

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的武汉农村商业银行股份有限公司 2017 年二级资本债券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
二零一七年三月十五日



信用等级公告

联合[2017] 400 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主体信用状况及拟发行的 2017 年二级资本债券（不超过人民币 50 亿元）进行综合分析和评估，确定

武汉农村商业银行股份有限公司
主体长期信用等级为 AA⁺
2017 年二级资本债券信用等级为 AA
评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年三月十五日



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
电话：(010) 85679696
传真：(010) 85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

武汉农村商业银行股份有限公司

2017年二级资本债券信用评级报告

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3月15日

主要数据

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	2230.76	1705.12	1540.66
股东权益(亿元)	193.43	174.85	152.52
不良贷款率(%)	1.87	1.76	1.44
贷款拨备率(%)	5.96	5.13	4.62
拨备覆盖率(%)	318.57	291.39	321.68
人民币流动性比例(%)	44.02	45.11	39.48
人民币存贷比(%)	66.40	72.49	71.37
股东权益/资产总额(%)	8.67	10.25	9.90
资本充足率(%)	13.73	14.59	14.75
一级资本充足率(%)	11.76	12.51	12.53
核心一级资本充足率(%)	11.74	12.50	12.51
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	72.80	66.17	64.82
拨备前利润总额(亿元)	48.89	42.02	44.50
净利润(亿元)	23.18	23.33	23.17
成本收入比(%)	31.11	30.48	27.02
平均资产收益率(%)	1.18	1.44	1.63
平均净资产收益率(%)	12.59	14.25	16.94

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

韩 夷 王 柠 高 龙

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

近年来，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；主营业务发展良好，科技金融业务发展势头良好；资产规模较快增长，投资资产规模上升显著；营业收入持续增长，但资产减值损失计提力度加大可能对净利润的实现带来一定负面影响；资本保持充足水平。联合资信评估有限公司确定武汉农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，拟发行的2017年二级资本债券（不超过人民币50亿元）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本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务集中于华中地区中心城市及长江经济带核心城市之一的武汉市，区位优势良好，业务发展空间较大；
- 主营业务发展良好，存贷款业务在武汉地区金融机构同业中具有较强的竞争力；
- 小微和“三农”业务稳步发展，科技金融业务发展势头良好；
- 贷款拨备水平充足；
- 资本内生增长能力较好，核心资本保持充足水平。

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；
- 理财产品、信托及资产管理计划投资规模上升显著，相关资产的信用风险需关注；
- 不良贷款和逾期贷款规模及占比持续上升，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的业务发展、资产质量带来不利影响。

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、武汉农村商业银行股份有限公司 2017 年二级资本债券（不超过人民币 50 亿元）信用等级自本期债券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内本期债券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一七年三月十五日



武汉农村商业银行股份有限公司

2017 年二级资本债券信用评级报告

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。截至 2016 年末，武汉农商行注册资本为 43.81 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	武汉国有资产经营有限公司	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	黄鹤楼科技园（集团）有限公司	3.54
5	武汉海螺置业发展有限公司	3.53
合计		29.75

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；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 2016 年末，武汉农商行下辖 4 个分行，22 个一级支行（含总行营业部）和 209 个营业网点；控股 32 家村镇银行；在岗员工 5000 多人。

截至 2016 年末，武汉农商行资产总额 2230.76 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1011.22 亿元；负债总额 2037.33 亿元，其中客户存款余额 1679.88 亿元；股东权益 193.43 亿元；不良贷款率 1.87%，拨备覆盖率

318.57%；资本充足率为 13.73%，一级资本充足率为 11.76%，核心一级资本充足率为 11.74%。2016 年，武汉农商行实现营业收入 72.80 亿元，净利润 23.18 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、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模不超过人民币 50 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

依据适用法律和监管部门的批准，本期债券的募集资金将全部用于补充发行人的二级资本，提高资本充足率，为业务发展提供资金。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

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 2）。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。

固定资产投资缓中趋稳，基础设施建设投资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016 年，我国固定资产投资 59.65 万亿元，较上年增长 8.1%（实际增长 8.8%），增速较上年小幅回落。其中，民间投资增幅（3.2%）回落明显。2016 年，受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP 等项目相继落地，我国基础设施建设投资增速（15.7%）依然保持在较高水平；楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用，全国房地产开发投资增速（6.9%）较上年明显提升；受经济下行压力和实体经济不振影响，制造业投资较上年增长 4.2%，增幅继续回落，成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长，对经济支撑作用增强。2016 年，我国社会消费品零售总额 33.23 万亿元，较上年增长 10.4%（实际增长 9.6%），增速较上年小幅回落 0.3 个百分点，最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至 64.6%。2016 年，我国居民人均可支配收入 23821 元，较上年实际增长 6.3%，居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看，居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长；受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动，建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显；网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善，结构进一步优化。2016年，我国进出口总值 24.33 万亿元人民币，较上年下降 0.9%，降幅比上年收窄 6.1 个百分点；出口 13.84 万亿元，较上年下降 2.0%，其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，航空航天器、光通信设备、大型成套设备出口额保持较高增速，外贸结构有所优化；进口 10.49 万亿元，较上年增长 0.6%，增幅转负为正，其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长，但量增价跌，进口质量和效益进一步提升；贸易顺差 3.35 万亿元，较上年减少 9.2 个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

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 2 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

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。2013~2015 年，武汉市分别实现

GDP 增长率 10.0%、9.7% 和 8.8%，2016 年，武汉市实现地区生产总值 11912.61 亿元，同比增长 7.8%；其中第一产业增加值同比增长 3.4%，第二产业增加值同比增长 8.2%，第三产业增加值同比增长 9.9%；产业结构比重为 3.3:43.9:52.8。全年一般公共预算总收入 2423.16 亿元，同比增长 11.8%；人均可支配收入 35383 元，同比增长 8.9%。

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%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

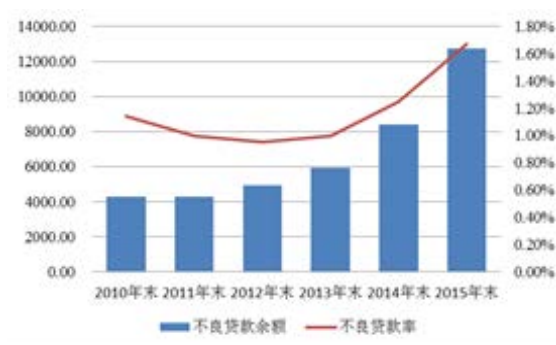


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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 3 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	-	-

数据来源：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）。

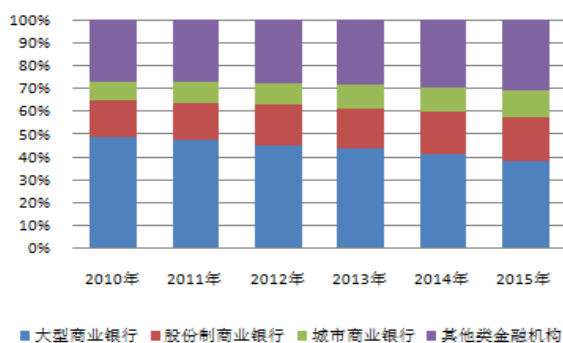


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

股东大会是武汉农商行的权力机构。武汉农商行按照《公司章程》等相关规定和要求召集、召开股东大会。近年来，武汉农商行召开多次股东大会，就修改公司章程、修改监事会议事规则、更换增补董事、财务预算决算、利润分配等重大事项进行讨论并形成了有关决议，较好地保证了股东的知情权、参与权和表决权。

武汉农商行董事会由 16 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，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。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 7 个专门委员会。近年来，武汉农商行董事会及其下设的专门委员会按照相关议事规则召开了多次会议，审议通过了年度经营管理工作报告、修改公司章程、利润分配预案、选举第三届董事会等多项议案。

武汉农商行监事会由 8 名监事组成，其中职工监事 3 名，非职工监事 5 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。监事会通过参加监事会及专门委员会会议，审议各项议案，并提出意见或建议，发挥监督制衡职能。近年来，武汉农商行监事会召开多次会议，听取多项专项报告，对董事会、高级管理层及其成员的履职情况以及全行的财务状况、风险管理以及内

部控制等情况进行监督，较好地发挥了议事、决策和监督职能。

武汉农商行高级管理层设行长 1 名、副行长 4 名、总会计师 1 名、董事会秘书 1 名和首席风险官 1 名。高级管理层下设资产负债管理、财务审查、风险管理、贷款审查、资产处置、产品创新、债券投资决策、招标、信息科技 9 个专门委员会。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，武汉农商行建立了“三会一层”的公司治理架构，各治理主体能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

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部控制三道防线，明确了各相关岗位的内控职能。

近年来，武汉农商行通过以下措施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责任体系；三是搭建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。武汉农商行审计稽核工作以风险防控为重点，不断健全审计内部管理和监督制约机制，深化审计科技信息化建设，提高审计效能。近年来，武汉农商行开展了业绩真实认定审计、信贷审计、专项审计、飞行检

查、信息科技风险管理内部及外部专项审计等多项审计。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，武汉农商行持续完善内控机制建设，整体内控水平逐步提高。

3. 发展战略

为适应外部严峻的经济金融形势和自身发展需求，武汉农商行制定了“十三五”发展规划，树立“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，主动适应和引领经济金融发展新常态，以“规模、质量、效益、效率、创新”作为战略导向，以“市场化为导向、在增量中实现转型”为原则，以递进实现“精品银行”、“中型银行”、远期实现“一流股份制银行”为战略目标。

“十三五”时期，武汉农商行的战略目标是建成“立足荆楚、辐射全国、紧系民生、面向未来的精品中型银行集团”。为实现战略目标，武汉农商行计划实施“十大工程”：一是架构重整工程，逐步建立起以客户为中心，以战略导向、业务匹配为原则的总行部门组织架构；二是外部协作工程，积极与外部政府、金融机构、企业等建立全面战略合作伙伴关系，引入外部资金、人才和技术等资源；三是文化革新工程，推进开放、协作、共赢的企业文化建设；四是业务强基工程，重点发展零售业务和金融市场业务，推进业务转型；五是渠道再造工程，积极推进线下和电子渠道建设；六是区域扩张工程，加强省内和省外高潜力地区扩张；七是财务精细工程，提升成本管理、预算管理、经营分析等工作的精细度；八是能力提升工程，提升全面风险管理和信息科技技术能力；九是人才激励工程，建立以战略为导向的绩效考核体制；十是运营优化工程，以标准化、流程化、集约化、外部化为原则，推进运营集中，支持渠道再造。

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。但受地区经济环境及监管政策的影响，战略目标的实现存在一定的不确定性。

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，立足实体经济，推动全面转型创新发展，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，开发积累了一批优质客户，在武汉当地市场竞争力较强。截至 2016 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 4 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

近年来，武汉农商行以“深化转型”为主线，凸显主动营销职能，稳步推进客户建设、科技金融、产品创新、团队建设、异地分行发展等重点工作，推动全行公司业务持续健康发展。

近年来，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，出台了全行营销策略、推动异地支行发展、科技金融创新与改革工作方案等多项文件，积极寻找金融服务切入点。2014~2016 年，武汉农商行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）保持较快增长。截至 2016 年末，武汉农商行公司存款余额 1056.75 亿元，占存款总额的 62.91%。

近年来，武汉农商行积极推进客户建设工作，加大存量客户挖掘力度，依托“好 e 贷”等系统完善客户分层，推进产品研发与推广，紧抓集团大户，紧跟政府机构合作，并开展政府类产业业务政策研究及项目储备。2014~2016 年，武汉农商行公司贷款（含贴现，下同）规模稳步增长。截至 2016 年末，武汉农商行公司贷款余额 925.73 亿元，占贷款总额的 86.09%。

小微企业业务方面，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”；推出“三板贷”和“诚信纳税贷”产品，有效拓宽了小微企业的融资渠道；小微企业业务保持良好发展态势。截至 2016 年末，武汉农商行小微企业贷款余额 484.61 亿元，占贷款总额的 47.51%。

近年来，武汉农商行围绕新型农业经营主体等供给侧结构性改革重点，加大“支农支小”力度，创新“资金帮扶”、“产业扶贫”“驻地实地帮扶”三种精准扶贫模式，创建贫困村建设金融扶贫工作站，信贷支持多户扶贫企业，发放扶贫小额贷款。截至 2016 年末，武汉农商行涉农贷款余额 525.23 亿元，占贷款总额的 51.50%。

武汉农商行积极探索“投贷联动”，持续提高金融与科技融合的深度与广度，提升科技金融品牌效应。武汉农商行加强与政府对接，先后与各市、区政府达成战略合作，重点加大了对光谷新技术开发区科技金融的支持力度，积极对知识产权质押贷款等科技金融板块核心产品进行推广，并成功与科技型企业试水了投贷联动业务。截至 2016 年末，武汉农商行科技型企业贷款余额 107.48 亿元，市场份额在武汉当地位列第一。与此同时，武汉农商行通过推进绿色信贷专项活动、完善绿色信贷担保体系等方式加大绿色经济信贷投放，截至 2016 年末，武汉农商行绿色信贷余额 12.82 亿元。

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，科技金融和小微业务发展势头较好。

2. 零售银行业务

武汉农商行围绕“零售业务转型发展”的目标，以“零售客户提升”、“社区银行建设”、“财富管理转型”为三大工作主线，不断加强平台建设和队伍建设，产品与流程优化，坚持创新与差异化发展，持之以恒做好零售业务基础工作。近年来，武汉农商行针对储蓄存款制定了详细的营销措施，全面推广社区银行营销

模式，社区银行新增 12 家，对客户群体进行细分，制定针对性的营销策略；组建专业化的零售客户经理团队，进一步完善考评和激励机制；细化岗位分工，将营销阵地前移，联动营销效果良好，有力地拉动了储蓄存款的增长。

个人贷款方面，武汉农商行紧跟房地产市场变化，缩短按揭业务办理周期，提升办理效率；持续优化个贷产品，开展分层营销和差异化服务；采取“总支联动”的方式宣传个贷产品特色和优势，深入园区和街道，拓展客户群体。

2014~2016 年，武汉农商行储蓄存款余额呈波动态势。截至 2016 年末，武汉农商行储蓄存款余额 623.13 亿元，占存款总额的 37.09%；个人贷款余额（含个人经营性贷款，下同）149.59 亿元，占贷款总额的 13.91%，其中，个人住房及商铺抵押贷款占比超过 40%。

武汉农商行积极推进财富管理工作转型，2016 年取得基金代销资质，并实现了基金代销系统的正式上线。武汉农商行高度重视理财产品的开发与创新，不断拓宽理财业务营销渠道，加强资产端主动管理。2016 年，武汉农商行累计销售个人理财产品 194.31 亿元。

总体看，武汉农商行零售银行业务产品种类不断丰富，个人贷款业务发展态势较好。

3. 同业及资金业务

近年来，武汉农商行同业业务以资金融出为主，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。2016 年，武汉农商行压缩同业资产规模，将更多资源配置至投资业务，同业业务由净融出转变为净融入状态。

武汉农商行资金业务以债券投资、理财产品和定向资产管理计划投资为主。截至 2016 年末，武汉农商行投资资产净额 697.27 亿元。其中，债券投资余额 210.68 亿元，债券投资标的以政府债券和企业债券为主，其中企业债券信用等级均在 AA 以上，另有少量的金融债券，2016 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，加大了理财产品及定向资产管理计划的投资力度。截至 2016 年末，武汉农商行理财产品投资余额 330.10 亿元，信托及资产管理计划余额 142.81 亿元。武汉农商行持有的理财产品均为同业金融机构发行，主要投向为债券及债券基金；定向资产管理计划资金主要投向大中型券商的资产管理计划和信托公司的信托产品，底层资产均为标准化产品。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。2016 年，武汉农商行实现投资收益（含投资利息收入）23.18 亿元。

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。董事会对风险管理承担最终责任，董事会下设风险与合规管理委员会，负责审核和修订全行风险管理战略、风险管理政策，并对其实施情况、效果以及风险承受能力进行监督和评价。监事会负责对董事会以及高级管理层成员在风险管理方面工作进行监督，对全行风险管理情况进行检查。

近年来，武汉农商行积极推进风险管理体系建设，高级管理层下设有风险管理委员会，负责制定风险管理的政策、重大风险管理事件方案，设定适当的风险管理限额和管理机制等，风险管理委员会除定期召开风险管理会议外，还根据市场情况的变化不定期召开会议，对相关风险政策和程序进行调整和修改。高级管理层负责执行董事会制定的风险管理战略，制定风险管理的程序和规程。风险管理部全面统筹的负责风险管理工作，负责风险管理的部门之间职责明确，与承担风险的业务部门保持相对的独立性，向董事会和高级管理层提供独立的风险报告。

1. 信用风险管理

武汉农商行实行积极稳健的信用风险政策取向，董事会承担信用风险管理的最终责任，确保有效地识别、评估、计量、监测和控制各项业务所承担的信用风险。武汉农商行制订了授信调查和申报、授信审查审批、贷款发放、贷后管理和不良贷款管理等环节的信贷审批政策和流程，修订完善了《武汉农商行信贷资产风险分类管理办法》，通过判断借款人的还款能力和还款意愿、担保情况、贷款偿还的法律责任、借款人的财务因素与非财务因素等指标，在银监会五级分类制度的基础上，将个人类和公司类信贷资产分别按五级与十级进行区分管理，并及时对分类等级进行调整，以提高信用风险精细化管理程度。

2016年以来，武汉农商行积极优化授权管理工作，拟定全行授权方案，对各分支行开展授权评价工作并打分，确定总行层面、分支行授权权限；持续加强风险预警工作，每月按时形成风险监测报告，将风险分类动态调整由按季调整变为按月调整，并对因突发性事件造成信贷资产受影响的贷款进行实时调整；推进零售内评系统实施开发相关工作，目前基本完成了零售风险暴露分池模型的设计与开发工作，

同时不断完善评分模型的应用设计工作；督导落实逾期贷款压降工作，制定逾期贷款管控工作意见等。

武汉农商行发放的贷款主要集中在武汉地区。截至2016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66.26%，贷款行业集中度呈下降趋势。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22.81%（见表4）。针对国家重点调控的房地产行业，武汉农商行加强房地产贷款限额管理，严格实施房地产行业贷款比例控制与总量控制，严格执行房地产客户名单制管理，加强授信客户准入管理与授信审查，积极支持有区位优势的商业开发项目，审慎介入商业地产和一般工业用房开发贷款，对前期过度开发、存货压力较大且有效需求不足的房地产项目予以退出。截至2016年末，武汉农商行房地产业贷款余额159.62亿元，占贷款总额的15.64%，占比较之前年度呈下降态势；建筑业贷款占贷款总额的13.13%。整体看，武汉农商行信贷业务投向较为集中，其中，房地产及建筑类行业贷款占比仍相对较高。

表4 武汉农商行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
批发和零售业	22.81	批发和零售业	25.13	批发和零售业	22.35
房地产业	15.64	房地产业	17.92	房地产业	19.00
建筑业	13.13	建筑业	13.16	建筑业	13.33
制造业	8.57	制造业	9.37	制造业	9.92
农、林、牧、渔业	6.11	农、林、牧、渔业	6.04	水利、环境和公共设施管理业	7.52
合计	66.26	合计	71.62	合计	72.12

注：表内数据为母公司统计口径。

资料来源：武汉农商行年报及监管报表，联合资信整理。

截至2016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4.83%和37.07%，客户集中风险不显著（见表5）。

表5 武汉农商行贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	4.83	6.37	5.40
最大十家客户贷款集中度	37.07	36.91	37.46

资料来源：武汉农商行监管报表，联合资信整理。

武汉农商行的贷款担保方式以抵押和保证为主，信用贷款占比低。截至 2016 年末，武汉农商行抵质押贷款占贷款总额的 59.65%，保证贷款占贷款总额的 37.67%，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。

近年来，武汉农商行多措并举，针对不良贷款综合运用现金收回、借新还旧、展期续贷、贷款重组、资产转让、核销、法律诉讼等手段和措施予以处置，对锁定的风险贷款按照金额分类建立管理台账，逐笔逐户分析梳理并制定清收处置方案；对分支行不良管控工作进行现场检查与督导，研究明确压降计划与压降工作时间进度；对于逾期贷款拟定了《关于从严管理非应计贷款的意见》，从政治思想、组织领导、流程构架、主体责任、市场化处置、新增授信准入、贷后管理、集团统一授信、完善授信问责等方面对逾期贷款管控提出了具体工作要求。2014~2016 年，武汉农商行分别核销不良贷款 3.01 亿元、1.77 亿元和 2.01 亿元。截至 2016 年末，武汉农商行不良贷款余额 20.12 亿

元，不良贷款率为 1.87%（见表 6），呈上升态势；关注类贷款规模和占比上升较明显，主要是由于商贸物流、实体制造业等行业受经济下行影响较明显所致。截至 2016 年末，武汉农商行逾期贷款余额 41.35 亿元，其中逾期 90 天以上贷款余额相当于不良贷款的 140.50%，较上年末有较明显上升。整体看，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的下行压力。

武汉农商行表外业务品种以银行承兑汇票为主，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。截至 2016 年末，武汉农商行表外业务余额 77.79 亿元，较上年末有较明显下降，其中银行承兑汇票余额 56.51 亿元，保证金比例为 37.84%。2016 年以来，武汉农商行大力发展非保本理财业务，截至 2016 年末，非保本理财产品余额为 360.88 亿元。整体看，武汉农商行表外业务规模不大，风险可控。

表 6 武汉农商行贷款五级分类 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	971.98	90.39	899.96	94.22	812.36	95.16
关注	83.23	7.74	38.44	4.02	29.07	3.41
次级	6.57	0.61	4.96	0.52	5.61	0.66
可疑	13.55	1.26	11.85	1.24	6.62	0.77
损失	0.00	0.00	0.01	0.00	0.03	0.00
不良贷款	20.12	1.87	16.82	1.76	12.26	1.44
逾期贷款	41.35	3.85	34.27	3.59	22.53	2.64
贷款合计	1075.33	100.00	955.22	100.00	853.68	100.00

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。近年来，武汉农商行进一步健全完善市场风险管理体制，形成了前、中、后台三道防线。金融市场部作为市场风险管理的第一道防线，负责包括管理本外币投资组合

以及开展日常风险的识别、计量、评估与控制。计划财务部负责银行账户市场风险管理，设定资产负债的期限结构和提出利率结构调整的建议。风险管理部根据风险管理委员会的授权制定市场风险政策及管理其整体市场风险敞口，设定限额指标，对市场风险状况进行定期评估。

武汉农商行主要通过市值重估、敏感性分析、债券资产风险分类、压力测试等方法，对市场风险头寸和水平进行评估和计量。武汉农商行建立了市场风险监测报告制度，定期不定期向高级管理层汇报。武汉农商行针对主要涉及市场风险的资金业务建立了资金业务管理系统，并不断改进其分析和实时监测功能。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7），2016年负缺口较上年末有所扩大，主要是活期存款规模较大所致。

表7 武汉农商行利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
3 个月以内	-1021.44	-469.71	-476.03
3 个月至 1 年	443.75	369.29	537.64
1 年至 5 年	326.47	153.68	-58.44
5 年以上	96.38	108.03	81.68

资料来源：武汉农商行审计报告及监管报表，联合资信整理。

3. 流动性风险管理

武汉农商行资产负债管理委员会负责全行的流动性风险管理，制定流动性风险管理政策，设定流动性风险监测指标，制定流动性风险应急管理预案，定期分析和审核指标的执行情况，提出改进流动性风险管理的建议，并按季对全行的流动性风险管理情况进行审议。近年来，武汉农商行启动资金头寸管理系统开发，包括大额资金预报、到期资金监测、资金缺口监测等功能，系统上线后，将通过限额控制、流动性期限错配指标监测和大额交易事前审批，审慎控制大额资金进出，提升资金管理水平和配置效率。

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，因此近年来，武汉农商行流动性负缺口主要集中在即时偿还和3个月以内（见表8），但考虑到活期存款的沉淀特性，武汉农商行的流动性压力较小。

表8 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-664.77	-506.25
3 个月内	-13.32	42.20
3 个月至 1 年	260.04	203.16
1 年至 5 年	332.11	233.39
5 年以上	222.85	158.11

资料来源：武汉农商行审计报告及监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

近年来，武汉农商行依据《武汉农村商业银行操作风险管理办法》，明确操作风险管理的基本原则和管理策略，对操作风险事件监测报告制度进行了修订完善，明确操作风险事件的报告路径及操作风险管理工作职责；初步提出操作风险事件的四级科目体系，尝试从事件类型、产品线及驱动因素、业务领域和暴露途径五个维度对操作风险事件进行分类，逐步提高操作风险事件监测质量；进一步加强信息科技系统操作风险管理，稳步推进信息科技风险评估，保障信息系统安全；制定全年内控检查计划，明确各业务条线本年度内部控制检查的项目、内容和时间进度。

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2014~2016年合并财务报表，其中，2014年合并范围包括其控股的3家村镇银行；2015年合并范围包括其控股的28家村镇银行；2016年合并范围包括其控股的32家村镇银行。中审众环会计师事务所对2014~2016年合并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

近年来，武汉农商行资产规模较快增长。截至2016年末，武汉农商行资产总额2230.76亿元。武汉农商行资产主要由现金类资产、贷款和垫款以及投资类资产组成。2014~2016年，

武汉农商行贷款占资产总额的比重呈波动下降趋势，同业资产占比逐年下降，投资类资产占比明显上升（见表9）。

表9 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
现金类资产	329.17	14.76	237.87	13.95	247.98	16.10
贷款和垫款	1011.22	45.33	906.21	53.15	814.25	52.85
同业资产	135.64	6.08	199.04	11.67	265.17	17.21
投资类资产	697.27	31.26	319.77	18.75	181.74	11.80
其他类资产	57.46	2.58	42.23	2.48	31.50	2.04
合 计	2230.76	100.00	1705.12	100.00	1540.66	100.00

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为存放同业款项和买入返售金融资产。近年来，武汉农商行同业资产规模逐年压缩。截至2016年末，武汉农商行同业资产余额135.64亿元，占资产总额的6.08%。其中，存放同业款项余额107.39亿元，主要为存放境内同业款项；买入返售金融资产余额26.44亿元，标的资产全部为票据。武汉农商行同业业务的交易对手主要为国内商业银行。

近年来，武汉农商行贷款和垫款规模逐年上升，但占资产总额的比重呈波动下降趋势。截至2016年末，武汉农商行发放贷款和垫款净额1011.22亿元，占资产总额的45.33%。近年来，武汉农商行不良贷款余额及不良贷款率均逐年上升。截至2016年末，武汉农商行不良贷款余额20.12亿元，不良贷款率1.87%。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。2016年，武汉农商行共计计提贷款减值准备17.01亿元，核销不良贷款2.01亿元。截至2016年末，武汉农商行贷款损失准备余额64.10亿元，贷款拨备率5.96%，拨备覆盖率318.57%（见表10）。整体看，武汉农商行贷款拨备充足。

表10 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	64.10	49.01	39.43
贷款拨备率	5.96	5.13	4.62

拨备覆盖率	318.57	291.39	321.68
-------	--------	--------	--------

资料来源：武汉农商行审计报告，联合资信整理。

近年来，武汉农商行投资类资产规模上升显著。截至2016年末，武汉农商行投资类资产净额697.27亿元，占资产总额的31.26%。武汉农商行投资类资产以债券、信托及资产管理计划、理财产品为主，另有少量的长期股权投资和权益工具投资。截至2016年末，武汉农商行债券投资余额210.68亿元，占投资资产总额的30.09%。其中，政府债券占比40.93%，政策性银行债券占比16.12%，企业债券占比42.71%；另有少量的金融债券。武汉农商行持有的企业债券信用等级均为AA及以上，债券投资资产面临的信用风险可控。2016年以来，武汉农商行持续加大对理财产品、信托及资产管理计划的投资力度，截至2016年末，武汉农商行理财产品、信托及资产管理计划余额为472.91亿元，占投资资产总额的67.55%。武汉农商行持有的理财产品主要投向为债券及债券市场工具；资产管理计划资金主要用于委托债权投资和信托计划投资。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。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、信托及资产管理计划全部划分至应收款项类投资科目。截至 2016 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 2.86 亿元，占上述资产总额的 0.60%。2016 年，武汉农商行交易性金融资产公允价值变动损益为 -0.05 亿元，对当期损益影响较小；截至 2016 年末，武汉农商行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为 -2.12 亿元，对权益的影响不大。

武汉农商行其他类资产主要为固定资产、应收利息、递延所得税资产、在建工程和无形资产等。截至 2016 年末，武汉农商行其他类资

产余额 57.46 亿元，占资产总额的 2.58%。

总体看，武汉农商行资产规模较快增长，贷款拨备充足；信贷资产质量面临一定下行压力；投资类资产规模上升明显，其中理财产品、信托计划和资产管理计划规模增幅明显，相关资产面临的风险有所上升。

2. 负债结构

近年来，武汉农商行负债规模较快增长。截至 2016 年末，武汉农商行负债总额 2037.33 亿元，主要包括同业负债和客户存款（见表 11）。

表 11 负债结构 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
客户存款	1679.88	82.46	1388.79	90.75	1213.6	87.43
同业负债	280.15	13.75	92.58	6.05	135.23	9.74
其它类负债	77.30	3.79	48.9	3.2	39.31	2.83
合 计	2037.33	100.00	1530.27	100	1388.14	100

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主要的负债来源。近年来，武汉农商行客户存款规模较快增长。截至 2016 年末，武汉农商行客户存款余额 1679.88 亿元，占负债总额的 82.46%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 37.09%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 38.81%，存款稳定性较好。

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。近年来，武汉农商行同业负债规模呈波动上升的趋势。截至 2016 年末，武汉农商行同业负债余额 280.15 亿元，占负债总额的 13.75%。其中，同业存放余额 280.04 亿元，主要为境内银行存放定期款项；拆入资金 0.11 亿元，交易对手为境内银行同业。

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。截至 2016 年末，武汉农商行应付债券余额 31.97 亿元，包括 2012 年发行的

12.00 亿元次级债券和 2016 年发行的 20.00 亿元同业存单。

总体看，武汉农商行负债规模较快增长，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。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，武汉农商行营业收入持续增长。2016 年，武汉农商行实现营业收入 72.80 亿元（见表 12）。武汉农商行营业收入主要来源于利息净收入和投资收益，手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度较低。

武汉农商行利息收入主要来源于贷款利息收入和同业利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业利息支出。近年来，武汉农商行利息净收入呈现波动。2016 年，武汉农商行实现利息净收入 45.82 亿元，较上年有所下降，主要是由于同业资产的压缩与同业负债的

扩张导致同业利息净收入大幅减少所致。近年来，武汉农商行投资收益呈波动上升趋势。2016年，武汉农商行实现投资收益 23.18 亿元。其中，债券利息收入 9.68 亿元，理财产品和信托及资管计划受益权利息收入 12.33 亿元。武汉农商行中间业务规模较小，近年来手续费及佣金净收入逐年上升，但对营业收入的贡献度仍较低。

武汉农商行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2016年，武汉农商行营业支出上升较快，主要是由于资产减值损失计提力度增大所致。2016年，武汉农商行营业支出 42.34 亿元。其中，业务及管理费 22.65 亿元；资产减值损失 17.88 亿元；成本收入比 31.11%，成本控制较好。

近年来，武汉农商行净利润呈现波动态势。2016年，武汉农商行实现净利润 23.18 亿元，较上年小幅下降，主要是由于资产减值损失计提力度增大导致营业支出上升所致。从盈利指标来看，近年来武汉农商行平均资产收益率和平均净资产收益率逐年下降，2016年分别为 1.18% 和 12.59%。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	72.80	66.17	64.82
利息净收入	45.82	49.75	44.42
手续费及佣金净收入	3.68	2.77	2.50
投资收益	23.18	13.42	17.69
营业支出	42.34	35.66	35.67
营业税金及附加	1.82	4.29	4.49
业务及管理费	22.65	20.17	17.51
资产减值损失	17.88	11.20	13.67
拨备前利润总额	48.89	42.02	44.50
净利润	23.18	23.33	23.17
成本收入比	31.11	30.48	27.02
平均资产收益率	1.18	1.44	1.63
平均净资产收益率	12.59	14.25	16.94

资料来源：武汉农商行年报及审计报告，联合资信整理。

总体看，武汉农商行营业收入持续增长，资产减值损失计提力度加大导致净利润呈现波

动；中间业务收入占比较低，收入结构有待进一步优化。

4. 流动性

近年来，武汉农商行超额备付金率逐年上升；净稳定资金比例逐年下降；流动性比例和存贷比呈现波动。截至 2016 年末，武汉农商行超额备付金率为 6.08%，人民币流动性比例为 44.02%，净稳定资金比例 128.01%，人民币存贷比为 66.40%（见表 13）。整体看，武汉农商行各项指标良好，流动性保持较好水平。武汉农商行投资类资产中理财产品、信托及资产管理计划规模较大，对其流动性有一定的负面影响。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	6.08	3.21	3.12
人民币流动性比例	44.02	45.11	39.48
净稳定资金比例	128.01	131.32	136.45
人民币存贷比	66.40	72.49	71.37

资料来源：武汉农商行年报及审计报告，联合资信整理。

2016年，武汉农商行经营性现金流表现为净流入，且净流入规模较之前年度显著扩大，主要是由于客户存款和同业存放款项净增加额大幅增加所致；投资性现金流表现为净流出，且净流出规模较之前年度显著扩大，主要是加大投资规模所致；筹资性现金流由净流出转为净流入，主要是由于发行同业存单所致（见表 14）。总体看，武汉农商行现金流充裕。

表 14 现金流状况 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	384.86	90.76	-7.47
投资性现金流净额	-369.98	-67.02	23.94
筹资性现金流净额	16.55	-3.04	6.84
现金及现金等价物净增加额	31.44	20.71	23.31
期末现金及现金等价物余额	201.69	170.25	149.54

资料来源：武汉农商行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

武汉农商行主要通过利润留存的方式补充资本。2014~2016年，武汉农商行以利润转增股本的方式分别增加注册资本0.90亿元、1.64亿元和1.28亿元；分别派发现金股利3.00亿元、4.91亿元和5.10亿元。截至2016年末，武汉农商行股东权益合计193.43亿元，其中股本总额43.81亿元，资本公积22.70亿元，未分配利润33.34亿元。整体看，武汉农商行资本内生能力较强。

近年来，随着业务的快速发展，武汉农商行风险加权资产规模增长较快。截至2016年末，武汉农商行风险资产系数为68.09%，较之前年度有所下降；股东权益/资产总额为8.67%，财务杠杆水平有所上升。截至2016年末，武汉农商行资本充足率为13.73%，一级资本充足率为11.76%，核心一级资本充足率为11.74%，资本充足（见表15）。

表15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	208.55	187.33	166.49
其中：一级资本净额	178.67	160.64	141.44
核心一级资本净额	178.32	160.50	141.27
风险加权资产	1519.03	1284.00	1129.06
风险资产系数	68.09	75.30	73.28
股东权益/资产总额	8.67	10.25	9.90
杠杆率	7.80	8.79	8.04
资本充足率	13.73	14.59	14.75
一级资本充足率	11.76	12.51	12.53
核心一级资本充足率	11.74	12.50	12.51

资料来源：武汉农商行年报及审计报告，联合资信整理。

八、本期债券偿付能力

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。二级资本债券偿付顺序与次级债券相同。假设本期二级资本债券发行规模为50.00亿元，发行成功后武汉农商行存续期内的次级和二级资本债券本金将增加至62.00亿元，以2016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，武汉农商行对二级资本债券的偿付能力强。

表16 武汉农商行债券保障情况 单位：亿元/倍

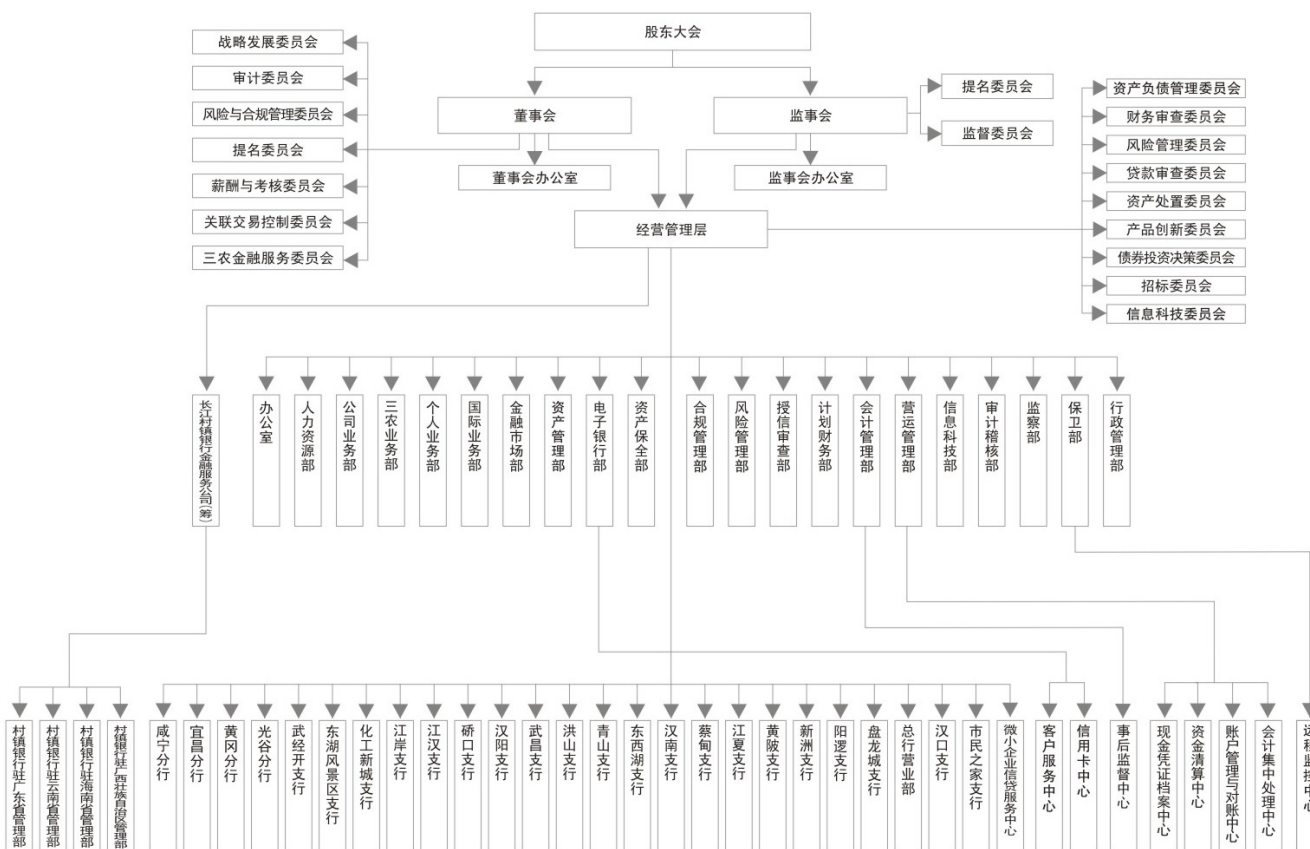
项 目	发行后	发行前
次级债券和二级资本债券余额	62.00	12.00
可快速变现资产/二级资本债券余额	8.77	40.90
净利润/二级资本债券余额	0.37	1.93
股东权益/二级资本债券余额	3.12	16.12

资料来源：武汉农商行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

武汉农商行公司治理机制运行良好，内部控制与风险管理体系持续完善，管理水平稳步提升；主营业务发展良好，存贷款业务在武汉地区保持了较强的市场竞争力；资产规模较快增长，但不良贷款和逾期贷款规模及占比持续上升，信贷资产质量面临一定下行压力；资本内生增长能力较好，资本保持充足水平。此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化等因素，对银行业经营形成一定的压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期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	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	329.17	237.87	247.98
存放同业款项	107.39	137.71	176.61
拆出资金	1.80	1.30	1.74
交易性金融资产	0.46	1.78	0.92
买入返售金融资产	26.44	60.04	86.82
应收利息	14.72	9.55	5.84
客户贷款和垫款	1011.22	906.21	814.25
可供出售金融资产	78.59	52.11	38.38
持有至到期投资	133.86	123.47	93.43
应收款项类投资	473.04	131.55	49.02
长期股权投资	11.31	10.86	0.00
固定资产	12.47	10.39	8.10
投资性房地产	-	-	-
在建工程	7.99	5.79	5.31
无形资产	1.25	1.13	1.05
商誉	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	13.72	8.67	7.15
其他资产	7.31	6.70	4.05
资产总计	2230.76	1705.12	1540.66
负债：			
向中央银行借款	7.85	8.58	0.50
同业及其他金融机构存放款项	280.04	90.69	133.93
拆入资金	0.11	1.28	0.72
以公允价值计量且	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融款	-	-	-
客户存款	1679.88	1388.79	1213.60
应付职工薪酬	3.72	2.94	2.72
应交税费	8.49	6.11	6.37
应付利息	18.61	15.63	13.43
预计负债	-	-	-
应付债券	31.97	12.00	12.00
递延所得税负债	0.46	1.19	0.80
其他负债	6.19	3.06	4.07
负债总计	2037.33	1530.27	1388.14
所有者权益：			
股本	43.81	42.54	40.90
资本公积	22.70	22.66	22.61
其他综合收益	1.92	4.04	2.86
盈余公积	24.66	19.97	15.33
一般风险准备	50.10	39.59	29.20
未分配利润	33.34	31.49	29.78
归属于母公司所有者权益合计	176.52	160.28	140.68
少数股东权益	16.91	14.57	11.84
所有者权益合计	193.43	174.85	152.52
负债及所有者权益合计	2230.76	1705.12	1540.66

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	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	72.80	66.17	64.82
利息净收入	45.82	49.75	44.42
利息收入	80.76	80.57	69.96
利息支出	34.94	30.82	25.54
手续费及佣金净收入	3.68	2.77	2.50
手续费及佣金收入	3.81	2.83	2.54
手续费及佣金支出	0.13	0.06	0.04
投资收益(损失以“-”号填列)	23.18	13.42	17.69
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-0.05	0.04	0.05
汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.08	0.07	0.02
其他业务收入	0.10	0.11	0.13
二、营业支出	42.34	35.66	35.67
营业税金及附加	1.82	4.29	4.49
业务及管理费	22.65	20.17	17.51
资产减值损失	17.88	11.20	13.67
其他业务成本	0.00	0.00	0.00
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	30.46	30.51	29.14
加：营业外收入	0.62	0.38	1.73
减：营业外支出	0.07	0.07	0.03
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	31.01	30.82	30.84
减：所得税费用	7.83	7.50	7.66
五、净利润(亏损以“-”号填列)	23.18	23.33	23.17
归属于母公司所有者的净利润	23.42	23.28	23.10
少数股东损益	-0.24	0.05	0.07
七、其他综合收益	-2.12	1.18	1.29
八、综合收益总额	21.06	24.51	24.47

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	2016 年	2015 年	2014 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	480.87	176.85	200.57
向中央银行借款净增加额	-0.73	8.08	0.20
向其他金融机构拆入资金净增加额	-1.17	0.56	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	88.20	79.90	71.73
收到的其他与经营活动有关的现金	3.05	0.56	2.62
经营活动现金流入小计	570.23	265.95	275.13
客户贷款及垫款净增加额	122.05	122.84	104.57
存放中央银行和同业款项净增加额	-3.55	-8.70	127.73
支付利息、手续费及佣金的现金	31.19	25.73	21.00
支付给职工以及为职工支付的现金	12.88	11.70	10.03
支付的各种税费	15.46	14.65	12.72
支付的其他与经营活动有关的现金	7.34	8.96	6.55
经营活动现金流出小计	185.37	175.18	282.59
经营活动产生的现金流量净额	384.86	90.76	-7.47
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	994.49	149.17	91.43
取得投资收益所收到的现金	16.94	13.40	17.29
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	0.30	0.00	0.18
投资活动现金流入小计	1011.73	162.57	108.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6.53	5.69	4.09
投资所支付的现金	1375.18	223.90	80.85
投资活动现金流出小计	1381.71	229.59	84.94
投资活动产生的现金流量净额	-369.98	-67.02	23.94
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	2.64	2.74	9.84
发行债券所收到的现金	19.85	0.00	0.00
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	22.49	2.74	9.84
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	5.95	5.78	3.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	5.95	5.78	3.00
筹资活动产生的现金流量净额	16.55	-3.04	6.84
四、汇率变动对现金的影响	0.01	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	31.44	20.71	23.31
加：期初现金及现金等价物余额	170.25	149.54	126.23
六、期末现金及现金等价物余额	201.69	170.25	149.54

注：2015 年数据采用追溯调整后的数据。

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+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+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+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 6-1 商业银行长期债券信用等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：

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 6-2 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

联合资信评估有限公司关于 武汉农村商业银行股份有限公司 2017年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与武汉农村商业银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

