

2016 年合肥科技农村商业银行股份有限公司

二级资本债券

跟踪评级报告

主体信用等级： AA 级

16 合肥农商二级信用等级： AA⁻ 级

评级时间： 2017 年 7 月 28 日



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

概述

编号:【新世纪跟踪 [2017]100992】

跟踪对象: 2016年合肥科技农村商业银行股份有限公司二级资本债券(简称“本期债券”)

	本次		首次	
	主体/展望/债项	评级时间	主体/展望/债项	评级时间
16合肥农商二级	AA/稳定/AA ⁻	2017年7月	AA/稳定/AA ⁻	2016年5月

主要财务数据及指标

项目	2014年	2015年	2016年	2017年 一季度
财务数据与指标				
总资产(亿元)	568.45	643.52	884.19	763.00
股东权益(亿元)	43.19	47.78	53.12	55.27
总贷款(亿元)	251.84	299.14	333.78	346.57
总存款(亿元)	362.95	433.94	564.11	489.55
营业收入(亿元)	13.93	16.25	16.50	4.77
拨备前利润(亿元)	9.25	10.82	10.67	2.64
净利润(亿元)	5.39	6.23	6.57	2.16
净息差(%)	2.82	2.55	1.98	-
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	1.55	3.01	4.65	4.33
成本收入比(%)	27.75	27.59	28.31	23.28
平均资产回报率(%)	1.11	1.03	0.86	-
平均资本回报率(%)	12.99	13.75	13.03	-
不良贷款率(%)	1.70	1.91	1.98	1.89
拨备覆盖率(%)	183.00	176.55	176.02	-
监管口径指标:				
单一客户贷款集中度(%)	8.63	7.79	5.06	5.83
前十大客户贷款集中度(%)	66.60	50.39	40.40	42.45
流动性比率(%)	32.77	64.35	71.89	36.03
核心一级资本充足率(%)	13.71	11.63	9.68	9.82
资本充足率(%)	14.85	12.68	12.97	13.13

注1: 上表中各项“财务数据与指标”根据合肥科农行经审计的2014-2016年合并口径财务数据及未经审计的2017年一季度非合并财务数据整理、计算;

注2: 上表中各项“监管口径指标”取自合肥科农行1104监管报表,若上述指标与按审计报告口径计算结果不符,系后期审计调整所致;

注3: 2014年数据取自2015年审计报告的年初追溯数,2015年数据取自2016年审计报告的年初追溯数。

分析师

刘伟 lw@shxsj.com
王隽颖 wangjy@shxsj.com

Tel: (021) 63501349 Fax: (021)63500872

上海市汉口路398号华盛大厦14F
<http://www.shxsj.com>

跟踪评级观点

上海新世纪资信评估投资服务有限公司(简称“新世纪公司”或“本评级机构”)对合肥科技农村商业银行股份有限公司(简称“合肥科农行”或“该行”)及其发行的2016年二级资本债券的跟踪评级反映了2016年以来合肥科农行在区域市场竞争力等方面保的优势,同时也反映了该行在资产质量、盈利能力和资金业务等方面所面临的压力。

主要优势:

- **股东支持。**合肥科农行在股东背景较好,股东实力较强,该行能在资本补充和业务开展等方面获得股东的有力支持。
- **区域竞争力较强。**合肥科农行在安徽省合肥市保持了较稳定的存贷款市场份额,在区域市场具有较强的业务竞争力与较好的市场地位。

主要风险:

- **经济与金融环境风险。**国内经济增速放缓、利率市场化和金融去杠杆环境下,银行业面临的系统性风险上升,合肥科农行在业务增速、资产质量和盈利能力将面临一定压力。
- **信贷资产质量下降。**合肥科农行逾期贷款增速相对较快,信贷资产质量仍面临一定的下行压力。
- **资金业务级非保本理财业务风险。**合肥科农行资管和信托计划以及非保本理财业务规模较大,给该行的信用及流动性管理带来一定压力。
- **同业竞争压力。**作为省会城市,合肥地区银行业竞争激烈,合肥科农行在当地经营面临一定的竞争压力。
- **盈利能力承压。**受利率市场化及业务结构调整影响,合肥科农行净息差持续收窄,叠加持续的拨备计提需求,该行盈利能力承压。

➤ 未来展望

通过对合肥科农行及其发行的本期债券主要信用风险要素的分析，本评级机构维持该行主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；认为本期债券还本付息安全性很强，并维持本期债券 AA 信用等级。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



声明

除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本评级机构与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

本信用评级报告的评级结论是本评级机构依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。本次评级所依据的评级方法是新世纪评级《新世纪评级方法总论》及《商业银行信用评级方法（2014版）》。上述评级方法可于新世纪评级官方网站查阅。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据评级对象所提供的资料，评级对象对其提供资料的合法性、真实性、完整性、正确性负责。

本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

本次评级的信用等级在本期债券存续期内有效。本期债券存续期内，新世纪评级将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以任何方式外传。

2016 年安徽合肥农村商业银行股份有限公司

二级资本债券

跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

按照 2016 年安徽合肥农村商业银行股份有限公司二级资本债券的跟踪评级安排，本评级机构根据合肥科农行提供的经审计的 2016 年财务报表、未经审计的 2017 年第一季度财务报表及相关经营数据对合肥科农行的财务状况、经营状况，以及相关风险进行了动态信息收集和分析，并结合行业发展趋势等方面因素，进行了定期跟踪评级。

二、公司概况

合肥科农行前身为合肥市郊区信用合作社联合社，于 2007 年 2 月，经中国银行业监督管理委员会批准，由合肥兴泰信托有限责任公司等 25 位法人股东及多名自然人股东发起设立，初始注册资本 5.03 亿元。2012 年 12 月，该行引入重庆国际信托有限公司（简称“重庆信托”）和重庆渝涪高速公路有限公司（简称“重庆高速”）等战略投资者，公司年末注册资本增至 16.98 亿元。截至 2016 年末，合肥科农行注册资本增至 18.00 亿元，跟踪期内，该行股权结构无重大变化，前十大股东合计持股 76.59%。

截至 2016 年末，合肥科农行资产总额为 884.19 亿元，股东权益 53.12 亿元；存款余额和贷款总额分别为 564.11 亿元和 333.78 亿元；不良贷款率为 1.91%，资本充足率和核心一级资本充足率分别为 12.68% 和 11.63%。2016 年，该行实现营业收入 16.50 亿元，净利润 6.57 亿元。2016 年该行监管评级为二类 C。

截至 2017 年 3 月末，合肥科农行资产总额（母公司口径）为 763.00 亿元，股东权益为 55.27 亿元；存款余额和贷款总额分别为 489.55 亿元和 346.53 亿元；不良贷款率为 1.89%，资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.13% 和 9.82%。2017 年一季度，该行实现营业收入 4.77 元，净利润 2.16 亿元。

三、运营环境

(一) 宏观经济和政策环境

近年来，我国经济发展的外部环境仍较复杂，国内产业结构性风险有所提升，地方政府债务风险犹存。未来一段时间内，我国将继续实施积极的财政政策，稳健中性的货币政策。从中长期看，我国经济将伴随着供给侧改革、经济结构调整、产业升级、区域经济结构优化、城镇化、内需扩大而保持稳定的增长。

2017 年第一季度，全球经济继续复苏，但各经济体表现不一，地缘政治因素成为影响全球经济增长的重大不确定性因素。在发达经济体中，美国经济继续回升，欧盟大部分成员国和日本经济缓慢复苏，其中德国经济复苏表现强劲。在新兴经济体中，印度经济保持中高速增长，俄罗斯经济正在逐步摆脱经济负增长状态，巴西经济亦在朝复苏迈进，南非经济仍低速增长。同时，美国新任总统的经济政策、英国脱欧、欧洲大选、叙利亚问题和朝鲜半岛问题等因素或对全球经济增长造成重大不确定性影响。

2017 年第一季度，在内外需求回暖带动下，我国经济增长超预期，整体表现出稳中向好态势。物价水平呈温和上涨，就业规模扩大；居民收入稳步增长，为消费增长提供稳定前提；制造业投资增速继续上升，民间投资回暖，基建投资仍处高位，房地产开发投资增速继续上行；进出口贸易继续好转，净出口对 GDP 增长贡献率扭负为正。在以“三去一降一补”为主要内容的供给侧结构性改革的推动下，传统强周期性、产能过剩行业利润快速回升，高端产业及战略性新兴产业对经济增长的支撑作用明显，工业总体向好。房地产调控“因材施教”，从供给侧及需求侧两方面同时出发，抑泡沫和去库存并行，可有效控制热点城市房地产市场的过热势头和推动三四线城市去库存。“京津冀协同发展”、“长江经济带发展”战略和自贸区建设等持续推进，区域和省市经济建设提速，区域协同发展效应逐步显现。

2017 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策。在财政政策方面，我国财政赤字率维持 3%，财政部持续推动各省和计划单列市的地方政府债券发行和地方政府债务置换，加强地方政府债务管理，对规范地方政府融资行为、防范和化解区域和地方政府债务风险发挥了积极的作用，我国地方政府债务风险总体上仍然可控。货币政策

方面，为更好地平衡稳增长、调结构、抑泡沫和防风险之间的关系，我国央行实行稳健中性的货币政策。在坚决按照“把防控金融风险放到更加重要的位置”的总体要求下，严守不发生系统性风险底线，监管机构的监管力度持续加强，对防范市场突出风险具有积极意义，有利于经济稳定和健康发展。

我国对外开放水平持续提高，“一带一路”建设深入推进，有利于我国企业“走出去”，有利于发挥我国对全球经济发展的促进作用。在人民币纳入 SDR 货币篮子后，正式成为全球储备货币，人民币资产配置需求不断提升、国际地位继续增强、资本项目可兑换进程持续推进，人民币兑美元汇率短期内受美联储加息和资本外流影响面临一定的贬值压力，但是人民币不存在长期贬值的基础，人民币兑美元汇率将在合理区间运行。

2017 年是实施“十三五”规划的重要一年，随着我国对外开放水平的不断提高、供给侧结构性改革的深入推进、经济结构优化、产业升级、内需扩大、区域协调发展和城镇化的发展，我国经济的基本面有望长期向好和保持中高速稳定增长态势。同时，在国际经济、金融仍面临较大不确定性因素的外部环境下，在我国经济增长驱动力转变、产业结构优化升级的过程中，我国的经济增长和发展依然会伴随着区域结构性风险、产业结构性风险、国际贸易和投资的结构性摩擦风险以及国际不确定性因素的冲击性风险。

(二) 银行业运营状况和风险关注

近年来，受宏观经济影响，商业银行盈利增速有所放缓，不良资产上升较为明显。中短期内，在经济增速放缓、淘汰落后产能及产业整合加速的发展阶段，小微企业及产能过剩行业的不良贷款仍有可能进一步上升，商业银行盈利或将负增长，银行个体的差异化特征逐步显现。

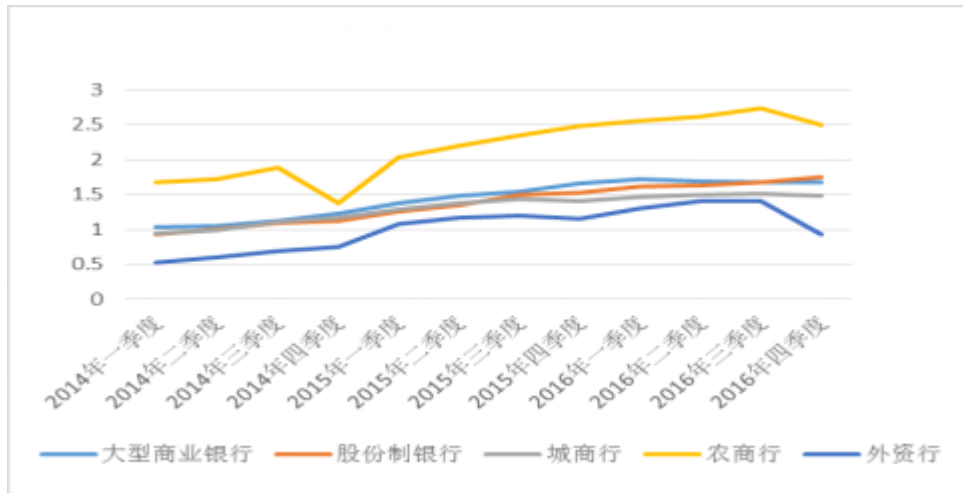
1. 银行业运营情况

银行业运行质量对于我国金融体系稳定性具有重要性影响。近年来，我国商业银行各项业务快速增长，每年新增融资规模在社会融资体系中保持主导地位。2016 年全年我国社会融资规模增量为 17.80 万亿元，其中，对实体经济发放的本外币贷款及未贴现的银行承兑汇票占社会融资规模的比重为 55.72%。

近几年，银行业金融机构整体资产增速基本保持稳定。据中国银监会数据统计，2016年末，我国银行业金融机构资产规模 232.25 万亿，同比增长 15.80%，负债总额 214.82 万亿元，同比增长 16.04%。国有大型商业银行凭借其网点及资本规模的绝对优势仍占据主导地位，但在当前经济环境下，大型商业银行业务发展速度趋缓，整体资产占比持续下降；股份制银行则依靠其良好的公司治理结构、有效的约束与激励机制及灵活的产品与服务创新机制，在我国银行业金融机构中具有重要地位，且近几年资产占比整体保持了上升的趋势；城商行及农村金融机构则在各自经营区域内有一定竞争力与市场地位，近年保持了较快的发展速度，资产占比有所上升。截至 2016 年末，我国大型商业银行、股份制银行、城商行及农村金融机构资产规模占比分别为 37.29%、18.72%、12.16% 和 12.87%。

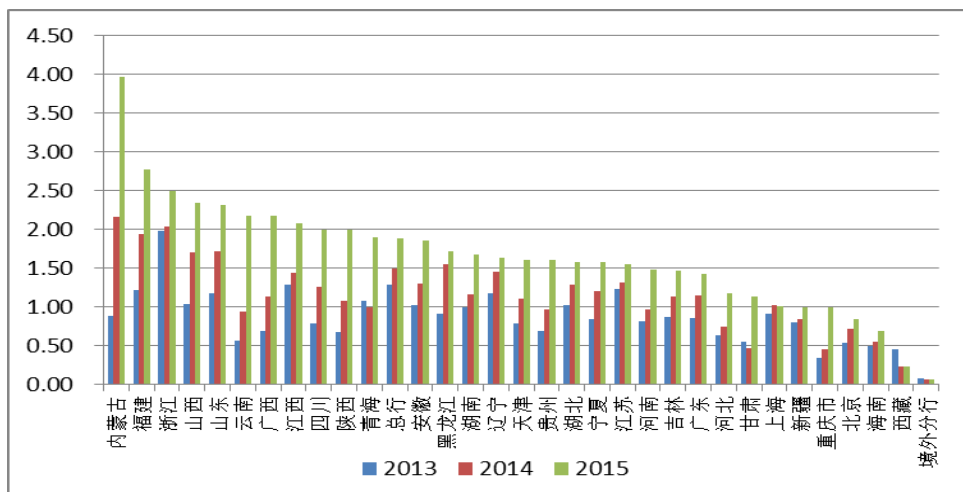
受宏观经济增速放缓及经济结构调整影响，近几年，我国商业银行资产质量持续下行。截至 2016 年末，根据银监会数据统计，我国商业银行不良贷款率及关注类贷款比例较 2014 年 3 月末分别上升 0.70 和 1.37 个百分点，至 1.74% 和 3.87%，从上市银行的数据来看，近两年我国商业银行逾期 90 天以上贷款的增长显著高于不良贷款的增长，核销规模明显加大，显示出我国商业银行实际不良贷款新增规模较其账面余额更大。除贷款外，商业银行信托受益权、资管计划投资规模及表外理财规模较大，部分投资投向了有融资需求的企业，相关资产质量并未在不良率等指标中体现。中短期内，在经济增速放缓、淘汰落后产能及产业整合加速的发展阶段，小微企业及产能过剩行业的不良贷款仍有可能进一步上升，尤其需关注钢铁、常用有色金属冶炼及压延加工、电解铝、水泥、平板玻璃、造船、航运、煤炭、炼焦、煤化工、光伏制造、工程机械、纺织化纤、造纸、基础化工、化肥生产、钢贸和建筑施工行业客户资产质量。从银行业贷款占比较大的房地产和地方政府融资平台行业来看，未来行业内分化的趋势将更加明显：三、四线城市的房地产市场波动可能会加剧，部分中小型开发商发生违约的可能性将增加；2014 年 10 月 23 日，财政部发布《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》，要求对地方政府债务进行分类甄别，地方政府性债务中被甄别确认的债务质量预计将继续保持稳定，而未被甄别确认的债务风险则主要取决于融资主体本身的信用状况，此部分债务质量有可能出现波动。分区域来看，部分资源性城市、产能过剩行业集中的城市商业银行资产质量下行明显，东南沿海商业银行资产质量有所企稳。

图表 1. 各类商业银行不良贷款率情况 (单位:%)



资料来源: 中国银监会

图表 2. 各区域商业银行不良贷款率情况 (单位:%)



资料来源: 中国银监会

在不良贷款大幅上升、贷款核销加大的情况下, 商业银行拨备消耗较快, 拨备覆盖率持续下降, 截至 2016 年末, 我国商业银行拨备覆盖率 176.40%, 较 2013 年末的 282.70%下降了 106.30 个百分点。此外, 鉴于商业银行不良贷款划分标准有所宽松、关注类贷款上升较快及应收款项类投资等业务的拨备计提仍有一定操作空间, 商业银行的真实拨备水平可能弱于其指标表现。

从商业银行资本充足度来看, 通过自身利润留存、股东增资及发行二级资本债等方式, 商业银行资本得到有效补充, 整体资本充足度处于较好水平。截至 2016 年末, 根据银监会数据统计, 商业银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.28%、11.25%和

10.75%，分别较 2013 年末上升了 1.09 个、1.3 个和 0.8 个百分点。

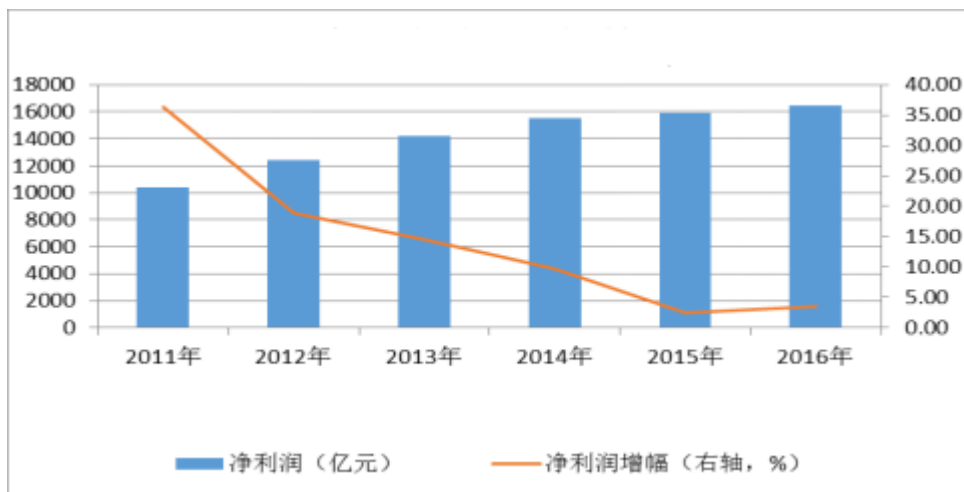
2014 年 11 月 22 日以来，央行多次降息降准，在 2015 年 10 月 23 日宣布“双降”的同时，央行同时宣布对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，存贷款利率基本放开，银行 2015 年以来净息差下降明显。为保持盈利能力，近年来我国商业银行一方面压缩成本支出，另一方面逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。此外，我国商业银行综合化经营步伐明显加快，目前大部分国有银行及股份制银行已初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2016 年 11 月底以来，受央行去杠杆、人民币贬值、年底资金面紧张等多因素叠加的影响，市场流动性收紧，银行间市场及债市资金价格明显上行，预计中短期内货币政策将维持中性偏紧的基调，明年商业银行息差压力或将有所缓解，但短中期内债券投资去杠杆、地方政府债务置换、资产质量下行将较大程度上削弱商业银行的盈利能力，此外，商业银行还将面临理财业务纳入广义信贷考核的政策影响。

图表 3. 商业银行主要盈利指标 (单位: %)

指标	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
净息差	2.68	2.70	2.54	2.22
非息收入占比	21.15	21.47	23.73	23.80
成本收入比	32.90	31.62	30.59	31.11

资料来源：中国银监会

图表 4. 商业银行净利润情况 (单位:亿元, %)



资料来源：中国银监会

2. 银行业监管及政策

从行业监管来看，银监会是我国银行业监管的主要机构，成立于 2003 年，依法履行对全国银行业金融机构及其业务活动监督管理的职责。2008 年金融危机爆发后，银监会顺应国际最新监管改革趋势，积极构建宏观审慎与微观审慎相结合的监管体系。2012 年正式出台中国版巴塞尔 III，尽管中国版 Basel III 与国际 Basel III 不同点很多，但总的来说，中国版 Basel III 协议比巴塞尔委员会的要求要更为严格。银监会在各个省份设立银监分局，对当地银行实施全方位、定期及不定期的精细化检查，以防止银行经营风险的发生。巴塞尔 III 的出台及银监会日常的严监管将对中国银行体系信用评价产生正面的影响，可从长远上加强银行体系的稳健性，并可提升单个银行吸收损失的能力。

2014 年 11 月 30 日，中国人民银行公布存款保险制度征求意见稿，规定由投保机构向存款保险基金管理机构交纳保费，形成存款保险基金，存款保险基金管理机构依照本条例的规定向存款人偿付被保险存款，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币 50 万元。2015 年 3 月，《存款保险条例》经国务院批准通过，定于 2015 年 5 月 1 日起施行。存款保险制度的推出将淡化政府对银行信用的隐性担保，有利于维护金融安全与稳定，提高银行体系的稳健性，增强社会各界对商业银行的信心。短期来看，在商业银行无挤兑事件发生之前，储户对银行的信用较不敏感，且存款保险制度覆盖了 99.63% 的存款人的存款，存款搬家的现象不会发生，对小银行吸储影响相对有限。

近年来，由于人民银行对银行业新增贷款规模的限制、银监会对存贷比的约束及对融资平台、房地产等行业贷款的约束，银行多通过同业业务、应收款项类投资业务及理财业务等规避规模控制及监管约束。2014 年以来，银监会加大了理财业务及同业业务监管，先后出台了《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》、《关于规范金融机构同业业务的通知》等文件，要求商业银行对非标业务按其业务实质进行风险管理，计提相关拨备及调整风险资产的风险权重，这些措施有利于推动商业银行规范业务运作，加强信用风险及流动性风险管理。

2016 年起，央行开始采用宏观审慎评估体系（MPA）代替差别准备金和贷款合意度管理，MPA 体系主要考察资本和杠杆、资产负债、流动性、定价行为、资产质量、外债风险、信贷政策执行等七大方面，其中资产负债和外债风险为新的指标，其他指标多在之前的监管中有所涉及，且绝大多数银行可以达标。资产负债考核细分为广义信贷、委托贷款和

同业负债三方面，预计会对部分业务扩张较快及同业业务占比较高的银行产生一定约束。

在表外业务方面，2016年以来，票据市场发生了多起案件，央行及银监会联合对票据市场展开整治。自4月份下发126号文后，7月银行业再次开展“两个加强、两个遏制”回头看活动，票据监管力度持续升级，银行承兑汇票开具业务趋于谨慎，相关业务持续收缩。2016年末，未贴现的承兑票据规模较年初下降了1.95万亿元至3.90万亿元。2016年9月初，人民银行发布了《中国人民银行关于符合和促进电子商业汇票业务发展的通知》，大力推广电子票据，有助于银行票据业务的规范化。

在理财业务方面，我国近年银行理财业务快速发展，且以非保本理财产品为主。根据WIND数据显示，截至2016年6月末，银行理财产品资金余额26.28万亿元，其中非保本浮动收益理财产品占比为79.46%。由于非保本理财产品不计入银行资产负债表，非保本理财产品的增长将加大银行隐性的投资风险和流动性风险。2016年12月20日，央行相关负责人在接受《金融时报》的采访时表示，表外理财纳入MPA广义信贷考核的实施条件已经具备，央行将于2017年一季度评估时开始正式将表外理财纳入广义信贷范围，以合理引导金融机构加强对表外业务风险的管理，相关规定的出台将对银行理财业务规模及投向均产生一定限制，并在短期内考验银行理财业务流动性。

整体来看，中短期内，银行业在我国金融系统中的重要性仍不会动摇，银行业监管仍会较为严格并逐步与国际标准接轨，上述因素将为我国银行业提供较大的信用支撑。但宏观经济筑底，经济转型任务依旧严峻，产能过剩行业去产能过程仍未结束，三、四线城市房地产市场波动可能会加剧，商业银行资产质量仍存在一定下行压力，银行业将加大不良资产处置力度。拨备压力的加大及监管趋严将较大程度上侵蚀商业银行的盈利空间，银行业盈利压力加大，银行个体的差异化特征逐步显现。

(三) 区域经济与金融环境

合肥为安徽省省会，经济基础较好，但受宏观经济增速下降影响，区域经济增长有所放缓。合肥市产业重心逐渐向第三产业转化。

合肥市是安徽省省会，安徽省第一大城市，我国重要的科研教育基地、现代制造业基地和区域性交通枢纽，具有一定的科技资源优势 and 区位优势。合肥市域总面积1.14万平方公里，截至2016年末，合肥市常住

人口786.9万人，现辖瑶海、庐阳、蜀山、包河4个区，肥东、肥西、长丰、庐江、巢湖市（县级）5个县。

合肥市是国家级皖江城市带承接产业转移示范区的核心城市，合芜蚌自主创新综合试验区和国家创新型试点市示范区，同时受益于国家“中部崛起”等战略，近年来经济保持较快的发展势头，2006-2011年合肥市地区生产总值保持17%以上的增长速度。受到宏观经济增速放缓影响，2013年以来合肥市经济增速有所放缓，2016年，地区生产总值增速为10.5%，高于全国平均水平。

合肥市三次产业结构不断优化。2016年，全市实现生产总值6274.3亿元，同比增长9.8%，增速略有放缓。其中，第一产业增加值270.2亿元，同比增长2.2%；第二产业增加值3189.3亿元，同比增长8.9%；第三产业增加值2814.8亿元，同比增长11.6%。三次产业结构由2015年的4.7:54.7:40.6调整为4.3:50.8:44.9，第二产业仍然是合肥市经济发展的主要动力。2016年，合肥市完成全社会固定资产投资6501.17亿元，同比增长11.1%；实现社会消费品零售总额2445.70亿元，同比增长12.0%。

图表 5. 合肥市主要经济与社会发展指标（单位：%）

指标	2014年		2015年		2016年	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
地区生产总值（亿元）	5157.97	10.00	5660.27	10.5	6274.3	9.8
第一产业增加值（亿元）	257.63	4.80	263.43	4.4	270.2	2.2
第二产业增加值（亿元）	2872.01	11.40	3097.91	10.6	3189.3	8.9
第三产业增加值（亿元）	2028.33	8.50	2298.93	11.0	2814.8	11.6
规模以上工业增加值（亿元）	2126.59	12.30	2255.65	11.3	2269.13	9.9
规模以上工业主营利润（亿元）	461.35	2.10	482.33	5.3	517.03	8.6
全社会固定资产投资（亿元）	5385.17	18.10	6153.35	15.4	6501.17	11.1
财政预算收入（亿元）	880.68	14.60	1000.50	13.6	114.11	11.4
社会消费品零售总额（亿元）	1666.75	12.90	2183.65	12.0	2445.70	12.0
城镇居民人均可支配收入（元）	29348.00	9.40	31989	9.0	29113	9.4
农村居民人均纯收入（元）	14407.00	12.20	15733	9.2	34852	9.0

资料来源：合肥市国民经济与社会发展统计公报

2016年，合肥市工业经济保持平稳增长，全年规模以上工业企业2466家，规模以上工业增加值增长12.1%。其中，轻工业增长5.4%，重工业增长12.6%；国有控股企业增长11.8%，集体企业增长3.5%，股份

制企业增长9.8%，外商及港澳台商投资企业增长7.1%。规模以上工业37个行业中，有37个行业增加值实现增长。汽车装备制造、家用电器制造、食品及农副产品加工、新型平板显示和新能源及光伏等六大主导产业实现增加值1471.80亿元，比上年增长10.8%，占规模以上工业的64.9%，比上年提高0.5个百分点。规模以上工业出口交货值1046.86亿元，比上年下降0.8%。

截至2016年末，合肥市金融机构本外币各项存款余额13479.68亿元，同比增长30.4%。其中，住户存款3332.02亿元，增长9.4%；非金融企业存款5929.48亿元，增长22.6%。年末金融机构本外币各项贷款余额12064.18亿元，同比增长18.6%。其中，住户贷款4014.45亿元，增长39.0%；非金融企业及机关团体贷款7864.20亿元，增长10.7%。

合肥市银行业金融机构中，国有银行依托其雄厚的资本实力及较多的网点设置，在行业中处于领先地位；城市商业银行及农村合作机构依靠其本地化资源优势，在当地占有一定的市场份额。近年来，国有银行逐步退出区域市场，股份制商业银行存贷款业务市场份额持续上升。

图 表 6. 合肥市金融机构竞争情况（单位：%）

金融机构类型	2014 年末		2015 年末		2016 年末	
	存款占比	贷款占比	存款占比	贷款占比	存款占比	贷款占比
国有商业银行	47.23	41.41	45.13	40.97	40.18	35.57
政策性银行	6.06	24.85	9.50	24.98	7.76	21.76
股份制商业银行	29.82	21.05	27.83	21.96	33.75	32.64
城市商业银行	12.55	9.25	13.04	8.53	13.87	7.12
农村金融机构	4.34	3.44	4.50	3.56	4.44	2.91

资料来源：中国人民银行合肥中心支行

四、业务竞争力

合肥科农行的业务包括金融市场业务和存贷款业务为主，其中金融市场业务是该行利润的主要来源。2016年，该行贷款增速有所放缓，同业业务和信托及资管产品投资占资产的比重有所上升；同时非保本理财业务发展也相对较快。

合肥科农行业务包括公司金融业务、零售银行业务和金融市场业务。该行信贷业务集中于合肥市区域，2016年以来，民间投资意愿下降，有效贷款需求不足，同时为防范信用风险，该行审慎开展信贷业务，贷

款业务增速有所放缓。截至 2016 年末，该行存贷款规模分别为 564.11 亿元和 333.78 亿元，同比增长 30.00% 和 11.58%，分别较上年增加 10.44 个百分点和减少 7.20 个百分点。2016 年，该行贷款市场份额下降至 2.91%，位于肥市第 10 位。

图表 7. 合肥科农行存贷款市场占有率

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末
地区存款市场份额 (%)	4.34	4.50	4.44
存款余额地区排名	9	9	9
地区贷款市场份额 (%)	3.44	3.56	2.91
贷款余额地区排名	9	9	10

资料来源：合肥科农行

公司金融业务方面，企业存款是合肥科农行的主要存款来源。2016 年以来，该行加大对国有大中型企业、上市公司及政府类客户营销力度，落地多笔 IPO 和定增资金，中标社保和财政资金，截至 2016 年末，该行企业存款余额为 442.28 亿元，同比增长 39.99%。2016 年该行活期存款占比有所上升，年末活期存款余额为 133.01 亿元，同比增长 73.82%。对公贷款方面，该行为防控风险，继续优化贷款客户结构，着力发展国有大型企业、上市公司和优质小微客户（含拟上市公司及科创企业），审慎开展贷款业务，对公贷款增速有所放缓。截至 2016 年末，该行拥有企业存款客户 15996 户，企业贷款客户 670 户，分别较上年增长 39.56% 和 4.85%，该行企业贷款总额为 271.96 亿元，同比增长 6.15%，增速放缓。

图表 8. 合肥科农行公司金融业务情况（单位：亿元，%）

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末
企业存款余额（含保证金和应解汇款）	259.95	315.95	442.28
企业存款占全行存款比重	71.62	72.81	78.40
企业存款客户数（户）	10941	11462	15996
企业贷款余额（含贴现）	209.08	256.20	271.96
企业贷款占全行贷款比重	83.02	85.65	81.48
其中：小微企业贷款占全行贷款比重	32.13	32.19	32.49
企业贷款客户数（户）	668	639	670

资料来源：合肥科农行

近年来，合肥科农行的小微企业贷款业务均满足了“两个不低于”

及“三个不低于”的监管要求。该行通过开展银政、银企、银担战略合作项目，拓展小微企业业务，根据小微企业客户特点，开发了有针对性的贷款产品，小微企业贷款的总额及占比逐步上升，2016 年末，该行小微贷款占同期贷款总额的 32.49%，较上年增加 0.30 个百分点。

合肥科农行贷款客户行业分布符合当地经济特征，主要为制造业、批发零售业、建筑业和租赁及商业服务业等，截至 2016 年末，该行五大行业贷款合计占比为 53.56%，较上年下降 1.33 个百分点。为防范风险，该行采取差异化行业信贷政策：优先支持政策扶持及轻周期行业，适度参与现代农业和汽车装备制造业，审慎介入房地产及资源性行业，严格限制收缩产能过剩行业贷款。

图表 9. 合肥科农行企业贷款前五大投向分布（单位：亿元、%）

行业	2014 年末		2015 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	44.01	17.43	58.36	19.45	70.33	21.00
批发和零售业	43.75	17.32	48.95	16.32	52.03	15.54
建筑业	35.56	14.08	34.71	11.57	30.01	8.96
租赁和商业服务	8.76	3.93	13.43	4.48	17.23	5.15
农、林、牧、渔业 ^{注1}	9.91	3.47	9.20	3.07	9.74	2.91
合计	141.99	56.23	158.55	54.89	179.34	53.56

资料来源：合肥科农行 1104 监管报表

注：2016 年末为电力、热力、燃气及水的生产和供应业；

零售业务方面，合肥科农行通过发行保本理财产品、提供财富管理服务等、挖掘代发项目等方式，推动储蓄存款业务。2016 年，受同行业及互联网金融产品竞争影响，该行零售存款增速显著放缓，年末储蓄存款余额为 121.09 亿元，同比增长 2.84%，增速较上年减少 11.87 个百分点，占存款总额的 26.08%，同比减少 2.20 个百分点。从期限结构来看，该行储蓄存款以定期为主，但活期占比不断上升。截至 2016 年末，该行活期储蓄存款余额为 46.41 亿元，占储蓄存款的 38.33%，较上年增加 5.19 个百分点。

个人贷款方面，2016 年，合肥科农行的个人贷款余额和占比均有所上升，包括个人住房按揭贷款和个人经营性贷款，且以个人住房抵押贷款为主。2016 年末，该行个人贷款余额为 61.83 亿元，占总贷款的 18.52%，较上年增加 4.17 个百分点，其中个人住房抵押贷款占比为

80.19%。

图表 10. 合肥科农行个人贷款变化情况 (单位: 亿元)

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末
个人生产经营贷款	9.27	9.40	12.24
个人住房抵押贷款	33.49	33.54	49.57
储蓄存款客户数 (万户)	96.43	106.85	115.48
借记卡累计流通卡数 (万张)	65.95	78.98	88.94

资料来源: 合肥科农行审计报告

2016 年, 合肥科农行的金融市场业务保持较快增速, 占总资产的比重持续上升, 年末金融市场业务规模为 484.58 亿元, 占总资产比重为 54.81%, 较去年末上升 10.85 个百分点, 实现综合收益 15.63 亿元。该行金融市场业务主要包括同业业务、债券投资和其他金融资产投资三类。2016 年, 由于买入返售金融资产和信托及资管投资规模增幅较大, 该行同业业务和其他金融资产投资占金融市场业务的比重有所上升。

图表 11. 合肥科农行金融市场业务情况 (单位: 亿元, %)

行业	金额			占比		
	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末
同业业务	120.79	72.64	193.01	46.91	25.68	39.83
其中: 存放拆放同业	40.67	23.97	27.21	15.79	8.48	5.61
买入返售金融资产	80.13	48.67	165.81	31.12	17.21	34.22
债券投资	46.35	37.83	33.21	18.00	13.37	6.85
其他金融资产投资	90.36	172.38	258.36	35.09	60.94	53.32
其中: 理财产品	77.25	58.32	51.62	30.00	20.62	10.65
信托及资管产品	12.18	113.13	206.52	4.73	39.99	42.62
合计	257.51	282.85	484.58	100.00	100.00	100.00

资料来源: 合肥科农行

注: 金融市场业务规模=同业 (存放拆放同业款项、买入返售金融资产)+证券投资 (可供出售金融资产、交易性金融资产、持有至到期投资)+应收款项类投资

2016 年, 合肥科农行为合理配置存款, 增加了买入返售金融资产, 进而带动同业业务发展。截至 2016 年末, 该行同业业务规模为 193.01 亿元, 同比增长 165.70%; 其中买入返售金融资产余额为 165.81 亿元, 同比增长 240.69%, 标的物均为债券。该行同业业务期限 6-20 个月, 收益率在 6.2%左右, 前五大交易对手分别为东吴证券、广发资管、广

州证券、浙商资管和齐鲁资管。

随着债券逐步到期，2016 年末，合肥科农行债券配置规模有所下降，主要为政策性金融债和高信用等级地方政府债。截至 2016 年末，该行债券投资余额为 33.21 亿元，其中政策性金融债投资余额为 15.71 亿元，政府债投资余额为 13.59 亿元。

图表 12. 合肥科农行债券投资结构情况 (单位: 亿元)

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末
政策性金融债	27.38	23.24	15.71
政府债	8.59	8.59	13.59
商业银行金融债 (含同业存单)	6.50	4.00	3.30
企业债券	4.89	2.00	0.61

资料来源：根据审计报告数据整理、计算

2016 年，由于信托及资管产品配置比重上升，合肥科农行其他金融资产规模及占比上升较快。截至 2016 年末，该行信托及资管产品投资余额为 206.52 亿元，同比增长 82.56%，占资金融市场业务 42.62%。该行信托及资管计划期限 6-20 个月，收益率 3.9-5.9%，最终投向的资产类别包括 155.60 亿元债券及货币市场工具，前五大发行人为东吴证券、广发资管、广州证券、浙商资管和齐鲁资管。截至 2016 年末，该行购买的银行理财余额 51.62 亿元，期限为 1-20 个月，收益率为 4.0%-7.8%，均为非保本型产品，发行人包括重庆三峡银行、恒丰银行、重庆农村商业银行、成都农商和邮储银行。

理财业务方面，2016 年，合肥科农行共发行理财产品 408 期，募集资金 311.73 亿元，期限 1-12 个月，平均收益率为 3.85%，实现收入 0.61 亿元。截至 2016 年末，该行存续理财产品 153 只，期末余额为 128.01 亿元，其中保本理财 4.23 亿元。从客户结构来看，该行理财业务客户以机构客户为主，2016 年末，该行机构理财产品余额为 106.13 亿元，占期末理财产品余额的 82.90%，全年实现收入 0.53 亿元。

合肥科农行理财产品募集资金中，委托管理比例较高，穿透后的最终投向以高等级信用债和银行存款为主。截至 2016 年末，该行 (穿透后) AA+(含) 以上信用债和他行存款投资余额分别为 116.73 亿元和 14.68 亿元，占配置总额的 82.70% 和 10.40%。2016 年末，该行理财资金通过信托、资产管理计划进行委托管理的合计为 118.41 亿元，投资范围均为银行间市场标准化债券，评级在 AA 以上。

五、风险管理

合肥科农行已初步建立风险管理体系，形成了符合自身经营管理所需的风险管理框架。但受宏观经济影响，近年来该行信贷资产质量有所下沉，信用风险管理压力趋升，且快速扩张的金融市场业务及非保本理财业务增加了该行的风险管控压力。未来，该行的信用风险把控能力将面临持续考验。

（一）信用风险与管理

近年来，受宏观经济影响，合肥市中小企业信用风险持续暴露。合肥科农行的不良贷款核销力度有所加大，2016年该行核销不良贷款0.61亿元，贷款五级分类相对平稳。截至2016年末，该行不良贷款余额为6.63亿元，不良贷款率为1.98%，较年初增加0.07个百分点。关注类贷款方面，该行关注类贷款规模及占比均呈下降趋势，2016年末，该行关注类贷款余额为5.63亿元，同比减少3.02%，关注类贷款比例为1.62%，较年初减少0.25个百分点。

图表 13. 合肥科农行关注类贷款及不良贷款情况

贷款分类	2014年末	2015年末	2016年末	2017年3月末
不良贷款余额（亿元）	4.30	5.72	6.63	6.54
关注贷款余额（亿元）	6.69	5.80	5.63	5.61
不良贷款率（%）	1.70	1.91	1.98	1.89
关注类贷款比例（%）	2.65	1.93	1.68	1.62
贷款核销	0.29	0.42	0.61	-

资料来源：合肥科农行

2016年，受宏观经济影响，合肥科农行逾期贷款余额及占比总体呈上升趋势，其中逾期90天（含）以内贷款及逾期361天（含）以上贷款占比显著上升。截至2016年末，该行逾期贷款规模为8.47亿元，同比增长分别56.43%，占同期贷款总额的2.54%；逾期360天（含）以上贷款占比为68.90%，较年初增加28.45个百分点，此类贷款回收难度较大；逾期90天（含）以内贷款占比为26.06%，较年初增加8.74个百分点，新增贷款质量承压。总体来看，未来该行贷款资产质量管控压力仍较大。

图表 14. 合肥科农行逾期贷款情况

贷款分类	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 3 月末
逾期贷款余额 (亿元)	6.26	5.41	8.47	8.45
其中: 逾期 90 (含) 天以内 (%)	47.33	17.32	26.06	23.55
逾期 91 天至 360 天(含) (%)	36.38	42.23	5.05	6.34
逾期 361 天 (含) 以上 (%)	16.29	40.45	68.90	70.11
逾期贷款余额/总贷款 (%)	2.49	1.81	2.54	2.44
逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额 (%)	76.65	78.27	94.39	98.69
展期贷款 (亿元)	0.21	0.13	0.34	0.33

资料来源: 合肥科农行 1104 监管报表

合肥科农行贷款投放行业集中度较高, 2016 年, 该行贷款投放前五大行业为制造业、批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业及农林牧渔业。截至 2016 年末, 该行前五大行业贷款占比为 53.56%, 其中制造业、批发零售业和建筑业不良贷款率均有所上升。该行中小企业客户比重较高, 在中小企业经营困难的情况下, 该行信用风险管理将持续面临压力。

图表 15. 合肥科农行贷款前五大行业分布情况 (单位: %)

行业	2014 年末		2015 年末		2016 年末	
	贷款占比	不良率	贷款占比	不良率	贷款占比	不良率
制造业	17.43	3.05	19.45	1.85	21.00	2.62
批发和零售业	17.32	5.70	16.32	5.85	15.54	5.90
建筑业	14.08	0.32	11.57	1.45	8.96	1.92
农、林、牧、渔业 ^{注1}	3.93	1.08	3.07	2.76	2.91	-
租赁和商业服务	3.47	0.04	4.48	0.04	5.15	0.002
合计	56.23	—	54.89	—	53.56	—

资料来源: 合肥科农行 1104 监管报表, 若不一致系后期财务报表调整所致

注: 2016 年末为电力、热力、燃气及水的生产和供应业;

2016 年, 合肥科农行贷款客户集中度水平有所下降, 年末单一客户贷款集中度和前十大客户贷款集中度分别为 5.06% 和 40.40%, 分别较上年减少 2.73 和 9.99 个百分点。该行业务主要集中于合肥市, 区域集中度较高, 其经营状况受合肥市经济发展水平影响较大。

2016 年, 合肥科农行金融市场业务发展较快, 年末金融市场业务规模增至 484.58 亿元, 其中信托和资管产品投资及同业业务增幅较大。截

至 2016 年末，该行信托及资管产品规模为 206.52 亿元，发行人主要为国内大中型券商及其资管子公司；理财产品投资余额为 51.62 亿元，发行人主要包括交通银行、光大银行、兴业银行、重庆三峡银行和成都农商行；该行同业业务规模 165.81 亿元，其中买入返售金融资产、存放同业规模分别为 165.81 亿元和 27.21 亿元，买入返售金融资产标的物均为债券，同业存放业务的交易对手包括东吴证券、广发资管、广州证券、浙商资管、齐鲁资管等。截至 2016 年末，该行债券投资余额为 33.21 亿元，其中安全性较高的国债和政策性金融债占比为 88.23%，其余主要为商业银行金融债，企业债券投资规模极小。

2016 年以来，合肥科农行表外业务规模较大，年末担保类表外业务规模为 133.11 亿元，非保本理财余额为 123.78 亿元。2016 年末，该行担保类表外业务主要为承兑汇票和信用风险仍在银行的销售与购买协议，其中开出银行承兑汇票 83.24 亿元，同比增长 8.83%，保证金比率为 48.13%，垫款比率为 0.85%，开票对象主要为大型国有企业集团；信用风险仍在银行的销售与购买协议 47.05 亿元，主要为未到期的卖出票据。表外理财方面，截至 2016 年末，该行表外理财业务余额 123.78 亿元，主要为机构理财产品，期限以 1-6 个月为主，收益率 3.8% 左右，投向为债券和货币市场工具等标准化产品。

从信用风险缓释角度来看，合肥科农行贷款主要集中于保证贷款、抵押贷款和贴现贷款。截至 2016 年末，该行保证贷款占比为 36.28%，占比相对较高，鉴于目前我国中小企业联保互保较为普遍，担保公司风险事件频发，该行仍需持续加强对担保有效性的审查及对联保风险的防范。该行抵押贷款多为房产抵押贷款，对于资产评估机构，该行实行名单制管理，并制定严格准入条件和退出机制。

图表 16. 合肥科农行贷款按担保方式分类 (单位: %)

担保方式	2014 年末	2015 年末	2016 年末
信用贷款	6.05	9.27	9.36
保证贷款	38.09	33.92	36.28
抵押贷款	28.51	23.84	24.15
质押贷款	3.11	6.69	6.52
贴现贷款	24.25	26.27	23.69
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源：合肥科农行

整体来看，在宏观经济增速放缓，中小企业营运压力增加背景下，合肥科农行加强信贷业务风险防控，收紧贷款业务规模，但信贷质量仍面临较大的下行压力。此外该行金融市场业务及非保本理财规模增长较快，在金融机构监管趋严、债券市场深度调整及金融去杠杆的背景下，该行亦面临较大的金融市场业务管控压力，未来该行的信用风险把控能力将面临持续考验。

（二）流动性风险与管理

合肥科农行建立了存贷比、超额备付金率和流动性比例等流动性指标管理体系，通过对以上指标的监测及监控，实时掌握流动性状况，并定期进行流动性风险压力测试，根据监控和测试结果及时调整管理策略。该行通过调整存款结构，提高核心负债占总负债的比重，减少对波动较大的债务的依赖；持续关注大额资金提供者的风险状况，业务部每月对十大存款户存款进出情况进行持续监测，分析、研究变动规律，健全流动性风险处置预案，提高防范流动性风险的能力。从近几年的流动性指标来看，该行流动性水平适中。截至 2016 年末，该行人民币超额备付率和流动性比例分别为 4.85% 和 71.89%，其动性比例较年初有所改善，处于较高水平。

图表 17. 合肥科农行流动性监管指标（单位：%）

监管指标	2014 年末	2015 年末	2016 年末	标准值	优值
超额备付率	4.58	5.14	4.85	>1.6	>5
流动性比例	32.77	64.35	71.89	>25	>35

资料来源：合肥科农行

注：超额备付率和流动性比例指标取自 1104 报表

从负债来源和稳定性来看，合肥科农行资金主要来源于存款和同业资金业务。截至 2016 年末，该行吸收存款余额为 564.11 亿元，占负债总额的比例为 67.88%，较年初有所下降；其他负债占比上升，包括该行发行的同业存单 103.73 亿元和二级资本债券 12.97 亿元。存款结构方面，该行存款中定期存款占比较高，定期存款以企业存款为主。

图表 18. 合肥科农行负债结构 (单位: %)

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末
吸收存款	69.10	75.78	67.88
其中: 活期零售存款 ^{注1}	6.24	6.55	5.58
定期零售存款 ^{注1}	13.30	13.22	8.99
活期企业存款 ^{注1}	9.06	12.84	16.00
定期企业存款 ^{注1}	34.77	32.58	31.64
其他 ^{注1}	5.73	10.59	5.66
同业业务负债 ^{注2}	29.08	23.84	15.74
其他	1.82	0.38	16.38
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源: 合肥科农行

注 1: 此处占比为占负债总额的比重

注 2: 同业业务负债包括同业和其它金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款

从流动性缺口变化情况来看, 2016 年末, 合肥科农行的流动性缺口主要集中于次日。受活期存款占比上升影响, 2016 年末, 该行次日流动性缺口较大有所扩大。

图表 19. 合肥科农行流动性期限缺口统计表 (单位: 亿元)

项目	次日	2-7 日	8-30 日	31-90 日	91 日-1 年	1 年以上
2014 年末	-156.51	-8.96	-51.95	39.03	110.70	58.15
2015 年末	-93.21	4.41	-10.19	-31.80	93.13	37.28
2016 年末	-329.92	139.93	51.60	21.65	70.05	44.99

资料来源: 合肥科农行 1104 监管报表

(三) 市场风险与管理

合肥科农行面临的的市场风险主要集中在由资产负债期限组合和重定价期限错配导致的利率风险。为降低利率风险, 该行根据利率政策和经营环境的变化, 不断完善利率管理办法, 改进贷款定价机制, 加强成本分析和风险管理。该行债券业务实行前后台分离操作, 前台负责市场分析、寻找交易对手, 后台负责业务复核及结算清算, 每一笔业务都是由前台发起, 后台复核并确定交易, 从内部操作流程上把握风险; 理财业务方面, 该行继续完善理财内部监查制度, 充分披露信息, 实现各种金融理财产品信息的公开化、透明化, 并建立严厉的责任追究制度和风险控制制度, 采取有效措施保证客户的利益; 该行加强同业合作交流, 搭建同业互助平台, 实现资源共享。

总体来看，合肥科农行建立了符合自身发展水平的市场风险管理机制，随着我国利率市场化及汇率改革的推进，以及该行金融市场业务的进一步发展，该行市场风险管理的难度将加大，仍需不断加强各项市场风险管理制度及信息系统的建设。

（四）操作风险与管理

合肥科农行在强化全员操作风险管理的基础上，逐步完善操作风险管理体系。该行风险管理部履行全行操作风险管理职责，总行各专业部门设立了内控与风险管理岗，负责各自业条线的操作风险控制。该行不断梳理制度、完善流程；加强培训管理，加大考核力度；完善管理监督机制，进一步提升操作风险防控能力。总体来看，该行操作风险管理主要通过各项制度进行约束，随着业务规模的扩大和分行数量的上升，该行仍需持续提升其操作风险管理能力。

六、盈利能力

近年来，合肥科农行金融市场业务发展较快，为该行主要利润来源，相关业务收入保持增长，但增速有所放缓。随着利率市场化深入，该行信贷业务净息差持续缩窄，且资产质量承压，拨备计提压力上升。整体上，该行的盈利能力仍将持续承压。

2016 年以来，随着金融市场业务的发展，合肥科农行的营业收入保持增长，但受市场利率波动及资金成本上升等因素影响，增速有所放缓。2016 年，该行实现营业收入 16.50 亿元，净利润 6.57 亿元，同期金融市场业务实现利息收入及投资收益合计 15.65 亿元。

图表 20. 合肥科农行营业收入结构（单位：%）

项目	2015 年	2016 年
利息净收入	95.82	93.99
手续费及佣金净收入	3.01	4.65
投资收益	0.98	1.13
其他业务收入	0.19	0.22
合计	100.00	100.00

资料来源：合肥科农行

2016 年，随着利率市场化深入，合肥科农行贷款利息收入所占比重持续降低，信托、理财及资管产品投资的利息收入所占比重持续上升，存款利息支出持续上升。2016 年，该行净息差为 1.98%，同比减少 0.48

个百分点，随着利率市场化进程的加快以及该行同业资金吸收规模的增大，该行净息差水平将持续承压。

图表 21. 合肥科农行净利息收入结构 (单位: 百万)

项目	2014 年	2015 年	2016 年
利息收入*^{注2}	2956.08^{注1}	3098.92	3064.36
发放贷款及垫款	1282.76	1275.30	1178.77
票据贴现	346.96	227.23	217.84
存放同业及拆放同业款	244.04	99.34	12.75
买入返售金融资产	73.58	51.28	49.43
债券投资	202.67	174.97	140.71
理财产品及资产管理计划	706.37	1170.56	1353.57
存放中央银行	96.06	93.85	104.59
其他	-	31.05	6.70
利息支出	1609.66	1541.78	1513.71
吸收存款	798.46	880.916	921.65
同业存放	669.74	563.96	516.93
卖出回购	57.31	77.85	61.34
转(再)贴现利息支出	26.38	-	-
央行借款	-	19.06	6.65
其他	0.03	-	-
净息差	2.82	2.55	1.98

资料来源：合肥科农行

注 1：2014 年利息收入*包含投资收益中债券投资收益和理财产品及资产管理计划收益

注 2：2014 年数据取自 2015 年审计报告的年初追溯数，2015 年数据取自 2016 年审计报告的年初追溯数

成本控制方面，近年来该行成本收入保持在较低水平。2016 年，该行成本收入比为 28.31%，同比增加 0.73 个百分点。未来该行将继续推进营业网点建设及 ATM 自助、助民设备等硬件建设，或将面临一定资本支出压力。

近年来，受经济环境影响，该行贷款质量面临一定下行压力，不良贷款有所增加，2016 年，该行计提贷款减值准备 2.13 亿元，较上年减少 0.50 亿元，年末拨备覆盖率为 176.02%，较年初减少 0.53 个百分点。未来，该行在资产质量承压的情况下，将面临一定的拨备计提压力，进而侵蚀其盈利。

七、资本实力

合肥科农行主要通过增资扩股和利润留存增加资本。2016年，二级资本债券发行后，该行资本充足度有所改善，但随着金融市场业务的发展，该行资本消耗较快。未来，随着金融市场业务的发展，该行存在持续的资本补充需求。

近年来，合肥科农行主要通过利润留存和股东增资来补充资本，由于业务发展较快，存在持续资本补充需求。截至2016年末，该行注册资本为18.00亿元。近年来，由于金融市场业务规模增长较快，投资类金融产品规模持续增长，该行风险加权资产增长较快，资本充足率持续下降，2016年末，该行核心一级资本充足率为9.68%，较年初减少1.95个百分点。2016年，该行发行二级资本债券，资本充足率有所回升，年末资本充足率分别为12.97%，较年初增长0.29个百分点。

图表 22. 合肥科农行资本构成及资本充足率情况（单位：亿元，%）

指标	2014 年末	2015 年末	2016 年末
资本净额	46.48	52.63	71.15
核心一级资本净额	42.92	48.26	53.11
风险加权资产	313.03	414.89	548.46
核心一级资本充足率	13.71	11.63	9.68
资本充足率	14.85	12.68	12.97

注：取自合肥科农行 1104 监管报表，若不一致系后期财务调整所致

未来，随着金融市场及贷款业务的发展，合肥科农行将面临持续的资本补充压力。该行需不断拓宽资本补充渠道，并调整业务结构，以保持适当的资本充足率水平。

八、结论

2016年，合肥科技农商行各项业务保持增长，资产规模增长较快。受宏观经济影响，该行部分企业客户和个人经营户经营情况恶化，信贷资产质量有一定下滑。该行严控风险审慎经营，贷款增速有所放缓。该行金融市场业务增速较快，以债券及货币市场等标准化产品为最终投向的信托及资管产品配置比重上升，相关业务的信用风险及流动性风险加大。随着利率市场化的推进及资产质量下行，该行盈利能力将面临考验。

同时，我们仍将持续关注（1）宏观经济与区域经济运行情况，以及对该行业务增速、资产质量与盈利能力的影响；（2）该行流动性风险水平及变化；（3）该行小微企业信贷的风险管理能力；（4）该行风控体系的完善情况。

附录一：

主要财务数据与指标表

项目	2014年	2015年	2016年	2017年 一季度
主要财务数据与指标				
总资产(亿元)	568.45	643.52	884.19	763.00
股东权益(亿元)	43.19	47.78	53.12	55.27
总贷款(亿元)	251.84	299.14	333.78	346.53
总存款(亿元)	362.95	433.94	564.11	489.55
利息净收入(亿元)	4.37	15.57	15.51	0.25
营业收入(亿元)	13.93	16.25	16.50	4.77
拨备前利润(亿元)	9.22	10.91	10.67	2.64
净利润(亿元)	5.39	6.25	6.57	2.16
净息差(%)	2.82	2.55	1.98	-
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	1.55	3.01	4.65	4.33
成本收入比(%)	27.75	27.59	28.31	23.28
平均资产回报率(%)	1.11	1.03	0.86	-
平均资本回报率(%)	12.99	13.75	13.04	-
不良贷款余额(亿元)	4.30	5.72	6.63	6.54
关注类贷款余额(亿元)	6.69	5.80	5.63	5.61
不良贷款率(%)	1.70	1.91	1.98	1.89
关注类贷款比例(%)	2.65	1.93	1.68	1.62
拨备覆盖率(%)	183.00	176.55	176.02	-
监管口径数据与指标				
单一客户贷款集中度(%)	8.63	7.79	5.06	5.83
最大十家客户贷款集中度(%)	66.60	50.39	40.40	42.45
流动性比率(%)	32.77	64.35	71.89	36.03
核心一级资本净额(亿元)	42.92	48.26	53.11	55.27
风险加权资产(亿元)	313.03	414.89	548.46	562.82
核心一级资本充足率(%)	13.71	11.63	9.68	9.82
资本充足率(%)	14.85	12.68	12.97	13.13

注1: 上表中各项“财务数据与指标”根据合肥科农行经审计的2014-2016年及未经审计的2017年一季度财务数据整理、计算;

注2: 上表中各项“监管口径指标”取自合肥科农行上报银监会1104监管报表,若上述指标与按审计报告口径计算结果不符,系后期审计调整所致;

注3: 2014年数据取自2015年审计报告的年初追溯数,2015年数据取自2016年审计报告的年初追溯数

附录二：

各项数据与指标计算公式

指标名称	计算公式
总贷款	贷款和垫款总额（剔除贷款损失准备影响）
拨备前利润	营业利润+资产减值损失
生息资产	存放中央银行款项+存拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+债券投资（包括交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）+其他生息资产
净息差	$(\text{利息净收入} + \text{债券投资利息收入}) / [(\text{上期末生息资产} + \text{当期末生息资产}) / 2] \times 100\%$
成本收入比	业务及管理费/营业收入 $\times 100\%$
平均资本回报率	$\text{净利润} / [(\text{上期末股东权益} + \text{本期末股东权益}) / 2] \times 100\%$
平均资产回报率	$\text{净利润} / [(\text{上期末总资产} + \text{本期末总资产}) / 2] \times 100\%$
存贷比	总贷款/总存款 $\times 100\%$
不良贷款	次级类贷款 + 可疑类贷款 + 损失类贷款
不良贷款率	不良贷款/总贷款 $\times 100\%$
关注类贷款比例	关注类贷款/总贷款 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
单一客户贷款集中度	最大一家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款集中度	最大十家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
流动性比率	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
核心一级资本	实收资本 + 资本公积 + 盈余公积 + 一般风险准备 + 未分配利润 + 少数股东资本可计入部分
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	总资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$

附录三：

信用等级符号及定义

本评级机构主体信用等级划分及释义如下：

等 级		含 义
投 资 级	AAA 级	发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
	AA 级	发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
	A 级	发行人偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
	BBB 级	发行人偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
投 机 级	BB 级	发行人偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
	B 级	发行人偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
	CCC 级	发行人偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
	CC 级	发行人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 级	发行人不能偿还债务

注：除 AAA、CCC 及以下等级外，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。

本评级机构中长期债券信用等级划分及释义如下：

等 级		含 义
投 资 级	AAA 级	债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
	AA 级	债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
	A 级	债券的偿付安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
	BBB 级	债券的偿付安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
投 机 级	BB 级	债券的偿付安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
	B 级	债券的偿付安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
	CCC 级	债券的偿付安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
	CC 级	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债券本息。
	C 级	不能偿还债券本息。

注：除 AAA 级，CCC 级以下等级外，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。