

阜阳颍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〕7616号

联合资信评估股份有限公司通过对阜阳颍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，确定维持阜阳颍东农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“17 颍东农商二级 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

二〇二四年七月三十日

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阜阳颍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。

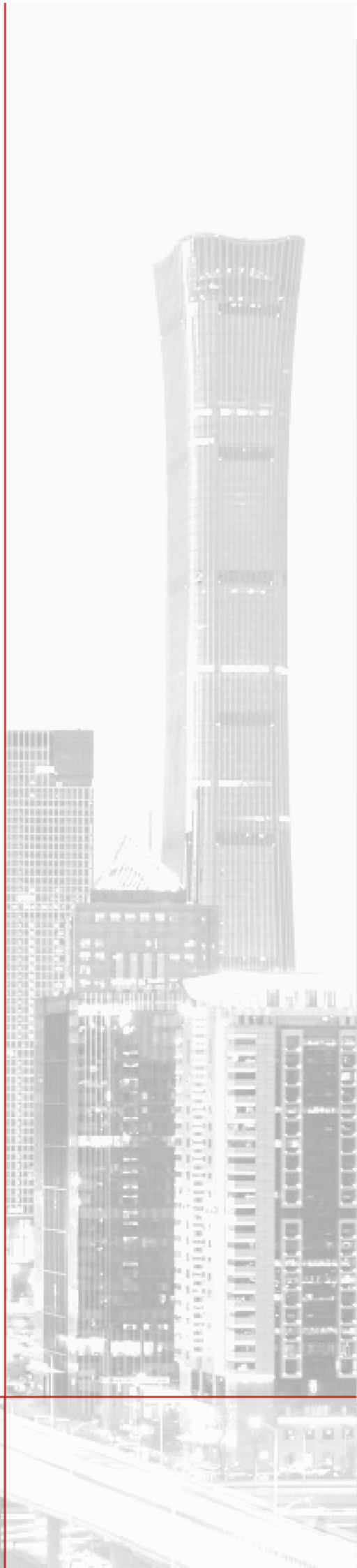
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



阜阳颍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
阜阳颍东农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2024/07/30
17 颍东农商二级 01	A+/稳定	A+/稳定	

评级观点

跟踪期内，阜阳颍东农村商业银行股份有限公司（以下简称“颍东农商银行”）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，颍东农商银行公司治理机制运行较好，股权质押比例不高，但关联交易规模较大，需关注相关风险；经营方面，颍东农商银行坚守“服务三农、服务小微”市场定位，主营业务呈稳步发展态势，但对公存款规模进一步下降，个人贷款业务增速放缓；投资结构以标准化债券为主，投资策略谨慎；财务方面，颍东农商银行不良贷款率有所下降，但逾期贷款占比较高，关注类贷款规模上升，资产质量面临下行压力；净息差有所收窄，相关收益率指标有所下降，盈利能力有待提升；资本目前保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：无

评级展望

未来，颍东农商银行将立足当地经济，回归本源，聚焦存贷主业，巩固区域经营优势地位；另一方面，考虑到宏观经济底部运行、同业竞争压力加大，部分企业经营状况及偿债能力有所弱化，对颍东农商银行业务开展、信贷资产质量、盈利实现等方面或将产生影响。

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。

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

- **存款稳定性较好。**2023 年，颍东农商银行定期存款与储蓄存款占比较高，客户存款稳定性较好。
- **资本保持充足水平。**颍东农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2023 年资本保持充足水平。
- **获得政府支持的可能性大。**作为区域性商业银行，颍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，在颍东区及阜阳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较大。

关注

- **信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提或将持续承压。**2023 年，颍东农商银行关注类及逾期贷款规模较高，其信贷资产质量仍面临一定下行压力，需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注。
- **盈利水平有待提升。**颍东农商银行净息差有所收窄，较大规模的信用减值损失亦对利润实现形成一定负面影响，相关收益率指标有所弱化，盈利水平有待提升。
- **对公存款业务发展承压。**受宏观经济波动影响，当地企业留存资金减少，加之财政资金归集方式上划，颍东农商银行对公存款业务发展承压。
- **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、房地产行业风险暴露、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之阜阳市金融机构数量众多，同业竞争激烈，上述因素对颍东农商银行的运营产生一定压力。

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	C	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	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AA ⁺

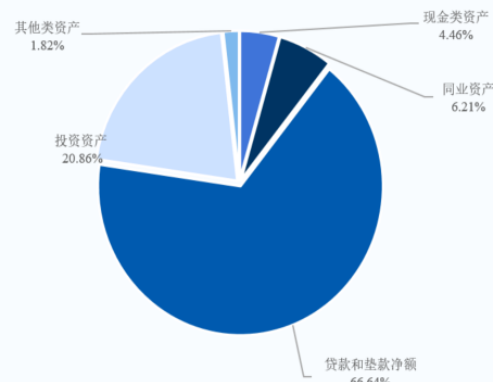
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	359.29	368.33	413.82
股东权益（亿元）	32.15	33.45	32.86
不良贷款率（%）	4.33	3.35	3.27
拨备覆盖率（%）	155.76	185.37	170.50
贷款拨备率（%）	6.74	6.20	5.58
流动性比例（%）	40.74	58.29	66.37
存贷比（%）	77.68	82.16	85.09
股东权益/资产总额（%）	8.95	9.08	7.94
储蓄存款/负债总额（%）	51.71	59.27	60.34
资本充足率（%）	13.26	13.47	12.15
一级资本充足率（%）	11.76	12.04	10.68
核心一级资本充足率（%）	11.76	12.04	10.68
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	10.99	11.56	11.08
拨备前利润总额（亿元）	7.91	8.20	7.78
净利润（亿元）	1.33	1.96	1.91
净息差（%）	2.42	2.23	2.09
成本收入比（%）	27.47	27.60	29.77
拨备前资产收益率（%）	2.24	2.25	1.99
平均资产收益率（%）	0.38	0.54	0.49
平均净资产收益率（%）	4.18	5.97	5.77

资料来源：联合资信根据颍东农商银行审计报告、监管报表整理

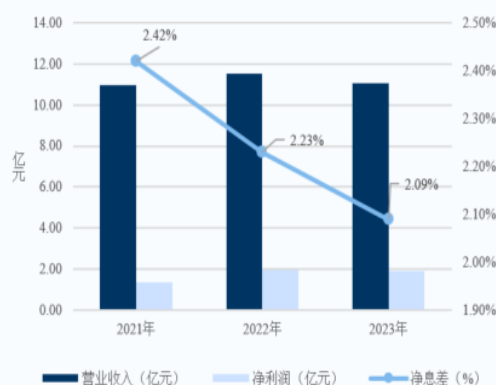
2023 年末颍东农商银行资产构成



颍东农商银行资产质量情况



颍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 颍东农商二级 01	1.00 亿元	5.50%	2027/06/28	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 颍东农商二级 01	A+/稳定	AA+/稳定	2023/07/24	王柠 谷金钟	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 颍东农商二级 01	A+/稳定	AA+/稳定	2017/07/20	秦永庆 丁倩岩 凌子	商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
17 颍东农商二级 01	A/稳定	A+/稳定	2017/02/27	秦永庆 彭立 孔宁	商业银行信用评级方法（2015 年）	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：王柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：李心慧 lixh@lhratings.com | 周雅琦 zhouyq@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”）关于阜阳颍东农村商业银行股份有限公司（以下简称“颍东农商银行”）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

颍东农商银行成立于 2011 年 10 月，由原阜阳市颍东区农村信用合作联社改制成立，是皖北地区首家挂牌开业的农村商业银行。2023 年，颍东农商银行未分配利润转增股本 0.69 亿元，截至 2023 年末，颍东农商银行股本总额增至 16.05 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	阜阳兴达盛发展有限公司	9.56%
2	阜阳市颍东区住房发展中心有限公司	9.51%
3	太和县交通建设投资有限公司	6.51%
4	安徽华诚医药有限公司	5.63%
5	阜阳华联集团股份有限公司	5.25%
合计		36.46%

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：联合资信根据颍东农商银行年度报告整理

颍东农商银行主要业务为：发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑和贴现；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；提供保险箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（企业经营涉及行政许可的凭许可证经营）。颍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，颍东农商银行共设有营业网点 34 家，其中 1 个营业部，25 个支行（城区支行 10 家、农村支行 9 家、异地支行 6 家）8 个分理处，异地支行分布于临泉县、颍上县、阜南县、太和县、六安市和合肥市；截至 2023 年末，颍东农商银行拥有在岗员工 442 人。

颍东农商银行注册地址：安徽省阜阳市颍东区河东办向阳路西侧信用联社家属院 101 室；法定代表人：姚清。

三、债券概况

截至本报告出具日，颍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，颍东农商银行在各项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 颍东农商二级 01	1.00	2017/06/28	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

2023 年阜阳市整体经济平稳向好，为当地银行业发展提供了较好的外部环境，金融机构存贷款规模保持增加，但需关注同业竞争加剧对颍东农商银行业务发展和经营管理带来的挑战。

阜阳市地处长江三角洲，安徽省西北部。市辖 4 县 3 区 1 市，面积 10118.2 平方公里，常住人口 808.4 万人。是长三角一体化和中部地区高质量发展区域重点城市、淮河生态经济带中西部区域中心城市、中原城市群皖豫省际区域性中心城市。阜阳市在工业发展上取得一定成绩，形成煤电、化工、电子机械、生物医药、纺织服装、食品加工、林产品和再生资源八大主导产业。

2023 年以来，阜阳市经济呈现平稳向好的发展态势，阜阳市实现地区生产总值 3323.7 亿元，同比增长 5.8%：其中，第一产业增加值 433.1 亿元，同比增长 3.9%；第二产业增加值 1169.1 亿元，同比增长 4.9%；第三产业增加值 1721.5 亿元，同比增长 6.9%；三次产业结构调整为 13.0:35.2:51.8。一般公共预算收入 194.7 亿元，同比增长 5.4%；一般公共预算支出 648.7 亿元，同比增长 0.3%；规模以上工业增加值同比增长 7.5%，建筑业增加值 224.4 亿元，同比增长 0.7%。

2023 年以来，阜阳市金融机构存贷款余额实现较快增长，国有商业银行及大多数股份制商业银行在阜阳市设立了分支机构，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，阜阳市金融机构本外币存款余额 5970.1 亿元，较年初增加 612.9 亿元，同比增长 11.4%；全市金融机构本外币贷款余额 5276.7 亿元，比年初增加 574.0 亿元，同比增长 12.2%

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，颍东农商银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责；股权质押比例不高，关联交易规模较大，需关注相关风险。

颍东农商银行根据《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制订了相关工作制度和议事规则，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责。2023

年以来公司治理运行情况较好，公司治理体系不断完善。跟踪期内，颍东农商银行原行长高伟先生因工作调动原因，不再担任行长职务，2023年7月，经颍东农商银行提名，公司董事会通过，聘任方向东先生为行长，方向东先生曾任阜阳市财政局金融副科长、颍淮农商银行监事长、副行长、行长，银行业从业经验丰富。

从股权结构来看，颍东农商银行法人股东及自然人股东的持股比例分别为75.14%和24.86%，股权结构相对分散，其中第一大股东为阜阳兴达盛发展有限公司，持股比例为9.56%。颍东农商银行股权结构分散，无控股股东及实际控制人。截至2023年末，颍东农商银行前十大股东中有1家股东将其股份对外质押，被质押股权占全部股本比例为3.18%，整体质押比例不高。关联交易方面，截至2023年末，颍东农商银行单一最大关联授信余额、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6.12%、11.51%、31.68%，关联方授信余额11.85亿元，较上年末增长4.82亿元，关联交易指标未突破监管限制，但关联授信额度较大，关联交易中无不良及逾期贷款。

（二）经营方面

2023年，颍东农商银行凭借其地方法人决策链条较短、营业网点下沉等优势，主营业务在当地具有一定市场竞争力，但另一方面，同业竞争加剧对其业务发展带来一定挑战。

颍东农商银行作为地方法人金融机构，营业网点覆盖阜阳市颍东区，颍东农商银行客户基础良好，主营业务在当地具有一定市场竞争力。2023年，在公司贷款较快增长的带动下，颍东农商银行贷款市场份额及排名有所提升。但另一方面，阜阳市当地银行业金融机构数量较多，同业竞争程度日趋激烈，其业务发展和经营管理面临一定挑战。

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	11.66%	2	12.15%	2	11.99%	2
贷款市场占有率	8.12%	7	8.58%	7	8.91%	6

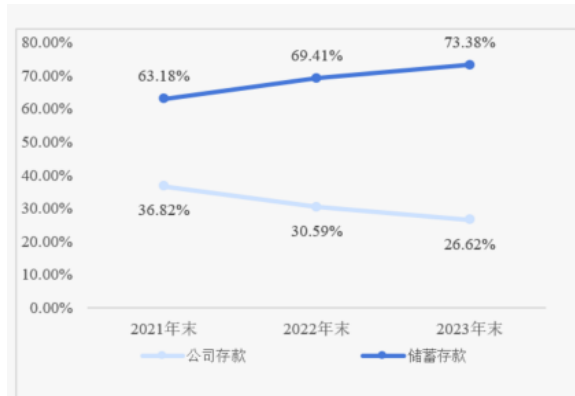
注：存贷款市场占有率为颍东农商银行在阜阳市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据颍东农商银行提供资料整理

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	98.61	87.48	83.40	36.82	30.59	26.62	-11.29	-4.66
储蓄存款	169.18	198.48	229.86	63.18	69.41	73.38	17.32	15.81
合计	267.79	285.96	313.26	100.00	100.00	100.00	6.79	9.55
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	114.42	138.50	167.26	52.14	54.52	57.64	21.05	20.76
其中：贴现	3.15	4.88	6.08	1.44	1.92	2.10	54.89	24.65
个人贷款	105.03	115.55	122.94	47.86	45.48	42.36	10.02	6.40
合计	219.45	254.06	290.21	100.00	100.00	100.00	15.77	14.23

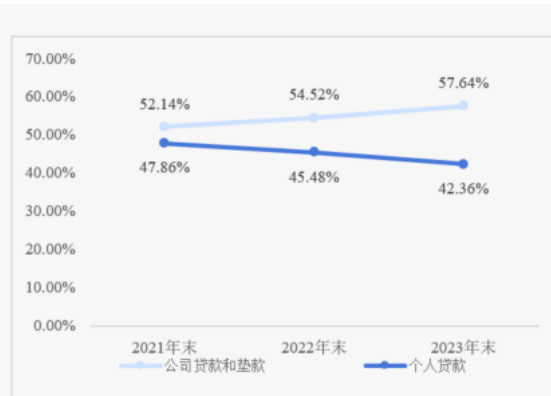
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据颍东农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据颍东农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据颍东农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

颍东农商银行坚守“服务三农、服务小微”市场定位，坚持推进乡村振兴战略，2023 年涉农、小微信贷业务发展较好，公司贷款规模保持快速增长；但受财政归集、企业资金沉淀不足等因素影响，公司存款业务发展承压。

公司存款方面，2023 年，颍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，阜阳市企业资金沉淀不足，加之财政性存款减少，颍东农商银行对公存款规模进一步下滑，未来对公存款增长承压。截至 2023 年末，颍东农商银行公司存款余额 83.40 亿元，较上年末下降 4.66%，占存款总额的 26.62%。

公司贷款方面，颍东农商银行坚守“服务三农、服务小微”市场定位，加大对新型农业经营主体金融服务力度。颍东农商银行围绕特色产业，创新金融服务，推出“林权贷”等创新产品，并与省农担公司合作，推出兴农贷及涉农贷款批量担保业务，不断提升对公信贷产品创新能力，以满足对公客户多样化信贷需求；加大对“三农”、小微企业等实体客户的金融支持力度，得益于对公业务对接和特色金融产品创新，公司贷款规模保持较快增长。截至 2023 年末，颍东农商银行公司贷款余额（含贴现）167.26 亿元，较上年末增长 20.76%，占贷款总额的 57.64%；其中贴现贷款余额 6.08 亿元，较上年末增长 24.65%。

2 零售银行业务

2023 年，颍东农商银行储蓄存款业务保持较快增长，但受房地产按揭贷款规模下降，个人贷款增速有所放缓。

储蓄存款方面，颍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。2023 年，颍东农商银行以代发业务为抓手，对第三代社保卡、工资代发进行重点营销，此外持续开展系列特色节日营销活动，提升客户粘性，加大对行业商户的拓展力度，提高收单业务质效，多渠道拓展存款客户资源，加之经济波动影响下居民储蓄意愿加强，颍东农商银行储蓄存款业务保持较好发展。截至 2023 年末，颍东农商银行储蓄存款余额 229.86 亿元，较上年末增长 15.81%，占存款总额的 73.38%，占比有所提升。

个人贷款方面，2023 年，颍东农商银行个人贷款主要由住房按揭贷款和个人经营性贷款组成，2023 年，颍东农商银行进一步优化网络布局，不断丰富业务功能，为个人信贷业务开展夯实基础；提升整村授信线上产品“金农易贷”的推广力度，依托线上+线下融合服务模式，增强客户粘性，但受提前还款潮影响，个人住房按揭贷款规模有所下降，个人贷款增速有所放缓。截至 2023 年末，颍东农商银行个人贷款余额 122.94 亿元，占贷款总额的 42.36%，较上年末增加增长 6.40%；其中个人住房按揭贷款余额 34.44 亿元，较上年末下降 4.16%；个人经营性贷款余额 62.52 亿元，较上年末增长 5.89%。

3 金融市场业务

2023 年，颍东农商银行全行流动性及收益情况调节同业业务开展力度，同业资产规模有所上升，主动负责力度不大；投资资产以标准化债券投资为主，投资策略稳健。

同业业务方面，颍东农商银行根据全行资产负债配置要求，在保证全行流动性安全的基础上开展同业业务。颍东农商银行同业资产配置规模及占比均有所提升，但占资产总额的比重仍然较低，同业资产以拆出资金和存放同业款项为主，同业交易对手主要为银行机构或有

银行背景的消费金融公司，市场融入资金方面，颍东农商银行继续开展同业存放、卖出回购和拆入资金等业务来满足业务资金发展需求，融入资金力度较上年有所上升，交易对手主要以阜阳县域内五家农商行为主。

投资业务方面，2023 年，颍东农商银行投资资产规模略有增长，投资资产结构保持相对稳定，以债券投资为主，年末非标资产余额已压降为零，投资策略较为稳健。从债券投资结构来看，颍东农商银行加大了对政策性金融债、同业存单的配置力度，同业存单发行人主要为国有商业银行、股份制商业银行以及大型城商银行；存量企业债余额较小，发行人主要为外部评级 AA 及以上的省内城投债；资产支持证券底层资产主要投向小微企业贷款、保障房贷款；其他投资产品有所下降，主要为省联社统筹资金。此外，颍东农商银行持有少量对省内其他农合机构的股权投资。投资收益方面，由于债券投资规模上升，2023 年，颍东农商银行债券利息收入 2.01 亿元，较上年增长 14.93%；投资收益 2.83 亿元，较上年下降 13.34%，主要系其他投资收益下降所致。

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	67.13	70.71	83.08	68.76	83.83	97.27
其中：国债	8.60	22.20	23.15	8.81	26.32	27.10
地方政府债	2.51	4.53	7.12	2.57	5.37	8.33
政策性银行债	10.43	13.64	18.17	10.69	16.17	21.28
商业银行债	1.03	3.16	4.60	1.05	3.75	5.38
企业债	11.34	10.10	4.80	11.62	11.97	5.62
同业存单	33.23	15.38	23.55	34.04	18.23	27.57
资产支持证券	--	1.70	1.70	--	2.02	1.99
理财产品	14.20	5.93	--	14.54	7.03	--
资产管理产品	3.27	2.75	--	3.34	3.26	--
股权投资	2.12	2.07	2.07	2.18	2.45	2.42
其他投资产品	10.90	2.90	0.27	11.17	3.44	0.31
投资资产总额	97.62	84.36	85.41	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.12	0.26	0.32	--	--	--
投资资产净额	97.51	84.09	85.09	--	--	--

资料来源：联合资信根据颍东农商银行监管报表整理，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

（三）财务方面

颍东农商银行提供了 2023 年度财务报表。颍东农商银行按照中国企业会计准则编制财务报表，安徽中鑫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，会计政策和会计估计未发生重大变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，颍东农商银行资产规模保持增长，资产配置进一步向信贷资产倾斜，同业资产占比不高，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	33.44	17.62	18.47	9.31	4.78	4.46	-47.30	4.82
同业资产	12.80	17.48	25.71	3.56	4.74	6.21	36.55	47.13
贷款及垫款净额	206.15	239.86	275.78	57.38	65.12	66.64	16.35	14.97
投资资产	98.28	85.17	86.34	27.35	23.12	20.86	-13.34	1.37

其他类资产	8.62	8.20	7.51	2.40	2.23	1.82	-4.85	-8.38
资产合计	359.29	368.33	413.82	100.00	100.00	100.00	2.52	12.35

资料来源：联合资信根据颍东农商银行审计报告整理

（1）贷款

2023 年，颍东农商银行信贷资产规模及占比进一步提升，面临一定贷款行业及客户集中风险；不良贷款率有所下降但仍处于较高水平，关注类贷款、逾期贷款规模有所上升，同时展期贷款规模较大，需对未来信贷资产质量迁徙情况予以关注，拨备计提或将持续承压。

2023 年，颍东农商银行贷款规模及占比均保持增长，年末贷款及垫款净额 275.78 亿元。贷款行业分布方面，颍东农商银行结合当地产业政策及区域经济结构进行信贷投放，贷款主要集中在批发和零售业、租赁和商务服务业、农林牧渔业、建筑业和制造业，截至 2023 年末上述前五大贷款行业投放占比依次为 22.36%、10.28%、9.29%、8.18%和 7.08%，合计占比 57.18%，贷款行业集中度有所上升，面临一定的贷款行业集中风险。房地产贷款方面，颍东农商银行落实房地产业平衡健康发展改革的要求，采取较为审慎的房地产信贷投放政策，截至 2023 年末，颍东农商银行房地产贷款余额 15.16 亿元，占贷款总额的比重为 5.22%，不良率 0.71%；个人住房贷款余额 34.44 亿元，占贷款总额的比重为 11.87%，不良率 0.55%；与房地产业相关的建筑业贷款 23.73 亿元，占贷款总额的 8.18%，不良贷款率 11.47%，建筑业不良率较高，经济波动下房地产市场景气度不足，需关注相关风险。

客户集中度方面，2023 年末颍东农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家贷款客户比例分别为 9.36%和 71.06%，无逾期贷款和不良贷款，受限于资本净额相对较小，前十大客户贷款集中度相对较高，面临一定贷款客户集中风险。颍东农商银行大额贷款主要投向城投公司，政府性医院等企业，民营企业占比较少，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2023 年，在宏观经济波动、实体经济承压的背景下，当地制造业贷款信用风险逐步暴露，颍东农商银行面临的信用风险管控压力有所加大。在此背景下，颍东农商银行积极识别潜在风险并进行优先处置，叠加贷款总额的进一步提升，不良贷款率有所下降。截至 2023 年末，颍东农商银行不良贷款率 3.27%，仍高于行业平均水平，且逾期贷款及关注贷款规模较高。不良信贷资产处置方面，2023 年，颍东农商银行共处置不良贷款 8.09 亿元，其中现金清收不良贷款 2.92 亿元，核销不良贷款 5.17 亿元。从五级分类标准来看，颍东农商银行将本息逾期 90 天以上贷款划入不良，但本金或利息逾期 90 天以内的部分贷款仍划分至正常类，五级分类较宽松。同时，颍东农商银行对符合条件的客户办理延期还本付息和展期贷款，展期贷款规模为 32.57 亿元，其中，3.09 亿元划入关注类，4.43 亿元划入不良类，其余为正常类，未来相关贷款质量或面临一定迁徙压力。从贷款拨备情况来看，2023 年，颍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，目前拨备尚处于充足水平，但其关注类贷款及逾期贷款规模较高，拨备计提或将持续承压。

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	208.38	242.87	275.63	94.95	95.60	94.98
关注	1.57	2.68	5.07	0.72	1.06	1.75
次级	8.17	6.10	3.56	3.72	2.40	1.23
可疑	1.32	2.20	4.83	0.60	0.87	1.66
损失	0.01	0.20	1.10	0.01	0.08	0.38
贷款合计	219.45	254.06	290.21	100.00	100.00	100.00
不良贷款	9.50	8.50	9.50	4.33	3.35	3.27
逾期贷款	14.40	14.53	16.07	6.56	5.72	5.54
贷款覆盖率	--	--	--	6.74	6.20	5.58
拨备拨备率	--	--	--	155.76	185.37	170.50
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	76.51	72.93	73.03

资料来源：联合资信根据颍东农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，颍东农商银行同业资产配置力度不大，同业资产质量较好；投资业务以标准化债券为主，投资策略稳健，面临的信用风险较为可控。

2023 年，颍东农商银行同业资产规模有所上升，同业资产配置仍保持在相对较低水平。截至 2023 年末，颍东农商银行同业资产余额 25.71 亿元，其中，存放同业款项 8.43 亿元；拆出资金 17.28 亿元。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，颍东农商银行同业资产无违约情况，出于审慎考虑计提减值准备余额 0.09 万元，同业业务风险整体可控。

2023 年，颍东农商银行投资资产配置以标准化债券为主，投资资产规模略有上升，占资产总额比重有所下降。从会计科目来看，颍东农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和长期股权投资构成，2023 年末上述会计科目余额占投资资产净额的比重分别为 0.54%、97.07%和 2.39%。从投资资产质量来看，截至 2023 年末，颍东农商银行投资资产无违约情况，出于审慎考虑计提减值准备余额 0.32 亿元，面临的信用风险可控。

（3）表外业务

颍东农商银行表外业务规模较小，面临的信用风险可控。颍东农商银行的表外业务种类主要为已签发未到期银行承兑汇票，另有部分开出保函款项。截至 2023 年末，颍东农商银行承兑汇票余额为 7.56 亿元，纳入统一授信管理范。

2 负债结构及流动性

2023 年，颍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；流动性指标处于合理水平，但需关注其长期流动性水平变化。

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	35.63	16.90	31.24	10.89	5.05	8.20	-52.55	84.83
客户存款	274.71	294.22	322.27	83.97	87.86	84.59	7.10	9.53
其中：储蓄存款	169.18	198.48	229.86	51.71	59.27	60.34	17.32	15.81
其他负债	16.81	23.76	27.45	5.14	7.10	7.21	41.36	15.52
负债合计	327.15	334.89	380.96	100.00	100.00	100.00	2.37	13.76

资料来源：联合资信根据颍东农商银行审计报告整理

2023 年，颍东农商银行根据自身经营状况调整主动负债力度，市场融入资金规模及占比有所上升。截至 2023 年末，颍东农商银行市场融入资金余额 31.24 亿元，占负债总额的 8.20%，其中，卖出回购金融资产 18.71 亿元，同业存放款项 7.20 亿元，拆入资金 4.30 亿元，应付债券余额 1.03 亿元，系应付二级资本债券。

客户存款是颍东农商银行最主要的负债来源，2023 年，颍东农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升。截至 2023 年末，颍东农商银行储蓄存款占客户存款余额的 73.38%，占比进一步提升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占客户存款余额的 76.69%，占比较高，存款稳定性较好。

流动性方面，颍东农商银行投资的资产主要为流动性较好的标准化债券和同业存单，流动性指标均处于合理水平，从中长期流动性水平来看，颍东农商银行存贷比指标随着贷款业务的较快发展有所上升，需关注其长期流动性水平变化。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	40.74	58.29	66.37
优质流动性资产充足率(%)	117.98	176.46	179.66
存贷比（%）	77.68	82.16	85.09

资料来源：联合资信根据颍东农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，颍东农商银行营业收入有所下降，此外较大规模的信用减值损失对利润实现形成一定负面影响，相关收益率指标有所弱化，盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	10.99	11.56	11.08
其中：利息净收入（亿元）	7.80	7.71	8.08
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.04	0.17	0.23
投资收益（亿元）	2.95	3.26	2.83
营业支出（亿元）	8.33	8.81	8.65
其中：业务及管理费（亿元）	3.02	3.19	3.30
信用减值损失（亿元）	5.23	5.50	5.24
拨备前利润总额（亿元）	7.91	8.20	7.78
净利润（亿元）	1.33	1.96	1.91
净息差（%）	2.42	2.23	2.09
成本收入比（%）	27.47	27.60	29.77
拨备前资产收益率（%）	2.24	2.25	1.99
平均资产收益率（%）	0.38	0.54	0.49
平均净资产收益率（%）	4.18	5.97	5.77

资料来源：联合资信根据颍东农商银行审计报告整理

颍东农商银行营业收入主要来源于利息净收入和投资收益，手续费及佣金业务收入占比较低。利息收入主要为贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成。2023 年，受减费让利政策实施、同业市场竞争加剧影响，银行贷款利率有所下降；但负债成本相对刚性，存款利率降幅难以对冲贷款利率下行带来的不利影响，存贷利差有所收窄，受益于生息资产规模的扩大，利息净收入保持增加。2023 年，颍东农商银行实现利息净收入 8.08 亿元，占营业收入的 72.92%，较上年增长 4.81%。投资收益方面，2023 年，颍东农商银行其他投资收益下降导致投资收益水平下滑，投资收益对营业收入的贡献度有所下降。

颍东农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失为主。2023 年，随着业务规模的增长，颍东农商银行业务及管理费支出随之增加，成本收入比有所上升，成本管控能力仍有待进一步加强。考虑到信贷资产质量存在下行压力，颍东农商银行保持较大的贷款减值准计提力度对利润实现形成一定负面影响。2023 年，颍东农商银行信用减值损失 5.24 亿元，其中贷款减值损失 4.25 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，颍东农商银行净息差有所收窄，较大规模的信用减值损失对利润实现形成一定负面影响，相关收益率指标有所弱化，盈利能力有待提升。

4 资本充足性

颍东农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2023 年资本充足率指标有所下降，目前资本保持充足水平，需关注其业务持续发展对资本产生的消耗。

颍东农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2023 年，颍东农商银行按照每 10 股转增 0.45 股的比例转增资本 0.69 亿元，注册资本由 15.36 亿元上升至 16.05 亿元；现金分红 0.53 亿元，对其资本内生增长产生一定影响。截至 2023 年末，颍东农商银行所有者权益合计 32.86 亿元，其中股本 16.05 亿元、资本公积 4.34 亿元、盈余公积 2.52 亿元，未分配利润 4.04 亿元，一般风险准备 5.90 亿元。

2023 年，随着信贷业务的较快发展，颍东农商银行风险加权资产余额亦有所增长，颍东农商银行主动压降非标投资资产规模，加大对标准化债券的配置力度，风险资产系数有所下降。截至 2023 年末，颍东农商银行风险加权资产余额 307.92 亿元，风险资产系数 74.41%；资本充足性方面，颍东农商银行资本充足率指标有所下降，目前资本尚保持充足水平，需关注其业务持续发展对资本产生的消耗。

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）	32.15	33.45	32.86
一级资本净额（亿元）	32.15	33.45	32.86
资本净额（亿元）	36.26	37.41	37.40

风险加权资产余额（亿元）	273.37	277.69	307.92
风险资产系数（%）	76.09	75.39	74.41
股东权益/资产总额（%）	8.95	9.08	7.94
资本充足率（%）	13.26	13.47	12.15
一级资本充足率（%）	11.76	12.04	10.68
核心一级资本充足率（%）	11.76	12.04	10.68

资料来源：联合资信根据颍东农商银行监管报表整理

七、外部支持

阜阳市地处长江三角洲，安徽省西北部，是长三角一体化和中部地区高质量发展区域重点城市、淮河生态经济带中西部区域中心城市、中原城市群皖豫省际区域性中心城市，产业集群优势明显。2023 年，阜阳市实现地区生产总值 3323.7 亿元，同比增长 5.8%，完成一般公共预算收入 194.7 亿元，同比增长 5.4%，具备一定政府支持能力。

颍东农商银行存贷款市场份额在阜阳市颍东区具有一定市场竞争力，作为区域性商业银行，颍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，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较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，颍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，颍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 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）	53.45
股东权益/存续债券本金（倍）	32.86
净利润/存续债券本金（倍）	1.91

资料来源：联合资信根据颍东农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，颍东农商银行不良贷款率有所下降，但关注类贷款及逾期贷款规模有所上升，目前拨备充足，资产出现大幅减值的可能性不大，但仍需关注未来资产质量下迁对拨备计提带来的压力，标准化投资资产比重较高，流动性风险可控。从负债端来看，颍东农商银行负债结构以存款为主，负债稳定性较好。整体看，颍东农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为颍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，其能够为存续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

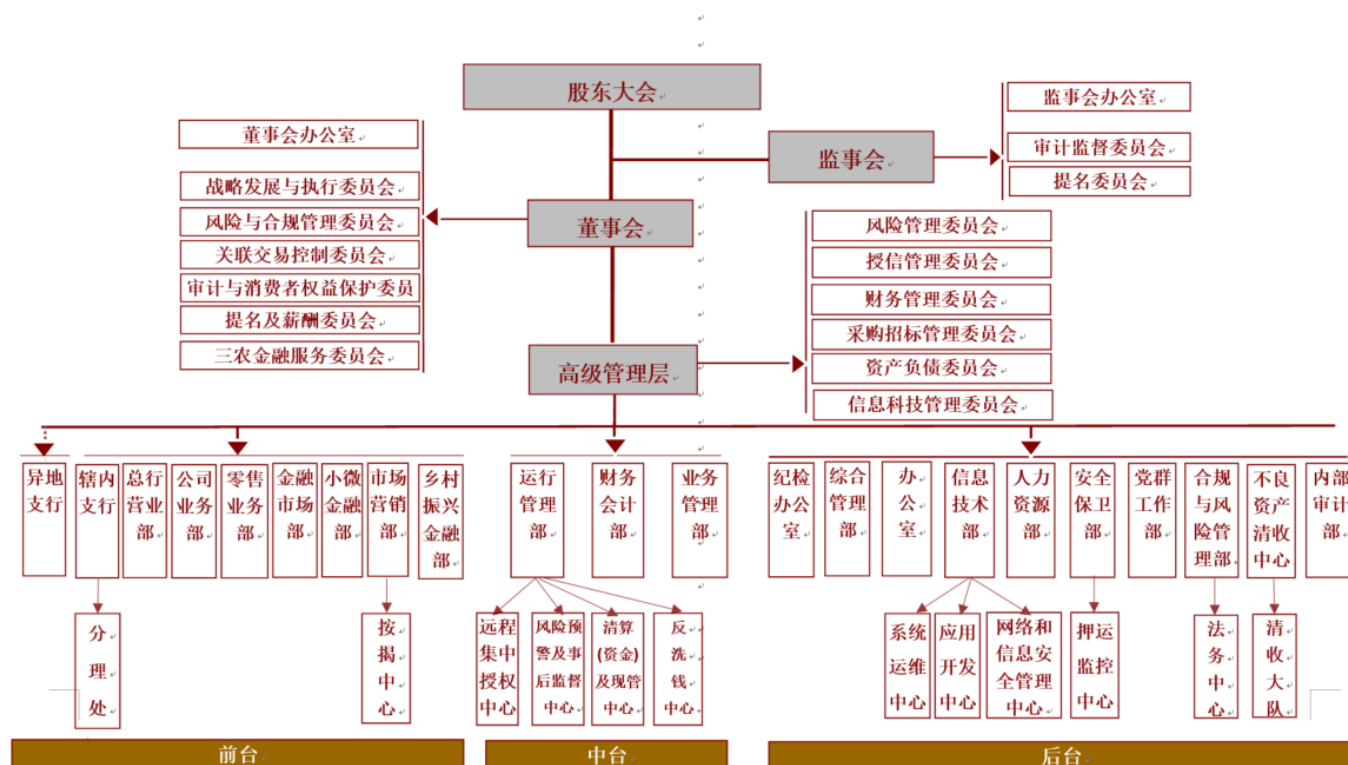
基于对颍东农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持颍东农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“17 颍东农商二级 01”的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 颍东农商银行股权结构表（截至 2023 年末）

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
阜阳兴达盛发展有限公司	15351.94	9.56%
阜阳市颍东区住房发展中心有限公司	15262.69	9.51%
太和县交通建设投资有限公司	10450.00	6.51%
安徽华诚医药有限公司	9043.40	5.63%
阜阳华联集团股份有限公司	8428.69	5.25%
阜阳兴泉发展有限公司	7942.00	4.95%
安徽省丽丰集团有限公司	7800.27	4.86%
界首市恒新园林绿化有限公司	6550.00	4.08%
阜安东盛建设投资有限公司	5562.64	3.47%
浙江万丰企业集团公司	4357.74	2.71%

资料来源：联合资信根据颍东农商银行年度报告整理

附件 2 颍东农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据颍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