

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的湖南宁乡农村商业银行股份有限公司 2016 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



跟踪评级公告

联合[2016] 1802 号

联合资信评估有限公司通过对湖南宁乡农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持湖南宁乡农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，2016 年二级资本债券（4.5 亿元）的信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年七月二十七日



湖南宁乡农村商业银行股份有限公司

2016年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A⁺
 二级资本债券信用等级：A
 评级展望：稳定
 评级时间：2016年7月27日
 上次评级结果

主体长期信用等级：A⁺
 二级资本债券信用等级：A
 评级展望：稳定
 评级时间：2016年3月2日

主要数据

项目	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	205.12	164.87	136.00
股东权益(亿元)	15.35	12.51	9.05
不良贷款率(%)	2.36	2.94	4.32
拨备覆盖率(%)	235.34	189.95	157.42
贷款拨备率(%)	5.56	5.58	6.80
流动性比例(%)	58.33	37.94	38.04
存贷比(%)	66.62	68.64	66.27
股东权益/资产总额(%)	7.48	7.59	6.65
资本充足率(%)	11.52	11.41	11.17
一级资本充足率(%)	10.41	10.30	10.07
核心一级资本充足率(%)	10.41	10.30	10.07
项目	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	9.15	7.41	6.95
拨备前利润总额(亿元)	6.16	4.79	4.76
净利润(亿元)	2.82	2.86	1.70
成本收入比(%)	29.48	31.78	28.71
平均资产收益率(%)	1.52	1.90	1.34
平均净资产收益率(%)	20.22	26.58	19.72

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理。

分析师

陈逸晟 王翔

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

湖南宁乡农村商业银行股份有限公司（以下简称“宁乡农商银行”）成立于2011年11月30日，是在原宁乡县农村信用合作联社的基础上改制而成的股份制农村商业银行。2015年，宁乡农商银行持续完善公司治理架构和内部控制体系，逐步健全和改进风险管理体系；主营业务较快发展，盈利水平良好，信贷资产质量有所改善；定期存款及储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；受区域经济结构的影响，宁乡农商银行贷款业务存在一定的行业集中风险。联合资信评估有限公司确定维持湖南宁乡农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A⁺，2016年二级资本债券（4.5亿元）信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了宁乡农商银行二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 作为地方法人银行，定位于“三农”和中小微企业业务，在当地建立了一定的品牌知名度；
- 在当地营业网点覆盖范围较广，在当地金融机构同业中存贷款具有明显的竞争优势，存贷款业务市场占有率高；
- 主营业务稳步发展，盈利水平良好；
- 定期存款及个人储蓄存款占比较高，存款稳定性良好。

关注

- 管理的精细化水平和风险控制水平需进一步加强；
- 受区域经济结构影响，贷款业务存在一定的行业集中风险；
- 业务品种较为单一，综合金融服务能力有待加强，业务和收入结构有待改善；

- 经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对银行的运营产生压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由湖南宁乡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 2016 年二级资本债券（4.5 亿元）出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十七日



一、主体概况

湖南宁乡农村商业银行股份有限公司（以下简称“宁乡农商银行”）成立于 2011 年 11 月 30 日，是在原宁乡县农村信用合作联社的基础上改制而成的股份制农村商业银行，初始注册资本 5.00 亿元，历经两次增资后，截至 2015 年末，宁乡农商银行注册资本为 6.90 亿元，前六大股东及持股比例见表 1。

表 1 前六大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	长沙恒旭投资有限公司	7.00
2	宁乡经济开发区建设投资有限公司	6.00
3	长沙湘润房地产开发有限公司	6.00
4	湖南华良电器实业有限公司	5.00
5	湖南建鸿达实业集团有限公司	4.00
6	长沙长石冶金炉料有限公司	4.00
合计		32.00

资料来源：宁乡农商银行提供，联合资信整理。

宁乡农商银行主营业务范围包括：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、兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；办理银行借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至本报告出具日，宁乡农商银行共设有 1 家总行营业部、35 家支行及 33 个分理处，全部分布在宁乡县境内；在职员工 641 人。

截至 2015 年末，宁乡农商银行资产总额 205.12 亿元，其中贷款和垫款净额 110.15 亿元；负债总额 189.77 亿元，其中客户存款余额 175.09 亿元；股东权益 15.35 亿元；不良贷款率为 2.36%，拨备覆盖率 235.34%；资本充足率 11.52%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.41%。2015 年，宁乡农商银行实现营业收入 9.15 亿元，净利润 2.82 亿元。

注册地址：湖南省宁乡县玉潭镇一环北路 578 号

法定代表人：卢国军

二、本次债券概况

截至本报告出具日，宁乡农商银行已发行并经联合资信评估有限公司评级的债券为 2016 年 3 月 16 日在银行间债券市场发行的 4.5 亿元二级资本债券（见表 2）。

表 2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
16 宁乡农商二级	4.5 亿元	5.00%	10 年	2026 年 3 月

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

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主

权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

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

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上漲，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和

调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8

社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

注：2014 年、2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

宁乡县隶属湖南省会长沙市，属长沙市西郊区，县内有一个国家级经济开发区，一个省级经济开发区，常住人口 123.55 万。产业经济方面，宁乡县被列为全国优质米、瘦肉型猪、水产品生产基地，生猪和粮食产量分列全国第五位和第九位。县内矿产资源丰富，已探明的矿产有 40 多种，目前已开发利用的有煤、铁、锰、铀、金钢石、海泡石、花岗岩等 20 多种。

近年来，宁乡县全年地区生产总值较快增长。2015 年，宁乡县实现地区生产总值 1002.17 亿元，比上年增长 12.1%。其中第一产业实现增加值 109.72 亿元，增长 4.9%；第二产业实现增加值 675.55 亿元，增长 12.7%；第三产业实现增加值 216.90 亿元，增长 13.0%。全县三次产业结构由 2014 年的 10.9:68.2:20.9 调整为 10.9:67.4:21.7，工业增加值占 GDP 的比重为 61.2%。全年实现工业增加值 613.11 亿元，比上年增长 13.4%，工业对经济增长的贡献率为 72.7%；其中规模工业增加值 490.52 亿元，增长 15.0%，高于全市 5.8 个百分点。规模工业总产值突破 2000 亿元，达到 2015.38 亿元，增长 15.1%。全年完成固定资产投资 842.09 亿元，比上年增长 18.4%。本年完成投资超过 5000 万元的在建项目 123 个，全年完成投资 190.03 亿元，占全社会投资总额的 22.6%。按常住人口计算，人均 GDP 达 81680 元。第十五届县域经济基本竞争力排名前移 11 位，跃居全国百强第 39 位，中部第 3 位。2015 年，宁乡城镇居民人均可支配收入 33929 元，比上年增长 9.0%，农村居民人均可支配收入 21469 元，比上年增长 8.9%。

近年来，宁乡县金融业快速发展，招商银行、民生银行、北京银行等近 20 家银行相继落户宁乡，金融机构间竞争逐步加大。2015 年末

全县金融机构各项存款余额 503.42 亿元，较年初增长 26.2%。其中城乡居民储蓄存款余额 298.05 亿元，较年初增长 17.9%；企业存款余额 205.37 亿元，比年初增加 64.15 亿元，增长 45.4%；金融机构各项贷款余额 462.50 亿元，比年初增加 163.21 亿元，增长 54.5%；金融机构利润总额 8.91 亿元，下降 9.6%。

总体看，宁乡县经济的较快增长为辖区内金融业的发展提供了较好的外部环境。

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。

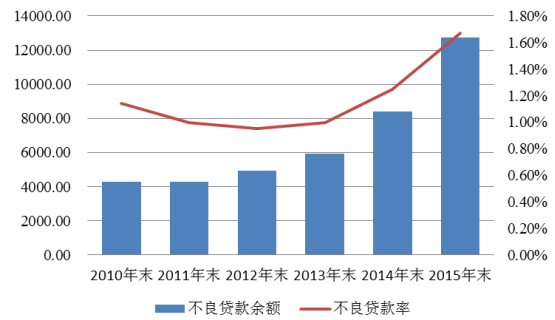


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2015年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.91%，平均一级资本充足率为11.31%，平均资本充足率为13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
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
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会。

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）。

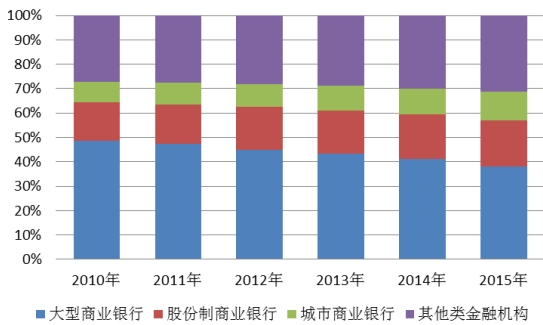


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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管理，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、公司治理与内部控制

1. 公司治理

宁乡农商银行是由原宁乡县农村信用合作联社通过股份制改制组建而成的地方法人商业银行。截至2015年末,宁乡农商银行股东总数138户,其中企业法人股东17户,持股比例为55.70%;自然人股东121户,持股比例为44.30%。宁乡农商银行无控股股东和实际控制人,其中第一大股东为长沙恒旭投资有限公司,持股比例为7.00%。

宁乡农商银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规,建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构,并制定了相关工作制度和议事规则,各治理主体能够相互制衡、协调运作,公司治理体系不断完善,法人治理水平逐渐提高。

股东大会是宁乡农商银行的最高权力机构。自成立以来,宁乡农商银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。2015年,宁乡农商银行共召开股东大会1次,临时股东

大会1次,通过了利润分配、增资及修改章程、设立村镇银行、发行二级资本债券等重要议案,保障了股东对公司重大事项的知情、参与和表决权。

宁乡农商银行董事会由13名董事组成,其中职工董事1名,独立董事1名。宁乡农商银行董事会下设董事会办公室和发展战略、“三农”金融服务、风险管理、关联交易控制、提名与薪酬、审计委员会6个专门委员会。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。2015年,宁乡农商银行董事会召开多次会议,审议通过了经营情况报告、利润分配、设立村镇银行、发行二级资本债券等多项议案。

宁乡农商银行监事会由7名监事组成,其中股权监事5名,职工监事2名。监事会下设监事会办公室及履职尽责监督委员会。2015年,宁乡农商银行监事会根据公司章程规定召开多次会议,并对董事会、高级管理层的履职情况进行监督,内容涉及公司治理、业务发展、财务活动等方面,较好地履行了监督职能。

宁乡农商银行经营管理层由1名行长、2名副行长、1名行长助理和1名风险总监组成。近年来,宁乡农商银行能够按照公司章程及董事会授权开展日常经营管理,落实股东大会和董事会的议定事项,履行董事会赋予的职责。

总体看,宁乡农商银行持续改善公司治理架构,各治理主体能够履行各自职责,公司治理水平稳步提升。

2. 内部控制

宁乡农商银行实行一级法人体制,各分支机构均为非独立核算单位,相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。宁乡农商银行按照中小商业银行的经营管理特点,建立了由董事会、监事会、高级管理层、内控管理职能部门、内部审计部门以及业务部门组成的内部控制治理和组织架构(见附录2)。

宁乡农商银行确定各项业务活动和管理活

动的风险控制点，并采取相应的控制措施，执行标准统一的业务流程和管理流程；建立了各部门明确的岗位职责、权限和信息报告路线；设立了风险合规部和稽核审计部等履行内部控制的职能部门，对全行各部门和各项业务实施管理控制；全面梳理各项内部控制制度，不断强化内控执行保障和监督问责机制，提高内控执行力，宁乡农商银行内部控制体系逐步完善。

宁乡农商银行实行相对独立的内部审计体制。稽核审计部在全行范围内开展稽核审计工作，审计手段以现场审计为主。近年来，宁乡农商银行稽核审计部对授信业务、财务管理和运营核算等重点领域以及关键风险环节实施现场审计，并根据现场审计情况，下发检查通报，提出整改意见并持续跟踪落实。2015年，稽核审计部针对违法经营和违法放贷进行了2次专项检查。同时，稽核审计部加强稽核审计专业培训；将稽核人员分成4个稽核小组，分片管理；出台了《稽核工作意见》明确了工作目标，制定了《常规稽核操作规程》，完善了操作规程。

总体看，宁乡农商银行初步建立了适应自身发展现状的内部控制机制，但内控管理的精细化和专业化程度尚需提升，稽核审计手段有待进一步完善。

3. 发展战略

宁乡农商银行制定了《2015-2017年发展规划》，明确了打造“便民银行，专业银行，特色银行，和谐银行”的战略发展目标；资本管理由资本消耗型向资本节约型转型，经营模式由传统“存贷汇”向“综合金融”转型，管理模式由条块型向集约化、流程化方向转型，盈利模式由主要依靠存贷利差向收入多元化转型，服务模式由“柜台主导型”向“柜台及离柜并重”转型；实现产品服务创新，利率定价创新，互联网金融创新，风险控制创新，人才激励创新，网点建设创新。

为保障战略目标的实现，宁乡农商银行将采取多项措施：一是强化公司治理机制建设，

提升法人治理水平，进一步明确董事会、监事会和经营管理层的定位、职责和工作程序，调整和优化董、监事会专门委员会的设置和构成，明确专门委员会的职责和议事规程，建立和完善投资者关系管理和信息披露机制。二是巩固和拓展基础客户，增强持续发展动力，提高客户的市场覆盖面，进行针对性的重点经营，同时建立和完善客户一体化全程管理系统。三是通过建立经济资本计量制度、经济资本分配制度和资本补充的长效机制实施经济资本管理，提升全行资本实力。四是积极开展金融创新，注重产品服务创新、新老产品研发完善、利率定价创新和互联网金融创新，提升核心竞争力。五是推进全面风险管理机制建设，强化风险防控；以流程银行建设为基础，加强操作风险防控；发挥风险经理职能，强化信用风险防控。六是完善网点布局，加快标杆网点改造，大力推广便民服务终端，加大电子设备投放，充实县域金融服务网络。七是抓好员工队伍建设，完善教育培训和激励考核制度，持续构建竞争择优和协调平衡机制，提升全员工作活力。2015年，宁乡农商银行成立了业务发展部和资金管理部，配合业务发展需要，优化了管理架构；成立了农产品加工专业支行，尝试向支行办贷专业化发展。

总体看，宁乡农商银行制定的战略目标符合自身特点和发展的需要，但宏观经济和区域发展环境具有较大的不确定性，其战略目标的实现情况有待观察。

五、主要业务经营分析

宁乡农商银行主营业务包括公司银行业务、个人银行业务、同业及资金业务。宁乡农商银行存贷款业务主要由业务发展部和信贷管理部进行管理和指导，资金管理部负责同业及资金业务的运营管理。宁乡农商银行分支机构主要分布于宁乡县辖内区域，在当地金融同业中市场竞争优势明显。截至2015年末，宁乡农

商银行存贷款规模在宁乡县金融机构同业中市场份额均排名第 1 位，在湖南省农信系统中均排名第 3 位。

1. 存贷款业务

近年来，宁乡农商银行立足于“三农”与中小微企业，践行普惠金融，着力提升经营理念和服务手段，积极应对辖内同业竞争。近年来，宁乡农商银行公司业务立足新型城镇化建设，与县域多家优质企业及农业专业合作社达成合作意向；按照支行地域特色设立商贸、小微企业、农产品加工、旅游、消费等专业支行；在创新服务方式上，针对不同客户的不同特点与需求推出了存货质押贷款、“基金担保贷”、林权抵押贷款、知识产权质押贷款等多种信贷产品；推进农村地区普惠金融发展，在全省首家推出“便民金融服务点”，截至 2015 年末，已开设 102 家“便民金融服务点”，并计划三年内设立 300 家，实现便民金融服务“村村通”；制订了《农户贷款评级授信管理实施细则》，深入开展农户信息采集和评级授信工作，提高农户贷款效率；另外，宁乡农商银行加强各类宣传工作，提升银行服务水平和公众影响力。

近年来，宁乡农商银行坚持服务“三农”的宗旨，围绕农村产业调整，加大涉农信贷投入力度。2015 年，宁乡农商银行贷款和垫款余额同比有所增长。2015 年末贷款和垫款余额 116.64 亿元。其中，农户贷款余额 62.34 亿元，占贷款和垫款余额的 53.45%；农村企业贷款余额（含农村经济组织）52.02 亿元，占贷款和垫款余额的 44.60%。

2015 年，宁乡农商银行通过“两扫五进”、推行大额储蓄存款、重大项目跟踪服务等举措，存款业务规模实现较快增长。截至 2015 年末，宁乡农商银行存款规模 175.09 亿元，其中，定期存款占比 62.38%，活期存款占比 16.09%，银行卡存款占比 12.38%，财政性存款占比 7.91%，存款结构较为稳定。

近年来，宁乡农商银行不断加强电子银行

业务产品的创新，银行卡与电子银行业务快速发展，对客户存款增长起到良好的促进作用。目前宁乡农商银行全面开通了网上银行、手机银行、电话银行，并于 2012 年开始发行了贷记卡、公务卡，于 2013 年发行了结合贷记与借记功能的便民卡，于 2015 年开始发行了社保卡。截至 2015 年末，宁乡农商银行便民卡累计发卡 33229 张，贷记卡累计发卡 3395 张，社保卡累计开卡 309975 张。宁乡农商银行提供的便民卡等金融产品在当地市场具有明显的竞争优势。

总体看，宁乡农商银行存贷款规模增长较快，涉农贷款占比高，在宁乡县金融机构同业中市场占有率高，竞争力强。

2. 同业及资金业务

宁乡农商银行资金管理部负责全行的同业及资金交易。近年来，宁乡农商银行不断加强同业交易对手的沟通与合作，拓展金融市场交易对手及业务品种；把握金融市场发展机遇，探索多样化的投资渠道，不断创新业务品种。2015 年，宁乡农商银行同业业务由资金净融出转为资金净融入，2015 年末净融入规模为 7.21 亿元。2015 年，宁乡农商银行实现同业业务利息净收入 0.25 亿元。

表 5 同业及投资业务规模 单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
同业资产	1.44	10.69	13.63
同业负债	8.65	0.55	0.68
投资资产	67.87	31.54	21.25

资料来源：宁乡农商银行审计报告，联合资信整理。

2015 年，宁乡农商银行投资资产规模实现大幅增长，主要是可供出售金融资产和持有至到期投资中债券投资规模增长所致。截至 2015 年末，投资资产余额 67.87 亿元（见表 5），其中以债券投资为主，另有少部分的信托投资及长期股权投资。2015 年，宁乡农商银行债券投资策略与在投资品种上有所调整。投资策略上，除了继续扩大债券持有至到期投资，宁乡农商银行加大在二级市场上买卖交易活跃的政策性

金融债，进行债券交易性投资；投资品种上，宁乡农商银行配置了较大规模的同业存单，此外在购买同业理财上做出了尝试。2015年，宁乡农商银行投资业务实现投资收益2.94亿元，对营业收入贡献度较高。

总体看，宁乡农商银行同业业务规模较为稳定，投资资产规模快速增长。

六、风险管理分析

宁乡农商银行已形成了由董事会、监事会、高级管理层、风险合规部及相关业务部门组成的风险管理架构。其中，董事会负责制定全行总体风险偏好，审议和批准全行风险管理的目标和战略。监事会对全行风险体系有效性进行监督。高级管理层负责实施风险管理策略、措施和信贷政策，批准风险管理的内部制度、措施和程序；风险合规部及其他业务部门负责各类风险管理工作。

宁乡农商银行自2012年6月开始，承担省联社全面风险管理长效机制试点工作，不断强化对各类风险的管控，完善了各类风险的组织体系。2015年，宁乡农商银行通过在多个方面继续推进全面风险管理长效机制建设：对风险管理报告质量进行了扩充和完善，提升风险管理报告质量；派驻风险经理对重点支行的信用风险、操作风险、法律风险实施监督控制，每季出具风险报告；拓展风险管理系统功能，建设绩效考核系统模块，对支行实施信贷权限进行差额动态管理，对实施信贷业务全流程责任管理，尝试贷款损失补偿。

1. 信用风险管理

宁乡农商银行信用风险管理组织体系由董事会及其下设风险管理委员会、高级管理层及其下设贷款管理领导小组、风险管理部门、信用风险承担部门等构成，目前已形成集中统一管理、分级授权实施的信用风险管理组织架构。董事会是宁乡农商银行信用风险管理的最高决

策机构，负责建立和保持有效的信用风险管理体系，对信用风险管理承担最终责任；高级管理层是宁乡农商银行信用风险管理的执行主体，对董事会负责，对业务经营中产生的信用风险承担责任；风险管理部门是信用风险管理的基本政策、制度、办法、流程和风险评价标准等工作；授信管理部门、稽核审计部门、合规管理部门、各业务部门及分支机构等按照部门职责履行相应的信用风险管理职责。

为有效管理信用风险，宁乡农商银行制定了规范的信贷审批政策和流程，并在全行范围内实施。近年来，在全面风险管理长效机制建设的整体框架下，宁乡农商银行实施信贷全流程风险与责任管理，将风险与责任管理涵盖贷前、贷中和贷后，全部信贷业务流程通过省联社信贷管理系统和市联社信用风险管理系统实现，通过系统的硬性约束降低和防范信贷风险。宁乡农商银行信贷管理按照全流程管理模式，分为五个核心环节，即贷款准入管理、抵质押品管理、授信执行管理、贷款资金管理、贷后管理。

2015年，宁乡农商银行下发了《农村居民小额信用贷款评级授信管理实施细则》，以偿债能力和还款意愿为核心，从家庭人口结构、财务状况、信用履约、评级小组综合评级等方面，对辖内农村居民进行信用状况的综合评价，改进了农户评级授信。宁乡农商银行按照信用风险管理系统计量结果，采用不良率、当年到期贷款收回率、违约率三个关键指标，按季根据上述三个指标的测算结果动态调整支行信贷权限，实现了支行信贷权限的动态调整。同时，宁乡农商银行加强客户经理培训和责任认定追究，一方面实行经调整后的模拟利润考核，另一方面设立延期工资，用以考察长期贷款风险滞后显现的情形。此外，宁乡农商银行加强信贷风险排查和审核，对将于下月到期的贷款和出现欠息的贷款每月进行逐笔排查，对大额贷

款进行专项风险排查，对出现风险苗头的贷款组织应对措施。

宁乡农商银行信贷投放主要集中在农、林、牧、渔业，制造业以及批发和零售业等行业（见表6）。由于宁乡农商银行经营范围主要位于宁乡县，受当地产业结构影响，贷款行业集中度较高。截至2015年末，宁乡农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的73.37%，其中第一大行业农、林、牧、渔业占比下降明显，总体贷款行业集中度呈下降趋势。

宁乡农商银行对房地产行业贷款采取较为审慎的信贷政策，将新增贷款的范围限制在当地销售排名前三的企业。截至2015年末，宁乡农商银行房地产业贷款余额6.10亿元，占比5.23%，房地产业贷款未出现逾期或不良，抵押担保足额，能有效覆盖风险敞口。房地产企业不存在关联企业相互担保、集团客户之间相互担保的现象，总体风险可控。

表6 贷款前五大行业分布 单位：%

2015年末		2014年末		2013年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
农、林、牧、渔业	20.00	农、林、牧、渔业	20.16	农、林、牧、渔业	44.85
制造业	19.79	批发和零售业	18.79	制造业	13.41
批发和零售业	17.66	制造业	18.25	建筑业	12.27
建筑业	10.61	建筑业	7.54	租赁和商务服务业	8.26
水利、环境和公共设施管理业	5.31	住宿和餐饮业	6.71	水利、环境和公共设施管理业	5.21
合计	73.37	合计	71.45	合计	84.00

资料来源：宁乡农商银行监管报表，联合资信整理。

宁乡农商银行对单一法人客户或集团客户、关联客户统一确定综合授信额度。截至2015年末，宁乡农商银行单一最大客户贷款集中度为7.71%，最大十家客户贷款集中度为61.78%（见表7），存在一定的贷款客户集中风险。宁乡农商银行的关联交易规模相对较大，但2015年全部关联度指标较上年有所下降。

表7 贷款客户集中度 单位：%

项目	2015年末	2014年末	2013年末
单一最大客户贷款集中度	7.71	7.97	6.98
最大十家客户贷款集中度	61.78	59.73	59.27
全部关联度	32.83	49.19	46.99

资料来源：宁乡农商银行监管报表，联合资信整理。

从风险缓释措施看，宁乡农商银行发放的贷款以抵质押贷款、保证贷款、信用贷款为主。截至2015年末，宁乡农商银行贷款余额116.64亿元，抵质押贷款占贷款余额的76.31%，保证

贷款占11.53%，信用贷款占11.68%。

宁乡县正在由农业大县向工业强县转型，宁乡农商银行与园区建设、发展相关度较大，2015年以来，受经济增速放缓、产能去化等因素影响，宁乡县制造企业偿债能力下降，导致宁乡农商银行信贷资产质量有所下降。截至2015年末，宁乡农商银行关注类贷款余额7.91亿元；不良贷款余额2.76亿元，不良贷款率2.36%，规模及占比较上年末均有所下降（见表8）。从贷款逾期情况来看，截至2015年末，宁乡农商银行逾期贷款余额4.47亿元，占贷款总额的3.83%，其中逾期90天以上的贷款相当于不良贷款总额的88.82%，逾期贷款规模及占比均较上年末增幅较大。

总体来看，受经营地域限制，宁乡农商银行的信贷资产质量与当地制造业企业经营状况关系密切，受经济增速放缓影响，宁乡农商银行信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 8 贷款五级分类情况 单位: 亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	105.97	93.05	96.55	95.96	76.94	95.24
关注类	7.91	6.95	1.11	1.10	0.35	0.43
次级类	0.61	0.53	0.43	0.43	0.73	0.91
可疑类	1.98	1.74	2.52	2.51	2.75	3.41
损失类	0.17	0.15	-	-	0.00	0.00
不良贷款	2.76	2.36	2.96	2.94	3.49	4.32
贷款合计	116.64	100.00	100.62	100.00	80.78	100.00
逾期贷款	4.47	3.83	2.54	2.52	3.49	4.32

资料来源: 宁乡农商银行监管报表, 联合资信整理。

2. 流动性风险管理

宁乡农商银行按照监管要求逐步完善流动性风险管理内部控制体系, 董事会承担流动性风险管理的最终责任, 董事会下设的风险管理委员会对有关资产负债的重大事宜提出决策建议, 监督、指导行内流动性运行状况。财务会计部按月对流动性运行状况进行分析。

2015 年, 宁乡农商银行印发了《流动性风险管理办法(试行)》, 促进流动性管理更加规范系统。《流动性风险管理办法(试行)》明确了流动性风险管理组织架构和职责; 提出了实施稳健的流动性风险管理策略和定量指标和定性指标; 规定了流动性风险识别、计量、监测和报告方法。宁乡农商银行开展了流动性压力测试。压力测试结果表明, 宁乡农商银行流动性整体状况良好、风险可控。

近年来, 宁乡农商银行的流动性负缺口集中在 1 个月内, 主要是由于活期存款及该期限内的卖出回购金融资产规模较大所致; 2015 年末, 3 个月至 1 年的流动性缺口增加较快, 主要是由于该期限内的贷款规模增加所致。整体看, 宁乡农商银行流动性风险可控(见表 9)。

表 9 流动性缺口 单位: 亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月内	-47.73	-40.12	-26.63
1 至 3 个月	-0.17	-4.06	-2.15
3 个月至 1 年	31.01	16.21	-1.17
1 年以上	14.09	14.82	14.95

资料来源: 宁乡农商银行监管报表, 联合资信整理。

3. 市场风险管理

宁乡农商银行董事会负责决定风险偏好并对市场风险负最终责任。风险管理委员会负责识别、计量、复审和并承担对市场风险管理提供战略指导的责任。风险合规部主要职责是辅助风险管理委员会的决策, 向高级管理层提供我行的总体市场风险情况, 同时负责对业务部门(包括交易与银行帐账户)所承担的所有市场风险提供监督, 该部门独立于风险承担的前台业务部门。理财财务部(原资金管理部)负责执行风险管理委员会制定的政策和制度, 并在市场风险限额内开展业务。审计稽核部负责独立评审风险管理政策和指导原则、交易纪律、操作和控制步骤的合规性。

宁乡农商银行通过拟定市场风险管理政策和程序, 以及日常市场风险的监控, 对市场风险实施限额管理, 包括交易限额、风险限额和止损限额等方式对市场风险进行管理。

近年来, 宁乡农商银行利率敏感性缺口波动较大。2015 年末, 1 个月内的利率敏感性缺口由正转负, 主要是由于该期限内同业负债规模增长及该期限内其他付息负债增长所致; 3 个月至 1 年和 5 年以上的利率敏感性正缺口较上年末有所扩大, 主要是由于该期限内的贷款和债券投资规模增加所致; 1 年至 5 年的利率敏感性负缺口较上年末有所扩大, 主要是由于该期限的其他生息资产规模减少所致(见表 10)。经宁乡农商银行测算, 2015 年末, 假设

利率变动 200 个基点，宁乡农商银行未来一年内利息净收入将变动 0.14 亿元，占当期利息净收入的 2.28%。

表 10 利率敏感性缺口 单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	-0.12	13.38	7.29
1 个月至 3 个月	-0.89	-1.50	-4.93
3 个月至 1 年	25.83	19.25	-11.10
1 年至 5 年	-33.35	-7.49	10.52
5 年以上	6.28	0.70	2.60

资料来源：宁乡农商银行监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

宁乡农商银行董事会承担监控操作风险管理有效性的最终责任，授权下设的风险管理委员会履行操作风险管理的职责；监事会负责监督操作风险管理体系的建立与运行；高级管理层负责执行董事会批准的操作风险管理战略、总体政策及体系；风险合规部负责操作风险管理体系的建立和实施；各相关部门、各分支机构对操作风险的管理情况负直接责任；稽核审计部对操作风险的管理情况进行检查监督。

2015 年，宁乡农商银行根据《湖南省农村信用社联合社办公室关于组织开展全省农村信用社库存现金风险排查的通知》要求，由稽核审计部组织了两次操作风险排查，对检查发现

的违规问题在全县进行了通报，并对存在违规操作责任人进行了经济处罚，向业务部门提供了 17 条规范性的建议，确保了检查效果。此外，宁乡农商银行风险管理部派驻风险经理对重点支行的操作风险实施监督控制，财务会计部在全行范围内组织开展了前台操作风险检查以及会计基础业务检查，取得了较好效果。

总体看，宁乡农商银行初步建立了全面风险管理体系，稳步推进全面风险管理长效机制建设，风险管理手段与系统仍有待完善。

七、财务分析

宁乡农商银行提供了 2015 年的财务报表，经湖南友谊联合会计师事务所（普通合伙）审计，会计师事务所出具了标准无保留的审计意见的审计报告。

1. 资产质量

截至 2015 年末，宁乡农商银行资产总额 205.12 亿元，较上年末增长 24.41%，资产类别以贷款和垫款、投资类资产、现金类资产为主（见表 11）。

表 11 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	20.36	9.92	22.99	13.94	21.96	16.15
同业资产	1.44	0.70	10.69	5.21	13.63	10.02
贷款和垫款	110.15	53.70	95.00	57.62	75.28	55.35
投资类资产	67.87	33.09	31.54	19.13	21.15	15.55
其他类资产	5.29	2.58	4.65	2.82	3.98	2.92
资产总额	205.12	100.00	164.87	100.00	136.00	100.00

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理。

截至 2015 年末，宁乡农商银行同业资产余额 1.44 亿元，占资产总额的 0.70%，较上年末有所下降，这主要是由于买入返售类金融资产

规模大幅下降所致。2015 年末宁乡农商银行同业资产全部为存放同业款项，交易对手主要为境内银行同业。

截至 2015 年末, 宁乡农商银行贷款和垫款净额 110.15 亿元, 占资产总额的 53.70%, 较上年末减少 3.92%。截至 2015 年末, 宁乡农商银行不良贷款余额 2.76 亿元, 不良贷款率 2.36%, 均较上年末有所下降。由于经济增速放缓, 当地制造业企业经营面临困难, 宁乡农商银行信贷资产质量面临一定下行压力。宁乡农商银行持续加大贷款损失准备计提力度以及不良贷款核销力度, 2015 年计提贷款损失准备 2.33 亿元, 核销不良贷款 1.79 亿元。截至 2015 年末, 宁乡农商银行贷款损失准备余额 6.49 亿元; 拨备覆盖率为 235.34%, 贷款拨备率为 5.56%, 贷款拨备充足 (见表 12)。

表 12 贷款拨备情况 单位: 亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	6.49	5.61	5.50
拨备覆盖率	235.34	189.95	157.42
贷款拨备率	5.56	5.58	6.80

数据来源: 宁乡农商银行年报, 联合资信整理。

截至 2015 年末, 宁乡农商银行投资类资产余额 67.87 亿元, 占资产总额的 33.09%, 较上年末增长 115.19%。宁乡农商银行投资类资产主要包括同业存单、债券、理财产品等。截至 2015 年末, 宁乡农商银行债券投资余额 29.40 亿元, 较上年末增长 18.07%, 占投资资产总额的 43.32%; 其中, 金融债 12 亿元, 占债券投资总额的 40.82%, 信用债 17.40 亿元, 占债券投资总额的 59.18%, 所配置的信用债的外部评

级在 AA+ 级以上。截至 2015 年末, 宁乡农商银行信托投资账面余额 4 亿元, 占投资类资产总额的 5.89%, 较上年同比下降 33.33%, 全部为 2012 年购买的政府融资平台项目信托产品。截至 2015 年末, 宁乡农商银行同业存单余额为 31.5 亿元, 占投资资产总额的 46.41%; 理财产品余额 2.5 亿元, 占投资资产总额的 3.68%, 2014 年末宁乡农商银行未配置同业存单和理财产品。宁乡农商银行将上述投资资产纳入可供出售金融资产、持有至到期投资以及应收款项类投资等科目。从持有目的上来看, 宁乡农商银行持有的可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资科目分别占投资资产总额的 38.77%、54.41%、5.89%。

截至 2015 年末, 宁乡农商银行其他类资产余额 5.29 亿元, 主要为固定资产、应收利息、无形资产、在建工程等。

总体看, 宁乡农商银行资产规模稳步增长, 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, 其中同业存单和债券投资规模增幅明显, 相关资产面临的风险可控。

2. 负债结构

截至 2015 年末, 宁乡农商银行负债总额 189.77 亿元, 较上年末增长 24.55%。宁乡农商银行负债包括同业负债、客户存款和其他类负债 (见表 13)。

表 13 负债结构

单位: 亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	8.65	4.56	0.55	0.36	0.68	0.53
客户存款	175.09	92.27	146.59	96.21	121.90	96.02
其他类负债	6.03	3.18	5.22	3.43	4.38	3.45
合 计	189.77	100.00	152.36	100.00	126.95	100.00

数据来源: 宁乡农商银行年报, 联合资信整理。

客户存款是宁乡农商银行最主要的负债来源。截至 2015 年末, 宁乡农商银行客户存款余

额 175.09 亿元, 占负债总额的 92.27%, 较上年末增长 19.44%。从存款类别来看, 储蓄存款

143.63 亿元，占存款总额的比重为 82.03%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的比重为 62.38%，存款稳定性好。

截至 2015 年末，宁乡农商银行同业负债余额 8.65 亿元，占负债总额的 4.56%，较上年大幅增加。其中，同业存放为 0.21 亿元，交易对手为境内银行同业；卖出回购金融资产款余额 8.44 亿元，标的资产为国债和政策性金融债券。

截至 2015 年末，宁乡农商银行其他类负债余额 6.03 亿元，主要包括应付利息和向中央银行借款等。其中，应交税费 0.07 亿元，应付利息 5.08 亿元，向中央银行借款 0.50 亿元，其他应付款 0.18 亿元，其他负债 0.19 亿元。

总体看，宁乡农商银行负债规模稳步增长，负债结构有所调整，存款稳定性好。

3. 经营效率与盈利水平

2015 年，宁乡农商银行实现营业收入 9.15 亿元，较上年增长 23.48%（见表 14）。宁乡农商银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低。

宁乡农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入和金融机构往来收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和金融机构往来支出。2015 年，宁乡农商银行利息净收入 6.14 亿元，占营业收入的 67.10%，较上年末增长 9.84%，利息收入增长主要来自农户贷款利息收入和农村企业贷款利息收入。

宁乡农商银行中间业务规模小，2015 年手续费及佣金净收入 0.03 亿元，较上年有所下降，对营业收入的贡献度仍较低。

宁乡农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。随着业务的发展，宁乡农商银行业务及管理费用有所上升，但成本收入比有所下降。2015 年，宁乡农商银行业务及管理费为 2.70 亿元；成本收入比为 29.48%，成本控制较好。宁乡农商银行持续加大资产减值准备的计提力度，2015 年资产减值损失 2.33 亿元，

较上年增加 128.43%。

2015 年，宁乡农商银行实现拨备前利润 6.16 亿元，增幅较大；实现净利润 2.82 亿元。从盈利指标来看，宁乡农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.52% 和 20.22%，盈利水平良好。

表 14 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	9.15	7.41	6.95
其中：利息净收入	6.14	5.59	5.75
手续费及佣金净收入	0.03	0.10	0.05
投资收益	2.94	1.72	1.12
营业支出	5.30	3.62	4.73
其中：业务及管理费	2.70	2.36	1.99
资产减值损失	2.33	1.02	2.54
拨备前利润总额	6.16	4.79	4.76
净利润	2.82	2.86	1.70
成本收入比	29.48	31.78	28.71
平均资产收益率	1.52	1.90	1.34
平均净资产收益率	20.22	26.58	19.72

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理。

总体看，宁乡农商银行营业收入快速增长，由于资产减值损失增幅较大，净利润略有下降，但盈利水平仍较好；中间业务收入占比低，收入结构有待进一步优化。

5. 流动性

截至 2015 年末，宁乡农商银行超额备付金率为 1.13%，流动性比例为 58.33%，净稳定资金比例 126.18%，存贷比为 66.62%（见表 15）。总体看，宁乡农商银行各项指标良好，流动性保持较好水平。

表 15 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	1.13	0.87	1.02
流动性比例	58.33	37.94	38.04
净稳定资金比例	126.18	115.93	114.10
存贷比	66.62	68.64	66.27

数据来源：宁乡农商银行监管报表，联合资信整理。

2015 年，宁乡农商银行经营活动现金流表

现为净流入，主要是由于客户存款增加所致；投资活动现金流表现为净流出，且较上年有所增加，主要是投资类资产规模增加所致；筹资活动现金流由上年的净流出转为净流入，主要是由于向中央银行借款（见表 16）。2015 年末，宁乡农商银行现金及现金等价物余额 2.93 亿元。总体看，宁乡农商银行现金流较为充裕。

表 16 现金流状况 单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	32.91	11.60	-7.98
投资活动产生的现金流量净额	-33.74	-9.23	-0.15
筹资活动产生的现金流量净额	0.59	-0.90	0.15
现金及现金等价物净增加额	-0.24	1.64	-7.98
期末现金及现金等价物余额	2.93	3.16	1.52

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理。

6. 资本充足性

宁乡农商银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2015 年，宁乡农商银行实施上年度未分配利润转增股本，股本增至 6.90 亿元。2015 年，宁乡农商银行未分配股利。截至 2015 年末，宁乡农商银行股东权益 15.35 亿元，其中股本 6.90 亿元，资本公积 1.31 亿元，盈余公积 1.22 亿元，一般风险准备 3.43 亿元，未分配利润 2.50 亿元。

表 17 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	15.35	12.51	9.05
一级资本净额	15.35	12.51	9.05
资本净额	16.99	13.86	10.03
风险加权资产	147.47	121.47	89.87
风险资产系数	71.89	73.68	66.08
杠杆率	7.43	7.44	6.30
股东权益/资产总额	7.48	7.59	6.65
资本充足率	11.52	11.41	11.17
一级资本充足率	10.41	10.30	10.07
核心一级资本充足率	10.41	10.30	10.07

数据来源：宁乡农商银行监管报表，联合资信整理。

截至 2015 年末，宁乡农商银行风险加权资

产余额 147.47 亿元，较上年末有所增长，风险资产系数 71.89%，较上年末有所下降（见表 17）。截至 2015 年末，宁乡农商银行股东权益与资产总额的比例为 7.48%，较上年末有所下降。资本充足率 11.52%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.41%，资本保持充足水平。

八、债券偿债能力

截至本报告出具日，宁乡农商银行存续期内的二级资本债券账面价值为 4.5 亿元。以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算，宁乡农商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 18。总体看，宁乡农商银行对已发行二级资本债券的保障情况较好。

表 18 债券保障情况 单位：倍

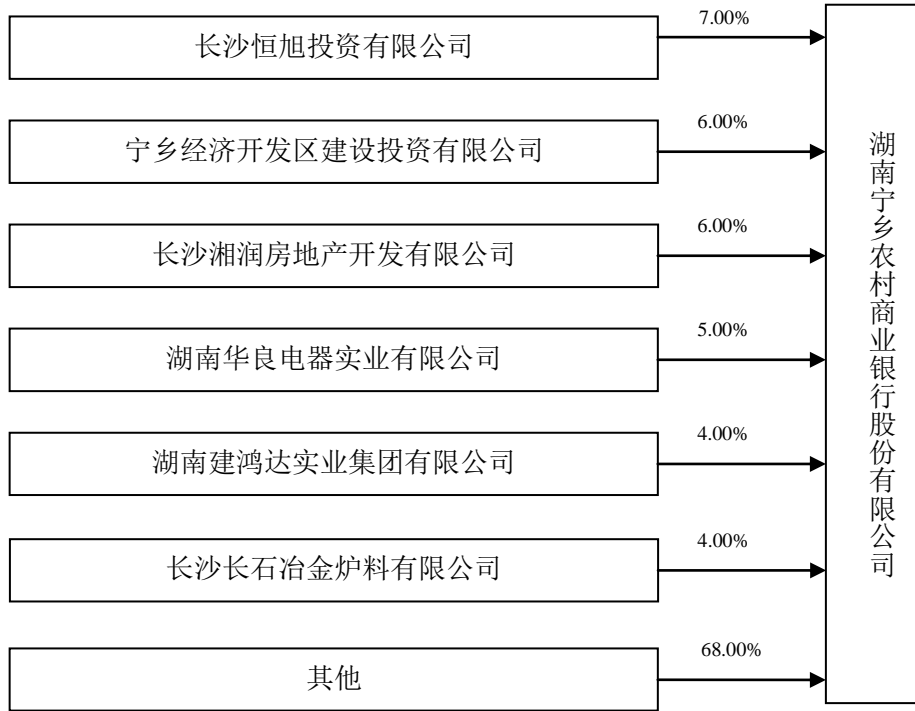
项目	2015 年末	2014 年末
可快速变现资产/二级资本债券	10.69	8.88
净利润/二级资本债券	0.63	0.64
股东权益/二级资本债券	3.41	2.78

数据来源：宁乡农商银行资料，联合资信计算整理。

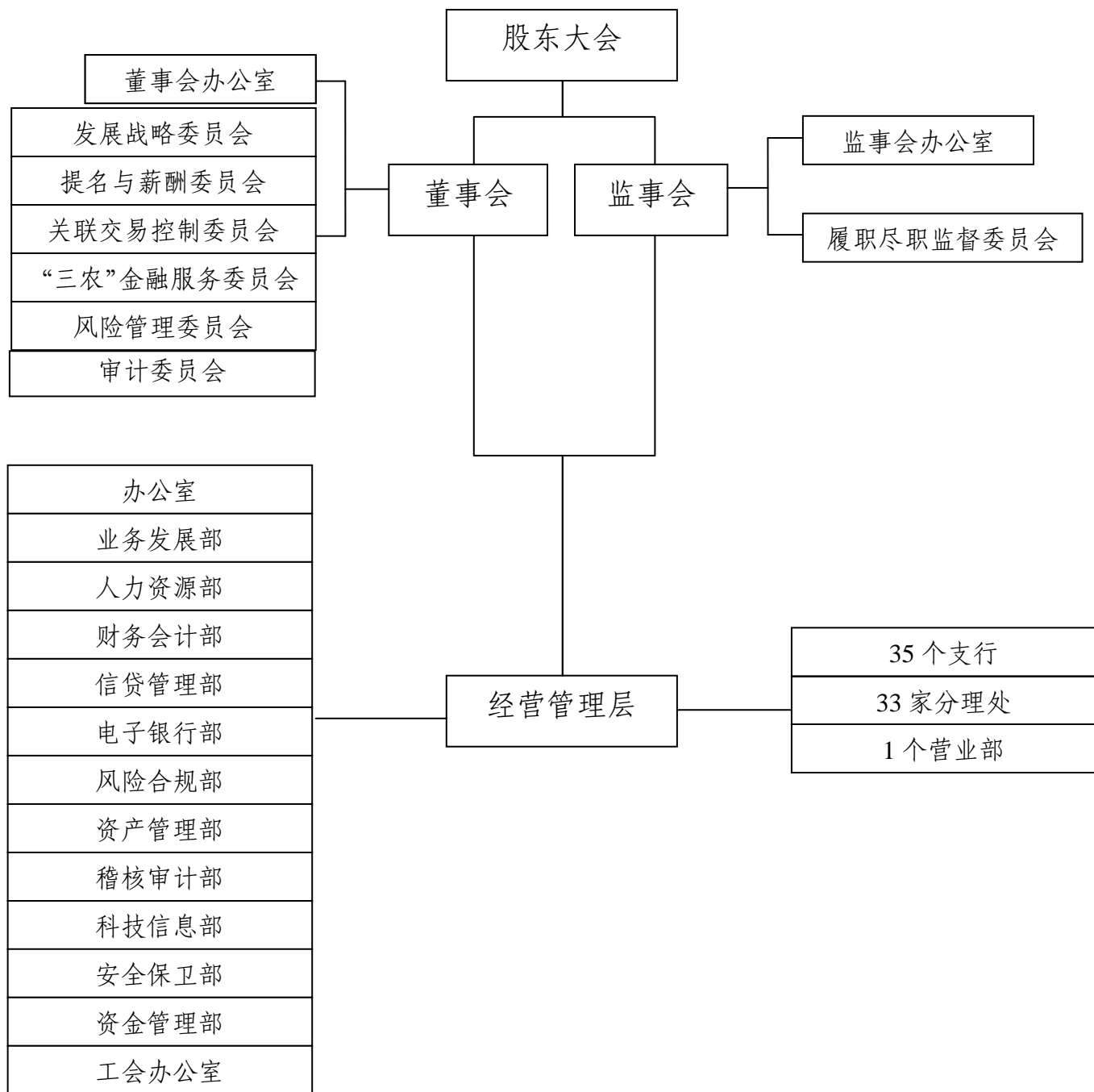
九、评级展望

宁乡农商银行公司持续完善治理架构和与内部控制体系，逐步健全风险管理体系；主营业务较快发展，盈利水平良好，信贷资产质量有所改善；定期存款及储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；受区域经济结构的影响，宁乡农商银行贷款业务存在一定的行业和客户集中风险。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，对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内宁乡农商银行的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 资产负债表

编制单位：湖南宁乡农村商业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	20.36	22.99	21.96
存放同业款项	1.44	3.89	2.41
买入返售金融资产	-	6.80	11.22
应收款项类金融资产	4.00	6.00	6.00
应收利息	0.88	0.40	0.11
应收股利	-	-	0.06
发放贷款和垫款	110.15	95.00	75.28
可供出售金融资产	26.31	6.28	-
持有至到期投资	36.93	18.62	14.51
长期股权投资	0.64	0.64	0.64
固定资产	1.59	1.68	1.52
在建工程	1.22	0.95	0.64
无形资产	1.54	1.57	1.60
其他资产	0.06	0.05	0.04
资产总计	205.12	164.87	136.00
负债：			
向中央银行借款	0.50	-	-
联行存放款项	-	0.00	0.00
同业及其他金融机构存放款	0.21	0.55	0.68
卖出回购金融资产款	8.44	-	-
吸收存款	175.09	146.59	121.90
应交税费	0.07	0.07	0.12
应付利息	5.08	4.38	2.91
应付股利	-	-	0.90
其他负债	0.37	0.77	0.45
负债合计	189.77	152.36	126.95
股东权益：			
实收资本	6.90	6.00	6.00
资本公积	1.31	1.22	0.89
盈余公积	1.21	0.93	0.46
一般风险准备	3.43	2.58	1.45
未分配利润	2.50	1.78	0.25
所有者权益合计	15.35	12.51	9.05
负债及所有者权益总计	205.12	164.87	136.00

资料来源：宁乡农商银行审计报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 4 利润表

编制单位：湖南宁乡农村商业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	9.15	7.41	6.95
利息净收入	6.14	5.59	5.75
利息收入	10.18	9.89	7.90
利息支出	4.03	4.31	2.15
手续费及佣金净收入	0.03	0.10	0.05
手续费及佣金收入	0.13	0.12	0.10
手续费及佣金支出	0.10	0.02	0.05
投资收益	2.94	1.72	1.12
公允价值变动收益	-	-	-
汇兑收益	-	-	-
其他业务收入	0.04	0.01	0.03
二、营业支出	5.30	3.62	4.73
营业税金及附加	0.27	0.24	0.20
业务及管理费	2.70	2.36	1.99
资产减值损失	2.33	1.02	2.54
其他业务成本	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	3.85	3.79	2.22
营业外收入	0.02	0.02	0.04
营业外支出	0.05	0.05	0.04
四、利润总额	3.82	3.77	2.22
所得税费用	1.01	0.91	0.53
五、净利润	2.82	2.86	1.70
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	2.82	2.86	1.70

资料来源：宁乡农商银行审计报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 5 现金流量表

编制单位：湖南宁乡农村商业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 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	28.16	24.56	19.17
收取利息、手续费及佣金的现金	9.83	9.72	8.01
回购业务资金净增加额	15.24	4.43	-
收到其他与经营活动有关的现金	0.38	0.26	0.38
经营活动现金流入小计	53.60	38.96	27.56
客户贷款及垫款净增加额	17.81	20.33	16.90
存放中央银行和同业款项净增加额	-4.85	0.87	5.18
支付利息、手续费及佣金的现金	3.44	2.85	2.12
返售业务净增加额	-	-	8.55
支付给职工以及为职工支付的现金	1.36	1.36	1.12
其付的各项税费	1.38	1.44	0.81
支付的其他与经营活动有关的现金	1.54	0.51	0.85
经营活动现金流出小计	20.69	27.36	35.54
经营活动产生的现金流量净额	32.91	11.60	-7.98
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	149.83	95.49	2.24
取得投资收益收到的现金	2.94	1.78	1.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	0.00	0.04
投资活动现金流入小计	152.77	97.27	3.41
投资支付的现金	186.17	105.88	2.83
购建固定资产、无形资产所支付的现金	0.35	0.62	0.73
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	186.51	106.50	3.56
投资活动产生的现金流量净额	-33.74	-9.23	-0.15
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	0.15
取得借款收到现金	0.50	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	0.09	0.16	-
筹资活动现金流入小计	0.59	0.16	0.15
分配股利、利润或利息所支付的现金	-	0.90	-
筹资活动现金流出小计	-	0.90	-
筹资活动产生的现金流量	0.59	-0.90	0.15
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-
五、本期现金及现金等价物净增加额	-0.24	1.64	-7.98
加：年初现金及现金等价物余额	3.16	1.52	9.50
六、年末现金及现金等价物余额	2.93	3.16	1.52

资料来源：宁乡农商银行审计报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 6 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	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入对平均计息资产的比率} - \text{利息支出对平均计息负债的比率}) \times 100\%$

附录 7 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：

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。