成都农村商业银行股份有限公司 2014 年二级资本债券跟踪评级报告

大公报 SD【2016】735 号

跟踪评级

债项信用等级：AA
主体信用等级：AA+
评级展望：稳定

上次评级

债项信用等级：AA
主体信用等级：AA+
评级展望：稳定
上次评级时间：2015.07

发债规模：60 亿元
债券期限：2014.12.29～2024.12.29

主要财务数据和指标（人民币亿元）

项 目	2016.3	2015	2014	2013
总资产	5,112.66	6,445.96	6,341.40	4,293.16
贷款总额	1,849.54	1,770.67	1,545.74	1,336.00
存款总额	4,066.93	4,093.17	3,914.62	2,602.04
所有者权益	331.17	323.09	276.89	216.35
营业收入	22.29	105.07	110.90	81.16
净利润	10.38	42.97	53.20	45.21
总资产收益率(%)	0.18	0.67	1.00	1.24
净资产收益率(%)	3.17	14.32	21.57	24.03
不良贷款率(%)	1.13	1.00	0.95	1.21
拨备覆盖率(%)	357.56	423.27	645.63	582.08
存贷比(%)	45.48	43.26	39.49	51.34
流动性比例(%)	146.92	114.04	59.94	38.71
资本充足率(%)	14.29	13.95	15.92	11.91
核心一级资本充足率(%)	11.03	10.71	11.97	10.75
一级资本充足率(%)	11.05	10.73	11.98	10.76

注：2016 年 1～3 月数据未经审计，且总资产收益率和净资产收益率未经年化；2013 年数据根据 2014 年审计报告追溯调整。

评级小组负责人：李佳睿
评级小组成员：卢 田 曹 滢
联系电话：010-51087768
客服电话：4008-84-4008
传 真：010-84583355
Email ：rating@dagongcredit.com

跟踪评级观点

评级结果反映了成都农村商业银行股份有限公司（以下简称“成都农商银行”或“公司”）仍具有较强的区域竞争力，对公和零售银行业务继续保持较快增长，拨备覆盖率和流动性比例仍然较高等有利因素；同时也反映了公司盈利能力继续下降，公司资金业务受政策变化影响较大，继续增长的投资类资产存在一定风险等不利因素，且本期债券具有次级性质。

综合分析，大公对成都农商银行 2014 年二级资本债券信用等级维持 AA，主体信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定。

有利因素

- 公司存贷款市场份额在成都市继续排名前列，仍具有较强的区域竞争力；
- 公司对公和零售银行业务继续保持较快增长，社区综合金融服务和“三农”业务稳健发展；
- 公司拨备覆盖水平和流动性水平仍然较高，抵御资产质量下行风险和流动性风险的能力较强。

不利因素

- 公司营业收入和净利润有所减少，盈利能力继续下降；
- 公司资金业务受政策变化影响较大，资产规模出现波动，不利于综合实力的稳步提升；
- 公司投资类资产继续增长，易受外部环境变化影响，存在一定风险。

大公国际资信评估有限公司
二〇一六年七月二十八日

大公保留对本期债券信用状况跟踪评估并公布信用等级变化之权利

大公信用评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、大公及其评级分析师、评审人员与发债主体之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观、独立、公正的关联关系。

二、大公及评级分析师履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因发债主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的受评对象资料主要由发债主体提供，大公对该部分资料的真实性、准确性、完整性和及时性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有或卖出等投资建议。

六、本报告债项信用等级在本报告出具之日至存续债券到期兑付日有效，主体信用等级自本报告出具日起一年内有效，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

跟踪评级说明

根据成都农商银行2014年二级资本债券信用评级的跟踪评级安排，大公对成都农商银行的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合成都农商银行外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

募集资金使用情况

成都农商银行于 2014 年 12 月由主承销商组织承销团成员，以中国人民银行债券发行系统招标的方式，在全国银行间债券市场公开发行 60 亿元人民币、期限为 10 年的二级资本债券。成都农商银行可选择在第 5 年末按面值赎回。募集资金主要用于补充成都农商银行附属资本，优化资本结构。

本期二级资本债券资金已全部到账，并按照募集资金用途使用。成都农商银行各年均按期支付了本期债券的全部利息。

发债主体

成都农商银行是于 2009 年 12 月在原成都市农村信用合作社联合社、原成都市 14 家区（市）县农村信用合作社联合社、192 家农村信用合作社、原新都区农村信用合作联社及龙泉驿农村合作银行合并组建的成都市农村信用合作联社股份有限公司基础上，由企业法人、自然人发起设立的股份制银行业金融机构，是我国副省级城市中首批设立的农村商业银行（以下简称“农商银行”）之一。截至 2016 年 3 月末，公司注册资本为 100.00 亿元人民币，其中企业法人股份 85.04 亿股，占股份总额的 85.04%；职工股份 2.33 亿股，占股份总额的 2.33%；外部自然人股份 12.63 亿股，占股份总额的 12.63%。公司第一大股东为安邦财产保险股份有限公司（以下简称“安邦财险”），持股比例为 35.00%，其余股东持股比例均未超过 7.00%。截至 2016 年 3 月末公司前十大股东持股情况见表 1。

成都农商银行经营范围：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；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务；开办外汇业务。

截至 2016 年 3 月末，成都农商银行共有各层级机构 643 家，其中总行营业部 1 家，异地分行 4 家，支行 154 家，分理处 484 家。截至 2016 年 3 月末，公司发起设立的 39 家村镇银行已全部开业并稳定运营。此外，公司还投资设立有邦银金融租赁股份有限公司，持股比例为 51.00%。

表 1　截至 2016 年 3 月末公司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
1	安邦财产保险股份有限公司	350,000	35.00
2	成都投资控股集团有限公司	68,123	6.81
3	上海文俊投资有限公司	48,750	4.88
4	成都市现代农业发展投资有限公司	44,435	4.44
5	成都欣天颐投资有限责任公司	40,450	4.05
6	成都市协成资产管理有限责任公司	36,203	3.62
7	成都市兴光华城市建设有限公司	30,000	3.00
8	成都森宇实业集团有限公司	25,456	2.55
9	杭州联合农村商业银行股份有限公司	19,582	1.96
10	北京涛力投资管理有限公司	17,884	1.79
合计		680,883	68.09

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2015 年末，成都农商银行总资产为 6,445.96 亿元，所有者权益为 323.09 亿元；存款总额为 4,093.17 亿元，贷款总额为 1,770.67 亿元；不良贷款率为 1.00%，拨备覆盖率为 423.27%；核心一级资本充足率为 10.71%，一级资本充足率为 10.73%，资本充足率为 13.95%。2015 年，公司实现营业收入 105.07 亿元，净利润 42.97 亿元；总资产收益率和净资产收益率分别为 0.67%和 14.32%。

截至 2016 年 3 月末，成都农商银行总资产为 5,112.66 亿元，所有者权益为 331.17 亿元；存款总额为 4,066.93 亿元，贷款总额为 1,849.54 亿元；不良贷款率为 1.13%，拨备覆盖率为 357.56%；核心一级资本充足率为 11.03%，一级资本充足率为 11.05%，资本充足率为 14.29%。2016 年 1～3 月，公司实现营业收入 22.29 亿元，净利润 10.38 亿元；未经年化的总资产收益率和净资产收益率分别为 0.18%和 3.17%[1]。

评级分析

我国经济运行保持在合理区间，但经济下行压力较大，银行业运行和发展所倚赖的宏观经济环境较为复杂

近年来，我国经济发展进入新常态，向形态更高级、分工更优化、结构更合理阶段演化的趋势更加明显。初步核算，2015 年，我国实现国内生产总值 67.67 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%；三次产业增加值占国内生产总值的比重分别为 9.0%、40.5%和 50.5%，第三产业增加值占比首次突破 50%[2]。2016 年上半年，我国实现国内生产总值 34.06 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.7%。从国民经济主要

[1] 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对成都农商银行 2013～2015 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；2016 年 1～3 月财务报表未经审计。
[2] 数据来源：国家统计局。

运行指标上看，2016 年以来，我国农业生产基本稳定，工业生产稳中略升，固定资产投资增速回落，市场销售平稳增长，进出口降幅收窄，居民消费价格温和上涨，居民收入稳定增长，供给侧结构性改革取得进展。

另一方面，我国经济发展面临内外部多重挑战，主要表现为世界经济复苏乏力，全球贸易持续低迷，以保护主义、孤立主义为代表的“逆全球化”思潮抬头，地缘政治风险上升，英国公投脱欧等带来新的复杂变化；我国经济稳定运行的基础还不牢固，外需对增长的拉动力减弱，民间投资和制造业投资乏力，金融等领域存在风险隐患，一些产能严重过剩行业和经济结构单一地区矛盾较多，经济下行压力仍然较大。

面对错综复杂的经济发展环境，国家按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局的总要求，适应经济发展新常态，坚持改革开放，坚持稳中求进工作总基调，坚持稳增长、调结构、惠民生、防风险，不断创新宏观调控思路与方式，深入推进结构性改革，扎实推动大众创业万众创新，努力促进经济保持中高速增长、迈向中高端水平。

2016 年 3 月通过的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出了包括“以提高发展质量和效益为中心，以供给侧结构性改革为主线，扩大有效供给，满足有效需求，加快形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式”的“十三五”时期经济社会发展理念，确立了“经济保持中高速增长、创新驱动发展成效显著、发展协调性明显增强”等“十三五”时期经济社会发展目标。

总体而言，我国经济运行保持在合理区间，经济长期向好的基本面没有改变，但当前经济下行压力较大，结构性产能过剩比较严重，银行业运行和发展所倚赖的宏观经济环境较为复杂。

我国商业银行总体保持稳健运行，但信用风险的上升、业务风险特征的复杂化以及竞争压力的加大对银行业经营和风险管理能力提出更高要求

近年来，我国商业银行保持稳健运行，资产和负债规模稳步增长，信贷资产质量总体可控，利润增长和整体风险抵补能力保持稳定，流动性水平比较充裕。截至 2015 年末及 2016 年 3 月末，商业银行[1]总资产分别为 155.83 万亿元和 162.15 万亿元，同比分别增长 15.60%和 15.32%。2015 年全年和 2016 年一季度，商业银行分别实现净利润 1.59 万亿元和 4,716 亿元，同比分别增长 2.43%和 6.32%；平均资产利润率分别为 1.10%和 1.19%，平均资本利润率为 14.98%和 15.93%[2]。2013～2015 年末及 2016 年 3 月末我国商业银行主要监管指标情况见表 2。

[1] 包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行。
[2] 数据来源：银监会。

表 2　2013～2015 年末及 2016 年 3 月末我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
不良贷款率	1.75	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	175.03	181.18	232.06	282.70
贷款拨备率	3.06	3.03	2.90	2.83
流动性比例	48.08	48.01	46.44	44.03
存贷比	67.01	67.24	65.09	66.08
核心一级资本充足率	10.96	10.91	10.56	9.95
一级资本充足率	11.38	11.31	10.76	9.95
资本充足率	13.37	13.45	13.18	12.19

注：2014 年 7 月 1 日起，银监会对商业银行存贷比计算口径进行调整

数据来源：银监会

信用风险的扩散上升、业务风险特征的复杂化是当前我国商业银行面临的突出挑战。一方面，宏观经济的“三期叠加”通过加剧企业运行困难和资金链紧张给商业银行资产质量带来较大负面影响，尽管整体信用风险可控，但在地区、行业、客户多个维度上的扩散趋势较为明显。另一方面，金融领域非传统的投融资模式持续增多，交易对手更加多元、违规操作更加隐蔽，商业银行面对的业务风险特征更趋复杂。同时，利率市场化改革步伐加快、互联网金融等新型业态兴起以及民营银行试点工作展开加剧了金融行业的竞争，并对以利息净收入为主的商业银行传统收入模式形成一定冲击。

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出了一系列金融业深化改革和扩大开放的政策措施，主要包括允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构、发展普惠金融、鼓励金融创新、加快推进利率市场化、建立存款保险制度等。随着改革的不断推进，我国银行业面临的经营模式转型和升级要求更加迫切。

总体而言，我国商业银行总体保持稳健运行，但信用风险的上升、业务风险特征的复杂化以及竞争压力的加大对银行业经营和风险管理能力提出了更高要求。

商业银行监管不断加强和完善，有效防范了系统性风险的发生，并为商业银行的经营确立了较为清晰的法律和制度边界，有利于商业银行的稳健发展及其偿债能力的增强

近年来，银行业监管不断改进和加强，在较好地守住不发生系统性区域性风险底线的同时，为商业银行的经营确立了较为清晰明确的法律和制度边界。2012 年 6 月，银监会发布《商业银行资本管理办法（试行）》，建立起与国际新监管标准接轨、适度前瞻、符合我国银行业实际的资本监管制度。2013 年 3 月，银监会发布“关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知”，旨在防范和控制商业银行理财资金直接或间接投资于“非标准化债权资产”过程中因存在规避贷款

管理等问题所产生的风险。2013 年 7 月，银监会印发《商业银行公司治理指引》，进一步明确了今后银行业金融机构公司治理的发展方向和路径。

随着经济社会发展进入新的阶段，银行业监管主动适应新常态，以全面提升金融服务质效、全面落实风险防控责任、全面深化银行业改革开放、全面推进银行业法治建设为导向，进一步健全和完善。2014 年 1 月，银监会印发《商业银行全球系统重要性评估指标披露指引》，对符合一定条件的商业银行提出了 12 个指标的披露规范。针对近年来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、流动性风险隐患增加等问题，银监会于 2014 年 2 月出台《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，引入流动性覆盖率这一符合国际金融监管最新要求的监管指标，并将理财业务和同业业务纳入监管范围。为促进金融机构特别是商业银行同业业务规范健康发展、维护金融体系和银行体系的稳健运行，2014 年 4 月和 5 月，由中国人民银行牵头制定的《关于规范金融机构同业业务的通知》及其由银监会制定的配套性政策文件《关于规范商业银行同业业务治理的通知》相继下发。2014 年 6 月，银监会发布旨在进一步完善存贷比监管、更加充分反映流动性风险的《关于调整商业银行存贷比计算口径的通知》，对存贷比的币种口径、分子（贷款）和分母（存款）计算口径进行了调整。2014 年 9 月，《商业银行内部控制指引》发布，为促进商业银行建立和健全内部控制、有效防范风险、保障银行体系安全稳健运行奠定了制度基础。同月，银监会办公厅等联合发出《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》，决定通过设立存款偏离度指标，约束存款“冲时点”行为。2015 年 1 月，银监会修订发布《商业银行杠杆率管理办法》，在保持原有基本框架和监管标准的基础上对表外项目的计量方法进行了调整，明确了衍生产品和证券融资交易等敞口的计量方法，并对商业银行的杠杆率披露提出了更为严格的要求。2015 年 3 月，被视为市场经济条件下保护存款人利益的重要举措和金融安全网重要组成部分的《存款保险条例》正式出台，将对维护公众对我国银行体系的信心、进一步理顺政府和市场的关系、深化金融改革、维护金融稳定产生深远影响。2015 年 9 月，中国人民银行改革商业银行等金融机构存款准备金考核制度，由时点法改为平均法考核，为商业银行管理流动性提供了缓冲机制。2015 年 10 月，修改后的《商业银行法》正式实施，存贷比由法定监管指标转变为流动性风险监测指标，有利于商业银行资产负债多元化和业务创新发展。

总体而言，商业银行监管不断加强和完善，有效防范了系统性风险的发生，并为商业银行的经营确立了较为清晰的法律和制度边界，有利于商业银行的稳健发展及其偿债能力的增强。

四川省和成都市经济保持较快增长，成都市的发展继续受到国家高度重视，成都农商银行的区域发展环境总体较为良好

四川省是我国重要的技术装备制造和能源基地，装备制造业、油气化工业、汽车制造业和能源电力业为四大支柱产业，航空航天业和钒钛钢铁业为四川省优势产业。2015 年，四川省经济继续保持较快增长，全年实现地区生产总值 30,103.10 亿元，同比增长 7.9%。截至 2015 年末，四川省银行业金融机构各项存款余额为 5.91 万亿元，同比增长 10.1%；各项贷款余额为 3.80 万亿元，同比增长 12.2%；全省银行业不良贷款率为 2.45%。2016 年一季度，四川省实现地区生产总值 6,703.7 亿元，同比增长 7.4%[1]。

2015 年，成都市实现地区生产总值 10,801.20 亿元，同比增长 7.9%，增速同比下降 1.0 个百分点，尽管存在一定下行压力，但经济增速仍高于全国水平，并在全国 15 个副省级城市中排名第 4 位。同期，成都市固定资产投资规模进一步扩大，消费需求平稳增长，财政收入较快增长，对外贸易稳定增长，城乡居民持续增收。2016 年一季度，成都市实现地区生产总值 2,601.70 亿元，同比增长 7.4%，仍继续高于全国水平并继续与四川省持平，其中第一、第二和第三产业分别实现增加值 62.00 亿元、1,137.10 亿元和 1,402.60 亿元，同比分别增长 3.0%、5.7%和 8.9%[2]。2013～2015 年及 2016 年 1～3 月成都市主要经济运行指标情况见表 3。

表 3　2013～2015 年及 2016 年 1～3 月成都市主要经济指标运行情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年1～3 月	2015 年	2014 年	2013 年
居民消费价格涨幅	-	1.1	1.3	3.1
农业总产值	-	663.1	613.0	584.6
规模以上工业增加值	-	3,512.5	3,273.5	2,917.6
全社会固定资产投资额	1,582.2	7,007.0	6,620.4	6,501.1
社会消费品零售总额	1,294.6	4,946.2	4,468.9	3,752.9
外贸进出口总值（亿美元）	514.1	395.3	558.4	505.8
实际利用外资（亿美元）	-	75.2	87.6	87.6

注：2016 年 1～3 月外贸进出口总值为人民币口径

数据来源：《成都市国民经济和社会发展统计公报》，成都市统计局

在金融业方面，2015 年，成都市金融业实现增加值 1,254.2 亿元，同比增长 15.5%。截至 2015 年末，成都市金融机构人民币存款余额为 29,475 亿元，同比增长 8.2%；贷款余额为 21,971 亿元，同比增长 11.1%。截至 2016 年 3 月末，成都市金融机构人民币存款余额为 30,398 亿元，同比增长 12.4%；贷款余额为 23,011 亿元，同比增长 12.4%。

成都市地位重要，其发展继续受到国家的高度重视。2015 年 11

[1] 数据来源：四川省统计局。
[2] 数据来源：成都市统计局。

月，国务院批复原则同意《成都市城市总体规划（2011～2020 年）》，将成都市定位明确为国家历史文化名城，国家重要的高新技术产业基地、商贸物流中心和综合交通枢纽，西部地区重要的中心城市。2016 年 4 月，国务院批复原则同意《成渝城市群发展规划》，要求包括成都在内的成渝城市群地区“以建设具有国际竞争力的国家级城市群为目标，全面融入‘一带一路’和长江经济带建设，打造新的经济增长极”。

此外，2016 年 1 月出台的《成都市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出，加快建设西部金融机构集聚中心、金融创新和市场交易中心、金融服务中心；积极争取国际国内金融机构进驻成都，打造影响全国、面向世界的区域性国际资本市场。

总体而言，四川省和成都市经济保持较快增长，成都市的发展继续受到国家高度重视，成都农商银行的区域发展环境总体较为良好。

公司营业收入水平有所下降，利息净收入受利息支出大幅上升的影响显著减少，手续费及佣金净收入的增加有助于优化公司的收入结构

2015 年，成都农商银行实现营业收入 105.07 亿元（见表 4），同比下降 5.26%，主要是因为利息净收入同比减少 15.00 亿元所致。从构成上看，利息净收入仍是公司主要收入来源。2015 年，公司实现利息净收入 88.47 亿元，同比减少 14.50%，主要是因为利率市场化导致同业竞争加剧，利息支出中的吸收存款部分大幅增加 30.95 亿元所致；在营业收入中的占比为 84.20%，尽管同比下降 9.1 个百分点，但仍处于较高水平。2015 年，公司实现手续费及佣金净收入 10.96 亿元，占营业收入的比重为 10.43%，同比上升 4.27 个百分点，主要因为公司顾问和咨询费及代理业务手续费有所增长所致。同期，公司实现投资收益 0.73 亿元，在营业收入中的占比为 0.69%，金额和占比依然很低。得益于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产规模大幅增长 415.26 亿元，2015 年公司实现公允价值变动损益 4.34 亿元，同比增长 843.48%。

表 4　2013～2015 年及 2016 年 1～3 月公司营业收入构成情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 1～3 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	19.48	87.39	88.47	84.20	103.47	93.30	77.56	95.56
手续费及佣金净收入	4.32	19.38	10.96	10.43	6.83	6.16	3.76	4.63
投资收益	-0.06	-0.27	0.73	0.69	-0.23	-0.21	-0.41	-0.50
公允价值变动损益	-1.61	-7.22	4.34	4.13	0.46	0.41	-0.10	-0.12
其他业务收入	0.19	0.85	0.46	0.44	0.36	0.32	0.35	0.43
营业收入	**22.29**	**100.00**	**105.07**	**100.00**	**110.90**	**100.00**	**81.16**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

2016 年 1～3 月，成都农商银行实现营业收入 22.29 亿元，其中利

息净收入、手续费及佣金收入、投资收益和公允价值变动损益分别为19.48亿元、4.32亿元、-0.06亿元和-1.61亿元，在营业收入中的占比分别为87.39%、19.38%、-0.27%和-7.22%。

成都农商银行利息收入主要包括发放贷款和垫款利息收入、存放同业款项利息收入、买入返售金融资产利息收入、债券利息收入和理财产品利息收入等，2015年上述收入合计占利息收入总额的比例为95.74%。2015年，公司实现利息收入275.61亿元（见表5），同比增长7.99%，其中存放同业款项利息收入为52.30亿元，在利息收入中的占比为18.98%，同比下降6.46个百分点，主要是因为存放同业款项资产规模减少和净息差收窄所致；债券利息收入和理财产品利息收入同比分别增长79.63%和72.33%，在利息收入中的占比均有所上升。2015年，公司发放贷款和垫款利息收入同比增长3.64%，主要是因为发放贷款和垫款资产规模增长244.89亿元所致；得益于买入返售资产的增长，公司买入返售金融资产利息收入为29.36亿元，同比上升7.27%。

表5　2013～2015年末及2016年3月末公司利息收入构成情况（单位：亿元，%）

项目	2016年3月末		2015年末		2014年末		2013末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发放贷款和垫款	31.05	48.87	122.25	44.36	117.96	46.22	91.57	49.99
存放同业款项	9.88	15.54	52.30	18.98	64.92	25.44	32.43	17.70
买入返售金融资产	6.19	9.73	29.36	10.65	27.37	10.72	27.86	15.21
债券	9.94	15.64	34.40	12.48	19.15	7.50	12.99	7.09
理财产品	3.90	6.13	25.54	9.27	14.82	5.81	9.32	5.09
存放中央银行款项	2.38	3.74	10.51	3.81	9.93	3.89	7.40	4.04
拆出资金	0.22	0.35	1.25	0.45	1.05	0.41	1.60	0.87
利息收入合计	**63.56**	**100.00**	**275.61**	**100.00**	**255.21**	**100.00**	**183.17**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

2016年1～3月，成都农商银行发放贷款和垫款利息收入、存放同业款项利息收入、买入返售金融资产利息收入、债券利息收入和理财产品利息收入分别为31.05亿元、9.88亿元、6.19亿元、9.94亿元和3.90亿元，在利息收入中的占比分别为48.87%、15.54%、9.73%、15.64%和6.13%。

公司对公和零售银行业务继续保持较快增长，社区综合金融服务和“三农”业务稳健发展

在公司银行业务上，成都农商银行继续充分发挥地方金融机构优势，积极拓展对公存款市场，加大对城市管网、棚户区改造以及战略性新兴产业的信贷投放。截至2015年末，公司对公存款为2,351.37亿元（见表6），同比增长1.61%；对公存款在存款总额中的占比为57.44%，同比下降1.67个百分点。同期，公司对公贷款为1,249.26亿元，同比增长25.23%；占贷款总额的比重为70.53%，同比上升5.99

个百分点。截至 2016 年 3 月末，公司对公存款和对公贷款分别为 2,268.35 亿元和 1,342.45 亿元。

表 6　2013～2015 年末及 2016 年 3 月末公司业务结构情况（单位：亿元，%）

项目	2016年3月末		2015 年末		2014 年末		2013 末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	**4,067**	**100.00**	**4,093**	**100.00**	**3,915**	**100.00**	**2,602**	**100.00**
其中：个人存款	1,782	43.82	1,722	42.07	1,583	40.43	1,393	53.54
对公存款	2,268	55.77	2,351	57.44	2,314	59.11	1,184	45.50
其他存款	16	0.39	20	0.49	18	0.46	24	0.92
贷款总额	**1,850**	**100.00**	**1,771**	**100.00**	**1,546**	**100.00**	**1,336**	**100.00**
其中：个人贷款	442	23.89	449	25.35	494	31.95	406	30.39
对公贷款	1,342	72.54	1,249	70.53	998	64.55	850	63.62
票据贴现	65	3.51	72	4.07	54	3.49	80	5.99

注：其他存款包括保证金存款、汇出汇款、应解汇款

数据来源：根据公司提供资料整理

在零售业务上，成都农商银行继续加快推进网点转型，不断改善客户体验，提升综合服务水平，积极推进产品组合营销。截至 2015 年末，公司个人存款为 1,721.55 亿元，同比增长 8.76%，占存款总额的比例为 42.07%。同期，公司个人贷款为 449.27 亿元，同比下降 9.06 个百分点，主要是因为外部经济持续下行，个人经营性贷款需求减弱，公司减少了包括个人按揭、房产抵押、异地抵押在内的个人贷款投放额度所致；个人贷款占公司贷款总额的比例为 25.35%，同比下降 6.61 个百分点。

在电子银行和国际业务上，成都农商银行继续构建电子银行服务模式，进一步推进国际业务的发展。2015 年，公司新增网银开户 10.38 万户，同比增长 16.67%。截至 2015 年末，公司已与 667 家银行建立了海外代理行关系，2015 年国际业务结算交易额为 2.47 亿美元。

在小微业务上，2015 年以来，成都农商银行继续大力发展小微企业贷款业务，创新机制、产品和服务，进一步提升小微企业服务质量和效率。截至 2015 年末，公司小微企业贷款余额为 666.66 亿元，同比增长 11.85%，占对公贷款的比重为 53.36%。

此外，2015 年以来，成都农商银行继续推进业务转型，社区综合金融服务工作取得新的发展。截至 2015 年末，公司社区综合金融服务推广网点达到 303 个。同时，公司加大对农业基础设施、大农业产业链等的信贷投放，积极支持“三农”、城乡一体化及区域产业机构升级项目。截至 2015 年末，公司涉农贷款余额为 1,244.12 亿元，同比增长 15.87%，在各项贷款中的占比为 70.26%，同比上升 0.80 个百分点。

公司存贷款市场份额在成都市继续排名前列，仍具有较强的区域竞争力

成都农商银行始终坚持服务“三农”、中小企业和统筹城乡的经营宗旨，致力于服务民生，支持地方经济发展，存贷款市场份额在金融机构较为集中的成都市仍排名前列。截至 2016 年 3 月末，公司在成都地区的存款市场份额为 13.18%（见表 7），排名第 2 位，尽管较 2014 年末下降 1.30 个百分点且排名下降 1 位，但仍具有较强的区域竞争力；贷款市场份额为 7.13%，较 2014 年末下降 0.10 个百分点，但仍在成都地区排名第 5 位，仅次于国家开发银行、中国工商银行、中国建设银行和中国农业银行。

表 7　截至 2016 年 3 月末成都地区主要金融机构存贷款情况（单位：%）

银行	存款市场份额	贷款市场份额
中国建设银行	14.41	11.30
成都农商银行	**13.18**	**7.13**
中国工商银行	12.22	11.36
中国农业银行	9.31	9.62
成都银行	7.22	4.95
中国银行	6.14	6.81
兴业银行	3.69	1.93
交通银行	3.24	2.75
中信银行	3.19	2.95
国家开发银行	3.04	15.09
民生银行	2.72	2.94

数据来源：根据公司提供资料整理

公司房地产业贷款规模和占比继续上升，客户集中度仍然较高，不利于风险的分散

成都农商银行公司类银行贷款主要分布在租赁和商务服务业、房地产业以及水利、环境和公共设施管理业等行业，行业集中度继续处于较低水平。截至 2015 年末，公司上述三大行业贷款余额合计为 608.46 亿元（见表 8），占贷款总额的比重为 34.37%。其中，截至 2015 年末，公司租赁和商务服务业贷款余额继续上升，占贷款总额的比重同比上升 1.35 个百分点，其中大部分为政府类投资公司贷款；水利、环境和公共设施管理业贷款余额为 206.41 亿元，占贷款总额的比例为 11.66%，同比上升 4.05 个百分点；房地产业贷款占贷款总额的比重同比上升 0.54 个百分点；其他行业贷款占比较低且均保持稳定。由于当前宏观经济下行压力较大，房地产业等行业尚未摆脱疲弱困境，公司规模和占比继续上升的房地产业贷款存在一定风险。

表 8　2013～2015 年末及 2016 年 3 月末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元，%）

项目	2016年3月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁和商务服务业	283	15.29	235	13.27	184	11.92	102	7.63
水利、环境和公共设施管理业	217	11.73	206	11.66	118	7.61	116	8.69
房地产业	178	9.63	167	9.44	138	8.90	115	8.58
制造业	140	7.57	144	8.11	136	8.79	117	8.78
公共管理、社会保障和社会组织	117	6.34	103	5.80	86	5.58	85	6.33
建筑业	117	6.34	109	6.14	77	4.99	89	6.69
批发和零售业	59	3.18	63	3.53	74	4.81	90	6.72
其他	231	12.51	223	12.60	185	11.94	136	10.22
公司贷款和垫款	1,342	72.59	1,249	70.55	998	64.54	850	63.64
票据贴现	65	3.50	72	4.07	54	3.50	80	5.99
个人贷款和垫款	442	23.91	449	25.38	494	31.96	406	30.37
贷款和垫款合计	**1,850**	**100.00**	**1,771**	**100.00**	**1,546**	**100.00**	**1,336**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2016 年 3 月末，成都农商银行在租赁和商务服务业、房地产业以及水利、环境和公共设施管理业贷款额分别为282.82亿元、178.19亿元和 216.88 亿元，在贷款总额中合计占比为 36.65%。

在客户集中度方面，截至 2015 年末，成都农商银行单一客户贷款集中度为 7.69%（见表 9），最大十家客户贷款比例为 42.53%。截至 2016 年 3 月末，公司单一客户贷款集中度为 7.53%，最大十家客户贷款比例为 48.05%，均处于较高水平，不利于分散风险。

表 9　2013～2015 年末及 2016 年 3 月末公司客户集中度情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	7.53	7.69	6.99	9.02
最大十家客户贷款比例	48.05	42.53	41.63	49.51

注：根据公司提供资料整理

具体来看，截至 2016 年 3 月末，成都农商银行前十大贷款客户贷款合计为 197.86 亿元（见表 10），占资本净额的比例为 48.05%，最大十家贷款客户贷款五级分类均为正常类。

表10 截至2016年3月末公司最大十家客户贷款情况（单位：亿元，%）

客户名称	贷款余额	占资本净额比例	五级分类
客户一	31.00	7.53	正常类
客户二	30.00	7.29	正常类
客户三	22.60	5.49	正常类
客户四	21.00	5.10	正常类
客户五	18.06	4.39	正常类
客户六	16.50	4.01	正常类
客户七	16.10	3.91	正常类
客户八	14.50	3.52	正常类
客户九	14.10	3.42	正常类
客户十	14.00	3.40	正常类
合计	197.86	48.05	-

数据来源：根据公司提供资料整理

2015年以来，公司不良贷款率继续上升，关注类贷款规模上升较快，资产质量出现一定下行压力；公司拨备覆盖率仍处于较高水平，抵御资产质量下行风险能力较强

2015年以来，受外部经济环境存在较大下行压力、中小企业仍面临经营困难等因素影响，成都农商银行不良贷款余额有所上升。截至2015年末，公司不良贷款余额为17.66亿元（见表11），同比上升2.99亿元；不良贷款率为1.00%，同比上升0.05个百分点，但仍低于同期我国商业银行1.67%的平均水平，并远低于同期四川省银行业金融机构2.45%的平均水平。同期，公司关注类贷款余额为62.98亿元，同比增长85.95%，在贷款总额中的占比由2.19%上升至3.56%，主要是因为公司贷款五级分类标准更为严格，将部分发放给经营不佳的民营企业贷款下调为关注类所致。

表11 2013～2015年末及2016年3月末公司贷款五级分类情况（单位：亿元，%）

项目	2016年3月末		2015年末		2014年末		2013年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	1,751.03	94.68	1,690.03	95.45	1,497.19	96.86	1,281.42	95.91
关注类	77.55	4.19	62.98	3.56	33.87	2.19	38.46	2.88
次级类	8.17	0.44	9.31	0.53	6.80	0.44	10.73	0.80
可疑类	11.16	0.60	7.13	0.40	6.98	0.45	4.09	0.31
损失类	1.63	0.09	1.22	0.07	0.90	0.06	1.30	0.10
不良贷款小计	20.96	1.13	17.66	1.00	14.67	0.95	16.12	1.21
贷款总额	1,849.54	100.00	1,770.67	100.00	1,545.74	100.00	1,336.00	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

截至2016年3月末，成都农商银行不良贷款余额和不良贷款率分

别为 20.96 亿元和 1.13%；关注类贷款余额为 77.55 亿元，较 2015 年末上升 14.57 亿元。

成都农商银行拨备覆盖水平仍较高，有利于抵御风险。截至 2015 年末及 2016 年 3 月末，公司贷款损失准备分别为 74.76 亿元和 74.93 亿元；拨备覆盖率分别为 423.27%和 357.56%，大幅高于同期我国商业银行的平均拨备覆盖水平；拨贷比分别为 4.22%和 4.05%。

表 12　2013～2015 年末及 2016 年 3 月末公司拨备覆盖情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备	74.93	74.76	94.71	93.85
拨备覆盖率	357.56	423.27	645.63	582.08
拨贷比	4.05	4.22	6.13	7.02

数据来源：根据公司提供资料整理

公司资金业务受政策变化影响较大，资产规模出现波动，不利于综合实力的稳步提升；同时，公司投资类资产[1]继续增长且占比有所上升，存在一定风险

截至 2015 年末，成都农商银行资产总额为 6,445.96 亿元（见表 13），同比增长 1.65%。从资产构成上看，公司的资产仍主要为发放贷款及垫款、货币资金类资产[2]、买入返售金融资产和投资类资产。其中，发放贷款和垫款净额同比增长 16.88%，在公司资产总额中的比重同比上升 3.43 个百分点至 26.31%；货币资金类资产同比下降 25.18%，主要是存放同业款项降幅较大所致；买入返售金融资产同比增长 16.01%，占公司资产总额的比例同比上升 2.34 个百分点至 18.88%；投资类资产同比增长 21.14%，占公司资产总额的比例同比上升 4.12 个百分点至 25.64%。

[1] 投资类资产包括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。
[2] 货币资金类资产包括现金及存放中央银行款项和存放同业存款。

表 13　2013～2015 年末及 2016 年 3 月末公司主要资产构成情况（单位：亿元，%）

项目	2016年3月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发放贷款和垫款	1,774.51	34.71	1,695.91	26.31	1,451.02	22.88	1,242.15	28.93
买入返售金融资产	665.22	13.01	1,217.12	18.88	1,049.16	16.54	832.45	19.39
存放同业款项	619.11	12.11	1,145.30	17.77	1,556.11	24.54	1,070.16	24.93
现金及存放中央银行款项	591.39	11.57	630.83	9.79	817.71	12.89	561.05	13.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	497.47	9.73	504.40	7.83	89.14	1.41	1.64	0.04
可供出售金融资产	325.94	6.38	335.70	5.21	528.82	8.34	113.27	2.64
持有至到期投资	274.29	5.36	374.05	5.80	373.28	5.89	150.60	3.51
应收款项类投资	240.63	4.71	438.36	6.80	372.88	5.88	210.52	4.90
其他资产	124.10	2.43	104.29	1.62	103.28	1.63	111.32	2.59
资产总额	**5,112.66**	**100.00**	**6,445.96**	**100.00**	**6,341.40**	**100.00**	**4,293.16**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

在投资类资产方面，截至2015年末，成都农商银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为504.40亿元（见表14），同比增长465.87%，主要是因为公司大幅增加政策性金融债券和其他金融机构债券投资所致；可供出售金融资产为335.70亿元，同比下降36.52%，主要是因为公司基于资产配置安排及对市场预期情况的判断，减持以公允价值计量的可供出售债券193.15亿元所致；持有至到期投资为374.05亿元，占投资资产总额的比例为22.64%，规模和占比同比基本持平；得益于他行发行的理财产品及资产管理计划的增加，公司应收款项类投资资产同比增长17.56%至38.36亿元。

表 14　2013～2015 年末及 2016 年 3 月末公司投资类资产构成情况（单位：亿元，%）

项目	2016年3月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	497.47	37.17	504.40	30.52	89.14	6.53	1.64	0.34
可供出售金融资产	325.94	24.35	335.70	20.31	528.82	38.77	113.27	23.79
持有至到期投资	274.29	20.49	374.05	22.64	373.28	27.36	150.60	31.64
应收款项类投资	240.63	17.98	438.36	26.53	372.88	27.33	210.52	44.22
合计	**1,338.33**	**100.00**	**1,652.51**	**100.00**	**1,364.12**	**100.00**	**476.03**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

截至2016年3月末，成都农商银行资产总额为5,112.66亿元，较2015年末减少20.68%，主要是因为受2016年初中国人民银行推出MPA考

核机制[1]的影响，公司可配置的金融市场业务资产总量下降所致。其中，公司发放贷款和垫款为1,774.51亿元，较2015年末增长4.63%；买入返售金融资产和存放同业款项分别为665.22亿元和619.11亿元，较2015年末分别减少551.90亿元和526.19亿元。同期，公司投资类资产总额为1,338.33亿元，其中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资产分别为497.47亿元、325.94亿元、274.29亿元和240.63亿元，上述4项投资类资产合计占公司资产总额的比例为26.18%，较2015年末上升0.54个百分点，投资类资产占比继续上升，存在一定风险。

公司负债结构继续保持稳定，仍主要由吸收存款和同业及其他金融机构存放款项构成

截至2015年末，成都农商银行负债总额为6,122.87亿元（见表15），同比增长0.96%。公司负债仍主要由吸收存款、同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产和拆入资金构成。截至2015年末，上述4项负债合计占公司负债总额的比例为92.14%。其中，吸收存款同比增长4.56%，占公司负债总额的比例为66.85%；同业及其他金融机构存放款项和拆入资金合计680.25亿元，占公司负债总额的比例为11.11%；卖出回购金融资产款为868.39亿元，同比减少14.03%，主要是因为卖出回购金融资产中债券减少130.58亿元所致。

表 15　2013～2015 年末及 2016 年 3 月末公司主要负债构成情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吸收存款	4,066.93	85.06	4,093.17	66.85	3,914.62	64.55	2,602.04	63.83
同业及其他金融机构存放款项	404.70	8.46	595.66	9.73	858.96	14.16	872.73	21.41
卖出回购金融资产	47.40	0.99	868.39	14.18	1,010.07	16.66	458.61	11.25
其中：债券	46.77	0.98	860.63	14.06	991.21	16.34	456.46	11.20
票据	0.63	0.01	7.76	0.13	18.86	0.31	2.15	0.05
拆入资金	69.78	1.46	84.59	1.38	86.20	1.42	58.16	1.43
其他负债	145.28	3.04	481.06	7.86	194.66	3.21	85.27	2.09
负债总额	**4,781.49**	**100.00**	**6,122.87**	**100.00**	**6,064.51**	**100.00**	**4,076.81**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

截至2016年3月末，成都农商银行负债总额为4,781.49亿元，较2015年末下降1,341.38亿元。公司吸收存款、同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产和拆入资金分别为4,066.93亿元、404.70亿元、47.40亿元和69.78亿元，其中以债券为主的卖出回购金融资产

[1] MPA 为“宏观审慎评估体系”的简称，主要从资本和杠杆、资产负债、流动性、定价行为、资产质量、跨境融资风险、信贷政策执行七个方面对金融机构行为进行考核评分，其中资产负债方面的广义信贷指标和同业负债指标对银行同业往来业务影响较大，在一定程度上遏制了同业业务规模的扩张。

因交易量的下降同比减少820.99亿元，上述4项负债合计占公司负债总额的比例为95.97%，负债结构继续保持稳定。

公司流动性水平仍然较高，抵御流动性风险能力较强

截至 2015 年末，成都农商银行存贷比为 43.26%（见表 16），同比上升 3.77 个百分点，但仍大幅低于同期我国商业银行的平均水平。在流动性方面，公司继续加强流动性管理，截至 2015 年末流动性比例为 114.04%，同比大幅上升 54.10 个百分点，且大幅高于同期我国商业银行的平均流动性水平；流动性覆盖率为 193.80%，显著高于过渡期[1]和过渡期结束后达到100%的监管要求。截至2016年3月末，公司存贷比、流动性比例和流动性覆盖率分别为 45.48%、146.92%和 364.69%，流动性比例始终处于较高水平，具有较强的风险抵御能力。

表 16　2013～2015 年末及 2016 年 3 月末公司存贷比及流动性情况（单位：%）

项目	2016年3月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
存贷比	45.48	43.26	39.49	51.34
流动性比例	146.92	114.04	59.94	38.71
流动性覆盖率	364.69	193.80	216.45	114.02

数据来源：根据公司提供资料整理

成都农商银行定期进行流动性压力测试。截至2016年3月末，公司流动性压力测试结果表明，活期存款流失、90天以上到期的同业存放款项提前支取与有价证券价格下跌均是影响流动性的关键因素。

公司净利润有所减少，总资产收益率和净资产收益率继续下降，盈利能力有待改善

2015 年，成都农商银行成本收入比为 34.87%，同比上升 4.95 个百分点，成本控制能力有待进一步加强。同期，公司实现净利润 42.97 亿元，同比下降 19.23%，主要是因为营业收入下降所致；总资产收益率和净资产收益率分别为 0.67%和 14.32%，同比分别减少 0.33 和 7.25 个百分点，继续下降，盈利能力有待改善。2016 年 1～3 月，公司成本收入比为 28.76%，净利润为 10.38 亿元，未经年化的总资产收益率和净资产收益率分别为 0.18%和 3.17%。

[1] 过渡期监管要求是指商业银行流动性覆盖率应当在 2014～2017 年年末分别达到 60%、70%、80%和 90%。

表 17　2013～2015 年及 2016 年 1～3 月公司盈利情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 1～3 月	2015 年	2014 年	2013 年
净利润	10.38	42.97	53.20	45.21
资产减值损失	0.22	3.46	2.94	8.46
成本收入比	28.75	34.87	29.92	36.73
总资产收益率	0.18	0.67	1.00	1.24
净资产收益率	3.17	14.32	21.57	24.03

数据来源：根据公司提供资料整理

公司资本充足水平有所波动，但仍满足监管要求，能够为业务规模的进一步扩张提供一定的保障

截至2015年末，成都农商银行资本充足率为13.95%（见表18），同比下降1.97个百分点，但仍高于同期我国商业银行的平均水平；核心一级资本充足率和一级资本充足率分别为10.71%和10.73%，同比均有所下降。截至2016年3月末，公司资本充足率、核心一级资本充足率和一级资本充足率分别为14.29%、11.03%和11.05%，较2015年末分别上升2.44、2.99和2.95个百分点，主要是因为资产规模减小导致的风险资产总量下降所致。总的来看，公司资本充足水平2015年末以来有所波动，但仍满足监管要求，能够为业务规模的进一步扩张提供一定的保障。

表 18　2013～2015 末及 2016 年 3 月末公司资本充足情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 末
核心一级资本充足率	11.03	10.71	11.97	10.75
一级资本充足率	11.05	10.73	11.98	10.76
资本充足率	14.29	13.95	15.92	11.91

数据来源：根据公司提供资料整理

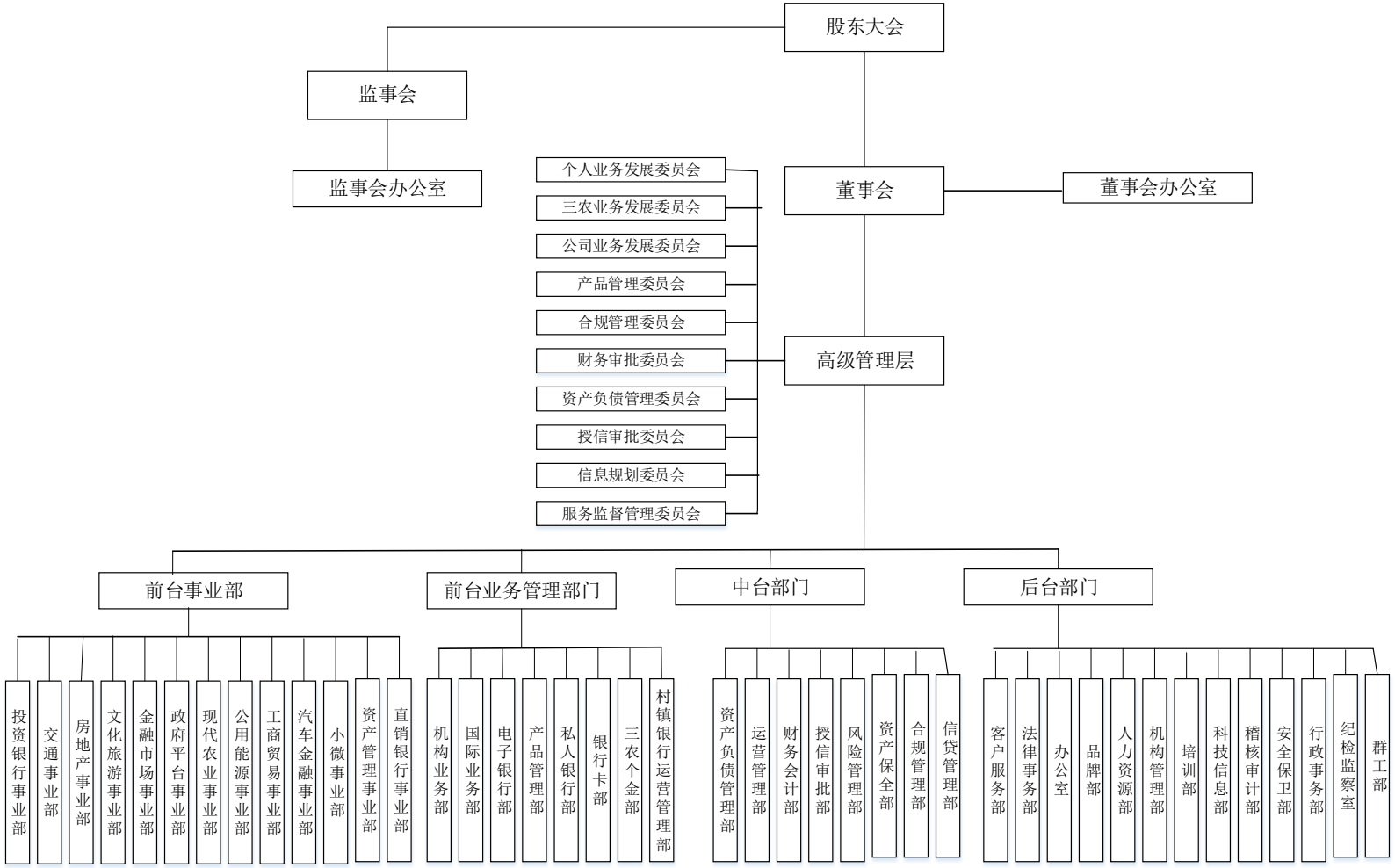
结论

2015 年以来，成都农商银行存贷款市场份额在成都市继续排名前列，仍具有较强的区域竞争力。同时，公司拨备覆盖率和流动性比例仍然较高，抵御流动性风险能力较强。另一方面，公司盈利能力继续下降，公司资金业务受政策变化影响较大，投资类资产增长迅速，易受外部环境变化影响。

预计未来 1～2 年，随着自身公司治理体制机制的优化完善，凭借股东的大力支持，成都农商银行所享有的区位、规模、网点等优势有望进一步发挥，公司的业务规模有望继续保持增长，综合竞争力有望进一步提升。

综合分析，大公对成都农商银行 2014 年二级资本债券信用等级维持 AA，主体信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定。

附件 1　　截至 2016 年 3 月末成都农商银行组织结构图



附件 2　成都农商银行（合并口径）主要财务数据和指标

单位：亿元

项目	2016 年 3 月末（未经审计）	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产类				
现金及存放中央银行款项	591.39	630.83	817.71	561.05
存放同业款项	619.11	1,145.30	1,556.11	1,070.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	497.47	504.40	89.14	1.64
买入返售金融资产	665.22	1,217.12	1,049.16	832.45
应收利息	35.97	46.12	40.36	18.96
发放贷款和垫款	1,774.51	1,695.91	1,451.02	1,242.15
可供出售金融资产	325.94	335.70	528.82	113.27
持有至到期投资	274.29	374.05	373.28	150.60
应收款项类投资	240.63	438.36	372.88	210.52
资产总额	5,112.66	6,445.96	6,341.40	4,293.16
负债类				
同业及其他金融机构存放款项	404.70	595.66	858.96	872.73
拆入资金	69.78	84.59	86.20	58.16
卖出回购金融资产款	47.40	868.39	1,010.07	458.61
吸收存款	4,066.93	4,093.17	3,914.62	2,602.04
应付职工薪酬	10.74	13.29	10.35	10.38
应付利息	73.29	73.15	67.64	56.14
已发行债务证券	65.46	-	89.79	-
其他负债	28.41	20.71	14.41	13.79
负债总额	4,781.49	6,122.87	6,064.51	4,076.81
权益类				
股本	100.00	100.00	100.00	100.00
资本公积	26.80	26.80	26.80	26.80
盈余公积	17.17	17.04	12.77	7.35
其他综合收益	2.19	4.54	1.33	-3.21
一般风险准备	60.65	75.71	44.07	22.10
未分配利润/（累计亏损）	107.34	82.18	75.22	48.99
归属于母公司所有者权益合计	314.14	306.27	260.19	202.02
所有者权益合计	331.17	323.09	276.89	216.35

附件 2　成都农商银行（合并口径）主要财务数据和指标（续表 1）

单位：亿元

项目	2016 年1~3 月（未经审计）	2015 年	2014 年	2013 年
损益类				
营业收入	22.29	105.07	110.90	81.16
利息净收入	19.48	88.47	101.58	77.56
手续费及佣金净收入	4.32	109.64	8.72	3.76
投资收益	-0.06	0.73	-0.23	-0.41
公允价值变动损益	-1.61	4.34	0.46	-0.10
其他业务收入	0.19	0.46	0.36	0.35
营业支出	8.47	49.43	44.34	27.02
营业税金及附加	2.28	9.25	8.19	5.98
业务及管理费	6.41	36.64	33.18	29.80
资产减值损失	-0.22	3.46	2.94	-8.46
其他业务成本	0.00	0.08	0.03	-0.30
营业利润	13.82	55.64	66.56	54.13
营业外收入	0.06	1.97	4.28	1.21
营业外支出	0.00	0.16	0.07	0.05
利润总额	13.88	57.44	70.77	55.30
所得税费用	3.49	14.47	17.58	10.09
净利润	10.38	42.97	53.20	45.21
现金流量类				
经营活动现金流入小计	-	870.16	2,328.53	1,404.23
经营活动现金流出小计	-	1,444.33	1,135.39	864.33
经营活动产生的现金流量净额	-	-574.16	1,193.14	539.91
投资活动现金流入小计	-	1,560.53	511.18	438.64
投资活动现金流出小计	-	1,379.37	1,291.25	540.94
投资活动产生的现金流量净额	-	181.16	-780.08	-102.30
筹资活动现金流入小计	-	268.58	92.5	12.89
筹资活动现金流出小计	-	0.00	0.00	-0.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	268.58	92.53	12.89
现金及现金等价物净增加额	-	-124.31	505.60	450.49
期初现金及现金等价物	-	1,654.65	1,149.04	698.56
期末现金及现金等价物余额	-	1,530.34	1,654.65	1,149.04

附件 2　　成都农商银行主要财务数据和指标（续表 2）

单位：%

项目	2016年1~3月（末）（未经审计）	2015 年（末）	2014 年（末）	2013年（末）
财务指标				
总资产收益率	0.18	0.67	1.00	1.24
净资产收益率	3.17	14.32	21.57	24.03
单一最大客户贷款比例	7.53	7.69	6.99	9.02
最大十家客户贷款比例	48.05	42.53	41.63	49.51
不良贷款率	1.13	1.00	0.95	1.21
拨备覆盖率	357.56	423.27	645.63	582.08
成本收入比	28.75	34.87	29.92	36.73
存贷比	45.48	43.26	39.49	51.34
流动性比例	146.92	114.04	59.94	38.71
流动性覆盖率	364.69	193.80	216.45	114.02
资本充足率	14.29	13.95	15.92	11.91
核心一级资本充足率	11.03	10.71	11.97	10.75
一级资本充足率	11.05	10.73	11.98	10.76

附件 3　　成都农商银行（母公司口径）主要财务数据

单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产类			
现金及存放中央银行款项	626.27	812.70	557.92
存放同业款项	1,144.61	1,554.23	1,052.67
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	504.40	89.14	1.64
买入返售金融资产	1,217.12	1,045.26	832.45
应收利息	46.05	40.30	18.93
发放贷款和垫款	1,585.62	1,389.74	1,217.37
可供出售金融资产	335.70	528.82	113.36
持有至到期投资	374.05	373.28	150.60
应收款项类投资	438.36	372.88	210.52
递延所得税资产	18.44	20.24	20.41
资产总额	6,355.08	6,294.56	4,269.70
负债类			
同业及其他金融机构存放款项	608.89	875.01	888.71
拆入资金	32.69	66.20	58.16
卖出回购金融资产款	868.39	1,010.07	458.61
吸收存款	4,067.15	3,892.46	2,578.03
应付职工薪酬	12.88	10.05	10.18
应付利息	72.85	67.56	56.09
已发行债务证券	358.37	89.79	-
其他负债	14.01	11.81	13.69
负债总额	6,048.42	6,033.80	4,067.70
权益类			
股本	100.00	100.00	100.00
资本公积	26.80	26.80	26.80
盈余公积	17.04	12.77	7.35
一般风险准备	75.28	43.93	21.98
未分配利润/（累计亏损）	83.01	75.93	49.08
归属于母公司所有者权益合计	306.66	260.75	201.99
所有者权益合计	306.66	260.75	201.99

附件 3　成都农商银行（母公司口径）主要财务数据（续表 1）

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
损益类			
营业收入	99.52	106.89	79.87
利息净收入	83.02	99.61	76.27
手续费及佣金净收入	10.87	6.67	3.76
投资收益	0.73	-0.23	-0.41
公允价值变动损益	4.34	0.46	-0.10
其他业务收入	0.46	0.36	0.35
营业支出	43.87	38.79	25.63
营业税金及附加	8.86	8.00	5.93
业务及管理费	33.76	30.03	28.71
资产减值损失	1.17	0.72	-8.71
其他业务成本	0.08	0.04	-0.30
营业利润	55.65	68.10	54.24
营业外收入	1.57	3.99	1.06
营业外支出	0.16	0.06	0.05
利润总额	57.06	72.03	55.25
所得税费用	14.38	17.87	10.07
净利润	42.68	54.16	45.15
现金流量类			
经营活动现金流入小计	854.05	2,305.07	1,401.37
经营活动现金流出小计	1,427.09	1,113.12	836.28
经营活动产生的现金流量净额	-573.04	1,191.96	565.09
投资活动现金流入小计	1,560.46	513.45	441.11
投资活动现金流出小计	1,378.78	1,291.43	561.64
投资活动产生的现金流量净额	181.69	-777.98	-120.53
筹资活动现金流入小计	268.58	89.79	-
筹资活动产生的现金流量净额	268.58	89.79	-0.00
现金及现金等价物净增加额	-122.65	503.78	444.55
期初现金及现金等价物	1,646.64	1,142.86	698.31
期末现金及现金等价物余额	1,523.99	1,646.64	1,142.86

附件 4　　财务指标计算公式

1、　贷款总额=企业贷款和垫款+个人贷款和垫款

2、　存款总额=活期存款+定期存款+其他存款（含汇出汇款、应解汇款）

3、　存贷比：根据银行业监管口径计算

4、　总资产收益率=净利润×2/(当年年末总资产+上年年末总资产)×100%

5、　净资产收益率(加权平均)：根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号－净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的规定计算

6、　不良贷款率=不良贷款余额/当年各项贷款总额×100%

7、　拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额×100%

8、　资本充足率、核心资本充足率：根据银行业监管口径计算

9、　流动性比例：根据银行业监管口径计算

10、　成本收入比=业务及管理费/营业收入×100%

11、　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%

12、　前十大客户贷款比例=最大十家客户贷款余额/资本净额×100%

13、　净利差=平均生息资产收益率-平均计息负债付息率

附件 5　　二级资本债券及主体信用等级符号和定义

大公二级资本债券及主体信用等级符号和定义相同。

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，有较高违约风险。

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。

注：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。

大公评级展望定义：

正面：存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。

稳定：信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。

负面：存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。