

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的海口农村商业银行股份有限公司 2017 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一七年七月十四日



跟踪评级公告

联合[2017] 1490 号

联合资信评估有限公司通过对海口农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持海口农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2014 年金融债券（8 亿元）和 2015 年金融债券（7 亿元）的信用等级为 AA，2016 年二级资本债券（15 亿元）为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年七月十四日



海口农村商业银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果:

主体长期信用等级: AA
金融债券信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年7月14日

上次跟踪评级结果:

主体长期信用等级: AA
金融债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2016年7月14日

主要数据

| 项 目 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元) | 1077.27 | 823.16 | 346.41 |
| 股东权益(亿元) | 71.43 | 66.43 | 54.83 |
| 不良贷款率(%) | 1.87 | 1.89 | 0.89 |
| 拨备覆盖率(%) | 265.57 | 248.65 | 523.04 |
| 贷款拨备率(%) | 4.95 | 4.69 | 4.65 |
| 流动性比例(%) | 78.14 | 54.95 | 75.40 |
| 存贷比(%) | 70.01 | 66.57 | 64.91 |
| 股东权益/资产总额(%) | 6.63 | 8.07 | 15.83 |
| 资本充足率(%) | 16.48 | 13.75 | 20.81 |
| 一级资本充足率(%) | 12.21 | 12.90 | 19.71 |
| 核心一级资本充足率(%) | 12.21 | 12.90 | 19.71 |
| 项 目 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
| 营业收入(亿元) | 21.77 | 15.57 | 15.31 |
| 拨备前利润总额(亿元) | 12.74 | 9.79 | 10.13 |
| 净利润(亿元) | 7.26 | 6.20 | 6.05 |
| 成本收入比(%) | 40.65 | 31.78 | 24.78 |
| 拨备前资产收益率(%) | 1.34 | 1.67 | 2.80 |
| 平均资产收益率(%) | 0.76 | 1.06 | 1.67 |
| 平均净资产收益率(%) | 10.53 | 10.23 | 11.92 |

数据来源: 海口农商行审计报告及母公司监管报表, 联合资信整理。

分析师

刘 睿 卢司南
电话: 010-85679696
传真: 010-85679228
邮箱: lianhe@lhratings.com
地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)
网址: www.lhratings.com

评级观点

2016年, 海口农村商业银行股份有限公司(以下简称“海口农商行”或“公司”)不断加强公司治理和内部控制体系建设, 风险管理水平逐步提升; 存贷款业务保持较快增长态势, 营业收入持续增长, 资本保持充足水平。另一方面, 海口农商行不良贷款规模有所增加, 未来资产质量仍需关注; 受净利差收窄以及业务及管理费持续上升的影响, 海口农商行盈利水平有待提升。

联合资信评估有限公司确定维持海口农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA, 2014年金融债券(8亿元)和2015年金融债券(7亿元)的信用等级为AA, 2016年二级资本债券(15亿元)为AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了海口农商行上述债券的违约风险很低。

优势

- 作为当地的法人商业银行, 拥有决策半径短、业务运营效率高的优势;
- 小型微型企业金融服务商的发展定位比较明确, 并在当地具有一定的地缘优势, 有助于未来业务发展;
- 依托电子渠道建设, 不断夯实客户基础, 带动储蓄存款快速增长, 存款稳定性较好;
- 关注类贷款持续下降, 拨备充足;
- 内生资本能力强, 资本保持充足水平。

关注

- 不良贷款规模持续扩大, 未来资产质量仍需关注;
- 贷款的行业和客户集中度较高, 其中房地产贷款占比较高, 容易受到政府宏观调控政策及当地房地产市场波动

- 的影响；
- 受净利差收窄以及业务及管理费持续上升的影响，盈利水平有待提升；
 - 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海口农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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

海口农村商业银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

一、主体概况

海口农村商业银行股份有限公司(以下简称“海口农商行”或“公司”)前身为海口市城郊农村信用合作联社股份有限公司。2010年4月,海口市城郊农村信用合作社联合社及其辖内21家农村信用合作社改制设立海口市城郊农村信用合作联社股份有限公司;2011年12月,海口农商行在海口市城郊农村信用合作联社股份有限公司的基础上组建成立,初始股本20.00亿元。2015~2016年,海口农商行进行了两次资本公积转增股本,股本增至31.08亿元。截至2016年末,海口农商行前五大股东持股比例合计34.35%(见表1)。

表1 前五大股东及持股情况 单位: %

| 序号 | 股东名称 | 持股比例 |
|----|---------------|-------|
| 1 | 罗牛山股份有限公司 | 10.00 |
| 2 | 海南海钢集团有限公司 | 9.83 |
| 3 | 海南省农垦集团有限公司 | 5.47 |
| 4 | 海南澄心农业科技有限公司 | 4.68 |
| 5 | 海口绿鑫源园林工程有限公司 | 4.37 |
| 合计 | | 34.35 |

资料来源:海口农商行公司章程,联合资信整理。

海口农商行总部设在海口。截至2016年末,海口农商行共设立1家营业部、55家支行

(其中城区27家,乡镇29家),全部集中在海口地区;下设子公司海南文昌农村商业银行股份有限公司(以下简称为“文昌农商行”)和海南澄迈农村商业银行股份有限公司(以下简称为“澄迈农商行”);在职员工1018人。

截至2016年末,海口农商行资产总额1077.27亿元,其中贷款净额275.76亿元;负债总额1005.84亿元,其中客户存款463.08亿元;股东权益71.43亿元;不良贷款率1.87%,拨备覆盖率265.57%;资本充足率为16.48%,一级资本充足率及核心一级资本充足率为12.21%。2016年,海口农商行实现营业收入21.77亿元,净利润7.26亿元。

注册地址:海南省海口市金贸西路3-8号汇泰大厦一层商铺101房

法人代表:吴敏

二、已发行债券概况

截至本报告出具日,海口农商行已发行且尚在存续期内的金融债券合计15亿元,二级资本债券15亿元,已发行债券概况见表2。2016年以来,海口农商行根据债券发行条款的规定,在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告,并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

| 债券名称 | 债券类别 | 票面利率 | 发行金额 | 期限 | 付息频率 | 到期日 |
|----------|--------|-------|------|----------------------|------|-------------|
| 14海口农商债 | 金融债券 | 5.40% | 8亿元 | 3年 | 年付 | 2017年11月21日 |
| 15海口农商债 | 金融债券 | 5.50% | 7亿元 | 3年 | 年付 | 2018年3月11日 |
| 16海口农商二级 | 二级资本债券 | 4.30% | 15亿元 | 10年期,第5年末附有条件的发行人赎回权 | 年付 | 2026年12月13日 |

资料来源:中国货币网,联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

2016年,在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下,全球经济维持了

缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下,我国继续推进供给侧结构性改革,全年实际GDP增速为6.7%,经济增速下滑趋缓,但下行压力未消(见表3)。具体来看,产业结构继续改善,固定资产投资缓中趋稳,消费平

稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

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

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡

献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

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

表3 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

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

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

（3）区域经济发展概况

海口农商行总部设在海南省海口市，分支机构集中在海口市城乡区域。海南省位于中国

最南端，属热带季风气候，拥有丰富的土地资源、动植物资源、作物资源及矿产资源等。海口市作为海南省省会，是海南省的政治、经济、

科技、文化中心，是首批中国优秀旅游城市，已逐渐发展成为现代化国际大都市。

近年来，海南省经济保持较快发展的态势。2016年，海南省实现地区生产总值4044.51亿元，增长7.5%；全省一般公共预算总收入1080.81亿元，增长6.5%，其中，地方一般公共预算收入504.96亿元，增长7.9%；固定资产投资3747.03亿元，增长11.7%；城镇常住居民人均可支配收入28453元，农村常住居民人均可支配收入11843元，分别增长8.0%和9.1%。

作为海南省的省会城市，近年来海口市经济保持较快增长。2016年，海口市地区生产总值1257.67亿元，比上年增长7.7%，占海南省的比重为31.10%。其中，第一产业增加值67.68亿元，增长3.3%；第二产业增加值233.56亿元，增长5.8%；第三产业增加值956.42亿元，增长8.5%，三次产业增加值比例由上年的4.9：19.3：75.8调整为5.4：18.6：76.0。海口市固定资产投资额占全省比重为33.94%，增速比全省的10.4%高12.8个百分点；城乡居民收入继续提高，全年城镇常住居民人均可支配收入比全省高2322元，增速与全省的8.0%持平；全年农村常住居民人均可支配收入比全省高836元，增速与全省的9.1%持平。

海南经济特区是中国六个经济特区中唯一的省级经济特区，借助经济特区的优惠政策和吸引外部资金的灵活措施，海南省经济保持平稳较快发展，金融业快速发展。2016年，海南省金融业完成增加值280.07亿元，增长15.7%。年末全省金融机构本外币存款余额9120.17亿元，比上年末增长19.4%；年末金融机构本外币贷款余额7687.65亿元，比上年末增长15.6%。银行业金融机构资产总额14242亿元，比上年末增长23.0%；利润总额149.1亿元，增长25.9%；不良贷款率1.35%，回落0.25个百分点。

总体看，海南省受地理位置影响，经济发展相对滞后，近年来，随着政府大力推动海南国际旅游岛的建设，进一步扩大对外开放，海

南省的经济保持较快增长。作为海南省省会，海口区域经济实力较强。近年来，海南省金融业发展较快，金融机构竞争日趋激烈，这使省内银行业金融机构在持续发展的同时，也面临较大的竞争压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利水平持续下降（见表4）。

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

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理

产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱

化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

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

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

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

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

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

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关

于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。

2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金

融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

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

四、公司治理与内部控制

海口农商行根据《公司法》、《股份制商业银行公司治理指引》及《公司章程》等规定，初步建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为核心的“三会一层”治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制逐步完善。

海口农商行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 2 名。董事会下设战略发展及投资决策、关联交易控制、风险管理、审计、提名及薪酬、合规 6 个专门委员会。监事会由 7 名监

事组成，其中职工监事 2 名，股东监事 3 名，外部监事 2 名。海口农商行高级管理层由 1 名行长、4 名副行长、1 名风险总监和 1 名财务总监组成。海口农商行高级管理层下设授信审批、财务审批、资产处置管理等 11 个专门委员会，履行专业职能。海口农商行高级管理层能按照公司章程和相关制度、规则的要求，履行董事会赋予的职责，较好地完成了各年董事会批准的经营计划。

2016 年以来，海口农商行推进内控、合规及操作风险“三合一”工作，根据监管要求及自身实际情况，编制了内控管理办法和内控自评管理办法，根据内控梳理中发现的问题向各个业务部门发送了所涉流程的制度修改建议，不断完善内控体系，逐渐使其满足内部控制与业务发展的需要。

海口农商行稽核监察部负责对辖区内的营业网点开展常规及专项稽核工作。2016 年，海口农商行稽核监察部为有效防范操作风险，提高稽核工作效率，对大同、石山等 18 家支行进行常规检查，针对检查发现的问题，下发整改意见书督促整改到位。此外，按照银监会要求及海南省银监局、省联社安排，稽核监察部全面开展了“两个加强、两个遏制”回头看等专项检查工作。总体看，海口农商行不断完善自身的规章制度体系，逐步提升内控管理水平。

五、主要业务经营分析

海口农商行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务、金融市场业务。改制成立以来，海口农商行基本构建了职能部门组织架构，管理职能逐步完善。海口农商行公司银行部和零售银行部分别负责海口市区和零售条线贷款业务，乡镇贷款业务由其它支行开展；资金业务部负责全部的存款业务，并指导支行开展存款业务；金融市场部负责同业业务、债券交易及投资等的运作和管理，资产管理部负责理财资金的募集和运作管理。

1. 公司银行业务

2016年以来，海口农商行以存款营销为核心，在巩固财政、社保和省属重点企业的基础上，不断加强对交通、医药系统、国际旅游岛风情小镇建设、桂林洋开发区以及农、林、水务和海洋渔业等新项目的营销，并通过多种措施组织市场营销，维护和巩固老客户，发掘新客户，推动公司存款规模快速增长。截至2016年末，海口农商行公司存款(含保证金存款、其他存款，下同)180.73亿元，较2015年末增长12.75%，占存款总额的39.03%。

2016年，海口农商行结合当地经济特色，积极开拓贷款投放新领域，重点落实海口10个风情小镇建设金融服务对接，并支持了南北通货运市场、星华海岸城等一批社会投资重点项目，使公司贷款规模得到快速增长。截至2016年末，海口农商行公司贷款余额(含贴现，下同)241.66亿元，较2015年末增长41.51%，占贷款总额的83.07%，占比高。

自成立以来，海口农商行制定小微企业发展战略，在业务模式、服务体系、营销策略、金融产品等方面进行创新，推动业务发展。2016年，海口农商行积极推动小微企业贷款业务发展，新发放小微企业贷款10.85亿元，着力缓解小微企业融资难、融资贵问题，并完善专项审批流程与风险防控机制，为小微企业提供专项服务。截至2016年末，海口农商行小微企业贷款余额1.54亿元，占贷款总额的0.76%。

总体看，海口农商行公司银行业务保持较快发展，小微企业业务发展态势良好。

2. 零售银行业务

2016年以来，海口农商行将零售银行业务作为转型重点，巩固客户渠道建设，积极开展营销活动。2016年，海口农商行累计通过社保卡代发养老金、个人医疗资金、公务员医疗补助等社保资金56.85亿元，在海口市累计发卡96.45万张，覆盖海口市参保人数的90.39%，使储蓄存款得到快速增长。截至2016年末，海

口农商行储蓄存款余额282.35亿元，较2015年末增长30.23%，占存款总额的60.97%，占比较之前年度有所提升。

海口农商行的个人贷款主要为个人经营性贷款。2016年，海口农商行与琼中生态信用担保有限公司合作，为花卉种植农户提供小额贷款，后续将美兰、三江、云龙等花卉种植集中区域的支行打造成花卉产业支持的特色支行，推动个人贷款业务快速发展。截至2016年末，海口农商行个人贷款余额49.25亿元，较2015年末增长65.57%，占贷款总额的16.93%。

为了提升零售银行业务的综合化服务水平，2016年，海口农商行持续丰富和优化移动金融产品及功能，独立研发“掌上医疗”移动客户端并成功在海南省人民医院上线应用，实现自助挂号、门诊缴费等功能；开发并上线全流程移动贷款业务、移动开户业务、线上电子渠道签约；建立新型支付结算通道，接通第三方支付；上线指纹支付、推出HCE云闪付，创新扫码收付、打通顺卡支付机卡通道，建立多渠道多层次支付结算体系。

此外，海口农商行积极拓展个人理财业务，以进一步完善零售银行业务体系。2016年，海口农商行已与当地多家金融机构签署了代销协议，理财产品销售范围基本覆盖全省，2016年累计发行理财产品133只，共募集资金198亿元，2016年末理财产品存量规模101亿元。

总体看，海口农商行不断完善零售银行业务产品体系，提高服务水平，个人存贷款业务规模均呈快速增长态势，整体业务竞争力得到较大提升。

3. 金融市场业务

海口农商行金融市场业务主要包括同业业务、债券交易及投资等。2016年以来，海口农商行继续加强同业及资金业务制度建设，完善前、中、后台相对独立的风险控制体系，并进一步规范债券、同业和票据等业务的操作流程。

2016年以来，海口农商行着力加强与同业

机构的合作，不断拓宽资金来源，增强主动负债的能力。截至 2016 年末，海口农商行同业资产余额 237.01 亿元，同业负债余额 445.88 亿元，同业务保持净融入状态，全年实现同业务利息净支出 6.14 亿元。此外，海口农商行积极通过发行同业存单的方式，改善负债结构，有效降低资金成本；2016 年，全年累计发行同业存单 44.00 亿元，期限集中在 1 年以内。

2016 年以来，海口农商行积极促进资产多元化发展，灵活配置投资品种，加大对债券、同业存单和理财产品的投资力度，投资规模增长显著。在标准化债务融资工具投资品种的选择上，海口农商行着重考虑如国债、政策性金融债以及同业存单等具备较好安全性和流动性的资产，在风险可控的前提下提高资金收益，并配置了一定比例的企业债券和商业银行发行的金融债券。截至 2016 年末，海口农商行投资资产总额 457.22 亿元，较 2015 年末增长 42.82%；其中，债券投资余额为 164.48 亿元，国债及政策性金融债合计占比在 90% 以上，信用风险较低；同业存单投资余额为 107.17 亿元，规模较之前年度大幅提升。

2016 年以来，海口农商行主动配置收益较高的资产，加大了对理财产品的投资力度。截至 2016 年末，海口农商行理财产品投资余额为 115.26 亿元，主要为中低风险评级的全国性股份制银行发行的非保本理财产品，产品期限以 3 个月至 1 年期为主。此外，截至 2016 年末，海口农商行持有的资产管理计划及信托计划规模为 30.90 亿元，较 2015 年末明显缩减。2016 年，海口农商行实现投资收益 17.72 亿元，较 2015 年明显提升。

总体看，海口农商行加强了同业及资金业务运营力度，资金运营收益较好；投资资产以标准化债务融资工具为主，面临的信用风险不大。

六、财务分析

海口农商行提供了 2016 年合并财务报表，合并范围包括文昌农商行和澄迈农商行。安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2016 年，海口农商行资产规模持续快速增长；截至 2016 年末，资产总额为 1077.27 亿元，较 2015 年末增长 30.87%；其中，同业资产在资产总额中的占比有所下降，投资类资产的占比有所提升（见附录 3：表 1）。

(1) 贷款

截至 2016 年末，海口农商行贷款和垫款净额为 275.76 亿元，较 2015 年末增长 46.27%，占资产总额的 25.60%，占比有所提高。从贷款行业集中度来看，受地区经济产业结构影响，海口农商行贷款主要集中在房地产业、住宿和餐饮业等行业（见附录 3：表 3）；截至 2016 年末，海口农商行前五大贷款余额占贷款总额的 52.14%，行业集中度较 2015 年末明显下降。2016 年以来，海口农商行积极调整信贷结构，严格执行房地产调控政策；截至 2016 年末，海口农商行房地产业及建筑业贷款规模在贷款总额中合计占比 21.87%，较之前年度明显下降，但仍处于较高水平；此类贷款受政府宏观调控政策影响较大，相关风险需关注。

2016 年以来，海口农商行不良贷款规模有所上升，但由于贷款总额增幅明显，不良贷款率略有下降。2016 年，海口农商行全年核销不良贷款 0.86 亿元，当年末不良贷款余额和不良贷款率分别为 3.76 亿元和 1.87%（见附录 3：表 4）。2016 年以来，海口农商行关注类贷款规模及占比明显下降，主要是由于采取了较为有效的贷款防劣变措施，关注类贷款逐步向上迁徙为正常类贷款所致。截至 2016 年末，海口农商行逾期贷款余额 4.20 亿元，占贷款总额的

2.08%，规模和占比较之前年度均明显下降；其中，逾期 90 天以上贷款相当于不良贷款余额的 107.71%；贷款拨备率 4.95%，拨备覆盖率 265.57%。整体看，海口农商行的信贷资产质量有所改善，拨备保持充足水平。

（2）同业及投资资产

海口农商行同业资产包括存放同业款项和买入返售金融资产。截至 2016 年末，海口农商行同业资产余额 237.01 亿元，占资产总额的 22.00%，占比较 2015 年末有所下降。其中，存放同业款项余额 155.82 亿元；买入返售金融资产余额 81.19 亿元，质押标的为票据和债券。海口农商行同业业务交易对手主要为大型股份制商业银行，面临的信用风险较低。

2016 年，海口农商行适度加大了对债券产品的投资力度，以提升整体的资金收益。截至 2016 年末，海口农商行投资类资产净额 456.74 亿元，占资产总额的 42.40%，占比较之前年度有所上升。海口农商行投资标的主要包括标准化债务融资工具以及理财产品、资产管理计划及信托计划，另有少量的非公开定向债权和投资基金等。截至 2016 年末，海口农商行标准化债务融资工具投资余额 271.65 亿元（见附录 3：表 2），较 2015 年末增长 97.78%，占投资资产总额的 59.41%；其中，政府债券占 35.55%，政策性金融债券占 20.00%，同业存单占 39.45%，另有少量的企业债，外部评级均在 AA 以上。整体看，海口农商行持有的债券以利率债为主，面临的风险较低。

2016 年，受宏观审慎评估体系下资本对业务开展约束作用的加强以及非标投资利率走低等因素的影响，海口农商行逐步压缩对非标准化债务融资工具的投资力度。截至 2016 年末，海口农商行资产管理计划及信托计划投资余额 30.90 亿元，纳入应收款项类投资会计科目，规模较之前年度有所下降；理财产品投资余额为 115.26 亿元，纳入可供出售金融资产会计科目，规模较之前年度有所上升，主要为中低风险评

级的全国性股份制银行发行的非保本理财产品。

总体看，海口农商行资产规模持续增长，信贷资产拨备充足，但贷款投向房地产相关行业的规模较大，不良贷款规模不断增加，未来资产质量仍需关注。

3. 经营效率与盈利能力

2016 年海口农商行实现营业收入 21.77 亿元，较 2015 年大幅提升（见附录 3：表 5）。海口农商行的营业收入以投资收益及利息净收入为主。

2016 年，由于贷款规模保持较好的增长态势，海口农商行利息净收入水平较 2015 年有所提升，全年实现利息净收入 3.17 亿元（见附录 3：表 5）。此外，由于投资资产规模的大幅上升带来投资利息收入增长，2016 年海口农商行实现投资收益 17.72 亿元，较 2015 年增长 35.42%，占营业收入的 81.38%，对营业收入的贡献度高。

海口农商行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2016 年，随着业务规模的扩张，海口农商行业务及管理费规模大幅上升，主要是由于固定资产折旧金额及员工费用增幅较大所致；全年业务管理费支出 8.85 亿元，成本收入比为 40.65%，较之前年度呈上升趋势，成本控制能力有待提高。此外，随着不良贷款规模的增加，海口农商行加大对不良贷款的核销力度以及对贷款损失准备金的计提力度，对利润的实现产生一定的负面影响。2016 年，海口农商行计提资产减值损失为 4.02 亿元，较 2015 年度明显增加。

从盈利指标看，受净利差收窄及业务及管理费增幅较大等因素的影响，海口农商行资产规模的快速上升并未提升其盈利水平。2016 年，海口农商行平均资产收益率为 0.76%，较 2015 年明显下降；平均净资产收益率为 10.53%，较 2015 年略有上升。

总体看，海口农商行营业收入增幅较大，

投资收益对营业收入贡献明显，整体盈利水平有待提升。

3. 流动性

截至 2016 年末，海口农商行负债总额 1005.84 亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的 50.23% 和 46.04%（见附录 3：表 1）。2016 年以来，随着利率市场化的推进，同业竞争加剧，海口农商行存款业务发展压力加大，但得益于良好的客户基础以及不断的产品创新，其客户存款规模保持较快增长。截至 2016 年末，海口农商行客户存款余额 463.08 亿元，较 2015 年末增加 22.80%；其中，储蓄存款占客户存款的 60.97%，存款稳定性较好。

2016 年，海口农商行将市场融入资金作为优化负债结构的主要方式，保障业务发展资金需求的同时将全行流动性保持在合理水平。截至 2016 年末，海口农商行同业负债余额 445.88 亿元，占负债总额的 44.33%，占比较高，这主要是由于海口农商行同业负债中包括较大规模的省联社及下辖信用社存放款项；应付债券余额为 59.35 亿元，较之前年度大幅提升，一方面是由于其发行了 15 亿元的二级资本债券用于补充附属资本；另一方面，海口农商行加大了发行同业存单的力度，全年累计发行 44 亿元，年末余额为 29.39 亿元。

2016 年，海口农商行经营性现金流保持净流入，主要来自客户存款和同业负债的增加额；投资活动产生的现金流量保持净流出，主要是由于投资力度的加大所致；筹资性现金流呈净流入，主要是由于发行债券及同业存单收到的现金所致。整体看，海口农商行的现金流较充裕（见附录 3：表 6）。

2016 年以来，海口农商行超额备付金率有所下降，流动性比例保持较高水平，且由于其持有较大规模的高流动性债券，短期流动性处于较好水平；由于稳定性较好的储蓄存款规模持续增长带动可用的稳定资金增加，净稳定资金比例明显上升（见附录 3：表 7），长期流动

性水平处于较好水平。

整体看，海口农商行市场融入资金规模不断扩大，负债结构有所优化，资金融入渠道拓宽，流动性水平良好。

4. 资本充足性

2016 年，海口农商行进行了资本公积转增股本，以 2015 年末总股本为基数，每 10 股转增 1.5 股，合计转增股本 4.05 亿元。截至 2016 年末，海口农商行股东权益合计 71.43 亿元，其中股本 31.08 亿元，资本公积 8.29 亿元，未分配利润 20.52 亿元，利润留存是海口农商行核心资本的重要来源之一，对核心资本的贡献度高。

2016 年以来，随着业务的发展，海口农商行风险加权资产规模增长较快，但由于贷款中的小微企业客户占比大，且投资资产的风险较低，其风险资产系数持续下降（见附录 3：表 8）。截至 2016 年末，海口农商行风险加权资产总额为 480.10 亿元，风险资产系数为 44.57%。

2016 年 12 月，海口农商行发行了 15 亿元的二级资本债券，一定程度上提升了资本净额；但随着业务发展，核心资本有所消耗，一级资本充足率及核心一级资本充足率有所下降。截至 2016 年末，海口农商行资本充足率 16.48%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.21%，资本保持充足水平。

七、债券偿付能力分析

截至报告出具日，海口农商行已发行且尚在存续期内的金融债券余额 15 亿元，二级资本债券余额 15 亿元，金融债券的偿付顺序位于二级资本债券之前。以海口农商行 2016 年末的财务数据为基础，经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 5；可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 6。总体看，海口农商行对其发行的金融债

券和二级资本债券的偿付能力强。

表 5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

| 项目 | 2016 年末 |
|------------------|---------|
| 金融债券余额 | 15.00 |
| 经营活动现金流入量/金融债券余额 | 15.53 |
| 可快速变现资产/金融债券余额 | 47.46 |
| 净利润/金融债券余额 | 0.48 |
| 股东权益/金融债券余额 | 4.76 |

资料来源：海口农商行审计报告，联合资信整理。

表 6 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

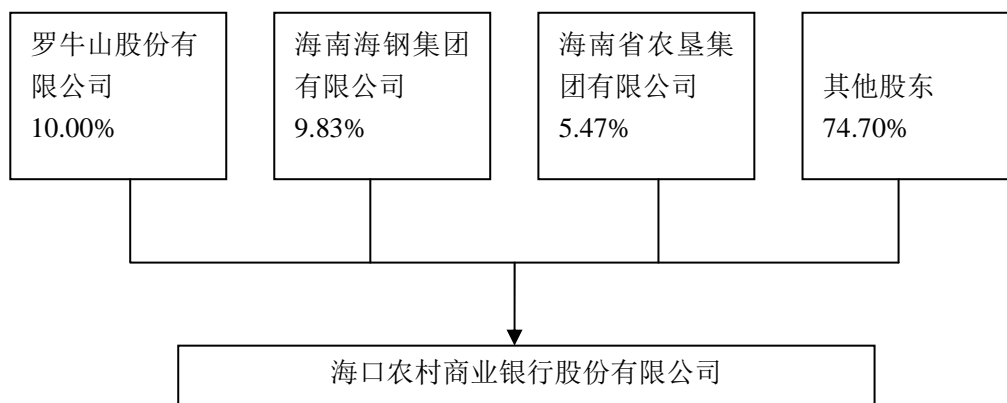
| 项目 | 2016 年末 |
|----------------|---------|
| 二级资本债券余额 | 15.00 |
| 可快速变现资产/二级资本债券 | 15.53 |
| 净利润/二级资本债券 | 47.46 |
| 股东权益/二级资本债券 | 0.48 |

资料来源：海口农商行审计报告，联合资信整理。

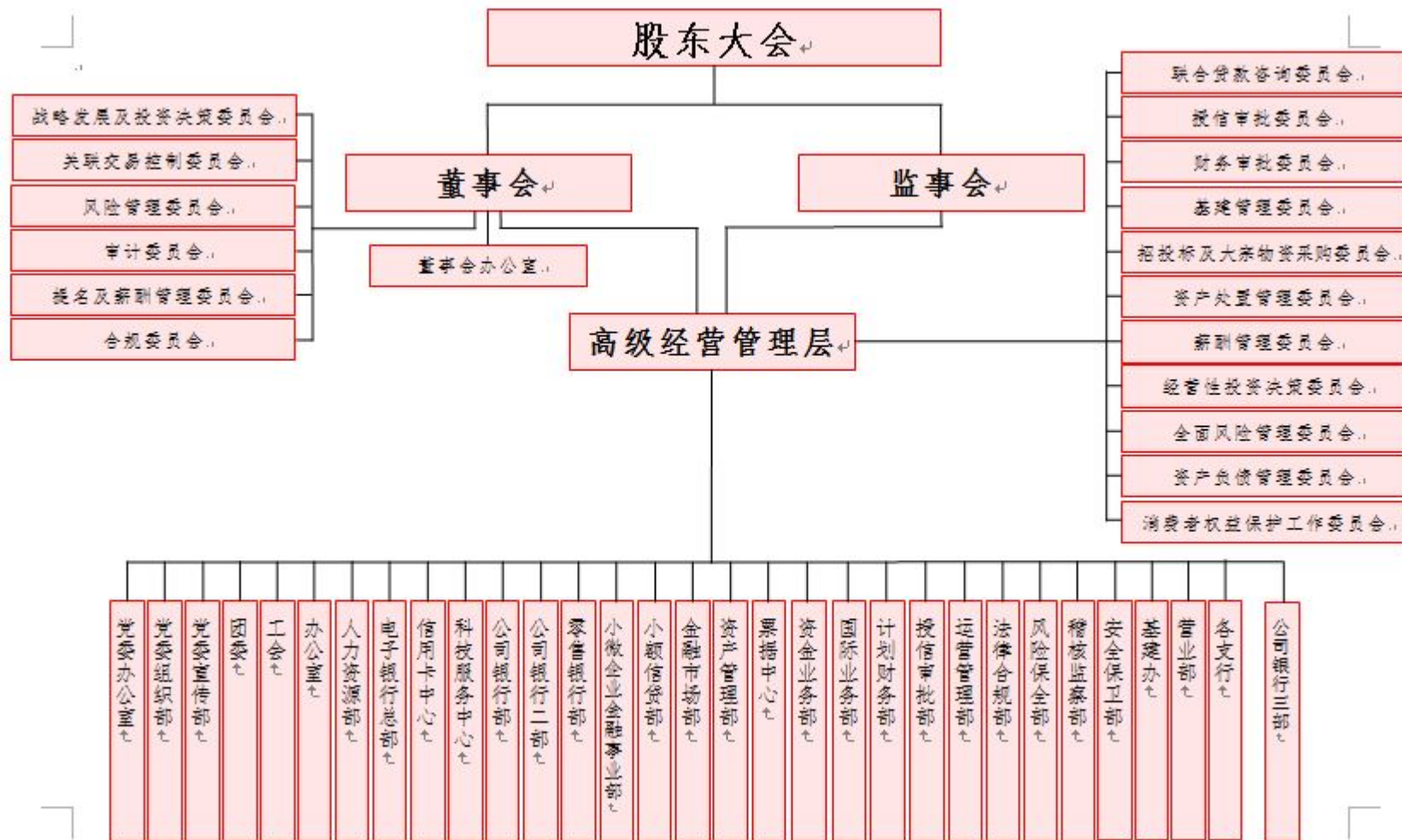
八、评级展望

2016 年，海口农商行不断加强公司治理和内部控制体系建设，风险管理水平逐步提升；存贷款业务保持较快增长态势，营业收入持续增长，资本保持充足水平。另一方面，海口农商行不良贷款规模有所增加，未来资产质量仍需关注；受净利差收窄以及业务及管理费持续上升的影响，海口农商行盈利水平有待提升。此外，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素将会对商业银行运营产生一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内海口农商行信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录3 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构

单位：亿元/%

| 项 目 | 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 金 额 | 占 比 | 金 额 | 占 比 | 金 额 | 占 比 |
| 现金类资产 | 74.28 | 6.89 | 57.49 | 6.98 | 35.65 | 10.29 |
| 贷款净额 | 275.76 | 25.60 | 188.53 | 22.90 | 116.33 | 33.58 |
| 同业资产 | 237.01 | 22.00 | 233.56 | 28.37 | 69.66 | 20.11 |
| 投资资产 | 456.74 | 42.40 | 319.65 | 38.83 | 110.32 | 31.85 |
| 其他类资产 | 33.49 | 3.11 | 23.94 | 2.91 | 14.46 | 4.17 |
| 合 计 | 1077.27 | 100.00 | 823.16 | 100.00 | 346.41 | 100.00 |
| 市场融入资金 | 505.23 | 50.23 | 355.26 | 46.95 | 104.83 | 35.95 |
| 客户存款 | 463.08 | 46.04 | 377.11 | 49.83 | 169.78 | 58.23 |
| 其他类负债 | 37.53 | 3.73 | 24.35 | 3.22 | 16.97 | 5.82 |
| 合 计 | 1005.84 | 100.00 | 756.73 | 100.00 | 291.58 | 100.00 |

资料来源：海口农商行审计报告，联合资信整理。

表2 投资资产结构

单位：亿元/%

| 项 目 | 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 余 额 | 占 比 | 余 额 | 占 比 | 余 额 | 占 比 |
| 标准化债务融资工具 | 271.65 | 59.41 | 137.35 | 42.90 | 50.74 | 45.85 |
| 政府债券 | 96.56 | 21.12 | 72.19 | 22.55 | 0.00 | 0.00 |
| 金融债券 | 0.40 | 0.09 | 6.51 | 2.04 | 8.83 | 7.98 |
| 政策性金融债券 | 54.32 | 11.88 | 33.81 | 10.56 | 0.00 | 0.00 |
| 企业债券 | 13.20 | 2.89 | 10.28 | 3.21 | 41.91 | 37.86 |
| 同业存单 | 107.17 | 23.44 | 14.55 | 4.55 | 0.00 | 0.00 |
| 非标准化债务融资工具 | 146.16 | 31.97 | 156.21 | 48.80 | 30.35 | 27.42 |
| 资产管理计划及信托计划 | 30.90 | 6.76 | 57.10 | 17.84 | 0.00 | 0.00 |
| 理财产品 | 115.26 | 25.21 | 99.11 | 30.96 | 30.35 | 27.42 |
| 其他类 | 39.40 | 8.62 | 26.56 | 8.30 | 29.59 | 26.73 |
| 投资资产总额 | 457.22 | 100.00 | 320.12 | 100.00 | 110.68 | 100.00 |
| 减：投资资产减值准备 | 0.48 | - | 0.48 | - | 0.36 | - |
| 投资资产净额 | 456.74 | - | 319.65 | - | 110.32 | - |

资料来源：海口农商行审计报告，联合资信整理。

表3 前五大行业贷款余额占比

单位：%

| 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|
| 行业 | 占比 | 行业 | 占比 | 行业 | 占比 |
| 房地产业 | 16.22 | 房地产业 | 22.15 | 房地产业 | 26.71 |
| 住宿和餐饮业 | 14.41 | 制造业 | 13.06 | 建筑业 | 10.18 |
| 租赁和商务服务业 | 8.25 | 农、林、牧、渔业 | 9.73 | 交通运输、仓储及邮政业 | 10.16 |
| 农、林、牧、渔业 | 7.61 | 建筑业 | 9.53 | 农、林、牧、渔业 | 10.14 |
| 建筑业 | 5.65 | 信息传输、计算机服务和软件业 | 7.52 | 租赁和商务服务业 | 5.96 |
| 合 计 | 52.14 | 合 计 | 61.99 | 合 计 | 63.15 |

资料来源：海口农商行审计报告，联合资信整理。

表4 贷款质量

单位: 亿元/%

| 贷款分类 | 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 正常 | 190.00 | 94.23 | 134.87 | 89.49 | 99.12 | 81.76 |
| 关注 | 7.87 | 3.90 | 13.00 | 8.62 | 21.04 | 17.35 |
| 次级 | 2.95 | 1.46 | 2.14 | 1.42 | 0.21 | 0.18 |
| 可疑 | 0.78 | 0.39 | 0.64 | 0.43 | 0.87 | 0.71 |
| 损失 | 0.03 | 0.02 | 0.06 | 0.04 | 0.00 | 0.00 |
| 不良贷款 | 3.76 | 1.87 | 2.84 | 1.89 | 1.08 | 0.89 |
| 贷款合计 | 201.63 | 100.00 | 150.71 | 100.00 | 121.24 | 100.00 |
| 逾期贷款 | 4.20 | 2.08 | 10.07 | 6.68 | 3.20 | 2.64 |
| 贷款拨备率 | | 4.95 | | 4.69 | | 4.65 |
| 拨备覆盖率 | | 265.57 | | 248.65 | | 523.04 |

资料来源: 海口农商行母公司监管报表, 联合资信整理。

表5 盈利情况

单位: 亿元/%

| 项 目 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|------------|--------|--------|--------|
| 营业收入 | 21.77 | 15.57 | 15.31 |
| 其中: 利息净收入 | 3.17 | 1.85 | 4.40 |
| 手续费及佣金净收入 | 0.80 | 0.59 | 0.23 |
| 投资收益 | 17.72 | 13.08 | 10.65 |
| 营业支出 | 13.24 | 7.90 | 7.30 |
| 其中: 业务及管理费 | 8.85 | 4.95 | 3.79 |
| 资产减值损失 | 4.02 | 1.83 | 2.41 |
| 拨备前利润总额 | 12.74 | 9.79 | 10.13 |
| 净利润 | 7.26 | 6.20 | 6.05 |
| 成本收入比 | 40.65 | 31.78 | 24.78 |
| 拨备前资产收益率 | 1.34 | 1.67 | 2.80 |
| 平均资产收益率 | 0.76 | 1.06 | 1.67 |
| 平均净资产收益率 | 10.53 | 10.23 | 11.92 |

资料来源: 海口农商行审计报告, 联合资信整理。

表6 现金流量净额指标

单位: 亿元

| 项 目 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|--------------|---------|---------|--------|
| 经营活动现金流量净额 | 104.22 | 245.71 | -77.91 |
| 投资活动现金流量净额 | -131.54 | -119.49 | 18.01 |
| 筹资活动现金流量净额 | 33.44 | 16.52 | 7.96 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 6.14 | 142.75 | -51.95 |
| 现金及现金等价物余额 | 221.57 | 215.43 | 72.68 |

资料来源: 海口农商行审计报告, 联合资信整理。

表7 流动性指标

单位: %

| 项 目 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 超额备付金率 (人民币) | 2.53 | 3.14 | 3.09 |
| 流动性比例 (人民币) | 78.14 | 54.95 | 75.40 |
| 存贷比 | 70.01 | 66.57 | 64.91 |
| 净稳定资金比例 | 126.05 | 106.03 | 129.15 |

资料来源: 海口农商行母公司监管报表, 联合资信整理。

表8 资本充足性指标

单位: 亿元/%

| 项 目 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额 | 58.61 | 54.35 | 52.45 |
| 资本净额 | 79.12 | 57.91 | 55.39 |
| 风险加权资产余额 | 480.10 | 421.28 | 266.17 |
| 风险资产系数 | 44.57 | 51.18 | 76.83 |
| 股东权益/资产总额 | 6.63 | 8.07 | 15.83 |
| 资本充足率 | 16.48 | 13.75 | 20.81 |
| 一级资本充足率 | 12.21 | 12.90 | 19.71 |
| 核心一级资本充足率 | 12.21 | 12.90 | 19.71 |

资料来源: 海口农商行母公司监管报表, 联合资信整理。

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

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

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

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

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