

安徽肥东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〕6992号

联合资信评估股份有限公司通过对安徽肥东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，确定维持安徽肥东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 肥东农商行二级资本债 01”和“24 肥东农商行二级资本债券 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

二〇二五年七月二十三日

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东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。

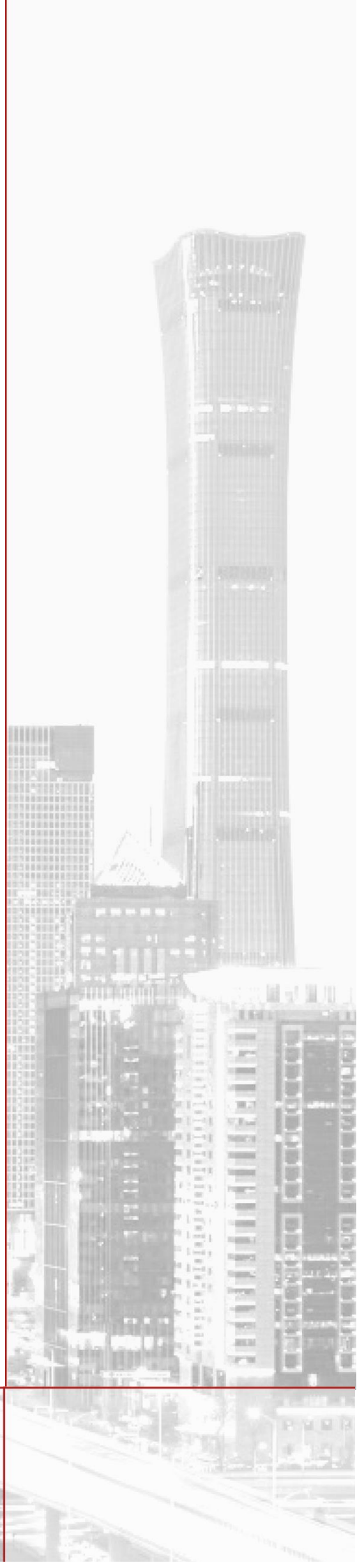
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



安徽肥东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	本次评级时间
安徽肥东农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2025/07/23
23 肥东农商行二级资本债 01	A+/稳定	A+/稳定	
24 肥东农商行二级资本债券 01			

评级观点

跟踪期内，安徽肥东农村商业银行股份有限公司（以下简称“肥东农商银行”）作为区域性商业银行，坚持支农支小定位，推动乡村振兴，服务实体经济；管理与发展方面，肥东农商银行不断完善公司治理架构，公司治理运行情况较好；业务经营方面，肥东农商银行存贷款市场份额在肥东县居于首位，主营业务整体稳健发展，但公司存款业务发展受限，投资资产配置策略审慎；财务表现方面，肥东农商银行不良贷款率有所上升，拨备仍较为充足，负债稳定性较好，资本较为充足，但贷款业务面临一定客户集中风险，盈利能力仍有进一步提升空间。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性商业银行，肥东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，在肥东县金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，肥东农商银行将继续坚守主责主业，推动乡村振兴，助力小微企业发展，服务地方实体经济；另一方面，考虑到经济下行压力以及当地同业竞争状况，需关注肥东农商银行未来业务拓展空间及盈利变化情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资本实力显著增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；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

- **存贷款业务在当地具备较强的同业竞争优势。**2024 年，肥东农商银行存贷款市场占有率在肥东县域内保持较高水平且排名首位，具有较强的同业竞争优势。
- **存款稳定性较好。**2024 年以来，得益于较好的个人客户基础，肥东农商银行储蓄存款业务发展较好，储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。
- **资本保持较充足水平。**2024 年，肥东农商银行通过利润留存和发行二级资本债券补充资本，资本保持较充足水平。
- **获得政府支持的可能性大。**肥东农商银行作为区域性农村商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面能够发挥重要作用，在肥东县金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **需关注贷款投放的客户集中风险以及信贷资产五级分类可能的下迁压力。**肥东农商银行贷款业务客户集中度较高，需关注业务集中风险；关注类贷款划分标准仍较为宽松，需关注后续信贷资产五级分类可能的变化情况。
- **公司存款业务拓展面临一定压力。**受当地企业结算资金减少以及同业竞争加剧等因素影响，2024 年肥东农商银行公司存款规模进一步下降，公司存款业务拓展承压。
- **盈利能力仍待提升。**2024 年，肥东农商银行净息差明显收窄，利息净收入下滑，营业收入增幅较小且增长主要依靠非息收入拉动，盈利能力仍有进一步提升空间。
- **外部环境对业务经营以及风险管理带来的影响仍需观察。**宏观经济增长承压、市场竞争加剧等因素对肥东农商银行业务开展及资产质量可能造成一定不利影响。

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	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	1
			盈利能力	4
		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 ⁻

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

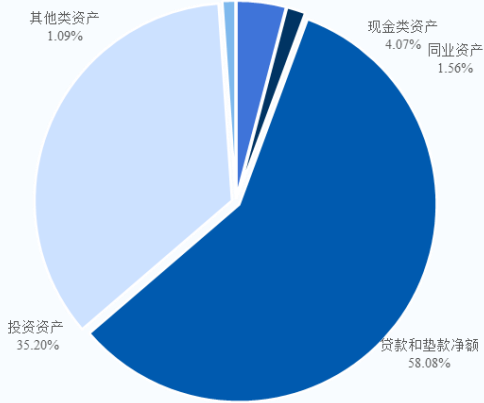
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	301.50	342.39	401.16
股东权益（亿元）	17.63	20.39	22.12
不良贷款率（%）	1.67	1.45	1.58
拨备覆盖率（%）	225.64	238.81	210.20
贷款拨备率（%）	3.76	3.46	3.32
流动性比例（%）	72.64	69.82	80.79
储蓄存款/负债总额（%）	71.34	73.13	68.89
股东权益/资产总额（%）	5.85	5.96	5.51
资本充足率（%）	11.77	12.49	12.50
一级资本充足率（%）	10.64	10.81	10.41
核心一级资本充足率（%）	10.64	10.81	10.41

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	7.07	7.27	7.31
拨备前利润总额（亿元）	3.84	3.75	3.96
净利润（亿元）	1.86	2.01	2.25
净息差（%）	2.31	2.05	1.49
成本收入比（%）	45.57	45.55	45.53
拨备前资产收益率（%）	1.35	1.17	1.07
平均资产收益率（%）	0.65	0.62	0.60
平均净资产收益率（%）	11.11	10.55	10.56

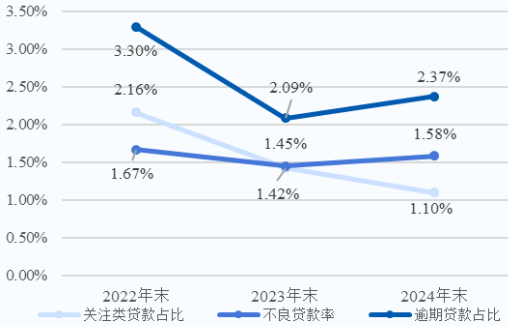
注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；除特别说明外，均指人民币

资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

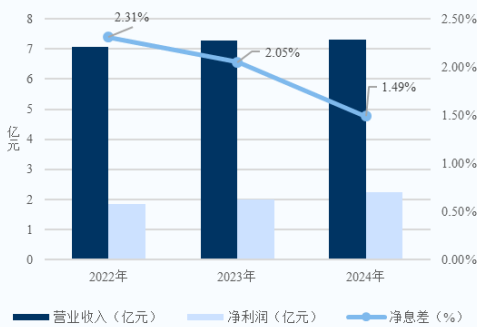
2024 年末肥东农商银行资产构成



肥东农商银行资产质量情况



肥东农商银行盈利情况



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 肥东农商行二级资本债 01	1.00 亿元	5.60%	2033/12/22	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
24 肥东农商行二级资本债 01	1.00 亿元	4.60%	2034/12/13	在第 5 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 肥东农商行二级资本债券 01	A+/稳定	AA-/稳定	2024/09/19	马鸣娇 刘敏哲 吴荣正	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
23 肥东农商行二级资本债 01	A+/稳定	AA-/稳定	2024/07/17	马鸣娇 刘敏哲 吴荣正	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
23 肥东农商行二级资本债 01	A+/稳定	AA-/稳定	2023/07/13	马鸣娇 刘敏哲	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：马鸣娇 mamj@lhratings.com

项目组成员：吴荣正 wurz@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”）关于安徽肥东农村商业银行股份有限公司（以下简称“肥东农商银行”）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

肥东农商银行前身为安徽肥东农村合作银行，于 2014 年 6 月改制为股份制农村商业银行。2024 年，肥东农商银行通过未分配利润转增股本 0.88 亿元，股本增至 12.90 亿元；第一大股东由 2023 年末的合肥东部新城文旅传媒有限公司（以下简称“东部新城”）变更为北京国华荣网络科技有限公司，上述变动主要是由于东部新城为 2023 年新入股股东，故在 2024 年转增股本相对较少，上述转增股本完成后其持股比例有所下降。截至 2024 年末，肥东农商银行股本为 12.90 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年末公司股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	北京国华荣网络科技有限公司	7.83%
2	合肥东部新城文旅传媒有限公司	7.76%
3	合肥东城产业投资有限公司	6.53%
4	安徽斌锋控股集团有限公司	6.09%
5	安徽文德投资控股有限公司	5.96%
合计		34.17%

资料来源：联合资信根据肥东农商银行提供资料整理

肥东农商银行的主要业务为：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；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券等；从事同业拆借；从事借记卡业务；代理收付款项，提供保管箱服务（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）。肥东农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，肥东农商银行共设有分支机构 43 家，其中支行 41 家、营业部 1 家和分理处 1 家；大部分网点分布在肥东县内，在合肥市设立龙岗支行、磨店支行、瑶海支行、园上园支行、勤劳支行 5 家异地分支机构。

肥东农商银行注册地址：肥东县肥东经济开发区长江东路与晨光路交口西南角龙东广场 B 座办公楼；法定代表人：丁牧。

三、债券概况

截至本报告出具日，肥东农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 2.00 亿元，债券概况见图表 2。2024 年以来，肥东农商银行在“23 肥东农商行二级资本债 01”付息日之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；“24 肥东农商行二级资本债券 01”尚未到首次付息日。

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 肥东农商行二级资本债 01	1.00	2023/12/22	5+5 年
24 肥东农商行二级资本债券 01	1.00	2024/12/13	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

肥东农商银行经营区域主要集中在安徽省肥东县域内；当地经济结构持续向工业、制造业倾斜，整体经济发展向好。

肥东农商银行经营区域集中于安徽省肥东县域内。肥东县为安徽省合肥市下辖县市，是皖江城市带承接产业转移示范区的重要节点城市，具备较强的交通优势以及资源优势，淮南铁路、宁西铁路、合肥高铁环线、京福高铁在此交汇，水资源、矿产资源以及农业资源丰富。肥东县引进协鑫集成、晶科能源两大世界级光伏企业，打造全球规模最大的高效光伏组件项目，已初步形成涵盖“原材料及设备+电池组件+应用领域”的光伏新能源全产业链。2024 年，肥东县加快建设现代化产业体系，实现具有高科技、高

效能、高质量特征的内涵式发展，随着多个园区建设的成型以及乡镇工业聚集区基础设施日趋完善，项目聚集效应逐步显现。2024 年，肥东县在全国综合实力百强县中排名第 69 位。

2024 年，肥东县区域经济稳步增长，全年实现地区经济生产总值 922.5 亿元，较上年增长 5.0%；其中，第一产业增加值 78.3 亿元，增长 2.7%；第二产业增加值 360.5 亿元，增长 3.1%；第三产业增加值 483.7 亿元，增长 6.9%，三次产业结构为 8.5：39.1：52.4；全年实现一般公共预算收入 60.1 亿元，同比下降 5.8%；一般公共预算支出 99.3 亿元，同比下降 8.7%。

2024 年，肥东县金融业稳步发展，金融机构各项存贷款余额持续上升，较好的金融环境为当地银行业的发展打下基础。截至 2024 年末，肥东县金融机构各项存款余额 977.4 亿元，较上年末增长 5.8%；金融机构各项贷款余额 975.6 亿元，较上年末增长 8.6%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

肥东农商银行不断完善“三会一层”公司治理架构，公司治理运行情况较好；关联交易相关指标符合监管要求，全部关联方授信余额较高，关注相关风险；股份对外质押比例处于较高水平，需关注股份质押对股权稳定性可能带来的影响。

跟踪期内，肥东农商银行“三会一层”公司治理架构不断完善，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，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。2024 年，肥东农商银行董事长和行长未发生变动。股权结构方面，截至 2024 年末，肥东农商银行前五大股东合计持股比例为 34.17%，无控股股东或实际控制人。股权质押方面，截至 2024 年末，肥东农商银行股东中有 8 户股东将其持有的部分股权对外质押，全部质押股份数占总股本的 17.08%，质押比例较高。关联交易方面，截至 2024 年末，肥东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净资产的比例分别为 7.15%、7.15%和 30.73%，均符合监管要求，但全部关联方授信余额较高，需关注相关风险，关联贷款中无不良贷款和逾期贷款。

（二）经营分析

肥东农商银行坚持支农支小定位，推动乡村振兴，发挥服务地方经济作用，在肥东县域内具有较强的市场竞争力，存贷款业务市场占有率在当地同业中排名首位；但另一方面，随着大型商业银行业务布局逐步下沉，肥东农商银行亦面临一定的同业竞争压力。

肥东农商银行主营业务包括存贷款业务和金融市场业务，业务经营主要集中于肥东县域内，同时于合肥市区设立 5 个异地分支机构。肥东地区共 18 家银行业金融机构，大型商业银行业务布局逐步下沉，同业竞争更加激烈，对肥东农商银行的经营发展带来一定挑战。2024 年以来，肥东农商银行坚持支农支小定位，推动乡村振兴，信贷资源向小微客户、民营企业以及农户经济倾斜，不断发挥服务地方经济的作用；得益于自身决策链条短、客户基础良好和网点覆盖广等优势，2024 年末存贷款市场份额均较 2023 年末略有提升，具有较强的区域竞争优势。截至 2024 年末，肥东农商银行存贷款业务在当地的市场份额分别为 30.52%和 24.67%，排名保持首位。

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	30.42%	1	30.18%	1	30.52%	1
贷款市场占有率	25.06%	1	23.66%	1	24.67%	1

资料来源：联合资信根据肥东农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

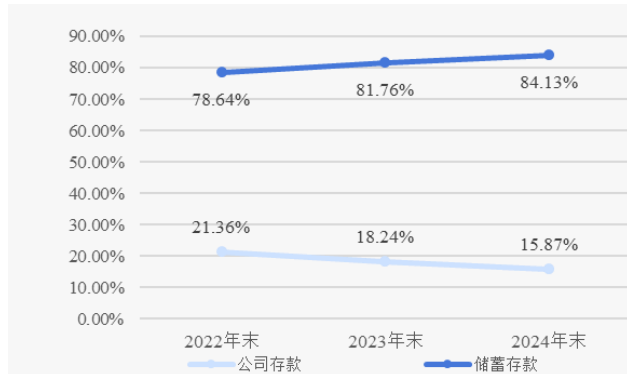
业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	55.00	52.54	49.28	21.36	18.24	15.87	-4.48	-6.20
储蓄存款	202.52	235.48	261.14	78.64	81.76	84.13	16.27	10.90

合计	257.52	288.01	310.42	100.00	100.00	100.00	11.84	7.78
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	72.09	91.58	113.64	38.53	43.19	47.22	27.04	24.09
其中：贴现	20.55	27.48	31.81	10.99	12.96	13.22	33.76	15.74
个人贷款	114.98	120.47	127.01	61.47	56.81	52.78	4.77	5.43
合计	187.07	212.05	240.65	100.00	100.00	100.00	13.35	13.49

注：贷款和垫款金额均不含应计利息

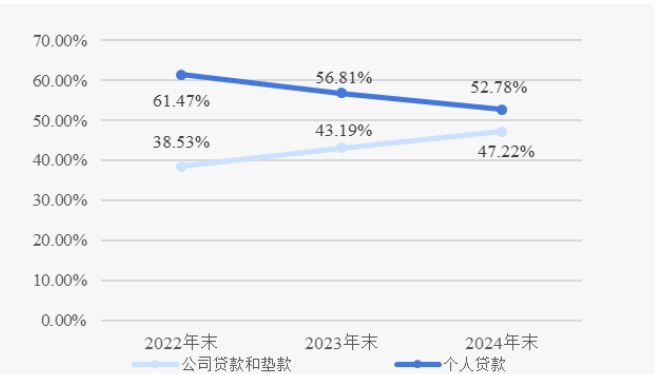
资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告及监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据肥东农商银行监管报表整理

1 存款业务

2024 年，得益于良好的客户基础和精准营销，肥东农商银行储蓄存款规模保持增长趋势；企业留存资金较少加之同业竞争加剧，公司存款规模进一步下降，业务拓展承压。

公司存款业务方面，肥东农商银行公司存款来源主要包括地方财政及行政单位存款和一般性企业存款。肥东农商银行与当地政府部门建立了良好的关系，吸收较多县委政府部门的财政存款，同时政府项目的结算资金也会优先考虑在肥东农商银行进行存放，对公存款来源较为稳定；2024 年以来，肥东农商银行积极营销当地财政、住建、村级经济组织、各类对公客户，争取各类财政补贴、项目结算资金，但宏观经济恢复不及预期，当地企业留存资金减少，加之县域内同业竞争加剧，肥东农商银行对财政、事业单位账户存款营销压力加大，公司存款规模进一步下降，整体公司存款业务拓展承压。

储蓄存款业务方面，凭借长期本地化经营和广泛的网点覆盖等优势，肥东农商银行在当地建立了良好的客户基础。2024 年以来，肥东农商银行合理调整存款利率，转为营销低利率存款；加大对于当地便民社保卡的拓展力度，提升客户粘性和拓展新客户的获取渠道；此外，市场利率下行环境下，对比当地其他金融机构，肥东农商银行存款利率相对较高，亦对存款拓展有一定推动作用，2024 年肥东农商银行储蓄存款规模保持较快增长。另一方面，肥东农商银行定期存款占比较高，2024 年末储蓄存款中定期存款占比为 81.56%，对其资金成本管控造成一定压力，存款结构有待进一步调整。截至 2024 年末，肥东农商银行储蓄存款余额 261.14 亿元，较上年末增长 10.90%，占存款总额的 84.13%，占比进一步提升。

2 贷款业务

2024 年，肥东农商银行个人贷款和公司贷款规模均保持增长，贷款业务实现稳定发展；个人住房按揭贷款规模有所下降，需关注后续个人住房按揭贷款业务变化对整体个人贷款增长可持续性的影响。

公司贷款方面，肥东农商银行坚持服务乡村振兴、服务实体经济，做好小微企业金融服务。2024 年以来，肥东农商银行重点对肥东经开区、循环园区、物流园区等企业聚集区进行营销，持续开展金融“千企万户大走访”活动，通过“清单制”管理，细分公司贷款任务，提升金融服务的覆盖和效率；聚焦高端产业、战略性新兴产业、科技型中小企业、制造业及绿色信贷等关键行业的融资需求，加大对特色小镇建设、产业园发展、现代农业及农村电商等领域的支持力度，深挖融资需求，公司贷款业务发展态势较好，2024 年末剔除票据贴现的一般性公司贷款规模较上年末增长 27.67%，保持快速增长。此外，2024 年，为稳定信贷规模，肥东

农商银行适当开展转贴现票据业务，贴现规模有所增长，占贷款总额的比重有所上升，转贴现交易对手为国股行、优质城商行以及省内农商行。

个人贷款方面，2024 年以来，肥东农商银行推进“直播+商城+短视频”三大场景化平台建设，开发“老乡快贷”“社区贷”“小微企贷”等 9 款全线上化信贷产品匹配不同客户群体，满足客户贷款需求；同时根据市场变化对“金农易贷”系列、房抵贷以及信用卡等产品进行更新，有效支撑业务发展；执行小微企业“减费让利”政策要求，进一步缓解小微企业融资贵等问题。在上述多项措施的推动下，2024 年肥东农商银行个人经营性贷款增长态势良好，推动整体个人贷款规模保持增长，2024 年末个人经营性贷款余额为 50.38 亿元，较上年末增长 13.92%。个人住房按揭贷款方面，2024 年以来，肥东农商银行根据市场变化主动下调按揭贷款利率，缓解当地居民购房信贷压力，但受房地产市场低迷影响，肥东县当地居民购房需求减弱加之提前还款规模增加，肥东农商银行个人住房按揭贷款规模有所下降，2024 年末个人住房按揭贷款余额 33.54 亿元，较上年末下降 9.47%，占贷款总额的比重为 13.94%。

3 金融市场业务

2024 年，肥东农商银行同业资产占比保持低位，市场融入资金余额有所增加；投资资产规模进一步上升，投资资产结构以标准化债券为主，投资策略审慎。

同业业务方面，肥东农商银行根据全行资产负债配置要求，在保障全行流动性的基础上开展同业业务，2024 年末同业资产余额有所下降，占资产总额比重低；2024 年末同业资产余额 6.25 亿元，全部为存放同业款项，交易对手以国有行、股份制银行以及优质城商行为主。市场融入资金方面，肥东农商银行根据宏观经济形势及市场资金成本，动态调整市场资金融入规模，2024 年以来，市场利率下行环境下，资金成本下降，肥东农商银行增加同业存放规模，此外 2024 年成功发行 1.00 亿元二级资本债券以及部分同业存单，故应付债券余额有所增加，整体市场融入资金余额增长较为明显；截至 2024 年末，肥东农商银行市场融入资金余额 52.71 亿元，其中同业及其他金融机构存放款项余额 30.01 亿元，卖出回购金融资产余额 12.20 亿元，质押标的为国债，拆入资金 3.20 亿元，应付债券 7.30 亿元。

投资业务方面，2024 年以来，得益于存款规模的较好增长，肥东农商银行富余资金规模得以提升，投资资产规模有所增加；投资资产以债券投资为主。出于资金运营效率以及安全性考量，肥东农商银行加大国债、政府债券及同业存单的配置力度，同时根据市场利率波动情况，减少对金融机构债券的配置，存续企业债券已全部到期清零；其中同业存单发行人以国有行、全国性股份制商业银行、安徽地区内有分支机构的城商行为主，同时要求交易对手外部评级达到 AA+及以上；金融机构债券发行人均为外部评级在 AA+及以上的金融机构。此外，肥东农商银行持有少量合肥市及周边县市农村商业银行的股权投资以及省联社统筹资金；截至 2024 年末，肥东农商银行投资资产净额 141.22 亿元；2024 年，肥东农商银行实现投资收益 3.69 亿元，较上年增长 9.50%。

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
债券	72.04	100.78	138.43	95.22	97.84	98.45
其中：国债	28.13	27.75	52.85	37.18	26.95	37.59
政府债券	31.56	59.03	63.09	41.71	57.31	44.87
同业存单	7.85	9.79	22.29	10.38	9.50	15.85
企业债券	2.50	1.91	--	3.30	1.86	--
金融机构债券	2.00	2.29	0.20	2.64	2.22	0.14
城投中票	1.30	--	--	1.72	--	--
其他投资	0.30	0.20	0.16	0.40	0.19	0.11
长期股权投资	2.02	2.02	2.02	2.67	1.97	1.44
投资资产总额	75.66	103.00	140.61	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.71	0.99	0.63	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.01	0.01	0.01	--	--	--
投资资产净额	76.36	103.98	141.22	--	--	--

资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告整理

(三) 财务分析

肥东农商银行提供了 2024 年财务报表，安徽成文会计师事务所（普通合伙）对上述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。肥东农商银行无纳入财务报表合并范围的子公司，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2024 年，肥东农商银行资产规模稳步增长，其中贷款占比保持在近 60%，投资资产规模快速增长，非信贷类资产配置进一步向投资资产倾斜，资产结构有所调整。

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	19.88	20.85	16.32	6.59	6.09	4.07	4.84	-21.70
同业资产	19.96	7.95	6.25	6.62	2.32	1.56	-60.19	-21.37
贷款及垫款净额	180.42	205.02	232.99	59.84	59.88	58.08	13.64	13.64
投资资产	76.36	103.98	141.22	25.33	30.37	35.20	36.17	35.81
其他类资产	4.87	4.59	4.38	1.62	1.34	1.09	-5.66	-4.72
资产合计	301.50	342.39	401.16	100.00	100.00	100.00	13.56	17.16

资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告整理

(1) 贷款

2024 年以来，肥东农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定的客户集中风险；逾期贷款和不良贷款规模及占比均有所上升，拨备较为充足，但其关注类贷款划分较为宽松，需关注后续资产质量变化情况。

2024 年，肥东农商银行贷款保持增长，占资产总额的比重在 60%左右，2024 年末贷款和垫款净额 232.99 亿元，较上年末增长 13.64%。从贷款行业分布情况来看，肥东农商银行主要的贷款投放行业为批发和零售业、建筑业、制造业、租赁和商务服务业以及农、林、牧、渔业，截至 2024 年末上述前五大行业贷款占比分别为 16.06%、11.12%、5.23%、4.71%和 3.49%，合计 40.61%，行业集中度略有上升，整体风险可控。房地产贷款方面，肥东农商银行根据监管及行业动态调整房地产授信政策，房地产业务主要为个人住房按揭贷款，房地产业贷款规模较小，且存量贷款中无房地产开发贷款；截至 2024 年末，房地产业和个人住房按揭贷款规模分别为 4.18 亿元和 33.54 亿元，占贷款总额的比重分别为 1.74%和 13.94%，不良贷款率分别为 3.32%和 1.00%，不良贷款率均有所上升。

贷款客户集中度方面，2024 年以来，肥东农商银行控制大额贷款投放，客户集中度有所下降，但其客户集中度仍处于较高水平，主要为之前年度投放的县域内大额国企贷款；截至 2024 年末，肥东农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 7.49%和 64.61%，面临一定的客户集中风险，前十大客户贷款主要为合肥市国有企业，不存在逾期贷款和不良贷款；大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，肥东农商银行将全部本息逾期 90 天以上贷款划入不良，同时将小部分逾期 90 天以内、客户经营出现实质性困难的贷款纳入不良；另一方面，部分本息逾期 90 天以内的贷款仍划分为正常类，该类还款人实际经营情况较好，但因资金周转问题无法按期还款，2024 年末本息逾期 90 天以内贷款规模 2.39 亿元，其中 1.06 亿元计入正常类贷款、1.26 亿计入关注类贷款、其余少量计入不良贷款。肥东农商银行对于关注类贷款的划分仍较为宽松，后续将按照《商业银行金融资产风险分类方法》进行资产分类，关注类贷款预计有所增长，需对资产质量变化情况予以关注。2024 年以来，肥东农商银行建立对于不良贷款指标的日常考核制度，加强对不良贷款的日常管理；同时，加大对不良贷款的处置力度，通过与法院等司法部门的沟通配合，提升诉讼及清收效率；2024 年，肥东农商银行处置不良贷款 2.51 亿元，其中现金清收 0.23 亿元、贷款核销 1.20 亿元、结息提级 1.08 亿元。受宏观经济下行影响，当地小微企业经营受到冲击，资金周转出现困难，肥东农商银行逾期贷款规模和不良贷款规模及占贷款的比重均有所上升。肥东农商银行不良贷款主要集中于批发和零售业，截至 2024 年末批发和零售业不良贷款规模占不良贷款总额的比重为 40.49%。2024 年，肥东农商银行为部分受宏观经济下行影响的客户提供了借新还旧和无还本续贷等业务；截至 2024 年末，肥东农商银行借新还旧、无还本续贷规模分别为 4.82 亿元和 14.18 亿元，其中借新还旧类贷款纳入正常类贷款、关注类贷款及不良贷款余额分别为 2.44 亿元、1.31 亿元和 1.07 亿元，无还本续贷纳入正常类贷款、关注类贷款及不良贷款余额分别为 13.76 亿元、

0.02 亿元和 0.40 亿元；上述贷款未来仍有一定的下行压力。从拨备覆盖情况来看，2024 年以来，肥东农商银行不良贷款规模有所增长，其拨备覆盖率有所下降，但拨备整体较充足。

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	179.91	205.85	234.20	96.17	97.12	97.32
关注	4.05	3.02	2.64	2.16	1.42	1.10
次级	1.38	2.39	2.33	0.74	1.13	0.97
可疑	1.74	0.65	1.46	0.93	0.31	0.61
损失	--	0.03	0.02	--	0.01	0.01
贷款合计	187.07	211.94	240.65	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.12	3.07	3.81	1.67	1.45	1.58
逾期贷款	6.17	4.43	5.71	3.30	2.09	2.37
贷款拨备率	--	--	--	3.76	3.46	3.32
拨备覆盖率	--	--	--	225.64	238.81	210.20
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	74.70	75.18	87.27

资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

肥东农商银行同业资产配置力度小，投资资产规模大幅增长，同业及投资资产质量良好，面临的信用风险较为可控。

2024 年，肥东农商银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况配置同业资产，同业资产规模及占比均有所下降。截至 2024 年末，肥东农商银行同业资产余额 6.25 亿元，占资产总额的 1.56%，全部为同业存放款项，交易对手以国股行、股份制银行以及优质城商行和农商行为主。同业资产质量方面，截至 2024 年末，肥东农商银行同业资产无逾期，计提减值准备 13.97 万元。

截至 2024 年末，肥东农商银行投资资产净额 141.22 元，较上年末增长 35.81%，占资产总额的 35.20%。从会计科目来看，肥东农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、长期股权投资构成；其中，债权投资余额 53.25 亿元，其他债权投资余额 85.79 亿元；交易性金融资产余额 0.16 亿元，为省联社统筹资金；长期股权投资余额 2.02 亿元，为对省联社、省内其他农商银行的股权投资。截至 2024 年末，肥东农商银行投资资产未有违约情况发生，出于审慎原则计提减值准备 0.01 亿元。

（3）表外业务

肥东农商银行表外业务规模整体不大，表外业务风险相对可控。

肥东农商银行对于各类表外业务实施严格的业务管理，并纳入全行统一管理，防范业务风险。肥东农商银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票，2024 年末开出银行承兑汇票余额为 0.13 亿元，银行承兑保证金比例为 50%，并补充 50%抵押或保证，表外承诺业务规模较小且风险敞口较小，面临信用风险可控。

2 负债结构及流动性

2024 年，肥东农商银行客户存款增长带动负债规模增加，客户存款中储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，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	15.64	23.42	52.71	5.51	7.27	13.91	49.72	125.07
客户存款	257.52	288.01	310.42	90.72	89.44	81.90	11.84	7.78

其中：储蓄存款	202.52	235.48	261.14	71.34	73.13	68.89	16.27	10.90
其他负债	10.71	10.57	15.91	3.77	3.28	4.20	-1.34	50.60
负债合计	283.87	322.00	379.05	100.00	100.00	100.00	13.43	17.72

资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告整理

2024 年，肥东农商银行市场融入资金规模有所增长，占负债的比重有所上升，增长主要来自同业存放款项和应付债券，主动负债力度有所提升。截至 2024 年末，肥东农商银行市场融入资金余额 52.71 亿元，占负债总额的 13.91%；其中，同业存放款项余额 30.01 亿元，拆入资金余额 3.20 亿元，卖出回购金融资产余额 12.20 亿元，应付债券余额 7.30 亿元。

客户存款是肥东农商银行最主要的负债来源。2024 年以来，得益于储蓄存款的快速增长，肥东农商银行客户存款总额保持稳定增长；从客户存款类型看，截至 2024 年末，肥东农商银行储蓄存款占存款总额的比重升至为 84.13%；从存款期限来看，定期存款占客户存款总额的 74.73%，存款稳定性较高，但较高的定期存款占比对资金成本管控造成一定压力。

短期流动性方面，肥东农商银行持有一定比例的现金类资产以及变现能力较好的债券投资，短期流动性处于较好水平。长期流动性方面，2024 年以来，随着贷款业务的拓展，肥东农商银行存贷比进一步上升，处于相对合理水平。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	72.64	69.82	80.79
优质流动性资产充足率（%）	314.36	112.57	117.27
存贷比（%）	71.77	73.25	76.34

资料来源：联合资信根据肥东农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，肥东农商银行净息差有所收窄，利息净收入下降，营业收入及净利润增长主要依靠投资收益拉动，盈利能力仍有进一步提升空间。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	7.07	7.27	7.31
其中：利息净收入（亿元）	4.41	3.83	3.57
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.07	0.06	0.04
投资收益（亿元）	2.73	3.37	3.69
营业支出（亿元）	4.43	4.30	4.67
其中：业务及管理费（亿元）	3.22	3.31	3.33
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.14	0.91	1.27
拨备前利润总额（亿元）	3.84	3.75	3.96
净利润（亿元）	1.86	2.01	2.25
净息差（%）	2.31	2.05	1.49
成本收入比（%）	45.57	45.55	45.53
拨备前资产收益率（%）	1.35	1.17	1.07
平均资产收益率（%）	0.65	0.62	0.60
平均净资产收益率（%）	11.11	10.55	10.56

注：表格中肥东农商银行平均资产收益率计算使用的是审计报告口径数据，若使用监管口径数据计算，肥东农商银行 2024 年平均资产收益率为 0.61%；

资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告及提供资料整理

肥东农商银行营业收入主要来自利息净收入和投资收益，其中利息收入以贷款利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成。2024 年以来，市场利率下行环境下，肥东农商银行主动通过降低利率、减费让利等方式让利实体经济，贷款收益率下降；同时下调存款利率以减少存款付息率，但负债端付息率下降幅度小于资产端收益率，净息差明显收窄；存款的规模增长导致其付息规模加大，利息净收入有所下降。肥东农商银行中间业务开展有限，手续费及佣金净收入对营业收入的整

体贡献度较低。肥东农商银行投资收益主要由投资资产的买卖价差收益以及金融资产持有期间产生的利息收入构成，2024 年以来，债券利率市场震荡下，肥东农商银行通过买卖价差增厚投资收益，投资收益有所增加，带动整体营业收入增长。

肥东农商银行营业支出以业务及管理费与减值损失为主。2024 年，肥东农商银行业务及管理费支出规模相对稳定，成本收入比仍较高，成本控制能力有待加强。2024 年，随着不良贷款规模的增长，肥东农商银行信贷资产减值计提力度随之加大，信用减值损失规模的增加带动整体营业支出增长。

盈利能力方面，2024 年肥东农商银行净利润保持增长，收益率指标基本保持稳定。但考虑到肥东农商银行净息差持续收窄，净利润规模增长主要依靠非息收入拉动，未来盈利增长的可持续性仍待观察，盈利能力有待进一步提升。2024 年，肥东农商银行实现净利润 2.25 亿元，平均资产收益率及平均净资产收益率分别为 0.60%和 10.56%。

4 资本充足性

2024 年，肥东农商银行通过利润留存和发行二级资本债的方式补充资本，资本保持较充足水平。

2024 年，肥东农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债的方式进行资本补充，2024 年 12 月发行二级资本债 1.00 亿元。2024 年，肥东农商银行进行股利分配 1.65 亿元，其中转增股本 0.88 亿元，资本内生性补充较好。截至 2024 年末，肥东农商银行所有者权益余额 22.12 亿元，其中实收资本 12.90 亿元，其他综合收益 0.39 亿元，盈余公积 1.84 亿元，未分配利润 1.85 亿元，一般风险准备 5.14 亿元。

2024 年以来，随着肥东农商银行资产端业务进一步发展，风险加权资产规模和风险加权系数均有所增长。得益于二级资本债对资本的补充，肥东农商银行资本充足率略有提升；但风险加权资产规模增速较快，一级资本充足率和核心一级资本充足率均有所下降；资本保持较充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	17.37	20.39	22.12
一级资本净额（亿元）	17.37	20.39	22.12
资本净额（亿元）	19.22	23.56	26.57
风险加权资产余额（亿元）	163.28	188.62	212.55
风险资产系数（%）	54.15	55.09	52.98
股东权益/资产总额（%）	5.85	5.96	5.51
资本充足率（%）	11.77	12.49	12.50
一级资本充足率（%）	10.64	10.81	10.41
核心一级资本充足率（%）	10.64	10.81	10.41

资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告整理

七、外部支持

2024 年，肥东县经济持续发展，全年实现地区经济生产总值 922.5 亿元，增速 5.0%，其整体经济实力排名全国百强县第 69 名，政府财政实力及支持能力较强。

肥东农商银行存贷款市场份额在肥东县排名首位，作为区域性商业银行，肥东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，在肥东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，肥东农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 2.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，肥东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	2024 年
存续债券本金（亿元）	2.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	27.06
股东权益/存续债券本金（倍）	11.06
净利润/存续债券本金（倍）	1.12

资料来源：联合资信根据肥东农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，2024 年，肥东农商银行逾期贷款和不良贷款规模和占比有所上升，但资产质量整体可控，拨备较为充足，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；流动性较好的债券类资产为投资业务主要配置品种，资产端流动性风险不大。从负债端来看，肥东农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款和定期存款占比较高，整体负债稳定性较好。整体看，肥东农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为肥东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

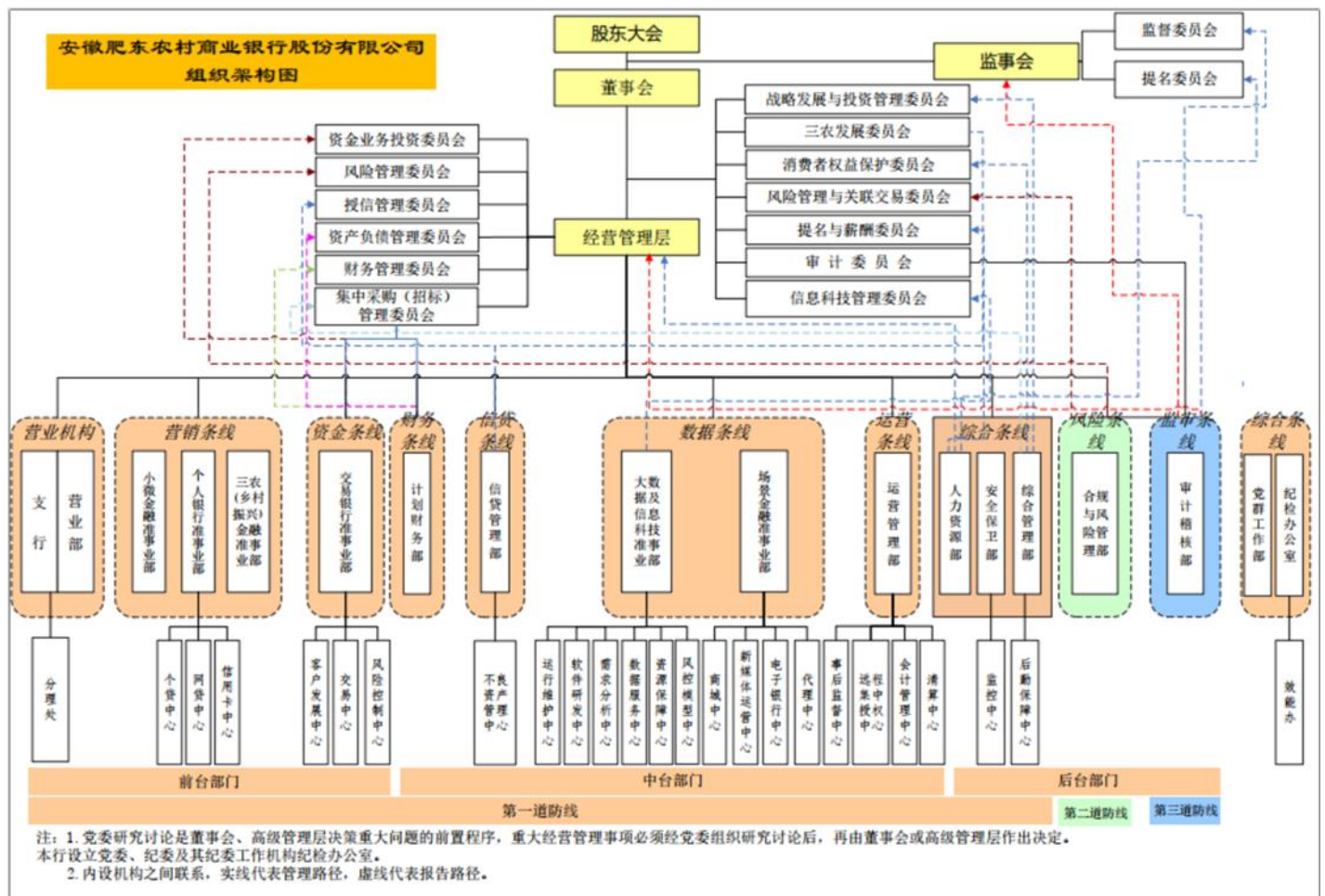
基于对肥东农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持肥东农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“23 肥东农商行二级资本债 01”和“24 肥东农商行二级资本债券 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 肥东农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

序号	股东名称	持股比例
1	北京国华荣网络科技有限公司	7.83%
2	合肥东部新城文旅传媒有限公司	7.76%
3	合肥东城产业投资有限公司	6.53%
4	安徽斌锋控股集团有限公司	6.09%
5	安徽文德投资控股有限公司	5.96%
6	安徽省永安建筑有限公司	5.65%
7	安徽尚泽投资集团有限公司	4.78%
8	上海皖丰投资管理有限公司	4.78%
9	肥东县乡村振兴建设发展有限公司	4.19%
10	海航航空集团有限公司	3.39%
合计		56.96%

资料来源：联合资信根据肥东农商银行提供资料整理

附件 2 肥东农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源: 联合资信根据肥东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%
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%
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