

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的安徽利辛农村商业银行股份有限公司2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一八年七月二十五日



信用等级公告

联合[2018] 1970 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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持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（3 亿元）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
二零一八年七月二十五日



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

<http://www.lhratings.com>

安徽利辛农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果:

主体长期信用等级: A⁺
 二级资本债券信用等级: A
 评级展望: 稳定
 评级时间: 2018年7月25日

上次评级结果:

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	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	155.72	159.40	99.53
股东权益(亿元)	9.59	8.27	6.03
不良贷款率(%)	1.42	1.43	1.84
拨备覆盖率(%)	305.24	255.65	202.00
贷款拨备率(%)	4.34	3.66	3.71
流动性比例(%)	58.37	53.11	62.04
存贷比(%)	61.74	58.18	61.27
股东权益/资产总额(%)	6.16	5.19	6.06
资本充足率(%)	13.93	11.76	12.03
一级资本充足率(%)	9.74	10.63	10.90
核心一级资本充足率(%)	9.74	10.63	10.90
项 目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	4.66	4.29	3.38
拨备前利润总额(亿元)	2.39	2.29	1.64
净利润(亿元)	1.36	1.45	1.10
成本收入比(%)	47.39	44.74	47.39
平均净资产收益率(%)	15.24	20.32	19.21
平均资产收益率(%)	0.86	1.12	1.26

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 陈龙泰 朱天昂

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

2017年以来, 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”)逐步搭建现代股份公司治理架构, 不断完善自身内部控制体系。利辛农商银行主营业务稳步发展, 存贷款业务在当地金融机构同业中竞争力较强, 但受当地企业经营压力上升影响, 企业客户存款出现流失, 存款增速明显放缓, 储蓄存款占比较高, 存款稳定性较好; 在去杠杆背景下, 同业业务和融资规模下降明显, 导致资产和负债规模有所下降; 投资业务规模持续扩大, 对其利润实现提供了较好支撑; 增资扩股过程中对不良资产进行收购, 信贷资产质量维持稳定, 拨备充足; 增资扩股和二级资本债券发行, 在一定程度上补充了资本, 但随着各项业务的拓展以及风险资产规模的快速扩张, 核心资本仍面临补充压力; 成本控制能力有待提升, 盈利水平有所下滑。

综上, 联合资信评估有限公司确定维持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(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已发行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;
- 储蓄存款及定期存款占比较高, 存款稳定性较好;
- 信贷资产质量维持稳定, 拨备充足;
- 增资扩股以及二级资本债券发行提升了资本充足水平。

关注

- 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；
- 投资规模持续增长，资管计划、信托计划和收益权凭证等投资规模较大，在现阶段监管环境下，面临收缩压力；
- 传统存贷业务受行业竞争加剧以及利差收窄影响，收入贡献度持续下降，成本控制能力较弱，盈利水平有所下滑；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及金融监管趋严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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

安徽利辛农村商业银行股份有限公司

2018 年跟踪信用评级报告

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。2017 年，利辛农商行以每股 1.5 元的价格增资扩股 1.00 亿股，增资完成后股本扩充至 6.09 亿元。截至 2017 年末，利辛农商银行股本总额 6.09 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	6.57
2	亳州建投房地产开发有限公司	6.57
3	利辛县富亚纱网有限公司	5.09
4	常州浦港物资有限公司	4.11
5	北京天顺德成服装饰品有限公司	3.94
合 计		26.28

数据来源：利辛农商银行提供，联合资信整理。

截至 2017 年末，利辛农商银行下辖 43 个营业网点，其中 1 个总行营业部以及 42 个支行，

全部位于安徽省亳州市利辛县辖内；内设 18 个职能部门，在职员工 480 人。

截至 2017 年末，利辛农商银行资产总额 155.72 亿元，其中发放贷款和垫款净额 72.48 亿元；负债总额 146.13 亿元，其中吸收存款余额 122.72 亿元；所有者权益 9.59 亿元；不良贷款率为 1.42%，拨备覆盖率为 305.24%；资本充足率为 13.93%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.74%。2017 年，利辛农商银行实现营业收入 4.66 亿元，净利润 1.36 亿元。

注册地址：安徽省利辛县文州路 630 号
法定代表人：卢一运

二、已发行债券债券概况

利辛农商银行已发行且在存续期内并经联合资信评级的债券为 2017 年二级资本债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	付息方式
17 利辛农商二级	固定利率	3.00	10 年（在第 5 年末附有前提条件的赎回权）	5.50%	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，

同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动

指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较2016年有所上升，财政赤字（3.1万亿元）较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率（58.8%）较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年，全国固定资产投资（不含农户）63.2万亿元，同比增长7.2%（实际增长1.3%），增速较2016年下降0.9个百分点。其中，民间投资（38.2万亿元）同比增长6.0%，较2016年增幅显著，主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等

多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年，全国社会消费品零售总额36.6万亿元，同比增长10.2%，较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年，全国居民人均可支配收入25974元，同比名义增长9.0%，扣除价格因素实际增长7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较2016年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨

克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政

府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

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，2017 年，亳州市实现地区经济生产总值 1184 亿元，同比增长 9.2%；其中，第一产业增加值 209.8 亿元，增长 4.5%；第二产业增加值 474.3

亿元，增长 9.7%；第三产业增加值 499.9 亿元，增长 11%；三次产业结构为 17.7 :40.1 :42.2；全年累计完成固定资产投资 1067.2 亿元，增长 22%；实现公共财政预算收入 171 亿元，增长 16%，公共财政预算支出 325 亿元，增长 16.7%；全年城镇常住居民人均可支配收入 27246 元，增长 8.8%。

近年来，利辛县经济保持快速增长态势，2017 年，利辛县实现地区经济生产总值 215.1 亿元，增长 8.7%；实现公共财政预算收入 20 亿元，增长 16.3%；财政支出 63.9 亿元，增长

17.5%。截至 2017 年末，利辛县全县金融机构各项存款余额 344.4 亿元，增长 8.0%；金融机构各项贷款余额 190.3 亿元，增长 22.4%。

总体看，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 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的

增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流

动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促

进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面

临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

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。2017年，利辛农商银行进行定向增资扩股，以每股1.5元的价格募集资金1.5亿元，其中1.00亿元用于补充股本，0.50亿元用于购买其不良资产。截至2017年末，利辛农商银行法人股东持股比例合计为63.77%，自然人股东持股比例合计为36.23%。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6.57%。

2017年，利辛农商银行严格遵守《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规的要求，不断优化公司治理结构，完善公司治理制度，明确股东大会、董事会、监事会及高级管理层的权利和责任，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责。

股东大会是利辛农商银行的最高权力机构。2017年，利辛农商银行召开多次股东大会，就制定公司章程、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。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。2017年，董事会召开4次会议，就薪酬分配、绩效考核、重大投资、风险管理等多个方面的议案进行了审议。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；监事会下设审计监督委员会。2017 年，监事会全力落实监督职能，开展全面审计，对全行各个主体进行了有效监督。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。2017 年，利辛农商银行各治理主体均能履行其职能，并相互制衡，公司治理体系运行良好。

2017 年以来，利辛农商银行审计部坚持以风险审计为导向，以合规审计为基础，常规审计对业务全覆盖，专项审计监督重点，进一步加强审计信息系统的应用，持续完善内控制度，强化内部管理。2017 年，利辛农商银行围绕信贷业务、自助设备、薪酬管理、流动性、内控评价、信息科技、信用卡、资金业务等方面开展多次专项审计，并采用突击进场的方式对辖内支行展开常规审计。利辛农商银行对于审计发现的问题，建立通报处罚机制，审计人员提出合理化建议并跟踪落实整改情况，督促相关部门对问题的整改落实，对重点问题整改情况开展后续跟踪检查。

总体看，利辛农商银行逐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，内控机制逐步健全，通过强化内部审计工作内控水平有所提升。但随着各项业务的持续发展，业务结构的不断转型，内控管理体系需不断完善。

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。利辛农商银行在当地经营历史较长，营业网点覆盖范围广，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，竞争优势较为明显。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

2017 年以来，受实体企业经营压力上升，同业竞争加剧影响，利辛农商银行企业客户存款出现流失，为此利辛农商银行进一步将业务重心向个人倾斜，加强储蓄存款营销力度，通过存款利率上浮的定价策略吸收储蓄存款；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。

得益于较好的储蓄存款营销以及政府的支持，2017 年利辛农商银行继续深挖县内域外客户潜力，实现了存款的增长，但受区域内企业经营压力上升影响，企业存款流失规模较大，整体存款规模增速放缓。截至 2017 年末，利辛农商银行客户存款余额 122.72 亿元，较上年末增长 7.70%；其中，储蓄存款占比 74.25%，定期存款占 61.78%。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，2017 年以来，利辛农商银行不断加强电子银行产品创新和渠道建设，通过开展电子银行业务培训提高员工的业务能力，开展多种类的营销活动以增强客户粘性。截至 2017 年末，利辛农商银行累计发行金农卡 157.08 万张，银行卡内存款余额 17.66 亿元；累计信用卡发卡 5663 张；累计开通手机银行 14.85 万户，开通网银 0.56 万户，电子银行交易替代率 93.37%。

总体看，得益于网点覆盖范围广泛，在当地有着较好的客户基础，利辛农商银行储蓄存款稳步增长，定期存款占比高，存款稳定性较好；另一方面，为应对竞争而制定较高的定价策略，对其成本控制将产生一定负面影响。

2. 贷款业务

2017 年以来，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，通过对信贷产品进行集中梳理整合，对“支农”、“支

微”、“支企”三大类提供近二十个信贷品种，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。2017年，利辛农商银行加快以推进个贷为抓手的信贷结构调整，信贷投放坚持“小额、分散、流动”的原则。继续以个贷为主要增长点，逐步压缩限制行业及大额企业贷款，风险企业、“僵尸企业”逐步退出；不断加大业务创新力度，创新“住房贷”+“装修贷”信贷套餐，为购房贷款客户提供一条龙信贷服务；陆续开通助学贷、扶贫贷、税融通等一系列信用贷款业务，推动贫困个体脱贫及小微企业发展；开业运营网贷中心，借助“金农易贷”大数据平台，为客户提供即时贷款服务。截至2017年末，利辛农商银行贷款总额75.77亿元，较上年末增长14.29%，保持稳步增长；其中个人贷款余额占比71.39%，占比大幅上升；小微企业贷款余额40.21亿元，占贷款总额的53.07%。

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”，2017年以来贷款产品逐步丰富创新，个人贷款和小微企业贷款营销较好，推动贷款业务稳步提升。

3. 金融市场业务

2017年以来，受监管趋严影响，利辛农商银行逐步压降融入资金规模以降低杠杆，同业资产占比因此大幅下降。截至年末，同业资产余额2.78亿元，较上年减少90.13%，以存放同业款项为主。2017年，在“金融去杠杆”背景下，利辛农商银行市场融入资金规模明显压缩，截至2017年末市场融入资金余额16.64亿元，占负债总额的11.39%，主要为同业存放款和卖出回购金融资产款，另有3.00亿元为2017年发行的二级资本债券。此外，利辛农商银行通过同业存单发行调节头寸，对流动性进行管理，2017年发行同业存单金额累计21.60亿元，截

至年末均已按时如期兑付。受同业资产规模下降影响，同业业务利息呈净支出状态，全年净支出0.60亿元。

2017年，利辛农商银行持续扩大投资业务规模，以提高投资资产收益率，但受监管机构对投资业务监管力度加强影响，增速较上年明显放缓。截至2017年末，利辛农商银行投资类资产余额57.54亿元，较上年末增长22.81%，占资产总额的36.95%。利辛农商银行投资类资产以债券投资为主，占投资资产余额的55.82%，主要投向为金融债。2017年以来，为提高资金收益率，利辛农商银行加大信托计划、资产管理计划及收益权凭证的投资规模。截至2017年末，利辛农商银行信托计划和资产管理计划投资余额19.00亿元，投资标的以标准化债券资产为主，另有约1.50亿元的政府平台类融资。此外收益权凭证投资3.00亿元，均为平台类融资，主要对接当地城镇化建设和扶贫项目。利辛农商银行政府融资平台类投资以到期退出，逐步压缩为主。受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、3.02亿元同业理财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，2017年，在“金融去杠杆”背景下，利辛农商银行适度降低市场融入资金依赖度，大幅压缩同业业务规模；同时为了提高资金收益率而增加债券和资产管理计划投资配置，投资资产规模持续增长，在严监管环境下，此类资产未来面临收缩压力。

六、财务分析

利辛农商银行提供了2017年财务报表。安徽嘉华会计师事务所对上述报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2017年，在“金融去杠杆”的影响下，利

利辛农商行压缩市场融入资金规模，同时经济增速放缓，企业经营压力上升，导致存款增长放缓，利辛农商行资产规模出现下滑。截至 2017 年末，利辛农商行资产总额 155.72 亿元，较上年末下降 2.31%。利辛农商行资产主要由贷款和垫款、投资类资产和现金类资产等组成。（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年以来，随着信贷业务结构调整，利辛农商行逐步向零售转型，小微企业贷款及涉农贷款支持力度加大，信贷规模实现稳步增长。截至 2017 年末，利辛农商行贷款和垫款净额 72.48 亿元，较上年末增长 13.48%，占资产总额的 46.55%。

从贷款投向来看，利辛农商行根据区域经济环境及行业风险状况调整行业授信政策。为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，适度压缩受经济环境影响较大的制造业授信规模；另一方面加大对农业的信贷支持，农业类贷款占比上升明显。截至 2017 年末，利辛农商行前三大行业贷款分别为批发和零售业、农林牧渔业和制造业，第一大行业批发和零售业贷款占比 17.51%，前五大行业贷款余额占贷款总额的 54.55%，贷款集中度较上年略有上升，存在一定的行业集中风险（见附录 2：表 2）。

利辛农商行密切关注房地产行业风险，严格执行房地产行业授信政策。截至 2017 年末，利辛农商行房地产业贷款余额 1.18 亿元，占贷款总额的 1.56%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 2.07 亿元，占贷款总额的 2.73%，较上年末有所下降，相关行业风险基本可控。

2017 年，鉴于经营区域内企业经营压力上升，利辛农商行加强信用风险控制力度，加快存量不良诉讼流程，同时加大不良贷款处置力度，当年增资扩股过程中，由股东购买不良信贷资产 0.50 亿元。截至 2017 年末，利辛农商行不良贷款余额为 1.08 亿元，不良贷款率为 1.42%，不良贷款率维持稳定；关注类贷款

余额 1.72 亿元，占贷款总额的 2.27%，均较上年末有所增长。从逾期贷款情况来看，2017 年末利辛农商行逾期贷款 1.28 亿元，占贷款总额的 1.69%，均较上年末有所下降（见附录 2：表 3），其中，逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 73.10%，五级分类较为严格。从拨备情况来看，鉴于外部经济环境以及自身信贷增长等因素，2017 年利辛农商行持续加大拨备计提力度，2017 年末拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 305.24% 和 4.34%，拨备充足（见附录 2：表 4）。

总体看，利辛农商行贷款规模稳步增长，得益于较大规模的不良资产处置以及新增贷款质量控制加强，整体资产质量保持稳定。拨备计提力度不断加大，拨备保持充足水平，未来需持续关注贷款分类的迁徙情况。

（2）同业及投资资产

2017 年，受“强监管”政策陆续落地以及同业资产收益率较低影响，利辛农商行大幅压缩同业资产配置，同时将更多资金用于投资类业务，投资类资产规模持续增长。截至 2017 年末，利辛农商行同业资产余额 2.78 亿元，较上年末下降 90.13%，占资产总额比重较低，以存放其他同业款项为主（见附录 2：表 5）。

2017 年以来，利辛农商行持续扩大投资业务规模。截至 2017 年末，利辛农商行投资类资产余额 57.54 亿元，较上年末增长 22.79%，占资产总额的比重为 36.95%，主要由债券投资、信托计划、资产管理计划及收益权和理财产品等构成。其中，债券投资余额 32.12 亿元，较上年末增长 12.86%，占投资类资产总额的 55.82%。利辛农商行的债券投资主要为金融债券，占债券投资资产总额的 89.29%，另有少量的同业存单投资，安全性较高。利辛农商行的债券投资资产大部分被计入持有至到期投资，其余被计入交易性金融资产；信托计划、资产管理计划及收益权余额 22.00 亿元，较上年末增长 29.41%，占投资类资产总额的 38.23%，全部计入应收账款类金融资产，其中

19.00 亿元为信托计划和资产管理计划投资，底层资产主要为债券，另有少量政府融资平台类项目投资；3.00 亿元为收益权凭证投资，均为平台类融资，对接城镇化项目和扶贫项目建设。此外，利辛农商银行新增 3.02 亿元同业理财投资，占投资类资产总额的 5.25%。整体看，利辛农商银行投资资产规模保持较快增速，信托计划、资产管理计划投资增长明显，底层资产以标准化债券投资为主，信用风险可控；另一方面，在监管趋严的背景下，投资资产面临一定的压缩压力，相应投资增长较快，给流动性管理带来一定压力。

总体看，受金融去杠杆影响，利辛农商银行资产规模小幅下降，同业资产规模下降显著；得益于零售转型，农业贷款及小微企业贷款力度加大，贷款规模呈稳步增长趋势；信贷资产质量较为稳定，拨备计提力度较大，拨备充足；投资类资产规模增长较快，在现阶段监管环境下存在一定压缩压力。

2. 经营效率与盈利水平

2017 年，利辛农商银行积极进行业务结构不断转型，投资收益贡献度持续上升，带动营业收入稳步增长。2017 年，利辛农商银行实现营业收入 4.66 亿元，较上年增长 8.62%（见附录 2：表 6）。受净利差收窄，同时同业业务规模收缩，同业利息收入下降等因素影响，利辛农商银行传统存贷款业务以及同业业务利息收入贡献度有所下降。2017 年，利辛农商银行利息净收入 2.33 亿元，占营业收入的 50.00%，占比持续下降。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，随着投资资产规模的增长，投资利息收入贡献度的快速上升，2017 年利辛农商银行实现投资收益 2.24 亿元，较上年增加 40.00%，以债券利息收入为主。由于代理、结算等业务规模较小，利辛农商银行中间业务收入贡献度小。

2017 年，利辛农商银行营业支出 2.97 亿元，

主要为业务及管理费和资产减值损失。其中业务及管理费 2.21 亿元，较上年增加 15.10%，主要原因为人力成本上升，此外当年应当地政府要求对原有土地进行置换，土地使用权资产增加导致无形资产摊销成本上升；成本收入比 47.39%，较上年有所增加，处于同业较高水平，成本控制能力有待加强；2017 年，利辛农商银行计提资产减值准备 0.73 亿元，基本维持稳定；利辛农商银行所得税费用 0.30 亿元，较上年大幅增加，主要系当年土地置换过程中缴纳税费所致。2017 年，由于税费的上升，利辛农商行净利润较上年略有下降，当年实现净利润 1.36 亿元。从收益率指标情况看，2017 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 0.86% 和 15.24%，较上年相比均有所下降，盈利水平有所下降。

总体看，利辛农商银行投资收益增长较快，拉动营业收入持续增长，较好的弥补了净利差收窄带来的不利影响，投资业务收入已成为其营业收入的新增长点，但未来监管趋严，投资业务增长面临压力，投资收益有待观察；成本控制能力较弱，盈利水平有所下滑。

3. 流动性

2017 年，利辛农商银行压缩市场融入资金规模导致负债总规模有所下降，截至 2017 年末，负债总额 146.13 亿元，较上年末下降 3.31%（见附录 2：表 1）。

客户存款是利辛农商银行最主要的负债资金来源。2017 年，得益于较好的客户基础以及储蓄存款营销力度的加强，利辛农商银行存款规模保持增长，但受当地企业经营压力上升影响，企业客户存款出现流失，整体存款增速放缓。截至 2017 年末，利辛农商银行存款余额 122.72 亿元，较上年末增加 7.71%，占负债总额的 83.98%。从客户结构来看，利辛农商银行储蓄存款占比有所上升，2017 年末储蓄存款占客户存款总额的 74.25%。从期限结构来看，利辛农商银行定期存款占比保持在比较高的水

平，定期存款占客户存款总额的 61.78%。整体来看，利辛农商银行存款稳定性较好。

受金融去杠杆影响，利辛农商银行大幅压缩市场融入资金规模。截至 2017 年末，市场融入资金 16.64 亿元，较上年末减少 36.42%，主要由于同业存放款及年末同业存单规模大幅压缩所致；应付债券余额 3.00 亿元，为 2017 年发行的二级资本债券。

从流动性指标来看，2017 年末，由于短久期金融债和同业存单配置增加，利辛农商银行流动性比率 58.37%，较上年有所上升，存贷比 61.74%，与上年基本持平，处于较为合理水平，鉴于较好的客户基础，其短期流动性水平较好（见附录 2：表 7）。

从现金流情况来看，2017 年受存款增速放缓，同时同业融入规模下降明显影响，利辛农商银行经营活动现金流程净流出状态；投资性现金流由于投资节奏明显放缓呈净流入状态；2017 年利辛农商银行成功发行 3.00 亿元二级资本债券，筹资活动现金流呈现净流入。总体看，由于投资增速放缓，当年现金及现金等价物减少额较上年有所收窄，但整体现金流趋紧（见附录 2：表 8）。

总体来看，利辛农商银行负债来源以存款为主，受“强监管”政策陆续落地影响，市场融入资金压缩明显，存款以储蓄存款和定期存款为主，区域经济增速放缓使得企业客户存款规模下降，存款增速放缓；鉴于其较好的客户基础以及广泛的网点分布，存款稳定性较好，流动性保持在较好水平。

4. 资本充足性

利辛农商银行主要通过增资扩股及发行二级资本债券等方式补充资本。2017 年，利辛农商银行发行 3.00 亿元的二级资本债券，同时，实施定向增资扩股募集资金 1.50 亿元，其中 1.00 亿元用于补充股本，资本实力得到一定提升。截至 2017 年末，利辛农商银行所有者权益 9.59 亿元，其中股本 6.09 亿元，资本公积 0.4

亿元，一般风险准备 1.39 亿元，未分配利润 1.22 亿元。

随着业务规模扩大，尤其是投资类资产规模的持续上升，利辛农商银行风险资产余额快速增加。截至 2017 年末，利辛农商银行风险加权资产 98.39 亿元，较上年末增加 26.42%（见附录 2：表 9）。由于加大了对资产管理计划、同业理财等资产的投资，风险资产系数上升明显，2017 年末为 63.18%。得益于去杠杆政策以及增资扩股，利辛农商银行杠杆水平有所下降。从资本充足性指标来看，增资扩股以及二级资本债券的发行使得其资本充足率保持在较高水平，但一级资本和核心一级资本略显不足。截至 2017 年末，资本充足率为 13.93%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.74%。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，利辛农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 3.00 亿元。以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，利辛农商银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，利辛农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位:倍/亿元

项目	2017 年末
二级资本债券本金	3.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	7.69
股东权益/二级资本债券本金	3.20
净利润/二级资本债券本金	0.45

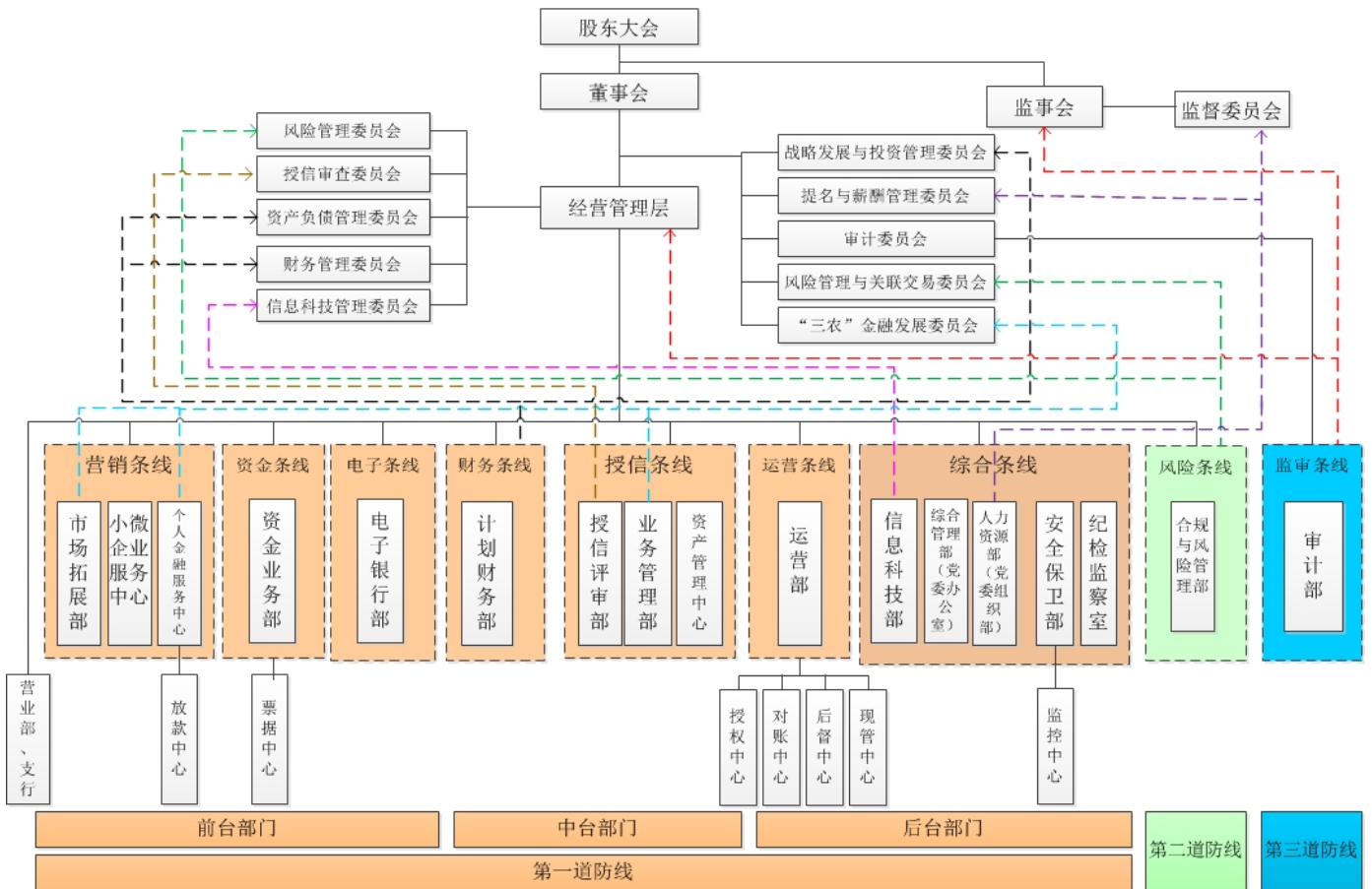
数据来源：利辛农商银行年报，联合资信整理

八、评级展望

2017 年以来，利辛农商银行逐步搭建现代股份公司治理架构，不断完善自身内部控制体系。利辛农商银行主营业务稳步发展，存贷款业务在当地金融机构同业中竞争力较强，但受当地企业经营压力上升影响，企业客户存款出

现流失，存款增速明显放缓，储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；在去杠杆背景下，同业业务和融资规模下降明显，导致资产和负债规模有所下降；投资业务规模持续扩大，对其利润实现提供了较好支撑；增资扩股过程中对不良资产进行收购，信贷资产质量维持稳定，拨备充足；增资扩股和二级资本债券发行，在一定程度上补充了资本，但随着各项业务的拓展以及风险资产规模的快速扩张，核心资本仍面临补充压力；成本控制能力有待提升，盈利水平有所下滑。另一方面，未来宏观经济的不确定性、监管政策收紧、经济结构的调整以及利率市场化等因素，将对银行业的业务发展及资产质量形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内利辛农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	16.39	10.53	15.90	9.98	11.86	11.91
同业资产	2.78	1.79	28.73	18.03	26.69	26.82
贷款和垫款净额	72.48	46.55	63.87	40.07	50.34	50.58
投资类资产	57.54	36.95	46.86	29.40	7.18	7.21
其他类资产	6.51	4.18	4.04	2.53	3.46	3.47
合计	155.72	100.00	159.40	100.00	99.53	100.00
市场融入资金	16.64	11.39	26.17	17.32	3.50	3.74
客户存款	122.72	83.98	113.94	75.39	85.40	91.34
其他类负债	6.77	4.63	11.02	7.29	4.60	4.92
合计	146.13	100.00	151.13	100.00	93.50	100.00

数据来源：利辛农商银行年报，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业占比 单位：%

行业	2017 年末	行业	2016 年末	行业	2015 年末
批发和零售业	17.51	批发和零售业	18.39	批发和零售业	22.68
农、林、牧、渔业	16.89	农、林、牧、渔业	12.32	制造业	13.90
制造业	10.74	制造业	11.09	农、林、牧、渔业	12.25
交通运输、仓储和邮政业	5.34	交通运输、仓储和邮政业	5.25	建筑业	5.78
住宿和餐饮业	4.07	建筑业	5.02	交通运输、仓储和邮政业	4.79
合计	54.55	合计	52.07	合计	59.40

数据来源：利辛农商银行年报，联合资信整理

表 3 信贷资产质量情况 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	72.97	96.31	64.40	97.14	50.39	96.39
关注	1.72	2.27	0.95	1.43	0.93	1.78
次级	0.09	0.12	0.41	0.63	0.17	0.33
可疑	0.98	1.30	0.53	0.80	0.78	1.49
损失	-	-	-	-	0.00	0.01
贷款合计	75.77	100.00	66.29	100.00	52.28	100.00
不良贷款	1.08	1.42	0.95	1.43	0.96	1.84
逾期贷款	1.28	1.69	1.34	2.02	0.87	1.66

数据来源：利辛农商银行年报和监管报表，联合资信整理。

表 4 贷款减值准备情况 单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款减值准备余额	3.29	2.42	1.94
贷款拨备率	4.34	3.66	3.71
拨备覆盖率	305.24	255.65	202.00

数据来源：利辛农商银行年报，联合资信整理。

表 5 投资资产结构

单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	32.12	55.82	28.46	60.73	6.92	96.32
资金信托计划、资产管理计划及收益权	22.00	38.23	17.00	36.28	-	-
理财产品	3.02	5.25	-	-	-	-
股权投资	0.34	0.59	0.34	0.73	0.20	2.84
基金	-	-	1.00	2.13	-	-
购买不良资产	0.06	0.11	0.06	0.13	0.06	0.84
投资资产总额	57.54	100.00	46.86	100.00	7.18	100.00
减：投资资产减值准备	-	-	-	-	-	-
投资资产净额	57.54	-	46.86	-	7.18	-

数据来源：利辛农商银行年报，联合资信整理

表 6 盈利指标

单位：亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	4.66	4.29	3.38
其中：利息净收入	2.33	2.62	3.17
手续费及佣金净收入	0.09	0.07	0.05
投资收益	2.24	1.60	0.16
营业支出	2.97	2.78	2.06
其中：业务及管理费	2.21	1.92	1.60
资产减值损失	0.73	0.78	0.33
拨备前利润总额	2.39	2.29	1.64
净利润	1.36	1.45	1.10
成本收入比	47.39	44.74	47.39
平均资产收益率	0.86	1.12	1.26
平均净资产收益率	15.24	20.32	19.21

数据来源：利辛农商银行年报，联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	58.37	53.11	62.04
存贷比	61.74	58.18	61.27

数据来源：利辛农商银行监管报表，联合资信整理。

表 8 现金流状况

单位：亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-14.61	31.90	5.43
投资性现金流净额	7.32	-38.11	-7.31
筹资性现金流净额	3.38	-1.09	-0.49
现金及现金等价物净增加额	-3.92	-7.30	-2.37
期末现金及现金等价物余额	7.86	11.78	19.08

数据来源：利辛农商银行审计报告，联合资信整理。

表9 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	9.59	8.27	6.03
一级资本净额	9.59	8.27	6.03
资本净额	13.70	9.15	6.66
风险加权资产	98.39	77.83	55.33
风险资产系数	63.18	48.83	55.60
股东权益/资产总额	6.16	5.19	6.06
资本充足率	13.93	11.76	12.03
一级资本充足率	9.74	10.63	10.90
核心一级资本充足率	9.74	10.63	10.90

数据来源: 利辛农商银行审计报告, 联合资信整理。

附录 3 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
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
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+向其他金融机构借款
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-信托计划和资产管理计划-按成本计量的权益投资
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 $\times 100\%$
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
净利差	(利息收入/生息资产平均余额-利息支出/付息负债平均余额) $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净稳定资金比率	可用的稳定资金/业务所需的稳定

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级的等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级(含)以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 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，未来信用等级可能调升、调降或维持