

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的海口农村商业银行股份有限公司 2018 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月二十四日



信用等级公告

联合[2018] 1841 号

联合资信评估有限公司通过对海口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，确定维持海口农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2016 年二级资本债券（15 亿元）为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月二十四日



海口农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果：

主体长期信用等级：AA
 二级资本债券信用等级：AA-
 评级展望：稳定
 评级时间：2018年7月24日

上次跟踪评级结果：

主体长期信用等级：AA
 金融债券信用等级：AA
 二级资本债券信用等级：AA-
 评级展望：稳定
 评级时间：2017年7月14日

主要数据

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	1051.01	1077.27	823.16
股东权益(亿元)	74.74	71.43	66.43
不良贷款率(%)	3.74	1.87	1.89
拨备覆盖率(%)	159.46	265.57	248.65
贷款拨备率(%)	5.96	4.95	4.69
流动性比例(%)	64.01	78.14	54.95
存贷比(%)	67.33	70.01	66.57
股东权益/资产总额(%)	7.11	6.63	8.07
资本充足率(%)	14.79	16.48	13.75
一级资本充足率(%)	11.02	12.21	12.90
核心一级资本充足率(%)	11.02	12.21	12.90
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	28.36	21.77	15.57
拨备前利润总额(亿元)	19.11	12.74	9.79
净利润(亿元)	9.48	7.26	6.20
净息差(%)	2.23	2.00	3.63
成本收入比(%)	32.49	40.65	31.78
拨备前资产收益率(%)	1.80	1.34	1.67
平均资产收益率(%)	0.89	0.76	1.06
平均净资产收益率(%)	12.97	10.53	10.23

数据来源：海口农商行审计报告及母公司监管报表，联合资信整理。

分析师

刘睿 卢司南 刘莫欣

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址：www.lhratings.com

评级观点

2017年，海口农村商业银行股份有限公司（以下简称“海口农商行”）根据金融监管的政策导向，主动调整资产负债结构，压缩对非标资产的投资规模，减少对同业资金的依赖性，加大对客户存款的拓展力度，核心负债基础良好，保持较好的净息差水平，盈利指标持续增长。另一方面，受海南当地经济结构的影响，海口农商行贷款投向房地产相关行业的占比较高；不良贷款规模增长较快，信贷资产质量呈现下行趋势，对盈利水平产生一定的负面影响。

联合资信评估有限公司确定维持海口农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，2016年二级资本债券（15亿元）为AA-，评级展望为稳定。该评级结论反映了海口农商行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 作为当地的法人商业银行，拥有决策半径短、业务运营效率高的优势，业务发展在当地具有较强的竞争力；
- 主动调整负债结构，降低对同业资金的依赖度，并大力推动存款业务发展，其中储蓄存款占比较高，具有良好的负债基础；
- 大幅压缩非标投资的规模，增加对债券、货币基金的投资力度，有效改善资产负债期限错配的问题；
- 实现良好的净息差水平，2017年盈利水平有所提升；内生资本能力强，资本保持充足水平。

关注

- 2017年不良贷款和逾期贷款规模上升，需关注未来信贷资产质量变化情况；
- 贷款的行业集中度较高，其中房地产

贷款占比较高，容易受到政府宏观调控政策及当地房地产市场波动的影响；

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策趋严等因素对商业银行运营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由海口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。

海口农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

海口农村商业银行股份有限公司(以下简称“海口农商行”)前身为海口市城郊农村信用合作联社股份有限公司。2010年4月,海口市城郊农村信用合作社联合社及其辖内21家农村信用合作社改制设立海口市城郊农村信用合作联社股份有限公司;2011年12月,海口农商行在海口市城郊农村信用合作联社股份有限公司的基础上组建成立,初始股本20.00亿元。2017年,海口农商行进行了资本公积及未分配利润转增股本,股本增至34.19亿元,其中企业法人持股比例为69.13%。截至2017年末,海口农商行前五大股东持股比例合计33.86%(见表1)。

表1 前五大股东及持股情况 单位: %

序号	股东名称	持股比例
1	罗牛山股份有限公司	10.00
2	海南海钢集团有限公司	8.81
3	海南省农垦集团有限公司	5.47
4	中青旅海江投资发展有限公司	4.90
5	海南澄心农业科技有限公司	4.68
合计		33.86

资料来源:海口农商行公司章程,联合资信整理。

海口农商行总部设在海口。截至2017年末,海口农商行共设立1家营业部、56家支行,全部集中在海口地区;下设子公司海南文昌农

村商业银行股份有限公司(以下简称为“文昌农商行”)、海南澄迈农村商业银行股份有限公司(以下简称为“澄迈农商行”)和海南临高农村商业银行股份有限公司(以下简称“临高农商行”);在职员工1055人。

截至2017年末,海口农商行资产总额1051.01亿元,其中贷款净额335.08亿元;负债总额976.27亿元,其中客户存款615.43亿元;股东权益74.74亿元;不良贷款率3.74%,拨备覆盖率159.46%;资本充足率为14.79%,一级资本充足率及核心一级资本充足率为11.02%。2017年,海口农商行实现营业收入28.36亿元,净利润9.48亿元。

注册地址:海南省海口市龙华区滨海大道37号

法人代表:吴敏

二、已发行债券概况

截至本报告出具日,海口农商行经联合资信评估有限公司评定的金融债券(14海口农商债、15海口农商债)已按时到期兑付,已发行且尚在存续期内的二级资本债券15亿元,债券概况见表2。2017年以来,海口农商行根据债券发行条款的规定,在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告,并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券名称	债券类别	票面利率	发行金额	期限	付息频率	到期日
16海口农商二级	二级资本债券	4.30%	15亿元	10年期,第5年末附有条件的发行人赎回权	年付	2026年12月13日

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

2017年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017年我国经济运行总体稳中向好、

好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

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

2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

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

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出

口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8% 和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5% 和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资

国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

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

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

（2）区域经济发展概况

海口农商行总部设在海南省海口市，分支机构集中在海口市城乡区域。海南省位于中国最南端，属热带季风气候，拥有丰富的土地资源、动植物资源、作物资源及矿产资源等。海口市作为海南省省会，是海南省的政治、经济、科技、文化中心，是首批中国

优秀旅游城市，已逐渐发展成为现代化国际大都市。

近年来，海南省经济保持较快发展的态势。2017 年，海南省实现地区生产总值 4462.54 亿元，增长 7.0%；全省一般公共预算总收入 1222.24 亿元，增长 12.8%，其中，地方一般公共预算收入 674.08 亿元，增长

11.5%；固定资产投资 4125.40 亿元，增长 10.1%；城镇常住居民人均可支配收入 30817 元，农村常住居民人均可支配收入 12902 元，分别增长 8.3%和 8.9%。

作为海南省的省会城市，近年来海口市经济保持较快增长。2017 年，海口市地区生产总值 1390.48 亿元，比上年增长 7.5%，占海南省的比重为 31.16%。其中，第一产业增加值 63.72 亿元，增长 3.7%；第二产业增加值 252.22 亿元，增长 5%；第三产业增加值 1074.54 亿元，增长 8.4%，三次产业增加值比例由上年的 5.4：18.6：76.0 调整为 4.6：18.1：77.3。海口市固定资产投资额占全省比重为 34.31%，增速比全省的 10.1%高 1.2 个百分点。截至 2017 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 5420.27 亿元，比年初增加 430.97 亿元，增长 8.6%。其中，个人存款余额 1576.09 亿元，增加 107.87 亿元，增长 7.3%。年末金融机构本外币各项贷款余额 5600.33 亿元，比年初增加 331.85 亿元。其中，中长期贷款余额 4105.72 亿元，增加 250.98 亿元，增长 6.5%；短期贷款余额 1150.25 亿元，增加 235.59 亿元，增长 25.8%。

海南经济特区是中国六个经济特区中唯一的省级经济特区，借助经济特区的优惠政策和吸引外部资金的灵活措施，海南省经济保持平稳较快发展，金融业快速发展。随着海南自贸区建设的逐步推进，将为海南省的经济和金融业的发展提供良好支撑。作为海南省省会，海口区域经济实力较强，但金融机构竞争日趋激烈，这使银行业金融机构在持续发展的同时，也面临较大的竞争压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

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

持续下降（见表 4）。

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

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

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及

债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，

平均一级资本充足率为11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

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

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交

易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比

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

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

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式

落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

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

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

海口农商行根据《公司法》、《股份制商业银行公司治理指引》及《公司章程》等规定，初步建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为核心的“三会一层”治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制逐步完善。

海口农商行董事会由11名董事组成，其中独立董事1名。董事会下设战略发展及投资决

策、关联交易控制、风险管理、审计、提名及薪酬管理、合规 6 个专门委员会。监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 1 名，股东监事 3 名。海口农商行高级管理层由行长、副行长、财务总监、首席风险控制官、行长助理等人员组成。海口农商行高级管理层下设授信审批、财务审批、资产处置管理等 11 个专门委员会，履行专业职能。2017 年，海口农商行高级管理层能按照公司章程和相关制度、规则的要求，履行董事会赋予的职责，较好地完成了各年董事会批准的经营计划。

2017 年以来，海口农商行执行了较为规范的内部控制评价程序，对 2016 年度内部控制的设计有效性与执行有效性进行了自评估，评估认为内部控制总体处于良性状态，已基本建成一套贯穿整个银行的内部控制体系和基本覆盖各项管理和业务活动的制度、流程体系，未发现重大、重要缺陷，符合监管相关要求。

海口农商行稽核监察部负责对辖区内的营业网点开展常规及专项稽核工作。2017 年，海口农商行稽核监察部为有效防范操作风险，提高稽核工作效率，对高登、省府等 16 家支行的柜面业务、财务会计、信贷业务、内控管理、安全保卫等方面进行全面序时性常规检查，针对检查发现的问题，下发整改意见书督促整改到位。总体看，海口农商行不断完善自身的规章制度体系，逐步提升内控管理水平。

五、主要业务经营分析

海口农商行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务、金融市场业务。海口农商行公司银行部和零售银行部分别负责海口市区和零售条线贷款业务，乡镇贷款业务由其它支行开展；资金业务部负责全部的存款业务，并指导支行开展存款业务；金融市场部负责同业业务、债券交易及投资等的运作和管理，资产管理部负责理财资金的募集和运作管理。2017 年，海口农商行存款业务在海口地区的市场份

额为 6.39%，排名第五，在当地的客户基础良好，具有一定的市场竞争力。

1. 公司银行业务

2017 年以来，海口农商行以存款营销为核心，在巩固财政、社保和省属重点企业的基础上，通过多种措施组织市场营销，维护和巩固老客户，发掘新客户，推动公司存款规模较快增长。截至 2017 年末，海口农商行公司存款余额(含保证金存款、其他存款，下同)222.14 亿元，较 2016 年末增长 22.91%，占存款总额的 36.09%。

2017 年，海口农商行结合当地经济特色，加大贷款投放，聚焦省市重点项目、海南重点发展的十二大产业，助力地方经济发展。截至 2017 年末，海口农商行公司贷款余额(含贴现，下同) 254.37 亿元，较 2016 年末增长 5.26%，占贷款总额的 70.84%，占比显著下降，这主要是其大力调整信贷结构、加大个人贷款投放所致。

2017 年，海口农商行积极推动小微企业贷款业务发展，先后推出“社保贷”、“花卉贷”、“一税通”、“Eid”等产品，发放了首笔商标质押担保贷款 3000 万元，探索解决中小微企业融资难问题。截至 2017 年末，海口农商行小微企业贷款余额 82.29 亿元，占贷款总额的 34.16%。

总体看，海口农商行公司存款业务保持较快增长，受信贷结构调整影响，公司贷款增长乏力。

2. 零售银行业务

2017 年以来，海口农商行继续将零售银行业务作为转型重点，巩固客户渠道建设，积极开展营销活动。2017 年，海口农商行持续推进社保卡发放与应用工作，通过居民医保征缴、校园揽存、农民工工资代发、法院代管款等工作，大力归集资金，使储蓄存款得到快速增长。截至 2017 年末，海口农商行储蓄存款余额

393.30 亿元，较 2016 年末增长 39.29%，占存款总额的 63.91%，占比持续提升，存款基础得到优化。

海口农商行的个人贷款主要为个人经营性贷款。2017 年，海口农商行不断推出新的零售贷款产品，包括花卉贷、生蚝贷、商圈租赁贷、商圈经营贷等，业务量逐渐提升，推动个人贷款业务快速发展。截至 2017 年末，海口农商行个人贷款余额 104.72 亿元，较 2016 年末增长 112.64%，占贷款总额的 29.16%，占比迅速提升，全行信贷结构有所优化。

此外，为了进一步完善个人银行产品体系，结合资管新规的要求，海南农商行快速推进理财资管系统和销售系统建设，在现有封闭式收益型理财产品、周期滚续式产品的基础上，增加开放式理财产品、净值型理财产品产品和“日日金”类货币基金型产品等新品种，并增加“智能理财”、“理财转让”等增值功能，更好地满足客户需求，以应对激烈的市场竞争及满足监管要求。

总体看，海口农商行不断完善零售银行业务产品体系，并能够根据监管政策导向适时调整产品类型，提高服务水平，个人存贷款业务规模均呈快速增长态势，整体业务竞争力得以提升。

3. 金融市场业务

海口农商行金融市场业务主要包括同业业务、债券交易及投资等。

2017 年以来，海口农商行主动压缩同业业务规模，降低对同业资金的依赖性。截至 2017 年末，海口农商行同业资产余额 193.56 亿元，较 2016 年末有所减少，其中买入返售金融资产规模 83.20 亿元，存放同业款项 110.36 亿元；买入返售金融资产主要采用质押式回购的方式进行操作，交易对手类型主要为地方性金融机构，质押债券品种主要为国债、地方政府债券和政策性金融债券，该类资产期限较短，资产的变现能力较强。市场融入资金方面，海口农

商行主动压缩同业负债规模，全年未发行同业存单，有效调整资金来源结构。截至 2017 年末，海口农商行市场融入资金规模 310.63 亿元，较 2016 年末减少 38.52%，占负债总额的 31.82%；其中同业存放款项 242.51 亿元，卖出回购金融资产款 46.13 亿元，其余全部为发行债券余额。

2017 年以来，在金融监管趋严的环境下，海口农商行主动调整投资资产结构，压缩投资资产规模，年末投资资产总额 380.67 亿元，较 2016 年末减少 16.74%。在标准化债务融资工具投资品种的选择上，出于对资产流动性及安全性的考虑，海口农商行加大了对政府债券的投资力度，并配置了一定比例的企业债券和商业银行发行的金融债券，同时大幅降低对同业存单的持有规模。截至 2017 年末，海口农商行共持有标准化债务融资工具 235.92 亿元；其中，政府债券、金融债券、企业债券和同业存单的占比分别为 44.54%、26.43%、16.79%和 12.24%。

2017 年，海口农商行主动压缩非标准化债务融资工具的投资规模。截至 2017 年末，海口农商行理财产品投资余额为 10.50 亿元，较上年末明显下降，主要为中低风险评级的全国性股份制银行发行的非保本理财产品，产品期限以 3 个月至 1 年期为主；持有资管计划及信托计划 42.22 亿元，其中 9.34 亿元为类信贷产品。此外，2017 年以来，出于资产流动性以及投资收益免税效应的考虑，海口农商行增加了对货币基金的投资力度，年末投资规模 79.92 亿元。

总体看，海口农商行能够根据监管政策导向主动调整金融市场业务，在降低对同业资金依赖度的同时压缩非标投资规模，降低资产负债的期限错配程度，整体风险可控。

六、财务分析

海口农商行提供了 2017 年合并财务报表，合并范围包括文昌农商行、澄迈农商行和临高农商行。安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

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

截至2017年末，海口农商行资产总额为1051.01亿元，较2016年末略有下降；其中，同业资产及投资资产在资产总额中的占比有所下降，贷款的占比有所提升（见附录3：表1）。

（1）贷款

截至2017年末，海口农商行贷款和垫款净额为335.08亿元，较2016年末增长21.51%，占资产总额的31.88%，占比有所提高。从贷款行业集中度来看，受地区经济产业结构影响，海口农商行贷款主要集中在建筑业、房地产业、住宿和餐饮业等行业（见附录3：表3）；截至2017年末，海口农商行前五大行业贷款余额占贷款总额的56.81%，行业集中度较2016年末有所上升。截至2017年末，海口农商行房地产业及建筑业贷款规模在贷款总额中合计占比29.97%，较之前年度明显上升，处于较高水平；其中个人住房按揭贷款规模为26.37亿，占房地产业及建筑业贷款合计规模的36.53%；此类贷款受政府宏观调控政策影响较大，相关风险需关注。

2017年以来，在当地银监会的指导意见下，海口农商行对五级分类标准从严划分，将部分关注类贷款下调进次级类贷款范围，不良贷款规模大幅增长；在上述因素的影响下，海口农商行加大不良贷款处置力度，主要通过现金清收、诉讼拍卖、贷款核销、抵债等多种方式化解大额不良贷款风险，全年核销2.32亿元，年末不良贷款余额和不良贷款率分别为9.00亿元和3.74%（见附录3：表4），不良贷款率较高的前五大行业分别是交通运输仓储和邮政业、教育业、采矿业、住宿餐饮业、制造业。截至2017年末，海口农商行逾期贷款余额8.18亿元，占贷款总额的3.40%，规模和占比均较上年末明显上升；其中，逾期90天以上贷款相当于不良贷款余额的71.05%；贷款拨备率5.96%，拨

备覆盖率159.46%。整体看，海口农商行的信贷资产质量下行趋势较明显，拨备水平有待提升。

（2）同业及投资资产

海口农商行同业资产包括存放同业款项和买入返售金融资产。截至2017年末，海口农商行同业资产余额193.56亿元，占资产总额的18.42%，占比较2016年末有所下降。其中，存放同业款项余额110.36亿元；买入返售金融资产余额83.20亿元，质押标的为票据和债券。

2017年，海口农商行在金融监管趋严的背景下，主动压缩了投资资产规模。截至2017年末，海口农商行投资类资产净额380.19亿元，占资产总额的36.17%，占比较2016年末有所下降。海口农商行投资标的主要包括标准化债务融资工具、投资基金、理财产品、资产管理计划及信托计划，另有少量的非公开定向债权等。截至2017年末，海口农商行标准化债务融资工具投资余额235.92亿元（见附录3：表2），较2016年末减少13.15%，占投资资产总额的61.97%，主要纳入可供出售金融资产和持有至到期投资科目项下；其中，利率债、银行金融债券、企业债券和同业存单的占比分别为53.45%、17.52%、16.79%和12.24%，企业债的外部评级均在AA以上。此外，海口农商行加大了对货币基金的投资力度，2017年末货币基金的投资规模为79.92亿元，全部纳入可供出售金融资产项下。

2017年，海口农商行大幅压缩对非标准化债务融资工具的投资力度。截至2017年末，海口农商行资产管理计划及信托计划投资余额42.22亿元，纳入应收款项类投资及可供出售金融资产会计科目，规模较2016年末有所下降；理财产品投资余额为10.50亿元，纳入可供出售金融资产会计科目。

总体看，在金融监管的政策导向下，海口农商行主动调整资产结构，信贷资产占比有所提升；主动压缩投资资产，并调整投资结构，加大对货币基金的投资力度，降低流动性风险

及信用风险。另一方面，受海南省经济结构的影响，贷款投向房地产相关行业的规模较大，不良贷款规模大幅增加，需关注未来信贷资产质量变化情况。

2. 经营效率与盈利能力

2017年海口农商行实现营业收入28.36亿元，较2016年增加30.27%（见附录3：表5），营业收入以投资收益及利息净收入为主。

2017年，由于客户存款呈现较好的增长态势，海口农商行保持了较好的负债基础，节省了负债成本，同时实现了较高的贷款利息收入，全年实现利息净收入8.29亿元，较2016年大幅提升；2017年，海口农商行的净息差水平为2.23%，高于行业平均水平；此外，由于投资资产规模的收缩，2017年实现投资收益18.18亿元，较2016年基本持平，占营业收入的64.10%，对营业收入的贡献度有所下降。

海口农商行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2017年，海口农商行主动控制成本费用水平，全年业务管理费支出9.21亿元，成本收入比为32.49%，较2016年明显下降。此外，随着信贷资产质量的下行，海口农商行加大对不良贷款的核销力度以及对贷款损失准备金的计提力度，对利润的实现产生一定的负面影响。2017年，海口农商行计提资产减值损失8.49亿元，较2016年增加111.19%。

从盈利指标看，受有效控制成本费用、实现良好的净息差水平等因素的影响，海口农商行的盈利水平有所提升。2017年，海口农商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分别为1.80%、0.89%和12.97%。

总体看，海口农商行在全国银行业金融机构竞争激烈、利差收窄的背景下，主动调整了自身的资产负债结构，实现了较好的净息差水平，营业收入增幅较大，整体盈利水平有所提升。但值得注意的是，由于信贷资产质量下行趋势明显，海口农商行计提资产减值准备的力度较大，对盈利水平产生一定的负面影响。

3. 流动性

2017年，海口农商行积极响应金融去杠杆的政策，主动调整负债结构，压缩市场融入资金规模，加大对客户存款的拓展力度，夯实核心负债的基础。截至2017年末，海口农商行负债总额976.27亿元，较2016年末有所减少，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的31.82%和63.04%（见附录3：表1），负债结构调整幅度较大。2017年以来，海口农商行存款业务发展压力加大，但得益于良好的客户基础以及不断的产品创新，其客户存款规模保持较好的增长态势。截至2017年末，海口农商行客户存款余额615.43亿元，较2016年末增加32.90%；其中，储蓄存款在客户存款中的占比提升至63.91%，存款基础良好。

2017年，海口农商行主动压缩市场融入资金的规模，降低自身对同业资金的依赖度。截至2017年末，海口农商行市场融入资金余额310.63亿元，占负债总额的31.82%，占比大幅下降，其中同业存放款项242.51亿元，卖出回购金融资产款项46.13亿元，其余为应付债券余额。

2017年，受同业业务规模大幅收缩的影响，海口农商行经营性现金流由净流入转为净流出；由于主动压缩了投资资产的规模，投资活动现金流由净流出转为净流入；由于全年未发行同业存单，筹资性现金流由净流入转为净流出。整体看，海口农商行的现金流有所趋紧（见附录3：表6）。

2017年以来，由于对资产负债结构进行了调整，海口农商行的资产负债期限错配有所缓解，整体的流动性水平较好。从流动性指标来看，截至2017年末，海口农商行净稳定资金比例102.97%，流动性比例64.01%，存贷比67.33%（见附录3：表7），流动性水平较好。

整体看，海口农商行存款规模实现较好的增长态势，降低了对同业资金的依赖度，同时减少对非标投资的配置，资产负债期限错配的问题得到缓解，流动性水平良好。

4. 资本充足性

2017年，海口农商行进行了资本公积及未分配利润转增股本，年末股本增至34.19亿元。截至2017年末，海口农商行股东权益合计74.74亿元，其中资本公积6.45亿元，其他综合收益-7.02亿元，主要是可供出售金融资产的公允价值变动所致，未分配利润23.77亿元，利润留存是海口农商行核心资本的重要来源之一，对核心资本的贡献度高。

2017年以来，随着贷款规模的较快增长，海口农商行风险加权资产规模保持上升态势，风险资产系数有所上升（见附录3：表8），但仍处于较低水平。截至2017年末，海口农商行风险加权资产总额为529.51亿元，风险资产系数为50.38%。截至2017年末，海口农商行资本充足率14.79%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.02%，均较上年末有所下降，但资本仍保持充足水平。

产的投资规模，减小对同业资金的依赖性，加大对客户存款的拓展力度，核心负债基础良好，保持较好的净息差水平，实现较强的盈利能力。另一方面，受海南当地经济结构的影响，海口农商行贷款投向房地产相关行业的占比较高，不良贷款规模增长较快，信贷资产质量呈现下行趋势，对盈利水平产生一定的负面影响。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内海口农商行信用水平将保持稳定。

七、债券偿付能力分析

截至报告出具日，海口农商行已发行且尚在存续期内二级资本债券本金15亿元。以海口农商行2017年末的财务数据为基础，经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表5。总体看，海口农商行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

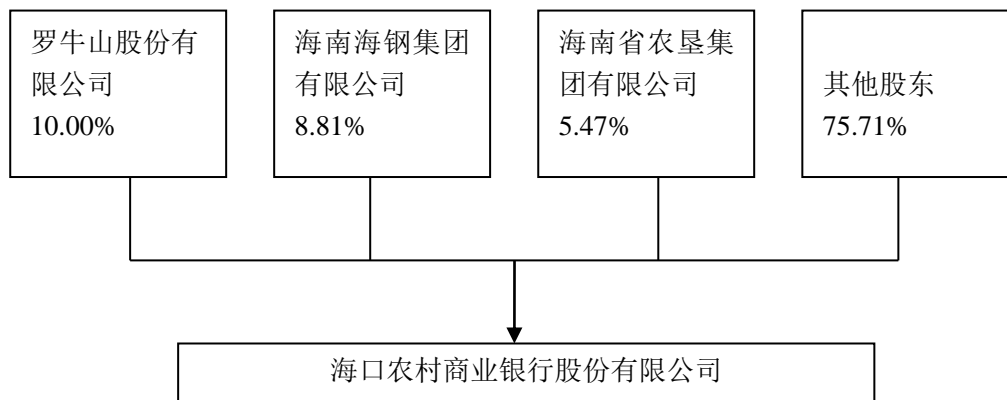
项目	2017年末
二级资本债券本金	15.00
经营活动现金流入量/二级资本债券本金	17.15
可快速变现资产/二级资本债券本金	41.73
净利润/二级资本债券本金	0.63
股东权益/二级资本债券本金	4.98

资料来源：海口农商行审计报告，联合资信整理。

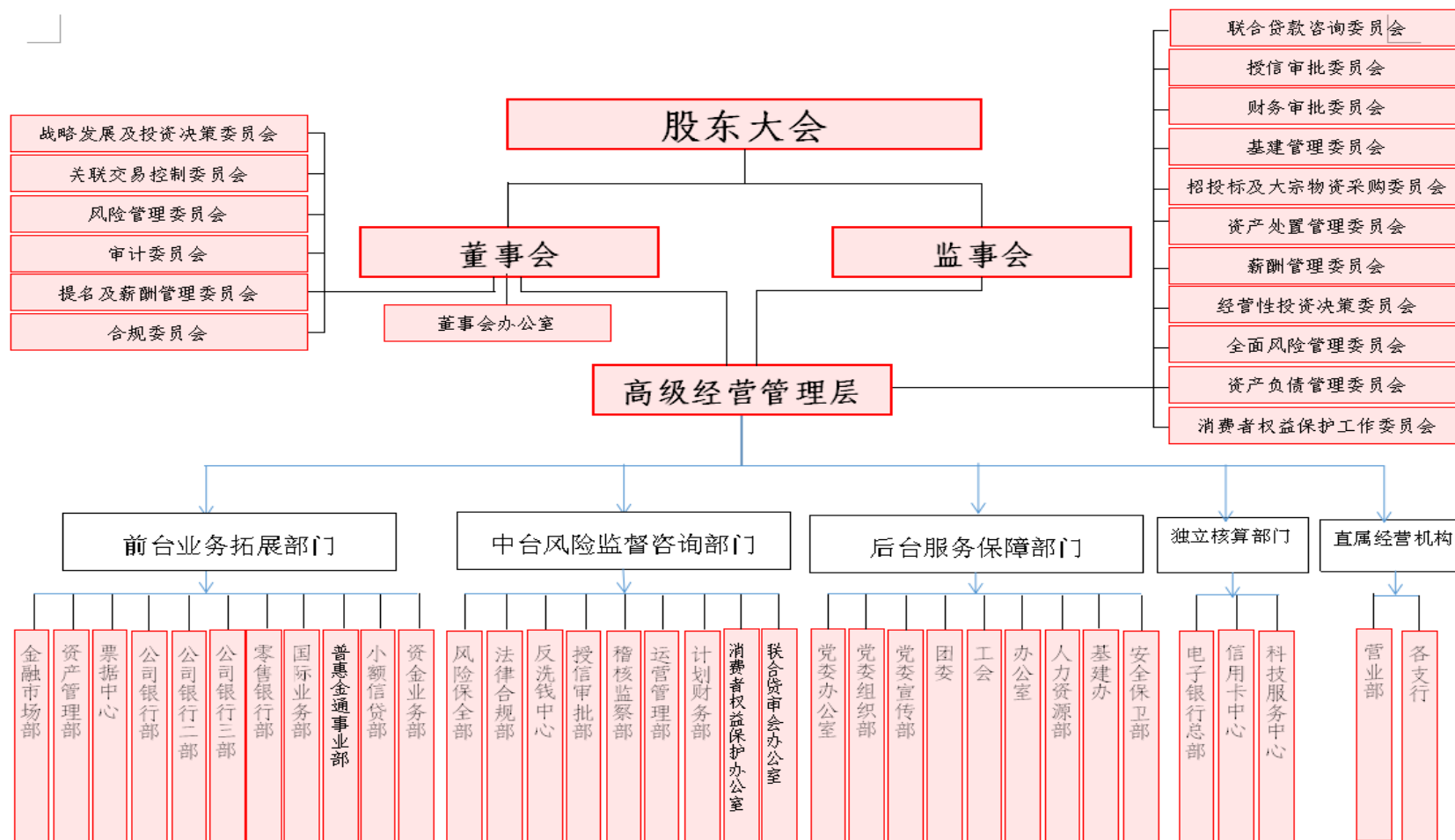
八、评级展望

2017年，海口农商行根据金融监管的政策导向，主动调整资产负债结构，压缩对非标资

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	98.70	9.39	74.28	6.89	57.49	6.98
贷款净额	335.08	31.88	275.76	25.60	188.53	22.90
同业资产	193.56	18.42	237.01	22.00	233.56	28.37
投资资产	380.19	36.17	456.74	42.40	319.65	38.83
其他类资产	43.48	4.14	33.49	3.11	23.94	2.91
合 计	1051.01	100.00	1077.27	100.00	823.16	100.00
市场融入资金	310.63	31.82	505.23	50.23	355.26	46.95
客户存款	615.43	63.04	463.08	46.04	377.11	49.83
其他类负债	50.21	5.14	37.53	3.73	24.35	3.22
合 计	976.27	100.00	1005.84	100.00	756.73	100.00

资料来源：海口农商行审计报告，联合资信整理。

表 2 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	235.92	61.97	271.65	59.41	137.35	42.90
政府债券	105.08	27.60	96.56	21.12	72.19	22.55
金融债券	62.36	16.38	54.72	11.97	40.32	12.60
企业债券	39.60	10.40	13.20	2.89	10.28	3.21
同业存单	28.87	7.58	107.17	23.44	14.55	4.55
资产管理计划及信托计划	42.22	11.09	61.43	13.44	57.10	17.84
理财产品	10.50	2.76	84.73	18.53	99.11	30.96
其他类	92.03	24.18	39.40	8.62	26.56	8.30
投资资产总额	380.67	100.00	457.22	100.00	320.12	100.00
减：投资资产减值准备	0.48	-	0.48	-	0.48	-
投资资产净额	380.19	-	456.74	-	319.65	-

资料来源：海口农商行审计报告，联合资信整理。

表 3 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
建筑业	16.96	房地产业	16.22	房地产业	22.15
房地产业	13.01	住宿和餐饮业	14.41	制造业	13.06
住宿和餐饮业	10.89	租赁和商务服务业	8.25	农、林、牧、渔业	9.73
批发和零售业	8.66	农、林、牧、渔业	7.61	建筑业	9.53
租赁和商务服务业	7.29	建筑业	5.65	信息传输、计算机服务和软件业	7.52
合 计	56.81	合 计	52.14	合 计	61.99

资料来源：海口农商行审计报告，联合资信整理。

表4 贷款质量

单位: 亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	226.40	93.99	190.00	94.23	134.87	89.49
关注	5.47	2.27	7.87	3.90	13.00	8.62
次级	4.53	1.88	2.95	1.46	2.14	1.42
可疑	4.45	1.85	0.78	0.39	0.64	0.43
损失	0.02	0.01	0.03	0.02	0.06	0.04
不良贷款	9.00	3.74	3.76	1.87	2.84	1.89
贷款合计	240.87	100.00	201.63	100.00	150.71	100.00
逾期贷款	8.18	3.40	4.20	2.08	10.07	6.68
贷款拨备率		5.96		4.95		4.69
拨备覆盖率		159.46		265.57		248.65

资料来源: 海口农商行母公司监管报表, 联合资信整理。

表5 盈利情况

单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	28.36	21.77	15.57
其中: 利息净收入	8.29	3.17	1.85
手续费及佣金净收入	1.76	0.80	0.59
投资收益	18.18	17.72	13.08
营业支出	17.87	13.24	7.90
其中: 业务及管理费	9.21	8.85	4.95
资产减值损失	8.49	4.02	1.83
拨备前利润总额	19.11	12.74	9.79
净利润	9.48	7.26	6.20
成本收入比	32.49	40.65	31.78
拨备前资产收益率	1.80	1.34	1.67
平均资产收益率	0.89	0.76	1.06
平均净资产收益率	12.97	10.53	10.23

资料来源: 海口农商行审计报告, 联合资信整理。

表6 现金流量净额

单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动现金流量净额	-54.77	104.22	245.71
投资活动现金流量净额	39.18	-131.54	-119.49
筹资活动现金流量净额	-40.81	33.44	16.52
现金及现金等价物净增加额	-56.42	6.14	142.75
现金及现金等价物余额	165.15	221.57	215.43

资料来源: 海口农商行审计报告, 联合资信整理。

表7 流动性指标

单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例 (人民币)	64.01	78.14	54.95
存贷比	67.33	70.01	66.57
净稳定资金比例	102.97	126.05	106.03

资料来源: 海口农商行母公司监管报表, 联合资信整理。

表8 资本充足性指标

单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	58.37	58.61	54.35
资本净额	78.33	79.12	57.91
风险加权资产余额	529.51	480.10	421.28
风险资产系数	50.38	44.57	51.18
股东权益/资产总额	7.11	6.63	8.07
资本充足率	14.79	16.48	13.75
一级资本充足率	11.02	12.21	12.90
核心一级资本充足率	11.02	12.21	12.90

资料来源: 海口农商行母公司监管报表, 联合资信整理。

附录 4 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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	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 5-1 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 5-2 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 5-3 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