

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 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。



跟踪评级公告

联合[2015] 1714 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的信用状况进行跟踪分析，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⁻，2014 年金融债券（8 亿元）和 2015 年金融债券（7 亿元）的信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。



海口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⁻

金融债券信用等级：AA⁻

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⁻

金融债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

评级时间：2014年9月11日

主要数据

项 目	2014年末	2013年末	2012年末
资产总额(亿元)	346.41	376.41	311.43
股东权益(亿元)	54.83	46.65	43.69
不良贷款率(%)	0.89	0.92	1.01
拨备覆盖率(%)	523.04	352.14	303.90
贷款拨备率(%)	4.65	3.25	3.06
流动性比例(%)	75.04	171.91	55.31
存贷比(%)	70.06	70.51	74.19
资本充足率(%)	20.81	19.36	20.33
核心资本充足率(%)	-	-	21.82
一级资本充足率(%)	19.71	18.90	-
核心一级资本充足率(%)	19.71	18.92	-
股东权益/资产总额(%)	15.83	12.39	14.03
项 目	2014年	2013年	2012年
营业收入(亿元)	15.31	10.93	9.16
净利润(亿元)	6.05	6.48	5.12
成本收入比(%)	25.53	26.96	24.26
平均资产收益率(%)	1.67	1.88	2.19
平均净资产收益率(%)	11.92	14.35	12.38

注：①2013~2014年资本充足性指标按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算；2012年资本充足性指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算；

②不良贷款率、拨备覆盖率、贷款拨备率、流动性比例、存贷比、成本收入比、资本充足率、核心资本充足率指标为报监管口径。

分析师

杨杰 刘睿

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

2014年，海口农村商业银行股份有限公司（以下简称“海口农商行”）存贷款业务保持较快增长态势，营业收入持续增长，由于业务及管理费、资产减值损失的上升，收益率有所下降。海口农商行信贷资产质量保持较好水平，拨备充足，资本充足。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⁻，2014年金融债券（8亿元）和2015年金融债券（7亿元）的信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了海口农商行上述金融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；
- 小型微型企业金融服务商的发展定位比较明确，并在当地具有一定的地缘优势，有助于未来业务发展；
- 注重渠道建设，客户粘性不断增强；
- 资产质量保持较好水平，拨备充足；
- 资本保持充足水平。

关注

- 内部控制和风险管理体系尚需进一步健全与完善；
- 房地产贷款占比较高，容易受到政府宏观调控政策的影响；
- 受业务及管理费、资产减值拨备上升的影响，收益率有所下降；
- 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“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、本次信用评级是对发行人发行的金融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。

。



一、主体概况

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，海口农村商业银行股份有限公司(以下简称“海口农商行”或“公司”)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。2014年，海口农商行以未分配利润每10股送1股进行转增，股本增至23.50亿元。截至2014年末，海口农商行前五大股东持股比例合计35.05%，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	9.83
3	海南省农垦集团有限公司	6.17
4	海南澄心农业科技有限公司	4.68
5	海口鑫花园园林工程有限公司	4.37
合 计		35.05

海口农商行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事借记卡业务；代理代收代付业务；代理保险业务；代理买卖实物黄金业务；经中国银行业监督管理委员会批准的

其他业务(以上项目凡涉及许可经营的凭许可证经营)。

海口农商行总部设在海口。截至2014年末，海口农商行共设立1家营业部、48家支行(其中城区19家，乡镇29家)，全部集中在海口地区；在职员工712人。

截至2014年末，海口农商行资产总额346.41亿元，其中贷款净额116.33亿元；负债总额291.58亿元，其中客户存款169.78亿元；股东权益54.83亿元；不良贷款率0.89%，拨备覆盖率523.04%；按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算，资本充足率为20.81%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为19.71%。2014年，海口农商行实现营业收入15.31亿元，净利润6.05亿元。

注册地址：海南省海口市金贸西路3-8号
汇泰大厦一层商铺101房

法人代表：周晗

二、已发行债券概况

海口农商行于2014年和2015年分别在银行间债券市场公开发行8亿元和7亿元金融债券，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券名称	债券类别	发行金额	期限	付息频率	到期日
14 海口农商债	金融债券	8 亿元	3 年	年付	2017 年 11 月 21 日
15 海口农商债	金融债券	7 亿元	3 年	年付	2018 年 3 月 11 日

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。经初步核算，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

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。

2014 年，海南省经济保持较快发展的态势。2014 年，海南省实现地区生产总值 3500.7 亿元，增长 8.5%；全省一般公共预算总收入 1242.8 亿元，增长 12.1%，其中，地方一般公共预算收入 555.3 亿元，增长 15.4%；固定资产投资 3039.5 亿元，增长 13.2%；社会消费品零售总额 1090.9 亿元，增长 12.2%；城镇常住居民人均可支配收入 24487 元，农村常住居民人均可支配收入 9913 元，分别增长 9.3% 和 12.6%；居民消费价格涨幅 2.4%；三次产业结构为 23.1：25.0：51.9。

作为海南省的省会城市，近年来海口市经济保持较快增长。2014 年，海口市地区生产总值 1005.51 亿元，比上年增长 9.2%，占海南省的比重为 28.7%。分产业看：第一产业增加值 54.58 亿元，下降 2.4%；第二产业增加值 215.67 亿元，增长 5.6%；第三产业增加值 735.26 亿元，增长 11.3%。三次产业增加值比例由上年的 6.2：22.9：70.9 调整为 5.5：21.4：73.1。固定资产

投资额占全省比重为 27.0%，增速比全省的 13.2% 高 13.3%。财政税收收入增长较快。地方公共财政预算收入 100.12 亿元，增长 15.4%。城乡居民收入继续提高。全年城镇常住居民人均可支配收入 26530 元，比上年同期增长 9.6%。扣除价格因素，实际增长 7.2%。全年农村常住居民人均可支配收入 10630 元，增长 12.4%，扣除价格因素，实际增长 10%。

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。2014 年，海南省金融业完成增加值 210.6 亿元，增长 16.2%。年末全省金融机构本外币存款余额 6427.9 亿元，比上年末增长 8.0%；年末金融机构本外币贷款余额 5391.5 亿元，比上年末增长 16.4%。行业金融机构资产总额 9430.6 亿元，比上年增长 10.2%；利润总额 123.6 亿元，增长 13.8%；不良贷款率 1.0%，提高 0.1 个百分点。

总体看，海南省受地理位置影响，经济发展相对滞后，近年来，随着政府大力推动海南国际旅游岛的建设，进一步扩大对外开放，海南省的经济保持较快增长。作为海南省省会，海口区域经济实力较强。近年来，海南省金融业发展较快，金融机构竞争日趋激烈，这使省内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

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。

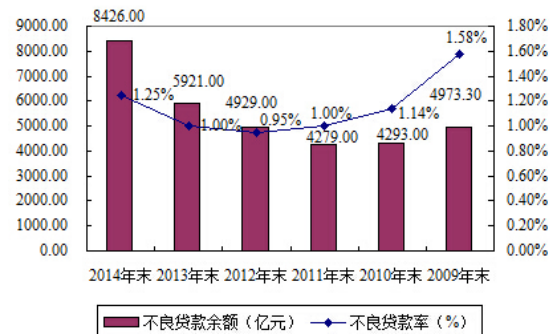


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

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（见表4）。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。

注：2013 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。

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）。

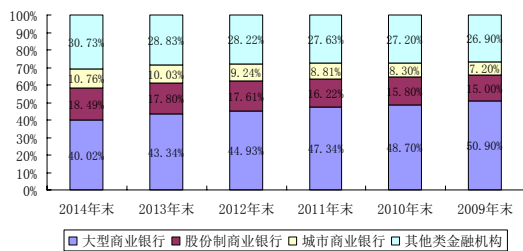


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、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管理，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

截至 2014 年末，海口农商行法人股东 21 家，自然人股东 175 名，无实际控制人及控股股东，股权结构较为分散，股权结构图见附录 1。

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。

海口农商行按照《公司章程》及相关议事规则，召集和召开股东大会，2014 年，海口农商行召开 4 次股东会，对全行重大事项进行决议，较好地保证了股东的知情权、参与权和表决权。

海口农商行董事会对股东大会负责，是股东大会的执行机构和海口农商行的经营决策机构。海口农商行董事会由 12 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、提名及薪酬等 5 个专门委员会。其中，关联交易控制委员会、审计委员会、提名及薪酬委员会由独立董事担任主任委员。2014 年，海口农商行召开了 10 次董事会会议，形成了 40 项决议，审议通过了公司章程修改、利润分配、分支机构开设等议案。

海口农商行监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 3 名，股东监事 4 名。2014 年，海口农商行召开了 1 次监事会会议，审议通过了多项议案，并通过列席股东大会、董事会会议，召开监事会及专门委员会会议等方式实施监督职能。

海口农商行高级管理层由行长、副行长、财务总监、董事会秘书等人员组成。高级管理层按照公司章程及相关法律法规的要求完善内

部控制机制，组织银行日常经营活动，落实股东大会、董事会的议定事项，并接受监事会监督。

总体看，海口农商行公司治理架构基本建立，公司治理机制逐步规范。

2. 内部控制

海口农商行总行下设公司银行部、零售银行部、资金业务部、金融市场部、小额信贷部(农)、小微金融事业部等业务部门，以及授信审批部、风险保全部、法律合规部、稽核监察部、计划财务部等支持部门。海口农商行组织结构图见附录 2。近年来，海口农商行按照《商业银行内部控制指引》等制度规定，逐步推进内部控制体系建设，制定了财务会计、稽核审计、风险管理及评级授信等制度，基本满足了内部控制与业务发展的需要。

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。2014 年，海口农商行根据省联社建立三级稽核体系的要求，在全辖按每个网点 1 名的比例共配备了 48 名兼职稽核员，加强稽核管理。全年稽核监察部主要从内部管理、柜面业务、财务会计、安全管理等四个方面对支行开展常规检查，并开展各类专项检查 24 次。

总体看，海口农商行初步建立了内部控制体系，但随着业务规模扩张，海口农商行需进一步完善内部控制体系，提升内部控制能力。

3. 发展战略

海口农商行根据外部经营环境及自身发展要求，制定了 2014~2016 年三年战略规划，致力于打造“小型微型企业金融服务商”的发展目标，实现利润稳健增长。为实现上述目标，海口农商行制定了三步发展战略：第一步，完成网点布局，建设流程银行；第二步，完善银行业务体系和风险控制体系；第三步，开发新的利润增长点。

2015 年，海口农商行继续推进“转型提质”

的经营目标，推进流程银行建设，构建全面风险管理体系，提升业务发展质量和管理规范化水平，进一步向现代化商业银行转型。

总体看，海口农商行制定了符合自身特色的经营目标与发展规划，但公司处于发展初期，需考虑系统建设、技术支持和风险控制等因素对战略目标实施的影响。

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、同业及资金业务。由于海口农商行成立时间较短，基本构建了职能部门组织架构，管理职能逐步完善。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的贷款业务，其他支行开展贷款业务；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。

1. 公司银行业务

近年来，海口农商行以存款营销为核心，在巩固财政、人劳、社保和省属重点企业的基础上，不断加强对交通、医药系统、国际旅游岛风情小镇建设、桂林洋开发区，农、林、水务和海洋渔业等新项目的营销。2014 年，海口农商行通过多措并举组织市场营销，维护和巩固老客户，发掘新客户，推动公司存款业务持续增长。截至 2014 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)92.39 亿元，较上年末增长 28.19%，占存款总额的 54.52%。

海口农商行结合当地经济特色，积极开拓贷款投放新领域，重点扶持涉农龙头企业，创新扶持热带特色现代农业、海洋渔业、游艇、会展、旅游消费等新兴行业，并不断提高贷款审批效率，公司贷款规模增长较快。截至 2014 年末，海口农商行公司贷款余额(含贴现，下同)109.14 亿元，较上年末增长 19.74%，占贷款

总额的 90.02%，占比高。

自成立以来，海口农商行制定了小型微型企业发展战略，在业务模式、服务体系、营销策略、金融产品等方面进行创新，推动业务发展。2013 年初，海口农商行成立了小微企业金融事业部，引入国外先进技术，制定了专项审批流程与风险防控机制，为小型微型企业与个体工商户提供专项服务，小型微型企业业务发展良好。截至 2014 年末，小型微型企业贷款余额 39.07 亿元，该部分贷款不良率为 0.54%。

总体看，海口农商行公司银行业务保持较快发展，小型微型企业业务发展态势良好，另一方面海口农商行综合服务水平和业务竞争力有待提高。

2. 零售银行业务

2014 年，海口农商行不断加强产品创新，加快电子银行体系建设，全年共完成自助循环贷、资金归集、健康卡自助发卡、挂号缴费等 70 项新功能的开发和系统改造工作，并先后在电子渠道上实现火车票、汽车票、飞机票等交通应用；利用多媒体技术，打造海南农信视频银行服务，通过可视化交流，使得电子设备办理业务范围不断扩大；建立微信银行系统，将柜台银行迁移至互联网，为实现金融服务互联网化建立了基础。此外，海口农商行率先发行了加载金融信息的手机支付卡“沃信顺”，并作为全国银行中手机银行唯一一家代售海汽车票，最早开发扫码取款方便客户实现无卡 ATM 取现。整体看，海口农商行电子渠道的快速发展为客户提供了便捷性，增强了客户粘性。

海口农商行积极开展营销活动，对商圈、集市、专业市场进行上门营销，并不断加强新老客户的联系与维护工作，储蓄存款及个人贷款余额逐年增长。截至 2014 年末，海口农商行储蓄存款余额 77.39 亿元，较 2013 年末增长 18.72%，占存款总额的 45.58%；个人贷款余额 12.10 亿元，较上年末增长 46.60%，占全行贷款总额的 9.98%。

总体看，海口农商行利用科技创新电子渠道，提高服务水平，增强客户粘性，零售银行业务发展较快，但整体业务竞争力有待提高。

3. 同业及资金业务

海口农商行同业及资金业务主要包括同业业务、债券交易及投资等。近年来，海口农商行继续加强制度建设，完善前、中、后台相对独立的风险控制体系，并进一步规范债券、同业和票据等业务的操作流程。

2014 年，海口农商行同业业务规模大幅减少。截至 2014 年末，海口农商行同业负债余额 96.87 亿元，同比下降 45.54%；同业资产余额 69.66 亿元，较上年末减少 40.42%。2014 年，同业业务利息净支出 1.68 亿元，净支出规模较上年有所减少。

2014 年，海口农商行减少了债券投资规模，同时增加了理财产品投资。截至 2014 年末，海口农商行债券投资余额为 71.14 亿元。为提高债券投资收益，海口农商行压缩了政府债券、金融债券投资规模，增加了收益率较高的企业债券。2014 年末，企业债券增至 62.30 亿元，其中非公开发行的企业债券余额为 20.39 亿元。2014 年末，海口农商行持有的理财产品余额 30.35 亿元，主要为国有银行和大型股份制银行海口分行发行的非保本理财产品。2014 年，海口农商行债券及理财产品投资收益合计 10.16 亿元，较 2013 年增加 2.50 亿元。

总体看，2014 年，海口农商行同业业务规模下降幅度较大，投资业务收益持续增长。

六、风险管理分析

海口农商行董事会下设风险管理委员会，负责制定公司的风险管理政策，设定风险限额，风险管理委员会通过定期召开会议讨论风险管理相关议题，根据实际情况对风险政策和程序进行调整。海口农商行设有风险保全部，负责监测、报告和评价公司各类风险管理工作情况，授信审批部、计划财务部、金融市场部等部门

在各自职责范围内履行相应的风险管理职能。海口农商行已着手构建全面风险管理体系，但目前公司风险管理的人员配备、信息系统和技术水平等方面仍处于不断完善阶段。

1. 信用风险管理

海口农商行的信用风险管理包含信贷调查、信贷审查、信贷审批、信贷放款、贷后监控和清收管理等业务环节。海口农商行制定了法人客户评级授信管理办法，根据客户规模设计不同的授信额度确定模型，控制集中度风险。海口农商行制定了中小企业贷款业务管理办法等制度，规范中小客户贷款业务的操作流程，把控信贷风险。

海口农商行建立了分级审批管理制度，授信业务的审批决策主要分为支行审批(含公司银行部和零售银行部)和总行审批两个层级，公司实行贷款集体讨论审批制度，通过设立贷款审批委员会对审批项目进行审批决策。公司按业务管理水平和业务开展需要对支行设定不同的审批权限，超支行审批权限的项目将上报授信审批部或高级管理层下设的贷款审批委员会。目前，海口农商行支行贷款审批权限较小，未来支行审批权限将有所扩大。海口农商行建立和实施贷后定期检查、授信前十大客户重点检查等制度，逐步强化对贷后管理制度体系的建设。海口农商行建立了贷款资产质量监测机制，明确了贷款五级分类的认定程序和重分类周期，逐步细化贷款质量分类的具体标准和办法。

海口农商行贷款主要投向农、林、牧、渔业、建筑业、房地产业等行业(见表 5)，2014 年末海口农商行前五大行业贷款余额占贷款总额的 62.77%，贷款行业集中度较高。

表 5 前五大贷款行业贷款余额占比 单位：%

行 业	2014 年末	2013 年末	2012 年末
农、林、牧、渔业	11.43	18.88	22.17
建筑业	8.73	15.70	9.75

房地产业	26.80	13.46	20.02
交通运输、仓储及邮政业	10.18	9.27	6.78
住宿和餐饮业	5.62	4.98	1.35
合 计	62.77	62.29	60.07

截至 2014 年末，海口农商行房地产业贷款余额占比为 26.80%，较上年末增幅明显。海口农商行通过制定较为严格的贷款审批条件和较高的准入门槛来控制房地产贷款风险。截至 2014 年末，海口农商行政府融资平台贷款余额 1.96 亿元，规模较小。

近年来，海口农商行加大对客户授信集中度控制力度，贷款集中度呈下降趋势。截至 2014 年末，海口农商行单一最大客户贷款集中度为 7.21%，最大十家客户贷款集中度为 54.40%，客户贷款集中度仍处于较高水平(见表 6)。

表 6 贷款客户集中度指标表 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款集中度	7.21	8.73	9.23
最大十家客户贷款集中度	54.40	62.84	67.14

注：贷款客户集中度指标来自公司报监管报表。

海口农商行贷款客户以中小企业为主，主要采取附担保物的风险控制措施。截至 2014 年末，海口农商行抵押贷款、保证贷款、质押贷款分别占贷款总额的 70.17%、12.18%、13.54%。

海口农商行在组建过程中，不良贷款的核销力度较大，不良贷款余额和比率下降明显。近年来，海口农商行不良贷款余额有所上升，不良贷款率呈下降趋势，2014 年末海口农商行不良贷款余额和不良贷款率分别为 1.08 亿元和 0.89%(见表 7)，信贷资产质量保持较好水平。截至 2014 年末，海口农商行逾期贷款余额 3.20 亿元，占贷款总额的 2.64%，较 2013 年末增幅明显，贷款质量存在一定下行压力。

表 7 贷款五级分类

单位: 亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	99.12	81.76	83.69	84.19	70.44	87.01
关注	21.04	17.35	14.80	14.89	9.70	11.99
次级	0.21	0.18	0.13	0.13	0.02	0.02
可疑	0.87	0.71	0.79	0.79	0.80	0.98
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款合计	1.08	0.89	0.92	0.92	0.81	1.01
逾期贷款	3.20	2.64	0.99	1.00	1.12	1.39
贷款合计	121.24	100.00	99.40	100.00	80.96	100.00

注: 贷款五级分类数据来自监管报表。

2. 市场风险管理

海口农商行初步搭建了市场风险管理架构体系, 由风险管理部制定和实施相关市场风险管理政策, 控制市场风险敞口, 金融市场部负责市场风险管理的执行。海口农商行按照相关制度和设定标准监测市场风险, 主要通过敏感性分析手段对其进行量化分析。在金融市场部推出新产品或新业务前, 海口农商行将按照规定对新产品和业务面临的市场风险进行辨识和判定。

近年来, 海口农商行 1 个月内利率重定价缺口有所波动(见表 8)。2014 年末, 海口农商行 1 个月以内利率负缺口有所缩小, 主要是短期同业负债下降所致; 1 至 3 个月利率重定价正缺口扩大, 主要是由于该期限重定价的同业资产和现金及存放央行款项增加所致; 3 个月至 1 年利率负缺口有所扩大, 主要是由于该期限内投资资产减少所致。

表 8 利率缺口情况 单位:亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
1 个月以内	-38.76	-45.05	-62.33
1 至 3 个月	26.95	3.84	15.95
3 个月至 1 年	-49.23	-38.69	11.83
1 至 5 年	84.55	101.90	53.34
5 年以上	19.73	17.72	19.54

3. 流动性风险管理

海口农商行建立了涵盖流动性事前计划、事中管理、事后调整以及应急计划等环节的流

动性风险管理体系。海口农商行根据资产和负债的结构配置, 利用存贷比、流动性比例、超额存款准备金率等指标对资产流动性进行衡量, 以监测和满足公司的流动性需求。

2014 年, 海口农商行一年以内的流动性负缺口较 2013 年有所收窄, 主要是由于短期同业负债减少所致(见表 9)。

总体看, 海口农商行 2014 年资产负债结构变化较大, 同业资产与同业负债下降幅度较大, 总体流动性处于较好水平, 但尚需加大流动性风险管理体系建设, 提高流动性风险管理水平。

表 9 流动性缺口情况 单位:亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
即期偿还	-116.59	-125.37	-74.86
3 个月以内	51.80	27.49	-28.41
3 个月至 1 年	-44.93	-29.61	15.38
1 年至 5 年	87.56	111.20	76.79
5 年以上	27.68	29.19	28.49

4. 操作风险管理

近年来, 海口农商行逐步建立了操作风险管理组织架构体系, 推进制度体系和管理流程建设; 通过加强内控检查监督, 发现风险点并下发风险提示, 通过制定处罚措施, 提高员工的合规意识和风险意识; 不断提升信息技术管理手段, 通过监管指标进行风险监测, 防范和控制各类操作风险。总体看, 海口农商行需进一步完善信贷管理模式, 加快操作风险管理体系

系建设，提高业务合规水平和操作风险管理水平。

七、财务分析

海口农商行提供了 2012~2014 年财务报表，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. 财务概况

截至 2014 年末，海口农商行资产总额 346.41 亿元，其中贷款净额 116.33 亿元；负债总额 291.58 亿元，其中客户存款 169.78 亿元；股东权益 54.83 亿元；不良贷款率 0.89%，拨备覆盖率 523.04%；按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算，资本充足率为 20.81%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 19.71%。2014 年，海口农商行实现营业收入 15.31 亿元，净利润 6.05 亿元。

2. 资产质量

近年来，海口农商行资产规模呈波动变化。截至 2014 年末，海口农商行资产规模 346.41 亿元，较上年末减少 7.97%，主要是同业负债下降所致。海口农商行资产结构以现金、同业资产、贷款和投资资产为主(见表 10)。

表10 资产结构 单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	35.65	10.29	32.82	8.72	29.80	9.57
同业资产	69.66	20.11	116.90	31.06	73.64	23.65
贷款净额	116.33	33.58	96.90	25.74	78.75	25.28
投资资产	110.32	31.85	120.81	32.10	123.67	39.71
其他类资产	14.46	4.17	8.97	2.38	5.57	1.79
资产总额	346.41	100.00	376.41	100.00	311.43	100.00

2014 年，海口农商行压缩同业业务规模，年末同业资产余额降幅明显。截至 2014 年末，海口农商行同业资产余额 69.66 亿元，较上年

末减少 40.42%，占资产总额的比重降至 20.11%。其中，存放同业余额 22.35 亿元，买入返售金融资产余额 47.31 亿元，质押标的为票据和债券。海口农商行同业业务交易对手主要为大型股份制商业银行。整体看，海口农商行同业资产面临的信用风险较低。

2014 年，海口农商行贷款规模增幅相对较高，2014 年末海口农商行贷款总额 121.24 亿元，较 2013 年末增长 21.97%；扣除减值准备后净额为 116.33 亿元，占资产总额的 33.58%。海口农商行贷款损失准备中含约 1.39 亿元股东购买不良贷款对应计提的贷款损失准备，该部分金额审计师确认为投资者现金捐赠计入资本公积—股本溢价科目。因此，海口农商行 2012~2014 年末审计口径拨备覆盖率和贷款拨备率要低于表 11 中数据。2014 年末，海口农商行拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 523.04%和 4.65%，拨备计提充足。

表 11 贷款拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款损失准备余额	5.64	3.23	2.48
拨备覆盖率	523.04	352.14	303.90
贷款拨备率	4.65	3.25	3.06

注：贷款损失准备、拨备覆盖率、贷款拨备率来自银保监会报表。

2014 年，海口农商行投资资产同比有所下降，主要是其减少了债券的投资规模。截至 2014 年末，海口农商行投资资产净额 110.32 亿元，占资产总额比重持续下降。其中，债券投资余额为 71.14 亿元，主要为企业债券，外部评级为 AA 及以上。2014 年海口农商行增加了理财产品投资，期末余额为 30.25 亿元，其余的投资资产主要是投资性房地产和对农信社的股权投资。

总体看，2014 年，海口农商行资产规模小幅下降，整体资产质量较好。

3. 负债结构

2014 年，海口农商行同业负债大幅下降，因而负债总额随之下降。2014 年末，海口农商

行负债总额 291.58 亿元，较 2013 年末下降 11.58%(见表 12)。其中，同业负债余额 96.87 亿元，同比下降 45.54%，占负债总额的比例为 33.22%。

表 12 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	负债	占比	余额	占比
同业负债	96.87	33.22	177.87	53.94	156.89	58.60
客户存款	169.78	58.23	137.25	41.62	102.47	38.27
其他类负债	24.94	8.55	14.63	4.44	8.38	3.13
负债总额	291.58	100.00	329.76	100.00	267.74	100.00

近年来，海口农商行客户存款规模呈较快增长趋势。截至 2014 年末，海口农商行客户存款余额为 169.78 亿元，同比增长 23.69%。由于同业负债的大幅下降，存款占比上升至 58.23%。其中，储蓄存款占客户存款总额的 45.58%，占比较上年末略有下降；定期存款占客户存款总额的 35.21%，占比持续提升。

其他负债增加主要是海口农商行 2014 年发行 8 亿元金融债券所致。

总体看，2014 年海口农商行负债结构变化较大，同业负债大幅下降；存款规模持续增长，且定期化趋势比较明显，负债稳定性增强。

4. 经营效率与盈利能力

2014 年，由于贷款利息收入以及债券和理财产品投资收益的增加，海口农商行营业收入较 2013 年增幅明显。2014 年，海口农商行实现营业收入 15.31 亿元，同比增长 40.00%。但由于当期业务及管理费以及资产减值损失的增加，海口农商行盈利水平同比下降。2014 年，海口农商行净利润由 2013 年的 6.48 亿元下降至 6.05 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别下降至 1.67%和 11.92%(见表 13)。

表 13 盈利指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	15.31	10.93	9.16
利息净收入	4.40	2.42	2.99
手续费及佣金净收入	0.23	0.27	0.27

投资收益	10.65	8.23	5.88
营业支出	7.30	3.99	2.62
业务及管理费	3.79	2.88	2.04
资产减值损失	2.41	0.79	0.31
净利润	6.05	6.48	5.12
成本收入比	25.53	26.96	24.26
平均资产收益率	1.67	1.88	2.19
平均净资产收益率	11.92	14.35	12.38

注：成本收入比指标来自公司报监管报表。

5. 流动性

2014 年末，海口农商行超额存款准备金率较 2013 年有所上升；流动性比例虽下降比较明显，但处于良好水平；存贷比稳定在 70%左右，净稳定资金比例处于较好水平（见表 14）。总体看，海口农商行流动性保持在良好水平。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额存款准备金率	3.09	2.54	9.81
流动性比例	75.40	171.91	55.31
存贷比	70.06	70.51	74.19
净稳定资金比例	129.15	-	-

注：超额存款准备金率、流动性比例、存贷比例、净稳定资金比例来自报监管报表。

2014 年，由于同业负债的减少，海口农商行经营活动现金净流出金额较大；由于投资资产的减少，投资活动现金流为净流入。2014 年，海口农商行筹资活动现金流为净流入，主要是该行当期发行金融债券所致（见表 15）。总体看，海口农商行现金流趋紧。

表 15 现金流状况 单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	-77.91	36.10	109.07
投资活动产生的现金流量净额	18.01	-8.30	-57.58
筹资活动产生的现金流量净额	7.96	-1.02	-0.46
现金及现金等价物净增加额	-51.95	26.79	51.03
年末现金及现金等价物余额	72.68	124.63	97.84

6. 资本充足性

近年来，海口农商行主要通过利润留存方式补充资本，并持续进行资本公积转增股本方

式夯实核心资本。截至 2014 年末，海口农商行股东权益合计 54.83 亿元，其中股本 23.50 亿元，资本公积 16.64 亿元，未分配利润 11.76 亿元。由于负债的减少，2014 年末，海口农商行股东权益/资产总额上升至 15.83%，海口农商行财务杠杆水平同比有所下降（见表 16、17）。

表16 2012年资本充足率指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末
资本净额	37.92
其中：核心资本净额	40.69
风险加权资产	186.50
风险资产系数	61.87
股东权益/资产总额	14.03
资本充足率	20.33
核心资本充足率	21.82

注：资本净额、核心资本净额、加权风险资产、资本充足率、核心资本充足率数据来自监管报表，上表按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

2014年，由于风险权重较低的同业资产大幅下降，并且风险权重较高的贷款规模的上升，使得海口农商行资产风险系数上升至76.83%。根据《商业银行资本管理办法（试行）》及相关规定，2014年末，海口农商行资本充足率20.81%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为19.71%，资本保持充足水平。

表17 2013~2014年资本充足率指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末
资本净额	55.39	45.04
其中：一级资本净额	52.45	44.02
核心一级资本净额	52.45	44.02
风险加权资产	266.17	232.65
风险资产系数	76.83	67.16
股东权益/资产总额	15.83	12.39
杠杆率	14.91	-
资本充足率	20.81	19.36
一级资本充足率	19.71	18.92
核心一级资本充足率	19.71	18.92

7. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日期，海口农商行存续期

内金融债券余额为 15.00 亿元，以 2014 年末财务数据为基础进行计算，海口农商行可快速变现资产、经营性现金流入量、股东权益和净利润对金融债券本金的保障倍数见表 18。总体看，海口农商行对已发行金融债券的保障能力较强。

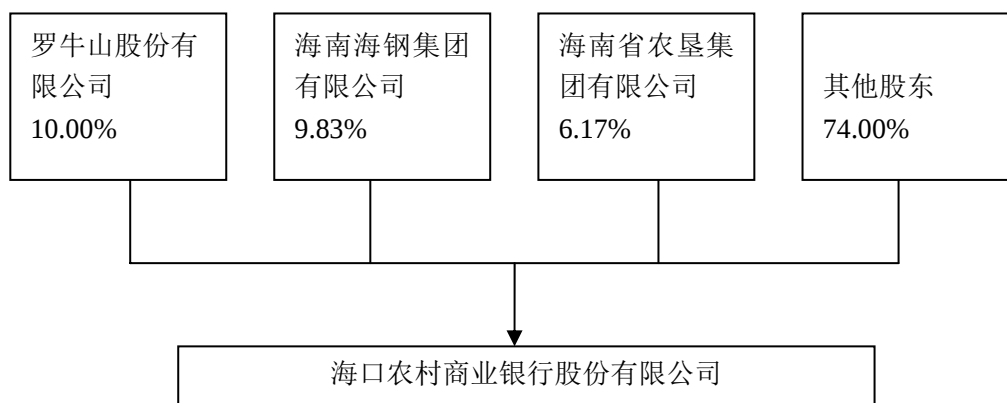
表18 金融债券保障情况 单位：倍

项 目	2014 年末
可快速变现资产/金融债券本金	12.43
经营性现金流入量/金融债券本金	3.31
股东权益/金融债券本金	3.66
净利润/金融债券本金	0.40

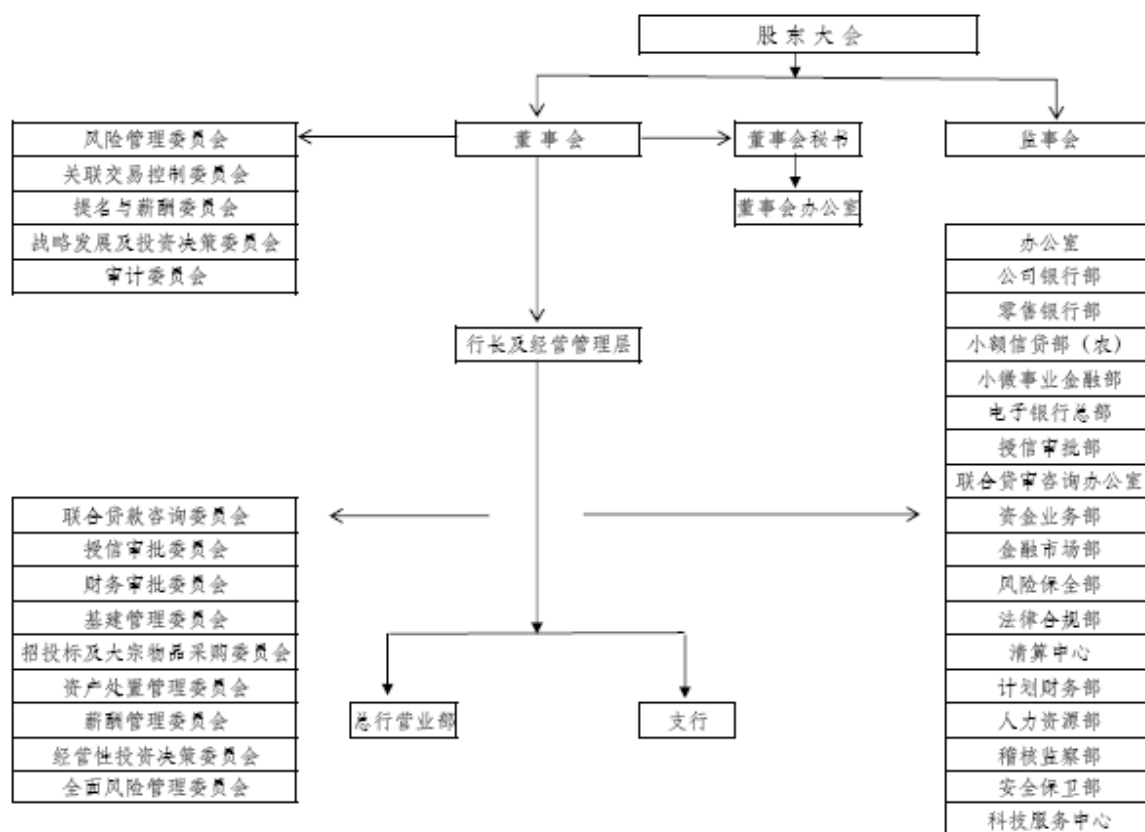
八、评级展望

海口农商行在组建过程中，资本得到较大补充，不良贷款剥离力度较大，资本充足情况良好，资产质量明显改善。2014 年，海口农商行存贷款业务保持较快增长态势，营业收入持续增长，由于业务及管理费、资产减值损失的上升，收益率有所下降。未来，公司需加大人员配置、信息系统等方面的投入，完善内部控制体系，提高风险管理水平，保障战略规划稳步推进。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素将会对商业银行运营产生一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内海口农商行信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 资产负债表

编制单位：海口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	35.65	32.82	29.80
存放同业款项	22.35	73.31	35.22
买入返售金融资产	47.31	43.59	38.42
应收利息	2.68	3.05	1.55
发放贷款及垫款	116.33	96.90	78.75
可供出售金融资产	81.16	95.15	113.45
应收款项类投资	20.39	17.89	3.60
其他应收款	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	8.76	7.76	6.62
投资性房地产	0.00	0.01	0.01
固定资产	1.85	1.89	1.31
无形资产	0.28	0.25	0.08
递延所得税资产	0.80	0.91	0.09
抵债资产	0.00	0.00	0.00
其他资产	8.85	2.87	2.53
资产总计	346.41	376.41	311.43
负 债			
向中央银行借款	0.98	3.00	0.00
同业及其他金融机构存放款项	96.87	177.87	119.48
卖出回购金融资产款		0.00	37.41
吸收存款	169.78	137.25	102.47
应付职工薪酬	0.65	0.41	0.41
应交税费	3.90	3.23	3.01
应付债券	7.96	-	-
应付利息	1.64	1.03	0.67
其他负债	9.81	6.97	4.29
负债合计	291.58	329.76	267.74
股东权益			
股本	23.50	21.37	20.35
资本公积	16.64	16.63	18.14
其他综合收益	0.11	2.02	-
盈余公积	1.82	1.21	0.57
一般风险准备	1.00	0.34	0.00
未分配利润/(未弥补亏损)	11.76	9.11	4.64
股东权益合计	54.83	46.65	43.69
负债及股东权益总计	346.41	376.41	311.43

注：因四舍五入效应致使会计数据加总存在一定误差。

附录 4 利润表

编制单位：海口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	15.31	10.93	9.16
利息净收入	4.40	2.42	2.99
利息收入	13.59	11.21	7.64
利息支出	9.20	8.79	4.65
手续费及佣金净收入	0.23	0.27	0.27
手续费及佣金收入	0.31	0.32	0.30
手续费及佣金支出	0.07	0.05	0.03
投资收益	10.65	8.23	5.88
汇兑损益	0.00	-	-
其他业务收入	0.02	0.01	0.03
二、营业支出	7.30	3.99	2.62
营业税金及附加	1.10	0.33	0.28
业务及管理费	3.79	2.88	2.04
资产减值损失	2.41	0.79	0.31
其他业务支出	0.00	0.00	0.00
三、营业利润/(亏损)	8.00	6.94	6.54
加：营业外收入	0.27	0.72	0.16
减：营业外支出	0.55	0.01	0.00
四、利润/(亏损)总额	7.72	7.65	6.70
减：所得税费用	1.68	1.16	1.58
五、净利润/(亏损)	6.05	6.48	5.12

附录 5 现金流量表

编制单位：海口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			
向中央银行借款净增加额	-	3.00	0.00
存款净增加额	32.52	34.78	37.97
同业存放净增加额	-	58.39	83.80
买入返售款项净减少额	1.00		
卖出回购款项净增加额	-	0.00	25.70
收取利息、手续费及佣金的现金	13.78	11.31	7.73
收到其他与经营活动有关的现金	2.35	2.69	1.40
经营活动现金流入小计	49.64	110.16	156.60
向中央银行借款净减少额	2.02	0.00	0.30
发放贷款及垫款净增加额	21.90	18.95	31.88
存放中央银行款项净增加额	7.32	4.62	8.48
同业及其他金融机构存放净减少额	82.20	-	-
买入返售款项净增加额	-	1.00	0.00
卖出回购款项净减少额	-	37.41	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	8.66	8.49	4.45
支付给职工以及为职工支付的现金	1.06	0.96	0.55
支付的各项税费	2.75	1.38	0.96
支付其他与经营活动有关的现金	1.65	1.25	0.89
经营活动现金流出小计	127.56	74.06	47.52
经营活动产生的现金流量净额	-77.91	36.10	109.07
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	668.66	464.77	400.15
取得投资收益收到的现金	10.55	6.36	4.51
处置固定资产、无形资产和其他长期投资收回的现金净额	0.00	0.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	0.05	0.33	0.37
投资活动现金流入小计	679.27	471.46	405.03
投资支付的现金	654.83	477.18	461.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6.42	2.25	0.84
支付其他与投资活动有关的现金	0.01	0.32	0.25
投资活动现金流出小计	661.26	479.76	462.61
投资活动产生的现金流量净额	18.01	-8.30	-57.58
三、筹资活动产生的现金流量			
发行债券收到的现金	7.96	-	-
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	7.96	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	1.02	0.46
筹资活动现金流出小计	-	1.02	0.46
筹资活动产生的现金流量净额	7.96	-1.02	-0.46
四、汇率变动对现金的影响额	0.00	0.00	0.00
五、本年现金及现金等价物净增加额	-51.95	26.79	51.03

加：年初现金及现金等价物余额	124.63	97.84	46.81
六、年末现金及现金等价物余额	72.68	124.63	97.84

附录 6 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	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+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+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+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 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金)*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 $\times 100\%$
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%
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7 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。