

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的江苏江南农村商业银行股份有限公司2014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

二零一四年七月二十九日



跟踪评级公告

联合[2014] 1450 号

联合资信评估有限公司通过对江苏江南农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定维持江苏江南农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA,2014 年二级资本债券(10 亿元)的信用等级为 AA⁻,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年七月二十九日



江苏江南农村商业银行股份有限公司

2014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
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定

评级时间: 2014年7月29日

上次评级结果

主体长期信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定

评级时间: 2014年3月7日

主要数据

项 目	2013年末	2012年末	2011年末
资产总额(亿元)	1653.21	1606.42	1327.67
股东权益(亿元)	110.20	99.96	87.08
不良贷款率(%)	1.84	1.54	1.03
拨备覆盖率(%)	162.52	211.40	369.12
贷款拨备率(%)	2.82	2.96	3.84
流动性比例(%)	30.02	26.49	28.75
存贷比(%)	66.99	71.24	71.79
股东权益/资产总额(%)	6.67	6.22	6.56
资本充足率(%)	12.38	12.33	12.25
核心资本充足率(%)	-	11.48	11.39
一级资本充足率(%)	11.51	-	-
核心一级资本充足率(%)	11.51	-	-
项 目	2013年	2012年	2011年
营业收入(亿元)	44.90	45.29	38.95
净利润(亿元)	13.70	19.57	17.55
成本收入比(%)	36.77	32.04	33.26
平均资产收益率(%)	0.84	1.33	1.47
平均净资产收益率(%)	13.04	20.93	23.77

注: ① 2013年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011~2012年资本充足率、核心资本充足率均按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算;

② 拨备覆盖率、贷款拨备率、流动性比例、存贷比、资本充足率指标以及成本收入比均为江南农商行报监管口径数据。

分析师

秦永庆 高龙 丁倩岩

电话: 010-8567969

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

2013年,江苏江南农村商业银行股份有限公司(以下简称“江南农商行”)进一步健全公司治理架构与内控制度体系,提高风险管理水平,存款业务在当地竞争能力不断提升;跨区域经营实现突破,主营业务稳步发展,但受营业收入下降及资产减值损失上升的影响,盈利水平出现波动;2013年增资的完成使江南农商行资本实力进一步提升,资本保持充足水平。联合资信评估有限公司确定维持江苏江南农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA,2014年二级资本债券(10亿元)信用等级为AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了江南农商行2014年二级资本债券到期不能偿付的风险较低。

优势

- 在常州地区营业网点数量相对较多,覆盖区域较广,存款市场占有率在常州地区同业中位居第一,竞争优势明显;
- 储蓄存款占比较高,存款稳定性较好;
- 增资扩股的实施使资本保持充足水平。

关注

- 贷款行业集中度高,存在一定的业务集中风险;
- 逾期贷款和不良贷款增幅显著,信贷资产质量存在下行压力;
- 受利息净收入下降及资产减值损失上升的影响,营业收入和净利润同比下降,收益率指标降幅明显,盈利水平的稳定性有待进一步提升;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由江苏江南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 2014 年二级资本债券（10 亿元）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
二零一四年七月二十九日



一、主体概况

江苏江南农村商业银行股份有限公司（以下简称“江南农商行”）成立于 2009 年 12 月，是由 41 家发起人在常州市内原 5 家农村中小金融机构(武进农村商业银行、溧阳农村合作银行、常州市区农村信用合作联社、常州市新北区农村信用合作联社、金坛市农村信用合作联社)的基础上组建而成的股份制农村商业银行。2013 年，江南农商行以定向募集方式增发 2.44 亿股股本，募集资金 5.24 亿元。截至本报告出具日，江南农商行实收资本 46.28 亿元，前五大股东及持股比例见表 1，股权结构分散。

表 1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
常州投资集团有限公司	10.00
江苏新启投资有限公司	3.49
百兴集团有限公司	3.25
江苏金鼎投资控股集团有限公司	2.84
江苏常发实业集团有限公司	2.84
合计	22.42

江南农商行经营范围包括：吸收本外币公众存款；发放本外币短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；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；从事本外币同业拆借；从事银行卡(借记卡)业务；代理收付款项及代理保理保险业务；提供保管箱服务；办理外汇汇款；结汇、售汇；提供外汇资信调查、咨询和见证业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

2013 年，江南农商行跨区域经营实现突破，分别在盐城东台、淮安涟水和连云港赣榆设立三家支行。截至 2013 年末，江南农商行共设有 223 家分支机构，其中包括 1 家总行营业部，30 家一级支行，192 家二级支行；拥有 2 家异地村镇银行，分别为上海浦东江南村镇银行和江苏大丰江南村镇银行；在职员工 3631 人。

截至 2013 年末，江南农商行资产总额 1653.21 亿元，其中贷款及垫款净额 772.44 亿元；负债总额 1543.01 亿元，其中客户存款余额 1184.11 亿元；所有者权益 110.20 亿元；不良贷款率 1.84%，拨备覆盖率 162.52%；根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》计算的资本充足率为 12.38%，一级资本充足率为 11.51%，核心一级资本充足率为 11.51%。2013 年，江南农商行实现营业收入 44.90 亿元，净利润 13.70 亿元。

注册地址：常州市和平中路 413 号

法定代表人：陆向阳

二、已发行债券概况

2014 年 3 月 25 日，江南农商行在全国银行间债券市场发行 10 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

名称	14 江南农商二级
债券品种	固定利率
规模	10 亿元
期限	5+5 年（第 5 年末附发行人赎回权）
债券利率	6.9%
付息频率	年付

三、营运环境

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。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，

美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。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。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。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，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，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良好态势，消费需求平稳增长，投资增速稳中有降，进出口结构逐步优化，工业生产增速企稳回升，整体经济保持在合理区间运行。据初步统计，2013年，我国GDP增长率为7.7%，同比下降0.1个百分点，下降程度有所放缓（见表3）。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口

和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

(3) 区域经济发展概况

江南农商行经营机构主要位于常州地区。常州市位于长江三角洲中心地带，自然条件优越，交通便捷。常州市拥有深厚的历史文化底

蕴，工业基础好，民营经济发达，是苏南地区三大重要城市之一。

近年来，常州市经济保持持续良性增长的态势，城市综合实力进一步增强。2013年，常州市全年实现地区生产总值4360.9亿元，同比增长10.9%，三次产业结构为3.2: 51.6: 45.2。2013年，常州市全年实现地方财政一般公共预算收入408.9亿元，较上年增长7.9%，财政收入增势平稳；地方财政一般公共预算支出403.9亿元，较上年增长3.2%。

常州市遵循“城市现代化、城乡一体化、乡村城镇化”的发展思路，目前已形成了以现代制造业为主、现代服务业为支撑、现代高效农业为基础的产业发展格局。常州市致力于推动产业规模化、集群化发展，组建了一大批特色产业园区、工业园区和专业市场，形成了以机械化粮食种植为基础的高效规模种养、花卉苗木园艺、林果茶叶特产、休闲旅游观光等生态产业，以及以装备制造业、电子信息产业、新能源和环保产业、新材料产业、生物技术和医药产业为代表的五大支柱产业，为金融行业发展提供了广阔的市场空间。

常州市的银行服务体系较为完善，基本形成种类齐全、布局合理、服务领域较为全面的区域性银行业金融机构体系。截至2013年末，常州市金融机构人民币各项存款余额6348.1亿元，较年初增长13.24%；各项贷款余额3832.8亿元，较年初增长12.67%。

总体看，作为地市级城市，常州市经济实力较强，金融环境较好，综合竞争力逐步提升。

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，经营效率有所上升。2013年，我国商业银行实现净利润1.42万亿元，净息差为2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓

展收入来源，近年来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，2013年非利息收入占营业收入比重已达到21.15%，同比提升1.32个百分点。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。

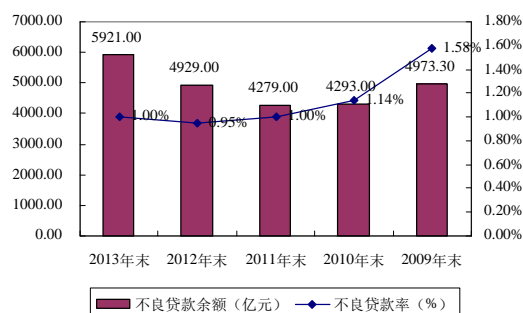


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013年，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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放

对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

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 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足。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。

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，未来银行业盈利增长将面临压力。

（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）。

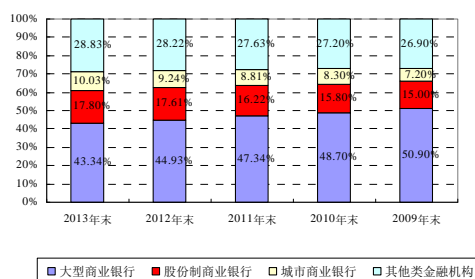


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、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银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。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系的垂直性和独立性；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】436 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。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，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、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，为达到存贷比、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，未计提贷款减值准备，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。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现

象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，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。

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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。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，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利

影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险对银行业传导。

（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管理，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，制定了提高我国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，2014年2月，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、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，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，并考虑推出存款保险制度，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

江南农商行根据《公司法》、《商业银行法》等相关法律，建立了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”法人治理架构，形成“股东会授权、董事会决策、监事会监督、高管层经营”的各司其职、各负其责、相互支持、相互制衡的运行机制。

2013 年，江南农商行股东大会共召开 3 次会议。会议就首届董事会及监事会工作报告、第二届董事会及监事会选举办法、发展战略规划、利润分配方案、修订公司章程、修订股东大会董事会监事会议事规则、增资扩股方案等重大事项进行讨论并形成了相关决议，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。2013 年，江南农商行换届选举产生了第二届董事会和第二届监事会。

江南农商行第二届董事会由 15 名董事组成，其中执行董事 4 名、独立董事 5 名、股东董事 6 名。2013 年，江南农商行董事会共召开 11 次会议，审议了首届董事会工作报告、第二届董事会选举办法、高管人员聘任提案、经营情况报告、财务预决算报告、利润分配方案、风险评价报告等议案并形成了相关决议。董事会下设发展战略规划委员会、风险管理委员会、薪酬与提名委员会、关联交易控制委员会、审计监督委员会 5 个专门委员会。除发展战略规划委员会外，其余专门委员会的主任委员均由独立董事担任。2013 年，各专门委员会按照相关议事规程召开会议，认真审议各项议案，向董事会提供专业支持。

江南农商行第二届监事会由 9 名监事组成，其中股东监事 3 名、职工监事 3 名、外部监事 3 名。监事会下设履职尽责考核评价委员会、财务监督委员会 2 个专门委员会，主任委员均由外部监事担任。2013 年，江南农商行监事会依据法律、法规和公司章程的规定，召开监事会会议及专门委员会会议，审议了通过了

首届监事会工作报告、第二届监事会选举办法、监事会工作计划、重大合同事项专项审计提案、高级管理层成员离任审计、董事及高管层履职评价办法等多项议案；同时就董事会、高级管理层履职情况、财务报告的真实情况等情况发表独立意见，较好地履行了监督职能。

江南农商行高级管理层设行长 1 名、副行长 4 名、首席风险官 1 名及董事会秘书 1 名。高级管理层按照公司章程及董事会授权负责日常经营管理。

总体看，江南农商行公司治理体系基本建立，公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

江南农商行按照相应法律法规的要求，建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层等机构为主体的组织架构，实现了所有权与经营权、管理权与监督权既相互分离、又相互制约的运行机制（见附录 1）。同时，江南农商行根据《商业银行法》等相关政策法规要求，以防范风险和审慎经营为出发点，制订和完善了包括组织结构、信贷管理、财务管理、中间业务、人力资源管理、反洗钱管理、内部稽核监督和监察保卫等系统的内部管理制度和业务操作流程。目前，江南农商行的内控制度基本渗透到各项业务过程和各个操作环节，在强化管理监督约束机制、规范业务行为、有效防范风险、保护资产安全等方面体现出了较好的完整性、合理性和有效性，促进了公司内部组织机构正常运行，保证了各项业务依法合规经营。

江南农商行已初步构建了职责清晰、分工明确的全面风险管理组织架构，并根据业务发展需要，不断完善风险管理组织架构。江南农商行建立了“三个中心、三道防线”的组织架构来推进落实全面风险管理工作。三个中心即决策中心、执行中心、监督中心，三道防线即前、中、后台分别承担相应风险防控职责的防线。为健全风险管理体系，优化资本管理框架，全面提升风险管理能力和核心竞争实力，2013

年江南农商行积极推进巴塞尔新资本协议建设，目前已全面开展巴塞尔新资本协议第一支柱下三大风险项目建设。

江南农商行稽核审计部负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。2013 年，稽核审计部主要审查了经营管理情况、财务会计控制、信贷管理控制等开展情况，重点关注了经营活动的合规性、管理制度的执行效果、内部控制的健全性和有效性；组织开展了合规体系建设与合规管理部履职评价、内部控制评价工作；根据机构部门调整和人员调整情况进行离任审计。同时，稽核审计部根据审计业务发展的要求，深化审计制度建设，加快审计的规范化建设；加强审计队伍建设，努力提升专业胜任能力。

总体看，江南农商行内部控制体系逐步完善，全面风险管理体系初步建立，内控制度落实情况较好，确保了业务的稳健发展。

3. 发展战略

江南农商行根据自身业务定位和发展需求，制定了 2013-2015 年发展战略规划，以建设科技引领型、资本约束型、服务领先型和机构设置扁平化、业务管理垂直化、风险控制集中化的特色型银行为目标，争取达到国内领先的商业银行经营管理水平。

2014 年，江南农商行将继续探索以结构优化与业务转型为主的特色化发展之路，夯实发展根基，不断提升自身的核心竞争力；以客户为中心，拓宽市场，不断加大科技研发投入，进一步强化零售业务战略地位；不断扩充业务资质，加强人才建设，提升盈利水平，增强可持续发展能力；逐步扩大非信贷资金运作渠道和运作规模，积极优化表内与表外、信贷与非信贷业务结构，实现盈利收入多元化，降低对存贷利差的依赖程度；通过跨区域经营，不断探索新农村建设中金融支农新思路，逐步摆脱地域性经营对业务发展的制约，不断拓展经营

空间，强化综合实力，加快向现代商业银行发展的步伐。

总体看，江南农商行战略定位较为清晰，相关发展举措可实施性较强，有助于江南农商行经营管理水平和综合竞争力的提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

江南农商行以“稳增长、调结构、促发展”为主线，不断促进结构优化，推进产品和服务创新，加强对公产品营销，实现公司业务规模稳步增长。截至 2013 年末，江南农商行公司存款余额 563.22 亿元，较上年末增长 17.38%，占存款总额的 47.57%。其中，保证金存款余额 127.41 亿元，占公司存款余额的 22.62%，占比比较高。2013 年末，江南农商行公司存款市场占有率在常州地区同业中位居第一，竞争优势明显。

江南农商行以科技为支撑，落实分类营销，并在资源配置、授信政策等方面对客户实施差异化管理。截至 2013 年末，江南农商行公司贷款余额 733.16 亿元，较上年末增长 12.54%，占贷款总额的 92.14%，占比高。

江南农商行积极推动中小企业信贷业务，注重特色产品开发，不断调整优化信贷结构。近年来，江南农商行相继开发了“中小企业设备按揭贷款”、“商标专用权质押贷款”、“股权质押贷款”等特色贷款业务，并不断完善和丰富中小企业业务品牌“融意贷”，逐步树立起品牌形象。此外，江南农商行还积极与政府机构、常州市各类商会开展合作，加强系统性客户开发力度，以进一步提高中小企业信贷业务市场份额。截至 2013 年末，江南农商行发放的中小企业贷款（授信规模为 500 万元至 3000 万元）余额 200.04 亿元，占公司贷款余额的 27.28%。

小微信贷中心主要服务于贷款金额在 500 万以下的小微企业。江南农商行营业网点已实现常州地区微贷业务的全面覆盖，小微企业业

务客户数量和贷款规模稳步增长。截至 2013 年末，江南农商行小微贷款余额 173.14 亿元，较上年末增长 11.84%。

江南农商行积极推进和创新国际业务模式，持续推广“国际通”品牌业务，完成出口代付业务、发票池融资业务、跨境人民币业务、理财产品质押融资业务及信保项下发票融资业务等的开发，国际业务稳步发展。截至 2013 年末，国际业务项下各项存款折合人民币 16.79 亿元，较上年末增长 84%。

2013 年，江南农商行主动调整业务结构，在公司业务部下设投资银行中心，加强与证券公司、信托公司等机构的合作，积极推广咨询服务、结构化融资、银团贷款、委托贷款等创新业务，拓展新的利润增长点，推动业务转型。2013 年，江南农商行共完成非标业务 30 单，募集资金总额 110 亿元。2013 年 12 月，江南农商行获得了银监会 15 亿元信贷资产证券化试点额度，成为国内农商行中首批参与信贷资产证券化的银行之一。

总体看，江南农商行公司银行业务保持稳步增长，区域竞争优势明显，业务结构逐步优化。未来随着投行业务的推进，公司银行业务有望得到进一步发展。

2. 零售银行业务

江南农商行零售银行业务由原三农业务部和个人金融部共同开展。其中，三农业务部主要开展个人存贷款业务和三农业务，个人金融部主要负责理财业务和电子银行业务。2013 年，江南农商行将个人金融部并入三农业务部，由三农业务部统一管理全行的零售银行业务。

储蓄存款是江南农商行重要的资金来源。江南农商行通过开展各类营销活动，不断丰富个人金融产品体系等措施，推动储蓄业务持续增长，保持当地市场领先优势。截至 2013 年末，江南农商行储蓄存款余额 602.55 亿元，较上年末增长 24.18%，占存款总额的 50.89%。江南农商行的储蓄存款市场占有率在常州地区位居第

一，区域竞争优势明显。

江南农商行在三农业务部下设消费信贷中心，作为江南农商行消费贷款业务自主经营机构，以消费贷款业务为中心，为客户提供全面的个人金融服务。近年来，江南农商行消费信贷业务发展迅速，惠民品牌形象逐步建立。截至 2013 年末，江南农商行个人贷款（不含个人经营性贷款）余额 62.54 亿元，较上年末增长 49.78%，其中主要以个人住房按揭贷款为主。

近年来，江南农商行大力发展中间业务，不断拓宽代理渠道，逐步形成了财富管理类、电子银行类及代理类三大个人金融产品体系。2013 年 2 月，江南农商行获准自主发行理财产品。为满足市场竞争及客户需求，江南农商行积极加强产品创新，较为丰富的个人金融产品带动了个人中间业务的较快发展。截至 2013 年末，江南农商行共计发行理财产品 155 期，累计销售额 244.61 亿元；销售实物贵金属 209.30 千克；基金代销交易量为 3.75 亿元。

总体看，江南农商行零售银行产品体系不断丰富，储蓄存款业务持续增长，在当地同业中具有比较明显的竞争优势。

3. 同业及资金业务

随着宏观经济与政策的变化，江南农商行不断调整业务发展模式和资产负债结构，逐步降低同业业务杠杆。2013 年末，江南农商行同业务务规模和占比均较上年末下降。截至 2013 年末，江南农商行同业资产余额 305.41 亿元，较上年末下降 27.38%，占资产总额的 18.47%；同业负债余额 323.83 亿元，较上年末下降 36.71%，占负债总额的 20.99%。

江南农商行的投资资产主要为债券投资，另有少量的理财业务、长期股权投资和投资性房地产。截至 2013 年末，江南农商行投资资产余额 315.83 亿元，较上年末增长 11.93%，占资产总额的 19.10%。江南农商行债券投资主要包括国债、金融债、企业债和央行票据等债券品种。江南农商行坚持稳健的债券投资策略，谨

慎调整交易账户的规模与结构，债券投资的发行人主体评级主要在 AA 级（含）以上。截至 2013 年末，江南农商行债券投资余额 307.12 亿元，占投资资产余额的 97.24%。其中国债占 55.06%，金融债占 15.07%，企业债占 19.08%，央行票据占 10.62%，其他债券占 0.16%。截至 2013 年末，江南农商行其他投资资产包括 7.66 亿元的客户资金理财业务，1.05 亿元的长期股权投资和少量的投资性房地产。2013 年，江南农商行实现投资收益（含利息收入）12.60 亿元，较上年增长 40.80%。

总体看，江南农商行同业及资金业务结构不断优化，同业负债依赖度降低，债券投资规模保持稳步增长，资金运营水平不断提升。

六、风险管理

2013 年，江南农商行继续推进全面风险管理体系建设，逐步完善风险管理组织架构。江南农商行董事会承担风险管理最终责任。董事会下设的风险管理委员会及关联交易控制委员会负责行使风险管理体系与风险政策建设方面的相应决策职能。高级管理层作为风险管理的执行主体，下设专门委员会负责行使风险执行方面的相应管理职能。首席风险官分管风险条线工作，风险管理部为全面风险管理的牵头部门，对全行风险管理工作进行部署与协调。

1. 信用风险管理

江南农商行风险管理部负责拟定并落实信用风险管理的基本政策和各项制度，并对全行信用风险管理状况进行检查、分析、评价和报告；信贷管理部承担信贷审查、贷后管理及资产保全等职能。

江南农商行严格实行审贷分离制度，信贷业务实行调查、审查、决策三岗分设，将调查、审查、审批、经营管理等环节的工作职责分解，由相应的经营单位与职能部门负责，以实现部门之间、岗位之间的相互制约。江南农商行实

行授信分级审批制度，总行行长在董事会的授权范围内根据分支机构（部门）的职能及实际情况，结合不同的用信品种、贷款方式和各级分支机构（部门）负责人的管理水平、能力来分别确定各级审批人的审批权限。

江南农商行以国家宏观经济政策为导向，按照有保有压的信贷投放原则制定年度信贷指引，将全部行业细分为优先支持类、适度支持类、审慎关注类、限制类和淘汰类等五大类，准确传导风险偏好，明确年度信贷准入和管理

要求。近年来，江南农商行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业等行业，前五大贷款行业见表 5。江南农商行第一大贷款行业为制造业，近年来，该行业贷款占贷款总额的比重逐年下降，但仍处于较高水平，这主要与当地以制造业为主的经济结构有关。截至 2013 年末，制造业贷款占贷款总额的比重为 48.28%；前五大行业贷款合计占贷款总额的 82.66%，贷款行业集中度高。

表 5 前五大贷款行业分布 单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	48.28	制造业	50.80	制造业	59.68
批发和零售业	16.35	批发和零售业	16.32	批发和零售业	10.51
建筑业	9.75	建筑业	9.06	建筑业	6.57
租赁和商务服务业	5.38	租赁和商务服务业	4.45	租赁和商务服务业	1.77
农林牧渔业	2.90	农林牧渔业	2.19	农林牧渔业	2.22
合计	82.66	合计	82.82	合计	80.75

江南农商行对房地产贷款实施名单制管理，提高对房企及项目的准入要求，对房地产开发贷款实行总量控制。截至 2013 年末，江南农商行房地产贷款余额 13.93 亿元，占贷款总额的 1.75%，占比低。

江南农商行对政府融资平台贷款实行名单式管理，控制政府融资平台贷款总体规模，在控制新增贷款的同时，重点推进存量平台贷款的风险缓释和整改，加大对乡镇级别政府融资平台管理。截至 2013 年末，江南农商行政府平台贷款客户共 21 户，多为常州市各区县平台类公司，平台贷款余额 16.48 亿元，较上年末降低 14.15%，占贷款总额的 2.07%，占比不高且较上年末下降 0.68 个百分点。从五级分类情况来看，正常类贷款和关注类贷款分别占 92.47% 和 7.53%，所有平台贷款均无逾期违约情况，且现金流基本全覆盖。总体看，江南农商行平台贷款占比不高，资产质量和现金流覆盖情况较好。

江南农商行持续加强客户授信的统一管

理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中度风险。截至 2013 年末，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.49% 和 28.35%，均较上年末有所提高，但客户贷款集中度指标仍控制在合理范围内(见表 6)。

表 6 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	6.49	4.62	5.54
最大十家客户贷款比例	28.35	22.96	28.38

从风险缓释方式来看，江南农商行发放的抵质押和保证类贷款占贷款总额的比重较高，信用贷款占比较低。截至 2013 年末，江南农商行抵质押贷款占贷款总额的 47.39%，保证类贷款占 51.78%，信用类贷款仅占 0.83%。整体看，第二还款来源对江南农商行信贷资产的保障作用较好。

受钢贸、光伏等行业信贷风险暴露上升的影响，江南农商行 2013 年末的不良贷款余额和不良贷款率均较上年末有所上升，从五级分类

结果来看，可疑类和损失类贷款增加较明显，关注类贷款规模和占比均下降(见表 7)。截至 2013 年末，江南农商行不良贷款余额为 14.63 亿元，不良贷款率为 1.84%。考虑到 2013 年江

南农商行核销不良贷款 5.24 亿元，当年不良贷款实际新增 9.22 亿元。从贷款逾期情况看，截至 2013 年末，江南农商行逾期贷款余额 11.34 亿元，规模和占比均较上年末增幅显著。

表 7 贷款资产质量情况 单位：亿元/%

贷款分类	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	727.46	91.42	597.80	86.24	514.44	84.96
关注	53.61	6.74	84.77	12.23	84.83	14.01
次级	9.50	1.19	10.51	1.52	5.12	0.84
可疑	4.90	0.62	0.14	0.01	1.15	0.19
损失	0.23	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	14.63	1.84	10.65	1.53	6.27	1.03
贷款合计	795.70	100.00	693.22	100.00	605.53	100.00
逾期贷款	11.34	1.45	3.90	0.57	1.23	0.20

注：逾期贷款余额和占比数据为江南农商行报监管口径。

在信贷额度趋紧的情形下，近年来江南农商行表外授信业务规模逐年上升，主要表外项目余额见表 8。江南农商行表外业务以银行承兑汇票为主，另有少量保函和信用证业务。截至 2013 年末，江南农商行银行承兑汇票余额为 198.64 亿元，收取的保证金及存单质押金额比例为 61.70%。江南农商行表外业务规模较大，但较高的保证金及存单质押比例使得表外业务风险相对可控。

表 8 主要表外项目余额 单位：亿元

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
银行承兑汇票	198.64	148.48	151.00
保函	3.25	0.98	0.75
信用证	7.16	5.68	4.14

总体看，江南农商行信贷资产规模保持稳步增长，但不良贷款余额和不良贷款率逐年上升，逾期贷款增幅明显，且面临一定的贷款行业集中风险，信贷风险管理面临压力。

2. 流动性风险管理

江南农商行计划财务部是流动性风险管理的归口部门，负责日常流动性头寸匡算和监控，并通过资金业务部调剂流动性备付额度。

江南农商行主要通过以下措施管理流动性风险：一是综合运用头寸管理、指标限额、缺口分析等方法，识别、计量、监测、控制各个业务环节的流动性风险；二是不断加强对市场流动性的分析判断，结合资金来源和运用的匹配情况，合理安排资金运作，建立多层次的流动性储备，确保流动资金充裕；三是加强同业业务和资金业务期限错配管理，积极调整存款业务结构，逐步促进资产负债期限匹配；四是配备专职流动性风险管理人员，建立流动性风险的定期报告制度，及时向资产负债管理委员会报送监测报表和风险评价报告，并采取相应措施主动管理流动性；五是定期开展流动性压力测试，并根据压力测试结果优化资产负债期限配置；六是制定了流动性管理应急预案，并不定期开展应急演练，以提升防范潜在流动性风险的能力。

2013 年末，江南农商行的流动性负缺口集中在即时偿还和 3 个月以内(见表 9)，主要是由于该期限内存款和同业负债规模较大所致。江南农商行拥有规模较大的活期存款和短期存款，而贷款和投资资产期限大部分都在三个月以上，存在一定程度的资产与负债期限错配。

考虑到江南农商行存款结构良好以及存款具有一定的沉淀性，面临的流动性压力不大。

表9 流动性缺口情况 单位:亿元

期限	2013年末	2012年末	2011年末
即时偿还	-349.01	-394.81	-301.76
1~3个月	-27.72	70.11	-8.89
3个月~1年	58.93	104.83	102.65
1年以上	219.30	145.96	148.28

注：表内数据为江南农商行报监管口径。

3. 市场风险管理

2013年，江南农商行对市场风险的管理部门进行了微调，将市场风险分解为巴塞尔第一支柱下的市场风险和银行账户利率风险，前者的管理部门为风险管理部，后者的管理部门为计划财务部。江南农商行根据所开展业务的性质、规模和复杂程度采用包括缺口分析、久期分析、外汇敞口分析、敏感性分析、情景分析等不同方法来评估相关业务面临的市场风险。

2013年末，江南农商行的利率敏感性负缺口主要集中在1年至5年，主要是由于该期限内存款占比较高(见表10)。江南农商行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，测算利息净收入对利率变动的敏感性。假设2013年末利率变动200个基点，对江南农商行利息净收入的影响为2.97亿元，占2013年利息净收入的9.85%，面临一定的市场风险。

表10 利率重定价缺口情况 单位:亿元

期限	2013年末	2012年末	2011年末
1个月以内	198.48	24.62	102.70
1个月至3个月	-5.44	49.78	2.63
3个月至1年	-16.52	130.45	92.00
1年至5年	-241.83	-290.23	-248.01
5年以上	123.63	129.00	134.25

注：表内数据为江南农商行报监管口径。

江南农商行外币业务主要以美元和欧元为主，其他币种交易较少。在风险控制方面，江南农商行对所有外汇头寸做到当日平仓，保持较低水平的外币敞口。江南农商行外币业务规模较小，面临的汇率风险低。

4. 操作风险管理

2013年，江南农商行将操作风险的管理职能由运营管理部调整至合规管理部。江南农商行主要采取以下四个方面的措施提高操作风险防控水平。第一，明确操作风险的管理组织架构和职能分工，不断加强业务管理制度和操作流程的梳理，提升制度的全面性和科学性。第二，加强员工的教育培训，强化合规管理和合规经营意识的灌输，增强员工防范操作风险的能力和主动性。第三，加强内部流程控制，实行全部业务流程化节点管理，严格要求各业务岗位按照规定流程办理业务，确保内部流程控制的有效性。第四，根据业务发展需要，搭建合规风险管理系统，不断完善系统功能，加强全行合规风险管理效率。

总体看，江南农商行初步建立了“全面风险统筹管理、专业风险分工负责”的风险管理体系，全面风险管理职责体系初步形成。

七、财务分析

江南农商行提供了2013年合并财务报表，合并范围包括其控股的上海浦东江南村镇银行及江苏大丰江南村镇银行。江苏苏亚金诚会计师事务所对2013年合并财务报表进行审计并出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

截至2013年末，江南农商行资产总额1653.21亿元，其中贷款及垫款净额772.44亿元；负债总额1543.01亿元，其中客户存款余额1184.11亿元；所有者权益110.20亿元；不良贷款率1.84%，拨备覆盖率162.52%；根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》计算的资本充足率为12.38%，一级资本充足率为11.51%，核心一级资本充足率为11.51%。2013年，江南农商行实现营业收入44.90亿元，净利润13.70亿元。

2. 资产质量

截至 2013 年末，江南农商行资产总额 1653.21 亿元，较上年末略有增长，增速明显放

缓，主要是由于同业资产规模明显下降。江南农商行资产以贷款和垫款、投资类资产、同业资产和现金类资产为主（见表 11）。

表 11 资产结构 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	237.87	14.39	212.01	13.20	178.84	13.47
同业资产	305.41	18.47	420.55	26.18	348.08	26.21
贷款和垫款	772.44	46.72	672.72	41.88	582.29	43.85
投资类资产	315.83	19.10	282.17	17.57	201.20	15.15
其他类资产	21.65	1.31	18.96	1.18	17.56	1.32
资产总额	1653.21	100.00	1606.42	100.00	1327.67	100.00

江南农商行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，存放同业以境内同业为主要交易对手。截至 2013 年末，江南农商行同业资产余额 305.41 亿元，占资产总额的比重为 18.47%，较上年末降幅明显，主要是由于买入返售金融资产规模的减少。截至 2013 年末，江南农商行买入返售金融资产余额 144.11 亿元，较上年末下降 34.87%。其中买入返售票据资产余额 30.87 亿元，较上年末减少 178.08 亿元；2013 年新增买入返售非标资产，年末余额 111.25 亿元。总体看，江南农商行同业资产规模较大，买入返售非标资产占比较高。

12)。

江南农商行投资类资产规模稳步增长，截至 2013 年末，江南农商行投资资产余额 315.83 亿元，较上年末增长 11.93%，占资产总额的 19.10%。江南农商行投资资产以债券为主，债券投资品种主要为国债、金融债和央票，其余主要为信用等级较高的企业债。截至 2013 年末，江南农商行债券投资余额 307.12 亿元，占投资资产总额的 97.24%，其中国债、金融债和央票合计 248.02 亿元，债券投资所面临的信用风险较低。江南农商行其他投资品种主要为 2013 年新增的客户资金理财业务，年末余额 7.66 亿元。从持有目的上来看，江南农商行投资资产主要为持有至到期投资，截至 2013 年末，持有至到期投资余额占投资资产余额的 68.56%。2013 年，江南农商行增加可供出售金融资产，同时减少交易性金融资产，截至 2013 年末，以上两项投资资产余额分别为 56.46 亿元和 36.19 亿元。江南农商行所持有的交易性金融资产和可供出售金融资产公允价值变动对当期损益和资本公积的波动影响较小，面临的市场风险相对较小。

总体看，江南农商行资产总额稳步增长，但不良贷款规模上升较快，同业资产规模较大，需关注相关资产质量的变化。

表 12 贷款损失计提情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款减值准备余额	23.25	20.50	23.24
贷款拨备率	2.82	2.96	3.84
拨备覆盖率	162.52	211.40	369.12

江南农商行发放贷款和垫款规模稳步增长，截至 2013 年末，贷款和垫款净额为 772.44 亿元，较上年末增长 14.82%；不良贷款余额 14.63 亿元，不良贷款率 1.84%，均较上年末有所增长。江南农商行信贷资产减值准备的计提力度较大，截至 2013 年末，江南农商行贷款损失准备余额 23.25 亿元。从贷款拨备覆盖指标来看，2013 年江南农商行贷款拨备率为 2.82%，拨备覆盖率为 162.52%，贷款拨备充足（见表

3. 负债结构

截至 2013 年末，江南农商行负债总额

1543.01 亿元，较上年末略有增长。江南农商行负债主要为客户存款和同业负债（见表 13）。

表 13 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	323.83	20.99	511.63	33.96	378.96	30.55
客户存款	1184.11	76.74	971.63	64.50	841.69	67.84
其他类负债	35.07	2.27	23.20	1.54	19.94	1.61
合计	1543.01	100.00	1506.46	100.00	1240.59	100.00

2013 年，江南农商行减少了同业拆借和卖出回购方式融资力度，年末同业负债余额 323.83 亿元，较上年末下降了 36.71%。其中卖出回购金融资产款 167.25 亿元，同业及其他金融机构存放款 150.44 亿元。江南农商行同业负债占负债总额的比重较上年末降幅明显，2013 年末占比为 20.99%。

客户存款是江南农商行最主要的负债来源。截至 2013 年末，江南农商行客户存款余额 1184.11 亿元，较上年末增长 21.87%，占负债总额的 76.74%。从存款结构看，由于江南农商行在常州市网点覆盖面广且客户基础较好，客户存款结构中个人存款所占比重较高，2013 年末，个人存款占客户存款的 50.89%。从客户存款的期限来看，2013 年末江南农商行定期存款占比 56.63%，较上年末提高了 4.15 个百分点，存款稳定性进一步增强。截至 2013 年末，江南农商行保证金存款余额 127.41 亿元，占存款总额的 10.76%，占比较上年末有所下降。

总体看，由于压缩同业负债，江南农商行负债规模略有增长；客户存款保持良好增长态势，存款稳定性较好。

4. 经营效率与盈利水平

2013 年，江南农商行实现营业收入 44.90 亿元，较上年略有下降（见表 14）。利息净收入是江南农商行最主要的收入来源。随着利率市场化进程的推进，商业银行净利差水平缩小，江南农商行利息净收入同比下降。2013 年江南农商行实现利息净收入 30.15 亿元，占营业收

入的 67.15%。投资收益是江南农商行另一重要的收入来源，对营业收入的贡献度逐年增加，其构成主要为债券投资利息收入，2013 年江南农商行实现投资收益 12.60 亿元，较上年增长 40.80%，占营业收入的 28.07%。2013 年江南农商行手续费及佣金净收入较上年有小幅增加，但其占营业收入的比重仍然较低。

表 14 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	44.90	45.29	38.95
利息净收入	30.15	35.75	30.56
手续费及佣金净收入	0.57	0.45	0.58
投资收益	12.60	8.95	7.69
公允价值变动损益	-0.18	0.01	0.03
营业支出	29.15	20.71	16.86
业务及管理费	18.47	15.41	12.73
资产减值损失	7.99	3.06	2.60
净利润	13.70	19.57	17.55
成本收入比	36.77	32.04	33.26
平均资产收益率	0.84	1.33	1.47
平均净资产收益率	13.04	20.93	23.77

随着业务的发展，江南农商行业务及管理费持续增长，导致营业支出持续上升。2013 年江南农商行成本收入比为 36.77%，较上年有所上升。由于不良贷款的增加，江南农商行拨备计提压力增大，2013 年计提资产减值准备 7.99 亿元，较上年增加 4.93 亿元。

由于业务及管理费的增长以及贷款损失准备计提力度的加大，江南农商行营业支出上升较快，同时营业收入下降，导致净利润下降明

显。2013年，江南农商行实现净利润13.70亿元，较上年下降30.01%。从收益率指标看，由于净利润较上年大幅减少，江南农商行平均资产收益率和平均净资产收益率指标均明显下降，盈利能力有待提高。

总体看，江南农商行营业收入稳定性有待改善，业务及管理费增长较快，成本控制能力有待提高。

5. 流动性

2013年末，江南农商行超额备付金率为2.50%，较上年末有所下降；流动性比例为30.02%，较上年有所提高；存贷比为66.99%。江南农商行整体流动性保持在良好水平。

表15 江南农商行流动性指标 单位：%

项目	2013年末	2012年末	2011年末
超额备付金率	2.50	3.43	2.53
流动性比例	30.02	26.49	28.75
存贷比	66.99	71.24	71.79

2013年，主要由于存放同业款项大幅减少，江南农商行经营活动现金流继续呈现净流入状态；由于投资规模较大，投资活动现金流表现为净流出；筹资活动现金流主要为吸收投资收到的现金和分配股利支付的现金，呈净流出状态。2013年末，现金及现金等价物余额为165.44亿元。总体看，江南农商行现金流保有量较充裕。

表16 江南农商行现金流状况 单位：亿元

项目	2013年	2012年	2011年
经营性现金流净额	10.52	19.67	45.34
投资性现金流净额	-9.59	-47.36	-24.30
筹资性现金流净额	-2.63	-6.55	0.02
现金及现金等价物净增加额	-1.70	-34.24	21.06
期末现金及现金等价物余额	165.44	167.13	201.37

6. 资本充足性

2013年，江南农商行主要通过利润留存、增资扩股等方式补充资本。2013年12月，江南农商行向常州投资集团有限公司定向募股2.44亿元，募集资金5.24亿元，实收资本增至

46.28亿元。截至2013年末，江南农商行股东权益110.20亿元，其中盈余公积、未分配利润和一般风险准备分别为22.69亿元、11.08亿元和26.78亿元。近年来江南农商行分红力度较大，2013年分配现金股利7.87亿元，一定程度上弱化了内部资本积累的作用。随着资产结构的变化，江南农商行加权风险资产规模增长较快，截至2013年末，江南农商行风险加权资产余额968.81亿元，风险资产系数为58.60%（见表17、表18），资产风险度有所上升。

表17 2011-2012年资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2012年末	2011年末
资本净额	98.09	84.86
其中：核心资本净额	91.34	78.90
风险加权资产	767.50	685.06
风险资产系数	47.79	51.60
股东权益/资产总额	6.30	6.56
资本充足率	12.33	12.25
核心资本充足率	11.48	11.39

注：2011-2012年资本充足率、核心资本充足率均按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

2013年末，江南农商行股东权益与资产总额的比例为6.67%，财务杠杆水平适中。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至2013年末，江南农商行资本充足率为12.38%，一级资本充足率为11.51%，核心一级资本充足率为11.51%，资本充足。

表18 2013年资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2013年末
核心一级资本净额	111.47
一级资本净额	111.47
资本净额	119.98
风险加权资产	968.81
风险资产系数	58.60
股东权益/资产总额	6.67
资本充足率	12.38
一级资本充足率	11.51
核心一级资本充足率	11.51

注：2013年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

7. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日期，江南农商行存续的二级资本债券余额为 10 亿元。以 2013 年末财务数据为基础进行测算，江南农商行可快速变现资产、股东权益和净利润对已发行 10 亿元二级资本债券本金的保障倍数见表 19。总体看，江南农商行对二级资本债券的偿付能力强。

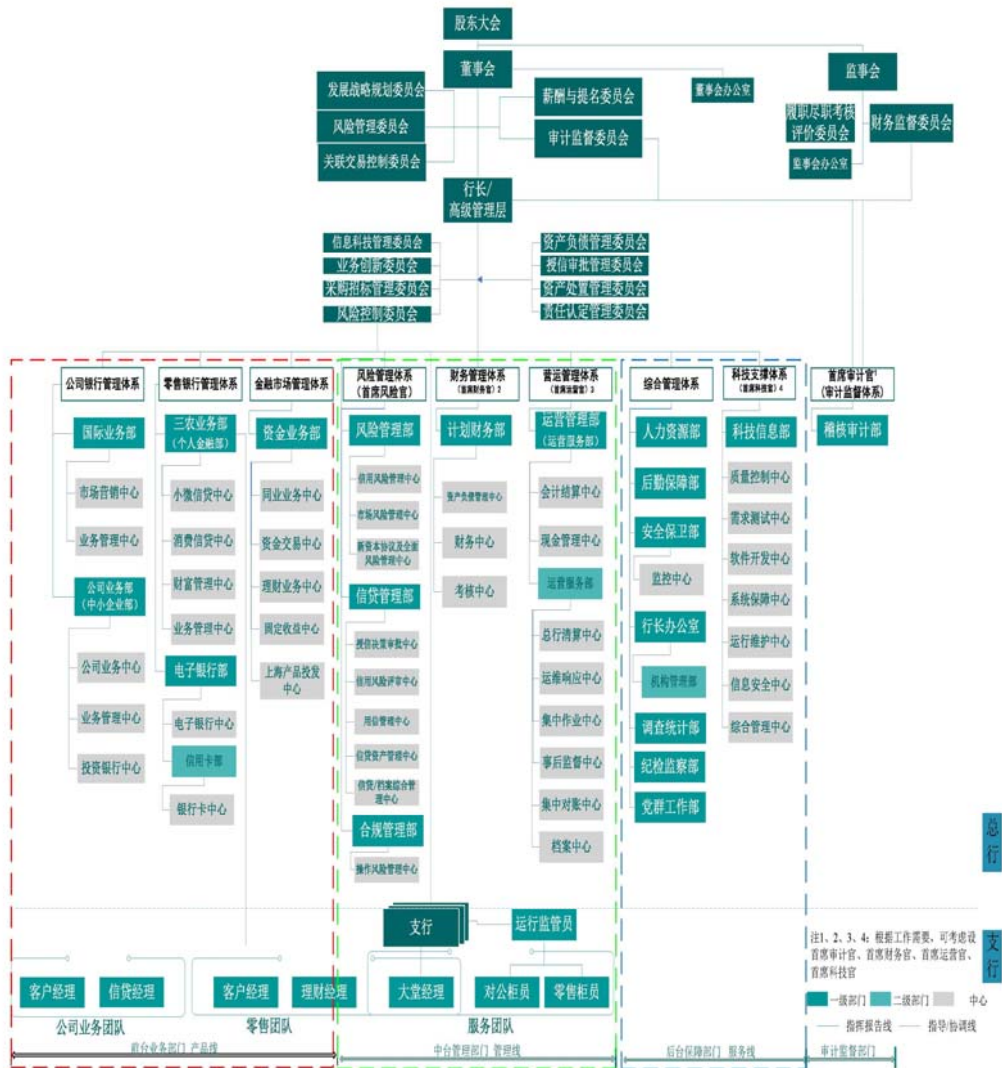
表 19 江南农商银行二级资本债券保障情况 单位:倍

项 目	2013 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	63.39
股东权益/二级资本债券余额	11.02
净利润/二级资本债券余额	1.37

八、评级展望

2013 年，江南农商行进一步健全公司治理架构与内控制度建设，提高风险管理水平，主营业务稳步发展，存款业务在当地竞争能力不断提升；增资扩股的实施使资本保持充足，但资产质量有所下降，盈利水平的稳定性有待进一步提升。未来宏观经济增速放缓，经济结构的调整，以及利率市场化等因素，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。未来，江南农商行传统存贷款业务将继续保持在常州地区的竞争优势，业务创新有望持续推进，但资产质量的提升和风险管理水平的改进需进一步观察。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内江南农商行信用水平将保持稳定。

附录 1 江苏江南农村商业银行股份有限公司组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：江苏江南农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行存款	237.87	212.01	178.54
贵金属	0.01	-	-
存放联行款项	3.45	1.83	
存放同业款项	157.86	197.45	110.7
拆出资金	-	-	50.89
交易性金融资产	34.13	57.10	3.9
买入返售金融资产	144.11	221.27	186.5
应收款项类金融资产	7.66	9.35	0.3
应收利息	4.58	4.11	4.28
其他应收款	0.14	0.06	0.06
发放贷款和垫款	772.44	672.72	582.29
可供出售金融资产	56.46	20.27	9.72
持有至到期投资	216.52	195.41	187.22
长期股权投资	1.05	0.03	0.03
投资性房地产	0.01	0.01	0.04
固定资产	11.08	9.26	6.92
在建工程	3.66	3.52	3.23
无形资产	0.64	0.64	0.38
长期待摊费用	0.45	1.01	1.37
抵债资产	0.02	0.02	0.02
递延所得税资产	1.01	0.35	1.3
其他资产	0.07	-	-
资产总计	1653.21	1606.42	1327.67
负债：			
向中央银行借款	1.00	0.50	-
联行存放款项	0.00	-	0.33
同业及其他金融机构存放款项	150.44	245.61	180.98
拆入资金	6.15	5.00	-
卖出回购金融资产款	167.25	261.03	197.98
吸收存款	1184.11	971.63	841.69
应付职工薪酬	2.74	1.89	1.14
应交税费	0.54	0.65	2.19
应付利息	23.91	16.66	11.32
应付股利	0.12	0.05	0.02
其他应付款	1.42	1.18	0.86
递延所得税负债	0.00	0.01	0.17
其他负债	5.33	2.26	3.91
负债合计	1543.01	1506.46	1240.59

所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	46.28	43.84	43.84
其中: 法人股股本	35.44	32.95	32.88
自然人股股本	10.84	10.89	10.96
资本公积	2.32	0.10	0.33
盈余公积	22.69	19.91	12.14
一般风险准备	26.78	24.00	20.12
未分配利润	11.08	10.84	9.52
归属于母公司所有者权益合计	109.14	98.69	85.94
少数股东权益	1.06	1.27	1.14
所有者权益(或股东权益)合计	110.20	99.96	87.08
负债和所有者权益(或股东权益)总计	1653.21	1606.42	1327.67

注: 2012 年为追溯调整后的数据。

附录3 合并利润表

编制单位：江苏江南农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	44.90	45.29	38.95
(一)利息净收入	30.15	35.75	30.56
利息收入	74.26	81.69	65.39
利息支出	44.11	45.93	34.83
(二)手续费及佣金净收入	0.57	0.45	0.58
手续费及佣金收入	1.31	0.66	0.71
手续费及佣金支出	0.74	0.21	0.12
(三)投资收益(损失以“-”号填列)	12.60	8.95	7.69
(四)公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-0.18	0.01	0.03
(五)汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.06	-0.03
(六)其他业务收入	1.76	0.07	0.12
二、营业支出	29.15	20.71	16.86
(一)营业税金及附加	2.44	2.20	1.52
(二)业务及管理费	18.47	15.41	12.73
(三)资产减值损失	7.99	3.06	2.6
(四)其他业务成本	0.25	0.03	0.02
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	15.74	24.57	22.09
加：营业外收入	0.57	0.49	0.21
减：营业外支出	0.29	0.30	0.32
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	16.03	24.77	21.98
减：所得税费用	2.47	5.06	4.34
减：少数股东损益	-0.15	0.14	0.08
五、净利润(亏损以“-”号填列)	13.70	19.57	17.55

注：2012 年为追溯调整后的数据。

附录 4 合并现金流量表

编制单位：江苏江南农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 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	117.31	194.24	126.88
向中央银行借款净增加额	0.50	0.50	
向其他金融机构拆入资金净增加额	-15.46	20.94	67.92
收取利息、手续费及佣金的现金	79.31	82.53	63.59
收到其他与经营活动有关的现金	2.32	0.57	5.84
经营活动现金流入小计	183.98	311.11	264.24
发放贷款及垫款净增加额	102.48	90.45	88.76
存放中央银行和同业款项净增加额	10.96	123.73	81.77
支付利息、手续费及佣金的现金	37.60	42.49	31.41
支付给职工以及为职工支付的现金	10.13	7.97	6.44
支付的各项税费	5.74	9.65	6.88
支付其他与经营活动有关的现金	6.55	4.82	3.64
经营活动现金流出小计	173.46	279.11	218.91
经营活动产生的现金流量净额	10.52	19.67	45.34
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	4204.75	5625.76	3524.98
取得投资收益收到的现金	12.65	5.04	4.79
投资活动现金流入小计	4217.40	5630.79	3529.77
投资支付的现金	4223.22	5674.88	3550.55
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	3.77	3.27	3.53
投资活动现金流出小计	4226.99	5678.15	3554.08
投资活动产生的现金流量净额	-9.59	-47.36	-24.3
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	5.24		4.84
筹资活动现金流入小计	5.24		4.84
分配股利支付的现金	7.87	6.55	4.82
筹资活动现金流出小计	7.87	6.55	4.82
筹资活动产生的现金流量净额	-2.63	-6.55	0.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-1.70	-34.24	21.06
加：年初现金及现金等价物余额	167.13	201.37	180.31
六、年末现金及现金等价物余额	165.44	167.13	201.37

注：2012 年为追溯调整后的数据。

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 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	生息资产平均收益率-付息负债平均付息率
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评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。