

# 联合资信评估有限公司

## 承诺书

本机构承诺出具的《浙江海盐农村商业银行股份有限公司2019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〔2019〕1453号

联合资信评估有限公司通过对浙江海盐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，确定维持浙江海盐农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，2017 年二级资本债券（人民币 1 亿元）和 2018 年二级资本债券（人民币 2 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告



# 浙江海盐农村商业银行股份有限公司

## 2019年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级：A  
评级展望：稳定  
评级时间：2019年6月17日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级：A  
评级展望：稳定  
评级时间：2018年5月7日

### 主要数据：

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	184.27	175.63	153.01
股东权益(亿元)	13.69	12.35	11.20
不良贷款率(%)	0.97	1.23	1.40
贷款拨备率(%)	5.83	5.08	4.50
拨备覆盖率(%)	600.83	411.97	322.42
流动性比例(%)	78.51	50.55	60.50
存贷比(%)	69.18	63.12	65.46
股东权益/资产总额(%)	7.43	7.03	7.32
资本充足率(%)	14.91	13.37	11.70
一级资本充足率(%)	11.27	11.33	10.60
核心一级资本充足率(%)	11.27	11.33	10.60
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	6.11	4.67	3.93
拨备前利润总额(亿元)	3.98	2.92	2.13
净利润(亿元)	1.76	1.53	1.10
成本收入比(%)	33.21	36.35	46.76
拨备前资产收益率(%)	2.21	1.78	1.47
平均资产收益率(%)	0.98	0.93	0.76
平均净资产收益率(%)	13.52	13.00	10.08

数据来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理

### 分析师

刘 睿 凌 子

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

浙江海盐农村商业银行股份有限公司（以下简称“海盐农商银行”）是在原海盐县农村信用合作联社的基础上改制而成的股份制农村商业银行。2018年以来，海盐农商银行依托在海盐地区经营历史较长、营业网点覆盖范围较广以及区域经济稳中向好等优势，其存贷款业务发展态势良好，在当地金融机构同业中竞争优势明显，储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好；得益于小额分散的信贷定位以及多项清收处置措施的实施，信贷资产质量明显好转，不良贷款规模和不良贷款率实现双降，贷款拨备和资本充足，有一定风险缓释空间；营业收入保持增长趋势，盈利保持较好水平。另一方面，作为地方性的金融机构，受区域经济结构的限制，海盐农商银行面临较高的贷款行业集中风险；同时伴随着财政支付体系改革导致对公存款流失，其存款的持续增长面临压力。

综上所述，联合资信评估有限公司确定维持浙江海盐农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，2017年二级资本债券（人民币1亿元）和2018年二级资本债券（人民币2亿元）信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了海盐农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

### 优势

1. 凭借在当地经营时间较长和营业网点覆盖面较广等优势，海盐农商银行存贷款业务市场占有率较高，同业竞争优势明显。
2. 海盐农商银行储蓄和定期存款占比高，存款稳定性良好。
3. 海盐农商银行信贷资产质量较好，贷款拨备充足，有一定风险缓释空间。
4. 海盐农商银行资本保持充足水平。

#### 关注

1. 受区域经济结构影响，海盐农商银行贷款行业集中度较高。
2. 海盐农商银行存款业务在当地面临较为激烈的竞争，在财政支付体系改革导致对公存款流失的形势下，存款的持续增长面临一定压力，考虑到其负债结构较为单一，主动负债能力有待增强。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由浙江海盐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”）对这些资料的真实性、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。

# 浙江海盐农村商业银行股份有限公司

## 2019年跟踪信用评级报告

### 一、主体概况

浙江海盐农村商业银行股份有限公司（以下简称“海盐农商银行”）前身为海盐县农村信用合作联社（以下简称“海盐农信联社”）。2016年12月，经中国银监会浙江监管局批准，海盐农信联社改制组建浙江海盐农村商业银行股份有限公司。近年来，海盐农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。截至2018年末，海盐农商银行注册资本为4.22亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
浙江欣兴工具有限公司	5.01
嘉兴和顺农业发展有限公司	5.01
海盐宏凌制衣有限公司	5.01
浙江华利锦纺织有限公司	2.66
嘉兴市金利达电子有限公司	2.41
<b>合计</b>	<b>20.10</b>

数据来源：海盐农商银行年报，联合资信整理

截至2018年末，海盐农商银行除总行营业部外，在海盐县还设有百步支行、澉浦支行、秦山支行、沈荡支行、通元支行、武原支行、西塘桥支行、元通支行、于城支行、富亭支行、横港支行等11家支行；在职员工461人。

截至2018年末，海盐农商银行资产总额184.27亿元，其中贷款净额103.71亿元；负债总额170.59亿元，其中存款余额158.61亿元；股东权益13.69亿元；不良贷款率0.97%，拨备覆盖率600.83%；资本充足率14.91%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.27%。2018年，海盐农商银行实现营业收入6.11亿元，净利润1.76亿元。

海盐农商银行注册地址：浙江省海盐县武原街道枣园西路176号

海盐农商银行法定代表人：包永良

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，海盐农商银行存续期内经联合资信评级的二级资本债券本金合计3亿元，概况见表2。2018年，海盐农商银行在债券付息日之前及时对外发布了付息公告，并按足额支付了当期利息。

表2 债券概况

名称	17海盐农商二级01	18海盐农商二级
债券品种	二级资本债券	二级资本债券
发行日期	2017年12月25日	2018年6月28日
发行规模	人民币1亿元	人民币2亿元
期限	10年，在第5年末附有条件的发行人赎回选择权	10年，在第5年末附有条件的发行人赎回选择权
债券利率	5.80%	5.80%

资料来源：中国货币网，联合资信整理

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济环境分析

##### (1) 国内及国际经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%，较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季

度运行在 6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强（见表 3）；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主

要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边

主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计2019年我国GDP增速在6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标 单位：%、亿元

项目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

## (2) 区域经济发展概况

海盐农商银行经营区域主要集中在嘉兴市海盐县内。嘉兴市位于浙江省东北部、长江三角洲杭嘉湖平原腹地，是长江三角洲重要城市之一，与沪、杭、苏、湖等城市相距均不到百公里，区位优势明显。

海盐县隶属于嘉兴市，地理位置优越，地处杭州湾西北，距上海 118 公里，距杭州 98 公里。海盐县第二产业占比较高，主要是其传统产业以金属紧固件和服装纺织为主，并拥有我国第一座自行研究、设计、建设的秦山核电站；1985 年被国务院列入沿海经济开放区，是中国综合实力百强县。2018 年，海盐县第三产业发展较快，主要系其较好的地理位置带动其房地产开发投资大幅增长。

2018 年，海盐县实现地区经济生产总值 503.27 亿元，同比增长 7.0%；其中，第一产业增加值 16.67 亿元，同比增长 1.1%；第二产业增加值 293.85 亿元，同比增长 5.5%；第三产业增加值 192.75 亿元，同比增长 10.1%。三次产业结构为 3.3:58.4:38.3；实现公共财政预算收入 47.52 亿元，同比增长 16.9%；公共财政预算支出 61.18 亿元，同比增长 25.6%。截至 2018 年末，海盐县全部金融机构本外币各项存款余额和贷款余额分别为 667.08 亿元和 679.69 亿元，其中人民币各项存款余额和贷款余额分别为 653.62 亿元和 667.10 亿元，均较上年末有所增长。

总体看，海盐县具有较好的区位优势，

经济结构以工业为主，全县金融行业发展平稳。

## 2. 行业分析

### (1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷

款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

## （2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09

不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、

可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

### （3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由

于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

## 四、公司治理与内部控制

海盐农商银行是在海盐农信联社的基础上于 2016 年 12 月改制而成的。截至 2018 年末，海盐农商银行企业法人持股 48.74%；自然人持股 51.26%，其中职工自然人持股 17.74%，非职工自然人股东持股 33.52%。

海盐农商银行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的公司治理架构，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。

海盐农商银行董事会成员由 13 名董事组成，其中独立董事 2 名。董事会下设战略发展委员会、提名与薪酬委员会、三农金融服务委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、消费者权益保护委员会 7 个专门委员会。海盐农商银行监事会由 9 名监事组成，其中职工代表监事 3 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。海盐农商银行高级管理层由 1 名行长与 2 名副行长组

成。高级管理层下设内控与风险管理执行委员会、资产负债管理委员会、财务管理委员会、贷款管理委员会、信息科技管理委员会和金融创新管理委员会 6 个专门委员会。2018 年以来，海盐农商银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2018 年，海盐农商银行积极推进内部控制制度体系建设，按照内控优先的原则，对照农村合作金融机构风险评价和预警指标体系要求，根据业务发展需求在原有内部控制架构和制度上，进行了梳理和补充完善，为防范风险提供了制度保障；不断加强风险合规文化教育建设，将合规工作嵌入经营管理全过程。截至 2018 年末，海盐农商银行执行相关管理制度 665 个，其内控管理水平较之前年度明显提升。

海盐农商银行审计部负责对总行各部门、各支行的业务开展及内部控制情况进行检查。海盐农商银行内部审计工作采取现场审计和非现场审计相结合的方式，开展常规审计与专项审计工作。2018 年，海盐农商银行内部审计共开展各类审计项目 21 项，审计内容包括电子银行和信用卡业务合规性专项审计、反洗钱工作专项审计和关联交易业务专项审计，小微企业及农户贷款真实性审计调查和关注类贷款质量真实性审计调查，百步、秦山和武原三家支行的内部控制评价审计等方面。审计部通过不断加大审计力度，同时运用基层整改与后续检查相结合的内部监督机制，对风险隐患进行控制。

总体看，海盐农商银行根据外部环境及自身发展需求，逐步健全组织架构和内部控制体系，但内控管理的精细化和专业化程度有待进一步提升，相关审计系统以及管理制度仍有待完善。

## 五、主要业务经营分析

海盐农商银行主营业务集中于浙江省嘉

兴市海盐县，主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。海盐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，存贷款业务竞争优势较为明显。截至 2018 年末，海盐农商银行客户存款余额和贷款余额在当地金融机构中分别排名第 1 位和第 3 位。

### 1. 公司银行业务

2018 年以来，海盐农商银行结合海盐县县域经济发展趋势与导向，以服务实体经济为主，支持民营经济高质量发展，主要通过以下方式不断提升自身的市场竞争力，推动公司业务持续健康发展：公司存款业务方面，在利率市场化、同业竞争加剧的背景下，海盐农商银行加强银企对接，提高服务质效，做好金融配套工作；通过加大金融创新，不断调整存款结构，采取定期及不定期方式走访海盐县内各企事业单位以及个体私营单位吸收存款。但由于财政体系改革、财政资金上划导致当地财政性存款流失，2018 年海盐农商银行公司存款规模有所下降。截至 2018 年末，海盐农商银行公司存款（含保证金存款、财政性存款、应解汇款，下同）余额 39.62 亿元，较上年末下降 3.39%，占存款总额的 24.98%。

公司贷款业务方面，海盐农商银行在信贷政策上向小微企业“高精专”发展倾斜，对科技智能化、临港产业、绿色环保产业等领域加大信贷有效投放，优化授信流程，减轻民营企业负担；深化与供销系统、农合联合作，推进“三位一体”贷款支持力度，并继续推广“农财通”“强村惠农贷”等银政合作产品，支持农村综合改革和农业产业发展；积极调整信贷投向，通过制定绿色信贷发展规划、绿色信贷支持指导目录、绿色信贷管理办法等方式，推进绿色信贷业务发展，并定期开展绿色信贷评价，加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持，进一步细分信

贷市场，分层管理公司类客户，不断优化对公业务授信审批流程，推动公司贷款业务稳定发展。截至 2018 年末，海盐农商银行公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 77.35 亿元，较上年末增长 5.78%，占贷款总额的 70.23%。其中，小微企业贷款余额 87.68 亿元，占贷款总额的 79.62%。

总体看，海盐农商银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，凭借品牌、网点、产品等优势，构建了稳定且广泛的客户群；积极推动小微金融业务转型升级，小微业务发展势头较好，公司贷款规模稳步增长；但对公存款业务开展面临着当地财政性存款流失压力，公司存款的持续增长存在一定压力。

## 2. 零售银行业务

2018 年以来，海盐农商银行深化普惠金融工程建设，持续推动金融服务乡村振兴战略高质量发展，对零售条线组织架构进行调整和优化。储蓄存款方面，海盐农商银行通过丰富零售银行业务产品体系，并加强产品推广，针对重点客户精准营销以及积极开展社区营销及农户营销等措施推动储蓄存款业务稳步增长。截至 2018 年末，海盐农商银行储蓄存款余额 118.98 亿元，较上年末增长 4.48%，占存款总额的 75.02%；海盐农商银行储蓄存款以定期存款为主，定期存款占储蓄存款余额的 77.88%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款方面，海盐农商银行落实监管政策，大力发展普惠金融业务，将相关业务产品按个人类、消费类、支农类、助创类、乡村类、城镇类等不同维度进行分类整理，形成乡村振兴类产品体系与普惠金融类产品体系，积极推动金融服务乡村振兴战略高质量发展，并不断提高个人贷款业务的市场竞争力。截至 2018 年末，海盐农商银行个人贷款余额 32.78 亿元，较上年末增长 32.93%，占贷款总额的 29.77%。

2018 年，海盐农商银行电子银行部持续推进平台互联网化、支付互联网化、场景互联网化，并加大手机银行、社区金融、信用卡等重要业务的推广与联动，提升平台交易量，发挥规模效应，深化电子银行业务发展，通过线上互联网智能存贷款产品，与线下存贷款产品形成了良好互补，使零售业务产品体系进一步丰富。截至 2018 年末，海盐农商银行累计发行借记卡 56.69 万张，信用卡 2.78 万张。

总体看，海盐农商银行积极落实普惠金融政策，个人贷款规模快速增长；储蓄存款保持稳定增长，储蓄存款中定期存款占比较高，存款稳定性较好。

## 3. 金融市场业务

海盐农商银行在满足信贷业务资金需求的基础上开展同业及资金业务，以提升资金整体收益水平并保证全行流动性处于合理水平。近年来，海盐农商银行不断建立和完善同业业务方面相关制度，积极拓展与同业接洽、开展同业合作。2018 年，随着监管部门强调银行业金融机构回归存贷款业务本源，海盐农商银行压缩同业业务规模，同业业务净融出规模有所收窄。截至 2018 年末，海盐农商银行同业资产余额 15.24 亿元，占资产总额的 8.27%；市场融入资金余额 2.63 亿元，占负债总额的 1.54%。

2018 年，为提高资产收益水平，海盐农商银行加大了投资资产的配置力度，投资资产规模有所提升。截至 2018 年末，海盐农商银行投资资产总额 37.94 亿元。其中，债券投资总额 37.93 亿元，并出于审慎原则对投资资产计提资产减值准备余额 0.53 亿元。海盐农商银行债券投资策略较为审慎，按投资品种划分，同业存单、国债、金融债券和企业债券分别占债券总额的 44.07%、8.16%、22.73% 和 9.48%。其中企业债券外部信用评级均在 AA+及以上。

总体看，海盐农商银行在保证安全性和流动性的前提下开展金融市场业务，2018年由于回归存贷款业务本源，海盐农商银行减少同业资产配置；投资策略较为审慎，投资标的以债券为主，整体风险可控。

## 六、财务分析

海盐农商银行提供了2018年财务报表，浙江中铭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的审计意见。

### 1. 资产质量

2018年以来，海盐农商银行资产规模保持增长，但增速有所放缓。截至2018年末，海盐农商银行资产总额184.27亿元，较上年末增长4.92%。从资产结构来看，海盐农商银行现金类资产、发放贷款和垫款和投资类资产占比均有所上升，同业资产占比有所下降（见附录2：表1）。

#### （1）贷款

2018年以来，海盐农商银行贷款和垫款净额保持稳定增长。截至2018年末，海盐农商银行发放贷款和垫款净额103.71亿元，较上年末增长11.74%，占资产总额的56.28%。从贷款行业集中度来看，受当地经济结构影响，海盐农商银行贷款主要集中在制造业。截至2018年末，海盐农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的79.40%，其中第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的60.30%（见附录2：表2），贷款行业集中风险较高。

从贷款风险缓释措施看，海盐农商银行风险缓释措施以抵质押贷款为主。截至2018年末，海盐农商银行抵质押贷款占贷款总额的64.42%，保证贷款占22.09%，信用贷款占13.49%。

2018年以来，海盐农商银行继续加大清收不良资产的力度，不良贷款规模和不良贷款率均较上年末有所下降，信贷资产质量有

所好转。2018年，海盐农商银行核销不良贷款0.25亿元。截至2018年末，海盐农商银行不良贷款余额1.07亿元，不良贷款率0.97%，主要分布在制造业；逾期贷款余额1.33亿元，占贷款总额的1.20%，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为81.71%。在宏观经济持续低迷的影响下，企业经营压力持续增大，海盐农商银行继续加大贷款减值准备计提力度，贷款减值准备余额逐年上升。截至2018年末，海盐农商银行贷款损失准备余额6.42亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为600.83%和5.83%，贷款拨备充足（见附录2：表3）。

#### （2）同业及投资资产

2018年，随着监管部门强调银行业金融机构回归存贷款业务本源，海盐农商银行减少同业资产配置，同业资产规模有所下降。海盐农商银行同业资产主要为存放同业款项和买入返售金融资产。截至2018年末，海盐农商银行同业资产余额15.24亿元，较上年末下降33.16%，占资产总额的8.27%。其中，存放同业款项余额5.17亿元，主要为存放省联社系统内款项；买入返售金融资产余额8.79亿元，标的为债券。

2018年以来，海盐农商银行加大了投资力度，投资资产规模有所上升，主要系可供出售金融资产投资规模明显上升所致。截至2018年末，海盐农商银行投资类资产净额37.41亿元，较上年末增长8.97%，占资产总额的20.30%。其中，债券投资余额37.93亿元（见附录2：表4）。从投资债券的品种来看，海盐农商银行企业债券投资余额3.60亿元，外部评级均在AA+及以上，其中海航系债券均已到期兑付；国债投资余额3.09亿元；金融债投资余额8.62亿元；同业存单投资余额16.71亿元。2018年，海盐农商银行对上述投资资产计提减值准备0.53亿元。此外，海盐农商银行还持有少量对省联社的长期股

权投资。

总体看，海盐农商银行同业业务整体呈资金净融出状态，资金业务投资策略较为稳健，整体风险可控。

### （3）表外业务

海盐农商银行表外业务品种以银行承兑汇票、信用证和开出保函为主，海盐农商银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至2018年末，海盐农商银行表外业务余额3.55亿元，其中银行承兑汇票余额3.35亿元，开出保函余额0.11亿元。整体看，海盐农商银行表外业务规模不大，风险可控。

总体看，海盐农商银行资产规模稳步增长；信贷资产质量有所改善，拨备充足；投资资产规模有所回升，投资资产风险整体可控；受区域经济结构影响，贷款面临较高的行业集中风险。

## 2. 经营效率与盈利水平

2018年，海盐农商银行实现营业收入6.11亿元，较上年增长30.84%，以利息净收入为主（见附录2：表5）。

海盐农商银行利息收入主要来源于贷款及转贴现利息收入和同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款和发行债券的利息支出。得益于贷款规模的稳步增长，海盐农商银行利息净收入保持增长。2018年，海盐农商银行实现利息净收入4.10亿元，占营业收入的67.19%。随着投资资产规模的增加带来投资利息收入的上升，海盐农商银行投资收益保持增长。2018年，海盐农商银行实现投资收益1.84亿元，占营业收入的30.19%。海盐农商银行手续费及佣金净收入规模持续上升，2018年实现手续费及佣金净收入0.10亿元，占营业收入的1.62%。

海盐农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2018年，海盐农商银行营业支出3.75亿元，较上年明显增长，主要由于计提资产减值损失力度加大所致。其中，业务及管理费支出2.03亿元，成本收入比33.21%，成本控制水平有所改善，但仍有待进一步加强；资产减值损失1.68亿元，较上年有所增长，主要为信贷资产减值损失。2018年，海盐农商银行实现净利润1.76亿元，较上年小幅增长。从盈利指标来看，2018年，海盐农商银行拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率均有所上升，分别为2.21%、0.98%和13.52%。

总体看，海盐农商银行营业收入有所增长，盈利稳步增长，但较大的资产减值损失计提力度对盈利水平带来一定负面影响。

## 3. 流动性

2018年以来，海盐农商银行在保证存款增长的同时也加大主动负债力度，负债规模保持稳步增长，增速有所放缓。其中客户存款占比小幅下降，市场融入资金占比有所上升。截至2018年末，海盐农商银行负债总额170.59亿元，较上年末增长4.48%（见附录2：表1）。

海盐农商银行市场融入资金主要由拆入资金和卖出回购金融资产款构成。截至2018年末，海盐农商银行市场融入资金余额2.63亿元，占负债总额的1.54%，其中卖出回购金融资产款余额2.30亿元，拆入资金余额0.30亿元。客户存款是海盐农商银行最主要的负债来源。截至2018年末，海盐农商银行客户存款余额158.61亿元，较上年末增长2.40%，占负债总额的92.98%。其中，储蓄存款占存款余额75.02%，定期存款占69.16%，存款稳定性良好。

2018年，海盐农商银行经营活动产生的现金净流由净流入转为净流出状态，主要是客户存款净增加额下降及贷款净增加额上升

所致；投资性现金流方面，随着 2018 年投资力度的加大，海盐农商银行投资性现金流保持净流出状态，且净流出规模有所增加；筹资性现金流方面，由于 2018 年成功发行二级资本债券，导致筹资性活动现金流净流入规模有所增加（见附录 2：表 6）。截至 2018 年末，海盐农商银行现金及现金等价物余额 18.17 亿元，现金流较充裕。

2018 年以来，海盐农商银行超额备付金率、流动性比例和存贷比均有所上升。截至 2018 年末，海盐农商银行超额备付金率为 2.65%，流动性比例为 78.51%，存贷比为 69.18%（见附录 2：表 7）。整体看，海盐农商银行各项流动性水平较好。

#### 4. 资本充足性

2018 年，海盐农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。截至 2018 年末，海盐农商银行所有者权益 13.69 亿元，其中股本 4.22 亿元，一般风险准备 3.38 亿元，未分配利润 3.49 亿元。

随着业务规模的不断扩大，2018 年海盐农商银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数有所上升。此外，海盐农商银行资本内生能力较强，资本净额保持增长。截至 2018 年末，海盐农商银行风险加权资产余额 120.40 亿元，风险资产系数 65.34%；2018 年末股东权益/资产总额为 7.43%，杠杆水平较上年末有所下降。截至 2018 年末，海盐农商银行资本充足率为 14.91%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.27%，资本保持充足水平（见附录 2：表 8）。

### 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，海盐农商银行存续期内的二级资本债券本金为 3.00 亿元，以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，海盐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余额的保障倍数见表 5。总体看，海盐农商银行对其发行的二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元、倍

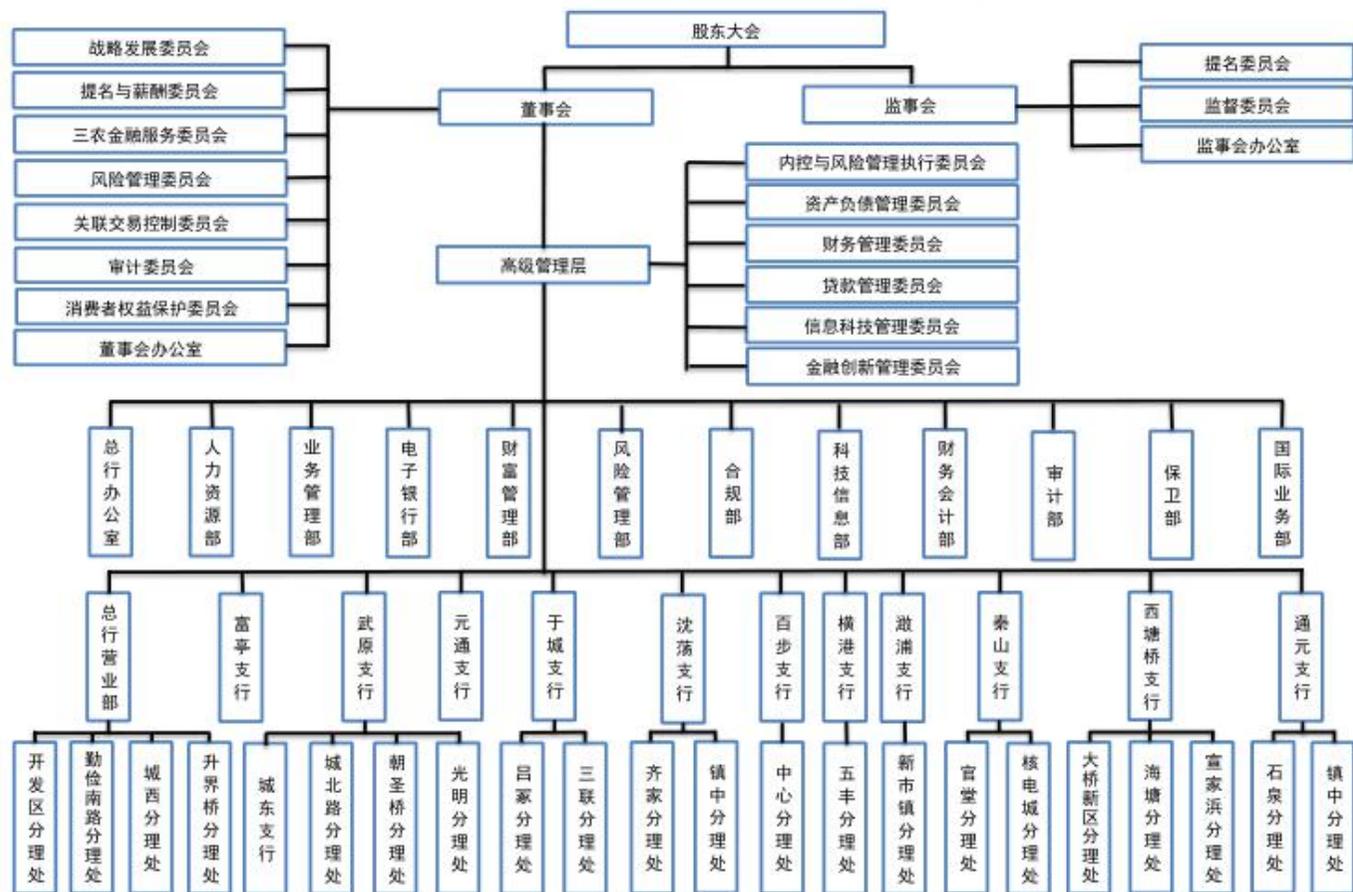
项 目	2018 年末
二级资本债券本金	3.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	16.59
净利润/二级资本债券本金	0.59
股东权益/二级资本债券本金	4.56

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理

### 八、评级展望

2018 年以来，海盐农商银行依托在海盐地区经营历史较长、营业网点覆盖范围较广以及区域经济稳中向好等优势，其存贷款业务发展态势良好，在当地金融机构同业中竞争优势明显，储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好；得益于小额分散的信贷定位以及多项清收处置措施的实施，信贷资产质量明显好转，不良贷款规模和不良贷款率实现双降，贷款拨备和资本充足；营业收入保持增长，盈利保持较好水平。另一方面，作为地方性的金融机构，受区域经济结构的限制，海盐农商银行面临一定的贷款行业集中风险；同时伴随着财政支付体系改革导致对公存款流失，其存款的持续增长面临压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内海盐农商银行的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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	23.99	13.02	22.62	12.88	15.27	9.98
贷款和垫款净额	103.71	56.28	92.81	52.84	83.72	54.72
同业资产	15.24	8.27	22.80	12.98	15.53	10.15
投资资产	37.41	20.30	34.33	19.55	35.89	23.46
其他类资产	3.93	2.13	3.07	1.75	2.60	1.70
<b>合 计</b>	<b>184.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>175.63</b>	<b>100.00</b>	<b>153.01</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	2.63	1.54	1.27	0.78	2.92	2.06
客户存款	158.61	92.98	154.89	94.86	133.88	94.41
其他类负债	9.35	5.48	7.12	4.36	5.01	3.53
<b>合 计</b>	<b>170.59</b>	<b>100.00</b>	<b>163.28</b>	<b>100.00</b>	<b>141.81</b>	<b>100.00</b>

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	60.30	制造业	62.06	制造业	67.64
批发和零售业	9.02	批发和零售业	9.85	批发和零售业	8.95
农、林、牧、渔业	4.82	农、林、牧、渔业	5.08	农、林、牧、渔业	5.11
建筑业	2.98	建筑业	2.68	租赁和商务服务业	3.07
交通运输、仓储和邮政业	2.29	交通运输、仓储和邮政业	2.62	建筑业	2.88
<b>合 计</b>	<b>79.40</b>	<b>合 计</b>	<b>82.29</b>	<b>合 计</b>	<b>87.66</b>

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理

表 3 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	107.47	97.58	95.44	97.60	84.19	96.03
关注	1.59	1.45	1.14	1.16	2.25	2.57
次级	0.63	0.57	1.08	1.10	1.17	1.33
可疑	0.44	0.40	0.13	0.13	0.05	0.06
损失	0.00	0.00	0.01	0.01	0.00	0.00
<b>贷款合计</b>	<b>110.13</b>	<b>100.00</b>	<b>97.78</b>	<b>100.00</b>	<b>87.66</b>	<b>100.00</b>
不良贷款	1.07	0.97	1.21	1.23	1.22	1.40
逾期贷款	1.33	1.20	1.32	1.35	1.46	1.67
拨备覆盖率		600.83		411.97		322.42
贷款拨备率		5.83		5.08		4.50

资料来源：海盐农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表 4 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	37.93	99.97	32.05	93.22	31.91	88.83
理财产品	-		2.32	6.75	4.00	11.14
长期股权投资	0.01	0.03	0.01	0.03	0.01	0.03
<b>投资资产总额</b>	<b>37.94</b>	<b>100.00</b>	<b>34.38</b>	<b>100.00</b>	<b>35.92</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	0.53	-	0.05	-	0.03	-
<b>投资资产净额</b>	<b>37.41</b>	<b>-</b>	<b>34.33</b>	<b>-</b>	<b>35.89</b>	<b>-</b>

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理

表 5 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	6.11	4.67	3.93
其中：利息净收入	4.10	3.03	2.41
手续费及佣金净收入	0.10	0.09	0.03
投资收益	1.84	1.56	1.48
营业支出	3.75	2.63	2.57
其中：业务及管理费	2.03	1.70	1.84
资产减值损失	1.68	0.91	0.66
拨备前利润总额	3.98	2.92	2.13
净利润	1.76	1.53	1.10
成本收入比	33.21	36.35	46.76
拨备前资产收益率	2.21	1.78	1.47
平均资产收益率	0.98	0.93	0.76
平均净资产收益率	13.52	13.00	10.08

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理

表 6 现金流情况 单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-0.82	8.84	4.22
投资性现金流净额	-1.98	-1.31	-4.14
筹资性现金流净额	1.34	0.72	-0.37
现金及现金等价物净增加额	-1.45	8.24	-0.26
期末现金及现金等价物余额	18.17	19.62	16.42

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
超额备付金率	2.65	2.63	2.19
流动性比例	78.51	50.55	60.50
存贷比	69.18	63.12	65.46

资料来源：海盐农商银行审计报告，联合资信整理

表 8 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	13.57	12.35	11.20
资本净额	17.95	14.58	12.36
风险加权资产余额	120.40	109.02	105.60
风险资产系数	65.34	62.07	69.02
股东权益/资产总额	7.43	7.03	7.32
资本充足率	14.91	13.37	11.70
一级资本充足率	11.27	11.33	10.60
核心一级资本充足率	11.27	11.33	10.60

资料来源：海盐农商银行银行审计报告，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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
一级资本充足率	一级资本净额/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%
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