

# 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日



# 跟踪评级公告

联合[2016] 1499 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<sup>+</sup>, 2014 年二级资本债(10 亿元)及 2015 年二级资本债券(27 亿元)信用等级均为 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日



# 江苏江南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<sup>+</sup>  
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20日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>+</sup>  
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14日

### 主要数据

项目	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	2343.29	1949.74	1653.21
股东权益(亿元)	145.24	125.58	110.20
不良贷款率(%)	1.96	1.77	1.84
拨备覆盖率(%)	199.15	199.52	162.52
贷款拨备率(%)	3.90	3.54	2.92
流动性比例(%)	48.33	46.29	30.02
存贷比(%)	68.32	66.78	66.99
股东权益/资产总额(%)	6.20	6.44	6.67
资本充足率(%)	12.58	12.24	12.38
一级资本充足率(%)	8.96	10.30	11.51
核心一级资本充足率(%)	8.96	10.30	11.51

项目	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	69.47	60.15	44.90
拨备前利润总额(亿元)	43.81	36.51	24.02
净利润(亿元)	15.96	15.92	13.70
成本收入比(%)	30.78	33.19	36.77
平均资产收益率(%)	0.74	0.88	0.84
平均净资产收益率(%)	11.79	13.51	13.04

资料来源:江南农商行审计报告,联合资信整理。

### 分析师

秦永庆 陈绪童 孔宁

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

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”)公司治理机制逐步完善,内部控制及风险管理水平不断提升;主营业务稳步发展,存贷款业务在常州地区金融机构同业中竞争优势明显;储蓄存款中定期存款占比较高,负债稳定性较好;不良贷款率有所上升,贷款拨备较充足,但逾期贷款增幅明显,信贷资产质量面临一定的下行压力;减值准备计提力度较大,对盈利水平形成负面影响。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<sup>+</sup>, 2014年二级资本债券(10亿元)和2015年二级资本债券(27亿元)信用等级均为 AA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了江南农商行二级资本债券的违约风险很低。

### 优势

- 在常州地区营业网点数量相对较多,覆盖区域较广,存贷款市场占有率在常州地区同业中位居第一,竞争优势明显;
- 小微企业业务发展势头良好;
- 储蓄存款及定期存款占比较高,负债稳定性较好;
- 金融租赁子公司的成立拓宽了业务发展空间,提供了新的利润增长点。

### 关注

- 贷款行业集中度高,面临一定的业务集中风险;
- 逾期贷款余额及占比增幅明显,信贷资产质量存在下行压力;
- 资产减值损失持续增加,对盈利水平形成负面影响;
- 受业务规模快速发展的影响,一级资本面

临补充压力；

- 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）和 2015 年二级资本债券（27 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。



## 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。历经数次增资扩股，截至 2015 年末，江南农商行实收资本 58.44 亿元，股权结构分散，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
常州投资集团有限公司	10.00
江苏金峰水泥集团有限公司	4.50
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
合计	24.08

数据来源：江南农商行年报，联合资信整理。

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、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；从事银行卡业务；买卖、代理买卖外汇业务；代理收

付款项及代理保险业务；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。

截至 2015 年末，江南农商行共设有 227 个分支机构，其中包括 34 家一级支行（含异地支行 7 家），193 家二级支行；子公司包括 1 家金融租赁公司和 2 家异地村镇银行，分别为江南金融租赁有限公司、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 3840 人。

截至 2015 年末，江南农商行资产总额 2343.29 亿元，其中贷款及垫款净额 987.03 亿元；负债总额 2198.05 亿元，其中客户存款余额 1497.66 亿元；所有者权益 145.24 亿元；不良贷款率 1.96%，拨备覆盖率 199.15%；资本充足率 12.58%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.96%。2015 年，江南农商行实现营业收入 69.47 亿元，净利润 15.96 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

截至本报告出具日，江南农商行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 37.00 亿元，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	付息方式	到期日
14 江南农商二级	二级资本债券	10 亿元	5+5 年（第 5 年末附发行人赎回权）	6.90%	年付	2024 年 3 月 25 日
15 江南农商二级	二级资本债券	27 亿元	5+5 年（第 5 年末附发行人赎回权）	4.88%	年付	2025 年 11 月 27 日

数据来源：中国债券信息网，联合资信整理。

2015 年以来，江南农商行根据债券发行条款规定，在二级资本债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

## 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，我国经济运行的国际环境总体趋好，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）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。2015 年，常州市全年实现地区生产总值 5273.2 亿元，按可比价格计算，较上年增长 9.2%。其中，第一产业增加值 146.6 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 2516.2 亿元，增长 8.5%；第三产业增加值 2610.4 亿元，增长 10.5%。2015 年，常州市全年实现公共财政预算收入 466.3 亿元，较上年增长 7.5%，财政收入增势平稳；公共财政预算支出 479.2 亿元，较上年增长 10.2%。

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 2015 年末，常州市金融机构人民币各项存款余额 7438.7 亿元，较年初增长 7.4%；各项贷款余额 5353.6 亿元，较年初增长 11.8%。

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，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。

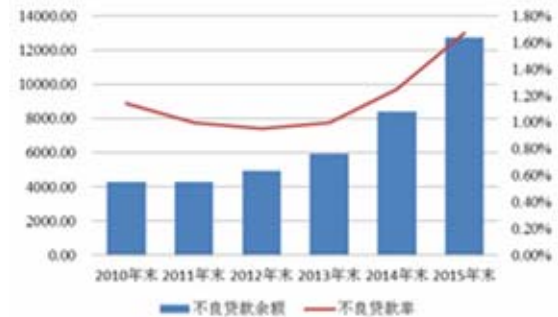


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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）。

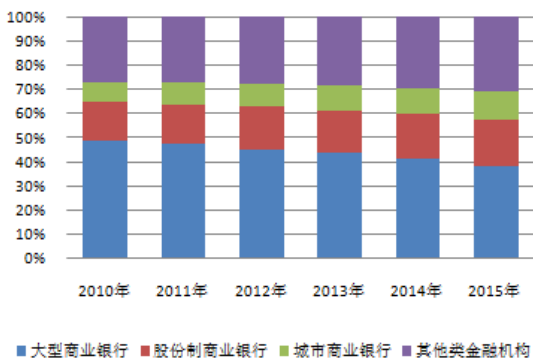


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。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】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

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。

2015年，江南农商行按照《公司章程》及相关议事规则，召集和召开股东大会，审议并通过了年度工作报告、财务预决算报告、利润分配方案、股权管理办法、增资扩股方案等多项议案，较好保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

江南农商行董事会由14名董事组成，其中执行董事3名、独立董事5名、股东董事6名。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。近年来，江南农商行董事会及其下设的专门委员会按照相关议事规程召开会议，审议通过了年度报告、利润分配方案、经营目标计划、机构网点设置与调整方案、设立异地支行规划、投资入股灌南农村信用合作联社提案、增资扩股方案等多项议案，为董事会的决策提供了支持。

江南农商行监事会由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。监事会下设提名与评价委员会、监督委员会2个专门委员会。2015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，审议通过了监事会年度工作报告和工作计划、董事会及高级管理人员履职评价报告、内部控制及全面风险管理的监督评价报告、引进境外投资者并增资扩股的方案等多项议案，并对有关事项发表独立意见，履行监督职能。

江南农商行高级管理层设行长1名、副行长3名、首席风险官1名及董事会秘书1名。江南农商行制定了《高级管理人员绩效考评办法》，年终由董事会薪酬与提名委员会负责考核并报董事会审核确认，激励并约束高管层勤勉尽职。2015年，江南农商行高级管理层按照董事会确定的经营目标和年度计划组织开展经营活动，并及时向董事会报告公司经营业绩、财务状况、风险状况等事项，同时接受监事会的监督。

总体看，江南农商行公司治理结构较为健全，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。2015 年，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。

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。2015 年，稽核审计部主要审查了经营管理、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

2015 年，江南农商行深化推进业务转型，

从盈利能力、客户定位、业务定位、区域定位、服务渠道、经营模式六个方面出发，组织开展了包括组织架构调整、流程改造、支行行长竞聘、金融租赁公司设立、直销银行开业、资产负债系统上线、零售内评法建设等转型工作，取得了良好的实施效果。

2015 年，江南农商行以“打造中国农村商业银行第一品牌”为愿景，制定了《江南农商行 2016~2018 年发展规划（草案）》，深入推进业务发展模式和盈利模式战略转变，通过结构调整、体制改革和业务创新，着力提升以价值创造为核心的服务能力和管理能力，努力打造“服务领先、价值增长、特色鲜明”的公众银行。

未来，江南农商行将从以下几个方面来落实三年发展规划：强化资本约束，推进结构调整，推进资本高效配置的经营模式，充分发挥资本的杠杆作用，以有限的资本推动更多业务、实现更多盈利；把握一切创新的业务机会，积极介入新兴市场领域，探索发展新兴金融业务，逐步实现综合化经营，建立经营特色；遵循“以市场为导向，以客户为中心”的原则，促进整体服务水平稳步提高，不断提高银行服务的专业水平和价值创造能力，实现客户价值与银行价值的共同增长；坚持稳健经营、规范管理，把防范风险放在未来三年工作的核心地位，通过管理专业化、精细化显著提升经营质量和效益，构建长期可持续发展的坚实基础。

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

江南农商行的主营业务包括公司银行业务、个人银行业务和同业及资金业务。截至 2015 年末，江南农商行各项存款余额占常州市当地存款市场份额的 20.05%，各项贷款余额占常州市当地银行业金融机构贷款市场份额的

18.44%，均位居常州市金融机构第一位。

### 1. 公司银行业务

2015年，江南农商行以“一体两翼”为突破，全面拓展公司业务，在持续发展存贷款业务的基础上，增强科技金融、投资银行两翼功能，并大力拓展中间业务收入，推动公司业务的发展。公司存款业务方面，江南农商行通过产品创新推动营销，在完善存款产品、留住优质客户的同时拓展客户；制定了对公客户关系管理办法，以科学分类为要求，加强客户精准营销。截至2015年末，江南农商行公司存款余额（含保证金存款和其他，下同）733.50亿元，占存款总额的48.98%，余额及占比均较上年末有所下降。

公司贷款业务方面，2015年，江南农商行设立了科技金融部，负责管理科技型企业贷款及科技金融类产品的研发和市场推广；多次开展专项营销活动，加大支行的考核力度；在动态监测数据的同时，不断拓展信贷项目，加大信贷投放力度，优化信贷投向，推动公司贷款业务稳步发展。截至2015年末，江南农商行公司贷款（含贷款和贴现，下同）余额790.02亿元，较上年末增长10.76%，占贷款总额的76.92%。

近年来，江南农商行坚持“发展三农、服务小微”的市场定位，大力开展涉农和小微信贷业务。2015年，江南农商行主要通过以下措施推进涉农及小微贷款业务发展：一是不断提高涉农、小微贷款的可获得性和金融服务的覆盖面，并对信贷投放数据做好日常监测，每月生成到期贷款用信情况统计表，为支行贷款投放提供分析支持，加快投放效率；二是加大产品创新力度，不断完善产品序列，开发了POS流量贷、农村土地承包经营权抵押贷款、支小贷款等特色业务产品，同时配合政府部门探索以“农村宅基地”为抵押的信贷创新，进一步深化“三权”抵押担保方式的创新落实；三是持续开展重点业务产品的营销培训，重点扶持家庭农场、农业龙头企业、专业合作社等新型

农业经营主体，稳步推进农村土地承包经营权抵押贷款，并持续开展周转易、易贷通、创业贷款、支小贷款、个人存单签发银票等业务培训。截至2015年末，江南农商行小微企业贷款余额（母公司口径）614.26亿元，较上年末增长13.65%，占贷款总额（母公司口径）的60.73%；涉农贷款余额（母公司口径）268.60亿元，较上年末增长18.94%，占贷款总额（母公司口径）的26.56%。

近年来，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2015年末，国际业务项下各项存款折合人民币17.15亿元，较上年末增长6.06%。

总体看，江南农商行公司银行业务稳步发展，三农及小微企业业务发展势头良好。

### 2. 零售银行业务

江南农商行零售银行业务以客户为中心，运用现代化流程银行经营理念，依托科技手段，向个人、家庭和中小企业提供的综合性、一体化的金融服务。

近年来，江南农商行通过物理网点布局以及自助银行、网上银行、直销银行、微信银行等各类现代化立体分销渠道，不断增加金融服务的覆盖面。2015年，江南农商行通过开展储蓄存款专项营销活动、推出礼仪储蓄存单及个人大额存单等特色产品以及多渠道宣传和下支行监督指导等手段，推动储蓄存款快速增长；同时，密切关注每日储蓄存款变动情况，及时了解异动原因，深入了解存款结构和流动规律。截至2015年末，江南农商行储蓄存款余额764.17亿元，较上年末增长27.66%，占存款总额的51.02%。

江南农商行个人贷款业务包括融资类业务和筹资类业务。其中，融资类业务以个人经营性贷款为主，创业类贷款及纯农类贷款为辅；



筹资类业务主要为个人消费贷款（含个人住房贷款）。2015年，江南农商行通过完善产品制度、创新消费类产品、加强系统保障等方式来推动消费信贷业务的发展，同时积极调整消费信贷业务结构来防范业务风险。截至2015年末，江南农商行个人贷款余额237.02亿元，较上年末增长17.40%，占贷款总额的23.08%。其中，个人经营性贷款余额151.22亿元，个人住房贷款72.29亿元。

2015年，江南农商行持续发展个人中间业务，不断拓宽代理渠道，代理类产品包含代理保险、代理基金和代理三方存管等业务。贵金属业务方面，推出了聚宝盆业务、企业法人黄金租赁、同业黄金租赁和拆借业务，奠定了贵金属产品在同业中的领先地位；基金业务方面，推出了专属“宝”类产品江南盈业务，满足客户小额资金投资理财需求，同时加强与基金管理公司的合作，增加代销基金品种；理财业务方面，针对不同客户、不同渠道及节假日推出新客户专属产品、智能网点专属产品、异地支行专属产品及多款假日营销特刊产品等差异化理财产品，提高了理财产品的影响力，个人中间业务实现较快发展。截至2015年末，江南农商行理财产品余额625.72亿元，较上年末增加387.64亿元，其中保本型理财余额65.17亿元，非保本型理财余额560.55亿元。2015年，江南农商行实现中间业务收入2.87亿元。

总体看，江南农商行零售银行产品体系不断丰富，储蓄存款业务快速增长，中间业务发展较快。

### 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，优化同业资产负债结构。2015年以来，江南农商行同业资产规模小幅下降，同业负债规模有所增大，同业业务资金呈净融入状态。截至2015年末，江南农商行同业资产余额281.82亿元，占资产总额的12.03%，余额及占比均较上年末小幅下降，主

要以存放同业款项和买入返售金融资产为主，其中买入返售金融资产的标的资产主要为证券和票据；同业负债余额470.33亿元，较上年末增长30.96%，占负债总额的21.40%，以同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产为主，其中卖出回购金融资产的标的资产主要为债券。2015年，江南农商行同业业务利息净支出1.85亿元。

江南农商行投资品种以债券、理财产品、信托受益权及资产管理计划为主。2015年以来，江南农商行根据宏观经济形势及货币政策调整债券投资策略，优化债券结构，提升信用类债券占比，降低综合久期，提高债券收益的同时，提升风险管理能力。截至2015年末，江南农商行债券投资余额378.93亿元，较上年末小幅增长，占投资资产总额的52.14%。其中，国债占债券投资余额的38.83%，金融债占30.36%，企业债占29.60%，其余为少量的资产支持证券和其他债券。江南农商行其他投资品种主要为理财产品、信托受益权和资产管理计划，另有少量的同业存单、联合投资和长期股权投资等。截至2015年末，江南农商行理财产品、信托受益权及资产管理计划投资余额合计334.40亿元，较上年末大幅增长，合计占投资资产总额的46.01%。其中，理财产品投资余额171.42亿元，较上年末大幅增长，理财产品以保本型理财为主，占比超过70%，期限大部分在1年以内；信托受益权投资余额11.09亿元，资金投向为江南农商行内部评级为优质企业的信托贷款，期限为3年；资产管理计划投资余额151.88亿元，包括应收外币同业投资及定向资产管理计划，期限大部分在1年以内。2015年，江南农商行实现投资收益（含债券利息收入和长期股权投资收益）23.20亿元，较上年增长36.92%。

总体看，江南农商行同业及资金业务发展较快，债券投资规模保持稳步增长，理财产品、信托受益权及资产管理计划等非标类投资规模大幅增长，资金运营水平逐步提升。

## 六、风险管理分析

近年来，江南农商行持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

江南农商行信用风险管理由信贷管理部统筹负责，由风险管理部、授信审批部、公司银行部、三农业务部等职能部门协作落实各项风险管理制度和措施。近年来，江南农商行逐步形成了以信用风险信息系统为支撑，覆盖授信调查、用信审查、贷后管理、资产清收与保全整个流程，以及表内外业务全口径的信用风险管理机制。

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，结合不同的贷款方式和各级分支机构（部门）负责人的管理水平来分别确定各级审批人

的审批权限。2015年，江南农商行严格控制贷前准入，推进信贷结构优化调整，将限额管理的工作模式转变为“事前控制”，同时重点防范关联企业多头授信；建立了授信调查模板，从风险管理的角度出发，突出贷前调查的真实性，并持续优化贷后管理系统，加强贷后检查的后台监测及监督；继续推进苏南八家农商行联合建设非零售内部评级咨询项目建设，启动了零售内部评级咨询项目，非零售内部评级系统试运行情况良好，全面提升了信用风险管理水平；开展并完成了押品管理项目建设，押品系统上线运行，实现了对押品的集中管理；此外，分别针对押品和全部贷款业务开展了两次全行性的信用风险压力测试，通过对其测试结果的分析，进一步完善信用风险管理手段，提高信用风险管理水平。

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2015年末，制造业贷款占贷款总额的比重为40.90%；前五大行业贷款合计占贷款总额的80.74%，贷款行业集中度高。

表5 前五大贷款行业分布 单位：%

2015年末		2014年末		2013年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	40.90	制造业	44.74	制造业	48.28
批发和零售业	21.64	批发和零售业	20.61	批发和零售业	16.35
建筑业	10.51	建筑业	9.72	建筑业	9.75
租赁和商务服务业	4.11	租赁和商务服务业	4.78	租赁和商务服务业	5.38
金融业	3.58	农林牧渔业	3.17	农林牧渔业	2.90
<b>合计</b>	<b>80.74</b>	<b>合计</b>	<b>83.02</b>	<b>合计</b>	<b>82.66</b>

数据来源：江南农商行年报，联合资信整理。

2015年，江南农商行进一步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2015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3.66%和19.90%，均较上年末有所下降，客户贷款集中度不高（见表6）。

表6 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2015年末	2014年末	2013年末
单一最大客户贷款比例	3.66	7.27	6.49
最大十家客户贷款比例	19.90	30.24	28.35

数据来源：江南农商行监管报表，联合资信整理。

按贷款的担保方式划分，江南农商行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款占比低。截至2015年末，江南农商行抵质押贷款占贷款总额的47.35%，保证类贷款占比43.43%。整体看，江南农商行采取的担保方式对信贷资产的风险缓释作用较强。

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	954.98	92.98	838.00	91.57	727.46	91.42
关注	51.97	5.06	60.92	6.66	53.61	6.74
次级	17.58	1.71	12.49	1.37	9.50	1.19
可疑	2.50	0.24	3.71	0.40	4.90	0.62
损失	0.01	0.01	0.02	0.00	0.23	0.03
<b>不良贷款</b>	<b>20.09</b>	<b>1.96</b>	<b>16.22</b>	<b>1.77</b>	<b>14.63</b>	<b>1.84</b>
<b>贷款合计</b>	<b>1027.04</b>	<b>100.00</b>	<b>915.14</b>	<b>100.00</b>	<b>795.70</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>37.26</b>	<b>3.63</b>	<b>9.42</b>	<b>1.03</b>	<b>11.34</b>	<b>1.45</b>

注：逾期贷款余额和占比数据为江南农商行报监管口径。

数据来源：江南农商行年报、监管报表，联合资信整理。

近年来，江南农商行以理财产品、信托受益权和资产管理计划为主的非标资产投资规模大幅增长。江南农商行主要通过以下措施不断加强相关业务风险管理：一是控制交易对手授信准入，不断完善业务审批系统，依托信贷系统进行业务审批；二是按照“穿透”原则对产品发行人或交易对手、最终用款企业进行统一授信；三是加强投后管理，由业务部门对资产投后进行分析，风险经理定期开展投后风险监测，并按月出具风险报告，出现风险及时进行

提示跟进。截至2015年末，江南农商行上述非标资产投资余额334.40亿元，较上年末增幅较大，面临的信用风险有所上升。

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2015年末，江南农商行银行承兑汇票余额为271.50亿元，收取的保证金及存单质押金额占银行承兑汇票余额的71.77%。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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
银行承兑汇票	271.50	274.15	198.64
开出保函	6.73	3.11	3.25
开出信用证	28.65	11.26	7.16

数据来源：江南农商行年报，联合资信整理。

总体看，江南农商行贷款行业集中度高，不良贷款率有所上升，信贷资产质量面临下行压力。

## 2. 流动性风险管理

江南农商行资产负债管理委员会负责制定流动性风险管理的相关政策和策略，计划财务部负责流动性风险管理政策和策略的具体实施，金融同业部、贸易金融部分别负责本外币资金运作管理，并对日常流动性风险进行监控。江南农商行按照流动性管理操作规程，加强对流动性风险的监测、控制和预警，各岗位严格按照要求开展相关工作，在加强对资金业务收付平衡控制管理的同时，提高头寸计算的时效性和准确性，并加强对货币政策和资金市场走势的判断，确保流动性保持在合理水平。

2015 年，江南农商行进一步加强流动性管理，密切关注市场流动性变化，严格执行大额出行资金报告制度，并按季开展压力测试和应急演练，同时，加强部门间沟通协调，多渠道调度资金应对流动性压力，防止违约和透支现象发生。江南农商行通过优化资产负债结构、提高存款稳定性、降低期限错配风险等手段管理流动性风险，流动性指标均符合监管要求，流动性管理水平持续提升。

2015 年，江南农商行流动性负缺口主要集中在即时偿还和 1~3 个月期限内（见表 9），主要是由于活期存款和 1~3 个月期限内的定期存款规模较大所致。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；但考虑到江南农商行存款结构良好以及活期存款的沉淀特性，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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-407.21	-315.51	-349.01
1 个月以内	7.48	-12.12	-32.79
1~3 个月	-94.69	-126.26	5.07
3 个月~1 年	401.71	197.00	58.93
1 年以上	19.26	167.81	219.30

注：表内数据为江南农商行报监管口径。

数据来源：江南农商行监管报表，联合资信整理。

## 3. 市场风险管理

江南农商行制定了交易账户和银行账户的划分标准，并对主要金融工具进行账户划分。银行账户市场风险管理方面，江南农商行通过缺口分析等方法，对利率敏感的本外币资产负债重定价期限缺口实行定期监控，并运用主动调整浮动利率与固定利率资产比重等手段对银行账户利率、汇率风险进行管理。交易账户市场风险管理方面，江南农商行根据自身的风险偏好和经营水平采用久期分析、敏感度分析和风险价值等方法计量交易账户利率风险，并设定利率敏感度、久期、敞口、止损等风险限额，来控制交易账户的利率风险。

2015 年，江南农商行持续优化升级“市场风险管理方案设计与实施”项目，分别对资金业务与国际业务组织结构及流程和风险管理系统进行了优化，将资金业务部划分为金融市场部、金融同业部和理财业务部，并建立了与资产规模和复杂程度相适应的治理体系，确保资金业务经营活动依法合规，提升市场风险管理水平。

2015 年，江南农商行 3 个月以内的利率敏感性缺口由正转负（见表 10），主要是由于该期限内的债券投资规模大幅减小所致；3 个月至 1 年和 1 年至 5 年的利率敏感性缺口为负，主要是由于以上期限内的存款规模较大所致；5 年以上利率敏感性缺口为正，主要是由于该期限内债券投资规模较大所致。

表 10 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 个月以内	-75.53	193.96	193.04
3 个月至 1 年	-154.31	-205.82	-16.52

1年至5年	-114.01	-21.28	-241.83
5年以上	51.56	114.66	123.63

数据来源：江南农商行监管报表，联合资信整理。

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

江南农商行通过内控合规和操作风险管理体的建设，实现对操作风险的识别、评估、监测、控制与缓释等管理手段的信息化与规范化，提升操作风险的管控能力。2015年，江南农商行持续完善操作风险管理体系，通过明确各道防线的组织架构，建立健全操作风险报告机制，并对操作风险监测指标进行了修订和完善。2015年，江南农商行主要采取以下措施提高操作风险管理水平：加强规章制度建设，及时制定和完善各项内控制度；严格落实监管政策，通过开展排查活动防范案件风险；加强信

息交流，及时解读相关政策法规，实时提示风险；加强员工的教育培训，明确合规底线，规范履职行为。

总体看，江南农商行全面风险管理架构和制度体系逐步完善，风险管理水平不断提升。

## 七、财务分析

江南农商行提供了2013~2015年合并财务报表，2013~2014年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；2015年合并范围增加江南金融租赁有限公司。江苏苏亚金诚会计师事务所对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

2015年，江南农商行资产规模保持快速增长态势。截至2015年末，江南农商行资产总额2343.29亿元，主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款、投资类资产和其他类资产构成（见表11）。

表11 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比		
现金类资产	265.12	11.31	294.65	15.11	237.87	14.39
同业资产	281.82	12.03	295.07	15.13	305.41	18.47
贷款和垫款	987.03	42.12	882.77	45.28	772.44	46.72
投资类资产	726.78	31.02	448.34	22.99	315.83	19.10
其他类资产	82.54	3.52	28.92	1.48	21.65	1.31
<b>资产总额</b>	<b>2343.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1949.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1653.21</b>	<b>100.00</b>

资料来源：江南农商行审计报告，联合资信整理。

2015年，江南农商行同业资产规模较2014年有所下降。截至2015年末，江南农商行同业资产余额281.82亿元，占资产总额的12.03%。截至2015年末，江南农商行同业资产以买入返售金融资产、存放同业款项为主，其中买入返售金融资产余额134.16亿元，标的资产以票据类资产为主；存放同业款项余额106.45亿元，以境内银行为主要交易对手。

贷款和垫款是江南农商行最主要的资产。2015年，江南农商行贷款规模保持快速增长态势，2015年末贷款净额987.03亿元，较2014年末增长11.81%。截至2015年末，江南农商行不良贷款余额20.09亿元，不良贷款率为1.96%，均较2014年末有所上升。近年来，江南农商行贷款损失准备计提力度较大，2015年末贷款损失准备余额40.01亿元，拨备覆盖率

和贷款拨备率分别为 199.15% 和 3.90%（见表 12）。整体看，江南农商行信贷资产拨备充足，但逾期贷款规模快速上升，未来贷款拨备水平面临压力。

表 12 贷款拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款减值准备余额	40.01	32.37	23.25
贷款拨备率	3.90	3.54	2.92
拨备覆盖率	199.15	199.52	162.52

资料来源：江南农商行审计报告，联合资信整理。

2015 年，江南农商行投资类资产规模快速增长，主要系可供出售金融资产的大幅增加所致。江南农商行投资类资产主要为应收款项类投资、持有至到期投资及可供出售金融资产。截至 2015 年末，江南农商行投资类资产余额 726.78 亿元，较上年末增长 62.10%。其中，债券投资余额 378.93 亿元，资产管理计划投资余额 151.88 亿元，理财产品投资余额 171.42 亿元，信托计划投资余额 11.09 亿元，其余为少量的同业存单投资等。从债券投资的品种来看，江南农商行债券投资以国债和信用等级较高的金融债为主，2015 年末余额分别为 147.13 亿元和

115.06 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理财产品、资产管理计划和信托受益权，2015 年年末余额分别为 171.42 亿元、151.88 亿元和 11.09 亿元，另有少量的联合投资和长期股权投资等。2015 年，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影响较小。

2015 年，江南农商行其他类资产增长显著，2015 年末余额为 82.54 亿元，相当于 2014 年末的 2.85 倍，主要是由于下属金融租赁公司应收融资租赁款规模较快上升所致。

总体看，江南农商行资产总额快速增长，投资资产规模显著扩大；不良贷款率有所上升，贷款拨备充足，但逾期贷款规模快速上升，未来贷款拨备水平仍将面临一定的压力。

## 2. 负债结构

2015 年，江南农商行负债规模保持快速增长趋势。截至 2015 年末，江南农商行负债总额 2198.05 亿元，主要的负债来源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	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	470.33	21.40	359.15	19.69	323.83	20.99
客户存款	1497.66	68.14	1372.03	75.21	1184.11	76.74
其他类负债	230.05	10.47	92.99	5.10	35.07	2.27
合计	<b>2198.05</b>	<b>100.00</b>	<b>1824.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1543.01</b>	<b>100.00</b>

资料来源：江南农商行审计报告，联合资信整理。

2015 年，江南农商行同业负债规模保持快速增长态势。截至 2015 年末，江南农商行同业负债余额 470.33 亿元，占负债总额的 21.40%，其中同业存放 205.92 亿元；卖出回购金融资产 188.45 亿元，标的主要为质押式债券和票据。

客户存款是江南农商行最主要的负债来源。近年来，江南农商行客户存款规模增长较快，2015 年末客户存款余额 1497.66 亿元，占负债总额的 68.14%。从存款结构上看，2015

年末储蓄存款占客户存款的 51.02%。从客户存款期限来看，定期存款占客户存款的比重近年来有所下降，2015 年末为 63.08%，存款稳定性较好。

2015 年，江南农商行其他类负债余额显著增加，主要是由于应付债券中应付同业存单余额的大幅增加所致。截至 2015 年末，江南农商行其他类负债余额 230.05 亿元，相当于 2014 年末的 2.47 倍，其中应付债券余额 168.05 亿元，

为发行的二级资本债券和同业存单；其余主要为应付利息和向中央银行借款等。

总体看，得益于客户存款规模及其他类负债的持续扩大，江南农商行负债总额保持增长趋势，负债稳定性较好。

### 3. 经营效率与盈利水平

2015年，江南农商行营业收入保持增长态势，全年实现营业收入69.47亿元，较2014年增长15.50%；实现净利润15.96亿元，与上年基本持平。

2015年，受净利息差不断收窄的影响，江南农商行实现利息净收入39.56亿元，占营业收入的56.95%，较2014年有所下降。江南农商行的利息收入主要来自于贷款利息收入和买入返售金融资产利息收入，2015年两者占全部利息收入的比重分别为77.74%和8.51%。江南农商行利息支出主要为客户存款和同业存放利息支出，2015年两者占全部利息支出的比重分别为61.38%和16.78%。

2015年，江南农商行投资收益保持快速增长态势，今年实现投资收益23.20亿元，较2014年增长36.92%，主要是由于投资规模上升带来的投资利息收入增长。2015年，江南农商行中间业务规模较小，手续费及佣金净收入占营业收入的比重较低（见表14）。

表14 收益指标 单位：亿元/%

项目	2015年	2014年	2013年
营业收入	69.47	60.15	44.90
利息净收入	39.56	41.05	30.15
手续费及佣金净收入	5.59	1.07	0.57
投资收益	23.20	16.95	12.60
营业支出	48.81	40.33	29.15
业务及管理费	20.92	19.74	18.47
资产减值损失	23.14	16.72	7.99
拨备前利润总额	43.81	36.51	24.02
净利润	15.96	15.92	13.70
成本收入比	30.78	33.19	36.77
平均资产收益率	0.74	0.88	0.84
平均净资产收益率	11.79	13.51	13.04

资料来源：江南农商行审计报告，联合资信整理。

江南农商行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2015年，江南农商行营业支出保持快速增长态势，主要是由于计提资产减值准备力度持续加大所致。2015年，江南农商行营业支出48.81亿元，其中业务及管理费20.92亿元，占营业支出的42.86%；资产减值损失23.14亿元，占营业支出的47.41%。近年来，江南农商行成本收入比不断下降，2015年为30.78%，成本管控能力有所提高。

2015年，江南农商行实现净利润15.96亿元，与2014年基本持平。从收益率指标看，2015年江南农商行平均资产收益率和平均净资产收益率指标均有所下降，2015年分别为0.74%和11.79%。

总体看，江南农商行营业收入有所提升，投资收益快速增长，资产减值准备计提力度较大，对盈利水平形成负面影响。

### 4. 流动性

2015年，江南农商行超额备付金率有所下降；流动性比例有所上升；净稳定资金比例和存贷比均有所上升（见表15），整体看流动性水平良好。

表15 流动性指标 单位：%

项目	2015年末	2014年末	2013年末
超额备付金率	4.18	5.02	2.50
流动性比例	48.33	46.29	30.02
净稳定资金比例	138.52	136.69	140.62
存贷比	68.32	66.78	66.99

资料来源：江南农商行报送监管报表，联合资信整理。

2015年，由于江南农商行子公司江南金融租赁用于购买租赁资产所支付的现金规模较大，导致江南农商行经营活动现金流净流入规模有所缩小；由于投资规模持续扩大，投资活动现金流净流出规模有所扩大；由于发行同业存单收到的现金规模大幅增加，江南农商行筹资活动现金流净流入规模明显扩大。总体看，江南农商行现金流较充裕（见表16）。

表 16 现金流状况 单位: 亿元

项目	2015年	2014年	2013年
经营性现金流净额	110.19	155.08	10.52
投资性现金流净额	-303.87	-113.40	-9.59
筹资性现金流净额	156.82	34.72	-2.63
现金及现金等价物净增加额	-36.86	76.40	-1.70
期末现金及现金等价物余额	204.98	241.83	165.44

资料来源: 江南农商行审计报告, 联合资信整理。

### 5. 资本充足性

近年来, 江南农商行主要通过利润留存、增资扩股等方式补充资本。2015年, 江南农商行以 2014 年度股金分红 5.51 亿元转增股本, 股本增至 58.44 亿元。截至 2015 年末, 江南农商行股东权益 145.24 亿元。

2015年, 随着贷款和投资规模的增加, 江南农商行风险加权资产保持快速增长态势。截至 2015 年末, 江南农商行风险加权资产余额 1466.75 亿元, 风险资产系数为 62.59%, 较 2014 年末有所上升。截至 2015 年末, 江南农商行股东权益与资产总额的比例为 6.20%; 资本充足率为 12.58%, 一级资本充足率为 8.96%, 核心一级资本充足率为 8.96%。整体看, 受业务规模快速发展的影响, 江南农商行一级资本充足率有所下降, 一级资本面临补充压力(见表 17)。

表 17 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项目	2015年末	2014年末	2013年末
资本净额	184.54	147.46	119.98
其中: 核心一级资本净额	131.43	124.14	111.47
风险加权资产	1466.75	1205.10	968.81
风险资产系数	62.59	61.84	58.60
股东权益/资产总额	6.20	6.44	6.67
杠杆率	5.33	5.58	5.89
资本充足率	12.58	12.24	12.38
核心一级资本充足率	8.96	10.30	11.51
一级资本充足率	8.96	10.30	11.51

资料来源: 江南农商行审计报告, 联合资信整理。

### 八、债券偿付能力

截至本报告出具日, 江南农商行已发行且处于存续期内的二级资本债券余额合计为 37 亿元。以 2015 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二级资本债券本金的保障倍数见表 18。总体看, 江南农商行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表 18 二级资本债券保障情况 单位: 倍

项目	2014年末	2015年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	19.68	18.74
股东权益/二级资本债券本金	3.39	3.93
净利润/二级资本债券本金	0.43	0.43

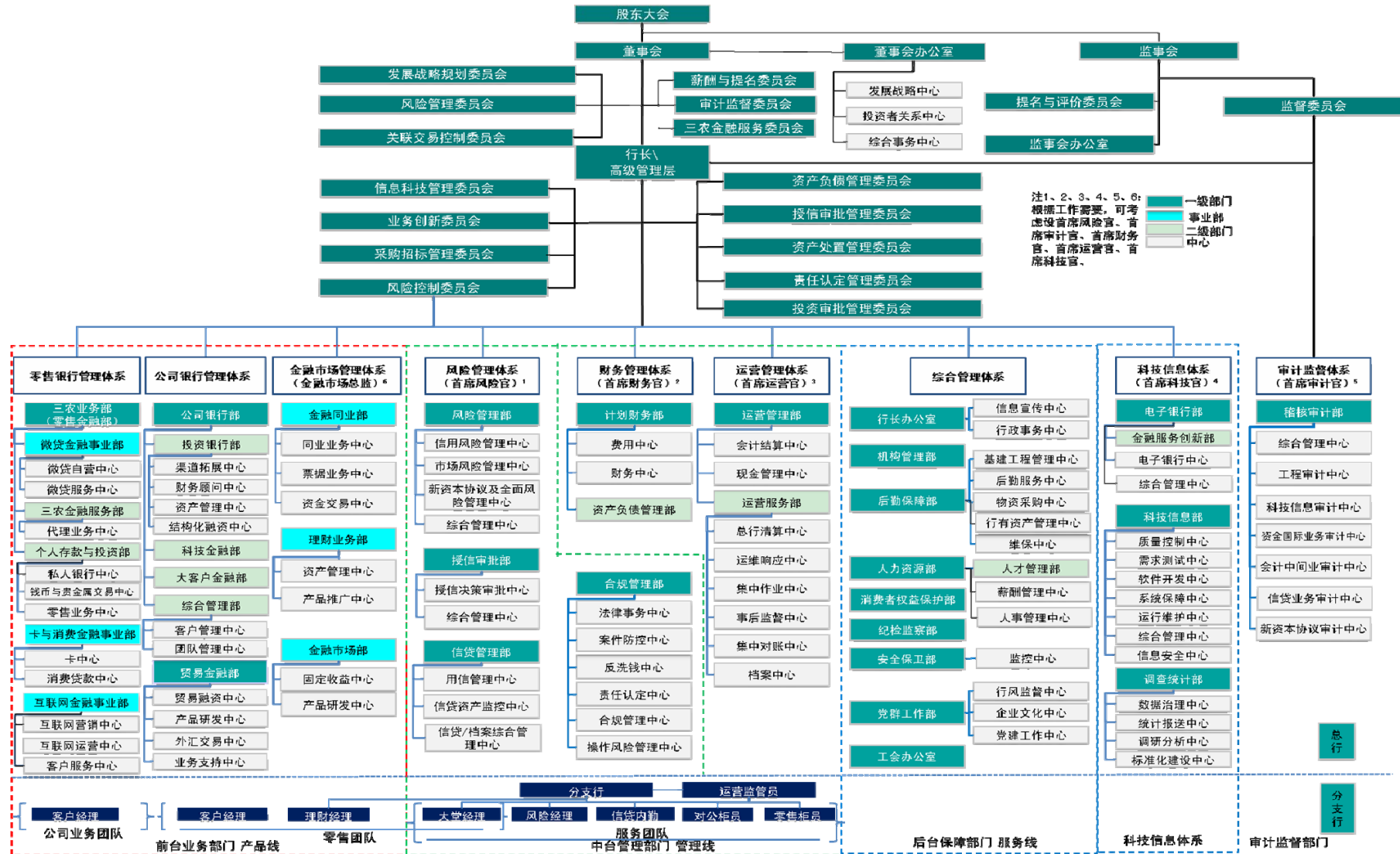
资料来源: 江南农商行审计报告, 联合资信整理。

### 九、评级展望

江南农商行公司治理机制逐步完善, 内部控制及风险管理水平不断提升; 主营业务稳步发展, 存贷款业务在常州地区金融机构同业中竞争优势明显; 储蓄存款及定期存款占比较高, 负债稳定性较好; 拨备较充足; 不良贷款率有所上升, 贷款拨备较充足, 但逾期贷款增幅明显, 信贷资产质量面临一定的下行压力; 减值准备计提力度较大, 对盈利水平形成负面影响。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对银行业运营产生一定压力。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 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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行存款	265.12	294.65	237.87
贵金属	0.07	0.06	0.01
存放联行款项	-	-	3.45
存放同业款项	106.45	171.12	157.86
拆出资金	41.20	5.23	-
交易性金融资产	46.82	49.77	34.13
应收融资租赁款	43.86	-	-
买入返售金融资产	134.16	118.71	144.11
应收款项类金融资产	338.40	78.45	7.66
应收利息	11.77	4.68	4.58
其他应收款	-	-	0.14
发放贷款和垫款	987.03	882.77	772.44
可供出售金融资产	99.50	88.86	56.46
持有至到期投资	239.08	230.13	216.52
长期股权投资	2.97	1.13	1.05
投资性房地产	0.01	0.01	0.01
固定资产	14.97	13.93	11.08
在建工程	-	-	3.66
无形资产	1.76	1.28	0.64
长期待摊费用	-	-	0.45
抵债资产	-	-	0.02
递延所得税资产	4.61	2.74	1.01
其他资产	5.51	6.23	0.07
<b>资产总计</b>	<b>2343.29</b>	<b>1949.74</b>	<b>1653.21</b>
负债：			
向中央银行借款	4.00	11.20	1.00
联行存放款项	-	-	0.00
同业及其他金融机构存放款项	205.92	165.61	150.44
拆入资金	75.96	14.74	6.15
卖出回购金融资产款	188.45	178.79	167.25
吸收存款	1497.66	1372.03	1184.11
应付职工薪酬	2.21	2.43	2.74
应交税费	2.35	2.11	0.54
应付利息	35.93	32.70	23.91
应付股利	-	-	0.12
其他应付款	-	-	1.42
应付债券	168.05	37.36	-
递延所得税负债	0.57	0.14	0.00
其他负债	12.73	7.04	5.33
<b>负债合计</b>	<b>2198.05</b>	<b>1824.17</b>	<b>1543.01</b>

所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	58.44	52.94	46.28
资本公积	3.16	3.10	2.32
其他综合收益	1.33	0.28	-
盈余公积	32.06	25.81	22.69
一般风险准备	34.59	30.68	26.78
未分配利润	10.27	11.53	11.08
归属于母公司所有者权益合计	139.86	124.33	109.14
少数股东权益	5.38	1.25	1.06
<b>所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>145.24</b>	<b>125.58</b>	<b>110.20</b>
<b>负债和所有者权益(或股东权益)总计</b>	<b>2343.29</b>	<b>1949.74</b>	<b>1653.21</b>

### 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	2015 年	2014 年	2013 年
<b>一、营业收入</b>	<b>69.47</b>	<b>60.15</b>	<b>44.90</b>
(一)利息净收入	39.56	41.05	30.15
利息收入	95.11	92.18	74.26
利息支出	55.55	51.12	44.11
(二)手续费及佣金净收入	5.59	1.07	0.57
手续费及佣金收入	6.70	2.45	1.31
手续费及佣金支出	1.11	1.39	0.74
(三)投资收益(损失以“-”号填列)	23.20	16.95	12.60
(四)公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.41	0.13	-0.18
(五)汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.24	0.29	0.00
(六)其他业务收入	0.47	0.66	1.76
<b>二、营业支出</b>	<b>48.81</b>	<b>40.33</b>	<b>29.15</b>
(一)营业税金及附加	4.32	3.54	2.44
(二)业务及管理费	20.92	19.74	18.47
(三)资产减值损失	23.14	16.72	7.99
(四)其他业务成本	0.43	0.33	0.25
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>20.66</b>	<b>19.81</b>	<b>15.74</b>
加：营业外收入	0.34	0.29	0.57
减：营业外支出	0.32	0.32	0.29
<b>四、利润总额(亏损以“-”号填列)</b>	<b>20.68</b>	<b>19.78</b>	<b>16.03</b>
减：所得税费用	4.72	3.86	2.47
减：少数股东损益	0.17	0.22	-0.15
<b>五、净利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>15.96</b>	<b>15.92</b>	<b>13.70</b>

## 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	2015 年	2014 年	2013 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
客户存款和同业存放款项净增加额	170.53	203.11	117.31
向中央银行借款净增加额	-	10.20	0.50
向其他金融机构拆入资金净增加额	34.42	8.60	-15.46
收取利息、手续费及佣金的现金	92.83	92.68	79.31
买入返售证券净减少额	-	25.40	-
卖出回购证券净增加额	9.66	11.54	-
收到其他与经营活动有关的现金	3.43	2.66	2.32
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>310.88</b>	<b>354.19</b>	<b>183.98</b>
发放贷款及垫款净增加额	112.19	119.82	102.48
存放中央银行和同业款项净增加额	-51.63	10.66	10.96
向中央银行借款净减少额	7.20	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	45.10	42.81	37.60
支付给职工以及为职工支付的现金	12.70	11.81	10.13
支付的各项税费	9.20	8.34	5.74
买入返售证券净增加额	15.45	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	50.47	5.66	6.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>200.68</b>	<b>199.11</b>	<b>173.46</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>110.19</b>	<b>155.08</b>	<b>10.52</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	2956.79	567.34	4204.75
取得投资收益收到的现金	23.01	16.90	12.65
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2979.80</b>	<b>584.25</b>	<b>4217.40</b>
投资支付的现金	3277.53	692.02	4223.22
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	6.09	5.62	3.77
支付其他与投资活动有关的现金	0.05	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3283.67</b>	<b>697.64</b>	<b>4226.99</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-303.87</b>	<b>-113.40</b>	<b>-9.59</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	4.00	-	5.24
发行债券收到的现金	29.57	50.46	-
收到其他与筹资活动有关的现金	304.55	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>338.12</b>	<b>50.46</b>	<b>5.24</b>
分配股利支付的现金	5.20	1.74	7.87
支付其他与筹资活动有关的现金	176.10	14.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>181.30</b>	<b>15.74</b>	<b>7.87</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>156.82</b>	<b>34.72</b>	<b>-2.63</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-36.86</b>	<b>76.40</b>	<b>-1.70</b>
加：年初现金及现金等价物余额	241.83	165.44	167.13
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>204.98</b>	<b>241.83</b>	<b>165.44</b>

## 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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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。