

滁州皖东农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕6976号

联合资信评估股份有限公司通过对滁州皖东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，确定维持滁州皖东农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，维持“17 皖东农商二级 01”信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十六日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email):lianhe@lhratings.com

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受滁州皖东农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



滁州皖东农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
滁州皖东农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2024/07/26
17 皖东农商二级 01	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，滁州皖东农村商业银行股份有限公司（以下简称“皖东农商银行”）作为区域性农村金融机构，网点布局相对下沉、客户基础较好，具备一定竞争优势；管理与发展方面，皖东农商银行公司治理机制运行良好，内控体系能够满足当前业务发展要求；经营方面，皖东农商银行存贷款业务在滁州市具有一定竞争优势，主营业务呈稳步发展态势，但公司存款增速有所放缓；财务方面，皖东农商银行信贷资产质量整体较为稳定、拨备充足，资本保持充足水平，但信贷业务面临一定行业集中风险，整体盈利能力尚处于较好水平，但未来随着资产端收益水平下行，盈利水平或将承压。

个体调整：无。

外部支持调整：滁州市政府财政实力较强，作为区域性商业银行，皖东农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在滁州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，使用政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，皖东农商银行将依托良好的区位优势，继续深耕本地市场、坚持零售转型，各项业务规模有望平稳增长，竞争优势有望进一步突显。另一方面，在经济下行背景下，需关注皖东农商银行未来资产质量变动及盈利实现情况

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位和竞争力显著提升；资本实力显著增强，资本充足性大幅提高。

可能引致评级下调的敏感性因素：外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **凭借广泛的网点分布以及良好的客户基础，皖东农商银行保持一定的同业竞争力。**凭借在当地经营时间较长和营业网点覆盖面较广等优势，皖东农商银行小微及涉农相关业务发展较好，具有一定同业竞争优势。
- **贷款拨备充足。**2023 年，皖东农商银行信贷资产质量较为稳定，贷款拨备充足，风险抵补能力较好。
- **存款稳定性较好。**2023 年，皖东农商银行储蓄存款业务较好发展推动客户存款规模保持增长，储蓄存款占比保持在较高水平，负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性大。**作为区域性银行，皖东农商银行存贷款市场份额在滁州市排名靠前，在该地区内设立广泛且深入的服务网络，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **对公存款增速较为缓慢。**2023 年，受滁州市财政支出水平较高以及财政支付体系改革、客户留存资金下降等因素影响，皖东农商银行对公存款增速较为缓慢。
- **贷款面临一定行业集中风险。**受区域经济结构影响，2023 年皖东农商银行贷款行业集中度仍较高，面临一定的行业集中风险。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境影响，皖东农商银行业务拓展和信贷资产质量管理面临一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	2
		流动性		2
指示评级				a ⁻
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				A ⁺

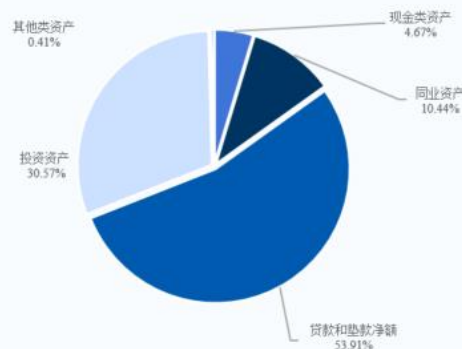
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

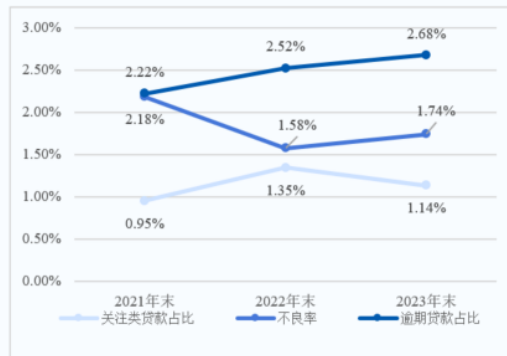
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	212.49	240.08	277.85
股东权益（亿元）	11.54	13.82	16.09
不良贷款率（%）	2.18	1.58	1.74
拨备覆盖率（%）	288.16	393.38	334.32
贷款拨备率（%）	6.29	6.20	5.82
流动性比例（%）	100.47	115.68	90.57
储蓄存款/负债总额（%）	61.55	66.31	67.50
股东权益/资产总额（%）	5.43	5.76	5.79
资本充足率（%）	12.04	12.36	12.39
一级资本充足率（%）	10.05	10.48	10.86
核心一级资本充足率（%）	10.05	10.48	10.86
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	6.02	7.62	7.03
拨备前利润总额（亿元）	3.89	5.26	4.85
净利润（亿元）	1.25	2.67	2.68
净息差（%）	2.83	2.55	2.19
成本收入比（%）	34.48	29.57	31.64
拨备前资产收益率（%）	1.89	2.32	1.87
平均资产收益率（%）	0.61	1.18	1.04
平均净资产收益率（%）	11.38	21.09	17.94

资料来源：联合资信根据皖东农商银行审计报告、监管报表及提供材料整理

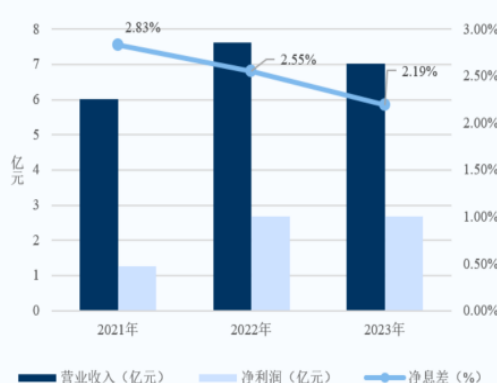
2023 年末皖东农商银行资产构成



皖东农商银行资产质量情况



皖东农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
17 皖东农商二级 01	1.00 亿元	6.00%	2027/10/30	在第 5 年末末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
17 皖东农商二级 01	A/稳定	A+/稳定	2023/07/26	马鸣娇 刘敏哲	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
17 皖东农商二级 01	A/稳定	A+/稳定	2017/10/13	秦永庆 凌子	商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：马鸣娇 mamj@lhratings.com

项目组成员：李心慧 lixh@lhratings.com | 李胤贤 liyxx@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于滁州皖东农村商业银行股份有限公司（以下简称“皖东农商银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

皖东农商银行成立于 2011 年 3 月 16 日，是在原滁州市市郊农村信用合作联社的基础上整体改制而成，初始注册资本 2.29 亿元。2023 年，皖东农商银行通过利润分配转增股本的方式增加股本金 0.36 亿元，截至 2023 年末，皖东农商银行股本总额 7.53 亿元，前六大股东及持股比例见表 1。

图表 1 • 2023 年末前六大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	安徽富华电子集团有限公司	9.99%
2	马克森木业(滁州)有限公司	9.97%
3	安徽扬子地板股份有限公司	9.80%
4	滁州宇达物业开发有限公司	5.18%
5	安徽明光农村商业银行股份有限公司	3.37%
6	安徽全椒农村商业银行股份有限公司	3.37%
合计		41.68%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告、提供数据整理

皖东农商银行主要业务为：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；从事借记卡业务；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；提供保管箱业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。皖东农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，皖东农商银行共有 33 个支行，全部位于滁州市辖区内；设有普惠金融拓展部、电子银行部、金融市场部、业务管理部、运营管理部、计划财会部、信息科技部、审计稽核部、合规与风险管理部、综合管理部、人力资源部、安全保卫部、不良资产管理部、纪检办公室等 14 个职能部门。

皖东农商银行注册地址：安徽省滁州市清流西路 248 号；法定代表人：杨世敏。

三、债券概况

截至本报告出具日，皖东农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，皖东农商银行在上述债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
17 皖东农商二级 01	1.00	2017/10/30	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落

地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

滁州市具有较好的区位优势，经济结构以工业为主；2023 年以来，区域经济保持增长，但银行业金融机构同业竞争日趋激烈，对当地金融机构业务发展以及风险管理带来一定压力。

皖东农商银行经营区域主要集中在滁州市内。滁州市为安徽省辖市，是长江三角洲中心区城市，南京都市圈、合肥都市圈的重要城市，同时也是国家级“皖江城市带承接产业转移示范区”第一站，安徽省东向发展的桥头堡。滁州市下辖 2 个区、4 个县，代管 2 个县级市，设南谯区和琅琊区，管辖全椒县、来安县、定远县、凤阳县等 4 县，并赋予滁州经济技术开发区、苏滁现代产业园市级行政管理权限。滁州市是国家重要商品粮基地，盛产水稻、小麦、鱼虾、油菜等农产品，以家电信息、硅基材料、盐化工、农副产品精深加工、装备制造和新能源为六大支柱产业。

2023 年，滁州市经济指标实现稳定恢复，全年实现生产总值 3782.0 亿元，同比增长 6.4%。其中，第一产业增加值 295.1 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 1862.5 亿元，增长 7.5%；第三产业增加值 1624.4 亿元，增长 5.8%。三次产业结构调整为 7.8:49.2:43.0。全年固定资产投资比上年增长 9.5%。其中，制造业投资增长 32.6%；批发和零售业投资增长 60.5%；交通运输、仓储和邮政业投资下降 15.5%；水利、环境和公共设施管理业投资增长 7.4%；教育投资增长 23.4%；卫生和社会工作投资下降 18.3%。2023 年滁州市一般公共预算收入 298.2 亿元，较上年增长 7.3%；财政支出 533.8 亿元，较上年增长 4.1%。

2023 年，滁州市金融机构存贷款规模保持良好的增长态势，国有商业银行及大多数股份制商业银行在滁州市设立了分支机构，当地银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。截至 2023 年末，滁州市金融机构本外币各项存款余额 4583.1 亿元，比年初增加 531.3 亿元，增长 13.1%。金融机构各项贷款余额 4754.9 亿元，比年初增加 727.2 亿元，增长 18.1%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，皖东农商银行公司治理机制运行良好，内控体系能够满足当前业务发展要求；股权结构较为分散且整体对外质押比例不高，关联交易指标符合监管要求。

2023 年，皖东农商银行持续完善公司治理架构，股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”的各司其职、各负其责、相互支持、相互制衡，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。从股权结构来看，截至 2023 年末，皖东农商银行企业法人股东、自然人股东持股比例分别为 54.91%和 45.09%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人，第一大股东安徽富华电子集团有限公司持股比例为 9.99%。截至 2023 年末，皖东农商银行前十大股东对外股权质押占股本规模的 13.02%，股权质押占比不高。关联交易方面，截至 2023 年末，皖东农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 2.45%、5.50%和 16.67%，关联授信指标均未突破监管限制，关联交易中无逾期或不良贷款。

（二）经营方面

2023 年，皖东农商银行存贷款业务在滁州市具有一定竞争优势，存款业务市场占有率有所提升。但另一方面，滁州市金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

皖东农商银行作为地方性法人商业银行，营业网点均分布于滁州市内，其通过长期业务积累在当地客户群体中形成较高的市场认可度，皖东农商银行坚持支农支小发展定位，以服务农户、城乡居民、个体工商户、小微企业为发展理念，不断加大地方实体经济的支持力度，存贷款业务具有一定的市场竞争力。但另一方面，滁州市内共有 14 家银行业金融机构，皖东农商银行面临的同业竞争日趋激烈，同时受单笔信贷投放规模限制，整体贷款业务拓展面临一定压力，对皖东农商银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。截至 2023 年末，皖东农商银行在滁州市存、贷款业务的市场占有率分别为 14.50%和 8.37%，在滁州市同业机构中分别排第 2 名和第 5 名，存款业务市场占有率有所提升。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	13.48%	2	14.11%	2	14.50%	2
贷款市场占有率	8.29%	6	8.38%	5	8.37%	5

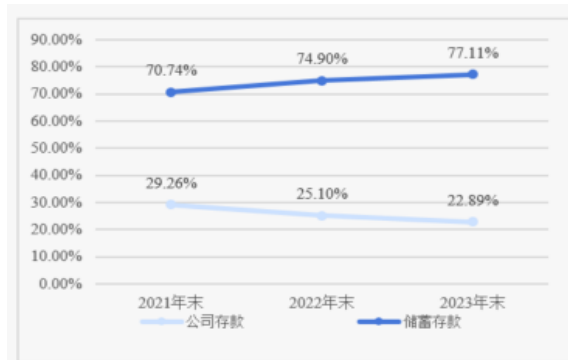
注：存贷款市场占有率为皖东农商银行业务在滁州市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据皖东农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	51.15	50.29	52.44	29.26	25.10	22.89	-1.68	4.27
储蓄存款	123.69	150.04	176.68	70.74	74.90	77.11	21.30	17.76
小计	174.84	200.33	229.12	100.00	100.00	100.00	14.58	14.37
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	64.17	74.52	93.56	53.79	54.76	58.95	16.13	25.54
其中：贴现	5.25	3.92	9.83	4.40	2.88	6.19	-25.42	150.94
个人贷款	55.12	61.57	65.14	46.21	45.24	41.05	11.70	5.80
合计	119.29	136.09	158.69	100.00	100.00	100.00	14.08	16.61

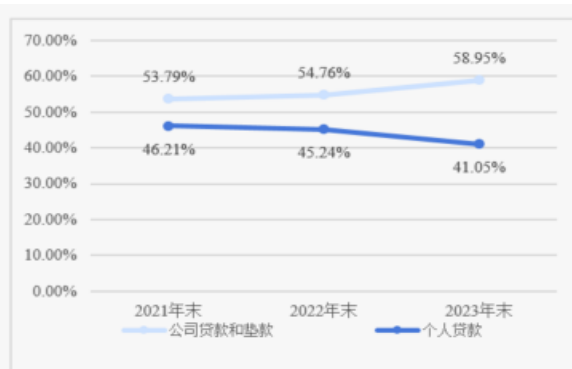
注：客户存款以及贷款及垫款金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告、监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据皖东农商银行监管报表整理

1 存款业务

2023 年，皖东农商银行存款规模保持增长趋势；储蓄存款规模及占比保持提升，但受财政资金减少、客户留存资金下降等因素影响，公司存款增速较为缓慢且占比下降。

皖东农商银行利用营业网点覆盖面广等优势在当地积累了良好的客户基础。储蓄存款方面，2023 年，皖东农商银行持续发挥区域性金融机构及网点下沉的优势，产品结构和营销力度不断丰富优化，通过多渠道拓展存款客户资源，加之经济环境波动的影响下居民储蓄意愿加强，皖东农商银行储蓄存款业务保持较好发展，2023 年末储蓄存款余额 176.68 亿元，较上年末增长 17.76%，占存款总额的比重进一步提升。此外，皖东农商银行逐步降低存款付息率，定期存款期限趋向于短期化，储蓄存款结构有所优化。

对公存款方面，2023 年，皖东农商银行继续做好系统性存款客户的拓展和维护，积极营销企业、机构和集体客户等客群，提高企业结算资金留存率，同时持续加大对公积金、社保局等行政事业单位和招商引资账户的揽储力度。但另一方面，受经济波动影响，滁州市企业资金沉淀不足，加之财政性存款减少，皖东农商银行对公存款增速较为缓慢且占比进一步下降，2023 年末公司存款余额 52.44 亿元，较上年末增长 4.27%，占存款总额的比重下降至 22.89%。存款期限方面，2023 年，皖东农商银行对公定期存款占比进一步提高，存款稳定性增强。

2 贷款业务

2023 年，依托于公司贷款业务的增长，皖东农商银行贷款业务规模保持快速增长态势；但受住房按揭贷款规模收缩影响，个人贷款业务增长缓慢，需对个人贷款未来发展情况保持关注。

个人贷款方面，2023 年，皖东农商银行积极落实乡村振兴政策，进一步推动信贷结构调整，加大对涉农贷款的信贷支持力度，支持农村经营主体，开展整村授信业务；同时，大力发展网上银行、手机银行、微信银行和公众号等线上渠道，不断丰富业务功能，个人贷款规模保持增长，但受住房按揭贷款规模收缩影响，个人贷款增速放缓。截至 2023 年末，皖东农商银行个人贷款余额 65.14 亿元，其中个人经营贷款余额 48.13 亿元，占贷款总额的 30.33%，较上年末增长 13.77%；个人住房按揭贷款余额 9.35 亿元，占贷款总额的 5.89%，较上年末下降 19.34%。

公司贷款方面，皖东农商银行公司贷款主要面向的客群为小微企业。2023 年，皖东农商银行提升对公信贷产品创新能力，丰富金融品类以满足对公客户多样化信贷需求；聚焦实体经济，通过多种营销活动主动对接企业客户需求，实施差异化信贷政策，完善“活体贷”“中标贷”“园区贷”等信贷产品，以满足市场个性化信贷产品需求。此外，皖东农商银行深度参与长三角地区交通、能源等重大项目建设，加大对先进制造业、科创企业的信贷支持力度，推动公司贷款实现较快发展。截至 2023 年末，皖东农商银行公司贷款余额 93.56 亿元，较上年末增长 25.54%；其中普惠型小微企业贷款余额 71.17 亿元，较上年末增长 27.69%。

3 金融市场业务

皖东农商银行在保证全行流动性安全的基础上开展同业业务，2023 年市场融入资金占负债比重保持在较低水平；投资端标准化债券投资占比较高，投资资产规模整体呈上升态势。

皖东农商银行根据全行资产负债配置要求灵活开展同业业务，2023 年，皖东农商银行同业资产配置力度有所加大，其规模与总资产的比重均有所提升，以存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产为主。从交易对手情况来看，皖东农商银行对交易对手实行名单制

管理，同业业务交易对手主要为股份制商业银行以及外部评级为 AA⁺及以上的城商行。市场融入资金方面，皖东农商银行存款业务开展较好，同业资金融入力度不大，2023 年末市场融入资金主要由标的为债券的卖出回购金融资产款构成，另有少量应付二级债券本金及利息。2023 年，皖东农商银行同业业务呈资金净流出状态。

投资业务方面，在负债端实现较好增长的背景下，2023 年以来，皖东农商银行加大对国债、金融机构债券以及同业存单等标准化债务融资工具的投资力度，进一步压降企业债及资产管理计划的投资规模，投资资产规模上升的同时投资结构持续优化。持有的金融机构债券和同业存单发行人以国有大行和外部信用评级 AA⁺及以上金融机构为主；皖东农商银行股权投资主要为对农商行和村镇银行的权益性投资。截至 2023 年末，皖东农商银行投资资产总额为 84.51 亿元；其中，标准化债务融资工具占比提升至 98.50%。投资收益方面，2023 年，由于债券买卖差价的减少，皖东农商银行投资收益有所下降，全年实现投资收益 3.62 亿元，较上年下降 20.20%，其中债券利息收入 2.13 亿元、投资买卖差价 1.10 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	67.34	69.19	83.24	95.64	96.42	98.50
其中：国债	40.73	15.03	41.57	57.85	20.94	49.19
地方政府债券	0	0	0.04	0	0	0.05
政策性金融债券	9.90	31.80	11.52	14.05	44.32	13.64
金融机构债券	8.69	14.00	15.68	12.34	19.51	18.56
企业债	3.18	2.47	0.00	4.52	3.44	0.00
同业存单	4.84	5.90	14.42	6.88	8.22	17.06
资产管理计划	1.20	1.20	0.00	1.70	1.67	0.00
股权投资	1.07	1.07	1.07	1.52	1.49	1.26
其他投资	0.80	0.30	0.20	1.14	0.42	0.24
投资资产总额	70.41	71.76	84.51	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.40	0.41	0.41	--	--	--
投资资产净额	70.01	71.35	84.10	--	--	--

注：上述投资结构为监管报表口径，故上表中投资资产净额与资产结构表格中年报口径的数据略有差异

资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告整理

（三）财务方面

皖东农商银行提供了 2023 年财务报表，安徽人和永信会计师事务所有限公司对上述财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1 资产质量

2023 年，皖东农商银行资产规模稳步增长，资产类别以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低，资产结构相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	13.20	17.47	12.99	6.21	7.28	4.67	32.37	-25.65
同业资产	15.04	21.40	29.00	7.08	8.91	10.44	42.24	35.52
贷款及垫款净额	112.13	128.02	149.79	52.77	53.33	53.91	14.17	17.00
投资资产	70.95	72.00	84.93	33.39	29.99	30.57	1.47	17.97
其他类资产	1.16	1.19	1.14	0.55	0.50	0.41	2.64	-4.39
资产合计	212.49	240.08	277.85	100.00	100.00	100.00	12.99	15.73

资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告整理

(1) 贷款

2023 年，皖东农商银行贷款规模稳定增长，信贷业务面临一定行业集中风险，信贷资产质量较为稳定，贷款拨备充足，风险抵补能力较好。

2023 年，皖东农商银行贷款规模稳步增长，占资产总额的比重保持在 50%以上。皖东农商银行信贷投向与当地经济结构结合密切，由于滁州市产业结构以家电信息、硅基材料、装备制造等制造业为主导，皖东农商银行信贷资产中制造业占比较高；2023 年皖东农商银行积极落实乡村振兴战略，加大对小微企业的贷款投放力度，其信贷行业投放集中度有所下降，但前五大行业集中度仍处于较高水平，信贷业务仍面临一定行业集中风险。截至 2023 年末，皖东农商银行制造业、批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业以及农林牧渔业贷款占比分别为 25.85%、21.15%、11.38%、5.30%和 3.00%，合计占比 66.67%。房地产贷款方面，皖东农商银行房地产相关贷款以个人住房按揭贷款为主，房地产开发贷款规模不大，截至 2023 年末，房地产贷款占贷款总额的比重为 7.97%，其中个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为 5.89%，均未超出监管上限要求；建筑业贷款规模 18.06 亿元，不良率 1.85%，建筑业贷款部分涉及房地产开发项目，在房地产行业景气度下降的背景下，需关注相关信贷资产质量变化情况。

客户集中度方面，2023 年，但受限于资本规模，加之地区优质企业客户有限，皖东农商银行贷款客户集中度有所上升，截至 2023 年末，单一最大客户贷款占资本净额的比重为 7.08%，最大十家客户贷款占资本净额的比重为 51.93%，前十大客户贷款中未有逾期、不良情况。皖东农商银行审慎管理大额风险暴露情况，2023 年末大额风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，2023 年，在宏观经济下行、实体经济承压的背景下，当地批发零售业、制造业以及部分农户类个人贷款信用风险逐步暴露，皖东农商银行不良类及逾期贷款规模及占比均有所上升。对此，皖东农商银行加强对信贷资产的风险监测，提高预警标准，严格执行贷前审查和贷后管理制度，同时加大对风险贷款、不良贷款和核销贷款三类贷款的管控和清收处置，整体信贷资产质量管理水平保持稳定。2023 年，皖东农商银行处置不良贷款 1.70 亿元，其中现金清收 0.35 亿元、核销 1.07 亿元、贷款重组 0.29 亿元，年末不良贷款率为 1.74%。从不良贷款的行业分布来看，皖东农商银行不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业、建筑业以及住宿餐饮业，上述行业不良贷款规模占不良贷款总额的比重分别为 29.62%、28.18%、12.06%和 8.02%。从五级分类划分标准来看，皖东农商银行将本息逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，本金或利息逾期 90 天以内的贷款仍有部分划分至正常类，五级分类有所偏离。截至 2023 年末，逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 72.82%。

此外，皖东农商银行为部分客户办理无还本续贷业务，截至 2023 年末，皖东农商银行无还本续贷类贷款余额 24.40 亿元，五级分类以正常类为主。展期贷款方面，截至 2023 年末，皖东农商银行展期类贷款余额 0.76 亿，其中关注类余额 0.04 亿元，不良贷款余额 0.29 亿元，其余为正常类。从贷款拨备情况来看，2023 年，皖东农商银行保持较大的减值准备计提力度，不良贷款规模上升导致其拨备覆盖率有所下降，整体仍处于较高水平，贷款拨备充足。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	115.55	132.11	154.12	96.86	97.08	97.12
关注	1.14	1.83	1.80	0.95	1.35	1.14
次级	2.29	1.66	1.98	1.92	1.22	1.25
可疑	0.31	0.44	0.70	0.26	0.32	0.44
损失	--	0.04	0.08	--	0.03	0.05
贷款合计	119.29	136.09	158.69	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.60	2.14	2.76	2.18	1.58	1.74
逾期贷款	2.65	3.43	4.25	2.22	2.52	2.68
贷款拨备率	/	/	/	6.29	6.20	5.82
拨备覆盖率	/	/	/	288.16	393.38	334.32
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	54.88	84.76	72.82

资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度、监管报表报告整理

(2) 同业及投资类资产

皖东农商银行同业资产配置力度不大，同业资产质量良好；投资资产规模持续增长，面临的信用风险较为可控。

2023 年，皖东农商银行加大同业资产配置力度，整体配置比例仍不高，同业资产以存放同业、拆出资金和买入返售金融资产为主。截至 2023 年末，皖东农商银行同业资产净额 29.00 亿元，较上年末增长 35.52%，同业资产未发生违约事件，减值准备余额 0.31 亿元。

2023 年，皖东农商银行投资资产规模稳步增长，投资品种以债券为主，截至 2023 年末，投资资产净额 84.94 亿元，较上年末增长 17.83%。从会计科目来看，皖东农商银行投资资产主要由债权投资构成，2023 年末债权投资余额占投资资产净额的比重为 97.53%。从投资资产质量来看，得益于投资资产多集中于国债、政策性金融债以及商业银行发行的金融债券和同业存单，且信用债券发行主体以省内、省外国资平台等信用资质较好的企业为主，并附有国资担保公司担保，整体信用风险水平较低，2023 年末皖东农商银行投资资产五级分类均为正常类，出于审慎考虑，皖东农商银行对投资资产计提减值准备 0.41 亿元，投资资产面临的信用风险较为可控。

（3）表外业务

皖东农商银行表外业务规模较小，面临的信用风险可控。皖东农商银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外业务敞口部分进行比例和限额管理。截至 2023 年末，皖东农商银行表外业务以银行承兑汇票为主，其余额为 1.81 亿元，保证金比例为 50%左右。

2 负债结构及流动性

2023 年，皖东农商银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	11.07	11.06	13.36	5.51	4.89	5.11	-0.08	20.83
客户存款	179.84	206.03	236.15	89.50	91.06	90.22	14.56	14.62
其中：储蓄存款	123.69	150.04	176.68	61.55	66.31	67.50	21.30	17.76
其他负债	10.04	9.17	12.24	5.00	4.05	4.68	-8.64	33.48
负债合计	200.95	226.26	261.76	100.00	100.00	100.00	12.60	15.69

资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告整理

2023 年，皖东农商银行市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重有所上升。截至 2023 年末，皖东农商银行市场融入资金余额 13.36 亿元，其中卖出回购金融资产余额 12.30 亿元，标的均为债券；应付债券本金及利息余额为 1.01 亿元；其余为少量境内银行同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是皖东农商银行最主要的负债来源，皖东农商银行客户存款规模保持增长。截至 2023 年末，皖东农商银行客户存款余额 236.15 亿元，较上年末增长 14.62%；从存款客户结构看，皖东农商银行储蓄存款占客户存款余额的 77.11%；从存款期限结构看，定期存款占客户存款余额的 74.35%，存款稳定性较好，但较高的定期存款占比亦对资金成本造成一定压力。

流动性方面，2023 年，皖东农商银行相关流动性指标均处于合理水平；同时，考虑到其持有较大规模变现能力较强的债券，皖东农商银行面临的流动性风险可控

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	100.47	115.68	90.57
优质流动性资产充足率（%）	254.60	497.38	598.13
存贷比（%）	68.23	67.93	69.47

资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，皖东农商银行净息差有所收窄，受益于生息资产规模的扩大，利息净收入保持增长，但受投资收益规模下降影响，整体营业收入有所下滑，在信用成本下降的影响下，其净利润规模较上年基本持平；整体盈利能力尚处于较好水平，但考虑到未来资产端收益水平的下行趋势，盈利水平或将承压。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	6.02	7.62	7.03
其中：利息净收入（亿元）	2.49	2.97	3.26
手续费及佣金净收入（亿元）	0.01	0.10	0.13
投资收益（亿元）	3.53	4.54	3.62
营业支出（亿元）	4.11	3.71	3.51
其中：业务及管理费（亿元）	2.08	2.25	2.22
信用减值损失（亿元）	1.97	1.39	1.22
拨备前利润总额（亿元）	3.89	5.26	4.85
净利润（亿元）	1.25	2.67	2.68
净息差（%）	2.83	2.55	2.19
成本收入比（%）	34.48	29.57	31.64
拨备前资产收益率（%）	1.89	2.32	1.87
平均资产收益率（%）	0.61	1.18	1.04
平均净资产收益率（%）	11.38	21.09	17.94

资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告整理

皖东农商银行利息收入以贷款利息收入 and 同业利息收入为主；利息支出主要由存款利息支出和同业利息支出构成。2023 年，受益于生息资产规模的扩大，皖东农商银行利息净收入保持增长；但由于债券买卖差价的减少，皖东农商银行投资收益有所下降，整体营业收入有所下滑。2023 年以来，受同业竞争加剧、利率市场化和减费让利政策等影响，皖东农商银行贷款利率有所下滑，同时定期存款占比较高，成本变动相对缓慢，使其净息差进一步收窄。皖东农商银行中间收入主要来自银行卡业务，中间业务支出主要来自结算及业务手续费，2023 年手续费及佣金净收入贡献度仍较低。

皖东农商银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。2023 年，随着皖东农商银行业务规模扩张，其业务及管理费有所增长，成本收入比上升至 31.64%。2023 年，考虑到往年度充足的资产减值计提规模，皖东农商银行当年减值计提力度有所下降，信用减值损失规模有所减小，当年发生信用减值损失 1.22 亿元，其中贷款减值损失 1.20 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，皖东农商银行营业收入有所下降，但得益于信用成本下降，其净利润规模基本保持稳定，全年实现净利润 2.68 亿元，同比增长 0.33%，目前整体盈利能力尚处于较好水平，但考虑到未来资产端收益水平下行态势的持续，盈利水平或将承压。

4 资本充足性

2023 年，皖东农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2023 年，皖东农商银行主要通过利润留存的方式对资本进行补充。2023 年，皖东农商银行对股东现金分红 0.36 亿元，转增股本 0.36 亿元。截至 2023 年末，皖东农商银行股东权益合计 16.09 亿元，其中股本 7.53 亿元、资本公积 0.04 亿元、盈余公积金 1.50 亿元、未分配利润 1.12 亿元、一般风险准备 5.88 亿元。

2023 年，随着生息资产规模的扩大，皖东农商银行风险加权资产规模亦有所增长，风险资产系数较为平稳，2023 年末风险资产系数为 53.34%。资本充足性方面，截至 2023 年末，皖东农商银行资本充足率指标有所上升，资本保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	11.54	13.82	16.09
一级资本净额（亿元）	11.54	13.82	16.09
资本净额（亿元）	13.83	16.30	18.36
风险加权资产余额（亿元）	114.83	131.90	148.21
风险资产系数（%）	54.05	54.94	53.34

股东权益/资产总额（%）	5.43	5.76	5.79
资本充足率（%）	12.04	12.36	12.39
一级资本充足率（%）	10.05	10.48	10.86
核心一级资本充足率（%）	10.05	10.48	10.86

资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告整理

七、外部支持

滁州市为安徽省省辖市，是南京都市圈核心圈层城市、长三角城市群成员城市，具有较好的区位优势，2023 年，滁州市实现地区生产总值 3782.0 亿元，一般公共预算收入 298.2 亿元，政府财政实力较强，具备一定的支持能力。

作为区域性商业银行，皖东农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在滁州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，皖东农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 1.00 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，皖东农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	1.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	40.30
股东权益/存续债券本金（倍）	16.09
净利润/存续债券本金（倍）	2.68

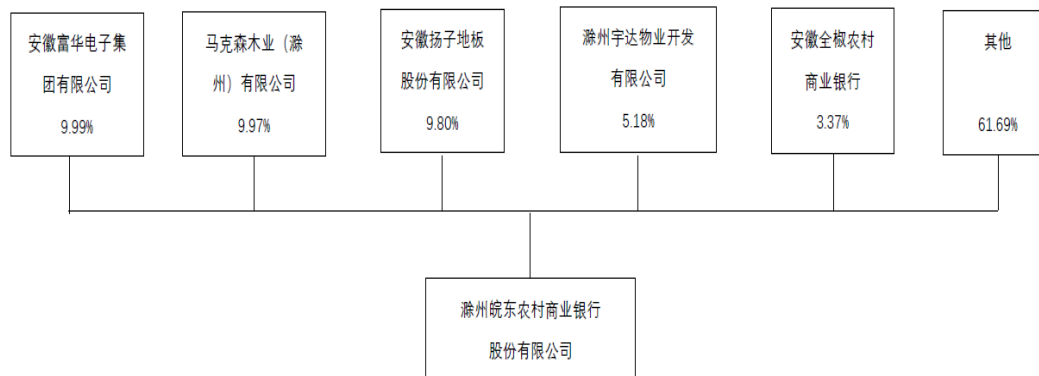
资料来源：联合资信根据皖东农商银行年度报告整理

从资产端来看，皖东农商银行资产质量较为稳定，拨备计提充足，投资资产以标准化债券为主，安全性较高，资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，皖东农商银行储蓄存款占客户存款的比重较高，核心负债稳定性较好。整体看，皖东农商银行优质流动性资产、股东权益和净利润对存续债券的保障程度较好；联合资信认为皖东农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，能够为存续期债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

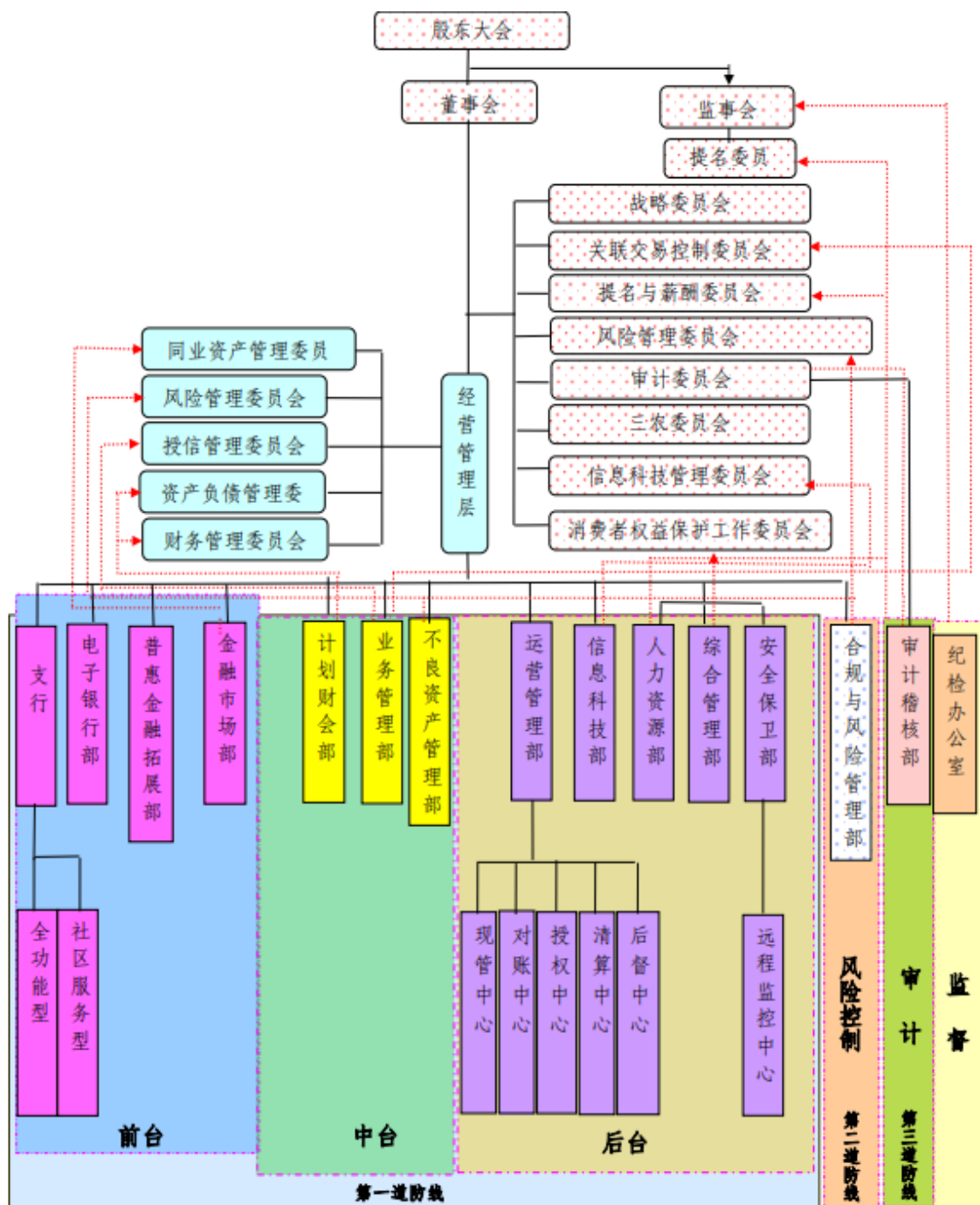
基于对皖东农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持皖东农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“17 皖东农商二级 01”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 皖东农商银行股权结构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据皖东农商银行提供资料整理

附件 2 皖东农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据皖东农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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%
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] ×100%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
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