

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的2017年安徽利辛农村商业银行股份有限公司二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一七年三月二十七日



信用等级公告

联合[2017] 443 号

联合资信评估有限公司通过对安徽利辛农村商业银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2017 年二级资本债券(不超过人民币 3 亿元)进行综合分析和评估, 确定

安徽利辛农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 A⁺

2017 年二级资本债券信用等级为 A

评级展望为稳定

特此公告。



联合资信评估有限公司

二零一七年三月二十七日

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

电话: (010) 85679696

传真: (010) 85679228

邮编: 100022

网址: www.lhratings.com

2017年安徽利辛农村商业银行股份有限公司

二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: A⁺
二级资本债券信用等级: A
评级展望: 稳定

评级时间

2017年3月27日

主要数据

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	159.40	99.53	74.92
股东权益(亿元)	8.27	6.03	5.42
不良贷款率(%)	1.43	1.84	2.31
拨备覆盖率(%)	255.65	202.00	179.90
贷款拨备率(%)	3.66	3.71	4.15
流动性比例(%)	53.11	62.04	73.06
存贷比(%)	58.18	61.27	62.57
股东权益/资产总额(%)	5.19	6.06	7.24
资本充足率(%)	11.76	12.03	13.24
一级资本充足率(%)	10.63	10.90	12.11
核心一级资本充足率(%)	10.63	10.90	12.11
项 目	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	4.29	3.38	2.58
拨备前利润总额(亿元)	2.29	1.64	1.10
净利润(亿元)	1.45	1.10	0.72
成本收入比(%)	44.74	47.39	53.12
平均净资产收益率(%)	20.32	19.21	18.95
平均资产收益率(%)	1.12	1.26	1.08

数据来源: 利辛农商银行审计报告和监管数据, 联合资信整理。

分析师

张煜乾 谢冰妹

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

安徽利辛农村商业银行股份有限公司(以下简称“利辛农商银行”)成立于2014年5月,是在原利辛县农村信用合作联社基础上改制而成的股份制农村商业银行。改制以来,利辛农商银行初步搭建了现代股份制公司治理架构以及与自身发展阶段相适应的内部控制体系,逐步推进风险管理体系建设。近年来,利辛农商银行主营业务快速发展,存贷款业务在当地金融机构同业中竞争力较强;投资业务规模大幅增长,对其盈利水平提供了较好支撑;储蓄存款占比较高,存款稳定性较好;不良贷款率逐年下降;持续增资扩股,核心资本稳步增长,但随着各项业务的拓展以及资产规模的快速扩张,面临一定的资本补充压力。联合资信评估有限公司确定安徽利辛农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A⁺,2017年二级资本债券(不超过人民币3亿元)信用等级为A,评级展望为稳定,该评级结论反映了利辛农商银行拟发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 在当地营业网点数量相对较多,覆盖区域较广,存贷款业务在同业中竞争力较强;
- 储蓄存款占比较高,存款稳定性较好;
- 盈利能力保持在较好水平;
- 信贷资产质量处于较好水平,拨备充足;
- 资本充足。

关注

- 改制时间较短,内部控制和风险管理能力有待提升;
- 作为国家级贫困县,利辛县整体经济基础较弱,经济规模相对较小,对区域内金融机构的发展形成了一定程度的制约;

- 投资规模快速增长，资管计划、信托计划和收益权凭证等投资风险需关注；
- 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带来一定的经营压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由安徽利辛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、2017年安徽利辛农村商业银行股份有限公司二级资本债券（不超过3亿元人民币）信用等级自本期债券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内本期债券的信用等级有可能发生变化。



2017年安徽利辛农村商业银行股份有限公司

二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

安徽利辛农村商业银行股份有限公司（以下简称“利辛农商银行”）成立于 2014 年 5 月，前身为利辛县农村信用合作联社。截至 2016 年末，利辛农商银行注册资本 5.09 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	北京星光海华投资管理有限公司	7.86
2	亳州建投房地产开发有限公司	7.86
3	亳州药都农村商业银行股份有限公司	5.90
4	常州浦港物资有限公司	4.91
5	北京天顺德成服装饰品有限公司	4.72
合 计		31.25

数据来源：利辛农商银行提供，联合资信整理。

利辛农商银行主营业务范围包括：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；代理收付款项及代理保险业务；从事借记卡业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其它业务。（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 2016 年末，利辛农商银行全辖 1 个总行营业部，28 个一级支行，14 个二级支行，全部位于安徽省亳州市利辛县辖内；在职员工 490 人。

截至 2016 年末，利辛农商银行资产总额 159.40 亿元，其中发放贷款和垫款净额 63.87 亿元；负债总额 151.13 亿元，其中吸收存款余额 113.94 亿元；所有者权益 8.27 亿元；不良贷款率为 1.43%，拨备覆盖率为 255.65%；资本充足率为 11.76%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.63%。

2016 年，利辛农商银行实现营业收入 4.29 亿元，净利润 1.45 亿元。

注册地址：安徽省利辛县文州路 630 号

法定代表人：王锋

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模不超过人民币 3 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，在发行人的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：

（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期二级资本债券的募集资金将用于充实发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国

银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

固定资产投资稳中趋稳，基础设施建设投资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016 年，我国固定资产投资 59.65 万亿元，较上年增长 8.1%（实际增长 8.8%），增速较上年小幅回落。其中，民间投资增幅（3.2%）回落明显。2016 年，受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP 等项目相继落地，我国基础设施建设投资增速（15.7%）依然保持在较高水平；楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用，全国房地产开发投资增速（6.9%）较上年明显提升；受经济下行压力和实体经济不振影响，制造业投资较上年增长 4.2%，增幅继续回落，成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长，对经济支撑作用增强。2016 年，我国社会消费品零售总额 33.23 万亿元，较上年增长 10.4%（实际增长 9.6%），增速较上年小幅回落 0.3 个百分点，最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至 64.6%。2016 年，我国居民人均可支配收入 23821 元，较上年实际增长 6.3%，居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看，居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长；受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动，建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显；网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善，结构进一步优化。2016 年，我国进出口总值 24.33 万亿元人民币，较上年下降 0.9%，降幅比上年收窄 6.1 个百分点；出口 13.84 万亿元，较上年下降 2.0%，其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，航空航天器、光通信设备、

大型成套设备出口额保持较高增速，外贸结构有所优化；进口 10.49 万亿元，较上年增长 0.6%，增幅转负为正，其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长，但量增价跌，进口质量和效益进一步提升；贸易顺差 3.35 万亿元，较上年减少 9.2 个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设

施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）区域经济发展概况

1964 年 10 月 31 日，国务院决定设立利辛县，属于安徽省阜阳市辖县。2000 年，亳州地级市正式成立，随后利辛县划归亳州市管辖。利辛县位于安徽省北部偏西，总面积 2005 平方公里，下辖 19 镇 4 乡。利辛县经济以农业生产为主，其中粮食生产占据主导地位。自 1994 年起，利辛县被列入国家级贫困县；近年来，利辛县每年能从国家和省市拿到的扶贫款项超过五亿元。

近年来，亳州市经济保持快速增长态势，2015 年，亳州市实现地区经济生产总值 942.60 亿元，同比增长 9.1%；其中，第一

产业增加值 195 亿元，增长 4.4%；第二产业增加值 370.2 亿元，增长 10%；第三产业增加值 377.4 亿元，增长 10.5%；三次产业结构为 20.7 : 39.3 : 40.0；全年累计完成固定资产投资 767.30 亿元，增长 17.9%；实现公共财政预算收入 130.10 亿元，增长 12.4%，公共财政预算支出 277.80 亿元，增长 22.1%；全年全市居民人均可支配收入 23120 元，增长 9.1%。

近年来，利辛县经济保持快速增长态势，2015 年，利辛县实现地区经济生产总值 173.80 亿元，增长 8.7%；实现公共财政预算收入 15.30 亿元，增长 12.0%；财政支出

63.90 亿元，增长 37.1%。截至 2015 年末，利辛县全县金融机构各项存款余额 250.70 亿元，增长 19.9%；金融机构各项贷款余额 113.00 亿元，增长 37.5%。

总体看，近年来利辛县经济保持快速增长态势，但整体经济基础较差，经济规模相对较小，对区域内金融机构的发展形成了一定程度的制约。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 3）。

资产业务方面，近年来，由于宏观经济增长速度的放缓以及监管机构对“两高一剩”行业的信贷投放限制，实体经济有效信贷需求明显减弱，同时商业银行自身风险偏好趋于谨慎，导致传统的信贷业务面临较大的发展压力。因此，我国商业银行逐步调整信贷业务结构，一方面重点发展政务类信贷业务，支持地方基础设施建设，另一方面根据国家政策导向将信贷资金投向战略性新兴产业以及绿色产业。此外，随着消费对经济拉动作用的增强以及国家一系列扩大消费政策的出台，消费信贷业务逐步成为商业银行拓展的重点领域。2016 年，央行运用多种货币政策工具保障金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。

面对贷款规模增长速度的放缓以及多次降息导致的贷款基准定价利率的下行等不利因素，商业银行逐步转变经营战略，加大力度发展金融市场业务，以提升资金使用

效率。传统意义上，我国商业银行出于风险以及流动性等因素的考虑，金融市场业务主要配置存放同业、买入返售标准化债权资产、债券等风险相对较低的资产。但近年来，为规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力，我国商业银行加强了同业机构合作，通过信托、证券公司、基金子公司等同业通道将资金投向非标准化债权资产，以满足客户的融资需求，或者以委托投资的方式拓展投资范围同时弥补自身专业投资能力不足的问题。因此，我国商业银行投资类资产规模出现明显的上升态势，并获得了较好的投资利息收入。2016 年，央行将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，将债券投资、股权及其他投资、买入返售等纳入广义信贷范畴，同时对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

信贷资产质量方面，受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。近年来，我国商业银行主要通过核销的方式化解不良，核销规模占当期营业收入的比重不断上升，在缓解不良指标上升压力的同时对盈利水平形成较大负面影响。目前，监管机构不断拓宽商业银行不良贷款处置方式，包括支持地方资产管理公司发展、完善市场化银行债权转股权相关制度以及重启不良资产证券化业务等，商业银行不良贷款处置灵活度得到明显提升。此外，针对与银行关联度较高的地方政府债务风险，财政部积极推进地方政府债务置换工作，改善地方政府债务结构的同时也有利于化解商业银行在地方政府信贷业务方面面临的潜在信用风险。

负债业务方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，成为商业银行净息差水平收窄的重要因素之一。为改善负债结构，支持业务发展的资金需求以及保障流动性处于合理水平，我国商业银行逐步加强主动负债管理，通过吸收同业存放款项、卖出回购、发行债券和同业存单的方式获取成本相对较低的同业资金。近年来，由于同业存单发行主体的扩容以及央行稳健货币政策下带来的充足流动性，越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。但另一方面，我国商业银行将同业存单募集的资金主要用于同业理财投资，委托资产管理机构将资金最终投向货币基金、债券等固定收益类产品市场。2016 年，由于公开市场利率相对稳定，债券收益难以满足银行的盈利要求，因此资产管理机构往往采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，这在提升整体资金收益水平的同时导致金融系统内风险积聚，最终加剧了商业银行流动性风险管理的难度。

盈利能力方面，我国商业银行营业收入结构较为单一，以利息净收入为主，因此随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好净利润。但同时，受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利能力持续弱化。在实

体经济尚未明显回暖、市场利率低位运行以及信贷资产质量下行压力依旧的背景下，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度有所下降。因此，我国商业银行加快推进战略转型，通过发展资产管理、投资银行等业务扩大中间业务收入比重，同时加大投资力度获取较好的投资利息收入。2016 年，我国商业银行投资类资产规模持续增加，但同业负债依赖度提升、投资杠杆放大以及资产负债期限错配程度加深带来的风险开始显现，年末债券市场出现大幅调整，对银行委外投资业务造成较大冲击，最终影响其整体投资利息收入。

资本充足性方面，近年来由于盈利能力的下降和核销力度的加强，利润留存对商业银行资本的内生增长作用有所减弱。目前，我国商业银行外部资本补充渠道主要包括增资扩股、发行二级资本工具以及优先股等。此外，随着监管机构对银行 IPO 政策的放开，公开发行上市也将成为商业银行补充资本的手段之一。相对而言，商业银行出于审批效率和成本收益方面的考虑，倾向于通过发行二级资本工具的方式补充资本，因此自二级资本工具首次推出以来，发行数量保持增长态势，较好的改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临较大补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85

不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）市场竞争

根据中国银监会的划分标准，我国银行业可分为大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村金融机构及其他类金融机构五大类。长期以来，大型商业银行和股份制商业银行凭借强大的综合实力在银行业中具有较大的竞争优势。但随着利率市场化的推进以及金融创新业务的开展，以城市商业银行和农村金融机构为主的中小型银行获得了较快发展的机会，对银行业竞争格局产生一定影响（见图1）。

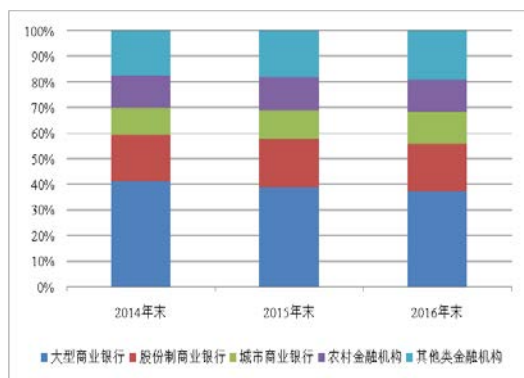


图1 我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构；其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

大型商业银行和股份制商业银行在促进国民经济发展中具有重要的战略地位，在业务范围、营业网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面优势明显，同时建立了完善的公司治理和内部控制体系，风险管理能力处于行业领先地位。此外，面对利率市场化和金融脱媒带来的竞争压力，大型商业银行和股份制银行实施综合化经营战略，大力发展资产管理、投资银行等轻资本业务，通过设立非银行金融子公司的方式扩展业务外延，业务多元化程度明显提升。因此，大型商业银行和股份制商业银行

在银行业市场中仍保持绝对的主导地位。但作为系统重要性银行，在经营过程中受到更为严格的监管，尤其是在宏观经济下行以及央行实施宏观审慎评估体系的背景下，大型商业银行和股份制商业银行需要综合考虑资本、风险和收益，导致传统的表内业务发展速度有所放缓。

城市商业银行和农村金融机构等地方性金融机构具有明显的地域优势，是地方经济和民营中小微企业发展的重要资金支持者。由于长期服务于地方经济主体，并且营业网点数量较多，城市商业银行和农村金融机构在当地同业中具有较强的市场竞争优势，尤其在存款业务方面形成了稳定的负债资金来源，为资产业务的发展奠定良好基础。随着金融市场创新业务的发展以及对提升资金使用效率的需要，近年来城市商业银行和农村金融机构在保障信贷业务基本资金需求的基础上，重点发展金融同业业务，带动同业及投资类资产规模快速增长，成为城市商业银行和农村金融机构资产份额提升的重要因素。但另一方面，地方性金融机构传统信贷业务的发展与地方经济状况关联性较大，内部控制和风险管理能力相对薄弱，经济下行期更易暴露信用风险，同时业务创新能力不足，金融同业合作紧密度的提升也加大了其风险管理的难度。因此，随着监管机构对同业业务监管的加强以及不断强化资本对资产规模扩张的约束机制，未来地方性金融机构发展态势将有所放缓。

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。整体看，外资银行在国内的竞争力稳步提升。

近年来，中国银监会有序推进民间资本投资入股银行业金融机构。2015年，正式出台《关于促进民营银行发展的指导意见》，制定民营银行准入政策和操作细则，标志着民营银行的组建由试点转为常态化设立，民间资本可通过自主发起设立、与主发起银行共同设立、参与现有银行重组改制以及增资扩股、受让股权、二级市场增持等方式进入银行业。2016年，中国银监会发布《关于民营银行监管的指导意见》，明确了审慎监管与创新发展并重，全程监管、创新监管和协同监管相统一，试点经验和常态化设立相衔接，统一监管和差异化监管相结合的监管原则。随着监管制度体系的完善以及民营银行设立的常态化，未来民营银行有望加速发展，进而丰富银行业市场竞争主体。

此外，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。同时，互联网金融的快速发展以及民营银行的设立对商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等带来多方面的冲击，推动银行机构对传统的经营服务模式进行深层次变革，各类银行机构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）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。中国银监会是中国银行业的主要监管机构，负责监管银行业金融机构，包括商业银行、城市信用合作社、其他吸收公众存款的金融机构和政策性银行。中国银监会及其派出机构，通过市场准入、现场检查、非现场监管、风险处置与市场退出以及监管问责与处罚等方式，对银行业金融机构的业务活动进行监督管理。中国人民银行作为中央银行，负责制

定和执行国家货币政策，建立和完善货币宏观调控体系，防范和化解系统性金融风险，对银行业的发展起到重要作用。

近年来，中国银监会按照宏观审慎监管和逆经济周期监管的监管思路，持续监测宏观经济以及重点行业和金融市场状况，分析相关变化对银行业的影响，利用非现场监管信息系统收集银行业金融机构的资产负债、信用风险、市场风险、流动性风险和资本充足状况信息，建立了以资本和风险监管为核心的银行业审慎监管框架。

自2013年1月1日起，中国银监会发布的《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“资本办法”）正式实施。按照国际监管新标准，中国银监会建立配套的资本充足率监管体系，明确系统重要性银行和非系统重要性银行资本充足率以及逆周期资本监管要求，重点从资本工具定义、资本覆盖风险范围、风险加权资产计量等方面进行规范。资本办法的实施有利于促进商业银行转变以“规模和速度”为主导的发展模式，走内涵式集约化的发展道路，增强银行体系应对外部负面冲击的能力。此后，针对我国银行业资本构成主要是核心一级资本的现状，中国银监会印发《关于商业银行资本工具创新的指导意见》，并协同证监会联合印发《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》，鼓励商业银行进行资本工具创新，积极推进减记型或转股型资本工具的发行，稳步推动优先股发行由试点阶段转入常态化。随着资本补充渠道的多元化，商业银行以内源性资本积累为主、外部资本补充为辅的资本供给机制进一步完善。

近年来，针对银行业面临的信用风险加速暴露的问题，中国银监会持续推进信用风险防控机制建设，强化对地方政府融资平台贷款、房地产贷款和产能过剩行业贷款的风险监控，并于2015年根据《关于印发商业银行并表管理与监管指引的通知》，设定并监测大型商业银行腕骨监管指标及其附属机构资本回报率和母行

负债依存度相关指标的目标值和预警值，推动商业银行建立与自身组织架构、业务规模和复杂程度相适应的全面风险管理体系。

此外，中国银监会不断加强对理财、信贷资产转让、同业代付等表外业务风险的监控和检查，推进商业银行建立并表全面风险管理体系，按照实质重于形式的原则，建立覆盖非信贷和表外资产的全口径分层次的质量分类、资本占用和风险拨备等制度，并且相继发布《关于商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》和《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，推动银行以事业部和专业化经营为代表的管理架构改革，对理财产品资金来源与运用实施单独建账、单独核算和单独管理，控制理财资金投资非标准化债权资产的规模，将同业业务纳入全面风险管理范畴，要求商业银行根据投资基础资产的性质对同业投资计提相应资本与拨备。2016年，中国银监会分别发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

近年来，随着利率市场化的推进、存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标以及同业存单发行范围的扩大，银行主动负债的能力和意愿大幅增强，加之同业及资金业务发展带来的资产配置多元化，银行资产负债以及流动性风险管理的压力进一步加大。中国银监会通过《关于规范商业银行同业业务治理的通知》明确要求商业银行将同业业务置于流动性管理框架之下，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）。2015年，中国银监会修订了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，同时制定《商业银行流动性覆盖率信息披露办法》，加强流动性覆盖率等新流动性风险监管标准的监测分析，对流动性风险较大的银行及时提示风险，推动商业银行加强主动负债管理和流动性信息披露。2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

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，较强的政府支持亦成为银行评级过程中重要的考虑因素之一。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，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

利辛农商银行是在原利辛县农村信用合作社基础上通过股份制改造组建而成的地方性法人商业银行。截至2016年末，利辛农商银行法人股东持股比例合计为70.46%；职工自然人股东持股比例合计为9.09%；社会自然人股东持股比例合计为20.44%。利辛农商银行股权结构较为分散，无实际控制人，最大股东持股比例为7.86%。

自改制以来，利辛农商银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代

股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理体系初步建立，法人治理水平较改制之前有所提高。

股东大会是利辛农商银行的最高权力机构。自改制以来，利辛农商银行已召开多次股东大会，就筹建农商行、制定公司章程、公司治理主体议事规则以及人员选举办法、董事会/监事会工作报告、财务决算报告、增资扩股、利润分配方案等重大事项进行讨论并形成决议，股东的知情权、参与权和表决权得到了较好的保证。

利辛农商银行董事会由 7 名董事构成，其中执行董事 2 名，股东董事 4 名，独立董事 1 名。自改制以来，利辛农商银行已召开多次董事会会议，审议通过了高级管理层人员聘任、董事会各专门委员会议事规则和人员选举办法、董事会工作报告、增资扩股、发行债券、利润分配方案等多项议案。利辛农商银行董事会下设战略发展与投资管理委员会、风险管理与关联交易控制委员会、提名与薪酬管理委员会、审计委员会和“三农”金融发展委员会五个专门委员会。自组建以来，各专门委员会均能按照相关议事规则召开会议，认真审议各项议案，为董事会决策提供了支持。

利辛农商银行监事会由 5 名监事构成，其中股东监事 3 名，职工监事 2 名。利辛农商银行监事会下设审计监督委员会。自改制以来，利辛农商银行监事会根据公司章程以及相关议事规则规定召开多次会议，并对董事、高级管理层成员的履职情况开展评价，较好的履行了监督职能。

利辛农商银行高级管理层由行长、副行长组成。高级管理层下设风险管理委员会、授信审查委员会、资产负债管理委员会、财务管理委员会及信息科技管理委员会五个专门委员会。近年来，利辛农商银行高级管理层能够按照公司章程及相关规则规定，在授权权限内开展日常经营管理工作。

总体看，利辛农商银行初步搭建了现代公

司治理架构，但受改制时间较短影响，公司治理体系尚需逐步健全。

2. 内部控制

利辛农商银行实行一级法人、统一核算、分级管理、授权经营的管理体制，根据经营管理和业务发展需要设立内部职能部门和分支机构。各职能部门和分支机构在行长领导下根据授权实施管理和经营，各分支机构不具备法人资格，在授权范围内，依法开展业务活动。利辛农商银行建立了风险控制的“三道防线”，其中第一道防线为总行各业务部门、授信评审部、业务管理部、计划财务部、运营部等以及各分支机构，第二道防线为合规与风险管理部，第三道防线为审计部，并在日常业务经营中实行前台经营、中台检查辅导、后台监督制约的机制，利辛农商银行组织架构图见附录 1。

近年来，利辛农商银行根据《商业银行内部控制评价试行办法》、《商业银行内部控制指引》等规章制度，对各项业务和管理活动制定了一系列内部控制政策，规定了内部控制的原则和基本要求。利辛农商银行审计部负责在全行范围内开展内部审计工作。董事会下设审计委员会，协助履行监督、指导内部审计工作。近年来，审计部通过检查对各个部门的风险进行识别、计量，检查的内容覆盖信贷、财务、结算、现金、存款、信息科技等方面。利辛农商银行内部审计业务开展以现场和非现场的形式为主；审计方式包括常规审计和专项审计，并依据审计稽核发现的问题，向被审计单位发出整改意见书，并对整改情况进行监督。

总体看，利辛农商银行初步建立了适应自身发展现状的内部控制机制，内控管理水平逐步提高，但随着各项业务的持续发展，内控管理体系需不断完善。

3. 发展战略

为实现由传统的农信社向现代股份制商业银行的成功转型，利辛农商银行制定了

2015~2019 年战略发展规划，立足利辛县域市场，打造“利辛农商银行”品牌，秉承“本地银行，相伴成长”的服务理念，坚持“服务三农市场、服务小微企业”的市场定位，将利辛农商银行打造成为皖北地区“内控好、服务好、效益好”三好标准的标杆银行。

经营目标方面，利辛农商银行制定了以下发展目标：预计到 2019 年末，利辛农商银行各项存款余额达到 133 亿元，各项贷款余额达到 92 亿元；不良贷款率控制在 2.00%以内；资本充足率达到 12.29%。预计 2019 年，利辛农商银行净利润达到 3.5 亿元。

为了实现战略发展规划中制定的发展愿景，利辛农商银行计划采取多项措施：一是在公司治理方面，完善股东结构、股东职责，完善董事会制度、监事会制度，加强内部管理。二是在公司金融业务方面，针对大中型企业，在产品开发上采取跟随策略，将短期贷款和银团贷款作为重点拓展的产品。针对小企业，充分优化现有银行产品功能，在风险可控的前提下拓宽小企业客户融资范围，同时引入微贷分析技术。针对市政市企，增加总行领导层面的客户关系维护，将政府部门和公用事业企业作为增加企业存款的重要来源。三是在零售银行业务方面，针对储蓄存款业务，短期内通过特色的储蓄业务吸引优质客户，长期要发挥网点优势，积极发挥与其他业务的联动作用。针对贷款业务，有步骤地扩大客户群体，适时推出农村消费性贷款。四是资金业务方面，积极拓展与其他地区银行的合作，不断拓展新业务，并适时设立负责资金交易业务的、独立考核的准事业部部门。五是人力资源体系建设方面，通过人才外部引进和内部培养并举机制，完善人才队伍建设，完善激励机制和绩效考核体系，加强员工培训。六是风险管理方面，构建全面风险管理组织架构，加强风险管理团队建设，引入先进风险管理工具，建立符合巴塞尔协议的评级体系，同时建立和逐步完善内部审计控制系统和风险管理信息技术系统。

总体看，利辛农商银行战略定位较为清晰，经营目标明确，有助于经营管理水平和综合竞争力的提升；但需关注外部经济形势变化对其经营目标实现的潜在负面影响。

五、主要业务经营分析

利辛农商银行的主营业务包括存款业务、贷款业务、同业及资金业务。近年来，利辛农商银行立足利辛县当地积极拓展业务，存贷款业务在当地市场排名均为第一位。但另一方面，作为地方性的金融机构，其业务发展状况受地方经济环境的影响较大。

1. 存款业务

近年来，利辛农商银行加大财政性存款的营销、拓展力度，做好存量客户的巩固和维护，增强存款的稳定性。此外，针对个人客户，利辛农商银行采取利率上浮比例在当地最高的策略，同时针对前台营销部门制定存款单项奖标准，引导和鼓励各支行自主开展业务营销，调动存款业务拓展的积极性。

近年来，得益于较好的公司存款营销以及政府的支持，利辛农商银行存款规模快速增长。截至 2016 年末，利辛农商银行客户存款余额 113.94 亿元，其中储蓄存款占比 66.99%，定期存款占 58.06%。整体看，利辛农商银行客户存款基础较好，但较高的存款定价策略以及未来同业竞争的加剧将对其负债成本产生一定影响。

利辛农商银行电子银行业务发展坚持以“客户体验”为中心，近年来不断加强电子银行产品创新和渠道建设，并开展多种类的营销活动以增强客户粘性。截至 2016 年末，利辛农商银行累计发行金农卡 148.67 万张，银行卡内存款余额 4.96 亿元；累计开通手机银行 9.79 万户，开通网银 2.86 万户；累计信用卡发卡 3767 张；电子银行交易替代率 68.83%。

总体看，利辛农商银行存款业务保持快速增长的态势，客户存款基础较好，存款以个人定期存款为主。

2. 贷款业务

改制以来，利辛农商银行坚持支持“三农”、中小微企业和县域经济的市场定位，信贷投放坚持“小额、分散、流动”的原则，并对信贷产品进行集中梳理整合，针对“支农”、“支微”、“支企”三大类创新近二十个信贷品种，信贷产品基本满足了小微企业、自然人、专业合作社等不同客户群体的需求。同时，针对种植大户、养殖大户、家庭农场等农村新型经营主体，利辛农商银行在完善贷前管理的基础上开发了信用贷款产品，以满足其融资需求。利辛农商银行于 2013 年成立了小微企业服务中心，专职负责小微企业客户的营销工作，开发了针对小微企业客户的“一次授信、循环使用”的易贷卡产品，促进非农贷款的快速发展。此外，为应对经济下行周期，利辛农商银行加大了消费类信贷的投放力度，对符合条件的楼盘进行按揭贷款。同时，加大对信贷客户经理的考核力度，在重视信贷信用风险的前提下，加强营销任务管理，促进信贷规模在保质的前提下快速增长。

近年来，利辛农商银行贷款规模快速增长，2015 年以来，受区域经济环境影响，农村企业贷款余额压缩明显，贷款增长主要依靠个人贷款。截至 2016 年末，利辛农商银行贷款总额 66.29 亿元，其中个人贷款余额占比 58.98%，占比大幅上升；小微企业贷款余额 31.09 亿元，占贷款总额的 46.90%。

总体看，利辛农商银行信贷业务定位主要为服务于“三农市场”和“小微企业”，近年来贷款产品逐步丰富，个人贷款规模增长快。

3. 同业及资金业务

改制以前，受省联社监管以及自身业务资格等方面的限制，利辛农商银行较少开展投资业务。改制以后，利辛农商银行成立了金融市场部，专职同业及资金业务的运作和开展。

利辛农商银行主要根据全行的流动性状况进行同业资金融入和融出。近年来，由于客户

存款规模的快速增长，行内资金较为充裕，利辛农商银行同业业务以资金净融出为主，同业资产配置主要为存放同业款。2016 年以来随着同业存单的发行以及投资资产规模的大幅增长，利辛农商银行大幅提高了同业融入规模。2014~2016 年，受同业融入规模上升影响利辛农商银行同业业务利息净收入大幅下降，分别实现利息净收入 0.76 亿元、0.91 亿元 0.21 亿元。此外，2016 年利辛农商银行积极尝试同业理财产品和同业存单的发行，于 2016 年发行共计 6.1 亿元同业存单，并于 2016 年底发行同业理财产品。

2015 年以来，利辛农商银行加大了投资业务的拓展力度，不断扩大投资范围和规模以提高投资资产收益率。2016 年末，利辛农商银行投资资产余额 49.86 亿元，占资产总额的比例为 29.40%。利辛农商银行投资类资产以债券投资为主，投资标的为利率债和金融债。截至 2016 年末，利辛农商银行债券投资余额 28.46 亿元，占投资资产余额的比例为 57.07%。2016 年以来，利辛农商银行金融市场部加快了业务创新步伐，资产管理计划和收益权凭证投资大幅增长。截至 2016 年末，利辛农商银行资产管理计划投资余额 13.00 亿元，底层资产主要为债券，另有约 3.00 亿元投资于私募基金，用于支持城镇化建设；收益权凭证主要投向当地政府融资平台；另有 1.00 亿元的债券型基金投资。此外，利辛农商银行投资类资产还包括对安徽省农村信用社联合社和省内农信机构共计 0.34 亿元的长期股权投资以及在涡阳联社改制中作为发起人溢价购买其 0.06 亿元不良资产的应收款项类投资。

整体看，利辛农商银行客户存款规模的快速增长为同业及资金业务的发展提供了良好基础；2015 年以来投资类资产规模快速增长，投资品种逐步丰富，收益权凭证投资主要流向政府融资平台类客户，相应风险需关注。

六、风险管理分析

近年来，利辛农商银行逐步搭建并完善全面风险管理架构，并加强风险管理条线的独立性和专业性管理。利辛农商银行董事会负责决定整体风险战略、风险管理政策、风险限额和重大风险管理制度，确保经营管理层采取必要的措施识别、计量、监测和控制风险，并对经营管理层执行风险管理政策情况实施评价。监事会负责监督董事会、经营管理层的履职情况，对经营管理层执行风险管理政策情况实施检查。董事会下设风险管理与关联交易控制委员会负责制订全行的风险战略和风险管理基本政策，定期审阅全行风险状况报告，评估全行风险管理的有效性，提出完善全行风险管理和内部控制的意见。经营管理层作为风险管理的执行主体，负责执行董事会制定的风险战略，落实风险管理政策，同时定期向董事会报告风险状况、采取的管理措施以及风险管理长短期规划等情况。经营管理层下设风险管理委员会，负责审定全行风险管理基本制度项下的各类政策、制度和流程，审议全行全面风险管理报告等。总行合规与风险管理部负责对各类风险进行统一

管理和指导，同时组织对风险管理的政策、制度和流程的执行效果进行检查评估。

1. 信用风险管理

利辛农商银行业务管理部是信用风险管理的牵头部门，主要负责对全行信用风险进行条线管理；组织制定信用风险管理制度；负责信用风险信息的收集、汇总、识别、评估、监测和报告等。

近年来，利辛农商银行逐步完善授信业务流程，制定了《审查审批规程》、《授信业务授权管理操作规程》等规章制度，取消了基层支行的贷款审批权，建立了总行授信审批部、主管行长以及授信审查委员会的分级审批体系。

近年来，利辛农商银行积极应对经济下行期风险积聚的状况，一方面将信贷投放进行分散，控制行业集中度，另一方面加大对农业和小微企业的信贷支持，适度压降受经济环境影响较大的制造业授信规模。截至 2016 年末，利辛农商银行授信行业主要为批发和零售业、农、林、牧、渔业以及制造业等行业，前五大行业贷款余额占贷款总额的比例为 52.07%（见表 4）。

表 4 前五大行业贷款占比情况

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	18.39	批发和零售业	22.68	批发和零售业	22.32
农、林、牧、渔业	12.32	制造业	13.90	制造业	14.98
制造业	11.09	农、林、牧、渔业	12.25	农、林、牧、渔业	12.54
交通运输、仓储和邮政业	5.25	建筑业	5.78	建筑业	7.41
建筑业	5.02	交通运输、仓储和邮政业	4.79	交通运输、仓储和邮政业	6.15
合计	52.07	合计	59.40	合计	63.40

资料来源：利辛农商银行监管数据，联合资信整理。

近年来，利辛农商银行积极控制贷款客户授信集中度，2016 年末利辛农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家贷款客户集中度分别为 5.90%和 56.27%（见表 5），贷款客户集中度呈下降趋势。

表 5 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款比例	5.90	7.51	8.10
最大十家客户贷款比例	56.27	73.57	67.36

资料来源：利辛农商银行监管数据，联合资信整理。

从风险缓释措施情况来看，利辛农商银行制定了明确的风险缓释管理制度、审查和操作

流程。利辛农商银行贷款以担保贷款（含保证和抵质押贷款）为主，信用贷款占比较低。

得益于改制时期政府和股东对不良资产的购买处置，利辛农商银行不良贷款规模和占比在改制期间大幅下降。近年来，利辛农商银行优化贷后检查模板，提高贷后检查针对性，以及时发现风险，遏制风险积聚；持续加强风险监测预警，对本息逾期 90 天以上的贷款、当月到期贷款和大额逾期贷款按月检查，督促相关负责人及时化解风险。目前，利辛农商银行已制定《不良资产管理办法》，明确了业务管理部对于不良贷款的管理职能和资产管理中心对于不良贷款的处置职能，规定了不良贷款的各项处置方案、奖惩措施等；同时加快不良贷款的保全和诉讼，根据贷后检查结果，建立问题

台账，督促责任人加快清收和保全进度。此外，利辛农商银行逐步加强对不良信贷资产的核销力度，2014~2016 年核销不良贷款金额分别为 0.10 亿元、0.28 亿元和 0.35 亿元。得益于贷款结构的转型以及对不良信贷资产较为严格的管理，利辛农商银行不良贷款率呈逐年下降趋势。截至 2016 年末，利辛农商银行不良贷款余额和不良贷款率分别为 0.95 亿元和 1.43%（见表 6）。截至 2016 年末，利辛农商银行逾期贷款余额为 1.34 亿元，占贷款总额的 2.02%；逾期 90 天以上的贷款余额为 0.67 亿元，与不良贷款的比例为 70.53%。

整体看，改制以来利辛农商银行加强贷后管理，提高不良贷款处置效率，信贷资产质量保持稳定。

表 6 贷款资产质量情况

单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	64.40	97.14	50.39	96.39	40.14	95.95
关注	0.95	1.43	0.93	1.78	0.73	1.74
次级	0.41	0.63	0.17	0.33	0.08	0.20
可疑	0.53	0.80	0.78	1.49	0.88	2.10
损失	-	-	0.00	0.01	0.00	0.01
不良贷款	0.95	1.43	0.96	1.84	0.97	2.31
贷款合计	66.29	100.00	52.28	100.00	41.83	100.00
逾期贷款	1.34	2.02	0.87	1.66	1.01	2.43

资料来源：利辛农商银行审计报告，联合资信整理。

2. 流动性风险管理

利辛农商银行合规与风险管理部是流动性风险管理的管理部门，负责对全行流动性风险进行条线管理。目前，利辛农商银行制定了流动性风险管理的相应制度，并加大资金组织力度，同时根据资产负债结构状况调整信贷结构，提高期限短、流动性强的信贷资产占比；在金融市场部、运营部等部门做好头寸匡算和期限错配的前提下，按季度进行压力测试，控制流动性风险。

近年来，利辛农商银行即期偿还期限内流动性负缺口不断扩大，主要由于活期存款规模增长较快所致（见表 7）。考虑到活期存款较高

的沉淀特性，利辛农商银行短期流动性压力不大。利辛农商银行 3 个月流动性正缺口大幅增长，主要是由于该期限内贷款和投资规模增长所致；3 个月至 1 年内的流动性缺口由正转负，主要是由于该期限下定期存款规模增长较快所致；同时 1 年期以上债券投资规模和信贷规模的增长致使该期限下流动性缺口由负转正。

表 7 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即期偿还	-42.20	-19.10	-15.56
3 个月内	33.67	3.83	9.37
3 个月-1 年	-6.38	17.34	5.44
1 年以上	9.22	-5.61	-2.46

资料来源：利辛农商银行监管数据，联合资信整理。

3. 市场风险管理

利辛农商银行计划财务部负责对全行市场风险进行条线管理，组织制定市场风险管理制度，同时负责市场风险信息的收集、汇总、识别、评估、监测和报告等。

近年来，利辛农商银行同业资产基本集中在 1 个月以内，同时短期信贷资产规模有所增长，因此其利率正缺口主要集中在 3 个月以内；受定期存款快速增长的影响，3 个月至 1 年利率缺口由正转负，1 年至 5 年的利率负缺口规模持续扩大（见表 8）。

以 2016 年末财务数据为基础，经利辛农商银行测算，假设利率变动 200 个基点，对未来一年内净利息收入的影响为 0.24 亿元，占当期净利息收入的 9.16%，利辛农商银行利率重定价风险不大。

表 8 利率敏感性缺口 单位：亿元

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
3 个月内	16.74	23.07	31.44
3 个月至 1 年	-5.35	10.56	8.24
1 年至 5 年	-49.72	-32.08	-17.87
5 年以上	29.65	8.72	7.80

资料来源：利辛农商银行监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

利辛农商银行运营部是操作风险的管理部门，负责对全行操作风险进行条线管理，同时负责组织制定操作风险管理制度。各业务主管部门及分支机构指定专人负责操作风险管理。

此外，综合管理、信息科技、安全保卫、人力资源等管理部门在涉及其职责分工及专业特长的范围内为其他部门管理操作风险提供相关资源和支持。

利辛农商银行针对操作风险管理定期组织员工进行在岗培训，并加强会计检查力度和频度，通过开展全额清分检查、非法集资排查、案防排查等方式对全行各个岗位进行操作风险检查，预防操作风险案件发生。此外，针对易发生操作风险的柜面业务，利辛农商银行在加大对柜面人员业务和职业操守培训的同时，成立了授权中心、监控中心和事后监督中心，对柜面操作进行事前、事中、事后全方位防控。

总体看，利辛农商银行全面风险管理体系逐步建立，风险管理水平逐步提升；改制后不良贷款率逐年下降，资产质量向好。

七、财务分析

利辛农商银行提供了 2014~2016 年财务报表。安徽嘉华会计师事务所对 2014~2016 年财务报表进行了审计，出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来，利辛农商银行资产规模快速增长。截至 2016 年末，利辛农商银行资产总额 159.40 亿元，资产类别以贷款、现金类资产、投资类资产以及同业资产为主（见表 9）。

表 9 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	15.90	9.98	11.86	11.91	10.99	14.67
贷款和垫款净额	63.87	40.07	50.34	50.58	40.09	53.51
同业资产	28.73	18.03	26.69	26.82	21.17	28.26
投资类资产	46.86	29.40	7.18	7.21	0.26	0.35
其他类资产	4.04	2.53	3.46	3.47	2.40	3.20
资产总额	159.40	100.00	99.53	100.00	74.92	100.00

数据来源：利辛农商银行审计报告，联合资信整理

利辛农商银行同业资产配置主要以配合流动性管理为目的，近年来在投资高速增长的影响

响下，同业资产规模增长放缓，占资产总额的比重逐年下降。截至 2016 年末，同业资产余额 28.73 亿元，占资产总额的 18.03%，其中购买同业金融机构理财产品约占同业资产的 60%。

近年来，随着信贷结构调整，小微企业信贷支持力度的加大，利辛农商银行信贷规模增速较快。截至 2016 年末，利辛农商银行发放贷款和垫款净额 63.87 亿元，非农企业贷款规模快速增长。自改制以来，利辛农商银行不良贷款规模较为稳定，不良贷款率逐年下降。截至 2016 年末，利辛农商银行不良贷款余额 0.95 亿元，不良贷款率为 1.43%；贷款损失准备余额 2.42 亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 255.65%和 3.66%。整体看，利辛农商银行信贷资产质量向好，拨备对不良的保障程度良好。

表 10 拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	2.42	1.94	1.74
拨备覆盖率	255.65	202.00	179.90
贷款拨备率	3.66	3.71	4.15

数据来源：利辛农商银行审计报告，联合资信整理

近年来，利辛农商银行投资业务规模大幅增长。2016 年在存款和同业负债业务快速增长的拉动下，利辛农商银行大幅增加了安全性

较好的金融债券持有规模。2016 年末，利辛农商银行投资类资产余额 46.86 亿元，占资产总额的比例为 29.40%，以债券投资、资管计划和信托计划投资为主。截止 2016 年末，利辛农商银行债券投资余额 28.46 亿元，以持有至到期类金融债券为主，另有部分国债和金融债券划入交易性金融资产。利辛农商银行持有至到期投资中有 16.00 亿元资产管理计划和收益权凭证投资，底层资产主要为债券，部分为以政府为主导的城镇化建设和扶贫项目投资；此外有少量债券型基金和信托计划投资。

总体看，利辛农商银行资产规模快速增长，投资资产规模大幅增长，资金运用规模和品种逐步扩大，非标类投资规模的快速增长，相应风险需关注；改制后不良贷款率逐年下降，拨备处于充足水平。

2. 负债结构

近年来，得益于较好的存款营销能力和同业业务的发展，利辛农商银行负债规模快速增长，2016 年末负债总额 151.13 亿元，以客户存款和同业负债为主（见表 11）。

表 11 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	26.17	17.32	3.50	3.74	0.08	0.11
吸收存款	113.94	75.39	85.40	91.34	66.86	96.20
其他类负债	11.02	7.29	4.60	4.92	2.56	3.69
合计	151.13	100.00	93.50	100.00	69.50	100.00

数据来源：利辛农商银行审计报告，联合资信整理

客户存款是利辛农商银行最主要的负债来源，近年来利辛农商银行存款业务在当地具有较明显的竞争优势，存款规模保持快速增长趋势。截至 2016 年末，利辛农商银行吸收存款余额 113.94 亿元，占负债总额的 75.39%。从期限结构情况看，利辛农商银行定期存款占比保持在比较高的水平，截至 2016 年末定期存款余额占存款总额的比例为 58.06%。从客户结构情况

看，利辛农商银行储蓄存款占比较高，2016 年末储蓄存款余额占存款总额的比例为 68.99%。整体来看，利辛农商银行存款稳定性较好。

近年来，利辛农商银行为支持投资业务发展，大幅提升同业融入规模，同业负债主要为同业存放款项，另有部分拆入资金和卖出回购金融款。截至 2016 年末，利辛农商银行同业负债余额 26.17 亿元，占负债总额的 17.32%。其

中，同业存放款项 22.12 亿元（含 5.47 亿元的同业存单），占同业负债比重为 84.52%；此外，另有从皖江金融租赁有限公司拆入 1.50 亿元资金以及 2.50 亿元卖出回购金融资产款。

总体看，利辛农商银行存款规模快速增长，存款稳定性较好；同时主动负债能力快速提升，对同业负债业务的依赖度逐年提升。

3. 经营效率与盈利能力

2014~2016 年，随着业务规模的扩大，投资收益贡献度的快速提升，利辛农商银行营业收入稳步增长，2016 年实现营业收入 4.29 亿元（见表 12）。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	4.29	3.38	2.58
利息净收入	2.62	3.17	2.56
手续费及佣金净收入	0.07	0.05	0.02
投资收益	1.60	0.16	-
营业支出	2.78	2.06	1.61
业务及管理费	1.92	1.60	1.37
资产减值损失	0.78	0.33	0.15
拨备前利润总额	2.29	1.64	1.10
净利润	1.45	1.10	0.72
成本收入比	44.74	47.39	53.12
平均净资产收益率	20.32	19.21	18.95
平均资产收益率	1.12	1.26	1.08

数据来源：利辛农商银行审计报告，联合资信整理

利息净收入是利辛农商银行最主要的收入来源。近年来，利辛农商银行较高的存款定价策略使其存贷款利差持续收窄，同时同业融入规模的扩大，同业利息支出增加，整体利息净收入增长乏力。2016 年利辛农商银行实现利息净收入 2.62 亿元，占营业收入的 61.03%。

利辛农商银行将投资类资产持有期间的利息收入、股利收入以及投资买卖差价计入投资收益科目下。随着投资类资产规模的快速增长，利辛农商银行投资收益对利润的贡献度大幅提升。2016 年，利辛农商银行实现投资收益 1.60 亿元，占营业收入的 37.25%，其中债券投资利息收入占 62.19%。

利辛农商银行营业支出以业务及管理费支出以及资产减值损失为主。近年来，随着业务规模的增长，利辛农商银行业务及管理费支出有所上升。得益于营业收入的快速增长，利辛农商银行成本收入比逐年下降，但仍处于同业较高水平，成本控制能力有待加强。近年来，为应对经济下行，提高自身抗风险能力，利辛农商银行增加了减值准备计提力度，对净利润增长产生了一定的负面影响。

近年来，随着营业收入的增长，利辛农商银行净利润呈稳步增长状态。2016 年，利辛农商银行实现净利润 1.45 亿元。从收益率指标情况看，2016 年利辛农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.12% 和 20.32%。整体来看，利辛农商银行盈利能力较强。

总体看，利辛农商银行营业收入稳步增长，资金业务收入已成为其营业收入的新增长点；盈利能力较强。

4. 流动性

近年来，随着投资规模的快速增长，利辛农商银行流动性比例逐年下降，鉴于其同业资产配置主要为短期同业理财，同时投资资产中短久期债券配比较高，短期流动性水平良好；存贷比保持稳定，2016 年末存贷比为 58.18%（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	53.11	62.04	73.06
存贷比	58.18	61.27	62.57

数据来源：利辛农商银行监管报表，联合资信整理

从现金流情况来看，由于客户存款和同业融入规模的快速增长，利辛农商银行经营活动现金净流入规模大幅增加；2015 年以来，由于投资规模快速增长，投资活动现金净流出规模大幅增加；受增资扩股影响，2014 年由于改制增资扩股筹资性现金流流入规模较大，2015~2016 年，由于偿还央行借款以及分配股利，筹资性现金流呈净流出状态（见表 14）。

整体看，受投资活动现金净流出规模较大影响，利辛农商银行现金流趋紧。

表 14 现金流状况 单位：亿元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	31.90	5.43	2.92
投资活动产生的现金流量净额	-38.11	-7.31	-0.48
筹资活动产生的现金流量净额	-1.09	-0.49	2.50
现金及现金等价物净增加额	-7.30	-2.37	4.94
年末现金及现金等价物余额	11.78	19.08	21.44

数据来源：利辛农商银行审计报告，联合资信整理

5. 资本充足性

近年来，利辛农商银行主要通过增资扩股的方式补充资本。2014 年，利辛农商银行实施改制，以每股 1.30 元的价格募集 4.09 亿股，共募集资金 5.32 亿元，其中 1.23 亿元用于处置不良贷款，股本变为 4.09 亿元。2016 年，利辛农商银行再次实施增资扩股，以每股 1.40 元的价格增资 1.00 亿股，募集资金 1.40 亿元，股本变为 5.09 亿元。截至 2016 年末，利辛农商银行所有者权益合计 8.27 亿元，其中股本 5.09 亿元、资本公积 0.40 亿元、盈余公积 0.35 亿元、一般风险准备 1.13 亿元、未分配利润 1.31 亿元。

近年来，随着信贷资产和投资类资产的增长，利辛农商银行风险加权资产规模逐年上升。截至 2016 年末，利辛农商银行风险加权资产规模 77.83 亿元，由于低风险系数的债券投资规模占比较高，风险资产系数有所下降，2016 年末风险资产系数为 48.83%（见表 15）。近年来，随着业务规模的增长，利辛农商银行资本消耗较快。截至 2016 年末，利辛农商银行资本充足率为 11.76%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.63%，面临一定资本补充压力。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	9.15	6.66	5.93
一级资本净额	8.27	6.03	5.42
核心一级资本净额	8.27	6.03	5.42
风险加权资产	77.83	55.33	44.78
风险资产系数	48.83	55.60	59.77

股东权益/资产总额	5.19	6.06	7.24
资本充足率	11.76	12.03	13.24
一级资本充足率	10.63	10.90	12.11
核心一级资本充足率	10.63	10.90	12.11

数据来源：利辛农商银行监管数据，联合资信整理

6. 本期二级资本债券偿付能力

截至目前，利辛农商银行无存续期内的次级债券及二级资本债券，假设本期二级资本债券发行规模为人民币 3 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行测算，利辛农商银行可快速变现资产、净利润、股东权益对本期二级资本债券本金的保护倍数见表 16。总体看，利辛农商银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

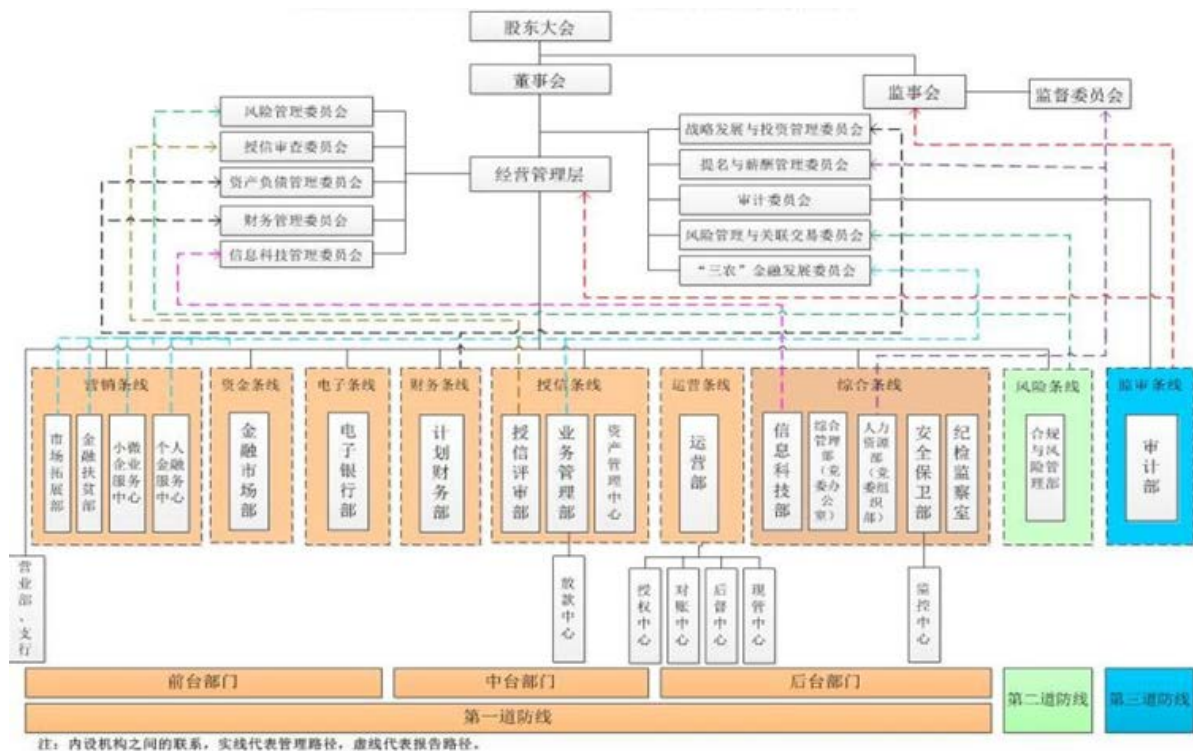
项目	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	7.18
股东权益/二级资本债券本金	2.76
净利润/二级资本债券本金	0.48

数据来源：利辛农商银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

自改制以来，利辛农商银行初步搭建了现代股份制公司治理架构，内部控制及风险管理水平不断提升；近年来，利辛农商银行主营业务快速发展，存贷款业务在当地金融机构同业中竞争力较强；投资业务规模大幅增长，对其盈利水平提供了较好支撑；储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；不良贷款率逐年下降；持续增资扩股，核心资本稳步增长，但随着各项业务的拓展以及资产规模的快速扩张，面临一定的资本补充压力。此外，利辛县整体经济基础较差，对区域内金融机构的发展形成了一定程度的制约。另一方面，国内宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素，对银行业运营产生一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内利辛农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：安徽利辛农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
现金及存放中央银行款项	15.90	11.86	10.99
存放同业款项	28.72	24.68	21.16
拆出资金	0.09	2.01	0.01
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-
应收利息	1.36	0.72	0.08
客户贷款和垫款	63.87	50.34	40.09
交易性金融资产	5.63	-	-
持有至到期投资	40.83	6.92	-
应收款项类投资	0.06	0.06	0.06
长期股权投资	0.34	0.20	0.20
固定资产	1.24	1.16	0.38
在建工程	0.06	0.13	0.31
无形资产	0.92	0.95	0.60
其他应收款	0.24	0.20	0.89
长期待摊费用	0.23	0.26	0.09
待处理财产损益	0.03	0.03	0.03
抵债资产	-	0.00	0.01
资产总计	159.40	99.53	74.92
向中央银行借款	7.00	1.00	-
同业及其他金融机构存放款项	22.12	-	-
卖出回购金融款	2.50	3.40	-
拆入资金	1.50		
客户存款	113.94	85.40	66.86
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	0.02	0.05	0.07
应付利息	3.27	2.86	2.16
联行存放款项	0.05	0.10	0.08
其他应付款	0.72	0.68	0.34
其他负债	0.01	0.00	0.00
负债合计	151.13	93.50	69.50
股本	5.09	4.09	4.09
资本公积	0.4	-	-
盈余公积	0.35	0.20	0.09
一般风险准备	1.13	0.75	0.59
未分配利润	1.31	0.99	0.65
所有者权益合计	8.27	6.03	5.42
负债及所有者权益总计	159.40	99.53	74.92

附录 3 利润表

编制单位：安徽利辛农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	4.29	3.38	2.58
利息净收入	2.62	3.17	2.56
利息收入	5.48	5.31	4.27
利息支出	2.86	2.14	1.71
手续费及佣金净收入	0.07	0.05	0.02
手续费及佣金收入	0.09	0.05	0.03
手续费及佣金支出	0.01	0.01	0.01
投资收益（损失以“—”号填列）	1.60	0.16	-
二、营业支出	2.78	2.06	1.61
营业税金及附加	0.08	0.13	0.09
业务及管理费	1.92	1.60	1.37
资产减值损失	0.78	0.33	0.15
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	1.51	1.32	0.97
加：营业外收入	0.00	0.00	0.01
减：营业外支出	0.01	0.01	0.02
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	1.50	1.31	0.96
减：所得税费用	0.05	0.21	0.24
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	1.45	1.10	0.72

注：因四舍五入效应，加总数据存在误差。

附录 4 现金流量表

编制单位：安徽利辛农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	50.65	18.54	11.81
向中央银行借款净增加额	6.00	1.00	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	1.50	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	4.92	4.73	4.31
收到的其他与经营活动有关的现金	0.04	0.50	0.02
经营活动现金流入小计	63.12	24.77	16.14
客户贷款及垫款净增加额	13.97	10.50	7.28
存放中央银行和同业款项净增加额	11.80	3.61	2.57
支付利息、手续费及佣金的现金	2.47	1.44	1.16
支付给职工以及为职工支付的现金	1.18	1.10	0.94
支付的各项税费	0.38	0.37	0.29
支付的其他与经营活动有关的现金	1.42	2.33	0.99
经营活动现金流出小计	31.21	19.34	13.22
经营活动产生的现金流量净额	31.90	5.43	2.92
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	73.99	1.80	-
取得投资收益所收到的现金	1.60	0.16	-
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	75.59	1.96	0.00
投资支付的现金	113.53	8.72	0.26
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.17	0.55	0.22
投资活动现金流出小计	113.70	9.27	0.48
投资活动产生的现金流量净额	-38.11	-7.31	-0.48
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	1.40	-	2.61
筹资活动现金流入小计	1.40	-	2.61
偿还债务支付的现金	2.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.49	0.49	0.11
筹资活动现金流出小计	2.49	0.49	0.11
筹资活动产生的现金流量净额	-1.09	-0.49	2.50
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-7.30	-2.37	4.94
加：期初现金及现金等价物余额	19.08	21.44	16.50
六、期末现金及现金等价物余额	11.78	19.08	21.44

附录 5 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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 6-1 商业银行长期债券信用等级设置及其含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 6-2 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 2017 年安徽利辛农村商业银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与利辛农村商业银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

