

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的武汉农村商业银行股份有限公司 2013 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

二零一三年七月十二日



跟踪评级公告

联合[2013] 910 号

联合资信评估有限公司通过对武汉农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定将武汉农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA，2012 年次级债券（12 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年七月十二日



武汉农村商业银行股份有限公司

2013 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
次级债券信用等级：AA⁻
评级展望：稳定
评级时间：2013 年 7 月 12 日

上次评级结果

主体长期信用等级：AA⁻
次级债券信用等级：A⁺
评级展望：稳定
评级时间：2012 年 1 月 16 日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	1125.03	886.74	710.90
股东权益(亿元)	72.84	59.39	49.25
不良贷款率(%)	1.47	1.52	1.98
贷款拨备率(%)	4.22	3.99	3.82
拨备覆盖率(%)	287.28	261.91	193.20
流动性比例(%)	41.40	34.89	31.52
存贷比(%)	65.99	68.27	67.04
股东权益/资产总额(%)	6.47	6.70	6.93
资本充足率(%)	13.58	11.62	12.93
核心资本充足率(%)	9.07	8.97	10.26
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	42.54	34.80	25.22
净利润(亿元)	16.40	11.12	8.30
成本收入比(%)	29.28	30.61	35.12
平均资产收益率(%)	1.63	1.39	1.32
平均净资产收益率(%)	24.80	20.47	17.90

分析师

韩夷 李鹏

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

2012 年，武汉农村商业银行股份有限公司（以下简称“武汉农商行”）公司治理及内部控制体系逐步完善，主营业务发展良好，资产及资本规模持续快速增长，营业收入增长较快，盈利能力强，资本充足。武汉农商行正在推进资本补充计划，预计在该计划实施完成后，武汉农商行资本水平将得到提升，我们将持续关注相关事宜的进展情况。联合资信评估有限公司确定将武汉农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA，2012 年次级债券（12 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了武汉农商行次级债券的违约风险较低。

优势

- 主营业务发展较快，在当地市场具有较强的竞争力；
- 存款稳定性较强；
- 营业收入增长较快，盈利能力强。

关注

- 房地产贷款占比较高，容易受到政府宏观调控政策的影响；
- 逾期贷款增长较快，信贷资产质量面临一定的压力；
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由武汉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次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，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

武汉农村商业银行股份有限公司（以下简称“武汉农商行”）是在原武汉市农村信用合作联社的基础上组建而成的股份制商业银行，成立于 2009 年，注册资本 30 亿元。截至 2012 年末，武汉农商行前六大股东持股情况见表 1。

表 1 武汉农商行前六大股东持股比例表

序号	股东名称	持股比例(%)
1	武汉国有资产经营公司	10.00
2	武汉市电力开发有限公司	10.00
3	武汉香利房地产开发有限公司	10.00
4	武汉海螺置业发展有限公司	4.67
5	武汉新华大饭店有限公司	3.67
6	武汉弘福置业有限公司	3.67
合计		42.01

武汉农商行业务经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理国际业务；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；从事同业拆借；从事银行卡借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2012 年末，武汉农商行共有一级支行（含总行营业部）23 个，营业网点 216 个，在岗员工 3000 余人。武汉农商行控股 3 家村镇银行，分别是广州增城长江村镇银行、湖北咸安武农商村镇银行以及湖北赤壁武农商村镇银行。

截至 2012 年末，武汉农商行资产总额 1125.03 亿元，其中发放贷款和垫款净额 601.27 亿元；负债总额 1052.18 亿元，其中吸收存款余额 951.70 亿元；股东权益 72.84 亿元；不良贷款率 1.47%，拨备覆盖率 287.28%；资本充足率 13.85%，核心资本充足率 9.07%。2012 年，武汉农商行实现营业收入 42.54 亿元，净利润 16.40 亿元。

注册地址：武汉市江岸区建设大道 618 号

法定代表人：刘必金

二、已发行债券概况

武汉农商行于 2012 年 8 月 29 日在银行间市场公开发行了规模为 12 亿元的次级债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况表

债券简称	12 武汉农商次级债
发行日期	2012 年 8 月 29 日
发行规模	人民币 12 亿元
期限	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权
利率	固定利率 6.50%，按年付息

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，为尽早实现经济复苏，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。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

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，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

(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漲,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,有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012年国民经济和社会发展统

计公报》显示,2012年在固定资产投资增长的拉动下,全年GDP增长7.8%,较2011年下降1.4个百分点,增速放缓。

目前,国内经济面临的挑战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。2013年,中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期,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。

表3 宏观经济主要指标表 单位: %/亿美元

项 目	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 区域经济发展概况

作为湖北省省会城市,武汉市是华中地区最大的城市,也是我国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。2009年9月,国家批准实施促进中部地区崛起规划,武汉市政府制定和出台了多项政策措施,调整振兴支柱产业,培育发展战略性新兴产业,并提出打造中部地区总部基地的发展目标。2009年12月,国务院批准武汉东湖新技术开发区为国家自主创新示范区。2012年,武汉市实现地区生产总值8003.82亿元,较上年增长11.4%;其中农业总产值476.04亿元,较上年增长5.7%;全社会固定资产投资5031.25亿元,较上年增长20.0%;全年财政收入2093.68亿元,较上年增长16.6%;城市居民人均可支配收入为27061元,较上年增长14.0%;农村居民人均纯收入

11190.44元,较上年增长14.0%。

武汉市正在推进区域金融中心建设工作,目前武汉地区共有金融机构398家,其中银行业金融机构29家。截至2012年末,武汉市金融机构本外币存款余额13131.59亿元,较上年末增长13.99%;贷款余额11575.84亿元,较上年末增长13.96%。

总体看,武汉市经济保持较快增长,金融环境逐步优化,为该地区金融行业的发展提供了良好的环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位,银行是企业主要的融资渠道,银行存款仍是居民投资的主要方式之一。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。2012年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012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增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和 2.81%，拨备保持较好水平（见图 1）。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投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

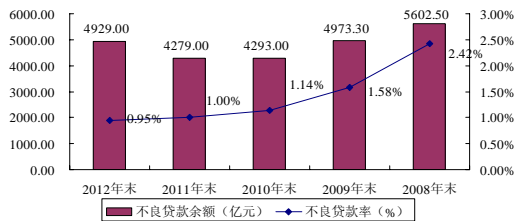


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，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。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且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，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，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）。

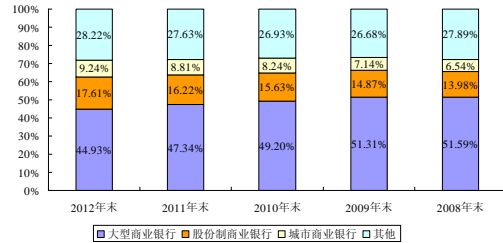


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。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，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，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发展，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、管理水平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。目前，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。同时，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。

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。

信用风险

商业银行整体信用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。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。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、信托产品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。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，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。此外，部分行业出现产能过剩问题，以

及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

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，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。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出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

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。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，近年来随着银行业的债券投

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。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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，加强内控体系的建设和内部稽核力度，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不断暴露，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，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，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，以防控相应风险向银行业传导。

(4) 银行业监管与支持

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；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”。监管部门通过现场监管、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。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，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。

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

武汉农商行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了由股东会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构。

2012年，武汉农商行共召开1次股东大会和1次临时股东大会，主要审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》的修订案以及

有关经营管理情况的报告等议案，并完成非职工董事和股东代表监事的选举工作。

2012年8月，武汉农商行完成了新一届董事会和监事会的选举。新一届董事会由17名董事组成，其中独立董事3名、职工董事1名。董事会成员大多具有金融机构或企业的管理经验。2012年，武汉农商行董事会共召开7次会议，审议通过了《公司章程》修订、利润分配、经营状况、内控管理、人事任免等多项议案。

武汉农商行监事会由7名监事组成，其中股东监事4名，职工监事3名。2012年，武汉农商行监事会共召开4次会议，审议通过了财务决算报告、利润分配预案等多项议案，同时，监事对经营状况、财务活动、董事和高管层履职情况进行监督，履行了监督管理责任。

武汉农商行经营管理层设行长1名、副行长3名、总会计师1名。经营管理层按照公司章程和相关制度要求负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

总体看，武汉农商行公司治理机制运行良好。

2. 内部控制

武汉农商行实行一级法人、分级授权管理体制。各分支机构均为非独立核算单位，其经营活动根据总行授权进行，并对总行负责。近年来，武汉农商行积极健全内部控制体系，持续完善各项管理制度、办法和流程，加强内部控制。

武汉农商行建立了由各级业务经营机构和业务管理部门、风险管理部和专业职能部门、董事会审计委员会和稽核部门组成的内控三道防线，明确了各相关岗位的内控职能。在此基础上，武汉农商行全面实施内控三道防线的电子化系统，搭建内控电子化管理平台，持续推进内控体系的岗位责任、业务流程风险点、检查要点等子系统的升级改造，规范了业务操作流程。

武汉农商行审计稽核部负责在全行范围内开展内部稽核工作，稽核内容涵盖业务经营、人员岗位、财务核算、资金往来等领域。2012年，审计稽核部以“防案控险”为重点，开展稽核工作。此外，武汉农商行还聘请中介机构开展年度财务、科技信息等专项审计。武汉农商行审计范围覆盖了各个风险领域，较好地发挥了审计监督职能。

总体看，武汉农商行内部控制水平逐步提高。

3. 发展战略

在较圆满地完成上一个三年规划的基础上，武汉农商行制定了新的发展规划，明确了未来三年以及中长期的发展目标和具体经营措施。武汉农商行将以实现跨区域经营，引进战略投资者，成为“具有一流的经营理念、发展速度、客户群体、管理水平、员工队伍的现代化股份制商业银行”作为发展目标。武汉农商行的市场定位是“服务三农、服务小微企业、服务市民”。围绕这一定位，武汉农商行制定了客户增长计划，未来将通过加强金融创新和客户服务，大力拓展市场，吸引个人和小微企业客户，提高市场竞争力。

总体看，武汉农商行市场定位清晰，制定的战略目标符合自身特点。

五、主要业务经营分析

武汉农商行结合“服务三农、服务小微企业、服务市民”的定位，加大市场营销及产品创新力度，调整贷款投放方向，着力推动主营业务的发展，近年来业务发展较快，在武汉当地的市场份额及排名逐年提高。截至2012年末，武汉农商行人民币存款总额占武汉市当地银行业金融机构人民币存款总额的7.84%，同业排名第4位；人民币贷款总额占武汉市当地银行业金融机构人民币贷款总额的6.50%，同业排名第6位。武汉农商行的优势在于市场定

位清晰,借助网点布局广和决策半径短的优势,开发并积累了一批“三农”、中小企业和城中村改造等优质客户。

1. 公司银行业务

2012年,武汉农商行结合自身的市场定位,将吸收存款、小微企业信贷、科技金融、绿色信贷、文化产业融资、“三农”等业务作为公司银行业务工作重点;同时,推进对公中间业务发展,提高了中间业务服务效率。

2012年,武汉农商行加强对公客户存款营销力度,积极参与财政资金的管理、划拨,加强与政府和企业的合作,有效改善了对公存款增长缓慢的状况。武汉农商行明确了贷款的投放方向;加强了客户管理,将信贷资源向优质客户倾斜。武汉农商行立足小微企业,保证小微企业的贷款规模和审批时限,为小微企业客户提供全面灵活的融资解决方案。

2012年,武汉农商行公司存贷款规模保持较快增长。截至2012年末,武汉农商行公司存款(含存入保证金、应解汇款)余额588.53亿元,同比增长20.93%,占存款总额的61.84%;公司贷款余额570.63亿元,同比增长20.07%,占贷款总额的90.90%。

武汉农商行通过加大“三农”信贷投入、创新金融服务方式等措施,使“三农”业务保持较快发展。武汉农商行对涉农科技重点客户实行名单式管理,将重点客户名单分配到就近支行,以便加强营销服务;同时,配置专项信贷资源,加大了对武汉市新城区工业化、城镇化改造和农业现代化项目的支持力度,支持涉农贷款业务的发展。2012年末,武汉农商行涉农贷款余额288.75亿元,同比增长29.90%,高于贷款整体增幅;涉农贷款余额占贷款总额的44.87%,较上年提高4个百分点。

武汉农商行的表外业务以开出银行承兑汇票为主。2012年末,武汉农商行表外承诺余额为53.59亿元,其中开出银行承兑汇票余额48.59亿元。武汉农商行将表外授信业务纳入一

般信贷管理流程,实施表内外业务综合授信管理。

总体看,武汉农商行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务,公司银行业务实现较快发展。

2. 零售银行业务

2012年,武汉农商行不断完善零售银行业务品种,积极推广个人财智宝账户和个人理财业务;加强营销力度,制定支行业务考核和激励措施,推进全员营销,充分利用网点多的优势开展业务。此外,武汉农商行通过采取公私联动拓展零售银行业务,加强政企合作,承担代理城中村拆迁资金的发放等措施,较好地推动了零售银行业务的发展。

2012年,武汉农商行储蓄存款余额实现较快增长。2012年末,武汉农商行储蓄存款余额363.17亿元,同比增长24.38%,占存款总额的37.50%,占比较高;个人贷款余额57.15亿元,同比增长2.43%,个人贷款业务发展缓慢。个人贷款额占贷款总额的9.10%,占比较低。个人贷款中,住房及商铺抵押贷款占比52.89%。

总体看,武汉农商行个人业务品种不断丰富,营销力度不断加大,储蓄存款规模增长较快,个人贷款业务占比较小,发展较为缓慢。

3. 同业及资金业务

武汉农商行同业及资金业务以债券投资、信托投资、理财产品投资、票据贴现和转贴现以及同业存放业务为主。

2012年,武汉农商行着力加强与同业机构的合作,拓宽资金来源渠道。由于同业利息收入下降,同业利息支出增幅较大,同业利息净收入由2011年的1.48亿元减少至2012年的0.36亿元。

武汉农商行的债券投资以政府债券、金融债、企业债等债券品种为主要投资对象。在对宏观经济形势深入研究的基础上,2012年武汉农商行加大投资力度,债券投资规模大幅增长。

截至 2012 年末，武汉农商行债券投资余额为 131.91 亿元，同比增长 63.07%。

为进一步提高资金收益，武汉农商加大了信托和理财产品投资力度。2012 年末，武汉农商行可供出售金融资产项下其他金融资产余额合计 31.63 亿元，其中：信托产品 13.33 亿元，委托债权投资 18.30 亿元。信托产品主要以大中型信托公司的产品为主，担保方式主要采取抵押、质押和保证，产品期限均在 1 至 2 年之间；委托债权投资主要与武汉当地企业客户合作，单一企业投资额从 6 千万到 10 亿元，投资期限从 3 个月到 5 年。武汉农商行对所有投资项目均进行严格授信审批，风险基本可控。2012 年，武汉农商行实现投资收益 7.71 亿元，较 2011 年增加 2.27 亿元。

总体看，武汉农商行的同业及资金业务投资范围和规模进一步扩大，取得了良好的投资收益。

六、风险管理分析

武汉农商行按照股份制商业银行管理要求，逐步推进全面风险管理体系建设。2012 年，武汉农商行从风险报告、风险监测和风险经理队伍建设等方面提升风险管理水平。为实现风险的提前预警，武汉农商行按月对风险进行分

类监测，定期向高管层报告。

1. 信用风险管理

2012 年，武汉农商行按照授信管理办法规定，加大对借款人主体经营财务状况、还款来源及担保方式审查力度；按照“先落实条件，后发放贷款”的要求，强化放款管理；加强对平台贷款、房地产贷款和钢贸行业贷款的风险监测力度；对新增信用贷款、保证贷款和银行承兑汇票等业务实施限额管理；实时动态调整五级分类，随时报告不良贷款；同时，开展了对钢贸企业、银行票据、融资平台、千万元大额贷款等多项专项检查。

武汉农商行发放的贷款主要集中在武汉地区。从行业分部看，主要集中在批发和零售业、农林牧渔业、房地产业、水利环境公共设施管理业、制造业等行业（见表 4），2012 年末前五大行业贷款合计占贷款总额的 70.32%，贷款行业集中度较高。其中房地产行业贷款占贷款总额的 14.85%，占比较高。截至 2012 年末，武汉农商行政府融资平台贷款余额为 64.49 亿元，占贷款总额的 10.31%，较上年末略有下降，其中 96.43% 为现金流全覆盖类贷款，现金流覆盖良好。政府融资平台贷款中正常类 60.58 亿元，关注类 3.91 亿元，无不良贷款，风险可控。

表 4 武汉农商行前五大行业贷款分布情况

单位：%

行业	2012 年末	行业	2011 年末	行业	2010 年末
批发和零售业	19.78	农林牧渔业	26.43	农林牧渔业	26.04
农林牧渔业	19.14	批发和零售业	15.88	批发和零售业	15.30
房地产业	14.85	房地产业	11.48	房地产业	11.61
水利环境公共设施管理业	8.33	租赁和商务服务业	8.02	租赁和商务服务业	8.07
制造业	8.24	建筑业	7.22	建筑业	6.01
合计	70.32	合计	69.03	合计	67.03

截至 2012 年末，武汉农商行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 8.05% 和 46.25%，客户集中度有所下降（见表 5）。武汉农商行的贷款担保方式以保证和抵押

为主，2012 年末保证贷款和抵押贷款占贷款总额的比重分别为 44.13% 和 41.68%，信用贷款占比较低。担保方式对信贷风险的缓释作用较好。

表 5 武汉农商行贷款客户集中度情况表

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例(%)	8.05	6.83	11.33
最大十家客户贷款比例(%)	46.25	59.43	75.67

2012 年，武汉农商行不良贷款累计增加 2.76 亿元。经回收、重组和核销后，武汉农商行不良贷款净增加 1.10 亿元；但由于贷款总额增长，不良贷款率呈下降趋势。2012 年末，不

良贷款率为 1.47%（见表 6）。2012 年末，武汉农商行关注类贷款占贷款总额的 8.42%，占比仍较高；逾期贷款余额 15.23 亿元，较上年末增加 4.67 亿元，占贷款总额的 2.43%，逾期贷款主要集中在农林牧渔业、批发零售业和制造业。

总体看，武汉农商行逾期贷款余额增长明显，信贷资产质量面临下行压力。

表 6 武汉农商行贷款资产质量情况表

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)
正常	565.69	90.11	475.05	89.46	371.53	88.49
关注	52.86	8.42	47.88	9.02	40.04	9.53
次级	3.64	0.58	3.37	0.63	3.08	0.73
可疑	5.59	0.89	4.72	0.89	5.22	1.25
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	9.23	1.47	8.09	1.52	8.30	1.98
逾期贷款	15.23	2.43	10.56	1.99	5.86	1.40
贷款合计	627.77	100.00	531.03	100.00	419.87	100.00

2. 市场风险管理

武汉农商行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。2012 年，武汉农商行完善了市场风险资本计量方法和市场风险限额体系，明确市场风险限额的设定、审批、管理和报告的程序和操作规程，并对限额执行情况进行实时监测。武汉农商行风险管理部向资金交易业务部派驻实时监测岗，推进了事后监测向事前、事中监测的转变，提升了风险管理的前瞻性。在投资业务方面，武汉农商行严格按照债券投资委员会制定的年度投资规模和投向，并针对城投债投资风险进行了风险提示。武汉农商行购买的理财、信托产品需经计划财务部、风险管理部和信贷管理部审查，以便及时揭示风险，确保风险可控。

武汉农商行采用重定价缺口、久期缺口、情景模拟、压力测试等方法对利率风险进行测算。截至 2012 年末，武汉农商行 3 个月内的利率风险缺口为-377.07 亿元（见表 7），较上年末明显扩大，主要是由于活期存款在银行存款总

额中的占比较高且增长较快。由于活期存款利率变动的频率和幅度较小，武汉农商行短期所面临的利率风险较小。

表 7 武汉农商行利率风险缺口表 单位：亿元

期限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
3 个月以内	-377.07	-182.64	-252.28
3 个月至 1 年	358.84	220.85	65.27
1 年至 5 年	6.19	-51.54	125.12
5 年以上	94.43	81.13	111.16

武汉农商行外币业务规模很小，外币资产和负债占比低，面临的汇率风险小。

3. 流动性风险管理

2012 年，武汉农商行对原有流动性管理体制进行了优化，加强了头寸管理，针对央行存款准备金率调整 and 同业存款变动等方面进行流动性需求预测和流动性风险压力测试，并制定了相应预案；同时针对信贷投放、信贷资产到期收回、逾期贷款、债券投资等因素变化对流

动性的影响程度进行了测量和分析，以确保流动性满足业务发展的需要。

2012 年末，武汉农商行 3 个月内的流动性负缺口较上年末有所扩大（见表 8），主要是由于武汉农商行的贷款期限主要集中在 3 个月以上，而存款主要为活期存款。考虑到活期存款的沉淀特性，即时偿还的流动性压力较小。

表 8 武汉农商行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
3 个月内	-512.15	-426.72	-347.60
3 个月至 1 年	45.36	42.82	56.88
1 年以上	369.30	295.32	236.36

4. 操作风险管理

2012 年，武汉农商行修订了《操作风险管理办法》，开发了事后监督及风险预警管理系统，并上线运行；成立事后监督中心，加强了风险的识别、计量与监测。武汉农商行结合相关制度，通过日常检查和突击检查，使风险点得到有效暴露；加强了案防体系建设，发挥内控职能，消除潜在风险引发点；通过开展内部员工培训、典型案例剖析和风险警示教育，加强员工对全行基本制度和操作方法的学习，提高员工的风险意识和业务技能。

总体来看，武汉农商行初步建立了全面风险管理体系，风险管理水平逐步提高。

七、财务分析

武汉农商行提供了 2012 年合并财务报表。中审亚太会计师事务所对 2012 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。武汉农商行 2012 年财务报表合并范围包括其控股的 3 家村镇银行。

1. 财务概况

截至 2012 年末，武汉农商行资产总额 1125.03 亿元，其中发放贷款和垫款净额 601.27 亿元；负债总额 1052.18 亿元，其中吸收存款余额 951.70 亿元；股东权益 72.84 亿元；不良贷款率 1.47%，拨备覆盖率 287.28%；资本充足率 13.58%，核心资本充足率 9.07%。2012 年，武汉农商行实现营业收入 42.54 亿元，净利润 16.40 亿元。

2. 资产质量

2012 年，武汉农商行资产总额增长较快。截至 2012 年末，武汉农商行资产总额为 1125.03 亿元，同比增长 26.87%。从资产结构看，投资资产占比较上年末有所上升，贷款资产占比有所下降（见表 9）。

表 9 武汉农商行资产结构表

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)
现金类资产	205.95	18.31	167.66	18.91	105.36	14.82
发放贷款和垫款净额	601.27	53.44	509.82	57.49	403.84	56.81
同业资产	121.77	10.82	100.11	11.29	81.45	11.46
投资资产	173.12	15.39	90.28	10.18	104.10	14.64
其他类资产	22.92	2.04	18.87	2.13	16.16	2.27
合计	1125.03	100.00	886.74	100.00	710.90	100.00

截至 2012 年末，武汉农商行发放贷款和垫款净额 601.27 亿元，同比增长 17.94%，占资产总额的 53.44%。近年来，随着贷款的增长，武

汉农商行贷款减值准备余额稳步增长。武汉农商行贷款拨备率保持较高水平，2012 年末为 4.22%（见表 10）；拨备覆盖率持续提高，2012

年末为 287.28%，拨备充足。

表 10 武汉农商行贷款拨备情况表

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
贷款减值准备余额(亿元)	26.51	21.21	16.03
贷款拨备率(%)	4.22	3.99	3.82
拨备覆盖率(%)	287.28	261.91	193.20

武汉农商行同业资产主要是买入返售金融资产及存放同业款项，近年来，同业资产占资产总额的比重保持相对稳定。2012 年末，武汉农商行同业资产 121.77 亿元，其中买入返售金融资产占 80.76%。买入返售金融资产的标的资产主要为企业债券、金融债券和政府债券；同业业务的交易对手主要为国内的商业银行、中小证券公司以及财务公司，同业资产整体风险较小。

2012 年，武汉农商行债券投资和理财产品投资大幅增长。2012 年末，武汉农商行投资资产余额 173.12 亿元，同比增长 91.76%。其中，债券投资 131.87 亿元，包括政府债券 19.92 亿

元，金融债券 39.87 亿元，企业债券 72.08 亿元。武汉农商行的债券投资主要划分至可供出售金融资产和持有至到期投资科目，2012 年末债券价格变动对当期损益及资本公积的影响较小。2012 年末，武汉农商行理财产品投资余额 31.63 亿元，全部划分至可供出售金融资产项下，其中投资信托产品 13.33 亿元，委托债权投资业务 18.30 亿元。武汉农商行委托债权投资主要针对自身的企业客户，在客户的授信额度内进行投资，其中一笔 10 亿元的债权已于 2013 年 3 月提前偿还，该类业务风险可控。

总体看，近年来武汉农商行资产结构相对稳定，拨备计提充足，整体资产质量较好。

3. 负债结构

2012 年，武汉农商行负债规模保持较快增长。截至 2012 年末，负债总额为 1052.18 亿元，同比增长 27.18%。武汉农商行的负债结构见表 11。

表 11 武汉农商行负债结构表

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)
客户存款	951.70	90.45	778.65	94.11	626.45	94.68
其中：公司存款	588.53	55.93	486.66	58.82	386.43	58.40
储蓄存款	363.17	34.52	291.99	35.29	240.02	36.28
同业负债	70.25	6.68	35.37	4.28	25.73	3.89
其它类负债	30.23	2.87	13.33	1.61	9.48	1.43
合计	1052.18	100	827.35	100.00	661.66	100.00

截至 2012 年末，武汉农商行客户存款余额 951.70 亿元，同比增长 22.22%，客户存款占负债总额的比重保持在 90% 以上。其中，储蓄存款在客户存款中占比维持在 40% 左右，存款的稳定性较好。

2012 年，武汉农商行同业负债大幅增长，且结构变化较大。2012 年末，同业负债中绝大部分为同业及其他金融机构存放款项，余额为 67.86 亿元，较上年度有大幅增长；上年度占比

较大的卖出回购金融资产年末余额为零。

武汉农商行其他类负债主要包括应付债券、应付利息、应交税费、应付职工薪酬等。应付债券为 2012 年发行的 12 亿元次级债。

总体看，武汉农商行负债结构相对稳定，存款规模稳步增长，存款稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力

随着业务规模的扩大，武汉农商行营业收

入保持较快增长。2012年，武汉农商行实现营业收入42.54亿元，同比增长22.24%，其中利息净收入对营业收入的贡献度保持在80%以上，是营业收入的最主要来源（见表12）。武汉农商行手续费及佣金净收入和投资收益稳步增长。2012年，投资收益占营业收入的18.12%，其中绝大部分为债券利息收入；手续费及佣金净收入占营业收入的0.97%，对收入贡献度低。

2012年，武汉农商行营业支出20.69亿元，同比增长8.75%；业务及管理费为12.49亿元，约占营业支出的60%。成本收入比略有下降，2012年为29.28%，保持在较好水平。

2012年，武汉农商行净利润大幅增长，全年实现净利润16.40亿元，同比增长47.47%；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.63%和24.80%，盈利能力强。

总体而言，武汉农商行营业收入保持较快增长，盈利能力强，但业务收入结构较单一。

表12 武汉农商行收益指标表

项 目	2012年	2011年	2010年
营业收入(亿元)	42.54	34.80	25.22
利息净收入(亿元)	34.17	29.03	20.94
手续费及佣金净收入(亿元)	0.41	0.30	0.15
投资收益(亿元)	7.71	5.44	4.12
营业支出(亿元)	20.69	19.03	15.17
营业税金及附加(亿元)	2.80	2.16	1.46
业务及管理费(亿元)	12.49	10.65	8.86
资产减值损失(亿元)	5.40	6.22	4.86
净利润(亿元)	16.40	11.12	8.30
成本收入比(%)	29.28	30.61	35.12
平均资产收益率(%)	1.63	1.39	1.32
平均净资产收益率(%)	24.80	20.47	17.90

5. 流动性

2012年末，武汉农商行超额存款准备金率和流动性比例分别为4.38%和41.40%，均较上年有所提高（见表13）。2012年末，武汉农商行存贷比略有下降，整体流动性处于较好水平。

表13 武汉农商行流动性情况表 单位：%

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
超额存款准备金率	4.38	3.17	0.59
流动性比例	41.40	34.89	31.52
存贷比	65.99	68.27	67.04

从现金流状况看，2012年武汉农商行经营性现金流净额较上年有大幅增长，主要由于客户存款和同业存放款项净增加额的大幅增加所致；投资性现金流净额为负值，主要由于投资扩大和投资收回现金减少所致。2012年，武汉农商行发行12亿元次级债券，筹资活动现金流量净额为净流入（见表14）。总体看，武汉农商行现金流充裕。

表14 武汉农商行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2012年	2011年	2010年
经营性现金流净额	112.79	15.73	25.40
投资性现金流净额	-55.08	13.68	-9.75
筹资性现金流净额	8.64	-1.00	-1.80
现金流净增加额	66.35	28.42	13.85

6. 资本充足性

2012年，武汉农商行主要采用利润留存的方式补充核心资本，核心资本规模平稳增长；由于次级债的发行，资本净额大幅增加；风险资产系数略有下降。由于附属资本得到补充，武汉农商行资本充足率有所上升。截至2012年末，资本充足率和核心资本充足率分别为13.58%和9.07%（见表15），资本充足。

表15 武汉农商行资本充足情况表

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
资本净额(亿元)	99.39	68.83	55.76
其中：核心资本净额(亿元)	66.38	53.11	44.23
加权风险资产(亿元)	731.73	592.18	431.13
风险资产系数(%)	64.74	66.78	60.65
股东权益/资产总额(%)	6.47	6.70	6.93
资本充足率(%)	13.58	11.62	12.93
核心资本充足率(%)	9.07	8.97	10.26

八、次级债券偿付能力

2012年，武汉农商行可快速变现资产总额为409.93亿元，是本次次级债券本金的34.16倍（见表16），净利润、股东权益对次级债券本金的保障倍数分别为1.37倍和6.07倍，保障程度较高。总体看，武汉农商行对次级债券的偿还能力强。

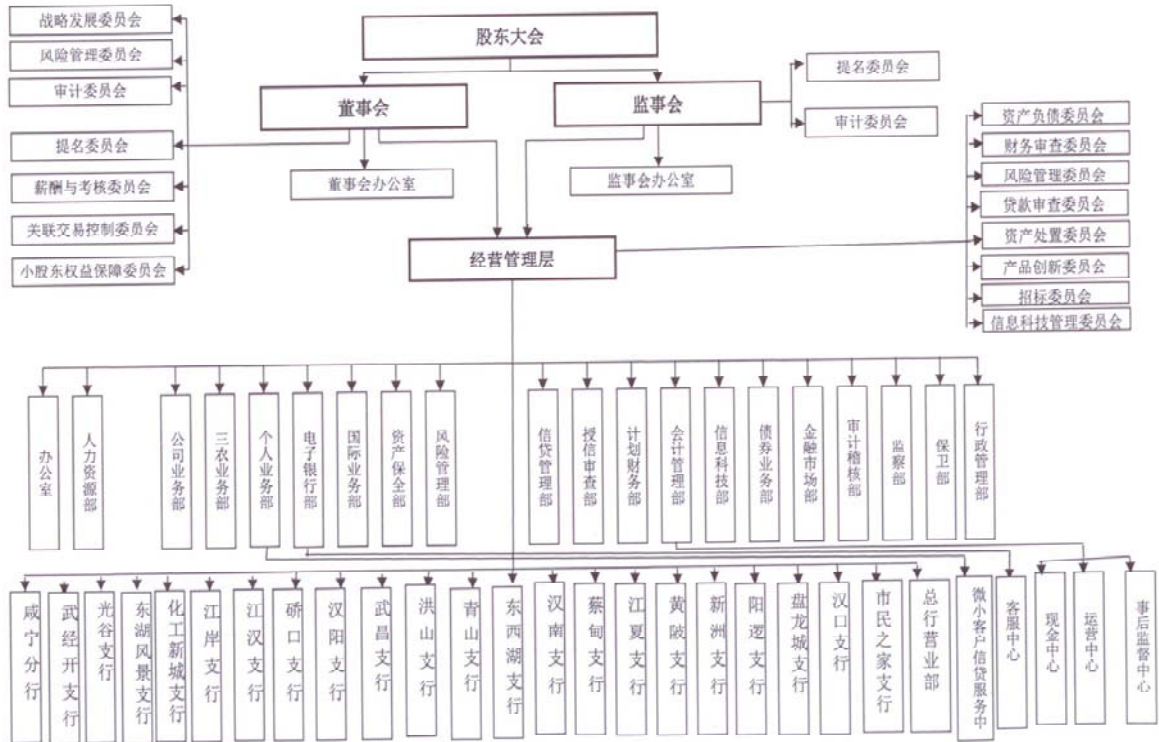
表16 武汉农商行次级债券保障情况表 单位：倍

项 目	2012年
可快速变现资产/次级债券余额	34.16
净利润/次级债券余额	1.37
股东权益/次级债券余额	6.07

九、评级展望

2012年，武汉农商行资产及资本规模持续较快增长，公司治理及内部控制逐步完善，主营业务呈现良好发展态势，营业收入增长较快，盈利能力强。2013年，武汉农商行将在巩固武汉地区区域优势的基础上，发挥自身优势立足于服务三农、服务小微企业、服务市民的客户定位，进一步扩大业务规模，提高竞争力。为进一步增强资本实力，提高资本充足率水平，支持业务的持续快速发展，武汉农商行正在推进资本补充计划。预计在资本补充计划实施完成后，武汉农商行资本水平将进一步提升，我们将持续关注相关事宜的进展情况。同时，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对商业银行的业务发展、资产质量产生了一定影响。综上，联合资信认为未来一段时间内武汉农商行的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：武汉农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	205.95	167.66	105.36
贵金属			
存放联行款项			
存放同业款项	22.65	7.91	18.70
拆出资金	0.78	4.92	0.04
交易性金融资产	2.23	2.12	5.87
衍生金融资产			
买入返售金融资产	98.33	87.29	62.71
应收款项类金融资产			
应收利息	4.32	2.43	0.97
应收股利			
其他应收款	0.63	0.28	0.16
发放贷款和垫款	601.27	509.82	403.84
可供出售金融资产	80.76	12.59	26.43
持有至到期投资	87.90	73.34	71.56
长期股权投资	2.23	2.23	0.24
投资性房地产			
固定资产	8.20	8.45	8.66
在建工程	2.58	1.84	0.78
固定资产清理			
无形资产	0.63	0.54	
长期待摊费用	0.72	0.48	0.35
抵债资产	0.96	0.96	1.96
递延所得税资产	4.88	3.88	3.26
待处理财产损益			
其他资产			
资产总计	1125.03	886.74	710.90
负债：			
向中央银行借款			
联行存放款项	0.80	0.04	
同业及其他金融机构存放款	67.86	0.57	1.24
拆入资金	1.59	0.11	0.11
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款		34.65	24.38
吸收存款	951.70	778.65	626.45
应付职工薪酬	2.05	1.60	1.14
应交税费	4.04	4.00	2.17
应付利息	8.53	4.89	3.50
应付股利			
其他应付款	1.84	1.45	0.80
预计负债			

应付债券	12.00		
递延所得税负债	0.65	0.56	0.60
其他负债	1.12	0.82	1.25
负债总计	1052.18	827.35	661.66
所有者权益：			
实收资本(股本)	30.00	30.00	30.00
资本公积	2.62	2.27	2.28
减：库存股			
盈余公积	7.30	2.56	1.16
一般风险准备	9.66	6.41	5.34
未分配利润	21.33	16.22	10.47
归属于母公司所有者权益合计	70.91	57.46	49.25
少数股东权益	1.93	1.93	0.00
所有者权益合计	72.84	59.39	49.25
负债及所有者权益合计	1125.03	886.74	710.90

附录 3 合并利润表

编制单位：武汉农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	42.54	34.80	25.22
(一)利息净收入	34.17	29.03	20.94
利息收入	49.52	41.73	27.57
利息支出	15.35	12.71	6.63
(二)手续费及佣金净收入	0.41	0.30	0.15
手续费及佣金收入	0.50	0.35	0.24
手续费及佣金支出	0.09	0.05	0.09
(三)投资收益(损失以“-”号填列)	7.71	5.44	4.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收入			
(四)公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.11	-0.08	
(五)汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.01	0.01	0.01
(六)其他业务收入	0.12	0.11	0.01
二、营业支出	20.69	19.03	15.17
(一)营业税金及附加	2.80	2.16	1.46
(二)业务及管理费	12.49	10.65	8.86
(三)资产减值损失	5.40	6.22	4.86
(四)其他业务成本			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	21.84	15.77	10.05
加：营业外收入	0.07	0.29	0.15
减：营业外支出	0.12	0.30	0.06
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	21.79	15.76	10.14
减：所得税费用	5.39	4.64	1.84
五、净利润(亏损以“-”号填列)	16.40	11.12	8.30

附录 4 合并现金流量表

编制单位：武汉农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年	2011 年	2010 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	241.09	151.57	153.66
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额	1.48		
收取利息、手续费及佣金的现金	49.85	40.62	26.40
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	4.30	10.67	3.95
经营活动现金流入小计	296.73	202.86	184.01
客户贷款及垫款净增加额	96.73	111.16	111.77
存放中央银行和同业款项净增加额	21.32	44.85	31.29
支付利息、手续费及佣金的现金	11.79	11.37	6.03
支付给职工以及为职工支付的现金	6.35	4.90	4.69
支付的各种税费	9.17	5.61	2.93
支付的其他与经营活动有关的现金	38.58	9.24	1.90
经营活动现金流出小计	183.95	187.13	158.61
经营活动产生的现金流量净额	112.79	15.73	25.40
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	63.27	129.66	23.98
取得投资收益所收到的现金	5.98	5.40	4.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	0.02	0.05	0.33
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	69.27	135.11	28.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2.05	3.36	1.93
投资所支付的现金	122.30	118.06	36.17
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	124.35	121.42	38.11
投资活动产生的现金流量净额	-55.08	13.68	-9.75
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金		2.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		2.00	
取得借款所收到的现金	12.00		
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	12.00	2.00	
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3.30	3.00	1.80
支付的其他与筹资活动有关的现金	0.06		
筹资活动现金流出小计	3.36	3.00	1.80
筹资活动产生的现金流量净额	8.64	-1.00	-1.80
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	66.35	28.42	13.85

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	联行存放款项+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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(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 $\times 100\%$
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。