

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的2017年滁州皖东农村商业银行股份有限公司二级资本债券（第一期）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。



信用等级公告

联合[2017] 2481 号

联合资信评估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长期信用状况及拟发行的 2017 年二级资本债券(第一期)(不超过人民币 1 亿元)进行综合分析和评估,确定

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⁺

2017 年二级资本债券(第一期)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
二零一七年十月十三日



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年滁州皖东农村商业银行股份有限公司 二级资本债券(第一期)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10月13日

主要数据:

项 目	2017年 6月末	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	155.47	138.92	106.57	82.49
股东权益(亿元)	8.56	8.16	7.30	7.03
不良贷款率(%)	2.17	2.27	2.86	2.56
拨备覆盖率(%)	184.89	201.26	159.31	179.53
贷款拨备率(%)	4.01	4.56	4.56	4.60
流动性比例(%)	57.48	93.19	81.50	75.40
存贷比(%)	55.49	55.27	60.48	60.08
股东权益/资产总额(%)	5.51	5.87	6.85	8.52
资本充足率(%)	11.80	12.58	13.18	15.48
一级资本充足率(%)	10.67	11.46	12.07	14.38
核心一级资本充足率(%)	10.67	11.46	12.07	14.38
项 目	2017年 1-6月	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	2.07	3.94	3.59	3.39
拨备前利润总额(亿元)	1.40	2.05	1.81	1.69
净利润(亿元)	0.86	0.88	0.80	1.04
成本收入比(%)	-	42.52	45.80	45.82
平均资产收益率(%)	-	0.71	0.84	1.36
平均净资产收益率(%)	-	11.33	11.09	19.46

数据来源: 皖东农商银行审计报告和监管报表, 联合资信整理。

注: 2017年半年度财务数据未经审计。

分析师

秦永庆 凌子

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

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”)于2011年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, 营业网点集中在滁州城区及下辖的南谯区、琅琊区和经济技术开发区。作为地方性农村金融机构, 皖东农商银行长期服务于当地经济主体, 市场定位于支农支小, 具有地方法人决策半径短、网点辐射面广等优势, 存贷款业务在当地具有较强的竞争优势; 客户基础夯实, 存款业务持续发展, 个人存款和定期存款占比较高, 为各项资产业务的稳步发展奠定坚实基础。此外, 滁州区位优势明显, 享有合肥经济圈、南京都市圈、长三角城市群以及皖江城市带承接产业转移示范区等多重优势, 为其业务的持续发展带来较大机遇。另一方面, 逾期贷款上升较快, 信贷资产质量面临下行压力; 随着利率市场化的推进, 存贷款业务面临息差收窄、收入贡献度下降等问题, 加之成本费用水平较高、资产减值损失规模上升等因素, 整体盈利水平有所下滑。联合资信评估有限公司确定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⁺, 拟发行的 2017 年二级资本债券(第一期)(不超过人民币 1 亿元)信用等级为 A, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 滁州地理位置优越, 享有合肥经济圈、南京都市圈、长三角城市群以及皖江城市带承接产业转移示范区等多重优势, 区域经济运行良好;
- 作为地方性的金融机构, 具有决策半径短、营业网点覆盖面广等优势, 存贷款业务在当地具有较强市场竞争力;

- 个人存款和定期存款占比较高，存款客户基础夯实，负债稳定性良好，有助于资产业务的持续发展。

关注

- 贷款行业及客户集中度较高，信贷结构有待进一步优化；
- 逾期贷款增幅明显，信贷资产质量面临一定下行压力；
- 受净利差收窄、成本费用率较高以及资产减值损失规模上升影响，盈利水平有所下降；
- 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的运营产生压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由滁州皖东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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2017年滁州皖东农村商业银行股份有限公司 二级资本债券(第一期)信用评级报告

一、主体概况

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”）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。改制成立以来，经过多次增资扩股，截至2017年6月末，皖东农商银行实收资本5.77亿元，前六大股东及持股比例见表1。

表1 前六大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
安徽富华电子集团有限公司	9.91
马克森木业（滁州）有限公司	9.89
安徽扬子地板股份有限公司	9.73
滁州宇达物业开发有限公司	5.16
安徽全椒农村商业银行	3.34
安徽明光农村商业银行	3.34
合计	41.37

数据来源：皖东农商银行提供，联合资信整理。

皖东农商银行经营范围：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、企业债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2017年6月末，皖东农商银行内设综合管理部、计划财务部等12个部门，下辖35个支行，分布在滁州市区、琅琊区和南谯区；在职员工合计427人。

截至2016年末，皖东农商银行资产总额138.92亿元，其中贷款和垫款净额56.03亿元；负债总额130.76亿元，其中吸收存款余额106.23亿元；股东权益8.16亿元；不良贷款率2.27%，拨备覆盖率201.26%；资本充足率为

12.58%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.46%。2016年，皖东农商银行实现营业收入3.94亿元，净利润0.88亿元。

截至2017年6月末，皖东农商银行资产总额155.47亿元，其中贷款和垫款净额62.91亿元；负债总额146.91亿元，其中吸收存款余额118.11亿元；股东权益8.56亿元；不良贷款率2.17%，拨备覆盖率184.89%；资本充足率为11.80%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.67%。2017年1-6月，皖东农商银行实现营业收入2.07亿元，净利润0.86亿元。

注册地址：安徽省滁州市清流西路248号

法定代表人：李平

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

皖东农商银行拟在不超过人民币3亿元注册额度内分期发行二级资本债券，本期为首期发行，发行规模不超过人民币1亿元。具体发行条款以皖东农商银行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

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。

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

次日起不可撤销地对本期债券以及已发行的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

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，固定资产投资缓中趋稳，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。

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	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	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 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

(2) 区域经济发展概况

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，南京市江北门户，国家级皖江示范区北翼城市，皖东区域中心城市，合肥经济圈重要成员城市，江淮地区重要的枢纽城市等，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。滁州是国家重要商品粮基地，盛产水稻、小麦、鱼虾、油菜等农产品，同时经过多年的发展形成了家电信息、硅(玻璃)、盐化工、农副产品精深加工、装备制造和新能源(新材料)等六大支柱产业。

近年来，由于经济下行压力较大，滁州市经济增长速度有所放缓，但整体仍保持平稳增长态势。2014-2016 年，滁州地区经济生产总值同比增速分别为 9.4%、9.9%和 9.2%。截至 2016 年末，滁州实现地区生产总值 1422.8 亿元，同比增长 9.2%。其中，第一产业增加值 225.5 亿元，增长 3.1%；第二产业增加值 707.2 亿元，增长 9.7%；第三产业增加值 490.1 亿元，增长 11.5%；三次产业比为 15.9:49.7:34.4；实现财政

总收入 256.4 亿元，增长 11.3%。

截至 2016 年末，滁州市金融机构各项存款余额 1975.2 亿元，同比增长 18.5%；人民币贷款余额 1428.0 亿元，同比增长 18.8%。

总体看，滁州市地理位置优越，近年来经济发展情况较好，为皖东农商银行的发展提供了良好的外部环境。

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%，盈利水平持续下降（见表 3）。

2016 年，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。但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。另一方面，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，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时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。但同时，监管部门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，并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。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年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。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度

的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016 年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收益，但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，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，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一定的补充压力。

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）监管政策

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。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，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。

2017 年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，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

截至 2017 年 6 月末，皖东农商银行实收资本 5.77 亿元，其中法人股占总股本的 63.69%，自然人股占 36.31%。皖东农商银行股权较为分散，无控股股东和实际控制人。

皖东农商银行按照《公司法》等相关法律法规规定，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层构成的“三会一层”的治理架构，并制定了相关的工作制度和议事规则。

股东大会是皖东农商银行的最高权力机构。皖东农商银行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，皖东农商银行召开多次股东大会，审议通过董事会工作报告、监事会工作报告、年度利润分配方案、财务预决算报告、注册资本变更等多项议案。

2016 年，皖东农商银行董事会进行换届选举，产生第二届董、监事会成员。目前，皖东农商银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 1 名，职工董事 3 名。近年来，皖东农商银行董事会召开多次会议，就经营计划、投资方案、重大交易、利润分配、财务决算等重大事项进行审议并做出决议，较好地履行了决策职能。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会、三农委员会共 5 个专业委员会。各专业委员会通过向董事会提出战略规划、风险控制、经营管理、审计制度等意见或根据董事会授权就有关专业事项进行决

策，并根据公司章程及相关议事规则履行相应职责，为董事会决策提供支持。

皖东农商银行监事会由 9 名监事组成，其中职工代表监事 3 名。监事会下设提名委员会。近年来，皖东农商银行监事会召开多次会议，审议通过定期财务报告、内控检查报告、审计报告等多项议案，并牵头对皖东农商银行经营决策、内部控制、风险和财务管理、董事和经营层成员履职等情况进行专项审计和检查，行使监督职能。

皖东农商银行经营管理层由 1 名行长和 2 名副行长组成；行长由董事长提名，副行长由行长提名，经董事会通过，报监督管理机构和省联社核准任职资格后，由董事会聘任。经营管理层下设风险管理委员会、授信管理委员会、资产负债管理委员会和财务管理委员会，按照授权协助管理层开展相关工作。近年来，皖东农商银行经营管理层能够履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督，较好地完成各项经营计划和财务预算。

总体看，皖东农商银行公司治理逐步规范，公司治理机制运行情况较好。

2. 内部控制

皖东农商银行实行一级法人下的授权经营体制，各职能部门和分支机构均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行，并对总行负责。近年来，皖东农商银行根据运营管理的需求，不断优化组织架构设置，初步形成了前台营销、中台管理控制、后台支持保障的组织架构（见附录 1）。

皖东农商银行建立了覆盖各项经营管理活动的内部控制体系。皖东农商银行各职能部门是内控管理的执行部门，负责制定并组织实施相关业务的内部控制细则和业务流程。合规与风险管理部是风险控制的职能部门，负责建设合规文化、管理全面风险以及组织并落实各项风险管理制度。审计监察部负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。

皖东农商银行内部控制的监督和纠正由审计监察部负责。近年来，皖东农商银行审计监察部完成了多项常规审计、专项审计以及稽核审计工作，涵盖多个业务前中后台领域。审计监察部采取现场及非现场审计相结合的方式开展各类稽核工作，并对审计过程中发现的问题形成报告上报董事会，监督落实问题的整改情况，较好地履行了审计职责，确保了各项业务的健康发展。

总体看，皖东农商银行基本建立内部控制体系，能够保障当前业务的发展需要。

3. 发展战略

皖东农商银行在研究自身业务发展现状和管理经营水平的基础上，制定了“2016-2018 年经营与发展规划”。未来，皖东农商银行将以服务“三农”和区域经济为宗旨，以辖内农民、个体经营户和中小企业为主要服务对象，努力促进区域经济的协调发展，将皖东农商银行建设成“内控好、服务好、效益好”的现代化农村商业银行。

为实现战略目标，皖东农商银行制定了以下经营方针：一是全面建立现代企业制度，完善法人治理结构；二是以安全性、流动性、效益性为经营原则，充分发挥地方性商业银行的特点和优势；三是坚持服务“三农”和中小企业的方向，发挥农村金融主力军和联系城乡居民的金融纽带作用；四是完善服务功能，创新金融工具，拓展业务领域；五是加强内部控制，完善各项经营管理制度。

总体看，皖东农商银行市场定位明确，制定的战略规划符合自身发展现状。

五、主要业务经营分析

皖东农商银行营业范围集中在滁州地区。作为地方农村商业银行，皖东农商银行长期服务于当地三农、中小企业以及社区居民，并依托地方法人金融机构决策半径短、

营业网点覆盖面广等优势，在当地建立较强的存贷款业务市场竞争力，同时滁州地区良好的经济环境以及优越的地理位置为其业务的持续发展提供较好保障。截至 2017 年 6 月末，皖东农商银行存款余额在滁州地区排名第一，贷款余额排名第三。

1. 存款业务

皖东农商银行服务范围遍及滁州城区、郊区和乡镇地区，营业网点数量明显多于其他同业竞争对手。经过长期的发展，皖东农商银行在当地建立一定的品牌的知名度，业务发展具有较为广泛的群众基础。此外，皖东农商银行与各级基层党政机关、政府部门关系紧密，能够获得稳定的财政性存款支持。近年来，受利率市场化的影响，同业竞争加剧，加之经济增速放缓导致企业的经营效益下滑，皖东农商银行存款业务持续发展面临的压力加大。为此，皖东农商银行制定了以下发展策略：一是根据市场竞争度、网点可接近性、周边主要客户群信息制定网点设定标准，同时不断调整和优化网点布局，推动网点从会计结算型向服务营销型转变，并大力推动电子银行业务发展；二是以满足农村基础金融服务需求为目标，开发“三农”、小微企业客户，加强自助终端渠道建设，加大网络银行、电话银行、手机银行业务的推广力度，延伸金融服务范围；三是增强网点人员的营销意识，深化考核机制建设，利用激励机制调动员工营销积极性；四是加强负债类产品创新力度，提升产品对客户的吸引力。截至 2016 年末，皖东农商银行吸收存款余额 106.23 亿元，其中个人存款（含银行卡存款）占比 70.25%，定期存款占比 63.98%，存款稳定性良好。

皖东农商银行电子银行部负责银行卡业务和网上银行、电话银行、手机银行、自助银行、短信平台、POS 机等业务的发展。近年来，皖东农商银行利用网点分布优势和地

方政府、学校、医院、企业建立联系，围绕手机银行、社区 e 银行和杜鹃公务卡重点营销；发挥金农 e 助手等移动终端的便捷优势，主动上门服务，提升客户的体验度和忠诚度，重点发展宾馆、酒店、大型商户等优质商户，不断提高收单商户的质量和利用率；积极推进自助银行布放，努力扩大“银校”、“银医”、“银超”合作范围，推进便民服务方式转型。整体看，电子银行业务的发展有助于其拓展市场份额，满足客户多种业务需求，同时拓宽支付结算渠道、提升品牌形象，发展潜在客户，但由于起步较晚，信息科技系统较为依赖省联社，电子银行业务对主营业务的贡献度不高。

2017 年上半年，皖东农商银行存款规模继续保持增长。截至 2017 年 6 月末，皖东农商银行吸收存款余额 118.11 亿元，较之前年度稳定增长。

总体看，经过长期的发展，皖东农商银行在当地建立较好的存款客户基础，同时个人存款和定期存款占比较高，存款资金稳定性良好，这有利于资产业务的持续发展。另一方面，随着利率市场化的推进以及经济的持续下行，其存款业务面临一定的发展压力。

2. 贷款业务

皖东农商银行信贷管理、客户评级等信贷信息管理系统主要依托省联社统一的系统平台。近年来，皖东农商银行坚持支农支小的市场定位，持续加大“易贷卡”、“消费贷”、“普惠贷”等特色信贷产品营销，有效支持实体经济的发展，通过“公司+农户”重点支持专业合作社、种养殖大户、家庭农场等新型现代农业主体，多措并举推进“助农保”业务发展，有效满足农村各类融资需求；专注商圈、商业综合体、个体经营户、收入稳定群体等目标客户，加大零售信贷业务拓展力度；在巩固网点挖掘、客户介绍、营销外拓等现有方式的基础上，深耕供应链、贸易链、产业链和专业市场，拓展上下游优质企业；

搭建政银企平台、商圈商会平台、行业协会平台等，实现小微贷款的“批量化”营销；利用“政银担”、“税融通”、应收账款、商标权质押等产品，提升小微企业服务能力；开展网格化营销，充分利用点多面广人亲的优势，在网点服务区域内定点人定时进行地毯式营销，加强“易贷卡”、“自由贷”等产品的宣传力度，用灵活和便捷将潜在客户转化为忠实客户。此外，滁州位于皖江城市带和承接产业转移示范区范围之内，加之城镇化建设的开展，这为皖东农商银行信贷业务带来一定的发展机遇。截至 2016 年末，皖东农商银行贷款总额（含贴现）58.71 亿元，其中涉农贷款（根据审计报告口径，包括农户贷款、农村经济组织贷款和农村企业贷款）占 53.30%。

2017 年上半年，皖东农商银行信贷业务稳步增长。截至 2017 年 6 月末，皖东农商银行贷款总额 65.54 亿元。

总体看，得益于良好的区域经济环境、明确的市场定位以及多样化的营销方式，皖东农商银行信贷业务保持较好发展态势。

3. 金融市场业务

近年来，受央行多次降息以及利率市场化的影响，皖东农商银行传统存贷款业务面临息差收窄、收入贡献度下降的问题。因此，皖东农商银行逐步推动业务转型，成立金融市场部，负责开展同业及资金业务，增强资金业务运营能力，提升资金收益水平，改善资产负债结构，拓宽营业收入来源。

皖东农商银行同业及资金业务发展策略较为稳健。近年来，皖东农商银行在保障信贷业务基本资金需求的基础上，根据全行流动性状况主要开展同业业务，以资金融出为主，形式主要包括存放同业款项和买入返售金融资产。近年来，由于央行多次降准降息，市场资金较为充裕，同业资产收益率下行，皖东农商银行适当加强资金业务的发展，导

致同业资产规模和占比有所下降。截至 2016 年末，皖东农商银行同业资产余额 17.15 亿元，市场融入资金余额 15.23 亿元。2014-2016 年，皖东农商银行同业业务分别实现利息净收入 3.33 亿元、3.02 亿元和 2.45 亿元。

皖东农商银行资金业务投资标的以国债为主，采取持有至到期的投资策略。截至 2016 年末，皖东农商银行国债投资余额 22.42 亿元，占投资类资产的 46.93%；金融债券 17.50 亿元，企业债券 4.19 亿元。皖东农商银行持有的企业债券均为外部信用等级 AA⁺以上级别，信用风险可控。2014-2016 年，皖东农商银行分别实现投资收益 0.04 亿元、0.55 亿元和 1.48 亿元，资金业务贡献度明显提升。

2017 年上半年，皖东农商银行根据市场行情走势调整同业及资金业务发展策略，同业资产规模大幅增加，投资类资产规模有所下降。截至 2017 年 6 月末，皖东农商银行同业资产余额 34.29 亿元，均为存放同业款项；投资类资产余额 31.60 亿元。

总体看，存款业务的持续增长为同业及资金业务的发展奠定良好基础，对营业收入的贡献度明显提升；同时，作为农信系统金融机构，整体资金运用策略较为稳健，面临的信用风险相对可控。

六、风险管理分析

皖东农商银行构建了由董事会、监事会、经营管理层、合规与风险管理部及相关业务部门组成的风险管理架构。其中，董事会负责建立和保持有效的风险管理体系，对风险管理承担最终责任。董事会下设风险管理委员会，负责协助董事会审定全行的风险战略及风险管理政策；下设审计委员会负责协助董事会并对经营管理层执行风险管理政策情况实施评价。监事会负责对全行风险管理体系有效性进行监督。经营管理层是全行风险管理的执行主体，负责实施风险管理策略、

措施和信贷政策，批准风险管理的内部制度、措施和程序；合规与风险管理部负责建立并完善风险管理的信息交流反馈与分工协作机制；各业务部门负责本部门和业务条线风险管理的日常工作。

1. 信用风险管理

合规与风险管理部是皖东农商银行信用风险的主管部门，负责制定信用风险管理有关制度和操作办法。业务管理部是信用风险的主要协管部门，负责对全行提出的各项表内外授信业务进行尽职审查、提出审核意见，在授权范围内办理授信等相关业务的审批。近年来，皖东农商银行不断加强信用风险管理制度建设，出台一系列信用风险管理的制度，夯实了信贷业务开展的制度基础。

皖东农商银行根据客户的行业差异及经营财务指标、资金运营特点等信息，分别设置各类客户信用等级评定指标体系与计分标准，各类评级对象按相应类别的指标及计分标准进行评分，实行信贷审批差别授权管理。皖东农商银行支行前台部门对客户进行尽职调查的基础上，根据信用等级评定制度对客户进行初评，并根据审批权限的不同将初评报告及相关材料报送给市场营销部或业务管理部；相关信贷管理部门负责对信用等级评定材料进行审核，并将审核结果报送相应权限内的审批人审批。

皖东农商银行信贷业务审批实行分级授权、分级审批制度。由支行（或营业部）贷款审批小组、总行各条线部门、风险管理部和授信管理委员会四个层级的贷款审批机构对信贷业务实施业务审批。授信审批委员根据产品的风险程度和相关机构或人员的风险控制能力进行差异化授权审批。

近年来，皖东农商银行贷款投放行业主要集中在制造业，批发和零售业，农、林、牧、渔业和建筑业等行业（见附录 2：表 1）。截至 2016 年末，皖东农商银行前五大行业贷

款合计占贷款总额的 86.05%，其中制造业占比为 44.51%，贷款行业集中度高。针对国家重点监控的房地产行业，皖东农商银行采取审慎的信贷投放原则，对房地产企业实行名单制管理要求。截至 2016 年末，房地产业以及与房地产行业高度关联的建筑业贷款合计占比为 10.34%。

皖东农商银行对单一法人客户或集团客户、关联客户统一确定综合授信额度，并建立集中统一控制客户信用风险的信贷管理制度。近年来，皖东农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度处于较高水平，存在一定的客户集中风险（见附录 2：表 2）。

近年来，皖东农商银行在分析信贷客户第一还款来源的基础上，加强信贷客户风险缓释要求，发放的贷款主要以抵质押贷款和保证贷款为主。近年来，皖东农商银行抵质押贷款余额占贷款余额的比例保持在 75%左右，保证贷款占比在 15%左右，总体风险缓释程度较好。

皖东农商银行合规与风险管理部负责对全行新增不良贷款进行跟踪并负责不良贷款清收工作。皖东农商银行采取岗位责任清收、风险代理清收及内部招标的清收方式，通过减免利息、盘活或重组、资产保全、以物抵债等手段进行不良贷款清收。同时，皖东农商银行积极利用法律手段推进不良贷款清收工作。近年来，受宏观经济增速放缓影响，部分企业客户出现经营困难、产出周期拉长、资金周转效率降低等现象，造成企业资金占用增加、还款难度加大，皖东农商银行逾期贷款规模呈增长趋势。因此，皖东农商银行适当加大核销力度，以保障信贷资产质量处于合理水平。2014-2016 年皖东农商银行贷款核销金额分别为 0.13 亿元、0.41 亿元和 0.58 亿元。截至 2016 年末，皖东农商银行不良贷款余额 1.33 亿元，不良贷款率 2.27%；逾期贷款余额 1.76 亿元，占贷款总额的 2.99%（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 99.08%。

2017 年上半年，皖东农商银行不良贷款率和逾期贷款占贷款总额的比重较上年末均有所下降。截至 2017 年 6 月末，皖东农商银行不良贷款余额 1.42 亿元，不良贷款率 2.17%；逾期贷款余额为 1.81 亿元，占贷款总额的 2.76%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 96.83%。

总体看，皖东农商银行信用风险管理水平逐步提升，贷款业务存在一定的客户和行业集中风险。近年来，受宏观经济增速放缓影响，皖东农商银行逾期贷款余额较之前年度增长快速，需关注信贷资产质量下行风险。

2. 流动性风险管理

皖东农商银行按照监管要求逐步完善流动性风险管理内部控制体系，董事会承担流动性风险管理的最终责任，风险管理委员会对流动性风险管理的政策提出决策建议，监督、指导行内流动性运行状况。业务管理部负责制订流动性风险管理措施并按月对流动性运行状况进行分析。

皖东农商银行流动性风险管理的目标是通过建立完善的流动性风险管理机制，制定和完善流动性风险管理配套制度。皖东农商银行流动性风险防控的主要手段为：第一，通过合理配置资产结构，建立和完善流动性分类监测指标体系，建设流动性风险管理信息系统。第二，建立日间监测和预警机制，针对可能出现的各类风险采取措施化解风险，建立报告制度，设立危机评估和危机处置方案。第三，加强日间资金清算管理，提高日间资金预测准确度。第四，建立资金台账实时监控全行头寸的变化，结合央行政策对未来市场流动性进行预测，减少投融资的期限错配。

皖东农商银行流动性负缺口主要体现在即时偿还和 1 个月期限内(见附录 2：表 4)。

近年来，皖东农商银行即时偿还流动性负缺口呈扩大的趋势，主要是由于该期限内活期存款增加所致，考虑到活期存款的沉淀性，皖东农商银行短期流动性压力不大；1 个月以内流动性缺口由正转负且负缺口有所扩大，主要是由于该期限内存放同业款项和投资规模的变动所致；1 年以上期限流动性缺口由负转正，主要是由于该期限内的债券投资规模增长所致。2016 年末，皖东农商银行流动性比例为 93.19%，整体流动性风险可控。

3. 市场风险管理

皖东农商银行董事会负责审批市场风险管理战略、重大政策和程序，确定全行可承受的市场风险水平；资产负债管理委员会负责制定、审议和监督执行年度市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程，总行行长批准执行；金融市场部负责执行资产负债管理委员会制定的政策和制度，组织实施全行资产负债比例管理、分析、监控各项指标执行情况并提交董事会审议批准；审计监察部负责独立评审风险管理政策和指导原则，交易纪律、操作和控制步骤的遵守。

皖东农商银行制定《皖东农商银行市场风险管理办法》，对引发市场风险的各种因素进行管理。根据自身风险偏好和经营水平，合理控制业务规模、增速和头寸，并结合市场形势，及时调整业务结构，建立资金业务市场风险识别与检测体系。

近年来，皖东农商银行利率风险负缺口主要集中在 1 个月内和 1-5 年期限内(见表 5)。近年来，皖东农商银行 1 个月以内利率缺口由正转负，主要是由于同业负债规模扩大以及活期存款增长所致；1-3 个月内利率正缺口呈波动增长，主要是由于该期限内同业资产规模波动所致；3 个月-1 年利率正缺口呈波动增长，主要是由于该期限内贷款规模增长所致；1-5 年期限内利率负缺口波动下降，主要是由于其他生息资产和定期存款规模的波动

所致；5 年以上利率正缺口扩大，主要是由于债券投资和贷款规模增长所致。

4. 操作风险管理

操作风险的管理部门为合规与风险管理部。近年来，皖东农商银行按照《银监会防范操作风险的通知》要求，在日常业务管理中注重向全员传递合规经营意识，并采取多种措施保障各项工作健康有序开展。一是推行条线管理和报告制度，借助风险提示、风险报告和专项检查等工具，对风险实行专业化和条线化管理。二是，坚持条线管理和各职责部门负责相结合，采取常规检查和专项检查相结合的方式，加强专项检查频率和覆盖面，并对某单一业务和品种采取突击检查，确保及时发现风险隐患。三是，加强对市场营销人员的培训力度，有效促进市场营销人员素质的提升。四是，对现行制度查漏补缺进行整合，提高制度的适用性、时效性和合规性。五是，加强关键业务环节风险点的管理，控制舞弊、欺诈行为风险。

总体看，皖东农商银行初步建立风险管理体系，由于改制成立时间较短，全面风险管理体系有待健全与完善。

七、财务分析

皖东农商银行提供了 2014-2016 年财务报表以及 2017 年半年度财务报表，安徽嘉华会计师事务所对 2014-2016 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。2017 年半年度财务报表未经审计。

1. 资产质量

2014-2016 年，皖东农商银行资产规模较快增长。截至 2016 年末，皖东农商银行资产总额 138.92 亿元。皖东农商银行资产主要包括现金类资产、贷款和垫款、同业资产以及投资类资产。近年来，随着同业及资金业务的发展，皖东农商银行资产结构逐步改善，

投资类资产占比明显提升，现金类资产占比不断下降（见附录 2：表 6）。

为改善资产结构，提升资金收益率，皖东农商银行大力发展同业及资金业务。同业资产方面，皖东农商银行在保障信贷业务发展基本资金需求的基础上，根据全行的流动性状况配置同业资产，形式以存放同业款项为主。截至 2016 年末，皖东农商银行同业资产余额 17.15 亿元，占资产总额的 12.35%，全部为存放同业款项。整体看，皖东农商银行同业资产配置策略较为稳健，存放同业款项业务以境内同业机构为主要交易对手，且大部分为国内信用等级优良的商业银行。

近年来，皖东农商银行信贷资产规模保持稳定增长。作为地方性的农村商业银行，皖东农商银行信贷业务以辖内农民、个体工商户和中小企业为主要目标客户群体；截至 2016 年末，皖东农商银行贷款和垫款净额 56.03 亿元，占资产总额的 40.34%。从贷款拨备水平看，由于信贷资产规模的扩大以及资产质量的下行，皖东农商银行计提的贷款准备规模不断上升。截至 2016 年末，皖东农商银行贷款减值准备余额 2.68 亿元，拨备覆盖率 201.26%，贷款拨备率 4.56%（见附录 2：表 3）。整体看，皖东农商银行贷款拨备充足。

2016 年以来，由于央行多次降准降息，市场流动性较为充裕，同业资产收益率有所下降，因此皖东农商银行适当调整同业及资金业务发展策略，加大投资力度，以获取较好投资收益。作为农信系统金融机构，皖东农商银行投资策略较为谨慎，投资标的以国债为主。截至 2016 年末，皖东农商银行投资类资产余额 47.77 亿元，占资产总额的 34.39%。其中，债券投资余额占投资资产总额的 92.34%。从会计科目看，皖东农商银行投资资产主要为持有至到期投资，2016 年末持有至到期资产余额 46.73 亿元，主要为国债、金融债以及少量的企业债；应收款项类金融资产余额 0.21 亿元，为购买安徽泗县农

村商业银行不良资产；长期股权投资余额 0.83 亿元，为持有安徽省内农商行及省联社股权。

截至 2017 年 6 月末，皖东农商银行资产总额 155.47 亿元。其中，贷款和垫款净额占 40.46%，同业资产占 22.06%，投资类资产占 20.32%。

总体看，皖东农商银行信贷资产规模持续增长，贷款拨备水平充足；随着同业及资金业务的稳步发展，资产结构逐步优化，有利于拓宽收入来源。

2. 负债结构

2014-2016 年，皖东农商银行负债规模较快增长。截至 2016 年末，皖东农商银行负债总额 130.76 亿元，负债来源以吸收存款为主，近年来市场融入资金占负债总额的比重明显上升（见附录 2：表 6）。吸收存款是皖东农商银行最主要的资金来源，其中个人存款占比较高。近年来，皖东农商银行加强个人负债类产品创新力度，依托营业网点覆盖面广的优势，推动存款业务的持续发展；但另一方面，由于利率市场化带来的同业竞争加剧以及经济持续下行导致企业现金流的减少，皖东农商银行存款业务发展速度有所下降。截至 2016 年末，皖东农商银行吸收存款余额 106.23 亿元，占负债总额的 81.24%；其中，个人存款占 70.25%，定期存款占 63.98%。整体看，皖东农商银行个人存款和定期存款占比均处于较高水平，存款稳定性良好。

随着传统负债来源增长速度的放缓以及同业竞争压力加大带来的负债成本的上升，皖东农商银行加强主动负债管理，通过吸收同业及其他金融机构存放款项和卖出回购方式改善负债结构，满足业务发展资金需求的同时保证全行的流动性处于合理水平。截至 2016 年末，皖东农商银行市场融入资金余额 15.23 亿元，占负债总额的 11.65%，其中卖出回购金融资产款余额 9.92 亿元。

皖东农商银行其他类负债主要为向中央

银行借款和应付利息。近年来，随着存款规模的持续增长以及资金成本的上升，皖东农商银行应付利息规模不断增加。截至 2016 年末，皖东农商银行应付利息余额 2.92 亿元。

截至 2017 年 6 月末，皖东农商银行负债总额 146.91 亿元，其中吸收存款占 80.40%，市场融入资金占 17.10%。

总体看，皖东农商银行逐步加强主动负债能力，负债结构有所优化；个人及定期存款占比较高，客户存款的稳定性较好。

3. 经营效率与盈利能力

皖东农商银行营业收入以利息净收入为主，其中利息收入主要来自信贷资产和同业资产，付息负债主要为客户存款。近年来，受央行多次降息以及利率市场化的影响，传统存贷款业务净息差有所收窄，利息净收入增长乏力，对营业收入的贡献度不断下降。2016 年，皖东农商银行实现营业收入 3.94 亿元。其中，利息净收入占 62.10%（见附录 2：表 8）。

近年来，皖东农商银行不断调整资产结构，大力发展收益率相对较高的资金业务，投资收益增幅明显，成为推动营业收入增长的主要因素。皖东农商银行投资收益主要为债券投资收益。2016 年，皖东农商银行实现投资收益 1.48 亿元，占营业收入的 37.63%。

皖东农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，皖东农商银行业务及管理费支出规模有所上升。2016 年，成本收入比为 42.52%，处于较高水平，成本控制能力有待提升。

皖东农商银行资产减值损失为贷款减值损失。近年来，由于信贷资产质量下行压力加大，皖东农商银行计提的贷款损失准备规模上升较快，导致当年的资产减值损失规模较大，对净利润形成一定负面影响。2016 年，皖东农商银行计提资产减值损失 0.88 亿元，实现拨备前利润总额 2.05 亿元，净利润 0.88 亿元。

从收益率指标看，受利息净收入下降、成本费用水平较高以及资产减值损失规模上升的影响，皖东农商银行盈利水平有所下降。2016 年，皖东农商银行平均资产收益率为 0.71%，平均净资产收益率为 11.33%。

2017 年 1-6 月，皖东农商银行实现营业收入 2.07 亿元，净利润 0.86 亿元。

总体看，受存贷款利差收窄的影响，皖东农商银行营业收入面临一定的增长压力，加之成本费用水平较高以及资产减值损失规模的上升，整体盈利水平有所下降。

4. 流动性

从现金流状况来看，皖东农商银行经营活动产生的现金流量波动较大，2014 年由于客户存款净增加额大幅下降，导致当期经营活动现金流量呈净流出，2015 年随着同业负债吸收力度的加强，当期经营活动现金流量转为净流入，2016 年客户存款和同业存放款项净增加额显著增长，经营活动现金净流入规模扩大；投资活动现金流方面，受投资力度加大的影响，投资活动现金保持较大的净流出规模；筹资活动方面，2014 年受增资扩股的影响，筹资活动现金流量呈净流入状态，2016 年，由于偿还债务支付的现金 4.64 亿元，筹资活动现金流量转为净流出。整体看，皖东农商银行现金流趋紧（见附录 2：表 9）。

短期流动性方面，皖东农商银行资金使用策略较为谨慎，持有较大规模的超额准备金存款以及变现能力较好的债券资产，皖东农商银行短期流动性指标处于行业较好水平。长期流动性方面，得益于存款规模的持续增长以及信贷业务的平稳发展，皖东农商银行存贷比和净稳定资金比例处于较好水平（见附录 2：表 10）。整体看，皖东农商银行面临的流动性风险可控。

5. 资本充足性

近年来，皖东农商银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2014 年，采

取定向募集发行以及利润转增的方式合计增加注册资本 2.62 亿元，核心资本实力得到增强。截至 2016 年末，皖东农商银行股东权益 8.16 亿元。其中，实收资本 5.77 亿元，未分配利润 0.48 亿元。

近年来，由于资金使用策略较为谨慎，皖东农商银行风险资产系数处于行业较低水平。截至 2016 年末，皖东农商银行风险加权资产余额 70.98 亿元，风险资产系数 51.09%；股东权益/资产总额为 5.87%，财务杠杆呈上升趋势；资本充足率为 12.58%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.46%，资本充足（见附录 2：表 11）。

截至 2017 年 6 月末，皖东农商银行资本充足率为 11.80%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.67%，资本保持充足水平。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，皖东农商银行无尚在存续期内的次级债券和二级资本债券。假设本期二级资本债券发行规模为 1 亿元，以 2016 年末的财务数据为基础进行简单计算，皖东农商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 12。整体看，皖东农商银行对二级资本债券的保障能力较强。

表 4 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	33.66
股东权益/二级资本债券本金	8.16
净利润/二级资本债券本金	0.87

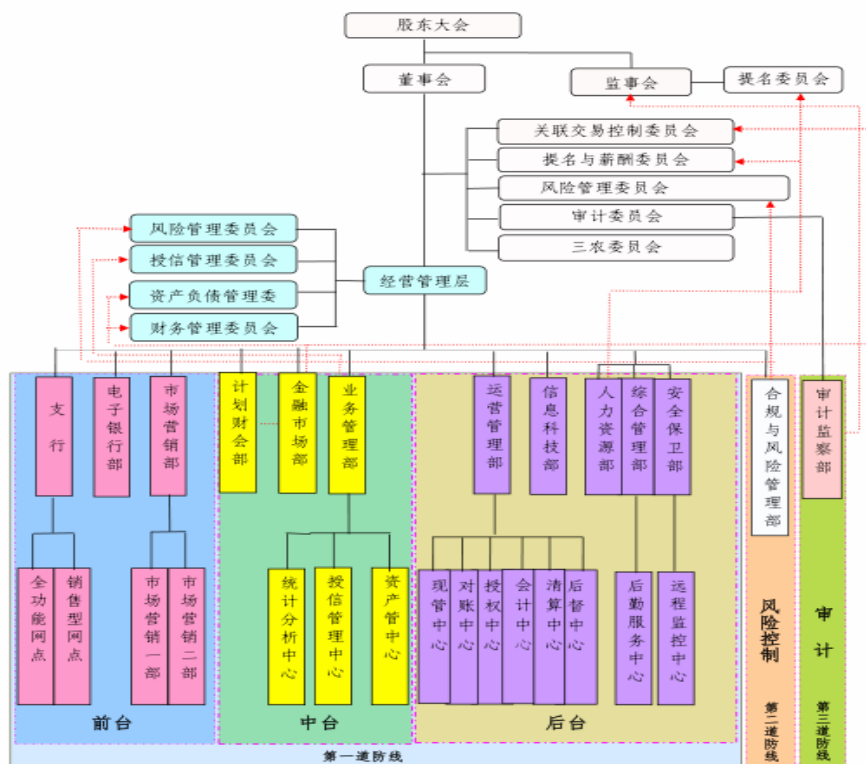
资料来源：皖东农商银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

作为地方性农村金融机构，皖东农商银行长期服务于当地经济主体，市场定位于支农支小，具有地方法人决策半径短、网点辐

射面广等优势，存贷款业务在当地具有较强的竞争优势；客户基础夯实，存款业务持续发展，个人存款和定期存款占比较高，为各项资产业务的稳步发展奠定坚实基础。此外，滁州地理优势明显，享有合肥经济圈、南京都市圈、长三角城市群以及皖江城市带承接产业转移示范区等多重优势，为其业务的持续发展带来较大机遇。另一方面，随着利率市场化的推进，存贷款业务面临息差收窄、收入贡献度下降等问题，加之成本费用水平较高、资产减值损失规模上升等因素，整体盈利水平有所下滑；同时，随着宏观经济的持续下行，信贷资产质量面临一定的下行压力，风险管理能力有待考验。综上，联合资信认为，在未来一段时期内皖东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 前五大贷款行业占比

单位：%

行业	2016 年末	行业	2015 年末	行业	2014 年末
制造业	44.51	制造业	39.11	制造业	44.19
批发和零售业	21.84	批发和零售业	18.75	批发和零售业	17.39
建筑业	9.40	农、林、牧、渔业	16.48	农、林、牧、渔业	16.53
农、林、牧、渔业	6.60	建筑业	9.00	建筑业	7.39
住宿和餐饮业	3.69	卫生、社会工作	2.99	住宿和餐饮业	3.53
合计	86.05	合计	86.33	合计	89.02

数据来源：皖东农商银行监管报表，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	7.50	8.64	7.19
最大十家客户贷款集中度	61.31	67.97	59.40

数据来源：皖东农商银行监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量

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	55.77	94.99	48.34	93.63	42.07	95.97
关注	1.61	2.74	1.81	3.51	0.64	1.47
次级	0.56	0.96	0.56	1.07	0.29	0.67
可疑	0.77	1.31	0.92	1.79	0.83	1.89
损失	-	-	-	-	-	-
贷款合计	58.71	100.00	51.63	100.00	43.83	100.00
不良贷款	1.33	2.27	1.48	2.86	1.12	2.56
逾期贷款	1.76	2.99	1.45	2.81	0.41	0.93
贷款损失准备余额	2.68		2.35		2.02	
拨备覆盖率	201.26		159.31		179.53	
贷款拨备率	4.56		4.56		4.60	

资料来源：皖东农商银行审计报告，联合资信整理。

表 4 流动性缺口情况

单位：亿元

期限	2016 年末	2015 年末	2013 年末
即时偿还	-31.93	-24.67	-19.53
1 个月内	-8.50	-3.40	13.20
1~3 个月内	13.01	6.40	7.80
3 个月至 1 年	11.65	16.49	8.54
1 年以上	8.79	-0.23	-14.85

数据来源：皖东农商银行监管报表，联合资信整理。

表5 利率重定价缺口情况

单位: 亿元

期限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 个月内	-19.18	-15.38	5.22
1~3 个月内	13.62	6.90	8.23
3 个月至 1 年	12.81	17.82	9.81
1 年至 5 年	-8.56	-6.35	-14.96
5 年以上	18.73	6.85	1.18

数据来源: 皖东农商银行监管报表, 联合资信整理。

表6 资产负债结构

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
现金类资产	16.52	11.89	13.72	12.87	14.60	17.70
贷款和垫款净额	56.03	40.34	49.27	46.24	41.81	50.68
同业资产	17.15	12.35	14.81	13.90	24.40	29.58
投资资产	47.77	34.39	27.72	26.01	0.96	1.16
其他类资产	1.45	1.04	1.04	0.98	0.72	0.88
资产总额	138.92	100.00	106.57	100.00	82.49	100.00
市场融入资金	15.23	11.65	11.05	11.13	0.07	0.10
客户存款	106.23	81.24	85.37	86.01	72.96	96.68
其他类负债	9.30	7.11	2.84	2.86	2.43	3.22
负债总额	130.76	100.00	99.26	100.00	75.46	100.00

数据来源: 皖东农商银行审计报告, 联合资信整理。

表7 投资资产结构

单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资:	44.11	92.34	26.69	96.28	0.02	2.08
其中: 国债	22.42	46.93	18.77	67.71	0	0.00
金融债券	17.50	36.63	5.69	20.53	0	0.00
企业债券	4.19	8.77	5.23	18.87	0.02	2.08
资产管理计划	2.62	5.48	0	0.00	0	0.00
股权投资	0.83	1.74	0.82	2.96	0.73	76.04
其他	0.21	0.44	0.21	0.76	0.21	21.88
投资类资产总额	47.77	100.00	27.72	100.00	0.96	100.00
减: 投资资产减值准备	-	-	-	-	-	-
投资类资产净额	47.77	-	27.72	-	0.96	-

数据来源: 皖东农商银行审计报告, 联合资信整理。

表8 收益指标

单位: 亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	3.94	3.59	3.39
其中: 利息净收入	2.45	3.02	3.33
手续费及佣金净收入	0.01	0.03	0.03
投资收益	1.48	0.55	0.04
营业支出	2.76	2.51	1.88
其中: 业务及管理费	1.67	1.64	1.55
资产减值损失	0.88	0.73	0.21
拨备前利润总额	2.05	1.81	1.69
净利润	0.88	0.80	1.04
成本收入比	42.52	45.80	45.82
拨备前资产收益率	1.67	1.92	2.20
平均资产收益率	0.71	0.84	1.36
平均净资产收益率	11.33	11.09	19.46

数据来源: 皖东农商银行审计报告, 联合资信整理。

表9 现金流量净额

单位: 亿元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动现金流量净额	18.22	16.47	-35.02
投资活动现金流量净额	-18.61	-26.30	-0.11
筹资活动现金流量净额	-6.17	-1.84	1.22
现金及现金等价物净增加额	-6.56	-11.67	-33.91
现金及现金等价物余额	-43.41	-36.84	-25.17

数据来源: 皖东农商银行审计报告, 联合资信整理。

表10 流动性指标

单位: %

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	2.53	2.11	2.31
流动性比例	93.19	81.50	75.40
净稳定资金比例	203.51	168.96	176.56
存贷比	55.27	60.48	60.08

数据来源: 皖东农商银行监管报表, 联合资信整理。

表11 资本充足性指标

单位: 亿元/%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	8.14	7.21	7.00
资本净额	8.93	7.87	7.54
风险加权资产余额	70.98	59.74	48.68
风险资产系数	51.09	56.06	59.01
股东权益/资产总额	5.87	6.85	8.52
资本充足率	12.58	13.18	15.48
一级资本充足率	11.46	12.07	14.38
核心一级资本充足率	11.46	12.07	14.38

数据来源: 皖东农商银行监管报表, 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+同业存单+发行的债券
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
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%
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%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，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 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，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 2017 年滁州皖东农村商业银行股份有限公司 二级资本债券(第一期)的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

滁州皖东农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

滁州皖东农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对滁州皖东农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，滁州皖东农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注滁州皖东农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现滁州皖东农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对滁州皖东农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如滁州皖东农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对滁州皖东农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与滁州皖东农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。