

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2018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。



信用等级公告

联合[2018] 2149 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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，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⁻，2016 年二级资本债券（人民币 5 亿元）信用等级为 A⁺，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

2018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⁻
 二级资本债券信用等级：A⁺
 评级展望：稳定
 评级时间：2018年7月27日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA⁻
 二级资本债券信用等级：A⁺
 评级展望：稳定
 评级时间：2017年7月3日

主要数据

项 目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	367.43	332.25	276.41
股东权益(亿元)	29.19	20.11	18.90
不良贷款率(%)	1.97	1.91	1.96
贷款拨备率(%)	4.21	4.61	4.00
拨备覆盖率(%)	213.39	240.75	203.57
*流动性比例(%)	56.69	67.21	64.48
*存贷比(%)	68.07	61.17	63.80
股东权益/资产总额(%)	7.94	6.03	6.84
*资本充足率(%)	15.38	14.16	12.02
*一级资本充足率(%)	11.62	9.38	10.90
*核心一级资本充足率(%)	11.62	9.38	10.90
项 目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	10.77	10.32	8.35
拨备前利润总额(亿元)	6.45	6.32	4.71
净利润(亿元)	2.84	2.77	2.23
成本收入比(%)	39.98	36.80	39.33
拨备前资产收益率(%)	1.84	2.08	1.94
平均资产收益率(%)	0.81	0.91	0.81
平均净资产收益率(%)	11.52	14.22	11.79

数据来源：射阳农商银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 余 淼
 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

2017年，江苏射阳农村商业银行股份有限公司（简称“射阳农商银行”）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；实施增资扩股，资本实力有所提升；资产规模保持较快增长，个人银行业务保持良好增长态势，公司银行业务发展面临一定增长压力；信贷资产质量保持稳定，拨备充足；营业收入增速有所放缓，整体盈利水平有待提升；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。

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⁻，2016年二级资本债券（人民币5亿元）信用等级为A⁺，评级展望为稳定，该评级结论反映了射阳农商银行已发行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；
- 增资扩股的完成使其资本实力得以提升，资本保持充足水平。

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、利率市场化以及金融监管趋严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

2018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“射阳农商银行”）成立于 2008 年 9 月，前身为射阳县农村信用合作联社，射阳农商银行初始注册资本为 1.50 亿元。2017 年 3 月，射阳农商银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 2017 年末注册资本为 8.00 亿元，前五大股东合计持股比例为 51.15%（见表 1）。

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
盐城国泰投资有限公司	9.90
江苏大正建设开发有限公司	9.29
苏州信托有限公司	7.14
江苏炬通特种材料有限公司	4.82
合计	51.15

数据来源：射阳农商银行年报，联合资信整理。

截至 2017 年末，射阳农商银行下设 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 2017 年末，射阳农商银行资产总额 367.43 亿元，其中贷款及垫款净额 180.49 亿元；负债总额 338.24 亿元，其中存款余额 260.73 亿元；股东权益 29.19 亿元；不良贷款率 1.97%，拨备覆盖率 213.39%；资本充足率 15.38%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为 11.62%。2017 年，射阳农商银行实现营业收入 10.77 亿元，净利润 2.84 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

射阳农商银行于 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。2017 年，射阳农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	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

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%（见表 3），经济增速自 2011 年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指

数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较2016年有所上升，财政赤字（3.1万亿元）较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率（58.8%）较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年，全国固定资产投资（不含农户）63.2万亿元，同比增长7.2%（实际增长1.3%），增速较2016年下降0.9个百分点。其中，民间投资（38.2万亿元）同比增长6.0%，较2016年增幅显著，主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等

多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年，全国社会消费品零售总额36.6万亿元，同比增长10.2%，较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年，全国居民人均可支配收入25974元，同比名义增长9.0%，扣除价格因素实际增长7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较2016年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨

克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政

府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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，2017 年实现地区生产总值 500.02 亿元，较上年增长 8.3%。其中，第一产业产值 86.1 亿元，增长 2.7%；第二产业产值 181.94 亿元，增长 7.9%；

第三产业产值 232 亿元，增长 10.3%。2017 年，全县实现规模以上工业总产值 748.9 亿元，较上年增长 19.7%；实现规模以上工业增加值 168.7 亿元，较上年增长 9.0%。

近年来，射阳县投资总量不断上升，2017 年完成固定资产投资 335.62 亿元，增长 11.0%。2017 年全县财政总收入 104.76 亿元，较上年增长 61.3%。射阳县金融业增长速度较快，截至 2017 年末，射阳县金融机构人民币存款余额 465.79 亿元，同比增长 12.1%；人民币贷款余额 298.61 亿元，同比增长 12.5%。

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较好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性

管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82

不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同

时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业

内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

射阳农商银行根据《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。

射阳农商银行董事会由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5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2个专门委员会。射阳农商银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。

射阳农商银行根据《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。射阳农商银行通过各业务与管理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、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。

2017年，射阳农商银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，对呆账核销管理、担保能力管理、资金及理财业务、新增贷款、履职情况等开展审计工作，审计项目涵盖管理、财务、信贷、运营、电子银行、安全保卫、计算机、中间业务等多方面，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，射阳农商银行建立了“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，射阳农商银行存贷款业务在射阳县具有较强的竞争优势。截至2017年末，射阳农商银行各项存款余额260.73亿元，各项贷款净额180.49亿元，均排名射阳县银行业金融机构第一位。

1. 公司银行业务

2017年，射阳农商银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；督促市区网点、异地支行加大对公客户、城区客户的拓展力度，重点加强与财政局、国土局、开发区、农发行、粮管部门等的联系沟通，出台对公存款拓展激励政策，紧密跟踪政府、企事业单位等财政性、系统性、机构性资金市场，拓展有效对公账户和银票保证金存款来源。受到宏观经济增速放缓、同业竞争等因素影响，2017年，射阳农商银行公司存款规模有所下降，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92.94亿

元，占存款总额的35.65%。

射阳农商银行坚持“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。射阳农商银行常态化开展“家家到”、“贷审行”等活动，对县内定报企业、纳税前200名企业、科技企业、产业化龙头企业等400多个单位进行信息建档，及时掌握公司客户资金需求；研发“易融贷”、改良“连连贷”，通过转续贷、以贷还贷等形式降低客户融资成本；集中信贷资源支持企业转型升级，加大对高端纺织、智能制造、新型能源、食品加工、文化旅游等新兴产业的信贷投入力度；启动线上全流程自助贷平台建设，推进税易通产品上线。2017年，受宏观经济增速放缓影响，市场信贷需求下降，对射阳农商银行公司贷款业务产生一定负面影响。截至2017年末，射阳农商银行公司贷款余额94.02亿元，较上年末增长3.01%，占贷款总额的52.09%。

射阳农商银行设小微银行部，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。2017年，射阳农商银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。射阳农商银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2017年末，小微企业贷款余额23.82亿元，占贷款总额的12.63%，占比较低。

总体看，受宏观经济下行、信贷与资金需求下降等因素影响，射阳农商银行公司存款与贷款业务增长乏力；小微企业业务保持稳步发展态势。

2. 零售银行业务

2017年，射阳农商银行明晰了“以客户为中心、打造现代精品零售银行”的发展目标，

通过完善零售营销组织体系，优化零售业务考核机制，加快零售渠道体系建设和完善零售业务产品体系等支撑零售银行业务的开展。2017年，射阳农商银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2017年末，射阳农商银行储蓄存款（含银行卡存款、个人保本理财存款，下同）余额167.79亿元，较上年末增长9.73%，占存款总额的64.35%，以个人定期存款为主。

2017年，射阳农商银行持续加强个人贷款产品创新力度，新推出税易融、家家贷、房易贷、白金卡、公务卡等新产品，改良光伏贷、法人宝、易融贷等拳头产品，以满足不同类型的客户需求。同时，射阳农商银行还适时开展“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2017年末，阳光授信户数已突破19万户。2017年，射阳农商银行个人贷款业务规模保持稳步增长，年末个人贷款总额93.54亿元，较上年末增长30.00%，占贷款总额的47.91%。

2017年，射阳农商银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2017年末，射阳农商银行电子银行离柜率提升至82.59%。此外，射阳农商银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。2017年，射阳农商银行共发售理财产品169期，累计募集资金53亿元。

总体看，射阳农商银行持续加强产品创新与营销力度，零售银行业务保持较快发展。

3. 金融市场业务

射阳农商银行金融市场部负责全行同业及资金业务的开展工作。2017年，射阳农商银行同业融入力度小幅下降，同业业务保持净融入状态。截至2017年末，射阳农商银行同业资产余额18.15亿元，主要为存放同业款项；市场融入资金余额55.63亿元，其中同业负债余额

36.41亿元，同业存单余额14.24亿元，二级资本债券余额4.98亿元。2017年，射阳农商银行同业业务净支出1.18亿元。

2017年，在金融市场业务强监管的背景下，射阳农商银行放缓了投资力度，投资资产规模小幅增长，占比则有所下降；信托和资管计划投资规模有所压降，理财产品投资规模有所增加。从投资品种来看，射阳农商银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2017年末，射阳农商银行债券投资余额47.72亿元，占投资资产总额的39.80%，其中国债和政府债占债券投资余额的48.11%，金融债和企业债分别占债券投资余额的27.51%和20.47%，另有部分同业存单和资产支持证券投资。射阳农商银行投资的企业债外部信用等级主要集中在AA及以上，信用风险可控。截至2017年末，射阳农商银行信托及资产管理计划投资余额25.27亿元，占投资资产总额的21.08%，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42.03亿元，占投资资产的35.06%，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。射阳农商银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。2017年，射阳农商银行实现投资收益（含投资利息收入）4.35亿元，主要来源于资管计划和理财产品收入。

总体看，射阳农商银行压降市场资金融入力度，投资资产规模保持增长；理财、信托和资管计划投资规模较大，监管力度的加强对其后续业务发展的影响有待关注。

六、财务分析

射阳农商银行提供了2017年合并财务报表，信永中和会计师事务所有限公司对2017年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。射阳农商银行财务报表合并范围包含母公司及其设立的4家村镇银行。2017

年审计报告对 2016 年部分数据进行了重溯调整。

1. 资产质量

2017 年,射阳农商银行资产规模保持增长,但增速有所放缓。截至 2017 年末,射阳农商银行资产总额为 367.43 亿元,较上年末增长 10.59%。射阳农商银行资产主要由贷款、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 2017 年末,射阳农商银行发放贷款和垫款净额 180.49 亿元,较上年末增长 15.69%,占资产总额的 49.12%。从贷款集中度来看,射阳农商银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 2017 年末,射阳农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 59.64%;第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 34.24%,贷款集中度有所下降(见附录 2:表 2)。

2017 年以来,射阳农商银行对授权办法和岗位职责进行调整,加强传统业务与新业务的风险管理工作,对不良贷款制定专项清降计划,实行周跟踪、月会办、季通报,实时督查会办方案跟进落实情况,对欠息贷款进行形态调整,提升五级分类的准确性,并加强与各级法院部门联系沟通协调,增强不良贷款处置的有效性,使得信贷资产质量保持相对稳定。2017 年全年射阳农商银行通过清收、转化和处置不良贷款 2.56 亿元,其中核销不良贷款 1.69 亿元,收产抵债 0.47 亿元,现金清收 0.31 亿元,其他方式清收 0.09 亿元。截至 2017 年末,射阳农商银行不良贷款余额 2.80 亿元,不良贷款率 1.97%;关注类贷款余额 2.50 亿元,占贷款总额的 1.76%;逾期贷款余额 2.95 亿元,占贷款总额的 2.08%,其中逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 99.28%(见附录 2:表 3)。

从贷款拨备情况来看,截至 2017 年末,射阳农商银行贷款损失准备余额为 5.97 亿元,贷款拨备率 4.21%,拨备覆盖率 213.39%,贷款拨备充足。

(2) 同业及投资资产

2017 年以来,射阳农商银行同业资产规模小幅增长,但占资产总额的比重仍较低。截至 2017 年末,射阳农商银行同业资产余额 18.15 亿元,占资产总额的 4.94%。射阳农商银行同业资产主要为存放同业款项,余额为 17.20 亿元,交易对手以境内同业和系统内同业金融机构为主,另有买入返售金融资产余额 0.95 亿元,标的为债券。

2017 年,射阳农商银行投资资产规模小幅增长,占资产总额的比重则有所下降。截至 2017 年末,射阳农商银行投资资产余额 119.24 亿元,较上年末增长 3.44%,占资产总额的 33.93%。从投资品种来看,主要为债券、理财产品和信托及资产管理计划投资。截至 2017 年末,射阳农商银行债券投资余额 47.72 亿元,占投资资产总额的 39.80%,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和资产支持证券。射阳农商银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 2017 年末,射阳农商银行信托及资产管理计划投资余额 25.27 亿元,占投资资产总额的 21.08%,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 42.03 亿元,占投资资产的 35.06%,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 1.86 亿元,主要投资于江苏省内的农商行和农信社。此外,射阳农商银行还持有部分联合投资和基金产品投资。

(3) 表外业务

射阳农商银行承担或有风险的表外业务主要为银行承兑汇票。截至 2017 年末,射阳农商银行承兑汇票余额为 18.84 亿元,保证金比例为 25.38%。截至 2017 年末,射阳农商银行非

保本理财产品余额 9.64 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，射阳农商银行表外业务风险可控。

总体看，射阳农商银行资产规模稳步增长，信贷资产质量保持较稳定，贷款拨备充足。

2. 经营效率与盈利水平

2017 年，射阳农商银行营业收入持续增长，但增速明显放缓，全年实现营业收入 10.77 亿元，较上年增长 4.36%。

利息净收入是射阳农商银行主要的收入来源之一。射阳农商银行利息收入主要来源于贷款和转贴现利息收入、资管计划和理财产品利息收入以及债券投资利息收入，利息支出主要来源于存款和同业利息支出。2017 年，随着贷款业务的较快发展，射阳农商银行贷款利息收入有所增长，带动了利息净收入的增长。2017 年，射阳农商银行实现利息净收入 10.42 亿元，较上年增长 16.39%。射阳农商银行将长期股权投资收益以及债券交易产生的价差收益计入投资收益科目，2017 年射阳农商银行实现投资收益 0.16 亿元，较上年明显下降，主要是由于射阳农商银行投资的江苏滨海农商银行采取的是权益法核算，2017 年该行采取转增股的方式进行分红，未在投资收益核算所致。

射阳农商银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，射阳农商银行业务及管理费用持续上升，成本收入比随之上升。2017 年，射阳农商银行业务及管理费支出 4.30 亿元，成本收入比为 39.98%。由于资产质量趋于稳定，射阳农商银行资产减值计提规模较上年变化不大，2017 年计提资产减值准备 2.78 亿元，主要为贷款减值损失。

由于营业收入增速有所放缓，2017 年射阳农商银行拨备前利润总和和净利润保持增长，但增速均有所放缓。2017 年，射阳农商银行实现拨备前利润总额 6.45 亿元，净利润 2.84 亿元。从盈利指标来看，射阳农商银行平均资产收益率与平均净资产收益率分别为 0.81% 和

11.52%，盈利水平有待提升。

总体看，射阳农商银行营业收入和净利润保持增长，但增速有所放缓，整体盈利水平有待提升。

3. 流动性

2017 年以来，随着监管政策趋严，射阳农商银行小幅压降了市场资金融入力度，市场融入资金规模与占负债总额的比重均有所下降。截至 2017 年末，射阳农商银行负债总额 338.24 亿元，较上年末增长 8.36%，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的 16.45% 和 77.08%。射阳农商银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 2017 年末，射阳农商银行市场融入资金余额 55.63 亿元，其中同业存放款与卖出回购金融资产款项分别为 13.07 亿元和 17.84 亿元；同业存单余额 14.24 亿元，期限主要集中在 6 个月以内；二级资本债券余额 4.98 亿元。2017 年以来，射阳农商银行客户存款规模保持较快增长，年末客户存款余额 260.73 亿元。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 64.34%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 64.40%，存款稳定性较好。

截至 2017 年末，射阳农商银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，射阳农商银行的流动性压力较小。

从现金流状况看，2017 年由于贷款规模增长较快，射阳农商银行经营活动产生的现金流净流入规模有所下降；受投资力度放缓影响，投资活动产生的现金流转为净流入状态；筹资活动产生的现金流转为净流出状态，主要是由于偿还债务规模较大所致（见附录 2：表 6）。整体看，射阳农商银行现金流较充裕。

2017 年以来，射阳农商银行流动性比例和净稳定资金比例有所下降但仍保持较好水平，存贷比有所上升。截至 2017 年末，射阳农商银行流动性比例为 56.69%，净稳定资金比例为

157.36%，存贷比为 68.07%（见附录 2：表 7）。整体看，射阳农商银行各项流动性指标良好，但投资资产中理财产品、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

2017 年，射阳农商银行主要通过增资扩股的方式补充资本。2017 年 3 月，射阳农商银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 2017 年末，射阳农商银行所有者权益合计 29.19 亿元，其中股本 8.00 亿元，资本公积 7.85 亿元，一般风险准备 4.79 亿元，未分配利润 4.29 亿元。

2017 年，随着贷款和投资业务的较好发展，射阳农商银行风险加权资产规模和风险资产系数均有明显上升。截至 2017 年末，射阳农商银行风险加权资产余额 191.02 亿元，风险资产系数为 51.99%，处于适中水平；股东权益与资产总额的比例为 7.94%，财务杠杆水平有所下降。得益于增资的顺利实施，截至 2017 年末，射阳农商银行资本充足率为 15.38%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为 11.62%（见附录 2：表 8），资本充足。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，射阳农商银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 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，射阳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 5。总体看，射阳农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：倍

项 目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	17.87
股东权益/二级资本债券本金	5.83

净利润/二级资本债券本金	0.57
--------------	------

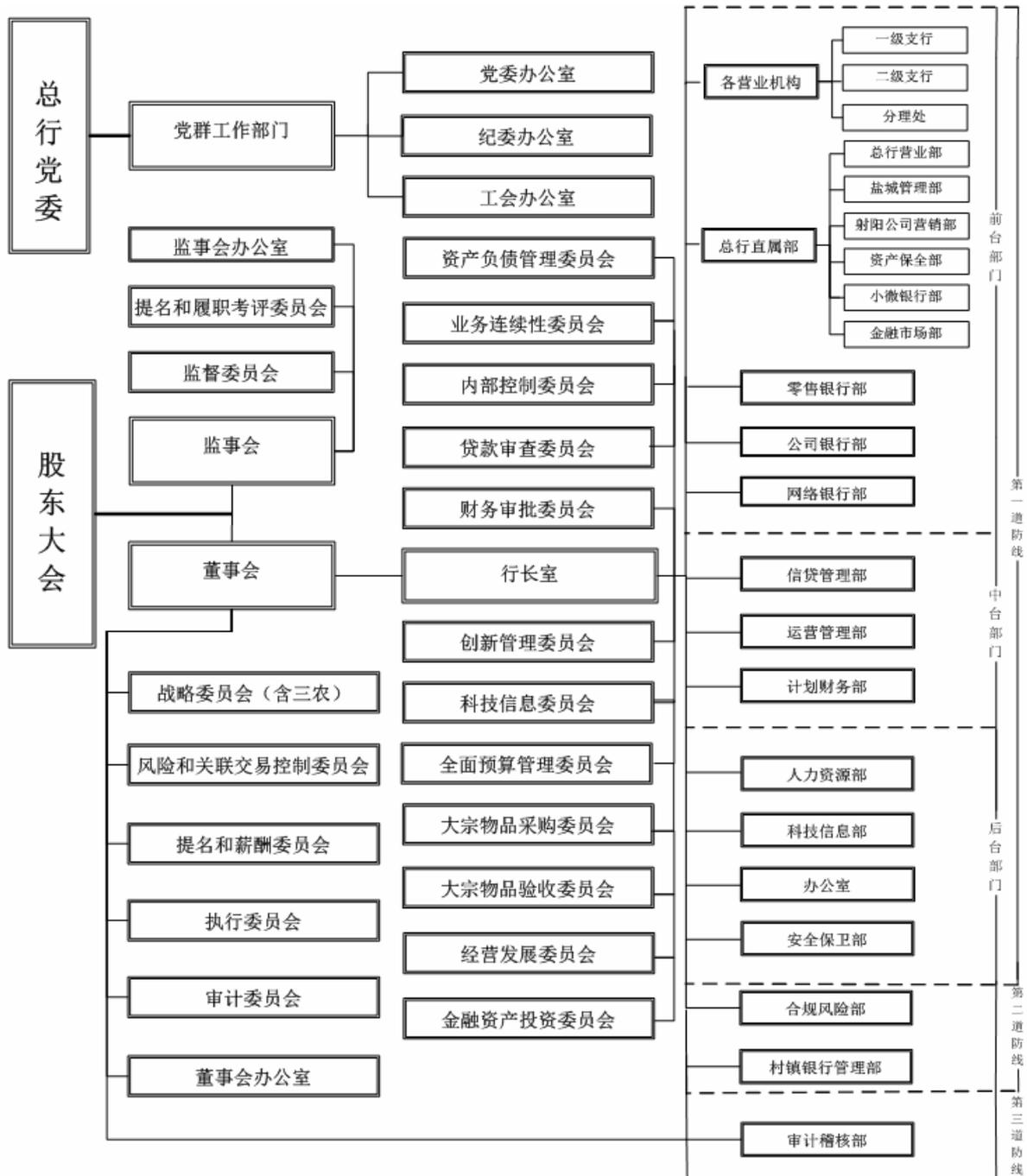
数据来源：射阳农商银行审计报告，联合资信计算整理。

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。

八、评级展望

2017 年，射阳农商银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；实施增资扩股，资本实力有所提升；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；信贷资产质量保持较稳定，拨备充足；营业收入增速有所放缓，整体盈利水平有待提升；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。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银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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	38.61	10.51	35.28	10.62	31.29	11.32
贷款净额	180.49	49.12	156.01	46.96	157.80	57.09
同业资产	18.15	4.94	16.44	4.95	9.80	3.54
投资资产	119.24	32.45	115.28	34.70	70.00	25.33
其他类资产	10.94	2.98	9.25	2.78	7.51	2.72
合 计	367.43	100.00	332.25	100.00	276.41	100.00
市场融入资金	55.63	16.45	57.81	18.52	29.10	11.30
客户存款	260.73	77.08	246.35	78.92	197.95	76.87
其他类负债	21.88	6.47	7.98	2.56	30.45	11.83
合 计	338.24	100.00	312.14	100.00	257.50	100.00

资料来源：射阳农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款前五大行业贷款余额占比 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	34.24	制造业	26.83	制造业	28.14
建筑业	7.50	批发和零售业	14.01	批发和零售业	12.56
批发和零售业	6.85	农、林、牧、渔业	10.27	农、林、牧、渔业	11.15
租赁和商业服务业	5.92	建筑业	6.04	建筑业	7.35
农、林、牧、渔业	5.13	房地产业	3.19	住宿和餐饮业	4.15
合 计	59.64	合 计	60.34	合 计	63.35

资料来源：射阳农商银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	136.58	96.27	115.25	94.45	94.71	94.38
关注	2.50	1.76	4.43	3.63	3.66	3.65
次级	2.79	1.97	2.32	1.90	1.92	1.91
可疑	0.00	0.00	0.01	0.01	0.05	0.05
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	141.88	100.00	122.02	100.00	100.35	100.00
不良贷款	2.80	1.97	2.33	1.91	1.97	1.96
逾期贷款	2.95	2.08	3.94	3.23	2.99	2.98
拨备覆盖率		213.39		240.75		203.57
贷款拨备率		4.21		4.61		4.00

资料来源：射阳农商银行审计报告，联合资信整理。

注：2015-2017 年数据为监管报表母公司口径，剔除了贴现资产。

表 4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	47.72	39.80	43.22	41.31	38.88	55.51
其中: 国债和政府债券	22.96	19.15	21.80	18.87	18.53	26.45
金融债券	13.13	10.95	9.86	8.54	13.19	18.83
企业债券	9.77	8.15	7.04	6.09	3.43	4.90
同业存单	0.49	0.41	2.89	2.50	0.83	1.19
资产支持证券	1.37	1.14	1.63	1.41		
信托计划及资产管理计划	25.27	21.08	37.91	32.82	3.50	5.00
理财产品	42.03	35.06	27.76	24.03	25.35	36.19
股权投资	1.86	1.55	1.75	1.52	1.41	2.02
其他	3.01	2.51	4.87	4.22	0.90	1.28
投资资产总额	119.89	100.00	115.51	100.00	70.04	100.00
减: 投资资产减值准备	0.64	-	0.24	-	0.04	-
投资资产净额	119.24	-	115.28	-	70.00	-

资料来源: 射阳农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 5 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	10.77	10.32	8.35
其中: 利息净收入	10.42	8.95	6.30
手续费及佣金净收入	0.05	-0.01	-0.25
投资收益	0.16	1.24	2.18
营业支出	7.35	6.78	5.18
其中: 业务及管理费	4.30	3.80	3.28
资产减值损失	2.96	2.85	1.58
拨备前利润总额	6.45	6.32	4.71
净利润	2.84	2.77	2.23
成本收入比	39.98	36.80	39.33
拨备前资产收益率	1.84	2.08	1.94
平均资产收益率	0.81	0.91	0.81
平均净资产收益率	11.52	14.22	11.79

资料来源: 射阳农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标 单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	20.35	35.18	16.21
投资性现金流净额	0.59	-38.40	-15.36
筹资性现金流净额	-10.42	32.73	-0.66
现金及现金等价物净增加额	10.48	29.52	0.20
期末现金及现金等价物余额	58.08	47.60	8.10

注: 2016 年数据为追溯调整后的年初数据。

资料来源: 射阳农商银行审计报告, 联合资信整理。

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	56.69	67.21	64.48
净稳定资金比例	157.67	309.20	134.07
存贷比	68.07	61.17	63.80

资料来源：射阳农商银行监管报表，联合资信整理。

表8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	22.19	12.87	11.79
资本净额	29.38	19.42	13.01
风险加权资产	191.02	137.16	108.18
风险资产系数	51.99	40.30	39.14
股东权益/资产总额	7.94	6.03	6.84
资本充足率	15.38	14.16	12.02
一级资本充足率	11.62	9.38	10.90
核心一级资本充足率	11.62	9.38	10.90

资料来源：射阳农商银行监管报表，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