

# 联合资信评估有限公司

## 承诺书

本机构承诺出具的江苏射阳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。



# 跟 踪 评 级 公 告

联合[2017] 1345 号

---

联合资信评估有限公司通过对江苏射阳农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持江苏射阳农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，2016 年二级资本债券（人民币 5 亿元）信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。



# 江苏射阳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<sup>-</sup>  
二级资本债券信用等级：A<sup>+</sup>  
评级展望：稳定  
评级时间：2017年7月3日

### 上次评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>-</sup>  
二级资本债券信用等级：A<sup>+</sup>  
评级展望：稳定  
评级时间：2016年5月23日

### 主要数据

| 项 目           | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|---------------|--------|--------|--------|
| 资产总额(亿元)      | 340.39 | 276.41 | 210.18 |
| 股东权益(亿元)      | 20.52  | 18.90  | 17.26  |
| 不良贷款率(%)      | 1.98   | 1.67   | 1.70   |
| 贷款拨备率(%)      | 4.43   | 3.36   | 3.01   |
| 拨备覆盖率(%)      | 223.25 | 201.21 | 176.99 |
| *流动性比例(%)     | 67.21  | 64.47  | 52.62  |
| *存贷比(%)       | 61.17  | 63.80  | 76.12  |
| 股东权益/资产总额(%)  | 6.03   | 6.84   | 8.21   |
| *资本充足率(%)     | 14.16  | 12.02  | 13.39  |
| *一级资本充足率(%)   | 9.38   | 10.90  | 12.28  |
| *核心一级资本充足率(%) | 9.38   | 10.90  | 12.28  |
| 项 目           | 2016年  | 2015年  | 2014年  |
| 营业收入(亿元)      | 10.22  | 8.35   | 7.36   |
| 拨备前利润总额(亿元)   | 6.33   | 4.71   | 4.12   |
| 净利润(亿元)       | 2.59   | 2.23   | 2.20   |
| 成本收入比(%)      | 36.42  | 39.33  | 39.37  |
| 拨备前资产收益率(%)   | 2.05   | 1.94   | 2.22   |
| 平均资产收益率(%)    | 0.76   | 0.81   | 1.04   |
| 平均净资产收益率(%)   | 12.60  | 11.79  | 12.72  |

数据来源：射阳农商行审计报告及监管报表，联合资信整理。  
注：带“\*”的指标为监管报表母公司口径。

### 分析师

王 柠 陈龙泰

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

江苏射阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“射阳农商行”）成立于2008年9月，前身为射阳县农村信用合作联社。2016年，射阳农商行持续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；资产规模保持较快增长，存款业务保持良好增长态势，信贷业务面临一定增长压力；信贷资产质量有所下滑，拨备充足；投资收益对营业收入的贡献度不断提高，盈利水平有所提升；较大规模的理财产品、信托计划和资管计划投资对其风险管理产生一定压力。目前，射阳农商行正在稳步推进增资扩股工作，募集资金已全部到位，增资的完成将有助于射阳农商行补充一级资本，改善资本充足水平。

联合资信评估有限公司确定维持江苏射阳农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>，2016年二级资本债券（人民币5亿元）信用等级为A<sup>+</sup>，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

- 公司治理及内部控制体系不断完善，风险管理水平逐步提升；
- 存贷款业务规模在当地排名第一，区域竞争优势明显；
- 客户存款规模稳步增长，储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好；
- 2017年增资扩股的完成将进一步夯实其资本实力。

### 关注

- 受区域产业结构影响，贷款的行业集中度高，存在一定的业务集中风险；
- 资产减值准备计提力度较大，对盈利水

平形成负面影响；

- 理财产品、信托受益权及资产管理计划投资规模较大，对其流动性管理带来一定压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由江苏射阳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。

# 江苏射阳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

江苏射阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“射阳农商行”）成立于 2008 年 9 月，前身为射阳县农村信用合作联社。射阳农商行初始注册资本为 1.50 亿元，经过多次增资扩股及未分配利润转增股本，截至 2016 年末注册资本为 5.25 亿元，前五大股东合计持股比例为 47.74%（见表 1）。

2017 年 3 月，经相关监管部门批准，射阳农商行通过利润转增股本 0.46 亿元；通过增发股份共募集资金 7.32 亿元，其中 2.29 亿元计入股本，5.03 亿元计入资本公积。截至本报告出具日，射阳农商行募集资金已全部到位，股本增至 8.00 亿元，正在办理工商注册变更手续。

表 1 前五大股东持股情况 单位：%

| 股东名称             | 持股比例  |
|------------------|-------|
| 江苏吴江农村商业银行股份有限公司 | 20.00 |
| 苏州信托有限公司         | 10.00 |
| 江苏大正建设开发有限公司     | 8.00  |
| 江苏炬通特种材料有限公司     | 5.00  |
| 江苏华松实业集团有限公司     | 4.74  |
| 合计               | 47.74 |

数据来源：射阳农商行年报，联合资信整理。

截至 2016 年末，射阳农商行下设 1 个总行营业部和 18 个一级支行，24 个二级支行和分理处，营业网点主要集中在射阳县区域，并在盐城市区以及扬州市设有营业网点；分别在河南、江苏设有 4 家控股村镇银行。

截至 2016 年末，射阳农商行资产总额 340.39 亿元，其中贷款及垫款净额 162.89 亿元；负债总额 319.87 亿元，其中存款余额 247.35 亿元；股东权益 20.52 亿元；不良贷款率 1.98%，拨备覆盖率 223.25%；资本充足率 14.16%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为

9.38%。2016 年，射阳农商行实现营业收入 10.22 亿元，净利润 2.59 亿元。

注册地址：江苏省盐城市射阳县合德镇解放路 385 号。

法定代表人：臧正志

### 二、已发行债券概况

射阳农商行于 2016 年 12 月 16 日在银行间市场公开发行了规模为 5.00 亿元的二级资本债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

|      |                            |
|------|----------------------------|
| 债券简称 | 16 射阳农商二级                  |
| 发行日期 | 2016 年 12 月 16 日           |
| 发行规模 | 人民币 5.00 亿元                |
| 期限   | 10 年期，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权 |
| 利率   | 固定利率 4.40%，按年付息            |

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济环境分析

##### （1）国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业



商务活动指数全年均在 52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

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

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

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：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

## （2）区域经济发展概况

射阳县隶属于江苏省盐城市，地处江苏沿海中心位置，全县县域面积 7730 平方公里，其中海域面积 5130 平方公里，是江苏海域面积最大的县。全县下辖 13 个镇，1 个省级经济开发区，1 个射阳港经济区，总人口 96.32 万。射阳县拥有国家二类开放口岸射阳港，是我国距离

韩国和日本最近的港口，以及国家中心渔港黄沙港。

近年来，射阳县经济稳步增长，2016 年实现地区生产总值 441.65 亿元，较上年增长 8.9%。其中，第一产业产值 81.01 亿元，增长 1.0%；第二产业产值 155.78 亿元，增长 10.1%；第三产业产值 204.86 亿元，增长 10.8%。2016

年，全县实现规模以上工业总产值 742.5 亿元，较 2015 年增长 17.6%；实现规模以上工业增加值 181.59 亿元。

近年来，射阳县投资总量不断上升，2016 年完成固定资产投资 300.14 亿元，增长 14.9%。2016 年全县财政总收入 41.24 亿元，较上年有所增长。射阳县金融业增长速度较快，截至 2016 年末，射阳县金融机构人民币存款余额 415.62 亿元，同比增长 23.8%；人民币贷款余额 265.54 亿元，同比增长 22.1%。2016 年，射阳县城镇居民人均可支配收入 21771 元，较上年增长 9.3%。

近年来，盐城地区以合作基金会、合作社等名目成立的“融资公司”较多，民间借贷现象较为广泛；担保公司担保操作不规范现象较多，担保公司和民间融资机构倒闭频发，对当地金融稳定性产生了较大负面影响。

总体看，射阳经济保持稳定增长，产业结构不断调整，第三产业占比逐年提升，居民人均收入稳定增长，为当地金融业的发展提供了良好的外部环境。但近年来盐城地区民间借贷及民间金融机构倒闭等事件对当地金融业产生不利影响。

## 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%，盈利能力持续下降（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。

盈利能力方面，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，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过

信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

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

射阳农商行根据《公司法》、《商业银行法》以及《商业银行公司治理指引》等相关法规和指引，逐步建立了由股东大会、董事会、监事会以及高级管理层组成的“三会一层”的法人治理架构，最高权利机构为股东大会，董事会、监事会对股东大会负责，分别履行决策、管理和监督的职能。

射阳农商行董事会由 13 名董事组成，其中执行董事 3 名，非执行董事 7 名，独立董事 3 名。董事会下设战略委员会、审计委员会、执行委员会、风险和关联交易控制委员会、提名和薪酬委员会五个专门委员会。监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 3 名、股东监事 3 名、外部监事 3 名。监事会下设提名和履职考评以及监督两个专门委员会。射阳农商行高级管理层设行长 1 名，副行长 3 名，董事会秘书 1 名。高级管理层下设资产负债管理委员会、贷款审查委员会、全面预算管理委员会以及财务审批委员会等 12 个专门委员会。高级管理层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，完成各年度的经营计划和财务预算。

射阳农商行根据《商业银行内部控制指引》的规定建立了内控及风险管理“三道防线”，

覆盖所有业务和管理环节。射阳农商行通过各业务与管理部部门的专项工作实现第一道防线，并在在第一道防线中，根据营销职能、风险控制职能、支撑保障职能设立前台、中台和后台。零售银行部、公司银行部、网络银行部构成前台部门，对风险进行事前防范；信贷管理部、运营管理部 and 计划财务部组成中台部门，对风险进行事中控制；人力资源部、科技信息部、行政管理部以及办公室属于后台部门，对风险进行事后监督和纠正。第二道防线为合规与风险部门，负责跟踪最新法律法规，落实风险监测，排查重点业务风险和风险管理信息系统建设等职责。第三道防线为内部审计部门，负责对重点风险隐患进行监督检查，并针对检查中出现的问题提出相应的整改意见。

2016 年，射阳农商行审计稽核部持续加强审计稽核力度，审计范围覆盖总行各职能部门以及大部分分支机构和营业网点，审计面涉及业务的各项流程和主要环节。审计稽核部通过全面审计、专项审计以及突击性检查等方式对管理、财务、信贷、中间业务等多个方面开展审计，并加大对经办人、管理人员问责和追责的力度，全面提高行内的制度意识和责任意识，内控制度得到较好地落实。

总体看，射阳农商行建立了“三会一层”相互制衡的公司治理架构，各部门能够按照公司规定履行相应职能，持续完善内部控制体系，内控管理水平逐步提高。

#### 五、主要业务经营分析

得益于在射阳县网点分布较广及经营历史较长的优势，射阳农商行存贷款业务在射阳县具有较强的竞争优势。截至 2016 年末，射阳农商银行各项存款余额 247.35 亿元，各项贷款余额 162.89 亿元，均排名射阳县银行业金融机构第一位。

### 1. 公司银行业务

2016年，射阳农商行不断完善客户关系管理系统建设，并通过细分客户市场，实施分层营销，努力拓宽公司存款业务渠道。2016年，射阳农商行公司存款规模保持快速增长趋势，年末公司存款（含财政存款、单位保本理财存款、保证金存款和应解汇款，下同）余额67.36亿元，较上年末增长49.71%，占存款总额27.23%。

射阳农商行坚持“做实射阳、做强盐城、做优市外”发展理念和“服务三农、支持中小”的市场定位，通过不断探索和调整自身工作定位，为营销、管理和服务等方面做出贡献。2016年，射阳农商行持续加强公司类贷款客户的营销力度，一方面筛选具有一定潜力的客户进行重点跟踪与服务；另一方面精心维护系统客户，不断增进互信、加大客户回报。同时，射阳农商行将管理与服务并重，积极推进客户维护与服务工作，并通过推进公司业务零售化，实现批量、精准、套餐式营销。2016年，受宏观经济增速放缓影响，市场信贷需求下降，对射阳农商行公司贷款业务产生一定负面影响。截至2016年末，射阳农商行公司贷款余额98.05亿元，较上年末有所下降，占贷款总额的57.53%。

射阳农商行设小微银行部，负责推动消费类贷款、个人经营性贷款及按揭贷款的营销工作。2016年，射阳农商行积极开展各类特色营销活动，把握市场动态、了解客户需求，并充分利用阳光授信平台，将小微产品覆盖到村镇。射阳农商行通过与外部公司合作，开发了具有独立知识产权的微贷、消费贷业务管理系统，以实现24小时的“闪贷”为目标，优化业务流程、建立系统支撑与大数据应用。截至2016年末，小微企业贷款余额6.53亿元，占贷款总额的比重较低。

总体看，射阳农商行公司存款规模呈较快增长趋势，公司贷款业务增长乏力；小微企业业务保持稳步发展态势。

### 2. 零售银行业务

2016年，射阳农商行明晰了“以客户为中心、打造现代精品零售银行”的发展目标，通过完善离行式自助网点、夜市银行、金融便民服务点等多种零售渠道，支撑零售银行业务体系。2016年，射阳农商行持续推动各类主题营销活动，储蓄存款规模保持较快增长趋势。截至2016年末，射阳农商行储蓄存款（含银行卡存款、个人保本理财存款）余额179.99亿元，较上年末增长17.67%，占存款总额的72.77%，以个人定期存款为主。

2016年，射阳农商行持续加强个人贷款产品创新力度，推出“金鹤·家佳贷”个人住房二次抵质押贷款、“金鹤·如意贷”等新型个人信贷产品，以满足不同类型的客户需求。同时，射阳农商行还适时开展“六走进”、“家家到”、阳光授信等各类特色商业营销活动，不断推进普惠型金融服务，截至2016年末，阳光授信户数已突破18万户。2016年，射阳农商行个人贷款业务规模保持稳步增长，年末个人贷款总额72.38亿元，较上年末增长11.96%，占贷款总额的42.47%。

2016年，射阳农商行积极开展代收代缴等个人中间业务方面，并不断加强便民网点建设、丰富电子银行产品及支付渠道建设。截至2016年末，射阳农商行电子银行离柜率提升至70%。此外，射阳农商行还加大理财产品创新力度，通过加大理财产品的发行规模，带动存款业务的稳步发展。2016年，射阳农商行共发售理财产品103期，累计募集资金31.26亿元。截至2016年，射阳农商行理财产品余额12.81亿元，其中保本理财与非保本理财分别占55.12%和44.88%。

总体看，射阳农商行持续加强产品创新与营销力度，零售银行业务保持稳步发展。

### 3. 金融市场业务

射阳农商行金融市场部负责全行同业及资金业务的开展工作。2016年，射阳农商行同业

业务保持净融入状态，但在存放同业款项配置规模上升的影响下，净融入规模有所下降。截至 2016 年末，射阳农商行同业资产余额 17.58 亿元；市场融入资金余额 58.08 亿元。射阳农商行市场融入资金中包含同业负债 23.29 亿元，其中同业存放款项与卖出回购金融资产分别占同业负债的 36.13%和 63.87%；同业存单余额 29.78 亿元，二级资本债券余额 5.00 亿元。2016 年，射阳农商行同业业务净支出 0.53 亿元。

2016 年，射阳农商行持续加大投资力度，投资资产规模与占比均保持较快增长。从投资品种来看，射阳农商行投资资产主要以债券、理财产品和信托及资产管理计划为主。截至 2016 年末，射阳农商行债券投资余额 43.48 亿元，占投资资产总额的 37.57%，其中国债、政府债、金融债和企业债分别占债券投资余额的 26.87%、23.46%、26.49%和 16.39%，另有部分同业存单投资。射阳农商行投资的企业债外部信用等级主要集中在 AA 及以上，信用风险较低。截至 2016 年末，射阳农商行信托及资产管理计划投资余额 31.00 亿元，占投资资产总额的 26.78%，交易对手主要为证券、基金公司等金融机构，资金投向主要为标准化债券；理财产品投资余额 35.18 亿元，占投资资产的 30.39%，全部为同业金融机构发行的短期理财产品，底层资产全部为债券。射阳农商行投资资产还包含小部分江苏省内农商行和农信社的长期股权投资、联合投资和基金产品投资。2016 年，射阳农商行实现投资收益 4.78 亿元，主要来源于债券利息收入。

总体看，射阳农商行加强主动负债来源，投资资产规模保持快速增长，投资收益规模不断提升；监管部门对金融市场业务监管力度的加强对其业务发展的影响有待关注。

## 六、财务分析

射阳农商行提供了 2016 年合并财务报表，江苏大华会计师事务所有限公司对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审

计报告。射阳农商行财务报表合并范围包含其设立的 4 家村镇银行。

### 1. 资产质量

2016 年，射阳农商行资产规模保持较快增长，但增速有所放缓。截至 2016 年末，射阳农商行资产总额为 340.39 亿元，较上年末增长 23.15%。射阳农商行资产主要由贷款、投资类资产、现金类资产和同业资产构成（见附录 2：表 1）。

#### （1）贷款

截至 2016 年末，射阳农商行发放贷款和垫款净额 162.89 亿元，较上年末增长 3.22%，占资产总额的 47.85%，其中票据转贴现业务规模保持较快增长，年末余额为 25.70 亿元，较上年末增长 34.28%。射阳农商行票据转贴现业务交易对手主要为股份制商业银行和城商行。在会计科目上，上述业务资产方计入贷款项下，卖出票据计入负债项下其他负债科目下的转贴现负债。在计算存贷比指标时的贷款总额中不包含上述已转出的转贴现资产，2016 年末射阳农商行已转出的转贴现资产为 6.78 亿元。从贷款集中度来看，射阳农商行根据宏观经济变化及监管政策导向调整贷款投向，在不考虑转贴现票据占贷款总额的比重情况下，贷款主要投向制造业，批发和零售业，农、林、牧、渔业以及建筑业等行业。截至 2016 年末，射阳农商行前五大行业贷款合计占贷款总额的 60.34%；第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 26.83%，贷款集中度有所下降（见附录 2：表 2）。

2016 年以来，受宏观经济增速放缓影响，企业经营效益减弱，偿债能力下降，导致射阳农商行不良贷款规模与不良贷款率均有所上升。截至 2016 年末，射阳农商行不良贷款余额 3.38 亿元，不良贷款率 1.98%；关注类贷款余额 6.22 亿元，占贷款总额的 3.65%；逾期贷款余额 3.94 亿元，占贷款总额的 2.31%，其中逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 68.38%（见附录 2：表 3）。2016 年，射阳



农商行核销不良贷款 0.73 亿元，年末贷款损失准备余额为 7.54 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2016 年末，射阳农商行贷款拨备率 4.43%，拨备覆盖率 223.25%，贷款拨备充足。

### （2）同业及投资资产

2016 年以来，射阳农商行同业资产规模明显增长，但占资产总额的比重仍较低。截至 2016 年末，射阳农商行同业资产余额 17.58 亿元，占资产总额 5.17%。射阳农商行同业资产全部为存放同业款项，交易对手以境内同业和系统内同业金融机构为主。

2016 年，射阳农商行投资类资产规模与占资产总额的比重均明显上升。截至 2016 年末，射阳农商行投资资产余额 115.51 亿元，较上年末增长 65.00%，占资产总额的 33.93%。从投资品种来看，主要以债券、理财产品和信托及资产管理计划投资为主。截至 2016 年末，射阳农商行债券投资余额 43.48 亿元，占投资资产总额的 37.57%，以国债、政府债券和金融债券为主，另有部分企业债券及少量同业存单。射阳农商行企业债投资主要投向外部评级 AA 级（含）以上债券，信用风险较低。截至 2016 年末，射阳农商行信托及资产管理计划投资余额 31.00 亿元，占投资资产总额的 26.78%，交易对手主要为大型证券、基金等金融机构，资金投向主要为债券；理财产品投资余额 35.18 亿元，占投资资产的 30.39%，全部为同业机构发行的短期理财产品，底层资产均为债券；长期股权投资余额 1.48 亿元，主要投资于江苏省内的农商行和农信社。此外，射阳农商行还持有部分联合投资和基金产品投资。

### （3）表外业务

射阳农商行承担或有风险的表外业务主要为银行承兑汇票。截至 2016 年末，射阳农商行承兑汇票余额为 11.37 亿元，保证金比例为 40.00%。截至 2016 年末，射阳农商行非保本理财产品余额 5.75 亿元，资金由南京银行进行委托管理，底层资产全部为债券。整体看，射阳农商行表外业务风险可控。

总体看，射阳农商行资产规模保持较快增长，投资类资产规模与占比明显上升，资产结构有所调整；信贷资产质量有所下滑，贷款拨备充足。

### 2. 经营效率与盈利水平

2016 年，射阳农商行营业收入保持上升趋势，全年实现营业收入 10.22 亿元，较上年增长 22.38%。其中，利息净收入与投资收益分别占营业收入的 52.27%和 46.81%。

利息净收入是射阳农商行主要的收入来源之一。射阳农商行利息收入主要来源于贷款和转贴现利息收入，利息支出主要来源于存款和转贴现利息支出。2016 年，在宏观经济增速放缓影响下，射阳农商行贷款增长乏力，对利息收入产生一定负面影响。2016 年，射阳农商行实现利息净收入 5.34 亿元，较之前年度有所下降。2016 年，得益于投资类资产规模的快速增长，射阳农商行投资收益保持快速增长趋势，全年实现投资收益 4.78 亿元，债券利息收入对营业收入的贡献度明显上升。

射阳农商行营业支出以业务及管理费用和资产减值损失为主。随着业务的发展，射阳农商行业务及管理费用持续上升，但在营业收入较快增长的影响下，成本收入比有所下降。2016 年，射阳农商行业务及管理费支出 3.72 亿元，成本收入比为 36.42%。在不良贷款规模上升的影响下，射阳农商行加大资产减值准备的计提力度，对当期利润形成一定的负面影响，2016 年计提资产减值准备 2.78 亿元，主要为贷款减值损失。

2016 年，射阳农商行实现拨备前利润总额 6.33 亿元，净利润 2.59 亿元，均较上年有所增长。从盈利指标来看，射阳农商行平均资产收益率与平均净资产收益率分别为 0.76%和 12.60%，盈利水平有待提升。

总体看，受信贷业务增长乏力影响，射阳农商行利息净收入有所下降，投资收益成为利润增长的主要来源；考虑到资金业务监管力度

的加强，其盈利能力和稳定性有待观察；整体盈利水平有待进一步提升。

### 3. 流动性

2016年以来，为满足业务发展的资金需求，射阳农商行加大了市场资金的融入力度，市场融入资金规模与占负债总额的比重均有所上升。截至2016年末，射阳农商行负债总额319.87亿元，较上年末增长24.22%，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的18.16%和77.33%。射阳农商行市场融入资金渠道主要为同业存放款、卖出回购金融资产、发行同业存单和二级资本债券。截至2016年末，射阳农商行同业负债余额23.29亿元，其中同业存放款与卖出回购金融资产款项分别占36.13%和63.87%；同业存单余额29.78亿元，期限主要集中在6个月以内；二级资本债券余额5.00亿元。2016年以来，射阳农商行客户存款规模保持较快增长，年末客户存款余额247.35亿元。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的72.77%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的61.83%，存款稳定性较好。

截至2016年末，射阳农商行流动性负缺口主要集中在即时偿还，主要是由于该期限内活期存款规模较大所致。考虑到活期存款的沉淀特性，射阳农商行的流动性压力较小。

从现金流状况看，2016年射阳农商行经营活动产生的现金流保持净流入状态，但受存放同业款项净增加额大幅上升影响，净流入规模明显下降；受投资力度较大影响，投资活动产生的现金流保持为净流出状态；受发行二级资本债券影响，筹资活动产生的现金流转为净流入状态（见附录2：表6）。整体看，射阳农商行现金流趋紧。

2016年以来，射阳农商行超额备付金率和流动性比例均有所上升，净稳定资金比例显著上升，存贷比持续下降。截至2016年末，射阳农商行超额备付金率为3.26%，流动性比例为67.21%，净稳定资金比例为309.20%，存贷比

为61.17%（见附录2：表7）。整体看，射阳农商行各项流动性指标良好，但投资类资产中理财产品、信托计划及资产管理计划规模较大，对其流动性管理带来一定压力。

### 4. 资本充足性

近年来，射阳农商行主要通过利润留存的方式补充资本。截至2016年末，射阳农商行所有者权益合计20.52亿元，其中股本5.25亿元，资本公积2.81亿元，一般风险准备3.79亿元，未分配利润4.25亿元。

2016年，随着业务的发展，射阳农商行风险加权资产规模有所上升，而由于资产中个人贷款及债券投资等风险权重较低的资产占比较高，风险资产系数处于较低水平。截至2016年末，射阳农商行风险加权资产余额为137.16亿元，风险资产系数为40.30%；股东权益与资产总额的比例为6.03%，财务杠杆水平有所上升。截至2016年末，射阳农商行资本充足率为14.16%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为9.38%（见附录2：表8）。目前，射阳农商行正在稳步推进增资扩股工作，募集资金已全部到位，增资的完成将有助于射阳农商行增强资本实力。

## 七、债券偿付能力分析

表5 二级资本债券保障情况 单位：倍

| 项 目              | 2016 年末 |
|------------------|---------|
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 23.80   |
| 股东权益/二级资本债券本金    | 4.10    |
| 净利润/二级资本债券本金     | 0.52    |

数据来源：射阳农商行审计报告，联合资信计算整理。

注：可快速变现资产不包含交易性金融资产和可供出售金融资产中的信托及资产管理计划。

截至本报告出具日，射阳农商行已发行且在存续期内的二级资本债券本金余额为5.00亿元，以2016年末财务数据为基础进行简单计算，射阳农商行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对二级资本债券

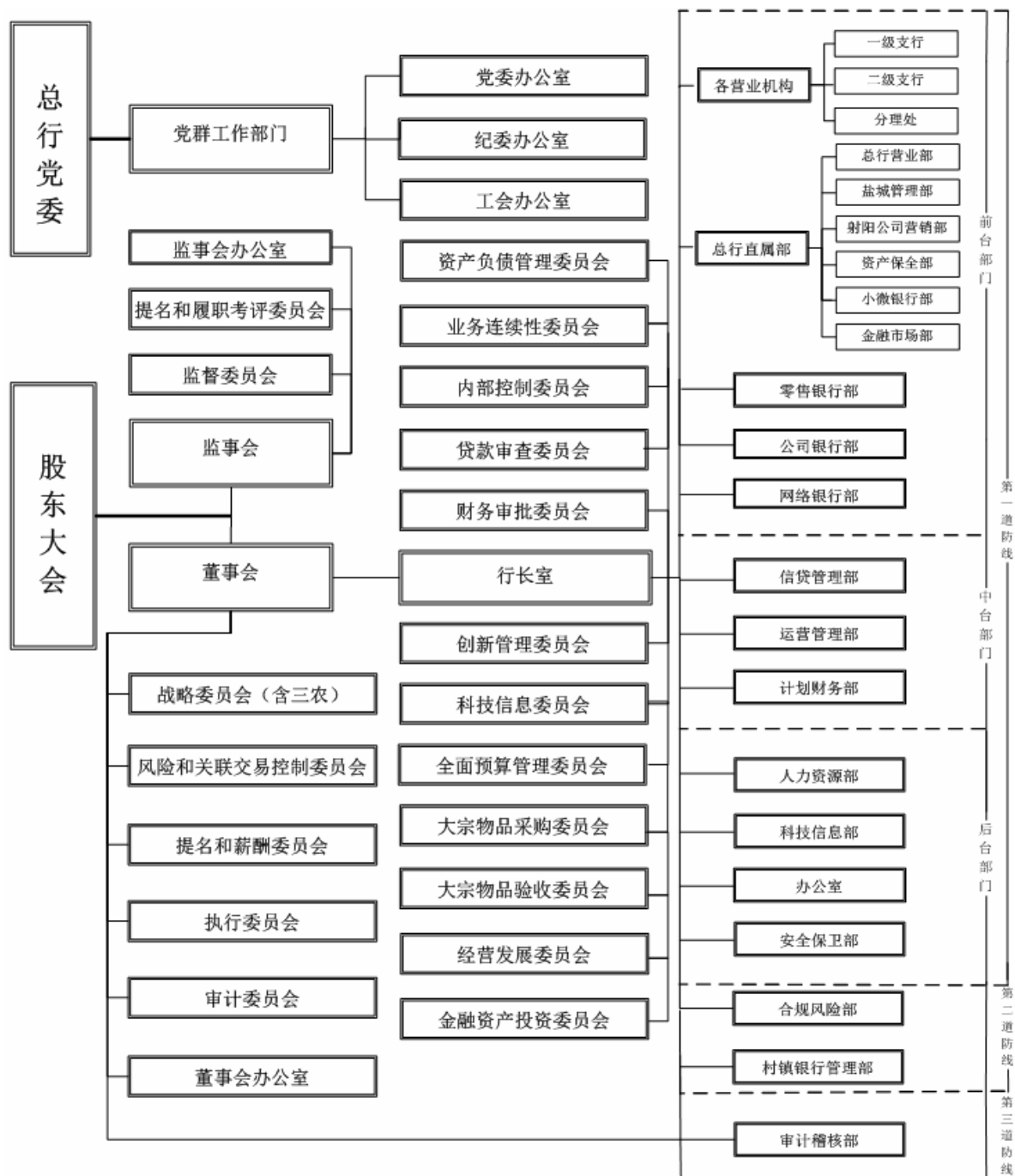


本金的保障倍数见表 5。总体看，射阳农商行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

## 八、评级展望

2016 年，射阳农商行持续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；资产规模保持较快增长，存款业务保持良好增长态势，信贷业务面临一定增长压力；信贷资产质量有所下滑，拨备充足；投资收益对营业收入的贡献度不断提高；较大规模的理财产品、信托计划和资管计划投资对其风险管理产生一定压力。目前，射阳农商行正在稳步推进增资扩股工作，募集资金已全部到位，增资的完成将有助于射阳农商行补充一级资本，改善资本充足水平。未来，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仍将对银行业运营产生一定压力。综上所述，联合资信评估有限公司认为在未来一定时期内射阳农商行信用水平将保持稳定。

## 附录 1 组织结构图



## 附录 2 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  | 35.28   | 10.36  | 31.29   | 11.32  | 27.06   | 12.88  |
| 贷款净额   | 162.89  | 47.85  | 157.80  | 57.09  | 137.52  | 65.43  |
| 同业资产   | 17.58   | 5.17   | 9.80    | 3.54   | 13.85   | 6.59   |
| 投资资产   | 115.51  | 33.93  | 70.00   | 25.33  | 25.46   | 12.11  |
| 其他类资产  | 9.13    | 2.68   | 7.51    | 2.72   | 6.29    | 2.99   |
| 合 计    | 340.39  | 100.00 | 276.41  | 100.00 | 210.18  | 100.00 |
| 市场融入资金 | 58.08   | 18.16  | 29.10   | 11.30  | 11.92   | 6.18   |
| 客户存款   | 247.35  | 77.33  | 197.95  | 76.87  | 149.11  | 77.29  |
| 其他类负债  | 14.44   | 4.52   | 30.45   | 11.83  | 31.88   | 16.53  |
| 合 计    | 319.87  | 100.00 | 257.50  | 100.00 | 192.91  | 100.00 |

资料来源：射阳农商行审计报告，联合资信整理。

表 2 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   |
| 制造业      | 26.83 | 制造业      | 28.14 | 制造业      | 23.33 |
| 批发和零售业   | 14.01 | 批发和零售业   | 12.56 | 农、林、牧、渔业 | 14.02 |
| 农、林、牧、渔业 | 10.27 | 农、林、牧、渔业 | 11.15 | 批发和零售业   | 10.80 |
| 建筑业      | 6.04  | 建筑业      | 7.35  | 住宿和餐饮业   | 3.80  |
| 房地产业     | 3.19  | 住宿和餐饮业   | 4.15  | 建筑业      | 3.65  |
| 合 计      | 60.34 | 合 计      | 63.35 | 合 计      | 55.60 |

资料来源：射阳农商行审计报告，联合资信整理。

表 3 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    | 160.83  | 94.37  | 154.97  | 94.91  | 134.27  | 94.70  |
| 关注    | 6.22    | 3.65   | 5.59    | 3.42   | 5.11    | 3.60   |
| 次级    | 2.68    | 1.57   | 2.26    | 1.38   | 2.28    | 1.61   |
| 可疑    | 0.65    | 0.38   | 0.41    | 0.25   | 0.09    | 0.06   |
| 损失    | 0.04    | 0.03   | 0.06    | 0.04   | 0.04    | 0.03   |
| 贷款合计  | 170.43  | 100.00 | 163.28  | 100.00 | 141.79  | 100.00 |
| 不良贷款  | 3.38    | 1.98   | 2.72    | 1.67   | 2.41    | 1.70   |
| 逾期贷款  | 3.94    | 2.31   | 2.99    | 1.83   | 1.47    | 1.04   |
| 拨备覆盖率 | 223.25  |        | 201.21  |        | 176.99  |        |
| 贷款拨备率 | 4.43    |        | 3.36    |        | 3.01    |        |

资料来源：射阳农商行审计报告，联合资信整理。

注：逾期贷款为监管报表口径。

表 4 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           |
| 债券投资          | 43.48         | 37.57         | 38.88        | 55.51         | 17.39        | 68.30         |
| 其中：国债         | 11.68         | 10.09         | 18.53        | 26.45         | 7.23         | 28.39         |
| 金融债券          | 11.52         | 9.95          | 13.19        | 18.83         | 4.49         | 17.62         |
| 政府债券          | 10.20         | 8.81          | 2.90         | 4.14          | 4.39         | 17.26         |
| 中期票据          | -             | -             | -            | -             | 1.03         | 4.05          |
| 企业债券          | 7.12          | 6.16          | 3.43         | 4.90          | 0.05         | 0.19          |
| 同业存单          | 2.96          | 2.55          | 0.83         | 1.19          | 0.20         | 0.79          |
| 信托计划及资产管理计划   | 31.00         | 26.78         | 3.50         | 5.00          | 5.50         | 21.61         |
| 理财产品          | 35.18         | 30.39         | 25.35        | 36.19         | 1.42         | 5.59          |
| 股权投资          | 1.48          | 1.28          | 1.41         | 2.02          | 1.15         | 4.51          |
| 其他            | 4.61          | 3.98          | 0.90         | 1.28          | 0.00         | 0.00          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>115.75</b> | <b>100.00</b> | <b>70.04</b> | <b>100.00</b> | <b>25.46</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | 0.24          | -             | 0.04         | -             | -            | -             |
| <b>投资资产净额</b> | <b>115.51</b> | <b>-</b>      | <b>70.00</b> | <b>-</b>      | <b>25.46</b> | <b>-</b>      |

资料来源：射阳农商行审计报告，联合资信整理

表 5 收益指标 单位：亿元/%

| 项 目       | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 10.22  | 8.35   | 7.36   |
| 其中：利息净收入  | 5.34   | 6.30   | 6.69   |
| 手续费及佣金净收入 | -0.01  | -0.25  | -0.19  |
| 投资收益      | 4.78   | 2.18   | 0.76   |
| 营业支出      | 6.63   | 5.18   | 4.35   |
| 其中：业务及管理费 | 3.72   | 3.28   | 2.90   |
| 资产减值损失    | 2.78   | 1.58   | 1.13   |
| 拨备前利润总额   | 6.33   | 4.71   | 4.12   |
| 净利润       | 2.59   | 2.23   | 2.20   |
| 成本收入比     | 36.42  | 39.33  | 39.37  |
| 拨备前资产收益率  | 2.05   | 1.94   | 2.22   |
| 平均资产收益率   | 0.76   | 0.81   | 1.04   |
| 平均净资产收益率  | 12.60  | 11.79  | 12.72  |

资料来源：射阳农商行审计报告，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 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 经营性现金流净额     | 5.16   | 16.21  | 3.02   |
| 投资性现金流净额     | -15.60 | -15.36 | -0.25  |
| 筹资性现金流净额     | 4.18   | -0.66  | -0.78  |
| 现金及现金等价物净增加额 | -6.26  | 0.20   | 1.99   |
| 期末现金及现金等价物余额 | 1.84   | 8.10   | 7.88   |

资料来源：射阳农商行审计报告，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  | 3.26    | 4.79    | 3.58    |
| 流动性比例   | 67.21   | 64.47   | 52.62   |
| 净稳定资金比例 | 309.20  | 134.07  | 105.83  |
| 存贷比     | 61.17   | 63.80   | 76.12   |

资料来源：射阳农商行监管报表，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  | 12.87   | 11.79   | 10.87   |
| 资本净额      | 19.42   | 13.01   | 11.85   |
| 风险加权资产    | 137.16  | 108.18  | 88.50   |
| 风险资产系数    | 40.30   | 39.14   | 42.11   |
| 股东权益/资产总额 | 6.03    | 6.84    | 8.21    |
| 资本充足率     | 14.16   | 12.02   | 13.39   |
| 一级资本充足率   | 9.38    | 10.90   | 12.28   |
| 核心一级资本充足率 | 9.38    | 10.90   | 12.28   |

资料来源：射阳农商行监管报表，联合资信整理



### 附录 3 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                     |
| 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%                                          |
| 拨备前利润总额    | 资产减值损失+利润总额                                                |
| 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 4-1 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 4-2 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 4-3 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 |