

淮北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〕7185号

联合资信评估股份有限公司通过对淮北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，确定维持淮北农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 **A+**，维持“23 淮北农商行二级资本债 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

二〇二四年七月二十六日

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淮北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。

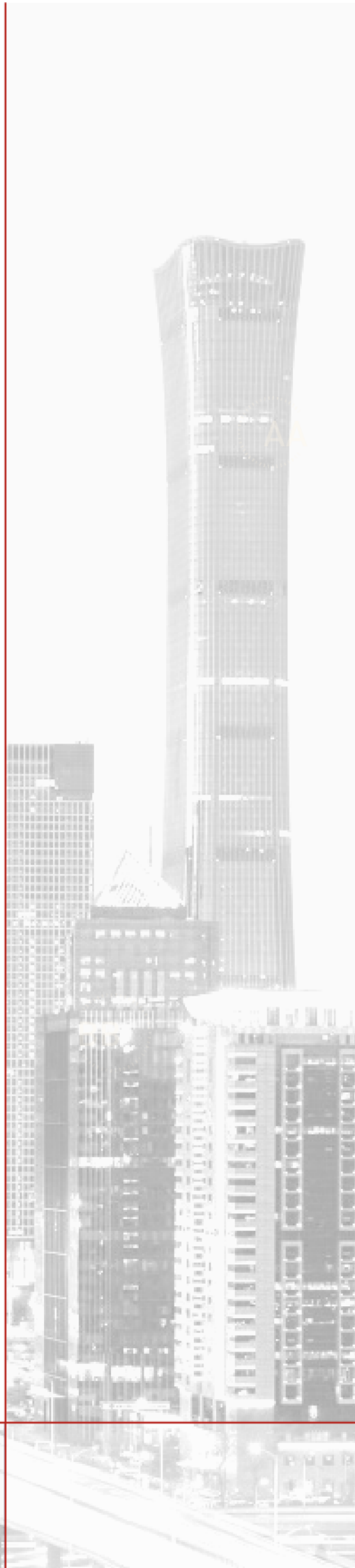
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



淮北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
淮北农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2024/07/26
23 淮北农商行二级资本债 01	A/稳定	A/稳定	

评级观点

淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“淮北农商银行”）成立时间较早，网点覆盖当地全部乡镇，客户基础较好；管理与发展方面，淮北农商银行建立了“三会一层”公司治理架构，公司治理水平逐步提升，但人员变动较大，需关注对治理稳定性的影响；经营方面，淮北农商银行坚持支农支小的市场定位，贷款业务稳步发展，存款稳定性较好，但公司存款面临一定增长压力；财务方面，2023 年淮北农商银行不良贷款率及关注类贷款占比有所上升，拨备覆盖率有待提升，净息差收窄但营业收入提升，拨备计提力度较大及所得税支出使得盈利承压，资本较为充足。淮北农商银行拟吸收合并安徽濉溪农村商业银行股份有限公司（以下简称“濉溪农商银行”），濉溪农商银行的资产总额、所有者权益规模均大于合并前淮北农商银行，本次吸收合并将大幅提升淮北农商银行的资产规模及资本实力，需关注吸收合并事宜的进展。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性商业银行，淮北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，在当地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，通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，淮北农商银行将依托支农支小的市场定位，持续深耕区域内存款业务营销、不断支持当地实体经济，严控新增业务风险，完善风险管理体系。另一方面，当地同业竞争较为激烈，对淮北农商银行未来业务发展及盈利能力带来一定压力；同时考虑到当地财政资金紧张，公司存款拓展压力较大；宏观经济下行背景下，主要信贷客户抗风险能力偏弱，相关政策到期等因素对淮北农商银行信贷资产质量带来一定压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域环境显著改善；市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域环境恶化；外部支持意愿下降；财务状况恶化，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

- **在当地客户基础较好。**淮北农商银行在当地经营时间长，营业网点辐射面广，客户认可度较高，管理决策灵活，具有良好的客户基础。
- **负债稳定性较好。**淮北农商银行客户存款稳步增长，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，淮北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，在当地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

- **公司存款增长存在一定压力。**淮北农商银行主要经营网点分布在城乡结合部及乡镇和矿区，在城区竞争力相对较弱；同时，受当地财政资金紧张等因素影响，淮北农商银行公司存款增长存在一定的压力。
- **信贷资产质量下行。**当地小微及个人客户抗风险能力偏弱影响，加之集团客户违约导致淮北农商银行不良贷款率有所上升；同时，个人易贷卡利息结算频次改变导致利息逾期情况较多，关注类贷款规模有所增长，需关注后续处置情况和资产质量变化情况。
- **风险抵补能力有待提升。**受不良贷款规模上升及拨备计提力度不足影响，淮北农商银行拨备覆盖率已下降至较低水平，拨备覆盖率有待提升。
- **盈利能力偏弱。**淮北农商银行所得税费用及资产减值损失的计提对净利润形成一定影响，盈利能力亟待提升。
- **关注吸收合并事宜进展情况。**淮北农商银行拟吸收合并濉溪农商银行，濉溪农商银行的资产总额、所有者权益规模及盈利能力均优于合并前淮北农商银行，本次吸收合并将大幅提升淮北农商银行的资产规模及资本实力，需要关注吸收合并事宜的进展。

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	D	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	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性	1	
指示评级				a
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				A+

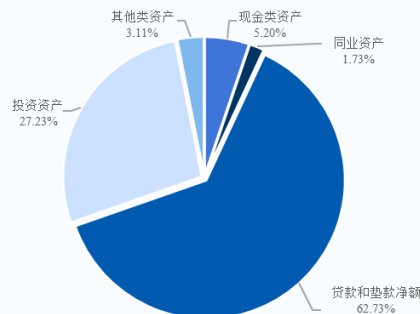
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

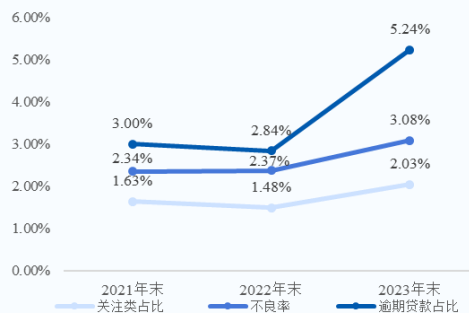
项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额(亿元)	162.03	176.59	196.38
股东权益(亿元)	12.40	13.13	13.13
不良贷款率(%)	2.34	2.37	3.08
拨备覆盖率(%)	161.77	160.30	143.03
贷款拨备率(%)	3.79	3.80	4.41
流动性比例(%)	78.24	94.33	72.88
储蓄存款/负债总额(%)	67.24	69.72	70.69
股东权益/资产总额(%)	7.65	7.44	6.69
资本充足率(%)	11.83	11.49	11.99
一级资本充足率(%)	10.67	10.32	9.71
核心一级资本充足率(%)	10.67	10.32	9.71
项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入(亿元)	3.59	3.91	4.36
拨备前利润总额(亿元)	2.14	2.15	2.66
净利润(亿元)	0.67	0.67	0.33
净息差(%)	2.51	2.27	2.25
成本收入比(%)	42.16	41.49	36.01
拨备前资产收益率(%)	1.41	1.27	1.43
平均资产收益率(%)	0.44	0.40	0.18
平均净资产收益率(%)	5.53	5.26	2.53

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告、财务报表及提供资料整理

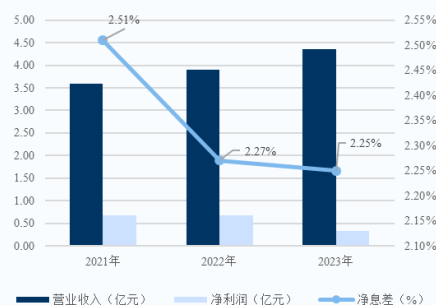
2023 年年末淮北农商资产构成



淮北农商银行资产质量情况



淮北农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	到期兑付日	特殊条款
23 淮北农商行二级资本债 01	1.50 亿元	5.60%	2033/11/27	在第 5 年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
23 淮北农商行二级资本债 01	A/稳定	A ⁺ 稳定	2023/11/14	许国号 张旭	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

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
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：张 旭 zhangxu@lhratings.com | 蔡彬棋 caibq@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”）关于淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“淮北农商行”）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

淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“淮北农商行”）前身为淮北市区农村信用合作联社，2011年10月改制为股份制商业银行。2013年，淮北农商行进行增资扩股，募集资金5.36亿元，其中2.68亿元计入股本。2021年，淮北农商行增发职工股135万股，并完成淮北盛鸿财务管理咨询有限公司2000万股的定向募股，同时利润分配转增股本0.18亿元。2022年，淮北农商行完成淮北市天汇农业发展有限公司2000万股的定向募股，同时利润分配转增股本0.19亿元。2023年，淮北农商行利润分配转增股本0.21亿元。截至2023年末，淮北农商行股本为6.27亿元，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	淮北盛鸿财务管理咨询有限公司	6.23%
2	淮北市天汇建设投资有限责任公司	4.60%
3	淮北市振鑫纺织有限责任公司	4.19%
4	淮北市君铂商贸有限责任公司	3.54%
5	淮北市振业商贸有限责任公司	3.54%
合计		22.10%

资料来源：联合资信根据淮北农商行监管报表整理

淮北农商行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事借记卡业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2023年末，淮北农商行在淮北市下辖的营业网点36个，在岗员工三百五十余人。此外，淮北农商行发起设立旌德民商村镇银行股份有限公司和饶阳民商村镇银行股份有限公司。

淮北农商行注册地址：安徽省淮北市相山中路60号；法定代表人：刘荣海。

三、债券概况

截至本报告出具日，淮北农商行由联合资信评级的存续债券见图表2；“23淮北农商行二级资本债01”尚未到首个债券付息日。

图表2 • 截至本报告出具日公司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
23淮北农商行二级资本债01	1.50	2023/11/27	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，淮北市经济增速有所回升；同时，淮北市第二产业占比较高，在国家对“两高一剩”行业进行调控及环保政策实施的影响下，当地银行业金融机构的发展会受到一定程度的限制。

淮北农商银行主营业务集中在安徽省淮北市。淮北市位于安徽省北部，地处苏鲁豫皖四省之交，全国重要的煤炭资源型城市，同时也是国家2009年公布的第二批资源枯竭型城市，为摆脱资源枯竭带来的困境，近年来，淮北市实施产业转型战略，大力发展非煤产业，非煤产业对工业增长支撑作用逐渐增强；2023年，淮北市推动“五群十链”产业集群建设，包含汽车制造上下游产业、食品深加工、集成电路加工、煤化工产业等行业，但存均属于污染较高行业，在国家对“两高一剩”行业进行调控及环保政策实施的影响下，可能将受到一定限制。2023年，淮北市实现地区生产总值1365.5亿元，比上年增长5.3%，经济增速较2022年提升5.1个百分点。2023年，淮北市第一产业增加值89.7亿元，增长3.6%；第二产业增加值584.9亿元，增长6.1%；第三产业增加值690.9亿元，增长5.0%，三次产业构由6.8:43.8:49.4变化为6.6:42.8:50.6。2023年，淮北市规模以上工业增加值比上年增长6.6%；固定资产投资（不含农户）比上年增长3.0%；分产业看，第一产业投资同比下降24.9%，第二产业投资同比增长14.1%，其中制造业投资增长25.0%；第三产业投资同比下降1.5%；社会消费品零售总额524.6亿元，比上年增长6.0%。2023年，淮北县完成一般公共预算收入104.8亿元，比上年增长8.0%；一般公共预算支出2.22亿元，比上年增长3.8%。

近年来，受宏观经济底部运行及产业转型等因素影响，当地银行业金融机构发展受到一定的限制。截至2023年末，淮北市金融机构本外币各项存款余额2287.2亿元，较上年末增长11.5%；金融机构本外币各项贷款余额1794.3亿元，较上年末增长12.5%。

六、跟踪期主要变化

（一）重要事项

淮北农商行拟吸收合并安徽濉溪农村商业银行股份有限公司，国家金融监管总局安徽局已批复同意吸收合并事项，若吸收合并完成将大幅提升淮北农商行的资产规模及资本实力。

2024年2月，淮北农商行及安徽濉溪农村商业银行股份有限公司（以下简称“濉溪农商行”）召开了董事会，并于2024年3月召开了临时股东大会，表决同意了淮北农商行吸收合并濉溪农商行；合并后濉溪农商行解散，改建为淮北农商行的分支机构，注销濉溪农商行的法人资格；原濉溪农商行的全部资产、负债、业务、资质、债权债务、劳动关系及其他一切权利义务由合并后存续的淮北农商行承继。淮北农商行将通过吸收合并濉溪农商行的方式深化淮北市农村中小银行机构改革，预计2024年9月底前初步完成合并工作。截至2023年9月末，合并口径下，濉溪农商行资产总额283.58亿元，所有者权益合计18.61亿元，核心一级资本充足率为10.74%；2023年前三季度实现净利润1.69亿元。

据国家金融监督管理总局披露信息，2024年7月24日，国家金融监督管理总局安徽监管局批复，同意淮北农商行吸收合并濉溪农商行的债权、债务。安徽省淮北市辖内仅淮北农商行及濉溪农商行两家农村商业银行，吸收合并完成后淮北农商行将成为淮北市辖内唯一农商行，将有效提升其市场地位及竞争力。同时，濉溪农商行的资产总额、所有者权益规模均大于合并前淮北农商行，盈利能力及资本充足性均优于合并前淮北农商行，本次吸收合并将大幅提升淮北农商行的资产规模及资本实力。合并过程中将处置部分不良资产并于吸收合并后进行定向募股增加注册资本，目前不良处置及增资计划均在发展过程中。联合资信将持续关注本次吸收合并事宜的进展状况。

（二）管理与发展

淮北农商行公司治理机制运行正常，内控体系逐步健全；股权结构分散，股权质押比例不高；关联授信额度均符合监管要求，无不良或逾期情况。

跟踪期内，淮北农商行公司治理机制运行正常，内控体系逐步健全，公司治理水平逐步提升。2023年3月，原董事长王海燕女士任淮北市地方金融监督管理局，淮北农商行党委书记暂代为履行董事长职责；2023年12月，淮北农商行董事会选举刘荣海先生为董事长；2023年7月，原行长姜品艳因工作调动辞去行长职务，由于淮北农商行处于合并改制的过程中人事冻结，因此暂未聘任新行长，由董事长暂时代为履行行长职责。现任董事长及代理行长刘荣海先生，曾任安徽凤台农村商业银行股份有限公司行长、安徽临泉农村商业银行股份有限公司董事长等职务，拥有较为丰富的农信机构从业及管理经验，有助于较好履行全行日常经营管理等职责。2023年，淮北农商行董事长及行长人员变动较为频繁，需关注其对整体公司治理水平带来的影响。从股权结构来看，截至2023年末，淮北农商行前十大股东持股数合计持股比例为36.19%，股权结构较为分散，无实际控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至2023年末，淮北农商行前十大股东中1户对外质押了其大部分股权，占股本总额的3.99%；全部股东中共3户对外质押了股权，对外质押股份合计占比为6.86%，质押比例不高。关联交易方面，截至2023年末，淮北农商行淮北农商行单一最大关联方授信余额、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3.70%、14.47%和40.22%，关联方授信余额占比有所增长，但仍符合监管要求，且无不良贷款或逾期贷款。

（三）经营方面

淮北农商行存贷款业务稳步发展，凭借较长的经营历史及广泛分布的营业网点在当地维持了一定的市场竞争力；但由于同业竞争较为激烈，市场占有率提升面临一定压力。淮北农商行同业业务规模不大，投资资产规模持续增长，投资结构相对稳定，保持了较为稳健的投资策略。

淮北农商行立足支农支小的市场定位，树立“以客户为中心、以市场为导向”的经营理念，凭借在当地经营历史较长，营业网点覆盖面广的优势在当地建立了较好的客户基础，存贷款业务稳步发展。但另一方面，淮北农商行经营区域内共有13家银行业金融机构，同业竞争较为激烈，且淮北农商行在城区业务竞争优势不明显，存贷款业务市场占有率保持在较低水平。2023年，淮北农商行存贷款业务市场份额均小幅上升，截至2023年末，淮北农商行存款市场份额为7.07%，贷款市场份额为7.17%，均在当地同业中排名第七。同

时，国有大型银行加大市场下沉力度，通过低利率政策加大对普惠小微贷款的营销，对淮北农商银行贷款业务形成一定冲击，淮北农商银行业务经营发展面临一定压力。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2021 年		2022 年		2023 年	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场份额	7.41%	7	7.15%	7	7.07%	7
贷款市场份额	6.91%	7	7.08%	7	7.17%	7

注：存贷款市场占有率为淮北农商银行业务在淮北市内同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据淮北农商银行提供资料整理

1 存款业务

2023 年以来，淮北农商银行持续加大储蓄存款营销力度，储蓄存款稳步增长带动整体存款保持增长，存款稳定性较好；但受城区竞争力较弱以及当地财政资金紧张等因素影响，公司存款持续下降，业务发展面临较大阻力。

淮北农商银行存款业务以储蓄存款为主，公司存款规模相对较小。储蓄存款方面，淮北农商银行在经营区域内营业网点数量多、分布广，拥有较好的渠道优势，个人客户基础良好。2023 年，淮北农商银行继续推动存款零售转型，采取“分片包干”的措施加大储蓄存款营销力度；加之居民储蓄意愿提升，淮北农商银行储蓄存款规模稳步增长。期限方面，淮北农商银行加大低成本存款考核权重以压降资金成本，但受当地储户习惯以及收益水平影响，淮北农商银行储蓄存款中定期存款占比很高。截至 2023 年末，淮北农商银行储蓄存款 129.54 亿元，其中定期存款的比重为 87.98%，储蓄存款稳定性较好。

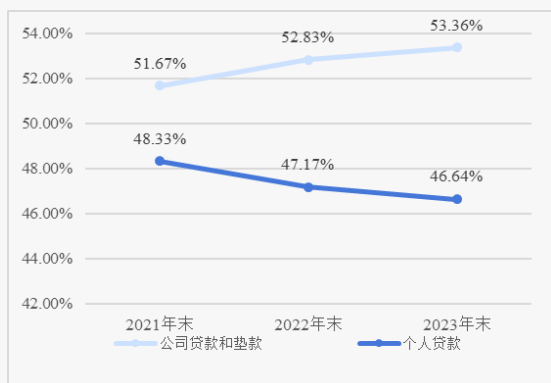
公司存款方面，2023 年来，淮北农商银行继续加强财政类和公司类存款营销力度，但由于淮北农商银行主要经营网点分布在城乡结合部及乡镇和矿区，在城区竞争力相对较弱，加之财政资金紧张及上市企业支取现金，导致公司存款规模较小且持续下降。为此，公司积极沟通市政府各机构并加大民营企业存款营销力度，但对公存款增长仍存在较大阻力。从公司存款结构来看，淮北农商银行财政类存款、社保基金、公积金和国企存款占比很高，此类存款易受财政大额支取影响，公司存款稳定性有待提升。

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	32.82	31.75	31.14	24.59	21.79	19.38	-3.24	-1.92
储蓄存款	100.61	113.96	129.54	75.41	78.21	80.62	13.27	13.67
小计	133.43	145.72	160.68	100.00	100.00	100.00	9.21	10.27
应计利息	4.47	4.93	5.61	/	/	/	10.42	13.78
合计	137.90	150.65	166.29	/	/	/	9.25	10.39
贷款及垫款								
公司贷款	50.34	59.38	68.54	51.67	52.83	53.36	17.97	15.41
其中：贴现	4.01	3.52	5.81	4.11	3.13	4.52	-12.16	65.08
个人贷款	47.08	53.02	59.91	48.33	47.17	46.64	12.63	13.00
合计	97.41	112.40	128.45	100.00	100.00	100.00	15.39	14.27

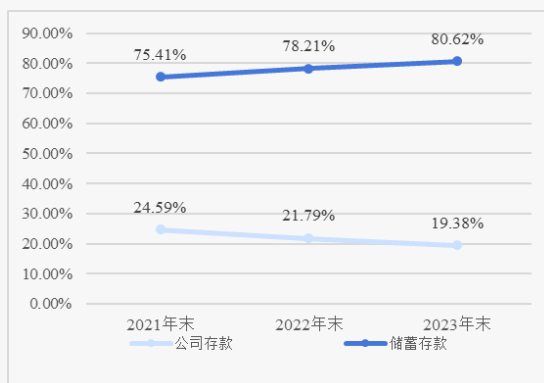
资料来源：存款业务由联合资信根据淮北农商银行审计报告整理，贷款业务由联合资信根据淮北农商银行监管报表整理。

图表 5·存款结构



资料来源：联合资信根据淮北农商行审计报告整理

图表 6·贷款结构



资料来源：联合资信根据淮北农商行监管报表整理

2 贷款业务

2023 年以来，淮北农商行继续加大对三农和中小微企业贷款投放力度，公司贷款规模持续增长；个人住房按揭贷款规模有所下降，个人经营性贷款规模保持增长带动个人贷款规模持续增长。

淮北农商行继续坚持服务三农和中小微企业的市场定位，围绕农村经营主体变化和产业结构转型，持续调整信贷结构，将信贷资源向小微、乡村振兴等领域倾斜，重点支持家庭农场、专业大户、农民合作社和农业产业化龙头企业等新型农业经营主体，加大对现代农业、改善民生、农村消费等领域的信贷支持，农户贷款和农村企业贷款规模及占比保持增长。行业投向方面，淮北农商行积极响应淮北市政府“五群十链”产业政策，加大对科技型企业和制造业企业贷款投放力度。2023 年以来，淮北农商行继续推动金农企业易贷、金农商业易贷等企业贷款营销活动，加之上述三农及普惠贷款投放力度增强，公司贷款规模持续增长。

个人贷款方面，淮北农商行继续推进全行零售转型，将零售业务发展作为战略转型和结构调整重点，加大个人经营性贷款投放力度。截至 2023 年末，淮北农商行个人经营性贷款余额 24.08 亿元，较上年末增长 30.64%。在房地产市场不景气和 LPR 下行的背景下，贷款置换导致的提前还款规模大于新增投放规模，因而个人住房按揭贷款余额有所下降，截至 2023 年末，淮北农商行监管报表口径下个人按揭贷款余额为 15.98 亿元。此外，淮北农商行不断加大电子银行营销力度，为全行转型零售提供了较好的科技支撑。

3 金融市场业务

淮北农商行 2023 年市场融入资金力度所有增加，同业资产规模处在较低水平；投资资产规模持续增长，标准化债权占比持续提升，保持了较为稳健的投资策略。

淮北农商行以低风险、稳回报、资本节约为同业及资金业务的总体发展方向。2023 年，淮北农商行与国开行转贷款结束后考量成本及限制因素暂停了资金拆入业务；但大幅增加了卖出回购金融资产规模，加之二级资本债券成功发行使得主动负债渠道有所拓展，市场融入资金规模及占比有所增长，同业业务杠杆率有所提升。另一方面，淮北农商行同业资产规模及占比处在较低水平且持续下降，主要为存放同业款项，交易对手以系统内农商行、国有及全国性股份制银行为主；在监管机构指导下拆出资金规模有所降低。

2023 年，淮北农商行加大投资资产配置力度以提升资金使用效率及资产收益水平，投资资产规模持续增长。淮北农商行投资资产配置不断向标准化债券投资倾斜，大幅加大国债配置力度，非标投资规模持续压降，整体投资策略较为谨慎。截至 2023 年末，淮北农商行所配置的地方政府债券主要为安徽、陕西、青海、江西等省份发行，以一般政府债券为主；同业存单及金融债发行人主要为国有银行、全国性股份制银行和省内农商行；企业债发行人以安徽省内区县级城投企业为主，主体评级以 AA 及 AA+ 为主，债项评级为 AAA 为主；资产管理计划投资底层资产全部为天津航空违约债券，并于 2023 年将其中 0.26 亿元转换为信托计划；长期股权投资为对省联社、安徽境内三家农商行以及对发起的旌德民商村镇银行股份有限公司和饶阳民商村镇银行股份有限公司的权益类投资；其他投资含配置的省内企业非公开发行的标准债券及 0.13 亿元省联社风险统筹金。淮北农商行将债券利息收入计入投资收益科目，投资收益随投资规模增长有所增长，2023 年实现投资收益 1.13 亿元。

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	31.49	42.79	48.53	77.21	89.67	91.71
国债	0.73	10.28	22.99	1.80	21.55	43.44
政策性金融债	8.83	5.93	3.81	21.66	12.44	7.21
金融债券	0.90	0.70	0.70	2.21	1.47	1.32
企业债券	3.30	3.30	2.55	8.09	6.92	4.82
地方政府债券	0.90	6.00	6.10	2.21	12.57	11.52
同业存单	16.82	16.57	12.38	41.25	34.74	23.40
基金	2.53	--	--	6.21	--	--
信托及资产管理计划	0.91	1.47	1.02	6.15	0.00	0.00
股权投资	1.46	1.46	1.46	2.20	3.05	1.91
其他	4.40	2.00	1.91	3.54	3.03	2.72
投资类资产总额	40.78	47.72	52.91	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.36	0.42	0.60	--	--	--
减：减值准备	--	0.46	0.02	--	--	--
投资类资产净额	41.13	47.67	53.48	--	--	--

资料来源：联合资信根据淮北农商银行年度报告及提供资料整理

(四) 财务分析

公司提供了 2023 年财务报告，安徽智联会计师事务所（普通合伙）对该财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计结论。2021 年财务数据采用 2022 年审计报告重述后年初数据；2022 年财务数据采用 2023 年审计报告重述后年初数据。

1 资产质量

2023 年，淮北农商银行资产规模稳步增长，以信贷及投资资产为主且其占比保持稳定，同业资产规模略有下降，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	9.78	9.15	10.20	6.03	5.18	5.20	-6.45	11.53
同业资产	8.61	4.04	3.40	5.31	2.29	1.73	-53.09	-15.78
贷款及垫款净额	94.49	108.73	123.19	58.31	61.57	62.73	15.07	13.30
投资资产	41.13	47.67	53.48	25.39	27.00	27.23	15.90	12.19
其他类资产	8.02	7.01	6.10	4.95	3.97	3.11	-12.65	-12.92
资产合计	162.03	176.59	196.38	100.00	100.00	100.00	8.99	11.21

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告整理

(1) 贷款

淮北农商银行贷款规模保持增长，但不良贷款率上升，关注类贷款有所增长，信贷资产质量有所下行；同时拨备计提有所承压，拨备覆盖水平有待提升。

2023年，淮北农商银行贷款规模持续增长，占资产总额比例呈上升态势，期末贷款及垫款净额123.19亿元，较上年末增长13.30%，占资产总额比例提升至62.73%。贷款行业分布方面，淮北农商银行坚持支农支小的市场定位，制造业和农、林、牧、渔业占比有所提升。截至2023年末，淮北农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业，制造业，建筑业，农、林、牧、渔业及住宿和餐饮业，相应行业贷款余额占比分别为33.15%、10.29%、7.51%、4.19%和2.58%，合计占比为57.73%；前五大贷款行业结构较保持稳定，贷款行业集中度与上年末处于相同水平，行业集中风险可控。房地产贷款方面，淮北农商银行实施差别化住房信贷政策，对于优质楼盘给予适当信贷支持，保持房地产融资平稳有序，稳定房地产企业开发贷款、建筑企业贷款投放，支持个人住房贷款合理需求。但受支农支小的市场定位以及房地产贷款投放限额限制，淮北农商银行房地产贷款投放规模不大，截至2023年末，房地产业贷款合计2.90亿元。截至2023年末，淮北农商银行建筑业及房地产业不良贷款率分别为5.85%和8.24%，不良贷款规模分别为0.56亿元和0.24亿元，均较上年末有所增长，需对相关贷款质量保持关注。

贷款客户集中度方面，淮北农商银行2023年末单一最大客户贷款集中度及最大十家客户贷款集中度分别为7.25%和51.45%，均较上年末有所下降，但仍面临一定贷款客户集中风险。大额风险暴露指标方面，截至2023年末，淮北农商银行大额风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，受当地小微企业抗风险能力较弱及某集团客户资金链断裂影响，淮北农商银行不良贷款率较上年末有所上升。针对上述情况，淮北农商银行积极协调淮北市相山区城投收购抵押资产，并要求担保公司承担续保及结息责任；同时，淮北农商银行积极推动在市级农商银行合并组建的过程中出售部分表内外不良贷款，但仍需关注不良资产处置的后续进度。从风险处置情况来看，2023年，淮北农商银行共计处置表内不良贷款1.19亿元，其中通过核销和现金清收分别为0.71亿元和0.49亿元，核销力度有所增加但处置力度有待提升。从五级分类划分标准来看，截至2023年末，淮北农商银行根据贷款担保及企业实际经营情况按照制度要求对贷款进行风险分类，将逾期30~60天贷款划入关注类贷款，并在监管指导下将大部分逾期60天以上贷款计入不良贷款。但2023年，淮北农商银行部分逾期60~90天大额贷款在经风险管理委员会审核及监管同意后仍划为关注类，导致逾期90天以上贷款与不良贷款的比重有所增长。关注类贷款方面，淮北农商银行将上述集团违约但抵质押物充足或仍能正常结息贷款划入关注类，加之2023年淮北农商银行调整个人易贷卡利息结算频次，部分用户偿付习惯尚未养成导致年末出现较多利息逾期，因此关注类贷款占比较上年末上升。从拨备覆盖情况来看，淮北农商银行2023年拨备计提力度有所加大，但随着不良贷款规模有所增长，淮北农商银行拨备覆盖率有所下降，拨备覆盖水平有待提升。

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	93.54	108.06	121.88	96.02	96.15	94.88
关注	1.59	1.67	2.61	1.63	1.48	2.03
次级	1.58	2.17	3.47	1.62	1.93	2.70
可疑	0.70	0.49	0.48	0.72	0.44	0.38
损失	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01
贷款合计	97.41	112.39	128.45	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.28	2.66	3.96	2.34	2.37	3.08
逾期贷款	2.92	3.19	6.73	3.00	2.84	5.24
贷款拨备率	/	/	/	3.79	3.80	4.41
拨备覆盖率	/	/	/	161.77	160.30	143.03
逾期90天以上贷款/不良贷款	/	/	/	96.90	87.07	96.15

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告整理

（2）同业及投资资产

2023年，淮北农商银行同业资产规模有所下降，同业资产占比小，同业资产质量可控；投资资产规模稳步提升，以债权投资为主，未出现新增不良投资资产，并处置了部分违约资产管理计划，但仍需关注相关资产后续减值计提及回收处置情况。

2023年，淮北农商银行同业资产规模继续下降，占资产总额的比重小。截至2023年末，淮北农商银行同业资产净额3.40亿元。其中，存放同业款项3.21亿元，主要为存出保证金；拆出资金0.20亿元，主要拆向非存款类金融机构。从同业资产质量来看，截至2023年末，

淮北农商行同业资产未出现逾期和违约情况，五级分类均为正常；出于谨慎性考虑，同业资产已计提减值准备 0.01 亿元，同业资产风险可控。

2023 年，淮北农商行投资资产规模保持增长，投资品种以债券投资为主。从会计科目来看，淮北农商行投资资产主要由债权投资和其他债权投资组成。截至 2023 年末，淮北农商行债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 95.35% 和 1.19%。从投资资产质量来看，截至 2023 年末，淮北农商行所投资的资产管理计划产品底层资产违约，其底层资产为一笔航空企业标准化债券；其余投资资产无违约或逾期情况。2023 年，淮北农商行共计处置了 0.71 亿元违约资产管理计划，其中核销 0.45 亿元，并按 0.30 元每单位的价格将其中部分转化为 0.26 亿元服务型信托计划，转化后信托计划为正常类。截至 2023 年末，淮北农商行违约资产管理计划余额 0.76 亿元，五级分类为次级类，核销后剩余减值准备较少，需关注相关资产后续减值计提及处置情况。

(3) 表外业务

淮北农商行表外业务规模相对较大。淮北农商行表外业务主要为抵质押物品价值，主要为厂房、土地、住房等抵质押物，由于会计核算原因，淮北农商行将其划入表外业务。截至 2023 年末，淮北农商行的表外业务规模为 155.53 亿元，其中抵质押物品价值为 141.40 亿元，单笔抵质押物价值当客户每次办理贷款时评估，全部抵质押物价值高于贷款规模。

2 负债结构及流动性

近年来，在存款业务较好发展的带动下，淮北农商行负债规模保持增长态势，负债稳定性较好；市场融入资金规模及占比有所提高，负债结构小幅调整；各项流动性指标均处于合理水平。

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	5.41	7.22	10.72	3.62	4.42	5.85	33.35	48.52
客户存款	137.90	150.65	166.29	92.16	92.16	90.75	9.25	10.39
其中：储蓄存款	100.61	113.96	129.54	67.24	69.72	70.69	13.27	13.67
其他负债	6.32	5.59	6.23	4.22	3.42	3.40	-11.45	11.41
负债合计	149.63	163.46	183.25	100.00	100.00	100.00	9.25	12.10

资料来源：联合资信根据淮北农商行审计报告整理

淮北农商行根据业务及流动性管理需求开展同业资金融入业务，2023 年提高同业业务杠杆率，拓展多元化的同业负债渠道，市场融入资金规模有所增长，但整体占比不大。截至 2023 年末，淮北农商行市场融入资金余额 10.72 亿元。其中，卖出回购金融资产款 9.00 亿元，标的为债券；应付债券余额 1.51 亿元；其余为同业及其他金融机构存放款，无拆入资金。

客户存款是淮北农商行最主要的负债来源，近年来，淮北农商行客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，淮北农商行的储蓄存款占负债总额的比重保持在 65% 以上；从存款期限来看，截至 2023 年末，淮北农商行定期存款（不含保证金）占客户存款余额的比重为 79.50%，核心负债稳定性较好。

从流动性水平来看，2023 年，淮北农商行受持有的卖出回购金融资产规模上升影响，短期流动性指标有所下降，但仍保持在合理水平，流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	78.24	94.33	72.88
存贷比 (%)	73.77	74.04	76.94
优质流动性资产充足率 (%)	170.39	163.39	118.70

资料来源：联合资信根据淮北农商行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，淮北农商行净息差小幅收窄，但利息净收入保持增长，加之投资收益提升共同推动营业收入增长；减值损失及所得税费用大幅增加使得净利润下降，盈利能力较弱。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	3.59	3.91	4.36
其中：利息净收入（亿元）	2.69	2.87	3.04
手续费及佣金净收入（亿元）	0.00	0.06	0.09
投资收益（亿元）	0.86	0.93	1.13
营业支出（亿元）	2.69	2.95	3.50
其中：业务及管理费（亿元）	1.51	1.62	1.57
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.13	1.25	1.85
拨备前利润总额（亿元）	2.14	2.15	2.66
净利润（亿元）	0.67	0.67	0.33
净息差（%）	2.51	2.27	2.25
成本收入比（%）	42.16	41.49	36.01
拨备前资产收益率（%）	1.41	1.27	1.43
平均资产收益率（%）	0.44	0.40	0.18
平均净资产收益率（%）	5.53	5.26	2.53

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及提供资料整理

淮北农商银行营业收入主要来源于利息净收入和投资收益，利息收入主要来源于贷款利息收入，利息支出主要来源于存款利息支出。2023 年，受贷款价格竞争激烈及存款定期化趋势影响，淮北农商银行净息差小幅收窄；但信贷规模的较快增长推动利息净收入同比增加。淮北农商银行投资收益主要由债券利息收入构成，2023 年受投资资产规模增长等因素影响有所提升。在二者的共同推动下，淮北农商银行营业收入保持增长。

淮北农商银行的营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2023 年，淮北农商银行成本收入比持续下降，成本管控能力有所改善。2023 年，受不良贷款规模增长影响，淮北农商银行信用减值损失计提力度显著增长；同时，委托评估机构对抵债资产进行价值评估，并针对差额计提其他资产减值损失，较大力度的信用减值损失及其他资产减值损失计提对净利润实现产生一定影响。此外，由于拨备前利润总额有所增长带动税基增加，加之 2023 年淮北农商银行提前核算调增税费，淮北农商银行当年所得税费用大幅增加，导致净利润下降。从收益水平来看，受减值损失规模计提增长等因素的影响，淮北农商银行净利润有所下降，相关盈利指标亦有所下降，盈利能力较弱。

4 资本充足性

2023 年，淮北农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本。二级资本债券的成功发行使得资本充足率有所回升，但随着业务的持续发展，其余资本充足指标有所下降，需关注核心资本面临的补充压力。

2023 年，淮北农商银行分配利润 0.42 亿元，其中转增股本和发放现金股利均为 0.21 亿元，现金分红对其利润留存产生一定负面影响。截至 2023 年末，淮北农商银行所有者权益合计 13.13 亿元，其中实收资本 6.27 亿元，资本公积 3.24 亿元，盈余公积 0.91 亿元，一般风险准备 2.29 亿元，未分配利润 0.39 亿元。

2023 年，随着业务规模增长，淮北农商银行风险加权资产余额持续上升。但另一方面，由于淮北农商银行持续优化投资资产结构，加大国债的配置力度，淮北农商银行的风险资产系数有所回落。淮北农商银行于 2023 年 11 月成功发行了二级资本债券，对资本净额进行了一定程度的补充，资本充足率有所回升。但随着业务发展消耗资本，淮北农商银行核心一级资本充足率和一级资本充足率有所下降，未来核心资本或仍面临一定补充压力。

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）	12.40	13.13	13.13
一级资本净额（亿元）	12.40	13.13	13.13
资本净额（亿元）	13.75	14.62	16.21

风险加权资产余额（亿元）	116.16	127.22	135.21
风险资产系数（%）	71.69	72.04	68.85
股东权益/资产总额（%）	7.65	7.44	6.69
资本充足率（%）	11.83	11.49	11.99
一级资本充足率（%）	10.67	10.32	9.71
核心一级资本充足率（%）	10.67	10.32	9.71

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及监管报表整理

七、外部支持

淮北市为资源枯竭型城市，2023年，淮北市继续实施产业转型战略，大力发展非煤产业，经济增速有所回升。淮北市2023年地区生产总值增速为5.3%，实现地区生产总值1365.5亿元，完成一般公共预算收入104.8亿元，政府财政实力在安徽省下辖地级市中排名靠后，支持能力一般。

作为区域性商业银行，淮北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，在当地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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，淮北农商银行无存续期内的金融债券和无固定期限资本债券，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金1.50亿元。以2023年末财务数据为基础，淮北农商银行优质流动性资产、股东权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见图表14。

图表14 • 债券保障情况

项目	2023年末
二级资本债本金（亿元）	1.50
优质流动性资产/二级资本债本金（倍）	13.91
股东权益/二级资本债本金（倍）	8.76
净利润/二级资本债本金（倍）	0.22

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，淮北农商银行不良贷款率有所上升，但仍处于可控范围，非信贷资产质量良好，资产出现大幅减值的可能性不大，加之投资资产中流动性较好的利率债占比相对较高，资产端流动性水平较好。从负债端来看，淮北农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款占客户存款的比重较高，负债稳定性较好。整体看，淮北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；联合资信认为淮北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，存续二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

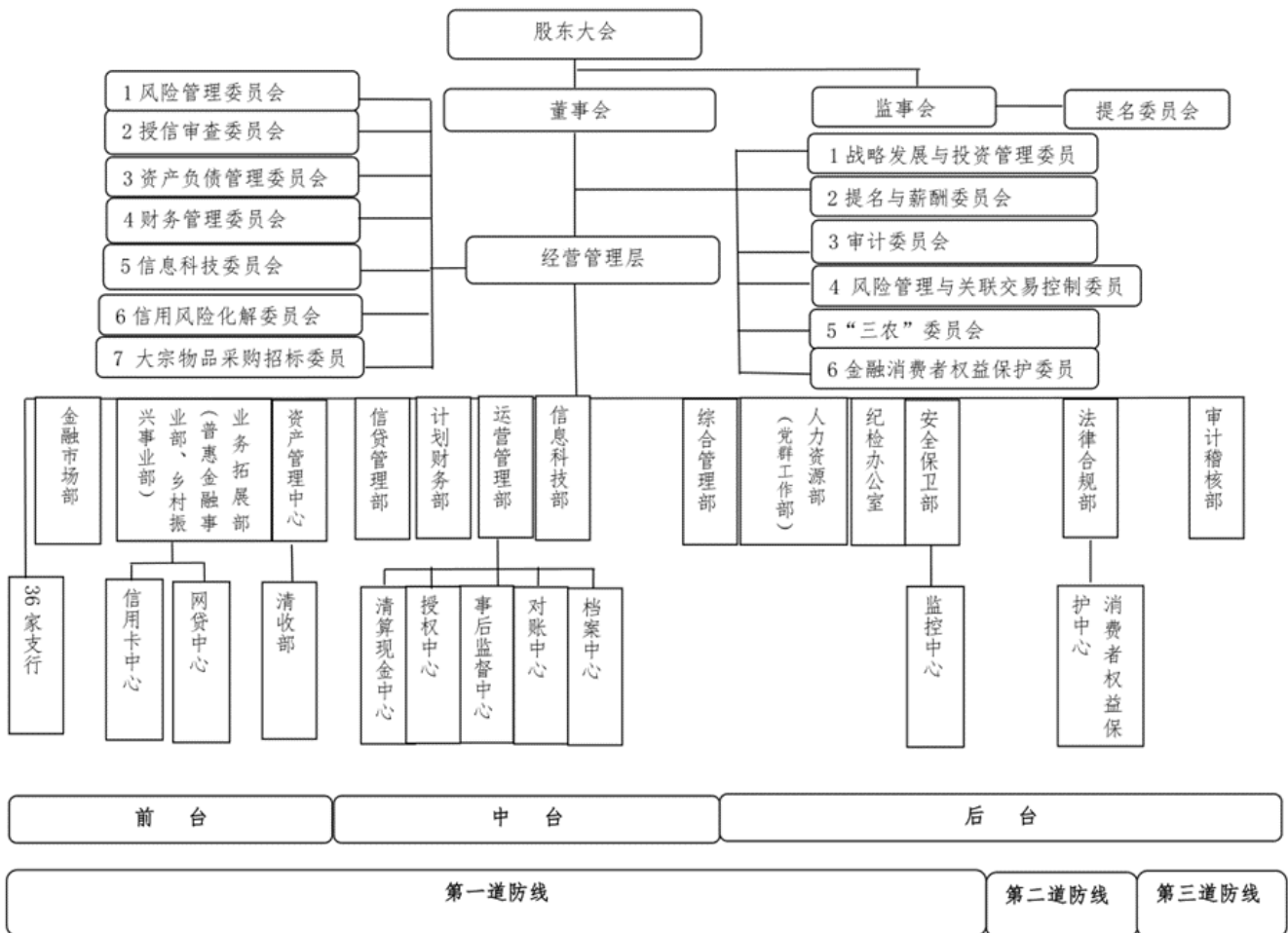
基于对公司经营风险、财务风险、外部支持及债项偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持公司主体长期信用等级为A⁺，维持“23淮北农商行二级资本债01”的信用等级为A，评级展望为稳定。

附件 1 淮北农商银行前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

股东名称	持股比例	实际控制人及其一致行动人合并持股比例
淮北盛鸿财务管理咨询有限公司	6.23%	6.23%
淮北市天汇建设投资有限责任公司	4.60%	8.61%
淮北市振鑫纺织有限责任公司	4.19%	4.22%
淮北市君铂商贸有限责任公司	3.54%	4.35%
淮北市振业商贸有限责任公司	3.54%	3.54%
安徽省淮北市华成工贸有限责任公司	3.54%	3.54%
淮北市天汇农业发展有限公司	3.30%	8.61%
安徽金方投资集团有限公司	3.01%	3.01%
铜陵农村商业银行股份有限公司	2.12%	2.12%
淮北市金融控股集团有限公司	2.12%	2.12%

资料来源：联合资信根据淮北农商银行监管报表整理

附件 2 淮北农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据淮北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