

# 信用等级通知书

东方金诚主评 [2014]069 号

---

宁波慈溪农村合作银行:

受贵公司委托,东方金诚国际信用评估有限公司对贵公司的信用状况进行了综合分析,评定贵公司主体信用等级为AA-。

东方金诚国际信用评估有限公司  
二零一四年十月三十日



# 信用等级公告

东方金诚主评 [2014]069 号

---

东方金诚国际信用评估有限公司通过对宁波慈溪农村合作银行信用状况进行综合分析和评估，确定宁波慈溪农村合作银行主体信用等级为 AA-。

特此公告。

东方金诚国际信用评估有限公司

二零一四年十月三十日



## 信用评级报告声明

- 除因本次评级事项东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）与宁波慈溪农村合作银行构成委托关系外，东方金诚、评估人员与宁波慈溪农村合作银行不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 东方金诚与评估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。
- 本信用评级报告的评级结论是东方金诚依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因宁波慈溪农村合作银行和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。
- 本信用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。
- 本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由宁波慈溪农村合作银行提供，东方金诚不保证引用资料的真实性及完整性。
- 宁波慈溪农村合作银行主体信用等级自2014年10月30日至2015年10月29日有效；根据跟踪评级情况，在有效期内信用等级有可能发生变化。

东方金诚国际信用评估有限公司  
2014年10月30日



# 宁波慈溪农村合作银行

## 2014年主体信用评级报告

### 评级结果

主体信用等级：AA-  
评级展望：稳定

### 评级时间

2014年10月30日

### 评级小组负责人

李茜

### 评级小组成员

王佳丽

邮箱：

dfjc-jr@coamc.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市海淀区西直门北大  
街54号伊泰大厦5层

100082

### 评级观点

东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）通过对宁波慈溪农村合作银行（以下简称“慈溪农合行”或“该行”）经营环境、管理与战略、业务运营、风险管理以及财务状况的综合分析，认为慈溪农合行作为地方性农村金融机构，市场定位明确，存贷款业务在慈溪当地保持了较高的市场占有率；该行负债稳定性较强、资产流动性较高，营业收入增长较快、盈利状况良好、资本充足率高。

同时，东方金诚也关注到，慈溪农合行贷款客户以个体经营者和小微企业为主，受慈溪市区域经济发展放缓影响较大，未来资产质量存在一定的下行压力。慈溪农合行收入对存贷款业务依赖程度较高，业务结构不尽合理，贷款组合的行业集中度较高。此外，随着业务规模的扩大和业务品种的增加，慈溪农合行的风险计量能力和风险管理信息化建设仍将受到考验。

东方金诚国际信用评估有限公司评定宁波慈溪农村合作银行主体信用等级为AA-，评级展望稳定。

### 主要数据和指标

	2011年	2012年	2013年	2014年6月
资产总额(亿元)	363.13	421.06	473.94	493.57
存款余额(亿元)	302.40	344.73	390.53	409.33
所有者权益(亿元)	39.08	44.20	51.13	53.77
营业收入(亿元)	14.38	16.91	18.31	9.40
净利润(亿元)	5.93	6.61	7.19	3.42
成本收入比(%)	29.40	24.81	27.22	22.66
总资产收益率(%)	1.75	1.69	1.61	-
净资产(资本)收益率(%)	17.72	15.88	15.09	-
风险加权资产回报率(%)	-	2.34	2.33	-
不良贷款率(%)	0.58	0.75	0.96	1.34
拨备覆盖率(%)	550.95	554.43	404.76	341.05
流动性比例(本外币)(%)	47.24	51.49	52.52	83.20
存贷款比例(%)	71.70	71.34	70.10	71.59
资本充足率1(%)	16.18	16.93	16.11	16.51
核心资本充足率(%)	14.04	14.13	15.40	15.50
资本充足率2(%)	-	-	16.39	16.78
核心一级资本充足率(%)	-	-	15.55	15.93

注：表中数据来源于2011年~2013年经审计的慈溪农合行财务报告、2014年6月未经审计的财务报表（资产负债表和利润表）和慈溪农合行提供的相关材料。

## 评级结果

主体信用等级：AA-

评级展望：稳定

## 评级时间

2014年10月30日

## 评级小组负责人

李茜

## 评级小组成员

王佳丽

邮箱：

dfjc-jr@coamc.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市海淀区西直门北大街54号伊泰大厦5层

100082

## 优势

- 慈溪市经济发展水平较高、民营经济活跃，为慈溪农合行的经营发展提供了良好的外部环境；
- 慈溪农合行以农村金融服务为业务导向，市场定位明确，决策机制较为灵活；
- 慈溪农合行在县域内网点分布广泛，在慈溪市存贷款市场保持了较高的占有率；
- 慈溪农合行储蓄存款基础良好，负债结构稳定性较强，资产流动性较高；
- 近年来，慈溪农合行营业收入增长较快，盈利状况较好并保持了较高的资本充足率。

## 关注

- 慈溪农合行的贷款客户以个体经营者和小微企业为主，近年来，在慈溪市区域经济发展放缓的背景下，其不良贷款规模和不良贷款率持续上升，未来资产质量仍存在一定的下行压力；
- 慈溪农合行收入对存贷款业务依赖程度较高，业务结构不尽合理，产品创新能力有待提升；
- 慈溪农合行贷款组合的行业集中度较高；
- 随着业务规模的扩大和业务品种的增加，慈溪农合行的风险计量能力和风险管理信息化建设仍将受到考验。

## 主体概况

宁波慈溪农村合作银行（以下简称“慈溪农合行”或“该行”）的前身系成立于 1988 年的慈溪市信用合作社联合社（以下简称“慈溪联合社”），2005 年 12 月经中国银行业监督管理委员会（以下简称“银监会”）批准，慈溪联合社经改制后变更为宁波慈溪农村合作银行，注册资本 3.95 亿元。后经多次增资扩股，截至 2014 年 6 月末，该行注册资本 10.05 亿元。慈溪农合行股东主要由慈溪市辖内农户、农村个体工商户、民营企业法人和其他经济组织以及慈溪农合行职工组成。截至 2014 年 6 月末，该行前十大股东持股情况如表 1 所示。

表 1：截至 2014 年 6 月末慈溪农合行前十大股东持股情况

单位：%

排名	股东/社员名称	股东/社员性质	持股比例
1	慈溪市望通实业有限公司	民营企业	5.07
2	宁波神马集团有限公司	民营企业	5.07
3	华裕电器集团有限公司	民营企业	5.07
4	浙江双羊集团有限公司	民营企业	5.07
5	慈溪市三北工量具实业有限公司	民营企业	2.39
6	浪木电器集团有限公司	民营企业	2.16
7	慈吉摩托车集团有限公司	民营企业	1.99
8	慈溪市华都毛绒有限公司	民营企业	1.41
9	浙江人和光伏科技有限公司	民营企业	0.93
10	宁波耐吉科技股份有限公司	民营企业	0.80
合计			29.96

资料来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

截至 2014 年 8 月末，慈溪农合行所有分支机构均设在慈溪市内，全辖共有 130 个营业网点，包括 1 家营业部、26 家支行、103 家分理处，是慈溪市机构网点最多、服务范围最广的银行业金融机构之一。

## 经营环境

### 宏观经济

根据国家统计局初步核算，2014 年前 3 季度中国实现国内生产总值（GDP）419908 亿元，同比增长 7.4%。其中，第 3 季度 GDP 同比增长 7.3%，较二季度回落 0.2 个百分点，创下 2009 年 1 季度以来的季度新低。总体来看，中国宏观经济增速继续放缓，投资对经济增长的拉动作用趋于减弱，经济面临一定的下行压力。

今年以来，国内经济结构仍处于深层次调整过程中，传统行业需求下降、产能过剩、经济效益下滑等问题较为突出，产业升级压力较大。2014 年 1~9 月，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长 8.5%，增幅较上年同期回落 1.1 个百分点；同期，全国全社会用电量累计 40975 亿千瓦时，同比增长 3.9%，增幅较

上年同期回落 3.3 个百分点。2014 年 9 月，全国工业生产者价格指数（PPI）同比下降 1.8%，已持续 31 个月同比负增长，降幅有所扩大。

2014 年 1~9 月，全国固定资产投资及房地产开发投资同比名义增长 16.1% 和 12.5%，增幅分别较 2013 年同期回落 4.1 个百分点和 7.2 个百分点，投资需求增长的显著放缓对宏观经济产生较大负面影响。

2014 年前 3 季度，国内消费市场总体表现相对稳定，对外贸易进出口形势逐季好转。2014 年 1~9 月，我国社会消费品零售总额同比名义增长 12.0%，比去年同期回落 0.9 个百分点。受益于与主要贸易伙伴双边贸易的持续增长，1~9 月我国实现进出口总值 31626 亿美元，同比增长 3.3%。其中，出口 16970.9 亿美元，增长 5.1%；进口 14655.1 亿美元，增长 1.3%；实现贸易顺差 2315.8 亿美元。但主要发达经济体和其他新兴市场国家经济增长仍然乏力，未来我国外需形势仍不乐观，国内消费对经济增长的拉动作用将继续增强。

### 政策环境

在“稳增长、调结构、促改革”的经济发展思路下，2014 年以来，中央政府通过推进棚户区改造、铁路等基础设施建设、结构性减税和扩大财政支出等措施，加大了财政政策实施力度。

城镇化是保持经济持续健康发展、加快产业结构转型升级的重要抓手。2014 年 3 月国务院出台了《国家新型城镇化发展规划（2014-2020）》，明确了未来城镇化的发展路径、主要目标和战略任务。预计未来围绕推进城镇化的相关配套措施会陆续出台，同时中央政府将继续发展完善促进基础设施建设和房地产市场健康发展的长效机制，以加强基础设施和房地产投资对经济增长的拉动作用。

近一年多来，国际主要发达经济体量化宽松货币政策有所收敛，国内资源价格、房地产价格、劳动力成本上涨等要素影响趋于减弱，通货膨胀压力有所缓解。2014 年 9 月，全国居民消费价格同比上涨 1.6%。今年 2 季度以来，中国人民银行先后下调了县域农村商业银行、县域农村合作银行以及部分商业银行的存款准备金率，货币政策总体仍保持稳健。2014 年前 3 季度，我国社会融资规模为 12.84 万亿元，比去年同期少 1.12 万亿元。9 月末，我国广义货币（M2）余额 120.21 万亿元，同比增长 12.9%，狭义货币（M1）余额 32.72 万亿元，同比增长 4.8%，同比增速均有所下降。预计未来中央银行将灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，降低存款准备金率及基准利率的可能性有所增大。

综合分析，预计 2014 年第 4 季度及明年上半年中国政府将继续推进积极的财政政策，货币政策稳中偏松，宏观经济增长有望企稳筑底、保持在合理的运行区间。

### 区域经济环境

#### 宁波市经济环境

宁波市位于浙江省东南部，下辖 6 个区，5 个县（市），是国内较早实行经济改革的地区之一，也是全国首批实行对外开放的 14 个城市之一。经过 30 多年以来的改革和发展，宁波市已成为国内对外开放程度较高和最具经济活力的区域之一，民营经济发达，整体经济实力不断增强。2013 年宁波市地区生产总值和人均地区生产总值，均在浙江省内排名第二，仅次于杭州市，总体经济实力很强。

表 2：2013 年浙江省部分城市经济和财政指标

单位：亿元、%

城市	地区生产总值		人均地区生产 总值（元）	工业增加值	全社会固定 资产投资	公共财政 预算收入
	金额	增速				
杭州市	8343.5	8.0	94566	3246.7	4263.9	945.2
<b>宁波市</b>	<b>7128.9</b>	<b>8.1</b>	<b>93176</b>	<b>3378.0</b>	<b>3423.0</b>	<b>792.8</b>
温州市	4003.9	7.7	49817	1768.0	2950.0	324.0
绍兴市	3967.3	8.5	80212	1882.1	2002.0	293.1
台州市	3153.3	7.9	53222	1357.4	1507.9	247.7
嘉兴市	3147.6	9.3	69164	1560.9	1910.2	282.3
金华市	2958.8	9.1	62688	1256.7	1364.4	242.5
湖州市	1803.2	9.0	61953	861.1	1070.1	154.7
衢州市	1056.6	9.1	49791	477.3	670.7	72.8
丽水市	983.1	9.2	46383	430.2	570.4	73.7
舟山市	930.9	8.5	81582	319.1	750.0	92.6

资料来源：上表中各城市 2013 年国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

宁波市主导产业包括石化、钢铁、电力、造船、汽车等临港工业和纺织服装、家用电器、装备制造、汽车零配件、模具文具等传统优势产业。宁波市充分利用港口区位优势，积极发展临港工业，成为了华东地区重要的能源和原材料基地。宁波市下辖各县（市、区）也有各自的主导产业，鄞州区的服装制造业、慈溪市的家用电器和轴承制造业、余姚市的塑料制品业和宁海县的文具制造业等在宁波市乃至国内市场上占据重要地位。

表 3：宁波市主要县（市、区）的主导产业

县（市、区）	主导产业
鄞州区	纺织服装、家用电器、汽车配件、金属制品、文教文具
<b>慈溪市</b>	<b>家用电器、轻纺化纤、轴承、汽车配件</b>
北仑区	石化、钢铁、造纸、模具、电线电缆产业、纺织服装、文具制造、食品制造业
余姚市	家用电器、塑料模具、机械五金、纺织化纤
镇海区	石油化工、装备制造、电子电器、纺织服装、金属加工
海曙区	电力供应、纺织服装、装备制造

数据来源：宁波市政府网站，东方金诚整理

近年来，宁波市提出了大力发展以新装备、新能源、新材料和新一代电子信息等为主的战略性新兴产业，以不断优化产业发展体系。2013 年以来，宁波市总体经济状况有所回暖，但区域经济企稳回升的基础尚不稳固。2013 年宁波市地区生产总值比上年增长 8.1%，增幅比上年提高 0.3 个百分点。2014 年上半年，宁波全市实现地区生产总值 3485.1 亿元，同比增长 6.7%。同期内，宁波市实现工业增加值 1627.4 亿元，比去年同期增长 6.2%，增速比一季度提高 2.2 个百分点；全市完成固定资产投资 2042.8 亿元，比去年同期增长 17.1%，增速较比一季度提高 1.0 个百分点。2014 年上半年，宁波市实现社会消费品零售总额 1339.1 亿元，比去年同期增长 13.1%，较一季度相比提高 0.6 个百分点；累计实现进出口总额 492.4 亿美元，比去年同期增长 2.8%。



同时，东方金诚也关注到，宁波市对外依存度很高，传统主导产业整体上位于价值链的中低端，附加值较低，经济结构不尽合理，且经济对外依存度较高。近年来，受宏观经济景气度波动以及企业经营成本上升、外需减弱等因素的综合影响，宁波市总体经济发展速度有所下降，各主要经济指标增速明显放缓，当地企业经营困难增多、经营有所恶化，给当地信用环境造成了不利影响。

表 4：2009 年~2013 年宁波市主要地区经济发展指标

单位：%

	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
地区生产总值同比	8.6	12.4	10.0	7.8	8.1
工业增加值同比	4.1	14.8	10.7	6.0	8.4
全社会固定资产投资同比	16.0	10.1	17.6	21.6	18.0
全社会消费品零售总额同比	15.9	19.2	18.4	15.4	13.3
外贸进出口总额同比	-10.4	36.3	18.4	-1.6	3.9
外贸依存度	98.52	107.11	102.93	93.03	85.81

数据来源：宁波市统计局，东方金诚整理

### 慈溪市经济环境

慈溪市是宁波市下辖的三个县级市之一，整体经济发展水平位居宁波市各县（市、区）前列。2013 年慈溪市实现地区生产总值 1031.1 亿元，在宁波市各县（市、区）中排名第二，在浙江省各县（市、区）中排名第四。

表 5：2013 年宁波市各县（市、区）经济和财政情况

单位：亿元、%

县（市、区）	地区生产总值		工业增加值	全社会固定资产投资	公共财政预算收入	存款余额	贷款余额
	金额	增速					
鄞州区	1177.7	9.5	683.8	505.1	258.6	1725.3	1492.0
<b>慈溪市</b>	<b>1031.1</b>	<b>9.0</b>	<b>552.0</b>	<b>545.0</b>	<b>164.5</b>	<b>1696.1</b>	<b>1645.1</b>
北仑区 <sup>1</sup>	924.6	6.1	537.5	494.3	317.2	937.24	805.08
余姚市	749.6	7.3	413.5	440.1	106.3	1169.0	1190.9
镇海区	611.5	9.6	418.8	242.5	82.5	565.8	519.5
海曙区	523.5	6.7	514.2	118.6	78.1	-	-
江东区	432.4	7.2	135.0	135.1	65.6	-	-
宁海县	384.5	9.1	187.4	190.7	60.4	415.4	523.0
象山县	363.8	8.0	122.4	161.2	50.6	384.4	552.6
奉化市	290.4	6.7	115.8	154.0	51.2	409.9	472.1
江北区	278.4	9.2	84.0	203.2	66.5	-	-

资料来源：宁波各县（市、区）2013 年国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

慈溪市的主导产业是家用电器、轻纺化纤、轴承、汽车配件等传统优势产业。其中家用电器产业工业总产值占慈溪市工业总产值的 30%左右，该产业的迅速发展使得慈溪与青岛、顺德并列为全国三大家用电器产业基地；同时，慈溪市还是我国

<sup>1</sup>北仑区统计口径为北仑区本级（原称北仑新区）、宁波保税区和大桥开发区。

最大的微小型轴承生产和出口基地。近年来，慈溪市政府在加快推进上述传统优势产业转型升级、品牌培育的同时，大力发展高端装备制造、新材料、电子信息、新能源四大新兴产业。

在当地政府发展商贸业、物流业、旅游业、金融业等现代服务业的政策支持下，该市第三产业占比有所上升，产业结构有所优化。2011年~2013年，慈溪市三次产业结构比从2011年的5.0:60.2:34.8调整为2013年的4.8:57.5:37.7，产业结构调整取得了一定成效。

近年来，受国内外宏观经济大环境以及地区经济结构调整的双重影响，慈溪市主要经济指标波动较大，经济发展速度有所放缓。

表 6：2009 年~2013 年慈溪市主要地区经济发展指标

	单位：%				
	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
地区生产总值同比	8.2	15.6	10.4	9.4	9.0
工业增加值同比	5.0	18.7	11.0	7.7	9.5
全社会固定资产投资同比	10.1	16.4	33.3	49.5	22.9
全社会消费品零售总额同比	14.8	17.4	18.0	14.6	13.6
外贸进出口总额同比	-11.4	34.7	24.0	1.2	4.9
外贸依存度	66.40	71.69	60.03	55.82	52.18

资料来源：慈溪市相关各年度国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

2013年慈溪市地区生产总值增长率为9.0%，增速同比回落0.4个百分点。同时，投资增速同比明显回落；外贸增长仍然乏力。

2014年上半年，慈溪市实现地区生产总值502.84亿元，同比增长7.0%、增速比上年同期回落1.4个百分点。其中第一产业增加值20.58亿元，增长1.6%、增速同比回落0.9个百分点；第二产业增加值288.41亿元，增长8.2%、增速同比回落0.3个百分点；第三产业增加值193.85亿元，增长5.5%、增速同比回落4.4个百分点。

总体来看，慈溪市经济规模在宁波市辖区县中位居前列，经济实力较强；同时，东方金诚也关注到慈溪市正处于经济结构调整的重要时期，地区经济增长持续放缓、下行压力依旧存在。

## 行业分析

### 商业银行整体信用状况

银行业是中国金融体系的核心。从20世纪90年代末开始，随着市场经济及金融体制改革的不断深化，国内银行业金融机构在资产质量、资本充足率水平、财务状况、风险管理、公司治理等方面有了显著改善。

根据银监会发布的《2014年中国银行业运行报告（2014年二季度）》，截至2014年6月末，我国商业银行总资产达130.93万亿元，同比增长15.78%；2014年上半年商业银行合计实现净利润0.86万亿元，同比增长13.96%；2014年二季度末，国内商业银行加权平均资本充足率为12.40%，加权平均一级资本充足率为10.13%。

我国经济正处于结构调整期，2013年以来经济增长下行压力较大，银行业的

系统性风险在升高。部分行业产能过剩以及房地产投资增速迅速下降等问题对银行业资产信用质量已造成了一定压力。另外，较大规模的地方政府融资平台贷款也将对商业银行中长期信贷资产质量产生重要影响。2014 年二季度末，我国商业银行不良贷款余额为 6944 亿元，比上年末增加 1024 亿元，不良贷款余额已连续 11 个季度上升；不良贷款率为 1.08%，比上年末上升 0.08 个百分点；拨备覆盖率 262.88%，比上年末下降 19.82 个百分点。

总体来看，得益于经济体制改革的不断深化和国民经济的持续快速增长，国内银行业已经建立了良好的经营和财务基础，未来仍有望继续保持良好的信用状况。但东方金诚也关注到，2013 年以来宏观经济增长的下行压力增大，银行业面临的系统性风险有所升高。

### 全国及浙江农村银行业金融机构信用状况

农村金融市场是国内金融市场的有机组成部分。2003 年，为促进全国农村信用合作社的持续健康发展，国务院下发了《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用合作社的管理权交由地方省级政府负责，并开展了组建省级联社和改革县级联社产权制度为主要内容的农村信用社改革。经过十几年的深化改革，农村信用社经营和财务状况持续改善，农村金融服务水平明显提升，产权制度改革稳步推进，整体经营能力有效增强。当前，农村信用社<sup>2</sup>已成为国内农村金融体系的重要组成部分，在服务农民、支持农村经济发展等方面发挥这关键作用。

截至 2014 年 6 月末，全国共组建农村商业银行 529 家、农村合作银行 113 家、县（市）统一法人农村信用社 1637 家；全国农村信用社不良贷款余额 3809 亿元，不良贷款率为 3.8%，比上年末下降 0.3 个百分点；资本充足率为 10.5%，比上年末提高 0.1 个百分点。同期末，全国农村信用社涉农贷款和农户贷款余额分别为 6.7 万亿元和 3.3 万亿元，比上年末分别增长 8.4%和 9%。

浙江省农村合作金融比较发达，是国务院 2003 年确定的农村信用社改革 8 个试点省份之一。通过改革，浙江省农村信用社产权关系进一步明晰、治理结构有所完善。截至 2013 年末，浙江省共有县（市、区）联社 33 家，农村合作银行 22 家以及农村商业银行 26 家；浙江农信系统各项存款余额 11763.80 亿元，各项贷款余额 8267.26 亿元，存贷款总量居全省银行业第 1，承担了浙江省 1/2 的农户贷款和 1/5 的小企业贷款，在推动浙江省农业和农村经济发展做出了积极贡献。

东方金诚关注到，浙江省农村信用社整体上仍存在总体资产规模偏小、资本实力偏弱、股权过于分散和法人治理结构不完善等问题。随着存款保险制度的推出、利率市场化的推进，农村信用社将面临同业竞争加剧以及人才储备、产品研发、风险定价能力等方面的新挑战。

### 慈溪市银行业金融机构信用状况

慈溪市银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。截至 2014 年 6 月末，慈溪市共有银行业金融机构 32 家，包括 30 家商业银行、1 家政策性银行以及中国邮政储蓄银行。

2014 年以来，受区域经济波动影响，全市银行业不良贷款余额和不良贷款率

<sup>2</sup>包括农村合作银行和农村商业银行

呈上升趋势，面临的信用风险有所加大。截至 2014 年 6 月末，慈溪市银行业金融机构总体不良贷款余额达 36.02 亿元、不良贷款率达 2.06%，与年初相比不良贷款余额上升了 52.28%、不良贷款率上升 0.63 个百分点。同期末，全市有 7 家银行业金融机构不良贷款率超过 4%，其中最高达 5.89%。

## 管理与战略

### 公司治理

自改制为农合行以来，慈溪农合行依照监管部门的要求并参照同业经验，逐步建立了以股东代表大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的“三会一层”的治理架构。

#### 股权结构

慈溪农合行股东主要由当地民营企业和来自农村的自然人构成，股权结构较为分散。截至 2013 年末，慈溪农合行共有股东 5660 户（家），法人股、外部自然人股和内部职工股占比分别为 57.17%、24.69%和 18.14%；持股比例超过 5%的股东分别为慈溪市望通实业有限公司、宁波神马集团有限公司、华裕电器集团有限公司和浙江双羊集团有限公司 4 家民营企业，合计持股比例为 20.28%，上述四家股东无关联关系，亦非一致行动人。

#### 治理架构

股东代表大会是慈溪农合行的最高权力机构，董事会是慈溪农合行的决策机构。

截至 2014 年 6 月末，慈溪农合行董事会共有 11 名成员，其中独立董事 2 人。董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、薪酬与提名委员会和战略发展委员会等 4 个专门委员会。董事会及下设各委员会根据自身职责及时审议解决经营管理中的重大问题，此外该行还设有负责处理日常事务的董事会办公室。

慈溪农合行监事会由 7 名监事组成，其中 2 名职工监事由职工代表大会选举产生，其他监事由股东代表大会选举产生。监事会下设审计委员会，协助监事会履行监督职责。

慈溪农合行高级管理层由浙江省农村信用社联合社（以下简称“浙江省联社”）提名，按法定程序由董事会讨论决定。同时，慈溪农合行高级管理人员接受浙江省联社的考核，其薪酬标准与全行经营管理绩效水平相挂钩。慈溪农合行高级管理层包括行长 1 名、副行长 3 名。慈溪农合行董事会主要负责人及经营层领导均有慈溪基层信用社从业经历，对慈溪市当地经济发展状况较为熟悉，同时拥有丰富的农村金融机构从业经验，管理能力较强。

### 人力资源管理

慈溪农合行注重人才的培养，近年来其通过社会招聘、内部选拔等形式不断加大人力资源建设力度，全行员工规模持续扩大，员工年龄与知识结构不断优化。

截至 2014 年 6 月末，慈溪农合行共有正式员工 1336 人。从学历构成来看，该

行硕士及以上、本科以及专科学历占比分别为 1.50%、55.01%和 27.32%；从年龄构成来看，30 岁以下、30~40 岁、40~50 岁以及 50 岁以上人数占比分别为 31.36%、33.53%、29.34%和 5.77%。

此外，慈溪农合行还通过对中层和基层员工薪酬与考核体系的改革，完善相关的激励约束机制。近年来，该行员工总体上保持了较强的稳定性。

## 发展规划

根据慈溪农合行制定的《2011~2015 年发展规划》，慈溪农合行将以支农支小支实优化区域金融服务为核心，增强对“三农”和个私中小企业的金融服务能力，培育“和美”企业文化，为地方经济发展和新农村建设提供更有力的金融支持。

围绕该战略发展规划，慈溪农合行将继续强化本土经营，充分发挥其地缘和人缘优势，促进各项业务的快速发展。该行把支持“三农”和个私中小企业作为业务发展重点，在巩固和扩大现有零售客户和机构客户的基础上，该行将通过分层管理和差异化营销服务策略，大力培育新兴客户，并形成稳定优质、综合回报高、成长性好的客户群体，同时在信贷考核机制、信贷结构、定价机制等方面不断调整和优化，促进业务稳定增长。该行将通过全面推行全额资金管理、经济资本管理和财务预算管理机制，提高该行经营管理效率和风险计量识别能力；将通过优化网点资源配置和推动网点差异化经营、加大自主服务终端工具的布放、提高电子银行市场占有率等措施加快渠道建设。同时，在人才发展规划方面，该行着重加强复合型和专业型人才的引进、培养和激励。

总体来看，慈溪农合行建立了基本的公司治理架构，发展规划较为清晰、合理。

## 业务运营

### 业务发展概况

作为地方性农村金融机构，慈溪农合行以服务“三农”和小微企业、服务实体经济为经营的基础，以“小额、流动、分散”为经营原则。近年来慈溪农合行业务保持了较快的增长速度，2011 年~2013 年分别实现营业收入 14.38 亿元、16.91 亿元和 18.31 亿元，年均复合增长率为 12.86%。公司贷款和个人存款是该行当前的主要业务，由此带来的利息净收入也是其收入和利润的主要来源，2013 年利息净收入达到 15.96 亿元。

作为慈溪市内机构网点分布最广的银行业金融机构，慈溪农合行在全市银行同业中存贷款市场份额保持了领先的地位。截至 2014 年 6 月末，慈溪农合行存款市场份额和贷款市场份额分别为 23.70%和 17.10%，在全市 31 家银行业金融机构<sup>3</sup>中均排在首位，且市场份额较上年末均有所上升。

<sup>3</sup>此处 31 家银行业金融机构包括 30 家商业银行和中国邮政储蓄银行，不包括中央银行和政策性银行。

表 7：慈溪市银行业金融机构存贷款市场排名概况

单位：%

排名	行名	存款市场份额		排名	行名	贷款市场份额	
		2013 年末	2014 年 6 月末			2013 年末	2014 年 6 月末
1	慈溪农合行	23.23	23.70	1	慈溪农合行	16.92	17.10
2	农业银行	18.85	19.35	2	农业银行	16.00	16.40
3	工商银行	8.06	8.81	3	工商银行	11.68	11.84
4	宁波银行	5.41	6.09	4	建设银行	9.55	9.34
5	建设银行	6.71	5.76	5	中国银行	6.62	6.62
合计	-	62.25	63.70	-	-	60.77	61.30

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和不等于合计数。

### 公司业务

公司业务是慈溪农合行的一项重要业务，业务主要包括对公存款、对公贷款以及国际结算等业务。其中对公存款业务对慈溪农合行存款贡献程度较低，而对公贷款是其贷款的主要方向，国际业务结算则是其公司业务的重要补充。

### 存款业务

2011 年~2013 年，慈溪农合行对公存款占存款总额的比重分别为 29.04%、24.24%和 21.30%。截至 2014 年 6 月末，该行对公存款余额为 93.94 亿元，较 2013 年末增加 12.96%，在全行存款总额中占比为 22.95%。从慈溪农合行对公存款期限结构来看，2011 年~2013 年活期存款占比一直保持在 50%以上。

表 8：慈溪农合行 2011 年~2014 年 6 月对公存款结构

单位：亿元，%

	2011 年末		2012 年末		2013 年		2014 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期	36.16	41.19	35.36	42.33	36.57	43.98	48.51	51.64
活期	51.27	58.40	47.71	57.11	46.15	55.49	44.94	47.83
其他存款 <sup>4</sup>	0.37	0.42	0.47	0.57	0.44	0.53	0.50	0.53
合计	87.80	100.00	83.55	100.00	83.17	100.00	93.94	100.00

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

### 贷款业务

近年来，慈溪农合行对公贷款（含票据贴现）业务规模总体保持增长较快势头，占全行总贷款规模的比重较高。2011 年~2013 年，慈溪农合行对公贷款占全行总贷款的比重分别为 67.70%、67.55%和 67.98%。同期内，全行对公贷款额年均复合增长率达 11.63%。2014 年 6 月末，该行对公贷款总额为 201.30 亿元，较年初增加 7.97%，其中小微企业贷款余额合计 182.33 亿元，比年初增长 12.96%。慈溪农合行对公贷款中绝大部分为公司贷款，票据贴现占比较低，但增长较快。

<sup>4</sup>其他存款包括财政性存款和应解汇款。

表 9：慈溪农合行对公贷款结构

单位：亿元，%

	2011 年末		2012 年末		2013 年		2014 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款	148.27	99.10	159.46	95.52	176.70	94.77	184.47	91.64
票据贴现	1.34	0.90	7.48	4.48	9.74	5.23	16.83	8.36
<b>合计</b>	<b>149.62</b>	<b>100.00</b>	<b>166.94</b>	<b>100.00</b>	<b>186.44</b>	<b>100.00</b>	<b>201.30</b>	<b>100.00</b>

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

慈溪农合行利用自身贴近小微企业的地域和网点优势，把支持小微企业作为业务发展的重点，该行与当地小微企业间的业务合作时间较长，合作关系稳定。此外慈溪农合行不断创新金融产品，针对农村地区小微企业推出了承兑汇票质押担保贷款、理财产品质押担保贷款、厂房按揭贷款、设备按揭贷款、存货质押贷款、小企业联保贷款、信合助业贷款（为信用贷款）等特色信贷服务和产品，以解决中小企业担保难、融资难问题。2013 年，慈溪农合行以信贷方式累计支持中小企业 5830 家。

在对公表外授信方面，近年来，慈溪农合行加强对银行承兑汇票真实性管理，加上部分银行承兑汇票到期转为贷款等因素影响，该行表外授信余额持续减少。截至 2014 年 6 月末，慈溪农合行表外授信余额为 10.38 亿元，主要是银行承兑汇票，占同期末表内贷款总额的 3.54%。

表 10：慈溪农合行表外授信概况

单位：亿元，%

	2011 年末	2012 年末	2013 年末	2014 年 6 月末
<b>表外授信余额</b>	<b>25.75</b>	<b>19.28</b>	<b>13.92</b>	<b>10.38</b>
其中：银行承兑汇票	25.01	18.18	12.49	9.07
开出保函	0.34	0.47	0.61	0.65
信用证	0.40	0.62	0.82	0.66
<b>占表内贷款总额比例</b>	<b>11.65</b>	<b>7.80</b>	<b>5.08</b>	<b>3.54</b>

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

### 其他业务

除对公存贷款业务外，慈溪农合行基于慈溪市外向型经济特征于 2005 年 8 月开始正式对外开展国际业务。近年来，依靠网点广泛、汇率定价灵活和决策链条短等优势，该行国际业务发展态势良好，为巩固客户基础、维护客户关系提供了有力的支撑。截至 2013 年末，慈溪农合行国际业务开户数 1710 家，在慈溪市客户市场占有率达 69%，实现国际业务结算量 17.49 亿美元，同比增长 8.31%，外汇结汇量位居慈溪市第一。

### 个人业务

个人业务是慈溪农合行的传统优势业务，但业务品种主要以储蓄存款和个人经营性贷款为主，个人理财业务和信用卡业务规模较小、尚处于起步阶段。

### 存款业务

依托在全市广泛的网点分布以及与当地城乡居民在人缘和地缘关系上的优势，慈溪农合行个人存款客户保持了较高的忠诚度，储蓄存款在全行存款总额中始终占据主导地位，占比一直保持在 70% 以上，且占比逐年提升。

近年来慈溪农合行储蓄存款规模增长速度较快，2011 年~2013 年年均复合增长率达 19.68%。该行储蓄存款中以定期存款为主，且占比逐年增加，存款稳定性较好。截至 2014 年 6 月末，该行储蓄存款余额达 315.39 亿元，其中，定期存款占比达 79.76%。

表 11：慈溪农合行储蓄存款结构

单位：亿元，%

	2011 年末		2012 年末		2013 年末		2014 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期	153.79	71.67	194.57	74.49	234.68	76.35	251.54	79.76
活期	60.80	28.33	66.62	25.51	72.68	23.65	63.85	20.24
合计	214.60	100.00	261.18	100.00	307.36	100.00	315.39	100.00

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

### 贷款业务

近年来，慈溪农合行加大了对个人贷款的营销和开发力度，个人贷款余额呈逐年上升趋势，2011 年~2013 年个人贷款余额年均复合增长率为 10.90%。慈溪农合行的个人贷款主要是个人经营性贷款，占全行个人贷款的占比一直保持在 95% 以上。

表 12：慈溪农合行个人贷款概况

单位：亿元，%

	2011 年末		2012 年末		2013 年末		2014 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人经营性贷款	68.08	95.36	77.38	96.49	84.73	96.50	88.27	95.61
个人住房贷款	0.21	0.29	0.18	0.22	0.18	0.20	0.38	0.41
个人消费贷款	0.01	0.01	-	-	-	-	-	-
信用卡透支	0.17	0.24	0.29	0.37	0.44	0.51	0.58	0.62
其他	2.93	4.10	2.35	2.93	2.45	2.79	3.10	3.36
合计	71.39	100.00	80.19	100.00	87.80	100.00	92.33	100.00

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

为了向个人经营性贷款客户提供更加便捷的信贷服务，近年来，慈溪农合行在一定的授权限额内由支行（营业部）直接审批授信以提高审放贷速度，同时对农户开展了集中走访调查、建立客户信息电子档案，对符合贷款条件的农户进行预授信，提升服务效率。目前，慈溪农合行已建立客户信息电子档案 87583 户，审核通过预授信客户 83380 户。

慈溪农合行个人住房贷款和信用卡透支规模较小，截至 2014 年 6 月末占个人贷款的比重分别为 0.41% 和 0.62%。



### 其他业务

在个人理财业务方面，慈溪农合行主要销售由浙江省联社牵头研发的“丰收·信福”系列理财产品和该行自主投资的“和美”系列理财产品，主要投资于同业市场和信用等级较高的债券等。截至 2013 年末，慈溪农合行总计发行 36 期理财产品，累计募集金额 14.77 亿元，其中“和美”系列理财产品 28 期，“丰收·信福”系列理财产品 8 期，未到期理财产品余额 3.93 亿元，已兑付理财产品全部实现预期收益。

在银行卡业务方面，慈溪农合行发行了浙江省联社统一设计并推出的“丰收卡”（借记卡）和“丰收贷记卡”。其中，借记卡在全省农村合作金融机构系统内可以通存通兑，并免收跨行手续费和年费。截至 2014 年 6 月末，慈溪农合行已发行借记卡 84.46 万张，其中非睡眠卡<sup>5</sup>占比为 83.58%；发行贷记卡 3.26 万张，其中非睡眠卡<sup>6</sup>占比为 84.73%。

### 资金业务

慈溪农合行的资金业务主要包括金融工具投资和同业业务两项，该行对资金业务定位为调节流动性、确保安全性、保持适度收益性。

#### 金融工具投资

慈溪农合行的金融工具投资对象主要是各类债券。

慈溪农合行金融工具投资以债券现券交易为主，同时也开展以债券为回购标的的买断式回购业务。2012 年以来，慈溪农合行债券现券交易余额基本保持稳定，但企业债券现券交易占比有所上升，截至 2014 年 6 月末，该行企业债现券交易余额占比 32.45%，较 2012 年末上升 13.61%。慈溪农合行企业债现券投资主要是信用评级在 AA+以上的大型央企、国企债券。该行买断式回购交易对手以浙江省内农信系统银行为主，回购期限较短。

表 13：按发行主体划分的慈溪农合行金融工具投资结构

单位：亿元，%

	2011 年末		2012 年末		2013 年末		2014 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现券交易	27.39	100.00	37.20	100.00	36.19	100.00	36.43	100.00
其中：政府债券	19.31	70.50	22.66	60.91	18.44	50.95	15.65	42.96
政策性金融债	5.57	20.34	4.44	11.94	5.19	14.34	5.38	14.77
金融机构债券	1.6	5.84	3.09	8.31	3.52	9.73	3.58	9.83
企业债券	0.91	3.32	7.01	18.84	9.04	24.98	11.82	32.45
回购交易	7.56	-	18.73	-	19.81	-	1.00	-
总计	34.95	-	55.94	-	56.00	-	37.43	-

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

慈溪农合行将开展买断式回购业务而持有的债券计入交易类金融资产，从而导

<sup>5</sup>借记卡睡眠卡指连续 12 个月以上无持卡人主动发起的消费、存取现、转账等金融交易（不含量结息、查询），且存款余额在 10 元以下的卡片。

<sup>6</sup>贷记卡睡眠卡指连续 6 个月以上无持卡人主动发起的消费、存取现、转账等金融交易（不含量结息、查询），且存款余额在 10 元以下的卡片。

致 2011 年~2013 年末交易性金融资产占比较高。2014 年以来,随着该行买断式回购交易余额的大幅减少,金融工具投资以可供出售类资产和持有至到期类资产为主。截至 2014 年 6 月末,上述两类资产的占比分别为 62.78%和 25.27%。

表 14: 按持有目的划分的慈溪农合行金融工具投资结构

单位: 亿元, %

	2011 年		2012 年		2013 年		2014 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易类	7.60	21.75	20.22	36.15	19.82	35.39	2.87	7.67
可供出售类	11.89	34.03	21.26	38.00	23.12	41.29	23.49	62.78
持有至到期类	13.85	39.64	12.86	22.98	11.46	20.46	9.46	25.27
应收款项类	1.60	4.58	1.60	2.86	1.60	2.86	1.60	4.28
<b>合计</b>	<b>34.95</b>	<b>100.00</b>	<b>55.94</b>	<b>100.00</b>	<b>56.00</b>	<b>100.00</b>	<b>37.43</b>	<b>100.00</b>

数据来源: 慈溪农合行提供, 东方金诚整理

### 同业业务

慈溪农合行同业业务主要品种是银行间市场质押式回购和存放同业业务。慈溪农合行买入返售业务主要以债券和票据为回购标的。2013 年,慈溪农合行全年债券交易结算量为 10814 亿元,全国市场排名第 82 位,比年初上升 13 位,居浙江省农信系统第 3 位,全国农信系统第 17 位。

近年来,慈溪农合行根据对同业交易对手信用风险状况的评估情况,不断优化存放同业的交易对手结构。截至 2014 年 6 月末,该行主要的存放同业交易对手为国有和全国性股份制商业银行。

表 15: 慈溪农合行同业业务情况

单位: 亿元

项目	2011 年末	2012 年末	2013 年末	2014 年 6 月末
拆入资金	-	-	-	1.00
拆出资金	0.54	0.54	0.54	0.54
<b>净拆入(出)头寸</b>	<b>-0.54</b>	<b>-0.54</b>	<b>-0.54</b>	<b>0.46</b>
卖出回购款项	8.19	18.58	17.47	13.09
买入返售金额	18.39	32.64	39.70	71.84
<b>回购融入资金净额</b>	<b>-10.20</b>	<b>-14.06</b>	<b>-22.23</b>	<b>-58.75</b>
同业存放	5.23	0.28	0.63	0.62
存放同业	35.34	26.57	34.91	26.39
<b>同业净存放</b>	<b>-30.10</b>	<b>-26.29</b>	<b>-34.28</b>	<b>-25.77</b>

数据来源: 慈溪农合行提供, 东方金诚整理

注: 由于四舍五入的原因,本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

总体来看,慈溪农合行以服务“三农”和小微企业、服务实体经济为市场定位,凭借广泛的网点分布以及与当地居民的人缘和地缘关系,该行客户基础较好,在慈溪当地存贷款市场中保持着领先地位。此外,慈溪农合行国际结算业务、资金业务等发展势头良好,也为其综合实力的提高创造了有利的条件。另一方面,东方金诚也关注到,慈溪农合行收入对存贷款业务依赖程度较高,在利率市场化持续推进和企业、居民综合金融服务需求日趋强烈的形势下,其产品创新能力有待进一步加强。

同时，该行贷款主要服务于小微企业，在当前信用风险不断加大的外部环境下，将面临较大的市场考验。

## 风险管理

### 风险管理体系架构

依据中国银监会及行业主管监管的要求，慈溪农合行制定了《全面风险管理政策指引》。慈溪农合行全面风险管理组织层级包括董事会及其风险管理委员会、监事会、高级管理层、各职能部门及分支机构。董事会是慈溪农合行风险管理的最终责任主体；董事会下设风险管理委员会，对全行风险进行全面评估，研究外部风险因素变化及执行监督的职责；监事会对风险管理体系的建立和运行进行监督。高级管理层是慈溪农合行风险管理的执行主体，同时该行设立首席风险控制官协助行长完成全面风险管理工作。合规风险管理部是全行风险管理的牵头部门，指导和督促其他各职能部门和分支机构进行风险评估、管理，并对风险评估管理结果进行汇总分析。

近年来，慈溪农合行以信用风险管理为核心，不断加强风险管理制度流程建设，以夯实风险管理的基础。在信用风险管理制度流程方面，慈溪农合行制定了《信贷业务授信管理办法》、《授信工作尽职实施细则》、《贷款操作规程》、《金融同业客户授信管理办法》等信用风险管理制度，并对信用风险的识别、计量、监测、控制和报告流程做了相应的规定。在市场风险管理方面，慈溪农合行制定了《市场风险管理实施办法（试行）》和《市场风险管理政策》，并成立利率市场化领导小组，持续关注利率市场动态。在流动性风险管理方面，慈溪农合行制定了《流动性管理办法》和《全额资金管理办法》。

### 信用风险管理

慈溪农合行对信用风险的识别和评估主要基于其熟知当地经济社会环境和拥有丰富地缘、人脉关系的优势。除经营管理及财务情况外，该行注重考察客户的社会信用记录和社会关系及其变化，以便更准确地对风险进行研判。

在行业分布方面，截至 2014 年 6 月末，慈溪农合行前五大行业贷款额占全部对公贷款<sup>7</sup>总额的 91.64%，贷款行业集中度偏高。按国家统计局一级行业划分，慈溪农合行的对公贷款主要集中在制造业。该行制造业中占比最高的前三大细分行业分别是家用电器制造业、塑料制品业以及通用设备制造业（主要为轴承制造行业）。

表 16：慈溪农合行对公贷款（含个人经营性贷款）行业分布

单位：亿元，%

	2011 年		2012 年		2013 年		2014 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	185.60	85.26	201.11	82.31	219.79	81.05	228.12	78.78
批发和零售业	9.07	4.17	10.51	4.30	10.81	3.98	12.04	4.16

<sup>7</sup>包括公司贷款及票据贴现和个人经营性贷款。

租赁和商务服务业	5.45	2.50	6.29	2.58	7.77	2.87	9.41	3.25
建筑业	4.60	2.11	6.40	2.62	7.70	2.84	8.01	2.77
农、林、牧、渔业	6.63	3.04	7.62	3.12	8.21	3.03	7.77	2.68
其他	6.34	2.91	12.38	5.07	16.89	6.23	24.22	8.37
<b>合计</b>	<b>217.70</b>	<b>100.00</b>	<b>244.32</b>	<b>100.00</b>	<b>271.17</b>	<b>100.00</b>	<b>289.57</b>	<b>100.00</b>

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

慈溪农合行对地方政府融资平台和房地产行业的授信政策较为谨慎。2013 年以来，该行对平台贷款采取只减不增的信贷政策，截至 2014 年 6 月末，该行无地方政府融资平台贷款。同期末，慈溪农合行房地产相关贷款余额为 0.74 亿元，仅占全行贷款总额的 0.25%。

在客户授信集中度方面，慈溪农合行严格按照《商业银行风险监管核心指标(试行)》等相关文件的要求，确保客户授信集中度在监管允许的范围之内。此外，慈溪农合行不介入合作银行超过 3 家以上的企业的信贷业务，以减少企业多头授信的状况。

表 17：慈溪农合行公司客户授信集中度情况

单位：%

监管指标	2011 年末	2012 年末	2013 年末	2014 年 6 月末
单一客户贷款集中度	≤10	2.60	3.56	3.11
前十大客户贷款集中度	≤50	13.40	14.73	15.77
单一集团客户授信集中度	≤15	2.60	4.33	3.87
前十大集团客户授信集中度	≤100	14.57	16.80	18.07

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

慈溪农合行对关联交易制定了相关的管控制度，所有关联交易均采用市场化定价的原则，并严格按照监管要求控制关联授信集中度。截至 2014 年 6 月末，慈溪农合行全部关联方授信余额为 3.41 亿元，占期末净资产的 6.02%，符合银监会的相关要求。

表 18：慈溪农合行关联交易情况

单位：亿元，%

关联方	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年 6 月
全部关联方授信余额	1.57	3.24	3.82	3.41
全部关联方授信余额/资本净额	3.64	6.41	7.43	6.02
最大单一关联方授信余额/资本净额	1.83	4.33	3.87	2.45

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

慈溪农合行贷款中有担保的占比 91.84%，担保方式以保证担保贷款和抵押贷款为主，截至 2014 年 6 月末占贷款总额的比重分别为 46.56%和 45.28%。针对其以个体工商户和小微企业为主的贷款客户结构，慈溪农合行较多采用保证担保方式进行贷款。在选择担保企业时，除了审查担保企业的担保能力，该行还对担保企业的“担保链”情况进行仔细核查，以控制互保风险。鉴于该行保证贷款占比较高，且互保往往具有较为隐蔽、风险暴露后传染性较强的特征，慈溪农合行保证担保贷款

面临的风险仍有待进一步观察。该行抵押贷款的抵押物以房产为主，贷款期限多在1年以内，抵押率一般不超过60%。

表 19：慈溪农合行贷款担保措施

单位：亿元，%

	2011 年末		2012 年末		2013 年末		2014 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用贷款	2.59	1.17	2.41	0.98	2.82	1.03	4.21	1.43
保证贷款	109.23	49.43	121.25	49.06	131.67	48.01	136.71	46.56
抵押贷款	104.98	47.50	112.84	45.66	127.11	46.35	132.94	45.28
质押贷款	2.85	1.29	3.15	1.27	2.89	1.05	2.93	1.00
票据贴现	1.34	0.61	7.48	3.03	9.74	3.55	16.83	5.73
合计	221.01	100.00	247.13	100.00	274.24	100.00	293.62	100.00

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

### 市场风险管理

慈溪农合行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。慈溪农合行按照监管要求将表内外资产分为交易账户和银行账户两类并相应采取市场风险计量和缓释措施，其中交易账户至少每日重估一次，银行账户至少每季度重估一次。在市场风险计量、控制方面，慈溪农合行将逐步采用凸性分析、久期分析、风险价值 (VaR) 和压力测试等方法对市场风险进行计量，并通过压力测试的结果制定对市场风险有重大影响的情形下的应急预案。同时，慈溪农合行对市场风险实施风险容忍度和限额管理，根据业务性质、规模、复杂程度和风险承受能力设立容忍度指标和限额指标，并不定期进行审计和更新。审计部每年至少对市场风险管理开展一次独立的事后评估和报告，检查市场风险管理制度和程序是否得到有效地实施。

由于业务规模的扩大，慈溪农合行各期限利率风险敞口和敞口率以及利率风险总敞口和总敞口率均有加大趋势，该行面临的整体利率风险有所增加。其中1年至5年的利率风险敞口和敞口率<sup>8</sup>上升趋势较为明显，表明该行管理中后期利率风险的压力有所增大。随着利率市场化的推进，该行对利率风险的识别、计量和控制能力有待提升。

表 20：慈溪农合行利率风险敞口和敞口率

单位：亿元，%

期限	2011 年末		2012 年末		2013 年末		2014 年 6 月末	
	敞口	敞口率	敞口	敞口率	敞口	敞口率	敞口	敞口率
3 个月内	-1.73	-0.48	-2.70	-0.64	2.44	0.51	59.89	12.13
3 个月至 1 年	55.22	15.21	69.80	16.58	89.50	18.88	60.47	12.25
1 年至 5 年	-26.77	-7.37	-34.43	-8.18	-49.91	-10.53	-67.96	-13.77
5 年以上	14.85	4.09	15.87	3.77	14.03	2.96	11.98	2.43
合计	41.57	11.45	48.54	11.53	56.06	11.83	64.38	13.04

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

<sup>8</sup>敞口率=敞口/总资产

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

### 流动性风险管理

慈溪农合行流动性风险管理的主要内容包括资产负债目标结构管理、流动性风险的预警监测、压力测试和流动性应急管理。

该行计划财务部每年制定资产负债结构目标管理规划，对全部资产、负债和所有者权益结构比例和限额目标进行设定，同时进行每月的资产负债预算表编制和每日的资金头寸管理。该行主要通过监测即时可用的存款超额备付金率、流动性覆盖率、净稳定资金比例、流动性比例、存贷款比例、核心负债依存度和流动性缺口率等指标，每月分析全行流动性变化情况。同时，该行通过流动性风险压力测试，分析其承受压力事件的能力，预防未来可能的流动性危机，以提高在流动性压力情况下履行支付义务的能力，同时在必要时制定流动性风险应急处置预案。此外，该行根据农村合作金融机构资金运行特点牵头浙江省内 10 家农村合作金融机构参与建立了资金互助合作机制，以提升该机制内各机构应对流动性风险的能力。

### 内控与操作风险管理

慈溪农合行在优化各项业务及产品管理制度的基础上，推进流程银行建设，通过作业流程手册的编制明确各项作业操作步骤、揭示关键风险点和控制措施要点、落实流程各岗位职责和权限。同时，该行通过制定对关键业务应急和业务连续方案，建立恢复服务和保证业务连续运行的备用机制。

在内部控制方面，该行设立了审计部，负责全行经营活动的检查、监督和评价，包括对各专业委员会、职能部门及分支机构的审计监督、管理层的经济责任审计、内部控制的综合评价以及各项专项审计。为保持内控工作的独立性，审计部门负责人的聘任由董事会负责。

总体上看，慈溪农合行已初步建立了自身的风险控制体系，基本能够适应当前的业务需要。同时，东方金诚也注意到随着业务规模的扩大和业务品种的创新，该行面临的风险来源也趋于多样化和复杂化，该行在信用风险、市场风险、流动性风险的计量能力以及风险管理信息化建设方面仍有待加强。

## 财务状况

慈溪农合行提供了 2011 年~2013 年经审计的财务报告以及 2014 年上半年未经审计的财务报表<sup>9</sup>。该行 2011 年财务报告由浙江中瑞唯斯达会计师事务所有限公司（以下简称“浙江中瑞”），2012 年和 2013 年财务报告由浙江同方会计师事务所有限公司（以下简称“浙江同方”）审计，浙江中瑞和浙江同方均出具了标准无保留意见的审计报告。

### 资产质量

慈溪农合行近年来不良贷款余额和不良贷款率均持续上升。2011 年~2013 年，

<sup>9</sup>2011 年~2014 年上半年，慈溪农合行均未编制现金流量表。

慈溪农合行不良贷款率分别为 0.58%、0.75%和 0.96%。2014 上半年，受宏观经济下行、区域经济景气度下降、担保链断裂和环保政策的实施等多重因素的影响，慈溪农合行不良贷款持续暴露。截至 2014 年 6 月末，该行不良贷款余额为 3.95 亿元，较 2013 年末增长 50.15%；不良贷款率为 1.34%，较 2013 年末上升 0.39 个百分点，高出同期末全国商业银行平均不良贷款率 0.26 个百分点，低于同期末慈溪市银行业平均不良贷款率 0.72 个百分点。

从客户类型分布看，慈溪农合行不良贷款主要集中于小微企业和个体工商户。截至 2014 年 6 月末来自上述两类借款人产生的不良贷款占比分别为 76.87%和 18.17%，不良率分别为 1.66%和 0.81%。从行业分布看，慈溪农合行不良贷款主要分布在制造业和批发和零售业，其中又以家电制造业、塑料制品业、纺织服装业和轴承制造业等细分行业占比较高。

由于慈溪农合行贷款客户以小微企业和个体经营者为主，在慈溪市经济持续放缓的背景下，这类客户的经营和财务状况在短期内难以明显改善，该行未来信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 21：慈溪农合行贷款五级分类情况

单位：亿元，%

	2011 年末		2012 年末		2013 年末		2014 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	211.53	95.71	236.02	95.50	260.03	94.82	276.99	94.34
关注	8.20	3.71	9.25	3.74	11.58	4.22	12.69	4.32
<b>不良贷款</b>	<b>1.28</b>	<b>0.58</b>	<b>1.86</b>	<b>0.75</b>	<b>2.63</b>	<b>0.96</b>	<b>3.95</b>	<b>1.34</b>
其中：次级	1.18	0.53	1.55	0.63	2.18	0.79	2.63	0.90
可疑	0.09	0.04	0.29	0.12	0.44	0.16	1.31	0.44
损失	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.00	0.01	0.00
<b>合计</b>	<b>221.01</b>	<b>100.00</b>	<b>247.13</b>	<b>100.00</b>	<b>274.24</b>	<b>100.00</b>	<b>293.62</b>	<b>100.00</b>

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

为了应对信贷资产信用风险上升带来的挑战，慈溪农合行加大了拨备力度，使贷款拨备率保持在较高水平，能够较好地吸收预期贷款损失。但由于不良贷款规模持续上升，导致拨备覆盖率和贷款损失准备充足率呈下降趋势，但仍明显高于银监会规定的最低水平。

表 22：慈溪农合行拨备情况

单位：%

	2011 年末		2012 年末		2013 年末		2014 年 6 月末	
	当期值	较上年末 增减百分 点	当期值	较上年末 增减百分 点	当期值	较上年末 增减百分 点	当期值	较上年末 增减百分 点
贷款拨备率	3.19	-	4.18	0.99	3.88	-0.30	4.58	0.70
拨备覆盖率	550.95	-	554.43	3.48	404.76	-149.67	341.05	-63.71
贷款损失准备 充足率	174.72	-	202.37	27.65	152.64	-49.72	155.36	2.72

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

慈溪农合行的非信贷类资产主要包括现金及存放中央银行款项、同业资产和各类债券投资。现金及存放中央银行款项属无风险资产；慈溪农合行同业资产主要为存放于其他银行业金融机构款项和买入返售金融资产，安全性较高；慈溪农合行债券投资包括政府债券、政策性金融债、金融机构债券和企业债券。截至 2014 年 6 月末，该行所投资的信用债信用等级以 AA+级以上为主。总体上看，慈溪农合行债券投资的安全性较高。

### 收入与盈利能力

近年来慈溪农合行的营业收入保持了平稳增长，2011 年~2013 年营业收入的年均复合增长率为 12.86%。从收入结构来看，利息收入是慈溪农合行收入的主要来源。2011 年~2013 年，利息净收入占该行营业收入的比重始终保持在 85%以上。

表 23：慈溪农合行营业收入结构

单位：亿元，%

	2011 年		2012 年		2013 年		2014 年 1~6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	13.18	91.69	14.88	88.03	15.96	87.14	8.33	88.66
非利息收入	1.19	8.31	2.02	11.97	2.36	12.86	1.07	11.34
其中：手续费及佣金收入	0.08	0.54	0.12	0.70	0.09	0.49	0.02	0.23
投资收益	0.97	6.75	1.73	10.26	2.12	11.55	0.94	10.01
公允价值变动收益	-	-	-	-	0.00	0.00	0.01	0.07
汇兑收益	0.09	0.60	0.12	0.68	0.09	0.51	0.06	0.62
其他业务收入	0.06	0.43	0.06	0.33	0.06	0.31	0.04	0.40
<b>合计</b>	<b>14.38</b>	<b>100.00</b>	<b>16.91</b>	<b>100.00</b>	<b>18.31</b>	<b>100.00</b>	<b>9.40</b>	<b>100.00</b>

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

慈溪农合行的营业支出主要由业务及管理费用和资产减值损失构成。随着慈溪农合行人员规模的扩大、整体薪酬水平的上升和 IT 系统建设投入的增加，近年来该行业务及管理费整体上呈增长态势。近年来，该行加大了风险拨备力度，导致资产减值损失占营业支出的比重有所上升。未来，由于该行资产质量面临下行压力，其拨备力度可能会持续加大，从而造成营业支出规模的扩大和支出结构进一步的变化。

表 24：慈溪农合行营业支出结构

单位：亿元，%

	2011 年		2012 年		2013 年		2014 年 1~6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业税金及附加	0.59	8.72	0.71	8.66	0.75	8.51	0.38	7.01
业务及管理费用	4.23	62.50	4.19	51.38	4.99	56.77	2.13	39.77
资产减值损失	1.92	28.42	3.23	39.61	3.02	34.42	2.84	53.00
其他业务成本	0.02	0.35	0.03	0.35	0.03	0.30	0.01	0.21



合计	6.76	100.00	8.16	100.00	8.78	100.00	5.35	100.00
----	------	--------	------	--------	------	--------	------	--------

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

慈溪农合行贷款业务客户以个体经营者和小微企业为主，因此该行对此类客户议价能力较强，促使净利差和净息差保持在较高的水平。同时东方金诚也关注到，2011年~2013年，受负债成本上升的影响，慈溪农合行净息差呈逐年下降趋势、净利差有所波动，2013年，该行净息差为3.88%、净利差为4.11%，较上年分别下降0.14个和0.21个百分点。未来随着存贷款利率市场化的推进和同业竞争日益加剧，该行净息差和净利差面临进一步收窄的压力。鉴于该行对利息收入较高的依赖度，利差的缩小将对其中长期盈利能力产生一定的影响。慈溪农合行近年来保持了较强的成本控制能力，该行成本收入比呈下降趋势。

总体上看，近年来，慈溪农合行保持了良好的盈利水平。由于利差缩小和成本上升，2011年~2013年该行总资产收益率和净资产收益率逐年下降。未来，资产质量的波动和成本增长将对该行盈利能力造成一定挑战。

表 25：慈溪农合行盈利能力指标

单位：%

	2011年	2012年	2013年	2014年6月
净利差	4.04	4.02	3.79	-
净息差	4.26	4.32	4.11	-
成本收入比	29.40	24.81	27.22	22.66
拨备前营业利润率	66.33	70.84	68.55	73.22
总资产收益率	1.75	1.69	1.61	-
净资产（资本）收益率	17.72	15.88	15.09	-
风险加权资产回报率	-	2.34	2.33	-

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

### 流动性

慈溪农合行当前的资产主要分布于客户贷款及垫款、以债券为主的金融工具投资以及同业资产。近年来，该行1年以内（含）的短期贷款占比保持在90%以上，同时该行的金融工具投资和同业资产均具有较强的变现能力。总体来看，该行资产的流动性较强。

表 26：慈溪农合行资产结构

单位：亿元，%

	2011年末		2012年末		2013年末		2014年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户贷款及垫款	213.96	58.92	238.67	56.68	265.37	55.99	282.65	57.27
现金及存放中央银行款项	51.32	14.13	56.03	13.31	64.98	13.71	62.93	12.75
存放同业	35.34	9.73	26.57	6.31	34.91	7.37	26.39	5.35
买入返售金融资产	18.39	5.06	32.64	7.75	39.70	8.38	71.84	14.55
交易性金融资产	7.60	2.09	20.22	4.80	19.82	4.18	2.87	0.58
可供出售金融资产	11.89	3.28	21.26	5.05	23.12	4.88	23.49	4.76

持有至到期投资	13.85	3.82	12.86	3.05	11.46	2.42	9.46	1.92
其他	10.78	2.97	12.81	3.04	14.58	3.08	13.93	2.82
<b>合计</b>	<b>363.13</b>	<b>100.00</b>	<b>421.06</b>	<b>100.00</b>	<b>473.94</b>	<b>100.00</b>	<b>493.57</b>	<b>100.00</b>

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

客户存款一直是慈溪农合行负债的最主要组成部分。近年来，该行客户存款占负债的比重一直保持在 90%以上。同时，该行同业负债占比较低，截至 2014 年 6 月末，同业负债占总负债的比重为 3.34%，慈溪农合行负债的稳定性较强。

表 27：慈溪农合行负债结构

单位：亿元，%

	2011 年末		2012 年末		2013 年末		2014 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	302.40	93.32	344.73	91.48	390.53	92.37	409.33	93.07
同业存放	5.23	1.61	0.28	0.07	0.63	0.15	0.62	0.14
卖出回购	8.19	2.53	18.58	4.93	17.47	4.13	13.09	2.98
拆入资金	-	-	-	-	-	-	1.00	0.23
其他	8.24	2.54	13.27	3.52	14.18	3.35	15.76	3.58
<b>合计</b>	<b>324.05</b>	<b>100.00</b>	<b>376.85</b>	<b>100.00</b>	<b>422.81</b>	<b>100.00</b>	<b>439.80</b>	<b>100.00</b>

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

慈溪农合行的客户存款以个人存款为主。2011 年~2013 年，慈溪农合行储蓄存款保持了较快的增长，年均复合增长率达到 19.68%，其占总存款的比重也稳步上升。从存款期限结构看，慈溪农合行定期存款占比较高，且呈逐年上升趋势，从 2011 年末的 62.82% 上升至 2013 年末的 69.46%。

表 28：慈溪农合行存款结构

单位：亿元，%

	2011 年末		2012 年末		2013 年末		2014 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	87.80	29.04	83.55	24.24	83.17	21.30	93.94	22.95
其中：定期	36.16	11.96	35.36	10.26	36.57	9.37	48.51	11.85
活期	51.27	16.96	47.71	13.84	46.15	11.82	44.94	10.98
其他存款	0.37	0.12	0.47	0.14	0.44	0.11	0.50	0.12
储蓄存款	214.60	70.96	261.18	75.76	307.36	78.70	315.39	77.05
其中：定期	153.79	50.86	194.57	56.44	234.68	60.09	251.54	61.45
活期	60.80	20.11	66.62	19.32	72.68	18.61	63.85	15.60
<b>合计</b>	<b>302.40</b>	<b>100.00</b>	<b>344.73</b>	<b>100.00</b>	<b>390.53</b>	<b>100.00</b>	<b>409.33</b>	<b>100.00</b>

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

从流动性比例、存贷款比例、流动性覆盖率和净稳定资金比例等流动性指标来看，该行近年来流动性总体上较充分。由于慈溪农合行客户存款中以定期存款为主，三个月以上负债/总负债和核心负债依存度均处于较好水平，负债的高稳定性有效

地增强了该行控制流动性风险的能力。同时，东方金诚也关注到，受利率市场化的影响，慈溪农合行的存款未来面临一定的活期化压力，从而给该行控制流动性风险带来一定的挑战。

表 29：慈溪农合行流动性指标

单位：%

监管指标	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年 6 月	
流动性比例（本币）	-	46.51	50.84	51.79	83.14
流动性比例（外币）	-	101.77	100.86	117.76	86.72
流动性比例（本外币）	≥25	47.24	51.49	52.52	83.20
存贷款比例	≤75	71.70	71.34	70.10	71.59
流动性缺口率	≥-10	42.62	37.65	34.25	52.95
流动性覆盖率	≥100	-	-	197.12	177.91
净稳定资金比例	≥100	-	-	150.32	146.15
三个月以上负债/总负债	-	40.61	40.95	44.60	51.91
核心负债依存度	≥60	68.54	68.35	68.69	75.23

数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

### 资本充足性

2011 年 8 月，慈溪农合行通过资本公积转增资本 5.03 亿元，实收资本由 2010 年末的 5.03 亿元增加到当前的 10.05 亿元，资本实力得到显著增强。根据监管部门要求，慈溪农合行制定了 2013 年~2018 年过渡期资本管理规划，未来该行将通过不断提升盈利能力以增加内源性资本积累，并在内源性补充资本不足的情况下考虑外源性资本的补充。

该行当前的资本主要由核心一级资本构成，质量较高。2011 年以来，由于资本增速快于风险资产增速，慈溪农合行资本充足率有所提升，处于较高水平。截至 2014 年 6 月末，按新监管标准计算，慈溪农合行核心一级资本充足率为 15.93%、资本充足率为 16.78%，显著高于监管最低要求。

从总体上看，慈溪农合行当前资本充足率水平较高，能够满足当前业务发展的需求。同时，东方金诚也注意到，该行的业务结构以传统商业银行业务为主，对资本的消耗较大。长期来看，未来慈溪农合行资本实力有待进一步增强，存在一定的资本补充压力。

表 30：慈溪农合行资本规模和资本充足率

单位：亿元，%

	2011 年末	2012 年末	2013 年末	2014 年 6 月末
资本净额	43.05	50.57	51.41	56.78
核心资本净额	37.36	42.22	49.15	53.30
原监管口径				
加权风险资产及市场风险资本调整	266.10	298.70	319.15	343.80
资本充足率 1	16.18	16.93	16.11	16.51
核心资本充足率	14.04	14.13	15.40	15.50
新监管				
资本净额	-	-	53.90	56.67

口径	一级资本净额	-	-	51.13	53.77
	核心一级资本净额	-	-	51.13	53.77
	风险加权资产	-	-	328.87	337.60
	资本充足率 2	-	-	16.39	16.78
	一级资本充足率	-	-	15.55	15.93
	核心一级资本充足率	-	-	15.55	15.93

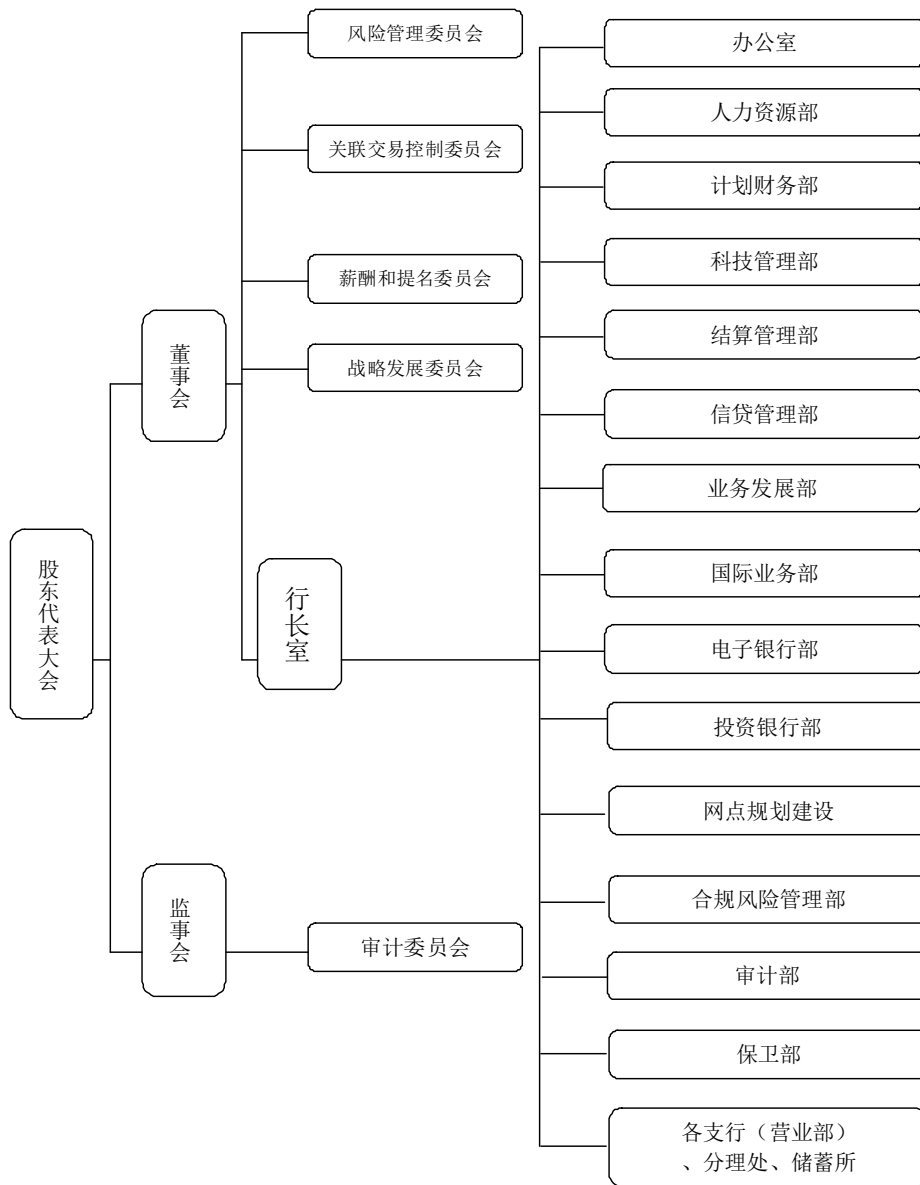
数据来源：慈溪农合行提供，东方金诚整理

## 综合评价

作为地方性农村金融机构，慈溪农合行以服务“三农”和小微企业、服务实体经济为市场定位，充分借助自身在县域经济中较强的人缘和地缘优势，在慈溪市存贷款市场保持了较高的占有率。慈溪农合行负债稳定性较强、资产流动性较高。近年来，慈溪农合行营业收入增长较快，盈利状况较好、资本充足率高。同时，东方金诚也关注到慈溪农合行贷款客户以个体经营者和小微企业为主，在当前宏观经济持续放缓、行业系统性风险增大以及慈溪市区域经济发展面临一定困难的背景下，其不良贷款规模和不良贷款率持续上升，未来资产质量仍存在一定的下行压力。慈溪农合行收入来源对存贷款依赖程度较高，业务结构不尽合理，贷款组合的行业集中度较高。此外，随着业务规模的扩大和业务品种的增长，慈溪农合行的风险计量能力和风险管理信息化建设仍将受到考验。

综上所述，东方金诚评定宁波慈溪农村合作银行主体信用等级为 AA-，评级展望稳定。

### 附件一：慈溪农合行组织结构图



附件二：慈溪农合行资产负债表

单位：亿元

	2011 年末	2012 年末	2013 年末	2014 年 6 月末
<b>资产</b>				
现金及存放中央银行款项	51.32	56.03	64.98	62.93
存放同业和其它金融机构款项	35.34	26.57	34.91	26.39
拆出资金	0.54	0.54	0.54	0.54
交易性金融资产	7.60	20.22	19.82	2.87
买入返售金融资产	18.39	32.64	39.70	71.84
应收利息	0.36	1.04	1.98	1.58
其他应收款	0.82	1.23	0.74	1.70
发放贷款及垫款	213.96	238.67	265.37	282.65
可供出售金融资产	11.89	21.26	23.12	23.49
持有至到期投资	13.85	12.86	11.46	9.46
长期股权投资	0.95	0.95	0.95	0.95
应收款项类投资	1.60	1.60	1.60	1.60
固定资产	3.13	3.38	3.76	3.56
固定资产清理	0.00	0.00	-	-
在建工程	0.30	0.04	0.11	0.09
无形资产	0.60	0.79	1.08	1.06
长期待摊费用	0.25	0.25	0.29	0.38
抵债资产	1.14	1.05	1.35	0.27
递延所得税资产	1.09	1.95	2.20	2.20
<b>资产合计</b>	<b>363.13</b>	<b>421.06</b>	<b>473.94</b>	<b>493.57</b>
<b>负债</b>				
同业和其它金融机构存放款项	5.23	0.28	0.63	0.62
拆入资金	-	-	-	1.00
卖出回购金融资产款	8.19	18.58	17.47	13.09
吸收存款	302.40	344.73	390.53	409.33
应付职工薪酬	0.64	0.60	0.69	0.24
应交税费	1.77	1.50	1.46	1.00
应付利息	3.82	5.95	8.24	8.84
应付股利	0.00	0.00	0.00	-
其他应付款	1.07	1.33	0.92	2.08
递延所得税负债	0.02	0.01	0.17	0.17
其他负债	0.91	3.87	2.70	3.43
<b>负债合计</b>	<b>324.05</b>	<b>376.85</b>	<b>422.81</b>	<b>439.80</b>
<b>股东权益</b>				
实收资本(或股本)	10.05	10.05	10.05	10.05
资本公积金	1.41	1.28	0.64	1.36

盈余公积金	6.24	6.83	7.49	8.21
未分配利润	15.29	19.95	24.97	26.16
一般风险准备	6.09	6.09	7.97	7.98
<b>所有者权益合计</b>	<b>39.08</b>	<b>44.20</b>	<b>51.13</b>	<b>53.77</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>363.13</b>	<b>421.06</b>	<b>473.94</b>	<b>493.57</b>

### 附件三：慈溪农合行利润表

单位：亿元

	2011年	2012年	2013年	2014年1~6月
<b>一、营业收入</b>	<b>14.38</b>	<b>16.91</b>	<b>18.31</b>	<b>9.40</b>
利息净收入	13.18	14.88	15.96	8.33
利息收入	19.31	23.36	26.43	14.16
利息支出	6.13	8.48	10.48	5.82
手续费及佣金净收入	0.08	0.12	0.09	0.02
手续费及佣金收入	0.24	0.26	0.26	0.13
手续费及佣金支出	0.16	0.14	0.17	0.11
投资净收益	0.97	1.73	2.12	0.94
其中：对联合和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-0.00	0.01
汇兑收益	0.09	0.12	0.09	0.06
其他业务收入	0.06	0.06	0.06	0.04
<b>二、营业支出</b>	<b>6.76</b>	<b>8.16</b>	<b>8.78</b>	<b>5.35</b>
营业税金及附加	0.59	0.71	0.75	0.38
业务及管理费	4.23	4.19	4.99	2.13
资产减值损失	1.92	3.23	3.02	2.84
其他业务成本	0.02	0.03	0.03	0.01
<b>三、营业利润</b>	<b>7.61</b>	<b>8.74</b>	<b>9.53</b>	<b>4.04</b>
加：营业外收入	0.29	0.09	0.01	0.65
减：营业外支出	0.18	0.22	0.21	0.13
<b>四、利润总额</b>	<b>7.72</b>	<b>8.61</b>	<b>9.33</b>	<b>4.57</b>
减：所得税费用	1.79	2.00	2.14	1.14
<b>五、净利润</b>	<b>5.93</b>	<b>6.61</b>	<b>7.19</b>	<b>3.42</b>



附件四：慈溪农合行主要财务及监管指标

单位：%

	2011年	2012年	2013年	2014年6月
<b>资产质量与拨备情况</b>				
不良贷款率	0.58	0.75	0.96	1.34
其中：次级	0.53	0.63	0.79	0.90
可疑	0.04	0.12	0.16	0.44
损失	0.01	0.01	0.00	0.00
贷款拨备率	3.19	4.18	3.88	4.58
拨备覆盖率	550.95	554.43	404.76	341.05
贷款损失准备充足率	174.72	202.37	152.64	155.36
<b>负债结构</b>				
三个月以上负债/总负债	40.61	40.95	44.60	51.91
核心负债依存度	68.54	68.35	68.69	75.23
<b>经营效率与盈利能力</b>				
净利差	4.04	4.02	3.79	-
净息差	4.26	4.32	4.11	-
成本收入比	29.40	24.81	27.22	22.66
拨备前营业利润率	66.33	70.84	68.55	73.22
总资产收益率	1.75	1.69	1.61	-
净资产（资本）收益率	17.72	15.88	15.09	-
风险加权资产回报率	-	2.34	2.33	-
<b>流动性</b>				
流动性比例（本币）	46.51	50.84	51.79	83.14
流动性比例（外币）	101.77	100.86	117.76	86.72
流动性比例（本外币）	47.24	51.49	52.52	83.20
存贷款比例	71.70	71.34	70.10	71.59
流动性缺口率	42.62	37.65	34.25	52.95
流动性覆盖率	-	-	197.12	177.91
净稳定资金比例	-	-	150.32	146.15
<b>资本充足性</b>				
资本充足率1	16.18	16.93	16.11	16.51
核心资本充足率	14.04	14.13	15.40	15.50
资本充足率2	-	-	16.39	16.78
一级资本充足率	-	-	15.55	15.93
核心一级资本充足率	-	-	15.55	15.93

### 附件五：主要财务及监管指标计算公式

指标	计算公式
<b>资产质量与拨备情况</b>	
不良贷款率	期末五级分类不良贷款余额/期末贷款总额×100%
其中：次级	期末次级贷款余额/期末贷款总额×100%
可疑	期末可疑贷款余额/期末贷款总额×100%
损失	期末损失贷款余额/期末贷款总额×100%
<b>准备金计提和拨备</b>	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额（一般准备+专项准备+特种准备）/客户贷款及垫款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额（一般准备+专项准备+特种准备）/不良贷款余额（次级贷款余额+可疑贷款余额+损失贷款余额）×100%
贷款损失准备充足率	实际计提的贷款损失准备/应计提的贷款损失准备×100%
<b>负债结构</b>	
三个月以上负债/总负债	—
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及活期存款的50%
<b>经营效率与盈利能力</b>	
净息差	利息净收入/平均生息资产×100%
净利差	平均生息资产收益率-平均计息负债付息率
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产（资本）收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
风险加权资产回报率	净利润/（风险加权资产+12.5倍的市场风险资本）平均值×100%，其中（风险加权资产+12.5倍的市场风险资本）系根据《商业银行资本充足率管理办法》计算
<b>流动性</b>	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
存贷款比例	各项贷款余额/各项存款余额×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
流动性覆盖率	优质流动性资产储备/未来30日现金净流出量×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/所需的稳定资金×100%
<b>资本充足性</b>	
资本充足率1	（资本-扣除项）/（风险加权资产+12.5倍的市场风险资本）×100%，相关数据系根据《商业银行资本充足率管理办法》计算
核心资本充足率	（核心资本-核心资本扣除项）/（风险加权资产+12.5倍的市场风险资本）×100%，相关数据系根据《商业银行资本充足率管理办法》计算
资本充足率2	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

## 附件六：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
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

注：除 AAA 级和 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。

## 关于宁波慈溪农村合作银行 主体跟踪评级的安排

根据主管部门有关规定和东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）的评级业务管理制度，东方金诚将在宁波慈溪农村合作银行主体信用等级有效期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

宁波慈溪农村合作银行应按东方金诚跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。宁波慈溪农村合作银行如发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知东方金诚并提供有关资料。

东方金诚将密切关注宁波慈溪农村合作银行的经营管理状况及相关信息，如发现宁波慈溪农村合作银行出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，东方金诚将及时评估其对信用等级产生的影响，确认调整或不调整宁波慈溪农村合作银行主体信用等级。

如宁波慈溪农村合作银行不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，东方金诚将根据有关情况进行分析，必要时可撤销信用等级，直至宁波慈溪农村合作银行提供相关资料。

东方金诚的跟踪评级报告及评级结果将按监管部门要求进行披露。

东方金诚国际信用评估有限公司

2014年10月30日

