

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的浙江海盐农村商业银行股份有限公司2017年二级资本债券（第一期）信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2017] 1304号

联合资信评估有限公司通过对浙江海盐农村商业银行股份有限公司拟发行的2017年二级资本债券（第一期）（人民币1亿元）进行综合分析和评估，确定

浙江海盐农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 A⁺

2017年二级资本债券（第一期）信用等级为 A

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年十二月十二日



地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

浙江海盐农村商业银行股份有限公司 2017年二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：A⁺
二级资本债券信用等级：A
评级展望：稳定

评级时间

2017年12月12日

主要数据

项 目	2017年 6月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	158.31	153.01	137.23	127.03
股东权益(亿元)	11.82	11.20	10.70	9.77
不良贷款率(%)	1.17	1.40	1.41	1.25
贷款拨备率(%)	4.19	4.50	4.88	3.48
拨备覆盖率(%)	358.01	322.42	345.47	364.11
流动性比例(%)	45.61	60.50	86.84	75.55
存贷比(%)	66.82	65.46	67.61	69.04
股东权益/资产总额(%)	7.47	7.32	7.80	7.69
资本充足率(%)	12.20	11.70	12.28	12.16
一级资本充足率(%)	11.07	10.60	11.16	11.04
核心一级资本充足率(%)	11.07	10.60	11.16	11.04
项 目	2017年 1~6月	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	2.15	3.93	4.38	4.46
拨备前利润总额(亿元)	1.27	2.13	2.64	2.71
净利润(亿元)	0.94	1.10	1.27	1.50
成本收入比(%)	-	46.76	35.06	33.80
平均资产收益率(%)	-	0.76	0.96	1.28
平均净资产收益率(%)	-	10.08	12.36	16.57

数据来源：海盐农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。
注：2017年上半年财务数据未经审计。

分析师

刘睿 丁倩岩 凌子

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

浙江海盐农村商业银行股份有限公司（以下简称“海盐农商银行”）是在原海盐县农村信用合作联社的基础上改制而成的股份制农村商业银行。海盐农商银行依托省联社建立的制度体系及管理模式并结合自身实际，初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制体系和风险管理制度；依托经营历史较长以及营业网点在当地覆盖面广等优势，传统存贷款业务在海盐县具有较好的同业竞争优势，存款稳定性良好；信贷资产质量较稳定，处于行业较好水平；资本保持充足水平。另一方面，受区域经济结构影响，海盐农商银行面临一定的业务集中风险；利息净收入逐年下降，成本管控能力较弱，盈利能力有待提升。综上所述，联合资信评估有限公司确定浙江海盐农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，拟发行的2017年二级资本债券（第一期）（人民币1亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。该评级结论反映了海盐农商银行拟发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 在当地营业网点覆盖面广，传统存贷款业务同业竞争优势明显；
- 储蓄和定期存款占比高，存款稳定性好；
- 信贷资产质量较好，拨备充足；
- 资本保持充足水平。

关注

- 营业收入逐年下降，成本控制能力较弱，盈利水平有待提升；
- 贷款行业集中度较高，面临一定的业务集中风险；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及

利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由浙江海盐农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

浙江海盐农村商业银行股份有限公司 2017年二级资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

浙江海盐农村商业银行股份有限公司（以下简称“海盐农商银行”）前身为海盐县农村信用合作联社（以下简称“海盐农信联社”）。2016年12月，经中国银监会浙江监管局批准，海盐农信联社改制组建浙江海盐农村商业银行股份有限公司，注册资本为4.02亿元。截止2017年6月末，海盐农商银行股本为4.22亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
嘉兴和顺农业发展有限公司	5.01
浙江欣兴工具有限公司	5.01
海盐宏凌制衣有限公司	5.01
浙江华利锦纺织有限公司	2.66
嘉兴市金利达电子有限公司	2.41
合计	20.10

数据来源：海盐农商银行提供资料，联合资信整理。

海盐农商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；同业拆借；银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，国际结算，外汇拆借，资信调查、咨询和见证业务，经外汇管理机关批准的结汇、售汇业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2017年6月末，海盐农商银行下设经营网点34家，其中营业部1家，支行11家，分理处22家；在职人员454人。

截至2016年末，海盐农商银行资产总额153.01亿元，其中贷款净额83.72亿元；负债总额141.81亿元，其中存款余额133.88亿元；

股东权益11.20亿元；不良贷款率1.40%，拨备覆盖率322.42%；资本充足率11.70%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.60%。2016年，海盐农商银行实现营业收入3.93亿元，净利润1.10亿元。

截至2017年6月末，海盐农商银行资产总额158.31亿元，其中贷款净额90.05亿元；负债总额146.48亿元，其中存款余额140.66亿元；股东权益11.82亿元；不良贷款率1.17%，拨备覆盖率358.01%；资本充足率12.20%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.07%。2017年1~6月，海盐农商银行实现营业收入2.15亿元，净利润0.94亿元。

注册地址：浙江省海盐县武原街道枣园西路176号

法定代表人：包永良

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为人民币1亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，优先于发行人的股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与发行人未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本债券同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其

他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国实施积极的财政政策，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值；稳健的货币政策更趋灵活适度，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。上述政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，我国 GDP 实际增速为 6.7%，经济增速稳中趋缓（见表 2）。具体来看，三大产业保持稳定增长，农业生产形势基本稳定，工业生产企稳向好，服务业保持快速增长，支柱地

位进一步巩固，三大产业结构继续改善；固定资产投资增速略有放缓，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）实现 2.0% 的温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

2017 年上半年，我国继续推进供给侧结构性改革，积极的财政政策继续通过减税降费减轻企业负担，同时进一步加大财政支出力度，助力经济稳中向好。2017 年 1-6 月，全国一般公共预算收入和支出分别为 9.43 万亿元和 10.35 万亿元，支出同比增幅（15.8%）继续高于收入同比增幅（9.8%）；财政赤字 9177 亿元，为历年来同期最高水平，财政政策更加积极。稳健中性的货币政策更加注重兼顾经济“稳增长”与“防风险”，在美元加息、经济去杠杆等背景下，央行综合运用多种货币政策工具，维持市场资金面的紧平衡状态。在上述政策背景下，2017 年 1-6 月，我国 GDP 同比实际增长 6.9%；西藏、重庆、贵州等中西部地区经济发展状况良好，东北、山西等产业衰退地区经济形势有所好转；CPI 温和上涨，PPI 和 PPIRM 涨幅有所放缓；就业水平相对稳定。

2017 年 1-6 月，三大产业保持稳定增长。农业生产形势较好。工业生产加快，结构继续优化，企业利润快速增长；服务业仍是推动经济增长的主要力量，但受房地产市场宏观调控以及经济去杠杆影响，房地产业（6.9%）和金融业（3.8%）实际增速均明显下降。

固定资产投资增速有所放缓，但民间投资增速明显加快。2017 年 1-6 月，我国固定资产投资 28.1 万亿元，同比增长 8.6%（实际增长 3.8%），增速略有放缓。受益于 2016 年以来政府吸引民间投资的若干政策措施，民间投资增速（7.2%）明显加快。随着房地产调控政策效

应的逐步显现，房地产开发投资增速（8.5%）自5月以来略有放缓；基于国家财政收入持续增长以及基础设施领域PPP模式发展等因素，基础设施建设投资增速（16.9%）仍保持在较高增长水平，但增速趋缓；受制造业中技术改造投资的带动以及装备制造业投资支撑作用的进一步增强，制造业投资增速（5.5%）呈现回升态势。

居民消费稳步增长，网络消费保持较高增速。2017年1-6月，我国社会消费品零售总额17.2万亿元，同比增长10.4%，保持平稳较快增长。具体来看，家具类、建筑及装潢类消费仍维持较高增长水平，但受房地产市场调控影响，增速较上年同期明显放缓；体育娱乐用品类、文化办公用品类以及通讯器材类等升级类商品消费保持较高增速；汽车销售增速明显回落。此外，2017年1-6月，网络消费同比增长33.4%，继续保持高速增长态势。

进出口快速增长，外贸持续改善。在全球经济持续复苏带动外部需求回暖、国内经济稳中向好带动进口持续增加、大宗商品价格反弹以及相关鼓励外贸措施出台的背景下，进出口快速增长。2017年1-6月，我国进出口总值13.1万亿元，同比增加19.6%，连续6个月实现同比正增长，实现贸易顺差1.3万亿元，外贸形势明显改善。出口方面，机电产品、传统劳动

密集型产品仍为出口主力，同时高新技术产品出口额仍保持10%以上的较快增速；进口方面，铁矿砂、原油等大宗商品进口量价齐升。

2017年下半年，全球经济有望维持复苏态势，但货币政策的分化使我国经济增长和金融市场稳定面临更多挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，推进供给侧结构性改革，促进经济转型升级。具体来看，投资或呈缓中趋稳态势，其中，房地产投资增速或将随房地产调控政策效应的进一步显现而继续放缓，基础设施建设投资增速受货币政策保持稳健中性以及财政支持能力受限等因素影响或将有所放缓，高新技术、高端制造业投资将成为制造业投资的重要支撑。消费将保持平稳增长，随着居民收入水平的不断提高以及消费结构的不断改善，居民医疗、文化、旅游等消费需求有望继续释放，但房地产相关消费以及汽车消费增速或将继续放缓。进出口或将持续改善，这主要是受到欧美等主要发达国家经济持续复苏、“一带一路”战略的深入推进以及一系列促进贸易和投资便利化等利好措施的带动。总体来看，由于房地产投资和基础设施建设投资存在增速放缓压力，我国今年下半年经济增速或将低于上半年，预计全年经济增速将在6.7%左右；物价运行仍将基本保持平稳，失业率总体保持稳定。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
GDP增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。
注：2014年、2015年和2016年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）区域经济发展概况
海盐农商银行经营区域主要集中在嘉兴市

海盐县内。嘉兴市位于浙江省东北部、长江三角洲杭嘉湖平原腹心地带，是长江三角洲重要

城市之一，与沪、杭、苏、湖等城市相距均不到百公里，区位优势明显。

海盐县隶属于嘉兴市，地理位置优越，地处杭州湾西北，距上海 118 公里，距杭州 98 公里；海盐县传统产业以金属紧固件和服装纺织为主，并拥有我国第一座自行研究、设计、建设的秦山核电站；1985 年被国务院列入沿海经济开放区，是中国综合实力百强县。

近年来，海盐县经济增速呈波动下降趋势，2014~2016 年全区地区经济生产总值同比分别增长 7%、12% 和 7%。2016 年，海盐县实现地区经济生产总值 407.76 亿元；其中，第一产业增加值 21.45 亿元，同比增长 0.5%；第二产业增加值 238.26 亿元，同比增长 6.6%；第三产业增加值 148.06 亿元，同比增长 8.8%。三次产业结构为 5.3 : 58.4 : 36.3；全年累计完成社会固定资产投资 291.25 亿元，同比增长 15.7%；实现公共财政预算收入 35.18 亿元，同比增长 9.0%；公共财政预算支出 43.51 亿元，同比增长 8.6%。截至 2016 年末，海盐县全部金融机构本外币各项存款余额和贷款余额分别为 544.06 亿元和 547.50 亿元，其中人民币各项存款余额和贷款余额分别为 533.68 亿元和 534.16 亿元。

总体看，海盐县具有较好的区位优势，经济结构以工业为主，全县金融行业发展平稳。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利水平持续下降（见表 3）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增

长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银

行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保

持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3

户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关

联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

海盐农商银行前身为海盐县农村信用合作联社。2016年12月，海盐县农村信用合作联社完成农商银行改制并挂牌成立。截至2017年6月末，海盐农商银行企业法人持股48.74%；自然人持股51.26%，其中职工自然人持股17.75%，非职工自然人股东持股33.50%。

海盐农商银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作。公司改制后，治理体系逐步完善，法人治理水平逐渐提高。

股东大会是海盐农商银行的最高权力机构。海盐农商银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。改制前，社员代表大会是原海盐联社的最高权力机构。近年来，原海盐联社多次召开社员代表大会，审议通过了浙江海盐农村商业银行股份有限公司筹建议案、清产核资和资产评估基准日的议案、原社员股金处置方案等多项议案；改制后，海盐农商银行召开1次股东大会，就经营活动、战略发展、工作制度等重大事项进行讨论并形成草案。

海盐农商银行董事会成员由13名董事组成，其中独立董事2名。海盐农商银行董事会

下设战略发展委员会、提名与薪酬委员会、三农金融服务委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、金融消费者权益保护委员会7个专门委员会。自改制以来，海盐农商银行董事会选举产生了董事长，并就利润分配、聘任行长及副行长、开展会计报表专项审计等多项议案形成决议。

海盐农商银行监事会由9名监事组成，其中职工代表监事3名。监事会下设监督委员会和提名委员会。自改制以来，海盐农商银行监事会根据公司章程规定召开会议，并对董事会、高级管理人员的履职情况进行监督，内容涉及经营决策、风险管理、内部控制、财务活动等方面。

海盐农商银行高级管理层由1名行长与2名副行长组成。高级管理层下设内控与风险管理执行委员会、资产负债管理委员会、财务管理委员会、贷款管理委员会、金融科技管理委员会和金融创新管理委员会6个专门委员会，各委员会按照相关职能独立运作。自改制以来，海盐农商银行高级管理层能够按照公司章程及董事会授权开展日常经营管理，履行董事会赋予的职责。

总体看，海盐农商银行初步构建了“三会一层”相互制衡的公司治理架构，各治理主体能够履行各自职责，但由于改制时间尚短，公司治理机制有待完善。

2. 内部控制

海盐农商银行按照前中后台相分离的原则，建立了流程化的经营管理体系，下设业务管理部、风险管理部、财务管理部、电子银行部、审计部等12个职能部门，组织架构图见附录1。

近年来，海盐农商银行全面梳理、整合规章制度和操作规程，建立运营条线“清雷防险”长效机制；关注新产品、新业务、新客户以及客户关系重大变化的合规管理；严格执行案防工作制度，进一步完善违规记分方法；加强员

工行为规范教育，强化员工行为底线意识，重视案件警示教育和职业操守教育，进一步夯实合规管理，内控体系逐步建立健全。

海盐农商银行审计部负责制定全行审计制度及政策；承担全行财务、经营、经济责任等各类活动的稽核检查及独立审计工作。自改制以来，海盐农商银行对现有内部审计制度进行了梳理和修订，进一步规范审计业务流程，提高审计工作的科学性和权威性。海盐农商银行审计工作重点以风险管理、内部控制和公司治理为主，并加强对主要风险领域、内控薄弱环节的审计监督。2016年，海盐农商银行开展了经济责任审计、关联方交易专项审计、反洗钱工作专项审计以及客户经理岗位业务操作风险突击审计等23个审计项目，并积极督促相关部门及责任人落实整改。

总体看，海盐农商银行初步建立了适应自身发展现状的内部控制体系，但由于改制时间尚短，内控管理的精细化和专业化程度有待进一步完善。

3. 发展战略

2016年，海盐农商银行制定了“十三五”发展规划。未来，海盐农商银行将深入践行“一条道路、两场革命”战略构想，以普惠精神为指引，深入开展社区银行转型建设，全面实施精细化管理，以改革发展为动力，不断促进体制机制和业务创新，通过五年改革发展，全面建成“新型海盐农信”。

为实现上述战略目标，海盐农商银行制定了以下发展策略：业务管理与发展方面，一是坚持支农支小的战略方向和做小做散的信贷结构；二是加强金融创新管理，树立“大服务理念”，由“单一产品提供者”转变为“综合金融服务商”；三是推进社区银行转型建设，初步建立社区银行评价体系并深化普惠金融；四是加快推进零售业务，积极发展中间业务，丰富财富管理业务，加强电子银行业务，创新发展国际业务；五是优化组织架构，提升资金营

运管理，深推银政合作；六是强化科技信息化建设，促进业务与科技的深度融合。风险管理方面，一是不断夯实会计工作基础，加强财务精细化管理，创新风险管理理念，严守风险防控底线，提高经营效益；二是加强体系、合规、机制方面的建设，提升风险的管理能力、制度的执行能力与案件的防控能力；三是强化审计与监督建设，构建以“风险为导向、控制为主体、增值为目标”的内部审计新模式。治理机制方面，主要加强中层领导队伍的建设，实施人才提质工程，不断提高企业整体素质和市场竞争力。

总体看，海盐农商银行战略定位较为清晰，经营目标符合自身特点和发展的需要，各项发展措施有助于其业务的发展。

五、主要业务经营分析

海盐农商银行主营业务集中于海盐县。海盐农商银行在当地经营历史较长，营业网点覆盖范围较广，拥有比较稳定的客户群，存贷款业务竞争优势较为明显。截至2016年末，海盐农商银行客户存款余额和贷款余额在当地金融机构中分别排名第一位和第三位。

1. 公司银行业务

海盐农商银行为促进公司存款业务稳步发展，加强企业存款资金贡献率与贷款利率定价的关联度，明确存款贡献与利率定价的转换关系，强化资金归行率考核，督促客户经理加强服务和营销。近年来，海盐农商银行公司存款规模持续增长。截至2016年末，海盐农商银行公司存款（含保证金存款、财政性存款、应解汇款等其他存款，下同）余额23.83亿元，占存款总额的17.80%。

近年来，海盐农商银行不断加强与政府部门的合作，针对县工商局“个转企名单”，及时开展走访调查，了解企业融资需求，宣传信贷政策及业务产品，做好对接服务工作。近年

来，在宏观经济增速放缓形势下，受当地经济结构影响，以制造业为主的企业经营低迷，融资需求下降，使得信贷投放受限，海盐农商银行公司贷款规模增长缓慢。截至 2016 年末，海盐农商银行公司贷款余额 71.85 亿元，占贷款总额的 81.96%。

海盐农商银行坚持“扶助小微”的市场理念，以银政合作为手段，积极对接县财政局、县小微企业成长办，加强与各乡镇（街道）发展基金管理小组的联系与沟通，做好小微企业融资对象的推荐，并建立名单制管理机制，加快小微企业专项信用贷款的有效投放。近年来，为缓解经济下行期小微企业融资难、融资贵、担保难等问题，海盐农商银行积极推出“易财通”理财产品质押融资、“增信易贷通”和“置业贷”等三个业务产品，同时创新还款方式，加大“续贷通”及“续转贷”产品投放力度，进一步为小微企业减负。截至 2016 年末，海盐农商银行小微企业贷款余额 75.23 亿元，占贷款总额的 85.82%。

2017 年上半年，海盐农商银行公司银行业务保持稳步发展。截至 2017 年 6 月末，海盐农商银行公司存款余额 29.18 亿元，占存款总额的 20.74%；公司贷款余额 70.99 亿元，占贷款总额的 75.53%。

总体看，海盐农商银行公司银行业务市场定位明确，产品体系逐步丰富，小微企业贷款业务发展较好。但受制于宏观经济增速放缓及区域经济结构影响，公司银行业务发展缓慢。

2. 零售银行业务

近年来，海盐农商银行不断加大储蓄存款的营销力度，树立“以客户为中心”的思维，不断创新满足客户多元化需要的金融产品，推动储蓄存款业务发展。近年来，海盐农商银行储蓄存款规模保持稳步增长。截至 2016 年末，海盐农商银行储蓄存款（含银行卡存款，下同）余额为 110.05 亿元，占存款总额的 82.20%。

海盐农商银行加强与各类消费应用场景的

合作，支持城乡居民大众型、高端型消费，鼓励城乡居民买房、购车、大宗物品等消费，拓展消费信贷业务；大力推广福农卡普惠宝业务，满足客户“短、频、快”的资金需求，试行大额分期卡业务，促进个人贷款业务发展。但受海盐县生猪退养政策及经济下行情况下个人经营性贷款增长乏力等因素的影响，近年来海盐农商银行个人贷款业务增速明显放缓。截至 2016 年末，海盐农商银行个人贷款余额为 15.81 亿元，占贷款总额的 18.04%。

近年来，海盐农商银行大力发展电子银行及互联网金融业务，扩大特约商户合作，增加 POS 机铺放；同时多方式发展商户收单业务，试运行二维码商户收银台，并将银行卡与微信支付账户进行绑定；积极拓展 ETC 业务，推动贷记卡和借记卡及其他相关业务的签约；开通微信公众号、官方微博等新账号，丰富宣传渠道。近年来，海盐农商银行银行卡业务发展势头良好，2016 年末借记卡累计发卡数 24.24 万张，贷记卡发卡数 1.60 万张。

2016 年，海盐农商银行积极探索自主发行理财产品，多元化构建财富管理类产品，满足不同客户群体的需求。截至 2016 年末，海盐农商银行共发行理财产品 11 期，累计募集资金 1.04 亿元。

2017 年上半年，海盐农商银行个人存贷款业务规模均保持增长趋势。截至 2017 年 6 月末，海盐农商银行储蓄存款余额 111.48 亿元，占存款总额的 79.26%；个人贷款余额 23.00 亿元，占贷款总额的 24.47%。

总体看，海盐农商银行零售业务稳步发展，储蓄存款占存款总额的比重较高，为业务发展提供了稳定的资金来源。

3. 金融市场业务

海盐农商银行于 2016 年 5 月设立财富管理部，负责同业及资金业务。海盐农商银行在保证流动性安全的基础上开展同业业务。近年来，海盐农商银行加强富余资金在银行间市场运

作，提高同业资产管理，提升资金收益；同时加强主动负债管理，2016年共发行同业存单10亿元，推进负债业务多元化；同业业务保持资金净融出状态，但净融出规模逐年缩减。截至2016年末，海盐农商银行同业资产余额15.53亿元；同业负债余额2.92亿元。2016年，海盐农商银行实现同业业务利息净收入0.18亿元。

近年来，海盐农商银行不断扩大投资范围并加大投资力度，投资资产规模快速增长。截至2016年末，海盐农商银行投资资产余额35.89亿元。其中，债券投资总额30.91亿元，减值准备余额0.03亿元。海盐农商银行债券投资策略较为审慎，按投资品种划分，同业存单、政策性金融债、国债、金融债券、企业债券和地方政府定向发行的置换债券分别占债券总额的55.61%、16.81%、8.28%、8.06%、7.90%和3.34%，其中企业债券信用评级均在AA⁺及以上。海盐农商银行其他投资资产品种为理财产品投资、委外投资和对省联社的长期股权投资。截至2016年末，海盐农商银行理财产品投资余额4.00亿元，主要为非保本理财产品；委外投资余额1.00亿元；上述理财产品和委外投资均计入应收款项类投资科目，底层资产为债券和同业借款。此外，海盐农商银行还持有少量对省联社的长期股权投资。2016年，海盐农商银行实现投资收益1.48亿元，对营业收入的贡献度持续上升。

2017年上半年，海盐农商银行同业资产和市场融入资金规模均显著下降，同业业务有所下降，净融出规模逐年缩减；投资资产规模保持增长态势，2017年6月末投资资产余额37.74亿元。2017年1~6月，海盐农商银行实现投资收益0.77亿元。

总体看，海盐农商银行金融市场业务快速发展，投资收益明显上升，未来随着资金业务的进一步拓展，有望改善净利差收窄形势下营业收入过度依赖传统信贷业务收入的困境。

六、风险管理分析

海盐农商银行根据《浙江省农村合作金融机构风险管理制度》及国家金融方针政策和有关法律法规规章的规定，初步建立了适合自身业务发展的风险管理体系。近年来，海盐农商银行推进全面风险管理体系的建立，对风险管理的决策和宏观风险管理进行集中统一管理。海盐农商银行风险管理实行统一领导、垂直管理、分级负责的制度。海盐农商银行建立了以董事会风险管理委员会为核心，以高级管理层、各职能部门、各业务条线、各分支机构的风险控制人员为主要参与人员组成的组织结构体系；监事会是全行的监督机构，承担内部监督职责；高级管理层是风险管理工作的执行主体，负责落实各项风险管理政策，管理全行业务经营中的风险，并定期向董事会、监事会报告全行风险状况。

1. 信用风险管理

海盐农商银行风险管理部为信用风险管理的主要承担部门，同时业务部门负责业务范围内信用风险的日常管理工作。近年来，海盐农商银行逐步完善岗位责任制，遵循“集中管理，分散控制；专线报告，统一监测；严格问责，落实奖惩”的原则，建立和完善全面风险管理体系，对授信业务实行流程化管理。

受县域经济特点影响，近年来海盐农商银行前五大行业贷款分布较稳定，主要集中于制造业。海盐农商银行的贷款投放与当地经济结构和发展状况关联性较高，紧固件和服装纺织是海盐县两大传统产业，但受宏观经济增速放缓以及当地经济结构调整的影响，企业贷款需求明显不足，制造业及批发零售业贷款占比小幅下降。截至2016年末，海盐农商银行前五大行业贷款合计占比87.66%，其中第一行业制造业贷款占比67.64%（见附录2：表2）。整体看，海盐农商银行贷款行业分布符合当地的经济结构，贷款行业集中度高。

近年来，海盐农商银行资本净额不断提升，但由于单一最大客户贷款规模和最大十家客户贷款规模基本维持不变，海盐农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度呈逐年下降趋势。截至 2016 年末，海盐农商银行单一最大客户贷款集中度为 4.43%，最大十家客户贷款集中度为 32.16%，贷款客户集中风险不显著（见附录 2：表 3）。

从风险缓释措施看，海盐农商银行风险缓释措施以保证贷款为主。截至 2016 年末，海盐农商银行保证贷款占贷款总额的 49.59%，抵质押贷款占 27.39%，信用贷款占 23.02%。

受区域经济下行的影响，企业效益下降，资金流动性不足，海盐农商银行贷款客户违约风险加大。从目前的存量不良贷款看，风险主要集中在制造业。为改善信贷资产质量，海盐农商银行一方面加大对不良贷款的清收处置力度并加强诉讼集中管理；另一方面，加强防范管理，防止操作风险并完善不良贷款考核办法，以农商银行改制为契机，加强信用风险防范。

近年来，海盐农商银行正常类贷款占比保持在 90% 以上，其他类贷款占比较小。近年来，海盐农商银行主要通过清收和核销的方式处置不良贷款，2016 年海盐农商银行共清收处置不良贷款 1.65 亿元，其中通过诉讼收回贷款 0.39 亿元，贷款核销 0.99 亿元，收回已核销贷款 0.28 亿元。截至 2016 年末，海盐农商银行不良贷款余额 1.22 亿元，不良贷款率为 1.40%，逾期贷款余额占贷款总额的 1.67%，逾期 90 天以上的贷款与不良贷款余额比例为 82.04%（见附录 2：表 4）。整体看，受区域经济下行影响，海盐农商银行近年来不良贷款规模小幅上升。

2017 年以来，海盐农商银行不良贷款率与逾期贷款占比均有所下降；截至 2017 年 6 月末，海盐农商银行不良贷款率为 1.17%；逾期贷款余额 1.44 亿元，占贷款总额的 1.54%，逾期 90 天以上的贷款与不良贷款余额比例为 84.55%。

总体看，海盐农商银行贷款行业集中风险高，面临一定的业务集中风险；近年来不良贷

款率和逾期贷款占比均呈现波动，但整体信贷资产质量处于行业较好水平。

2. 流动性风险管理

海盐农商银行风险管理部、财务会计部、财富管理部负责全行的流动性风险管理。财务会计部主要负责每日监控资金余缺情况，科学调配资金头寸。财富管理部负责合理使用闲置资金，平衡头寸；运用流动性缺口、敏感性分析、压力测试等多种计量方法分析和预测资金运用变化趋势、计量净融资需求；风险管理部负责对流动性风险实施限额管理，制定流动性风险限额的内部审批程序和操作规程，根据业务性质、规模、复杂程度和风险承受能力设定、定期审查和更新限额；建立完善的管理信息系统，以便准确、及时、持续地计量、监测、管控和汇报流动性风险状况。

近年来，海盐农商银行的流动性负缺口主要集中在即时偿还，主要是由于该期限内活期存款规模较大导致；1 个月以内和 1 至 3 个月流动性正缺口明显缩小，主要由于买入返售资产减少并且卖出回购款项增加所致；1 年以上期限为负，主要是由于定期存款规模较大所致（见附录 2：表 5）。整体看，考虑到活期存款较高的沉淀特性，海盐农商银行的流动性压力不大。

3. 市场风险管理

海盐农商银行董事会承担对市场风险管理实施监控的最终责任；高级管理层负责制定、定期审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程等工作；风险管理部负责具体市场风险管理工作。海盐农商银行通过敏感度分析和压力测试来评估交易账户和银行账户所承受的市场风险，并建立上报制度，定期上报敏感性分析结果；定期计量利率敏感性缺口，评估不同利率情景下利率变动对净利息收入的影响；加强对市场风险管理人员培训，增强各部门各分支机构对市场利率的敏感度，不断完善利率风险管理体制。

海盐农商银行面临的市场风险主要为利率风险。从利率敏感性缺口情况看，受债券投资和其他生息资产规模较大影响，海盐农商银行利率敏感性正缺口主要集中在3个月以上；3个月以内利率敏感性缺口变化不大（见附录2：表6）。根据海盐农商银行的测算，截至2016年末，假设利率变动200基点，净利息收入受到的影响为0.11亿元，占2016年利息净收入的4.41%。整体看，海盐农商银行面临一定的利率风险。

4. 操作风险管理

海盐农商银行风险管理部负责操作风险全面管理，财务会计部、业务管理部、财富管理部、电子银行部协助配合。财务会计部负责全行操作风险集中的会计、柜面业务等操作规程的制定、业务人员培训、操作流程监测与控制等风险管理工作。通过不断规范业务流程、提高人员素质、加强对业务环节和程序的控制，实时防范操作风险；业务管理部和财富管理部分别负责信贷业务和投资业务等各类具体业务的操作风险；电子银行部负责银行卡业务的操作风险；具体的日常管理由经办机构负责。

总体看，海盐农商银行初步建立了适合自身业务发展的风险管理制度，但由于改制成立时间短的局限性，风险管理的专业化与精细化程度尚有待提升。

七、财务分析

海盐农商银行提供了2014~2016年及2017年上半年的财务报表，其中2014~2016年财务报表由浙江同方会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留的审计意见；2017年上半年财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，海盐农商银行资产规模保持稳步增长。截至2016年末，海盐农商银行资产总额153.01亿元，主要由贷款和垫款、现金类资产、同业资产和投资资产等组成（见附录2：表1）。

贷款和垫款是海盐农商银行的主要资产类别之一。近年来，海盐农商银行贷款和垫款规模保持小幅增长态势，占资产总额的比重较为稳定。截至2016年末，海盐农商银行贷款和垫款净额为83.72亿元，占资产总额的54.72%。受宏观经济增速放缓及企业经营压力增大等因素的影响，近年来海盐农商银行不良贷款核销及贷款减值准备计提力度较大，2016年末不良贷款率为1.40%，处于同业较好水平。从贷款拨备覆盖指标来看，2016年末海盐农商银行拨备覆盖率和贷款拨备率分别为322.42%和4.50%，贷款拨备充足（见附录2：表7）。

近年来，海盐农商银行同业资产规模和占比呈现波动。截至2016年末，海盐农商银行同业资产余额15.53亿元，占资产总额的10.15%。其中，存放同业款项5.35亿元；拆出资金4.28亿元；买入返售金融资产5.90亿元，标的为债券。

近年来，海盐农商银行为提高资产收益率，不断加大投资力度和投资范围，投资资产规模和占资产总额的比重均呈快速上升趋势。海盐农商银行投资资产以债券、理财产品和委外投资为主，债券投资品种主要为同业存单、政策性金融债和国债，整体信用风险较小。截至2016年末，海盐农商银行债券投资总额30.91亿元，占投资资产总额的86.05%，其中同业存单余额17.19亿元；政策性金融债余额5.20亿元；国债2.56亿元；金融债券余额2.49亿元；企业债券余额2.44亿元；其余为浙江省地方政府定向发行的置换债券。2016年末，海盐农商银行对债券投资计提了0.03亿元减值准备。截至2016年末，海盐农商银行理财产品投资余额为4.00亿元，大部分为购买的商业银行非保本理财产品，投资标的以债券和同业借款为主；委外投资余额为1.00亿元，底层资产包括债券和同业借款。海盐农商银行将上述理财产品投资和委外投资计入应收款项类金融资产科目，2016年末未计提减值准备。此外，海盐农商银行还持有少量对省联社的长期股权投资（见附录2：表8）。

2017 年上半年，海盐农商银行资产规模保持稳步增长，其中同业资产占比明显下降，投资资产占比有所上升。截至 2017 年 6 月末，海盐农商银行资产总额 158.31 亿元。其中，贷款和垫款净额 90.05 亿元，占资产总额的 56.88%，同业资产余额 7.79 亿元，占资产总额的 4.92%；投资资产余额 37.74 亿元，占资产总额的 23.84%。

2017 年上半年，海盐农商银行不良贷款规模和不良贷款率较上年末均有所下降。截至 2017 年 6 月末，海盐农商银行不良贷款率为 1.17%；拨备覆盖率为 358.01%，贷款拨备率为 4.19%，贷款拨备保持充足水平。

总体看，海盐农商银行资产规模持续增长，信贷资产质量较好，拨备充足，投资业务策略整体较为稳健。

2. 负债结构

近年来，海盐农商银行负债规模保持稳步增长。截至 2016 年末，海盐农商银行负债总额 141.81 亿元，主要的资金来源为客户存款。

近年来，海盐农商银行市场融入资金规模有所上升，但占负债总额的比重仍较低。截至 2016 年末，海盐农商银行市场融入资金余额 2.92 亿元，占负债总额的 2.06%，主要为卖出回购金融款。

客户存款是海盐农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 90% 以上。近年来，海盐农商银行客户存款规模保持稳步增长。截至 2016 年末，海盐农商银行客户存款余额 133.88 亿元，占负债总额的 94.41%。从存款结构上看，2016 年末海盐农商银行储蓄存款占客户存款余额的 82.20%。从存款期限来看，2016 年末海盐农商银行定期存款占客户存款余额的 72.44%，存款稳定性良好。

2017 年上半年，海盐农商银行负债规模保持稳步增长，其中市场融入资金规模和占比明显下降。截至 2017 年 6 月末，海盐农商银行负债总额为 146.48 亿元。其中，市场融入资金余

额 1.01 亿元，占负债总额的 0.69%；客户存款余额 140.66 亿元，占负债总额的 96.02%。

总体看，海盐农商银行负债构成主要为客户存款，近年来负债总额随着客户存款的增长而持续扩大；储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好。

3. 经营效率与盈利能力

利息净收入是海盐农商银行最主要的收入来源。近年来，海盐农商银行营业收入逐年下降，主要是由于净利差收窄使得利息净收入持续下降所致；手续费及佣金净收入规模小，中间业务收入贡献度低；由于投资力度的加大，投资收益明显上升，占营业收入的比重持续提高（见表附录 2：表 9）。2016 年，海盐农商银行实现营业收入 3.93 亿元。海盐农商银行利息收入主要来自贷款利息收入，2016 年贷款利息收入占利息收入总额的 92.09%；利息支出主要为客户存款利息支出，2016 年客户存款利息支出占利息支出总额的 97.77%；2016 年实现利息净收入 2.41 亿元。海盐农商银行投资收益主要为同业存单利息收入及债券买卖利息收入，2016 年实现投资收益 1.48 亿元。

海盐农商银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。由于人力成本较高，海盐农商银行业务及管理费支出较多，同时营业收入持续下降导致近年来成本收入比逐年上升，2016 年为 46.76%，成本管控能力较弱。受营业收入持续下降，同时资产质量下行条件下资产减值准备计提力度较大的影响，海盐农商银行净利润近年来逐年下降，导致平均净资产收益率和平均资产收益率均持续下降。2016 年，海盐农商银行实现净利润 1.10 亿元，平均净资产收益率和平均资产收益率分别为 10.08% 和 0.76%，盈利能力有待提高。

2017 年上半年，海盐农商银行实现营业收入 2.15 亿元，其中利息净收入 1.35 亿元，投资收益 0.77 亿元；实现净利润 0.94 亿元。

总体看，海盐农商银行营业收入持续下降，

成本管控能力有待加强，整体盈利能力有待提高。

4. 流动性

近年来，海盐农商银行流动性比例波动下降，但仍处于较高水平；存贷比逐年下降。2016年末，海盐农商银行流动性比例为60.50%，存贷比为65.46%（见附录2：表10）。整体看，海盐农商银行流动性较好。

截至2017年6月末，海盐农商银行存贷比为66.82%，较上年末略有上升；流动性比例为45.61%，较上年末明显下降，仍处于较好水平。

5. 资本充足性

海盐农商银行是在原海盐联社的基础上采取变更组织形式设立组建的。2014~2016年，原海盐联社通过未分配利润转增股本，分别增加实收资本0.40亿元、0.19亿元和0.12亿元。改制时，原海盐县农村信用合作联社截至2016年6月30日经评估的净资产为11.62亿元，其中在自愿的基础上剔除无法退还的老股金后的实收资本4.02亿元按照1:1的比例转入海盐农商银行股本。截至2016年末，海盐农商银行股东权益合计11.20亿元，其中股本4.02亿元、盈余公积1.52亿元、一般风险准备2.77亿元、未分配利润2.51亿元。

随着业务规模的扩大，海盐农商银行风险加权资产余额保持增长，风险资产系数较为稳定。截至2016年末，海盐农商银行风险加权资产余额105.60亿元，风险资产系数为69.02%。

近年来，海盐农商银行股东权益与资产总额的比例基本保持稳定。从资本充足性指标看，近年来海盐农商银行资本充足率指标整体有所下降。截至2016年末，海盐农商银行资本充足率为11.70%，一级资本充足率为10.60%，核心一级资本充足率为10.60%，资本保持充足水平（见附录2：表11）。

2017年上半年，海盐农商银行风险加权资产规模较上年末有所上升，风险资产系数较上年末略有下降。截至2017年6月末，海盐农商

银行风险加权资产余额106.81亿元，风险资产系数为67.47%；资本充足率为12.20%，一级资本充足率为11.07%，核心一级资本充足率为11.07%，资本充足性水平有所提升。

6. 本期二级资本债券偿付能力分析

截至本报告出具日，海盐农商银行无存续期内的次级债券及二级资本债券，假设本期二级资本债券发行规模为人民币1亿元，以2016年末财务数据为基础进行测算，海盐农商银行可快速变现资产、净利润、股东权益对本期二级资本债券本金的保障倍数见表4。总体看，海盐农商银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

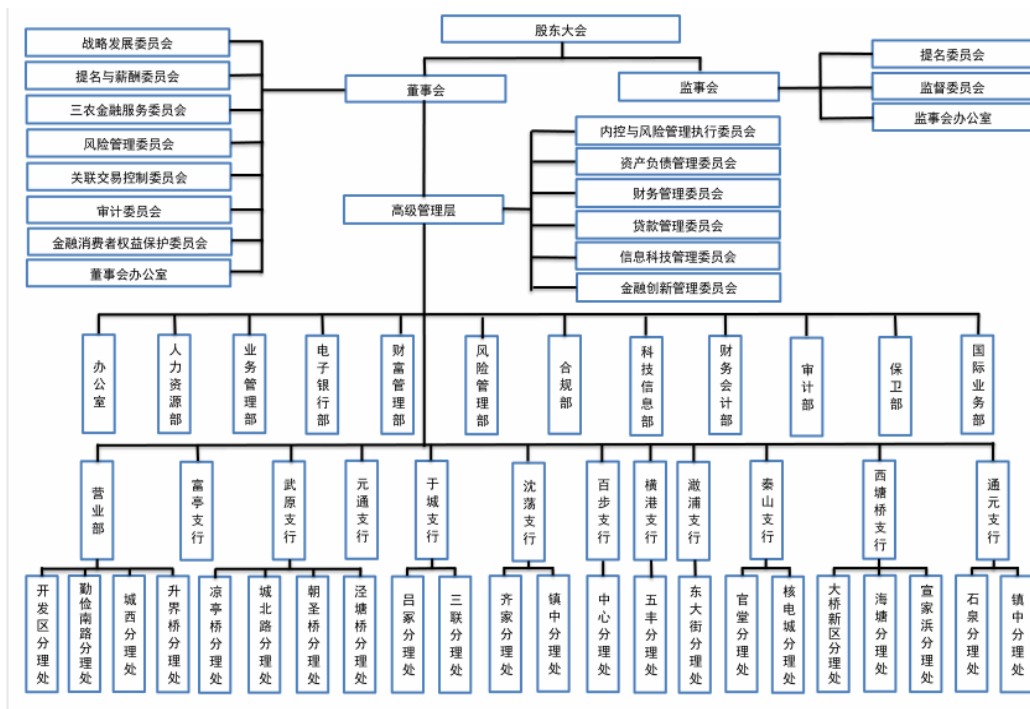
表4 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	2016年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	46.65
股东权益/二级资本债券余额	11.19
净利润/二级资本债券余额	1.11

八、评级展望

浙江海盐农村商业银行股份有限公司依托省联社建立的制度体系及管理模式并结合自身实际，初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制体系和风险管理制度；依托经营历史较长以及营业网点在当地覆盖面广等优势，传统存贷款业务在海盐县具有较好的同业竞争优势；信贷资产质量较稳定，处于行业较好水平；资本保持充足水平。另一方面，受区域经济结构影响，面临一定的业务集中风险；受利率市场化、同业竞争加剧和宏观经济下行等因素的影响，利息净收入逐年下降，盈利能力有待提升。综上，联合资信认为，在未来一段时期内海盐农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	15.27	9.98	14.91	10.87	19.17	15.09
贷款净额	83.72	54.72	78.27	57.04	73.64	57.97
同业资产	15.53	10.15	13.38	9.75	18.77	14.78
投资资产	35.89	23.46	28.13	20.50	13.12	10.33
其他类资产	2.60	1.70	2.53	1.84	2.33	1.84
合 计	153.01	100.00	137.23	100.00	127.03	100.00
市场融入资金	2.92	2.06	0.00	0.00	1.00	0.85
客户存款	133.88	94.41	121.73	96.21	111.72	95.27
其他类负债	5.01	3.53	4.80	3.79	4.55	3.88
合 计	141.81	100.00	126.53	100.00	117.26	100.00

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款行业分布

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	67.64	制造业	70.08	制造业	68.93
批发和零售业	8.95	批发和零售业	9.76	批发和零售业	9.84
农、林、牧、渔业	5.11	农、林、牧、渔业	4.65	租赁和商务服务业	4.80
租赁和商务服务业	3.07	租赁和商务服务业	2.98	农、林、牧、渔业	4.56
建筑业	2.88	建筑业	2.86	建筑业	2.73
合 计	87.66	合 计	90.32	合 计	90.85

资料来源：海盐农商银行监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款客户集中度

单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	4.43	4.76	5.74
最大十家客户贷款集中度	32.16	33.26	39.02

资料来源：海盐农商银行监管报表，联合资信整理。

表 4 贷款五级分类情况

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
正常	84.19	96.03	78.36	95.23	73.00	94.60
关注	2.25	2.57	2.77	3.36	3.20	4.14
次级	1.17	1.33	1.14	1.38	0.75	0.97
可疑	0.05	0.06	0.02	0.02	0.22	0.29
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	87.66	100.00	82.28	100.00	77.16	100.00
不良贷款	1.22	1.40	1.16	1.41	0.97	1.25
逾期贷款	1.46	1.67	2.44	2.97	0.83	1.07

数据来源：海盐农商银行提供，联合资信整理。

注：因四舍五入效应，加总数可能存在一定误差。

表 5 流动性缺口

单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-30.71	-25.83	-23.83
1 个月内	5.92	15.89	10.34
1 至 3 个月	4.21	2.76	14.48
3 个月至 1 年	48.30	31.30	11.34
1 年以上	-25.43	-22.79	-14.88

资料来源：海盐农商银行监管报表，联合资信整理。

表 6 利率敏感性缺口

单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 个月以内	0.68	0.00	0.00
1 个月至 3 个月	0.49	1.48	0.00
3 个月至 6 个月	5.09	2.04	0.70
6 个月至 1 年	4.32	0.51	0.30
1 年至 5 年	2.46	1.02	2.20
5 年以上	2.79	0.00	0.00

资料来源：海盐农商银行监管报表，联合资信整理。

表 7 贷款拨备情况

单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
当年计提	0.65	1.03	0.71
贷款损失准备余额	3.94	4.01	3.52
贷款拨备率	4.50	4.88	3.48
拨备覆盖率	322.42	345.47	364.11

资料来源：海盐农商银行监管报表，联合资信整理。

表 8 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	30.91	86.05	25.62	90.93	13.14	99.83
股票	-	-	0.02	0.07	0.01	0.10
理财产品	4.00	11.14	2.53	8.97	-	-
长期股权投资	0.01	0.03	0.01	0.04	0.01	0.08
委外投资	1.00	2.78	-	-	-	-
投资资产总额	35.92	100.00	28.17	100.00	13.17	100.00
减：投资资产减值准备	0.03	-	0.04	-	0.04	-
投资资产净额	35.89	-	28.13	-	13.12	-

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理。

表 9 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	3.93	4.38	4.46
其中：利息净收入	2.41	3.11	3.74
手续费及佣金净收入	0.03	0.03	0.02
投资收益	1.48	1.21	0.65
营业支出	2.57	2.74	2.43
其中：业务及管理费	1.84	1.53	1.51
资产减值损失	0.66	1.02	0.73
拨备前利润总额	2.13	2.64	2.71
净利润	1.10	1.27	1.50
成本收入比	46.76	35.06	33.80
拨备前资产收益率	1.47	2.00	2.30
平均资产收益率	0.76	0.96	1.28
平均净资产收益率	10.08	12.36	16.57

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理。

表 10 流动性指标

单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	2.19	2.71	2.85
流动性比例	60.50	86.84	75.55
存贷比	65.46	67.61	69.04

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理。

表 11 资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	11.20	10.69	9.76
资本净额	12.36	11.77	10.75
风险加权资产余额	105.60	95.85	88.37
风险资产系数	69.02	69.84	69.56
股东权益/资产总额	7.32	7.80	7.69
资本充足率	11.70	12.28	12.16
一级资本充足率	10.60	11.16	11.04
核心一级资本充足率	10.60	11.16	11.04

资料来源：海盐农商银行银行监管报表，联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 浙江海盐农村商业银行股份有限公司 2017年二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

浙江海盐农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

浙江海盐农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对浙江海盐农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，浙江海盐农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注浙江海盐农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境和本期债项相关信息，如发现浙江海盐农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对浙江海盐农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如浙江海盐农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对浙江海盐农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与浙江海盐农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。