# 联合资信评估有限公司

## 承诺书

本机构承诺出具的滁州皖东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

二零一八年七月二十六日

# 信用等级公告

联合[2018] 2069 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 $A^+$，2017 年二级资本债券（第一期）（人民币 1 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

二零一八年七月二十六日

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

# 滁州皖东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 26 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 10 月 13 日

主要数据：

| 项　目 | 2017 年末 | 2016 年末 | 2015 年末 |
|---|---|---|---|
| 资产总额(亿元) | 162.36 | 138.92 | 106.57 |
| 股东权益(亿元) | 8.68 | 8.16 | 7.30 |
| 不良贷款率(%) | 1.94 | 2.27 | 2.86 |
| 拨备覆盖率(%) | 236.18 | 201.26 | 159.31 |
| 贷款拨备率(%) | 4.57 | 4.56 | 4.56 |
| 流动性比例(%) | 58.82 | 93.19 | 81.50 |
| 存贷比(%) | 55.05 | 55.27 | 60.48 |
| 股东权益/资产总额(%) | 5.35 | 5.87 | 6.85 |
| 资本充足率(%) | 12.63 | 12.58 | 13.18 |
| 一级资本充足率(%) | 10.32 | 11.46 | 12.07 |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.32 | 11.46 | 12.07 |
| 项　目 | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 |
| 营业收入(亿元) | 4.42 | 3.94 | 3.59 |
| 拨备前利润总额(亿元) | 2.42 | 2.05 | 1.81 |
| 净利润(亿元) | 1.00 | 0.88 | 0.80 |
| 成本收入比(%) | 37.82 | 42.52 | 45.80 |
| 拨备前资产收益率(%) | 1.61 | 1.67 | 1.92 |
| 平均资产收益率(%) | 0.66 | 0.71 | 0.84 |
| 平均净资产收益率(%) | 11.88 | 11.33 | 11.09 |

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。

分析师

秦永庆　　黄生鹏

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，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”）公司治理及内部控制体系运行良好，风险管理水平进一步提升；客户基础夯实，存款业务持续发展，储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性良好；贷款规模稳步增长，不良贷款规模及不良贷款率实现双降，信贷资产质量有所提升，贷款拨备充足；投资业务稳步发展且投资风格较为谨慎，投资收益对营业收入贡献度较高；业务的较快发展对核心资本有所消耗，但资本仍处于充足水平。

联合资信评估有限公司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 $A^+$，2017 年二级资本债券（第一期）（人民币 1 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。该评级结论反映了皖东农商银行已发行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，区域经济环境运行良好；
- 储蓄存款及定期存款占比较高，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；
- 不良贷款规模及不良贷款率实现双降，信贷资产质量有所提升，贷款拨备充足；
- 资本保持充足水平。

关注

- 贷款行业集中度较高，信贷结构有待进一步优化；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策趋严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”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与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、本次跟踪信用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。

# 滁州皖东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

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 年末，皖东农商银行实收资本 5.77 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1　前五大股东持股情况　　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 | 5.15 |
| 安徽全椒农村商业银行股份有限公司 | 3.34 |
| 合　计 | **38.02** |

数据来源：皖东农商银行提供，联合资信整理。

截至 2017 年末，皖东农商银行内设业务管理部、计划财务部等 11 个部门，下辖 33 个支行，分布在滁州市区、琅琊区和南谯区；在职员工合计 433 人。

截至 2017 年末，皖东农商银行资产总额 162.36 亿元，其中贷款和垫款净额 63.69 亿元；负债总额 153.68 亿元，其中吸收存款余额 121.24 亿元；股东权益 8.68 亿元；不良贷款率 1.94%，拨备覆盖率 236.18%；资本充足率为 12.63%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.32%。2017 年，皖东农商银行实现营业收入 4.42 亿元，净利润 1.00 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、已发行债券概况

2017 年 10 月，皖东农商银行在银行间债券市场发行了 1 亿元二级资本债券（第一期），债券概况见表 2。

表 2　债券概况

| | |
|---|---|
| **债券简称** | 17 皖东农商二级 01 |
| **发行日期** | 2017 年 10 月 27 日 |
| **发行规模** | 人民币 1.00 亿元 |
| **期限** | 10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权 |
| **利率** | 票面利率 6.00% |

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 年进出口额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：%/亿美元

| 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：2014-2017 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，滁州市经济保持平稳增长态势。2017 年，滁州市实现地区经济生产总值 1607.7 亿元，同比增长 9.0%。其中，第一产业增加值 226.8 亿元，增长 4.3%；第二产业增加值 819.2 亿元，增长 9.6%；第三产业增加值 561.7 亿元，增长 10.2%；三次产业比为 14.1:51.0:34.9。全年完成固定资产投资 1929.1 亿元，增长 13.5%；实现财政收入 289.3 亿元，增长 12.8%。

截至 2017 年末，滁州市金融机构各项存款余额 2272.3 亿元，同比增长 15.0%；人民币贷款余额 1699.2 亿元，同比增长 19.0%。

总体看，滁州市地理位置优越，2017 年地区经济保持平稳增长，为皖东农商银行的发展提供了较好的外部环境。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 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公司治理、内控等方面的问题。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

截至 2017 年末，皖东农商银行实收资本 5.77 亿元，其中法人股占总股本的 58.54%，自然人股占 41.46%。皖东农商银行股东较为分散，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。2017 年，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、财务预决算报告等多项议案。截至 2017 年末，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。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、三农委员会和消费者权益保护委员会 6 个专业委员会。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。皖东农商银行经营管理层由 1 名行长和 2 名副行长组成。经营管理层下设同业资产管理委员会、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。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。

2017 年，皖东农商银行根据运营管理的需求，优化组织架构设置，内部控制体系运行良好。皖东农商银行按照“全面审计，突出重点，讲求实效，防险控险，提升质量，促进规范，确保依法合规”的要求开展审计工作，并运用审计系统开展对员工自办业务、员工账户异常交易、员工与客户发生非正常资金往来等情况进行排查，对非现场排查发现的可疑数据进行现场核实，对确认的违规

问题进行了处理，逐步建立了以非现场审计指导现场审计的工作方式。2017 年，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，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，皖东农商银行公司治理逐步规范，公司治理机制运行情况较好，内部控制体系能够保障当前业务的发展需要。

## 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。皖东农商银行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，存贷款业务在当地具有较强的市场竞争力，同时滁州地区较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，贷款余额排名第四。

### 1. *存款业务*

2017 年，皖东农商银行坚持“存款立行、存款兴行”的理念，以开展业务营销竞赛为契机，上下联动，开展组织存款活动；深入开展“进村入企”活动，通过深入农村、社区、园区、街区和集贸市场等进行广泛宣传，及时掌握第一手资料，确保储蓄存款的稳定增长；密切关注招商引资和重点项目落地信息，围绕拆迁补偿、公共基础建设和民生保障资金等，抓住对公客户资金的现金流回笼，同时加强与财政、社保等单位的沟通联系，加大对公存款营销力度，确保存款的稳定增长和结构优化。截至 2017 年末，皖东农商银行吸收存款余额 121.24 亿元，较上年末增长 14.13%；其中储蓄存款（含银行卡存款）占比 64.00%，定期存款占比 62.25%，存款稳定性良好。

2017 年，皖东农商银行积极发展电子银行业务，开展各类电子银行主题活动，提升银行卡业务的市场份额和动户率；发挥金农 e 助手等移动终端的便捷优势，为客户上门办理银行卡、手机银行、短信通和激活社保卡等服务，不断提升客户的体验度和忠诚度；加强银行卡受理环境建设，积极推进城南医院自助银行布放，重点发展宾馆、酒店、大型商户等交易量较大的优质商户，加大 POS 收单奖励，努力提高收单商户的质量和使用率，同时努力扩大“银校”、“银医”、“银超”合作范围；拓展金融服务渠道，不断推进金融服务村村通工程，打通农村金融服务“最后一公里”，为农村居民提供综合金融服务，普惠金融的受众面不断扩大。截至 2017 年末，皖东农商银行累积发行金农卡 39.03 万张，手机银行用户达 11.21 万户；发行信用卡 7812 张，较年初增加 3577 张，授信总额 2.39 亿元；电子银行综合替代率 59.30%。

总体看，2017 年皖东农商银行存款业务保持良好发展态势，存款规模稳步增长，存款稳定性良好，电子银行业务较快发展。

### 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。2017 年，皖东农商银行不断加大有效信贷投放，坚持“三农”优先原则，加大涉农信贷投放力度；结合“新型农业经营主体主办行”、“金融帮扶小微企业”等活动，重点支持农业产业化龙头企业、农副产品加工、规模种植和养殖经济组织发展；积极支持新型农村经济主体的发展；加大对小微企业的信贷投放，将符合产业政策，有市场、有技术、有发展前景的小微企业作为重点支持对象；积极优化信贷资源配置，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；大力推广“商贷通”、“助农宝”“、“创业贷”、“扶

贫贷”、“助学贷”等创新型信贷产品，积极发展绿色金融、普惠金融和消费金融，拓展新的业务增长点，支持下岗失业人员、返乡青年、道德模范就业和创业发展。2017 年，皖东农商银行贷款规模保持增长；截至 2017 年末，贷款总额（含贴现）66.74 亿元，较上年末增长 13.67%；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 36.61%；小微企业贷款余额 50.71 亿元，占贷款总额的 75.98%。

总体看，得益于较好的区域经济环境、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

2017 年以来，皖东农商银行坚持在满足各项信贷投放的前提下，利用富余资金开展同业业务，并组织开展同业风险排查，加强同业业务治理，健全交易对手准入与退出机制，通过“黑名单”和“白名单”方式进一步加强交易对手管理。截至 2017 年末，皖东农商银行同业资产余额 14.43 亿元，较上年末有所下降，占资产总额的比重为 8.89%；市场融入资金余额 28.27 亿元，较上年末增长 87.56%，占负债总额的 18.39%。2017 年，皖东农商银行实现同业业务利息净收入 0.33 亿元。

2017 年，皖东农商银行投资业务坚持审慎稳健的经营原则，确立投资低风险偏好，债券的配置结构以国债和金融债等低风险利率债为主，适度配置优质企业债；以“控风险、保利润、求发展”为主线，以资本节约为方向，并根据债券市场形势变化，不断优化资产配置结构及期限，严格把控投资风险。截至 2017 年末，皖东农商银行投资资产总额 55.75 亿元，较上年末增长 16.71%，占资产总额的 34.34%。皖东农商银行投资资产以标准化债券投资为主；截至 2017 年末，债券投资余额 42.98 亿元，占投资资产总额的 77.09%，占比较上年末有所下降。债券投资中，国债余额 13.44 亿元，金融债券余额 17.22 亿元，企业债券余额 3.90 亿元，同业存单余额 8.41 亿元；企业债券均为外部信用等级主要集中在 AA 及以上级别。2017 年，皖东农商银行新增同业理财产品投资，年末余额为 9.00 亿元，交易对手为股份制银行和城商行，底层资产国债、同业存单和 $AA^{+}$及以上级别的企业债。2017 年末，皖东农商银行持有资产管理计划余额 2.72 亿元，底层资产均为标准化债券及 ABS。2017 年，皖东农商银行实现投资收益 1.64 亿元，较上年增长 10.49%。

总体看，2017 年以来，皖东农商银行加强主动负债力度，降低同业资产配置，将资金向投资业务倾斜，投资资产规模有所增长，投资策略较为稳健，投资收益稳步提升。

## 六、财务分析

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

1. 资产质量

2017 年，皖东农商银行资产规模保持较快增长；截至 2017 年末，资产总额 162.36 亿元。资产结构方面，现金类资产占比上升，贷款及投资类资产占比保持稳定，同业资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年，皖东农商银行信贷资产规模保持稳定增长，占资产总额的比重保持稳定。截至 2017 年末，皖东农商银行贷款净额 63.69 亿元，较上年末增长 13.65%，占资产总额的 39.23%。从贷款的行业集中度看，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，建筑业等行业（见附录 2：表 2）。截至 2017 年末，皖东农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 70.73%，其中第一大贷

款行业制造业占比为 33.78%，贷款行业集中度有所下降，仍处于较高水平。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 2017 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 9.84%，占比保持相对稳定。

2017 年，皖东农商银行主要通过以下方式控制不良贷款：加强统一授信，实行分层次的审批权限，严格把控客户准入关；做实做细贷款“三查”，完善贷前预测风险、贷时预防风险、贷后规避风险机制，不断加强风险隔离，严防“影子银行”风险转嫁，加强担保圈贷款、集团或关联客户贷款等风险管理，严防风险蔓延；加强到期贷款风险监测，下发大额到期贷款预警清单和本金或利息逾期 90 天的贷款清单，对即将进入或已进入宽限期的责任人及时进行预警提示，做到风险早发现、早报告、早处置、早化解；制定《2017 年不良贷款考核办法》，明确不良贷款管理方法、目标及惩戒措施，并加强与律师事务所合作，加快涉诉案件的办结速度。2017 年，皖东农商银行共核销不良贷款 0.88 亿元。截至 2017 年末，皖东农商银行不良贷款余额 1.29 亿元，不良贷款率 1.94%，不良贷款余额和不良贷款率实现双降；逾期贷款余额 1.44 亿元，占贷款总额的 2.16%（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 97.22%。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，皖东农商银行贷款损失准备余额 3.05 亿元，贷款拨备率 4.57%，拨备覆盖率 236.18%，拨备充足。

（2）同业及投资资产

2017 年，皖东农商银行积极调整同业资产结构，降低存放同业款项规模，新增买入返售金融资产，同业资产规模有所下降；截至 2017 年末，同业资产余额 14.43 亿元，较上年末下降 15.87%，占资产总额的 8.89%；其中存放同业款项 9.61 亿元，交易对手主要为国内信用等级较高的商业银行，买入返售金融资产 4.82 亿元，标的主要为商业银行债券和同业存单。

2017 年以来，皖东农商银行继续加大投资力度，积极调整投资资产结构，整体投资策略较为谨慎，投资资产规模有所上升，投资资产余额占资产总额的比重保持稳定。截至 2017 年末，皖东农商银行投资类资产余额 55.75 亿元，占资产总额的 34.34%。其中，债券投资余额占投资资产总额的 77.09%，以国债、金融债券、企业债券和同业存单为主；资产管理计划余额 2.72 亿元，底层资产均为债券及 ABS；2017 年新增同业理财产品投资，年末余额 9.00 亿元（见附录 2：表 4）。从会计科目看，皖东农商银行将债券投资划分在持有至到期投资科目，2017 年末持有至到期资产余额 42.98 亿元；将同业理财产品及资产管理计划划分至应收款项类金融资产科目，年末余额为 11.72 亿元；长期股权投资余额 0.86 亿元，为持有安徽省内农商行及省联社股权。截至 2017 年末，皖东农商银行针对投资资产计提的减值准备余额合计 5.07 万元，占投资资产总额的比重低。

（3）表外业务

皖东农商银行表外授信业务品种以贷款承诺和银行承兑汇票为主。截至 2017 年末，皖东农商银行的银行承兑汇票余额 0.60 亿元；贷款承诺 2.02 亿元，均为信用卡承诺；另有少量保函。整体看，皖东农商银行表外业务规模小，风险可控。

2. 经营效率与盈利能力

皖东农商银行营业收入主要来源于利息净收入和投资收益。2017 年，得益于贷款及投资资产规模的增长，皖东农商银行营业收入保持增长，当年实现营业收入 4.42 亿元，较上年增长 12.23%；其中，利息净收入占 62.71%，投资收益占 37.04%（见附录 2：表 5）。

皖东农商银行利息收入主要为贷款和同业

资产利息收入，利息支出主要包括客户存款及同业负债利息支出。2017 年，得益于贷款规模增长以及同业资产结构调整，皖东农商银行利息收入实现较快增长；随着存款及市场融入资金规模增长，利息支出亦有所上升，但增速低于利息收入增长；2017 年实现利息净收入 2.77 亿元，保持增长态势。得益于投资资产规模增长以及投资结构调整，皖东农商银行投资收益有所增长，2017 年实现投资收益 1.64 亿元。2017 年，皖东农商银行手续费及佣金净收入与上年基本持平，对营业收入的贡献低。

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。2017 年，皖东农商银行业务及管理费支出及资产减值损失规模均较上年变化不大，营业支出基本保持稳定。2017 年，皖东农商银行成本收入比为 37.82%，较上年有所下降，但成本控制能力仍有待提升。

在营业收入保持增长以及营业支出基本稳定的共同作用下，皖东农商银行利润保持增长态势。2017 年，皖东农商银行实现拨备前利润总额 2.42 亿元，净利润 1.00 亿元。从收益率指标看，2017 年，皖东农商银行拨备前资产收益率 1.61%，平均资产收益率 0.66%，平均净资产收益率为 11.88%，盈利水平保持稳定。

总体看，受贷款及投资资产规模上升影响，皖东农商银行营业收入保持稳步增长，盈利水平保持稳定。

3. 流动性

2017 年以来，皖东农商银行加大市场资金融入力度，市场融入资金占负债总额的比重有所上升，存款占比有所下降。截至 2017 年末，皖东农商银行负债总额 153.68 亿元，较上年末增长 17.53%；其中市场融入资金占负债总额的 18.39%，客户存款占 78.89%。皖东农商银行市场融入资金主要为同业存放和卖出回购金融资产款。截至 2017 年末，皖东农商银行同业存放余额 9.35 亿元，卖出回购金融资产款 17.92 亿元，应付债券余额 1.00 亿元，为 2017 年发行的二级资本债券。截至 2017 年末，皖东农商银行客户存款余额 121.24 亿元，较上年末增长 14.13%。从客户结构来看，储蓄存款占比 64.00%；从存款期限来看，定期存款占比 62.25%，存款稳定性良好。

从现金流状况来看，2017 年，主要受同业资产规模下降影响，皖东农商银行经营活动现金净流入量有所增加；受收回投资收到的现金规模较大影响，投资活动产生的现金由净流出转为净流入；受发行二级资本债券等因素影响，筹资活动现金转为净流入。整体看，2017 年皖东农商银行现金净流入规模较大，但由于上年末现金余额缺口较大，现金流仍处于趋紧状况（见附录 2：表 6）。

短期流动性方面，皖东农商银行持有较大规模的超额准备金存款以及流动性较好的债券资产，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 7）。截至 2017 年末，皖东农商银行流动性比例 58.82%，存贷比 55.05%，净稳定资金比例 166.65%，整体流动性水平良好。

4. 资本充足性

2017 年，皖东农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券补充资本。2017 年，皖东农商银行向股东支付股利 0.46 亿元，利润留存效果一般。截至 2017 年末，皖东农商银行股东权益 8.68 亿元；其中，实收资本 5.77 亿元，未分配利润 0.53 亿元。

2017 年，随着业务的较快发展，皖东农商银行风险加权资产增长较快，但由于持有资产的风险权重相对较低，风险资产系数保持同业较低水平。截至 2017 年末，皖东农商

银行风险加权资产余额84.11亿元，风险资产系数51.81%；股东权益/资产总额为5.35%，财务杠杆水平有所上升；资本充足率为12.63%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.32%，核心资本充足性有所下降，资本仍处于充足水平（见附录2：表8）。

## 七、债券偿付能力分析

截至2017年末，皖东农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 1 亿元。以2017年末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、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。整体看，皖东农商银行对二级资本债券的保障能力较强。

表5　二级资本债券保障情况　　单位:倍

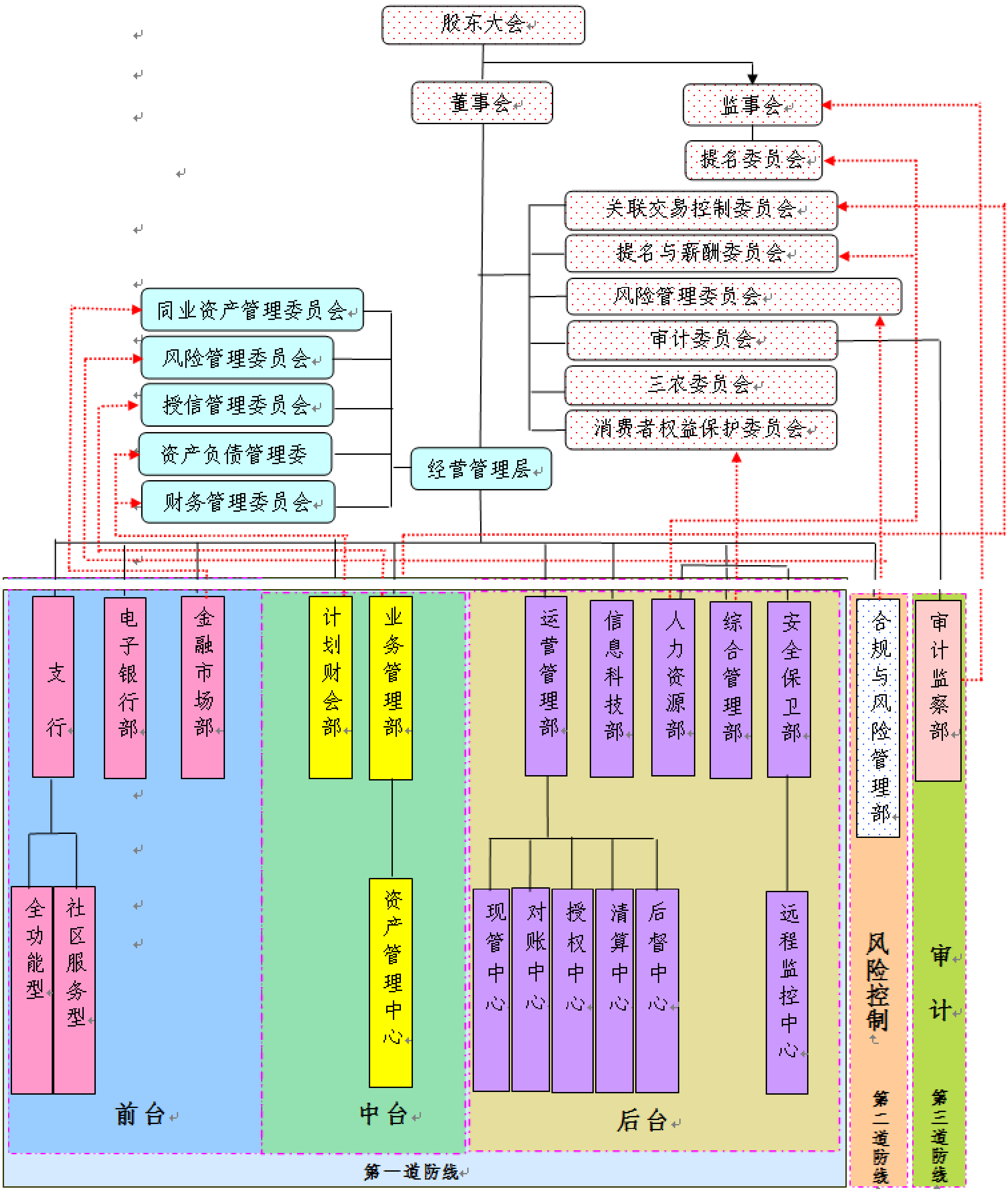
| 项　目 | 2017年末 |
|---|---|
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 40.83 |
| 股东权益/二级资本债券本金 | 8.68 |
| 净利润/二级资本债券本金 | 1.00 |

资料来源：皖东农商银行审计报告，联合资信整理。

## 八、评级展望

2017 年，皖东农商银行公司治理及内部控制体系运行良好，风险管理水平进一步提升；客户基础夯实，存款业务持续发展，储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性良好；贷款规模稳步增长，不良贷款规模及不良贷款率实现双降，信贷资产质量有所提升，贷款拨备充足；投资业务稳步发展且投资风格较为谨慎，投资收益对营业收入贡献度较高；业务的较快发展对核心资本形成消耗，核心资本充足性不断下降，但仍处于充足水平。另一方面，皖东农商银行成本收入比较高，盈利水平有待提升；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


股东大会
董事会
监事会
提名委员会
关联交易控制委员会
提名与薪酬委员会
风险管理委员会
审计委员会
三农委员会
消费者权益保护委员会
同业资产管理委员会
风险管理委员会
授信管理委员会
资产负债管理委
财务管理委员会
经营管理层
支行
电子银行部
金融市场部
全功能型
社区服务型
计划财会部
业务管理部
资产管理中心
运营管理部
信息科技部
人力资源部
综合管理部
安全保卫部
现管中心
对账中心
授权中心
清算中心
后督中心
远程监控中心
合规与风险管理部
审计监察部
前台
中台
后台
第一道防线
风险控制
第二道防线
审计
第三道防线

# 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 | 26.30 | 16.20 | 16.52 | 11.89 | 13.72 | 12.87 |
| 贷款和垫款净额 | 63.69 | 39.23 | 56.03 | 40.34 | 49.27 | 46.24 |
| 同业资产 | 14.43 | 8.89 | 17.15 | 12.35 | 14.81 | 13.90 |
| 投资资产 | 55.75 | 34.34 | 47.77 | 34.39 | 27.72 | 26.01 |
| 其他类资产 | 2.20 | 1.35 | 1.45 | 1.04 | 1.04 | 0.98 |
| **资产总额** | **162.36** | **100.00** | **138.92** | **100.00** | **106.57** | **100.00** |
| 市场融入资金 | 28.27 | 18.39 | 15.23 | 11.65 | 11.05 | 11.13 |
| 客户存款 | 121.24 | 78.89 | 106.23 | 81.24 | 85.37 | 86.01 |
| 其他类负债 | 4.18 | 2.72 | 9.30 | 7.11 | 2.84 | 2.86 |
| **负债总额** | **153.68** | **100.00** | **130.76** | **100.00** | **99.26** | **100.00** |

数据来源：皖东农商银行审计报告，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 | | 2015 年末 |
|---|---|---|---|---|---|
| 制造业 | 33.78 | 制造业 | 44.51 | 制造业 | 39.11 |
| 批发和零售业 | 17.99 | 批发和零售业 | 21.84 | 批发和零售业 | 18.75 |
| 建筑业 | 9.11 | 建筑业 | 9.40 | 农、林、牧、渔业 | 16.48 |
| 农、林、牧、渔业 | 5.76 | 农、林、牧、渔业 | 6.60 | 建筑业 | 9.00 |
| 卫生、社会工作 | 4.10 | 住宿和餐饮业 | 3.69 | 卫生、社会工作 | 2.99 |
| 合计 | **70.73** | 合计 | **86.05** | 合计 | **86.33** |

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 | 2017 年末 | | 2016 年末 | | 2015 年末 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 正常 | 63.11 | 94.57 | 55.77 | 94.99 | 48.34 | 93.63 |
| 关注 | 2.33 | 3.50 | 1.61 | 2.74 | 1.81 | 3.51 |
| 次级 | 0.08 | 0.12 | 0.56 | 0.96 | 0.56 | 1.07 |
| 可疑 | 1.21 | 1.82 | 0.77 | 1.31 | 0.92 | 1.79 |
| 损失 | - | - | - | - | - | - |
| **贷款合计** | **66.74** | **100.00** | **58.71** | **100.00** | **51.63** | **100.00** |
| **不良贷款** | **1.29** | **1.94** | **1.33** | **2.27** | **1.48** | **2.86** |
| **逾期贷款** | **1.44** | **2.16** | **1.76** | **2.99** | **1.45** | **2.81** |
| **贷款损失准备余额** | | **3.05** | | **2.68** | | **2.35** |
| **拨备覆盖率** | | **236.18** | | **201.26** | | **159.31** |
| **贷款拨备率** | | **4.57** | | **4.56** | | **4.56** |

资料来源：皖东农商银行审计报告，联合资信整理。

表 4　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： | 42.98 | 77.09 | 44.11 | 92.34 | 26.69 | 96.28 |
| 其中：国债 | 13.44 | 24.12 | 22.42 | 46.93 | 18.77 | 67.71 |
| 金融债券 | 17.22 | 30.89 | 17.50 | 36.63 | 5.69 | 20.53 |
| 企业债券 | 3.90 | 7.00 | 4.19 | 8.77 | 5.23 | 18.87 |
| 同业存单 | 8.41 | 15.08 | - | - | - | |
| 资产管理计划 | 2.72 | 4.88 | 2.62 | 5.48 | 0 | 0.00 |
| 理财产品 | 9.00 | 16.15 | - | - | - | - |
| 股权投资 | 0.86 | 1.54 | 0.83 | 1.74 | 0.82 | 2.96 |
| 其他 | 0.19 | 0.34 | 0.21 | 0.44 | 0.21 | 0.76 |
| **投资类资产总额** | **55.75** | **100.00** | **47.77** | **100.00** | **27.72** | **100.00** |
| 减：投资资产减值准备 | 0.00 | 0.00 | - | - | - | - |
| **投资类资产净额** | **55.75** | **-** | **47.77** | **-** | **27.72** | **-** |

数据来源：皖东农商银行审计报告，联合资信整理。

表5　盈利情况　　单位：亿元/%

| 项目 | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 4.42 | 3.94 | 3.59 |
| 其中：利息净收入 | 2.77 | 2.45 | 3.02 |
| 手续费及佣金净收入 | 0.01 | 0.01 | 0.03 |
| 投资收益 | 1.64 | 1.48 | 0.55 |
| 营业支出 | 2.75 | 2.76 | 2.51 |
| 其中：业务及管理费 | 1.67 | 1.67 | 1.64 |
| 资产减值损失 | 0.97 | 0.88 | 0.73 |
| 拨备前利润总额 | 2.42 | 2.05 | 1.81 |
| 净利润 | 1.00 | 0.88 | 0.80 |
| 成本收入比 | 37.82 | 42.52 | 45.80 |
| 拨备前资产收益率 | 1.61 | 1.67 | 1.92 |
| 平均资产收益率 | 0.66 | 0.71 | 0.84 |
| 平均净资产收益率 | 11.88 | 11.33 | 11.09 |

数据来源：皖东农商银行审计报告，联合资信整理。

表6　现金流情况　　单位：亿元

| 项目 | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 |
|---|---|---|---|
| 经营活动现金流量净额 | 25.50 | 18.22 | 16.47 |
| 投资活动现金流量净额 | 10.02 | -18.61 | -26.30 |
| 筹资活动现金流量净额 | 0.54 | -6.17 | -1.84 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 36.05 | -6.56 | -11.67 |
| 现金及现金等价物余额 | 0.78 | -43.41 | -36.84 |

数据来源：皖东农商银行审计报告，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 |
|---|---|---|---|
| 超额备付金率 | 6.94 | 2.53 | 2.11 |
| 流动性比例 | 58.82 | 93.19 | 81.50 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 净稳定资金比例 | 166.65 | 203.51 | 168.96 |
| 存贷比 | 55.05 | 55.27 | 60.48 |

数据来源：皖东农商银行监管报表，联合资信整理。

表 8　资本充足情况　　单位：亿元/%

| 项目 | 2017 年末 | 2016 年末 | 2015 年末 |
|---|---|---|---|
| 核心一级资本净额 | 8.68 | 8.14 | 7.21 |
| 资本净额 | 10.63 | 8.93 | 7.87 |
| 风险加权资产 | 84.11 | 70.98 | 59.74 |
| 风险资产系数 | 51.81 | 51.09 | 56.06 |
| 股东权益/资产总额 | 5.35 | 5.87 | 6.85 |
| 资本充足率 | 12.63 | 12.58 | 13.18 |
| 一级资本充足率 | 10.32 | 11.46 | 12.07 |
| 核心一级资本充足率 | 10.32 | 11.46 | 12.07 |

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 |