

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司 2015 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。

联合资信评估有限公司
二零一五年七月三十一日



跟 踪 评 级 公 告

联合信评字[2015] 1698 号

联合资信评估有限公司通过对安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，2014 年二级资本债券（5 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一五年七月三十一日



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

电话：010-85679696

传真：010-85679228

<http://www.lhratings.com>

安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司

2015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: 2015年7月31日

上次评级结果

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: 2014年6月24日

主要数据:

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产总额(亿元)	346.91	320.16	268.96
股东权益(亿元)	37.19	34.76	23.65
不良贷款率(%)	1.45	1.45	1.37
拨备覆盖率(%)	175.49	173.46	184.66
贷款拨备率(%)	2.54	2.52	2.53
人民币流动性比例(%)	68.38	65.32	46.76
存贷比(%)	76.86	70.15	70.12
股东权益/资产总额(%)	10.72	10.86	8.79
资本充足率(%)	14.21	13.45	13.20
核心资本充足率(%)	-	-	12.32
一级资本充足率(%)	11.37	12.56	-
核心一级资本充足率(%)	11.37	12.56	-
项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入(亿元)	10.28	8.74	7.44
净利润(亿元)	3.68	3.50	2.83
成本收入比(%)	32.59	31.73	31.88
平均资产收益率(%)	1.10	1.19	1.16
平均净资产收益率(%)	10.22	11.98	12.49

注: ①不良贷款率、拨备覆盖率、贷款拨备率、资本充足率、核心资本充足率、流动性比例、存贷比数据引自母公司监管报表;

②2012年资本充足率、核心资本充足率按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 2013年和2014年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

分析师

姜赐玉 王 柠

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

安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司(以下简称“马鞍山农商行”)公司治理及内控体系不断完善,以“三农”和中小企业为主要客户,主营业务发展势头良好,在当地具有较强的市场竞争力,整体资产质量保持稳定,资本充足。目前马鞍山农商行着力实施跨区域发展战略,重点打造“新华村镇银行”品牌,未来多家村镇银行的成立将有望成为马鞍山农商行发展的新动力。联合资信评估有限公司确定维持安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 2014 年二级资本债券(5 亿元人民币)信用等级为 A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了马鞍山农商行发行的二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 作为当地的法人银行,具有决策链条短,市场敏感度高,在当地市场竞争力较强;
- 个人存款占比高,存款稳定性较好;
- 多家村镇银行将陆续开设,且区域分布较广,金融服务覆盖范围将有效拓宽,将带动马鞍山农商行实现较快发展;
- 资本充足。

关注

- 业务结构比较单一;
- 贷款行业集中度较高,政府融资平台贷款规模较大;
- 随着多家村镇银行的陆续开设,马鞍山农商行在经营管理、风险控制方面面临的压力将增大;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以

及利率市场化等因素将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安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果是对发行人发行的 2014 年二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



声 明

一、本报告引用的资料主要由安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果是对发行人发行的 2014 年二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一五年七月三十一日

一、主体概况

安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司(以下简称“马鞍山农商行”)是由安徽马鞍山农村信用社经过两次改制而成立的股份制商业银行。2005年,按照安徽省政府制定的农村信用社改革试点实施方案,马鞍山农村信用社经股份合作制改革,成为农村合作银行;2009年,经银监会批准,马鞍山农村合作银行正式改制为农村商业银行,总部位于安徽省马鞍山市。2013年6月,马鞍山农商行完成新一轮增资扩股,注册资本增加4亿元,截至2014年末,马鞍山农商行注册资本为15亿元,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: %

序 号	股东单位名称	持股比例
1	马鞍山市城市发展投资集团有限责任公司	10.00
2	盛世达投资有限公司	7.00
3	安徽安联高速公路有限公司	5.13
4	安徽安振投资有限公司	5.00
5	安徽省皖能股份有限公司	3.08
合 计		30.21

马鞍山农商行经营范围:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内结算;办理票据承兑与贴现;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券、金融债券;从事同业拆借;从事银行卡借记卡业务;代理收付款项及代理保险业务;提供保管箱业务;经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2014年末,马鞍山农商行下辖51个分支机构,其中1个营业部,34个支行,16个分理处;投资设立村镇银行18家。全行在职员工657人。

截至2014年末,马鞍山农商行资产总额346.91亿元,其中贷款和垫款净额199.63亿元;负债总额309.72亿元,其中存款余额259.73亿元;股东权益37.19亿元,不良贷款率为1.45%,拨备覆盖率为175.49%;资本充足率为14.21%,一级资本充足率为11.37%,核心一级资本充足

率为11.37%。2014年,马鞍山农商行实现营业收入10.28亿元,净利润3.68亿元。

注册地址:马鞍山雨山区红旗南路1659号

法定代表人:孙晓

二、债券概况

2014年10月,马鞍山农商行在银行间市场发行了5亿元10年期的二级资本债券,债券概况见表2。

表2 债券概况

债券名称	发行规模	期限	债券利率	付息频率
14安徽马鞍山二级	5亿元	10年	6.5%	年付

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。2014年,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。2014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。2014年，我国GDP增长率为7.4%，同比下降0.3个百分点；CPI增长率为2.0%，同比下降0.6个百分点，增速有所放缓（见表3）。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。展望2015年，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2015年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8

社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

注：2014 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

马鞍山市位于长江中下游、安徽省东部。马鞍山市下辖 3 县 3 区、1 个国家级经济技术开发区、1 个国家级高新技术产业开发区、1 个省级高新技术产业开发区、6 个省级经济开发区，总面积 4049 平方公里，总人口 230 万。

马鞍山市具有较强的工业基础，已形成钢铁、机械、汽车、电力、化工、建材、食品、铸造等领域的产业集群。重工业占全市工业比重超过 90%，各类制造业体系较完备，产业配套能力较强。马钢集团、安徽星马汽车、泰尔重工、方圆回转支承、科达机电等企业在同行业具备较强的竞争力。2014 年，全市完成规模以上工业增加值 625.82 亿元，较上年增长 11.9%。

马鞍山交通运输体系较为完备。马鞍山港年吞吐量达 5000 万吨，是长江十大港口之一、国家一类口岸。正在规划建设和县郑蒲港年吞吐量可达 1 亿吨，将成为长江第四大港，安徽省第一港。

近年来，马鞍山市经济保持较快发展速度。2014 年，马鞍山实现地区生产总值（GDP）1357.41 亿元，同比增长 9.7%，其中，第一产业增加值 83.66 亿元，同比增长 4.5%；第二产业增加值 859.59 亿元，同比增长 10.7%；第三产业增加值 414.16 亿元，同比增长 7.9%。固定资产投资 1674.74 亿元，同比增长 17%；实现财政收入 202.72 亿元，同比下降 10.3%；城市居民人均可支配收入 32560 元，同比增长 9%；农村居民人均可支配收入 14969 元，居于全省首位，同比增长 11.9%。

近年来，马鞍山市较快发展的区域经济加速了当地银行业的聚集。截至 2014 年末，全市金融机构本外币存款余额为 1475.62 亿元，较

上年末增长 1.92%；本外币各项贷款余额为 1103.34 亿元，较上年末增长 10.22%。

总体看，马鞍山市地理位置较好，工业实力较强，区域经济发展良好，为当地银行业提供了较好的发展环境，但随着银行业金融机构的增加，银行同业竞争也趋激烈。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2014 年，我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元，净息差为 2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来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。2014 年，商业银行非利息收入 9022 亿元，同比增长 19.2%。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，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。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。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2014年末，商业银行不良贷款余额0.84万亿元、不良贷款率为1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为232.06%和2.90%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

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2014年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.56%，平均一级资本充足率为10.76%，平均资本充足率为13.18%，资本较为充足。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。

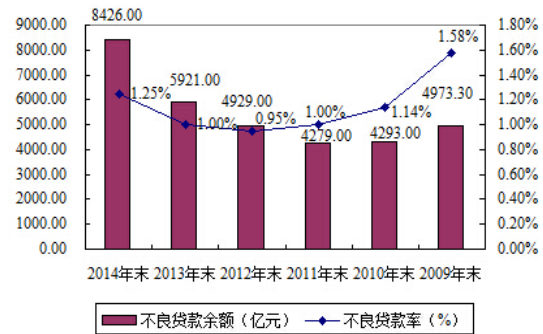


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源：中国银监会。

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，未来银行业盈利增长将面临压力。

（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）。

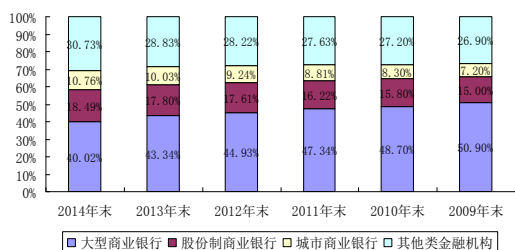


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。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。未来，要防范地方政府债务风险，不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行存量债务置换的可能性。

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，为达到存贷比、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，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风

险管理和监管面临的挑战不断增加。2013 年 6 月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张、市场利率快速上升的现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，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，中国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。2013 年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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，制定了提高我国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，2014年2月，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、存贷比、流动性比例三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

马鞍山农商行按照《公司法》、《商业银行法》等规定，初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的公司治理架构。

股东大会是马鞍山农商行的最高权力机构。马鞍山农商行按照章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。2014年，马鞍山农商行股东大会审议并通过了董事会及监事会工作报告、财务决算和利润分配方案、经营计划和财务预算方案等多项重大议案。

截至2014年末，马鞍山农商行董事会由11名董事组成，其中内部董事2名、外部董事9名(其中包括独立董事2名)。董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬委员会等五个专门委员会。2012~2014年，马鞍山农商行董事会审议通过了涉及发展规划、内部机构调整、固定资产购置、村镇银行设立、增资扩股等多项议案。

截至2014年末，马鞍山农商行监事会由7名监事组成，其中职工监事2名、外部监事5名。监事会通过召开和列席会议、开展专项检查等方式，对董事会及管理层履职情况进行监督，对全行风险管理、内部控制、财务活动等

进行审计和检查。监事会对全行经营决策活动实施了有效的监督和提示。

马鞍山农商行高级管理层共7人，包括行长、副行长以及行长助理。马鞍山农商行高级管理层均具有大学本科以上学历和多年的银行业从业经历，将有助于企业经营决策的进一步科学化。

总体看，马鞍山农商行公司治理机制逐步健全，基本形成各治理主体职能有效发挥并相互制衡的公司治理体系。

2. 内部控制

马鞍山农商行建立了“三会一层”的法人治理结构，明确董事会、监事会、高级管理层不同主体的职责，不断建立和健全内部控制机制和决策体系。马鞍山农商行董事会负责建立有效的内部控制体系并组织执行；监事会负责监督董事会、高级管理层在经营管理过程中的履职情况；高级管理层具体实施内部控制政策，并对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估。

马鞍山农商行不断推进对总行前、中、后台及分支机构职能的优化，逐步建立和完善与战略目标相适应的组织架构体系。组织架构图见附录1。

近年来，马鞍山农商行不断完善内部审计体系和制度建设。按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》和银监会颁布的《银行业内部控制指引》，马鞍山农商行先后制定《内部控制建设总体方案》和《内部控制评价报告》并持续开展内控评价及整改等工作。马鞍山农商行内部审计管理工作主要依靠监事会下设的审计委员会以及高级管理层下设的稽核审计部进行。马鞍山农商行总部各部门指定了内控评价工作联络员，配合稽核审计部开展工作。总行稽核审计部初步构建了符合自身需求的内部审计评价体系，对全行内部控制状况进行评价并提出整改建议。

2014年，马鞍山农商行完善会计基础工作，

加大培训和检查力度，同时制作柜面业务操作规范手册，提高员工柜面操作水平。马鞍山农商行建立网点标准化建设体系，充分利用行政信息系统加强了对物资采购、工程招投标、仓库、车辆及合同管理，提高了内部控制水平。

近年来，马鞍山农商行针对风险点集中的业务进行多次专项审计，充分利用审计系统的功能努力做好现场审计和非现场审计工作，加大非现场监控和管理力度。2014年，马鞍山农商行共开展全面审计和专项审计11项，包括核算业务全面检查、小农户、小商户、小企业(简称“三小”)贷款业务专项检查、利率执行情况的专项审计、同业存放和存放同业专项审计、贴现业务专项审计、资金业务专项审计、银行承兑汇票业务专项审计及理财业务专项审计等工作等，就审计过程中发现的问题，及时督促各部门及分支机构进行了整改。

总体看，马鞍山农商行初步建立了内部控制体系并逐步改进，由于存在人员配备及系统支持相对薄弱等问题，整体内控水平有待进一步提高。

3. 发展战略

马鞍山农商行坚持“立足地方、服务三农、服务中小”的市场定位，以“三小”为目标客户群体。马鞍山农商行深入推进分支机构、村镇银行的跨区域发展战略，将村镇银行的发展视为“走出去”战略的最重要环节。马鞍山农商行将按照区域集中、集约化的模式，以广东珠三角地区、渤海湾地区和西部地区为中心进行布局。村镇银行将贯彻马鞍山农商行服务三农、服务中小的发展战略，针对当地中小企业及“三农”群体进行有针对性的服务。经过三至五年的持续发展，未来村镇银行将有望成为马鞍山农商行发展的新动力。

为实现战略目标，马鞍山农商行制定了以下措施：加快转型发展，在推进存款保险和利率市场化趋势下，加大业务转型和金融创新力度，做强涉农、小微、社区和普惠金融业务，

继续做好小企业贷款，农户贷款，小微贷款，逐步提高单笔贷款额度；强化市场营销，以国库集中支付业务为契机，全方位服务预算单位，以大中型企业单位为核心，拓展上下游客户，以票据业务为营销手段，营销优质客户，继续加大基本账户和代发工资客户营销，建立多层次代理业务，通过结算渠道、银证第三方存管等中间业务吸收低成本存款；拓展电子业务，开办社区e银行综合金融服务，拓展线上线下商户资源，实现金融与生活服务的深度融合；实施精细化管理，强化日常管理，加强资金运营核算，加强贷后、合规和风险管理，推进全流程制度建设。

总体看，马鞍山农商行以“三小”为主要客户群，通过设立村镇银行实现跨区域发展，建立流程银行以提高整体效率，转变经营管理方式，以差异化经营应对市场竞争，马鞍山农商行制定的发展规划符合其自身特点，可操作性较强，这有助于其未来实现持续稳健发展。

五、主要业务经营分析

马鞍山农商行主营业务包括信贷业务、存款业务、同业及资金业务、村镇银行业务四个板块。现阶段马鞍山农商行分支机构主要分布在马鞍山市，其竞争对手以当地国有商业银行及股份制商业银行为主，马鞍山农商行存贷款业务的市场占有率排名位于当地金融机构前列，具备较强的市场竞争力。

1. 信贷业务

马鞍山农商行结合宏观调控政策和地方经济发展情况，通过密切关注当地重点工程项目的进程，选择性进入，同时围绕当地骨干企业和准上市企业及其上下游企业，定制金融服务方案，充分发挥自身决策链短、机制灵活的优势。在努力拓展机构客户的同时，马鞍山农商行坚持“立足三农、服务中小”，设立了以事业部制为管理模式的“三小事业部”，专职为全市农户、小商户、小企业服务，在积累了多

年小微贷款经验的基础上，推出了“一日贷”服务，提高了信贷服务的时效性，并结合农民日益丰富的生活需要，创新推出了“购车贷”、“婚嫁贷”及“综合消费贷”等产品。2014 年马鞍山农商行对“三小”业务进行了梳理和优化，按照国家推进普惠金融有关政策，出台了实施普惠金融小额信贷服务方案，提高了授信效率；小微条线设计了“伴同贷”、“税易贷”等产品，提供差异化贷款服务，提高对优质小微企业的支持力度。

马鞍山农商行在当地市场的影响力逐渐增强，信贷业务较快发展。截至 2014 年末，马鞍山农商行贷款总额 204.89 亿元，较上年末增长 14.37%。截至 2014 年末，按业务口径计算，马鞍山农商行小微企业贷款余额 139.80 亿元，较上年末增长 22.22%，其中涉农贷款余额 39.14 亿元，较上年末增长 9.42%。

2014 年，马鞍山农商行贷款结构有所调整，一般性贷款规模和比重均有所下降，贴现规模和比重均有所上升，从而导致利息收入结构随之变化。截至 2014 年末，马鞍山农商行一般性贷款占贷款总额的比重为 59.40%，较上年末下降 8.79 个百分点；贴现占贷款总额的比重为 40.53%，较上年末上升 8.78 个百分点，剩余为少量贸易融资贷款。2014 年，马鞍山农商行一般性贷款利息收入和贴现利息收入均有所增加，贷款利率的下降也对利息收入产生了一定影响。从贷款区域分布上看，马鞍山本地贷款占贷款总额的 95%左右。

总体看，马鞍山农商行定位明确，并且能够结合区域经济特点，充分发挥自身决策链短的优势，对市场反应速度较快，整体信贷业务发展较快。

2. 存款业务

近年来，马鞍山农商行主要通过积极推动工资代发、养老金代发等业务，拓展存款资金来源；并加强客户资金流向监测，采取推广网银、开设基本账户等业务，满足客户多方面的

金融需求，以提升存款稳定性；同时通过每年开展存款专项营销活动促进存款业务发展。

截至 2014 年末，马鞍山农商行公司存款（含保证金存款）余额 120.53 亿元，较上年末略有下降。其中，活期存款 48.49 亿元，定期存款 40.05 亿元，保证金存款 31.99 亿元。2014 年末，马鞍山农商行公司存款占客户存款总额的 46.41%，占比较上年末略有下降。

2014 年末，马鞍山农商行个人存款（含应解汇款）余额较上年末略有增长，增速有所下降；从存款结构看，个人存款中定期存款占比 70%左右，存款稳定性较好。截至 2014 年末，个人存款余额 139.20 亿元，占存款总额的 53.59%；个人存款中定期存款占 77.29%。

总体看，马鞍山农商行存款业务发展稳健，其中个人存款业务规模较大，存款稳定性较好，对全行存款总额的贡献度高。

3. 同业及资金业务

马鞍山农商行同业及资金业务由计划财务部负责。近年来，马鞍山农商行主要通过同业业务来调节自身流动性状况。马鞍山农商行同业业务以融入资金为主。2012-2014 年，马鞍山农商行同业资产规模呈逐年下降趋势，截至 2014 年末，马鞍山农商行同业资产余额 6.60 亿元，主要为买入返售金融资产。截至 2014 年末，马鞍山农商行同业负债余额 31.83 亿元，规模和占比均较上年末有所下降，主要由于同业及其他金融机构存放款和同业拆入资金规模下降所致。

马鞍山农商行投资主要包括债券和长期股权投资两部分。2014 年，马鞍山农商行投资资产规模保持平稳。截至 2014 年末，马鞍山农商行持有至到期投资账面价值 69.40 亿元。其主要投资的债券品种为外部评级在 AA 及以上的企业债券，到期期限主要分布在 5 年以内。截至 2014 年末，马鞍山农商行长期股权投资余额 0.59 亿元，主要为马鞍山农商行参股的农商行股权。2014 年，马鞍山农商行实现投资收益 3.33

亿元，主要为债券利息收入。

总体看，马鞍山农商行同业和资金业务发展较为平稳，整体投资风格较谨慎。

4. 村镇银行业务

马鞍山农商行将以村镇银行为依托，实现跨区域发展的战略目标，着力打造“新华村镇银行”品牌，不断提升市场影响力。马鞍山农商行成立了村镇银行管理部，负责管理村镇银行的经营发展。马鞍山农商行通过对村镇银行提供人才招聘和业务培训的支持，建立信贷工厂和管控体系，定期开展风险排查等措施，推动村镇银行建立规范的管理流程。马鞍山农商行已形成了较为成熟的村镇银行管理模式。

截至 2014 年末，马鞍山农商行共参(控)股 18 家村镇银行，分别是：安徽和县、安徽当涂、安徽郎溪、安徽望江、江西兴国、广州番禺、天津静海、山东博兴、兰州永登、兰州七里河、兰州皋兰、沧州盐山、沧州海兴、江门新会、佛山南海、东莞常平、大厂回族自治县等 18 家新华村镇银行。2014 年末，18 家新华村镇银行资产总额已达 50 亿元，存款余额 30.82 亿元，贷款余额 31.71 亿元。2014 年，18 家村镇银行共实现净利润 0.54 亿元。

未来，马鞍山农商行拟发起设立 30 家以上的村镇银行。随着村镇银行数量的增加，马鞍山农商行面临的经营管理压力将加大。为缩短管理半径，马鞍山农商行将在广东珠三角地区、渤海湾地区、西部地区设立 3 个管理分部，加强对各区域村镇银行的管理力度。同时马鞍山农商行将成立新华村镇银行金融服务公司，建立马鞍山农商行-金融服务公司-新华村镇银行

三级管理构架，确定统一品牌、统一运营的村镇银行管理模式。

目前，村镇银行业务作为马鞍山农商行的重要战略之一，总体发展情况较好。

六、风险管理分析

马鞍山农商行风险管理部牵头管理全面风险管理工作，负责制定各项风险管理办法、信贷政策，并组织实施；三小事业部、市场部和授信评审部分别负责各自权限范围的信贷审批及信用风险监测；信贷管理部负责贷后管理工作；计划财务部负责资产负债配置管理、流动性风险管理与市场风险管理；合规监察部负责业务合规方面的审查；稽核审计部负责全行各业务条线和分支机构的审计监察工作。

1. 信用风险管理

2014 年，马鞍山农商行推行行业限额管理，防止信贷投放过度集中和有效控制投放行业。对重点行业进行风险监测，组织产能过剩行业、房地产行业贷款风险排查，对信贷风险进行有效控制。马鞍山农商行贷款主要集中在制造业与批发和零售业两大行业(见表 5)。截至 2014 年末，马鞍山农商行前五大行业贷款合计占比为 88.06%，贷款投放的第一大行业制造业贷款占比为 39.20%，较上年末有所下降；第二大行业批发和零售业贷款占比为 29.01%，贷款行业集中度高，这与当地经济特点相符。

表 5 前五大行业贷款占比情况

单位：%

序号	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
1	制造业	39.20	制造业	44.34	制造业	43.48
2	批发和零售业	29.01	批发和零售业	24.58	批发和零售业	21.15
3	建筑业	7.42	建筑业	6.78	建筑业	5.16
4	农、林、牧、渔业	7.27	租赁和商务服务业	5.88	租赁和商务服务业	4.63
5	交通运输、仓储和邮电业	5.16	农、林、牧、渔业	5.73	交通运输、仓储和邮电业	3.69

	合 计	88.06	合 计	87.29	合 计	78.11
--	-----	-------	-----	-------	-----	-------

注：数据引自母公司监管报表。

马鞍山农商行结合监管要求，对政府平台贷款实施总量控制，着力化解平台贷款到期偿付风险。截至2014年末，马鞍山农商行政府融资平台类贷款余额57.29亿元，占贷款总额的33.15%，现金流覆盖程度为全覆盖。

2014年，马鞍山农商行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度均有所下降（见表6），贷款客户集中度不高。

表6 贷款客户集中度指标 单位：%

项目	2014年末	2013年末	2012年末
单一最大客户贷款集中度	5.06	7.36	7.27
最大十家客户贷款集中度	36.40	53.90	62.86

注：数据引自母公司监管报表。

2014年，马鞍山农商行针对资产质量变化的趋势，根据监管部门相关要求，针对不良贷款上升的现状，及时采取清收盘活等措施，同时，规范贷后管理现场检查，按月召开贷后管理会议，发布《贷后管理常见问题手册》，指导客户经理日常工作，规范贷款管理流程，对贷后回访实行监测。马鞍山农商行完善了信贷业务流程岗位（风险贷款）责任认定，建立了定岗定责、失职问责、尽职免责的信贷管理机制，三小业务部牵头制定了《三小业务贷款责任认定细则（试行）》并组织实施，进一步完善了信贷业务流程岗位责任认定和追究制度。

近年来，马鞍山农商行不良贷款余额逐年上升，不良贷款率处于行业较高水平，不良贷款账龄主要为一年以上。马鞍山农商行先后制定了《不良资产管理暂行办法》、《抵债资产管理暂行办法》、《呆账核销管理暂行办法》等一系列管理办法，加大对存量不良贷款的清收转化工作力度，通过限制过剩行业客户、钢贸行业信贷投放等措施，控制重点行业信贷风险。截至2014年末，马鞍山农商行不良贷款余额2.50亿元，不良贷款率1.45%，信贷资产质量基本保持稳定（见表7）。2014年末，马鞍山农商行逾期贷款规模及占比略有下降。

马鞍山农商行贷款（不含贴现）的担保方式以保证贷款为主，保证类贷款占比在50%左右。马鞍山农商行贷款担保方式符合其“三小客户”为主的市场定位特征。

马鞍山农商行的表外项目主要为银行承兑汇票业务。马鞍山农商行将银行承兑汇票纳入客户统一授信，并采取差异化保证金收取方式，以防范表外业务风险。2014年末，马鞍山农商行开出银行承兑汇票余额48.45亿元。

总体看，马鞍山农商行不断完善信用风险管理体系，加强对宏观经济的研判，平台贷款规模较大，信贷资产质量保持稳定。

表7 贷款五级分类情况

单位：亿元/%

贷款类别	2014年末		2013年末		2012年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	167.53	96.93	150.15	98.04	132.13	98.05
关注类	2.81	1.63	0.77	0.51	0.78	0.58
次级类	0.79	0.46	0.36	0.23	0.36	0.27
可疑类	1.71	0.99	1.87	1.22	1.47	1.09
损失类	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01
不良贷款合计	2.50	1.45	2.23	1.45	1.85	1.37
贷款总额	172.84	100.00	153.15	100.00	134.76	100.00
逾期贷款	2.51	1.45	2.67	1.74	2.20	1.63

注：数据引自母公司监管报表。

2. 市场风险管理

马鞍山农商行面临的的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。马鞍山农商行外币业务主要为结售汇业务，但外汇业务规模较小，汇率风险可控。

表 8 利率风险缺口情况 单位：亿元

期限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
1 个月内	-37.91	-52.63	-59.88
1 至 3 个月	11.84	15.26	12.21
3 个月至 1 年	-0.31	-1.67	40.19
1 年至 5 年	10.18	38.46	42.78
5 年以上	34.50	33.10	11.08

注：数据引自母公司监管报表。

在完善定价机制的基础上，马鞍山农商行通过缺口分析及利率敏感性分析来评估和管理银行账户利率风险；通过限额管理体系及敞口计量对交易账户的利率风险进行监控。2014 年末，马鞍山农商行 1 个月内利率风险负缺口较上年末有所减小，主要是该期限同业资产中买入返售金融资产规模增幅较大所致；3 个月至 1 年的利率负缺口持续缩小，主要是由于该期限内贷款规模的增长所致(见表 8)。经马鞍山农商行测算，假设利率上升 200 个基点，2014 年对母公司利息净收入的影响为-0.52 亿元；对母公司资本净额的影响为-18.63%。整体看，马鞍山农商行面临一定的利率风险。

3. 流动性风险管理

根据商业银行流动性风险管理指引的要求，马鞍山农商行实施流动性相关指标的限额管理，以对全行流动性风险进行管理。通过不断加强资产负债动态监控，马鞍山农商行定期开展压力测试，及时调整资产负债结构，以满足全行资产流动性需求。

2014 年末，马鞍山农商行流动性负缺口主要集中在一个月内偿还，主要是由于活期存款规模较大所致，考虑到活期存款的沉淀特性，一个月内偿还的流动性压力不大。由于马鞍山农商行持有的债券到期日大多在 1 年以上，因

此 1 年以上的流动性正缺口较大(见表 9)。马鞍山农商行近年来流动性比例维持在 40%以上，流动性处于较好水平。

表 9 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
次日	-66.22	-78.49	-89.69
2 日-1 个月	-10.15	-11.34	0.33
1-3 个月	11.32	14.29	15.42
3 个月-1 年	4.56	-0.38	22.19
1 年以上	43.10	62.52	51.36

注：数据引自母公司监管报表。

4. 操作风险管理

近年来，马鞍山农商行按照业务前、中、后台分离的原则，不断优化岗位设置和业务流程安排，明确岗位职责，初步建立岗位制衡流程体系；并逐步完善对账、交接、现金管理、凭证管理等相关制度。

2014 年马鞍山农商行优化业务岗位设置和业务流程，完善了会计结算、电子银行等管理相关制度，建立了每月一次的营业部主任例会，贷后管理例会、综合管理员例会制度，同时组织开展多层级的培训，提高员工业务水平和防范风险的能力。马鞍山农商行按季组织风险排查，组织对员工行为、存款业务、贷款业务、票据业务、安全保卫、信息科技等方面的风险排查，以便及时发现风险隐患，有效防控操作风险。

马鞍山农商行不断加强信息平台建设，建立风险管理指标监控体系，对全行风险管理进行梳理，完善指标体系，同时结合建设流程银行的发展规划，不断提高信息科技对业务发展的支撑作用。

总体看，马鞍山农商行逐步规范操作管理规程，整体员工风险管理意识较强，操作风险管控效果较好。随着打造流程银行进程的推进，操作风险管理水平有望进一步提升。

七、财务分析

马鞍山农商行提供了 2012-2014 年的合并财务报表。安徽嘉华会计师事务所对马鞍山农商行以上财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见。财务报表合并范围包括马鞍山农商行投资设立的 18 家村镇银行。

1. 财务概况

截至 2014 年末，马鞍山农商行资产总额 346.91 亿元，其中贷款和垫款净额 199.63 亿元；负债总额 309.72 亿元，其中存款余额 259.73 亿元；股东权益 37.19 亿元，不良贷款率为 1.45%，

拨备覆盖率为 175.49%；资本充足率为 14.21%，一级资本充足率为 11.37%，核心一级资本充足率为 11.37%。2014 年，马鞍山农商行实现营业收入 10.28 亿元，净利润 3.68 亿元。

2. 资产质量

近年来马鞍山农商行资产规模稳步增长，2012~2014 年年均复合增长率为 13.57%。截至 2014 年末，马鞍山农商行资产总额 346.91 亿元，较上年末增长 8.36%。资产构成以贷款、投资资产和现金资产为主(见表 10)。

表 10 资产结构情况

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	53.32	15.37	59.27	18.51	46.41	17.26
同业资产	6.60	1.90	6.93	2.17	11.20	4.17
贷款和垫款	199.63	57.54	174.56	54.52	148.94	55.38
投资类资产	73.12	21.08	73.87	23.07	60.56	22.52
其他类资产	5.63	1.62	5.53	1.73	1.85	0.69
资产总额	346.91	100.00	320.16	100.00	268.96	100.00

近年来，马鞍山农商行同业资产规模呈下降走势，截至 2014 年末，马鞍山农商行同业资产余额 6.60 亿元，较上年末下降 4.78%，其中买入返售金融资产余额 5.03 亿元，占同业资产的 76.21%，质押标的为债券；存放同业及其他金融机构款项余额 1.57 亿元，占同业资产的 23.79%，存放同业以境内银行为主要交易对手。

贷款和垫款是马鞍山农商行最主要的资产组成部分，2012~2014 年马鞍山农商行贷款和垫款净额逐年增长，年均复合增长率为 15.77%，增速较快。截至 2014 年末，马鞍山农商行贷款和垫款净额 199.63 亿元，占资产总额的 57.54%，占比较上年末有所上升。近年来，马鞍山农商行不良贷款余额逐年上升，截至 2014 年末，不良贷款余额和不良贷款率分别为 2.50 亿元和 1.45%。2014 年，随着贷款规模的增长，马鞍山农商行继续加大对信贷资产减值准备的计提力度，年末贷款损失准备余额增至 5.26 亿元。从贷款拨备覆盖指标来看，2014 年末马鞍山农商行拨备覆盖率和贷款拨备率分别

为 175.49%和 2.54%，拨备较充足(见表 11)。

表 11 贷款损失准备情况 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款损失准备余额	5.26	4.58	3.72
贷款拨备率	2.54	2.52	2.53
拨备覆盖率	175.49	173.46	184.66

注：数据引自母公司监管报表。

近年来，马鞍山农商行投资资产规模有所波动。截至 2014 年末，马鞍山农商行投资资产余额 73.12 亿元，占资产总额的 21.08%，占比较上年末有所下降。从持有目的上看，马鞍山农商行投资资产主要为持有至到期投资，持有至到期投资余额占投资资产余额的 94.90%。马鞍山农商行投资资产以债券为主，近年来债券投资余额呈波动态势。截至 2014 年末，马鞍山农商行债券投资账面价值为 69.40 亿元。从债券投资品种来看，马鞍山农商行债券投资资产主要为企业债、国债和金融债；从信用等级看，

马鞍山农商行持有的信用类债券信用等级均在 AA 及以上，债券投资所面临的信用风险较低。

总体看，马鞍山农商行资产规模稳步增长，资产结构较为稳定；不良贷款逐年上升，贷款拨备较充足。

3. 负债结构

近年来，马鞍山农商行负债规模逐年增长，2012-2014 年年均复合增长率为 12.36%。截至 2014 年末，马鞍山农商行负债总额 309.72 亿元，主要的资金来源为客户存款和同业负债（见表 12）。

表 12 负债结构情况

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	31.83	10.28	35.42	12.41	34.47	14.05
客户存款	259.73	83.86	239.90	84.06	204.85	83.51
其他类负债	18.16	5.86	10.08	3.53	6.07	2.44
合 计	309.72	100.00	285.40	100.00	245.31	100.00

客户存款是马鞍山农商行最主要的负债来源，近三年占负债规模的比重保持在 80%以上，2012-2014 年客户存款余额年均复合增长 12.60%。截至 2014 年末，马鞍山农商行客户存款余额为 259.73 亿元，占负债总额的 83.86%，占比较上年末略有下降。从存款结构上看，个人存款占比略高于公司存款（含应解汇款），截至 2014 年末个人存款占存款总额的比重为 53.59%。从客户存款期限来看，马鞍山农商行定期存款（含保证金存款）占存款总额的比重近年来呈上升趋势，2014 年末升至 69.16%，存款的稳定性良好。

近年来，马鞍山农商行同业负债规模呈波动下降趋势。截至 2014 年末，马鞍山农商行同业负债余额 31.83 亿元，占负债总额的比重为 10.28%，占比逐年下降。其中，卖出回购金融资产余额 24.43 亿元，同业及其他金融机构存放款项 7.40 亿元。

截至 2014 年末，马鞍山农商行其他类负债余额 18.16 亿元，其中，应付债券 5.06 亿元，为发行的二级资本债券；其余主要为应付利息和向中央银行借款等。

总体看，马鞍山农商行负债规模稳步增长，同业负债占比逐年下降，客户存款的稳定性持续提升，负债稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力

表 13 盈利水平指标情况

单位：亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	10.28	8.74	7.44
其中：利息净收入	6.85	4.69	4.73
手续费及佣金净收入	0.08	0.09	0.09
投资收益	3.33	3.97	2.62
营业支出	5.37	4.48	3.82
其中：营业税金及附加	0.95	0.75	0.66
业务及管理费	3.35	2.77	2.37
资产减值损失	1.07	0.96	0.78
净利润	3.68	3.50	2.83
成本收入比	32.59	31.73	31.88
平均资产收益率	1.10	1.19	1.16
平均净资产收益率	10.22	11.98	12.49

近年来，马鞍山农商行营业收入增长较快，2012-2014 年营业收入年均复合增长率为 17.54%。马鞍山农商行营业收入主要来自于利息净收入和投资收益。2014 年，马鞍山农商行实现营业收入 10.28 亿元，其中利息净收入 6.85 亿元，占营业收入的 66.67%，较上年上升 13.06 个百分点，增幅较为明显，主要来自贷款和贴现利息收入，二者占全部利息收入的比重分别为 61.38%和 27.38%。近年来，马鞍山农商行投资收益呈波动走势，2014 年马鞍山农商行实现投资收益 3.33 亿元，较上年有所下降。

营业支出方面，近年来随着业务规模的扩张和村镇银行的不断设立，马鞍山农商行营业支出较快增长，2012~2014 年年均复合增长 18.56%。2014 年，马鞍山农商行营业支出 5.37 亿元，以业务管理费和资产减值损失为主。近年来，成本收入比呈波动上升态势，2014 年为 32.59%，仍处于较低水平。近年来，马鞍山农商行净利润持续增加，2014 年实现净利润 3.68 亿元。从收益率指标看，马鞍山农商行平均资产收益率和平均净资产收益率呈下降趋势。2014 年马鞍山农商行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.10%和 10.22%，整体盈利能力有待提升。

总体看，马鞍山农商行营业收入和净利润持续增长，但净利润增幅放缓，整体盈利能力有待提升。

5. 流动性

近年来，马鞍山农商行保持较高水平的超额存款准备金率，流动性比例、存贷比水平较高。马鞍山农商行整体流动性状况良好（见表 14）。

表 14 流动性指标情况 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额存款准备金率	1.70	6.52	5.35
人民币流动性比例	68.38	65.32	46.76
存贷比	76.86	70.15	70.12

注：数据引自母公司监管报表。

2014 年，由于客户存款净增加额明显减少导致马鞍山农商行经营活动现金流入大幅下降，马鞍山农商行经营活动现金流量由净流入转为净流出且流出规模较大；投资力度较上年减小，投资活动现金流由净流出转为净流入；2013 年由于增资扩股造成筹资活动现金流入量较大，2014 年筹资活动现金流仍表现为净流入，主要为发行的 5 亿元二级资本债券。总体看，马鞍山农商行整体现金流状况较好(见表 15)。

表 15 现金流状况 单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动现金流量净额	-10.51	2.59	3.49

投资活动现金流量净额	6.80	-9.98	-2.37
筹资活动现金流量净额	3.84	7.62	-0.84
现金及现金等价物净增加额	0.14	0.22	0.28
现金及现金等价物年末余额	1.48	1.34	1.12

6. 资本充足性

近年来，马鞍山农商行主要通过利润留存、发行资本补充债券和增资扩股的方式补充资本。2013 年 6 月，马鞍山农商行完成了新一轮的增资扩股，采取定向募集和溢价发行的方式，募集资金 7.31 亿元，注册资本由 11.00 亿元增至 15.00 亿元，核心资本得到补充。2014 年，马鞍山农商行成功发行二级资本债券，补充了二级资本。截至 2014 年末，马鞍山农商行股东权益 37.19 亿元，其中股本 15.00 亿元，一般风险准备 2.70 亿元，未分配利润 3.24 亿元。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末
资本净额	17.87
其中：核心资本	17.53
附属资本	2.05
扣减项	1.71
风险加权资产	135.39
风险资产系数	54.11
股东权益/资产总额	8.79
资本充足率	13.20
核心资本充足率	12.32

注：①除股东权益/资产总额为合并口径外，其余数据为母公司监管报表口径。

②资本充足率、核心资本充足率等指标按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 17 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末
资本净额	27.61	24.87
其中：一级资本净额	22.09	23.23
二级资本净额	5.52	1.64
加权风险资产	194.32	184.90
风险资产系数	61.82	57.75
股东权益/资产总额	10.72	10.86
资本充足率	14.21	13.45
一级资本充足率	11.37	12.56
核心一级资本充足率	11.37	12.56

注：①除股东权益/资产总额为合并口径外，其余数据为母公司

司监管报表口径。

②资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

来一段时期内马鞍山农商行的信用水平将保持稳定。

随着贷款与资金业务规模的扩大，马鞍山农商行风险加权资产余额不断增加。截至 2014 年末，马鞍山农商行风险加权资产余额增至 194.32 亿元，风险资产系数为 61.82%。截至 2014 年末，股东权益占资产总额的比重 10.72%，财务杠杆水平较为稳定。根据《商业银行新资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2014 年末，马鞍山农商行资本充足率为 14.21%，一级资本充足率为 11.37%，核心一级资本充足率为 11.37%（见表 17），资本充足。

八、本次债券偿付能力

截至 2014 年末，马鞍山农商行已发行且在存续期内的二级资本债券余额为 5 亿元，以 2014 年末财务数据为基础进行简单计算，马鞍山农商行可快速变现资产、股东权益和净利润对已发行且尚在存续期内的二级资本债券保障倍数见表 18。总体看，马鞍山农商行对上述债券的偿付能力强。

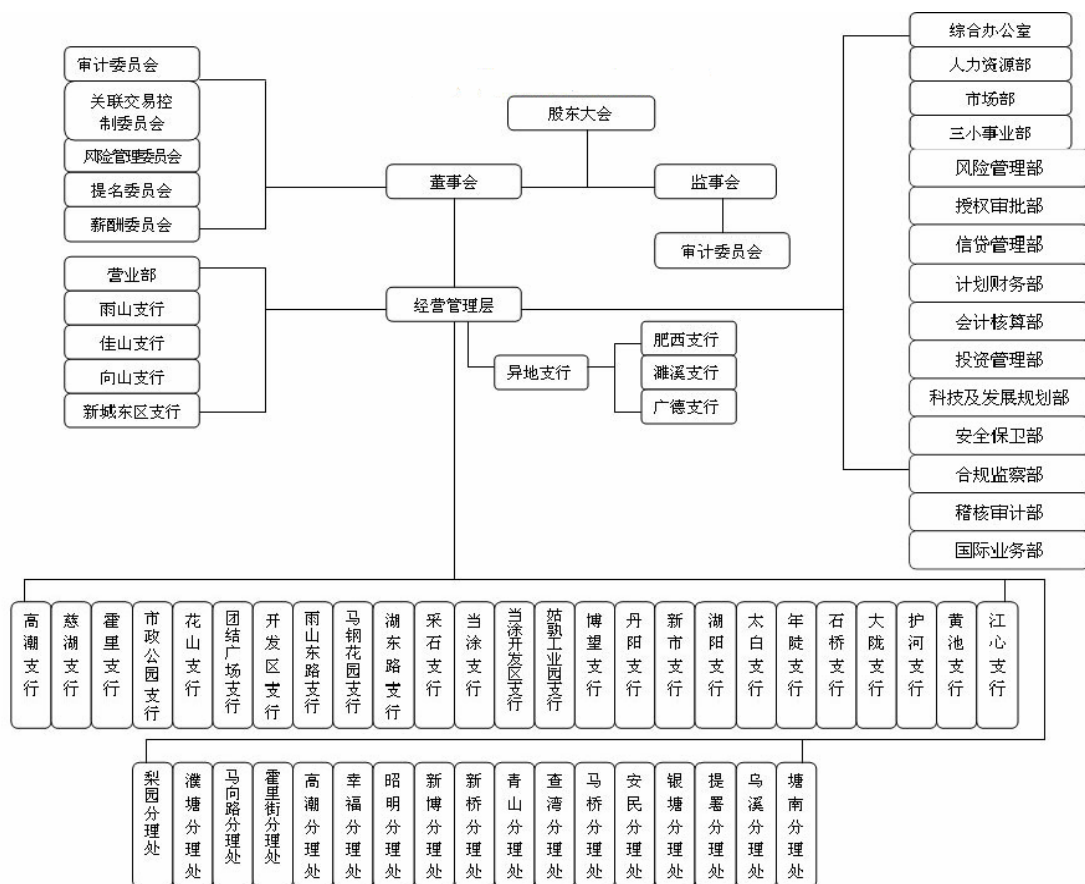
表 18 二级资本债券保障情况 单位:倍

项 目	2014 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	12.61
净利润/二级资本债券余额	0.74
股东权益/二级资本债券余额	7.44

九、评级展望

马鞍山农商行近年来立足三农、中小微企业，主营业务发展较快，在当地同业市场具备一定的竞争力，资本充足。马鞍山农商行将着力推进村镇银行建设规划的落实，在有望带动全行实现加速发展的同时，也使其在经营管理、风险控制等方面面临压力。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长及风险管理形成一定压力。联合资信认为，在未

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	53.33	59.27	46.41
存放同业款项	1.57	6.93	11.20
买入返售金融资产	5.03	-	-
应收款项类金融资产	8.60	-	-
应收利息	0.17	0.06	0.04
应收股利	-	0.01	0.04
其他应收款	3.60	3.57	0.23
发放贷款和垫款	199.63	174.56	148.94
可供出售金融资产	3.14	-	-
持有至到期投资	69.40	73.48	60.17
长期股权投资	0.59	0.39	0.39
固定资产	0.98	1.17	0.94
在建工程	0.35	0.36	0.29
无形资产	0.06	0.03	0.03
长期待摊费用	0.47	0.32	0.28
抵债资产	0.00	0.00	0.00
资产总计	346.91	320.16	268.96
负债：		-	
向中央银行借款	5.33	2.84	1.23
联行存放款项	0.12	0.11	0.08
同业及其他金融机构存放款项	7.40	15.31	16.10
拆入资金	0.00	0.18	-
卖出回购金融资产款	24.43	19.92	18.29
吸收存款	259.73	239.90	216.21
应付职工薪酬	0.00	0.00	0.00
应交税费	0.73	0.79	0.38
应付利息	5.38	3.81	2.77
应付股利	0.03	-	-
其他应付款	0.54	0.87	1.06
应付债券	5.06	-	-
其他负债	0.99	1.66	0.56
负债总计	309.72	285.40	245.31
所有者权益：			
实收资本（股本）	15.00	15.00	11.00
其中：法人股股本	12.91	-	9.30
自然人股股本	2.09	-	1.70
资本公积	7.31	7.31	3.26
盈余公积	1.51	1.18	0.88
一般风险准备	2.70	2.36	1.13
未分配利润	3.24	2.84	2.98
归属于母公司所有者权益合计	29.76	28.70	19.25
少数股东权益	7.44	6.07	4.40
所有者权益合计	37.19	34.76	23.65
负债和所有者权益总计	346.91	320.16	268.96

附录 3 合并利润表

编制单位：安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	10.28	8.74	7.44
利息净收入	6.85	4.69	4.73
利息收入	15.16	13.19	11.67
利息支出	8.30	8.50	6.94
手续费及佣金净收入	0.08	0.09	0.09
手续费及佣金收入	0.12	0.11	0.10
手续费及佣金支出	0.04	0.02	0.01
金融机构往来净收入			
金融机构往来收入			
金融机构往来支出			
投资收益/损失	3.33	3.97	2.62
其中：对联营企业的投资损失/收益			
公允价值变动(损失)/收益			
汇兑收益/(损失)	0.00	0.00	0.00
其他业务收入	0.02	0.00	-
二、营业支出	5.37	4.48	3.82
营业税金及附加	0.95	0.75	0.66
业务及管理费	3.35	2.77	2.37
资产减值损失	1.07	0.96	0.78
其他业务成本			
三、营业利润	4.91	4.26	3.62
加：营业外收入	0.34	0.44	0.15
减：营业外支出	0.03	0.00	0.00
四、利润总额	5.23	4.70	3.78
减：所得税费用	1.55	1.20	0.95
五、净利润	3.68	3.50	2.83
归属于母公司所有者的净利润	3.35	3.07	2.57
少数股东损益	0.32	0.43	0.26

附录 4 合并现金流量表

编制单位：安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 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	15.75	37.03	56.40
向中央银行借款净增加额	2.49	1.61	0.55
向其他金融机构拆入资金净增加额	-0.18	0.18	
收取利息、手续费及佣金的现金	15.17	13.27	11.76
收到其他与经营活动有关的现金	0.37	0.44	0.25
经营活动现金流入小计	33.60	52.53	68.95
客户贷款及垫款净增加额	26.13	26.58	35.32
存放中央银行和同业款项净增加额	5.33	8.36	20.21
支付利息、手续费及佣金的现金	6.78	7.48	5.97
支付给职工以及为职工支付的现金	1.55	1.18	1.21
支付的各项税费	2.60	1.56	1.80
支付其他与经营活动有关的现金	1.71	4.78	0.96
经营活动现金流出小计	44.11	49.94	65.46
经营活动产生的现金流量净额	-10.51	2.59	3.49
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	4.09	0.38	
取得投资收益收到的现金	3.34	4.00	2.59
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	7.42	4.38	2.59
投资支付的现金	0.20	13.69	4.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.42	0.67	0.70
支付其他与投资活动有关的现金		0.00	
投资活动现金流出小计	0.62	14.36	4.95
投资活动产生的现金流量净额	6.80	-9.98	-2.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	6.41	9.53	0.95
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1.48	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	6.41	9.53	0.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.57	1.92	1.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		0.24	
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	2.57	1.92	1.79
筹资活动产生的现金流量净额	3.84	7.62	-0.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	0.14	0.22	0.28
加：期初现金及现金等价物余额	1.34	1.12	0.84
六、期末现金及现金等价物余额	1.48	1.34	1.12

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 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

附录 6 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。