

跟踪评级公告

联合〔2020〕937号

无锡农村商业银行股份有限公司：

联合信用评级有限公司通过对贵公司主体长期信用状况和贵公司公开发行的可转换公司债券进行跟踪评级，确定：

无锡农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”

无锡农村商业银行股份有限公司公开发行的“无锡转债”的债券信用等级为 AA+

特此公告

联合信用评级有限公司

评级总监：

二〇二〇年五月二十日

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦10层（100022）

电话：010-85172818

传真：010-85171273

<http://www.unitedratings.com.cn>

无锡农村商业银行股份有限公司 可转换公司债券 2020 年跟踪评级报告

主体长期信用等级：

跟踪评级结果：AA+ 评级展望：稳定

上次评级结果：AA+ 评级展望：稳定

债项信用等级

债券简称	债券规模	债券期限	本次评级结果	上次评级结果	上次评级时间
无锡转债	29.99 亿元	6 年	AA+	AA+	2019 年 5 月 23 日

跟踪评级时间：2020 年 5 月 20 日

主要财务数据：

项 目	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
资产总额（亿元）	1,543.95	1,619.12	1,697.76
股东权益（亿元）	109.29	117.30	121.88
吸收存款（亿元）	1,158.08	1,313.58	1,393.03
不良贷款率（%）	1.24	1.21	1.11
拨备覆盖率（%）	234.76	288.18	322.90
贷款拨备率（%）	2.91	3.50	3.58
流动性比例（%）	88.06	94.10	/
资本充足率（%）	16.81	15.85	15.11
一级资本充足率（%）	10.44	10.20	9.98
核心一级资本充足率（%）	10.44	10.20	9.97
营业收入（亿元）	31.92	35.40	10.60
拨备前利润总额（亿元）	22.16	24.52	7.61
净利润（亿元）	10.76	12.52	3.44
净息差（%）	2.16	2.02	/
成本收入比（%）	29.18	29.66	27.26
总资产收益率（%）	0.74	0.79	0.21
净资产收益率（%）	10.61	11.05	2.88
净利润/待偿债券本金（倍）	0.36	0.42	0.11

注：1. 本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异系四舍五入造成；单位除特别说明外，均指人民币；2. 本报告中数据如无特别说明均为合并口径；3. 2020 年 1-3 月财务报表未经审计，相关指标未经年化

评级观点

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对无锡农村商业银行股份有限公司（以下简称“无锡农商银行”）的跟踪评级反映了其作为一家立足无锡的主板上市农村商业银行，区域经营环境良好，在无锡地区网点较多，传统存贷业务在无锡当地保持较强的市场竞争力，跟踪期内，其业务规模稳步扩张，资产规模稳健增长，实现较好的业绩表现。无锡农商银行资产以发放贷款及垫款、投资类资产为主，资产质量良好。

联合评级同时也关注到无锡农商银行业务区域集中度较高；核心资本面临一定补充压力等因素可能对无锡农商银行带来的不利影响。

未来随着金融市场的持续发展和各项业务的稳步推进，无锡农商银行业务规模和盈利水平有望提升，整体竞争实力将进一步增强。

综上，联合评级维持无锡农商银行主体信用等级为AA+，评级展望为“稳定”；同时维持“无锡转债”的债项信用等级为AA+。

优势

1. 跟踪期内，区域经营环境良好。无锡是传统的工业重镇，民营经济发达，无锡地区经济发展情况良好，为无锡农商银行的发展提供了良好的外部环境。

2. 跟踪期内，业务发展良好，盈利能力增强。无锡农商银行作为地方法人金融机构，在无锡地区的营业网点较多，客户基础较为广泛，继续保持在无锡地区的竞争优势；2019 年各项业务稳步发展，盈利能力有所增强。

3. 跟踪期内，资产质量保持较好水平，存款稳定性高。无锡农商银行储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；信贷资产质量处于行业较好水平，拨备充足。

关注

1. 业务集中度高。无锡农商银行业务主要集中在无锡市，受无锡市区域经济影响较大，集中度风险需要关注。

2. 存在资本补充压力。由于风险加权资产规模持续增长，无锡农商银行一级资本充足率低于行业平均水平，存在资本补充压力。

分析师

张 帆 登记编号（R0040219030002）

刘 嘉 登记编号（R0040218110003）

邮箱：lh@unitedratings.com.cn

电话：010-85172818

传真：010-85171273

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号
PICC 大厦 10 层（100022）

网址：www.unitedratings.com.cn

信用评级报告声明

除因本次跟踪评级事项联合信用评级有限公司（联合评级）与评级对象构成委托关系外，联合评级、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

联合评级与评级人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的跟踪评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本跟踪评级报告的评级结论是联合评级依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。本评级报告所依据的评级方法在公司网站公开披露。

本跟踪评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

本跟踪评级报告中引用的评级对象相关资料主要由评级对象提供，联合评级对所依据的文件资料内容的真实性、准确性、完整性进行了必要的核查和验证，但联合评级的核查和验证不能替代评级对象及其他机构对其提供的资料所应承担的相应法律责任。

本跟踪评级报告自出具之日起至本次（期）债券到期兑付日有效；本次（期）债券存续期间，联合评级将持续开展跟踪评级，根据跟踪评级的结论，在存续期内评级对象的信用等级有可能发生变化。

分析师：



联合信用评级有限公司

一、主体概况

无锡农村商业银行股份有限公司（以下简称“无锡农商银行”）于 2005 年 6 月在江苏省无锡市注册成立，在原无锡市城郊农村信用合作联社基础上改制设立成股份有限公司，无锡农商银行成立时名称为江苏省锡州农村商业银行股份有限公司，并于 2010 年 9 月更名为现名。无锡农商银行设立时注册资本 4.40 亿元，经过 2008 年到 2012 年多次的资本公积转增股本和增资扩股，截至上市前，注册资本为 16.63 亿元。2016 年 9 月，无锡农商银行在上海证券交易所上市，证券简称“无锡银行”，证券代码“600908.SH”，首次发行人民币普通股（A 股）1.85 亿股，实际募集资金净额为人民币 7.89 亿元。截至 2020 年 3 月末，无锡农商银行注册资本和实收资本均为 18.48 亿元，股权较为分散，无实际控制人，前十大股东持股及股票质押情况见下表。

表 1 截至 2020 年 3 月末无锡农商银行前十大股东持股情况（单位：万股、%）

序号	股东名称	持股数量	持股比例	质押股份数量
1	国联信托股份有限公司	16,633.06	9.00	0.00
2	无锡市兴达尼龙有限公司	11,098.45	6.00	7,250.00
3	无锡万新机械有限公司	10,221.85	5.53	7,530.00
4	无锡市建设发展投资有限公司	7,700.49	4.17	0.00
5	华林证券股份有限公司	7,106.55	3.84	0.00
6	无锡神伟化工有限公司	3,958.12	2.14	3,958.12
7	无锡市太平洋化肥有限公司	2,158.84	1.17	730.16
8	无锡市银宝印铁有限公司	2,117.71	1.15	2,117.71
9	华能贵诚信托有限公司-华能信托·鸿源锡诚 1 号集合资金信托计划	1,760.00	0.95	0.00
10	平安证券股份有限公司	1,700.00	0.92	0.00
合计		64,455.08	34.87	21,585.99

资料来源：无锡农商银行定期报告

无锡农商银行经营范围：吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款，办理国内外结算，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，从事同行拆借，代理收付款项及代理保险业务，提供保管箱服务，外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，外币兑换，结汇、售汇，资信调查、咨询和见证业务，经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2019 年末，无锡农商银行共设有 1 家直属营业部，3 家分行，53 家支行，59 家分理处；在职员工 1,473 人。此外，无锡农商银行发起设立了江苏铜山锡州村镇银行和泰州姜堰锡州村镇银行，投资参股了江苏淮安农村商业银行、江苏东海农村商业银行 2 家农村商业银行。

截至 2019 年末，无锡农商银行资产总额 1,619.12 亿元，其中发放贷款和垫款净额 820.97 亿元，负债总额 1,501.82 亿元，其中吸收存款 1,313.58 亿元；所有者权益 117.30 亿元，归属于母公司所有者权益 116.49 亿元；不良贷款率 1.21%，拨备覆盖率 288.18%；资本充足率为 15.85%，一级资本充足率为 10.20%，核心一级资本充足率为 10.20%。2019 年，无锡农商银行实现营业收入 35.40 亿元，净利润 12.52 亿元，其中归属于母公司股东的净利润 12.50 亿元。

截至 2020 年 3 月末，无锡农商银行资产总额 1,697.76 亿元，其中发放贷款和垫款净额 877.86 亿元，负债总额 1,575.89 亿元，其中吸收存款 1,393.03 亿元；所有者权益 121.88 亿元，归属于母公司所有者权益 121.05 亿元；不良贷款率 1.11%，拨备覆盖率 322.90%；资本充足率为 15.11%，一级资本充足率为 9.98%，核心一级资本充足率为 9.97%。2020 年 1—3 月，无锡农商银行实现营

业收入 10.60 亿元，净利润 3.44 亿元，其中归属于母公司股东的净利润 3.42 亿元。

注册地址：江苏省无锡市金融二街 9 号；法定代表人：邵辉

二、跟踪债券概况

“无锡转债”

2018 年 1 月 30 日，无锡农商行发行了“2018 年无锡农村商业银行股份有限公司可转换公司债券”，发行规模 30.00 亿元，期限 6 年，并于 2018 年 3 月 14 日在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“无锡转债”，证券代码“110043.SH”。“无锡转债”的付息日为 2019 年至 2024 年每年的 1 月 30 日，第一年的利率为 0.30%、第二年的利率为 0.50%、第三年的利率为 0.80%、第四年的利率为 1.00%、第五年的利率为 1.30%、第六年的利率为 1.80%。“无锡转债”转股期为 2018 年 8 月 6 日至 2024 年 1 月 30 日；债券到期后，无锡农商行将按债券面值的 106%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。“无锡转债”扣除发行费用后的募集资金已全部用于公司业务发展。以上资金完全通过募集资金专项账户运作，与募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。无锡农商行按期支付了自 2019 年 1 月 30 日至 2020 年 1 月 29 日期间的利息。

“无锡转债”自 2018 年 8 月 6 日起可转换为无锡农村商业银行股份，初始转股价格为 8.90 元/股，后因触发转股价格调整和转股价格向下修正的相关条款，“无锡转债”多次修正转股价格，截至 2020 年 4 月 30 日，“无锡转债”转股价格为 5.97 元/股。截至 2020 年 3 月末，累计共有 99.20 万元“无锡转债”已转换成无锡农村商业银行股票，累计转股数为 148,522 股，占可转债转股前无锡农村商业银行已发行股份总额的 0.0080%；尚未转股的可转债金额为 29.99 亿元，占可转债发行总额的 99.97%。

三、行业分析

无锡农商行属于商业银行业，同时业务主要集中在无锡市，受区域经济环境影响大。

1. 商业银行行业分析

2019 年以来金融环境以稳杠杆为主，商业银行资产、负债增速较上年有所上升；商业银行不良贷款有所抬升，各类型商业银行分化格局明显；商业银行经过“资本大考年”后，整体资本充足。

2019 年金融环境以稳杠杆为主，商业银行资产和负债增速有所上升。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%。信贷资产质量方面，受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26%和 128.50%。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87%和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。流动性方面，央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%，除核心一级资本充足小幅下降外，其他资本充足均小幅上升。

2020 年预计商业银行资产增速继续平稳增加；宏观经济若持续下行，商业银行不良率将会进一步攀升；非标等资产回表压力加大，预计 2020 年减值计提力度将处于历史高位。

商业银行资产增速将继续平稳增加，整体货币政策的主基调仍是灵活适度。2020 年资管新规最后一年，资管新规过渡期对未成立理财子公司的银行，非标资产回表压力加大以及政策上对小微企业支持的导向，预计 2020 年全年的信贷投放增量将高于 2019 年全年。资产质量方面，2020 年经济继续下行将给商业银行资产质量带来持续压力。2020 年是资管新规过渡期的最后一年，资管产品集中到期将对表内资产的风险传导，预计 2020 年商业银行减值计提力度将处于历史高位。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

资本充足方面，经历过资本大考年后，商业银行整体资本充足，加之监管层对资本补充工具的鼓励，预计未来商业银行资本充足压力整体较好。2020 年是“十三五规划”的最后一年，整体经济以稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定为目标，部分商业银行业务仍有调整压力，资本承压的部分商业银行仍需要大量发行资本债补充资本。

2. 区域经济发展概况

2019 年无锡地区经济发展情况良好，为本地区银行业的发展提供了良好的外部环境；2020 年一季度，新型冠状病毒肺炎疫情的影响，无锡地区生产总值同比出现下降。

无锡市位于长江三角洲平原腹地，太湖流域的交通中枢，北倚长江，南濒太湖，东接苏州，西连常州，是华东地区大城市之一。目前，无锡市已经发展成为长三角地区先进制造业基地、服务外包与创意设计基地和区域性商贸物流中心、职业教育中心、旅游度假中心。无锡市下辖梁溪区、滨湖区、新吴区、惠山区、锡山区共 5 个行政区和江阴、宜兴 2 个县级市，高档纺织及服装加工、精密机械及汽车配套零部件、电子信息及高档家电、钢贸和光伏等产业为其主要支柱产业。

2019 年，无锡市经济运行总体平稳、稳中有进，全市地区生产总值为 11,852.32 亿元，同比增长 6.7%。分产业看，第一产业增加值 122.50 亿元，同比下降 2.4%；第二产业增加值 5,627.88 亿元，同比增长 7.6%；第三产业增加值 6,101.94 亿元，同比增长 6.0%。

工业生产方面，2019 年无锡市全市规模以上工业现增加值 3,753.19 亿元，比上年增长 7.8%；民营工业活力增强，全年规模以上民营工业增加值增长 9.6%，对规模以上工业增长的贡献率达 63.4%；全市规模以上工业企业实现利润总额 1212.75 亿元，同比增长 1.9%。固定资产投资方面，2019 年无锡市全市固定资产投资 3,595.94 亿元，比上年增长 6.1%，比上年加快 0.3 个百分点；其中工业投入增长 10.4%，列江苏省第 2 位。2019 年无锡市商品房销售面积 1,380.42 万平方米，比上年增长 0.4%；商品房销售额 1,929.41 亿元，比上年增长 21.9%。国内贸易方面，2019 年无锡市实现社会消费品零售总额 3,983.41 亿元，比上年增长 8.5%；对外贸易方面，2019 年无锡市实现对外贸易进出口总额 924.30 亿美元，比上年下降 1.1%

财政金融方面，2019 年完成一般公共预算收入 1,036.33 亿元，同比增长 2.4%；其中税收收入 870.21 亿元，同比增长 1.1%。2019 年末金融机构本外币存款余额 17,605.46 亿元，同比增长 9.6%，比上年末加快 3.5 个百分点；金融机构本外币贷款余额 13,556.67 亿元，同比增长 12.0%，比上年末加快 4.2 个百分点。金融机构本外币存贷比达 77.0%，比上年提升 1.6 个百分点。

根据无锡地区生产总值统一核算结果,2020年一季度,无锡市实现地区生产总值 2,465.24 亿元,按可比价格计算,同比下降 5.0%,列江苏省第 4 位、苏南地区第 2 位。分产业看,第一产业实现增加值 18.65 亿元,同比下降 0.1%;第二产业实现增加值 1,058.21 亿元,同比下降 8.5%;第三产业实现增加值 1,388.38 亿元,同比下降 2.1%。

四、公司治理与内控

跟踪期内,无锡农商银行治理机制运行良好,经营管理层基本保持稳定,内部控制水平整体保持较好水平。

公司治理方面,无锡农商银行已建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层等为主体的公司治理组织架构,实现了决策权与经营权的分离,股东大会、董事会、监事会、高级管理层均制定了相应的议事规则与工作细则。2019 年,无锡农商银行股东大会召开了 1 次,审议通过了 15 项议案;董事会召开了 6 次,审议通过了 39 项议案,听取了 36 项报告;监事会召开了 6 次会议,审议通过了 35 项议案。董事、监事和高级管理人员变动方面,1 个董事席位发生变动;1 名副行长兼财务负责人因工作调动离任,新聘任 2 名副行长;监事无变化。

内部控制方面,根据《无锡农村商业银行股份有限公司 2019 年度内部控制评价报告》,于内部控制评价报告基准日(2019 年 12 月 31 日),无锡农商银行不存在财务报告内部控制以及非财务报告内控控制的重大缺陷。2019 年,无锡农商银行内部控制存在一般性缺陷,个别业务流程有待改进、操作规范有待提高,经内部控制评价和测试,存在的一般缺陷在可控范围内,影响较小,且无锡农商银行均已制定相应整改措施。

处罚及整改方面,2019 年 12 月,无锡农商银行因违反人民币银行结算账户管理规定、反洗钱管理规定、金融统计管理规定、国库管理规定,被中国人民银行南京分行作出警告,并罚款 97 万元,对 4 名直接责任人罚款合计人民币 6 万元;2019 年 12 月,因楚州支行贷前调查不到位,被淮安银保监分局罚款 20 万元。针对上述处罚,无锡农商银行有针对性地制定了问题整改落实计划,并组织相关部门落实整改措施。

五、经营分析

1. 经营概况

跟踪期内,无锡农商银行业务开展情况较为平稳,营业收入处于稳步增长趋势;收入结构变化不大,仍以公司银行业务以及资金业务为主。

无锡农商银行作为一家区域性金融机构,深耕无锡地区,营业网点覆盖无锡全市,具有良好的口碑和客群。同时,无锡农商银行发挥地方性法人金融机构的优势,利用业务审批链条短、决策高效以及经营自主性较强等特点,在无锡地区构建自身的市场竞争优势。

2019 年,无锡农商银行总体经营保持稳中有进的良好态势,营业收入平稳增长,当期分别实现营业收入和净利润为 35.40 亿元和 12.52 亿元,同比分别增长 10.89%和 16.38%,净利润增长率高于商业银行行业平均水平(+8.91%)。从收入构成看,2019 年,无锡农商银行各业务板块收入占比较上年基本持平,个人银行业务占比有所提升,公司银行业务仍是第一大收入来源,占比为 60.80%,个人银行业务收入占比 14.20%,资金业务占比 24.76%。

表 2 无锡农商银行分板块营业收入情况（单位：亿元、%）

项目	2018 年		2019 年	
	收入	占比	收入	占比
公司银行业务	19.31	60.50	21.52	60.80
个人银行业务	4.25	13.32	5.02	14.20
资金业务	8.30	26.01	8.77	24.76
其他	0.05	0.17	0.08	0.24
合计	31.92	100.00	35.40	100.00

资料来源：无锡农商银行定期报告，联合评级整理

2020 年 1—3 月，面对新冠肺炎疫情影响，无锡农商行总体运行平稳，实现营业收入 10.60 亿元，同比增长 31.01%，主要系利息净收入、投资收益以及公允价值变动收益同比增长所致；实现净利润实现 3.44 亿元，同比增长 13.12%，增速低于营业收入主要系计提减值准备增加所致。

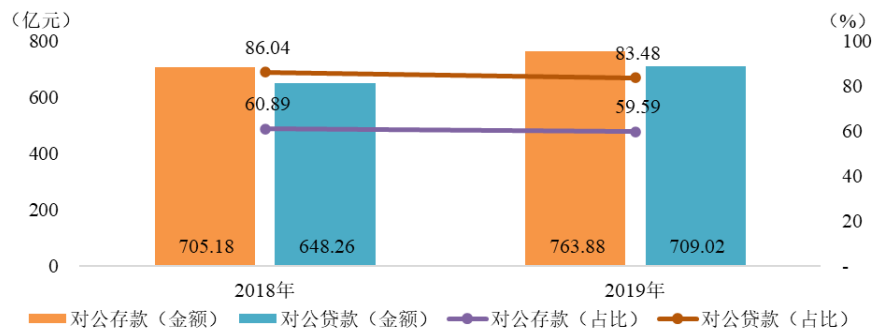
2. 业务运营

（1）公司银行业务

跟踪期内，无锡农商行市场定位明确，充分发挥地方性法人机构的优势，专注于本地三农和中小微企业的金融服务，公司银行业务稳步发展。

无锡市是传统的工业重镇，民营经济发达，无锡农商行作为一家区域性金融机构，专注于对三农和中小微企业的金融服务，支持地方经济发展。2019 年，无锡农商行围绕实体经济需求，按照涉农优先、小微优先、期限短优先、金额小优先、本地优先原则，合理安排信贷投放，持续优化信贷结构。截至 2019 年末，无锡农商行对公贷款本金总额（含票据贴现）709.02 亿元，较上年末增长 9.37%，对公贷款本金总额占全行贷款本金总额的比重较上年末略有下降，但仍超过 80%；对公贷款中，民营企业贷款余额 324.74 亿元，制造业企业贷款余额 210.03 亿元。对公存款方面，在激烈的吸储竞争环境下，无锡农商行通过积极参与地方财政存款招投标提高财政存款规模，同时稳定企业类客户存款规模，存款规模稳步增长，截至 2019 年末，无锡农商行对公存款本金总额（含其他存款）763.88 亿元，较上年末增长 8.32%，占全行存款本金总额的比重为 59.59%，占比较上年末变化不大，对公存款中定期存款占比 51.36%。

图 1 无锡农商行对公存贷款情况（单位：亿元、%）



注：不含“应计利息”

资料来源：无锡农商行定期报告，联合评级整理

无锡农商行积极落实《中国银保监会办公厅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》等宏观经济和监管政策要求，将“三农与小微”领域作为 2019 年重点工作。2019 年，无锡农商行多次组织开展惠农主题走访和百行进万企、金融服务万户行等小微企

业走访活动，通过各类考核指引，引导分支机构加大对涉农及小微企业贷款加大了投放力度；截至 2019 年末，无锡农商银行涉农及小微企业贷款占比 79.49%。

（2）个人银行业务

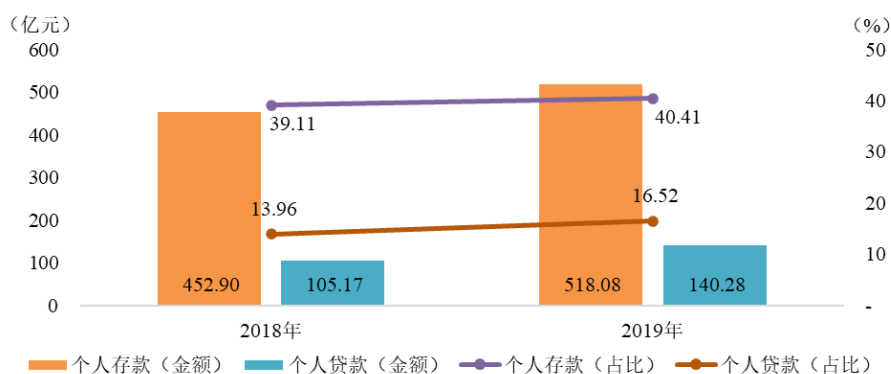
跟踪期内，得益于储蓄回流，个人储蓄存款稳步增长，定期存款占比高，存款沉淀性好；积极发展个人消费类贷款，丰富房贷产品线，个人贷款增长较快；个人银行业务发展良好。

无锡农商银行充分利用营业网点覆盖面广、深入无锡地区各个乡镇社区的优势，结合产品种类的创新以及市民卡业务的开展，巩固零售客户基础。其中，市民卡是无锡市委、市政府重点推广的项目之一，融合了金融服务、公共服务和社会服务等各项功能，截至 2019 年末，无锡农商银行市民卡（包括省社保卡）保有量 450 余万张，为其带来了广泛的个人客户资源。

个人存款方面，由于市民卡拥有较大规模的养老金代发客户群体，此类客户的资产配置中储蓄存款占比较高，为无锡农商银行个人存款业务奠定了良好的基础。此外，受益于理财和货币基金利率下行后形成的储蓄回流，无锡农商银行通过发行大额存单吸引个人存款，截至 2019 年末，无锡农商银行个人存款本金总额 518.08 亿元，较上年末增长 14.39%。从个人存款结构看，个人存款中定期存款占比 79.41%，存款沉淀性较好。

个人贷款方面，无锡农商银行积极发展消费贷款业务，不断推进产品和服务创新，整合消费贷款产品，打造“阿福 e 贷”为主推品牌的系列消费贷款产品，产品目前已经覆盖信用、抵押、保证等客群，基本满足线下个人客户群体对消费贷款的需求；继续丰富房贷产品线，新增法拍房和超龄房按揭贷款业务。截至 2019 年末，无锡农商银行个人贷款本金总额 140.28 亿元，较上年末增长 33.39%。从个人贷款结构看，截至 2019 年末，住房抵押贷款 91.54 亿元，较上年末增长 25.84%，但占比下降 3.92 个百分点至 65.25%；个人经营性及消费性贷款较上年末增长 61.23%至 45.05 亿元，占比亦提高 5.55 个百分点至 32.12%。

图 2 无锡农商银行个人存贷款情况（单位：亿元、%）



资料来源：无锡农商银行定期报告，联合评级整理

（3）资金业务

跟踪期内，无锡农商银行资金运作规模有所增加，由同业资产向投资资产转移，债券、基金等标准化资产规模进一步增加，信托及资产管理计划规模持续压降，投资业务发展较好。

无锡农商银行资金业务的运作目标是在防范流动性风险的前提下，优化全行资产配置，提升资金收益水平。2019 年，无锡农商银行大幅减少收益持续走低的同业存放业务，增加债券型基金的投资，受此影响，截至 2019 年末，无锡农商银行同业资产余额 37.68 亿元，较上年末大幅减少 69.78%，占资产总额的比重为 2.33%。市场资金融入资金方面，得益于全行存款的增长，2019 年末，无锡农商银行市场融入资金较上年末下降 26.63%至 151.83 亿元，占负债总额的比重为 9.31%，

占比较低。

2019 年，无锡农商银行继续压降非标准化资产投资，加大对债券、基金等标准化产品的投资规模。截至 2019 年末，无锡农商银行投资资产总额 613.99 亿元，较上年末增长 19.58%。截至 2019 年末，无锡农商银行债券投资余额 469.14 亿元，较上年末增长 11.45%，占投资资产总额的比重为 76.41%。债券品种配置方面，政府及中央银行债券和政策性银行债券合计占比 32.23%，银行同业及其他金融机构债券占比 21.32%，企业债券占比 22.86%，企业债的主体评级主要集中在 AA+ 及以上。无锡农商银行加大了对债券型基金的投资规模，截至 2019 年末，基金投资规模 77.35 亿元，较上年末增长 533.59%，占投资资产总额的比重提高至 12.60%。同时，无锡农商银行持续压降信托及资产管理计划的投资规模，较上年末下降 82.12%至 13.18 亿元。其他类别的投资资产规模较小。截至 2019 年末，无锡农商银行投资资产已计提减值准备 6.97 亿元，较上年末增长 119.38%。截至 2019 年末，无锡农商银行自营投资业务共有 2 笔业务发生违约，涉及本金 0.84 亿元，已按相应的计提规则计提减值准备。

表 3 无锡农商银行投资业务情况（单位：亿元、%）

项目	2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比
债券	420.95	81.98	469.14	76.41
其中：政府及中央银行债券	118.31	23.04	45.94	7.48
政策性银行债券	10.90	2.12	151.93	24.74
银行同业及其他金融机构债券	175.73	34.22	130.90	21.32
企业债券	116.02	22.59	140.37	22.86
理财	0.00	0.00	0.21	0.03
基金	12.21	2.38	77.35	12.60
信托及资产管理计划	73.71	14.36	13.18	2.15
权益投资	0.01	0.00	0.01	0.00
长期股权投资	5.99	1.17	7.33	1.19
投资性房地产	0.12	0.02	0.10	0.02
其他投资	0.49	0.09	36.89	6.01
应计利息	--	--	9.79	1.59
投资资产总额	513.47	100.00	613.99	100.00
减：减值准备	3.18	--	6.97	--
投资资产净额	510.29	--	607.02	--

资料来源：无锡农商银行定期报告，联合评级整理

3. 未来发展

无锡农商银行战略定位明确，制定的措施可行性高，有助于目标的逐步实现，培育特色化的竞争力。

2020 年，无锡农商银行以打造“深、专、新、强”标杆上市农商银行作为战略目标，坚守服务三农和小微企业的市场定位，坚守服务实体经济发展的本源，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持推动高质量发展，推进“专业化、精细化、数字化、敏捷化”四化建设，围绕“业务上网、服务到户”两条腿走路，始终将防控风险摆在突出位置，开辟“好地方的好银行”发展新境界。

六、财务分析

1. 财务概况

无锡农商银行提供的 2019 年财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留的审计意见；无锡农商银行提供的 2020 年 1—3 月财务报表未经审计。2019 年，无锡农商银行财务报告合并范围没有发生变化。

会计政策和会计估计变更方面，无锡农商银行自 2019 年 1 月 1 日起使用新金融工具准则，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资重分类至交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资等科目，该事项对前期比较数据不进行重述，导致部分科目不适用，且对财务报表产生较广泛影响，但不构成重大影响。无锡农商银行未调整 2019 年度比较财务报表数据，将金融工具的原账面价值和新金融工具准则实施日的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。本报告财务分析中，2018 年财务数据采用 2019 年审计报告中的上年比较数据。

综上，财务数据可比性较好。

2. 资产质量

跟踪期内，无锡农商银行资产规模保持增长趋势，信贷业务的良好发展推动了其占资产总额比重的上升，贷款行业集中度较高，贷款质量较好，贷款拨备保持充足水平；投资类资产占比较高，需对其信用风险、市场风险保持关注；表外项目信用风险敞口增长较快，需对相关信用风险保持关注。

2019 年无锡农商银行各项业务发展平稳，资产规模稳步增长，截至 2019 年末，无锡农商银行资产总额 1,619.12 亿元，较上年末增长 4.87%。从资产结构来看，无锡农商银行资产以贷款及垫款和投资资产为主，2019 年末分别为 50.70%和 37.49%，占比较上年末分别提高 3.33 个百分点和 4.44 个百分点。

表 4 无锡农商银行资产结构（单位：亿元、%）

项目	2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	148.29	9.60	131.47	8.12
同业资产	124.67	8.07	37.68	2.33
贷款及垫款净额	731.44	47.37	820.97	50.70
投资资产	510.29	33.05	607.02	37.49
其他类资产	29.26	1.90	21.99	1.36
资产总额	1,543.95	100.00	1,619.12	100.00

资料来源：无锡农商银行审计报告，联合评级整理

无锡农商银行同业资产以存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产组成。无锡农商银行在满足信贷业务资金需求的基础上，着重将资源用于发展投资业务，因此同业资产配置规模不大。截至 2019 年末，无锡农商银行同业资产余额 37.68 亿元，较上年末下降 69.78%。其中，存放同业款项余额 27.74 亿元，较上年末下降 67.15%，主要为存放境内银行款项，交易对手以境内同业为主；买入返售金融资产余额 6.03 亿元，较上年末减少 76.55%，买入返售标的资产全部为证券；拆出资金 3.91 亿元，较上年末下降 73.05%，交易对手全部系境内银行。

得益于对公和个人贷款业务的稳步发展，截至 2019 年末，无锡农商银行贷款及垫款净额

820.97 亿元，较上年末增长 12.24%。

从贷款行业集中度看，无锡农商银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业，截至 2019 年末，前五大行业贷款本金合计占贷款本金总额的比重为 62.23%，占比较上年末略有下降，但行业集中度仍处于较高水平。作为区域性银行，无锡农商银行贷款主要投放于无锡地区，占比为 79.42%，其他贷款投放于江苏省内其他地区，地区集中度很高。截至 2019 年末，单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 3.04% 和 20.54%，分别较上年末变化不大，贷款客户集中风险不显著。

表 5 无锡农商银行前五大贷款行业分布（单位：%）

2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比
制造业	23.71	租赁和商务服务业	20.96
租赁和商务服务业	22.83	制造业	20.86
批发和零售业	10.96	批发和零售业	12.28
水利、环境和公共设施管理业	3.85	农、林、牧、渔业	4.71
农、林、牧、渔业	3.79	水利、环境和公共设施管理业	3.43
合计	65.14	合计	62.23

注：占比为占全行贷款和垫款总额（不含“应计利息”）的比重

资料来源：无锡农商银行定期报告

无锡农商银行持续加强信用风险管理，同时加大不良贷款的清收处置力度。截至 2019 年末，无锡农商银行不良贷款余额 10.30 亿元，较上年末增长 10.01%；但受贷款总额增长的影响，不良贷款率下降 0.03 个百分点至 1.21%，仍优于行业平均水平；逾期贷款占贷款总额的 0.93%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 66.15%。整体看，无锡农商银行信贷资产质量较为稳定，处于行业较好水平。2019 年以来，无锡农商银行以预期信用损失模型为基础，基于客户违约概率、违约损失率等风险量化参数，结合宏观前瞻性信息，计提贷款及垫款减值准备金。无锡农商银行保持较大的拨备计提力度，贷款损失准备余额持续上升，对不良贷款的覆盖程度较高。截至 2019 年末，无锡农商银行贷款拨备率 3.50%，拨备覆盖率 288.18%，较上年末分别提高 0.59 个百分点和 53.42 个百分点。整体看，无锡农商银行拨备保持充足水平，为资产质量提供了一定风险缓释空间。

表 6 无锡农商银行贷款五级分类（单位：亿元、%）

贷款分类	2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常	738.95	98.08	835.85	98.42
关注	5.11	0.68	3.15	0.37
次级	4.68	0.62	5.05	0.59
可疑	3.40	0.45	4.10	0.48
损失	1.29	0.17	1.15	0.14
贷款合计	753.43	100.00	849.31	100.00
不良贷款	9.37	1.24	10.30	1.21
逾期贷款	10.10	1.34	7.88	0.93

资料来源：无锡农商银行定期报告，联合评级整理

截至 2019 年末，无锡农商银行投资类资产净额 607.02 亿元，较上年末增长 18.96%，投资标的主要为债券和基金。2019 年以来，无锡农商银行根据新金融工具会计准则对金融资产相关会计

科目重新划分，将金融投资分别划分为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资。截至 2019 年末，交易性金融资产、债权投资和其他债权投资的占投资类资产的比重分别为 20.37%、53.67%和 24.73%；对债权投资计提减值准备 6.97 亿元。

无锡农商银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，另有少量保函和信用证等业务。截至 2019 年末，无锡农商银行表外项目信用风险敞口开出银行承兑汇票余额 167.07 亿元，较上年末增长 38.18%。

截至 2020 年 3 月末，无锡农商银行资产总额 1,697.76 亿元，较上年末增长 4.86%。其中，现金类资产占比 7.60%、同业资产占比 3.30%，贷款及垫款净额占比 51.71%、投资资产占比 35.97%，较上年末变化不大。截至 2020 年 3 月末，无锡农商银行不良贷款率和拨备覆盖率分别为 1.11%和 322.90%，贷款质量较好，处于行业较好水平。

3. 负债结构

跟踪期内，得益于客户存款规模的增长，负债规模稳步增长，客户存款占比高且稳定性较好，对贷款和资金业务的发展提供有力支持；市场融入资金渠道较为多样化，规模有所下降。

无锡农商银行负债规模保持稳步增长态势，截至 2019 年末，负债总额 1,501.82 亿元，较上年末增长 4.68%；负债结构方面，以客户存款为主且占比进一步提高至 87.47%，市场融入资金占比比较低，为 10.11%。

表 7 无锡农商银行负债结构（单位：亿元、%）

项目	2018 年末		2019 年	
	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	206.95	14.43	151.83	10.11
客户存款	1,158.08	80.72	1,313.58	87.47
其他类负债	69.62	4.85	36.40	2.42
负债总额	1,434.66	100.00	1,501.82	100.00

资料来源：无锡农商银行定期报告，联合评级整理

客户存款作为无锡农商银行最主要的负债来源，截至 2019 年末，吸收存款余额 1,313.58 亿元，较上年末增长 13.43%，占负债总额的 87.47%。从存款期限来看，定期存款占比 62.69%，占比略有下降，但仍处于较好水平；从客户结构来看，公司存款占比 59.59%，占比较上年末变化不大。且考虑到无锡农商银行长期服务当地经济主体所形成的良好活期存款沉淀率，客户存款稳定性较好。

无锡农商银行市场融入资金主要由同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产、同业存单和发行的债券构成。得益于客户存款规模的增长，无锡农商银行通过市场融入资金的规模有所下降，截至 2019 年末市场融入资金 151.83 亿元，较上年末下降 26.63%，其中应付债券下降幅度较大。其中，应付债券余额 118.54 亿元，较上年末下降 27.86%，占市场融入资金的比重为 78.07%，包括同业存单 64.65 亿元、二级资本债 27.93 亿元和可转换公司债 25.53 亿元；卖出回购金融资产 27.14 亿元，较上年末增长 35.48%，主要系增加债券正回购规模所致，占市场融入资金的比重为 17.87%；另有少量的同业存放款和拆入资金。

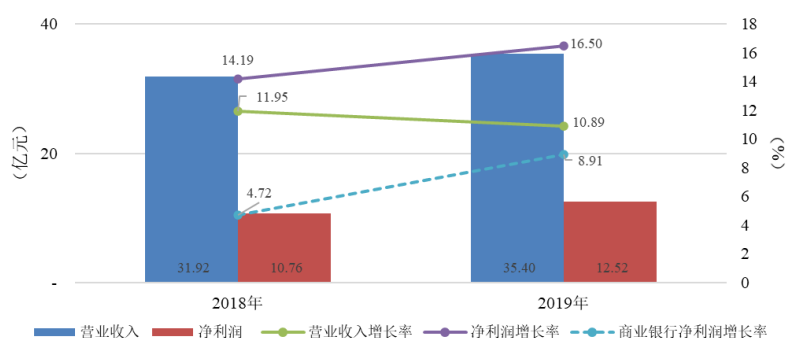
截至 2020 年 3 月末，无锡农商银行负债总额 1,575.89 亿元，较上年末增长 4.93%，主要系客户存款增长所致；其中，吸收存款总额 1,393.03 亿元，占负债总额的比重为 88.40%。

4. 盈利能力

跟踪期内，得益于生息资产规模的持续增长，无锡农商银行营业收入保持较好增长态势，盈利能力有所提高；同时，无锡农商银行信用减值损失规模有所增加，对当期净利润形成一定负面影响。

得益于各项业务的稳健发展，2019 年，无锡农商银行实现营业收入 35.40 亿元，同比增长 10.89%，营业收入以利息净收入为主，中间收入和投资收益对收入贡献度较小。

图 3 无锡农商银行收入和利润情况（单位：亿元、%）



资料来源：无锡农商银行定期报告，联合评级整理

2019 年，得益于贷款及金融投资规模的扩大，无锡农商银行利息净收入保持增长，但净息差有所收窄。无锡农商银行利息收入主要来自贷款及垫款和金融投资资产，利息支出主要来自于客户存款以及应付债券。2019 年，无锡农商银行实现利息收入 65.93 亿元，同比增长 8.45%；利息支出 36.48 亿元，同比增长 18.05%；受贷款收益率和债券收益率下降而客户存款平均成本率增长的影响，净息差进一步缩窄至 2.02%，低于农村商业银行行业平均（2.81%）。

无锡农商银行营业支出以业务及管理费和各类减值损失为主。2019 年，随着业务规模的扩大，无锡农商银行业务及管理费规模呈增长态势，但整体费用控制水平较好。另一方面，由于不良资产规模上升，无锡农商银行各类减值损失持续增长。2019 年，无锡农商银行营业支出 20.78 亿元，同比增长 10.68%；其中业务及管理费支出 10.48 亿元、信用减值损失 10.00 亿元；成本收入比为 29.66%。

从收益情况来看，无锡农商银行拨备前利润总额和净利润均有所增长，但息差收窄、信用减值损失扩大等因素亦对其收益率造成一定负面影响。2019 年，无锡农商银行实现拨备前利润总额 24.52 亿元，同比增长 10.65%，净利润 12.52 亿元，同比增长 16.38%；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 1.55%、0.79%和 11.05%，较上年均有提高，处于行业平均水平。

表 8 无锡农商银行收益指标（单位：亿元、%）

项目	2018 年	2019 年
成本收入比	29.18	29.66
净息差	2.16	2.02
拨备前资产收益率	1.52	1.55
总资产收益率	0.74	0.79
净资产收益率	10.61	11.05

资料来源：无锡农商银行定期报告，联合评级整理

从同业对比来看，根据下表中的数据，与样本银行相比，2019年，无锡农商银行成本控制能力优于样本银行平均水平，净息差不及样本银行平均水平，总资产收益率和净资产收益率与样本银行平均水平基本持平。

表9 2019年商业银行同业财务指标比较（单位：%）

银行名称	总资产收益率	净资产收益率	净息差	成本收入比
苏州银行	0.80	9.75	2.09	31.68
江苏紫金农商银行	0.72	10.88	2.12	29.69
青岛农商银行	0.90	12.45	2.61	30.25
上述样本平均值	0.81	11.03	2.27	30.54
无锡农商银行	0.79	11.05	2.02	29.66

资料来源：无锡农商银行定期报告、公开资料，联合评级整理

2020年1—3月，面对新冠肺炎疫情影响，无锡农商行总体运行平稳，实现营业收入10.60亿元，同比增长31.01%，主要系利息净收入、投资收益以及公允价值变动收益同比增长所致；实现净利润实现3.44亿元，同比增长13.12%，增速低于营业收入主要系计提减值准备增加所致。

5. 流动性

跟踪期内，无锡农商银行流动性指标有所增强，整体流动性风险可控。

截至2019年末，无锡农商银行流动性比例94.10%，较上年末提高6.04个百分点，主要由于存款增加，导致短期流动性资产充足；存贷比为66.25%，较上年末变化不大。此外，考虑到活期存款的沉淀特性以及较大规模的高流动性债券资产，其面临的流动性风险可控。

表10 无锡农商银行流动性指标（单位：%）

项目	2018年末	2019年末
流动性比例	88.06	94.10
存贷比	65.06	66.25

资料来源：无锡农商银行定期报告，联合评级整理

6. 资本充足性

跟踪期内，得益于利润滚存，无锡农商银行所有者权益稳步增长，整体资本较为充足；由于风险加权资产规模持续增长，一级资本充足率低于行业平均水平，存在一定补充一级资本的压力。

截至2019年末，无锡农商银行股东权益合计117.30亿元，较上年末增长7.33%，主要系利润滚存所致；归属于母公司所有者权益116.49亿元，其中股本占比15.87%、资本公积占比8.21%、其他权益工具占比5.27%、盈余公积占比44.85%、一般风险准备占比17.64%、未分配利润占比7.11%，所有者权益稳定性一般。根据2019年度利润分配预案，无锡农商银行拟派发现金股利3.33亿元，占2019年末归属于上市公司普通股股东的净利润的26.62%；分红力度适中，但利润留存对资本补充仍较好。

表11 无锡农商银行资本充足性指标（单位：亿元、%）

项目	2018年末	2019年
资本净额	174.31	180.64
其中：一级资本净额	108.32	116.23
核心一级资本净额	108.27	116.18
风险加权资产	1,037.19	1,139.32

风险资产系数	67.18	70.37
杠杆率	6.47	6.47
资本充足率	16.81	15.85
一级资本充足率	10.44	10.20
核心一级资本充足率	10.44	10.20

资料来源：无锡农商银行定期报告，联合评级整理

2019 年，随着业务规模的扩张，无锡农商银行风险加权资产有所增长；由于现金类资产等低信用风险权重资产比重减少，贷款及投资资产等高信用风险权重资产比重增加，风险资产系数亦上升趋势。截至 2019 年末，风险加权资产余额 1,139.32 亿元，较上年末增长 9.85%，风险资产系数亦提高至 70.37%。受此影响，无锡农商银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率均有所下滑，2019 年末分别为 15.85%、10.20%和 10.20%，其中一级资本充足率和核心一级资本充足率低于商业银行行业平均水平，具有补充一级资本的压力。

从同业对比来看，与样本银行相比，截至 2019 年末，无锡农商银行资本充足率优于样本银行平均水平，但一级资本充足率和核心一级资本充足率低于样本银行平均水平。

表 12 截至 2019 年底商业银行同业资本充足性比较（单位：%）

银行名称	资本充足率	一级资本充足率	核心一级资本充足率
苏州银行	14.36	11.34	11.30
江苏紫金农商银行	14.78	11.07	11.07
青岛农商银行	12.26	10.49	10.48
上述样本平均值	13.80	10.97	10.95
无锡农商银行	15.85	10.20	10.20

资料来源：无锡农商银行定期报告、公开资料，联合评级整理

截至 2020 年 3 月末，无锡农商银行股东权益合计 121.88 亿元，较上年末略微增长 3.90%，主要系利润滚存，归属于本行股东权益 121.05 亿元；资本充足率 15.11%、一级资本充足率 9.98%、核心一级资本充足率均为 9.97%，资本充足性较上年末均有所下降，存在一定补充一级资本的压力。

七、跟踪债券偿还能力分析

无锡农商银行作为上市公司，区域优势明显，具备较强经营实力，融资渠道畅通，对“无锡转债”的偿付能力很强。

以 2019 年财务数据为基础，净利润和股东权益对“无锡转债”尚未转股金额（29.99 亿元）的保障倍数如下表所示。

表 13 可转债保障情况（单位：倍）

项目	2019 年
净利润/待偿债券本金	0.42
股东权益/待偿债券本金	3.91

资料来源：无锡农商行定期报告，联合评级整理

无锡农商银行股东权益对本次债券形成良好保障；2019 年实现净利润对本次债券的本金覆盖程度较好。同时，可转债完成转股后将进一步降低债券兑付余额。此外，无锡农商银行作为上市公司拥有较为顺畅的融资渠道，能够为本次债券提供较强的现金流保障。

八、综合评价

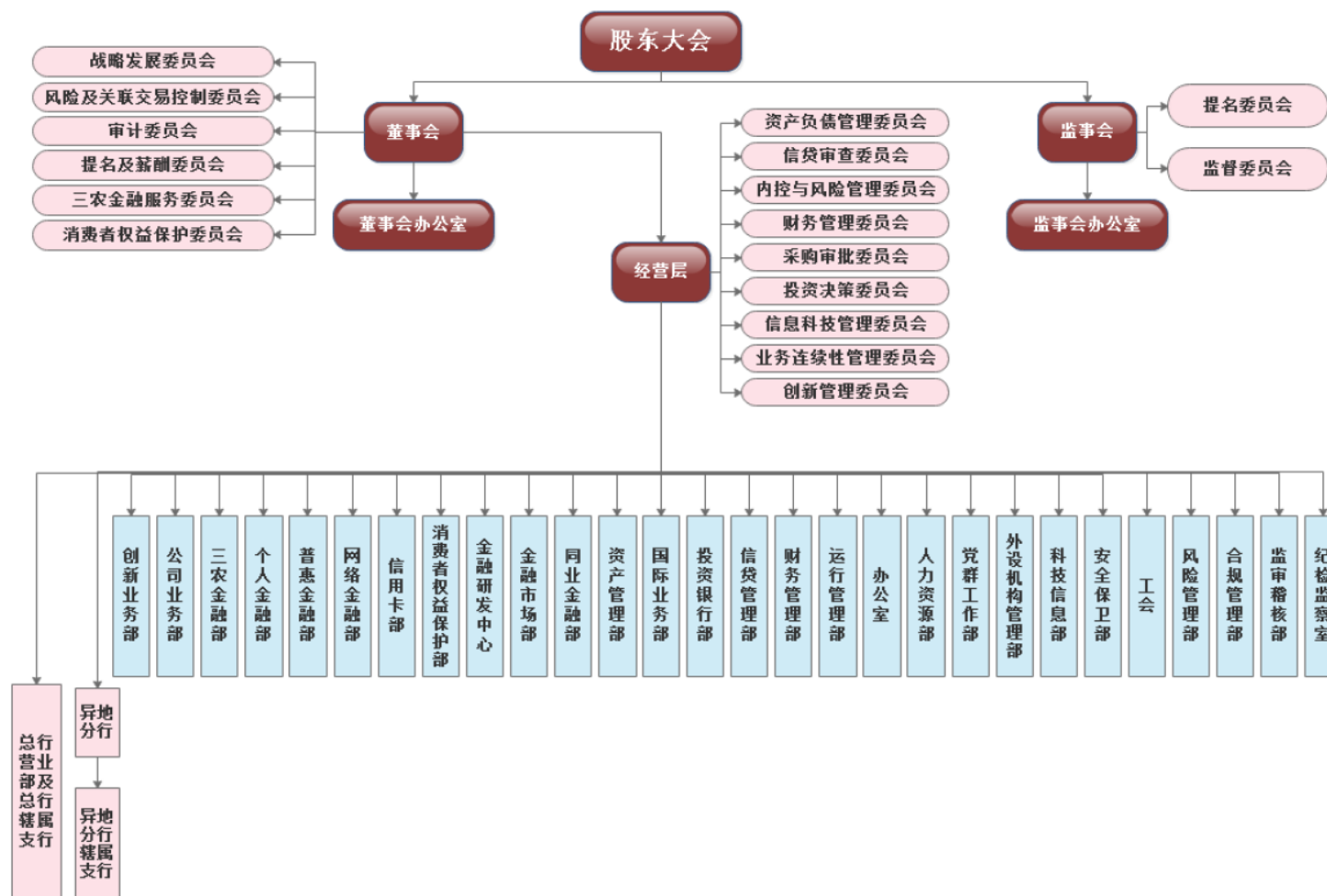
无锡农商银行作为一家立足无锡的主板上市农村商业银行，区域经营环境良好，在无锡地区网点较多，传统存贷业务在无锡当地保持较强的市场竞争力，跟踪期内，其业务规模稳步扩张，资产规模稳健增长，实现较好的业绩表现。无锡农商银行资产以发放贷款及垫款、投资类资产为主，资产质量良好。

联合评级同时也关注到无锡农商银行业务区域集中度较高；核心资本面临一定补充压力等因素可能对无锡农商银行带来的不利影响。

未来随着金融市场的持续发展和各项业务的稳步推进，无锡农商银行业务规模和盈利水平有望提升，整体竞争实力将进一步增强。

综上，联合评级维持无锡农商银行主体信用等级为AA+，评级展望为“稳定”；同时维持“无锡转债”的债项信用等级为AA+。

附件 1 无锡农村商业银行股份有限公司组织结构图（截至 2019 年末）



附件 2 无锡农村商业银行股份有限公司

主要财务指标

项目	2018 年	2019 年	2020 年 1—3 月
资产总额（亿元）	1,543.95	1,619.12	1,697.76
股东权益（亿元）	109.29	117.30	121.88
存款总额（亿元）	1,158.08	1,313.58	1,393.03
同业资产（亿元）	124.67	37.68	56.01
投资资产（亿元）	510.29	607.02	610.68
市场融入资金（亿元）	206.95	151.83	146.71
不良贷款率（%）	1.24	1.21	1.11
拨备覆盖率（%）	234.76	288.18	322.90
贷款拨备率（%）	2.91	3.50	3.58
单一最大客户贷款集中度（%）	3.33	3.04	/
最大十家客户贷款集中度（%）	22.16	20.54	/
流动性比例（%）	88.06	94.10	/
存贷比（%）	65.06	66.25	/
营业收入（亿元）	31.92	35.40	10.60
拨备前利润总额（亿元）	22.16	24.52	7.61
净利润（亿元）	10.76	12.52	3.44
净息差（%）	2.16	2.02	/
成本收入比（%）	29.18	29.66	27.26
拨备前资产收益率（%）	1.52	1.55	0.46
总资产收益率（%）	0.74	0.79	0.21
净资产收益率（%）	10.61	11.05	2.88
资本净额（亿元）	174.31	180.64	183.52
一级资本净额（亿元）	108.32	116.23	121.16
核心一级资本净额（亿元）	108.27	116.18	121.12
资本充足率（%）	16.81	15.85	15.11
一级资本充足率（%）	10.44	10.20	9.98
核心一级资本充足率（%）	10.44	10.20	9.97
杠杆率（%）	6.47	6.47	6.30
风险加权资产（亿元）	1,037.19	1,139.32	/
风险资产系数（%）	67.18	70.37	/
净利润/待偿债券本金（倍）	0.36	0.42	0.11

附件 3 有关计算指标的计算公式

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	投资资产=衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述分类的投资资产
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%
超额备付金率	(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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
非息收入占比	非利息净收入/净营业收入×100%
成本收入比	成本收入比=(业务管理费+其他营业支出)/(利息净收入+手续费净收入+其他业务收入+投资收益) ×100%
拨备前利润总额	资产减值损失(含信用减值损失)+利润总额
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%
总资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
净资产收益率	净利润/[(期初所有者权益总额+期末所有者权益总额)/2] ×100%

附件 4 公司主体长期信用等级设置及其含义

公司主体长期信用等级划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，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。

AAA 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：不能偿还债务。

长期债券（含公司债券）信用等级符号及定义同公司主体长期信用等级。