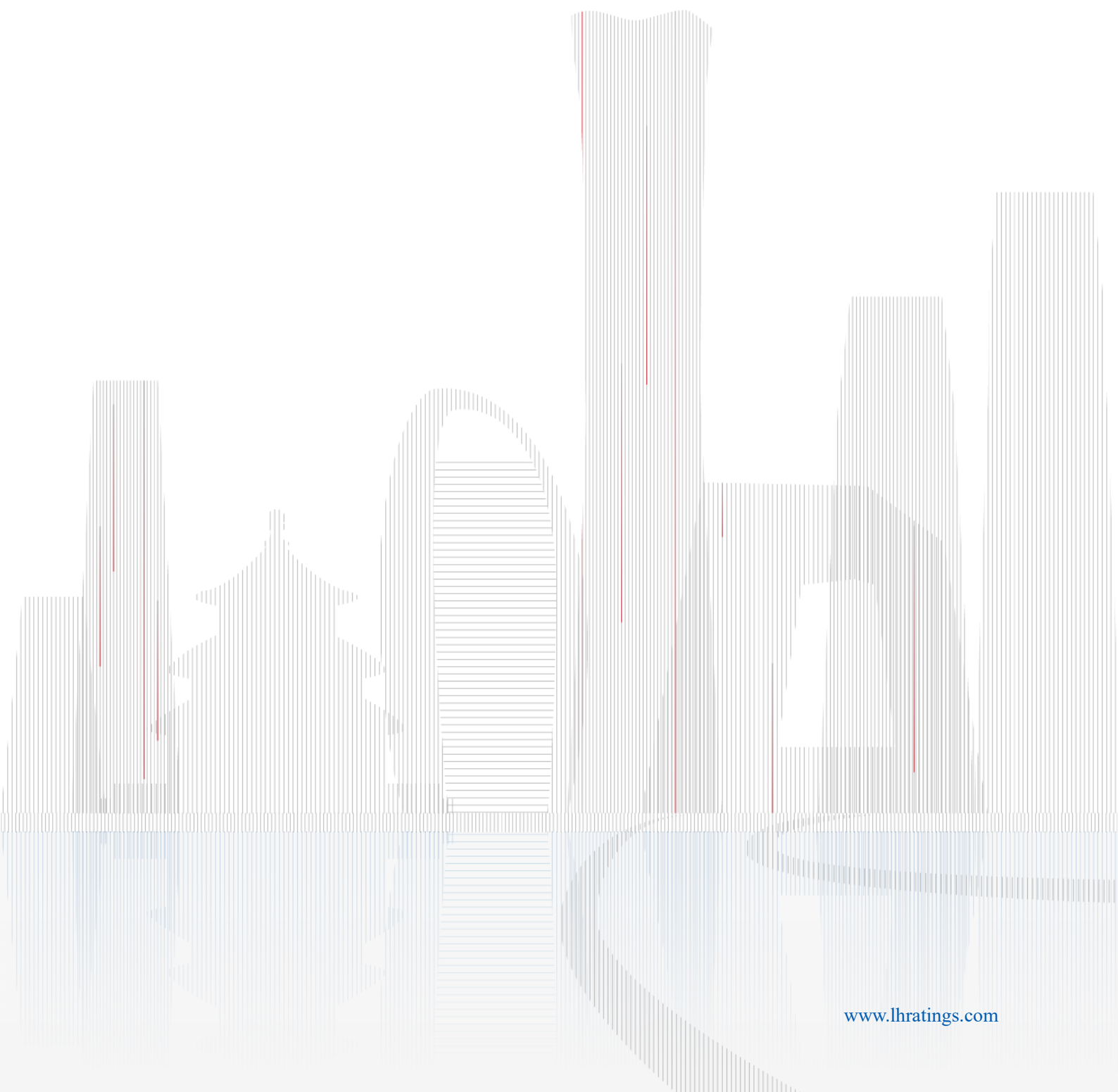


淮北农村商业银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6537号

联合资信评估股份有限公司通过对淮北农村商业银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持淮北农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，维持“23 淮北农商行二级资本债 01”信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年七月二十八日

Add: 17/F, FICC Building, 3, Jiaoguoerhuai Street, Beijing PRC 100022

地址: 北京市朝阳门内大街3号FICC大厦17层 邮编: 100022

电话 (Tel): (010) 85670696 | 传真 (Fax): (010) 85670228 | 邮箱 (Email): lhb@lhbz.com

声 明

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

二、本报告系联合资信接受淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

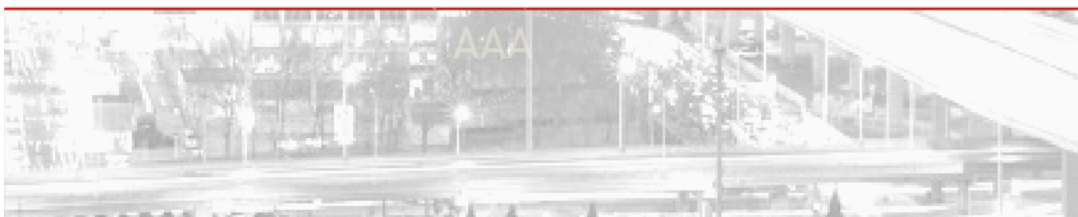
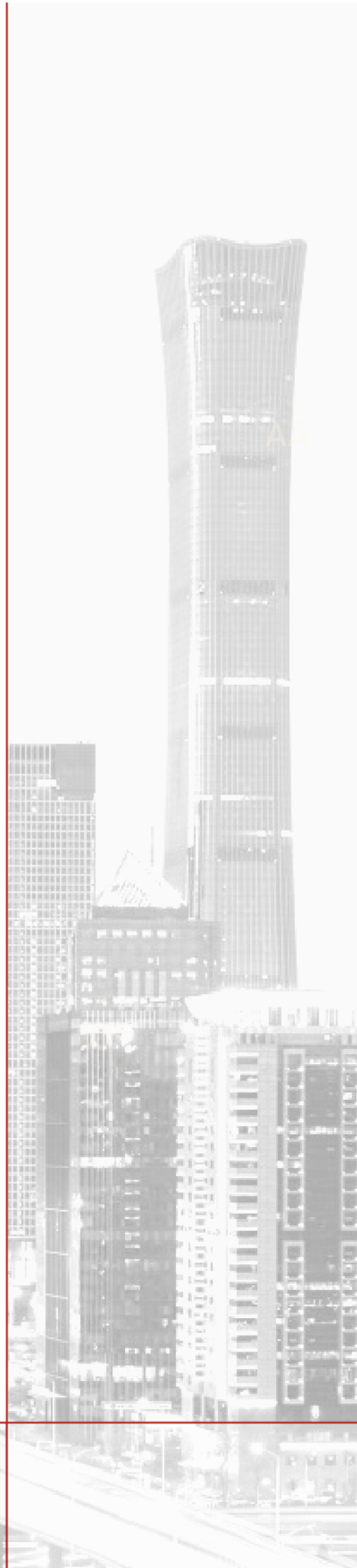
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



淮北农村商业银行股份有限公司

2026 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
淮北农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2026/07/28
23 淮北农商行二级资本债 01	A/稳定	A/稳定	

评级观点 跟踪期内，淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“淮北农商银行”）公司治理机制运行正常，国有股东持股比例进一步提升，但受合并完成时间较短影响，公司治理能力有待进一步提升；业务经营方面，淮北农商银行坚持支农支小的市场定位，贷款业务稳步发展，存款稳定性较好，但个人贷款面临一定增长压力，公司存款规模下行；财务表现方面，受个人贷款风险暴露影响，不良贷款率有所回升，拨备覆盖率有所下降，且存在一定规模关注类及重组贷款，信贷资产质量面临下迁压力；负债稳定性好，流动性保持在合理水平；净息差收窄使得营业收入下降，拨备计提力度较大亦对盈利能力造成一定压力，盈利能力较弱，分红力度较大导致资本充足指标下降，但仍处于充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

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

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

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；外部支持意愿下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **在当地客户基础较好，市场份额排名首位。**淮北农商银行为淮北市内唯一农村商业银行，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，2025 年，存贷款业务市场份额均排名保持当地首位。
- **负债稳定性较好。**淮北农商银行客户存款及储蓄存款占比均处于较高水平，负债稳定性较好。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，淮北农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **公司存款及个人贷款增长承压。**受当地经济结构，淮北市内企业留存资金较少、居民消费及投资意愿较低，加之淮北市内银行同业较多带来较大竞争压力，2025 年，淮北农商银行公司存款及个人贷款增长均面临一定的压力。
- **盈利能力较弱。**2025 年，淮北农商银行净息差收窄及减值损失计提力度较大共同导致净利润下降，盈利能力有待提升。
- **信贷资产质量存在下行压力。**淮北农商银行仍存在一定规模关注类贷款，需关注后续资产质量变化情况。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606

债项评级方法 债项评级基本方法 V3.0.202207

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	3
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		2
		流动性		2
		盈利能力		5
		资本充足性		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：--				--
模型级别				A ⁺

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

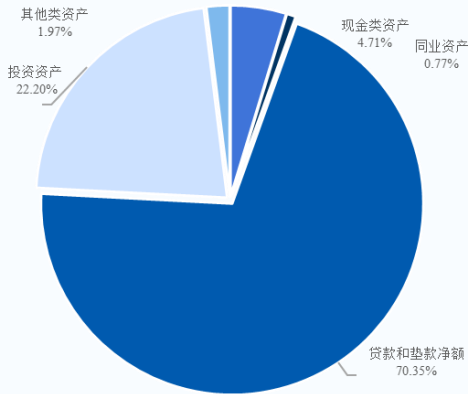
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额(亿元)	196.38	512.24	547.38
所有者权益(亿元)	13.13	35.95	35.56
不良贷款率(%)	3.08	2.14	2.18
拨备覆盖率(%)	143.03	189.09	180.21
贷款拨备率(%)	4.41	4.04	3.94
流动性比例(%)	72.88	96.63	101.24
储蓄存款/负债总额(%)	70.69	84.28	86.30
所有者权益/资产总额(%)	6.69	7.02	6.50
资本充足率(%)	11.99	13.03	11.91
一级资本充足率(%)	9.71	11.37	10.30
核心一级资本充足率(%)	9.71	11.37	10.30

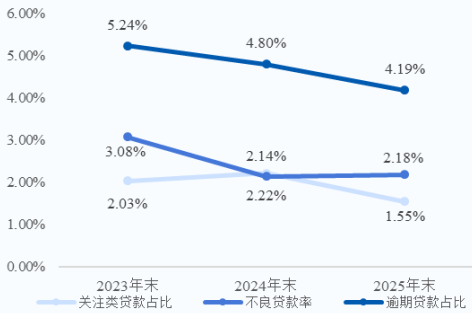
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入(亿元)	4.36	11.72	10.37
拨备前利润总额(亿元)	2.66	7.22	6.02
净利润(亿元)	0.33	1.55	0.76
净息差(%)	2.25	2.24	1.95
成本收入比(%)	36.01	36.49	39.31
拨备前资产收益率(%)	1.43	2.04	1.14
平均资产收益率(%)	0.18	0.44	0.14
平均净资产收益率(%)	2.53	6.31	2.13

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

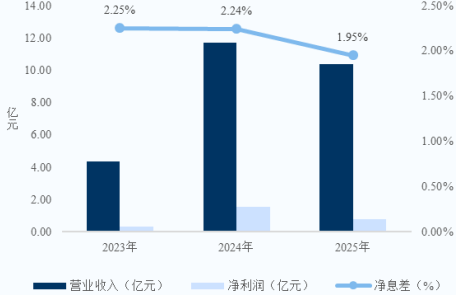
2025 年末淮北农商资产构成



淮北农商银行资产质量情况



淮北农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	到期兑付日	特殊条款
23 淮北农商行二级资本债 01	1.50 亿元	5.60%	2033/11/27	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 淮北农商行二级资本债 01	A/稳定	A+/稳定	2025/07/25	王柠 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
23 淮北农商行二级资本债 01	A/稳定	A+/稳定	2023/11/14	许国号 张旭	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：蔡彬棋 caibq@lhratings.com

项目组成员：王柠 wangning@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“淮北农商行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

淮北农商行前身为淮北市区农村信用合作联社，2011 年 10 月改制为股份制商业银行。2024 年 12 月，淮北农商行吸收合并原安徽濉溪农村商业银行股份有限公司（以下简称“濉溪农商行”），同时，完成向淮北市金融控股集团有限公司（以下简称“淮北金控”）的定向募股，淮北金控成为淮北农商行第一大股东。2025 年，淮北农商行股本总额未发生变化，吸收合并完成后，淮北金控等国有股东进一步受让部分风险民营股东 1.15 亿股股权，持股比例进一步提升。截至 2025 年末，淮北农商行股本为 16.93 亿元，前六大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 年末前六大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	淮北市金融控股集团有限公司	9.37%
2	淮北市振淮粮物流有限责任公司	6.37%
3	淮北盛鸿财务管理咨询有限公司	5.32%
4	淮北市科技产业投资发展有限公司	4.72%
5	淮北铜锣湾置业有限公司	3.65%
6	安徽国华投资集团有限公司	3.65%
合计		33.09%

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：联合资信根据淮北农商行监管报表整理

淮北农商行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事借记卡业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券、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；经国家金融监督管理总局及其派出机构批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，淮北农商行下辖网点 73 家，其中一级支行 31 家、二级支行 41 家、分理处 1 家；此外，发起设立旌德民商村镇银行股份有限公司（以下简称“旌德民商村镇银行”）和饶阳民商村镇银行股份有限公司。

淮北农商行注册地址：安徽省淮北市相山中路 60 号；法定代表人：刘荣海。

三、债券概况

截至本报告出具日，淮北农商行由联合资信评级的存续债券见图表 2；2025 年以来，淮北农商行在“23 淮北农商行二级资本债 01”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 • 截至本报告出具日公司由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
23 淮北农商行二级资本债 01	1.50	2023/11/27	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策

坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动承压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026年3月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至2025年末，我国商业银行资产总额414.8万亿元，同比增长9.0%，增速较上年提升1.8个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025年末不良贷款率为1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025年净息差为1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025年末资本充足率为15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026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2025年末，农村商业银行资产总额合计60.90万亿元，较上年末增长5.17%，占银行业金融机构的12.70%。资产质量方面，2025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，2025年末农村商业银行不良贷款率2.72%，较上年末下降0.08个百分点，拨备覆盖率159.29%，较上年末上升2.89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，2025年，农村商业银行净息差收窄至1.60%，而息差收窄幅度放缓、资产规模增长以及资产质量的边际改善，使得净利润水平同比有所提升，但资产收益率仍处低位。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，叠加发行资本补充类债券规模的回落，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，农村商业银行抗风险能力将逐步提升。完整版行业分析详见[《2026年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

淮北市产业转型初见成效，但受“双碳”目标影响，经济增速仍处于相对较低水平；2025年，经济增速有所放缓，但金融机构本外币存贷款增速有所回升。

淮北农商银行主营业务集中在安徽省淮北市。淮北市位于安徽省北部，地处苏鲁豫皖四省之交，全国重要的煤炭资源型城市，同时也为国家 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，淮北市实施产业转型战略。2025 年，淮北市产业转型取得阶段性成效，非煤产业占比提升至 70% 以上，“五群十链”产业体系初步构建，涵盖新能源汽车零部件、精细化工、绿色食品及集成电路封装等领域。但淮北市仍处于新旧动能转换平台期，一方面，煤炭去产能持续对传统工业增加值造成不利影响；另一方面，新兴产业集群仍处于培育期，龙头项目带动力有限，加在“双碳”目标及能耗双控政策实施的影响下，全市 GDP 增速相对较低。2025 年，淮北市实现市地区生产总值（GDP）1419.15 亿元，按不变价格计算，比上年增长 2.8%，增速有所下降。其中，第一产业增加值 90.62 亿元，增长 4.8%；第二产业增加值 539.73 亿元，增长 0.6%；第三产业增加值 788.80 亿元，增长 4.0%。三次产业结构为 6.4：38.0：55.6。2025 年，淮北市规模以上工业增加值比上年下降 2.9%；固定资产投资（不含农户）较上年下降 14.3%；从三次产业看，第一产业投资下降 44.3%；第二产业投资下降 24.2%；第三产业投资下降 20.1%。全年实现社会消费品零售总额 520.7 亿元，比上年增长 2.7%。2025 年，淮北市实现一般公共预算收入 110.1 亿元，比上年增长 0.1%。一般公共预算支出 227.7 亿元，增长 2.6%。

2025 年，当地银行业金融机构存贷款余额增速有所回升。截至 2025 年末，淮北市全市金融机构本外币各项存款余额 2552.4 亿元，比年初增加 123.1 亿元，比上年增长 5.1%；金融机构本外币各项贷款余额 2111.9 亿元，比年初增加 158.1 亿元，增长 8.1%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

淮北农商银行公司治理机制运行正常，考虑到合并完成时间尚短，公司治理稳定性有待观察；股权结构分散且有所优化，无股权对外质押情况；关联授信额度均符合监管要求。

跟踪期内，淮北农商银行公司治理运营情况能够满足业务发展需要，内部控制水平尚可；考虑到吸收合并事项完成后，淮北农商银行组织架构及各部门人事安排变动较大，公司治理及内部控制尚处于磨合适应阶段，整体公司治理水平有待进一步提高。淮北农商银行于 2025 年 12 月起不再设立监事会，相关的监督职责将由董事会审计委员会承接。2025 年 8 月，原行长段张虎先生因工作调动辞去行长职务，淮北农商银行尚未聘任新任行长，由董事长代为履行行长职责。2025 年以来，淮北农商银行股本结构未发生变化；截至 2025 年末，淮北农商银行股本规模为 16.93 亿元，前十大股东持股数合计持股比例为 43.23%，股权结构相对分散，无控股股东和实际控制人。2025 年，淮北农商银行第一大股东淮北金控受让部分风险民营股东共计 0.54 亿股股份；原第六大股东淮北市振淮粮物流有限责任公司受让部分风险民营股东共计 0.52 亿股股份，并成为第二大股东；整体上，得益于国有企业受让原有民营股东股权，国有企业持股比例为 32.41%，较上年末提升 6.75 个百分点，股权结构进一步优化。截至 2025 年末，监管报表口径下，淮北农商银行全部股东未对外质押股份。关联交易方面，截至 2025 年末，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 3.75%、14.87% 和 46.08%，关联方授信符合监管要求，且无不良贷款及逾期贷款。

此外，2026 年，在省农信联社指导下，淮北农商银行将省内旌德民商村镇银行股权转让至宣城皖南农村商业银行股份有限公司（以下简称皖南农商银行），并受让皖南农商银行股权。旌德民商村镇银行资产规模不大，换股后淮北农商银行对皖南农商银行持股比例不高，本次换股对淮北农商银行影响可控。

（二）经营分析

2025 年，作为淮北市辖内唯一农商银行，淮北农商银行存贷款业务稳步发展，存款市场份额有所提升，贷款市场份额略有下降，市场份额排名保持首位，但仍需关注市场竞争加剧带来的业务发展压力。

2025 年，淮北农商银行立足支农支小的市场定位，树立“以客户为中心、以市场为导向”的经营理念，凭借在当地经营历史较长、营业网点覆盖面广的优势，在当地建立了较好的客户基础，存贷款业务稳步发展。淮北农商银行作为淮北市辖内唯一农商银行，网点覆盖淮北市市区及县区，在当地具备较强竞争力。但淮北农商银行经营区域内共有十余家银行业金融机构，同业竞争较为激烈，且国有大型银行通过低利率政策加大对普惠小微贷款的营销，淮北农商银行贷款市场份额略有下降。截至 2025 年末，淮北农商银行存贷款市场份额分别为 19.06% 和 18.92%，存贷款市场份额排名均保持首位。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	7.07%	7	18.44%	1	19.06%	1
贷款市场份额	7.17%	7	19.02%	1	18.92%	1

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

1 存款业务

2025 年以来，淮北农商银行储蓄存款稳步增长带动整体存款保持增长，存款稳定性较好；但受同业竞争激烈以及当地财政资金集中到期等因素影响，公司存款有所下降。

淮北农商银行存款业务以储蓄存款为主，公司存款规模相对较小。储蓄存款方面，淮北农商银行在经营区域内营业网点数量多、分布广，拥有较好的渠道优势，个人客户基础良好。2025 年，淮北农商银行通过召开“存款推进会”等形式加强员工营销能力，同时，得益于挂牌利率竞争力较好及居民储蓄意愿处于较高水平，淮北农商银行储蓄存款规模较快增长。截至 2025 年末，淮北农商银行储蓄存款余额 441.71 亿元，同比增长 10.04%；储蓄存款中定期存款的比重为 86.11%，稳定性较好。

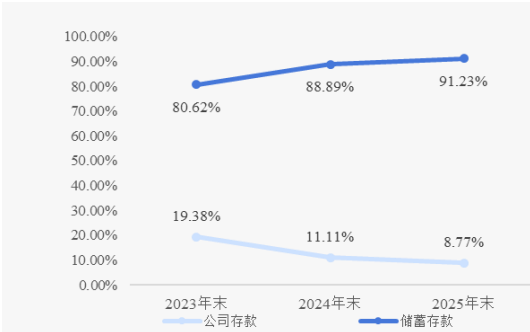
2025 年以来，淮北农商银行财政存款及企业存款均有所流失，公司存款规模有所下降。财政存款方面，淮北市财政局转为按照存款市场份额分配财政资金存放比例。2025 年，淮北农商银行前期财政存款集中到期，新增财政存款规模相对减少，财政存款规模呈下降态势。同时，受城区同业竞争激烈影响，部分大型企业存款流失，企业存款规模亦有所下降。为此，淮北农商银行加大区域内大型企业存款营销力度，并加强考核，吸引企业存款存放。截至 2025 年末，淮北农商银行公司存款余额 42.45 亿元，同比下降 15.36%。

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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	31.14	50.16	42.45	19.38	11.11	8.77	61.06	-15.36
储蓄存款	129.54	401.39	441.71	80.62	88.89	91.23	209.86	10.04
小计	160.68	451.55	484.16	100.00	100.00	100.00	181.02	7.22
贷款及垫款								
公司贷款	68.54	206.99	232.50	53.36	55.72	58.18	202.01	12.32
其中：贴现	5.81	32.08	36.85	4.52	8.64	9.22	452.13	14.86
个人贷款	59.91	164.51	167.12	46.64	44.28	41.82	174.59	1.59
合计	128.45	371.50	399.62	100.00	100.00	100.00	189.22	7.57

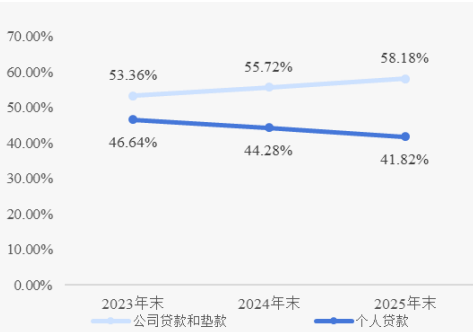
资料来源：存款业务由联合资信根据淮北农商银行审计报告整理，贷款业务由联合资信根据淮北农商银行监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据淮北农商银行监管报表整理

2 贷款业务

2025 年以来，淮北农商行坚持支持三农和中小微企业定位，加大对制造业及科创企业的贷款力度，公司贷款规模稳步增长；个人经营性贷款保持增长，但受按揭贷款下降影响，个人贷款增长承压。

2025 年以来，淮北农商行继续坚持服务三农和中小微企业的市场定位，围绕产业结构转型，持续调整信贷结构，将信贷资源向科创、小微、乡村振兴等领域倾斜，通过园区走访、政银企业对接等方式推动对公贷款增长。行业投向方面，淮北农商行积极响应淮北市政府“五群十链”产业政策，制定重点行业授信指引，深化科技金融服务，推广“科税贷”“技改贷”“科技接力贷”“贷投批量联动”。同时，进入园区、商圈、社区和农村开展走访，加大小微贷款投放力度提升贷款总额，公司贷款规模持续增长。截至 2025 年末，淮北农商行公司贷款余额 232.50 亿元，同比增长 12.32%。

个人贷款方面，淮北农商行继续推进全行零售转型，将零售业务发展作为战略转型和结构调整重点，加大个人经营性贷款投放力度。截至 2025 年末，淮北农商行个人经营性贷款余额 78.90 亿元，同比增长 6.97%。消费类贷款方面，受主要客群消费意愿减弱影响，个人消费贷款规模同比下降。在房地产市场不景气和 LPR 下行的背景下，部分按揭贷款客户进行提前还款，加之淮北农商行新增按揭贷款规模较少，个人住房按揭贷款余额有所下降。整体上，受居民消费信心不足及住房按揭贷款下降影响，淮北农商行个人贷款增长承压。截至 2025 年末，淮北农商行个人贷款余额 167.12 亿元，同比增长 1.59%；其中个人住房按揭贷款及消费类贷款规模均较年末有所下降。面对个人贷款增长压力，淮北农商行增强客户管理，聚焦流失客户挽回、存量授信提额、授信未用信客户营销，拓展个人贷款业务。

3 金融市场业务

2025 年，淮北农商行同业业务开展力度保持在较低水平；投资资产中标准化债券占比保持在较高水平，且利率债投资力度有所提升，投资策略趋于稳健。

淮北农商行以低风险、稳回报、资本节约为同业及资金业务的总体发展方向。2025 年，受储蓄存款增长较好影响，淮北农商行市场融入资金需求及力度保持在较低水平；另一方面，淮北农商行同业资产规模及占比处在较低水平且持续下降，均为存放同业款项，交易对手以系统内农商行、国有及全国性股份制银行为主。

2025 年，淮北农商行投资资产规模保持增长，标准化债券投资占比处于较高水平，投资资产配置不断向利率债倾斜，同业存单配置力度有所减弱，非标投资规模持续压降，整体投资策略较为谨慎。截至 2025 年末，淮北农商行所配置金融债为省内农商行的二级债；同业存单发行人主要为国有银行和全国性股份制银行；企业债发行人以安徽省内市级和区县级城投企业为主，主体评级以 AA 及 AA+ 为主，债项评级为 AAA 为主；资产管理计划投资底层资产全部为天津航空违约债券转换的信托计划，2025 年经核销后规模降至 0.49 亿元；长期股权投资为对省联社、安徽境内四家农商行以及对发起的村镇银行的权益类投资，2025 年变动不大；其他投资包含配置的省内企业非公开发行的标准债券及 0.22 亿元省联社风险统筹金。淮北农商行将债券利息收入计入投资收益科目，受市场利率下降及买卖价差收入收窄影响，2025 年实现投资收益 1.68 亿元，较上年度有所下降。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	48.53	106.80	117.33	91.71	96.76	97.11
国债	22.99	36.96	53.29	43.44	33.48	44.10
地方政府债券	6.10	9.70	8.57	11.52	8.78	7.09
政策性金融债	3.81	18.40	24.32	7.21	16.67	20.13
金融债券	0.70	0.95	0.95	1.32	0.86	0.79
同业存单	12.38	38.73	28.89	23.40	35.09	23.91
企业债券	2.55	2.06	1.32	4.82	1.87	1.09
信托及资产管理计划	1.02	0.54	0.49	1.93	0.49	0.40
股权投资	1.46	2.30	2.31	2.75	2.09	1.91

其他	1.91	0.74	0.70	3.61	0.67	0.58
投资类资产总额	52.91	110.38	120.83	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.60	0.85	0.98	--	--	--
减：减值准备	0.02	0.03	0.27	--	--	--
投资类资产净额	53.48	111.20	121.54	--	--	--

资料来源：联合资信根据淮北农商银行年度报告及提供资料整理

(三) 财务分析

淮北农商银行提供了 2025 年财务报告，安徽智联会计师事务所（普通合伙）对该财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计结论；淮北农商银行所提供财务报表不涉及合并子公司，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2025 年，淮北农商银行资产规模保持增长，资产以信贷资产为主且结构保持稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	10.20	28.91	25.77	5.20	5.64	4.71	183.39	-10.88
同业资产	3.40	4.96	4.22	1.73	0.97	0.77	45.95	-14.89
贷款及垫款净额	123.19	359.34	385.07	62.73	70.15	70.35	191.69	7.16
投资资产	53.48	111.20	121.54	27.23	21.71	22.20	107.91	9.29
其他类资产	6.10	7.83	10.78	3.11	1.53	1.97	28.26	37.76
资产合计	196.38	512.24	547.38	100.00	100.00	100.00	160.84	6.86

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告整理

(1) 贷款

2025 年，受当地小微企业及个体工商户风险暴露影响，淮北农商银行不良贷款率小幅上升；但得益于风险管控力度增强，关注类及逾期贷款规模及占比均有所下降，拨备覆盖率有待提升；此外，存在一定规模展期及借新还旧贷款尚分类为正常类，资产质量存在一定下迁风险。

2025 年，淮北农商银行资产总额保持增长，信贷及投资资产为主要组成部分，结构保持稳定。贷款行业分布方面，淮北农商银行坚持支农支小的市场定位，并加大对科创企业支持力度，小微企业集中的批发和零售业、制造业以及农、林、牧、渔业等行业占比较高；截至 2025 年末，淮北农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业，制造业，建筑业，农、林、牧、渔业及租赁和商务服务业，相应行业贷款余额占比分别为 31.82%、9.75%、6.98%、5.92%和 2.91%，合计占比为 57.38%；前五大贷款投放行业占比均有小幅提升，贷款行业集中度与上年末基本持平，行业集中风险可控。房地产贷款方面，淮北农商银行实施差异化住房信贷政策，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 2025 年末，淮北农商银行房地产业贷款总额为 7.19 亿元，房地产业不良贷款率为 1.24%，与房地产业相关的建筑业不良贷款率为 2.04%，均低于全行贷款不良贷款率。

贷款客户集中度方面，2025 年末，淮北农商银行单一最大客户及最大十家客户贷款集中度分别为 9.83%和 43.27%，均较上年末小幅提升，大额风险暴露指标符合监管要求。淮北农商银行前十大客户主要为淮北市国有企业，不涉及逾期或不良情况，但仍面临一定贷款客户集中风险。

信贷资产质量方面，受宏观经济影响，当地小微企业及个体工商户受到冲击较大，导致个人经营性贷款相关风险持续暴露。2025 年，淮北农商银行逾期贷款规模有所增加，但得益于贷款总额增加，逾期贷款占比略有下降。从五级分类划分标准来看，截至 2025 年末，淮北农商银行根据贷款担保及企业实际经营情况按照制度要求对贷款进行风险分类，并将逾期 90 天以上贷款计入不良贷款。2025 年，淮北农商银行将通过清收、重组等方式压降关注类贷款规模，年末关注类贷款规模及占比均有所下降；但另

一方面，部分关注类贷款资产质量下迁至不良类，不良贷款规模及不良贷款率均有所上升。同时，淮北农商银行通过核销、现金清收、以物抵债及对外转让等方式处置不良贷款，2025 年累计处置表内不良贷款 10.67 亿元。从拨备覆盖情况来看，淮北农商银行 2025 年拨备计提力度有所加大，但受核销消耗加大及不良贷款率回升影响，拨备覆盖率有所回落，2025 年末拨备覆盖率 180.21%，较年初下降。截至 2025 年末，淮北农商银行存在一定规模借新还旧及展期贷款，需关注后续质量下迁的可能。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	121.88	319.74	384.70	94.88	95.65	96.27
关注	2.61	7.41	6.19	2.03	2.22	1.55
次级	3.47	4.78	4.49	2.70	1.43	1.12
可疑	0.48	1.80	3.52	0.38	0.54	0.88
损失	0.01	0.57	0.72	0.01	0.17	0.18
贷款合计	128.45	334.30	399.62	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.96	7.15	8.73	3.08	2.14	2.18
逾期贷款	6.73	16.06	16.73	5.24	4.80	4.19
贷款拨备率	--	--	--	4.41	4.04	3.94
拨备覆盖率	--	--	--	143.03	189.09	180.21
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	96.15	97.56	99.45

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告整理

（2）同业及投资资产

2025 年，淮北农商银行同业资产占比较低，少量同业资产展期；投资资产以债权投资为主，未出现新增不良投资资产，并处置了全部违约资产管理计划，少量投资资产展期，展期的同业及投资资产属同一交易对手，并均已划入关注类，需关注后续处置情况。

淮北农商银行同业资产占资产总额比重不高，且 2025 年有所下降。截至 2025 年末，淮北农商银行同业资产净额 4.22 亿元，均为存放同业款项；此前违约 0.10 亿元拆出资金已通过诉讼全额收回。2025 年，淮北农商银行投资资产占比保持稳定，投资品种以债券投资为主。从投资资产质量来看，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，已全部转换为服务型信托计划，2025 年，该信托计划分红力度较小，淮北农商银行核销本金 0.05 亿元；截至 2025 年末，转化后信托计划余额 0.49 亿元，已划入次级类管理。此外，因发行企业已破产重组，淮北农商银行所投省内企业非公开发行的标准债券已划入不良类，年末不良投资资产余额 0.48 亿元，并计提了 0.26 亿元减值准备。

（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 2025 年末，淮北农商银行的表外业务规模为 465.20 亿元，其中表内贷款抵质押物品价值为 393.38 亿元，单笔抵质押物价值当客户每次办理贷款时评估，全部抵质押物价值高于贷款规模。此外，截至 2025 年末，淮北农商银行承兑汇票 0.49 亿元，开出保函规模 0.12 亿元，规模不大，相关风险可控。

2 负债结构及流动性

2025 年，淮北农商银行储蓄存款规模增长推动负债总额上升，负债稳定性较好；市场融入资金占比保持低水平，负债结构变动不大；各项流动性指标均处于合理水平。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	10.72	1.72	1.72	5.85	0.36	0.34	-83.96	0.00
客户存款	166.29	463.87	495.16	90.75	97.39	96.75	178.95	6.74

其中：储蓄存款	129.54	401.39	441.71	70.69	84.28	86.30	209.86	10.04
其他负债	6.23	10.69	14.94	3.40	2.25	2.92	71.64	39.70
负债合计	183.25	476.29	511.82	100.00	100.00	100.00	159.91	7.46

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告整理

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，2025 年，淮北农商银行主动负债力度不大，截至 2025 年末，市场融入资金总额 1.72 亿元，主要为 0.21 亿元村镇银行存款及 1.51 亿元应付二级债券（含应付利息），较上年末变化很小；无卖出回购金融资产或拆入资金，市场融入资金力度保持至较低水平。

客户存款是淮北农商银行最主要的负债来源，2025 年末，淮北农商银行客户存款占负债总额比重维持在高水平。从存款结构来看，淮北农商银行的储蓄存款占负债总额的比重增长至 86.30%，处于较高水平；从存款期限来看，截至 2025 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 82.85%，核心负债稳定性较好。

从流动性水平来看，2025 年，淮北农商银行存贷比保持在较高水平，面临一定长期流动性管理压力；但另一方面，得益于投资资产结构向标准化债券倾斜，淮北农商银行持有较大规模的流动性较好的利率债投资，流动性比例及优质流动性资产充足率均保持在较好水平，整体上面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	72.88	96.63	101.24
存贷比（%）	76.94	81.16	80.09
优质流动性资产充足率（%）	118.70	240.84	237.30

资料来源：联合资信根据淮北农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，淮北农商银行息差收窄使得利息净收入下降，投资收益亦有所下降，营业收入下降带动净利润下降；成本管控能力有待优化，盈利能力较弱。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	4.36	11.72	10.37
其中：利息净收入（亿元）	3.04	9.06	8.64
手续费及佣金净收入（亿元）	0.09	0.04	0.03
投资收益（亿元）	1.13	2.59	1.68
营业支出（亿元）	3.50	9.12	9.08
其中：业务及管理费（亿元）	1.57	4.28	4.08
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.85	4.69	4.84
拨备前利润总额（亿元）	2.66	7.22	6.02
净利润（亿元）	0.33	1.55	0.76
净息差（%）	2.25	2.24	1.95
成本收入比（%）	36.01	36.49	39.31
拨备前资产收益率（%）	1.43	2.04	1.14
平均资产收益率（%）	0.18	0.44	0.14
平均净资产收益率（%）	2.53	6.31	2.13

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及提供资料整理

淮北农商银行营业收入主要来源于利息净收入和投资收益，利息收入主要来源于贷款利息收入，利息支出主要来源于存款利息支出，债券利息收入为投资收益的主要构成部分。2025 年，受贷款收益率明显下降影响，淮北农商银行净息差有所收窄，利息净收入有所下降。同时，受市场利率下降，计入投资收益部分的投资资产利息收入有所下降，加之当年买卖价差收入亦有所收窄，

投资收益有所下降。此外，淮北农商银行手续费及佣金收入以银行卡业务及结算业务收入为主，净收入规模保持在较低水平，对营业收入影响不大。整体上，淮北农商银行利息净收入及投资收益均有所下降，使得营业收入下降。

淮北农商银行的营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。受不良贷款率上升及核销力度加大影响，淮北农商银行减值损失计提力度有所加大。2025 年，淮北农商银行计提信用减值损失 4.75 亿元，其中贷款减值损失 4.42 元，较上年度提升 0.78 亿元；债权投资减值损失 0.29 亿元，较上年度有所下降，拨备计提仍对利润实现造成较大不利影响。此外，计提抵债资产减值损失 0.09 亿元，同比下降 0.49 亿元。成本管控能力方面，淮北农商银行业务及管理费同比有所下降，但受营业收入下降影响，成本收入比上升，成本管控能力有待提升。整体看，受息差收窄影响，淮北农商银行净利润同比下降，平均资产收益率及平均净资产收益率均有所下降，盈利能力较弱；同时，营业支出刚性较强，成本收入比有待压降。

4 资本充足性

2025 年，淮北农商银行业务扩张带动风险加权资产余额增加，风险资产系数保持稳定，但受分红力度较大及会计更正影响，所有者权益规模下降，资本充足指标有所下降，但仍处于充足水平。

淮北农商银行主要通过利润留存补充资本，2025 年，分配现金股利 0.74 亿元，分红力度较大对利润留存造成不利影响。此外，受更正前期差错影响，未分配利润调降 0.39 亿元，淮北农商银行所有者权益规模有所下降。截至 2025 年末，淮北农商银行所有者权益 35.56 亿元。其中实收资本 16.93 亿元，资本公积 4.77 亿元，盈余公积 2.03 亿元，一般风险准备 10.59 亿元，未分配利润 1.21 亿元。

2025 年，受业务规模扩大影响，淮北农商银行风险加权资产余额大幅上升，风险资产系数保持稳定。同时，受所有者权益规模下降影响，各级资本净额有所下降，各项资本充足指标均有所下降，尚处于充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	13.13	35.85	35.03
一级资本净额（亿元）	13.13	35.85	35.03
资本净额（亿元）	16.21	41.08	40.52
风险加权资产余额（亿元）	135.21	315.24	340.24
风险资产系数（%）	68.85	61.54	62.16
所有者权益/资产总额（%）	6.69	7.02	6.50
资本充足率（%）	11.99	13.03	11.91
一级资本充足率（%）	9.71	11.37	10.30
核心一级资本充足率（%）	9.71	11.37	10.30

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及监管报表整理

七、外部支持

淮北市为资源枯竭型城市，2025 年，淮北市继续实施产业转型战略，大力发展非煤产业，但经济增速有所放缓。淮北市 2025 年地区生产总值增速为 2.8%，实现地区生产总值 1419.15 亿元，完成一般公共预算收入 110.1 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，淮北农商银行存贷款业务市场份额排名首位，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，淮北农商银行无存续期内的金融债券和无固定期限资本债券，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 1.50 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，淮北农商银行优质流动性资产、所有者权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2025 年末
二级资本债本金（亿元）	1.50
优质流动性资产/二级资本债本金（倍）	51.92
所有者权益/二级资本债本金（倍）	23.71
净利润/二级资本债本金（倍）	0.51

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，淮北农商银行不良贷款率小幅上升，少量非信贷资产违约，整体风险可控，资产出现大幅减值的可能性不大，加之投资资产中流动性较好的利率债占比相对较高，资产端流动性水平较好。从负债端来看，淮北农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款占客户存款的比重较高，负债稳定性较好。整体看，淮北农商银行优质流动性资产和所有者权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为淮北农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

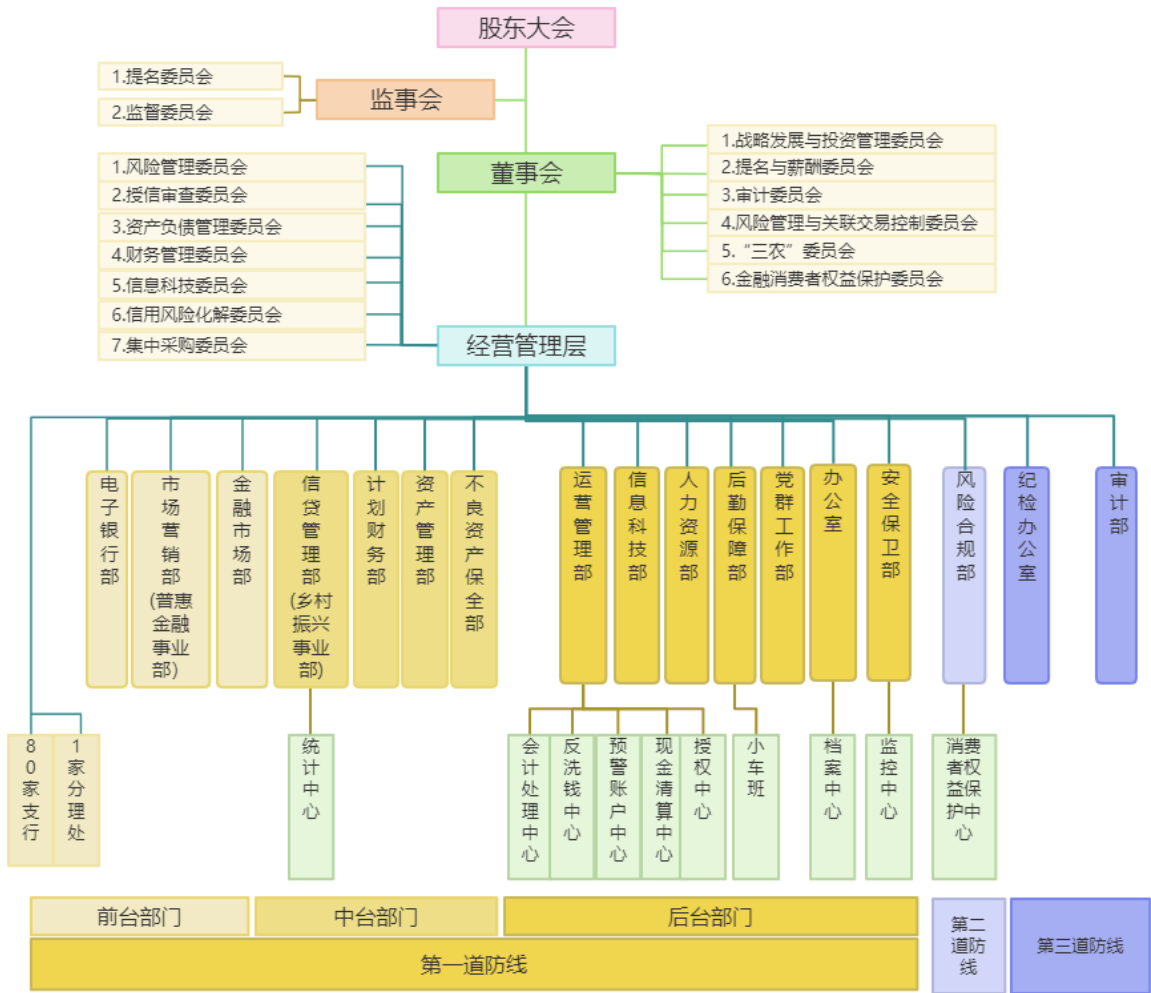
基于对公司经营风险、财务风险、外部支持及债项偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持淮北农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“23 淮北农商行二级资本债 01”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 淮北农商银行前十大股东持股情况（截至 2025 年末）

股东名称	持股比例	实际控制人及其一致行动人合并持股比例
淮北市金融控股集团有限公司	9.37%	9.37%
淮北市振淮粮食物流有限责任公司	6.37%	9.36%
淮北盛鸿财务管理咨询有限公司	5.32%	5.32%
淮北市科技产业投资发展有限公司	4.72%	4.72%
淮北铜锣湾置业有限公司	3.65%	4.87%
安徽国华投资集团有限公司	3.65%	3.65%
淮北海容实业有限责任公司	2.92%	2.92%
淮北市泽庆商贸有限公司	2.42%	4.96%
淮北林光钻探机电工程有限公司	2.42%	2.42%
安徽华松实业集团有限责任公司	2.37%	2.37%

资料来源：联合资信根据淮北农商银行监管报表整理

附件 2 淮北农商银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据淮北农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断