

# 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 2019 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  
二〇一九年七月二十六日



# 信用等级公告

联合〔2019〕2493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<sup>+</sup>，安徽利辛农村商业银行股份有限公司 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  
二〇一九年七月二十六日



# 安徽利辛农村商业银行股份有限公司

## 2019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<sup>+</sup>  
 二级资本债券信用等级: A  
 评级展望: 稳定  
 评级时间: 2019年7月26日

### 上次跟踪评级结果:

主体长期信用等级: A<sup>+</sup>  
 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

### 主要数据:

| 项 目          | 2018年末 | 2017年末 | 2016年末 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 资产总额(亿元)     | 161.93 | 155.72 | 159.40 |
| 股东权益(亿元)     | 10.45  | 9.59   | 8.27   |
| 不良贷款率(%)     | 2.46   | 1.42   | 1.43   |
| 拨备覆盖率(%)     | 206.16 | 305.24 | 255.65 |
| 贷款拨备率(%)     | 5.07   | 4.34   | 3.66   |
| 流动性比例(%)     | 55.98  | 58.37  | 53.11  |
| 存贷比(%)       | 60.56  | 61.74  | 58.18  |
| 股东权益/资产总额(%) | 6.45   | 6.16   | 5.19   |
| 资本充足率(%)     | 14.34  | 13.93  | 11.76  |
| 一级资本充足率(%)   | 10.27  | 9.74   | 10.63  |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.27  | 9.74   | 10.63  |
| 项 目          | 2018年  | 2017年  | 2016年  |
| 营业收入(亿元)     | 6.18   | 4.66   | 4.29   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 3.83   | 2.39   | 2.29   |
| 净利润(亿元)      | 1.53   | 1.36   | 1.45   |
| 成本收入比(%)     | 36.67  | 47.39  | 44.74  |
| 平均净资产收益率(%)  | 15.23  | 15.24  | 20.32  |
| 平均资产收益率(%)   | 0.96   | 0.86   | 1.12   |

数据来源: 利辛农商银行审计报告和监管报表, 联合资信整理

### 分析师

丁倩岩 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

2018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”)逐步搭建现代股份制公司治理架构, 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, 不断推进业务的零售转型, 储蓄存款及个人贷款均保持较好的增长态势; 储蓄存款和定期存款的占比较高, 存款稳定性良好; 拨备计提力度较大, 对不良贷款的覆盖程度较高。但另一方面, 在去杠杆的背景下, 利辛农商银行市场融入资金规模显著下降, 资产负债规模增长有所乏力; 信贷资产质量有所下行, 同时较大的拨备计提力度对净利润的实现形成一定负面影响。

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<sup>+</sup>, 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

1. 利辛农商银行在当地营业网点数量相对较多, 覆盖区域广, 存贷款业务在同业中竞争力较强。
2. 利辛农商银行储蓄存款及定期存款占比较高, 存款稳定性较好。
3. 利辛农商银行保持较大的贷款减值准备计提力度, 拨备充足。

### 关注

1. 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。
2. 在金融去杠杆的背景下, 利辛农商银行市

场融入资金规模显著下降，资产负债规模增长乏力。

- 3 利辛农商银行信贷资产质量有所下行，较大的拨备计提力度对盈利水平产生一定的负面影响。

## 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

## 2019 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。2018 年，利辛农商银行采用分红转增股本的方式，将股本扩充至 6.29 亿元。截至 2018 年末，利辛农商银行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 | 6.61  |
| 2   | 亳州建投房地产开发有限公司  | 6.61  |
| 3   | 北京天顺德成装饰品有限公司  | 4.79  |
| 4   | 常州浦港物资有限公司     | 4.77  |
| 5   | 利辛县富亚纱网有限公司    | 4.45  |
| 合 计 |                | 27.23 |

数据来源：利辛农商银行提供，联合资信整理

截至 2018 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 475 人。

截至 2018 年末，利辛农商银行资产总额 161.93 亿元，其中发放贷款和垫款净额 83.78 亿元；负债总额 151.48 亿元，其中吸收存款余额 136.27 亿元；所有者权益 10.45 亿元；不良贷款率为 2.46%，拨备覆盖率为 206.16%；资本充足率为 14.34%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.27%。2018 年，利辛农商银行实现营业收入 6.18 亿元，净利润 1.53 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、已发行债券概况

利辛农商银行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。

2018 年以来，利辛农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

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

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。

在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）90.0 万亿元，同比实际增长 6.6%，较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季

度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸

显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计2019年我国GDP增速在6.3%左右。



表3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

| 项目           | 2018年 | 2017年 | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP 增长率      | 6.5   | 6.9   | 6.7   | 6.9   | 7.4   |
| CPI 增长率      | 2.1   | 1.6   | 2.0   | 1.4   | 2.0   |
| PPI 增长率      | 3.5   | 6.3   | -1.4  | -5.2  | -1.9  |
| M2 增长率       | 8.1   | 8.2   | 11.3  | 13.3  | 12.2  |
| 固定资产投资增长率    | 5.9   | 7.0   | 8.1   | 10.0  | 15.7  |
| 社会消费品零售总额增长率 | 9.0   | 10.2  | 10.4  | 10.7  | 10.9  |
| 进出口总额增长率     | 9.7   | 14.2  | -0.9  | -7.0  | 2.3   |
| 进出口贸易差额      | 23303 | 28718 | 33523 | 36865 | 23489 |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

## （2）区域经济发展概况

利辛农商银行的经营范围为利辛县县域内。利辛县隶属于安徽省亳州市，位于亳州市南部，北邻涡阳县，东靠蒙城县，南至淮南市的凤台县、阜阳市的颍上县，西接阜阳市的颍东区 and 太和县，面积 2005 平方公里，辖 23 个乡镇。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得到国家和省市级调拨的扶贫款 5 亿元左右。

近年来，利辛县经济保持快速增长态势，2018 年，利辛县实现地区经济生产总值 230.0 亿元，按可比价格计算，较上年增长 9.2%。其中，第一产业增加值 49.1 亿元，增长 3.6%；第二产业增加值 66.5 亿元，增长 10.9%；第三产业增加值 114.4 亿元，增长 10.8%，三次产业结构调整为 21.4：28.9：49.7。2018 年，利辛县实现财政收入 22.4 亿元，比上年增长 12.1%，其中地方财政收入 13.7 亿元；财政支出 67.5 亿元，增长 5.6%。截至 2018 年末，利辛县全县金融机构各项存款余额 374.0 亿元，较上年末增长 8.6%；金融机构各项贷款余额 237.8 亿元，增长 25.0%。

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，经济总量偏小，主导产业产业化和竞争力不强、支撑力不足，财政收支不平衡，上述因素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）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不

良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业

银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

## （2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

| 项 目   | 2018年  | 2017年  | 2016年  | 2015年  | 2014年  |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额  | 209.96 | 196.78 | 181.69 | 155.83 | 134.80 |
| 负债总额  | 193.49 | 182.06 | 168.59 | 144.27 | 125.09 |
| 不良贷款额 | 2.03   | 1.71   | 1.51   | 1.27   | 0.84   |
| 不良贷款率 | 1.83   | 1.74   | 1.74   | 1.67   | 1.25   |
| 拨备覆盖率 | 186.31 | 181.42 | 176.40 | 181.18 | 232.06 |
| 净息差   | 2.18   | 2.10   | 2.22   | 2.54   | 2.70   |
| 净利润   | 1.83   | 1.75   | 1.65   | 1.59   | 1.55   |
| 资产利润率 | 0.90   | 0.92   | 0.98   | 1.10   | 1.23   |
| 资本利润率 | 11.73  | 12.56  | 13.38  | 14.98  | 17.59  |
| 存贷比   | 74.34  | 70.55  | 67.61  | 67.24  | 65.09  |
| 流动性比例 | 55.31  | 50.03  | 47.55  | 48.01  | 46.44  |
| 资本充足率 | 14.20  | 13.65  | 13.28  | 13.45  | 13.18  |

|           |       |       |       |       |       |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 一级资本充足率   | 11.58 | 11.35 | 11.25 | 11.31 | 10.76 |
| 核心一级资本充足率 | 11.03 | 10.75 | 10.75 | 10.91 | 10.56 |

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，

但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力

有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

#### 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联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。2018 年，利辛农商银行分红转增股本，将股本扩充至 6.29 亿元。截至 2018 年末，利辛农商银行法人股东持股比例合计为 64.38%，自然人股东持股比例合计为 35.62%。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 6.61%。

2018 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。利辛农商银行最高权力机构为股东大会，董事会、监事会、经营管理层分别履行决策、监督和执行职能。

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。2018 年，董事会召开多次会议，就薪酬分配、绩效考核、股权变更、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，监事会下设监督委员会。2018 年，监事会全力落实监督职能，对全行各个主体进行了有效监督。利辛农商银行经营管理层由行长、副行长组成。经营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。2018 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。

2018 年以来，利辛农商银行审计部对辖内 43 家分行全部开展了序时审计，利用审计全流

程管理系统、事后监督系统、信贷管理系统和远程监控等技术工具做好检查分析，现场检查采用突击结合序时的方式，审计内容涵盖会计、信贷、内控、电子银行、安全防卫等方面；共开展专项审计 7 次，内容涉及信贷业务、自助设备、薪酬管理、流动性、内控评价、信息科技风险、信用卡、资金业务等项目。利辛农商银行内控专项评价参考外部专家意见，梳理制度流程并建立评价标准，借助序时及专项审计成果，评价内控建设，评价结果表明其内部控制体系的健全性和内部控制制度执行的有效性不断提高，内部控制设计或执行方面无重大缺陷。

总体看，利辛农商银行不断健全公司治理和内部控制机制，强化内部审计工作以提升内控管理水平。随着各项业务的持续发展，业务结构的不断转型，内控管理体系仍需不断完善。

#### 五、主要业务经营分析

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，利辛县当地有 13 家金融机构，同业竞争较为激烈，同时作为地方法人金融机构，利辛农商银行业务发展状况受地方经济环境的影响较大。

##### 1. 存款业务

2018 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增长乏力。在此情况下，利辛农商银行坚持以储蓄存款等低成本高稳定性存款品种为营销重心，以财政对公存款、代扣代缴、代发工资等业务为辅助点，对私对公存款互补互推，存款结构不断优化。储蓄存款方面，利辛农商银行继续深挖县内域外客户潜力，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。截至 2018 年末，利辛农商银行客户存款余额 136.27 亿元，较上年末增长 11.04%；其中，储蓄存款（含银行卡存款，下同）余额 103.49 亿元，较上年末增长 13.59%，占存款总额的 75.95%；定期存款余额 87.17 亿元，占存款总额的 63.97%。整体看，利辛农商银行客户存款基础较好，存款规模稳步增长，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。

2018 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，开展如安徽农金 ETC、杜鹃信用卡、“金农信 E 贷”、手机银行等多种电子银行产品的营销活动拓展。但由于银行卡及电子银行等业务开展时间较晚、相关专业人员配备不足，目前产品市场占有率不高。截至 2018 年末，利辛农商银行累计银行卡发卡量 55.51 万张，其中借记卡 54.46 万张，信用卡 1.06 万张，期末授信余额 3.76 亿元。

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，同时定期存款占比较高，存款稳定性较好；另一方面，为应对竞争而制定较高的存款定价策略，对其成本控制将产生一定负面影响。

## 2. 贷款业务

2018 年以来，利辛农商银行继续坚持支农支小的市场定位，并加快推进以个贷为抓手的信贷结构调整；坚持“小额、分散、安全、效益”的经营定位，逐步压缩限制行业及大额企业贷款，重点拓展单户授信 1000 万元以下的小微企业贷款，风险企业、“僵尸企业”逐步退出。利辛县是典型的农业大县，农村人口众多，针对种养殖大户、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，加大个人经营性贷款的投放力度，以满足其融资需求。个人住房按揭贷款方面，由于地方人口基数大，大规模外出务工人

员资金回流刺激了地方房地产发展，利辛农商银行个人住房按揭贷款规模实现较好的增长。个人消费贷款方面，利辛农商银行借助“金农易贷”大数据平台，为客户提供即时贷款服务，同时加大对城区市场的开发，对社区、园区、厂区、机关、学校等制定针对性的宣传和营销方案。此外，为致力于地方脱贫，利辛农商银行加强人民银行扶贫再贷款的申请，并同时加大扶贫贷款的投放力度。

得益于上述措施，利辛农商银行贷款规模保持较好的增长态势。截至 2018 年末，利辛农商银行贷款总额 88.38 亿元，较上年末增长 16.49%，保持稳步增长；其中个人贷款（含个人经营性贷款，下同）余额 68.49 亿元，较上年末增长 26.63%，占贷款总额的比重上升至 77.50%；涉农贷款余额 68.30 亿元，占贷款总额的 77.28%；单户授信 1000 万元（含）以下小微企业贷款余额 33.99 亿元，较上年末增加 5.77 亿元。

总体看，利辛农商银行信贷业务定位于服务“三农市场”和小微企业，2018 年进一步加强个人贷款的营销，推动贷款业务规模稳步提升。

## 3. 金融市场业务

利辛农商银行同业业务以调节流动性为主，同业资产规模及占比均较小。截至 2018 年末，利辛农商银行同业资产余额 7.38 亿元，占资产总额的 4.56%，以存放同业款项和买入返售金融资产为主。此外，由于存款的增长能够满足业务发展的需要，同时地方监管部门对于同业负债监管趋严，利辛农商银行 2018 年对陆续到期的同业存单未进行增发，同时将相关传统同业负债账户年末余额清零，导致其年末市场融入资金余额大幅下滑。截至 2018 年末，利辛农商银行市场融入资金余额 3.00 亿元，较上年末下降 81.97%，为之前年度发行的二级资本债券。

2018年，利辛农商银行将资金向信贷业务倾斜，投资业务规模有所下降。截至2018年末，利辛农商银行投资类资产余额45.35亿元，较上年末下降21.19%，主要包括债券以及信托计划、资产管理计划及收益权等。利辛农商银行债券投资主要为金融债券及同业存单，截至2018年末债券投资余额25.75亿元，占投资资产余额的56.78%。利辛农商银行信托计划和资产管理计划投资的底层资产以债券等标准化产品为主，收益权凭证投资投向地方城投公司，主要对接当地城镇化建设和扶贫项目。截至2018年末，利辛农商银行信托计划、资产管理计划及收益权投资余额16.50亿元，其中信托计划和资产管理计划投资余额13.50亿元，收益权凭证投资余额3.00亿元。此外，利辛农商银行投资类资产还包括对安徽省其他农信机构共计0.64亿元的长期股权投资、2.40亿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。

总体看，在“金融去杠杆”以及监管趋严的背景下，利辛农商银行适度降低市场资金融入及投资业务规模；投资资产配置以债券投资及以债券等标准化产品为底层资产的信托和资产管理计划投资为主，信用风险相对可控。

## 六、财务分析

利辛农商银行提供了2018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

2018年，受负债端市场融入资金规模进一步压缩的影响，利辛农商银行资产规模增长乏力。截至2018年末，利辛农商银行资产总额161.93亿元，较上年末增长3.99%，其中贷款净额和同业资产占比有所上升，投资资产占比下降，资产结构有所调整（见附录2：表1）。

### （1）贷款

2018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2018年末，利辛农商银行贷款和垫款净额83.78亿元，较上年末增长15.59%，占资产总额的51.74%。

从贷款投向来看，利辛农商银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，利辛农商银行一方面将信贷投放进行分散，控制行业集中度，适度压降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2018年末，利辛农商银行前三大行业贷款分别为农林牧渔业、批发零售业和制造业，第一大行业农林牧渔业贷款占比19.13%，前五大行业贷款余额占贷款总额的53.75%，贷款行业集中度基本保持稳定（见附录2：表2）。利辛农商银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2018年末，利辛农商银行房地产业贷款余额0.70亿元，占贷款总额的0.79%；与房地产业相关的建筑业贷款余额1.92亿元，占贷款总额的2.17%，较之前年度进一步下降，相关行业风险可控。

利辛农商银行不良贷款主要集中在制造业和农林牧渔业，2018年受宏观经济持续下行影响，区域内相关行业的小微企业经营压力上升，贷款逾期情况增多，信贷资产质量有所下滑。为此，利辛农商银行加快存量不良诉讼流程，加大不良贷款的清收及核销力度，2018年共核销不良贷款0.73亿元。截至2018年末，利辛农商银行不良贷款余额2.17亿元，不良贷款率为2.46%，不良贷款规模和不良贷款率均有所上升；关注类贷款余额1.10亿元，占贷款总额的1.25%，均较上年末有所下降。从逾期贷款情况来看，2018年末利辛农商银行逾期贷款余额3.50亿元，占贷款总额的3.96%（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 98.91%。从贷款拨备情况来看，利辛农商银行进一步加大拨备计提力度，但拨备对不良贷款的覆盖程度有所下降，2018 年末拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 206.16%和 5.07%，拨备充足（见附录 2：表 4）。

总体看，利辛农商银行贷款规模稳步增长，但受宏观经济影响，不良贷款和逾期贷款规模和占比均有所上升，信贷资产质量有所下滑；拨备计提力度较大并保持充足水平，未来需持续关注信贷资产质量的迁徙情况。

## （2）同业及投资资产

利辛农商银行同业资产规模较小，以存放同业款项和买入返售金融资产为主。截至 2018 年末利辛农商银行同业资产余额 7.38 亿元，占资产总额的 4.56%，其中存放同业款项和买入返售金融资产余额占资产总额的比重分别为 49.62%和 50.38%（见附录 2：表 5）。

利辛农商银行投资资产主要由债券、信托计划、资产管理计划及收益权和理财产品等构成。截至 2018 年末，利辛农商银行投资资产净额 45.19 亿元，较上年末减少 21.47%，占资产总额的 27.91%。利辛农商银行的债券投资主要列示于持有至到期投资和交易性金融资产会计科目，投资品种以金融债券为主，另有少量的同业存单投资，信用风险较低。截至 2018 年末，利辛农商银行债券投资余额 25.75 亿元，较上年末下降 19.84%，占投资资产总额的 56.78%。利辛农商银行信托计划、资产管理计划及收益权投资列示于应收款项类金融资产会计科目，2018 年末余额为 16.50 亿元，较上年末下降 25.00%，占投资资产总额的 36.38%。其中，信托计划和资产管理计划投资余额 13.50 亿元，底层资产主要为债券；收益权凭证投资 3.00 亿元，具体投向为地方城投公司，用于对接城镇化项目和扶贫项目建设。此外，利辛农商银行同业理财投资余额 2.40 亿元，占投资类资产总额的 5.29%。2018 年，利辛农商银行针对投资资产共计提减值准备 0.16 亿元，占投资资产总额的 0.35%。整体看，利辛农商银行投资资产

规模有所下降，投资品种以债券、信托计划和资产管理计划为主，后者底层资产主要为标准化债券，信用风险可控。

总体看，2018 年受负债端影响，利辛农商银行资产规模增长乏力，同时资金向信贷业务倾斜，资产结构有所改变；贷款规模稳步增长，但信贷资产质量有所下行，拨备计提较充分并保持充足水平；投资资产规模有所压缩，信用风险相对可控。

## 2. 经营效率与盈利水平

利辛农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，手续费及佣金净收入占比较低。2018 年，利辛农商银行实现营业收入 6.18 亿元，较上年增长 32.79%（见附录 2：表 6）。

2018 年，利辛农商银行小微及个人信贷业务发展态势良好，贷款利息收入显著上升，同时同业融入规模下降导致相关利息支出下降，利息净收入较上年大幅提升，全年实现利息净收入 3.84 亿元，较上年增长 64.79%，占营业收入的 62.06%。利辛农商银行将投资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，但由于投资资产规模减少，2018 年投资收益有所下降，全年实现投资收益 2.14 亿元，较上年下降 4.25%，占营业收入的 34.62%。

2018 年，利辛农商银行营业支出 4.27 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 2.27 亿元，较上年变化不大，成本收入比 36.67%。由于信贷资产质量下行趋势明显，利辛农商银行加大拨备计提力度，2018 年资产减值损失 1.96 亿元，较上年大幅增加。从盈利情况来看，2018 年，利辛农商银行实现净利润 1.53 亿元，较上年增长 12.18%；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.96%和 15.23%，盈利水平与上年相比基本持平。

总体看，得益于存贷款业务的较好发展，利辛农商银行营业收入实现较大幅度增长，但贷款减值准备的计提对盈利水平形成一定负面

影响。

### 3. 流动性

2018年，利辛农商银行对市场融入资金进一步压缩导致负债规模增长乏力，截至2018年末负债总额151.48亿元，较上年末增长3.66%（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。2018年，得益于良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较好增长。截至2018年末，利辛农商银行存款余额136.27亿元，较上年末增长11.04%，占负债总额的89.96%。从客户结构来看，利辛农商银行储蓄存款占比进一步上升，2018年末储蓄存款占客户存款总额的75.95%。从期限结构来看，利辛农商银行定期存款占客户存款总额的63.97%。整体来看，利辛农商银行存款稳定性较好。

2018年，利辛农商银行市场融入资金规模大幅下降，主要是由于同业存单陆续到期后未进行增发，同时年末将传统同业负债相关账户余额清零所致。截至2018年末，利辛农商银行市场融入资金余额3.00亿元，较上年末减少81.97%，占负债总额的1.98%，全部为之前年度发行的二级资本债券。

从流动性水平来看，利辛农商银行现金类资产占比较高，同时持有一定规模的流动性较强的金融债券，负债端以稳定性较好的储蓄存款为主，整体流动性保持较好水平。2018年末，利辛农商银行流动性比例为55.98%，存贷比60.56%，处于较为合理水平（见附录2：表7）。

从现金流情况来看，2018年受同业融入规模下降影响，利辛农商银行经营活动现金流呈净流出状态；投资性现金流由于投资规模下降呈净流入状态；筹资性现金流方面，2017年利辛农商银行了发行二级资本债券导致筹资性现金流表现为净流入，2018年主要受分配股利影响转为净流出。总体看，由于投资现金收回，利辛农商银行期末现金及现金等价物余额有所上

升，现金流趋紧的形势有所改善（见附录2：表8）。

总体看，利辛农商银行负债来源以存款为主，储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性良好，流动性保持在较好水平；但2018年以来对市场融入资金进一步压缩，负债规模增长乏力。

### 4. 资本充足性

2018年，利辛农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，并通过分红转增股本的方式扩充其股本规模。截至2018年末，利辛农商银行所有者权益10.45亿元，其中股本6.29亿元，资本公积0.40亿元，一般风险准备1.75亿元，未分配利润1.37亿元。

2018年，利辛农商银行风险资产余额随着业务规模的扩大而有所上升，但由于投资结构的调整，风险资产系数略有下降。截至2018年末，利辛农商银行风险加权资产余额101.73亿元，风险资产系数62.83%（见附录2：表9）。同时，利辛农商银行较好的利润留存带来内生性资本的增长，资本充足率有所上升。截至2018年末，利辛农商银行资本充足率为14.34%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.27%，资本充足。

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，利辛农商银行存续期内的二级资本债券本金为3.00亿元。以2018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               | 2018年末 | 2017年末 |
|------------------|--------|--------|
| 二级资本债券本金         | 3.00   | 3.00   |
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 9.42   | 7.69   |
| 股东权益/二级资本债券本金    | 3.48   | 3.20   |



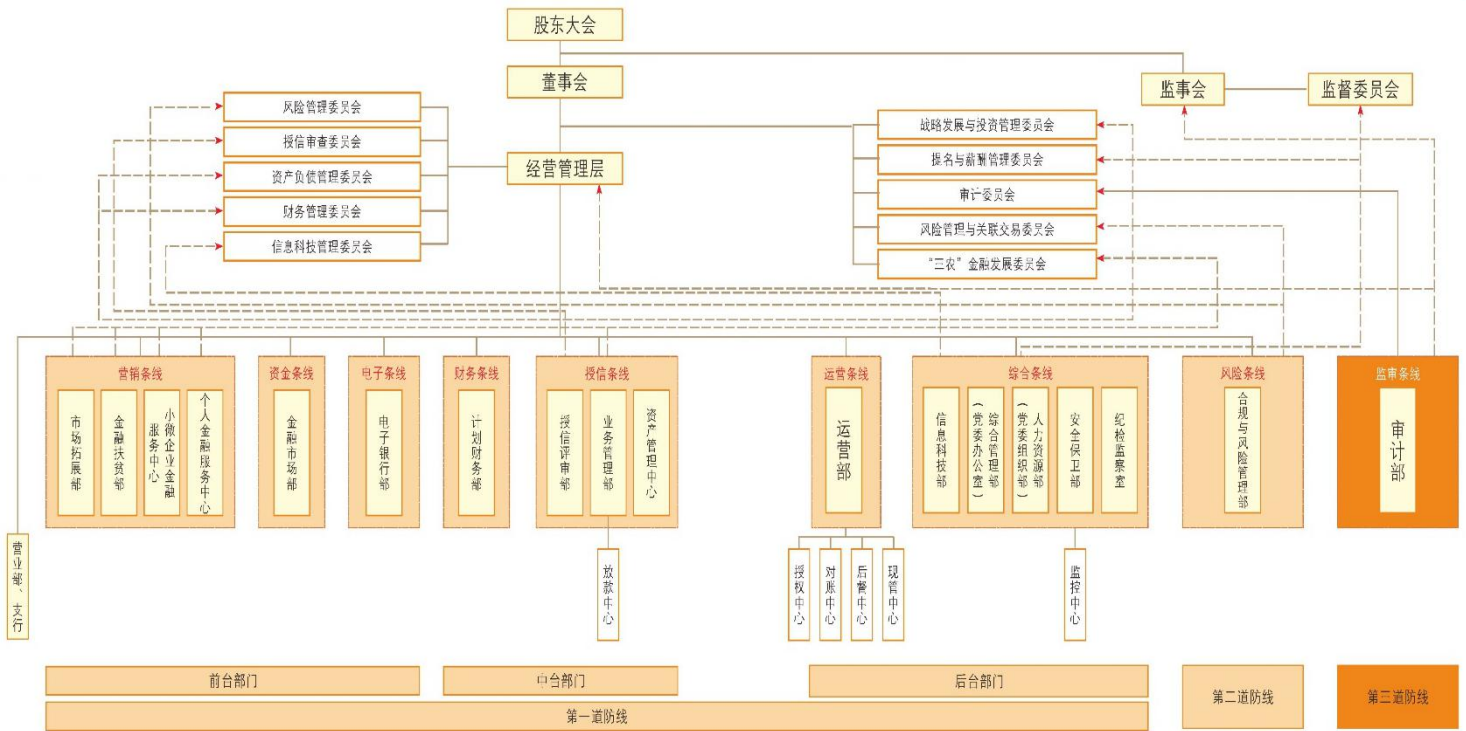
|              |      |      |
|--------------|------|------|
| 净利润/二级资本债券本金 | 0.51 | 0.45 |
|--------------|------|------|

数据来源：利辛农商银行年报，联合资信整理

## 八、评级展望

2018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，不断推进业务的零售转型，储蓄存款及个人贷款均保持较好的增长态势；储蓄存款和定期存款的占比较高，存款稳定性良好；拨备计提力度较大，对不良贷款的覆盖程度较高。但另一方面，在去杠杆的背景下，利辛农商银行市场融入资金规模显著下降，资产负债规模增长有所乏力；信贷资产质量有所下行，同时较大的拨备计提力度对净利润的实现形成一定负面影响。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        | 2018 年末       |               | 2017 年末       |               | 2016 年末       |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 金额            | 占比            | 金额            | 占比            | 金额            | 占比            |
| 现金类资产     | 18.37         | 11.34         | 16.39         | 10.53         | 15.90         | 9.98          |
| 同业资产      | 7.38          | 4.56          | 2.78          | 1.79          | 28.73         | 18.03         |
| 贷款和垫款净额   | 83.78         | 51.74         | 72.48         | 46.55         | 63.87         | 40.07         |
| 投资类资产     | 45.19         | 27.91         | 57.54         | 36.95         | 46.86         | 29.40         |
| 其他类资产     | 7.21          | 4.45          | 6.51          | 4.18          | 4.04          | 2.53          |
| <b>合计</b> | <b>161.93</b> | <b>100.00</b> | <b>155.72</b> | <b>100.00</b> | <b>159.40</b> | <b>100.00</b> |
| 市场融入资金    | 3.00          | 1.98          | 16.64         | 11.39         | 26.17         | 17.32         |
| 客户存款      | 136.27        | 89.96         | 122.72        | 83.98         | 113.94        | 75.39         |
| 其他类负债     | 12.21         | 8.06          | 6.77          | 4.63          | 11.02         | 7.29          |
| <b>合计</b> | <b>151.48</b> | <b>100.00</b> | <b>146.13</b> | <b>100.00</b> | <b>151.13</b> | <b>100.00</b> |

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          | 2018 年末      | 行业          | 2017 年末      | 行业          | 2016 年末      |
|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| 农、林、牧、渔业    | 19.13        | 批发和零售业      | 17.51        | 批发和零售业      | 18.39        |
| 批发和零售业      | 17.18        | 农、林、牧、渔业    | 16.89        | 农、林、牧、渔业    | 12.32        |
| 制造业         | 8.06         | 制造业         | 10.74        | 制造业         | 11.09        |
| 交通运输、仓储和邮政业 | 5.11         | 交通运输、仓储和邮政业 | 5.34         | 交通运输、仓储和邮政业 | 5.25         |
| 住宿和餐饮业      | 4.26         | 住宿和餐饮业      | 4.07         | 建筑业         | 5.02         |
| <b>合计</b>   | <b>53.75</b> | <b>合计</b>   | <b>54.55</b> | <b>合计</b>   | <b>52.07</b> |

数据来源：利辛农商银行监管报表，联合资信整理

表 3 信贷资产质量情况 单位：亿元、%

| 贷款分类        | 2018 年末      |               | 2017 年末      |               | 2016 年末      |               |
|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|             | 余额           | 占比            | 余额           | 占比            | 余额           | 占比            |
| 正常          | 85.10        | 96.29         | 72.97        | 96.31         | 64.40        | 97.14         |
| 关注          | 1.10         | 1.25          | 1.72         | 2.27          | 0.95         | 1.43          |
| 次级          | 1.15         | 1.30          | 0.09         | 0.12          | 0.41         | 0.63          |
| 可疑          | 0.99         | 1.13          | 0.98         | 1.30          | 0.53         | 0.80          |
| 损失          | 0.03         | 0.03          | -            | -             | -            | -             |
| <b>贷款合计</b> | <b>88.38</b> | <b>100.00</b> | <b>75.77</b> | <b>100.00</b> | <b>66.29</b> | <b>100.00</b> |
| <b>不良贷款</b> | <b>2.17</b>  | <b>2.46</b>   | <b>1.08</b>  | <b>1.42</b>   | <b>0.95</b>  | <b>1.43</b>   |
| <b>逾期贷款</b> | <b>3.50</b>  | <b>3.96</b>   | <b>1.28</b>  | <b>1.69</b>   | <b>1.34</b>  | <b>2.02</b>   |

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       | 2018 年末 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 贷款减值准备余额 | 4.48    | 3.29    | 2.42    |
| 贷款拨备率    | 5.07    | 4.34    | 3.66    |
| 拨备覆盖率    | 206.16  | 305.24  | 255.65  |

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              | 2018 年末      |               | 2017 年末      |               | 2016 年末      |               |
|-----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                 | 余额           | 占比            | 余额           | 占比            | 余额           | 占比            |
| 债券投资            | 25.75        | 56.78         | 32.12        | 55.82         | 28.46        | 60.73         |
| 信托计划、资产管理计划及收益权 | 16.50        | 36.38         | 22.00        | 38.23         | 17.00        | 36.28         |
| 理财产品            | 2.40         | 5.29          | 3.02         | 5.25          | -            | -             |
| 股权投资            | 0.64         | 1.41          | 0.34         | 0.59          | 0.34         | 0.73          |
| 基金              | -            | -             | -            | -             | 1.00         | 2.13          |
| 购买不良资产          | 0.06         | 0.13          | 0.06         | 0.11          | 0.06         | 0.13          |
| <b>投资资产总额</b>   | <b>45.35</b> | <b>100.00</b> | <b>57.54</b> | <b>100.00</b> | <b>46.86</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备      | 0.16         | -             | -            | -             | -            | -             |
| <b>投资资产净额</b>   | <b>45.19</b> | <b>-</b>      | <b>57.54</b> | <b>-</b>      | <b>46.86</b> | <b>-</b>      |

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        | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 6.18   | 4.66   | 4.29   |
| 其中：利息净收入  | 3.84   | 2.33   | 2.62   |
| 手续费及佣金净收入 | 0.21   | 0.09   | 0.07   |
| 投资收益      | 2.14   | 2.24   | 1.60   |
| 营业支出      | 4.27   | 2.97   | 2.78   |
| 其中：业务及管理费 | 2.27   | 2.21   | 1.92   |
| 资产减值损失    | 1.96   | 0.73   | 0.78   |
| 拨备前利润总额   | 3.83   | 2.39   | 2.29   |
| 净利润       | 1.53   | 1.36   | 1.45   |
| 成本收入比     | 36.67  | 47.39  | 44.74  |
| 平均资产收益率   | 0.96   | 0.86   | 1.12   |
| 平均净资产收益率  | 15.23  | 15.24  | 20.32  |

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    | 2018 年末 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|-------|---------|---------|---------|
| 流动性比例 | 55.98   | 58.37   | 53.11   |
| 存贷比   | 60.56   | 61.74   | 58.18   |

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           | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 经营性现金流净额     | -10.83 | -14.61 | 31.90  |
| 投资性现金流净额     | 14.26  | 7.32   | -38.11 |
| 筹资性现金流净额     | -0.34  | 3.38   | -1.09  |
| 现金及现金等价物净增加额 | 3.09   | -3.92  | -7.30  |
| 期末现金及现金等价物余额 | 10.95  | 7.86   | 11.78  |

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        | 2018 年末 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额  | 10.45   | 9.59    | 8.27    |
| 一级资本净额    | 10.45   | 9.59    | 8.27    |
| 资本净额      | 14.59   | 13.70   | 9.15    |
| 风险加权资产    | 101.73  | 98.39   | 77.83   |
| 风险资产系数    | 62.83   | 63.18   | 48.83   |
| 股东权益/资产总额 | 6.45    | 6.16    | 5.19    |
| 资本充足率     | 14.34   | 13.93   | 11.76   |
| 一级资本充足率   | 10.27   | 9.74    | 10.63   |
| 核心一级资本充足率 | 10.27   | 9.74    | 10.63   |

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  |
| 同业资产       | 存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产                                |
| 市场融入资金     | 同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+应付债券+已发行存款证                    |
| 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-信托收益权及计划 |
| 拨备前利润总额    | 利润总额+资产减值损失  |
| 单一最大客户贷款比例 | 最大单一客户贷款余额/资本净额×100%                                       |
| 最大十家客户贷款比例 | 最大十家客户贷款余额/资本净额×100%                                       |
| 不良贷款率      | 不良贷款余额/贷款余额×100%   |
| 贷款拨备率      | 贷款损失准备金余额/贷款余额×100%  |
| 拨备覆盖率      | 贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%                                      |
| 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×100%                            |
| 超额存款准备金率   | (库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%                                   |
| 流动性比例      | 流动性资产/流动性负债×100%   |
| 净稳定资金比例    | 可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%                                     |
| 流动性覆盖率     | (流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%                                 |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额×100%   |
| 风险资产系数     | 风险加权资产/资产总额×100%   |
| 资本充足率      | 资本净额 /各项风险加权资产×100%  |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额 /各项风险加权资产×100%                                      |
| 核心一级资本充足率  | 核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%                                     |
| 一级资本充足率    | 一级资本净额/各项风险加权资产×100%                                       |
| 杠杆率        | (一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%                            |
| 净利差        | (利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%                                 |
| 成本收入比      | 业务及管理费用/营业收入×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] ×100%                          |
| 平均资产收益率    | 净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%                              |

## 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 |