

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的广东四会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。



信用等级公告

联合[2016] 409 号

联合资信评估有限公司通过对广东四会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 5 亿元人民币）进行综合分析和评估，确定

广东四会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。



广东四会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10月27日

主要数据

项 目	2016年 9月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	142.75	128.97	126.80	105.61
股东权益(亿元)	12.01	10.82	9.68	8.31
不良贷款率(%)	2.54	2.60	1.51	1.31
贷款拨备率(%)	4.13	4.16	3.58	4.11
拨备覆盖率(%)	163.01	160.22	236.85	313.60
流动性比例(%)	29.56	39.45	41.77	60.21
存贷比(%)	63.32	68.14	56.78	55.26
股东权益/资产总额(%)	8.41	8.39	7.63	7.87
资本充足率(%)	12.27	12.25	12.60	14.15
一级资本充足率(%)	11.14	11.13	11.49	13.05
核心一级资本充足率(%)	11.14	11.13	11.49	13.05
项 目	2016年 1-9月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	3.39	4.72	4.68	4.00
拨备前利润总额(亿元)	1.99	2.32	2.78	2.30
净利润(亿元)	1.65	1.00	1.99	1.22
净利差(%)	2.55	3.25	4.03	4.26
成本收入比(%)	-	47.36	49.01	48.53
平均净资产收益率(%)	-	9.76	22.09	17.02
平均资产收益率(%)	-	0.78	1.71	1.29

数据来源: 四会农商银行 2013~2015 年审计报告及监管数据, 联合资信整理。

注: 2016 年 1~9 月财务数据未经审计

分析师

陈绪童 郎 朗 卢司南

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

广东四会农村商业银行股份有限公司(以下简称“四会农商银行”)是在原四会市农村信用合作联社基础上改制成立的股份制商业银行。四会农商银行在当地经营历史较长, 营业网点覆盖范围较广, 拥有比较稳定的客户群, 存贷款业务市场占有率高; 受当地经济总量较小及经济环境下行影响, 主营业务增幅放缓; 储蓄存款及定期存款占比较高, 负债稳定性较好; 资本保持充足水平。另一方面, 四会农商银行成本管控能力有待加强, 盈利能力有待提高, 信贷资产质量面临较大下行压力。

联合资信评估有限公司确定广东四会农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺, 本次二级资本债券(不超过人民币 5 亿元)信用等级为 A, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点在当地覆盖范围较广, 存贷款业务具有较强的竞争优势;
- 储蓄存款及定期存款占比较高, 存款稳定性较好;
- 资本保持充足水平。

关注

- 不良贷款率持续上升, 逾期贷款规模大幅增加, 信贷资产质量面临较大下行压力;
- 贷款行业和客户集中度较高, 面临一定的业务集中风险;
- 净利差水平收窄导致营业收入增幅放缓, 同时资产质量下行形势下资产减值准备计提上升, 盈利水平同比回落;
- 成本收入比较高, 成本管控能力有待

- 加强；
- 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广东四会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、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、广东四会农村商业银行股份有限公司 2016 年二级资本债券（不超过 5 亿元人民币）信用等级自本次债券发行之日起至到期兑付日有效；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。



广东四会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

一、主体概况

广东四会农村商业银行股份有限公司（以下简称“四会农商银行”）前身为成立于2008年的四会市农村信用合作联社（以下简称“四会联社”）。2015年2月，经中国银行业监督管理委员会广东监管局批准，四会联社改制为广东四会农村商业银行股份有限公司。2015年5月，四会农商银行实施未分配利润转增股本方案，增加注册资本0.39亿元；2016年5月，实施未分配利润转增股本0.43亿元，资本公积转增股本0.30亿元，增加注册资本0.73亿元。截至2016年9月末，四会农商银行注册资本5.02亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
肇庆端州农村商业银行股份有限公司	9.26
怀集县农村信用合作联社	7.18
肇庆鸿建建材有限公司	5.27
四会市玉鑫豪翡翠玉石有限公司	4.62
怀集县悦景实业发展有限公司	2.72
合计	29.05

数据来源：四会农商银行提供，联合资信整理

四会农商银行经营范围包括：吸收人民币公众存款；发放人民币短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；代理发行、代理兑付政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡（借记卡）业务；代理收付款项、代理保险业务；贵金属代销业务；经国务院银行业监督管理机构及其他管理机构批准的其他业务。

截至2016年9月末，四会农商银行下辖营业网点40个，其中营业部1家、一级支行10家、二级支行29家；自助设备155台，离行式自助银行6家，物理网点覆盖四会市13个镇（街

道）；在职员工540人。

截至2015年末，四会农商银行资产总额128.97亿元，其中贷款净额75.86亿元；负债总额118.15亿元，其中存款余额109.16亿元；股东权益10.82亿元；不良贷款率2.60%，拨备覆盖率160.22%；资本充足率为12.25%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.13%。2015年，四会农商银行实现营业收入4.72亿元，净利润1.00亿元。

截至2016年9月末，四会农商银行资产总额142.75亿元，其中贷款净额77.30亿元；负债总额130.74亿元，其中存款余额127.34亿元；股东权益12.01亿元；不良贷款率2.54%，拨备覆盖率163.01%；资本充足率为12.27%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.14%。2016年1~9月，四会农商银行实现营业收入3.39亿元，净利润1.65亿元。

注册地址：四会市东城街道四会大道中87座

法定代表人：梁荣锋

二、本次债券概况

1. 本次二级资本债券概况

本次二级资本债券拟发行规模为不超过人民币5亿元，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，股权资本、其他一级资本工具和混合资本工具之前；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；

除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。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

本次债券的募集资金将用于补充发行人的二级资本，提高资本充足率，为业务发展提供资金。

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。

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

四会农商银行经营区域位于四会市。四会市是肇庆市下辖县级市，位于广东省中部，属于珠江三角洲经济区范围。2015 年，四会市多项主要经济指标位居肇庆市前列，县域经济综合实力居全省第一，荣获“中国中小城市综合实力百强县市”和“中国最具投资潜力中小城市百强县市”的称号。四会市以金属加工、

新型建材、生物制药、精细化工、纺织服装和电子信息为六大支柱产业，并荣获“广府玉器文化体验名城”的称号。近年来，受全国经济发展速度放缓影响，肇庆市经济面临一定的下行压力，2015 年实现地区经济生产总值 1970.01 亿元，较上年增长 8.2%，增速较上年下降 1.8 个百分点。其中，第一产业增加值 288.76 亿元，较上年增长 4.4%；第二产业增加值 969.09 亿元，较上年

增长 8.5%；第三产业增加值 712.16 亿元，较上年增长 9.2%。三次产业结构为 14.7：49.2：36.1。2015 年，肇庆市公共财政预算收入 143.35 亿元，较上年增长 1.2%；实现规模以上工业增加值较上年增长 7.6%；全市实现人均生产总值 48670 元。

近年来，肇庆市金融业持续发展，但金融机构各项存款及贷款余额增速均有所放缓。截至 2015 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 1785.01 亿元，较上年末增长 6.4%；各项贷款余额 1281.52 亿元，较上年末增长 9.3%。

总体看，肇庆市整体经济综合实力较强，为该地区金融行业的发展提供了良好的基础；同时，需关注到肇庆市经济增长速度有所放缓，且四会地区上规模企业数量较少，企业生产效益易受经营环境影响，这将对银行业务发展产生一定的压力。

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。

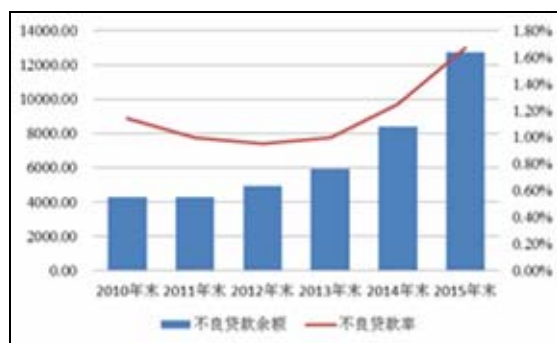


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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）。

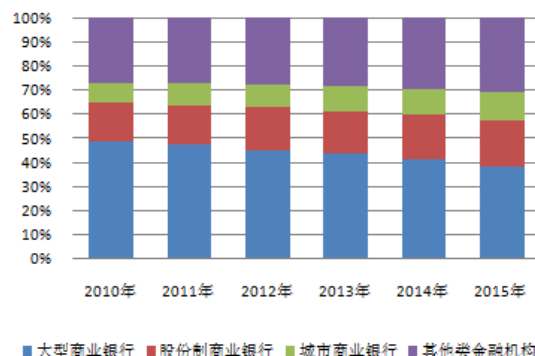


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。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

四会农商银行是在原四会市农村信用合作社基础上于 2015 年 2 月改制成立的股份制商业银行。截至 2016 年 9 月末，四会农商银行股份总额为 5.02 亿股，其中法人股东合计持股比例为 41.47%，自然人股东合计持股比例为 58.53%，股东持股比例均不超过 10%，无控股股东，股权结构较为分散。

广东省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）成立于 2005 年 8 月，由全省农村信用社和农村商业银行入股组成。省联社经广东省政府授权，对全省农村信用社、农村商业银行行使管理、指导、协调和服务职能。在董事长、监事长和高级管理人员的任职方面，四会农商

银行将拟任职人选上报省联社，由省联社审核后提名，经四会农商银行履行相关程序后进行任职。

四会农商银行初步建立了以股东大会、董事会、监事会和经营层为主体的公司治理架构，并明确了各层级的工作职责，建立了独立董事和外部监事制度，制定了各层级议事规则。

股东大会是四会农商银行的权力机构。四会农商银行股东大会按照有关法律法规及《章程》的有关规定行使以下职权：对经营方针、投资计划、选举董监事及注册资本变更等事项作出决议。四会农商银行按照《章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，并实行律师见证制度，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。四会农商银行成立以来，股东大会审议并通过了公司筹建工作报告、公司章程、三会议事规则、支持“三农”发展规划、董事会和监事会工作报告、会计决算方案、利润分配及股金分红方案等多项议案。

四会农商银行董事会由 11 名董事组成，其中非执行董事 6 名、独立董事 2 名。四会农商银行董事会下设战略委员会、提名与薪酬管理委员会、审计委员会、风险管理与关联交易控制委员会和三农委员会 5 个专业委员会。董事会负责审批经营战略、政策和制度，并确定风险水平。成立以来，四会农商银行多次召开董事会会议，审议通过了会计决算、利润分配及股金分红方案、信息披露工作报告、工资总额预算和开展专项资产管理计划业务等多项议案。

四会农商银行监事会由 5 名监事组成，其中职工监事 1 名。监事会下设监督委员会和提名委员会 2 个专业委员会。监事会及下设专业委员会在实施经营监督的同时，按照章程规定对董事会及经营层的履职情况进行监督。四会农商银行成立以来，监事会审议通过了监事会及专业委员会成员选举、履职情况报告、案件防控治理工作报告、接受外部检查情况报告和评价检查方案等多项议案。

四会农商银行高级管理层设行长 1 名，副行长 2 名，行长助理兼董事会秘书 1 名，内审监察部、合规与风险管理部和总行营业部负责人各 1 名。高级管理层下设内部控制管理委员会、资产负债管理委员会、风险管理委员会、授信审查委员会、采购管理委员会、薪酬与绩效考核委员会和不良资产管理委员会。成立以来，四会农商银行高级管理层按照董事会制定的战略规划开展工作，并定期向董事会、监事会及其相关专业委员会报告经营情况。

总体看，四会农商银行初步建立了“三会一层”相互制衡的公司治理架构，但公司治理体系相关运行机制尚待进一步完善。

2. 内部控制

四会农商银行建立了“三会一层”的法人治理结构，明确董事会、监事会、经营层不同主体的职责，不断建立和健全内部控制机制和决策体系。近年来，四会农商银行根据全行风险管理需要，不断优化组织架构设置，构建了职责分工明确、条线层级清晰的组织架构体系。目前，四会农商银行总行组织机构包括专业委员会和常设机构。专业委员会包括董事会下设的 5 个专业委员会、监事会下设的 2 个专业委员会以及经营层下设的 7 个专业委员会。董事会为决策机构，对内控合规管理负有最终责任；经营层为合规政策的执行机构，向董事会报告；监事会对内控的有效性进行监督；各业务条线部门为第一道防线，负责制定相应的风险管控流程和措施，直接控制每笔业务和每项操作环节的风险；合规与风险管理部为第二道防线，负责牵头制定风险政策和制度，并对各业务部门的风险进行组合管理，规范各项业务操作及管理活动；内审监察部为第三道防线，负责对风险管理进行事后监督和反馈调整，开展审计工作（组织架构图见附录 1）。

近年来，四会农商银行不断完善内部控制体系和制度建设。四会农商银行内部控制制度体系由总体制度、具体制度和评价制度组成，

基本覆盖了整个经营管理活动。四会农商银行制定了各项业务制度和流程，并在辖内保持统一的业务标准和操作要求，各项具体制度与总体制度目标一致，并保持相对的独立性。此外，四会农商银行建立了涵盖业务、风险识别与评估的评价机制，定期对各类风险和内部控制情况进行监测、监督和评价。

四会农商银行使用省联社统一的审计系统。四会农商银行设立了内审监察部，负责对各项业务经营活动、管理活动、财务收支及有关人员的履职情况进行监督、检查和评价。近年来，四会农商银行内审监察部开展多项检查监督工作，包括覆盖全部网点的常规审计检查、覆盖每个业务环节和操作流程的 90 余项专项检查、对各个部门每年 1 次的审计检查、以及对重要岗位人员的离任审计，并对以上审计检查提出相应的整改意见，下发整改通知书，定期开展后续稽核检查。

总体看，四会农商银行初步建立了内部控制机制，内控制度基本覆盖了各项业务过程和操作环节。

3. 发展战略

在国家大力推进农村改革，鼓励农村金融发展的背景下，为更好地支持地方经济建设，发挥农村金融发展的带动作用，四会农商银行制定了 2015~2017 年发展战略规划，未来将转换经营机制，完善流程银行建设；明确目标市场，打造精品银行；确定发展战略，打造稳健银行；扩大业务规模，打造实力银行；优化资产组合，打造效能银行；坚持服务三农，打造特色银行；支持服务三农发展规划。

为实现上述规划目标，四会农商银行制定了相应的实施方案：一是推进公司治理结构构建和全面风险管理，深化业务流程再造，完善经营和监督机制；二是坚持以服务“三农”、社区居民、中小微企业为宗旨，加快业务创新和技术创新，推进精品银行建设；三是以县域市场为重点，积极稳步拓展中心城区、巩固发

展乡镇农村地区的金融市场，切实提高管理能力，建立可持续发展的增长方式和盈利模式；四是以传统业务为主线推动业务规模扩张，以资产多元化为导向推动资源配置，以中间业务为载体推动增值业务发展；五是充分利用现有资源优势，逐步将金融业务渗透到投资理财、信息咨询、财务顾问、债券买卖等领域，提高中间业务收入；六是加大机制创新力度，进一步拓展服务“三农”、社区居民、个体工商户、中小微企业领域，提升服务水平；七是强化“三农贷款中心”的职能，实行专业化运行，提高支农服务效率。

总体看，四会农商银行战略目标清晰，发展规划符合其自身发展需要，但发展目标的实现受地区经济环境的影响，存在一定的不确定性。

五、主要业务经营分析

四会农商银行主营业务集中于四会市。四会农商银行物理网点覆盖四会市 13 个镇（街道），在当地经营历史较长，营业网点覆盖范围较广，拥有比较稳定的客户群。四会农商银行在四会市存贷款业务竞争优势较为明显，截至 2015 年末，四会农商银行在当地金融机构中存款余额市场占有率为 46.50%，贷款余额市场占有率为 39.04%，市场排名均为第一位。受当地经济总量的限制及经济环境下行的影响，四会农商银行业务增长空间受限。

1. 公司银行业务

公司银行业务是四会农商银行收入和利润的主要来源。四会农商银行立足于四会市，以服务小微企业为主，并大力支持“三农”业务发展，市场占有率近年来均位列当地首位。四会农商银行为促进公司存款业务稳定发展，制定了存款考核方案，并加大奖励力度，激励员工提升服务和吸收存款的积极性。近年来，四会农商银行公司存款规模有所波动。截至 2015 年末，四会农商银行公司存款（含保证金存款、

结构性存款等其他存款，下同）余额 20.55 亿元，占存款总额的 18.82%。

四会农商银行公司贷款以涉农贷款为主。近年来，四会农商银行不断加大信贷产品创新力度，同时加强与政府部门的合作，加大支农信贷资金投放，提高支农服务水平，推出了“政银保”、“兰花贷”等现代特色农业“政银”合作贷款创新产品。近年来，四会农商银行公司贷款规模保持较快增长。截至 2015 年末，四会农商银行公司贷款余额 61.77 亿元，占贷款总额的 78.04%。

四会农商银行将小微企业作为重点扶持对象，大力支持小微企业发展，以小微企业服务为发展重心，围绕专业化经营和客户分层管理的思想，在机构设置、流程改造、服务方式等方面改革创新，不断提高小微企业的金融服务水平。近年来，四会农商银行开通了“村财通”、“玉器宝”等小微企业贷款业务，设立了服务科技型中小企业的科技支行，小微企业贷款规模增长较快。截至 2015 年末，四会农商银行拥有小微企业客户 1898 户，小微企业贷款余额 33.41 亿元，较上年末增长 27.57%，占全行贷款总额的 42.21%。

2016 年以来，四会农商银行大力发展公司存款业务，但受宏观经济下行影响，公司贷款业务发展速度有所放缓。截至 2016 年 9 月末，四会农商银行公司存款余额 37.41 亿元，较 2015 年末增长 82.04%，占存款总额的 29.37%，成为拉动存款增长的主力；公司贷款余额 62.69 亿元，较 2015 年末增幅较小，占贷款总额的 77.74%。截至 2016 年 9 月末，四会农商银行拥有小微企业客户 1915 户，小微企业贷款余额 34.59 亿元，占全行贷款总额的 42.90%。

总体看，四会农商银行公司银行业务市场定位明确，产品体系逐步丰富，小微企业贷款业务发展较快。

2. 零售银行业务

近年来，四会农商银行不断加大储蓄存款

的营销力度，主动联系当地商户，实行互利共赢营销活动，推动储蓄存款稳步增长。截至 2015 年末，四会农商银行储蓄存款余额为 88.61 亿元，占存款总额的 81.18%。

四会农商银行不断丰富个人贷款产品种类，并加大对农民创业的扶持力度，个人贷款业务市场竞争力有所提升。四会农商银行推出了“东亮式农村党员创业贷款”、“农村青年创业小额贷款”和“复退伍军人创业贷款”等一系列创业贷款产品，提高资金扶持力度。近年来，四会农商银行个人贷款业务稳步发展，截至 2015 年末，四会农商银行个人贷款余额为 17.38 亿元，占贷款总额的 21.96%；其中以个人经营性贷款和住房按揭贷款为主。

近年来，四会农商银行大力发展电子银行业务。四会农商银行制定了粤信通业务推广方案，发掘四会市 POS 机业务市场，并通过在支行铺放 POS 机，提升支行办理社保卡激活效率；开发了易捷通系统，通过线上线下相结合的业务模式，推进效率银行建设；开发特惠商圈，加大品牌宣传力度，通过与商户的资源共享提高银行卡的客户满意度和知名度。近年来，四会农商银行不断加强精品银行建设和业务宣传力度，并持续推进业务创新，推出了“村财通”多功能银行卡以及具有支付功能的智能手环，搭建了网站与微信宣传平台，并不断丰富宣传渠道。截至 2015 年末，四会农商银行借记卡存量卡数 72.4 万张，卡内存款余额 24.29 亿元。

近年来，四会农商银行持续推进理财业务的发展，增加产品的发行期数，同时，加强理财业务的销售管理，提升理财产品的知名度。2015 年，四会农商银行发行理财产品 89 期，累计募集资金 38.08 亿元，年末理财产品余额 4.01 亿元。

2016 年以来，四会农商银行个人业务持续发展，但增速有所放缓。截至 2016 年 9 月末，四会农商银行储蓄存款余额 89.94 亿元，个人贷款余额 17.95 亿元，均较 2015 年末小幅增长；借记卡存量卡数 77.56 万张，卡内存款余额

23.98 亿元，余额较 2015 年末有所下降。截至 2016 年 9 月末，四会农商银行累计发行理财产品 54 期，累计募集资金 27.34 亿元，期末理财产品余额 7.00 亿元；2016 年 1~9 月，实现理财业务收入 0.06 亿元。

总体看，四会农商银行零售业务稳步发展，产品种类逐步丰富；储蓄存款占存款总额的比重较高，为业务发展提供了稳定的资金来源。

3. 同业及资金业务

近年来，四会农商银行同业资产规模呈现一定的波动，同业负债规模持续增加，同业业务保持资金净融出状态，但净融出规模逐年缩减。截至 2015 年末，四会农商银行同业资产余额 8.31 亿元，同业负债余额 7.00 亿元，同业净融出余额 1.31 亿元。2015 年，四会农商银行实现同业业务利息净收入 0.44 亿元，对利息净收入贡献度较低。

近年来，四会农商银行不断加大投资力度，投资资产规模增长较快。截至 2015 年末，四会农商银行投资资产余额 18.10 亿元。其中，债券投资余额 8.47 亿元，占投资资产总额的 46.79%。四会农商银行债券投资策略较为审慎，按投资品种划分，政府债券和政策性金融债券分别占 5.90% 和 94.10%。2013~2015 年，四会农商银行分别实现债券投资利息收入 0.32 亿元、0.55 亿元和 0.45 亿元。四会农商银行其他投资资产品种为理财产品投资和对省联社、2 家农村信用联社及 1 家商业银行的股权投资。近年来，四会农商银行理财产品投资规模快速增长。截至 2015 年末，四会农商银行理财产品投资余额 7.92 亿元，占投资总额的 43.78%，计入应收款项类投资科目，并计提减值准备 0.01 亿元；股权投资余额 1.71 亿元，占投资资产总额的 9.42%，计入可供出售金融资产科目。2015 年，四会农商银行实现应收款项类投资收益 0.48 亿元，股权投资收益 0.09 亿元。2015 年，四会农商银行加入银行间市场清算所股份有限公司客户终端系统的交易平台，进一步拓展短

期融资券、超短期融资券、区域集优中小企业集合票据和信用风险缓释凭证等产品业务，未来有望提高资金运营效益。

2016 年以来，四会农商银行同业资产规模较上年末有所增长，同业负债规模较上年末有所压缩，同业业务呈资金净融出状态。截至 2016 年 9 月末，四会农商银行同业资产余额 9.14 亿元，以存放同业款项为主；同业负债余额 0.52 亿元。投资业务方面，截至 2016 年 9 月末，四会农商银行投资资产余额 34.33 亿元，较上年末增幅较大，主要是由于理财产品及资产管理计划投资规模增加所致。

总体看，四会农商银行投资策略整体稳健，投资资产规模增长较快，随着业务的拓展，未来资金业务的收益率有望提升。

六、风险管理分析

四会农商银行初步建立了风险管理组织架构，制定了风险管理政策制度，董事会对风险管理承担最终责任，并通过其风险管理与关联交易控制委员会和审计委员会监督全行的风险管理职能；经营层组织风险管理政策的实施，并负责向董事会汇报风险管理事宜；合规与风险管理部牵头负责建立风险自查、评估关键因素指标、风险事件报告等全面风险管理机制，并定期撰写风险报告；总行各个业务部门具体负责条线内的风险管理。

1. 信用风险管理

近年来，四会农商银行建立了授信业务岗位职责体系，实行贷款营销、贷款审查审批、贷款账务处理和贷后管理等环节的严格分离；加大重点领域风险和贷款集中度风险控制力度，严防“两高”企业、产能过剩行业、地方融资平台等重点领域风险；不断完善授信业务管理制度，通过完善相关配套制度、信贷授权制度、信贷审批制度和贷后管理制度等，确保各项信用风险管理活动有规可依；建立健全信

用风险监测体系，通过定量、定性指标对重点关注领域进行系统性、持续性监测，及时进行风险预警并处置；不断优化信用风险管理流程，通过推行授信风险专业化的审批中心制，强化信用风险的专业化和垂直化管理；加大信用风险管理的审计稽核力度，确保各岗位严格执行信用风险管理制度，各司其职，各负其责。四会农商银行授信审批中心负责对授信人提供资料的完整性、合法性、合规性及客户经理、授信风险经理意见的准确合理性进行审查，识别和分析授信业务的优势和存在的风险，提出审查结论和风险控制措施。授信管理部负责对贷款风险分类进行初审和评定，定期对授信资产质量进行分析；对重点贷款、大额贷款进行监

测和跟踪，适时组织专项贷后检查工作，制定防范和化解风险的措施。

四会农商银行经营区域位于四会市。近年来，四会农商银行的贷款主要投向商业贸易业、制造业、建筑业、租赁和商务服务业等行业，前五大贷款行业见表 4。2015 年末，四会农商银行第一大贷款行业商业贸易业贷款余额占贷款总额的 19.20%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的 66.15%，贷款行业集中度逐年上升。其中，受政府宏观调控政策影响较大的房地产业以及与之相关的建筑业贷款占比较高。整体看，四会农商银行贷款行业集中度风险较高。

表 4 前五大行业贷款占比 单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
商业贸易业	19.20	制造业	16.40	制造业	15.95
制造业	16.23	商业贸易业	14.82	建筑业	13.50
建筑业	13.96	建筑业	13.98	商业贸易业	13.32
租赁和商务服务业	9.70	租赁和商务服务业	10.54	租赁和商务服务业	9.09
房地产业	7.06	住宿和餐饮业	6.86	住宿和餐饮业	7.16
合 计	66.15	合 计	62.60	合 计	59.02

数据来源：四会农商银行 2013~2015 年审计报告及监管数据，联合资信整理。

表 5 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	6.68	6.71	8.06
最大十家客户贷款比例	61.38	65.40	76.97

数据来源：四会农商银行 2013~2015 年审计报告及监管数据，联合资信整理。

近年来，四会农商银行贷款客户集中度逐年下降（见表 5）。截至 2015 年末，四会农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 6.68%和 61.38%，贷款客户集中度较高。

从风险缓释方式来看，四会农商银行客户

贷款以抵押贷款为主。截至 2015 年末，四会农商银行抵押贷款占贷款总额的 98.71%，保证贷款占 0.79%，信用贷款占 0.46%，贴现占 0.04%。

四会农商银行主要通过清收、债权转让、法律诉讼等方式对不良贷款进行管理。近年来，四会农商银行没有开展不良贷款核销，不良贷款规模和占比逐年上升；逾期贷款规模和占比大幅上升（见表 6）。截至 2015 年末，四会农商银行不良贷款余额 2.06 亿元，不良贷款率为 2.60%；逾期贷款余额 4.68 亿元，占贷款总额的 5.91%。

表 6 贷款资产质量情况 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

正常	71.33	90.12	55.03	86.63	46.67	88.64
关注	5.76	7.28	7.53	11.86	5.29	10.05
次级	0.59	0.74	0.71	1.12	0.63	1.20
可疑	1.47	1.85	0.25	0.39	0.06	0.11
损失	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01
贷款合计	79.15	100.00	63.52	100.00	52.65	100.00
不良贷款	2.06	2.60	0.96	1.51	0.69	1.31
逾期贷款	4.68	5.91	0.25	0.40	0.05	0.09

数据来源：四会农商银行 2013~2015 年审计报告及监管数据，联合资信整理。

2016 年以来，四会农商银行不良贷款率仍处于同业较高水平，逾期贷款规模及占贷款总额的比重均大幅增长；截至 2016 年 9 月末，不良贷款率为 2.54%，逾期贷款占贷款总额的 15.41%；逾期 90 天以上的贷款余额为 8.69 亿元，与不良贷款的比例为 425.98%，其中本金逾期金额为 5.77 亿元，信贷资产质量面临较大下行压力。四会农商银行为了积极化解信贷风险，灵活运用重组盘活、督促处置抵质押物、以物抵债等措施，采取一户一策、多策并举的清收方法，预计 2016 年末逾期贷款余额将得到有效压降。

总体看，四会农商银行贷款行业集中度和客户集中度较高；由于经济增速下滑，中小企业偿债能力下降，不良贷款率持续上升，逾期贷款规模大幅增长，信贷资产质量面临较大下行压力，这对四会农商银行的信用风险管理水平提出更高要求。

2. 市场风险管理

四会农商银行定期监控可能影响到中国人民银行基准利率的宏观经济因素，优化生息资产和生息负债的约定到期日与重新定价日的不匹配，并通过以下方法控制市场风险：不断完善市场风险管理制度体系，加强资金市场业务管理，防范业务风险；资金业务部配置前中后台相分离的操作岗位，明确各岗位的职责，进一步完善市场风险管理组织架构；实行市场风险限额指标管理，及时监测市场风险水平，搭建市场风险报告机制，确保各类风险信息及时有效传递；建立并推进以 FTP 为基础的会计管

理模式，结合运营成本和资本成本的管理，识别、评估新产品和新业务中所包含的市场风险。

近年来，四会农商银行 3 个月内的利率缺口由正转为负，主要是由于该期限内的活期存款规模大幅增加所致；3 个月至 5 年的利率缺口由负转为正，主要是由于该期限内的存款规模减少所致；5 年以上的利率缺口为正，主要是由于该期限内的贷款规模较大(见表 7)。

表 7 利率重定价缺口情况 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月内	-30.34	24.39	41.68
3 个月至 1 年	5.98	-3.77	-7.38
1 年至 5 年	19.57	-18.45	-37.64
5 年以上	13.87	0.23	7.95

数据来源：四会农商银行 2013~2015 年审计报告及监管数据，联合资信整理。

3. 流动性风险管理

四会农商银行制定了流动性风险管理规定、突发事件应急处置操作指引以及资金交易的风险应急预案及报告制度等，明确了流动性风险报告路径、处置程序与方法，形成刚性约束要求，确保流动性风险管理的战略意图能够在各个层面具体工作中得到执行。四会农商银行资金业务部负责全行流动性管理的日常操作，主要通过以下方式管理流动性风险：根据资产负债管理要求，合理配置资产结构；建立全行范围的资金头寸预报制度，确保资金支付需求；每日监测和控制流动性指标，在指标接近或者超出警戒值时，及时调整资金运作策略，保持日常流动性指标的合理水平；通过和金融同业的日常业务往来争取交易对手的授信额

度，建立货币市场畅通的短期融资渠道和机制；制定流动性风险应急计划，建立处理流动性危机的策略和紧急情况下弥补现金流量不足的程序；识别并了解可能触发应急计划的事件，并建立适当机制对这些触发事件进行监测。

四会农商银行的流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内(见表 8)，主要是由于该期限内的活期存款规模较大。考虑到活期存款的沉淀特性，四会农商银行上述期限的流动性压力较小。

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	-57.33	-57.84	-47.11
1 个月以内	10.28	4.85	7.69
1 个月到 3 个月	-0.37	2.12	3.56
3 个月 1 年	15.28	4.07	-6.31
1 年以上	15.80	27.32	26.02

数据来源: 四会农商银行 2013~2015 年审计报告及监管数据, 联合资信整理。

4. 操作风险管理

四会农商银行不断加强操作风险管理，着力构建案防长效机制，采取多项措施来防范操作风险：通过培训、宣传、奖惩制度以及绩效考核等方式，树立正确的操作风险管理观念，督促员工养成良好的业务操作习惯，从源头上防范操作风险；推进流程银行建设，将各种业

务按照性质和复杂程度分门别类，梳理并完善制度、流程；优化操作风险管理架构，明确各部门及支行岗位的职责和风险管理要求，强化各条线、各岗位的风险管理；加强审计稽核制度建设，搭建监督管理流程，认真推进合规建设，抓好整改落实和责任追究；加强对新产品的风险分析，制定新业务风险管理办法，防范新的操作风险。

总体看，四会农商银行初步建立了风险管理架构，风险管理水平基本能够满足当前业务的需要。

七、财务分析

四会农商银行提供了 2013~2015 年及 2016 年 1~9 月的财务报表；其中，2013~2015 年的财务报表由广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留的审计意见；2016 年 1~9 月的财务数据未经审计。

1. 资产质量

近年来，四会农商银行资产规模持续增长，但增速明显放缓。截至 2015 年末，四会农商银行资产总额 128.97 亿元，主要由贷款和垫款、现金类资产、同业资产和投资资产等组成(见表 9)。

表 9 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	22.46	17.41	28.65	22.59	24.72	23.41
贷款和垫款净额	75.86	58.82	61.24	48.30	50.49	47.81
同业资产	8.31	6.44	16.20	12.77	15.69	14.86
投资资产	18.10	14.03	17.15	13.52	11.58	10.96
其他类资产	4.25	3.29	3.57	2.81	3.13	2.96
资产总额	128.97	100.00	126.80	100.00	105.61	100.00

数据来源: 四会农商银行 2013~2015 年审计报告, 联合资信整理。

贷款和垫款是四会农商银行的主要资产类别之一。近年来，四会农商银行贷款和垫款规模保持较快增长，占资产总额的比重持续上升。截至 2015 年末，四会农商银行贷款和垫款净额

为 75.86 亿元，占资产总额的 58.82%。受宏观经济增速放缓及企业经营压力增大等因素的影响，近年来四会农商银行不良贷款规模和不良贷款率均逐年上升，2015 年末不良贷款率为

2.60%。从贷款拨备覆盖指标来看，近年来四会农商银行拨备覆盖率持续下降，2015 年末为 160.22%。2015 年末，四会农商银行贷款拨备率为 4.16%，贷款拨备充足（见表 10）。

表 10 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
当年计提	1.01	0.08	0.68
贷款损失准备余额	3.29	2.27	2.16
贷款拨备率	4.16	3.58	4.11
拨备覆盖率	160.22	236.85	313.60

数据来源：四会农商银行 2013~2015 年审计报告及上报监管报表，联合资信整理。

近年来，四会农商银行同业资产规模和占比整体呈下降趋势。截至 2015 年末，四会农商银行同业资产余额 8.31 亿元，较上年末明显下降，占资产总额的 6.44%，全部为存放同业款项。

近年来，四会农商银行投资资产规模和占资产总额的比重均呈上升趋势。截至 2015 年末，四会农商银行投资资产余额 18.10 亿元，占资产总额的 14.03%。四会农商银行投资资产以债券和理财产品为主，债券投资品种全部为政府债和政策性金融债，整体信用风险较小。截至 2015 年末，四会农商银行债券投资余额 8.47 亿元，占投资资产总额的 46.79%；理财产品投资余额 7.92 亿元，占投资资产的 43.78%。此外，四会农商银行还持有部分对其他商业银行和农村信用联社的股权投资。

截至 2015 年末，四会农商银行其他类资产余额 4.25 亿元，主要为固定资产和无形资产。

2016 年以来，四会农商银行的资产规模保持增长态势，资产结构进一步调整。截至 2016 年 9 月末，四会农商银行的资产总额为 142.75 亿元；其中贷款净额 77.30 亿元，较 2015 年末增长 1.44 亿元，增速较之前年度有所放缓，在资产总额中的占比保持下降趋势；逾期贷款余额为 12.43 亿元，较 2015 年末大幅增长，资产质量呈下行趋势；投资类资产余额 34.33 亿元，同业资产余额 9.14 亿元，分别占资产总额的 24.05%和 6.40%；投资资产的增长主要是由于应收款项类投资规模的大幅提升所致，应收款项类投资由理财产品和定向资产管理计划构成，投资标的主要为债券。

总体看，四会农商银行资产规模持续增长，但增速明显放缓；投资资产在资产总额中的占比逐年提升，资产结构有所调整；信贷资产质量面临较大的下行压力。

2. 负债结构

近年来，四会农商银行负债规模持续增长，但增速明显放缓。截至 2015 年末，四会农商银行负债总额 118.15 亿元，主要的资金来源为客户存款(见表 11)。

表 11 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	7.00	5.92	2.91	2.48	-	-
客户存款	109.16	92.39	111.61	95.29	95.38	98.03
其他类负债	1.99	1.69	2.60	2.22	1.92	1.97
负债总额	118.15	100.00	117.12	100.00	97.30	100.00

数据来源：四会农商银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理。

近年来，四会农商银行同业负债规模和占比均持续上升。截至 2015 年末，四会农商银行

同业负债余额 7.00 亿元，占负债总额的 5.92%，全部为同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是四会农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 90%以上。近年来，四会农商银行客户存款规模呈现一定的波动。截至 2015 年末，四会农商银行客户存款余额 109.16 亿元，占负债总额的 92.39%。2015 年末，四会农商银行客户存款余额较上年末略有下降，主要是由于宏观经济增速放缓以及当地玉器市场效益下滑影响到客户的资金留存状况。从存款结构上看，2015 年末，四会农商银行储蓄存款占客户存款余额的 81.18%。从存款期限来看，近年来四会农商银行定期存款占客户存款的比重持续上升，2015 年末为 48.43%，存款稳定性不断提升。

2016 年以来，四会农商银行负债规模保持增长态势，同业负债规模下降明显，这主要是由于其减少了持有的同业及其他金融机构存放款项。截至 2016 年 9 月末，四会农商银行负债总额 130.74 亿元，较 2015 年末增长 10.66%；其中同业负债占比 0.40%，客户存款占比 97.40%。

总体看，四会农商银行负债构成主要为客户存款，由于客户存款增长乏力，负债总额增速明显放缓；客户存款中，储蓄存款占比高，定期存款占比持续上升，存款稳定性较好。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，四会农商银行营业收入保持增长趋势，但增速有所放缓；其中，利息净收入是最主要的来源，近年来规模和占比呈现一定的波动；中间业务收入贡献度低；四会农商银行将债券投资收入计入利息收入科目，投资收益包括股权投资收益和应收款项类投资收益，近年来占比有所上升(见表 12)。2015 年，四会农商银行实现营业收入 4.72 亿元，其中利息净收入 4.01 亿元，较上年有所下降，主要是由于存贷利差收窄所致。四会农商银行利息收入主要来自贷款利息收入和存放同业款项利息收入，利息支出主要为客户存款和同业存放款项利息支出；四会农商银行手续费及佣金净收入规模

小，对营业收入的贡献度低；投资收益 0.57 亿元，占营业收入的 12.13%，主要为理财产品投资收益。

四会农商银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。由于人力成本较高，四会农商银行业务及管理费支出较多，近年来成本收入比处于较高水平，2015 年末为 47.36%，高于行业监管平均水平。2015 年，受营业收入增速放缓，同时资产质量下行条件下资产减值准备计提力度加大的影响，四会农商银行净利润较上年大幅下降，导致平均净资产收益率和平均资产收益率均显著下降。2015 年，四会农商银行实现净利润 1.00 亿元，平均净资产收益率和平均资产收益率分别为 9.76%和 0.78%，盈利能力有待提高。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	4.72	4.68	4.00
利息净收入	4.01	4.24	3.57
手续费及佣金净收入	0.13	0.16	0.14
投资收益	0.57	0.28	0.28
营业支出	3.46	2.56	2.79
业务及管理费	2.24	2.29	1.94
资产减值损失	1.02	0.09	0.69
拨备前利润总额	2.32	2.78	2.30
净利润	1.00	1.99	1.22
净利差	3.25	4.03	4.26
成本收入比	47.36	49.01	48.53
平均净资产收益率	9.76	22.09	17.02
平均资产收益率	0.78	1.71	1.29

数据来源：四会农商银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理。

2016 年以来，随着信贷资产规模增幅放缓，四会农商银行的利息净收入水平持续下降，而由于投资类资产规模不断扩大，投资收益对营业收入的贡献度进一步提升。2016 年 1~9 月，四会农商银行实现营业收入 3.39 亿元，其中利息净收入占比 80.65%，投资收益占比 14.46%，投资收益在营业收入中的占比持续上升。2016 年 1~9 月，四会农商银行实现净利润 1.65 亿元，但由于资产质量下行压力较大，将对盈利能力

产生负面影响。

总体看，四会农商银行营业收入增幅放缓，收入结构有待优化，成本管控能力有待加强，整体盈利能力有待提高。

4. 流动性

近年来，四会农商银行超额备付率逐年下降，但仍处于较高水平；存贷比逐年上升，流动性比例逐年下降。2015年末，四会农商银行超额备付率为5.99%，流动性比例为39.45%，存贷比为68.14%（见表13）。

表13 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付率	5.99	11.42	13.67
流动性比例	39.45	41.77	60.21
存贷比	68.14	56.78	55.26

数据来源：四会农商银行2013~2015年审计报告及上报监管报表，联合资信整理。

从现金流状况看，近年来，四会农商银行经营活动现金流由净流入转为净流出，主要是由于客户存款净增加额显著减少以及客户贷款及垫款净增加额明显上升引起的；投资活动现金流呈净流出状态，主要是由于近年来投资力度加大所致；2013年，四会农商银行筹资活动现金流呈净流入状态，主要是由于原四会联社实施增资扩股收到现金所致。2014年和2015年，四会农商银行筹资活动呈净流出状态，主要是向股东分红所致（见表14）。总体看，四会农商银行现金流趋紧。

表14 现金流情况 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	-5.20	-4.70	11.53
投资活动产生的现金流量净额	-0.57	-5.66	-0.77
筹资活动产生的现金流量净额	-0.33	-0.62	0.88
现金及现金等价物净增加额	-6.10	-10.97	11.64
期末现金及现金等价物余额	11.43	17.53	28.50

数据来源：四会农商银行2013~2015年审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

四会农商银行是在原四会联社的基础上采

取变更组织形式设立组建的。改制时，原四会联社股金按1:1比例折股，共折合股本3.90亿元；2015年5月，四会农商银行实施未分配利润转增股本方案，注册资本变更为4.29亿元。截至2015年末，四会农商银行股东权益合计10.82亿元，其中股本4.29亿元、资本公积2.73亿元、盈余公积0.53亿元、一般风险准备2.02亿元、未分配利润1.24亿元。近年来，四会农商银行的股东分红规模较大，对资本的内部积累有一定的影响。

随着业务规模的发展，四会农商银行风险加权资产余额保持较快增长，风险资产系数持续上升。截至2015年末，四会农商银行风险加权资产余额91.63亿元，风险资产系数为71.05%。

近年来，四会农商银行股东权益与资产总额的比例整体有所上升，杠杆水平有所下降。从资本充足性指标看，近年来四会农商银行资本充足率指标持续下降。截至2015年末，四会农商银行资本充足率为12.25%，一级资本充足率为11.13%，核心一级资本充足率为11.13%，资本充足（见表15）。

表15 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	10.20	8.42	7.21
一级资本净额	10.20	8.42	7.21
资本净额	11.22	9.24	7.81
风险加权资产	91.63	73.31	55.24
风险资产系数	71.05	57.81	52.30
股东权益/资产总额	8.39	7.63	7.87
资本充足率	12.25	12.60	14.15
一级资本充足率	11.13	11.49	13.05
核心一级资本充足率	11.13	11.49	13.05

数据来源：四会农商银行2013~2015年审计报告及上报监管报表，联合资信整理。

2016年5月，四会农商银行实施了未分配利润转增股本0.43亿元，资本公积转增股本0.30亿元，增加注册资本0.73亿元。截至2016年9月末，四会农商银行的股本规模为5.02亿元；资本充足率为12.27%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.14%，资本保持充

足水平。

6. 本次二级资本债券偿付能力

截至目前，四会农商银行无存续期内的次级债券及二级资本债券，假设本次二级资本债券发行规模为人民币 5 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行测算，四会农商银行可快速变现资产、净利润、股东权益对本次二级资本债券本金的保护倍数见表 16。总体看，四会农商银行对本次二级资本债券的偿付能力较强。

表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

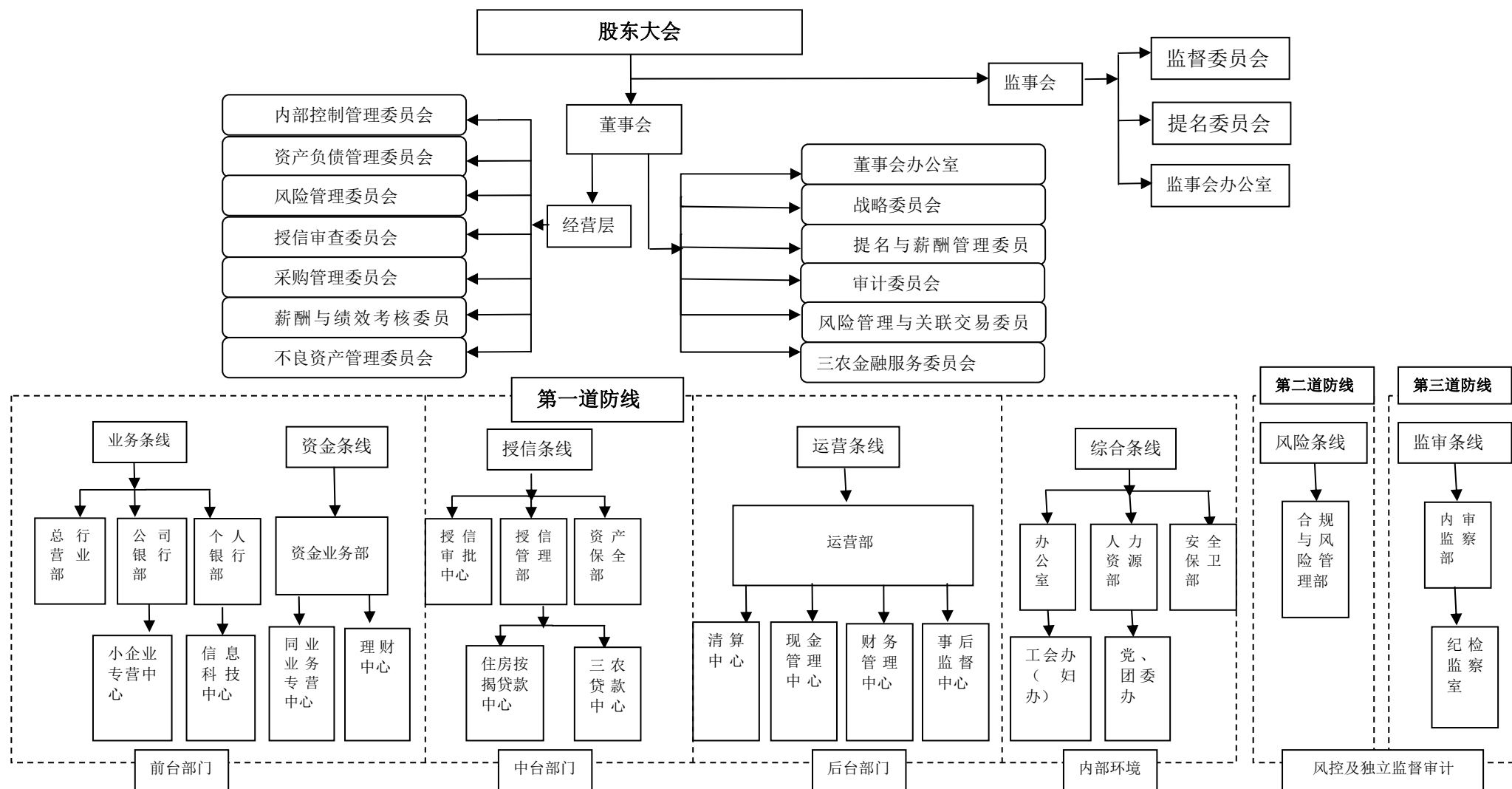
项目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	6.49
股东权益/二级资本债券余额	2.16
净利润/二级资本债券余额	0.20

数据来源：四会农商银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

四会农商银行在四会地区经营历史较长，营业网点覆盖范围较广，存贷款业务具有较强的竞争优势；受当地经济总量较小及经济环境下行影响，主营业务增幅放缓；资本保持充足水平；但不良贷款率持续上升，逾期贷款规模大幅增加，信贷资产质量面临较大下行压力；成本收入比高于行业平均水平，成本管控能力有待加强。另一方面，未来宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化对银行业的运营产生一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内四会农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：广东四会农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 9 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	17.95	22.46	28.65	24.72
存放同业款项	7.14	8.31	16.20	15.69
存放联行款项	0.00	0.06	0.02	-
应收利息	0.37	0.40	0.44	0.27
发放贷款和垫款	77.30	75.86	61.24	50.49
可供出售金融资产	1.71	1.71	1.71	1.71
买入返售金融资产	7.99	-	-	-
持有至到期投资	2.00	8.47	11.84	9.38
应收款项类投资	24.63	7.92	3.60	0.49
固定资产	1.73	1.83	1.08	1.14
在建工程	0.19	0.12	0.29	0.07
无形资产	1.16	1.17	1.19	1.21
其他应收款	0.27	0.02	0.02	0.01
递延所得税资产	0.21	0.53	0.44	0.37
长期待摊费用	0.09	0.11	0.09	0.05
资产总计	142.75	128.97	126.80	105.61
负债：				
向中央银行借款	1.00	-	0.50	-
同业及其他金融机构存放款项	0.52	7.00	2.91	-
客户存款	127.34	109.16	111.61	95.38
应付职工薪酬	0.19	0.16	0.25	0.27
应交税费	-0.01	-0.02	0.35	0.39
应付利息	1.46	1.52	1.30	1.07
应付股利	0.02	0.02	0.02	0.02
长期应付职工薪酬	0.00	0.11	0.12	0.12
递延所得税负债	0.15	0.15	-	-
其他负债	0.02	0.03	0.04	0.04
其他应付款	0.05	0.03	0.03	0.02
负债合计	130.74	118.15	117.12	97.30
股东权益：				
股本	5.02	4.29	3.90	3.90
资本公积	2.43	2.73	2.73	2.73
盈余公积	0.50	0.53	0.43	0.24
一般风险准备	1.82	2.02	1.45	0.46
未分配利润	2.23	1.24	1.16	0.98
归属于本行股东权益合计	12.01	10.82	9.68	8.31
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	12.01	10.82	9.68	8.31
负债及股东权益总计	142.75	128.97	126.80	105.61

附录 3 利润表

编制单位：广东四会农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1~9 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	3.39	4.72	4.68	4.00
利息净收入	2.73	4.01	4.24	3.57
利息收入	4.44	6.76	6.36	4.92
利息支出	1.71	2.75	2.13	1.35
手续费及佣金净收入	0.16	0.13	0.16	0.14
手续费及佣金收入	0.16	0.17	0.18	0.15
手续费及佣金支出	0.00	0.03	0.02	0.01
投资收益/(损失)	0.49	0.57	0.28	0.28
公允价值变动收益/(损失)	-	-	-	-
汇兑收益	-	-	-	-
其他业务收入	0.00	-	-	-
二、营业支出	1.45	3.46	2.56	2.79
营业税金及附加	0.11	0.20	0.18	0.16
业务及管理费用	1.31	2.24	2.29	1.94
资产减值损失	0.02	1.02	0.09	0.69
其他业务成本	-	-	-	-
三、营业利润	1.94	1.26	2.12	1.20
加：营业外收入	0.03	0.05	0.60	0.41
减：营业外支出	0.00	0.01	0.03	0.00
四、利润总额	1.97	1.30	2.69	1.61
减：所得税费用	0.32	0.30	0.70	0.39
五、净利润	1.65	1.00	1.99	1.22
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	1.65	1.00	1.99	1.22

附录 4 现金流量表

编制单位：广东四会农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1~9 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	11.71	1.38	19.38	19.68
向中央银行借款净增加额	1.00	-0.50	0.50	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-2.00	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	4.58	6.97	6.37	5.07
收到的其他与经营活动有关的现金	-0.23	0.05	0.64	0.37
经营活动现金流入小计	15.05	7.91	26.90	25.12
客户贷款及垫款净增加额	1.48	15.64	10.86	8.07
存放中央银行和同业款项净增加额	-8.36	-7.94	15.43	1.88
支付利息、手续费及佣金的现金	1.75	2.56	1.91	1.14
支付给职工以及为职工支付的现金	0.72	1.39	1.32	1.10
支付的各项税费	0.39	0.75	1.27	0.80
支付的其他与经营活动有关的现金	0.67	0.71	0.81	0.59
经营活动现金流出小计	-3.36	13.11	31.60	13.60
经营活动产生的现金流量净额	18.41	-5.20	-4.70	11.53
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	81.09	53.30	19.43	21.07
取得投资收益所收到的现金	0.43	0.57	0.28	0.28
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
投资活动现金流入小计	81.54	53.87	19.71	21.35
投资支付的现金	97.32	54.25	25.01	21.79
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.15	0.19	0.36	0.34
投资活动现金流出小计	97.47	54.44	25.37	22.13
投资活动产生的现金流量净额	-15.93	-0.57	-5.66	-0.77
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	0.00	0.00	1.17
筹资活动现金流入小计	-	0.00	0.00	1.17
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	0.00	0.33	0.62	0.29
筹资活动现金流出小计	0.00	0.33	0.62	0.29
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	-0.33	-0.62	0.88
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	2.48	-6.10	-10.97	11.64
加：期初现金及现金等价物余额	11.43	17.53	28.50	16.87
六、期末现金及现金等价物余额	13.91	11.43	17.53	28.50

附录 5 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 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金) $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6-1 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。

附录 6-2 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

联合资信评估有限公司关于 广东四会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”)与广东四会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。

