

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的肇庆端州农村商业银行股份有限公司 2016 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

二零一六年五月四日



信用等级公告

联合[2016] 603 号

联合资信评估有限公司通过对肇庆端州农村商业银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 3.3 亿元）进行综合分析和评估，确定

肇庆端州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

二零一六年五月四日

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

肇庆端州农村商业银行股份有限公司

2016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: A⁺
二级资本债券信用等级: A
评级展望: 稳定

评级时间: 2016年5月4日

主要数据

项目	2016年 3月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	156.34	145.21	138.56	117.62
股东权益(亿元)	12.55	11.98	11.85	10.16
不良贷款率(%)	2.88	2.90	1.41	2.53
拨备覆盖率(%)	154.35	132.45	217.19	150.00
贷款拨备率(%)	4.45	3.84	3.06	3.80
流动性比例(%)	50.72	33.33	32.92	32.53
存贷比(%)	71.84	69.69	68.63	54.76
股东权益/资产总额(%)	8.03	8.25	8.55	8.64
资本充足率(%)	12.26	12.22	14.91	12.16
一级资本充足率(%)	11.30	11.59	13.78	11.36
核心一级资本充足率(%)	11.30	11.59	13.78	11.36
项目	2016年 1-3月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	1.37	4.69	4.95	4.01
拨备前利润总额(亿元)	0.76	2.43	2.46	1.73
净利润(亿元)	0.46	1.15	1.81	0.80
成本收入比(%)	-	47.40	47.80	54.15
平均资产收益率(%)	-	0.81	1.41	0.81
平均净资产收益率(%)	-	9.69	16.45	11.00

注: 2015年1-3月数据未经审计,
数据来源: 端州农商行审计报告和监管报表, 联合资信整理。

分析师

葛成东 郎 朗 马鸣娇

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

肇庆端州农村商业银行股份有限公司(以下简称“端州农商行”)成立于2011年7月8日,是在原肇庆市端州区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。成立以来,端州农商行初步搭建了现代股份公司治理架构和与自身发展阶段相适应的内部控制体系,逐步健全和改进风险管理体系;主营业务较快发展;定期存款及储蓄存款占比较高,存款稳定性较好;端州农商行贷款业务存在一定的行业和客户集中风险,盈利能力有待提升。联合资信评估有限公司确定肇庆端州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(不超过人民币3.3亿元)信用等级为A,评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 作为地方法人银行,组织架构扁平,决策链条短,能够对客户的金融服务需求做出快速反应;
- 营业网点集中于肇庆市端州区,在当地网点覆盖范围广,存贷款业务具有较强的竞争优势;
- 定期存款及个人储蓄存款占比较高,存款稳定性良好;
- 财务杠杆处于同业较低水平,资本充足。

关注

- 由于改制时间较短,管理的精细化水平和风险控制水平需进一步加强;
- 贷款的行业和客户集中度高,不良贷款和逾期贷款明显上升,关注资产质量下行风险;
- 业务品种较为单一,综合金融服务能力有待提升;

- 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肇庆端州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、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 3.3 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



联合资信评估有限公司

二零一六年五月四日

一、主体概况

肇庆端州农村商业银行股份有限公司（以下简称“端州农商行”）成立于 2011 年 7 月 8 日，是在原肇庆市端州区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。截至 2016 年 3 月末，端州农商行注册资本为 5.89 亿元，其中企业法人股占总股本的 48.73%，自然人持股占总股本的 51.27%，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	广东高要农村商业银行股份有限公司	7.47
2	肇庆市侨兴物业管理有限公司	5.01
3	封开县农村信用合作联社	4.75
4	肇庆市建筑安装工程有限公司	3.71
5	肇庆鸿益集团有限公司	3.40
合计		24.34

端州农商行主营业务范围包括：吸收人民币存款；发放人民币短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑和贴现业务；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；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；从事银行卡（借记卡）业务；经银行业监督管理机构等部门批准的其他业务。

截至 2016 年 3 月末，端州农商行下辖总行营业部 1 个、一级支行 16 个、二级支行 5 个、社区分理处 21 个，全部位于端州区内，网点及自助银行服务覆盖全区及下辖乡镇；在职工 529 人。

截至 2015 年末，端州农商行资产总额 145.21 亿元，其中贷款和垫款净额 63.68 亿元；负债总额 133.23 亿元，其中存款余额 95.03 亿元；股东权益 11.98 亿元；资本充足率为 12.22%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.59%；不良贷款率 2.90%，拨备覆盖率 132.45%。2015 年，端州农商行实现营业收入

4.69 亿元，净利润 1.15 亿元。

截至 2016 年 3 月末，端州农商行资产总额 156.34 亿元，其中贷款净额 62.12 亿元；负债总额 143.79 亿元，其中存款余额 90.50 亿元；股东权益 12.55 亿元；资本充足率 12.26%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 11.30%；不良贷款率 2.88%，拨备覆盖率 154.35%。2016 年第一季度，端州农商行实现营业收入 1.37 亿元，净利润 0.46 亿元。

注册地址：肇庆市建设二路 83 号

法定代表人：卢贤聪

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模为不超过人民币 3.3 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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，在发行人的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。

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次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. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本。

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、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

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

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

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

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

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，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。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 2）。

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 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

肇庆市位于广东省中西部，东部和东南部与佛山市、江门市接壤，西南与云浮市相连。近年来，肇庆市全年地区生产总值（GDP）稳步增长。2015 年，肇庆市实现地区生产总值 1970.01 亿元，三次产业的结构为 14.7：59.2：36.1。其中电子信息、生物医药、节能环保等产业为肇庆市工业主导产业，软件和信息业、金融业、商贸等产业为服务业支柱产业。肇庆市下辖四个市辖区，一个县级市，四个县与一个国家级高新技术产业开发区。

端州区是肇庆市市辖区之一，位于西江中下游北岸，属于珠江三角洲经济区范围，是肇庆市政治、经济、文化中心。端州区具有良好的生态环境和丰富的旅游资源，曾先后获得“首批中国优秀旅游城市”、“国家园林城市”、“国家卫生城市”等国家级荣誉称号。

2014 年，端州区全年地区生产总值 181.06 亿元。其中，第一产业增加值 0.59 亿元，较 2013 年下降 9.6%；第二产业增加值 76.74 亿元，增长 13.3%；第三产业增加值 103.73 亿元，增长 9.0%。三次产业所占比重由上年的 0.4：42.3：57.3 调整为 0.3：42.4：57.3。2014 年端州区全年固定资产投资完成 130.56 亿元，较 2013 年增长 17.6%。2014 年端州区全年财政总收入 18.64 亿元，其中全区公共财政预算收入 13.75 亿元，较 2013 年增长 14.1%。全区财政总支出 18.64 亿元，其中全区公共财政预算支出 18.3 亿元，较 2013 年增长 15%。

目前，国内大型商业银行、部分股份制商业银行及多家广东省内城商行已经在端州区设立分支机构。截至 2014 年末，端州区金融机构年末各项存款余额 145.32 亿元；端州区各项贷款余额为 143.90 亿元。端州区各项贷款余额的

快速增长为当地经济增长起到了较大的促进作用。

2015 年，端州区全年地区生产总值 194.03 亿元。三次产业所占比重由上年的 0.3: 42.4: 57.3 调整为 0.2: 41.4: 58.4。2015 年端州区全年固定资产投资完成 152.49 亿元，较 2014 年增长 16.8%。其中房地产开发投资完成 63.64 亿元，同比下降 20.9%，占全年固定资产投资总额的 41.73%。

总体看，端州区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。随着经济发展和金融机构数量的增加，未来端州区银行业金融机构竞争将愈加激烈。

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。

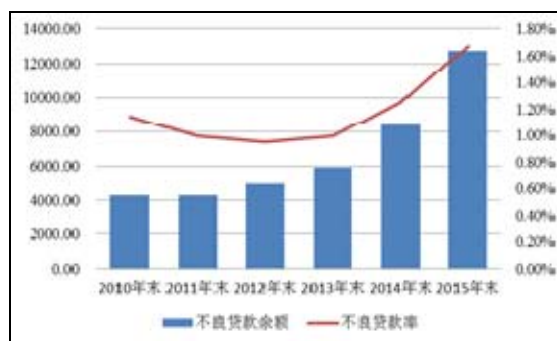


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图 2）。

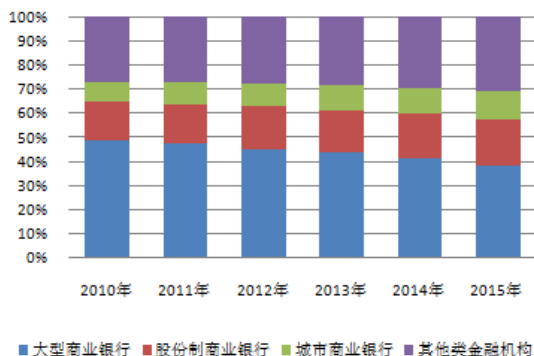


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管

理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融在资金、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”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

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

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法

规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

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

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

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

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴

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

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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

对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

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

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

端州农商行是由原肇庆市端州区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2016年3月末，端州农商行股东总数2341户，其中企业法人股东37户，持股比例为48.73%；自然人股东2304户，持股比例为51.27%。端州农商行无控股股东和实际控制人，其中第一大股东为广东高要农村商业银行股份有限公司，持股比例为7.47%。

端州农商行根据《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。

股东大会是端州农商行的最高权力机构。自成立以来，端州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。近年来，端州农商行召开多次股东大会，就经营活动、财务执行、网点建设、董事会和监事会工作报告等重大事项进行讨论并形成决议。

端州农商行董事会成员由8名董事组成，

其中独立董事 2 名。端州农商行董事会下设战略规划委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、薪酬及提名委员会、审计委员会、三农委员会六个专门委员会。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。近年来，端州农商行董事会召开多次会议，审议通过了经营情况报告、董事及高级管理层选举、利润分配、财务预决算报告等多项议案。

端州农商行监事会由 7 名监事组成，监事会下设提名委员会和审计委员会。近年来，端州农商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、风险管理、内部控制、财务活动等方面，较好地履行了监督职能。

端州农商行高级管理层由 1 名行长、3 名副行长和 1 名行长助理组成。高级管理层下设资产与负债委员会、授信审查委员会、采购管理委员会、装修基建委员会、薪酬与绩效管理委员会、经营与风险管理委员会，各委员会按照相关职能独立运作。近年来，端州农商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，端州农商行初步搭建了现代股份公司治理架构，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

端州农商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。端州农商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、合规与风险管理部、内审部以及业务部门组成的内控和组织架构，见附录 2。

端州农商行明确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；设立了合规与风险管理部和内审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；建立健全各项内控制度和约束机制，制订及修改完善各类管理制度和业务操作流程；不断强化内控执行保障和监督问责机制，提高内控执行力，端州农商行内部控制体系逐步完善。

端州农商行实行相对独立的内部审计体制。内审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，端州农商行内审部对资金运营业务、信贷业务、资产管理和支付结算业务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。

总体看，端州农商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，稽核审计体系有待进一步完善。

3. 发展战略

端州农商行明确了立足于地方市场，打造社区银行、零售银行的战略发展目标，重点围绕中心城区、城乡结合部、远郊农村三个细分市场。根据不同市场的竞争情况和客户需求，采取针对性的拓展策略，提高市场份额，优化业务结构。

为保障战略目标的实现，端州农商行将采取多项措施：一是通过进行农合机构的战略入股、投资控股，以及发起设立村镇银行、开设异地分行等方式，实现跨区域经营的发展战略。二是继续完善社区金融服务站，努力实现社区金融便利服务站点战略布局，提高核心综合竞争实力。三是推进全面风险管理机制建设，完善风险管理体系和制度体系；完善流动性风险管理策略、程序、识别系统以及风险计量。加强对负债成本、资产盈利和利率变动的综合分析；完善内控制度，强化检查监督工作。四是

积极开展金融创新，注重公司治理模式创新、产品服务创新、新老产品研发完善、利率定价创新和资产业务创新。五是抓好团队建设，加强员工素质能力的培养和提高，使员工素质更好地与企业发展战略和业务发展需要相适应。六是打造企业文化，塑造良好企业形象，并充分发挥企业文化的导向、凝聚与激励的作用。

2016年，端州农商行坚持区域性现代化商业银行的定位，坚持转型升级，抓住效益中心和风向管理两个重点，根据市场的竞争情况和客户需求，采取针对性的拓展策略，提高市场份额，优化业务结构。

总体看，端州农商行制定的战略目标符合自身特点和发展的需要，但宏观经济增速放缓、区域经济结构限制以及市场竞争加剧等因素将对端州农商行发展形成一定压力。

五、主要业务经营分析

端州农商行分支机构主要集中在端州区辖内区域，在当地具有明显的营业网点优势。自成立以来，端州农商行充分利用网点覆盖面广的优势，在当地建立较好的社会关系网络和品牌知名度，为主营业务的发展奠定良好基础，存贷款业务在当地金融同业中市场份额位居前列，市场竞争力较强。

1. 公司银行业务

端州农商行公司银行业务主要由公司银行部和小企业授信审批中心负责管理，其中小企业授信审批中心负责个人经营性贷款和100万元以下的公司贷款投放。

近年来，由于宏观经济增速放缓，当地企业经营状况受到较大影响，端州农商行传统的公司存款业务面临较大增长压力。因此，端州农商行逐步调整公司存款业务发展策略，积极开拓战略客户，拓展客户渠道，同时加强产品开发力度，利用结构性存款产品带动公司存款增长。2013-2015年，端州农商行公司存款规模（含保证金存款和结构性存款，下同）年均复

合增长率为8.03%。截至2015年末，端州农商行公司存款余额40.08亿元，占客户存款总额的42.17%。其中，结构性存款（均为端州农商行发行的保本理财产品）余额8.89亿元，占公司存款余额的22.19%，占比大幅提升。

端州农商行将信贷资源着重用于发展公司信贷业务，并设立小企业专营中心，加强小企业信贷业务的发展，同时不断优化小企业信贷业务流程，提高小企业信贷业务的审贷效率。此外，端州农商行注重通过信贷产品创新来满足客户多样化的融资需求，开通小微企业循环贷款业务，允许借款人多次提取贷款并逐笔还款，满足借款人在生产经营过程中的流动资金需要，有效推动小企业信贷业务的发展。近年来，端州农商行加强市场营销力度，整合客户资源，公司信贷业务取得较快发展。2013-2015年，端州农商行公司贷款（含转贴现，下同）规模年均复合增长率为24.68%。截至2015年末，端州农商行公司贷款余额53.08亿元，占贷款总额的80.15%，占比较高。

2016年一季度，受经济持续下行的影响，当地企业盈利状况未出现明显改善，信贷需求有所下降，端州农商行公司存款业务仍面临较大增长压力，公司信贷业务发展速度有所放缓。

总体看，在信贷资源的支持下，端州农商行公司信贷业务发展态势较好，但其占全行信贷业务的比重较高，随着宏观经济的持续下行，其对全行资产质量和盈利的影响值得关注。

2. 零售银行业务

近年来，随着利率市场化的推进以及同业金融机构加强对储蓄客户的开拓力度，加上证券市场和理财产品的分流，端州农商行储蓄存款业务发展面临较大的竞争压力。因此，端州农商行积极推进社区银行和社区分理处的筹建及营销宣传策划工作，通过走进社区、网点宣传等方式，扩大品牌知名度，同时丰富银行卡功能及加强自助网点和渠道建设，提升银行卡发卡数量，吸收银行卡沉淀存款资金，带动储

蓄存款业务发展。2013-2015 年，端州农商行储蓄存款规模年均复合增长率为 6.81%。截至 2015 年末，端州农商行储蓄存款余额 54.95 亿元，占客户存款总额的 57.83%。其中，银行卡存款余额 14.19 亿元，占储蓄存款余额的 25.82%。

近年来，端州农商行建立个人贷款相关的评审指标体系，根据不同的个人客户类型进行信用等级评定，加强个人客户信贷管理水平，同时制定《个人消费授信管理办法（暂行）》，推动个人消费信贷业务的发展。此外，端州农商行加大个人信贷产品创新力度，推出“卡贷宝”个人自主循环贷款产品，简化个人授信与操作流程，带动个人信贷业务的发展。2013-2015 年，端州农商行个人贷款余额年均复合增长率为 9.31%。截至 2015 年末，端州农商行个人贷款余额 13.14 亿元，占贷款总额的 19.85%，其中个人经营性贷款余额 4.38 亿元，个人消费贷款余额 8.76 亿元。

2016 年一季度，端州农商行储蓄存款业务发展依然面临较大的竞争压力；个人信贷业务方面，受个人经营性贷款规模下降的影响，个人贷款规模较上年末有所下降。

总体看，端州农商行储蓄存款占客户存款的比重较高，客户存款结构较好，但受同业竞争加剧、理财产品分流等因素的影响，储蓄存款业务发展速度有所放缓。

3. 同业及资金业务

端州农商行资金业务部负责全行的同业及资金交易。作为地方法人机构，端州农商行同业业务审批流程迅速，业务灵活性高，在肇庆市辖内具有一定的竞争优势。近年来，端州农商行大力拓展融资渠道，为全行流动性管理以及业务发展提供有力支撑，同时充分利用银行间债券市场平台融入资金，通过加入各种市场交易平台的方式多渠道拓展交易对手，提高资金融通能力。近年来，由于客户存款增速放缓，端州农商行主要通过同业负债的方式融入资金

满足业务发展的资金需求和调节全行的流动性状况，同时结合市场形势调整资产结构，提升资金收益率（见表 4）。2013-2015 年，端州农商行分别实现同业业务利息净收入-0.37 亿元、0.34 亿元和 0.15 亿元。

表 4 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	17.43	47.69	21.48
同业负债	33.00	36.98	23.28
投资类资产	41.87	11.12	30.41

数据来源：端州农商行审计报告，联合资信整理

端州农商行资金业务投资策略较为稳健，投资标的集中在低风险的银行理财产品和高评级的债券投资。其中，债券投资大部分集中在 AAA 评级债券品种，以政策性银行利率债和大型央企企业债为主；购买的银行同业理财产品主要投向标的为 AA 以上评级的债券，理财产品投资期限为六个月以内，风险等级主要控制在中低风险以下。截至 2015 年末，端州农商行投资类资产余额 41.87 亿元。其中，理财产品占 68.19%，债券投资占 27.49%。

2016 年一季度，由于客户存款规模的下降，端州农商行加大同业及其他金融机构存放款项吸收力度，同业负债规模进一步增加，同时积极调整资产结构，进一步加大投资力度，提升资金收益率。

总体看，端州农商行改制成立以来，同业业务快速发展，自营投资业务稳步发展。

六、风险管理分析

端州农商行构建了由董事会、监事会、高级管理层、合规与风险管理部、内审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；合规与风险管理部、

内审部及其他业务部门负责各类金融风险管理工作。

1. 信用风险管理

授信管理部是端州农商行信用风险的主管部门，负责制定信用风险管理有关制度和操作办法。授信审批中心是信用风险的主要协管部门，负责对全行提出的各项表内外授信业务进行尽职审查、提出审核意见，在授权范围内办理授信等相关业务的审批。近年来，端州农商行不断加强信用风险管理制度建设，出台了《信贷审批工作制度》、《小微授信业务审查审批工作制度》、《管理实施细则（暂行）》、《信贷资产七级分类管理办法（暂行）》等一系列信用风险管理的制度，夯实了信贷业务开展的制度基础。

端州农商行根据客户的行业差异及经营财务指标、资金运营特点等信息，分别设置各类客户信用等级评定指标体系与计分标准，各类评级对象按相应类别的指标及计分标准进行评分，实行信贷审批差别授权管理。端州农商行支行前台部门对客户进行尽职调查的基础上，根据信用等级评定制度对客户进行初评，并根据审批权限的不同将初评报告及相关材料报送给授信审批中心或信贷管理部；相关信贷管理部门负责对信用等级评定材料进行审核，并将审核结果报送相应权限内的审批人审批。

端州农商行信贷业务审批实行分级授权、分级审批制度。由支行（或营业部）贷款审批小组、小企业授信审批中心、授信审批中心和董事会贷款审批委员会四个层级的贷款审批机构对信贷业务实施业务审批。贷款审批委员根据产品的风险程度和相关机构或人员的风险控制能力进行差异化授权审批。

近年来，端州农商行根据市场变化适时调整信贷投放政策。一方面，加大对符合国家产业政策、有自主品牌、产品科技含量高和成长性好的中小企业支持力度，重点支持地方经济支柱产业如生产制造业、服务业和教育业的发展；另一方面，在风险可控的情况下，对基本面良好但因受当前大环境影响暂时出现经营困难的企业适当放宽贷款条件。2013-2015 年，端州农商行贷款投放行业主要集中在批发和零售业、建筑业、房地产业等行业（见表 5）。截至 2015 年末，前五大行业贷款合计占贷款总额的 74.94%，其中批发和零售业占比为 48.99%，贷款行业集中度较高。针对国家重点监控的房地产行业，端州农商行采取审慎的信贷投放原则。截至 2015 年末，房地产行业贷款占比为 7.12%，与房地产行业高度关联的建筑业贷款占比为 11.22%。

表 5 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
批发和零售业	48.99	批发和零售业	40.55	批发和零售业	29.83
建筑业	11.22	建筑业	8.32	居民服务、修理和其他服务业	12.23
房地产业	7.12	房地产业	5.13	建筑业	10.79
制造业	5.32	制造业	5.03	制造业	7.98
租赁和商务服务业	2.29	租赁和商务服务业	3.45	租赁和商务服务业	5.09
合计	74.94	合计	62.48	合计	65.92

数据来源：端州农商行监管报表，联合资信整理

端州农商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，并加以集中统一控制客户信用风险的信贷管理制度。

2013-2015 年，端州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指标呈增长趋势，整体处于较高水平，2015 年末分别为 8.92%

和 76.72%，客户集中度高。从关联企业贷款来看，端州农商行全部关联度指标规模不大（见表 6）。

表 6 贷款集中度 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	8.92	8.61	8.46
最大十家客户贷款集中度	76.72	73.10	60.18
全部关联度	9.97	7.32	15.86

数据来源：端州农商行监管报表，联合资信整理

成立以来，端州农商行在分析信贷客户第一还款来源的基础上，加强信贷客户风险缓释要求，发放的贷款主要以抵质押贷款为主（见表 7）。截至 2015 年末，端州农商行抵质押贷款余额占贷款余额的 92.33%，占比高，信用贷款及保证贷款占比较低，总体风险缓释程度较好。

端州农商行合规与风险管理部负责对全行新增不良贷款进行跟踪并负责不良贷款清收工作。端州农商行采取岗位责任清收、风险代理清收及内部招标的清收方式，通过减免利息、盘活或重组、资产保全、以物抵债等手段进行不良贷款清收。同时，端州农商行积极利用法律手段推进不良贷款清收工作。2015 年以来，受宏观经济增速放缓影响，部分企业客户出现经营困难、产出周期拉长、资金周转效率降低等现象，造成企业资金占用增加、还款难度加大，端州农商行逾期贷款规模大幅增长。

2013-2014 年端州农商行未进行贷款核销；2015 年，贷款核销 0.10 亿元，核销力度较小。端州农商行在贷款五级分类基础上试行贷款七级分类管理办法，并将逾期在 90 天以内的贷款划分至正常二类科目中。截至 2015 年末，端州农商行不良贷款余额 1.92 亿元，不良贷款率 2.90%；逾期贷款余额 7.45 亿元，占贷款总额的 11.26%，其中大部分逾期贷款的逾期期限在 90 天以内（见表 7）。

端州农商行参照表内授信管理制度对传统的表外业务进行管理。近年来，端州农商行表外业务主要为银行承兑汇票、委托投资与委托贷款。截至 2015 年末，端州农商行承兑汇票余额 0.04 亿元，委托贷款余额 4.27 亿元，委托投资余额 6.07 亿元。整体看，端州农商行表外业务规模较小，风险较小。

2016 年第一季度，端州农商行不良贷款余额较上年末略有下降。截至 2016 年 3 月末，端州农商行不良贷款余额 1.88 亿元，不良贷款率 2.88%。

总体看，端州农商行信用风险管理水平逐步提升，贷款业务存在一定的行业和客户集中风险。2015 年以来，受宏观经济增速放缓影响，端州农商行不良贷款和逾期贷款余额均较之前年度增长快速，需关注信贷资产质量下行风险。

表 7 贷款质量分类情况

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	63.23	95.48	47.42	82.38	43.61	96.59
关注类	1.07	1.62	9.33	16.21	0.40	0.88
次级类	1.13	1.70	0.05	0.08	0.96	2.12
可疑类	0.75	1.13	0.61	1.05	0.14	0.31
损失类	0.05	0.07	0.16	0.27	0.05	0.11
不良贷款	1.92	2.90	0.81	1.41	1.14	2.53
贷款合计	66.23	100.00	57.56	100.00	45.15	100.00
逾期贷款	7.45	11.26	0.92	1.60	0.19	0.42

数据来源：端州农商行监管报表，联合资信整理

2. 流动性风险管理

端州农商行按照监管要求逐步完善了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，董事会下设的资产负债管理委员会对流动性风险管理的政策提出决策建议，监督、指导行内流动性运行状况。运营部负责制订流动性风险管理措施并按月对流动性运行状况进行分析。

端州农商行流动性风险管理的目标是通过建立完善的流动性风险管理机制，制定和完善流动性风险管理配套制度。端州农商行流动性风险防控的主要手段为：第一，建立和完善流动性分类监测指标体系，建设流动性风险管理信息系统。第二，建立日间监测和预警机制，针对可能出现的各类风险采取措施化解风险，建立报告制度，设立危机评估和危机处置方案。第三，加强日间资金清算管理，提高日间资金预测准确度。第四，建立资金台账实时监控全行头寸的变化，结合央行政策对未来市场流动性进行预测，减少投融资的期限错配。

近年来，端州农商行流动性负缺口主要体现在即时偿还和1个月内期限(见表8)。近年来，端州农商行即时偿还流动性负缺口呈逐步扩大的趋势，主要是由于该期限内活期存款增加所致；1-3个月内的缺口由负转正，主要是该期限内的存放同业款项增加所致；2014年以来，3个月-1年期限流动性正缺口扩大，主要是由于该期限内的同业存放款项增加所致。

表8 流动性缺口情况 单位: 亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-52.46	-47.09	-42.17
1 个月内	-2.11	0.01	-3.48
1-3 个月	7.51	-3.87	-5.96
3 个月-1 年	21.54	33.13	1.58
1 年以上	10.82	11.99	43.00

数据来源：端州农商行监管报表，联合资信整理

3. 市场风险管理

端州农商行董事会负责审批市场风险管理战略、重大政策和程序，确定全行可承受的市

场风险水平。资产负债管理委员会负责制定、审议和监督执行年度市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程，总行行长批准执行。运营部负责市场风险日常归口管理并组织实施全行资产负债比例管理、分析、监控各项指标执行情况并提交董事会或其授权的专门委员会审议批准。资金业务部负责执行资产负债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。

端州农商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。市场风险的监测与控制主要以定期计量投资组合的凸度、VaR 值指标的方式为主。

近年来，端州农商行利率风险负缺口主要集中在3个月以内和1-5年(见表9)。2013-2015年，3个月以内利率负缺口呈波动态势，主要是该期限内的同业资产规模波动所致；1-5年的利率缺口由正转负，主要是由于该期限内定期存款规模上升所致。

表9 利率缺口情况 单位: 亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	-38.46	-49.90	-31.53
1-3 个月	-7.38	15.84	-5.59
3 个月-1 年	17.81	34.10	10.62
1-5 年	-5.26	0.98	29.98
5 年以上	14.65	10.57	6.20

数据来源：端州农商行监管报表，联合资信整理

4. 操作风险管理

操作风险的管理部门为合规与风险管理部。近年来，端州农商行按照《银监会防范操作风险的通知》要求，在日常业务管理中注重向全员传递合规经营意识，并采取多种措施保障各项工作健康有序开展。一是建立了覆盖经营管理各环节的制度和流程体系，实现部门之间、岗位之间、流程上下线之间的相互监督和制约。二是推进专业化运作体系，设立事后监督中心、账务处理中心、放款中心等，通过专业化运作控制操作风险。三是开发各类业务

系统和信息管理系统，为操作风险的识别、监控提供电子化手段，通过系统硬约束减少违规操作的可能性。四是利用内部审计、责任追究等方式加强操作风险事后监督处罚力度。

总体看，端州农商行初步建立风险管理体系，由于改制成立时间较短，全面风险体系有待健全与完善。

七、财务分析

端州农商行提供了 2013-2015 年和 2016 年一季度财务报表，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对 2013-2015 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。2016 年一季度财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至 2015 年末，端州农商行资产总额 145.21 亿元，其中贷款和垫款净额 63.68 亿元；负债总额 133.23 亿元，其中存款余额 95.03 亿元；股东权益 11.98 亿元；资本充足率为 12.22%，

一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.59%；不良贷款率 2.90%，拨备覆盖率 132.45%。2015 年，端州农商行实现营业收入 4.69 亿元，净利润 1.15 亿元。

截至 2016 年 3 月末，端州农商行资产总额 156.34 亿元，其中贷款净额 65.02 亿元；负债总额 143.79 亿元，其中存款余额 90.50 亿元；股东权益 12.55 亿元；资本充足率 12.26%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 11.30%；不良贷款率 2.88%，拨备覆盖率 154.35%。2016 年第一季度，端州农商行实现营业收入 1.37 亿元，净利润 0.46 亿元。

2. 资产质量

近年来，端州农商行资产规模增速放缓，2013-2015 年年均复合增长率为 11.11%。截至 2015 年末，端州农商行资产总额为 145.21 亿元。资产结构上，贷款和垫款占资产总额的比重逐年上升，同业资产和投资类资产占比均呈现较大波动（见表 10）。

表 10 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	19.05	13.12	20.87	15.06	19.58	16.64
同业资产	17.43	12.00	47.69	34.42	21.48	18.26
贷款和垫款净额	63.68	43.85	55.80	40.27	43.43	36.93
投资类资产	41.87	28.83	11.12	8.02	30.41	25.86
其他类资产	3.18	2.19	3.09	2.23	2.72	2.31
资产总额	145.21	100.00	138.56	100.00	117.62	100.00

数据来源：端州农商行审计报告，联合资信整理

端州农商行在满足信贷业务资金需求的基础上，将其余资金主要用于发展同业和资金业务。近年来，端州农商行根据市场行情走势，结合自身流动性管理的需要，适时调整同业和资金业务发展策略，导致同业资产和投资类资产规模波动较大。截至 2015 年末，端州农商行同业资产规模 17.43 亿元，占资产总额的 12.00%。端州农商行同业资产主要为 1 年以内

的同业存放款项，交易对手主要为大中型股份制商业银行，信用风险较低。

近年来，端州农商行贷款和垫款规模增长较快，2013-2015 年年均复合增长率为 21.08%。截至 2015 年末，端州农商行贷款和垫款净额 63.68 亿元，占资产总额的 43.85%。近年来，端州农商行贷款拨备水平变化较大。2013-2014 年，由于信贷资产质量得到改善，端州农商行

拨备覆盖率和贷款拨备率均处于较好水平；2015 年，由于不良贷款率上升明显，端州农商行加大了贷款损失准备计提力度，贷款拨备率保持较好水平，但拨备覆盖率有所下降。截至 2015 年末，端州农商行拨备覆盖率为 132.45%，贷款拨备率为 3.84%（见表 11）。

表 11 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	2.54	1.76	1.72
拨备覆盖率	132.45	217.19	150.00
贷款拨备率	3.84	3.06	3.80

数据来源：端州农商行审计报告，联合资信整理

由于农信系统金融机构投资范围受到严格控制，端州农商行投资类资产以债券和理财产品等固定收益类产品为主，另有少量的权益投资。截至 2015 年末，端州农商行投资类资产余额 41.87 亿元，占资产总额的 28.83%。端州农商行持有的债券包括企业债、政策性金融债、中期票据等，均采用持有至到期的投资策略。近年来，随着可运用资金的持续增长，端州农商行债券投资规模逐年上升。截至 2015 年末，端州农商行债券投资余额 11.51 亿元。其中，政策性金融债占 66.90%，其余为信用等级良好的企业债和中期票据，面临的信用风险可控。端州农商行将持有的理财产品纳入应收款型类投资科目，期限集中在六个月以内，资金主要投向银行间债券市场标准化债务融资工具。截至 2015 年末，端州农商行理财产品投资余额 28.55 亿元，占投资资产的 68.19%。

2016 年一季度，端州农商行资产规模稳步增长。截至 2016 年 3 月末，端州农商行资产余

额 156.34 亿元，较上年末增长 7.66%。其中，同业资产占 14.66%，贷款和垫款净额占 39.73%，投资类资产占 33.02%。

总体看，端州农商行信贷资产保持较快增长，但受 2015 年不良贷款率大幅上升的影响，拨备覆盖率有待提升；同业资产和投资类资产受业务发展策略的影响，波动较大。

3. 负债结构

近年来，端州农商行负债规模保持稳步增长，2013-2015 年年均复合增长率为 11.35%。截至 2015 年末，端州农商行负债总额 133.23 亿元。端州农商行负债以同业负债和客户存款为主，负债结构相对稳定（见表 12）。

近年来，受利率市场化的影响，客户存款同业竞争加剧，同时证券市场的整体走势以及理财产品的分流也对客户存款的增长形成一定影响，端州农商行客户存款规模的增长速度有所放缓。2013-2015 年，端州农商行客户存款年均复合增长率为 7.32%。截至 2015 年末，端州农商行客户存款余额 95.03 亿元，占负债总额的 71.33%。其中，个人存款占 57.83%。存款期限上，定期存款占存款余额的比重稳步提升，2015 年末为 39.89%。整体看，端州农商行客户存款稳定性较好。

近年来，端州农商行主要根据自身业务经营情况开展同业负债业务，以满足业务发展的资金需求，同时调节全行的流动性状况。截至 2015 年末，端州农商行同业负债余额 33.00 亿元，占负债总额的 24.77%。端州农商行同业负债均为同业及其他金融机构存放款项。

表 12 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	33.00	24.77	36.98	29.18	23.28	21.66
客户存款	95.03	71.33	83.87	66.19	82.51	76.78
其他类负债	5.20	3.90	5.87	4.63	1.67	1.56
负债合计	133.23	100.00	126.71	100.00	107.46	100.00

数据来源：端州农商行审计报告，联合资信整理

2016 年一季度，端州农商行客户存款规模较上年末有所下降，同业负债规模快速增加。截至 2016 年 3 月末，端州农商行负债总额 143.79 亿元。其中，同业负债占 32.19%，客户存款占 62.94%。

总体看，端州农商行客户存款面临一定的增长压力，但储蓄存款占比较高，存款稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力

端州农商行营业收入包括利息净收入、手续费及佣金净收入以及投资收益。近年来，随着信贷以及债券等生息资产规模的扩大，端州农商行利息净收入保持增长态势，对营业收入的贡献度逐年上升。2015 年，由于生息资产规模增幅放缓及利差收窄等原因，端州农商行营业收入有所下降，全年实现营业收入 4.68 亿元，其中利息净收入占 72.14%（见表 13）。

端州农商行投资收益主要来自理财产品投资。近年来，端州农商行理财产品投资收益呈下行态势。2014 年，主要是理财产品投资规模下降所致；2015 年，主要是受多次降息的影响，整体收益率下行所致。2015 年，端州农商行实现投资收益 0.89 亿元，占营业收入的 18.99%。其中，理财产品投资收益 0.81 亿元。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	4.68	4.95	4.01
利息净收入	3.38	3.29	2.23
手续费及佣金净收入	0.39	0.57	0.46
投资收益	0.89	1.08	1.31
营业支出	3.39	2.67	2.92
业务及管理费	2.22	2.37	2.17
资产减值损失	0.89	0.04	0.54
净利润	1.15	1.81	0.80
拨备前利润总额	2.43	2.46	1.73
成本收入比	47.40	47.80	54.15
平均资产收益率	0.81	1.41	0.81
平均净资产收益率	9.69	16.45	11.00

数据来源：端州农商行审计报告，联合资信整理

端州农商行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。近年来，端州农商行业务及管理费基本保持稳定，成本收入比持续处于较高水平。2015 年，端州农商行成本收入比为 47.40%，成本控制能力有待提升。

端州农商行资产减值损失均为贷款减值损失，2015 年，计提的贷款减值损失规模明显增加，对当期净利润产生一定负面影响。2015 年，端州农商行实现拨备前利润总额 2.43 亿元，净利润 1.15 亿元，平均资产收益率为 0.81%，平均净资产收益率为 9.69%，盈利能力一般。

2016 年一季度，端州农商行利息净收入对营业收入的贡献度有所下降，投资收益随着投资类资产规模的增长对营业收入的贡献度进一步提升。2016 年 1-3 月，端州农商行实现营业收入 1.37 亿元，净利润 0.46 亿元。

整体看，端州农商行传统的利息净收入增长态势良好，但由于成本费用支出水平较高，加上 2015 年贷款减值损失规模大幅增长的影响，整体盈利能力一般。

5. 流动性

近年来，端州农商行流动性比例指标基本保持稳定，短期流动性风险可控；存贷比方面，由于贷款的增长以及存款增幅的放缓，指标有所上升；净稳定资金比率处于较好水平且相对稳定（见表 14）。整体看，端州农商行流动性处于较好水平。

2016 年 3 月末，端州农商行流动性比例为 50.72%，净稳定资金比例为 141.68%，均处于较好水平；存贷比为 71.84%，较上年末有所上升。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	6.10	7.44	5.81
流动性比例	33.33	32.92	32.53
净稳定资金比率	120.55	120.68	122.61
存贷比	69.69	68.63	54.76

数据来源：端州农商行提供，联合资信整理

现金流方面，近年来，由于客户存款和同业存放款项净增加规模降幅明显，端州农商行经营性现金流由净流入转为净流出。投资性现金流受投资类资产规模变化的影响波动较大。筹资性现金流方面，2013 年由于增资扩股，筹资性现金流净流入规模较大；2014-2015 年，端州农商行未开展筹资活动，受股利分配的影响，筹资性现金流呈小幅净流出（见表 15）。

总体看，端州农商行资金来源渠道较为单一，整体现金流状况趋紧。但考虑到投资类资产主要为流动性较好的债券和期限在一年以内的银行理财产品，端州农商行面临的流动性风险可控。

表 15 现金流情况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流净额	-5.42	4.41	17.97
投资性现金流净额	-29.27	26.54	-12.27
筹资性现金流净额	-1.00	-0.12	4.93
现金及现金等价物净增加额	-35.70	30.83	10.62
期末现金及现金等价物余额	17.81	53.51	22.68

数据来源：端州农商行审计报告，联合资信整理

6. 资本充足性

端州农商行近年来主要通过增资和利润留存的方式补充核心一级资本。2013 年，端州农商行增资 2.50 亿股；2014 年，以未分配利润转增股本的方式增加注册资本 0.39 亿元。截至 2015 年末，端州农商行股东权益 11.98 亿元，其中股本 5.89 亿元，资本公积 3.08 亿元，一般风险准备 1.70 亿元，未分配利润 0.70 亿元。随着增资及留存收益的增加，目前端州农商行杠杆水平处于行业较低水平。截至 2015 年末，端州农商行杠杆率为 7.84%。

随着信贷与资金业务的发展，端州农商行风险加权资产规续增长，受资产结构变化的影响，风险资产系数波动较大。截至 2015 年末，端州农商行风险加权资产余额 98.15 亿元，风险资产系数 67.59%（见表 16）。

得益于增资扩股以及利润留存，端州农商行资本保持充足水平。截至 2015 年末，端州农

商行资本充足率为 12.22%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 11.59%。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	12.00	12.17	10.02
一级资本净额	11.37	11.26	9.37
核心一级资本净额	11.37	11.26	9.37
风险加权资产	98.15	81.67	82.42
风险资产系数	67.59	58.94	70.07
股东权益/资产总额	8.25	8.55	8.64
杠杆率	7.84	8.26	8.17
资本充足率	12.22	14.91	12.16
一级资本充足率	11.59	13.78	11.36
核心一级资本充足率	11.59	13.78	11.36

数据来源：端州农商行审计报告，联合资信整理

截至 2016 年 3 月末，端州农商行资本充足率为 12.26%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 11.30%，资本充足。

八、本次债券偿债能力

截至本报告出具日，端州农商行无存续期内的二级资本债券以及次级债。假设端州农商行本次二级资本债券发行规模为 3.3 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算，端州农商行对本次拟发行的二级资本债券本金的保障倍数见表 17。总体看，端州农商行可快速变现资产、股东权益对本次二级资本债券的保障情况较好。

表 17 债券保障情况 单位：倍

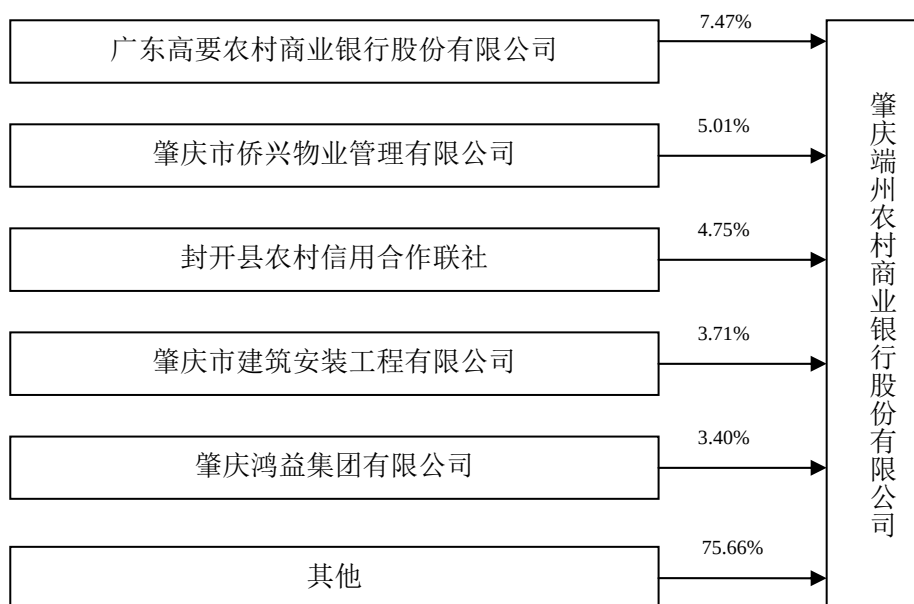
项 目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券	11.60
净利润/二级资本债券	0.35
股东权益/二级资本债券	3.63

九、评级展望

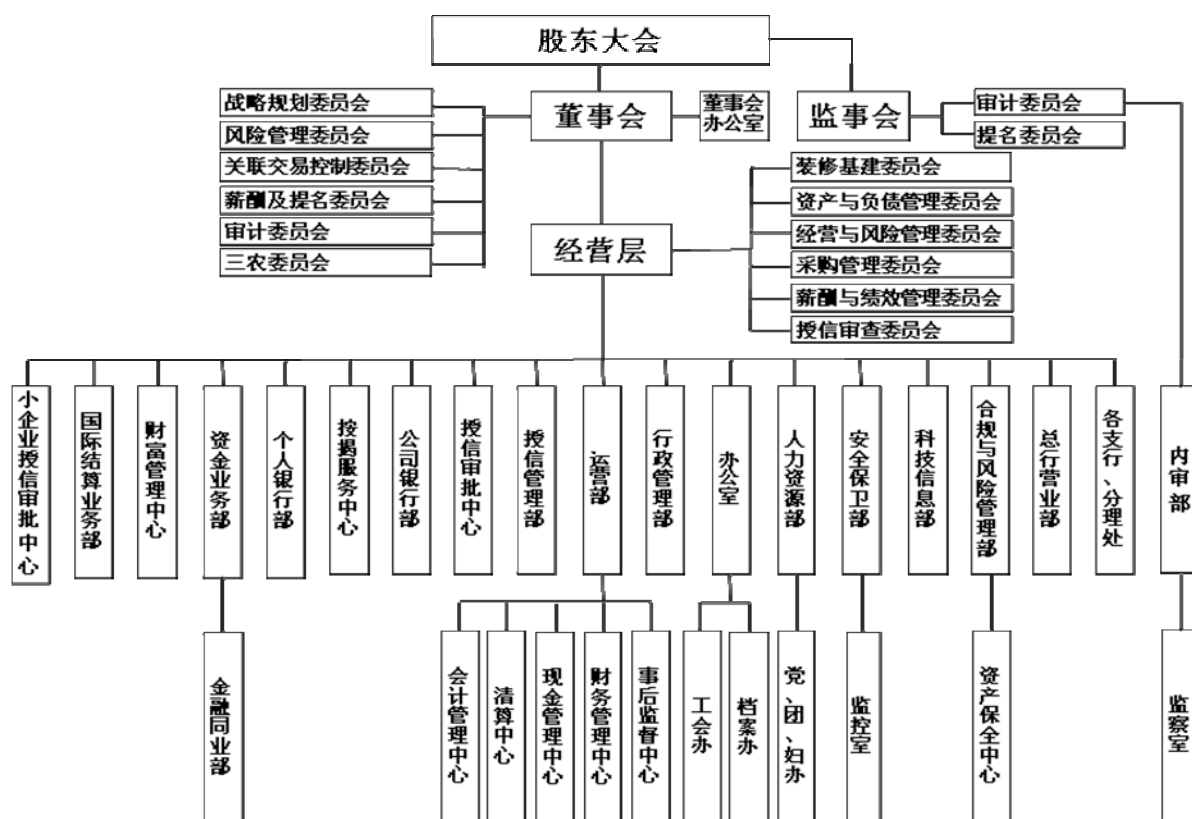
自 2011 年 7 月改制以来，端州农商行初步搭建了现代股份公司治理架构和与自身发展阶段相适应的内部控制体系，逐步健全和改进风

险管理体系；主营业务较快发展；定期存款及储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；端州农商行贷款业务存在一定的行业和客户集中风险，盈利水平有所提升。此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化进程的推进，将会对银行业运营产生一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内端州农商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：肇庆端州农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
现金及存放中央银行款项	15.63	19.05	20.87	19.58
存放联行款项	0.30	0.02	0.01	-
存放同业款项	21.92	17.41	47.68	21.47
拆出资金	-	-	-	-
买入返售金融资产	0.70	-	-	-
应收利息	0.71	0.54	0.74	0.43
其他应收款	0.62	0.17	0.12	0.10
发放贷款和垫款	62.12	63.68	55.80	43.43
可供出售金融资产	7.27	1.81	1.81	-
持有至到期投资	11.51	11.51	8.71	8.30
应收款项类投资	31.04	28.55	0.60	20.30
长期股权投资	1.81	-	-	1.81
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1.92	1.93	0.75	0.74
在建工程	0.05	0.13	1.36	1.32
固定资产清理	-0.01	-	-	-
长期待摊费用	0.34	0.28	0.02	0.02
抵债资产	0.00	-	-	-
递延所得税资产	0.01	0.13	0.10	0.10
其他资产	0.39	-	0.00	0.00
资产总计	156.34	145.21	138.56	117.62
负债：				
向中央银行借款	2.98	3.00	2.00	-
同业及其他金融机构存放款项	43.71	33.00	36.98	22.28
卖出回购金融款	2.58	-	-	1.00
吸收存款	90.50	95.03	83.87	82.51
应付职工薪酬	0.06	0.04	0.08	0.37
应交税费	0.10	0.30	0.42	0.19
应付利息	1.26	1.51	1.77	1.06
应付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	-	-	-	-
其他应付款	0.13	0.21	1.51	0.04
长期应付职工薪酬	-	0.07	0.08	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他负债	2.48	0.07	-	-
负债合计	143.79	133.23	126.71	107.46
股东权益：				
股本	5.89	5.89	5.89	5.50
资本公积	3.08	3.08	3.08	3.08
盈余公积	0.62	0.61	0.49	0.31
一般风险准备	1.75	1.70	1.37	0.83
未分配利润	1.21	0.70	1.02	0.44
其他综合收益	0.00	-	-	-
股东权益合计	12.55	11.98	11.85	10.16
负债及股东权益总计	156.34	145.21	138.56	117.62

附录 4 利润表

编制单位：肇庆端州农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	1.37	4.69	4.95	4.01
利息净收入	0.83	3.38	3.29	2.23
利息收入	1.32	6.92	8.00	4.72
利息支出	0.49	3.54	4.71	2.49
手续费及佣金净收入	0.18	0.39	0.57	0.46
手续费及佣金收入	0.18	0.41	0.60	0.48
手续费及佣金支出	0.00	0.02	0.03	0.01
投资收益/（损失）	0.36	0.89	1.08	1.31
其中：对联营和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益/(损失)	-	-	-	-
汇兑收益	-	0.02	-	-
其他业务收入	0.00	0.01	0.01	0.01
二、营业支出	0.86	3.39	2.67	2.92
营业税金及附加	0.04	0.28	0.26	0.22
业务及管理费用	0.57	2.22	2.37	2.17
资产减值损失	0.25	0.89	0.04	0.54
其他业务成本	-	-	-	0.00
三、营业利润	0.51	1.30	2.28	1.09
加：营业外收入	0.00	0.26	0.17	0.11
减：营业外支出	0.00	0.02	0.04	0.01
四、利润总额	0.51	1.54	2.42	1.19
减：所得税费用	0.05	0.38	0.61	0.39
五、净利润	0.46	1.15	1.81	0.80
六、其他综合收益	0.00	-	-	-
七、综合收益总额	0.46	1.15	1.81	0.80

附录 5 现金流量表

编制单位：肇庆端州农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1-3 月	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	5.41	7.18	16.06	37.48
向中央银行借款净增加额	-	1.00	2.00	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	1.88	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1.37	7.13	11.21	4.93
收到的其他与经营活动有关的现金	2.50	0.02	28.82	0.58
经营活动现金流入小计	11.16	15.33	58.09	42.99
客户贷款及垫款净增加额	-	8.64	12.41	8.68
存放中央银行和同业款项净增加额	0.43	3.62	26.04	6.78
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	-	1.00	4.33
支付利息、手续费及佣金的现金	0.42	3.80	4.02	2.00
支付给职工以及为职工支付的现金	0.41	1.35	1.52	1.06
支付的各项税费	0.30	1.22	0.87	0.62
支付的其他与经营活动有关的现金	0.73	2.13	7.81	1.55
经营活动现金流出小计	2.30	20.75	53.68	25.02
经营活动产生的现金流量净额	8.86	-5.42	4.41	17.97
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	36.84	89.30	114.78	30.10
取得投资收益所收到的现金	0.74	1.29	2.52	1.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	0.01	0.00	0.00	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	37.59	90.59	117.30	31.40
投资支付的现金	46.10	119.61	90.60	43.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净值	-	-	-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.01	0.26	0.16	0.26
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	46.11	119.86	90.76	43.68
投资活动产生的现金流量净额	-8.52	-29.27	26.54	-12.28
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	5.38
发行债券所收到的现金	-	-	-	-
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	-	-	-	5.38
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	-	1.00	0.12	0.45
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	1.00	0.12	0.45
筹资活动产生的现金流量净额	-	-1.00	-0.12	4.93
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	0.33	-35.70	30.83	10.62
加：期初现金及现金等价物余额	17.81	53.51	22.68	12.06
六、期末现金及现金等价物余额	18.14	17.81	53.51	22.68

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	(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 $\times 100\%$
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	(利息收入对平均计息资产的比率-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。

联合资信评估有限公司关于 肇庆端州农村商业银行股份有限公司 2016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”)与肇庆端州农村商业银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本次债券的存续期内对发行人及本次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次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次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次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次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次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。

