

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的天津滨海农村商业银行股份有限公司 2016 年跟踪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。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十一日



跟踪评级公告

联合[2016] 1540 号

联合资信评估有限公司通过对天津滨海农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持天津滨海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2013 年第一期金融债券（10 亿元）、2014 年第一期金融债券（15 亿元）和 2015 年第一期金融债券（15 亿元）信用等级为 AA，2013 年二级资本债券（15 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年七月二十一日



天津滨海农村商业银行股份有限公司

2016年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
金融债券信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定

评级时间: 2016年7月21日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
金融债券信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2015年7月27日

主要数据

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	1299.17	981.61	879.42
股东权益(亿元)	106.68	74.98	68.14
不良贷款率(%)	2.36	2.37	1.38
贷款拨备率(%)	4.29	4.02	3.56
拨备覆盖率(%)	182.01	169.15	258.46
流动性比例(%)	45.11	38.97	44.51
存贷比(%)	69.22	70.37	68.32
股东权益/资产总额(%)	8.21	7.64	7.75
资本充足率(%)	12.64	12.46	13.24
一级资本充足率(%)	10.11	9.51	9.81
核心一级资本充足率(%)	10.09	9.50	9.80
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	29.81	25.65	25.15
拨备前利润总额(亿元)	17.27	15.05	15.43
净利润(亿元)	8.09	7.99	9.40
成本收入比(%)	34.67	34.72	34.52
平均资产收益率(%)	0.71	0.86	1.28
平均净资产收益率(%)	8.91	11.17	14.50

数据来源: 滨海农商行年报及审计报告, 联合资信整理。

分析师

秦永庆 张甲男 陈龙泰

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

天津滨海农村商业银行股份有限公司(以下简称“滨海农商行”)立足天津滨海新区,具备较强的区域优势。近年来,滨海农商行逐步完善公司治理架构和内控体系,推进事业部管理体制的建设与改革,资产规模持续增长;受净利差收窄及资产减值损失上升等因素影响,利润增速放缓;2015年以来通过配股方式增资扩股后,资本实力得到提升,资本较充足。联合资信评估有限公司确定维持滨海农商行主体长期信用等级为AA,2013年第一期金融债券(10亿元)、2014年第一期金融债券(15亿元)和2015年第一期金融债券(15亿元)信用等级为AA,2013年二级资本债券(15亿元)信用等级为AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了滨海农商行金融债券及二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 得益于良好的区域经济环境以及营销力度的增强,公司业务呈现较快发展;
- 机构网点及营销团队建设已覆盖天津辖区各区县,并延伸至浙江和新疆地区,进一步推动了业务发展;
- 2015年以来通过配股方式增资扩股后,资本实力得到提升,资本保持较充足水平;
- 客户存款中定期存款占比高,存款的稳定性良好。

关注

- 不良贷款及逾期贷款规模增幅明显,信贷资产质量面临下行压力;房地产业贷款和建筑业贷款占比较高,易受到宏观调控政策及房地产市场波动影响;

- 资产管理计划及信托计划投资规模较大，对其风险管理水平带来压力；
- 净利差收窄、利息支出及资产减值损失规模的增长对盈利水平产生一定的不利影响；
- 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经营产生一定的压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由天津滨海农村商业银行股份有限公司(以下简称“发行人”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外,联合资信、评级人员与发行人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,未因发行人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、本次信用评级是对发行人发行的金融债券及二级资本债券出具的年度定期跟踪报告,根据跟踪评级的结论,评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一六年七月二十一日



一、主体概况

天津滨海农村商业银行股份有限公司(以下简称“滨海农商行”)是在原天津塘沽农村合作银行、天津大港农村合作银行和天津市汉沽区农村信用合作联社的基础上,由 15 家企业共同发起设立的商业银行,总部位于天津滨海新区。滨海农商行初始注册资本 20 亿元,经过多次增资扩股,截至 2015 年末,滨海农商行股本总额为 54.60 亿元。滨海农商行 2015 年以来通过配股方式增资扩股,截至本报告出具日,股本增至 57.59 亿元。滨海农商行股权结构较为分散,前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东持股情况 单位: %

股东名称	持股比例
天津滨海新区建设投资集团有限公司	9.93
天津房地产集团有限公司	9.93
天津航空有限责任公司	9.93
天津临港投资控股有限公司	8.94
广州市泽达棉麻纺织品有限公司	8.92
合计	47.65

滨海农商行业务范围: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;代理收付款项;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券、金融债券;从事同业拆借;提供保管箱服务;基金销售;经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2015 年末,滨海农商行营业网点总数 112 家,主要分布于滨海新区和天津中心城区及主要区县,另在新疆和浙江绍兴等地设立了分支机构,并控股天津市北辰村镇银行股份有限公司,参股南阳村镇银行股份有限公司、天津长城滨银汽车金融有限公司。全行员工总数 2302 人。

截至 2015 年末,滨海农商行资产总额 1299.17 亿元,其中贷款净额 533.85 亿元;负债总额 1192.48 亿元,其中存款余额 751.70 亿元;股东权益 106.68 亿元;不良贷款率 2.36%,

拨备覆盖率 182.01%;资本充足率 12.64%,一级资本充足率 10.11%,核心一级资本充足率 10.09%。2015 年,滨海农商行实现营业收入 29.81 亿元,净利润 8.09 亿元。

注册地址:天津自贸试验区(空港经济区)西三道 158 号金融中心 1 号楼

法定代表人:赵峰

二、已发行债券概况

滨海农商行于 2013 年 7 月 25 日、2013 年 10 月 11 日、2014 年 6 月 19 日、2015 年 5 月 28 日,在银行间债券市场先后发行了 2013 年二级资本债券(15 亿元)、2013 年第一期金融债券(10 亿元)、2014 年第一期金融债券(15 亿元)、2015 年第一期金融债券(15 亿元),已发行债券概况见表 2。截至本评级报告出具日,上述债券均在存续期内。

2015 年以来,滨海农商行依据债券相关条款的规定,在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告,并按时足额支付债券当期利息。

表 2 已发行债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
13 滨农商二级	15 亿元	6.50%	5+5 年	2023-07-26
13 滨海农商 01	10 亿元	5.70%	5 年期	2018-10-12
14 滨海农商 01	15 亿元	5.80%	5 年期	2019-06-20
15 滨海农商 01	15 亿元	4.63%	3 年期	2018-05-29

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来,各国政府财政支出高速增长,发达经济体政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长,主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下,全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来,世界经济在温和复苏中进一步分化调整,发达

经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实

体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(3) 天津市经济金融发展概况

滨海农商行经营区域主要集中在天津市。天津市地处华北平原东北部、海河流域下游、环渤海湾的中心。天津市是中国四个直辖市之一，市中心距北京 137 公里，是中国北方重要的沿海开放城市，环渤海经济圈的中心。同时，天津市是“一带一路”的重要结合点，是中蒙俄经济走廊的主要节点城市，丝绸之路经济带北线和中线与天津市联系密切。

近年来，天津市地区生产总值保持增长。2015 年，天津市地区实现生产总值 16538.19 亿元。2015 年第三产业增加值 8604.08 亿元，占天津市生产总值的比重达到 52.0%，形成“三二一”产业格局，经济发展由工业主导向服务业主导转变；天津市公共财政收入 2666.99 亿元，财政收入逐年增加。

随着金融改革创新持续深化，天津市的金融业发展迅速。目前，国内主要大型商业银行、股份制商业银行、部分城市商业银行和外资银行均已在天津设立分支机构。截至 2015 年末，天津市金融机构(含外资)本外币各项贷款余额 25994.68 亿元，各项存款余额 28149.37 亿元，近三年均保持增长。

天津滨海新区是全国综合配套改革试验区，该地区聚集了国家级开发区、保税区、高新技术区、出口加工区、保税物流园区。近年来，滨海新区顺利完成第二个综合配套改革三年行动计划，建立了股权、碳排放、金融资产等十个创新型交易市场，成为全国非上市公司

场外交易市场首批扩容试点区。同时，东疆建设北方国际航运中心核心功能区方案获国务院批复，船舶登记制度、国际航运税收、离岸金融、租赁业务和商业保理等改革措施先行先试，滨海新区成为全国社会管理创新综合试点区、全国构建和谐劳动关系综合试验区。滨海新区综合实力不断增强，多个领域改革取得重大进展，滨海新区的发展带动了天津市及周边区域经济的较快增长。

未来，随着京津冀协同发展重大战略的不断推进，交通整合、产业转移将会加快，天津市的区位、港口、制造业等优势将凸显，是优质资源要素转移的首选之地，尤其是滨海新区的基础设施建设、产业升级、环境保护会有较大的提升。

总体看，滨海新区的快速发展带动了天津市经济的较快增长。天津市对外开放程度的提高以及金融创新改革的不断深化，为当地银行业发展提供了良好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，

我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可

控。截至2015年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1.商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2.资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2015年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

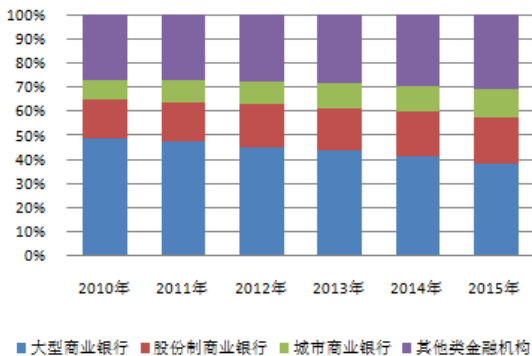
资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图



注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的

经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要

求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务

管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目

的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规

模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经

验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行

业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇

银行除外)。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且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，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

滨海农商行初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的公司治理架构，公司治理体系不断完善。

滨海农商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。近年来，滨海农商行多次召开股东大会，就年度工作报告、发展战略规划、增资扩股计划、不良资产处置、更换董监事、修订公司章程以及利润分配方案等重大事项进行讨论并形成决议。

滨海农商行董事会由10名董事组成，其中独立董事2名。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名和薪酬委员会、战略委员会以及三农委员会。近年来，滨海农商行多次召开董事会会议，审议通过涉及利润分配、固定资产购置及大额采购规划、网点设置规划、董事改选等多项议案。

滨海农商行监事会由7名监事组成，其中职工监事3名，股东监事2名，外部监事2名。监事会下设审计委员会和提名委员会。近年来，滨海农商行监事会多次召开监事会议，审议通过了涉及聘请外部审计、更换监事、财务检查方案、经营和管理情况监督意见等议案。同时，监事会也通过列席董事会会议履行监督职能。

滨海农商行实行董事会领导下的行长负责制。滨海农商行的高级管理层包括行长、副行长、董事会秘书、行长助理等7名成员。总行高级管理层下设资产负债管理、风险控制、信用审批、业务创新、特殊资产处置、大额采购、财务审查、人力资源管理和信息科技9个专门委员会。

总体看，滨海农商行初步形成了“三会一层”相互制衡的股份制商业银行公司治理体系，各治理主体较好地履行了相关职能。

2. 内部控制

董事会是滨海农商行内部控制的决策机构，负责统筹建立并实施充分而有效的内部控制体系，积极发挥在内控建设中的核心作用。

滨海农商行近年来持续推进事业部管理体制的改革和完善，理顺“总行-事业部-支行”三级经营管理组织架构(组织架构图见附录1)。滨海农商行分级授权控制体系以事业部为基础，业务审批权集中于总行，各支行按照业务区域划归相应的事业部管理。各事业部根据业务发展需要和所从事业务的风险程度拥有不同的授权权限，对支行全部资产、负债业务行使管理职能。在具有资产业务(包括信贷和投资等业务)审批权的事业部内部，滨海农商行实行前、中

台分离的管理模式。

滨海农商行以流程银行建设为目标，建立高效、流畅的组织体系和运行体制，通过建立三道防线，实现全员、全方位、全过程的有效的内部控制管理。营销部门与前台机构组成内部控制的第一道防线，负责业务流程中内部控制机制的自我监控；第二道防线是法律合规部与各部门、各机构的专兼合规管理人员，负责履行内控体系建设与内控体系的运行维护与日常检查管理职责；第三道防线是直接向董事会报告的总行审计部，负责对全行各部门规章制度执行情况进行监督评价职责。滨海农商行通过梳理部门职责边界，明确总行管理部门第一道风险防线职责全覆盖，突出第二道防线部门风险监控的职能，巩固第三道防线部门再监督和责任追究的职能。

近年来，滨海农商行对组织架构和部门职责进行了重新设计和梳理，为内控建设夯实基础；明确八大风险的归口管理部门，提高合规风险管控能力；建立健全内控制度体系，增设法律合规部对制度的预审把关环节，深化完善动态管理模式；搭建了内外规查询平台，实现了规章制度信息共享。

滨海农商行建立了内部稽核审计体系，审计部定期或不定期开展日常稽核和专项稽核工作，稽核范围基本覆盖公司主要业务和管理流程主要环节。公司内部稽核审计实行双线报告制度以保证独立性和权威性，纵向上，确保审计结果等信息及时上报董事会和监事会；横向上，建立统一的信息管理平台，将内部管理、内部审计依据、经验等信息汇总供总行各部门和分支机构借鉴。

总体看，滨海农商行建立健全内控体系，不断推进组织架构调整和内控制度完善，整体内控水平得到提升。

3. 发展战略

滨海农商行制定了2013-2017年发展规划，坚持“立足滨海、面向中心城区、辐射全国”的

市场定位，以服务新“三农”、中小微企业和民营经济为经营方向，努力创建一家以天津市为主的区域性中小银行和社区银行。滨海农商行经营目标是到2017年末，滨海农商行资产总额将达到2000亿元，实现净利润20亿元，主要经营和管理指标居全国性中小型股份制商业银行的中上游，居农村商业银行的前列，监管评级始终保持在二级以上水平。

滨海农商行将从以下几个方面保障战略目标的实现：一是以上市银行标准优化股东结构，提升公司治理水平；二是在利率市场化进程加快的背景下，以提升定价能力和转变盈利模式为核心，推进经营发展模式的优化与转型，向组合产品、服务解决方案和综合收益营销模式转变；三是以建设流程银行为目标，不断完善组织架构和内部控制体系，将内控制度的执行与绩效考评有机结合，实现前中后台的相互分离和有效配合，为业务发展和转型提供保障；四是根据业务战略发展需要，统筹确定信息科技发展规划，梳理信息科技管理流程，提高信息科技系统整体运作效率和协同能力；五是加快预算管理、资产负债管理、资本管理、定价管理、业绩评价等财务管理体系建设，构建相应的管理会计管理体系，加强资产负债配置和资金使用，建立以价值为导向的绩效评价体系。

总体看，滨海农商行制定的战略目标和保障措施符合其所处区域经济发展特点和自身发展需要，未来竞争力有望逐步提升，但机构扩张、经营计划等目标的实现将受区域经济环境、监管政策的影响，不确定性较大，利率市场化进程加快也对滨海农商行的业务转型提出更高的要求。

五、主要业务经营分析

滨海农商行从成立伊始便制定了“立足滨海，辐射外埠”的战略，在滨海新区具有良好的客户基础，同时滨海农商行不断加强在天津市及其他县区的网点建设，进一步拓展业务。

近年来，滨海农商行重点开发企业客户，公司业务保持快速发展，但个人业务拓展力度有待进一步增强。

1. 公司业务

公司业务是滨海农商行的核心业务。滨海农商行根据“服务三农、支持中小微企业”的市场定位，不断深化和完善事业部管理机制，构建了“总行-事业部-支行”三级营销体系，将各支行按照业务区域划归相应事业部管理，事业部对支行全部资产和负债业务行使管理职能。近年来，滨海农商行借助天津地区的区域优势、滨海新区的发展建设以及天津成功获批自贸区所带来的机遇，大力拓展中小企业市场，公司业务发展快速。

2013~2015年，滨海农商行公司存款规模年均复合增长 20.99%，实现较快增长。截至 2015 年末，公司存款余额 586.55 亿元，占客户存款总额的 78.03%。2013~2015 年，滨海农商行公司贷款(含贴现)年均复合增长 17.62%，增速较快。截至 2015 年末，公司贷款总额 541.37 亿元，占贷款总额的 97.05%，占比高。

滨海农商行依据其制定的《小微企业授信业务管理办法(试行)》和《小微企业授信业务操作规程(试行)》，对小微企业授信对象、用途、期限、金额和担保方式等进行具体的操作指导。近年来，滨海农商行利用市政府推出的中小微企业贷款风险补偿机制，积极营销和支持中小微企业科技型企业，加强与区域内政府部门、各类产业园区等业务联动，不断丰富小微金融产品，对小微企业的贷款投放力度逐年加大。截至 2015 年末，滨海农商行小微企业贷款余额 190.07 亿元，占公司贷款总额的 35.11%。

滨海农商行依据天津传统“三农”经济占比小、现代涉农经济占比大的现实情况，提出了“大三农、新三农”理念。滨海农商行涉农业务重点开发潜力较大的近郊和县区域，以示范小城镇建设为龙头，推进示范工业园、农业产业园和农民居住社区“三区”联动营销方式。近年来，滨海农商

行涉农贷款余额保持持续增长态势。截至 2015 年末，滨海农商行涉农贷款余额 116.77 亿元。

滨海农商行类中间业务以投资银行业务为主。近年来，滨海农商行投资银行事业部开展短融、中票、私募债、并购贷款等承销业务，提供定向融资理财、现金管理、对公理财等资产管理服务；合作机构包括信托公司、商业银行、资产管理公司、证券公司、保险公司等金融机构，投资银行业务稳步发展。

总体看，滨海农商行公司业务保持较快的发展态势，对全行资产规模的增长和盈利水平的提升起到重要作用。

2. 个人业务

近年来，滨海农商行不断加大网点布局调整，并于 2014 年成立财富管理中心和个人贷款中心。滨海农商行通过组织客户营销活动、对个贷产品进行开发，形成了“滨银快乐时贷”系列产品，促进了个人业务发展。

近年来，滨海农商行个人储蓄存款余额保持基本稳定。2015 年末个人储蓄存款余额 165.15 亿元，占客户存款总额的 21.97%；储蓄存款中，个人定期储蓄存款占比为 82.10%，个人储蓄存款稳定性好。近年来，滨海农商行个人贷款余额较快增长，但由于基数小，其占贷款总额的比重低；截至 2015 年末，个人贷款余额为 16.43 亿元。

近年来，滨海农商行逐步完善其银行卡——四海通卡的功能，并逐步在大型商场、商圈、社区、学校、医院和市场等公共场所增设自助设备，改善持卡人的用卡环境；逐步建立从普卡、金卡到白金卡的卡片等级管理和服务体系；建立专职卡类营销队伍，加强银行卡业务的营销创新，银行卡发卡量持续增长。截至 2015 年末，滨海农商行借记卡累计结存 28.14 万张。

总体看，滨海农商行个人储蓄存款余额较为稳定，储蓄存款稳定性较好；个人贷款业务基数小，整体贡献度不高。

3. 同业及资金业务

滨海农商行的同业及资金业务主要由金融同业部和投资银行部共同负责经营。近年来，滨海农商行在货币市场上利用回购、拆借等渠道，进行流动性管理，并采用较为灵活的策略使流动性处于稳定水平。

近年来，滨海农商行的同业业务规模持续扩大。截至 2015 年末，滨海农商行同业资产余额 239.15 亿元，占资产总额的 18.41%，主要为存放同业款项和买入返售金融资产；同业负债余额 343.34 亿元，占负债总额的 28.79%，主要为同业存放款项。近年来，滨海农商行对资金需求较大，同业资金净流入金额有所增加，同业业务利息净支出不断增长，2015 年滨海农商行同业业务利息净支出为 5.48 亿元。

滨海农商行投资资产主要为资产管理计划和债券。近年来，滨海农商行加大对资产管理计划的投资力度，投资资产规模有所增加。截至 2015 年末，滨海农商行投资资产余额 367.02 亿元，其中债券投资余额 100.27 亿元，主要为国债及政府债券，信用债占比较低，债券资产整体信用风险较小。滨海农商行持有的资产管理计划余额 266.39 亿元，主要投资于金融资产收益权、信托计划和少部分中小企业私募债。近年来，随着投资规模的扩大，滨海农商行投资收益较快增长。2013~2015 年，滨海农商行投资资产实现利息及价差收入之和分别为 12.12 亿元，16.69 亿元和 21.05 亿元。

总体看，滨海农商行同业及资金业务发展较快，业务品种不断丰富，投资收益显著提升。

六、风险管理分析

滨海农商行董事会是风险管理的决策机构；董事会下设风险管理委员会负责制定风险管理战略、政策和规划，对政策执行情况进行审查和监督并对风险状况进行评估；风险管理部是风险管理政策的执行机构，负责组织建立和落实风险管理政策和制度，协调各部门对各类风险实行统一管理。近年来，滨海农商行逐步推行向事业部派驻风险执行官制度和向总行相关部门设立风险管理联络员制度，提高风险管理工作的相对独立性。

1. 信用风险管理

近年来，滨海农商行根据授权体系和业务风险状况，实行授信审批委员会集体审批和专职审批人授权审批相结合的授信审批模式。滨海农商行信贷管理部负责全行信贷政策管理、授信审查审批、贷款发放及贷后管理。

面对复杂多变的经济形势，滨海农商行根据国家宏观调控政策，调整信贷投向，加强对涉农和中小企业的扶持力度，完善涉农贷款的管理办法和体系；收紧和压缩对钢贸行业及房地产行业的信贷投放；加强对政府融资平台贷款的清收力度；强化贷后管理，监测贷款资金动向，跟踪企业所属行业、上下游产业及企业自身财务状况和信用水平的变化。

近年来，滨海农商行的贷款主要投向批发和零售业、制造业、房地产业、建筑业、租赁和商务服务业和交通运输、仓储和邮政业（见表 5）。近年来，滨海农商行前五大贷款行业集中度波动下降，截至 2015 年末，前五大贷款行业贷款额占贷款总额的 72.38%。总体看，滨海农商行贷款行业集中度较高。

表 5 前五大贷款行业贷款余额占比

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	22.48	批发和零售业	23.45	批发和零售业	25.96
制造业	16.61	制造业	21.21	制造业	24.73

房地产业	13.79	建筑业	12.37	建筑业	10.83
建筑业	13.06	房地产业	9.69	房地产业	9.79
租赁和商务服务业	6.44	交通运输、仓储和邮政业	5.23	租赁和商务服务业	6.30
合计	72.38	合计	71.95	合计	77.61

数据来源：滨海农商行审计报告。

近年来，滨海农商行对房地产贷款采取“稳定控制房地产贷款增速，审慎选择新增房地产开发项目”的信贷政策。截至 2015 年末，滨海农商行房地产贷款余额占贷款总额的 13.79%，建筑业贷款占贷款总额的 13.06%。上述两项贷款占贷款总额的比重高，易受宏观调控政策及房地产市场波动影响。

近年来，滨海农商行从严控制新增政府融资平台贷款，贷款规模逐年减少。截至 2015 年末，滨海农商行政府融资平台贷款余额 12.57 亿元，占贷款总额的 2.35%。滨海农商行政府融资平台贷款全部为现金流全覆盖，信用风险可控。

近年来，滨海农商行投资资产中资金管理计划及信托产品投资规模不断增长。针对上述投资项目，滨海农商行制定较为严格的审批流程，投资银行部和滨海投行部等部门负责项目的前期调研和初审，创新业务审查委员会负责风险审查，投后管理参照贷后管理流程进行。整体来看，滨海农商行较为严格的审批及管理流程有助于上述投资的风险筛查及后续管理，但该类投资规模的快速增长使其面临的信用风险敞口有所增加。

表 6 贷款客户集中度情况 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	5.67	6.63	5.66
最大十家客户贷款集中度	40.67	68.67	44.21

数据来源：滨海农商行审计报告。

近年来，滨海农商行单一最大客户贷款集

中度和最大十家客户贷款集中度有所波动。截至 2015 年末，滨海农商行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 5.67% 和 40.67%(见表 6)。滨海农商行的贷款集中风险有所缓解。

从风险缓释方式来看，滨海农商行客户贷款以保证贷款和抵质押贷款为主，上述两类贷款余额合计占贷款总额的 74.65%，滨海农商行第二还款来源对贷款的保障程度较高。

近年来，滨海农商行修订不良信贷资产管理办法，进一步完善不良贷款管理组织架构，并通过用一般风险准备金剥离、核销、股东出资置换等方式处置不良贷款。2013~2015 年，滨海农商行不良贷款核销规模较小；分别现金收回 1.12 亿元、2.50 亿元和 7.57 亿元。

近年来，在宏观经济增速放缓、中小企业偿债能力下降的背景下，滨海农商行信贷资产质量下行趋势明显，不良贷款主要来自于浙江地区的中小制造企业以及天津地区的钢铁企业。滨海农商行成立了总行特殊资产管理部和滨海特殊资产管理部两个不良专营部门，不断加强不良资产清收处置工作。其中，总行特殊资产管理部主要负责天津市区的不良贷款清收工作；滨海特殊资产部专门负责开发区和塘沽区的不良资产清收工作；滨海农商行的其他贷款部门也同时负责部分贷款的清收工作。截至 2015 年末，滨海农商行不良贷款余额 13.16 亿元，不良贷款率 2.36%，逾期贷款余额 19.90 亿元(见表 7)。总体看，滨海农商行信贷资产质量面临下行压力。

表 7 贷款资产质量情况

单位：亿元 / %

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	514.14	92.17	425.62	91.93	385.68	96.15

关注	30.51	5.47	26.34	5.69	9.92	2.47
次级	4.87	0.87	6.86	1.48	1.75	0.44
可疑	8.29	1.49	4.15	0.90	3.77	0.94
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	13.16	2.36	11.01	2.37	5.52	1.38
贷款合计	557.81	100.00	462.97	100.00	401.12	100.00
逾期贷款	19.90	3.57	9.51	2.05	4.42	1.10

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

2015年以来，渤海钢铁集团有限公司（以下简称“渤钢集团”）旗下部分子公司发生债务违约事件。为化解债务危机，天津市政府计划将渤钢集团及其旗下子公司拆分重组，并组织成立渤钢集团债权委员会，统筹协调各债权人拟定债权处置方案。天津市政府与债权人将共同出资设立专项扶持基金，用于债权风险的化解。滨海农商行对渤钢集团具有一定的风险敞口，截至目前，上述资产尚未出现逾期和欠息情形。滨海农商行将按照天津市政府统一拟定的处置方案，逐步化解债权风险。联合资信将持续关注滨海农商行对渤钢集团债权的风险水平。

滨海农商行表外业务品种以开出承兑汇票及信用证为主。近年来，滨海农商行表外业务规模稳步增长。截至2015年末，滨海农商行开出银行承兑汇票余额281.80亿元，开出信用证余额56.67亿元。滨海农商行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围，保证金比例约为58%。滨海农商行表外业务规模较大，面临一定的信用风险。

2. 流动性风险管理

滨海农商行董事会下设的资产负债管理委员会负责审议流动性风险管理框架及管理政策；资债财会部负责全行流动性日常工作，对流动性风险进行识别、计量、监测和控制；金融同业部负责保持市场融资渠道畅通，完成

3. 市场风险管理

滨海农商行面临的市场风险包括利率风险和汇率风险。滨海农商行主要通过缺口分析来计量利率重新定价风险，同时不定期进行敏感

系统外融资业务。滨海农商行主要通过以下方式管理流动性风险：一是加强资金头寸管理，通过日常监控确保流动性水平满足监管要求和正常业务发展需要；二是积极筹措外币资金，解决外币头寸不足，支持国际业务发展；三是主动调整负债结构，增加储蓄存款和结算资金等稳定资金来源；四是以确保存贷比合规为前提，科学安排信贷投放和资金营运；五是充分发挥票据的资金调剂功能，加强资产负债的组管理。

滨海农商行的流动性负缺口集中在即时偿还、3个月内和3个月至1年期限内(见表8)。由于活期存款规模较大导致了即使偿还期限的流动性负缺口较大，但由于活期存款具有较好的沉淀性，且滨海农商行拥有较为畅通的同业负债渠道，即时偿还流动性负缺口风险可控。3个月至1年的同业负债规模的大幅提升以及到期贷款的减少导致该期限内流动性缺口由正转负。截至2015年末，滨海农商行流动性比例为42.90%，处于较好水平。总体看，滨海农商行流动性风险可控。

表8 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2015年末	2014年末	2013年末
即时偿还	-111.94	-111.53	-174.88
3个月内	-56.75	6.82	13.68
3个月至1年	-173.78	-37.37	46.37
1年以上	338.59	103.23	81.57

数据来源：滨海农商行上报监管数据。

性分析、情景分析和压力测试以监测各市场风险要素对公司风险资产的影响。滨海农商行实行市场风险限额管理，即通过交易限额、风险

限额和止损限额来控制开展业务过程中的市场风险。

滨海农商行的利率负缺口主要集中在 3 个月至 1 年期限(见表 9), 主要是由于该期限内到期的定期存款金额较大。滨海农商行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试, 2015 年, 经滨海农商行测算, 如利率变动 200 个基点将导致净利息收入变动 1.02 亿元, 利息净收入受利率变动影响较小。

表 9 利率重定价缺口情况 单位: 亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月内	128.56	254.59	165.55
3 个月至 1 年	-165.62	-219.86	-149.64
1 年至 5 年	119.84	-21.49	-1.23
5 年以上	39.12	42.87	15.74

数据来源: 滨海农商行上报监管数据。

滨海农商行外币业务规模小, 截至 2015 年末, 滨海农商行外汇资产负债净头寸折合人民币 0.04 亿元, 汇率风险低。总体看, 滨海农商行市场风险管理体系逐步完善。

4. 操作风险管理

滨海农商行法律合规部作为操作风险的管理部门, 负责制定操作风险规章制度, 组织实施操作风险识别、评估、监测和控制工作。滨海农商行主要采取以下措施防控操作风险: 一是不断完善操作风险管理体系的建设, 制定操作风险管理办法, 提升全行对风险的识别与控制能力; 二是强化操作风险预警和提示, 加大对业务条线的操作风险防控力度, 如加大银行

承兑汇票业务的贸易背景真实性审查和票据真实性验证; 三是定期开展对员工的培训, 提高员工的风险意识和综合素质; 四是加强信息数据系统的建设, 培养信息科技专业化队伍, 提高科技管理水平, 加快业务流程的梳理整合, 保障系统和数据的安全。

总体看, 滨海农商行的风险管理架构和制度正逐步完善, 但受经济增速放缓, 中小企业经营压力上升影响, 不良贷款及逾期贷款占比较高, 面临的信用风险需关注。

七、财务分析

滨海农商行提供了 2013~2015 年合并财务报表, 合并范围包括滨海农商行及其控股的天津市北辰村镇银行。中审华寅五洲会计师事务所(在五洲松德联合会计师事务所与华寅会计师事务所有限责任公司合并成立的基础上, 吸收重组中审国际会计师事务所后变更名称)对 2013~2015 年合并财务报表进行了审计, 并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来, 滨海农商行资产规模持续增长, 2013~2015 年年均复合增长率为 21.54%。截至 2015 年末, 滨海农商行资产总额 1299.17 亿元, 主要由贷款、投资资产及同业资产等组成, 其中同业资产占比不断提升, 现金及投资资产占比逐年下降(见表 10)。

表 10 资产结构情况

单位: 亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	142.86	11.00	135.02	13.75	139.07	15.81
贷款净额	533.85	41.09	444.34	45.27	386.85	43.99
同业资产	239.15	18.41	93.53	9.53	74.81	8.51
投资资产	367.01	28.25	289.62	29.50	264.98	30.13
其他类资产	16.30	1.25	19.11	1.95	13.71	1.56
资产总额	1299.17	100	981.61	100.00	879.42	100.00

数据来源: 滨海农商行审计报告, 联合资信整理。

2013~2015 年，滨海农商行贷款规模年均复合增长 17.47%，保持较快增长。截至 2015 年末，滨海农商行贷款净额为 533.85 亿元，占资产总额 41.09%。随着贷款规模的增长，滨海农商行计提贷款损失准备的力度增大，贷款拨备率逐年上升。2015 年，滨海农商行共计提贷款减值准备 5.29 亿元，年末贷款损失准备余额 23.95 亿元，占贷款总额的 4.29%；拨备覆盖率 182.01%，贷款拨备充足（见表 11）。

表 11 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备	23.95	18.63	14.27
贷款拨备率	4.29	4.02	3.56
拨备覆盖率	182.01	169.15	258.46

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

近年来，滨海农商行同业资产规模增速加快，占资产总额的比重逐年提高。截至 2015 年末，滨海农商行同业资产余额 239.15 亿元，占资产总额的 18.41%，主要是存放同业规模较大。截至 2015 年末，存放同业款项余额 224.15 亿元，占同业资产的 93.73%。

近年来，滨海农商行投资力度不断加大，投资资产规模持续增长。截至 2015 年末，滨海农商行投资资产余额 367.01 亿元，占资产总额的 28.25%，投资品种以债券和资产管理计划为

主，另外有少量理财产品和股权投资。2015 年末滨海农商行债券投资余额 100.27 亿元，其中国债、政府债及金融债分别占比 76.72%、1.03%、11.29%，其余为企业债，债券资产整体信用风险较小。滨海农商行投资资产中应收款项类投资占比较高。截至 2015 年末，应收款项类投资余额 265.69 亿元，占投资资产余额的 72.39%，其中定向资管计划余额为 266.39 亿元，该类资产一部分是直接投资于信托计划，另一部分是滨海农商行作为委托人将资金委托给证券公司管理和操作，主要投资于金融资产收益权、信托计划和小部分中小企业私募债，期限以短期为主。2015 年末，滨海农商行应收款项类金融资产减值准备余额 0.70 亿元，占应收款项类金融资产总额的 0.27%。

总体看，滨海农商行资产规模持续增长，同业资产占比不断提升；贷款损失准备计提力度较大，贷款拨备充足；应收款项类金融资产规模较大，使其资产面临的信用风险有所上升。

2. 负债结构

滨海农商行负债主要由客户存款和同业负债构成。近年来，滨海农商行负债规模保持快速增长，同业负债占负债总额的比例不断上升，客户存款占比逐年下降。截至 2015 年末，滨海农商行负债总额 1192.48 亿元（见表 12）。

表 12 负债结构情况

单位：亿元 / %

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	343.33	28.79	214.06	23.61	182.35	22.48
客户存款	751.70	63.04	624.54	68.89	570.54	70.33
其他类负债	97.45	8.17	68.04	7.50	58.39	7.20
合计	1192.48	100	906.63	100.00	811.28	100.00

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

近年来，滨海农商行加大同业资金融入力度，同业负债规模与占比逐年上升。截至 2015 年末，滨海农商行同业负债余额 343.33 亿元，占负债总额的 28.79%；其中同业及其他金融机

构存放款项 310.80 亿元，卖出回购金融资产款 23.54 亿元，拆入资金 9.00 亿元。

近年来，滨海农商行客户存款规模持续增加，占负债总额的比重持续下降。截至 2015 年

末，滨海农商行客户存款余额 751.70 亿元，占负债总额的 63.04%。从存款期限来看，活期存款占客户存款的 21.57%，占比整体呈下降趋势，为存款稳定性带来正面影响。在滨海农商行客户存款中，保证金存款占比较高，2015 年末保证金存款余额 170.28 亿元，占客户存款的 22.65%。

滨海农商行其他类负债主要由应付债券和向中央银行借款组成。

总体看，近年来滨海农商行负债规模持续增长，客户存款占比逐年下降，同业负债占比上升。

3. 经营效率与盈利水平

近年来，滨海农商行营业收入逐年增长，2015 年实现营业收入 29.81 亿元（见表 13）。由于 2015 年度审计报告对投资收益和利息净收入科目进行调整，导致 2014 年和 2015 年投资收益大幅下降，利息净收入大幅上升。2015 年，滨海农商行利息净收入为 26.69 亿元，占营业收入的 89.53%，是营业收入的主要来源；其中发放贷款利息收入、债券利息收入和同业业务利息收入分别占利息收入的 46.60%、33.32% 和 11.24%。

表 13 收益指标情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	29.81	25.65	25.15
利息净收入	26.69	22.60	9.78
手续费及佣金净收入	2.88	2.14	3.24
投资收益	-0.04	0.36	12.74
营业支出	19.88	16.50	14.21
业务及管理费	10.34	8.90	8.68
资产减值损失	6.58	5.01	3.41
拨备前利润总额	17.27	15.05	15.43
净利润	8.09	7.99	9.40
净利差	1.99	1.89	2.29
成本收入比	34.67	34.72	34.52
平均资产收益率	0.71	0.86	1.28
平均净资产收益率	8.91	11.17	14.50

注：净利差数据为母公司口径。

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

由于业务及管理费用的增长和贷款减值损失准备计提力度的加大，滨海农商行营业支出持续增加。近年来，滨海农商行成本收入比保持在 35% 以内。

近年来，主要受利差收窄及营业支出不断上升影响，滨海农商行净利润有所波动，2015 年净利润为 8.09 亿元。从盈利指标看，2015 年滨海农商行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.71% 和 8.91%，盈利水平有待提升。

总体看，虽然滨海农商行资产规模增长稳定，但净利差收窄以及计提资产减值损失准备计提力度的加大对其盈利水平产生一定压力。

4. 流动性

近年来，滨海农商行超额备付金率处于较充足的水平，净稳定资金比例有所下降，流动性比例较好；2015 年末为存贷比为 69.22%，整体流动性处于较好水平（见表 14）。滨海农商行应收款项类金融资产的不断增加以及同业负债上升对流动性有一定影响。

表 14 流动性指标情况 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	4.65	4.30	6.61
净稳定资金比率	108.59	112.10	113.18
流动性比例	45.11	38.97	44.51
存贷比	69.22	70.37	68.32

2015 年，滨海农商行客户存款和同业存放款项大幅增长，使经营活动产生的现金流量净额由负转正；受投资收益下降影响，滨海农商行投资活动现金流量净额下降并转为流出；由于 2013 年发行金融债和二级资本债，2014 年和 2015 年各发行一期金融债，滨海农商行近年来筹资活动现金呈净流入状态（见表 15）。整体看，滨海农商行现金流较充足。

表 15 现金流状况情况 单位: 亿元

项目	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	10.29	-52.21	-21.73
投资活动产生的现金流量净额	-2.15	0.33	10.09
筹资活动产生的现金流量净额	34.77	11.85	22.69
现金及现金等价物净增加额	43.06	-39.97	11.06
期末现金及现金等价物余额	105.81	62.76	102.73

注: 数据来源于滨海农商行审计报告, 联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来, 滨海农商行主要通过增资扩股、利润积累和发行二级资本债券进行资本补充。2015年以来, 滨海农商行积极推进增资扩股, 计划按照每 10 股配 3 股的比例进行增资, 配股价格为 2.315 元/股; 计划募集股本 13.81 亿股, 募集资金 31.96 亿元。截至本报告出具日, 滨海农商行已完成增资扩股, 实际募集股本 13.11 亿股, 募集资金约 30 亿元。

近年来, 滨海农商行股东权益与资产总额的比例持续下降, 杠杆水平有所上升。随着资产业务的较快发展, 滨海农商行风险加权资产增长较快, 2015 年末风险资产系数为 79.69%, 处于较高水平。截至 2015 年末, 滨海农商行资本充足率为 12.64%, 一级资本充足率为 10.11%, 核心一级资本充足率为 10.09%, 资本较充足(见表 16)。配股增资完成以及本次二级资本债成功发行后, 滨海农商行资本充足性将进一步得到提升。

表 16 2013~2015 年资本构成情况 单位: 亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	104.50	73.55	64.74
一级资本净额	104.66	73.63	64.77
资本净额	130.85	96.53	87.47
风险加权资产	1035.27	774.59	660.48
风险资产系数	79.69	78.91	75.10
股东权益/资产总额	8.21	7.64	7.75
杠杆率	6.33	5.75	5.18
资本充足率	12.64	12.46	13.24
一级资本充足率	10.11	9.51	9.81
核心一级资本充足率	10.09	9.50	9.80

数据来源: 滨海农商行提供, 联合资信整理。

八、债券偿付能力分析

截至报告出具日, 滨海农商行已发行且尚在存续期内的金融债券余额合计 40 亿元, 二级资本债券余额 15 亿元。以 2015 年末的财务数据为基础进行简单计算, 滨海农商行可快速变现的资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 17; 可快速变现的资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 18。总体看, 滨海农商行对其发行的金融债券及二级资本债券的保障能力强。

表 17 金融债券保障情况 单位: 亿/倍

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
金融债券余额	40.00	40.00	25.00
可快速变现资产/金融债券余额	9.86	6.55	10.38
股东权益/金融债券余额	2.67	1.87	2.73
净利润/金融债券余额	0.20	0.20	0.38

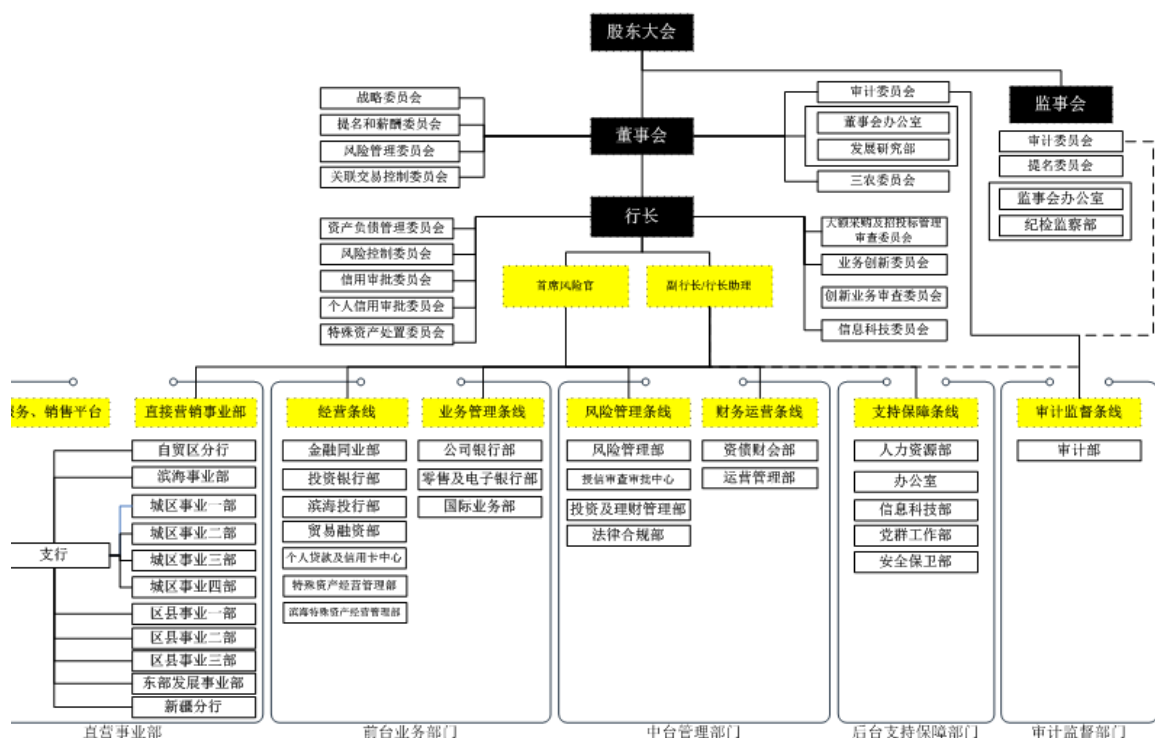
表 18 二级资本债券保障情况 单位: 亿/倍

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
二级资本债券余额	15.00	15.00	15.00
可快速变现资产/二级资本债券余额	26.29	17.47	17.30
股东权益/二级资本债券余额	7.11	5.00	4.54
净利润/二级资本债券余额	0.54	0.53	0.63

九、评级展望

滨海农商行立足天津滨海新区, 具备较强的区域优势; 通过推进事业部管理体制的建设和改革, 公司业务快速发展, 资产规模实现增长, 资本较充足; 受净利差收窄及资产减值损失等因素影响, 盈利水平持续下降; 2015 年以来通过配股方式增资扩股后, 资本实力得到提升, 资本充足。受经济环境影响, 不良贷款规模增长明显, 信贷资产质量面临下行压力。经济增速放缓、结构调整以及利率市场化等因素对银行业运营形成一定压力。滨海农商行需加强风险控制措施, 提升资产质量, 以保证各项业务的稳定发展。综上所述, 联合资信认为, 在未来一段时期内滨海农商行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：天津滨海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
现金及存放中央银行款项	142.86	135.02	139.07
存放同业款项	224.15	35.40	30.61
拆出资金	12.00	16.10	-
交易性金融资产	3.20	23.47	29.63
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	3.00	42.03	44.20
应收款项类金融资产	265.69	153.49	152.49
应收利息	3.53	3.21	3.67
发放贷款和垫款	533.85	444.34	386.85
可供出售金融资产	9.17	9.97	16.98
持有至到期投资	88.96	102.68	65.87
投资性房地产	-	-	-
固定资产	4.91	4.91	4.67
在建工程	1.73	0.54	0.82
无形资产	0.18	0.17	0.12
递延所得税资产	4.52	3.68	2.97
其他资产	1.43	6.61	1.46
资产总计	1299.17	981.61	879.42
向中央银行借款	10.86	2.50	1.70
同业及其他金融机构存放款项	310.80	133.70	145.55
拆入资金	9.00	9.60	1.10
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	23.54	70.75	35.70
吸收存款	751.70	624.54	570.54
应付职工薪酬	1.44	1.44	1.64
应交税费	2.11	1.21	1.84
应付利息	18.07	13.38	8.56
应付股利	-	1.12	0.35
应付债券	55.00	40.00	25.00
递延所得税负债	0.05	0.01	0.00
其他负债	9.92	8.36	19.29
负债合计	1192.48	906.63	811.28
股东权益：			
实收资本(或股本)	54.60	44.48	44.48
资本公积	13.37	0.03	-0.54
盈余公积	5.26	4.46	3.76
一般风险准备	13.73	13.49	7.52
未分配利润	14.37	7.16	10.04
归属于母公司股东权益合计	101.33	69.61	65.26
少数股东权益	5.35	5.37	2.87
股东权益合计	106.68	74.98	68.14
负债和股东权益总计	1299.17	981.61	879.42

附录3 合并利润表

编制单位：天津滨海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	29.81	25.65	25.15
利息净收入	26.69	22.60	9.78
利息收入	62.92	51.50	28.88
利息支出	36.23	28.89	19.10
手续费及佣金净收入	2.88	2.14	3.24
手续费及佣金收入	3.41	2.48	3.59
手续费及佣金支出	0.53	0.34	0.35
投资收益(损失以“-”号填列)	-0.04	0.36	12.74
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.12	0.48	-0.06
其他收入	-	0.06	0.02
汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.15	0.06	0.02
其他业务收入	-	0.01	0.00
二、营业支出	19.88	16.50	14.21
营业税金及附加	2.86	2.50	2.12
业务及管理费	10.34	8.90	8.68
资产减值损失或呆账损失(转回金额以“-”号填列)	6.58	5.01	3.41
其他业务成本	0.09	0.08	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	9.94	9.15	10.94
加：营业外收入	0.76	0.90	1.08
减：营业外支出	0.01	0.01	0.01
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	10.69	10.04	12.02
减：所得税费用	2.60	2.05	2.62
五、净利润(亏损以“-”号填列)	8.09	7.99	9.40
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	8.09	7.99	9.40

附录 4 合并现金流量表

编制单位：天津滨海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	468.92	76.28	210.12
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	9.60	1.10
向其他金融机构拆出资金净减少额	4.10	-	-
收取利息的现金	62.60	51.96	33.19
收取手续费及佣金的现金	3.41	2.48	3.59
收到其他与经营活动有关的现金	45.29	35.52	21.60
经营活动现金流入小计	584.33	175.84	269.60
发放贷款及垫款净增加额	98.73	55.94	69.30
存放中央银行和同业款项净增加额	163.24	73.57	67.38
向其他金融机构拆入资金净减少额	0.60	1.10	5.00
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	16.10	-
支付利息的现金	28.01	24.07	16.95
支付手续费及佣金的现金	0.53	0.34	0.35
支付给职工以及为职工支付的现金	7.04	5.66	4.66
支付的各项税费	4.73	5.29	4.41
支付其他与经营活动有关的现金	271.17	45.98	123.29
经营活动现金流出小计	574.04	228.05	291.33
经营活动产生的现金流量净额	10.29	-52.21	-21.73
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	0.50
取得投资收益收到的现金	0.08	1.59	11.34
处置固定资产和其他长期资产收到的现金	0.03	0.01	0.01
投资活动现金流入小计	0.11	1.60	11.86
投资支付的现金	-	-	0.55
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	2.26	1.27	1.21
投资活动现金流出小计	2.26	1.27	1.76
投资活动产生的现金流量净额	-2.15	0.33	10.09
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	23.46	2.07	-
发行债券收到的现金	15.00	15.00	25.00
筹资活动现金流入小计	38.46	17.07	25.00
偿付债券利息支付的现金	2.42	1.55	-
分配股利支付的现金	1.28	3.68	2.31
筹资活动现金流出小计	3.69	5.22	2.31
筹资活动产生的现金流量净额	34.77	11.85	22.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.15	0.06	0.01
五、现金及现金等价物净增加额	43.06	-39.97	11.06
加：年初现金及现金等价物余额	62.76	102.73	91.66
六、年末现金及现金等价物余额	105.81	62.76	102.73

附录5 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
同业负债	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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用等级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，有较高违约风险。
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。