

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《阜阳颍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。



联合资信评估有限公司

二〇一九年七月二十三日

信用等级公告

联合〔2019〕2334号

联合资信评估有限公司通过对阜阳颍东农村商业银行股份有限公司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⁻，阜阳颍东农村商业银行股份有限公司2017年第一期二级资本债券（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

二〇一九年七月二十三日



阜阳颍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：AA⁻
 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：AA⁻
 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23日

主要数据

项目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	272.29	240.02	177.83
股东权益(亿元)	27.69	25.10	15.19
不良贷款率(%)	1.45	1.46	1.30
拨备覆盖率(%)	225.47	219.16	210.86
贷款拨备率(%)	3.27	3.19	2.74
流动性比例(%)	48.51	57.77	62.61
存贷比(%)	64.34	60.45	68.26
股东权益/资产总额(%)	10.17	10.46	8.54
资本充足率(%)	14.85	17.64	12.66
一级资本充足率(%)	13.23	15.86	11.67
核心一级资本充足率(%)	13.23	15.86	11.67
项目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	9.96	8.08	6.19
拨备前利润总额(亿元)	7.16	5.67	4.10
净利润(亿元)	3.42	3.02	2.37
成本收入比(%)	26.70	28.94	31.83
拨备前资产收益率(%)	2.80	2.71	2.76
平均资产收益率(%)	1.33	1.44	1.59
平均净资产收益率(%)	12.95	14.98	16.54

数据来源：颍东农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

丁倩岩 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年以来，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”）不断完善公司治理架构和内部管理制度，内控体系较为有效；凭借在当地经营历史时间长、客户基础好的优势，颍东农商银行有效把握区域存款增长机会，对公和零售业务均保持平稳增长态势，定期存款和储蓄存款占比高，存款稳定性较好；核心负债规模快速增长对资产端业务形成较好支撑，带动信贷业务稳步增长；目前信贷资产质量较为平稳，拨备保持充足水平；金融市场业务稳健发展，颍东农商银行逐步调整投资业务结构，在增加理财产品配置的同时压降以信托和资产管理计划为代表的非标资产投资；成本控制水平较好，整体盈利水平较强；资本保持充足水平。另一方面，作为区域性农商行，信贷业务存在一定行业集中风险；信贷业务以公司贷款为主，零售与个人贷款业务有待提升；考虑颍东农商银行持有有一定规模的非标资产，关注此类资产的回收情况对其盈利水平和资产质量的影响。

联合资信评估有限公司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⁻，2017年第一期二级资本债券（1亿元）信用等级为A⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了颍东农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 颍东农商银行在当地经营历史长，客户基础好，定期存款及储蓄存款占客户存款比重较高，存款稳定性较好。
2. 颍东农商银行信贷资产质量处在同业较好水平，拨备充足。
3. 颍东农商银行成本控制水平较好，整体盈利能力较强。
4. 颍东农商银行资本保持充足水平。

关注

1. 作为地区性金融机构，受当地经济结构影响，颍东农商银行贷款行业集中度高。
2. 颍东农商银行信贷业务以公司贷款为主，零售与个人贷款业务有待提升。
3. 考虑颍东农商银行持有一定规模的非标资产，关注此类资产的回收情况对其盈利水平和资产质量的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由阜阳颍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、本次跟踪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。

阜阳颍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

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”）成立于2011年10月，是在原阜阳市颍东区农村信用合作联社整体改制的基础上，由自然人、境内非金融机构共同发起设立的地方股份制商业银行。近年来，颍东农商银行不断通过增资扩股和利润转增股本等方式增加股本。截至2018年末，颍东农商银行注册资本13.26亿元，前五大股东及持股比例如表1所示。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

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	安徽省丽丰集团有限公司	7.17
4	安徽省翁格玛利资产管理有限公司	6.56
5	安徽华诚医药有限公司	5.63
合计		38.43

数据来源：颍东农商银行审计报告，联合资信整理

截至目前，颍东农商银行下辖营业网点42家，包括1家营业部、28家支行（含6家异地支行）、13家分理处，营业网点及自助银行服务覆盖阜阳市颍东区全区；在职员工579人。

截至2018年末，颍东农商银行资产总额272.29亿元，其中贷款和垫款净额130.30亿元；负债总额244.60亿元，其中存款余额205.44亿元；股东权益27.69亿元；不良贷款率1.45%，拨备覆盖率225.47%；资本充足率为14.85%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为13.23%。2018年，颍东农商银行实现营业收入9.96亿元，净利润3.42亿元。

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：汪侠

二、已发行债券概况

颍东农商银行于2017年6月在银行间债券市场公开发行1亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2018年以来，颍东农商银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

名称	17颍东农商二级01
发行日期	2017年6月27日
规模	人民币1亿元
期限	10年，在第5年末附有条件的发行人赎回权
付息频率	固定利率5.5%，年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

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%（见表3），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，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	6.5	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

颍东农商银行总部设在安徽省阜阳市颍东区，分支机构集中在阜阳市颍东区。阜阳市位居豫皖城市群、华东经济圈、大京九经济带的结合部，长三角经济圈的直接辐射区，中原经济区门户城市，是东部发达地区产业转移过渡带，具有承东接西、呼南应北的独特区位优势，是安徽三大枢纽之一。阜阳市前三大支柱产业为煤电工业，农副产品加工业以及化学工业。

2018 年，阜阳市全年地区生产总值（GDP）1759.5 亿元，按可比价格计算，比上年增长 9.5%。其中，第一产业增加值 310.7 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 737.2 亿元，增长 10.3%；第三产业增加值 711.6 亿元，增长 11.8%。三次产业结构由上年的 19.8:41.0:39.2 调整为 17.7:41.9:40.4；全市人均生产总值 21589 元，比上年增加 2053 元；近年来阜阳市财政收入增长较快，2018 年全年财政收 324.8 亿元，比上年增长 17.2%；全年全市城镇常住居民人均可支配收入 30113 元，增长 8.7%，扣除价格因素，实际增长 6.7%。

近年来，多家域外金融机构进驻阜阳，阜阳市金融业实现较快发展。截至 2018 年末，阜阳市金融机构人民币各项存款余额 4053.63 亿元，比年初增加 552.3 亿元，增长 15.8%。其中，住户存款余额 2383.5 亿元，比上年末增长 11.6%；年末金融机构人民币各项贷款余额 2643.1 亿元，较年初增加 587.7 亿元，增长 28.6%。其中，非金融企业及机关团体贷款余额 1278.3 亿元，增长 28.5%。

总体看，2018 年，阜阳市经济增长势头良好，域内存贷款增速高，金融业呈现快速发展态势，为区域内金融机构的快速发展提供良好基础；但同时阜阳市金融机构分布广泛，金融机构竞争日趋激烈，利率市场化提速对于金融机构的发展产生一定压力。

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。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。

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）行业概况

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，商业银行外部经营环境面临较大压力。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

颍东农商银行根据《公司法》《商业银行

法》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现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

股东大会是颍东农商银行的最高权力机构。股东大会按照《公司章程》及相关议事规则召集和召开，以保证全体股东的知情权、参与权和表决。颍东农商银行董事会成员由13名董事组成，其中内部职工董事3名，独立董事1名。颍东农商银行董事会下设提名及薪酬管理委员会、风险与合规管理委员会、关联交易控制委员会、审计与消费者权益保护委员会、战略发展与执行委员会、三农金融服务委员会6个专门委员会。颍东农商银行监事会由7名监事组成，其中内部职工监事3名，外部监事4名（含股东监事2人）。监事会下设审计监督委员会、提名委员会2个委员会。颍东农商银行高级管理层由1名行长和3名副行长组成。高级管理层下设资产负债管理委员会、财务管理委员会、风险管理委员会、授信管理委员会、采购招标管理委员会和信息科技管理委员会6个专门委员会。

2018年，颍东农商银行修订完善了《股权管理办法》《信息披露管理办法》等一系列公司治理制度，将股东穿透、关联交易管理等作为股东股权管理的重点领域，同时深入开展股东股权自查、公司治理自查工作和接受监管机构检查。稽核审计方面，颍东农商银行发挥科技力量，积极推进审计监督转型创新：一方面开发关联交易软件，实现关联交易信息采集、分类汇总、预警管理、统计查询的管理和监督信息化，有效弥补在关联交易管理与监控上存在的短板；另一方面注重审计管理信息化，建立计算机辅助审计查询和分析模型，持续实施主要风险业务和员工道德风险计算机辅助审计，方便监事会在监督检查中及时发现疑点和重点，提高审计检查效率。

总体看，2018年，颍东农商银行内部控制制度逐步完善，各治理主体能够履行各自职责，内控机制运转较为有效，能够满足当前业务发展

展要求。

五、主要业务经营分析

颍东农商银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。颍东农商银行在当地经营历史长，客户基础好，在当地金融同业中具有较强竞争优势。

1. 公司银行业务

颍东农商银行公司银行业务主要由公司业务部负责。近年来，由于股份制商业银行逐步进驻阜阳市以及部分银行网点下沉等因素导致市场竞争压力加大。2018年，颍东农商银行定期组织活动增加企业走访频次，积极对接财政、医院等单位，加大对公存款营销力度；加大存款考核力度，完善客户经理的存款绩效考核指标，不断巩固存款份额增长并增强存款稳定性；产品方面不断创新抵押担保方式，发放林权质押、商标权抵押、应收账款质押、收费权质押、存货质押、保单质押贷款等，以扩展潜在客户群；坚守支农支小市场定位，制定“两增两控”的工作目标和普惠贷款户数考核指标，引导支行加大普惠型小微企业贷款投放，持续加大涉农和小微企业信贷资金供给。截至2018年末，颍东农商银行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额104.76亿元，较上年末增长28.91%，占存款总额的51.00%，公司存款占存款总额的比重继续上升；公司贷款（含贴现）余额120.60亿元，较上年末增长28.82%，占贷款总额的89.53%；小微企业贷款（含个人经营性贷款，下同）余额104.56亿元，占贷款总额的77.62%；涉农贷款123.05亿元，占贷款总额的91.35%。颍东农商银行贷款增速较高，贷款以小微企业和个体经营性贷款为主。

总体看，2018年以来，虽然当地同业竞争日趋激烈，但颍东农商银行公司银行业务定位清晰，有效把握当地对公存款增长机会，业务开展措施较为有效，存款和贷款业务保持较快

增长；小微和涉农贷款占比高。

2. 零售银行业务

颍东农商银行零售业务主要由个人业务部负责。2018年，颍东农商银行加大零售业务推广力度，在五一、端午、中秋等重要节日适时开展营销活动，范围涵盖存款、贷款、电子银行等业务；持续丰富“拎包银行”服务场景，通过上门服务、现场签约，让客户足不出户即可完成办理转账、发卡、余额查询、密码修改、存折补登、手机银行、小额现金存取等业务，实现金融服务“户户通”；优化贷款办理模式与流程，推进零售贷款发放，根据业务规模、风控水平、客户群体等因素，授予支行贷款审查、审批权限，缩短办贷时间。截至2018年末，颍东农商银行储蓄存款余额为100.67亿元，较上年末增长13.20%，占存款总额的49.00%。颍东农商银行储蓄存款以定期存款为主，定期储蓄存款占储蓄存款的比重为74.84%，储蓄存款稳定性较好。截至2018年末，颍东农商银行个人贷款余额为14.10亿元，较上年末增长18.78%，占贷款总额的10.47%。

2018年，颍东农商银行加大移动支付便民示范工程建设力度，增加布放智能POS机，并对存量POS机具进行改造，全面支持手机PAY或银联二维码；同时，对合作医院自助设备进行升级，改造缴费窗口，全面提升移动支付的便民服务水平；增加“金农信e家”建设力度，构建“金融服务、电子商务、电子政务、便民服务”四位一体综合服务体系。2018年，颍东农商银行电子银行渠道交易笔数2197.95万笔，较上年增长181.02%；发行各类银行卡114.71万张，签约手机银行24.01万户，发展金农信e付商户3.28万户，签约互联网支付客户27.82万户，电子银行交易替代率92.7%。

总体看，受益于有效的存款营销策略，颍东农商银行储蓄存款规模增长较快，储蓄存款中定期存款占比较高，存款稳定性较好；贷款业务向小微和零售贷款转型，零售类贷款增速

快，但目前零售类贷款占比低。

3. 金融市场业务

颍东农商银行在满足信贷业务资金需求和保证流动性安全的基础上开展金融市场业务，以提升资金整体收益水平。金融市场业务的开展由金融市场部负责。

2018年，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通过市场融入资金，融入资金力度较上年略有上升；同时，在平衡流动性和收益的基础上，颍东农商银行将部分富余资金配置同业资产，日均同业资产配置规模大幅增长，年末受资金调配影响时点数相对较低。截至2018年末，颍东农商银行市场融入资金余额30.63亿元，较上年末下降17.46%，占负债总额的12.52%。其中，同业存放15.99亿元，卖出回购金融资产款8.24亿元，拆入资金5.40亿元；同业资产余额15.47亿元，较上年末减少62.57%，占资产总额的5.68%。其中，买入返售金融资产余额5.91亿元，存放同业款项余额8.41亿元，拆出资金1.00亿元。2018年，颍东农商银行同业资产实现利息收入2.08亿元，市场融入资金利息支出0.97亿元；金融机构间往来利息净收入1.11亿元，较上年增长446.98%。

在满足贷款业务和流动性管理的基础上，颍东农商银行将富余资金开展投资业务。2018年，颍东农商银行投资资产主要由债券、理财产品、资管和信托计划以及少量股权投资组成。2018年，颍东农商银行继续加大资金业务开展力度，在监管趋严的背景下在保持一定债券配置比例的基础上，加大了银行理财产品的投资，同时压缩了资管、信托计划投资规模。截至2018年末，颍东农商银行投资资产总额83.80亿元，较上年末增长22.58%。其中，债券投资余额30.69亿元，占投资资产总额的36.63%。债券投资中以同业存单为主，同业存单外部评级在AA+级别及以上，另外包含少量地方政府债和阜阳地区城投债；理财产品投资余额32.78亿

元，占投资资产总额的39.12%，主要为国有商业银行和股份制商业银行发行的非保本浮动理财产品；信托、资管计划和团体年金投资余额18.10亿元，占投资资产总额的21.60%，其中信托和资管计划投资余额14.10亿元，期限以3年期为主，涉及基础设施建设等行业；股权投资为省联社及系统内农商银行股权1.48亿元；此外，其他类投资中包含收购系统内农商银行不良资产0.66亿元和部分科目利息调整项。由于投资规模的逐步扩大，颍东农商银行投资资产的减值准备计提力度有所加大，2018年末投资资产减值准备余额为0.90亿元。2018年，受加大低风险业务配置力度的影响，颍东农商银行实现投资收益2.28亿元，较上年略有下降。

总体看，2018年以来，受益于存款的良好增长，颍东农商银行资金运用更趋灵活，同业业务和投资业务规模继续稳步增长；投资资产结构中理财产品的配置力度较大，同时考虑到仍持有有一定规模信托和资管计划，需关注相关资产的回收情况。

六、财务分析

颍东农商银行提供了2018年财务报表，安徽阜信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的审计意见。

1. 资产质量

2018年以来，受益于存款增长的拉动，颍东农商银行资产规模保持快速增长。截至2018年末，颍东农商银行资产规模272.29亿元，较上年末增长13.44%。其中，同业资产规模和占比均有所下降，投资资产和贷款净额规模和占比有所上升（见附录2：表1）。

(1) 贷款

2018年以来，颍东农商银行贷款和垫款净额保持快速增长，年末贷款和垫款净额为130.30亿元，较上年末增长27.60%，占资产总额的47.85%。从贷款行业分布来看，受当地经济结构的影响，颍东农商银行信贷投放主要集

中在农林牧渔业、批发和零售业和制造业等行业,建筑业贷款处于逐年压降的态势。截至2018年末, 颍东农商银行第一大贷款行业农、林、牧、渔业贷款余额占贷款总额的28.42%, 前五大行业贷款合计占贷款总额的83.55%, 贷款行业集中度高(见附录2: 表2)。

2018年以来, 颍东农商银行对不良贷款清收化解保持较高力度, 借助“江淮风暴”、打击逃废债及省政府协调防范化解农商行风险有利时机, 加快不良贷款清收压降进度, 通过诉讼、处置抵押物、代偿等措施加快不良贷款清收进度。2018年, 颍东农商银行共收回1000万元以上大额贷款22户, 涉及金额7.31亿元, 核销不良贷款0.46亿元。受益于各项不良贷款管控措施的推进, 颍东农商银行信贷资产质量保持稳定。截至2018年末, 颍东农商银行不良贷款余额1.95亿元, 不良贷款率1.45%, 不良贷款主要分布在农、林、牧、渔业; 逾期贷款余额3.78亿元, 占贷款总额的2.80%, 其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为80.45%。近年来, 随着贷款业务的开展, 颍东农商银行不断加大贷款减值准备计提力度, 贷款减值准备余额逐年上升。截至2018年末, 颍东农商银行贷款损失准备余额4.41亿元, 拨备覆盖率和贷款拨备率分别为225.47%和3.27%, 贷款拨备充足(见附录2: 表3)。

(2) 同业及投资资产

2018年, 颍东农商银行调整资产结构, 扩大投资资产规模以提高投资收益, 同时将富余资金用于配置同业资产。截至2018年末, 颍东农商银行同业资产余额15.47亿元, 占资产总额的5.68%; 其中, 买入返售金融资产余额5.91亿元, 存放同业款项余额8.41亿元, 拆出资金1.00亿元。

2018年以来, 颍东农商银行保持投资资产规模和占比稳步上升的同时, 对投资资产结构进行调整, 加大低风险资产的配置, 收缩信托和资管计划的投资规模。截至2018年末, 颍东农商银行投资资产净额82.90亿元, 较上年末

增长21.93%, 占资产总额的30.44%。投资资产主要由债券、理财产品、信托和资管计划以及少量股权投资组成。截至2018年末, 颍东农商银行投资资产总额83.80亿元。其中, 债券投资余额30.69亿元, 划入交易性金融资产和持有至到期投资项目, 占投资资产总额的36.63%; 理财产品投资余额32.78亿元, 占投资资产总额的39.12%, 全部划至应收款项类投资项目; 信托和资管计划投资及团体年金余额18.10亿元, 全部划至应收账款类投资项目, 交易对手主要为全国性股份制银行、证券公司以及信托公司等, 期限以3年期为主, 涉及基础设施建设等行业。截至2018年末, 颍东农商银行投资类资产共计提减值准备余额0.90亿元。

(3) 表外业务

颍东农商银行表外业务以开出承兑汇票为主。截至2018年末, 颍东农商银行银行承兑汇票余额7.83亿元, 整体保证金比例在50%左右, 银承业务整体规模仍较小。整体看, 颍东农商银行表外业务规模不大, 整体风险可控。

总体看, 2018年以来, 颍东农商银行资产规模快速增长, 不良贷款控制较有成效, 信贷资产质量保持稳定, 贷款拨备充足; 投资资产规模继续上升, 理财产品投资规模增长明显, 信托和资管计划有所压缩, 投资结构有所优化。

2. 经营效率与盈利水平

2018年, 颍东农商银行实现营业收入9.96亿元, 较上年增长23.26%, 其中利息净收入占比上升, 投资收益占比有所下降(见附录2: 表5)。

2018年, 受益于贷款规模和同业存放等生息资产的快速扩张, 颍东农商银行利息净收入实现较快增长, 占营业收入的比例明显上升。2018年, 颍东农商银行实现利息净收入7.47亿元, 较上年增长41.50%, 占营业收入的74.93%。2018年, 由于高收益的信托和资管计划持有规模有所下降, 颍东农商银行虽然投资资产规模增长, 但投资收益有所下降。2018年, 颍东农

商银行实现投资收益 2.28 亿元，较上年下降 3.45%，占营业收入的 22.86%。颍东农商银行手续费及佣金净收入规模大幅下降，2018 年实现手续费及佣金净收入 0.22 亿元，占营业收入的比重较低。

颍东农商银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2018 年，随着业务的推进，颍东农商银行业务及管理费持续增长，同时由于营业收入增幅相对较大，成本收入比继续下降。2018 年，颍东农商银行成本收入比为 26.70%，成本控制水平继续提升。2018 年，由于贷款业务和投资业务的快速发展，颍东农商银行加大了拨备计提力度，全年计提资产减值准备 2.02 亿元，较上年增长 57.30%。其中，贷款减值准备 1.49 亿元，持有至到期投资减值 0.27 亿元，应收款项类投资减值 0.26 亿元。

2018 年，颍东农商银行实现拨备前利润总额 7.16 亿元，净利润 3.42 亿元，拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 2.80%、1.33%和 12.95%，考虑到 2018 年拨备计提力度加大，颍东农商银行整体盈利水平较好。

整体看，2018 年，颍东农商银行营业收入增长较快，利息净收入快速增长且在营业收入中的占比稳步提升，投资收益有所下降；成本控制能力和盈利水平较好。

3. 流动性

2018 年以来，颍东农商银行客户存款的快速增长带动负债规模稳步上升。截至 2018 年末，负债总额 244.60 亿元，较上年末增长 13.80%。

2018 年，得益于各项存款营销措施的开展，颍东农商银行存款规模快速增长，年末客户存款余额 205.44 亿元，较上年末增长 20.70%，占负债总额的 83.99%。其中，储蓄存款占比为 49.00%，定期存款占比为 47.77%，存款稳定性较好。颍东农商银行市场融入资金主要由同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款构成。截至 2018 年末，颍东农商

商银行市场融入资金余额 30.63 亿元，较上年末减少 17.46%，占负债总额的 12.52%，市场融入资金规模下降主要由于年末时点影响。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 15.99 亿元，卖出回购金融资产款 8.24 亿元，拆入资金 5.40 亿元。

2018 年，一方面客户存款和同业存放款项净增加额稳步增长，另一方面客户贷款及垫款净增加额随业务发展稳步增加，颍东农商银行整体经营性现金流呈现净流入，净流入与上年基本持平；2018 年颍东农商银行继续保持较大的投资力度，投资性现金流表现为净流出；筹资性现金流净流出状态主要为股利分配所致。截至 2018 年末，颍东农商银行现金及现金等价物余额 23.77 亿元，较上年末略有减少（见附录 2：表 6）。2018 年，颍东农商银行回归信贷业务主业，贷款规模增速较高，存贷比上升，流动性比例略有下降。截至 2018 年末，颍东农商银行流动性比例为 48.51%，存贷比为 64.34%（见附录 2：表 7）。

整体看，颍东农商银行客户存款快速增长，主动负债能力稳步发展，负债端的稳定对于业务开展提供较好支撑；账面现金充裕，整体流动性较好。

4. 资本充足性

2018 年，颍东农商银行将未分配利润转增股本 0.34 亿元，转增完成后注册资本变更为 13.26 亿元。2018 年，颍东农商银行现金分红 0.17 亿元，占上年净利润的 5.47%，利润留存对于资本形成一定补充。截至 2018 年末，颍东农商银行所有者权益合计 27.69 亿元。其中，股本 13.26 亿元，资本公积 5.00 亿元，盈余公积 1.41 亿元，一般风险准备 4.70 亿元，未分配利润 3.34 亿元。

2018 年，随着业务规模的不断扩大，颍东农商银行风险加权资产规模持续增长，由于发放贷款和投资类资产配置规模上升，风险资产系数有所上升。截至 2018 年末，颍东农商银行

风险加权资产余额 209.36 亿元，风险资产系数 76.89%。由于业务的快速发展，对于资本的消耗加大，但同时利润留存对于资本形成一定补充，整体杠杆水平保持稳定，资本充足水平保持较高水平。截至 2018 年末，颍东农商银行股东权益/资产总额为 10.17%，杠杆率为 9.84%；资本充足率为 14.85%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 13.23%（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，颍东农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 1.00 亿元，以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，颍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的保障倍数见表 5。总体看，颍东农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表 5 债券保障情况 单位：亿元、倍

项目	2018 年末
二级资本债券本金	1.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	62.29
净利润/二级资本债券本金	3.42
股东权益/二级资本债券本金	27.69

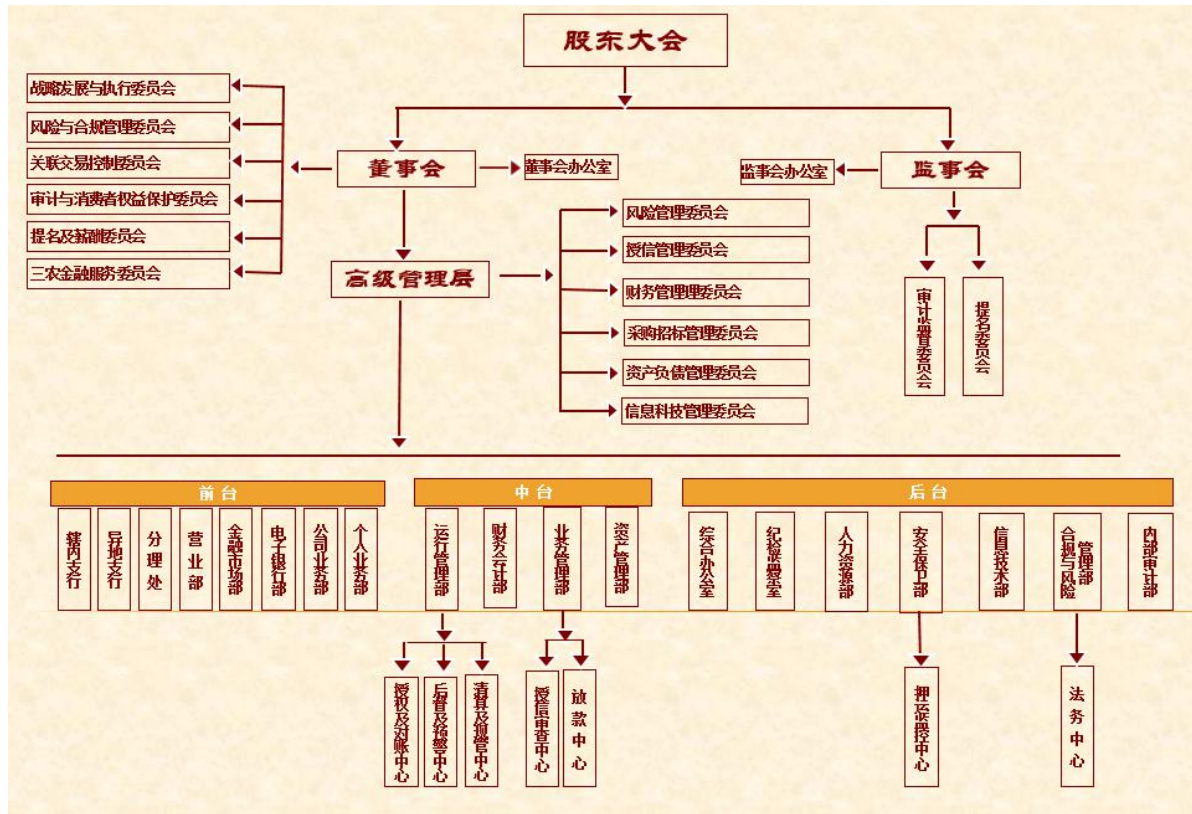
数据来源：颍东农商银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年以来，颍东农商银行不断完善公司治理架构和内部管理制度，内控体系较为有效；凭借在当地经营历史时间长、客户基础好的优势，颍东农商银行有效把握区域存款增长机会，对公和零售业务均保持平稳增长态势，定期存款和储蓄存款占比高，存款稳定性较好；核心负债规模快速增长对资产端业务形成较好支撑，带动信贷业务稳步增长；目前信贷资产质量较为平稳，拨备保持充足水平；金融市场业务稳健发展，颍东农商银行逐步调整投资业务结构，在增加理财产品配置的同时压降以信托和资产管理计划为代表的非标资产投资；成本控制水

平较好，整体盈利水平较强；资本保持充足水平。另一方面，作为区域性农商行，信贷业务存在一定行业集中风险；信贷业务以公司贷款为主，零售与个人贷款业务有待提升；考虑颍东农商银行持有一定规模的非标资产，关注此类资产的回收情况对其盈利水平和资产质量的影响。综上，联合资信认为，在未来一段时期内颍东农商银行的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	37.61	13.81	24.74	10.31	19.56	11.00
贷款和垫款	130.30	47.85	102.12	42.54	86.85	48.84
同业资产	15.47	5.68	41.34	17.22	19.38	10.90
投资资产	82.90	30.44	67.99	28.33	49.63	27.91
其他类资产	6.01	2.21	3.84	1.60	2.40	1.35
资产总额	272.29	100.00	240.02	100.00	177.83	100.00
市场融入资金	30.63	12.52	37.11	17.26	26.16	16.08
客户存款	205.44	83.99	170.21	79.19	130.83	80.44
其他类负债	8.53	3.49	7.61	3.54	5.65	3.47
负债合计	244.60	100.00	214.93	100.00	162.64	100.00

数据来源：颖东农商银行审计报告，联合资信整理

注：因四舍五入因素导致数据加总存在一定误差

表 2 前五大贷款行业占比

单位：%

行业	2018 年末	行业	2017 年末	行业	2016 年末
农、林、牧、渔业	28.42	农、林、牧、渔业	34.25	农、林、牧、渔业	34.38
批发和零售业	26.34	批发和零售业	23.54	批发和零售业	22.00
制造业	11.66	制造业	11.87	建筑业	13.89
住宿和餐饮业	9.71	建筑业	10.27	制造业	10.48
建筑业	7.42	住宿和餐饮业	5.78	水利、环境和公共设施管理业	5.48
合计	83.55	合计	85.71	合计	86.23

数据来源：颖东农商银行提供资料，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	131.99	97.98	103.42	98.04	87.73	98.24
关注	0.76	0.57	0.53	0.50	0.41	0.46
次级	1.53	1.13	0.90	0.85	0.47	0.53
可疑	0.37	0.27	0.64	0.61	0.69	0.77
损失	0.06	0.05	-	-	-	-
贷款合计	134.70	100.00	105.49	100.00	89.30	100.00
不良贷款	1.95	1.45	1.54	1.46	1.16	1.30
逾期贷款	3.78	2.80	2.56	2.42	2.10	2.36
拨备覆盖率		225.47		219.16		210.86
贷款拨备率		3.27		3.19		2.74

数据来源：颖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	30.69	36.63	36.93	54.02	7.30	14.68
理财产品	32.78	39.12	8.00	11.70	30.74	61.80
信托、资管计划及团体年金	18.10	21.60	22.58	33.03	10.85	21.81
商业银行资产置换	0.00	0.00	0.24	0.35	0.24	0.49
股权投资	1.48	1.76	0.61	0.89	0.61	1.22
其他	0.75	0.89	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	83.80	100.00	68.36	100.00	49.74	100.00
减：投资资产减值准备		0.90		0.37		0.10
投资资产净额		82.90		67.99		49.63

数据来源：颍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	9.96	8.08	6.19
利息净收入	7.47	5.28	4.30
手续费及佣金净收入	0.22	0.45	0.48
投资收益	2.28	2.36	1.41
营业支出	4.75	3.68	2.87
业务及管理费	2.66	2.34	1.97
资产减值损失	2.02	1.28	0.79
拨备前利润总额	7.16	5.67	4.10
净利润	3.42	3.02	2.37
成本收入比	26.70	28.94	31.83
拨备前资产收益率	2.80	2.71	2.76
平均资产收益率	1.33	1.44	1.59
平均净资产收益率	12.95	14.98	16.54

数据来源：颍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
经营性现金流净额	15.51	16.15	38.52
投资性现金流净额	-16.08	-24.78	-38.10
筹资性现金流净额	-0.77	7.35	-0.51
现金及现金等价物净增加额	-1.34	-1.27	-0.09
期末现金及现金等价物余额	23.77	25.11	26.38

数据来源：颍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
流动性比例	48.51	57.77	62.61
存贷比	64.34	60.45	68.26

数据来源：颍东农商银行审计报告，联合资信整理

表 8 资本充足性指标

单位：亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	31.09	27.91	16.48
一级资本净额	27.69	25.10	15.19
核心一级资本净额	27.69	25.10	15.19
风险加权资产余额	209.36	158.19	130.21
风险资产系数	76.89	65.91	73.22
股东权益/资产总额	10.17	10.46	8.54
杠杆率	9.84	9.98	8.38
资本充足率	14.85	17.64	12.66
一级资本充足率	13.23	15.86	11.67
核心一级资本充足率	13.23	15.86	11.67

数据来源：颍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%
超额备付金率	(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