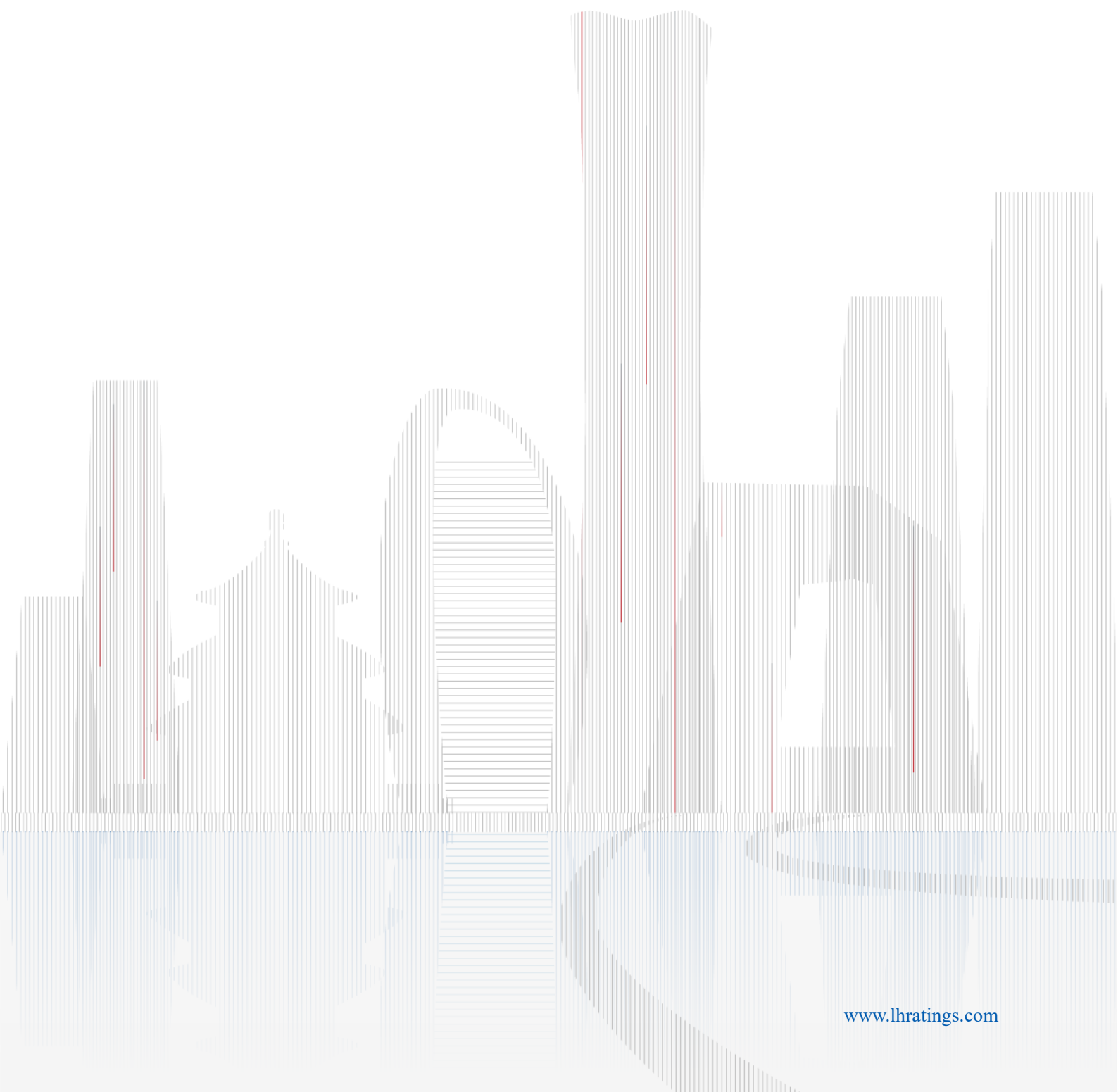


亳州药都农村商业银行股份有限公司
2026 年跟踪评级报告

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〕6765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

二〇二六年七月二十九日

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。

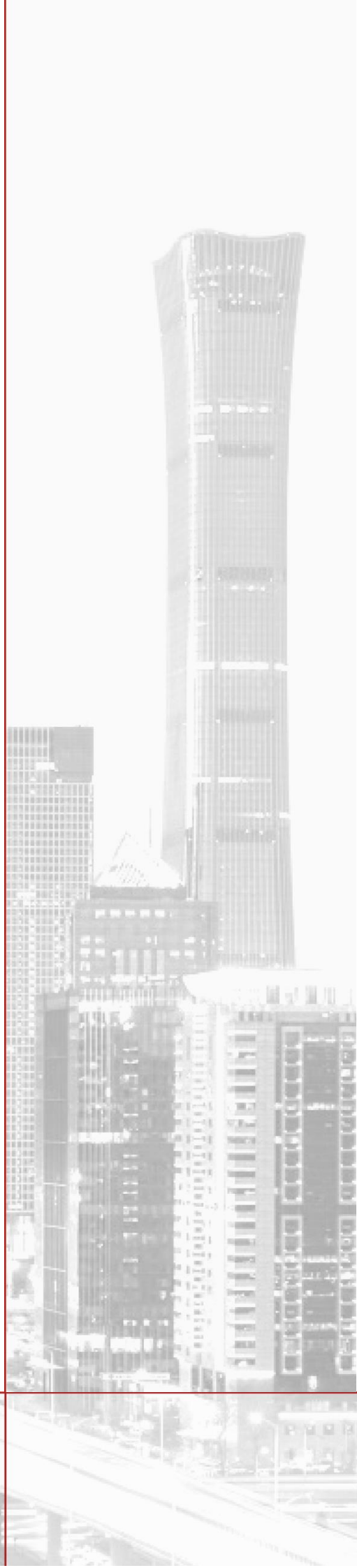
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2026 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
亳州药都农村商业银行股份有限公司	AA/稳定	AA/稳定	2026/07/29
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，凭借人缘地缘及决策链条短等优势，2025 年存贷款业务在当地市场份额较高，区域竞争优势较强；管理与发展方面，药都农商银行撤销监事会，调整公司治理架构，但原董事长正接受有关部门调查，新任董事长任职资格处于监管核准过程中，高管变动的后续影响需保持关注；业务经营方面，公司存款规模有所下降，个人贷款增长动能减弱，存贷款业务扩张在当前有效需求偏弱的宏观环境下面临一定挑战；财务表现方面，药都农商银行不良贷款率及逾期贷款占比上升，信贷资产质量面临下行压力，拨备覆盖率有所回落，风险抵补能力有待进一步夯实；受整体行业大环境净息差持续收窄影响，营业收入同比下降，盈利指标仍处于同业较低水平；资本水平保持较充足，为后续稳健经营提供一定支撑。

个体调整：无。

外部支持调整：作为地方性农商银行，药都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，故通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，药都农商银行将坚持“支农支小”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；另一方面，在区域经济低位运行、同业竞争加剧及其他金融机构信用风险事件频发的背景下，其部分业务发展承压、信贷资产质量下行及净息差收窄对盈利实现和资本积累的影响需关注。

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：区域经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况进一步恶化等。

优势

- **存贷款业务在当地具有较强竞争优势。**凭借人缘地缘、决策链条短等优势，2025 年药都农商银行存贷款市场份额在当地保持较高，客户基础较为夯实，区域竞争优势较强。
- **核心负债稳定性较好。**2025 年，在储蓄存款稳步增长的推动下，药都农商银行客户存款和负债规模保持增长，储蓄存款占客户存款比重提升，核心负债稳定性较好。
- **资本水平充足。**2025 年，药都农商银行主要通过利润留存方式补充资本，资本充足性指标虽较上年有所回落，但资本仍保持充足水平，为后续稳健经营提供一定支撑。
- **获得政府支持的可能性大。**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。**受经济弱周期及区域内企业资金沉淀趋紧影响，药都农商银行存款规模持续增长，但公司存款规模有所回落；同时，市场有效信贷需求疲软，个人贷款增长动能偏弱，业务结构有待进一步优化。
- **信贷资产质量面临一定下行压力，风险抵补能力有待进一步夯实。**2025 年药都农商银行不良贷款率及逾期贷款占比有所上升，信贷资产质量面临下行压力；同时拨备覆盖水平较上年回落，风险抵补能力有待进一步夯实。

- **盈利能力有待提升。**2025 年，受市场利率下行、净息差收窄等因素影响，药都农商银行营业收入同比下降，盈利指标仍处于较低水平，同时需关注净息差持续收窄及未来减值准备计提需求对其盈利实现造成的影响。
- **长期流动性管理需关注。**2025 年，药都农商银行存贷比有所上升且维持较高水平，长期流动性管理需保持关注。

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		4
		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：政府支持				+2
模型级别				AA

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。

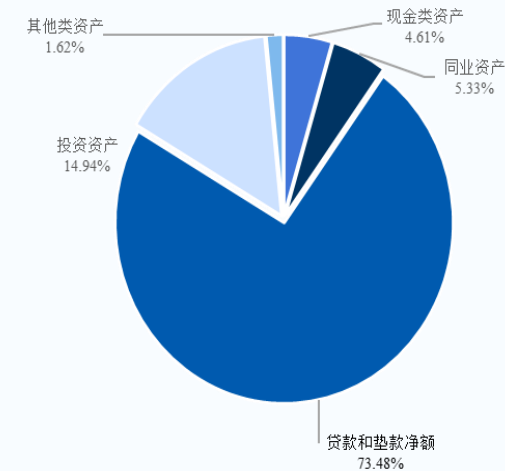
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	664.88	716.67	778.34
所有者权益（亿元）	53.49	55.43	57.03
不良贷款率（%）	3.41	3.40	3.67
拨备覆盖率（%）	160.43	166.61	162.59
贷款拨备率（%）	5.48	5.86	6.15
流动性比例（%）	42.40	46.60	55.27
储蓄存款/负债总额（%）	72.91	75.53	76.12
所有者权益/资产总额（%）	8.05	7.73	7.33
资本充足率（%）	12.34	12.21	11.83
一级资本充足率（%）	10.82	10.70	10.34
核心一级资本充足率（%）	10.82	10.70	10.34

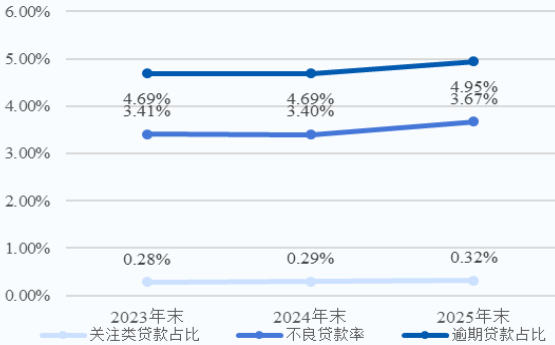
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	18.29	18.11	17.49
拨备前利润总额（亿元）	12.40	12.31	11.83
净利润（亿元）	2.09	2.23	2.28
净息差（%）	2.84	2.58	2.38
成本收入比（%）	31.49	30.58	30.84
拨备前资产收益率（%）	1.94	1.78	1.58
平均资产收益率（%）	0.33	0.32	0.31
平均净资产收益率（%）	3.97	4.09	4.06

注：2023 年财务数据均采用追溯调整数据，即 2023 年财务数据为 2024 年审计报告期初数
资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

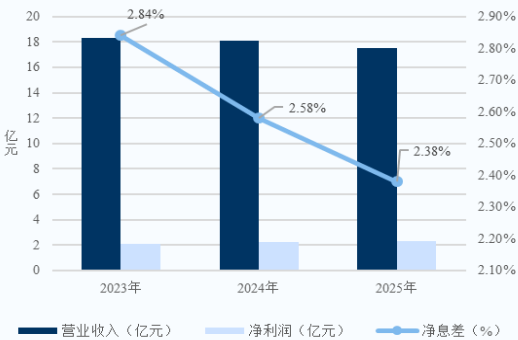
2025 年末药都农商银行资产构成



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	2025/07/28	王柠 马默坤 周雅琦	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 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：马默坤 mamk@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。2025 年，药都农商银行股本规模和前五大股东均未发生变化，利辛县聚能建设发展有限公司受让部分股权，成为其第八大股东。截至 2025 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 • 2025 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	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	蒙城县城市发展投资控股集团有限公司	4.23%
合计		30.38%

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提供资料整理

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 2025 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；单位负责人：张洪彬¹。

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。

2025 年以来，药都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
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

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

¹ 法定代表人处于变更过程中。

“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。工业企业利润高位增长，“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涨风险正在逐步传导，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

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；2025 年亳州市地区生产总值保持增长，但经济增速较上年有所放缓，当地银行业金融机构数量较多、同业竞争激烈的局面未变，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；2025 年，亳州市中医药及大健康产业规模达 2301.8 亿元。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，2025 年规模以上白酒产业产值 278.8 亿元，中医药和白酒产业为亳州市最主要的支柱产业。此外，亳州市持续壮大新兴产业规模，围绕新能源、新材料、新能源汽车及零部件、高端装备制造、轻纺服饰和新一代信息技术六大新兴产业，实施补链、延链、固链、强链工程，加快新旧动能转换；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。

2025 年，亳州市实现地区生产总值 2621.1 亿元，比上年增长 4.8%；分产业看，第一产业增加值 313.2 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 874.9 亿元，增长 3.7%；第三产业增加值 1433.0 亿元，增长 5.8%。三次产业结构由上年的 12.1：35.1：52.8 调整为 11.9:33.4:54.7。2025 年，亳州市全年规模以上工业增加值比上年增长 3.7%。2025 年，亳州市全年实现一般公共预算收入 173.9 亿元，比上年增长 3.0%；一般公共预算支出 429.0 亿元，比上年增长 3.0%。全年全市常住居民人均可支配收入 31106 元，比上年增长 5.3%。截至 2025 年末，亳州市金融机构各项存款余额 4244.8 亿元，同比增长 9.5%；各项贷款余额 4133.3 亿元，同比增长 7.9%。

2026 年一季度，亳州市经济运行开局较好，实现地区生产总值 686.6 亿元，同比增长 5.1%。分产业看，第一产业增加值 36.6 亿元，增长 2.7%；第二产业增加值 215.1 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 434.9 亿元，增长 4.9%。亳州市财政收支平稳运行，全市一般公共预算收入完成 57.4 亿元，同比增长 0.9%。2026 年 3 月末全市金融机构人民币各项存款余额 4560.2 亿元，同比增长 8.7%；贷款余额 4339.1 亿元，同比增长 7.6%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，药都农商银行优化公司治理架构并完善内控体系，但原董事长正在接受有关部门调查，新任董事长任职资格处于监管核准过程中，高管变动及后续影响值得关注；其股权结构分散，股权质押比例有所下降，关联交易指标符合监管要求。

跟踪期内，药都农商银行撤销监事会，由董事会下设的审计委员会履行监事会职责，将传统的“三会一层”治理模式转向“两会一层”架构，各主体各司其职、互相制衡、协调运作，同时，开展内控合规、信贷、会计三个“提升年”活动，整改各类内控问题，持续加强内部控制制度建设。2025 年 12 月，原药都农商银行党委书记、董事长王锋正在接受有关部门调查；同月，安徽省农村信用社联合社任命张洪彬为药都农商银行党委书记，其任职资格尚待监管核准后正式生效。张洪彬先生，曾任安徽省农信社芜湖巡察组副组长、六安农商银行党委书记、董事长，濉溪农商银行党委副书记、行长，药都农商银行党委委员、副行长、行长等职务，银行业从业及管理经验丰富。联合资信将对上述事件后续进展及公司经营情况和财务表现保持关注，以便及时揭示相关事项对公司信用水平可能产生的影响。从股权结构来看，2025 年，药都农商银行前五大股东未发生变化，利辛县聚能建设发展有限公司受让部分股权，成为其第八大股东，持股比例为 1.96%，其余股东未发生重大变化。截至 2025 年末，药都农商银行股本为 10.17 亿元，国有法人股占比提升至 40.38%，较上年末小幅增长，第四大股东建安投资控股集团有限公司（以下简称“建安控股”）及其关联企业合计持有药都农商银行 9.41%的股权，为药都农商银行实际第一大股东，建安控股为国有独资公司，亳州市国有资产管理委员会持有其 100%股权；药都农商银行股权结构分散，无控股股东及实际控制人。股权质押方面，截至 2025 年末，药都农商银行全部股东股权质押比例降至 12.90%，股权冻结占总股本的 0.68%，较上年末亦有所下降。关联交易方面，截至 2025 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 4.17%、14.15%和 33.28%，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）经营分析

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，市场份额保持较高，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，但由于宏观经济低位运行及区域内同业竞争加剧、国有大行业务进一步下沉等因素影响，存贷款市场份额较上年末均小幅下降，市场排名保持稳定。截至 2025 年末，药都农商银行存贷款在谯城区的市场份额分别为 35.51%和 31.17%，均位列当地第 1 位。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	35.28%	1	35.82%	1	35.51%	1
贷款市场占有率	30.19%	1	31.26%	1	31.17%	1

注：存贷款市场占有率为药都农商银行业务在谯城区同业中的市场份额
 资料来源：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

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

客户存款

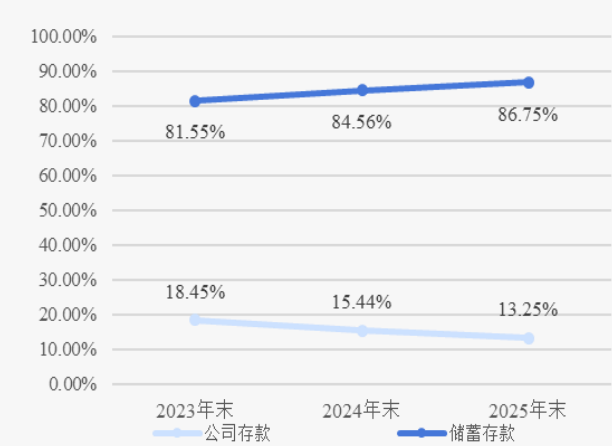
公司存款	100.83	91.22	83.84	18.45	15.44	13.25	-9.53	-8.09
储蓄存款	445.76	499.45	549.04	81.55	84.56	86.75	12.05	9.93
合计	546.58	590.67	632.89	100.00	100.00	100.00	8.07	7.15

贷款及垫款

公司贷款和垫款	162.47	190.87	220.14	30.49	33.38	36.55	17.48	15.34
其中：贴现	38.45	52.94	57.47	7.22	9.26	9.54	37.69	8.55
个人贷款	370.42	380.84	382.10	69.51	66.62	63.45	2.81	0.33
合计	532.89	571.71	602.24	100.00	100.00	100.00	7.28	5.34

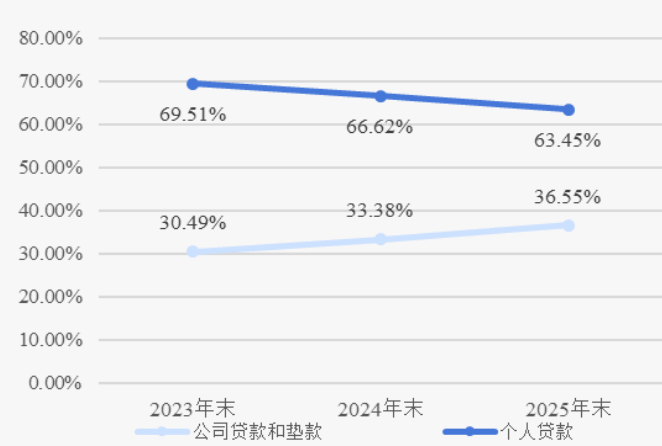
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
 资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

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

2025 年，得益于药企融资需求加大及较大的产品创新及业务拓展力度，药都农商银行公司贷款保持较快增长，公司存款规模有所下降，公司存款业务未来发展有所承压。

公司存款方面，2025 年，药都农商银行拓展企业基本户，引导应收账款支付、采购付款等交易结算归集行内账户，中小微客户锁定经营资金流，提升资金归行率，进一步强化公私联动，提升客户综合贡献。但由于当地规模以上企业数量较少，加之经济弱周期背景下企业资金留存压力加大，药都农商银行公司存款规模有所下降。截至 2025 年末，药都农商银行公司存款规模和占比均进一步下降。从公司存款期限结构来看，药都农商银行公司存款中定期存款占比较上年末有所上升，截至 2025 年末，公司存款中定期存款占比 37.77%。

公司贷款方面，2025 年以来，亳州市中药材企业融资需求增加，药都农商银行紧扣亳州“4662”产业布局，深耕“五大金融”及“圈链群”场景，推深做实中医药供应链金融服务，加大相关信贷投放力度以满足企业融资需求；同时，持续加大产品创新和业务营销力度，公司贷款规模呈较好增长态势。截至 2025 年末，药都农商银行公司贷款规模 220.14 亿元，同比增长 15.34%。从投向来看，2025 年末五大金融领域贷款余额 398.31 亿元，中医药贷款余额为 137.63 亿元，科技型企业贷款余额 34.71 亿元。

小微贷款业务方面，2025 年，药都农商银行持续加大小微企业首贷、续贷、中期流贷投放力度，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。截至 2025 年末，药都农商银行普惠小微贷款余额 323.56 亿元，占各项贷款的比重为 53.73%。

2 零售银行业务

2025 年，药都农商银行储蓄存款保持增长，增速小幅放缓，受市场环境影响，个人贷款增长动能偏弱，零售银行业务发展面临有效信贷需求不足的制约。

储蓄存款方面，储蓄存款为其存款的主要构成；2025 年，药都农商银行进一步提升员工营销主观能动性，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，推动三代社保卡账户余额及增量增长，同时，凭借人缘地缘及客户基础较好等优势，加之居民储蓄意愿仍较强，药都农商银行储蓄存款规模稳步增长。截至 2025 年末，药都农商银行储蓄存款规模 549.04 亿元，同比增长 9.93%，增速较上年末小幅放缓，占客户存款的比重升至 86.75%。从储蓄存款期限结构来看，药都农商银行储蓄存款中定期存款规模及占比有所上升，存款定期化趋势仍存，截至 2025 年末，储蓄存款中定期存款占比 77.04%。

个人贷款方面，药都农商银行贷款以个人贷款为主。2025 年，药都农商银行进一步优化授信审批流程，增强业务竞争力，提升客户服务体验；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，叠加房地产市场不景气，个人经营性贷款及个人住房按揭贷款规模均有所下降，个人贷款增长动能偏弱。截至 2025 年末，药都农商银行个人贷款余额 382.10 亿元，同比仅实现微增，业务开展面临压力，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 321.91 亿元、11.41 亿元和 47.47 亿元，分别占个人贷款的 84.25%、2.99%和 12.42%，上述贷款同比分别下降 0.93%、下降 5.31%和增长 12.55%。

3 金融市场业务

2025 年，药都农商银行同业资产、同业负债及投资资产规模均有所增长，投资资产以债券投资为主，进一步加大政府债券及金融债券配置力度，整体投资策略保持稳健。

药都农商银行综合考虑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。2025 年，药都农商银行同业资产规模及占比均有所上升，同业资产为同业存放款项和拆出资金，交易对手以国有、股份制银行及大型及区域内城农商行为主，外部评级以 AAA 为主；同时，药都农商银行提升了主动负债力度，市场融入资金规模及占比显著上升，以卖出回购金融资产和应付债券为主。

2025 年，药都农商银行投资资产规模有所增长，投资资产以债券投资为主，进一步加大地方政府债券及政策性金融债券配置力度，企业债券占比不高；其中，出于免税及流动性考虑，2025 年加大地方政府债券的配置，金融债券以政策性金融债券为主，2025 年主要基于收益性价比考虑加大政金债的配置规模；此外，还存在少量国有大行和股份制银行及农商银行发行的二级资本债券；企业债券以外部评级为 AAA 的城投债券为主，企业债券主要为自营投资，另含少量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，导致企业债券规模有所下降；权益工具投资主要为其参股农商银行的股权，另含部分因历史原因债券发行主体无法偿还债券本息而被动持有的股权。投资收益方面，2025 年，随着投资资产规模的增长，投资利息收入相应提升；但受债券市场波动影响，投资收益有所下降，公允价值变动损益由正转负。2025 年，药都农商银行实现投资利息收入 2.34 亿元，同比增长 27.17%；实现投资收益 0.17 亿元，实现公允价值变动损益-0.09 亿元。

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	57.81	80.29	110.54	92.11	94.42	95.85
其中：政府债券	35.07	62.41	78.38	55.88	73.39	67.96
金融债券	14.09	11.25	25.83	22.46	13.23	22.40
企业债券	8.65	6.63	6.33	13.78	7.80	5.49
权益工具投资	4.95	4.75	4.79	7.89	5.58	4.15
投资资产总额	62.76	85.04	115.33	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.67	0.85	1.02	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.02	0.02	0.03	--	--	--
投资资产净额	63.41	85.86	116.32	--	--	--

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

（三）财务分析

药都农商银行提供了 2025 年合并财务报表。北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 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，2025 年纳入合并范围的第三方机构 100%持有的资管计划产品规模仅小幅变动，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2025 年，药都农商银行资产规模稳步增长，资产结构以贷款及垫款净额为主，投资资产占比有所提升，整体资产结构变化不大。

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	45.50	45.35	35.92	6.84	6.33	4.61	-0.33	-20.80
同业资产	32.54	27.40	41.49	4.89	3.82	5.33	-15.78	51.42
贷款及垫款净额	511.23	545.55	571.96	76.89	76.12	73.48	6.71	4.84
投资资产	63.41	85.86	116.32	9.54	11.98	14.94	35.40	35.48
其他类资产	12.19	12.50	12.64	1.83	1.74	1.62	2.54	1.12
资产合计	664.88	716.67	778.34	100.00	100.00	100.00	7.79	8.61

资料来源：联合资信根据药都农商银行审计报告整理

（1）贷款

2025 年，药都农商银行信贷资产规模保持增长，贷款客户集中度仍处于较低水平，但面临一定中药材行业集中风险；不良贷款率及逾期贷款占比有所上升，信贷资产质量承压，拨备覆盖率有所下降，拨备覆盖水平有待提升。

2025 年，药都农商银行贷款保持增长，2025 年末贷款和垫款净额 571.96 亿元，较上年末增长 4.84%。从投向结构看，药都农商银行坚守支农支小定位，贷款仍主要集中于批发零售业、农林牧渔业、制造业、建筑业及住宿餐饮业，由于药都农商银行持续加大对当地中药材商户及小微工商户的信贷支持，而中药材流通多归入批发业口径，使得批发零售业占比有所上升，受经济弱周期下传统农业及制造业企业融资需求放缓、部分涉农贷款通过个人经营性贷款形式投放等因素影响，农林牧渔业和制造业占比有所下降，2025 年末上述前五大行业合计占比 70.05%，较上年末下降 1.14 个百分点，行业集中风险小幅下降但仍处于较高水平。房地产及相关领域方面，药都农商银行持续审慎投放，房地产贷款余额较上年末压降至 3.44 亿元，关注类占比和不良率分别降至 0.50% 和 6.37%；但建筑业贷款规模增至 40.00 亿元，关注类占比和不良率分别升至 0.31%和 3.07%，资产质量有所承压；个人住房按揭

贷款占贷款总额比重降至 1.89%，但受居民收入预期减弱等因素影响，按揭贷款不良率升至 2.60%，房地产及相关行业贷款及个人贷款资产质量需保持关注。

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且较上年末有所下降。截至 2025 年末，药都农商银行单一最大客户贷款/资本净额为 4.87%，最大十家客户贷款/资本净额为 32.72%；前十大客户以医药制造、城投基建及建筑施工企业为主，前十大客户贷款无不良和逾期。大额风险暴露方面，截至 2025 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，2025 年，受宏观经济低位运行、有效融资需求不足及中药材流通环节资金周转放缓等因素影响，药都农商银行批发零售、农林牧渔业等传统优势产业经营承压，部分小微借款主体资金链趋紧、还款能力及意愿减弱，加之居民收入预期偏弱，个人贷款及信用卡资产质量均面临一定下行压力，全行不良、关注及逾期贷款规模均较上年有所增长。从行业分布看，不良贷款主要集中于批发零售业、农林牧渔业和制造业，上述行业不良率分别为 5.02%、3.63%和 3.50%，个人经营性贷款不良率升至 4.57%，上述贷款资产质量有所承压。从五级分类标准看，药都农商银行将逾期 90 天以上贷款全部纳入不良，但零售贷款按脱期法进行五级分类划分，部分逾期 90 天以内贷款仍处于正常类，在经济弱周期背景下，此类贷款质量迁徙情况需保持关注。面对资产质量下行压力，药都农商银行持续加大不良资产处置力度，2025 年通过核销、现金清收、以物抵债及其他方式共处置不良资产 9.01 亿元，其中贷款核销 4.03 亿元、收回现金 1.70 亿元。同时，药都农商银行运用展期、无还本续贷等风险缓释工具支持小微企业周转，截至 2025 年末，展期贷款余额 9.79 亿元，其中正常类 5.29 亿元、不良类 4.34 亿元，无还本续贷余额 35.72 亿元，上述贷款中正常类贷款占比较高，经济弱周期下需关注资产质量变化情况。拨备覆盖方面，随着不良贷款规模的增长，药都农商银行拨备覆盖水平和风险抵补能力有所回落，短期内信贷资产质量管控压力仍存，拨备水平有待提升。

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	513.21	550.61	578.21	96.31	96.31	96.01
关注	1.49	1.64	1.93	0.28	0.29	0.32
次级	8.38	5.79	5.91	1.57	1.01	0.98
可疑	9.27	12.67	14.96	1.74	2.22	2.48
损失	0.54	0.99	1.23	0.10	0.17	0.20
贷款合计	532.89	571.71	602.24	100.00	100.00	100.00
不良贷款	18.19	19.45	22.10	3.41	3.40	3.67
逾期贷款	25.01	26.82	29.81	4.69	4.69	4.95
拨备覆盖率	--	--	--	160.43	166.61	162.59
贷款拨备率	--	--	--	5.48	5.86	6.15
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	90.65	99.68	99.48

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

（2）同业及投资类资产

药都农商银行同业资产均处于一阶段，违约投资资产规模较小且减值计提充足，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。

2025 年，药都农商银行同业资产规模及占比均有所上升，但总体占比不高。截至 2025 年末，药都农商银行同业资产净额 41.49 亿元，其中存放同业款项 19.10 亿元，拆出资金 14.00 亿元，买入返售金融资产 8.40 亿元；同业资产均处于第一阶段，对同业资产计提减值准备 0.01 亿元，相关风险较小。

投资资产方面，药都农商银行将富裕资金主要配置于债券等标准化资产以提升收益，2025 年末投资资产净额 116.32 亿元，规模及占比均较上年末有所增长，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占投资资产净额的比重为 6.34%、64.68%和 24.86%。资产质量方面，截至 2025 年末，药都农商银行持仓债券中有少量历史违约债券，已全额计提减值准备。截至 2025 年末，药都农商银行投资资产均划分为阶段一资产，债权投资计提减值准备 0.03 亿元，违约债权计提减值在其他债权投资科目核算，其他债权投资计提减值准备 1.52 亿元。整体来看，药都农商银行违约投资资产规模较小，减值计提充足，相关风险较小，但需关注违约投资资产后续处置情况。

2 负债结构及流动性

2025 年，药都农商银行负债规模保持增长，负债来源仍以客户存款为主，但存款增速放缓，主动负债力度有所加大，但整体规模不大；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，但存贷比仍较高，长期流动性风险需保持关注。

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	9.11	8.52	44.27	1.49	1.29	6.14	-6.53	419.77
客户存款	560.78	605.72	647.01	91.72	91.60	89.70	8.02	6.82
其中：储蓄存款	445.76	499.45	549.04	72.91	75.53	76.12	12.05	9.93
其他负债	41.50	46.99	30.03	6.79	7.11	4.16	13.25	-36.10
负债合计	611.39	661.23	721.31	100.00	100.00	100.00	8.15	9.09

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

2025 年，药都农商银行主动负债力度明显加大，资金缺口主要通过卖出回购金融资产等方式弥补，由于基数偏小，市场融入资金规模及占比明显上升，但占负债总额的比重仍较低。截至 2025 年末，药都农商银行市场融入资金余额 44.27 亿元，占负债总额的 6.14%，其中卖出回购金融资产余额 35.15 亿元，应付债券 3.02 亿元，应付债券包含 3.00 亿元发行的二级资本债券及利息。

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%左右。2025 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，核心负债稳定性较好。从存款期限结构来看，2025 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进一步上升，为其存款主要构成，负债稳定性有所提升；截至 2025 年末，定期存款占客户存款的 71.84%。

流动性方面，2025 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进一步提升，且处于合理水平；另一方面，药都农商银行存贷比有所上升，仍处于较高水平，长期流动性风险仍面临一定管理压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	42.40	46.60	55.27
优质流动性资产充足率（%）	148.90	164.97	224.43
存贷比（%）	90.35	90.28	91.38

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

2025 年，受宏观经济周期性波动等因素影响，药都农商银行净息差进一步收窄，营业收入下降，但信用减值损失计提力度下降推动净利润略有增长；盈利指标仍处于较低水平，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	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	18.29	18.11	17.49
其中：利息净收入（亿元）	18.22	17.55	17.42
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.22	-0.21	-0.08
投资收益（亿元）	0.14	0.19	0.17
公允价值变动收益（亿元）	-0.08	0.29	-0.09

营业支出（亿元）	15.44	14.84	13.88
其中：业务及管理费（亿元）	5.76	5.54	5.39
信用/资产减值损失（亿元）	9.48	9.10	8.29
拨备前利润总额（亿元）	12.40	12.31	11.83
净利润（亿元）	2.09	2.23	2.28
净息差（%）	2.84	2.58	2.38
成本收入比（%）	31.49	30.58	30.84
拨备前资产收益率（%）	1.94	1.78	1.58
平均资产收益率（%）	0.33	0.32	0.31
平均净资产收益率（%）	3.97	4.09	4.06

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告及提供资料整理

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。2025 年，药都农商银行存款付息率较上年有所下降，但受减费让利政策实施、LPR 下调、同业竞争加剧等因素影响，贷款平均收息率降幅大于存款付息率，当年平均贷款收息率为 4.25%，平均存款付息率为 1.59%，使得 2025 年净息差收窄至 2.38%，导致利息净收入和营业收入下降，整体息差仍处于行业较高水平。2025 年，药都农商银行投资收益、手续费及佣金净收入和公允价值变动损益规模较小，对营业收入贡献度不高。2025 年，药都农商银行实现营业收入 17.49 亿元，同比下降 3.42%，其中利息净收入占营业收入的 99.60%，营业收入对利息净收入的依赖度较高。

药都农商银行营业支出主要由业务及管理费与信用减值损失构成。2025 年，药都农商银行持续强化费用精细化管理，业务及管理费有所下降，成本收入比控制在 30.84%，成本管控能力较好。另一方面，兼顾盈利指标与风险缓冲储备考虑，药都农商银行适度放缓了减值计提节奏，全年信用和资产减值损失计提规模压降至 8.29 亿元，其中贷款减值损失 7.83 亿元。

从盈利水平来看，2025 年，在成本端管控及减值计提减少的共同作用下，药都农商银行实现净利润 2.28 亿元，较上年略有增长，盈利指标变化不大，仍处于同业较低水平。未来，在净息差下行趋势、信贷资产质量仍面临下行压力的背景下，减值计提或对其未来盈利水平形成一定制约。

4 资本充足性

2025 年，药都农商银行主要通过利润留存补充资本，但受现金分红及业务规模增长带动风险加权资产增长影响，资本充足性指标有所回落，但资本仍保持充足水平。

2025 年，药都农商银行主要依托利润留存方式补充资本，当年现金分红 0.90 亿元，对资本积累产生一定影响。截至 2025 年末，药都农商银行所有者权益规模为 57.03 亿元，其中实收资本 10.17 亿元，其他综合收益 2.43 亿元，盈余公积 7.85 亿元，未分配利润 25.72 亿元，一般风险准备 10.60 亿元。药都农商银行核心资本补充对内生利润的依赖度进一步上升，后续资本补充的可持续性值得关注。

2025 年，随着贷款及投资资产等生息资产规模的增长，药都农商银行风险加权资产余额有所增加，但由于资产多配置于信用风险占用较低或无占用的小微贷款、利率债等业务，风险资产系数有所下降，同时，受盈利水平偏弱及现金分红对利润留存形成一定分流影响，内源资本积累速度相对滞后，资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率均有所下降。整体看，药都农商银行资本保持较充足水平，但需关注业务扩张与资本消耗之间的动态平衡。

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）	52.68	53.23	53.93
一级资本净额（亿元）	52.68	53.23	53.93
资本净额（亿元）	60.08	60.77	61.71
风险加权资产余额（亿元）	486.76	497.56	521.54

风险资产系数（%）	73.21	69.43	67.01
所有者权益/资产总额（%）	8.05	7.73	7.33
资本充足率（%）	12.34	12.21	11.83
一级资本充足率（%）	10.82	10.70	10.34
核心一级资本充足率（%）	10.82	10.70	10.34

资料来源：联合资信根据药都农商银行审计报告整理

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。2025 年，亳州市实现地区生产总值 2621.1 亿元，较上年增长 4.8%；全年实现一般公共预算收入 173.9 亿元，较上年增长 3.0%，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 2025 年末财务数据为基础，药都农商银行优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 年末
存续债券本金（亿元）	3.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	20.09
所有者权益/存续债券本金（倍）	19.01
净利润/存续债券本金（倍）	0.76

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，药都农商银行不良贷款率有所上升，逾期贷款占比相对较高，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所有者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

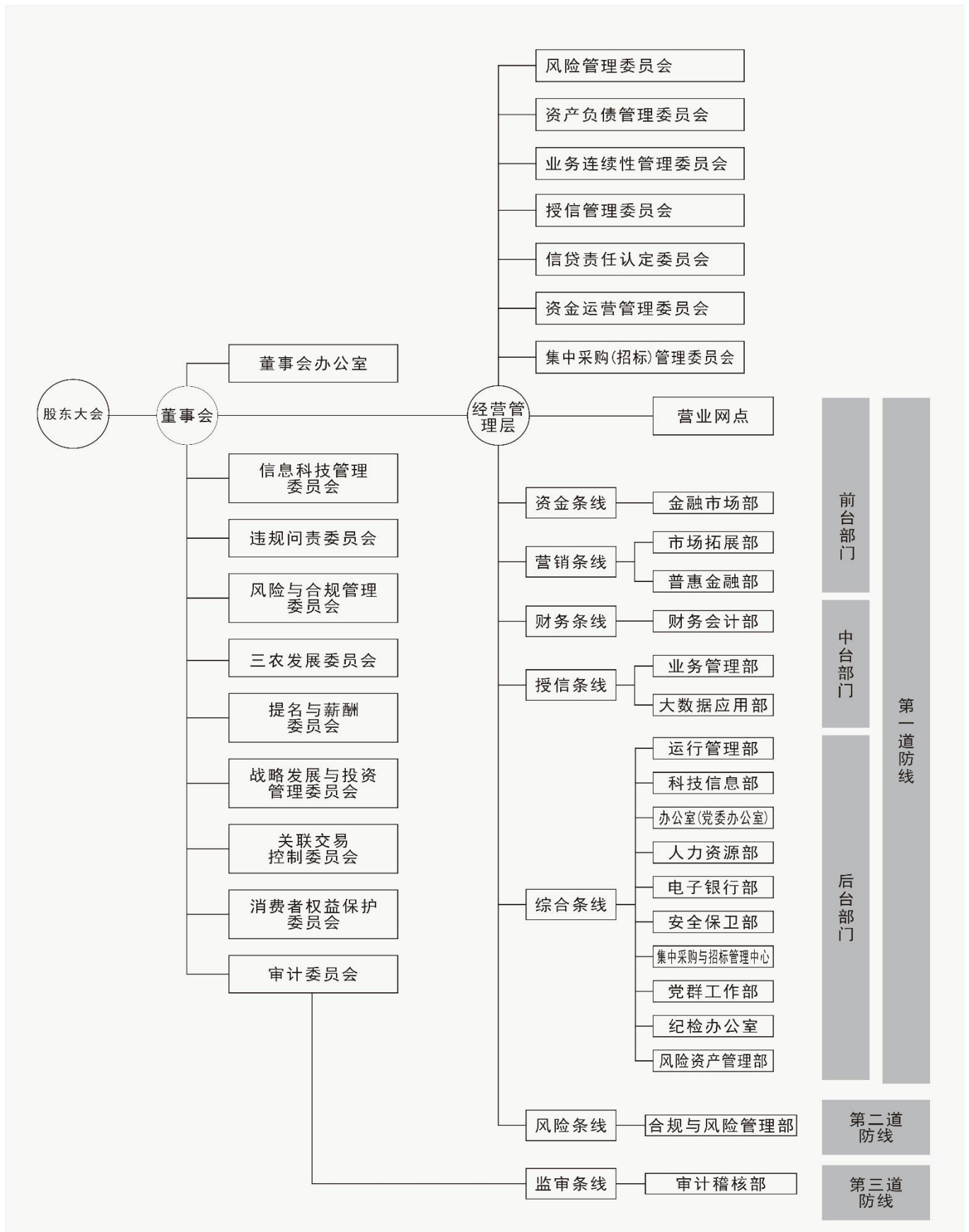
基于对药都农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持药都农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“23 药都农商行二级资本债 01”信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

附件 1 药都农商银行前十名股东持股情况（截至 2025 年末）

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
安徽古井集团有限责任公司	94,046,631	9.25
亳州市谯城区商汤国有资本运营有限公司	67,287,984	6.62
安徽乐行城市建设集团有限公司	52,907,696	5.20
建安投资控股集团有限公司	51,633,444	5.08
蒙城县城市发展投资控股集团有限公司	42,977,719	4.22
安徽荣徽建投房地产开发集团有限公司	42,413,187	4.17
亳州宜居综合开发有限公司	28,818,443	2.83
利辛县聚能建设发展有限公司	20,000,000	1.96
安徽井中集团小保姆日化有限公司	19,178,100	1.89
安徽天达饲料有限责任公司	16,596,500	1.63
合计	435,859,704	42.85

资料来源：联合资信根据药都农商银行年度报告整理

附件 2 药都农商银行组织架构图（截至 2025 年末）



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

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 个月内信用等级的调整方向尚无法判断