

2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券

安庆农商银行项目财务评价报告

振风审字（2021）第 56 号

安庆农村商业银行股份有限公司：

我们接受安庆农村商业银行股份有限公司（以下简称“安庆农商银行”）委托，对 2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券安庆农村商业银行股份有限公司项目（以下简称“安庆农商银行项目”）收益与融资平衡情况进行评价，并出具专项评价报告。

我们的评价的依据是《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）。相关单位对安庆农商银行项目收益预测其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们注意到没有任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照收益预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项评价，我们认为安庆农商银行项目在收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的安庆农商银行项目，预期自身收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济、金融发展情况

近年来，安庆市经济持续稳定发展，经济总量稳步提升。2020 年安庆

市生产总值 2467.7 亿元，按可比价格计算，比上年增长 4%。其中，第一产业增加值 240.3 亿元，增长 2.1%；第二产业增加值 1066.5 亿元，增长 5.4%；第三产业增加值 1160.9 亿元，增长 2.8%。全年财政收入 322.5 亿元，增长 0.3%，其中地方财政收入增长 3.3%。财政支出 482.4 亿元，增长 4.1%。全年城镇常住居民人均可支配收入 35947 元，增长 5.6%，比全省高 0.5 个百分点；农村常住居民人均可支配收入 15567 元，增长 8.5%，比全省高 0.7 个百分点。伴随着经济快速发展，安庆市金融运行呈现良好发展态势。年末金融机构本外币各项存款余额 3763.5 亿元，增长 11.4%，其中，人民币存款余额 3749.7 亿元，增长 11.3%。本外币各项贷款余额 2616.8 亿元，增长 16.9%，其中人民币贷款余额 2614.3 亿元，增长 17.0%。

（二）项目单位基本情况

安庆农商银行的前身是安庆市城郊农村信用合作联社，于 2009 年 11 月经中国银行业监督管理委员会批复（皖银监复〔2009〕234 号）成立，并于 2009 年 11 月 23 日取得注册号 91340800697390861P《企业法人营业执照》，是依法设立的安庆市第一家地方性股份制农村商业银行。2014 年 9 月 29 日取得中国银行业监督管理委员会安徽监管局颁发的 00526887 号《中华人民共和国金融许可证》，机构编码为 B1044H234080001。注册资本人民币 53,980.00 万元。公司经营地址：安徽省安庆市集贤南路 40 号。法定代表人：叶韧。安庆农商银行作为主要业务集中于安徽省安庆市的一家农村商业银行，一直坚持“立足三农、服务中小企业、与地方经济共发展”的服务宗旨，充分发挥了农村金融主力军的作用。2019 年在安徽省法人银行小微企业金融服务监管评价结果为 2A 级（全省 2A 级银行仅 8 家），位于全省第一评价档次。

截至 2020 年末，安庆农商银行全辖共计 31 个营业网点，15 个职能部门，现有在职职工 426 人。资产总额 1,588,404.54 万元、负债总额 1,491,601.09

万元、净资产 96,803.45 万元；各项存款余额 1,402,592.28 万元、各项贷款余额 1,007,899.08 万元。近年来，安庆农商银行不断深化金融服务，相继推出普惠小微企业贷款、生源地助学贷款、创业担保贷、扶贫小额贷款等信贷产品，满足了各类市场主体差异化、个性化的金融需求。安庆农商银行作为支持地方社会经济发展的中坚力量，近五年共缴纳税款 2.02 亿元。同时先后荣获安庆市银行业 2019 年度普惠金融工作先进单位、2018 年网络安全等级保护先进单位、2020 年获得“安徽省软件正版化示范单位”荣誉称号、2020 年度安庆市银行业普及金融知识万里行活动先进单位等荣誉。

根据安庆农商银行所持有的《营业执照》显示，安庆农商银行的基本信息如下：

名称	安庆农村商业银行股份有限公司
注册资本	伍亿叁仟玖佰捌拾万圆整
成立日期	2009 年 11 月 23 日
统一社会信用代码	91340800697390861P
住所	安徽省安庆市集贤南路 40 号
法定代表人	叶韧
登记日期	2019 年 12 月 30 日
类型	其他股份有限公司
宗旨和业务范围	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；从事银行卡业务、代理发行、代理兑付，承销政府债券；买卖政府债券、金融债券、企业债券、从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务，经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

（三）项目的基本情况

根据相关工作方案此项目是由安徽省人民政府发行地方专项债券后，由安庆市财政局以转股协议存款的方式，用于补充安庆农商银行资本，推动安庆农商银行高质量发展。专项债券发行规模 30,000.00 万元，债券发行期限 10 年，自发行日第二个自然日起开始计息，每半年付息一次，每年提

留资金存放资金专户管理用于偿还专项债本金，债券本金从第6年起至债券到期日分5年等额偿还。

二、应付本息情况

安庆农商银行项目专项债券发行规模30,000.00万元，按债券发行期限10年（2021年-2030年），存续期第1-5年为还本宽限期（每年只偿还专项债利息），利息按半年支付。假设融资利率4%，第6-10年每年按发行规模的20%偿还本金，应还本付息情况如下：

专项债券还本付息计划表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	30,000.00					
第一年	30,000.00	-	30,000.00	4%	1,200.00	1,200.00
第二年	30,000.00	-	30,000.00	4%	1,200.00	1,200.00
第三年	30,000.00	-	30,000.00	4%	1,200.00	1,200.00
第四年	30,000.00	-	30,000.00	4%	1,200.00	1,200.00
第五年	30,000.00	-	30,000.00	4%	1,200.00	1,200.00
第六年	30,000.00	6,000.00	24,000.00	4%	1,200.00	7,200.00
第七年	24,000.00	6,000.00	18,000.00	4%	960.00	6,960.00
第八年	18,000.00	6,000.00	12,000.00	4%	720.00	6,720.00
第九年	12,000.00	6,000.00	6,000.00	4%	480.00	6,480.00
第十年	6,000.00	6,000.00	-	4%	240.00	6,240.00
合计		30,000.00			9,600.00	39,600.00

三、基本假设条件与收益与融资平衡情况

（一）基本假设条件

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

3、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

- 4、预测的收入增长率可稳定实现；
- 5、预测的成本预算可得到控制；
- 6、发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）收益预测

1、预期收入测算

本项目专项债券计划于 2021 年期中发行，债券存续期 10 年，收入预测以 2021 年为起始年测算。安庆农商银行主要来源于贷款利息收入、金融机构往来收入、手续费及佣金收入、投资收益、其他收入等。

（1）贷款利息收入

主要是发放的短期、中期、长期贷款取得的贷款利息收入。持续加大信贷投放力度，不断增加“三农”领域、普惠小微、区域品牌产业、政府重点支持项目和居民消费等领域的金融供给，全面支持地方经济发展，保持各项贷款余额逐年增长。同时通过科学合理的利率定价措施保持稳定的利息收入水平，根据结合区域资金需求结构创新信贷产品来优化利息来源结构，促进利息增收。债券存续期内，预计累计实现利息收入 618,262.39 万元。

（2）金融机构往来收入

主要包括存放缴存央行准备金及备付金款项、存放同业机构款项和向同业购买同业存单、购买买入返售金融资产等取得的利息收入。随着存贷差规模以及自有资金规模稳步增长，金融机构往来规模也不断增加。充分运用富余资金，在保证资金安全流动性充足的基础上，提高资金收益率，金融机构往来收入持续增长。债券存续期内，预计累计实现金融机构往来收入 128,025.81 万元。

（3）手续费及佣金收入

主要包括银行卡业务手续费、结算业务手续费、代理保险、代理理财和代收代付款项中间业务手续费等收入。通过不断拓展电子银行业务产品，优化和发展代理金融产品业务，拓宽与企业客户的中间业务合作，手续费及中间业务收入逐年增长。债券存续期内，预计累计实现手续费及佣金收入 10,305.78 万元。

(4) 投资收益

主要为投资地方政府债、政策性银行金融债取得的持有期利息收入和买卖价差收入。随着存贷差规模和自有资金规模的增长，债券投资规模也将稳定增长。优化债权规模和占比，提高资金回报率，实现债券投资收益稳定增长。债券存续期内，预计累计实现投资收益 154,144.39 万元。

(5) 其他收入

主要为资产清理收益、抵债资产租赁收入、不良贷款违约金、按揭贷款提前还款违约金收入以及其他罚没款收入。债券存续期内，预计累计实现其他收入 35,550.98 万元。

综上，在专项债券存续期内安庆农商银行预期总收入合计为 946,289.35 万元。

债券存续期各年预期收入明细表

金额单位：人民币万元

年度	贷款利息收入	金融机构往来收入	手续费及佣金收入	投资收益	其他收入	合计预期总收入
已融资						
第一年	42,678.34	11,846.92	819.36	12,255.18	3,347.79	70,947.58
第二年	46,092.60	12,026.46	860.32	12,867.94	3,387.99	75,235.33
第三年	49,780.01	12,216.90	903.34	13,511.34	3,430.21	79,841.81
第四年	53,762.41	12,418.97	948.51	14,186.91	3,474.55	84,791.35
第五年	58,063.41	12,633.47	995.93	14,896.25	3,521.09	90,110.15
第六年	62,708.48	12,861.24	1,045.73	15,641.07	3,569.97	95,826.48

第七年	67,725.16	13,103.20	1,098.02	16,423.12	3,621.29	101,970.78
第八年	73,143.17	13,360.35	1,152.92	17,244.27	3,675.17	108,575.88
第九年	78,994.62	13,633.75	1,210.56	18,106.49	3,731.75	115,677.18
第十年	85,314.19	13,924.55	1,271.09	19,011.81	3,791.16	123,312.81
合计	618,262.39	128,025.81	10,305.78	154,144.39	35,550.98	946,289.35

2、预期成本测算

项目成本预测以 2021 年为起始年测算。安庆农商银行成本支出主要为存款利息支出、金融机构往来支出、手续费及佣金支出、业务及管理费、其他支出等。

(1) 存款利息支出

主要是吸收公众存款支付的利息支出。安庆农商银行持续加大对存量存款客户维护力度，深挖客户资源，大力推进大额存单等产品组合营销，夯实存款发展基础，在促进各项存款持续增长的同时也增加了存款利息支出。债券存续期内，预计产生利息支出累计 589,727.92 万元。

(2) 金融机构往来支出

主要是同业款项利息支出、卖出回购利息支出和再贴现利息支出。通过不断拓展同业业务发展，加深与同业机构合作，同业存放款项将逐渐增长，金融机构往来成本支出也将随之增大。债券存续期内，预计产生金融机构往来支出累计 55,640.02 万元。

(3) 手续费及佣金支出

主要是银行卡跨行业务、跨行结算业务手续费支出。安庆农商银行客户总量持续增多，发卡量及业务交易规模不断扩大，银行卡跨行业务及跨行结算手续费也逐年增大。债券存续期内，预计产生手续费及佣金支出累计 13,769.50 万元。

(4) 业务及管理费

主要为人员费用、营业场所租金、资产折旧摊销、存款保险费、上划

管理费、专用设备管理费等费用。安庆农商银行资产规模大，业务活动广泛且营业网点遍及辖区，管理费用支出规模较大，债券存续期内，预计产生业务及管理费累计 177,436.57 万元。

(5) 其他支出

主要为税金及附加、抵押贷款不动产抵押登记费、罚没款支出及捐赠支出等。债券存续期内，预计产生其他支出累计 13,559.52 万元。

综上，在专项债券存续期内预期总成本合计为 850,133.53 万元。

债券存续期各年预期成本明细表

金额单位：人民币万元

年度	存款利息支出	金融机构往来支出	手续费及佣金支出	业务及管理费支出	其他支出	合计预期总支出
已融资						
第一年	36,262.31	4,423.64	1,094.74	15,477.88	919.00	58,177.56
第二年	39,888.54	4,644.82	1,149.48	15,942.22	992.15	62,617.19
第三年	43,877.39	4,877.06	1,206.95	16,420.49	1,076.28	67,458.16
第四年	48,265.13	5,120.91	1,267.30	16,913.10	1,167.55	72,733.98
第五年	54,621.03	5,376.96	1,330.66	17,420.49	1,266.56	80,015.70
第六年	60,083.13	5,645.81	1,397.19	17,943.11	1,373.96	86,443.20
第七年	66,091.45	5,928.10	1,467.05	18,481.40	1,490.47	93,458.47
第八年	72,700.59	6,224.50	1,540.41	19,035.84	1,616.87	101,118.21
第九年	79,970.65	6,535.73	1,617.43	19,606.92	1,753.98	109,484.70
第十年	87,967.71	6,862.51	1,698.30	20,195.13	1,902.71	118,626.36
合计	589,727.92	55,640.02	13,769.50	177,436.57	13,559.52	850,133.53

3、预期总收益测算

本次专项债券存续期内，安庆农商银行项目预期总收入为 946,289.35 万元，预期总成本为 850,133.53 万元，预期总收益为 96,155.82 万元。

债券存续期各年预期收益情况表

金额单位：人民币万元

年度	预期总收入	预期总成本	预期总收益
已融资			
第一年	70,947.58	58,177.56	12,770.02
第二年	75,235.33	62,617.19	12,618.14
第三年	79,841.81	67,458.16	12,383.65
第四年	84,791.35	72,733.98	12,057.36
第五年	90,110.15	80,015.70	10,094.46
第六年	95,826.48	86,443.20	9,383.28
第七年	101,970.78	93,458.47	8,512.31
第八年	108,575.88	101,118.21	7,457.68
第九年	115,677.18	109,484.70	6,192.48
第十年	123,312.81	118,626.36	4,686.45
合计	946,289.35	850,133.53	96,155.82

4、自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，安庆农商银行在债券存续期内预期总收益为自身经营收益。

自身资金平衡收益情况表

金额单位：人民币万元

项目名称	按预期总收益的 100%	按预期总收益的 90%
安庆农商银行	96,155.82	86,540.24
合计	96,155.82	86,540.24

（三）收益融资平衡情况

1、专项债券融资成本测算

安庆农商银行本次计划融资金额 30,000.00 万元，期限为 10 年，假设融资利率 4%，第 6~10 年每年末等额偿还本金，存续期应付利息合计 9,600.00 万元，应付本息合计 39,600.00 万元。

2、债券存续期预期总收益偿还债券本息情况测算

在专项债券存续期内，安庆农商银行需偿付专项债券本息合计

39,600.00 万元，而预计实现的总收益合计为 96,155.82 万元，债券本息的覆盖倍数为 2.43 倍。

按预期总收益的 100%测算债券本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	专项债券本息金额			债券存续期间各年 收益情况
	偿还本金	利息	本息合计	
已融资				
第一年		1,200.00	1,200.00	12,770.02
第二年		1,200.00	1,200.00	12,618.14
第三年		1,200.00	1,200.00	12,383.65
第四年		1,200.00	1,200.00	12,057.36
第五年		1,200.00	1,200.00	10,094.46
第六年	6,000.00	1,200.00	7,200.00	9,383.28
第七年	6,000.00	960.00	6,960.00	8,512.31
第八年	6,000.00	720.00	6,720.00	7,457.68
第九年	6,000.00	480.00	6,480.00	6,192.48
第十年	6,000.00	240.00	6,240.00	4,686.45
合计	30,000.00	9,600.00	39,600.00	96,155.82
本息覆盖倍数	2.43			

（四）风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益预测存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来项目专项收入的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对项目专项收入向下波动进行敏感性分析。

按预期总收益的 90%测算债券本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	专项债券本息金额			债券存续期间各年 收益情况
	偿还本金	利息	本息合计	
已融资				
第一年		1,200.00	1,200.00	11,493.02

第二年		1,200.00	1,200.00	11,356.32
第三年		1,200.00	1,200.00	11,145.28
第四年		1,200.00	1,200.00	10,851.63
第五年		1,200.00	1,200.00	9,085.01
第六年	6,000.00	1,200.00	7,200.00	8,444.95
第七年	6,000.00	960.00	6,960.00	7,661.08
第八年	6,000.00	720.00	6,720.00	6,711.91
第九年	6,000.00	480.00	6,480.00	5,573.23
第十年	6,000.00	240.00	6,240.00	4,217.81
合计	30,000.00	9,600.00	39,600.00	86,540.24
本息覆盖倍数	2.19			

经测算，按预期总收益的 90% 计算的情况下，本息覆盖倍数为 2.19 倍。因此，项目具有较强的抗风险能力。

四、总体评价

综上所述，安庆农商银行在实现预计总收益 100%、90% 的情况下，偿付债券本息覆盖倍数分别是 2.43 倍、2.19 倍，能够保障专项债券本金和利息的足额偿还，实现收益和融资自求平衡。



安庆振风会计师事务所

地址：安庆市皖江大道

中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·安庆

二〇二一年九月四日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 913408006989689955(1-1)

名称 安庆振风会计师事务所（普通合伙）

类型 合伙企业

主要经营场所 安徽省安庆市迎江区皖江大道绿地LOFT写字楼2号楼9楼

执行事务合伙人 洪惠玲

成立日期 2009年12月23日

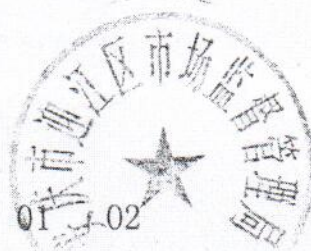
合伙期限 / 长期

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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）。



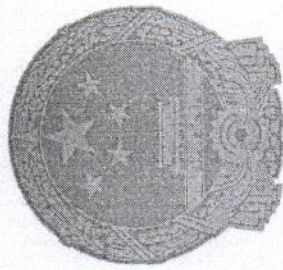
登记机关

2018



年 月 日

每年1月1日至6月30日填报年度报告



会计师事务所 执业证书

名称：安庆振风会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：洪惠玲

主任会计师：

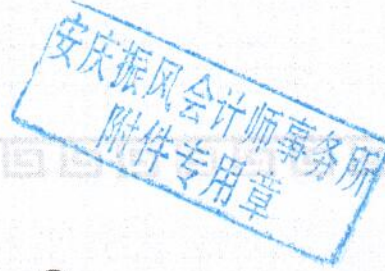
经营场所：安徽省安庆市迎江区皖江大道
绿地LOFT写字楼2号楼9楼

组织形式：普通合伙

执业证书编号：34080003

批准执业文号：财会〔2009〕1828号

批准执业日期：2009-12-18



证书序号：0001862

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：安徽省财政厅

二〇一八年三月一日

中华人民共和国财政部制

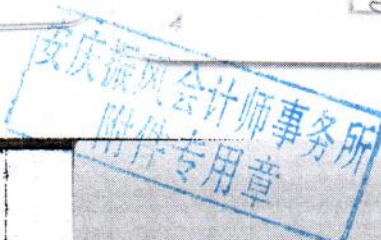
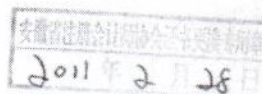


姓名 程彬
Full name 男
性别 男
Sex 1972-09-29
出生日期 安庆振风会计师事务所
Date of birth
工作单位 340803197209292319
Working unit
身份证号码
Identity card No.

证书编号: 341601280007
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 一九九七年七月二十日
Date of Issuance



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



4日

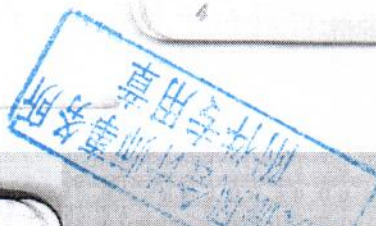
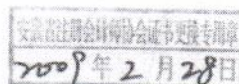


姓名: 边夏凤
Full name: 边夏凤
性别: 女
Sex: 女
出生日期: 1947-05-11
Date of birth: 1947-05-11
工作单位: 安庆振风会计师事务所
Working unit: 安庆振风会计师事务所
身份证号码: 340504470511002
Identity card No: 340504470511002

证书编号: 340500550009
No. of Certificate: 340500550009

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: 安徽省注册会计师协会

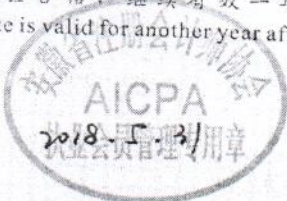
发证日期: 二〇〇二年八月十七日
Date of Issuance: 2002/8/17



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

