

信用评级公告

联合〔2023〕8139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及其拟发行的2023年二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定淮北农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A⁺，淮北农村商业银行股份有限公司2023年二级资本债券信用等级为A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年十一月十四日

淮北农村商业银行股份有限公司

2023年二级资本债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：A⁺
 本期二级资本债券信用等级：A
 评级展望：稳定

债项概况：

本期二级资本债券发行规模：人民币 1.50 亿元
 本期二级资本债券期限：10 年期固定利率债券，第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
 偿还方式：按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
 募集资金用途：补充二级资本

评级时间：2023 年 11 月 14 日

本次评级使用的评级方法、模型：

| 名称 | 版本 |
|--|-------------|
| 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 |

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

本次评级模型打分表及结果：

| 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 | 2 |
| | | | 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

评级观点：

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“淮北农商银行”）的评级反映了淮北农商银行客户基础较好、负债稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，淮北农商银行信贷资产质量面临一定下行压力、盈利能力偏弱以及对公存款业务增长承压等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

淮北农商银行优质流动性资产、股东权益对本期二级资本债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本期债券的违约概率较低。

未来，淮北农商银行将依托支农支小的市场定位，持续深耕区域内存贷款业务营销、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。

基于对淮北农商银行主体信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定淮北农商银行主体长期信用等级为 A⁺，本期债券信用等级为 A，评级展望为稳定。

优势：

- 在当地的客户基础较好。**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。

同业比较：

| 主要指标 | 淮北农商行 | 潜江农商行 | 皖东农商行 | 修文农商行 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 最新信用等级 | A ⁺ | A ⁺ | A ⁺ | A ⁺ |
| 数据时间 | 2022年 | 2022年 | 2022年 | 2022年 |
| 存款总额（亿元） | 153.24 | 207.12 | 206.03 | 137.20 |
| 贷款净额（亿元） | 111.28 | 126.73 | 128.02 | 112.95 |
| 资产总额（亿元） | 179.46 | 238.00 | 240.08 | 160.87 |
| 股东权益（亿元） | 13.38 | 10.89 | 13.82 | 11.47 |
| 不良贷款率（%） | 2.37 | 2.81 | 1.58 | 3.35 |
| 拨备覆盖率（%） | 160.30 | 184.44 | 393.38 | 157.20 |
| 资本充足率（%） | 11.49 | 12.12 | 12.36 | 12.00 |
| 营业收入（亿元） | 4.03 | 4.49 | 7.62 | 4.84 |
| 净利润（亿元） | 0.67 | 1.07 | 2.67 | 0.75 |
| 平均净资产收益率（%） | 5.16 | 10.08 | 21.09 | 6.80 |

注：潜江农商银行为湖北潜江农村商业银行股份有限公司，皖东农商银行为滁州皖东农村商业银行股份有限公司，修文农商银行为贵州修文农村商业银行股份有限公司
数据来源：各公司公开年报、Wind

关注：

- 信贷资产质量面临一定的下行压力。**受区域经济增长趋缓，小微及个人客户抗风险能力偏弱影响，淮北农商行不良贷款规模有所增长；同时，随着延期还本付息政策到期，淮北农商行信贷资产质量面临一定的下行压力。
- 公司存款增长存在一定压力。**淮北农商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，淮北农商行公司存款增长存在一定的压力。
- 盈利能力偏弱。**淮北农商行成本控制能力有待提升，且资产减值损失的计提对净利润形成一定影响，盈利能力偏弱。
- 关注二级资本债券相关条款附带风险。**本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，淮北农商行有权在无需获得债券投资者同意的情况下对本期二级资本债券进行减记，当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

分析师：许国号（项目负责人） 张旭

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

主要数据:

| 项目 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023年 6月末 |
|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| 资产总额(亿元) | 141.55 | 164.28 | 179.46 | 188.59 |
| 股东权益(亿元) | 11.74 | 12.64 | 13.38 | 13.34 |
| 不良贷款率(%) | 2.07 | 2.34 | 2.37 | 2.22 |
| 拨备覆盖率(%) | 164.97 | 161.77 | 160.30 | 182.34 |
| 贷款拨备率(%) | 3.42 | 3.79 | 3.80 | 4.05 |
| 流动性比例(%) | 92.79 | 78.24 | 94.33 | 80.31 |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 70.57 | 67.49 | 69.81 | 72.82 |
| 股东权益/资产总额(%) | 8.30 | 7.70 | 7.46 | 7.07 |
| 资本充足率(%) | 11.89 | 11.83 | 11.49 | 11.05 |
| 一级资本充足率(%) | 10.84 | 10.67 | 10.32 | 9.88 |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.84 | 10.67 | 10.32 | 9.88 |

| 项目 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 1—6月 |
|-------------|-------|-------|-------|---------------|
| 营业收入(亿元) | 3.01 | 3.68 | 4.03 | 2.19 |
| 拨备前利润总额(亿元) | 1.71 | 2.15 | 2.17 | 1.33 |
| 净利润(亿元) | 0.63 | 0.65 | 0.67 | 0.29 |
| 净息差(%) | 2.18 | 2.51 | 2.27 | 2.19 |
| 成本收入比(%) | 44.86 | 43.55 | 42.87 | / |
| 拨备前资产收益率(%) | 2.41 | 1.40 | 1.26 | / |
| 平均资产收益率(%) | 0.44 | 0.43 | 0.39 | / |
| 平均净资产收益率(%) | 5.34 | 5.36 | 5.16 | / |

注: 2023年二季度财务数据未经审计

数据来源: 淮北农商银行审计报告、财务报表及提供资料, 联合资信整理

主体评级历史:

| 信用等级 | 评级展望 | 评级时间 | 项目小组 | 评级方法/模型 | 评级报告 |
|------|------|------|------|---------|------|
| -- | -- | -- | -- | -- | -- |

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、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，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。

六、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。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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。

八、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 2023年二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

淮北农村商业银行股份有限公司(以下简称“淮北农商银行”)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,淮北农商银行进行增资扩股,募集资金5.36亿元,其中2.68亿元计入股本。2021年,淮北农商银行增发职工股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,淮北农商银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年上半年,淮北农商银行利润分配转增股本0.21亿元。截至2023年6月末,淮北农商银行股本为6.27亿元,前五大股东及持股比例见表1。

表1 2023年6月末前五大股东及持股情况表

| 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 | 4.21% |
| 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 | | 22.12% |

数据来源:淮北农商银行提供,联合资信整理

淮北农商银行经营范围包括: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。

截至2023年6月末,淮北农商银行在淮北市下辖的营业网点36个,在岗员工368人。此外,淮北农商银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。

淮北农商银行注册地址:安徽省淮北市相山中路60号。

淮北农商银行法定代表人:王海燕¹。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

淮北农商银行本期二级资本债券拟发行规模为人民币1.50亿元,具体发行条款以淮北农商银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金的清偿顺序和利息的支付顺序在淮北农商银行存款人和一般债权人之后,股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前;本期债券与淮北农商银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序,与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿;除非淮北农商银行结业、倒闭或清算,投资者不能要求淮北农商银行加速偿还本期债券的本金和利息。

当触发事件发生时,淮北农商银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记为零,任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已计提但尚未发放的利息被减记后,本期债券将被永久性注销为零,并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者:

(1)银保监会认定若不进行减记淮北农商银行将无法生存;(2)相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持淮北农商银行将无法生存。

¹ 王海燕女士2023年3月起任淮北市地方金融监督管理局(市政府金融工作办公室)党组书记、局长(主任)

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实淮北农商银行二级资本。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国两会决策部署为主，聚焦于完善房地产调控政策、健全 REITs 市场功能、促进中小微企业调结构强能力。二季度，宏观政策以贯彻落实 4 月中央政治局会议精神为主，聚焦于进一步优化房地产调控政策、深化资本市场改革、稳住外贸外资基本盘、提振汽车和家居等大宗消费、优化调整稳就业政策。

2023 年上半年，随着经济社会全面恢复常态化运行，生产需求逐步恢复，消费和服务业加快修复，就业、物价总体稳定，经济运行整体回升向好。经初步核算，上半年我国 GDP 为 59.30 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%。随着前期积压需求在一季度集中释放，二季度经济表现低于市场预期，但 6 月 PMI 止跌回升、工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额等指标两年平均增速加快，反映出生产、消费等领域出现边际改善，是经济向好的积极信号，但回升动能依然较弱，恢复势头仍需呵护。信用环境方面，2023 年上半年，社融规模小幅扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。银行间市场流动性先紧后松，实体经济融资成本稳中有降。

展望未来，宏观政策调控力度将进一步加大，着力扩大内需、提振信心、防范风险，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。当前房地产市场供给仍处在调整阶段，房地产开发投资或将保持低位运行；在制造业利润低迷、外需回落以及产能利用率偏低等因素的影响下，制造业投资或将保持温和增长；就业形势整体好转，消费市场有望维持复苏态势，但修复到 2019 年水平仍需耐心等待；作为稳增长的重要抓手，在经济下行压力较大、出口承压、房地产疲弱等背景下，

基建投资仍将发挥经济支撑作用。总体来看，2023 年下半年随着基数的升高，三、四季度增速较二季度或将有所回落，但当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，实现全年 5% 的增长目标可期。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察（2023 年上半年）》。

2. 区域经济发展概况

在宏观经济下行、区域产业结构转型的背景下，淮北市经济增速有所放缓；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，全市面积 2741 平方公里，2022 年末全市户籍人口 218.3 万人，是“长三角城市群”“宿淮蚌都市圈”“宿淮城市组群”成员城市，是安徽北部地区的交通枢纽，具有一定的区位优势，曾经获得全国卫生先进城市、国家园林城市、中国特色魅力城市等称号。淮北市是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，逐步形成了煤电、机械制造、纺织服装、新型建材、绿色食品的多元化产业体系。

近年来，在宏观经济下行及环保政策实施的背景下，淮北市不断调整产业结构，化解落后产能，区域经济增长整体有所放缓。2020—2022 年，淮北市地区生产总值增速分别为 3.3%、3.4%和 0.2%。2022 年，淮北市实现地区生产总值 1302.8 亿元；其中，第一产业增加值 89.2 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 570.3 亿元，同比下降 1.0%；第三产业增加值 643.3 亿元，同比增长 0.5%；三大产业结构为 6.8:43.8:49.4。2022 年，淮北市完成一般公共预算收入 101 亿元，同比增长 11.6%；一般公共预算支出 214.0 亿元，同比增长 9.3%；实现城镇居民人均可支配收入 41701 元，同比增长 5.1%；农村居民人均可支配收入

17495 元，同比增长 6.0%。

近年来，受宏观经济下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2022年末，淮北市金融机构各项存款余额2051.9亿元，较上年末增长14.0%；金融机构各项贷款余额1595.1亿元，较上年末增长12.3%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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[《2023 年商业银行](#)

[行业分析》](#)。

四、管理与发展

淮北农商银行公司治理机制运行正常，各治理主体能够较好地履行相应职责；内控体系逐步健全，但内控管理的精细化和专业化程度尚需提升；股权质押比例不高，关联交易相关指标未突破监管限制；初步建立了适应自身业务发展的全面风险管理体系，未来随着各项业务的开展，其风险管理能力和风险管理体系建设有待进一步加强；围绕自身业务特点和市场环境制定战略发展规划，随着战略规划的持续推进，淮北农商银行有望在当地市场竞争中保持竞争力。

淮北农商银行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规要求，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营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。近年来，淮北农商银行治理主体能够相互制衡、协调运作，公司治理体系不断完善，法人治理水平逐渐提高。内部控制方面，淮北农商银行针对各项业务和管理活动制定了内部控制政策，明确了内部控制的原则和基本要求。各职能部门和分支机构在授权的范围内依法实施经营管理，开展业务活动，初步建立了风险控制的“三道防线”，内控水平逐步提升。近年来，淮北农商银行未收到监管机构重大处罚；但考虑到未来各项业务的持续发展及业务范围的扩大，其内控管理的精细化和专业化程度仍需提升，相关管理制度仍需进一步完善。2023 年 3 月，淮北农商银行原董事长王海燕女士任淮北市地方金融监督管理局（市政府金融工作办公室）党组书记、局长（主任），淮北农商银行党委书记暂代为履行董事长职责。此外，近年来，由于原有经营管理层部分人员退休以及董事会换届，淮北农商银行对行长、董事会及监事会人员进行更换，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，淮北农商银行是由原淮北市市区农村信用合作联社改制成立的股份制商业银行，股权结构分散，无控股股东和实际控制人。

截至 2023 年 6 月末，淮北农商银行股本总额 6.27 亿元，其中法人股东持股比例为 63.92%，自然人股东持股比例为 36.08%。截至 2023 年 6 月末，淮北农商银行合计 10 户股东将股权对外质押，合计质押股权 5526 万股，占股本余额的 8.82%，质押比例不高。

关联交易方面，淮北农商银行董事会下设风险管理及关联交易控制委员会，负责制定、监督关联交易规则的落实情况，确认关联方并对重大关联交易进行监督和审核，并定期将关联交易情况上报董事会。截至 2023 年 6 月末，淮北农商银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 4.10%、14.87% 和 43.53%，关联交易相关指标未突破监管限制。截至 2023 年 6 月末，淮北农商银行关联交易中无不良贷款或逾期贷款。

风险管理方面，淮北农商银行根据安徽省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）全面风险管理机制建设框架，推进全面风险管理机制建设，初步建立了风险组织架构，形成由董事会、监事会、经营管理层和各基层支行构成的风险管理体系，明确了各部门风险管理职责和报告路径。淮北农商银行持续优化贷前审核和贷后管理要求和制度，持续完善信用风险管理体系，信用风险管理水平逐步提升；建立了符合自身业务发展的市场风险管理体系，并通过敏感性缺口分析、情景分析及压力测试等方式对市场风险进行管控，市场风险管理水平逐步提升；不断完善流动性管理体系，以流动性指标监测作为主要管理手段，在资产配置上兼顾效益性、安全性和流动性，积极开展流动性风险压力测试，确保流动性风险机制的有效性，整体流动性风险可控；不断完善自身操作风险管理架构和管理手段，持续规范操作流程，加强监督及人员培训，防范操作风险事件的发生。

发展战略方面，淮北农商银行制定了 2021—2025 年战略规划，提出坚持服务实体经济，立足淮北本地市场，加大对制造业、科技创新、乡

村振兴以及绿色发展领域的支持力度，服务地方建设、服务小微企业、服务本地居民；坚持“做小”“做散”，重点服务小微企业和零售客户，强化淮北农村金融市场主力军地位，夯实客群基础。淮北农商银行发展原则包括“用户至上”“科技引领”和“质量优先”，向“以客户为中心”的经营管理模式转变，完善体制机制、产品创新、营销服务，并实施差异化的竞争策略；持续推进数字化转型，形成面向客户体验、面向业务营销、面向经营管理、面向运营流程的科技支撑和服务体系；扩大普惠金融覆盖面，增强客户服务能力，改善业务发展结构，提高内控管理水平，增强风险防控能力，提升经营效益质量，实现可持续快速发展。随着战略规划的持续推进，淮北农商银行有望在当地市场竞争中保持竞争力。

五、主要业务经营分析

淮北农商银行存贷款业务稳步发展，但当地银行业金融机构相对较多，同业竞争较为激烈，淮北农商银行未来业务发展面临一定压力。淮北农商银行立足支农支小，树立“以客户为中心、以市场为导向”的经营理念，积极发展各项业务。淮北农商银行在当地经营历史较长，得益于营业网点覆盖面深入、客户基础较好以及决策链条短等优势，存贷款业务稳步发展。但另一方面，由于区域内银行业竞争较为激烈，淮北农商银行存贷款业务市场占有率有所波动。淮北农商银行经营区域内共有 14 家银行业金融机构，存款方面，面对国有及股份制商业银行的竞争，淮北农商银行在产品种类、平台资源方面存在劣势。贷款方面，国有及股份制商业银行具有规模、技术和资源优势，淮北农商银行受制于集中度，项目贷款投放金额较小。此外，近年来，大型商业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。

表 2 存贷款市场份额

| 项目 | 2020 年末 | | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年 6 月末 | |
|---------|---------|----|---------|----|---------|----|-------------|----|
| | 占比 | 排名 | 占比 | 排名 | 占比 | 排名 | 占比 | 排名 |
| 存款市场占有率 | 7.25% | 7 | 7.41% | 7 | 7.15% | 7 | 6.95% | 7 |
| 贷款市场占有率 | 6.59% | 7 | 6.91% | 7 | 7.08% | 7 | 6.86% | 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
数据来源：淮北农商银行提供资料，联合资信整理

1. 存款业务

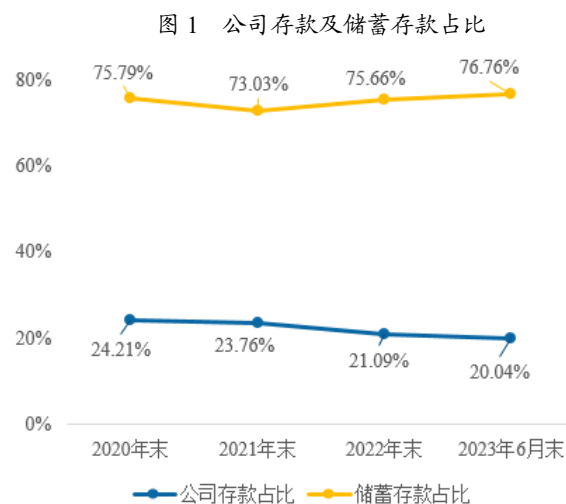
近年来，淮北农商银行持续加大储蓄存款营销力度，储蓄存款稳定增长，且存款稳定性较好；受城区竞争力较弱以及当地财政资金紧张等因素影响，公司存款增长仍存在一定的压力。

淮北农商银行存款业务以储蓄存款为主，对公存款规模相对较小。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。此外，近年来，淮北农商银行持续推动存款零售转型，通过开展竞赛活动加大储蓄存款营销力度。同时，受资本市场波动影响，居民储蓄意愿大幅提高，近年来淮北农商银行储蓄存款规模持续增长。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绝大部分。截至 2022 年末，淮北农商银行储蓄存款 115.94 亿元，其中定期存款的比重为 85.94%，存款稳定性较好。

公司存款方面，近年来，淮北农商银行积极拓宽公司存款渠道，加强财政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。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约为 80%。2021 年，淮北农商银行加大对公活期存款

的考核力度，加强公司存款营销；此外，淮北农商银行新增一笔大额协定存款以及部分财政性存款，公司存款规模有所增长。2022 年，受上述大额协议存款划转，对公存款大额资金支出以及当地财政资金紧张等因素影响，淮北农商银行公司存款规模有所下降。

2023 年以来，淮北农商银行储蓄存款保持稳步增长，同时加大公司存款的拓展力度，公司存款规模小幅增长。但考虑到淮北农商银行公司存款业务结构以及当地相对紧张的财政资金，淮北农商银行未来公司存款增长仍存在一定的压力。



数据来源：淮北农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

表 3 存款结构

| 项目 | 金额 (亿元) | | | | 占比 (%) | | | | 较上年末增长率 (%) | | |
|------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|-------------|-------------|---------|-------------|
| | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 |
| 公司存款 | 29.25 | 33.29 | 32.32 | 33.33 | 24.21 | 23.76 | 21.09 | 20.04 | 13.82 | -2.94 | 3.12 |
| 储蓄存款 | 91.60 | 102.34 | 115.94 | 127.62 | 75.79 | 73.03 | 75.66 | 76.76 | 11.72 | 13.30 | 10.07 |
| 应计利息 | -- | 4.51 | 4.98 | 5.31 | -- | 3.22 | 3.25 | 3.20 | -- | 10.57 | 6.57 |
| 合计 | 120.85 | 140.14 | 153.24 | 166.25 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 15.96 | 9.35 | 8.49 |

注：因四舍五入效导致数据加总存在一定误差，下同
数据来源：淮北农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2. 贷款业务

近年来，淮北农商银行信贷资源主要投向三农和中小微企业，公司贷款规模持续增长，相关业务发展较好；持续加大个人经营性贷款投放力度，个人住房按揭贷款规模保持增长。

近年来，淮北农商银行作为地方法人农村金融机构，在坚持服务三农和中小微企业的市场定位的同时，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。截至 2022 年末，淮北农商银行涉农贷款余额 43.46 亿元，占贷款总额的比重为 38.67%。淮北农商银行服务实体经济能力不断加强，截至 2022 年末，淮北农商银行小微企业贷款余额 68.12 亿元，占贷款总额的比重为 60.60%。截至 2022 年末，普惠型小微企业贷款余额 26.18 亿元，近年来均完成普惠小微“两增”目标，普惠小微企业贷款业务发展较好。

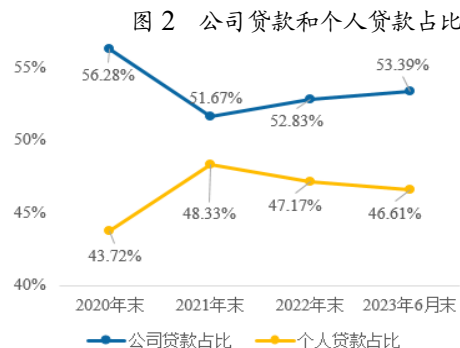
近年来，淮北农商银行不断推进全行零售转型，将零售业务发展作为战略转型和结构调整重点，加大个人经营性贷款投放力度。截至 2022 年末，淮北农商银行个人经营性贷款余额 18.43 亿元，其中小微企业主贷款 6.64 亿元。同时，近年来，淮北农商银行加大个人住房按揭贷款的投放力度，个人住房按揭贷款余额持续增长。截至 2022 年末，淮北农商银行个人住房按揭贷款余额 16.82 亿元，占贷款总额的比重为 14.97%，未突破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制。此外，淮北农商银行不断加大电子银行营销力度，为全行转型零售提供了较好的科技支撑，近年来，淮北农商银行个人贷款规模及占比均持续增长。

2023 年以来，得益于各类普惠金融业务以及营销活动的开展，淮北农商银行公司贷款规模保持增长，占贷款总额的比重较上年末有所提升；个人贷款呈稳步增长态势，个人住房按揭贷款集中度未突破监管限制。

表 4 贷款结构

| 项目 | 金额(亿元) | | | | 占比(%) | | | | 较上年末增长率(%) | | |
|---------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|------------|--------|----------|
| | 2020年末 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年6月末 | 2020年末 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年6月末 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年6月末 |
| 公司贷款和垫款 | 46.60 | 50.34 | 59.38 | 65.26 | 56.28 | 51.67 | 52.83 | 53.39 | 8.02 | 17.96 | 9.89 |
| 其中：贴现 | 4.63 | 4.01 | 3.52 | 4.91 | 5.59 | 4.11 | 3.13 | 4.01 | -13.45 | -12.22 | 39.35 |
| 个人贷款 | 36.20 | 47.08 | 53.02 | 56.97 | 43.72 | 48.33 | 47.17 | 46.61 | 30.05 | 12.62 | 7.45 |
| 合计 | 82.80 | 97.41 | 112.40 | 122.23 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100 | 17.65 | 15.39 | 8.74 |

数据来源：淮北农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理



数据来源：淮北农商银行监管报表及提供资料

3. 金融市场业务

淮北农商银行根据自身业务发展及流动性

管理需要适时调整同业业务规模，2020—2022 年，市场融入资金规模及占比有所增长；投资资产规模持续增长，投资资产配置不断向标准化债券投资倾斜，整体投资策略较为谨慎。

淮北农商银行以低风险、稳回报、资本节约为同业及资金业务的总体发展方向。2021—2022 年，淮北农商银行适当提高同业业务杠杆率，拓展多元化的同业负债渠道，使得市场融入资金规模及占比有所增长。但由于存款规模的稳步增长，负债来源对资产端业务开展的资金需求保障程度较高，淮北农商银行市场资金的融入力度整体不大。近年来，淮北农商银行同业资产规模有所

波动，整体占比较小，淮北农商银行同业资产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。

近年来，为提升资金使用效率及资产收益水平，淮北农商银行加大投资资产配置力度，投资资产规模持续增长。淮北农商银行投资资产配置不断向标准化债券投资倾斜，在持续压缩资产管理计划规模的同时，加大同业存单、国债和地方政府债券的配置力度，另有少量股权投资，整体投资策略较为谨慎。截至 2022 年末，淮北农商银行所配置的同业存单及金融债发行人主要为国有银行及全国性股份制银行；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债券；长期股权投资为对省联社、安徽境内三家农商银行的权益类投资；其他投资为配置的省内企业发行的标准债券。2020—2022 年，淮北农商银行分别实现投资收益 0.98 亿元、0.86 亿元和 0.93 亿元；主要系市场利率下行及投资策略的调整，投资收益有所波动。

2023 年上半年，淮北农商银行主动负债力度有所下降，市场融入资金规模及占比均有所收缩；同业资产配置规模减少，占比保持较低水平；投资资产规模保持增长，投资资产配置结构变化不大。

表 5 投资资产结构

| 项目 | 金额 (亿元) | | | | 占比 (%) | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 |
| 债券投资 | 22.07 | 31.49 | 42.79 | 42.82 | 64.58 | 77.35 | 89.71 | 89.49 |
| 国债 | 2.64 | 0.73 | 10.28 | 12.83 | 7.73 | 1.81 | 21.56 | 26.81 |
| 政策性金融债 | 5.93 | 8.83 | 5.93 | 6.62 | 17.36 | 21.69 | 12.44 | 13.83 |
| 金融债券 | 0.90 | 0.90 | 0.70 | 0.00 | 2.64 | 2.21 | 1.47 | 0.00 |
| 企业债券 | 4.47 | 3.30 | 3.30 | 2.50 | 13.08 | 8.11 | 6.92 | 5.22 |
| 地方政府债券 | 0.40 | 0.90 | 6.00 | 6.00 | 1.17 | 2.21 | 12.57 | 12.54 |
| 同业存单 | 7.73 | 16.82 | 16.57 | 14.87 | 22.61 | 41.32 | 34.75 | 31.08 |
| 基金 | 2.00 | 2.53 | -- | -- | 5.85 | 6.22 | -- | -- |
| 资产管理计划 | 5.98 | 4.91 | 1.47 | 1.47 | 17.49 | 12.05 | 3.08 | 3.07 |
| 股权投资 | 1.02 | 1.02 | 1.02 | 1.02 | 3.00 | 2.52 | 2.15 | 2.26 |
| 其他 | 3.10 | 0.40 | 2.00 | 2.00 | 9.08 | 0.98 | 4.19 | 4.18 |
| 应收利息 | 0.00 | 0.36 | 0.42 | 0.48 | 0.00 | 0.88 | 0.87 | 1.00 |
| 投资类资产总额 | 34.17 | 40.71 | 47.70 | 47.85 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 减：投资类资产减值准备 | 0.00 | 0.00 | 0.46 | 0.56 | / | / | / | / |
| 投资类资产净额 | 34.17 | 40.70 | 47.24 | 47.29 | / | / | / | / |

注：2023 年 6 月末投资资产结构为监管报表口径，与财务报表口径存在一定差异
数据来源：淮北农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

六、财务分析

淮北农商银行提供了 2020—2022 年以及 2023 年半年度合并财务报表，安徽智联会计师事务所（普通合伙）对 2020—2022 年合并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，2023 年半年度合并财务报表未经审计。淮北农商银行纳入合并范围的子公司包括旌德

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。

1. 资产质量

近年来，淮北农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，且贷款占比持续提升，投资资产占比整体增长，现金类资产占比下降，资产结构有所调整。

表 6 资产结构

| 项目 | 金额(亿元) | | | | 占比(%) | | | | 较上年末增长率(%) | | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2020年末 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年6月末 | 2020年末 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年6月末 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年6月末 |
| 现金类资产 | 10.11 | 9.93 | 9.29 | 9.43 | 7.14 | 6.05 | 5.18 | 5.00 | -1.71 | -6.42 | 1.48 |
| 同业资产 | 7.06 | 9.24 | 4.58 | 3.86 | 4.99 | 5.63 | 2.55 | 2.05 | 30.95 | -50.48 | -15.64 |
| 贷款及垫款净额 | 81.07 | 96.31 | 111.28 | 120.50 | 57.28 | 58.63 | 62.01 | 63.89 | 18.79 | 15.54 | 8.28 |
| 投资资产 | 34.17 | 40.70 | 47.24 | 48.52 | 24.14 | 24.78 | 26.32 | 25.73 | 19.11 | 16.07 | 2.70 |
| 其他类资产 | 9.14 | 8.09 | 7.06 | 6.29 | 6.46 | 4.93 | 3.94 | 3.33 | -11.44 | -12.73 | -11.02 |
| 资产合计 | 141.55 | 164.28 | 179.46 | 188.59 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 16.06 | 9.24 | 5.09 |

数据来源：淮北农商银行审计报告及财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

淮北农商银行贷款面临一定的客户集中风险；受小微及个人客户抗风险能力较弱影响，2020—2022年，淮北农商银行不良贷款规模及不良贷款率有所上升，逾期贷款规模有所增长。2023年上半年，淮北农商银行不良贷款率有所下降，拨备力度加大，拨备覆盖率有所提升。

近年来，淮北农商银行通过加大对中小微企业和三农业务的支持力度，推动贷款业务发展，贷款规模及占比持续增长。贷款行业分布方面，淮北农商银行的信贷投放行业与当地产业结构紧密相连，同时依托支农支小的市场定位，贷款主要集中在批发和零售业、建筑业、制造业、农林牧渔业与住宿和餐饮业，2022年末上述前五大贷款行业占比分别为35.80%、8.62%、8.62%、2.32%和2.18%，合计占比57.54%。近年来，淮北农商银行贷款行业结构稳定，行业集中度有所波动，但整体风险可控。房地产贷款方面，淮北农商银行实施差异化住房信贷政策，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2022年末，房地产业贷款合计2.24亿元。截至2022年末，淮北农商银行建筑业及房地产业不良贷款率分别为1.62%和7.46%，房地产业不良贷款0.17亿元，房地产业不良率相对较高。截至2023年6月末，淮北农商银行全口径房地产贷款及个人住房按揭贷款占比均未突破监管限制。

贷款客户集中度方面，近年来，淮北农商银

行单一最大客户贷款集中度有所波动，最大十家客户贷款集中度整体有所下降，2022年末单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为8.18%和56.93%，面临一定贷款客户集中风险。大额风险暴露指标方面，截至2022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，由于淮北农商银行信贷客户主要由小微企业和个人客户组成，此类客户在宏观经济下行背景下抗风险能力偏弱，债务偿付能力下滑较明显，导致淮北农商银行近年来不良贷款及逾期贷款有所增长，不良贷款率整体有所上升。针对上述情况，淮北农商银行在严控新增贷款质量的基础上，持续加大存量不良贷款清收处置力度，加强对重点领域的风险排查检查，夯实资产质量。从风险处置情况来看，近年来，淮北农商银行不良贷款处置方式以核销及现金清收为主。2020—2022年，淮北农商银行分别处置不良贷款1.10亿元、1.35亿元和1.39亿元，其中现金清收分别为0.89亿元、0.99亿元和1.13亿元；核销规模分别为0.21亿元、0.37亿元和0.26亿元。从五级分类划分标准来看，截至2022年末，淮北农商银行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，将全部逾期60天以上贷款计入不良贷款。近年来，淮北农商银行逾期90天以上贷款与不良贷款的比重均低于100%。关注类贷款方面，2021年，淮北农商银行将部分符合政策的小微贷款进行展期，且多数展期贷款计入正常类，因此关注类贷款规模及占比均有所下降。从拨备覆

盖情况来看，2020—2022年，淮北农商银行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略有下降，拨备水平满足监管要求。

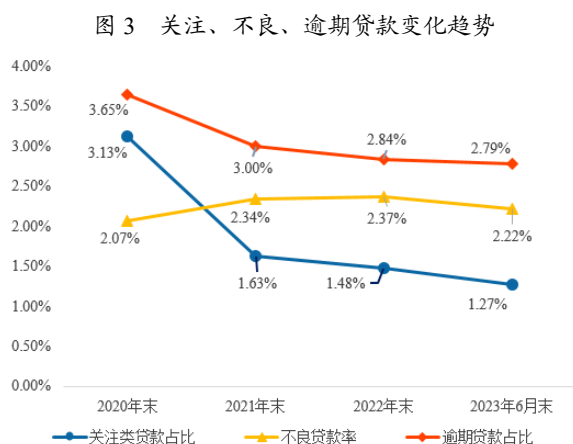
2023年上半年，淮北农商银行资产规模保持增长，贷款规模及占比进一步提升。从信贷资产质量来看，2023年上半年，淮北农商银行在严防新增不良贷款的同时，加快推进风险资产化解

进度，同时新增贷款投放力度较大，不良贷款率有所下降。2023年1—6月，淮北农商银行现金清收不良资产0.34亿元。另一方面，截至2023年6月末，淮北农商银行针对小微企业延期还本付息政策结束，未来信贷资产质量存在一定下行压力，淮北农商银行针对性加大拨备计提力度，拨备覆盖率有所提升。

表7 贷款质量

| 项目 | 金额(亿元) | | | | 占比(%) | | | |
|----------------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|
| | 2020年末 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年6月末 | 2020年末 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年6月末 |
| 正常 | 78.49 | 93.54 | 108.08 | 117.95 | 94.80 | 96.02 | 96.15 | 96.50 |
| 关注 | 2.59 | 1.59 | 1.67 | 1.55 | 3.13 | 1.63 | 1.48 | 1.27 |
| 次级 | 0.97 | 1.58 | 2.17 | 2.01 | 1.17 | 1.62 | 1.93 | 1.65 |
| 可疑 | 0.74 | 0.70 | 0.49 | 0.49 | 0.89 | 0.72 | 0.44 | 0.40 |
| 损失 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.22 | 0.01 | 0.00 | 0.01 | 0.18 |
| 贷款合计 | 82.80 | 97.41 | 112.40 | 122.23 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款 | 1.71 | 2.28 | 2.66 | 2.72 | 2.07 | 2.34 | 2.37 | 2.22 |
| 逾期贷款 | 3.02 | 2.92 | 3.19 | 3.41 | 3.65 | 3.00 | 2.84 | 2.79 |
| 拨备覆盖率 | / | / | / | / | 164.97 | 161.77 | 160.30 | 182.34 |
| 贷款拨备率 | / | / | / | / | 3.42 | 3.79 | 3.80 | 4.05 |
| 逾期90天以上贷款/不良贷款 | / | / | / | / | 92.76 | 96.90 | 87.07 | 97.30 |

数据来源：淮北农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理



数据来源：淮北农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

近年来，淮北农商银行同业资产规模有所波动，同业资产占比较小，同业资产质量可控。

近年来，淮北农商银行同业资产规模有所波动，占资产总额的比重较小。截至2022年末，淮北农商银行同业资产净额4.58亿元。其中，

存放同业款项4.00亿元，主要为存出保证金；拆出资金0.57亿元，主要拆向非存款类金融机构。从同业资产质量来看，截至2022年末，淮北农商银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。

近年来，淮北农商银行持续拓展投资业务，投资资产规模保持增长；存量投资资产以利率债和高评级同业存单、企业债券为主，但配置的资产管理计划出现违约，需关注相关资产后续减值计提及回收处置情况。

近年来，淮北农商银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，淮北农商银行投资资产主要由债权投资和其他债权投资组成。截至2022年末，淮北农商银行债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的96.06%和1.35%。从投资资产质量来看，截

至 2022 年末，淮北农商银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。截至 2022 年末，淮北农商银行违约资产管理计划余额 1.47 亿元，五级分类为次级类，已计提减值准备 0.45 亿元，需关注相关资产后续减值计提及回收处置情况。

2023 年上半年，淮北农商银行同业资产规模及占比有所下降，投资资产规模小幅增长。截至 2023 年 6 月末，淮北农商银行同业资产未出现逾期和违约情况；上述持有的底层资产违约资产管理计划余额 1.47 亿元，五级分类为次级类，已计提减值准备 0.55 亿元，需关注该笔投资后续处置或回收情况。

(3) 表外业务

淮北农商银行表外业务规模相对较大。淮北农商银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，淮北农商银行将其划入表外业务。截至 2022 年末，淮北农商银行的表外业务规模为 138.32 亿元，其中抵质押物品价值为 118.60 亿元。

2. 负债结构及流动性

近年来，淮北农商银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，负债结构变化不大；储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；各项流动性指标均处于合理水平。

表 8 负债结构

| 项目 | 金额 (亿元) | | | | 占比 (%) | | | | 较上年末增长率 (%) | | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 |
| 市场融入资金 | 0.25 | 5.00 | 7.02 | 4.01 | 0.19 | 3.30 | 4.22 | 2.29 | 1901.88 | 40.17 | -42.77 |
| 客户存款 | 120.85 | 140.14 | 153.24 | 166.25 | 93.10 | 92.41 | 92.27 | 94.86 | 15.96 | 9.35 | 8.49 |
| 其中：储蓄存款 | 91.60 | 102.34 | 115.94 | 127.62 | 70.57 | 67.49 | 69.81 | 72.82 | 11.72 | 13.30 | 10.07 |
| 其他负债 | 8.70 | 6.50 | 5.82 | 4.99 | 6.70 | 4.29 | 3.51 | 2.85 | -25.31 | -10.41 | -14.29 |
| 负债合计 | 129.80 | 151.64 | 166.08 | 175.26 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 16.82 | 9.52 | 5.53 |

数据来源：淮北农商银行审计报告、财务报表及提供资料，联合资信整理

淮北农商银行根据业务及流动性管理需求开展同业资金融入业务，2021—2022 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 2022 年末，淮北农商银行市场融入资金余额 7.02 亿元。其中，拆入资金 6.00 亿元，全部为境内银行同业拆入；卖出回购金融资产款 1.00 亿元，标的为债券；其余为同业及其他金融机构存放款。

客户存款是淮北农商银行最主要的负债来源，近年来，淮北农商银行客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，淮北农商银行的储蓄

存款占负债总额的比重保持在 65%以上，核心负债稳定性较好；从存款期限来看，截至 2022 年末，淮北农商银行定期存款（不含保证金）占客户存款余额的比重为 75.21%，占比较高，存款稳定性较强。

2023 年上半年，淮北农商银行市场融入资金规模及占比有所下降，客户存款规模进一步增长推动负债规模增长；同时储蓄存款占比进一步提升，负债稳定性较好。

从流动性水平来看，近年来，淮北农商银行相关流动性指标均处于合理水平，流动性风险可控。

表 9 流动性指标

| 项目 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 |
|----------------|---------|---------|---------|-------------|
| 流动性比例 (%) | 92.79 | 78.24 | 94.33 | 80.31 |
| 优质流动性资产充足率 (%) | 136.19 | 170.39 | 163.39 | 139.23 |
| 流动性匹配率 (%) | 181.91 | 172.51 | 174.64 | 172.33 |

数据来源：淮北农商银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，淮北农商银行利息净收入的增长推动其营业收入持续增长；另一方面，淮北农商

银行成本管控能力有待提升，且资产减值损失的计提对净利润形成一定影响，盈利能力偏弱。

表 10 收益指标

| 项 目 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 1—6 月 |
|---------------|--------|--------|--------|--------------|
| 营业收入（亿元） | 3.01 | 3.68 | 4.03 | 2.19 |
| 利息净收入（亿元） | 2.01 | 2.78 | 2.98 | 1.52 |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 0.01 | 0.00 | 0.06 | 0.11 |
| 投资收益（亿元） | 0.98 | 0.86 | 0.93 | 0.53 |
| 营业支出（亿元） | 2.17 | 2.81 | 3.07 | 1.81 |
| 业务及管理费（亿元） | 1.35 | 1.60 | 1.73 | 0.82 |
| 资产/信用减值损失（亿元） | 0.76 | 1.15 | 1.27 | 0.95 |
| 拨备前利润总额（亿元） | 1.71 | 2.15 | 2.17 | 1.33 |
| 净利润（亿元） | 0.63 | 0.65 | 0.67 | 0.29 |
| 净息差（%） | 2.18 | 2.51 | 2.27 | 2.19 |
| 成本收入比（%） | 44.86 | 43.55 | 42.87 | / |
| 拨备前资产收益率（%） | 2.41 | 1.40 | 1.26 | / |
| 平均资产收益率（%） | 0.44 | 0.43 | 0.39 | / |
| 平均净资产收益率（%） | 5.34 | 5.36 | 5.16 | / |

数据来源：淮北农商银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

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。2021 年，得益于资产端收益率上升及负债端成本下降等因素影响，淮北农商银行净息差有所提升，利息净收入同比增幅较大。2022 年，受 LPR 下降以及同业竞争加剧影响，淮北农商银行净息差有所收缩；但信贷规模的较快增长推动利息净收入同比增加。在利息净收入持续增长的推动下，淮北农商银行营业收入保持增长。淮北农商银行投资收益主要由债券利息收入构成，近年来受投资资产结构及利率变动等因素影响小幅波动。

淮北农商银行的营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。近年来，淮北农商银行成本收入比虽有所下降，但仍较高，成本管控能力有待提升。此外，受不良贷款规模增长影响，淮北农商银行资产减值损失规模持续上升，对净利润的实现产生一定影响。

从收益水平来看，受成本收入比较高以及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增长较为乏力，相关盈利指标整体略有

下降，盈利能力偏弱。

2023 年上半年，随着生息资产规模进一步上升，淮北农商银行营业收入同比有所增长，但受拨备计提力度加大影响，净利润同比下滑。2023 年 1—6 月，淮北农商银行实现营业收入 2.19 亿元，同比增长 5.80%；实现净利润 0.29 亿元，同比下降 38.47%。

4. 资本充足性

近年来，淮北农商银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本，随着业务的持续发展，资本水平有所下降，但仍处于相对较充足水平。

近年来，淮北农商银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2020—2022 年，淮北农商银行分别进行现金分红 0.42 亿元、0.18 亿元和 0.19 亿元，现金分红对其利润留存产生一定负面影响。截至 2023 年 6 月末，淮北农商银行所有者权益合计 13.34 亿元，其中实收资本 6.27 亿元，资本公积 3.24 亿元，盈余公积 0.88

亿元，一般风险准备 2.29 亿元，未分配利润 0.31 亿元。

近年来，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，加大利率

债的配置力度，淮北农商银行的风险资产系数整体呈下降态势。近年来，随着业务发展消耗资本，淮北农商银行资本水平有所下降，但仍保持相对较充足水平。

表11 资本充足情况

| 项目 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 |
|--------------|---------|---------|---------|-------------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 11.49 | 12.40 | 13.13 | 13.08 |
| 一级资本净额（亿元） | 11.49 | 12.40 | 13.13 | 13.08 |
| 资本净额（亿元） | 12.60 | 13.75 | 14.62 | 14.63 |
| 风险加权资产余额（亿元） | 105.99 | 116.16 | 127.22 | 132.35 |
| 风险资产系数（%） | 75.67 | 71.69 | 72.04 | 71.43 |
| 股东权益/资产总额（%） | 8.30 | 7.70 | 7.46 | 7.07 |
| 资本充足率（%） | 11.89 | 11.83 | 11.49 | 11.05 |
| 一级资本充足率（%） | 10.84 | 10.67 | 10.32 | 9.88 |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.84 | 10.67 | 10.32 | 9.88 |

数据来源：淮北农商银行监管报表，联合资信整理

七、外部支持

淮北市为资源枯竭型城市，近年来，淮北市实施产业转型战略，大力发展非煤产业。在宏观经济下行、区域产业结构转型的背景下，淮北市经济增速有所放缓。2020—2022 年，淮北市地区生产总值增速分别为 13.3%、3.4%和 0.2%，2022 年实现地区生产总值 1302.8 亿元，完成一般公共预算收入 101 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

淮北农商银行本期拟发行人民币 1.50 亿元二级资本债券。本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与淮北农商银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，

与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

截至 2023 年 6 月末，淮北农商银行无存续期内的债券。假设本期债券发行规模为 1.50 亿元，以 2022 年末财务数据为基础，淮北农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

| 项目 | 发行后 |
|--------------------|-------|
| 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） | 13.32 |
| 股东权益/二级资本债本金（倍） | 8.92 |
| 净利润/二级资本债本金（倍） | 0.45 |

数据来源：淮北农商银行提供资料，联合资信整理

从资产端来看，淮北农商银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，淮北农商银行负债端资金以客户存款为主，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，本期债券的发行对淮北农商银行偿付能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期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,其能够为本期债券提供足额本金和利息,本期债券的违约概率较低。

九、结论

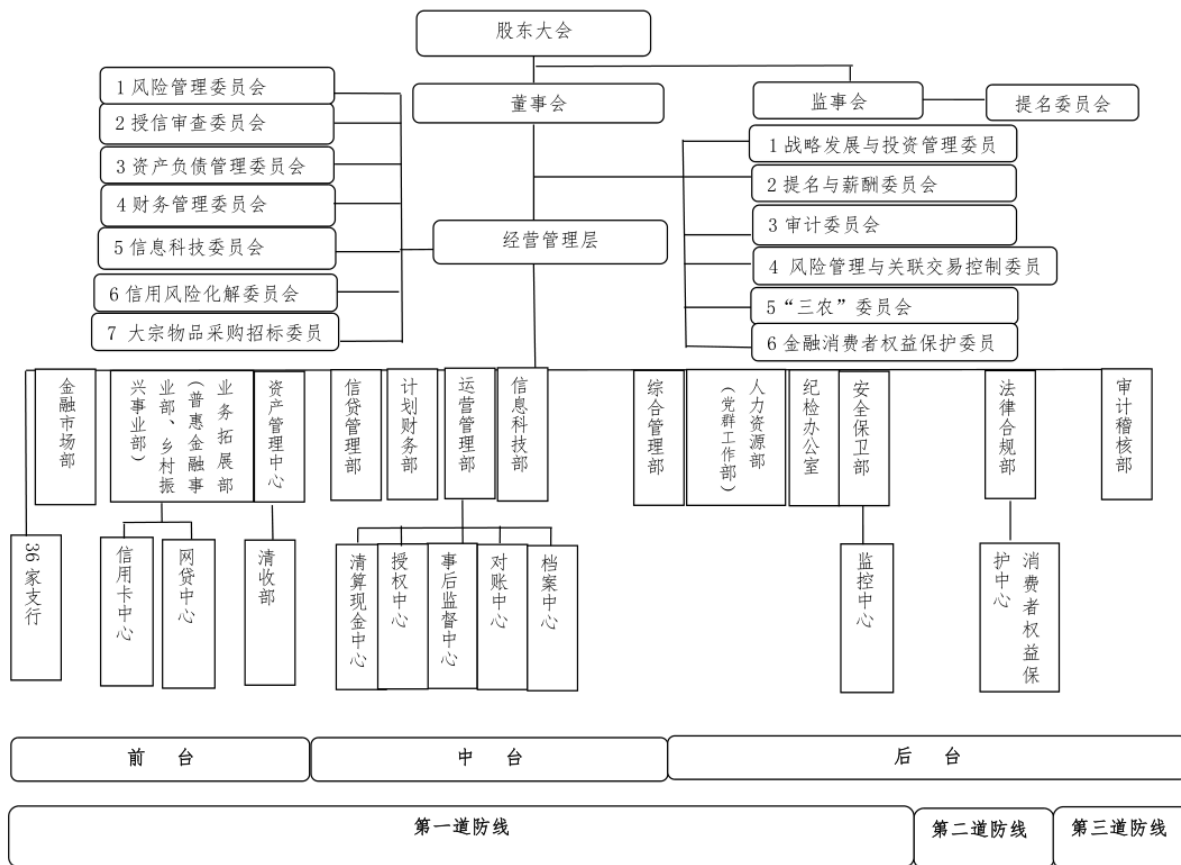
基于对淮北农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估,联合资信确定淮北农商银行主体长期信用等级为A⁺,本期债券信用等级为A,评级展望为稳定。

附录 1 2023 年 6 月末淮北农商银行前十大股东持股情况

| 序号 | 投资者名称 | 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 | 4.21% |
| 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% |
| 6 | 安徽省淮北市华成工贸有限责任公司 | 3.54% |
| 7 | 淮北市天汇农业发展有限公司 | 3.30% |
| 8 | 安徽金方投资集团有限公司 | 3.01% |
| 9 | 铜陵农村商业银行股份有限公司 | 2.12% |
| 10 | 淮北市金融控股集团有限公司 | 2.12% |

数据来源：淮北农商银行提供，联合资信整理

附录2 2023年6月末淮北农商银行组织架构图



数据来源：淮北农商银行提供，联合资信整理

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

| 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 | 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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100% |
| 净息差 | (银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产 |
| 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% |

附录 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 |

附录 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。

附录 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 |

联合资信评估股份有限公司关于 淮北农村商业银行股份有限公司 2023年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。