

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2017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。



跟踪评级公告

联合[2017] 1364 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(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。



江苏江南农村商业银行股份有限公司

2017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：2017年7月4日

上次跟踪评级结果

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：2016年7月20日

主要数据

项目	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	2745.62	2343.29	1949.74
股东权益(亿元)	154.70	145.24	125.58
不良贷款率(%)	2.01	1.96	1.77
拨备覆盖率(%)	199.49	199.15	199.52
贷款拨备率(%)	4.01	3.90	3.54
流动性比例(%)	45.78	48.33	46.29
存贷比(%)	65.51	68.32	66.78
股东权益/资产总额(%)	5.63	6.22	6.44
资本充足率(%)	12.39	12.58	12.10
一级资本充足率(%)	8.96	8.96	10.17
核心一级资本充足率(%)	8.96	8.96	10.17
项目	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	75.37	69.49	60.15
拨备前利润总额(亿元)	50.74	43.84	36.51
净利润(亿元)	18.93	16.45	15.92
成本收入比(%)	30.58	30.78	33.19
拨备前资产收益率(%)	1.99	2.04	2.03
平均资产收益率(%)	0.74	0.77	0.88
平均净资产收益率(%)	12.60	12.13	13.50

资料来源：江南农商行年报，联合资信整理。

分析师

陈绪童 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

2016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”）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；不良贷款率有所上升，贷款拨备充足，但关注类贷款增幅明显，信贷资产质量面临一定的下行压力；随着各项业务的发展，一级资本消耗较为明显。目前，江南农商行正在稳步推进增资扩股工作，募集资金已全部到位，增资的完成将有助于江南农商行补充一级资本，改善资本充足水平。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）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，资金业务发展较快，实现了较好的投资收益；
- 储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好；
- 金融租赁子公司的设立拓宽了业务发展空间，提供了新的利润增长点；
- 2017年增资扩股的完成将使其资本实力得到增强。

关注

- 贷款行业集中度高，面临一定的业务集中风险；

- 关注类贷款规模与占比持续上升，信贷资产质量面临一定下行压力；
- 资产减值准备计提力度较大，对盈利水平形成负面影响；
- 信托受益权及资产管理计划投资规模的快速增长为流动性管理带来一定压力，且在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，以上业务发展将受到一定影响；
- 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“该公司”）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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

江苏江南农村商业银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

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。截至2016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。

2017年5月，经监管部门批准，江南农商行通过利润转增股本4.68亿元，注册资本增至63.12亿元；在此基础上，预计通过配股17亿股左右，配股股价为2.81元每股，其中1元用于增加注册资本，1.81元用于增加资本公积。目前，江南农商行增资扩股募集资金已全部到位，正等待注册资本审批结果。

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	9.99
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	24.07

数据来源：江南农商行年报，联合资信整理。

截至2016年末，江南农商行共设有229个分支机构，其中管理行9家（包含区级管理行8家、总行营业部1家），异地分支行9家（包含异地分行2家、支行7家），常州辖内综合性网点43家，基本型网点100家，智能型网点68家；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3924人。

截至2016年末，江南农商行资产总额2745.62亿元，其中贷款及垫款净额1127.70亿元；负债总额2590.92亿元，其中客户存款余额1721.30亿元；所有者权益154.70亿元；不良贷款率2.01%，拨备覆盖率199.49%；资本充足率12.39%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.96%。2016年，江南农商行实现营业收入75.37亿元，净利润18.93亿元。

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。

2016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。

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。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，全国一般公共预算收入15.96万亿元，较上年增长4.5%；一般公共预算支出18.78万亿元，较上年增长6.4%；财政赤字2.83万亿元，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值，财政政策继续加码。2016年，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改

善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及2016年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年GDP增速或有所下降，但预计仍将保持在6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表3 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

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

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

（2）区域经济发展概况

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。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。

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。2016年，常州市全年实现地区生产总值5773.9亿元，按可比价格计算，较上年增长8.5%。其中，第一产业增加值152.7亿元，下降0.9%；第二产业增加值2682.3亿元，增长7.4%；第三产业增加值2938.9亿元，增长10.1%。2016年，常州市全年实现公共财政预算收入480.3亿元，较上年增长3.0%，财政收入增速放缓；公共财政预算支出505.5亿元，较上年增长4.2%。

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2016年末，常州市金融机构人民币各项存款余额8540.8亿元，较年初增长14.8%；各项贷款余额6043.2亿元，较年初增长12.9%。

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

根据中国银监会统计数据，截至2016年

末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表4）。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

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

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度

的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和

核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

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

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

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

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现

资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。

2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和

穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

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

四、公司治理与内部控制

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，形成了“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。

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、审计监督委员会和三农金融服务委员会6个专业委员会。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个专业委员会和监事会办公室。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。

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。2016年，江南农商行持续对内部控制体系进行完善，全年累计新增制度174项，修订制度328项；根据机构网点管理层级及区域规划的调整，对各级机构的授权内容进行了调整。同时，江南农商行还对内部控制合规检查机制进行了优化，年初由合规管理部牵头制定全年的内控合规检查计划，并督促计划执行，加强违规积分考核力度。

江南农商行稽核审计部负责开展内部稽核审计工作。2016年，稽核审计部遵循风险导向的审计原则，将日常审计监督和全面审计相结合，全年共完成各类审计项目560项，包含72家机构的全面审计、29项专项审计、56项经济责任审计、96项经济责任认定、22家机构后续审计、285项工程审计和对辖内233家机构开展的日常审计监督。同时，江南农商行还将持续完善审计系统建设，不断优化计算机审计手段，逐步构建静态数据和动态数据相结合的大数据审计平台。

总体看，江南农商行持续对内部控制制度及体系进行完善，内控制度落实情况较好，内部审计力度不断加大。

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、个人银行业务和金融市场业务。截至 2016 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 18.47%，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 18.55%，均位居常州市金融机构第一位，市场竞争力较强。

1. 公司银行业务

2016 年，江南农商行坚持“提升服务、提高质量、降低成本”的工作主线，全面拓展公司银行业务。在公司存款业务方面，江南农商行积极组织阶段性大额对公存款的拓展活动，通过为客户配置期限灵活的大额存单、定制型短期保本理财等特色存款产品，拓展客户年终分配资金；同时，江南农商行还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。2016 年以来，江南农商行公司存款规模呈较快增长，逐渐成为带动存款规模增长的主力，年末公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额 929.61 亿元，较上年末增长 25.88%，占存款总额的 54.01%。

公司贷款业务方面，2016 年，江南农商行设立了科技金融事业部，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；进一步完善授信储备机制，以名单制营销为核心，开展全市工业重点项目融资需求、污水处理类企业融资需求、全市上市后备企业融资需求的跟踪调查工作，拓展优质客户群。江南农商行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 2016 年末，江南农商行公司贷款（含贴现，下同）余额 904.22 亿元，较上年末增长 14.46%，占贷款总额的 76.97%。

江南农商行坚持“发展三农、服务小微”的市场定位。2016 年，江南农商行上线独立的小微业务系统，借手机银行渠道推出“江南闪电贷”和“江南小贷”两款全流程自助线上办理产品；对惠农通、家庭农场等 7 个产品的制度进行了优化，推出工会创业贷款等 7 个创

新产品，并持续加强重点产品的营销培训工作。同时，江南农商行对信贷投放数据进行日常监测，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。截至 2016 年末，母公司口径下江南农商行小微企业贷款余额 708.43 亿元，较上年末增长 15.33%，占贷款总额的 61.05%；涉农贷款余额 227.03 亿元，占贷款总额的 19.56%。

2016 年，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，通过结合以物流金融为主，电子交易平台为辅的业务操作模式，推出大宗商品货押融资业务；推出信保项下买方信贷和卖方信贷业务，满足客户的中长期融资需求；推进双保理和再保理业务，完善国内供应链产品序列，在节省风险资产的同时，拓宽资产来源，拓展盈利多元化。截至 2016 年末，江南农商行国际业务项下各项存款折合人民币 16.70 亿元，较上年末略有下降。

总体看，江南农商行公司银行业务保持稳步发展，公司存款与贷款业务规模呈良好增长态势，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综合性、一体化的金融服务。

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，不断扩大金融服务的覆盖面。2016 年，江南农商行积极推进储蓄存款专项营销活动，并通过“步步唯盈 3 号”、“添利存”等特色创新产品，进一步满足客户储蓄存款需求。同时，江南农商行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 2016 年末，江南农商行储蓄存款（含银行卡存款）余额 791.70 亿元，保持增长，占存款总额的 45.99%，以个人

定期存款为主。

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）。2016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，同时通过积极调整消费信贷业务结构来防范业务风险。截至2016年末，江南农商行个人贷款余额270.60亿元，较上年末增长14.17%，占贷款总额的23.03%。其中，个人经营性贷款余额152.28亿元，个人住房贷款104.00亿元，个人住房贷款规模增速较快。

2016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，优化了聚宝盆产品，并推出了黄金ETF产品；基金业务方面，持续加强“宝”类产品江南盈业务，满足客户小额资金投资理财需求，同时加强并丰富与基金管理公司的合作力度和渠道；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，个人中间业务保持稳步发展。截至2016年末，江南农商行发行理财产品余额788.12亿元，较上年末增长25.95%，其中保本理财与非保本理财的占比分别为7.59%和92.41%。2016年，江南农商行实现理财中间业务收入11.45亿元。

总体看，江南农商行零售银行产品体系不断丰富，储蓄存款业务与中间业务保持稳步发展。

3. 金融市场业务

江南农商行根据自身业务发展的资金需求，灵活调整同业资产负债结构。2016年，江南农商行减小了同业资产的配置力度，同时，

进一步加大市场资金的融入力度，同业资产规模明显减少，市场融入资金规模较快增长，同业资金净融入规模明显上升。截至2016年末，江南农商行同业资产余额130.05亿元，占资产总额的4.74%，主要以存放同业款项为主；市场融入资金余额798.32亿元，占负债总额的30.81%，其中，同业存单余额194.45亿元，较上年末增长48.26%，应付债券余额36.91亿元。2016年，江南农商行同业业务利息净支出9.85亿元。

在投资业务方面，江南农商行主要根据宏观经济形势及货币政策调整投资策略。2016年以来，江南农商行持续加大投资力度，投资资产规模快速增长。截至2016年末，江南农商行投资资产净额为1031.52亿元，较上年末增长41.93%。从投资品种来看，主要以债券、信托受益权及资产管理计划和理财产品为主。截至2016年末，江南农商行债券投资余额575.89亿元，占投资资产总额的55.82%，其中国债、金融债、企业债和同业存单分别占债券投资余额的25.37%、34.36%、19.39%和18.27%。江南农商行债券投资的平均期限在3.89年，企业债的外部信用等级主要集中在AA及以上。截至2016年末，江南农商行信托受益权及资产管理计划投资余额331.25亿元，占投资资产总额的32.11%，交易对手主要为国内大型证券公司和基金管理公司，底层资产包括协议存款和债券投资；理财产品投资余额90.21亿元，占投资资产总额的8.74%，期限全部在1年以内，底层资产主要为债券及同业存款。江南农商行其他类投资品种主要为公募基金、联合投资和小部分省内农商行的长期股权投资等。2016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）34.69亿元，较上年增长49.35%，对营业收入的贡献度持续上升。

总体看，江南农商行金融市场业务发展较快，信托受益权及资产管理计划投资规模快速增长，资金运营水平逐步提升，投资收益对营业收入的贡献度持续上升；但在监管要求消除

多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，以上业务发展将受到一定影响。

六、财务分析

江南农商行提供了 2016 年合并财务报表，合并范围包括江南金融租赁有限公司和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 2016 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

2016 年，江南农商行资产规模保持较快增长态势。截至 2016 年末，江南农商行资产总额 2745.62 亿元，主要由贷款和垫款、投资类资产、现金类资产和其他类资产构成（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2016 年，江南农商行贷款规模保持较快增长，2016 年末贷款和垫款净额 1127.70 亿元，占资产总额的 41.07%。在贷款投向方面，江南农商行以国家宏观经济政策为导向，采取有保有压的信贷投放政策，但在区域经济结构的影响下，贷款主要集中在制造业、批发和零售业、建筑业等行业。截至 2016 年末，江南农商行第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 36.79%，占比持续下降，但仍处于较高水平，主要是受当地以制造业为主的经济结构影响所致；前五大贷款合计占贷款总额的 77.27%，贷款行业集中度高（见附录 2：表 2）。

2016 年，在宏观经济增速放缓影响下，批发和零售行业风险加速暴露，制造业不良贷款规模持续上升，导致江南农商行不良贷款余额和不良贷款率均有所上升。为缓解信贷资产下行压力，江南农商行持续加大不良贷款处置力度，一是推进不良贷款客户资产重组，通过强化企业生产、销售等方面的工作，提升经营和资金运作水平，化解贷款风险；二是引入仲裁

处置机制，提高资产处置效率；三是与常州市产权交易所签订合作协议，利用交易所金融资产处置平台发布不良信贷资产相关信息，保证资产处置信息传达的精准性。同时，江南农商行还通过优化考核的方法，引导支行工作向不良贷款控制和处置倾斜。2016 年，江南农商行加大不良贷款核销力度，全年核销不良贷款 15.42 亿元。截至 2016 年末，江南农商行不良贷款余额为 23.62 亿元，不良贷款率为 2.01%；逾期贷款余额 38.84 亿元，占贷款总额的 3.31%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 70.79%。截至 2016 年末，江南农商行关注类贷款余额 97.79 亿元，占贷款总额的 8.32%，规模与占比均呈现一定幅度的增长，主要是由于江南农商行出于审慎性考虑，将一些资产负债率较高、借款人经营稳定性一般的贷款分类下调至关注类科目。从拨备指标来看，截至 2016 年末，江南农商行贷款拨备率 4.01%，拨备覆盖率 199.49%，贷款拨备充足（见附录 2：表 3）。整体看，江南农商行不良贷款率与上年持平，关注类贷款规模与占比持续上升，信贷资产质量面临一定下行压力。

（2）同业及投资资产

2016 年，在同业资产收益率降低影响下，江南农商行及时调整资产配置策略，重点发展投资类业务，同业资产规模与占比明显下降。截至 2016 年末，江南农商行同业资产余额 130.05 亿元，占资产总额的 4.74%。其中，存放同业款项余额 74.96 亿元，以境内银行为主要交易对手；买入返售金融资产 20.42 亿元，较上年末明显下降，标的资产全部为证券。江南农商行投资类资产以交易性金融资产、应收款项类金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资为主，2016 年在应收款项类金融资产和可供出售金融资产大幅增长的影响下，投资类资产规模增幅显著。截至 2016 年末，江南农商行投资资产净额 1031.52 亿元，占资产总额的 37.57%。从投资品种来看，截至 2016 年末，江南农商行债券投资余额 575.89 亿元，占投资

资产总额的 55.82%，其中国债、金融债、企业债和同业存单分别占债券投资的 25.37%、34.36%、19.39%和 18.27%。江南农商行企业债的外部信用等级主要集中在 AA 及以上。江南农商行将联合投资、公募基金、理财产品和信托受益权及资产管理计划计入应收款项类金融资产，2016 年末未对应收款项类金融资产计提减值准备。截至 2016 年末，江南农商行信托受益权及资产管理计划投资余额 331.25 亿元，占投资资产总额的 32.11%，交易对手主要为国内大型证券公司和基金管理公司，底层资产包括协议存款和债券资产；理财产品投资余额 90.21 亿元，占投资资产总额的 8.74%，期限全部在 1 年以内，底层资产主要为债券及同业存款。2016 年，江南农商行交易性金融资产公允价值变动损益为 1.13 亿元，对当期损益影响较小；期末计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损益为-2.69 亿元，对所有者权益的影响不大。

（2）其他类资产

江南农商行其他类资产主要由应收融资租赁款、应收利息、固定资产、递延所得税资产和其他资产构成。2016 年，江南农商行其他类资产规模呈快速增长，主要是由于其子公司江南金融租赁的应收融资租赁款规模快速上升所致。截至 2016 年末，江南农商行其他类资产余额 166.57 亿元，占资产总额的 6.07%。其中，应收融资租赁款余额 117.42 亿元，较上年末增长 167.68%。从行业分布来看，江南农商行应收融资租赁款主要集中在制造业、水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业。

（3）表外业务

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 2016 年末，江南农商行银行承兑汇票余额为 290.48 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 75.57%。2016 年，江南农商行加大理财产品发行规模，年末非保本理财产品余额 728.28 亿元，较上年末增长 29.92%。江南农商

行非保本理财投向主要为外部信用等级在 AA 及以上信用债券。

整体看，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。

2. 经营效率与盈利能力

2016 年，江南农商行营业收入保持稳步增长，全年实现营业收入 75.37 亿元，其中利息净收入、手续费及佣金净收入与投资收益分别占营业收入的 39.16%、15.00%和 46.03%，收入结构有所调整，投资收益贡献度持续上升。

江南农商行利息收入主要来自贷款利息收入，利息支出主要为客户存款和同业存放款利息支出。2016 年，江南农商行实现利息净收入 29.51 亿元，利息净收入规模持续下降，一方面是由于在同业资金净融入规模上升的影响下，同业利息净支出规模明显增长；另一方面，受存贷款净利差的收窄影响，存贷款产生的利息净收入规模有所下降。2016 年以来，得益于投资资产规模的快速增长，相应投资资产产生的投资收益明显上升。2016 年，江南农商行实现投资收益 34.69 亿元，较上年增长 49.35%，主要来源于应收款项类投资收益的大幅增长。2016 年，江南农商行加大中间业务的拓展力度，在结算类业务收入与代理类业务收入规模大幅增长的带动下，手续费及佣金净收入规模明显上升。2016 年，江南农商行实现手续费及佣金净收入 11.31 亿元，对营业收入的贡献度明显提升。

江南农商行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2016 年，江南农商行营业支出规模较为稳定，全年营业支出 49.62 亿元。其中，业务及管理费用 22.71 亿元，占营业支出的 45.76%；资产减值损失 24.24 亿元，占营业支出的 48.85%。2016 年，江南农商行成本收入比为 30.58%，成本控制能力处于同业较好水平。

2016 年，江南农商行实现拨备前利润总额

50.74 亿元，较上年增长 15.75%，但由于资产减值损失计提规模较大，对当期净利润形成一定负面影响。2016 年，江南农商行实现净利润 18.93 亿元，拨备前平均资产收益率为 1.99%，平均资产收益率为 0.74%，平均净资产收益率为 12.60%。

总体看，江南农商行营业收入保持稳步增长，投资收益成为营业收入的主要增长点，资产减值准备计提力度较大，对盈利水平造成一定负面影响。

3. 流动性

2016 年，江南农商行负债规模保持较快增长趋势，年末负债总额为 2590.92 亿元。从负债结构来看，客户存款是江南农商行的主要负债来源，占比保持在 65% 以上，负债结构较为稳定。截至 2016 年末，江南农商行客户存款余额 1721.30 亿元，占负债总额的 66.44%。从存款期限来看，定期存款占 53.68%；从客户结构来看，储蓄存款占 45.99%，存款稳定性较好。

2016 年，为满足业务发展的资金需求，江南农商行市场融入资金规模有所上升，占负债总额的比重较为稳定。截至 2016 年末，江南农商行市场融入资金余额 798.32 亿元，占负债总额的 30.81%，其中同业存放款项余额 229.74 亿元，拆入资金余额 128.17 亿元，卖出回购金融资产余额 209.06 亿元，应付债券余额 231.36 亿元，以发行的同业存单为主，期限主要集中在 12 个月以内。

从现金流来看，2016 年，在客户存款和同业存放款项净增加额上升的影响下，江南农商行经营活动产生的现金流保持净流入状态；受投资规模较大的影响，投资活动产生的现金流呈净流出状态（见附录 2：表 6）。2016 年，筹资活动产生的现金流呈净流入状态，主要由于发行同业存单及子公司江南金融租赁借款收到的现金规模上升所致。总体看，江南农商行现金流趋紧。

流动性方面，2016 年江南农商行超额备付

金率、流动性比例和存贷比均有所下降；净稳定资金比例有所上升。截至 2016 年末，江南农商行超额备付金率为 3.50%，流动性比例为 45.78%，净稳定资金比例为 152.73%，存贷比为 65.51%（见附录 2：表 7）。整体看，江南农商行各项流动性指标良好，但投资类资产中的理财产品、信托及资产管理计划规模较大，对其流动性带来一定压力。

4. 资本充足性

江南农商行主要通过利润留存的方式补充资本。截至 2016 年末，江南农商行股东权益 154.70 亿元，其中股本总额 58.44 亿元，盈余公积 40.62 亿元，一般风险准备 39.64 亿元，未分配利润 10.05 亿元。

2016 年，随着贷款与投资资产规模的增长，江南农商行风险加权资产保持增长，但由于增速相对滞后于资产总额的增长，风险加权资产系数有所下降。截至 2016 年末，江南农商行风险加权资产余额 1563.26 亿元，风险资产系数 56.94%；资本充足率 12.39%，一级资产充足率与核心一级资产充足率均为 8.96%。整体看，受业务规模快速发展的影响，江南农商行核心资本面临一定补充压力（见附录 2：表 8）。

2017 年 5 月，经监管部门批准后，江南农商行以利润转增股本的方式，增加注册资本 4.68 亿元；在此基础上，预计通过配股 17 亿股左右，配股股价为 2.81 元每股，其中 1 元用于增加注册资本，1.81 元用于增加资本公积。目前，江南农商行募集资金已全部到位，注册资本变更事项正处于审批过程中。增资扩股完成后，其资本实力将有所提升，资本补充压力将有所缓解。

七、债券偿付能力分析

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 2016 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5。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5 二级资本债券保障情况 单位:倍

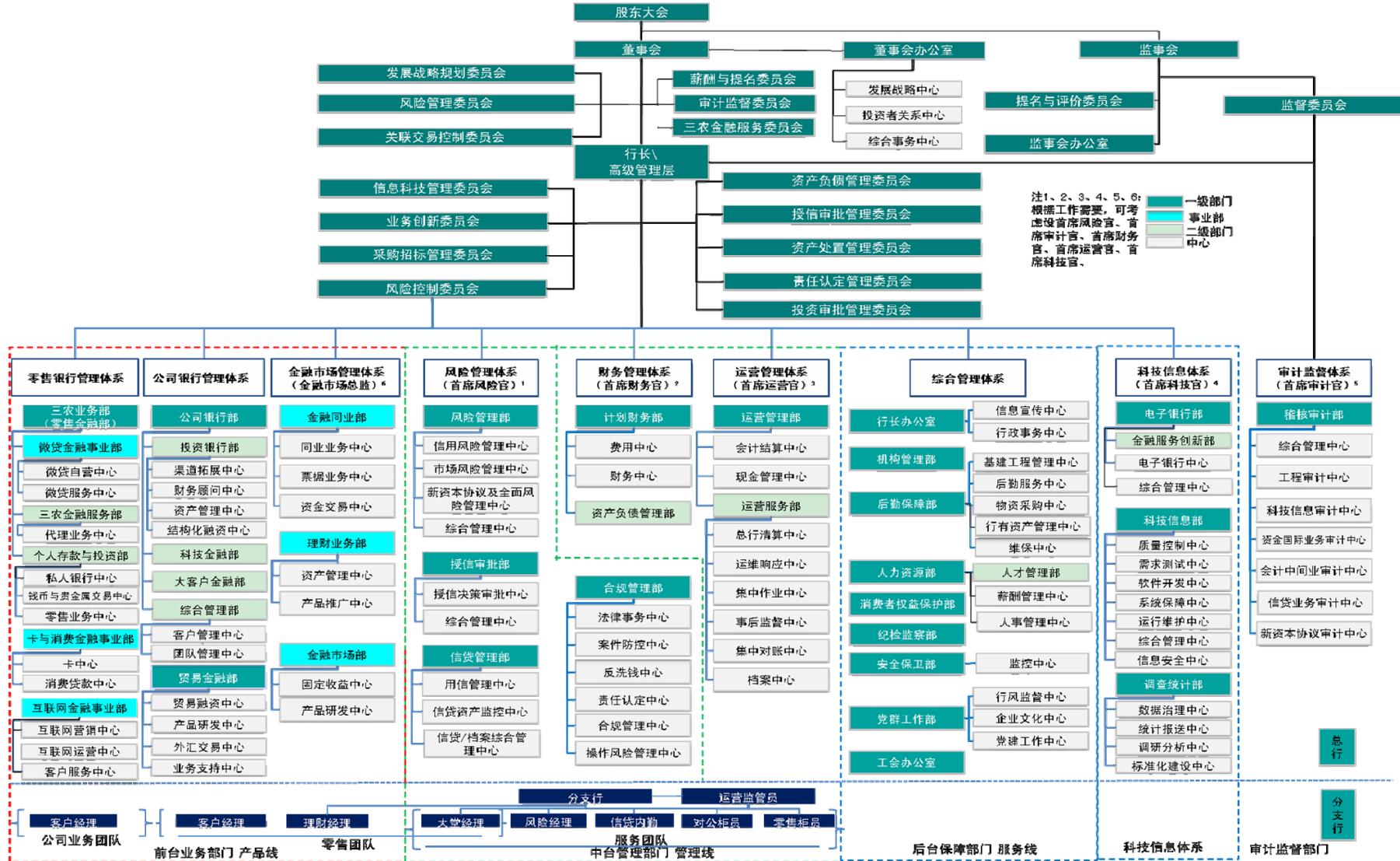
项 目	2016 年末	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	18.79	18.74
股东权益/二级资本债券本金	4.18	3.93
净利润/二级资本债券本金	0.51	0.43

资料来源：江南农商行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

2016年，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，贷款拨备充足，但关注类贷款增幅明显，信贷资产质量面临一定的下行压力；资产减值准备计提力度较大，对盈利水平形成负面影响；随着各项业务的发展，资本消耗较为明显。目前，江南农商行正在稳步推进增资扩股工作，募集资金已全部到位，增资的完成将有助于江南农商行增强资本实力，改善资本充足水平。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仍将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 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	289.77	10.55	265.12	11.31	294.65	15.11
同业资产	130.05	4.74	281.82	12.03	295.07	15.13
贷款和垫款	1127.70	41.07	987.03	42.12	882.77	45.28
投资类资产	1031.52	37.57	726.78	31.02	442.49	22.70
其他类资产	166.57	6.07	82.54	3.52	34.76	1.78
合 计	2745.62	100.00	2343.29	100.00	1949.74	100.00
市场融入资金	798.32	30.81	638.39	29.05	395.98	21.71
客户存款	1721.30	66.44	1497.66	68.15	1372.03	75.21
其他类负债	71.29	2.75	61.53	2.80	56.16	3.08
合 计	2590.92	100.00	2197.58	100.00	1824.17	100.00

数据来源：江南农商行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	36.79	制造业	40.90	制造业	44.74
批发和零售业	18.53	批发和零售业	21.64	批发和零售业	20.61
建筑业	10.22	建筑业	10.51	建筑业	9.72
金融业	6.93	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	4.80	金融业	3.58	农、林、牧、渔业	3.17
合 计	77.27	合 计	80.74	合 计	83.02

数据来源：江南农商行审计报告，联合资信整理。注：表中占比为行业贷款总额占公司贷款总额的比重。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1053.40	89.67	954.98	92.98	838.00	91.57
关注	97.79	8.32	51.97	5.06	60.92	6.66
次级	10.41	0.89	17.58	1.71	12.49	1.37
可疑	12.92	1.10	2.50	0.24	3.71	0.40
损失	0.29	0.02	0.01	0.00	0.02	0.00
不良贷款	23.62	2.01	20.09	1.96	16.22	1.77
贷款合计	1174.82	100.00	1027.04	100.00	915.14	100.00
逾期贷款	38.84	3.31	37.26	3.63	9.42	1.03
拨备覆盖率	199.49		199.15		199.52	
贷款拨备率	4.01		3.90		3.54	

数据来源：江南农商行审计报告，联合资信整理。注：2014 年逾期贷款口径为本金逾期。

表4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	575.89	55.82	383.85	52.82	362.91	82.01
国债	146.12	14.16	147.13	20.24	150.04	33.91
金融债券	197.87	19.18	115.06	15.83	74.15	16.76
企业债券	111.64	10.82	112.17	15.43	129.29	29.22
二级资本工具	8.90	0.86	-	-	-	-
同业存单	105.20	10.20	6.47	0.89	7.91	1.79
资产支持债券	5.98	0.58	3.03	0.42	1.52	0.34
国际开发机构债券	0.19	0.02	-	-	-	-
理财产品	90.21	8.74	171.42	23.59	63.45	14.34
资产管理计划	309.60	30.01	153.43	21.11	-	-
信托受益权	21.65	2.10	11.09	1.53	12.45	2.81
公募基金	21.50	2.08	-	-	-	-
联合投资	9.80	0.95	4.00	0.55	2.54	0.57
其他类	3.06	0.30	2.98	0.41	1.14	0.26
投资资产总额	1031.71	100.00	726.78	100.00	442.49	100.00
减: 投资资产减值准备	0.19	-	-	-	-	-
投资资产净额	1031.52	-	726.78	-	442.49	-

数据来源: 江南农商行审计报告, 联合资信整理。

表5 盈利情况 单位: 亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	75.37	69.49	60.15
利息净收入	29.51	39.56	41.05
手续费及佣金净收入	11.31	5.59	1.07
投资收益	34.69	23.23	16.95
营业支出	49.62	48.81	40.33
业务及管理费	22.71	20.92	19.74
资产减值损失	24.24	23.14	16.72
净利润	18.93	16.45	15.92
拨备前利润总额	50.74	43.84	36.51
成本收入比	30.58	30.78	33.19
拨备前资产收益率	1.99	2.04	2.03
平均资产收益率	0.74	0.77	0.88
平均净资产收益率	12.60	12.13	13.50

数据来源: 江南农商行审计报告和年报, 联合资信整理。注: 成本收入比为年报口径。

表6 现金流情况 单位: 亿元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	119.57	110.19	155.08
投资性现金流净额	-280.97	-303.87	-113.4
筹资性现金流净额	107.01	156.82	34.72
现金及现金等价物净增加额	-54.39	-36.86	76.4
期末现金及现金等价物余额	150.58	204.98	241.83

数据来源: 江南农商行审计报告, 联合资信整理。

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
超额备付金率	3.50	4.18	5.02
流动性比例	45.78	48.33	46.29
净稳定资金比例	152.73	138.52	136.69
存贷比	65.51	68.32	66.78

数据来源：江南农商行监管报表和年报，联合资信整理。注：存贷比为年报口径。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
资本净额	193.71	184.54	145.85
核心一级资本净额	140.00	131.90	122.52
风险加权资产余额	1563.26	1466.75	1205.10
风险资产系数	56.94	62.59	61.81
股东权益/资产总额	5.63	6.22	6.44
资本充足率	12.39	12.58	12.10
一级资本充足率	8.96	8.96	10.17
核心一级资本充足率	8.96	8.96	10.17

数据来源：江南农商行年报，联合资信整理。注：资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率为母公司口径。

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

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

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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