

亳州药都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〕7263号

联合资信评估股份有限公司通过对亳州药都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，确定维持亳州药都农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，维持“23 药都农商行二级资本债 01”信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十九日

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亳州药都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。

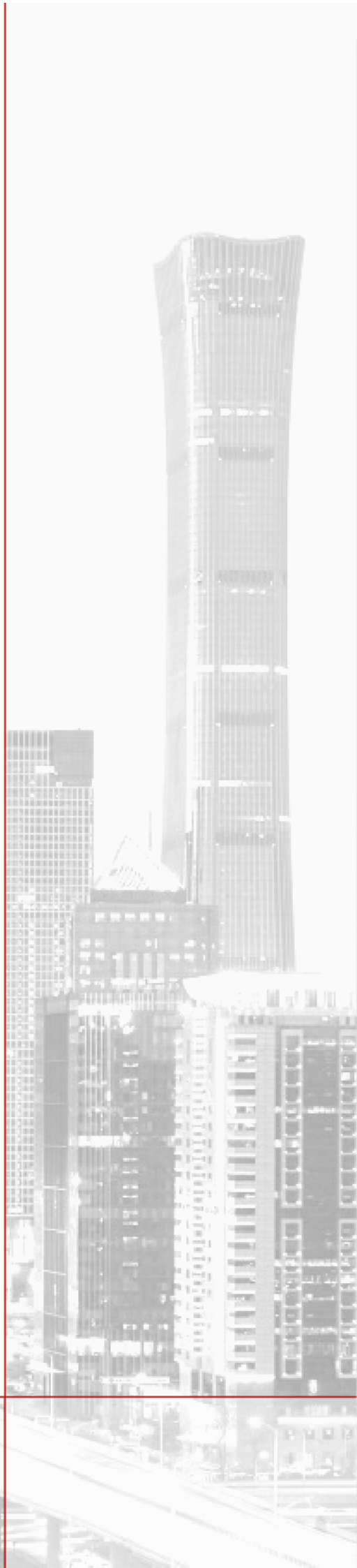
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



亳州药都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
亳州药都农村商业银行股份有限公司	AA/稳定	AA/稳定	2024/07/29
23 药都农商行二级资本债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	

评级观点

跟踪期内，亳州药都农村商业银行股份有限公司（以下简称“药都农商银行”）坚持“支农支小”的市场定位，凭借其人缘地缘、决策链条短等优势，存贷款业务在当地具有一定竞争力；管理与发展方面，药都农商银行公司治理机制运行较好，内部控制和风险管理有效性持续提升；经营方面，药都农商银行存贷款市场份额在当地较高，且排名位居前列，存贷款规模保持增长，但当地经济体量较小，且在经济弱周期背景下，个人贷款和公司存款未来增长承压；财务方面，药都农商银行部分逾期贷款和展期贷款五级分类仍为正常类，五级分类新规实施背景下，五级分类划分标准有待调整，信贷资产质量面临下行压力，拨备水平承压；核心负债稳定性较好，资本水平较为充足，但盈利能力较弱，需关注净息差收窄及减值准备计提对其盈利实现造成的影响。

个体调整：无。

外部支持调整：作为地方性农商银行，亳州农商银行对当地经济发展起到重要作用，当该行遇到经营困难时，获得当地政府支持的可能性较大，故通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，药都农商银行将坚持“支小支微”的市场定位，加大实体经济支持力度，并通过加强产品创新、提升服务质效等方式增强普惠金融服务水平，推进乡村振兴业务发展，积极服务国家战略；另一方面，药都农商银行展期贷款和逾期贷款五级分类主要为正常类，五级分类划分标准面临调整压力，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备水平承压，需对其信贷资产质量变动和减值准备计提及对盈利实现造成的影响保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：资产质量明显改善，盈利能力明显增强，资本充足水平明显提升。

可能引致评级下调的敏感性因素：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

- **存贷款业务在当地具有一定竞争优势。**凭借其人缘地缘、决策链条短等优势，药都农商银行存贷款在当地市场份额较高，且排名位居前列，具有一定区域竞争优势。
- **核心负债稳定性较好。**2023 年，在储蓄存款增长的推动下，药都农商银行客户存款和负债规模有所增长，且储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。
- **资本水平较为充足。**2023 年，药都农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券等方式补充资本，资本水平较为充足。
- **获得政府支持的可能性大。**药都农商银行存贷款市场份额在亳州市排名位居前列，作为区域性农村商业银行，药都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，在亳州市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大。

关注

- **个人贷款和公司存款业务未来发展面临压力。**亳州市经济体量较小，且经济弱周期背景下，企业资金沉淀趋紧，药都农商银行公司存款业务增长承压；同时，受经济低位运行影响，个人有效信贷需求较为疲软，对其个人贷款业务发展造成一定制约。
- **信贷资产质量面临一定下行压力，拨备水平承压。**药都农商银行部分逾期贷款和展期贷款五级分类仍为正常类，五级分类新规实施背景下，五级分类划分标准有待调整，信贷资产质量面临下行压力，拨备水平承压。
- **盈利能力较弱。**2023 年，药都农商银行净息差收窄较为明显，净利润和盈利指标有所下降，且盈利指标处于较低水平，盈利能力较弱，同时需关注净息差持续收窄及减值准备计提对其盈利实现造成的影响。
- **长期流动性风险面临一定管控压力。**药都农商银行存贷比较高，长期流动性风险面临一定管控压力。

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	3
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		2
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				+2
评级结果				AA

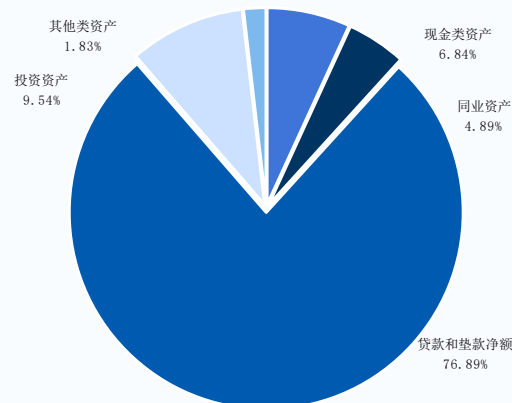
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

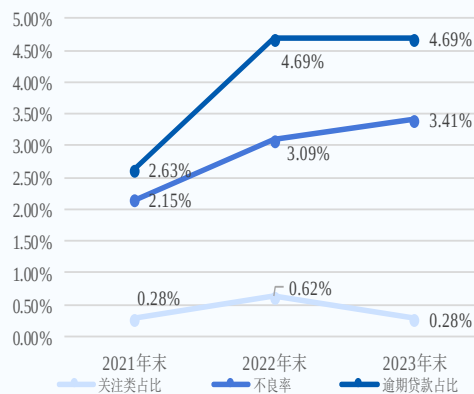
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	581.80	610.40	664.88
股东权益（亿元）	49.15	51.77	53.49
不良贷款率（%）	2.15	3.09	3.41
拨备覆盖率（%）	164.17	164.23	160.43
贷款拨备率（%）	3.54	5.08	5.48
流动性比例（%）	44.61	33.39	42.40
储蓄存款/负债总额（%）	61.33	69.86	72.91
股东权益/资产总额（%）	8.45	8.48	8.05
资本充足率（%）	13.32	12.22	12.34
一级资本充足率（%）	10.86	11.12	10.82
核心一级资本充足率（%）	10.86	11.12	10.82
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	22.78	20.38	18.29
拨备前利润总额（亿元）	16.92	14.38	12.40
净利润（亿元）	4.76	3.49	2.09
净息差（%）	4.10	3.35	2.84
成本收入比（%）	24.81	28.12	31.49
拨备前资产收益率（%）	3.05	2.41	1.94
平均资产收益率（%）	0.86	0.58	0.33
平均净资产收益率（%）	10.03	6.91	3.97

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告、监管报表和提供资料整理

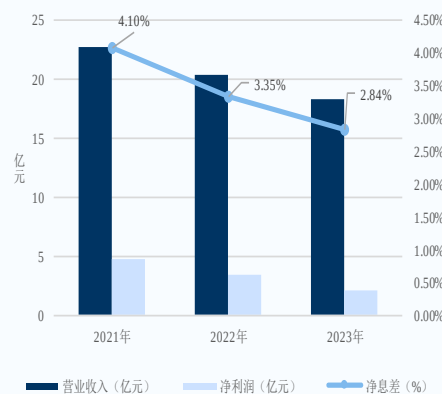
2023 年末药都农商银行资产构成



药都农商银行资产质量情况



药都农商银行盈利情况



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
23 药都农商行二级资本债 01	3.00 亿元	5.10%	2033/11/22	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 药都农商行二级资本债 01	AA-/稳定	AA/稳定	2023/11/02	王 柠 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

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”）关于亳州药都农村商业银行股份有限公司（以下简称“药都农商银行”）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

药都农商银行是在亳州药都农村合作银行的基础上于 2012 年 10 月改制而成，注册资本为人民币 6.88 亿元；成立以来，药都农商银行经历多次未分配利润及应付职工薪酬转增股本。2023 年，药都农商银行股本规模未发生变动。截至 2023 年末，药都农商银行股本为 10.17 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	安徽古井集团有限责任公司	9.25%
2	亳州市谯城区商汤国有资本运营有限公司（曾用名：亳州商汤国有资本运营有限公司）	6.62%
3	安徽乐行城市建设集团有限公司	5.20%
4	建安投资控股集团有限公司	5.08%
5	安徽荣徽建投房地产开发集团有限公司	4.17%
合计		39.40%

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：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

药都农商银行主要业务为：银行业务；结汇、售汇业务；保险兼业代理业务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)一般项目：企业征信业务(除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)。药都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，药都农商银行共设 52 家营业网点，其中总行营业部 1 家，支行 51 家，全部位于安徽省亳州市内；同时参股安徽太和农村商业银行股份有限公司、安徽蒙城农村商业银行股份有限公司、安徽涡阳农村商业银行股份有限公司和铜陵农村商业银行股份有限公司 4 家农商银行。

药都农商银行注册地址：安徽省亳州市魏武大道 199 号；法定代表人：王锋。

三、债券概况

截至本报告出具日，药都农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2；截至本报告出具日，上述债券尚未到达首个债券付息日。

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
23 药都农商行二级资本债 01	3.00	2023/11/22	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

药都农商银行经营区域集中于安徽省亳州市，白酒和中医药产业为当地的支柱产业；2023 年亳州市地区生产总值有所增长，但当地经济体量较小，且银行业金融机构数量较多，同业竞争激烈，对药都农商银行业务发展带来一定制约。

药都农商银行业务范围集中于安徽省亳州市。亳州市位于安徽省西北部，地处华北平原南端，全市行政区域面积 8374 平方公里。亳州市气候温和，雨量适中，为当地农业及中药生产提供了良好的条件，亳州市中医药产业发展态势较好；截至 2023 年末，亳州市现代中医药产业规模达 1852.5 亿元，同比增长 11.3%。同时，亳州市白酒产业较为发达，当地规模白酒企业占全省三分之一以上，且古井集团等白酒行业龙头企业驻扎当地，中医药和白酒产业为亳州市最主要的支柱产业。2023 年，亳州市积极推动金融服务实体经济力度，普惠型小微企业贷款利率下降 0.8 个百分点；此外，聚焦支柱产业发展的同时，加大新能源、新材料、高端装备制造、新一代信息技术等新兴产业培育力度，上述产业产值分别增长 15.3%、18.8%、22.3% 和 28.7%；但另一方面，亳州市经济体量较小，当地银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对药都农商银行业务发展造成一定制约。截至 2023 年末，当地银行业金融机构共有 17 家。

2023 年，亳州市实现地区生产总值 2215.8 亿元，比上年增长 6.3%；分产业看，2023 年，亳州市第一产业增加值 286.4 亿元，增长 3.8%；第二产业增加值 772.2 亿元，增长 7.4%；第三产业增加值 1157.2 亿元，增长 6.3%。工业增加值 560.5 亿元，增长 6.4%。三次产业结构由上年的 13.7：34.3：52.0 调整为 12.9：34.9：52.2。2023 年末，亳州市规模以上工业企业 782 户。全年规模以上工业增加值比上年增长 8.1%。分经济类型看，国有企业增加值下降 1.3%，集体企业增长 34.4%，股份合作企业增长 13.0%，股份制企业增长 8.9%；全年一般公共预算收入 160.0 亿元、比上年增长 8.0%，其中税收收入 98.2 亿元、增长 9.9%。一般公共预算支出 412.9 亿元，增长 4.0%；全年全市常住居民人均可支配收入 27841 元，比上年增长 6.8%。人均消费性支出 17958 元，增长 5.4%。截至 2023 年末，亳州市金融机构各项存款余额 3620.7 亿元，同比增长 12.7%；贷款余额 3541.4 亿元，同比增长 13.6%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

药都农商银行公司治理机制运行较好，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高；股权结构较为分散且整体对外质押比例不高，关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，药都农商银行公司治理水平进一步提升，各主体能够实现独立运作、有效制衡，公司治理运行情况较好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。从董监高成员变动情况来看，2023 年 3 月，药都农商银行原行长张洪彬先生因工作调整辞去相关职务；同年 8 月，董事长王锋先生提名聘任姜品艳先生担任行长职务，任职资格尚待监管核准。药都农商银行现任行长姜品艳先生历任淮北农村商业银行股份有限公司党委副书记、行长等职务，具有较为丰富的金融行业从业及管理经验。从股权结构来看，2023 年 7 月，药都农商银行原股东安徽乐行城市建设集团有限公司（以下简称“乐行城建”）受让了三家民营企业股东股权和部分自然人股权，持股比例增至 5.20%，并成为其第三大股东，乐行城建实控人为涡阳县财政局。截至 2023 年末，药都农商银行股本为 10.17 亿元，国有法人股占比 37.66%，第六大股东亳州宜居综合开发有限公司为其第二大股东亳州商汤国有资本运营有限公司（以下简称“商汤国资”）全资子公司，商汤国资直接及间接持有药都农商银行 9.45%的股权，为药都农商银行实际第一大股东，商汤国资为亳州市谯城区政府国有资产监督管理委员会全资子公司，药都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，药都农商银行全部股东股权质押比例为 7.40%，股权对外质押比例不高。关联交易方面，截至 2023 年末，药都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 4.27%、9.45%和 26.68%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

（二）经营方面

凭借人缘地缘、决策链条短等优势，药都农商银行存贷款业务在当地客户基础较好，市场份额较高，且排名位居前列，存贷款业务具有一定区域竞争优势。

药都农商银行坚持“立足三农、扶持小微”的发展方向，凭借其在当地经营历史较长、人缘地缘及决策链条短等优势，药都农商银行当地客户基础较为夯实，存贷款在当地市场份额较高，且位居前列；但另一方面，同业竞争加剧和国有大行业务逐步下沉对其贷款业务造成的影响需保持关注。截至 2023 年末，药都农商银行存贷款在当地的份额分别为 15.07%和 14.99%。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	14.81%	2	14.88%	2	15.15%	2
贷款市场份额	16.31%	1	15.88%	1	15.35%	1

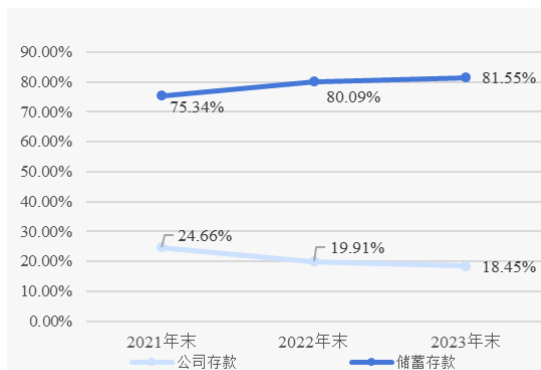
注：存贷款市场占有率为药都农商银行业务在当地同业中的市场份额
 数据来源：联合资信根据药都农商银行提供资料整理

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	106.95	97.02	100.83	24.66	19.91	18.45	-9.28	3.92
储蓄存款	326.69	390.29	445.76	75.34	80.09	81.55	19.47	14.21
合计	433.64	487.31	546.58	100.00	100.00	100.00	12.38	12.16
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	100.97	136.18	162.47	22.67	27.73	30.49	34.87	19.31
其中：贴现	0.32	24.51	38.45	0.07	4.99	7.22	7475.90	56.87
个人贷款	344.51	354.95	370.42	77.33	72.27	69.51	3.03	4.36
合计	445.49	491.13	532.89	100.00	100.00	100.00	10.25	8.50

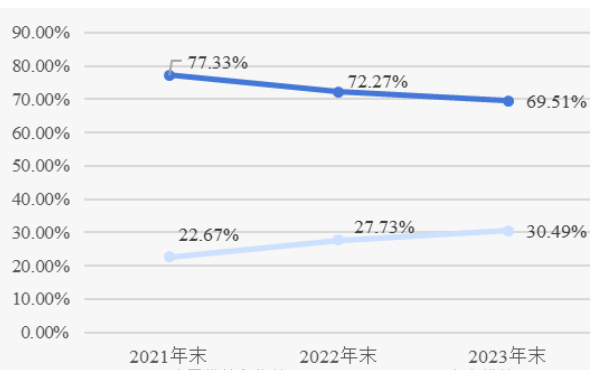
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
 资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，药都农商银行加大公司存贷款业务营销及拓展力度，公司贷款呈较好增长态势，公司存款规模有所回升，但考虑到经济弱周期背景下企业资金留存压力加大，及当地企业数量较少，公司存款业务未来发展承压。

公司存款方面，由于当地规模企业数量较少，药都农商银行公司存款占比不高，2023 年，药都农商银行开展各类营销活动，并持续优化考核机制，提升员工营销能动性，加大存款业务营销力度；同时，得益于当地部分国有企业集团域外机构资金回流当地，使得药都农商银行获得部分资金沉淀，公司存款规模有所回升。但当地企业数量较少，加之经济弱周期背景下企业资金留存压力加大，公司存款业务未来发展承压。截至 2023 年末，药都农商银行公司存款规模为 100.83 亿元，同比增长 3.92%。从公司存款期限结构来看，2023 年，在存款定期化趋势下，药都农商银行公司存款中定期存款占比有所上升，截至 2023 年末，公司存款中定期存款占比 35.04%。

公司贷款方面，受限于当地企业数量较少，药都农商银行公司贷款占比不高，2023 年，亳州市中药价格上涨，相关企业融资需求增加，药都农商银行加大相关信贷投放力度以满足企业融资需求；同时，加大产品创新和业务营销力度，提升产品竞争力，推动公司贷款业务发展；此外，加大票据贴现业务开展力度，药都农商银行公司贷款规模呈较好增长态势。截至 2023 年末，药都农商银行公司贷款规模 162.47 亿元，同比增长 19.31%。

小微贷款业务方面，2023 年，药都农商银行依托人缘地缘等优势，加大小微贷款拓展力度，并通过客户走访等方式对小微贷款进行营销；同时，参加政银企对接会，加强业务宣传力度；此外，落实减费让利政策，主动下调贷款利率，让利于小微企业；但在经济弱周期背景下，小微企业信贷需求较为疲软，小微贷款增速不高。截至 2023 年末，药都农商银行小微贷款余额 123.17 亿元，同比增长 3.43%。

2 零售银行业务

2023 年，药都农商银行依托人缘地缘、决策链条短等优势，个人存贷款业务保持增长，但经济弱周期背景下，当地个体工商户信贷需求较为疲软，对其个人贷款业务发展造成的影响需保持关注。

储蓄存款方面，储蓄存款为其存款的主要构成；2023 年，药都农商银行搭建了员工竞争机制，完善考核体系，提升员工营销主观能动性；同时，持续加强科技赋能，搭建支付应用场景，拓展储蓄存款业务客群；此外，凭借其人缘地缘、客户基础较好等优势，加之在居民储蓄意愿增强的背景下，药都农商银行储蓄存款规模稳步增长。截至 2023 年末，药都农商银行储蓄存款规模 445.76 亿元，同比增长 14.21%。从储蓄存款期限结构来看，2023 年，在存款定期化趋势下，药都农商银行储蓄存款中定期存款规模及占比有所上升，且为其储蓄存款主要构成，截至 2023 年末，储蓄存款中定期存款占比 66.96%。

个人贷款方面，药都农商银行贷款以个人贷款为主，个人贷款主要为个人经营性贷款，住房按揭贷款和个人消费贷款占比较小。2023 年，药都农商银行依托人缘地缘等优势，加大业务营销力度，并加强客户关系维护；同时，优化授信审批流程，凭借其决策链条较短，增强业务竞争力，提升客户服务体验，个人贷款规模保持增长；但在经济弱周期背景下，当地个体工商户信贷需求较为疲软，个人贷款增速不高。截至 2023 年末，药都农商银行个人贷款 370.42 亿元，同比增长 4.36%，其中个人经营性贷款、住房按揭贷款和个人消费类贷款规模分别为 312.90 亿元、12.76 亿元和 44.76 亿元；上述贷款同比分别增长 3.36%、17.95%和 8.11%。

3 金融市场业务

2023 年，药都农商银行同业资产占比不高，主动负债力度小；为提升闲置资金收益水平，投资资产规模有所增长，投资资产以债券投资为主，整体投资策略较为稳健。

药都农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2023 年，药都农商银行同业资产规模及占比有所下降，同业资产占比不高，为同业存放款项和拆出资金；同时，由于存款增长能够支持资产端业务发展资金需求，市场融入资金规模及占比有所下降，主动负债力度小，以拆入资金和应付债券为主。截至 2023 年末，药都农商银行同业资产占资产总额的 4.89%；市场融入资金占负债总额的 1.49%。

2023 年，药都农商银行加大了政府债券配置力度以提升闲置资金收益水平，投资资产规模随之增长，投资资产以债券投资为主，另含部分权益工具投资，债券投资主要为政府债券和金融债券，另含部分企业债券，金融债券以政策性金融债券为主，另含部分国有大行和股份制银行发行的同业存单，及农商银行发行的二级资本债券；企业债券主要为省内外外部评级 AA 及以上的城投债券，企业债券主要为自营投资，另含 0.70 亿元前期委外投资资管产品的底层资产，在监管导向下，委外投资逐年压降，导致企业债券有所下降；由于股利收入的确认，权益工具投资规模有所增长，主要为其参股农商银行的股权，另含部分债券发行主体因无法偿还债券本息而将部分持有股权用于抵债的资产，涉及金额 0.85 亿元。投资收益方面，2023 年，随着投资资产规模的增长，投资资产利息收入随之增长；另一方面，投资收益有所下降，公允价值变动损益亏损敞口有所收窄，投资收益和公允价值变动损益规模不大。2023 年，药都农商银行实现投资利息收入 1.71 亿元，同比增长 14.83%，实现投资收益 0.14 亿元，实现公允价值变动损益-0.08 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	43.44	45.19	57.81	91.03	90.86	92.11
其中：政府债券	16.15	19.89	35.07	33.84	39.99	55.88
金融债券	9.04	13.88	14.09	18.94	27.92	22.46
企业债券	18.26	11.42	8.65	38.26	22.95	13.78
基金	0.28	--	--	0.58	--	--
权益工具投资	4.00	4.55	4.95	8.39	9.14	7.89
投资资产总额	47.72	49.74	62.76	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.57	0.46	0.67	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.08	0.03	0.02	--	--	--
投资资产净额	48.20	50.17	63.41	--	--	--

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

（三）财务方面

药都农商银行提供了 2023 年合并财务报表。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 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。药都农商银行财务报表合并范围包括药都农商银行及在第三方机构 100%持有的资管计划产品，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，药都农商银行资产规模稳步增长，其中贷款及垫款净额和投资资产规模均有所增长，资产结构以贷款及垫款净额为主，同业资产和投资资产占比不高。

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	59.76	37.91	45.50	10.27	6.21	6.84	-36.57	20.04

同业资产	28.46	38.11	32.54	4.89	6.24	4.89	33.90	-14.61
贷款及垫款净额	437.18	474.07	511.23	75.14	77.67	76.89	8.44	7.84
投资资产	48.20	50.17	63.41	8.29	8.22	9.54	4.08	26.39
其他类资产	8.19	10.14	12.19	1.41	1.66	1.83	23.76	20.23
资产合计	581.80	610.40	664.88	100.00	100.00	100.00	4.91	8.93

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

(1) 贷款

2023 年，药都农商银行信贷资产规模保持增长，贷款客户集中度较低，但面临一定贷款行业集中风险；经济低位运行背景下，不良贷款和逾期贷款规模及占比有所增长，部分展期贷款五级分类仍为正常类，在五级分类新规实施背景下，五级分类划分标准面临调整压力，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备水平承压。

2023 年，药都农商银行贷款保持增长，2023 年末贷款和垫款净额 511.23 亿元，较上年末增长 7.84%。从贷款行业分布情况来看，药都农商银行坚持支农支小的市场定位，并根据当地产业结构进行信贷投放，贷款主要投向于批发零售业、农林牧渔业、制造业、建筑业、住宿餐饮业，2023 年末上述前五大行业贷款占比分别为 32.17%、20.54%、10.38%、5.43%和 3.35%，合计占比 71.87%，2023 年前五大行业贷款占比有所下降，但仍处于较高水平，面临一定贷款行业集中风险。房地产贷款方面，房地产市场低迷背景下，药都农商银行对房地产行业贷款授信较为审慎，房地产行业贷款和与之相关的建筑业贷款占比不高；同时，随着房地产不良贷款的处置，房地产不良贷款规模及不良贷款率有所下降，但房地产不良贷款率仍高于全行平均水平。截至 2023 年末，药都农商银行房地产行业贷款 2.47 亿元，其中关注类贷款占比 0.32%，不良贷款率 8.49%；建筑业贷款 28.91 亿元，其中关注类贷款占比 0.11%，不良贷款率 2.04%。

贷款客户集中度方面，药都农商银行通过对贷款集中度指标进行日常监控，防范贷款客户集中风险，贷款客户集中度指标处于较低水平。截至 2023 年末，药都农商银行单一最大客户贷款/资本净额为 5.12%，最大十家客户贷款/资本净额为 38.59%；前十大客户贷款无不良和逾期。大额风险暴露方面，截至 2023 年末，药都农商银行大额风险暴露各项指标符合监管要求。

信贷资产质量方面，2023 年，随着关注类贷款风险逐步下迁，药都农商银行关注类贷款规模及占比明显下降；另一方面，经济弱周期背景下，农林牧渔业和批发零售业受到一定冲击，涉及借款主体资金链趋紧，还款能力及还款意愿减弱，药都农商银行不良贷款和逾期贷款规模及占比有所增长，不良贷款主要集中于农林牧渔业和批发零售业，上述行业不良贷款率分别为 4.52%和 4.15%，均高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，药都农商银行将逾期 90 天以上的贷款划入不良贷款，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 90.65%；另一方面，药都农商银行按照脱期法对零售贷款进行五级分类划分，部分逾期 90 天以内的贷款五级分类为正常类，经济弱周期背景下，此类贷款风险迁徙情况需保持关注。2023 年末，药都农商银行逾期 90 天以内的贷款规模为 8.51 亿元，其中将 6.20 亿元划入正常类，1.31 亿元划入关注类，1.01 亿元划入不良类。从展期贷款来看，2023 年，药都农商银行展期贷款规模变动不大，截至 2023 年末，展期贷款为 12.57 亿元，其中将 8.62 亿元划入正常类，将 0.35 亿元划入关注类，将 3.60 亿元划入不良类，展期贷款五级分类主要为正常类，在经济弱周期及五级分类新规实施背景下，此类贷款面临一定质量下迁压力，对其信贷资产质量造成的影响需保持关注。从风险处置情况来看，2023 年，药都农商银行加大不良贷款处置力度，共处置不良贷款 10.15 亿元，其中通过现金清收处置不良贷款 4.47 亿元，核销处置不良贷款 4.25 亿元，通过资产转让处置不良贷款 1.43 亿元，交易对手为中国东方资产管理股份有限公司，折价率约为 3 折。从拨备水平来看，2023 年，随着不良贷款规模的增长，药都农商银行拨备覆盖率有所下降，同时考虑到其信贷资产质量面临下行压力，拨备水平承压。

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	434.64	473.02	513.21	97.56	96.29	96.31
关注	1.26	3.06	1.49	0.28	0.62	0.28
次级	4.49	8.02	8.38	1.01	1.63	1.57
可疑	4.83	6.64	9.27	1.08	1.35	1.74
损失	0.27	0.51	0.54	0.06	0.10	0.10
贷款合计	445.49	491.27	532.89	100.00	100.00	100.00
不良贷款	9.59	15.18	18.19	2.15	3.09	3.41
逾期贷款	11.73	23.02	25.01	2.63	4.69	4.69
拨备覆盖率	--	--	--	164.17	164.23	160.43

贷款拨备率	--	--	--	3.54	5.08	5.48
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	80.37	89.26	90.65

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

药都农商银行同业资产均处于第一阶段，违约投资资产规模较小，同业及投资资产风险可控，但需关注违约投资资产后续处置情况。

2023 年，药都农商银行同业资产规模及占比有所下降，同业资产占比不高。截至 2023 年末，药都农商银行同业资产净额 32.54 亿元，其中存放同业款项 20.56 亿元，拆出资金 11.98 亿元；同业资产均处于第一阶段，对同业资产计提减值准备 0.04 亿元，相关风险可控。

药都农商银行将富裕资金主要配置于投资资产以提升整体资产收益率，投资资产规模增长较快。截至 2023 年末，药都农商银行投资类资产净额 63.41 亿元，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占比 18.23%、27.57%和 47.65%。从投资资产质量看，2023 年，药都农商银行考虑到融资主体所在区域经济发展承压，将部分未逾期的委外投资资管产品划入第二阶段，底层为一笔城投债券，第二阶段投资资产规模有所增长，但截至报告出具日该笔债券已卖出；另外，药都农商银行持有的 0.23 亿元企业债券已发生违约，但因其计提减值准备已对上述违约资产全额覆盖，违约资产扣除减值准备后净值为零，故相关资产不在其三阶段划分中体现。截至 2023 年末，药都农商银行第二阶段投资资产 0.52 亿元，对其计提减值准备余额 0.01 亿元；违约投资资产规模较小，相关风险可控，但需关注违约投资资产后续处置情况。

（3）表外业务

药都农商银行表外业务规模不大。药都农商银行表外承诺业务主要为信贷承诺，信贷承诺以信用卡及其他承诺为主。截至 2023 年末，药都农商银行信贷承诺 12.98 亿元，其中信用卡及其他承诺 10.40 亿元，银行承兑汇票 2.46 亿元，其余为开出保函。

2 负债结构及流动性

2023 年，药都农商银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，且储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好；短期流动性指标均处于合理水平，但存贷比较高，长期流动性风险或面临一定管理压力。

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	52.57	15.06	9.11	9.87	2.70	1.49	-71.35	-39.51
客户存款	443.16	498.97	560.78	83.20	89.32	91.72	12.59	12.39
其中：储蓄存款	326.69	390.29	445.76	61.33	69.86	72.91	19.47	14.21
其他负债	36.92	44.60	41.50	6.93	7.98	6.79	20.81	-6.95
负债合计	532.65	558.63	611.39	100.00	100.00	100.00	4.88	9.44

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

2023 年，由于客户存款增长能够支撑资产端业务发展资金需求，药都农商银行降低了主动负债力度，市场融入资金规模有所下降，且占比小。截至 2023 年末，药都农商银行市场融入资金余额 9.11 亿元，占负债总额的 1.49%，其中拆入资金 5.00 亿元，应付债券 4.01 亿元，应付债券包含 3.00 亿元发行的二级资本债券和 0.99 亿元发行的同业存单。

客户存款是药都农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重在 90%以上。2023 年，在储蓄存款规模增长的推动下，药都农商银行客户存款和负债规模保持增长，且储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较高。从存款期限结构来看，2023 年，在存款定期化趋势背景下，药都农商银行定期存款规模及占比有所上升，为其存款主要构成，负债稳定性提升的同时，需关注带来的资金成本压力；截至 2023 年末，定期存款占客户存款 61.42%。

流动性方面，2023 年，药都农商银行加大了流动性较好的利率债配置力度，流动性比例和优质流动性资产充足率均有所提升，且处于合理水平；另一方面，由于经济弱周期背景下，个人信贷需求减弱对个人贷款增长造成一定制约，加之居民储蓄意识增强背景下，储蓄存款增长态势较好，存贷比有所下降，但仍处于较高水平，长期流动性风险或面临一定管理压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	44.61	33.39	42.40
优质流动性资产充足率 (%)	162.28	113.60	148.90
存贷比 (%)	99.66	95.41	90.35

资料来源：联合资信根据药都农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，受减费让利政策实施、LPR 下调、同业竞争加剧等因素影响，药都农商银行净息差收窄较为明显，净利润和盈利指标均有所下降，且盈利指标处于较低水平，盈利能力较弱，同时需关注信贷减值准备计提和净息差持续收窄对其未来盈利实现造成的影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入 (亿元)	22.78	20.38	18.29
其中：利息净收入 (亿元)	22.19	20.05	18.22
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.12	-0.18	-0.22
投资收益 (亿元)	0.36	0.34	0.14
公允价值变动收益 (亿元)	0.32	-0.16	-0.08
营业支出 (亿元)	16.53	15.64	15.44
其中：业务及管理费 (亿元)	5.65	5.73	5.76
信用/资产减值损失 (亿元)	10.69	9.71	9.48
拨备前利润总额 (亿元)	16.92	14.38	12.40
净利润 (亿元)	4.76	3.49	2.09
净息差 (%)	4.10	3.35	2.84
成本收入比 (%)	24.81	28.12	31.49
拨备前资产收益率 (%)	3.05	2.41	1.94
平均资产收益率 (%)	0.86	0.58	0.33
平均净资产收益率 (%)	10.03	6.91	3.97

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

药都农商银行营业收入以利息净收入为主，利息收入主要为贷款利息收入，另含部分投资利息收入，利息支出主要为存款利息支出。2023 年，药都农商银行存款付息率较上年下降 9BP 至 2.09%，但受减费让利政策实施、LPR 下调、同业竞争加剧以及利率市场化持续推进等因素影响，贷款平均收息率下降约 80BP 至 5.39%，净息差收窄较为明显，导致利息净收入和营业收入下降。投资收益、手续费及佣金净收入和公允价值变动损益规模较小。2023 年，药都农商银行实现营业收入 18.29 亿元，同比下降 10.26%，其中利息净收入占营业收入的 99.58%。

药都农商银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2023 年，药都农商银行业务及管理费变动不大，受营业收入下降影响，成本收入比有所上升，但仍处于较低水平，成本管控能力较好；另一方面，考虑到自身盈利能力较弱，药都农商银行信贷减值准备计提力度略有减弱，信用减值损失规模同比有所下降，导致营业支出略有下降。2023 年，药都农商银行计提信用减值损失 9.48 亿元，其中贷款减值损失 8.96 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，受净息差收窄影响，药都农商银行净利润和盈利指标均有所下降，且盈利指标处于较低水平，盈利能力较弱，同时考虑到净息差持续收窄态势扭转压力较大、信贷资产质量下行压力下减值准备面临一定计提压力，上述事项对其未来盈利实现造成的影响需保持关注。

4 资本充足性

2023 年，药都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，资本充足性指标均处于合理水平，资本水平较为充足。

2023 年，得益于 3.00 亿元二级资本债券的成功发行，加之随着内生资本的积累，药都农商银行资本规模保持增长，但受限于其盈利能力较弱，加之现金分红对利润留存效果造成一定侵蚀，利润留存对其资本补充较为有限，一级资本和核心一级资本净额增幅不大。2023 年，药都农商银行现金分红 0.81 亿元。截至 2023 年末，药都农商银行所有者权益规模 53.49 亿元，其中实收资本 10.17 亿元，其他综合收益 1.59 亿元，盈余公积金 7.40 亿元，未分配利润 24.15 亿元，一般风险准备 9.92 亿元。另外，由于监管对于上市申请审批态度趋严，加之药都农商银行根据自身发展战略调整资本补充计划，药都农商银行终止上市进程，考虑到核心资本补充渠道较为有限，后续核心资本补充情况值得关注。

2023 年，随着业务的发展，药都农商银行风险加权资产规模有所增长，导致一级资本充足率和核心一级资本充足率有所下降；另一方面，得益于上述二级资本债券的成功发行和利润留存对资本净额的补充，资本充足率指标有所回升，整体来看，资本充足性指标均处于合理水平，资本水平较为充足。

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）	48.79	51.52	52.68
一级资本净额（亿元）	48.79	51.52	52.68
资本净额（亿元）	59.82	56.71	60.08
风险加权资产余额（亿元）	432.41	452.32	486.76
风险资产系数（%）	74.32	74.10	73.21
股东权益/资产总额（%）	8.45	8.48	8.05
资本充足率（%）	13.32	12.22	12.34
一级资本充足率（%）	10.86	11.12	10.82
核心一级资本充足率（%）	10.86	11.12	10.82

资料来源：联合资信根据药都农商银行监管报表整理

七、外部支持

亳州市位于安徽省西北部，中医药产业和白酒产业较为发达，为其最主要的支柱产业。2023 年，亳州市实现地区生产总值 2215.8 亿元，比上年增长 6.3%；全年实现一般公共预算收入 160.0 亿元，一般公共预算支出 412.9 亿元，具备一定的政府支持能力。

药都农商银行存贷款市场份额在亳州市排名位居前列，作为区域性农村商业银行，药都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，在亳州市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大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，药都农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 3.00 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，药都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表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	3.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	8.25
股东权益/存续债券本金（倍）	17.83
净利润/存续债券本金（倍）	0.70

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告及监管报表整理

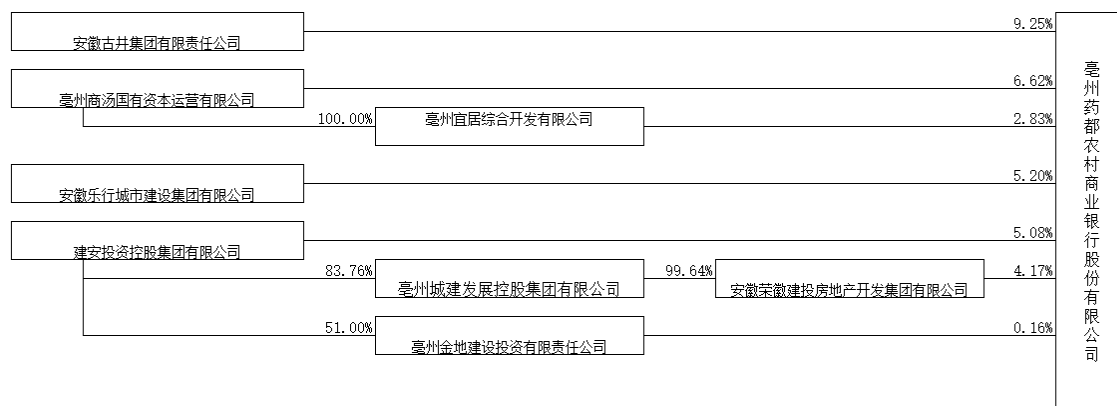
从资产端来看，药都农商银行逾期贷款占比较高，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备水平承压，信贷资产或面临一定减值压力；投资资产风险较为可控，且持有一定规模的现金类资产和变现能力较强的债券，短期流动性风险管控压力不大。从负债端来看，药都农商

银行负债结构以存款为主，储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。整体看，药都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；联合资信认为药都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很低。

九、跟踪评级结论

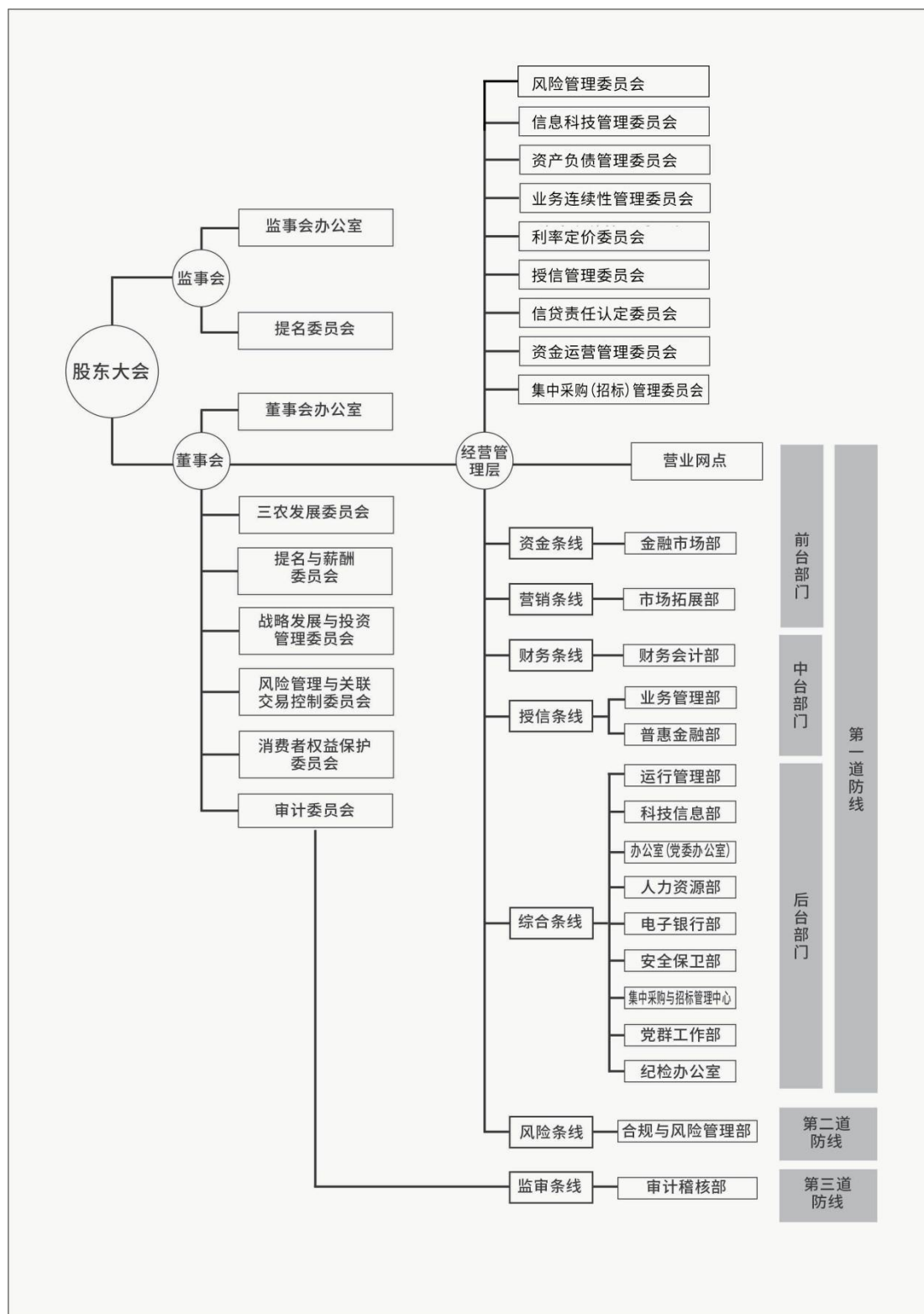
基于对药都农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持药都农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“23 药都农商行二级资本债 01”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 药都农商银行股权结构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据药都农商银行提供资料整理

附件 2 药都农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据药都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