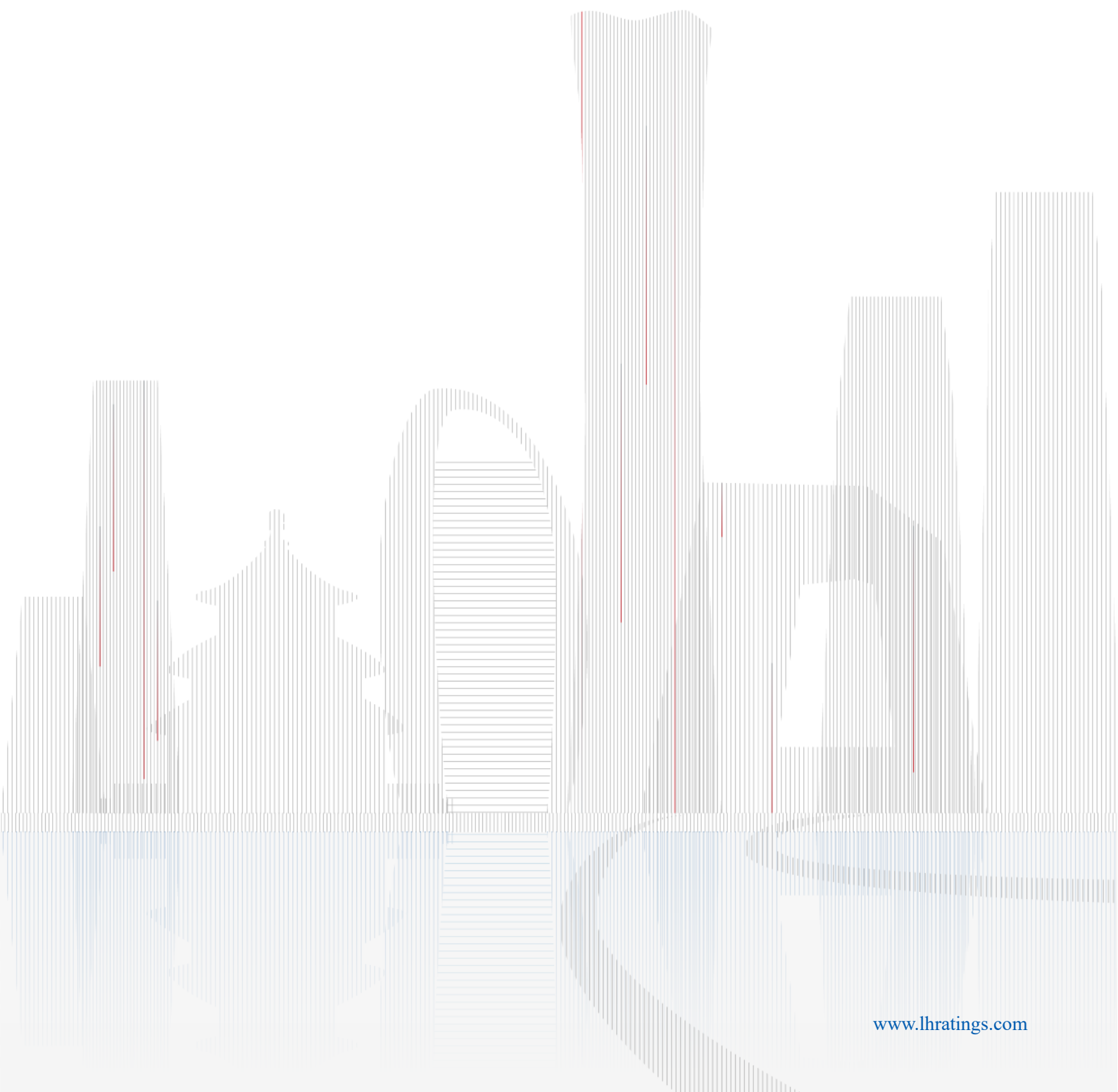


安徽肥西农村商业银行股份有限公司

2025 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〔2025〕6412号

联合资信评估股份有限公司通过对安徽肥西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，确定维持安徽肥西农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“24 肥西农商行二级资本债 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

二〇二五年七月三十日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受安徽肥西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。

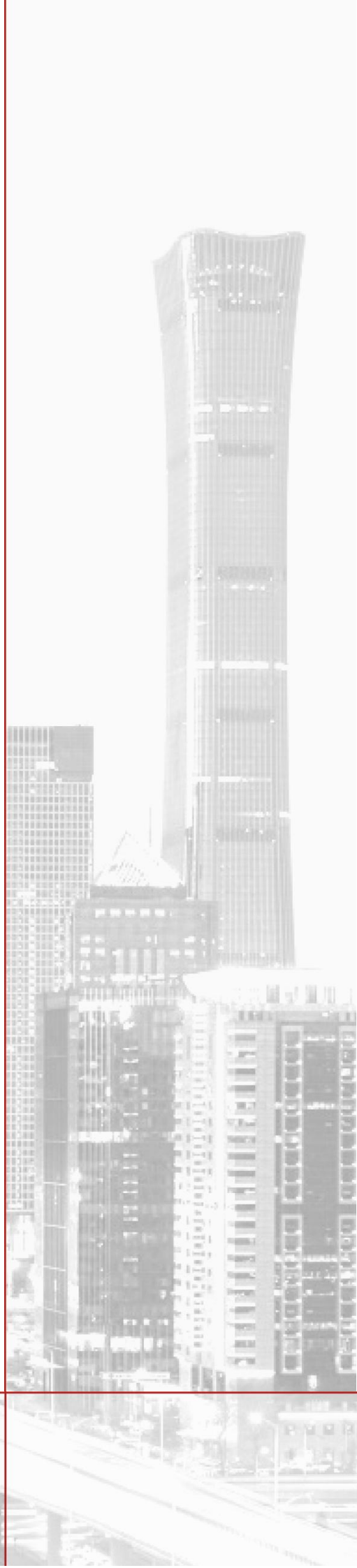
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



安徽肥西农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	评级时间
安徽肥西农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2025/07/30
24 肥西农商行二级资本债 01	A+/稳定	A+/稳定	

评级观点

跟踪期内，安徽肥西农村商业银行股份有限公司（以下简称“肥西农商银行”）作为区域性农商银行，在肥西县客户基础良好，存贷款具有一定区域竞争力；管理与发展方面，肥西农商银行公司治理机制及内控体系整体运行较好；业务经营方面，肥西农商银行零售业务及公司贷款业务整体稳健发展，但受财政资金归集和主动调整存款结构等因素影响，公司存款负增长，区域内同业竞争较为激烈，其业务发展和经营管理受到一定挑战；财务表现方面，肥西农商银行贷款行业及客户集中度有待压降，得益于较大规模不良贷款处置，不良贷款率持续下降，投资策略较为审慎，同业及投资资产质量可控；核心负债稳定性好，流动性风险可控；净息差收窄，营业收入略有下降，但净利润增长，盈利能力较好；资本面临一定补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：肥西农商银行存贷款市场份额在肥西县排名首位，作为区域性商业银行，肥西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，在地方金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，肥西农商银行将坚持以客户为中心，以服务普惠小微、乡村振兴为宗旨，持续推进产品和服务创新，并通过数字化转型赋能业务发展，并依托其决策链短、在当地的客户基础良好等方面的竞争优势，加大涉农贷款及小微企业贷款投放力度，推动业务持续发展。另一方面，在金融监管趋严、宏观经济低位运行以及信用风险事件频发的背景下，其信贷资产质量变动及后续投资风险策略变动情况需关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致整体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。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境明显恶化；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

- **客户基础良好，区域竞争力较强。**肥西农商银行在肥西县内营业网点相对下沉，经营历史较长，客户基础良好，2024 年，存贷款业务在当地市场份额排名保持在首位。
- **负债稳定性好。**得益于较好的区域内客户基础，2024 年肥西农商银行储蓄业务发展较好，储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，肥西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，在地方金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **公司存款增长乏力。**受社保及财政清算资金上划和主动调整存款结构等因素影响，2024 年肥西农商银行公司存款负增长，公司银行业务竞争力有待提升。
- **贷款客户及行业集中度有待压降。**在满足县域涉农小微资金需求的前提下，肥西农商银行出于风险考量，加大国有企业信贷投放力度，客户集中度有所上升；前五大贷款投向行业占比较高，需关注贷款行业集中度变动情况。
- **资本面临一定补充压力。**2024 年，利润留存及二级资本债的发行推动肥西农商银行资本实力提升，但资本仍面临一定补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		2
		指示评级		
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			AA ⁻	

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

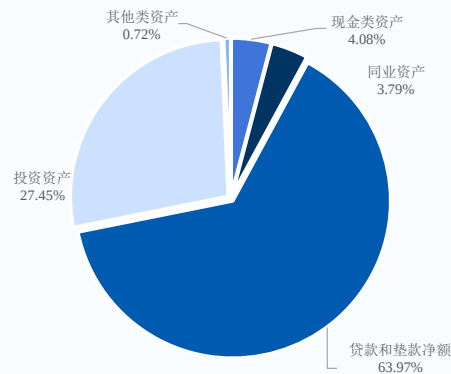
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	379.97	417.59	473.54
股东权益（亿元）	22.64	24.75	27.13
不良贷款率（%）	1.86	1.75	1.71
拨备覆盖率（%）	214.19	231.82	232.52
贷款拨备率（%）	3.98	4.05	3.97
流动性比例（%）	47.51	47.99	49.35
储蓄存款/负债总额（%）	61.65	66.55	68.38
股东权益/资产总额（%）	5.96	5.93	5.73
资本充足率（%）	11.78	12.37	12.17
一级资本充足率（%）	10.64	10.01	9.30
核心一级资本充足率（%）	10.64	10.01	9.30

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	8.46	9.05	8.91
拨备前利润总额（亿元）	4.89	5.37	5.22
净利润（亿元）	2.20	2.41	2.85
净息差（%）	2.42	2.13	1.78
成本收入比（%）	40.91	39.30	40.68
拨备前资产收益率（%）	1.39	1.35	1.17
平均资产收益率（%）	0.63	0.61	0.64
平均净资产收益率（%）	10.50	10.18	11.00

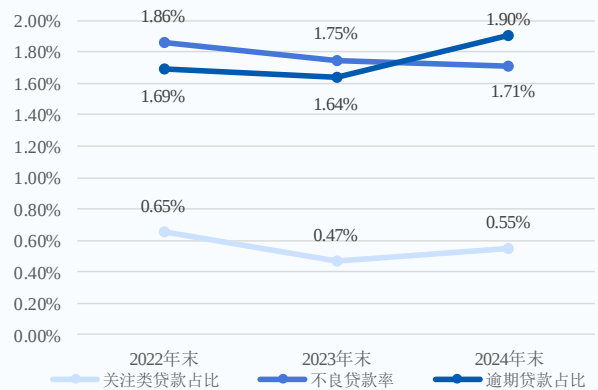
注：2022 年及 2023 年财务数据均采用追溯调整数据，即 2022 年财务数据为 2023 年审计报告期初数，2023 年财务数据为 2024 年审计报告期初数；

资料来源：联合资信根据肥西农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

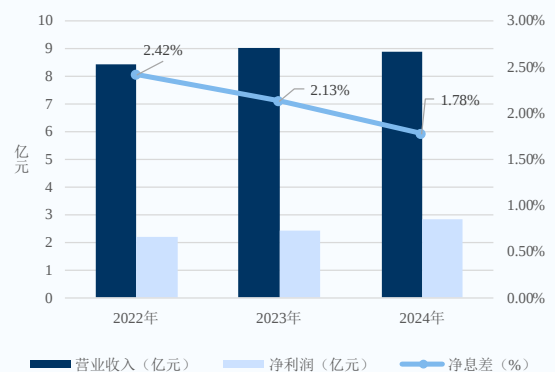
2024 年末肥西农商银行资产构成



肥西农商银行资产质量情况



肥西农商银行盈利情况



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
24 肥西农商行二级资本债 01	2.00 亿元	5.05%	2034/06/14	在第五年末附有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：联合资信根据公开信息整理

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
24 肥西农商行二级资本债 01	A+/稳定	AA-/稳定	2024/05/17	马默坤 吴雨柠 蔡彬棋	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：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：马默坤 mamk@lhratings.com

项目组成员：吴雨柠 wuyn@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”）关于安徽肥西农村商业银行股份有限公司（以下简称“肥西农商银行”）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

安徽肥西农村商业银行股份有限公司（以下简称“肥西农商银行”）于 2010 年 2 月经原中国银行业监督管理委员会的批准，在原肥西县农村信用合作联社的基础上筹建，设立时注册资本为人民币 2.99 亿元。2024 年以来，肥西农商银行通过未分配利润转增股本 0.61 亿元，法人股之间股权转让 0.93 亿元，法人股受让自然人股 0.60 亿元。截至 2024 年末，肥西农商银行注册资本及实收资本均为 12.91 亿元，股权结构分散，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 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	安徽桃花科技园置业有限公司	8.81%
2	肥西县城乡建设投资（集团）有限公司	8.39%
3	长安航空有限责任公司	7.54%
4	安徽新华发展集团有限公司	7.53%
5	长春赛德购物中心有限公司	4.52%
合计		36.80%

资料来源：联合资信根据肥西农商银行提供资料整理

肥西农商银行的经营范围为：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、企业债券；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。

肥西农商银行营业网点主要集中于肥西县，并覆盖合肥市包河区、蜀山区、高新区、经开区和滨湖新区。截至 2024 年末，肥西农商银行下辖营业网点 45 家，其中总行营业部 1 个，支行 31 个，分理处 13 个。

肥西农商银行注册地址：安徽省肥西县上派镇人民路与振宁路交叉口向北 200 米；法定代表人：高征一。

三、债券概况

截至本报告出具日，肥西农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，肥西农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 肥西农商行二级资本债 01	2.00	2024/06/14	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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构

性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

肥西县属于中国百强县，以汽车、家电、装备制造、电子信息等工业为主导产业。2024年肥西县经济运行整体保持稳定，为地区金融机构发展创造了良好的外部环境。

肥西县隶属于安徽省合肥市，地处合肥市西南部，2024年在中国百强县中位列第66位。肥西县下辖10个镇、2个乡，另设有4个园区，辖区面积1695.41平方公里。肥西县以汽车、家电、装备制造、电子信息等工业为主导产业，依托其历史文化及自然生态优势发展旅游产业，全县4A级及以上旅游景点（区）6处。

2024年，肥西县地区生产总值为1212.43亿元，按不变价格计算，比上年增长10.3%。2024年，肥西县第一产业增加值69.69亿元，增长4.0%；第二产业增加值615.16亿元，增长14.2%；第三产业增加值527.58亿元，增长6.7%；三次产业结构比调整为5.8:50.7:43.5；固定资产投资比上年增长15.3%；规模以上工业增加值比上年增长28.3%，其中高新技术产业增加值增长46.8%，

战略性新兴产业产值增长 54.4%；2024 年全市一般公共预算收入 79.45 亿元，比上年增长 7.9%；一般公共预算支出 136.70 亿元，增长 17.8%，财政自给程度较低；城镇常住居民人均可支配收入 56285 元，增长 5.7%，农村常住居民人均可支配收入 35772 元，增长 6.9%。

2024 年，肥西县金融机构人民币存贷款规模保持增长，截至 2024 年末，肥西县金融机构本外币存款余额 1383.26 亿元，比上年末增长 14.1%，其中住户存款 845.11 亿元，增长 14.1%；本外币贷款余额 1471.58 亿元，增长 24.5%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 年，肥西农商银行公司治理机制及内部控制体系运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责；股权结构分散，主要股东存在股权质押情况但整体质押比例不高；关联授信指标未突破监管限制。

肥西农商银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，2024 年以来，“三会一层”能够有效发挥职能，整体履职情况较好。内部控制方面，肥西农商银行推进全行风险管理文化建设，梳理运营、信贷、资金、电子银行业务流程，加大员工行为排查，增强过程管控，促进业务操作的标准化、规范化、制度化，内控执行情况较好。

从股权结构来看，2024 年以来，肥西农商银行持股超 5%的主要股东股权无变动，截至 2024 年末，肥西农商银行第一大股东安徽桃花科技园置业有限公司持股比例为 8.81%，股权结构较为分散，无控股股东。截至 2024 年末，肥西农商银行法人股占股本总额的比重为 60.93%，其中国有控股企业持股比例为 8.91%，此外自然人股占股本总额的 39.07%；截至 2024 年末，肥西农商银行前十大股东中有三户存在股权质押情况，但质押股数均未超过其持股比例的 50%，前十大股东合计质押股份占总股本的 5.00%，股权质押比例不高。

关联交易方面，截至 2024 年末，肥西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例分别为 5.12%、8.95%和 27.70%，关联授信指标未突破监管限制，关联贷款中无不良或逾期贷款，相关风险可控。

（二）经营方面

肥西农商银行在服务中小企业和个体工商户方面逐步形成了具备自身特色的竞争优势，2024 年，存贷款业务在当地市场份额保持首位；但区域内金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，且受国有行及股份行业务下沉影响，其业务发展和经营管理受到一定挑战。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	26.72%	1	27.37%	1	27.74%	1
贷款市场占有率	25.20%	1	23.86%	1	21.81%	1

注：存贷款市场占有率为肥西农商银行业务在肥西县同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据肥西农商银行提供资料整理

肥西农商银行坚持服务实体经济本源，坚守“支农支小”市场定位，加强数字赋能并建立多元应用场景，在服务中小企业和个体工商户方面逐步形成了自身特色和竞争优势，在当地建立了较高的认可度，2024 年，肥西农商银行存贷款市场份额在肥西县银行类金融机构中排名均保持首位；但另一方面，肥西县域内银行业金融机构共 19 家，同业竞争较为激烈，叠加国有行及股份行业务下沉影响，其贷款市场份额进一步下降，未来业务发展和经营管理受到一定挑战。截至 2024 年末，肥西农商银行存款市场份额为 27.74%，贷款市场份额为 21.81%，均在当地同业中排名第一。

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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	67.12	66.64	66.06	23.35	20.31	17.79	-0.72	-0.87

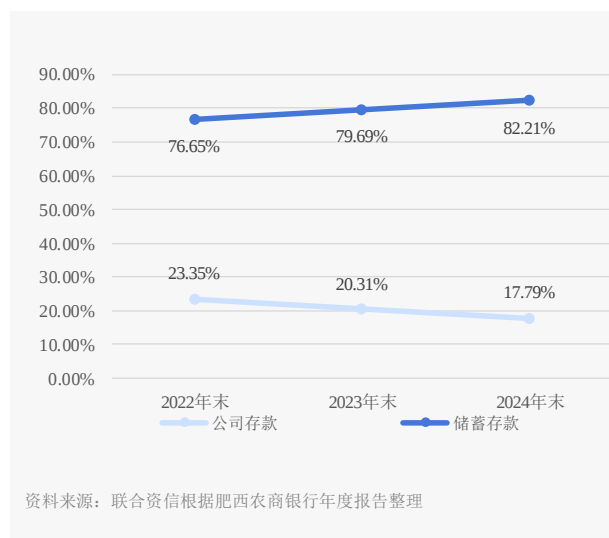
储蓄存款	220.31	261.42	305.25	76.65	79.69	82.21	18.66	16.77
合计	287.44	328.06	371.31	100.00	100.00	100.00	14.13	13.18

贷款及垫款

公司贷款	90.95	116.85	137.79	38.25	42.35	43.76	28.49	17.91
票据贴现	36.45	41.31	43.60	15.33	14.97	13.85	13.33	5.53
个人贷款	110.35	117.80	133.51	46.41	42.69	42.40	6.75	13.34
合计	237.75	275.97	314.90	100.00	100.00	100.00	16.08	14.11

注：1、客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息
2、2023 年起，贴现统计口径根据银监口径由面值调整为净值计量
3、公司存款包含财政性存款、应解汇款、保证金存款
4、个人存款包含银行卡存款
5、公司贷款不含个体工商户贷款，个人贷款包含个体工商户贷款
6、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：联合资信根据肥西农商银行年度报告及提供资料整理

图表 5 • 存款结构



图表 6 • 贷款结构



1 公司银行业务

2024 年以来，肥西农商银行公司银行业务市场定位明确，进一步夯实客户基础，加大支农支小、服务乡村振兴力度，不含贴现的一般公司贷款保持较好发展态势；但受政府资金归集、同业竞争激烈和主动调整存款结构等因素影响，公司存款负增长。

公司存款方面，肥西农商银行借助肥西县中国百强县及旅游业发展较好的区位优势开展公司存款业务，公司存款客户主要为当地行政事业单位、金融类企业及民营企业等。2024 年以来，受政府资金归集、肥西县域内同业金融机构竞争激烈影响，加之肥西农商银行调整存款业务结构，加大活期存款营销力度，肥西农商银行公司存款（包含财政性存款、应解汇款、保证金存款，下同）规模及占比负增长。肥西农商银行公司存款以活期存款为主，截至 2024 年末，肥西农商银行公司存款中活期存款占比为 73.13%，较上年末增长 4.46 个百分点；肥西农商银行公司存款余额 66.06 亿元，较上年末下降 0.87%，占存款总额的比重为 17.79%，占比下降 2.52 个百分点。

公司贷款方面，肥西农商银行坚持支农支小、切实服务乡村振兴的战略定位，积极探索服务新型农业经营主体新模式，全力推进“整村授信”工作。2024 年以来，肥西农商银行支持小微、涉农及民营经济发展，继续扩大“金农 e 贷”系列产品在乡村的运用领域，加大对住宿餐饮、文化旅游、体育旅游、养老托育、家政服务等领域的信贷投放，公司贷款规模保持较好增长。截至 2024 年末，肥西农商银行公司贷款（不含贴现）余额 137.79 亿元，同比增长 17.91%，占贷款总额的比重增长。此外，肥西农商银行贴现业务标的主要是中型企业银行承兑汇票，票据的承兑人主要为股份行、城商行以及肥西县附近区域的农村金融机构，2024 年，肥西农商银行贴现业务占比有所下降但仍处于较高水平。截至 2024 年末，肥西农商银行票据贴现余额 43.60 亿元，同比增长 5.53%，占贷款总额的比重为 13.85%，占比较上年末下降 1.12 个百分点。

2 零售银行业务

2024 年以来，肥西农商银行在零售业务方面加强产品创新和营销力度的同时进一步推进数字化转型和场景业务发展，零售银

行业务呈现较好发展态势，但需关注储蓄存款定期化对资金成本的影响；个人贷款业务占比下降，需对相关业务拓展、产品创新等情况保持关注。

肥西农商银行在区域内营业网点数量多、分布广，个人客户基础良好。个人存款业务方面，肥西农商银行凭借在当地较长的经营历史、下沉较深的物理网点分布以及较短的决策链条，个人客户基础良好，2024 年以来，肥西农商银行推进三代社保卡普及，并加大云收单、云缴费项目对接，将智慧支付场景应用到餐饮、学校、医院等，提升收单商户质效并带动低成本存款沉淀，此外，得益于城镇化建设中的拆迁，当地居民储蓄存款规模增长，进一步推动肥西农商银行储蓄存款发展，储蓄存款规模保持较好增长；2024 年末肥西农商银行定期存款占储蓄存款的 82.99%，储蓄存款中定期存款占比处于较高水平且有所上升，存款稳定性良好的同时带来一定的资金成本压力。

个人贷款业务方面，2024 年，肥西农商银行强化科技赋能，持续优化完善“老乡贷”等产品并丰富信贷数字化平台个人贷款产品，持续开展零售业务营销以促进个人贷款增长，但占贷款总额的比重下降；肥西农商银行个人贷款以个人经营性贷款为主，个人住房按揭贷款规模及占比有所下降。截至 2024 年末，肥西农商银行个人贷款余额 133.51 亿元，较上年末增长 13.34%，其中个人经营贷款、个人消费贷款（含信用卡，不含个人住房按揭贷款）和个人住房按揭贷款余额占个人贷款余额的比重分别为 59.92%、21.11%和 18.97%。

3 金融市场业务

2024 年以来，肥西农商银行金融市场业务整体发展态势较好，根据全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，同业资产及主动负债规模较上年变动不大；投资资产以标准化债券投资为主，国债及同业存单配置力度加大，投资策略趋于审慎。

同业资产方面，肥西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，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2024 年，肥西农商银行在保证流动性安全基础上适度配置同业资产，主要为存放同业和其它金融机构款项及拆出资金；另一方面，肥西农商银行加大主动负债力度，同业负债占比在监管范围内。

投资业务方面，肥西农商银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略。2024 年以来，由于存款增长推动富余资金上升，肥西农商银行加大投资资产配置规模，投资标的主要为标准化债券。肥西农商银行债券投资品种主要为利率债、金融债券、同业存单和部分企业债券，其中金融债券及同业存单发行主体外部级别主要为 AA+及以上，企业债券的发行人主要为外部信用评级在 AA+及以上的安徽省内城投企业。此外，肥西农商银行配置少量长期股权投资，其他投资均为安徽省内国有企业发行的债券，因在省联社资金业务系统进行账务处理而被划入其他投资，另有少量风险化解统筹资金。2024 年，肥西农商银行大幅提高国债配置规模，同时出于利率风险和收益方面考虑，加大同业存单配置力度，整体投资策略较为稳健；2024 年，肥西农商银行实现投资收益 2.81 亿元，同比下降 1.06%。

图表 7• 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
国债	9.30	16.19	40.38	9.02	14.79	31.25
政策性金融债券	36.26	30.59	7.52	35.16	27.95	5.82
非政策性金融债券	20.77	19.95	13.50	20.14	18.23	10.45
企业债券	3.26	3.08	4.00	3.16	2.81	3.10
同业存单	21.10	25.11	50.52	20.46	22.94	39.10
政府债	6.98	9.71	9.82	6.77	8.88	7.60
其他投资	4.30	3.80	2.50	4.17	3.47	1.94
长期股权投资	0.75	0.75	0.75	0.73	0.69	0.58
风险化解统筹资金	0.40	0.27	0.21	0.39	0.24	0.16
投资资产总额	103.12	109.45	129.19	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	1.45	1.44	0.82	--	--	--
减：减值准备	0.02	0.02	0.02	--	--	--
投资资产净额	104.55	110.88	129.98	--	--	--

资料来源：联合资信根据肥西农商银行年度报告整理

(三) 财务方面

肥西农商银行提供了 2024 年度财务报表。合肥德创会计师事务所（普通合伙）对 2024 年财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。肥西农商银行财务报表不涉及合并子公司，不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2024 年，肥西农商银行资产总额保持增长，资产配置以贷款和投资资产为主，同业资产及现金类资产占比较低，资产结构保持基本稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	18.92	18.05	19.34	4.98	4.32	4.08	-4.61	7.14
同业资产	24.06	19.71	17.93	6.33	4.72	3.79	-18.07	-9.05
贷款及垫款净额	228.80	265.41	302.91	60.21	63.56	63.97	16.00	14.13
投资资产	104.55	110.88	129.98	27.52	26.55	27.45	6.05	17.23
其他类资产	3.65	3.55	3.39	0.96	0.85	0.72	-2.67	-4.56
资产合计	379.97	417.59	473.54	100.00	100.00	100.00	9.90	13.40

资料来源：联合资信根据肥西农商银行年度报告整理

(1) 贷款

2024 年以来，肥西农商银行信贷资产规模保持稳步增长，但贷款行业及客户集中度仍有待压降；受宏观经济低位运行等因素影响，肥西农商银行逾期贷款规模增长，但逾期贷款占比保持较低水平，不良贷款处置力度较大，不良贷款率进一步下降，但考虑到存在部分贷款展期及借新还旧贷款且部分客户经营承压，需关注其信贷资产质量迁徙情况。

2024 年，肥西农商银行贷款规模稳步增长，占资产总额的比重有所提升。从贷款行业分布情况来看，作为地方性的农村商业银行，肥西农商银行贷款投放分布受到自身业务定位、区域经济及产业结构的影响。肥西农商银行坚持“支农支小”定位，加之肥西县域内制造业等较为发达，因此肥西农商银行对批发和零售业及制造业保持较大信贷投放力度；此外，受益于肥西县地域优势及深度融入长三角一体化发展，产业能级提质增效，肥西县域内固定资产投资快速增长，建筑业贷款投放相应有所增加，加之肥西县作为苗木花卉产业基地，肥西县建筑公司在承接景观工程、园林绿化工程、道路绿化工程等各类建筑工程项目上具有一定优势，因此肥西农商银行对建筑业贷款投放力度较大；同时，肥西农商银行通过支持乡村振兴、加大贷款投放力度，租赁和商务服务业贷款增速较快。截至 2024 年末，肥西农商银行前五大贷款投向行业分别为建筑业、批发和零售业、租赁和商务服务业、制造业以及金融业，上述前五大行业贷款余额占贷款总额的比重分别为 17.41%、14.82%、9.95%、9.56%及 3.70%，合计占比 55.44%，贷款行业集中度有待压降。对公房地产贷款方面，肥西农商银行审慎介入房地产相关业务，截至 2024 年末，肥西农商银行对公房地产贷款占比为 3.13%，房地产贷款不良率为 0.63%，个人住房按揭贷款占贷款总额的 8.04%，住房按揭贷款不良率为 2.36%，房地产贷款规模占比及房地产不良贷款率不高。但肥西农商银行建筑业贷款规模较大，易受到宏观经济及房地产调控政策冲击，需对该行业后续资产质量管理及信用风险控制情况保持关注。

从贷款客户集中度来看，2024 年，肥西农商银行加大县域涉农小微贷款投放，客户集中度有所下降。截至 2024 年末，肥西农商银行单一最大客户和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 7.78%和 55.64%，前十大贷款客户主要涉及建筑、住宿及餐饮、制造业等企业，上述贷款客户五级分类均为正常类；大额风险暴露方面，截至 2024 年末，肥西农商银行相关指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，受宏观经济低位运行、产业结构转型、环保政策推进等因素影响，肥西县域内中小企业经营压力加大，2024 年，肥西农商银行逾期贷款规模及占比上升；2024 年以来，肥西农商银行持续加强全面风险管理，严控新增不良贷款，提高贷款审批门槛，同时通过现金清收、核销等方式加大不良贷款管控和清收力度，不良贷款率进一步下降。2024 年，肥西农商银行处置不良贷款 1.40 亿元，处置规模较上年下降 1.15 亿元，其中现金清收 1.01 亿元，核销 0.38 亿元。从五级分类标准来看，肥西农商银行将本息逾期 60 天以上贷款及部分已出现实质性经营困难企业贷款纳入不良贷款，将部分本息逾期 60 天以内贷款及部分展期、借新还旧贷款纳入关注类；2024 年，肥西农商银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重有所上升但比重相对较低。此外，肥西农商银行为受宏观经济低位运行影响经营不善、周转困难的小微企业提供展期、借新还旧、无还本续贷等金融支持，截至 2024

年末，肥西农商银行展期贷款规模 1.05 亿元，其中 0.56 亿元纳入不良贷款，0.33 亿元纳入关注类贷款，0.16 亿元纳入正常类；借新还旧贷款余额 1.16 亿元，其中 0.58 亿元纳入不良贷款，0.41 亿元纳入关注类贷款，0.17 亿元纳入正常类贷款。从拨备覆盖情况来看，截至 2024 年末，肥西农商银行贷款拨备水平较上年末基本稳定，拨备充足。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	231.50	269.84	307.79	97.49	97.78	97.74
关注	1.56	1.30	1.73	0.65	0.47	0.55
次级	2.36	2.89	4.14	0.99	1.05	1.31
可疑	1.69	1.67	1.01	0.71	0.61	0.32
损失	0.37	0.27	0.22	0.16	0.10	0.07
贷款合计	237.47	275.97	314.90	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.42	4.83	5.37	1.86	1.75	1.71
逾期贷款	4.02	4.53	5.99	1.69	1.64	1.90
拨备覆盖率	--	--	--	214.19	231.82	232.52
贷款拨备率	--	--	--	3.98	4.05	3.97
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	58.52	61.29	80.59

资料来源：联合资信根据肥西农商银行年度报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，肥西农商银行在保证全行流动性安全基础上适度配置同业资产，投资资产规模及占总资产比重小幅增长，投资策略较为审慎，同业及投资资产均无信用风险事件发生。

2024 年，肥西农商银行在保证全行流动性安全基础上适度配置同业资产，截至 2024 年末，肥西农商银行同业资产净额 17.93 亿元，占资产总额的 3.79%，以存放同业及拆出资金为主，存放同业交易对手主要为国有及股份制银行省内分行及安徽省农村信用社联合社，拆出资金交易对手以城商行为主，同时少部分业务与金融租赁公司开展。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，肥西农商银行同业资产未逾期，计提减值准备 48.16 万元，同业资产质量良好。

2024 年，肥西农商银行投资资产配置力度有所加大，占资产总额的比重小幅增长。截至 2024 年末，肥西农商银行投资资产净额 129.98 亿元，占资产总额的 27.45%，其中交易性金融资产及债权投资占投资资产净额的比重分别为 0.16%和 99.26%。从投资资产质量情况来看，肥西农商银行投资资产无违约情况发生，2024 年末计提减值准备 0.02 亿元，投资资产整体信用风险水平较低。

（3）表外业务

肥西农商银行表外业务规模较小，以银行承兑汇票为主，保证金比例较高，相关信用风险可控。肥西农商银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票及开出保函。截至 2024 年末，肥西农商银行表外承诺业务合计规模 1.46 亿元，其中开出银行承兑汇票和开出保函余额分别为 1.23 亿元和 0.23 亿元，表外承诺业务规模较小且保证金比例较高，面临信用风险可控。

2 负债结构及流动性

2024 年，在存款业务较好发展的带动下，肥西农商银行负债规模保持增长态势；负债来源以客户存款为主，储蓄存款占负债总额的比重上升，核心负债稳定性较好；流动性指标均处于合理水平，面临的流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	31.04	35.18	44.46	8.69	8.95	9.96	13.31	26.40
客户存款	294.16	335.89	380.17	82.32	85.50	85.16	14.18	13.18

其中：储蓄存款	220.31	261.42	305.25	61.65	66.55	68.38	18.66	16.77
其他负债	32.12	21.77	21.78	8.99	5.54	4.88	-32.21	0.01
负债合计	357.33	392.84	446.41	100.00	100.00	100.00	9.94	13.64

资料来源：联合资信根据肥西农商银行年度报告整理

肥西农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入同业资金，市场融入资金渠道主要为卖出回购、同业存放及发行同业存单和二级资本债券等。2024 年，肥西农商银行市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重不高，整体主动负债力度不大。截至 2024 年末，肥西农商银行市场融入资金余额 44.46 亿元，较上年末增长 26.40%，占负债总额的 9.96%，其中，卖出回购金融资产款余额 20.40 亿元，卖出回购标的资产主要为质押式国债；同业存放余额 7.67 亿元，交易对手主要为安徽省内农商行及村镇银行；拆入资金 11.21 亿元，为系统内省内拆入资金；应付债券余额 5.18 亿元，较上年末有所增长，主要系 2024 年新发行二级资本债券。

客户存款是肥西农商银行最主要的负债来源，2024 年，肥西农商银行客户存款保持增长。从客户结构来看，截至 2024 年末，肥西农商银行储蓄存款占负债总额的比重为 68.38%；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 71.94%，占比较上年末有所增长，存款稳定性提升。

流动性方面，2024 年，肥西农商银行相关流动性指标均处于合理水平；同时，考虑到其持有一定比例的现金类资产及变现能力较好的债券投资，肥西农商银行面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	47.51	47.99	49.35
优质流动性资产充足率（%）	113.72	128.71	139.30

资料来源：联合资信根据肥西农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，肥西农商银行净息差收窄，且营业收入略有下降，但由于资产质量良好使得减值计提力度降低，推动净利润增长，盈利能力高于农商行平均水平；需关注净息差收窄等因素对其盈利带来的负面影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	8.46	9.05	8.91
其中：利息净收入（亿元）	5.66	5.62	5.92
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.04	0.01	-0.06
投资收益（亿元）	2.81	2.84	2.81
营业支出（亿元）	5.06	5.48	4.94
其中：业务及管理费（亿元）	3.46	3.56	3.62
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.52	1.84	1.25
拨备前利润总额（亿元）	4.89	5.37	5.22
净利润（亿元）	2.20	2.41	2.85
净息差（%）	2.42	2.13	1.78
成本收入比（%）	40.91	39.30	40.68
拨备前资产收益率（%）	1.39	1.35	1.17
平均资产收益率（%）	0.63	0.61	0.64
平均净资产收益率（%）	10.50	10.18	11.00

资料来源：联合资信根据肥西农商银行年度报告整理

肥西农商银行营业收入主要为利息净收入及投资收益。利息净收入方面，肥西农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入及同业业务产生的利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出。从净息差水平来看，2024 年以来，肥西农商银行积极落实减费让利等金融纾困政策，推动实体经济融资成本下行，叠加贷款市场报价利率（LPR）多次下调的影响，新发放贷款收益率下行，加之

在宽裕流动性环境下，市场利率下行亦带动非信贷类资产收益率的下降，导致肥西农商银行贷款收益率下降 42BP，存款收益率下降 11BP，贷款收益率降幅大于存款收益率，2024 年净息差明显收窄至 1.78%，但得益于贷款规模增长，利息净收入小幅增长。投资收益方面，肥西农商银行投资收益主要由债券利息收入构成，2024 年，肥西农商银行投资收益有所下降。此外，肥西农商银行中间业务收入贡献度低，主要来自业务手续费，2024 年由于银行卡业务手续费收入下降，当年手续费及佣金收入为负，较上年有所下降。受上述因素影响，2024 年，肥西农商银行营业收入同比小幅下降。

肥西农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2024 年，肥西农商银行不断加强业务拓展力度，业务及管理费规模有所上升，成本收入比较高，2024 年成本收入比为 40.68%，成本管控能力有待加强；同时，肥西农商银行贷款减值计提有所下降，加之部分抵债资产减值损失转回，带动营业支出下降。2024 年，肥西农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 1.25 亿元，其中贷款减值损失 1.49 亿元，抵债资产减值损失转回 0.26 亿元。

从盈利情况来看，2024 年，肥西农商银行净利润保持增长，盈利指标有所提升，但后续仍需关注资产端收益水平下行及减值计提对其盈利增长带来的压力。

4 资本充足性

2024 年，肥西农商银行主要通过利润留存及发行资本补充债券等方式补充资本，但资本仍面临一定补充压力。

2024 年，肥西农商银行主要通过利润留存及发行资本补充债券等方式补充资本。2024 年 6 月，肥西农商银行成功发行 2.00 亿元二级资本债券，资本实力提升。2024 年，肥西农商银行按照股本 8%的比例进行分红，其中 5%进行转增股本，3%进行现金分红，现金分红力度不大，利润留存对资本的补充作用较好。截至 2024 年末，肥西农商银行所有者权益 27.13 亿元，其中实收资本 12.91 亿元，资本公积 2.71 亿元，盈余公积 2.03 亿元，一般风险准备 7.92 亿元，未分配利润 1.59 亿元，其他综合收益-0.04 亿元。

2024 年，肥西农商银行按照《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令 2023 年第 4 号）（以下简称“资本新规”）计算资本管理相关指标。由于资本新规口径下商业银行债权风险权重上升，而肥西农商银行持有比例不低的同业存单及商业银行金融债券，因此当年末肥西农商银行风险加权资产规模进一步增长，风险资产系数有所上升但仍处于合理水平，2024 年末风险资产系数为 61.64%。从资本充足性指标来看，2024 年，利润留存及二级资本债的发行推动资本实力提升，但资本仍面临一定补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	25.13	30.61	35.53
一级资本净额（亿元）	22.69	24.75	27.13
核心一级资本净额（亿元）	22.69	24.75	27.13
风险加权资产余额（亿元）	213.28	247.33	291.87
风险资产系数（%）	56.13	59.23	61.64
股东权益/资产总额（%）	5.96	5.93	5.73
资本充足率（%）	11.78	12.37	12.17
一级资本充足率（%）	10.64	10.01	9.30
核心一级资本充足率（%）	10.64	10.01	9.30

资料来源：联合资信根据肥西农商银行年度报告整理

七、外部支持

2024 年，肥西农商银行经济持续发展，产业结构多样，2024 年，肥西县实现地区生产总值 1212.43 亿元，按不变价格计算，增长 10.3%。2024 年，肥西县实现一般公共预算收入 79.45 亿元，同比增长 7.9%，经济总量稳居全省县域首位；2024 年在中国百强县中位列第 66 位，经济基础较为扎实，财政实力较强，对肥西农商银行支持力度较大，为其发展提供了良好的外部环境。

肥西农商银行存贷款市场份额在肥西县排名首位，作为区域性商业银行，肥西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，在肥西县金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得当地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，肥西农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 5 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，肥西农商银行合格优质流动性资产、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	2024 年末
存续债券本金（亿元）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	10.34
股东权益/存续债券本金（倍）	5.43
净利润/存续债券本金（倍）	0.57

资料来源：联合资信根据肥西农商银行年度报告整理

从资产端来看，肥西农商银行不良贷款率和逾期资产占比均保持在合理水平，资产出现大幅减值的可能性不大，且持有一定规模可快速变现的债券类资产，资产端流动性水平较好。从负债端来看，肥西农商银行储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。整体看，肥西农商银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为肥西农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

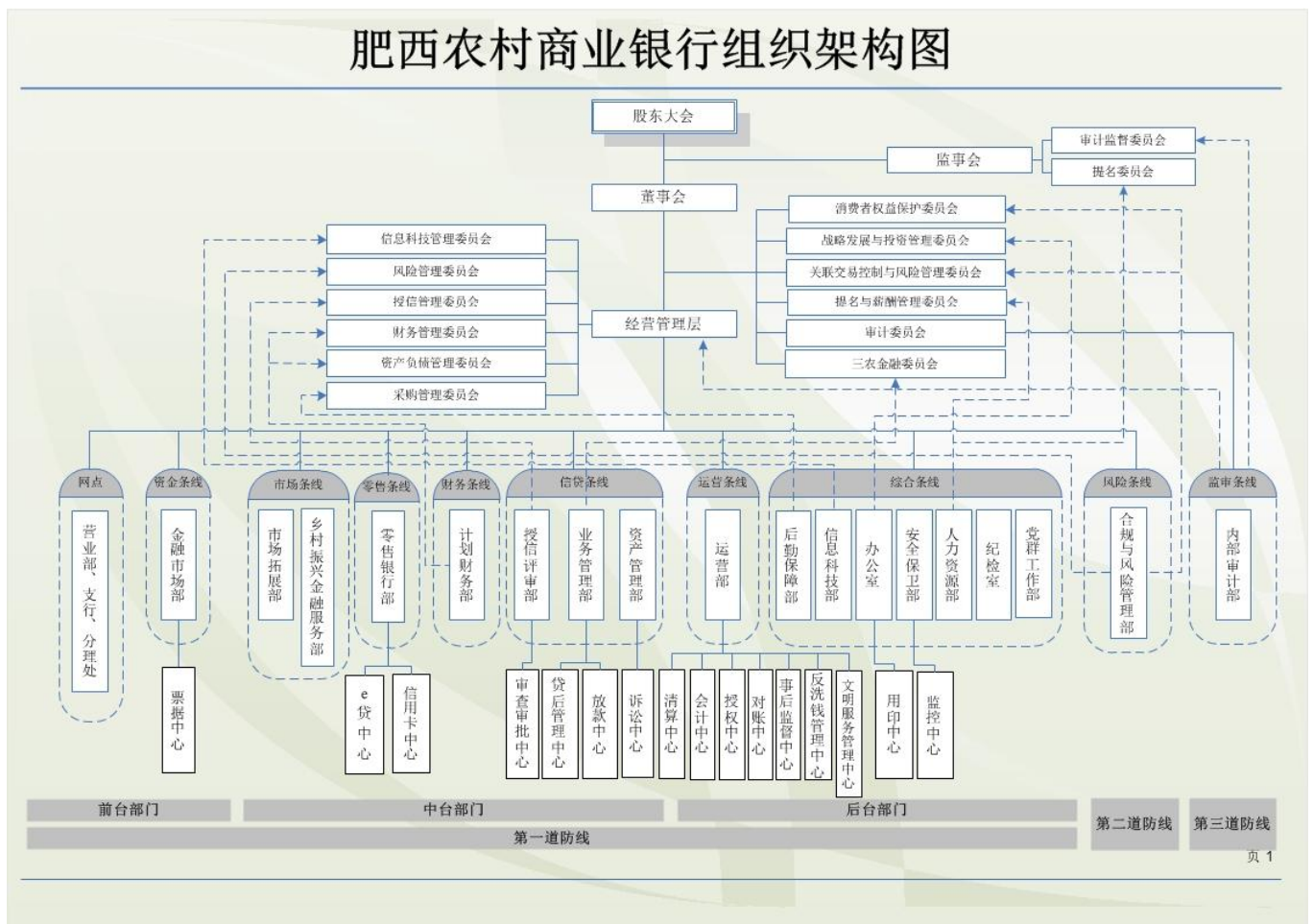
基于对肥西农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持肥西农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“24 肥西农商行二级资本债 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 肥西农商银行前十大股东持股情况表（截至 2024 年末）

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
安徽桃花科技园置业有限公司	113817846	8.8129
肥西县城建设投资（集团）有限公司	108351370	8.3896
长安航空有限责任公司	97328324	7.5361
安徽新华发展集团有限公司	97310810	7.5348
长春赛德购物中心有限公司	58396992	4.5217
奇瑞控股集团有限公司	53464198	4.1397
安徽肥东农村商业银行股份有限公司	53460002	4.1394
中安华力建设集团有限公司	50054567	3.8757
安徽达昇教育科技有限公司（原安徽天宇工程机械有限公司）	49896002	3.8634
安徽山推工程机械有限公司	24722831	1.9143

资料来源：联合资信根据肥西农商银行提供资料整理

附件 2 肥西农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据肥西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%
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%
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%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
拨备前利润总额	利润总额+信用减值损失及其他资产减值损失
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