

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的无锡农村商业银行股份有限公司 2015 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

二零一五年七月三十日



跟踪评级公告

联合[2015] 1669号

联合资信评估有限公司通过对无锡农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持无锡农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，2014年二级资本债券（15亿元）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
二零一五年七月三十日



无锡农村商业银行股份有限公司

2015 年跟踪信用评级报告

本次评级结果

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：2015 年 7 月 30 日

上次评级结果

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：2014 年 6 月 12 日

主要数据：

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产总额(亿元)	1044.63	837.66	729.73
股东权益(亿元)	65.37	57.77	50.84
不良贷款率(%)	1.17	1.02	0.88
拨备覆盖率(%)	220.15	252.75	293.35
贷款拨备率(%)	2.57	2.58	2.57
流动性比例(%)	86.01	64.96	48.10
存贷比(%)	64.61	65.47	69.23
股东权益/资产总额(%)	6.26	6.90	6.97
资本充足率(%)	13.99	13.10	13.36
核心一级资本充足率(%)	10.73	12.05	12.21
一级资本充足率(%)	10.74	12.05	12.21
项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入(亿元)	22.78	20.59	19.92
净利润(亿元)	9.18	9.32	8.68
成本收入比(%)	30.01	29.40	27.31
平均资产收益率(%)	0.98	1.19	1.31
加权平均净资产收益率(%)	15.83	17.65	18.98

注：资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

分析师

葛成东 胡 健
 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

2014 年，无锡农村商业银行股份有限公司（以下简称“无锡农商行”）公司治理机制运行良好，内控体系逐步规范，风险管理水平进一步提高；立足于无锡本地，依托营业网点优势，存贷款业务持续增长，并在当地具有较好的市场竞争力；稳步推进跨区域发展战略，随着异地分支机构的增设，营业网点覆盖面逐步扩大；资产规模持续增长，不良贷款率有所上升，但在无锡当地仍处于同业较好水平，盈利能力较强，资本充足。联合资信评估有限公司确定维持无锡农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2014 年二级资本债券（15 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 主要机构及业务分布在经济发达的无锡地区，区位优势良好，客户基础较广泛，具有一定的竞争优势；
- 个人存款占比较高，且稳定性好；
- 较少涉及钢贸、光伏等行业，资产质量在当地金融机构中处于较好水平；
- 资本充足。

关注

- 异地分支机构的开设对内部控制和风险管理提出更高的要求；
- 作为区域性银行，受地区经济发展影响较大；
- 不良贷款规模增幅明显，信贷资产质量下行压力加大；
- 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、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由无锡农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2014 年二级资本债券（15 亿元）出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一五年七月三十日



一、主体概况

无锡农村商业银行股份有限公司成立于2005年6月，是在原无锡市城郊农村信用合作联社基础上改制设立的股份有限公司，设立时名称为江苏锡州农村商业银行股份有限公司，2010年9月更名为无锡农村商业银行股份有限公司（以下简称“无锡农商行”）。无锡农商行初始注册资本4.4亿元，经过增资扩股和多次资本公积转增股本，股本总额不断扩大。截至2014年末，无锡农商行股本总额为16.63亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
国联信托股份有限公司	10.00
无锡万新机械有限公司	7.00
无锡市兴达尼龙有限公司	6.67
无锡市建设发展投资有限公司	5.00
江苏红豆国际发展有限公司	4.99
合计	33.66

无锡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；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同行拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；结汇、售汇；资信调查、咨询和见证业务；经中国银行业监督管理委员会批准经营的其他业务。

截至2014年末，无锡农商行共设立分支机构111家，其中总行营业部1家，支行55家，分理处55家；除103家无锡辖内的分支机构外，无锡农商行分别在江阴、宜兴、如皋、靖江、仪征、淮安、徐州等地设立了8家异地支行。此外，无锡农商行在徐州铜山、泰州姜堰发起设立了2家村镇银行，参股江苏省信用合作社联合社、淮安农村商业银行股份有限公司以及东海县农村信用合作联社；共有在职员工1266人。

截至2014年末，无锡农商行资产总额1044.63亿元，其中贷款和垫款净额491.32亿元；负债总额979.26亿元，其中存款余额783.76亿元；股东权益65.37亿元；资本充足率为13.99%，一级资本充足率为10.74%，核心一级资本充足率为10.73%；不良贷款率1.17%，拨备覆盖率220.15%。2014年，无锡农商行实现营业收入22.78亿元，净利润9.18亿元。

注册地址：江苏省无锡市金融二街9号

法定代表人：任晓平

二、已发行债券概况

无锡农商行于2014年9月22日在银行间市场公开发行了规模为15亿元的二级资本债券，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	14无锡农商二级
发行日期	2014年9月22日
发行规模	人民币15亿元
期限	10年期，在第5年末附发行人赎回权
利率	固定利率6.26%，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，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。2014年，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算

法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动

下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2014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，2014年，我国GDP增长率为7.4%，同比下降0.3个百分点；CPI增长率为2.0%，同比下降0.6个百分点，增速有所放缓(见表3)。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

注：2014年进出口贸易差额的单位为亿元。

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。展望 2015 年,我国经济运行国际环境总体趋好,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 2015 年的经济增长具有正面作用,我国经济整体将保持平稳发展。

(3) 区域经济发展概况

无锡市位于长江三角洲平原腹地,太湖流域的交通中枢,北倚长江,南濒太湖,东接苏州,西连常州,是华东地区特大城市之一。目前,无锡市已经发展成为长三角地区先进制造业基地、服务外包与创意设计基地和区域性商贸物流中心、职业教育中心、旅游度假中心。无锡市下辖崇安区、南长区、北塘区、滨湖区、无锡新区、惠山区、锡山区共 7 个行政区和江阴、宜兴 2 个县级市,其中江阴、宜兴的经济总量占无锡市的 30% 以上。2014 年,无锡市共实现地区生产总值 8205.31 亿元,较上年增长 8.2%。其中,第一产业实现增加值 156.96 亿元,第二产业实现增加值 4186.34 亿元,第三产业实现增加值 3862.01 亿元,三次产业所占比重为 1.9: 51.0: 47.1。2014 年,无锡市财政预算总收入 768.01 亿元,较上年增长 8.0%。

截至 2014 年末,全市金融机构本外币存款余额为 12315.01 亿元,其中储蓄存款余额 4377.41 亿元;金融机构本外币贷款余额为 9029.65 亿元。

总体看,无锡市经济较为发达,为本地区银行业的发展提供了良好的外部环境;但随着

钢贸、光伏等行业的风险暴露,当地银行业的信贷资产质量及运营管理面临较大压力。

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,经营效率有所上升。2014 年,我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元,净息差为 2.70%,盈利能力保持在较高水平。近年来,我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开,存贷利差将进一步收窄,为拓展收入来源,近年来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。2014 年,商业银行非利息收入 9022 亿元,同比增长 19.2%。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,我国商业银行资产质量整体平稳(见图 1)。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。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 2014 年末,商业银行不良贷款余额 0.84 万亿元、不良贷款率为 1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率

分别为 232.06% 和 2.90%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

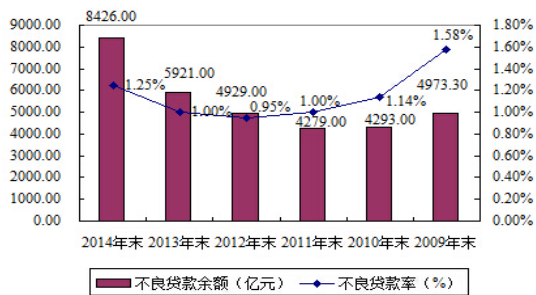


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

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 2014 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.56%，平均一级资本充足率为 10.76%，平均资本充足率为 13.18%，资本较为充足（见表 4）。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	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源：中国银监会。

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，未来银行业盈利增长将面临压力。

(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）。

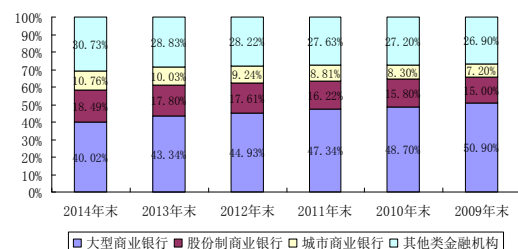


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。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。未来，要防范地方政府债务风险，不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行存量债务置换的可能性。

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，为达到存贷比、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，未计提贷款减值准备，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。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张、市场利率快速上升的现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，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，中国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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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，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，2014 年 2 月，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、存贷比、流动性比例三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、公司治理和内部控制

1. 公司治理

截至 2014 年末,无锡农商行股东总数 2435 个,其中法人股东 251 个,持股 73.31%;外部自然人股东 1437 个,持股 15.93%;职工自然人股东 747 个,持股 10.76%;第一大股东为国联信托股份有限公司,持股 10.00%。无锡农商行股权结构较为分散,无实际控制人,这有助于其按照市场化模式运营。

股东大会是无锡农商行的最高权力机构。无锡农商行按照公司章程及相关议事规则,召集和召开股东大会,保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2014 年,无锡农商行共召开 1 次股东大会和 1 次临时股东大会,审议通过董事会及监事会工作报告、财务决算报告、利润分配方案、经营计划和财务预算方案、修改《公司章程》、IPO 上市等多项议案。

2014 年 2 月,无锡农商行召开第三届董事会第十次会议,会议通过了《关于华瑞其同志辞去董事长职务的议案》和《关于选举董事长的议案》,同意华瑞其同志的辞职请求及任晓平同志担任无锡农村商业银行股份有限公司第三届董事会董事长。2014 年 3 月,中国银行业监督管理委员会无锡监管分局对无锡农商行《关于任晓平等同志任职资格审查的请示》进行了批复,核准任晓平无锡农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格。根据无锡农商行章程规定,法定代表人变更为任晓平。

无锡农商行董事会由 15 名董事组成,其中执行董事 5 名,股东董事 5 名,独立董事 5 名。董事会下设战略发展、提名及薪酬、风险管理、关联交易控制和审计等五个专门委员会,各专门委员会均由 5 名董事组成,并各设有主任委员 1 名,主任委员分别由 5 名独立董事担任,这有助于发挥各专门委员会的独立性。各专门委员会均能按照相关议事规则召开会议,认真审议各项议案,并向董事会提供专业支持。2014 年,无锡农商行董事会多次召开会议,审议通

过董事改选、发展战略规划、上市规划、经营情况报告、财务决预算、利润分配、资产证券化等多项议案。

无锡农商行监事会由 9 名监事组成,其中职工监事 3 名,股东监事 3 名,外部监事 3 名。监事会下设提名委员会和监督委员会,其主任委员均由外部监事担任。2014 年,监事会多次召开会议,审议通过了监事会年度工作计划、董事及高管层履职评价办法、经营计划和财务预决算等多项议案,并对董事及高级管理层履职情况、财务报告的真实性情况、关联交易情况、内部控制情况发表独立意见,较好地履行了监督职能。

无锡农商行实行董事会领导下的行长负责制。行长对董事会负责,执行董事会的各项决议,负责公司的日常业务经营和行政管理,副行长协助行长工作。无锡农商行设行长 1 名、副行长 4 名。高级管理层下设资产负债管理、信贷审查、内部控制、财务管理、采购审批、债券投资决策、信息科技管理和业务连续性管理和创新管理等九个专门委员会。

总体看,无锡农商行公司治理机制运行良好,各治理主体较好地履行了相关职能,公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

无锡农商行实行一级法人下的授权经营体制,各职能部门和分支机构负责人对行长负责,在行长的转授权范围内行使经营管理权。总行组织全行开展经营活动,负责统一的业务管理,实施统一核算、统一资金调度、分级管理的财务制度。

2014 年,无锡农商行持续推进流程银行建设项目,在全行建立了流程化管理模式,根据各项业务品种的不同特点设计了不同的流程,在风险管控前提下建立了差异化、专业化的业务流程体系,撤销资金营运部和发展规划部,设立金融市场部、同业金融部、资产管理部、投资银行部、外设机构管理部和后勤管理部,

财务管理部增设资产负债管理中心，电子银行部下属市民卡中心更名为银行卡中心，总行前中后台的部门设置进一步完善。总行职能部门见附录 1。

无锡农商行合规管理部是内部控制的牵头管理部门，负责组织协调内部控制体系的建立，督促各部门及时建设、完善内部控制体系，对在日常合规管理过程中发生的合规性问题及其他内部控制缺陷及时报告，结合管理现状适时提出改进建议。

无锡农商行监审稽核部是内部控制监督、评价的主要部门，负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。2014 年，监审稽核部采取定期或不定期的现场及非现场审计相结合的方式开展各类稽核工作，并通过现场纠正、持续跟进、后续稽核等措施，监督落实问题的有效整改，有效确保了各项业务的健康发展。

总体看，无锡农商行不断完善内部控制体系，健全管理制度与流程，整体内控管理水平逐步提高。

3. 发展战略

无锡农商行制定了 2014-2016 年三年发展规划，其战略定位为：“服务区域经济、服务小微企业、服务社区居民”，打造苏南金融配套改革示范银行，建成小微企业综合金融服务和为市民提供金融服务的社区银行。

为保障中长期战略目标的实现，无锡农商行在公司治理、资本管理、信息化建设、人力资源管理、跨区域发展等方面制定相应的发展策略，主要包括：完善公司治理结构，发挥董事会战略决策、监事会监督保证、管理层高效执行的功能；加强资本管理，按照《商业银行资本管理办法（试行）》和巴塞尔新资本协议的实施进程的要求，适时修订、完善资本管理的相关制度，动态监测资本充足水平，逐步建立内部资本充足评估程序，形成较为完善的资本管理体系；积极应对利率市场化，加快发展转型步伐；加大科技投入，提高科技服务功能；

优化营业网点（ATM 机）布局，完善服务功能，体现社区银行特色；强化异地分支机构管理，促进异地分支机构稳健、快速发展；完善人才储备和培训机制；完善全行考核激励和制约机制；继续推进流程银行的升级与优化；强化内控制度建设，构建良好的合规文化。

总体看，无锡农商行市场定位明确，并制定了相应的战略措施，未来竞争力有望逐步增强。

五、主要业务经营分析

无锡农商行业务和网点主要集中在无锡当地，其机构网点数量在当地同业中位居第二位。得益于自身清晰的市场定位和网点优势，无锡农商行在无锡当地拥有一定的品牌认知度和较广泛的客户群体。2014 年，无锡农商行新增存贷款规模分别占全市同业新增存贷款规模的 16.79% 和 16.23%，均位居全市前列。截至 2014 年末，无锡农商行本外币存贷款业务在无锡当地市场份额均位列第 6 位，市场排名较上年末上升 1 位，在当地市场具有一定的竞争力。

1. 公司业务

公司业务是无锡农商行的核心业务。2014 年，无锡农商行坚持差异化的经营战略，通过构建差异化的业务模式来强化自身的市场竞争力，并取得了一定成效。无锡农商行依托对本地市场的了解，结合无锡地区的经济状况和产业格局，将制造业、服务业、农业以及微小科技型产业作为公司业务的目标行业，并从服务、定价、风险控制、客户经理配置等方面构建了具有自身特点的产品服务体系。截至 2014 年末，无锡农商行公司存款余额（含其他存款，下同）427.77 亿元，较上年末增长 14.82%，占存款总额的 54.58%。其中，保证金存款余额 38.36 亿元，占比 8.97%。

2014 年，无锡农商行持续推进信贷资产结构的调整和客户结构的优化，进一步明确了公

公司业务营销的目标行业和客户群体，公司贷款规模稳步增长。截至 2014 年末，无锡农商行公司贷款余额（含贴现和贸易融资）464.67 亿元，较上年末增长 12.22%，占贷款总额的 92.08%。2014 年，无锡农商行公司业务实现利息净收入 16.51 亿元，增幅有所放缓，占全行利息净收入的 77.98%。

无锡市城镇化程度较高，民营经济占经济总量的比重较大。无锡农商行作为一家区域性金融机构，一直专注于对“三农”、“中小微企业”的金融服务。无锡农商行根据贷款额度设置了不同的审批流程，并专门成立了小贷业务部，全力拓展小微企业贷款业务。2014 年，无锡农商行根据市场形势，定期制定和调整信贷政策，不断优化信贷结构和客户结构，并通过流程银行建设项目，不断完善相关业务流程。截至 2014 年末，无锡农商行母公司口径下中小微企业贷款（含贴现和贸易融资）余额 434.34 亿元，中小微企业客户数量 3718 户。

无锡农商行表外业务以开出银行承兑汇票为主。截至 2014 年末，母公司口径下，无锡农商行开出银行承兑汇票余额为 17.63 亿元，较上年末增长 8.07%；承兑保证金余额 15.46 亿元，保证金比例高达 87.71%。

总体看，无锡农商行市场定位明确，公司业务稳步发展，中小微企业业务对全行资产规模的增长和盈利水平的提升具有核心作用。

2. 个人业务

无锡农商行在当地拥有较为广泛的客户基础。一方面，无锡农商行在无锡当地营业网点数量较多，拥有明显的渠道优势；另一方面，无锡农商行在当地政府的支持下，取得了市民卡发行资质，通过市民卡的发行，积累了大量的个人客户资源。2014 年，无锡农商行通过市民卡项目每年新增存款约 60 亿元，再加上一浮到顶存款营销政策的实施，无锡农商行个人存款规模实现较快增长。截至 2014 年末，无锡农商行个人存款余额 355.99 亿元，较上年末增长

18.89%，占存款总额的 45.42%，个人存款是无锡农商行重要的资金来源。

2014 年，无锡农商行在开拓中小微企业客户的同时，采取交叉营销的策略，不断积累中小微企业业主、个体工商户、创业者客户等类型的个人客户，并通过精细化营销的方式发展个人贷款业务，个人贷款规模实现大幅增长，但由于历史基数较低，个人贷款占比仍偏低。截至 2014 年末，无锡农商行个人贷款余额 39.97 亿元，较上年末增长 62.34%，占贷款总额的 7.92%。其中，个人经营性贷款占个人贷款余额的 23.41%，个人消费性贷款占 76.59%。2014 年，无锡农商行个人银行业务实现利息净收入 1.86 亿元，占全行利息净收入的 8.77%。

2014 年，无锡农商行中间业务产品种类逐渐丰富，初步形成了相对齐全的产品体系。无锡农商行通过与股东国联信托股份有限公司的合作，大力发展代理信托业务，带动个人中间业务收入增长。

无锡农商行成立了电子银行部，并下设了银行卡中心和客户服务中心，负责网上银行、借记卡、信用卡、市民卡等业务。市民卡是无锡市委、市政府重点推广的项目之一，融合了金融服务、公共服务和社会服务等各项功能。截至 2014 年末，市民卡累计发行 311.22 万张。

总体看，无锡农商行个人客户较为广泛，为个人业务的发展奠定了良好的基础；个人存款规模占比较高，中间业务收入快速增长，但个人贷款业务发展相对滞后。

3. 同业及资金业务

无锡农商行同业及资金业务的目标是在保证安全性和流动性的前提下，努力提高资金收益水平。无锡农商行同业及资金业务由金融市场部和同业金融部负责。2014 年，无锡农商行不断调整业务发展模式，优化资产负债结构，同业及资金业务保持快速发展。

2014 年，无锡农商行在客户存款规模不断增长的情况下，持续增加存放同业款项规模，

并适当加大买入返售力度，改善同业资产结构。截至 2014 年末，无锡农商行同业资产余额 189.11 亿元，较上年末增长 11.52%。2014 年，无锡农商行加强同业合作，加大力度吸收同业及其他金融机构存放款，以保持合理的流动性水平。截至 2014 年末，无锡农商行同业负债余额 116.06 亿元，较上年末增长 29.32%。2014 年，无锡农商行同业业务实现利息净收入 4.77 亿元，较上年度增长 11.74%，利润贡献度有所提高。

无锡农商行资金运用策略总体稳健，加之当地监管机构对农信系统资金投向的审慎要求，无锡农商行资金业务投资标的全部债券资产，包括政府债券、金融债券和企业债券，且以持有至到期为主，企业债券外部信用评级主要集中在较高的信用等级。2014 年，无锡农商行大幅增加对金融债券和企业债券的配置力度，以提高投资收益。截至 2014 年末，无锡农商行债券投资余额 179.22 亿元，其中政府债券占 27.17%，金融债券占 38.19%，企业债券占 34.64%。2014 年，无锡农商行实现债券投资利息收入 4.92 亿元，较上年度增长 72.21%

总体看，无锡农商行同业业务规模有所扩大，资金业务运用策略整体稳健，在保持流动性的同时实现较好的收益。

六、风险管理分析

无锡农商行实行垂直的风险管理模式，董事会负责建立和保持有效的风险管理体系，对风险管理负有最终责任，并通过下设的风险管理委员会行使风险管理的职责；高级管理层是董事会风险管理整体战略、政策的执行者，风险管理部门在其领导下统筹协调各部门日常运作中的风险管理工作。2014 年，无锡农商行持

续推进全面风险管理体系建设，建立和完善风险管理组织架构，风险管理水平不断提升。

1. 信用风险管理

无锡农商行实行授信分级审批制度，按照信贷业务风险敞口的大小来设定各级审批人的审批权限，并分别制定了标准化的授信政策和授信审批流程。无锡农商行严格实行贷审分离制度，对授信调查和申报、授信额度审查和审批、贷后监控和管理等业务环节实行规范化管理。在贷前环节，无锡农商行建立市场准入机制，涉及客户评级、客户分类以及授信申请准入等方面。在贷中环节，无锡农商行建立出账审核机制，包括出账前审批机制和出账后监督机制，并由信贷管理部负责信贷业务的出账管理。在贷后环节，无锡农商行建立信贷退出机制、风险预警机制和不良资产处置机制，通过信贷结构调整、信贷资产质量监控、不良资产问责等方式，加强信贷业务的贷后管理。2014 年，无锡农商行持续完善信用风险管理体系，严格执行贷款调查、审批和发放程序，定期分析现有和潜在客户偿还利息和本金的能力，通过调整客户信用评级和信贷额度、获取抵押物等措施来控制信用风险。

无锡农商行每年年初根据宏观调控政策、地区经济发展规划和外部监管要求，结合本行资产负债结构情况及存贷款增长趋势，拟订当年的信贷计划和行业授信政策。无锡农商行贷款主要集中在制造业、租赁和商务服务业（见表 5），与无锡当地的经济结构相符。2014 年，受地方经济下行和产业结构调整的影响，制造业和批发零售业贷款规模和占比较上年末均有所下降。截至 2014 年末，无锡农商行贷款投放第一大行业制造业贷款占比 27.69%，前五大行业贷款合计占比 65.33%，贷款行业集中度略有下降，但仍处于较高水平。

表 5 前五大贷款行业分布

单位：%

2014 年末		2013 年末		2012 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	27.69	制造业	32.09	制造业	33.46
租赁和商务服务业	18.74	租赁和商务服务业	15.95	租赁和商务服务业	19.80
农、林、牧、渔业	9.07	批发和零售业	8.84	批发和零售业	7.80
批发和零售业	6.90	农、林、牧、渔业	8.13	农、林、牧、渔业	5.45
建筑业	2.93	建筑业	3.05	建筑业	3.57
合计	65.33	合计	68.06	合计	70.08

无锡农商行对房地产业贷款实行总额控制，严格控制房地产业的新增授信。截至 2014 年末，无锡农商行房地产业贷款余额合计 10.40 亿元，房地产业贷款规模较上年末有所下降，占贷款总额的 2.06%，占比较低。整体看，房地产业贷款风险可控。

2014 年，无锡农商行根据监管要求，对政府融资平台贷款实行严格管理，政府融资平台贷款规模逐年下降。截至 2014 年末，监管口径下平台贷款余额 14.55 亿元，较上年末大幅下降；平台贷款五级分类均为正常类贷款；现金流全覆盖类占 86.77%，基本覆盖类占 13.23%。整体看，无锡农商行政府融资平台贷款风险较小。

无锡农商行对客户实行统一授信管理，依据信用风险偏好、战略、风险承担水平等确定单一客户贷款余额在信贷总资产中的比例，并通过日常监控贷款集中度指标，防范贷款集中风险。截至 2014 年末，无锡农商行单一最大客户贷款集中度为 5.95%，最大十家客户贷款集中度为 41.14%，贷款集中度有所下降（见表 6）。

表 6 客户贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款集中度	5.95	7.06	8.14
最大十家客户贷款集中度	41.14	48.44	47.06

从贷款担保方式来看，无锡农商行贷款以保证贷款和抵质押贷款为主，信用贷款涉及较少。截至 2014 年末，无锡农商行保证贷款占贷款总额的 33.10%，抵质押贷款占贷款总额的 65.65%。无锡农商行采取的担保方式对信贷资产起到较好的风险缓释作用。

2014 年，受无锡地区经济下行和结构调整的影响，无锡农商行不良贷款规模有所上升。在此背景下，无锡农商行成立由行长直接负责的不良贷款处置小组，通过逐户分析、召开处置分析会等方式确定分类处置方案，落实清收责任。此外，无锡农商行在清收的基础上加大对处置损失的核销力度，全年核销不良贷款 1.13 亿元，较上年度显著增加。截至 2014 年末，母公司口径下，无锡农商行不良贷款余额 5.28 亿元，不良贷款率 1.07%（见表 7）。由于涉及钢贸、光伏等高风险行业的贷款规模较小，无锡农商行不良贷款率远低于无锡地区银行业整体不良贷款率。截至 2014 年末，母公司口径下，无锡农商行逾期贷款余额 6.58 亿元，逾期贷款规模较上年末大幅增加，占贷款总额的 1.33%，比重有所上升。整体看，无锡农商行信贷资产质量处于较好水平，但下行压力有所加大。

表 7 贷款质量分类 单位：亿元/%

贷款分类	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	483.31	97.38	418.21	97.06	367.29	97.14
关注	7.75	1.56	8.43	1.96	7.62	2.02
次级	2.81	0.57	3.25	0.75	1.73	0.46
可疑	0.99	0.20	0.99	0.23	1.44	0.38
损失	1.48	0.30	-	-	-	-
不良贷款	5.28	1.07	4.24	0.98	3.17	0.84
贷款合计	496.32	100.00	430.89	100.00	378.08	100.00
逾期贷款	6.58	1.33	4.24	0.98	2.32	0.62

注：以上数据均为母公司口径。

2. 流动性风险管理

2014 年，无锡农商行坚持主动的流动性管理政策，采取比例管理、资产多元、合理备付及加强监测的管理原则，通过缺口分析、现金

流分析、久期分析加强对流动性风险的评估。无锡农商行建立了流动性风险预警机制，根据市场变化适时调整资产结构，通过压缩高风险资产保证资本净额与风险资产的合理匹配。此外，无锡农商行还积极参与银行间市场，提升主动负债的能力，进一步增加了流动性管理的灵活性。

2014年，无锡农商行流动性负缺口集中在即时偿还（见表8），且负缺口规模有所上升，主要是该期限内客户存款规模增长速度较快所致；3个月至1年流动性缺口由负转正，主要是该期限内客户存款规模大幅减少所致。截至2014年末，无锡农商行流动性比例为86.01%，流动性良好。

表8 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
即时偿还	-175.15	-139.95	-41.96
3 个月内	81.94	100.04	0.27
3 个月至 1 年	66.13	-17.82	-23.60
1 年至 5 年	12.55	33.28	44.42
5 年以上	75.78	78.97	70.33

3. 市场风险管理

无锡农商行根据监管要求，对交易账户和银行账户实行分类管理。对于交易账户，无锡农商行通过限定交易品种、设定敞口限额和止损限额等方法，对本外币资金业务进行市场风险的计量、分析、监控和管理；对于银行账户，无锡农商行通过定期检测利率风险、定期计量利率敏感性缺口等方法，适时调整生息资产和付息负债的重新定价期限结构，减少利率变动对盈利能力的潜在影响。

2014年，无锡农商行1年以内利率重定价缺口较上年度有所扩大，主要是该期限内贷款和投资类资产增长较快所致（见表9）；1年以上利率重定价缺口较上年度有所扩大，主要是该期限内客户存款规模大幅增长所致。

表9 利率重定价缺口情况 单位：亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
3 个月内	158.39	240.58	185.00
3 个月至 1 年	38.03	-187.35	-142.97
1 年至 5 年	-129.56	-28.56	-19.02
5 年以上	17.86	27.92	22.56

无锡农商行主要经营人民币业务，外币业务规模较小，主要涉及美元、港币和欧元。无锡农商行通过设定结售汇综合头寸敞口限额的方式来降低和控制汇率风险。目前，由于无锡农商行外币业务规模小，面临的外汇风险低。

4. 操作风险管理

无锡农商行秉承内控优先、制度先行的原则进行操作风险管理，严格执行统一的授权管理和业务流程管理制度，通过加强关键业务环节风险点的控制和管理、完善授信业务问责机制、建立相关业绩考评与激励制度等方式，不断提升操作风险管理能力。2014年，无锡农商行具体采取了如下措施强化操作风险管理：第一，将主要业务活动的控制政策和程序予以制度化；第二，对各项业务进行流程梳理，设定规范的操作流程；第三，对各部门和营业网点进行定期和不定期的操作风险检查；第四，实行重要岗位轮换制度和强制休假制度；第五，建立了应急响应和恢复机制等业务连续性管理制度。

总体看，无锡农商行逐步建立健全全面风险管理体系，不断优化和完善风险管理的组织架构、制度及流程，目前的风险管理水平与当前的业务发展水平相适应。随着商业银行新资本管理办法项目的推进，无锡农商行的风险管理水平有望进一步得到提升。

七、财务分析

无锡农商行提供了2014年合并财务报表，合并范围包括其控股的村镇银行子公司。财务报表由立信会计师事务所（特殊普通合伙）进

行审计，出具的审计意见为标准无保留。

现营业收入 22.78 亿元，净利润 9.18 亿元。

1. 财务概况

截至 2014 年末，无锡农商行资产总额 1044.63 亿元，其中贷款和垫款净额 491.32 亿元；负债总额 979.26 亿元，其中存款余额 783.76 亿元；股东权益 65.37 亿元；资本充足率为 13.99%，一级资本充足率为 10.74%，核心一级资本充足率均为 10.73%；不良贷款率 1.17%，拨备覆盖率 220.15%。2014 年，无锡农商行实

2. 资产质量

截至 2014 年末，无锡农商行资产总额 1044.63 亿元，较上年末增长 24.71%。无锡农商行资产主要包括现金类资产、同业资产、贷款和垫款以及投资类资产。2014 年，无锡农商行同业资产以及贷款和垫款占资产总额的比重均有所下降，投资类资产占比明显提升（见表 10）。

表 10 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	160.80	15.39	140.91	16.82	111.51	15.28
同业资产	189.11	18.10	169.57	20.24	168.43	23.08
贷款和垫款净额	491.32	47.03	427.32	51.01	373.27	51.15
投资类资产	183.70	17.59	83.56	9.98	64.09	8.78
其他类资产	19.70	1.89	16.30	1.95	12.43	1.70
资产总额	1044.63	100.00	837.66	100.00	729.73	100.00

2014 年，无锡农商行加大对同业资产的配置力度，同业资产规模有所上升。截至 2014 年末，无锡农商行同业资产余额 189.11 亿元，占资产总额的 18.10%。无锡农商行同业资产以存放同业款项为主，占比保持在 90% 以上。2014 年，无锡农商行适当加大了买入返售力度，买入返售金融资产占同业资产余额的比重有所上升。截至 2014 年末，无锡农商行存放同业款项占 95.14%，买入返售金融资产占 4.86%。无锡农商行同业交易对手以大型商业银行、股份制商业银行以及资产规模较大的城市商业银行为主，面临的信用风险可控。

截至 2014 年末，无锡农商行贷款和垫款净额 491.32 亿元，较上年末增长 14.98%，占资产总额的 47.03%。2014 年，受地区经济增长速度放缓的影响，无锡农商行信贷资产质量下行压力加大，计提的贷款损失准备余额较上年末有所增加。截至 2014 年末，无锡农商行贷款拨备率 2.57%，基本保持稳定；拨备覆盖率 220.15%，有所下降（见表 11）。整体看，无锡农商行贷

款拨备充足。

表 11 贷款拨备情况 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款损失准备余额	13.32	11.36	9.88
贷款拨备率	2.57	2.58	2.57
拨备覆盖率	220.15	252.75	293.35

无锡农商行投资类资产以债券为主。2014 年，无锡农商行加大债券投资力度，带动投资类资产规模大幅增长。截至 2014 年末，无锡农商行投资类资产余额 183.70 亿元，较上年末增长 119.83%，占资产总额的 17.59%。其中，债券投资余额 179.22 亿元，占投资类资产余额的 97.56%。无锡农商行债券投资标的主要包括政府债券、金融债券和企业债券。2014 年，无锡农商行着重增加金融债券和企业债券的投资规模，以提高资金运用收益水平。截至 2014 年末，无锡农商行政府债券占债券投资余额的 27.17%，金融债券占 38.19%，企业债券占 34.64%。无锡农商行持有的企业债券的外部信

用评级主要集中在较高的信用等级，债券投资的信用风险较小。

总体看，无锡农商行贷款和垫款规模稳步增长，但信贷资产质量下行压力有所加大；投资类资产规模大幅增长，占资产总额的比重明显提升。

3. 负债结构

截至 2014 年末，无锡农商行负债总额 979.26 亿元，较上年末增长 25.56%。无锡农商行负债主要包括同业负债和客户存款。2014 年，无锡农商行同业负债占负债总额的比重基本保

持稳定，客户存款占比有所下降，其他类负债占比有所上升（见表 12）。

无锡农商行同业负债以同业及其他金融机构存放款和卖出回购金融资产款为主。2014 年，无锡农商行大力拓展同业合作渠道，着重吸收同业及其他金融机构存放款，以保持合理的流动性水平。截至 2014 年末，无锡农商行同业负债余额 116.06 亿元，占负债总额的 11.85%。其中，同业及其他金融机构存放款占同业负债余额的 74.51%，卖出回购金融资产款占 21.18%，卖出回购的标的以债券为主。

表 12 负债结构

单位：亿元/%

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	116.06	11.85	89.75	11.51	112.49	16.57
客户存款	783.76	80.04	672.00	86.17	553.43	81.52
其他类负债	79.44	8.11	18.15	2.33	12.97	1.91
负债合计	979.26	100.00	779.90	100.00	678.89	100.00

截至 2014 年末，无锡农商行客户存款余额 783.76 亿元，较上年末增长 16.63%，占负债总额的 80.04%。其中，定期存款占客户存款余额的 71.00%，个人存款占 45.42%，较上年末均略有上升。整体看，无锡农商行客户存款稳定性好。

2014 年，无锡农商行在银行间市场发行了 15.00 亿元二级资本债券，发行了 5 期同业存单，合计募集资金 20.40 亿元，导致其他类负债规模较上年末大幅增长。截至 2014 年末，无锡农商行其他类负债余额 79.44 亿元，占负债总额的 8.11%。其中，应付债券余额 35.13 亿元。

总体看，无锡农商行客户存款规模稳步增长，且存款的稳定性好，同业负债规模有所增长，但占负债总额的比重基本保持稳定。

4. 经营效率与盈利能力

2014 年，无锡农商行实现营业收入 22.78 亿元，较上年度增长 10.64%。无锡农商行营业收入主要来自利息净收入，手续费及佣金净收

入对营业收入的贡献度较低（见表 13）。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

项目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	22.78	20.59	19.92
利息净收入	21.18	19.61	19.01
手续费及佣金净收入	1.08	0.94	0.75
投资收益	0.39	0.07	0.07
营业支出	11.72	8.98	8.69
业务及管理费	7.03	6.03	5.42
资产减值损失	3.37	1.88	2.32
净利润	9.18	9.32	8.68
成本收入比	30.01	29.40	27.31
平均资产收益率	0.98	1.19	1.31
加权平均净资产收益率	15.83	17.65	18.98

利息净收入是无锡农商行最主要的收入来源，占比保持在 90% 以上。2014 年，无锡农商行实现利息净收入 21.18 亿元，占营业收入的 92.96%，利息净收入对营业收入的贡献度较上年度有所下降。无锡农商行利息收入主要来自贷款和垫款、债券等生息资产。2014 年，随着

债券投资规模的大幅增长，债券投资利息收入占利息收入总额的比重有所提升。无锡农商行利息支出主要来自客户存款和同业负债。2014年，随着客户存款规模的增长以及存款利率一浮到顶政策的实施，客户存款利息支出占利息支出总额的比重有所上升。

无锡农商行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2014年，随着分支机构的扩张以及业务的发展，无锡农商行业务及管理费有所上升，成本收入比为30.01%，较上年度基本保持稳定。2014年，随着信贷资产规模的增长以及资产质量下行压力的加大，无锡农商行发生的资产减值损失规模有所上升。

2014年，无锡农商行实现净利润9.18亿元，较上年度略有下降，主要是资产减值损失规模大幅增加所致。从收益率指标来看，截至2014年末，无锡农商行平均资产收益率和加权平均净资产收益率分别为0.98%和15.83%，均有所下降。

整体看，无锡农商行成本控制较好，盈利能力较强，但贷款损失准备计提力度的加大对当期净利润形成一定负面影响。此外，市场竞争加剧以及利率市场化等因素对未来盈利水平的影响值得关注。

5. 流动性

截至2014年末，无锡农商行超额备付金率为2.95%，流动性比例为86.01%；存贷比为64.61%，流动性水平良好（见表14）。

表14 流动性指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额备付金率	2.95	3.39	2.07
流动性比例	86.01	64.96	48.10
存贷比	64.61	65.47	69.23

从现金流状况来看，2014年，无锡农商行经营性现金流从净流出转为净流入，主要是客户存款和同业存放款项净增加额增长的同时存放中央银行和同业款项净增加额大幅减少所

致；投资性现金流净流出规模增幅明显，主要是加大债券投资力度所致；筹资性现金流由净流出转为净流入，主要是发行二级资本债券和同业存单所致。整体看，2014年无锡农商行现金流状况得到改善（见表15）。

表15 现金流状况 单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
经营性现金流净额	88.82	-13.31	43.64
投资性现金流净额	-99.77	-22.44	-18.41
筹资性现金流净额	32.87	-2.17	-1.59
现金及现金等价物净增加额	21.91	-37.94	23.64
期末现金及现金等价物余额	134.66	112.75	150.69

6. 资本充足性

截至2014年末，无锡农商行股东权益合计65.37亿元，其中股本总额16.63亿元，资本公积3.70亿元，盈余公积30.93亿元，未分配利润2.17亿元。整体看，无锡农商行较强的盈利能力对核心资本起到一定的补充作用。2014年，无锡农商行发行了15.00亿元的二级资本债券，非核心资本规模显著增加。截至2014年末，无锡农商行股东权益/资产总额为6.26%，财务杠杆水平略有上升。

随着信贷与资金业务的发展，无锡农商行风险加权资产规模持续增长，但风险资产系数不高，且保持相对稳定，资本保持充足。截至2014年末，无锡农商行资本充足率为13.99%，一级资本充足率为10.74%，核心一级资本充足率为10.73%（见表16）。

表16 资本构成情况 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资本净额	84.06	62.06	55.39
核心一级资本	64.52	57.12	50.64
其他一级资本和二级资本	19.54	4.94	4.75
风险加权资产	601.08	473.92	414.69
风险资产系数	57.54	56.58	56.83
股东权益/资产总额	6.26	6.90	6.97
资本充足率	13.99	13.10	13.36
一级资本充足率	10.74	12.05	12.21
核心一级资本充足率	10.73	12.05	12.21

注：资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

八、债券偿付能力

截至本报告出具日期，无锡农商行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 15 亿元，以 2014 年末财务数据为基础进行简单计算，无锡农商行可快速变现资产、股东权益和净利润对本期二级资本债券本金的保障倍数见表 17。总体看，无锡农商行对二级资本债券的偿付能力强。

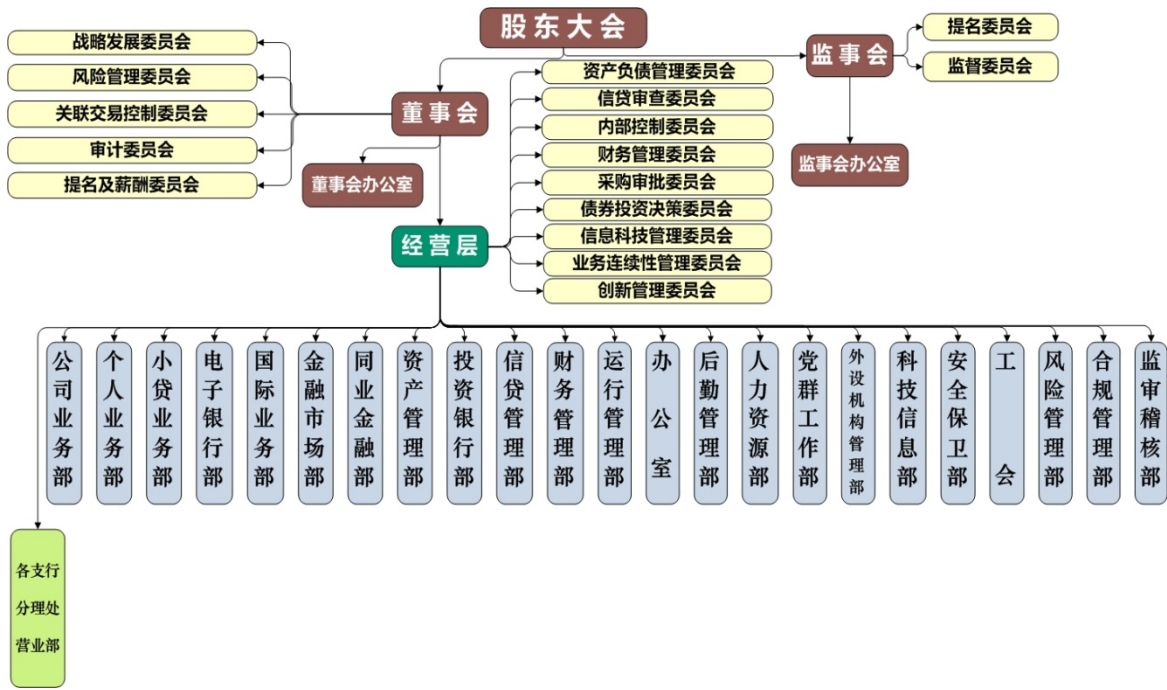
表 17 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2014 年
二级资本债券本金	15.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	26.70
股东权益/二级资本债券本金	4.36
净利润/二级资本债券本金	0.61

九、评级展望

2014 年，无锡农商行立足于无锡当地，依托在无锡当地良好的品牌认知度和较广泛的客户群体，推动各项业务持续发展，存贷款业务在当地保持了较好的市场竞争力；资产规模稳步增长，不良贷款率有所上升，但信贷资产质量在当地金融机构中仍处于较好水平，营业收入稳步增长，盈利能力较强；2015 年，无锡农商行将继续推进跨区域发展战略，随着异地分支机构的增设及发展，无锡农商行市场竞争力有望进一步提升，但其在内部控制、风险管理等方面也将面临压力。另一方面，未来宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利水平和风险管理形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内无锡农商行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：无锡农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
现金及存放中央银行款项	160.80	140.91	111.51
存放同业款项	179.92	168.45	168.43
拆出资金	-	0.12	-
交易性金融资产	4.33	3.80	-
买入返售金融资产	9.18	1.00	-
应收利息	5.51	3.89	2.36
发放贷款和垫款	491.32	427.32	373.27
可供出售金融资产	46.25	11.13	2.94
持有至到期投资	129.14	65.43	59.13
长期股权投资	3.80	2.96	1.76
投资性房地产	0.18	0.24	0.26
在建工程	0.77	4.32	1.54
固定资产	8.43	3.95	4.06
无形资产	2.01	1.98	1.95
递延所得税资产	1.83	1.46	1.09
其他资产	1.16	0.70	1.43
资产总计	1044.63	837.66	729.73
负债			
向中央银行借款	-	-	-
同业及其他金融机构存放款项	86.48	54.57	64.56
拆入资金	5.00	-	15.00
交易性金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	24.58	35.00	32.93
吸收存款	783.76	672.00	553.43
应付职工薪酬	0.21	0.17	0.13
应交税费	1.11	1.52	1.57
应付利息	19.09	13.91	9.05
应付债券	35.13		
递延所得税负债	0.12	-	0.00
其他负债	23.77	2.55	2.22
负债合计	979.26	779.90	678.89
股东权益			
股本	16.63	16.63	16.63
资本公积	3.70	3.49	3.71
其他综合收益	0.37	-	-
盈余公积	30.93	25.60	20.39
一般风险准备	10.32	8.42	6.56
未分配利润	2.17	2.28	2.24
归属于本行股东权益合计	64.13	56.42	49.53
少数股东权益	1.24	1.35	1.31
股东权益合计	65.37	57.77	50.84
负债及股东权益总计	1044.63	837.66	729.73

注：因四舍五入效应致使资产合计数据加总存在一定误差。

附录 3 合并利润表

编制单位：无锡农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	22.78	20.59	19.92
利息净收入	21.18	19.61	19.01
利息收入	46.63	40.49	36.21
利息支出	25.45	20.88	17.20
手续费及佣金净收入	1.08	0.94	0.75
手续费及佣金收入	1.38	1.07	0.86
手续费及佣金支出	0.30	0.13	0.10
投资收益/(损失)	0.39	0.07	0.07
公允价值变动收益 / (损失)	0.07	-0.07	-
汇兑收益	0.03	0.01	0.04
其他业务收入	0.03	0.04	0.04
二、营业支出	11.72	8.98	8.69
营业税金及附加	1.30	1.04	0.93
业务及管理费用	7.03	6.03	5.42
资产减值损失	3.37	1.88	2.32
其他业务成本	0.02	0.02	0.02
三、营业利润	11.06	11.62	11.23
加:营业外收入	0.75	0.60	0.16
减:营业外支出	0.38	0.24	0.13
四、利润总额	11.43	11.97	11.26
减:所得税费用	2.25	2.65	2.58
五、净利润	9.18	9.32	8.68

附录 4 合并现金流量表

编制单位：无锡农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款及同业存放款项净增加额	160.96	109.43	120.46
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	-5.30	-13.05	1.43
收取利息、手续费及佣金的现金	46.32	40.02	36.37
收到的其他与经营活动有关的现金	3.09	0.51	0.57
经营活动现金流入小计	205.08	136.92	158.82
客户贷款及垫款净增加额	67.30	55.92	52.09
存放中央银行和同业款项净增加额	17.64	68.35	39.43
支付利息、手续费及佣金的现金	20.48	16.16	14.30
支付给职工以及为职工支付的现金	3.61	3.20	2.92
支付的各项税费	4.46	4.09	3.97
支付的其他与经营活动有关的现金	2.75	2.51	2.48
经营活动现金流出小计	116.26	150.23	115.18
经营活动产生的现金流量净额	88.82	-13.31	43.64
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	20.13	1.40	4.34
取得投资收益所收到的现金	0.22	0.07	0.07
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.27	0.31
投资活动现金流入小计	20.35	1.74	4.72
投资支付的现金	118.63	21.27	20.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.49	2.91	3.12
投资活动现金流出小计	120.12	24.18	23.13
投资活动产生的现金流量净额	-99.77	-22.44	-18.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	-
发行债券所收到的现金	35.06	-	-
筹资活动现金流入小计	35.06	-	-
偿还债务所支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.20	2.17	1.59
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	2.20	2.17	1.59
筹资活动产生的现金流量净额	32.86	-2.17	-1.59
四、汇率变动对现金的影响	0.00	-0.02	0.00
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	21.91	-37.94	23.64
加：期初现金及现金等价物的余额	112.75	150.69	127.06
六、期末现金及现金等价物余额	134.66	112.75	150.69

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
加权平均净资产收益率	归属于公司普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的加权平均净资产

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。