

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。



信用等级公告

联合〔2019〕2135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⁺，滁州皖东农村商业银行股份有限公司 2017 年二级资本债券（第一期）（1 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告



滁州皖东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⁺
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23日

上次跟踪评级结果

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

主要数据:

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	150.36	162.36	138.92
股东权益(亿元)	9.37	8.68	8.16
不良贷款率(%)	1.91	1.94	2.27
拨备覆盖率(%)	270.65	236.18	201.26
贷款拨备率(%)	5.18	4.57	4.56
流动性比例(%)	85.34	58.82	93.19
存贷比(%)	59.55	55.05	55.27
股东权益/资产总额(%)	6.23	5.35	5.87
资本充足率(%)	13.10	12.63	12.58
一级资本充足率(%)	10.84	10.32	11.46
核心一级资本充足率(%)	10.84	10.32	11.46
项 目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	5.69	4.42	3.94
拨备前利润总额(亿元)	3.54	2.42	2.05
净利润(亿元)	0.94	1.00	0.88
成本收入比(%)	34.16	37.82	42.52
拨备前资产收益率(%)	2.26	1.61	1.67
平均资产收益率(%)	0.60	0.66	0.71
平均净资产收益率(%)	10.44	11.88	11.33

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

付郑兵 朱晗 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

2018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逐步完善, 风险管理水平进一步提升; 长期服务当地主体, 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, 信贷资产质量保持稳定, 贷款拨备充足; 整体业务发展风险偏好较为谨慎, 资本保持充足水平。另一方面, 随着金融监管趋严, 皖东农商银行同业资金融入业务及投资业务发展受限, 加之存款增长乏力, 2018年以来负债和资产规模均有所下降; 信贷业务存在行业集中度较高的问题, 且宏观经济持续低迷使其逾期贷款规模和占比有所上升, 信贷业务信用风险管理仍面临一定压力; 此外, 利率市场化背景下存贷利差收窄、2018年上半年市场资金成本上升以及核销和拨备计提力度的加大对其盈利水平产生一定负面影响, 使其盈利承压。

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

1. 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, 为皖东农商银行业务发展提供了良好的外部环境。
2. 皖东农商银行储蓄存款及定期存款占比较高, 存款客户基础夯实, 核心负债稳定性较好, 有助于资产业务的持续发展。
3. 皖东农商银行信贷资产质量保持稳定, 贷

款拨备充足。

4. 皖东农商银行业务发展风险偏好较为谨慎，资本保持充足水平。

关注

1. 受区域经济结构限制，皖东农商银行贷款行业集中度较高，信贷结构有待进一步优化。
2. 由于金融监管趋严，皖东农商银行同业负债业务及投资业务开展受限，加之存款增长乏力，2018年以来负债规模有所下降，对资产端业务的开展产生不利影响。
3. 受宏观经济持续低迷影响，皖东农商银行逾期贷款规模及占比有所上升，信贷业务信用风险管理仍面临一定压力。
4. 利率市场化背景下存贷利差收窄、2018年上半年市场资金成本上升以及核销和拨备计提力度的加大对皖东农商银行盈利水平产生一定负面影响，使其盈利承压。

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

2019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2018年末，皖东农商银行实收资本6.03亿元，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	9.96
马克森木业（滁州）有限公司	9.93
安徽扬子地板股份有限公司	9.77
滁州宇达物业开发有限公司	5.17
安徽全椒农村商业银行股份有限公司	3.36
安徽明光农村合作银行	3.36
合 计	41.55

数据来源：皖东农商银行提供，联合资信整理

截至2018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2018年末，皖东农商银行资产总额150.36亿元，其中贷款和垫款净额71.65亿元；负债总额140.99亿元，其中吸收存款余额127.11亿元；股东权益9.37亿元；不良贷款率1.91%，拨备覆盖率270.65%；资本充足率为13.10%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.84%。2018年，皖东农商银行实现营业收入5.69亿元，净利润0.94亿元。

注册地址：安徽省滁州市清流西路248号
法定代表人：杨世敏

二、已发行债券概况

截至报告出具日，皖东农商银行存续期内并经联合资信评级的二级资本债券本金1.00亿元。2018年，皖东农商银行依据债券相关条款的规定，在债券付息日之前及时对外发布了债券的付息公告，并按时足额地支付了相应的利息。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（见表3），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	6.6	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

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, 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)六大支柱产业。

近年来, 滁州市经济保持平稳增长态势。经初步测算, 2018 年, 滁州市实现地区生产总值 1801.7 亿元, 同比增长 9.1%。其中, 第一产业增加值 220.7 亿元, 增长 3.2%; 第二产业增加值 930.1 亿元, 增长 10.9%; 第三产业增加值 650.9 亿元, 增长 9.1%; 三次产业比为 12.3:51.6:36.1。全年固定资产投资较上年增长 15.4%; 实现财政收入 324.5 亿元, 增长 12.2%。

截至 2018 年末, 滁州市金融机构各项存款余额 2556.7 亿元, 同比增长 12.5%; 人民币贷款余额 2045.3 亿元, 同比增长 20.4%。

总体看, 滁州市地理位置优越, 2018 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) 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。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

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）银行业发展概况

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。

（3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋

势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

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。2018 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 2018 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。

2018 年，皖东农商银行根据运营管理的

需求，优化组织架构设置，内部控制体系逐步。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。2018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

皖东农商银行主营业务包括存款业务、贷款业务和金融市场业务。作为地区农村商业银行，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。

1. 存款业务

2018年，皖东农商银行坚持“存款立行、存款兴行”的理念，通过开展业务营销竞赛，细化存款考核指标，充分调动员工营销存款积极性；依托网点分布广的优势，深入农村、社区和集贸市场等开展营销活动，确保储蓄存款的稳定增长。对公存款方面，皖东农商银行密切关注招商引资和重点项目落地信

息，抓住重点项目的现金流回笼，同时加强与机构客户的沟通联系，加大对公存款营销力度。得益于以上措施，2018年皖东农商银行存款规模保持增长，但受利率市场化、同业竞争加剧以及财政支付体系改革导致财政相关存款流失的影响，存款增速有所放缓。截至2018年末，皖东农商银行吸收存款余额127.11亿元，较上年末增长4.84%；其中储蓄存款（含银行卡存款）占比65.11%，定期存款占比63.57%，存款稳定性良好。

总体看，2018年皖东农商银行存款业务保持增长，储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性良好；但利率市场化导致同业竞争加剧以及财政支付体系改革导致财政性存款流失给其存款业务发展带来一定压力。

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。2018年以来，皖东农商银行坚持“支农支小”的业务定位，支持当地农副产品加工、规模种养殖企业的发展；将有市场、有技术、有发展前景的小微企业作为重点支持对象，促进当地产业转型升级；积极对接当地重点项目，加大实体经济支持力度；支持下岗失业人员、返乡青年、道德模范就业和创业发展，探索信贷业务新的增长点。得益于以上措施，2018年皖东农商银行贷款规模保持较好增长态势，年末贷款总额（含贴现）75.70亿元，较上年末增长13.42%；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20.62%；小微企业贷款余额42.77亿元，占贷款总额的56.50%；贴现资产余额3.94亿元，主要为买断式转贴现。

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

2018 年，随着金融去杠杆、同业业务监管加强，皖东农商银行根据监管导向压缩市场融入资金规模，并在满足信贷业务资金需求的前提下，利用富余资金开展同业融出业务，以提升资金使用效率，同业业务资金由净融入转为净融出。截至 2018 年末，皖东农商银行同业资产余额 20.61 亿元，较上年末增长 42.84%，主要为存放同业款项；市场融入资金余额 7.20 亿元，较上年末下降 74.61%，主要为以债券为标的的卖出回购金融资产款，其余为 2017 年发行的二级资本债券。皖东农商银行对同业业务交易对手实行“白名单”和“黑名单”管理，并组织开展同业风险排查，以控制同业业务风险。

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。2018 年以来，在同业融资受限、投资业务可用资金减少的背景下，皖东农商银行根据监管导向大幅压降同业理财投资规模，并适当减少金融债券及同业存单投资力度，整体投资资产规模明显下降。截至 2018 年末，皖东农商银行投资资产总额 41.17 亿元，较上年末下降 26.14%。其中，债券投资余额 35.48 亿元，占投资资产总额的 86.18%，包括国债投资余额 13.93 亿元，金融债券投资余额 14.04 亿元，企业债券投资余额 4.04 亿元，同业存单投资余额 3.47 亿元，企业债券外部信用等级主要在 AA 及以上级别；持有资产管理计划余额 2.92 亿元，底层资产均为高等级企业债，企业债券外部信用等级主要在 AA+ 及以上级别；同业理财投资余额降至 0.20 亿元；股权投资余额 0.88 亿元，主要为安徽省内农村金融机构股权。由于 2018 年债券整体投资收益率较高，且随着投资能力提升，交易盘获利较多，2018 年皖东农商银行投资收益快速上升，当年实现投资收益 3.05 亿元，较上年增长 86.43%。

总体看，2018 年以来，在金融强监管的背景下，皖东农商银行金融市场业务结构有所调整，市场融入资金规模有所压缩，同业业务资金由净融入转为净融出；投资业务发展受限，同业理财投资规模大幅下降，但投资收益相应增长，对当年营业收入产生一定正面影响。

六、财务分析

皖东农商银行提供了 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

2018 年，受负债端资金融入受限影响，皖东农商银行资产规模有所下降。截至 2018 年末，皖东农商银行资产总额 150.36 亿元，较上年末下降 7.39%。资产结构方面，由于投资业务发展受限，信贷资产和同业资产占比上升，投资资产占比随之下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年，皖东农商银行信贷资产规模保持增长，年末贷款和垫款净额 71.65 亿元，较上年末增长 12.51%，占资产总额的 47.66%。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），与当地区域经济结构和自身业务定位相符合。截至 2018 年末，皖东农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 64.82%，其中第一大贷款行业制造业占比为 33.24%，由于支农支小力度的加大，贷款行业集中度有所下降，但仍处于较高水平。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，2018 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 10.60%，占比相对稳定，

且信贷资产质量较好。

2018 年，皖东农商银行在控制新增不良贷款的基础上，采取现金清收、核销以及诉讼等方式处置不良贷款，当年共核销不良贷款 1.30 亿元，核销力度有所加大，一定程度上改善信贷资产质量，使其不良贷款率保持稳定。截至 2018 年末，皖东农商银行不良贷款余额 1.45 亿元，不良贷款率 1.91%；逾期贷款余额 2.80 亿元，占贷款总额的 3.70%（见附录 2：表 3），由于宏观经济持续低迷，逾期贷款规模和占比有所上升；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 99.86%，不良贷款划分较为严格。从贷款拨备情况来看，由于核销力度较大，为保持拨备充足，皖东农商银行相应加大贷款拨备计提力度。截至 2018 年末，皖东农商银行贷款损失准备余额 3.92 亿元，贷款拨备率 5.18%，拨备覆盖率 270.65%，拨备保持充足水平。

（2）同业及投资资产

2018 年，在投资业务发展受限的前提下，为提升资金使用效率，皖东农商银行相应加大了同业资产配置力度。截至 2018 年末，皖东农商银行同业资产余额 20.61 亿元，较上年末增长 42.84%。其中，存放同业款项 15.32 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 3.57 亿元，标的主要为政策性金融债；拆出资金 1.70 亿元。此外，皖东农商银行对包商银行同业授信规模为 2.20 亿元，主要纳入存放同业款项会计科目，这部分同业资产回收情况，联合资信将持续关注。

2018 年以来，皖东农商银行根据监管导向大幅压降理财产品投资规模，投资资产规模随之下降。截至 2018 年末，皖东农商银行投资资产净额 41.17 亿元，较上年末减少 26.14%，占资产总额的 27.38%；投资资产减值准备 5.07 万元（见附录 2：表 4）。皖东农商银行整体投资策略较为谨慎，以债券投资为主。截至 2018 年末，皖东农商银行债券投

资余额 35.48 亿元，占投资总额的 86.18%，包括国债、金融债券、企业债券和同业存单，债券发行主体外部评级主要为 AA 级及以上，债券投资主要计入持有至到期投资科目；资产管理计划投资余额 2.92 亿元，底层资产主要为发行主体外部评级主要为 AA+级及以上企业债，同业理财投资余额降至 0.20 亿元，以上投资主要纳入应收款项类投资科目；长期股权投资规模 0.88 亿元，主要为安徽省内农村金融机构股权。

（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 2018 年末，皖东农商银行的银行承兑汇票余额 1.31 亿元，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。

总体看，在金融强监管背景下，皖东农商银行资产结构有所调整，投资资产规模明显压缩，贷款及同业资产规模及占比有所上升；信贷资产质量基本保持稳定，拨备处于充足水平，但逾期贷款规模和占比有所上升，信贷业务信用风险管理仍面临一定压力。

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。2018 年，受利率市场化背景下存贷利差收窄以及当年上半年市场资金成本上升的影响，皖东农商银行利息净收入有所下降，但由于处置了较大规模的同业理财投资，当年投资收益大幅上升，带动营业收入的增长。2018 年，皖东农商银行实现营业收入 5.69 亿元，其中利息净收入 2.62 亿元，投资收益 3.05 亿元（见附录 2：表 5），投资收益对营业收入的贡献度明显提升。

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。2018 年，皖东农商银行营业支出 4.30 亿元，较上年末增长 56.30%，主要是由于核销不良贷款规模增加带来贷款减值准备计提力度加大所致。其中，业务及

管理费 1.95 亿元，资产减值损失 2.14 亿元。2018 年，皖东农商银行成本收入比 34.16%，成本控制情况较好。

从盈利水平来看，2018 年皖东农商银行银行拨备前资产收益率有所上升，但贷款减值准备计提规模的增加对盈利水平造成一定负面影响。2018 年，皖东农商银行实现净利润 0.94 亿元，平均资产收益率为 0.60%，平均净资产收益率 10.44%，均较上年有所下降。

总体看，受投资收益增加影响，皖东农商银行营业收入保持增长，但存贷利差收窄、核销力度的加大以及贷款减值准备计提规模的增加对其盈利水平产生一定负面影响；考虑到投资收益的增长主要是由于短期内处置同业理财投资所致，在投资业务监管趋严以及利率市场化、存贷利差收窄的背景下，其盈利承压。

3. 流动性

2018 年以来，皖东农商银行市场融入资金规模的压缩导致其负债规模有所下降。截至 2018 年末，皖东农商银行负债总额 140.99 亿元，较上年末下降 8.26%。从负债结构来看，客户存款为主要的负债来源，随着市场融入资金规模压缩，其占负债总额的比重快速上升。

截至 2018 年末，皖东农商银行市场融入资金余额 7.20 亿元，较上年末下降 74.61%，占负债总额的 5.11%。其中，卖出回购金融资产款项降至 6.20 亿元，标的为债券；应付债券余额 1.00 亿元，为 2017 年发行的二级资本债券。截至 2018 年末，皖东农商银行客户存款余额 127.11 亿元，较上年末增长 4.84%。从客户结构来看，储蓄存款占比 65.11%；从存款期限来看，定期存款占比 63.57%，存款稳定性良好。

从现金流状况来看，2018 年，受市场融入资金规模下降影响，皖东农商银行经营活动现金净额由正转负；受收到其他与投资活

动有关现金规模减少影响，投资活动产生的现金由净流出转为净流入；受分配股利的影响，筹资活动现金流净额为负。整体看，2018 年，皖东农商银行市场资金融入渠道受限导致其现金流趋紧（见附录 2：表 6）。

短期流动性方面，2018 年皖东农商银行大幅压缩市场融入资金规模，流动性负债规模随之下降，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处于较好水平（见附录 2：表 7）。截至 2018 年末，皖东农商银行流动性比例 85.34%，存贷比 59.55%，整体流动性水平良好。

4. 资本充足性

2018 年，皖东农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，但由于当年分红力度较大，利润留存对资本的补充作用有限。此外，2018 年，皖东农商银行通过利润增加注册资本 0.26 亿元。截至 2018 年末，皖东农商银行股东权益 9.37 亿元，其中实收资本 6.03 亿元，未分配利润 0.61 亿元。

2018 年，随着信贷投放力度的加大，皖东农商银行风险加权资产规模有所增加，风险资产系数随之上升。截至 2018 年末，皖东农商银行风险加权资产余额 86.44 亿元，风险资产系数 57.49%；股东权益/资产总额为 6.23%，财务杠杆水平有所下降；资本充足率为 13.10%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.84%，资本保持充足水平（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至 2018 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 2018 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

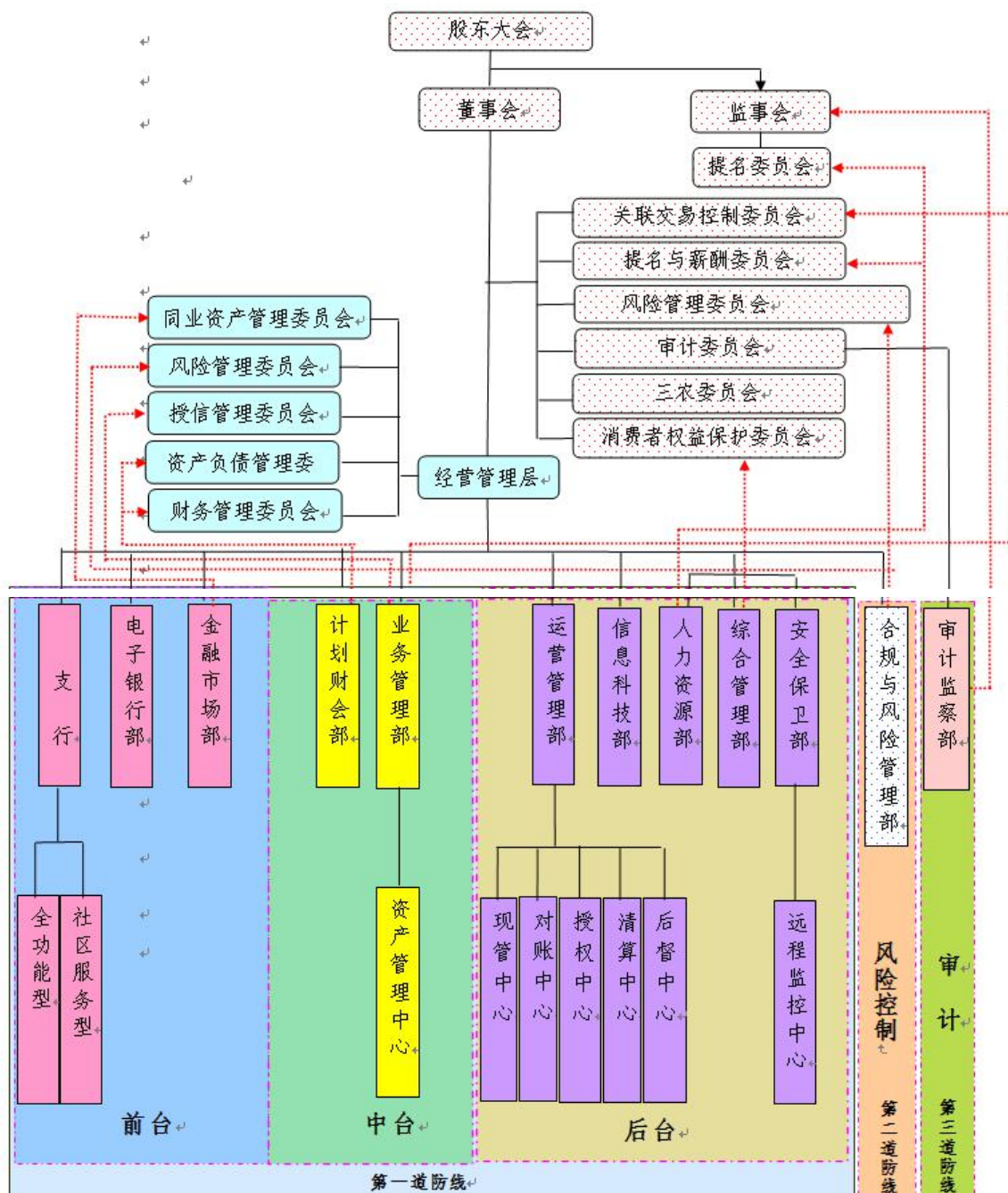
项 目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	36.77
股东权益/二级资本债券本金	9.37
净利润/二级资本债券本金	0.94

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

2018 年，皖东农商银行存款业务持续发展，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，信贷资产质量保持稳定，贷款拨备充足；整体业务发展风险偏好较为谨慎，资本保持充足水平。另一方面，随着金融监管趋严，皖东农商银行同业资金融入业务及投资业务发展受限，加之存款增长乏力，2018 年以来负债和资产规模均有所下降；信贷业务存在行业集中度较高的问题，且宏观经济持续低迷使其逾期贷款规模和占比有所上升，信贷业务信用风险管理仍面临一定压力；此外，利率市场化背景下存贷利差收窄、2018 年上半年市场资金成本上升以及核销和拨备计提力度的加大对其盈利水平产生一定负面影响，考虑到当前营业收入的增长主要依靠短期内处置同业投资资产产生的投资收益，在投资业务监管趋严以及净利差收窄的背景下，其盈利承压。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 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	14.84	9.87	26.30	16.20	16.52	11.89
贷款和垫款净额	71.65	47.66	63.69	39.23	56.03	40.34
同业资产	20.61	13.71	14.43	8.89	17.15	12.35
投资资产	41.17	27.38	55.75	34.34	47.77	34.39
其他类资产	2.08	1.38	2.20	1.35	1.45	1.04
资产总额	150.36	100.00	162.36	100.00	138.92	100.00
市场融入资金	7.20	5.11	28.27	18.39	15.23	11.65
客户存款	127.11	90.15	121.24	78.89	106.23	81.24
其他类负债	6.68	4.74	4.18	2.72	9.30	7.11
负债总额	140.99	100.00	153.68	100.00	130.76	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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	33.24	制造业	33.78	制造业	44.51
批发和零售业	15.23	批发和零售业	17.99	批发和零售业	21.84
建筑业	8.95	建筑业	9.11	建筑业	9.40
农、林、牧、渔业	3.94	农、林、牧、渔业	5.76	农、林、牧、渔业	6.60
卫生、社会工作	3.46	卫生、社会工作	4.10	住宿和餐饮业	3.69
合计	64.82	合计	70.73	合计	86.05

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	70.54	93.18	63.11	94.57	55.77	94.99
关注	3.71	4.90	2.33	3.50	1.61	2.74
次级	0.84	1.11	0.08	0.12	0.56	0.96
可疑	0.61	0.80	1.21	1.82	0.77	1.31
损失	-	-	-	-	-	-
贷款合计	75.70	100.00	66.74	100.00	58.71	100.00
不良贷款	1.45	1.91	1.29	1.94	1.33	2.27
逾期贷款	2.80	3.70	1.44	2.16	1.76	2.99
贷款损失准备余额	3.92		3.05		2.68	
拨备覆盖率	270.65		236.18		201.26	
贷款拨备率	5.18		4.57		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	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:	35.48	86.18	42.98	77.09	44.11	92.34
其中: 国债	13.93	33.83	13.44	24.12	22.42	46.93
金融债券	14.04	34.10	17.22	30.89	17.50	36.63
企业债券	4.04	9.82	3.90	7.00	4.19	8.77
同业存单	3.47	8.43	8.41	15.08	-	-
资产管理计划	2.92	7.09	2.72	4.88	2.62	5.48
理财产品	0.20	0.49	9.00	16.15	-	-
股权投资	0.88	2.13	0.86	1.54	0.83	1.74
其他	1.69	4.10	0.19	0.34	0.21	0.44
投资类资产总额	41.17	100.00	55.75	100.00	47.77	100.00
减: 投资资产减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-
投资类资产净额	41.17	-	55.75	-	47.77	-

数据来源: 皖东农商银行审计报告, 联合资信整理

表5 收益指标

单位: 亿元、%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	5.69	4.42	3.94
其中: 利息净收入	2.62	2.77	2.45
手续费及佣金净收入	0.02	0.01	0.01
投资收益	3.05	1.64	1.48
营业支出	4.30	2.75	2.76
其中: 业务及管理费	1.95	1.67	1.67
资产减值损失	2.14	0.97	0.88
拨备前利润总额	3.54	2.42	2.05
净利润	0.94	1.00	0.88
成本收入比	34.16	37.82	42.52
拨备前资产收益率	2.26	1.61	1.67
平均资产收益率	0.60	0.66	0.71
平均净资产收益率	10.44	11.88	11.33

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	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动现金流量净额	-0.68	25.50	18.22
投资活动现金流量净额	0.40	10.02	-18.61
筹资活动现金流量净额	-0.25	0.54	-6.17
现金及现金等价物净增加额	-0.53	36.05	-6.56
现金及现金等价物余额	0.25	0.78	-43.41

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
超额备付金率	-	6.94	2.53
流动性比例	85.34	58.82	93.19
净稳定资金比例	-	166.65	203.51
存贷比	59.55	55.05	55.27

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	9.37	8.68	8.14
资本净额	11.33	10.63	8.93
风险加权资产余额	86.44	84.11	70.98
风险资产系数	57.49	51.81	51.09
股东权益/资产总额	6.23	5.35	5.87
资本充足率	13.10	12.63	12.58
一级资本充足率	10.84	10.32	11.46
核心一级资本充足率	10.84	10.32	11.46

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