

# 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 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

二零一六年七月二十二日



# 跟踪评级公告

联合[2016] 1583 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，确定维持武汉农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，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  
二零一六年七月二十二日



# 武汉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>  
次级债券信用等级：AA  
评级展望：稳定  
评级时间：2016 年 7 月 22 日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>+</sup>  
次级债券信用等级：AA  
评级展望：稳定  
评级时间：2015 年 6 月 5 日

### 主要数据

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	1705.12	1540.66	1303.22
股东权益(亿元)	174.85	152.52	121.14
不良贷款率(%)	1.76	1.44	1.45
贷款拨备率(%)	5.13	4.62	3.96
拨备覆盖率(%)	291.39	321.68	273.89
人民币流动性比例(%)	45.11	39.48	38.28
存贷比(%)	72.49	71.37	65.43
股东权益/资产总额(%)	10.25	9.90	9.30
资本充足率(%)	14.59	14.75	14.46
一级资本充足率(%)	12.51	12.53	12.10
核心一级资本充足率(%)	12.50	12.51	12.10
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	66.17	64.82	49.74
拨备前利润总额(亿元)	42.02	44.50	30.57
净利润(亿元)	23.33	23.17	20.41
成本收入比(%)	30.47	27.02	31.74
平均资产收益率(%)	1.43	1.63	1.68
平均净资产收益率(%)	15.47	16.94	21.05

注：数据来源于武汉农商行年报及审计报告，联合资信整理。

### 分析师

秦永庆 张博  
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

2015 年，武汉农村商业银行股份有限公司（以下简称“武汉农商行”）公司治理机制运行良好，内部控制和风险管理体系逐步完善；小微和“三农”业务发展态势较好，资产规模稳步增长；营业收入保持增长但增速放缓，盈利能力保持较好水平；资本内生能力较强，资本保持充足水平。联合资信评估有限公司确定维持武汉农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，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很低。

### 优势

- 小微和“三农”业务发展态势较好，存贷款业务在当地市场具有较强的竞争力；
- 个人存款占比较高，存款结构良好；
- 资本内生增长能力较好，资本充足。

### 关注

- 房地产业和建筑业贷款占比较高，容易受到政府宏观调控政策和房地产市场波动的影响；
- 不良贷款及逾期贷款占比均有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；
- 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运营产生一定压力。

## 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，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。



## 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”）成立于 2009 年，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，初始注册资本 30.00 亿元。2015 年，武汉农商行以净利润转增股本的方式增加注册资本 1.64 亿元，2015 年末注册资本增至 42.54 亿元。截至本报告出具日，武汉农商行前五大股东持股情况见表 1。

表 1 武汉农商行前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	武汉国有资产经营公司	7.56
2	武汉市电力开发有限公司	7.56
3	湖北香利资产管理有限公司	7.56
4	武汉海螺置业发展有限公司	3.53
5	湖北幸福皖实业集团有限公司	3.53
合计		29.74

资料来源：武汉农商行提供。

武汉农商行业务经营范围包括：吸收国内外公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、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；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；个人理财业务、实物黄金代理销售业务；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、国际结算、外汇拆借、资信调查、咨询和见证业务；代客外汇买卖业务；即期结售汇（对公、对私）业务；经中国银行业监督管理委员会、中国人民银行、国家外汇管理局批准的其他业务。

截至 2015 年末，武汉农商行下辖 209 家分支机构，其中：一级分支行（含总行营业部、微贷中心）23 家，二级支行 180 家，异地分支行 6 家；控股 28 家村镇银行（其中正式开业 19 家）；在岗员工 4228 人。

截至 2015 年末，武汉农商行资产总额 1705.12 亿元，其中发放贷款和垫款净额 906.21 亿元；负债总额 1530.27 亿元，其中客户存款余额 1388.79 亿元；股东权益 174.85 亿

元；不良贷款率 1.76%，拨备覆盖率 291.39%；资本充足率为 14.59%，一级资本充足率为 12.51%，核心一级资本充足率为 12.50%。2015 年，武汉农商行实现营业收入 66.17 亿元，净利润 23.33 亿元。

注册地址：湖北省武汉市江岸区建设大道 618 号

法定代表人：徐小建

## 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。2015 年，武汉农商行根据债券发行条款的规定，在次级债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	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

资料来源：中国货币网。

## 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

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。2015 年, 武汉市实现地区生产总值 10905.60 亿元, 同比增长 8.8%; 其中第一产业增加值同比增长 4.8%, 第二产业增加值同比增长 8.2%, 第三产业增加值同比增长 9.6%; 产业结构比重为 3.3:45.7:51.0。全年一般公共预算总收入 2231.67 亿元, 同比增长 12.7%; 人均可支配收入 32478 元, 同比增长 9.6%。

武汉市正在推进区域金融中心建设工作, 目前总部设在武汉地区的金融机构共有 23 家, 在武汉设立或筹建后台服务中心的金融机构共有 33 家。截至 2015 年末, 武汉市金融机构本外币各项存款余额 19393.16 亿元, 较上年末增长 16.1%; 金融机构本外币各项贷款余额 17135.79 亿元, 较上年末增长 18.4%。

总体看, 武汉市经济发展态势良好, 为该地区金融行业的发展提供了较好的环境。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位, 是企业融资的主要渠道。近年来, 我国商业银行整体运营态势良好, 资产和负债规模增速保持平稳, 但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响, 盈利能力有所下降。截至

2015 年末, 我国商业银行资产总额 155.83 万亿元, 负债总额 144.27 万亿元; 2015 年, 我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元, 净息差为 2.54%。近年来, 我国政府积极推进利率市场化改革, 随着存款利率浮动上限的放开, 存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源, 我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度, 中间业务发展迅速。2015 年, 我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来, 我国商业银行积极探索综合化经营道路, 目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日, 由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下, 积极稳妥开展综合经营试点, 提高综合金融服务能力与水平。未来, 我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来, 受宏观经济增速放缓的影响, 企业经营风险加大, 商业银行不良贷款余额有所增加, 不良贷款率有所反弹, 银行业资产质量面临的压力上升 (见图 1)。但另一方面, 银行业贷款拨备保持在较高水平, 行业整体风险可控。截至 2015 年末, 商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元, 不良贷款率为 1.67%, 拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18% 和 3.03% (见表 4)。未来一段时间, 商业银行资产质量下行压力依然较大。

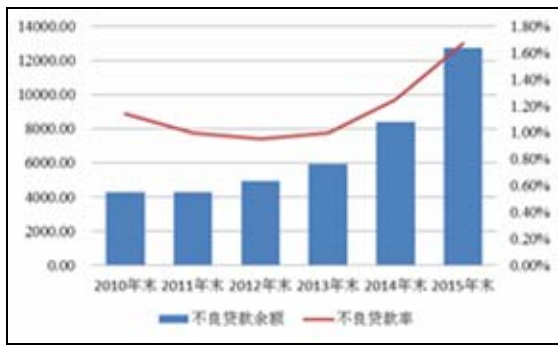


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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）。

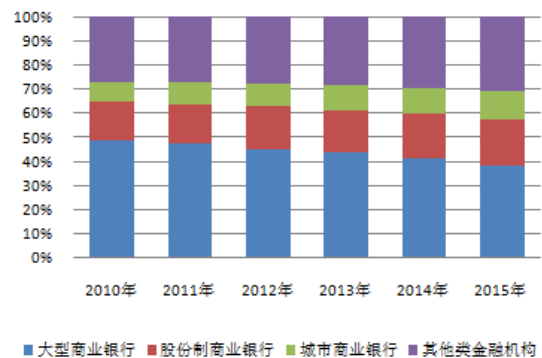


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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,全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限,进一步规范地方政府性债务管理,有助于化解地方政府债务风险。2014年10月,国务院印发国发【2014】43号“关于加强地方政府性债务管理的意见”,落实新预算法相关规定,建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制,对地方政府债务实行规模控制和预算管理,并明确剥离了融资平台公司政府融资职能,全面部署加强地方性债务管理。2015年以来,财政部推进地方政府债务置换工作,通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式,缓解地方政府债务压力,同时降低商业银行地方债务风险。然而,目前我国面临较大经济财政下行压力,短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

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

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

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快,表外融资规模增加,随之也酝酿了较大的表外业务风险。银

监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施,以规范银行业表外业务。

近年来,为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求,部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换,将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目,游离出贷款科目的监管统计口径,逃避贷款额度以及存贷比指标的约束,同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在,该类资产隐藏的信用风险需关注。

### ②流动性风险

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

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

### ③市场风险

近年来,理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题,都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二

五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

#### ④操作风险

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

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

#### （4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融

机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

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

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

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

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系

统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

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

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应

将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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

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

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 公司治理

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。

2015年，武汉农商行共召开1次股东大会，审议通过年度董事会工作报告、年度监事会工作报告、财务预决算、利润分配预案、《公司章程》修订、增补董事等多项议案。

武汉农商行董事会由15名董事组成，其中独立董事3名，执行董事3名，股东代表董事9名。董事会成员大多具有金融机构或企业的管理经验。2015年，武汉农商行董事会共召开9次会议，审议通过董事会工作报告、经营管理工作报告、高级管理人员履职评价、增补董事、利润分配、新设村镇银行等多项议案。董事会下设战略发展、审计、风险与合规管理、提名、薪酬与考核、关联交易控制、三农金融服务等7个专门委员会。2015年，武汉农商行董事会各专门委员会共召开会议19次，审议多项议案，为董事会决策提供了专业支持。

武汉农商行监事会由7名监事组成，其中股东监事6名，职工监事1名。2015年，武汉农商行监事会共召开4次会议，审议通过财务决算报告、修订《公司章程》、履职评价报告等多项议案。此外，监事会通过专项检查、列席会议等方式对经营状况、财务活动、董事和高管层履职情况进行监督。监事会下设提名和监督2个专门委员会。2015年，武汉农商行监事会各专门委员会共召开5次会议，审议多项议案。

武汉农商行高级管理层设行长1名、副行长2名、总会计师1名、董事会秘书1名和首席风险官1名。高级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。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。2015年，武汉农商行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，构筑合理、科学、安全的内部控制体系。一是对现行制度进行全面梳理，确保及时覆盖所有风险点，形成符合全行经营与管理实际的制度体系；二是积极推进“网格化”管理，构建边界清晰、管理定格、纵横成网、职责到人、全面覆盖的内控网格化责任体系；三是会计管理条线根据行内网点转型实际搭建全行内控管理标准化体系，上线运行多个新业务管理系统，使业务监督手段和风险识别能力得到提升。

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。2015年，武汉农商行以突出风险防控为重点，加大审计力度，重点开展了信贷业务检查、经营目标完成情况检查等重点工作专项检查，全年共组织实施检查项目38个，开展多次现场审计及对高级管理层和重要岗位人员离任审计。针对审计发现的问题，审计稽核部及时出具审计意见、风险提示和工作建议，并下达整改意见书，有效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

武汉农商行的发展愿景是跻身全国股份制商业银行第一梯队，形成“高客户满意度、高市场成长性、高集约化经营、低资本消耗、低风险营运”的经营格局，成为具有较高品牌价值和经营特色的精品银行。武汉农商行在顺利完成上一个三年规划的发展目标后制定了2015-2017年新的三年战略发展规划，明确了未来三年以及中长期的发展目标和具体经营措施。武汉农商行将坚持服务实体经济的价值取

向，持续推动金融产品和服务方式的创新；坚持“服务三农、服务小微企业、服务市民”的市场定位，大力发展小微客户，拓展支农服务广度和深度；加快科技系统建设，深化渠道建设，探索和推进互联网金融创新；拓展新兴业务，培育新的利润增长点，强化全面风险管理。

武汉农商行制定了 2016 年主要工作举措：一是通过推进分层营销体系建设，面对城乡两个区域巩固储蓄份额、发展特色金融，围绕长江经济带战略延伸服务触角，加强社区银行建设，践行普惠金融等手段全面扩大全行发展规模。二是通过增强信息科技支撑能力，加强线上线下渠道建设，突出机构考核差异化和经纪利润考核，丰富资产管理产品线，创造新的盈利增长点等，全面激发全行发展活力。三是通过积极培育合规文化，加大违规行为追究，加强薄弱缓解管理，突出表外风险防控，提升队伍素质等方式，全面提升全行发展质量。四是通过提高经营管理效率，健全督查问责机制，强化安全经营意识，突出绩效导向原则，健全人才管理机制等，营造全行经营氛围。

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

近年来，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，并借助网点布局广和决策半径短的优势，开发积累了一批“三农”、中小企业和城中村改造等优质客户，武汉农商行在武汉当地的市场竞争力稳步提升。截至 2015 年末，武汉农商行人民币存款余额市场份额在武汉当地银行业金融机构中排名第 5 位；人民币贷款余额市场份额在武汉当地银行业金融机构中排名第 7 位。

### 1. 公司银行业务

2015 年，武汉农商行围绕“深化转型年”

主题，积极寻求业务发展与结构调整之间的平衡点，统筹转型方向与发展目标，合理配置营销资源，促进公司业务持续健康发展。

2015 年，武汉农商行根据宏观经济形势和地区发展情况，以及竞争优势和同业发展等情况，进一步明确公司业务营销方向，制定全行业务营销策略，推进客户建设、绿色信贷实施规划等多项文件。截至 2015 年末，武汉农商行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额 954.17 亿元，较上年末增长 28.65%，占存款总额的 68.71%，占比有所上升。截至 2015 年末，武汉农商行公司贷款（含贴现，下同）余额 836.72 亿元，较上年末增长 10.70%，占贷款总额的 87.59%，占比较上年末有所下降。

小微企业业务方面，2015 年，武汉农商行调整小微业务考核标准，引导全行小微业务逐步“下沉”；积极推进科技金融，打造科技金融品牌，拓展科技型小微企业融资渠道和金融覆盖面，小微企业业务保持良好发展态势。截至 2015 年末，武汉农商行小微企业贷款余额 466.9 亿元，占贷款总额的 48.88%。

2015 年，武汉农商行对全市辖内重点涉农企业、蔬菜基地、农民专业合作社等进行全面梳理筛选，动态调整目标，提高基层营销的精细化程度；完善网点基础服务功能，提升惠农服务质量；引导支行以新型职业农民、家庭农场主、小企业主和其他经营主体为储备对象，主动营销，挖掘客户潜力；加快推进涉农产品研发与推广，丰富涉农产品线。截至 2015 年末，武汉农商行涉农贷款余额 471.6 亿元，较上年末增长 10.03%；涉农贷款余额占贷款总额的 50.17%，较上年末有所提高。

武汉农商行的表外业务以开出银行承兑汇票为主。截至 2015 年末，武汉农商行表外业务余额为 128.41 亿元，较上年末基本持平。武汉农商行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和

限额管理。整体看，武汉农商行表外业务规模不大，信用风险可控。

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，小微业务和三农业务发展势头较好。

## 2. 零售银行业务

2015年，武汉农商行针对日益加大的储蓄压力，制定详细的存款营销措施，通过加强旺季营销、以中高端客户为主线组织营销活动、提升各项金融产品的综合服务等手段，积极稳定储蓄资金来源。个人贷款方面，武汉农商行继续推进消费类信贷工作，加大房贷推广力度，积极落实“差别化”房贷政策；立足服务民生的市场定位，研究开发多款个贷金融产品；积极推进社区银行建设，探索营销模式，加强零售团队建设。

2015年，储蓄存款竞争压力加大，武汉农商行个人活期存款规模有所下降，导致个人存款年末余额较上年末有所下降；截至2015年末，个人存款余额434.62亿元，占存款总额的31.29%。截至2015年末，武汉农商行个人贷款余额118.50亿元，较上年末增长21.12%，占贷款总额的12.41%，占比较上年末有所提升。其中，个人住房及商铺抵押贷款占个人贷款余额的45.22%。

武汉农商行不断拓宽理财业务营销渠道，2015年完成了理财系统金融IC卡升级改造测试和上线工作，加强科技研发和与外部合作，为理财产品电子销售渠道建设奠定基础；积极申报基金销售资质，拓展个人中间业务发展空间。2015年，武汉农商行累计销售个人理财产品149.38亿元。

总体看，武汉农商行零售银行业务产品种类不断丰富，营销力度不断加大，个人贷款业务发展态势较好，但占贷款总额的比重仍处于较低水平，个人存款业务面临压力。

## 3. 同业及资金业务

武汉农商行同业业务以资金融出为主，并主要通过存放同业款项和买入返售金融资产的方式融出资金。2015年，武汉农商行着力加强与同业机构的合作，提高资金运用效率。截至2015年末，武汉农商行同业资产余额199.04亿元，同业负债余额92.58亿元，较上年末均有所下降；同业业务保持资金净融出。2015年，武汉农商行同业业务实现利息净收入5.23亿元。

武汉农商行资金业务以债券投资、理财产品 and 定向资产管理计划投资为主，债券投资标的包括政府债券、金融债券、公司债券和少量的中期票据。2015年，武汉农商行结合市场行情及自身资产负债结构制定投资策略，根据市场变化适时调整投资资产结构。截至2015年末，武汉农商行债券投资余额为175.12亿元，较上年末增长32.86%。其中，政府债券占比32.63%，金融债券占比22.30%，公司债券占比36.33%，中期票据占比8.75%。截至2015年末，武汉农商行理财产品投资余额81.31亿元，信托及资产管理计划余额52.25亿元。武汉农商行持有的理财产品主要投向为债券及货币市场工具；定向资产管理计划资金主要用于信托计划投资、委托债权投资和信贷资产转让投资等。信托计划主要以大中型信托公司的产品为主，委托债权投资主要与武汉当地企业客户合作，收益率为10%左右。武汉农商行对本地投资项目均纳入授信审批流程，风险基本可控。2015年，武汉农商行实现投资收益（含投资利息收入）13.42亿元，较上年度有所下降。

总体看，武汉农商行同业业务资金运用效率较好，资金业务实现较好投资收益。

## 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。2015年，武汉农商行积极树立和传导各环节的风险管理

责任意识，进一步加强风险文化建设；健全风险管理组织体系建设，加强风险条线纵向管理，扩大风险管理覆盖范围；平稳有序推进新资本协议实施，着力提升风险的计量和管理水平。

### 1. 信用风险管理

2015年，武汉农商行主要通过以下措施加强信用风险管理：根据不同行业投向的风险特征，优化信贷组合管理方案，编制授信投向指引，优化信贷结构；加强各分支机构信贷业务管理，通过对重点风险领域专项检查，提高信贷风险放开水平；进一步细化分支行风险管理职能，强化风险经历授信业务督导职责，推进

风险经理派驻集中制改革；强化风险监测、报告和监督检查，完善信用风险评估机制建设；进一步完善逾期贷款管理体系，制定逾期贷款压降方案，落实风险防控措施机制。

武汉农商行发放的贷款主要集中在武汉地区。截至2015年末，武汉农商行前五大贷款行业分别为批发和零售业、房地产业、建筑业、制造业和农、林、牧、渔业，前五大贷款行业贷款合计占贷款总额的71.62%，较上年末有所下降。其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的25.13%（见表5）。整体看，武汉农商行贷款行业集中风险较高。

表5 武汉农商行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
批发和零售业	25.13	批发和零售业	22.35	批发和零售业	22.22
房地产业	17.92	房地产业	19.00	建筑业	15.24
建筑业	13.16	建筑业	13.33	房地产业	15.09
制造业	9.37	制造业	9.92	农、林、牧、渔业	11.93
农、林、牧、渔业	6.04	水利、环境和公共设施管理业	7.52	水利、环境和公共设施	11.56
	<b>71.62</b>	<b>合计</b>	<b>72.12</b>	<b>合计</b>	<b>76.04</b>

注：表内数据为母公司统计口径。

资料来源：武汉农商行年报。

2015年，武汉农商行继续压缩政府融资平台贷款规模，平台贷款余额及占贷款总额的比重继续呈下降趋势。截至2015年末，武汉农商行政府融资平台贷款余额28.81亿元，占贷款总额的3.13%。武汉农商行政府融资平台贷款均为正常类贷款，且现金流为全覆盖或基本覆盖，整体风险不大。

2015年，武汉农商行继续严格执行房地产行业名单制管理要求，控制名单总量，贷款优先投向名单内优质企业、中小户型和中低价位的普通商品房开发；严格执行房地产业贷款限额管理、监控资金流向、提高风险缓释措施等方式加强对房地产业贷款的管理。截至2015年末，武汉农商行房地产业贷款余额164.99亿元，占贷款总额的17.92%，占比较高；建筑业贷款占贷款总额的13.16%。整体看，武汉农商行房

地产业和建筑业贷款占比较高，容易受到政府宏观调控政策和房地产市场波动的影响。

截至2015年末，武汉农商行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为6.37%和36.91%，客户集中风险不显著（见表6）。

表6 武汉农商行贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	6.37	5.40	6.43
最大十家客户贷款集中度	36.91	37.46	35.58

资料来源：武汉农商行。

武汉农商行的贷款担保方式以保证和抵押为主，信用贷款占比较低。截至2015年末，武汉农商行保证贷款占贷款总额的37.12%，占比较上年末有所下降；抵质押贷款占贷款总额的



56.23%，占比与上年末变化不大。整体看，武汉农商行采取的担保方式对信贷风险的缓释作用较好。

2015年，武汉农商行进一步加大不良贷款清收力度，努力化解相关风险，并积极挖掘不良资产的潜在价值，促进全行稳健经营和可持续发展。武汉农商行针对不良资产采取的主要措施为：分析形势，布局全年清收工作整体格局；加强协调，稳步推进依法清收工作；多法并举，一户一策，积极推动大户清收；整合资源，积极化解小贷风险；加强督导，审慎开展贷款核销工作；集中处置，实现抵债资产市场价值最大化；完善不良资产处置管理制度，提

升服务效率。2015年，武汉农商行共核销不良贷款1.77亿元。截至2015年末，武汉农商行不良贷款余额16.82亿元，较上年末有所上升，不良贷款率为1.76%（见表7）。截至2015年末，武汉农商行逾期贷款余额34.27亿元，占贷款总额的3.59%，占比较上年末有所上升；其中逾期90天以上贷款余额相当于不良贷款的158.35%。

总体看，武汉农商行不良贷款率有所上升，逾期贷款占比上升较快，信贷资产质量面临一定下行压力；房地产业和建筑业贷款占比较高，相关风险值得关注。

表7 武汉农商行贷款五级分类 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	899.96	94.22	812.36	95.16	697.49	94.38
关注	38.44	4.02	29.07	3.41	30.82	4.17
次级	4.96	0.52	5.61	0.66	5.31	0.72
可疑	11.85	1.24	6.62	0.77	5.38	0.73
损失	0.01	0.00	0.03	0.00	0.00	0.00
<b>不良贷款</b>	<b>16.82</b>	<b>1.76</b>	<b>12.26</b>	<b>1.44</b>	<b>10.69</b>	<b>1.45</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>34.27</b>	<b>3.59</b>	<b>22.53</b>	<b>2.64</b>	<b>14.62</b>	<b>1.98</b>
<b>贷款合计</b>	<b>955.22</b>	<b>100.00</b>	<b>853.68</b>	<b>100.00</b>	<b>739.01</b>	<b>100.00</b>

资料来源：武汉农商行审计报告，联合资信整理。

## 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。2015年，武汉农商行主要通过以下措施加强市场风险管理：修订《客户表外融资业务管理办法》和《客户投资业务管理办法》，完善客户表外融资业务和投资业务的职责与流程；完善同业业务部门内部岗位设置，明确前中后台岗位职责及业务操作流程；加强债券投资决策机制建设，强化债券业务限额控制，合理配置债券类资产；实行交易对手名单制管理，健全同业机构的准入、存续、退出管理机制；由风险管理部派驻的风险监测岗实时监测市场业务部门的风险状况，完善实时监测的岗位职责，定期出具市场风险监测报告和市

场风险评估报告，及时发布重大风险预警。

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。近年来，武汉农商行利率风险负缺口集中在3个月期限内（见表8），缺口较上年末略有扩大，主要是活期存款规模较大所致。经武汉农商行测算，在2015年末资产负债重定价缺口的基础上，假设利率上升或下降200个基点，武汉农商行机构净值变化值占资本净额的比例为16.04%，利率波动对武汉农商行盈利水平产生一定影响。

表 8 武汉农商行利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月以内	-469.71	-476.03	-445.62
3 个月至 1 年	369.29	537.64	467.16
1 年至 5 年	153.68	-58.44	34.10
5 年以上	108.03	81.68	80.42

资料来源：武汉农商行上报监管的 1104 报表。

### 3. 流动性风险管理

2015 年，武汉农商行重点在以下方面加强流动性风险管理：定期监测并分析流动性风险指标并按季出具流动性风险评估报告；借助流动性风险管理系统，构建流动性缺口模型，定期开展流动性压力测试，提高流动性风险管理的有效性和前瞻性。

由于武汉农商行活期存款规模较大，而贷款和投资资产以中长期为主，因此武汉农商行流动性负缺口集中在 3 个月以内，但考虑到活期存款的沉淀特性，武汉农商行即时偿还的流动性压力较小。

### 4. 操作风险管理

2015 年，武汉农商行重点在以下方面加强操作风险管理：制定新产品新业务配套协议、操作规程和应急预案，明确风险控制措施和内部控制要求；编制《柜台业务操作标准指导手

册》，从人员、业务流程等方面拟定操作标准；实施各项重要业务、关键领域和重点岗位检查与内控评价活动，实施信贷行为审慎年专项检查；查找经营活动和内控管理中存在的不足并督促整改落实，提升内控管理质量；

总体看，武汉农商行全面风险管理体系逐步完善，风险管理水平不断提高。

## 七、财务分析

武汉农商行提供了 2015 年合并财务报表，合并范围包括武汉农商行及其控股的 28 家村镇银行。中审众环会计师事务所对该财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1. 资产质量

截至 2015 年末，武汉农商行资产总额 1705.12 亿元，较上年末增长 10.67%。武汉农商行资产主要由现金类资产、贷款和垫款、同业资产以及投资资产组成。2015 年，武汉农商行现金类及同业资产占资产总额的比重有所下降，投资资产占资产总额的比重有所上升，贷款占比保持稳定（见表 9）。

表 9 武汉农商行资产结构 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	237.87	13.95	247.98	16.10	228.19	17.51
贷款和垫款	906.21	53.15	814.25	52.85	709.72	54.46
同业资产	199.04	11.67	265.17	17.21	132.80	10.19
投资资产	319.77	18.75	181.74	11.80	206.26	15.83
其他类资产	42.23	2.48	31.50	2.04	26.24	2.01
<b>合 计</b>	<b>1705.12</b>	<b>100.00</b>	<b>1540.66</b>	<b>100.00</b>	<b>1303.22</b>	<b>100.00</b>

资料来源：武汉农商行审计报告，联合资信整理。

截至 2015 年末，武汉农商行发放贷款和垫款净额 906.21 亿元，较上年末增长 11.29%，占资产总额的 53.15%。2015 年，受宏观经济增速放缓的影响，武汉农商行不良贷款余额及不良贷款率均有所上升。截至 2015 年末，武汉农商

行不良贷款率为 1.76%。武汉农商行在对信贷资产进行单项评估和组合评估的基础上计提减值准备。近年来，随着贷款规模的增长，武汉农商行贷款损失准备余额逐年上升。2015 年，武汉农商行共计提贷款减值准备 11.28 亿元，

核销不良贷款 1.77 亿元；截至 2015 年末，贷款损失准备余额 49.01 亿元，贷款拨备率 5.13%，拨备覆盖率 291.39%（见表 10）。整体看，武汉农商行贷款拨备充足。

表 10 武汉农商行贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	49.01	39.43	29.28
贷款拨备率	5.13	4.62	3.96
拨备覆盖率	291.39	321.68	273.89

资料来源：武汉农商行审计报告，联合资信整理。

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。截至 2015 年末，武汉农商行同业资产余额 199.04 亿元，较上年末有所减少，占资产总额的比重由上年末的 17.21% 降至 11.67%。其中，存放同业款项占同业资产的 69.18%，买入返售金融资产占 30.16%。武汉农商行同业业务的交易对手主要为国内商业银行、中小证券公司以及财务公司，买入返售标的以政府债券和金融债券为主。整体看，武汉农商行同业资产信用风险可控。

武汉农商行投资资产以债券、信托及资管计划、理财产品为主，另有少量的长期股权投资。2015 年，武汉农商行增加了对政府债券和理财产品的投资，投资资产结构较上年末有所变化，投资资产规模较上年末大幅增长。截至 2015 年末，武汉农商行投资资产余额 319.77 亿元，较上年末增长 75.94%，占资产总额的比重由上年末的 11.80% 上升至 18.75%。投资资产中，债券投资占 54.77%；信托及资管计划和理财产品投资合计占 41.77%。武汉农商行债券投

目标的包括政府债券、金融债券、公司债券以及中期票据。截至 2015 年末，武汉农商行政府债券投资余额 175.12 亿元，其中政府债券占债券投资的 32.63%。武汉农商行将持有的债券划分至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资科目，将持有的理财产品、信托和资产管理计划全部划分至应收款项类投资科目。武汉农商行持有的资产管理计划资金主要用于委托债权投资、信托计划投资和同业信贷资产投资。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，并综合采取股权质押、土地抵押、保证担保等多种担保方式控制该类业务风险。截至 2015 年末，武汉农商行应收款项类投资资产计提资产减值准备余额 2.00 亿元，占上述资产余额的 1.50%。2015 年，武汉农商行交易性金融资产公允价值变动损益为 0.04 亿元，对当期损益影响较小；截至 2015 年末，武汉农商行可供出售金融资产公允价值变动计入综合收益的余额 3.10 亿元，对权益的影响不大。

总体看，武汉农商行资产规模稳步增长，贷款和垫款占资产总额的比重基本保持稳定，信贷资产质量较好，贷款拨备充足。

### 3. 负债结构

截至 2015 年末，武汉农商行负债总额 1530.27 亿元，较上年末增长 10.24%。2015 年，武汉农商行客户存款占负债总额的比重较上年末有所上升，同业负债占负债总额的比重大幅下降（见表 11）。

表 11 武汉农商行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
客户存款	1388.79	90.75	1213.60	87.43	1129.76	95.57
同业负债	92.58	6.05	135.23	9.74	15.50	1.31
其它类负债	48.90	3.20	39.31	2.83	36.83	3.12
合 计	1530.27	100.00	1388.14	100.00	1182.08	100.00

资料来源：武汉农商行审计报告，联合资信整理。

客户存款是武汉农商行最重要的负债来源。截至 2015 年末，武汉农商行客户存款余额 1388.79 亿元，较上年末增长 14.44%，占负债总额的 90.75%。其中，储蓄存款占客户存款的 31.29%，占比保持稳定。从期限结构看，定期存款占比 36.27%，占比略有下降。

武汉农商行同业负债以同业及其他金融机构存放款项为主。2015 年末，武汉农商行同业负债规模较上年末有所下降，同业负债余额 92.58 亿元，较上年末减少 43.25 亿元；占负债总额的比重为 6.05%，占比下降 3.69 个百分点。

武汉农商行其他类负债主要包括向中央银行借款、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 亿元次级债券。

总体看，武汉农商行负债规模稳步增长，客户存款结构较为稳定，同业负债依赖度有所上升，但占负债总额的比重仍处于较低水平。

#### 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良好的增长态势。2015 年，武汉农商行实现营业收入 66.17 亿元，与上年度基本持平。其中，利息净收入占营业收入的 75.18%，是武汉农商行最重要的收入来源；投资收益占营业收入的 20.28%，手续费及佣金净收入占营业收入的 4.19%（见表 12）。

2015 年，武汉农商行营业支出 35.66 亿元，与上年度基本持平。其中，业务及管理费为 20.17 亿元，占营业支出的 56.57%；资产减值损失 11.20 亿元，较上年度有所下降，占营业支出的 31.41%。2015 年，武汉农商行成本收入比为 30.47%，较上年有所上升。

2015 年，武汉农商行实现净利润 23.33 亿元，与上年基本持平。截至 2015 年末，武汉农商行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.43% 和 15.47%，盈利水平较上年有所下降，仍处于较好水平。总体看，2015 年武汉农商行营业收入及净利润增速显著放缓，收益率指标

有所下降，整体盈利能力仍处于较好水平。

表 12 武汉农商行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	66.17	64.81	49.74
利息净收入	49.75	44.42	38.70
手续费及佣金净收入	2.77	2.50	1.65
投资收益	13.42	17.69	9.31
营业支出	35.66	35.67	22.82
营业税金及附加	4.29	4.49	3.40
业务及管理费	20.17	17.51	15.78
资产减值损失	11.20	13.67	3.63
拨备前利润总额	42.02	44.50	30.57
净利润	23.33	23.17	20.41
成本收入比	30.47	27.02	31.74
平均资产收益率	1.43	1.63	1.68
平均净资产收益率	15.47	16.94	21.05

资料来源：武汉农商行年报及审计报告。

#### 5. 流动性

截至 2015 年末，武汉农商行超额备付金率和人民币流动性比例分别为 3.21% 和 45.11%，均较上年末略所上升；净稳定资金比例为 131.32%，较上年末有所下降，但仍处于较好水平；存贷比 72.49%，较上年末有所上升（见表 13）。整体看，武汉农商行流动性整体保持在良好水平。

表 13 武汉农商行流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	3.21	3.12	2.19
人民币流动性比例	45.11	39.48	38.28
净稳定资金比例	131.32	136.45	146.27
存贷比	72.49	71.37	65.43

资料来源：武汉农商行年报及审计报告。

2015 年，武汉农商行经营性现金流由净流出转为大幅净流入，主要是存放中央银行和同业款项净增加额大幅下降所致；投资性现金流由净流入转为净流出且流出规模较大，主要是加大投资规模所致；筹资性活动现金流由净流入转为小幅净流出，主要是武汉农商行子公司吸收现金投资规模较上年下降所致（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 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流净额	89.65	-7.47	-23.16
投资性现金流净额	-67.02	23.94	-64.68
筹资性现金流净额	-2.26	6.84	27.61
现金及现金等价物净增加额	20.37	23.31	-60.23
期末现金及现金等价物余额	169.91	149.54	126.23

资料来源：武汉农商行审计报告。

### 6. 资本充足性

2015 年，武汉农商行以利润转增股本的方式增加注册资本 1.64 亿元，派发现金股利 4.91 亿元。截至 2015 年末，武汉农商行股东权益合计 174.85 亿元，其中股本总额 42.54 亿元，资本公积 22.66 亿元，未分配利润 31.48 亿元。整体看，武汉农商行资本内生增长能力较强。

2015 年，随着资产规模的扩大，武汉农商行风险加权资产规模持续增加。截至 2015 年末，武汉农商行风险资产系数为 75.30%，位于同业较高水平；股东权益/资产总额为 10.25%，杠杆率为 8.79%，财务杠杆水平较上年末有所下降。

截至 2015 年末，武汉农商行资本充足率为 14.59%，一级资本充足率为 12.51%，核心一级资本充足率为 12.50%，资本充足（见表 15）。

表 15 武汉农商行资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	187.33	166.49	142.19
其中：一级资本净额	160.64	141.44	118.99
核心一级资本净额	160.50	141.27	118.94
风险加权资产	1284.00	1129.06	983.04
风险资产系数	75.30	73.28	75.43
股东权益/资产总额	10.25	9.90	9.30
杠杆率	8.79	8.04	8.45
资本充足率	14.59	14.75	14.46
一级资本充足率	12.51	12.53	12.10
核心一级资本充足率	12.50	12.51	12.10

资料来源：武汉农商行年报及审计报告，联合资信整理。

## 八、次级债券偿付能力

截至本报告出具日，武汉农商行已发行且在存续期内的次级债券余额为 12.00 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算，武汉农商行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对次级债券本金的保障倍数见表 16。总体看，武汉农商行对次级债券的偿付能力强。

表 16 武汉农商行次级债券保障情况 单位：亿元/倍

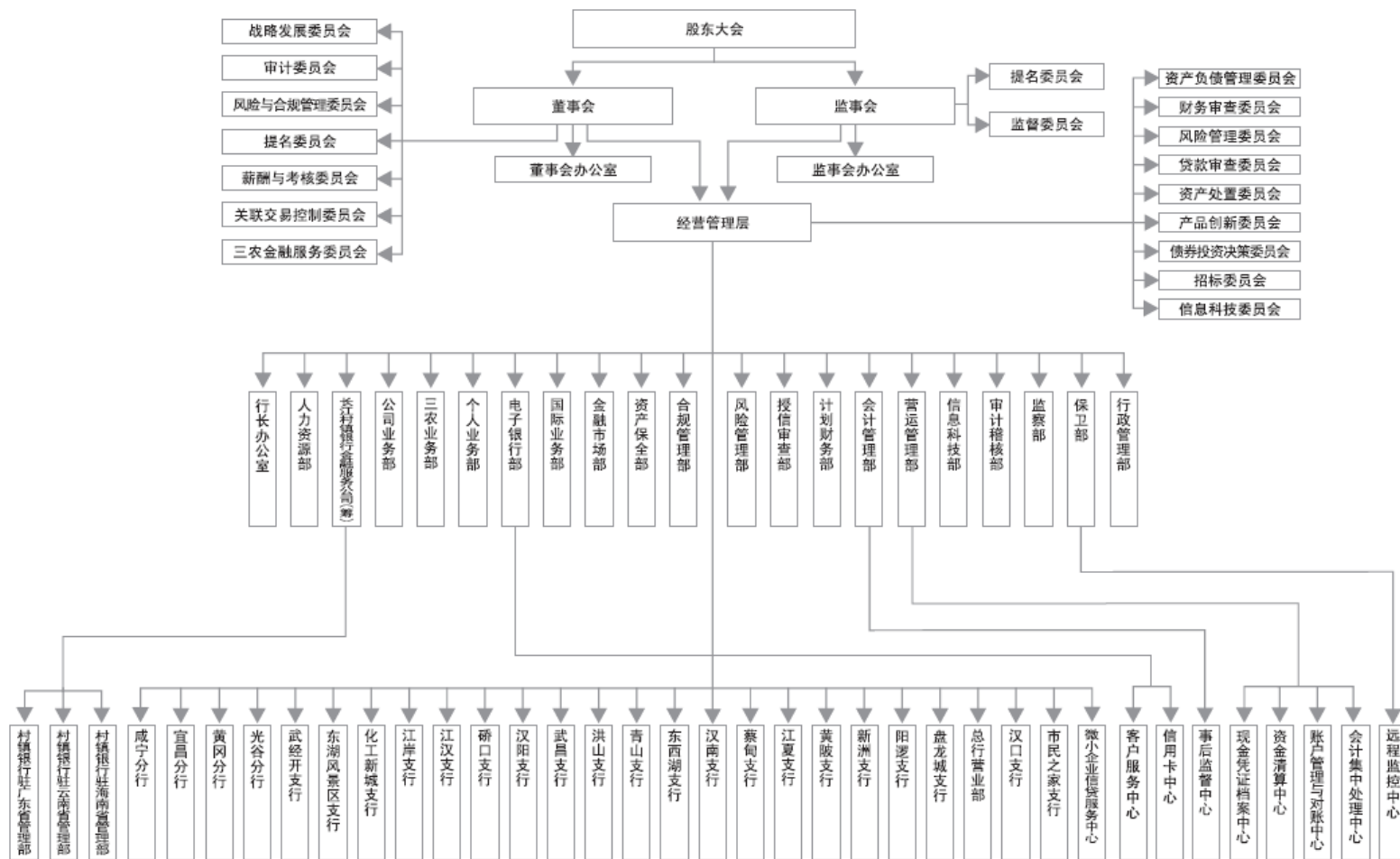
项 目	2015 年末	2014 年末
次级债券余额	12.00	12.00
可快速变现资产/次级债券余额	40.90	46.04
净利润/次级债券余额	1.94	1.93
股东权益/次级债券余额	14.57	12.71

资料来源：武汉农商行审计报告，联合资信整理。

## 九、评级展望

2015 年，武汉农商行继续完善内控及风险管理体系建设；坚持“服务三农、服务小微企业、服务市民”的市场定位，大力开展小微业务和“三农”业务，存贷款业务在武汉地区保持了较强的市场竞争力；资产规模稳步增长；资本内生增长能力较好，资本保持充足水平。2016 年，武汉农商行将围绕长江经济带战略延伸服务触角，加强社区银行建设，践行普惠金融等手段全面扩大全行发展规模；加强线上线下渠道建设，丰富资产管理产品线，全面激发全行发展活力。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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
<b>资产：</b>			
现金及存放中央银行款项	237.877	247.98	228.19
存放同业款项	137.71	176.61	40.71
拆出资金	1.30	1.74	1.06
交易性金融资产	1.78	0.92	2.17
买入返售金融资产	60.04	86.82	91.04
应收款项类金融资产	131.55	49.02	-
应收利息	9.55	5.84	4.38
其他应收款	4.05	1.83	1.27
发放贷款和垫款	906.21	814.25	709.72
可供出售金融资产	52.11	38.38	102.77
持有至到期投资	123.47	93.43	99.09
长期股权投资	10.86	-	2.23
固定资产	10.39	8.10	8.56
在建工程	5.79	5.31	3.51
固定资产清理	0.14	0.18	-
无形资产	1.13	1.05	0.93
长期待摊费用	1.81	1.34	1.06
抵债资产	0.69	0.70	1.21
递延所得税资产	8.67	7.15	5.32
<b>资产总计</b>	<b>1705.12</b>	<b>1540.66</b>	<b>1303.22</b>
<b>负债：</b>			
向中央银行借款	8.58	0.50	0.30
联行存放款项	0.61	0.57	1.12
同业及其他金融机构存放款	90.69	133.93	13.24
拆入资金	1.28	0.72	1.15
吸收存款	1388.79	1213.60	1129.76
应付职工薪酬	2.94	2.72	2.25
应交税费	6.12	6.37	4.09
应付利息	15.63	13.43	10.66
应付股利	0.00	0.00	0.00
其他应付款	1.35	1.38	3.75
应付债券	12.00	12.00	12.00
递延所得税负债	1.19	0.80	0.51
其他负债	1.10	2.12	3.27
<b>负债总计</b>	<b>1530.27</b>	<b>1388.14</b>	<b>1182.08</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本(股本)	42.54	40.90	40.00
资本公积	22.66	22.61	24.09
其他综合收益	4.04	2.86	-
盈余公积	19.98	15.33	10.98
一般风险准备	39.59	29.20	17.86
未分配利润	31.48	29.78	26.28
归属于母公司所有者权益合计	160.28	140.68	119.21
少数股东权益	14.57	11.84	1.93
<b>所有者权益合计</b>	<b>174.85</b>	<b>152.52</b>	<b>121.14</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>1705.12</b>	<b>1540.66</b>	<b>1303.22</b>

### 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	2015 年	2014 年	2013 年
<b>一、营业收入</b>	<b>66.17</b>	<b>64.82</b>	<b>49.74</b>
<b>利息净收入</b>	<b>49.75</b>	<b>44.42</b>	<b>38.70</b>
利息收入	80.57	69.96	57.85
利息支出	30.82	25.54	19.14
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b>2.77</b>	<b>2.50</b>	<b>1.65</b>
手续费及佣金收入	2.83	2.54	1.69
手续费及佣金支出	0.06	0.04	0.04
投资收益(损失以“-”号填列)	13.42	17.69	9.31
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.04	0.05	-0.07
汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.07	0.02	-0.01
其他业务收入	0.11	0.13	0.15
<b>二、营业支出</b>	<b>35.66</b>	<b>35.67</b>	<b>22.82</b>
营业税金及附加	4.29	4.49	3.40
业务及管理费	20.17	17.51	15.78
资产减值损失	11.20	13.67	3.63
其他业务成本	-	0.00	0.00
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>30.51</b>	<b>29.14</b>	<b>26.92</b>
加：营业外收入	0.38	1.73	0.15
减：营业外支出	0.07	0.03	0.13
<b>四、利润总额(亏损以“-”号填列)</b>	<b>30.82</b>	<b>30.84</b>	<b>26.94</b>
减：所得税费用	7.50	7.66	6.53
<b>五、净利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>23.33</b>	<b>23.17</b>	<b>20.41</b>
归属于母公司所有者的净利润	23.28	23.10	20.42
少数股东损益	0.05	0.07	-0.01
<b>六、每股收益</b>			
基本每股收益	0.54	0.57	0.68
稀释每股收益	0.54	0.57	0.68
<b>七、其他综合收益</b>	<b>1.18</b>	<b>1.29</b>	<b>-0.59</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>24.51</b>	<b>24.47</b>	<b>19.83</b>



## 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	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	175.19	200.57	123.34
向中央银行借款净增加额	8.08	0.20	0.30
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.56	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	79.90	71.73	59.19
收到的其他与经营活动有关的现金	0.56	2.62	0.25
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>264.29</b>	<b>275.13</b>	<b>183.08</b>
客户贷款及垫款净增加额	122.84	104.57	111.18
存放中央银行和同业款项净增加额	-10.02	127.73	52.83
支付利息、手续费及佣金的现金	26.51	21.00	17.10
支付给职工以及为职工支付的现金	11.70	10.03	8.88
支付的各种税费	14.65	12.72	10.93
支付的其他与经营活动有关的现金	8.96	6.55	5.32
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>174.64</b>	<b>282.59</b>	<b>206.24</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>89.65</b>	<b>-7.47</b>	<b>-23.16</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	149.17	91.43	61.72
取得投资收益所收到的现金	13.40	17.29	10.72
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	0.00	0.18	0.05
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>162.57</b>	<b>108.89</b>	<b>72.49</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5.69	4.09	5.15
投资所支付的现金	223.90	80.85	132.02
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>229.59</b>	<b>84.94</b>	<b>137.17</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-67.02</b>	<b>23.94</b>	<b>-64.68</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	2.74	9.84	32.00
取得借款所收到的现金	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2.74</b>	<b>9.84</b>	<b>32.00</b>
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	5.00	3.00	4.39
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5.00</b>	<b>3.00</b>	<b>4.39</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2.26</b>	<b>6.84</b>	<b>27.61</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>20.37</b>	<b>23.31</b>	<b>-60.23</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>169.91</b>	<b>149.54</b>	<b>126.23</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-信托收益权及计划
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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 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	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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。