



中信证券股份有限公司关于
安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司
首次公开发行股票并在主板上市
之
发行保荐书

保荐机构（主承销商）



住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

二〇二三年九月

声 明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）接受安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”“马鞍山农商银行”）的委托，担任马鞍山农商银行首次公开发行股票并在主板上市（以下简称“本次证券发行上市”或“本次发行上市”）的保荐机构（以下简称“保荐机构”），为本次发行上市出具发行保荐书。

保荐机构及指定的保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）《首次公开发行股票注册管理办法》（以下简称“《首发管理办法》”）《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具发行保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。若因保荐机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，保荐机构将依法赔偿投资者损失。

如无特别说明，本发行保荐书中的简称与《安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书（申报稿）》具有相同含义。

目 录

声 明	2
目 录	3
第一节 本次证券发行基本情况	4
一、保荐机构名称	4
二、本次发行上市具体负责推荐的保荐代表人	4
三、项目协办人及其他项目组成员	4
四、发行人基本情况	4
五、发行人与保荐机构之间的关联关系	5
六、保荐机构的内部审核程序与内核意见	6
第二节 保荐机构承诺事项	8
第三节 保荐机构对本次证券发行的推荐意见	9
一、保荐机构对本次证券发行的推荐结论	9
二、发行人就本次证券发行履行的决策程序	9
三、本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件	11
四、本次证券发行符合《首次公开发行股票注册管理办法》规定的发行条件	12
五、发行人符合主板定位的情况	17
六、发行人利润分配政策和未来分红规划的合规情况	19
七、发行人存在的主要风险	20
八、发行人股东中是否存在私募投资基金及是否履行登记备案程序	36
九、对发行人发展前景的简要评价	37
十、本次发行中直接或间接有偿聘请其他第三方的相关情况	48

第一节 本次证券发行基本情况

一、保荐机构名称

中信证券股份有限公司。

二、本次发行上市具体负责推荐的保荐代表人

赵文丛：男，保荐代表人，现任中信证券投资银行部总监。作为项目主要成员参与中国中信股份有限公司引入“正大集团—伊藤忠商社”战略投资项目、中国中信股份有限公司与中国海外发展有限公司住宅类地产跨境并购项目、中国农业银行股份有限公司非公开发行优先股项目、中信银行股份有限公司公开发行可转债项目、宁波银行股份有限公司非公开发行优先股项目、宁波银行股份有限公司公开发行可转债项目、平安银行股份有限公司公开发行可转债项目、富奥汽车零部件股份有限公司借壳上市项目、招商证券股份有限公司 A+H 配股项目。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定。

宋永新：男，保荐代表人，现任中信证券投资银行部总监。作为项目成员参与交通银行 IPO 项目、东方电气整体上市项目、东方电气公开增发及非公开发行项目、潍柴动力吸收合并湘火炬项目、上海汽车非公开发行项目、国电南瑞重大资产重组项目、黑猫股份配股项目、阿继电器重大资产重组项目、菲林格尔 IPO 项目、西藏华钰 IPO 项目、中新集团 IPO 项目、一汽轿车重大资产重组项目、金诚信可转债项目、博济医药非公开发行项目和电气风电科创板 IPO 项目。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定。

三、项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：无

项目组其他成员：吴浩、冯力、陆骏、于达、李忆、徐敏杰、益资卿、陈舒捷

四、发行人基本情况

公司名称：	安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司
-------	-------------------

注册地址：	安徽省马鞍山市雨山区红旗南路 1659 号
注册时间：	2005 年 12 月 16 日
联系电话：	0555-8360876
传真：	0555-8360876
经营范围：	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；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。
本次证券发行类型：	首次公开发行股票（A 股）并上市

五、发行人与保荐机构之间的关联关系

（一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

截至 2023 年 6 月 30 日，除可能存在的少量、正常的二级市场证券投资外，中信证券或其重要关联方不存在持有马鞍山农商银行或其重要关联方股份的情况。

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

由于中信证券为 A 股和 H 股上市公司，除可能存在的少量、正常的二级市场证券投资外，截至 2023 年 6 月 30 日，马鞍山农商银行或其重要关联方不存在持有中信证券或其重要关联方股份的情况。

上述情形不会对保荐机构和保荐代表人公正履行保荐职责产生不利影响。

（三）保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况

截至本发行保荐书签署日，中信证券的保荐代表人及其配偶，董事、监事、

高级管理人员不存在拥有马鞍山农商银行权益、在马鞍山农商银行任职等情况。

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况

截至本发行保荐书签署日，除存贷款、承兑汇票、保函、信用证等正常的商业银行业务外，中信证券或其重要关联方与马鞍山农商银行或其重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情况。

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系

截至本发行保荐书签署日，保荐机构与马鞍山农商银行之间不存在影响保荐机构公正履行保荐职责的其他关联关系。

六、保荐机构的内部审核程序与内核意见

（一）内部审核程序

根据《证券法》、《保荐业务管理办法》等法律法规的相关要求，中信证券内设的内核小组承担中信证券承做的发行证券项目的内部审核工作。内部审核具体程序如下：

首先，由内核小组按照项目所处阶段及项目组的预约对项目进行现场审核，并对发行人进行现场访谈。

其次，项目组向内核小组提交申请文件。内核小组在受理申请文件之后，由两名专职审核人员分别从法律和财务的角度对项目申请文件进行初审，同时内核小组还外聘律师及会计师分别从各自的专业角度对项目申请文件进行审核。审核人员将依据初审情况和外聘律师及会计师的意见向项目组出具审核反馈意见。

再次，内核小组将根据项目进度召集和主持内核会议审议项目发行申报申请，审核人员将把项目审核过程中发现的主要问题形成书面报告在内核会上报告给参会委员；同时保荐代表人和项目组需要对问题及其解决措施或落实情况向委员进行解释和说明。在对主要问题进行充分讨论的基础上，由内核委员投票表决决定项目发行申报申请是否通过内核会的审核。内核会后，内核小组将向项目组出具综合内核会各位委员的意见形成的内核会反馈意见，并由项目组进行答复和

落实。

最后，内核小组还将对持续督导期间项目组报送的相关文件进行审核，并关注发行人在持续督导期间出现的重大异常情况。

（二）问核程序

2017年12月8日，保荐机构中信证券根据中国证监会相关规定的要求，对马鞍山农商银行本次公开发行并上市项目进行了问核，保荐代表人对问核事项逐项答复，填写《中信证券股份有限公司关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司重要事项尽职调查情况问核表》，誊写该表所附承诺事项，并签字确认。保荐机构保荐业务部门负责人参加了问核程序，并在《中信证券股份有限公司关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司重要事项尽职调查情况问核表》上签字确认。

（三）内核意见

中信证券的内核小组于2017年12月8日在中信证券大厦11层10号会议室召开了内核会议，对马鞍山农商银行A股IPO项目进行了讨论，经全体参会内核委员投票，马鞍山农商银行A股IPO项目通过了中信证券内核会议的审核。

第二节 保荐机构承诺事项

一、保荐人已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，对发行人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。

本保荐人同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持。

二、保荐机构有充分理由确信发行人符合法律法规和中国证监会有关证券发行上市的有关规定。

三、保荐机构有充分理由确信发行申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

四、保荐机构有充分理由确信发行人及其董事在发行申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理。

五、有充分理由确信发行申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异。

六、保荐机构保证本次发行上市保荐代表人和保荐机构有关人员已勤勉尽责，对发行申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查。

七、保荐机构保证保荐书和其他与履行保荐职责有关的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

八、保荐机构保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规和中国证监会的有关规定和行业规范。

九、保荐机构自愿接受中国证监会及深圳证券交易所根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定采取的监管措施。

十、如因保荐机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

第三节 保荐机构对本次证券发行的推荐意见

一、保荐机构对本次证券发行的推荐结论

作为马鞍山农商银行本次证券发行上市的保荐机构，中信证券根据《公司法》《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《保荐人尽职调查工作准则》等法律法规和中国证监会的有关规定，通过尽职调查和审慎核查，并与发行人、发行人律师和申报会计师经过充分沟通后，认为马鞍山农商银行具备首次公开发行股票并上市的基本条件。因此，保荐机构同意保荐马鞍山农商银行本次证券发行上市。

二、发行人就本次证券发行履行的决策程序

经核查，发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》和中国证监会有关规定的决策程序，具体如下：

（一）关于本次发行的董事会

2017年9月2日，发行人召开第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行A股股票并上市方案的议案》、《关于授权董事会全权办理首次公开发行A股股票并上市有关事宜的议案》、《关于授权董事会授权人士办理首次公开发行A股股票并上市有关事宜的议案》、《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行A股股票并上市前滚存利润分配方案的议案》、《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行A股股票并上市募集资金用途的议案》、《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行A股股票并上市后未来三年股东分红回报规划的议案》、《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行A股股票摊薄即期回报分析及填补措施的议案》、《关于发行人首次公开发行A股股票并上市的招股说明书信息披露的承诺事项的议案》等与本次发行上市有关的议案，并决定将上述议案提请发行人于2017年9月22日召开的2017年第一次临时股东大会审议。

2023年2月26日，发行人召开第四届董事会第十五次会议，根据发行人2017

年第一次临时股东大会对董事会全权办理本次发行上市的有关事宜的授权，董事会审议通过了《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司申请首次公开发行股票并在主板上市方案的议案》《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市募集资金投资项目及其可行性的议案》《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市前滚存利润分配方案的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理首次公开发行股票并在主板上市有关事宜的议案》《关于制订〈安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司上市后三年股东分红回报规划〉的议案》等与本次发行上市有关的议案。

2023年3月29日，发行人召开第四届董事会第十六次会议，根据发行人2017年第一次临时股东大会对董事会全权办理本次发行上市的有关事宜的授权，董事会审议通过了《关于延长〈马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行A股股票并上市〉有效期的议案》。

（二）关于本次发行的股东大会

2017年9月22日，发行人召开2017年第一次临时股东大会，审议批准了《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市方案的议案》、《关于授权董事会全权办理首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市有关事宜的议案》、《关于授权董事会授权人士办理首次公开发行A股股票并上市有关事宜的议案》、《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行A股股票并上市前滚存利润分配方案的议案》、《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市所募集资金运用的议案》、《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价的议案》、《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市后未来三年股东分红回报计划的议案》、《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票摊薄即期回报分析及填补措施的议案》、《关于马鞍山农商银行首次公开发行股票并上市的招股说明书信息披露的承诺事项的议案》等与本次发行上市有关的议案。

（三）行业监管部门的批准和意见

2018年4月18日，安徽银监局出具《中国银监会安徽监管局关于安徽马鞍

山农村商业银行股份有限公司首次公开发行 A 股股票并上市的批复》（皖银监复[2018]42 号），马鞍山农商银行募集资金用途获得批复。本次公开发行尚需取得中国证监会的核准。

综上所述，发行人首次公开发行股票并在主板上市已经发行人董事会、股东大会审议通过，并经中国银监会安徽监管局核准，相关程序合法合规。

三、本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

保荐机构对本次证券发行是否符合《证券法》规定的发行条件进行了尽职调查和审慎核查，核查结论如下：

（一）发行人具备健全且运行良好的组织机构

发行人已依据《公司法》、《证券法》等法律法规设立了股东大会、董事会和监事会，在董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬委员会、风险管理委员会、战略规划委员会、乡村振兴暨消费者权益保护委员会、关联交易控制委员会 7 个专门委员会。根据经营管理的需要，发行人设立了职能部门和分支机构，明确了职能部门和分支机构的工作职责和岗位设置。发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

（二）发行人具有持续经营能力

根据保荐机构核查，并参考立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2023]第 ZH10257 号），发行人最近三年连续盈利，具有持续盈利能力，财务状况良好，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

（三）发行人最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

根据发行人的承诺和保荐机构的核查，并参考立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2023]第 ZH10257 号）和《内部控制鉴证报告》（信会师报字 2023]第 ZH10258 号），发行人最近三年财务会计文件不存在虚假记载；根据发行人的承诺、有关主管部门出具的证明以及保荐代表人的核查，发行人最近三年无重大违法行为，符合《证券法》第十二条第

一款第（三）项的规定。

（四）发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪

发行人无控股股东、实际控制人，发行人最近三年无重大违法行为，不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

（五）发行人符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件

经本保荐机构核查，发行人符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

四、本次证券发行符合《首次公开发行股票注册管理办法》规定的发行条件

（一）发行人符合《首发管理办法》第十条的规定

1、发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司

经核查发行人设立至今的政府批准文件、营业执照、公司章程、发起人协议、创立大会文件、评估报告、审计报告、验资报告、工商设立和变更登记文件、主要资产权属证明、股东大会、董事会和监事会决议文件、发起人和主要股东的营业执照、发行人开展经营所需的业务许可证照或者批准文件等文件，发行人前身为安徽马鞍山农村合作银行，是由马鞍山农村信用合作社联合社及所辖农村信用社进行股份合作制改造，以发起设立方式设立的农村合作银行。2008年12月25日，中国银监会出具了《中国银监会关于筹建安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司的批复》（银监复[2008]546号），同意筹建安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司。发行人现持有安徽省银监局于2009年6月29日核发的《金融许可证》（机构编码：B1023H234050001）和马鞍山市工商行政管理局于2009年7月6日核发的《企业法人营业执照》（注册号：340500000014731）。

发行人是依法设立且合法存续的股份有限公司，持续经营时间在三年以上。

2、发行人具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责

经查阅发行人《公司章程》和股东大会、董事会和监事会议事规则；查阅发行人董事会专门委员会工作规则，独立董事工作制度、董事会秘书工作制度、行长办公会议事规则等运行制度；核查股东大会、董事会及其专门委员会、监事会会议文件，发行人已根据法律法规的要求，建立健全了《公司章程》、股东大会议事规则、董事会议事规则、董事会各专门委员会工作规则、监事会议事规则、监事会各专门委员会工作规则、独立董事工作制度、董事会秘书工作制度等公司治理制度。

发行人具备健全且运行良好的组织机构，股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和发行人《公司章程》的规定独立有效运作，有关机构和人员依法履行职责。

综上，本保荐机构认为，发行人符合《管理办法》第十条的规定。

（二）发行人符合《首发管理办法》第十一条的规定

经核查发行人财务状况和资产质量；核查发行人内部控制情况；核查发行人纳税和享受的税收优惠政策情况；核查发行人关联交易、或有事项和重大偿债情况；对发行人和分支机构的业务部门、风险管理部门、财务会计部门等职能部门进行访谈，并与发行人律师、申报会计师等中介机构进行专项咨询和会议讨论等，发行人严格执行《企业会计制度》，建立健全了规范的财务会计制度，会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和有关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由申报会计师出具了无保留意见的审计报告。

发行人根据法律法规和财政部、中国银监会等相关规定，结合自身实际情况，制定了完整的内部控制制度，保证了发行人正常运营管理和规范运作。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)针对发行人内部控制制度实施出具了《内部控制鉴证报告》(信会师报字[2023]第 ZH10258 号)，会计师认为，“贵公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2023 年 6 月

30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

综上，本保荐机构认为，发行人符合《首发管理办法》第十一条的规定。

（三）发行人符合《首发管理办法》第十二条的规定

1、资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易

经核查发行人营业执照、公司章程、主要资产权属证明、股东大会、董事会和监事会决议文件、发起人和主要股东的营业执照、发行人开展经营所需的业务许可证照或者批准文件；对发行人及其主要股东进行了访谈；核查发行人财务状况和资产质量；核查发行人关联交易、或有事项和重大偿债情况，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

2、主营业务、控制权和管理团队稳定，首次公开发行股票并在主板上市的，最近三年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化

发行人的主营业务一直为商业银行业务，营业收入主要来源为利息净收入和投资收益，报告期内上述两项收入之和占发行人营业收入的比重均在 95%以上。

报告期内，发行人部分董事、监事及高级管理人员发生变更，发生变更的原因包括届满离任、曾选监事、增选董事、个人工作原因等。

（1）发行人董事变动如下：

时间	变动前	变动后	变动原因
2020 年 9 月 11 日	金辉、吴有新、张道祥、吴庆、翟晓华、邢修桂、马建平、叶青松、胡维翊	金辉、叶青松、吴有新、吴庆、张邦彦、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵	董事会换届选举
2021 年 4 月 10 日	金辉、叶青松、吴有新、吴庆、张邦彦、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊	金辉、叶青松、吴有新、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、	张邦彦提因个人工作调动原因辞去董事职务

时间	变动前	变动后	变动原因
	陆韵	胡维翊、陆韵	
2021年5月17日	金辉、叶青松、吴有新、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵	金辉、叶青松、吴有新、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云	选举曹明云为第四届董事会董事
2021年9月10日	金辉、叶青松、吴有新、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云	金辉、吴有新、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云	叶青松提交辞呈，辞去董事职务
2021年10月10日	金辉、吴有新、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云	金辉、吴有新、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云、李小斌	选举李小斌为第四届董事会董事
2022年3月28日	金辉、吴有新、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云、李小斌	金辉、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云、李小斌	吴有新提交辞呈，辞去董事职务
2023年5月18日	金辉、吴庆、莫玲莉、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云、李小斌	金辉、吴庆、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云、李小斌、胡珉、李东	莫玲莉提交辞呈，辞去董事职务； 选举为胡珉、李东第四届董事会董事
2023年8月28日	金辉、吴庆、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、陆韵、曹明云、李小斌、胡珉、李东	金辉、吴庆、王时海、陈令、邢修桂、马建平、胡维翊、黄家瞰、曹明云、李小斌、胡珉、李东	陆韵提交辞呈，辞去董事职务； 选举为黄家瞰为第四届董事会董事

(2) 发行人监事变动情况如下：

时间	变动前	变动后	变动原因
2020年5月6日	陈超、鲁汪琼、李王伟、徐静、邵正彪、王文生、滕海涛、王本存、陶峻	鲁汪琼、李王伟、徐静、邵正彪、王文生、滕海涛、王本存、陶峻、张鹏	监事调整，选举张鹏为发行人职工监事，陈超不再担任职工监事
2020年8月6日	鲁汪琼、李王伟、徐静、邵正彪、王文生、滕海涛、王本存、陶峻、张鹏	鲁汪琼、李王伟、徐静、邵正彪、王文生、滕海涛、王本存、陶峻、张鹏、黄奇超、叶有志	监事调整，选举黄奇超、叶有志为发行人职工监事

2020年9月11日	鲁汪琼、李王伟、徐静、邵正彪、王文生、滕海涛、王本存、陶峻、张鹏、黄奇超、叶有志	徐静、邵正彪、王本存、王文生、滕海涛、包伟真、张鹏、黄奇超、叶有志	监事换届
2021年5月16日	徐静、邵正彪、王本存、王文生、滕海涛、包伟真、张鹏、黄奇超、叶有志	徐静、邵正彪、王本存、王文生、滕海涛、包伟真、张鹏、黄奇超、金旻	选举金旻为发行人职工监事，叶有志不再担任职工监事
2022年9月2日	徐静、邵正彪、王本存、王文生、滕海涛、包伟真、张鹏、黄奇超、金旻	徐静、邵正彪、王本存、王文生、滕海涛、包伟真、黄奇超、金旻、陶聪	张鹏因个人原因辞去发行人监事长职位，同时聘任陶聪为发行人监事长
2023年9月2日	徐静、邵正彪、王本存、王文生、滕海涛、包伟真、黄奇超、金旻、陶聪	徐静、邵正彪、王本存、王文生、滕海涛、包伟真、黄奇超、陶聪、陈伟	金旻因个人原因辞去发行人职工监事职位，职代会选举陈伟为职工监事

(3) 发行人高级管理人员变动情况如下：

时间	变动前	变动后	变动原因
2020年8月10日	吕慧、李小斌、叶青松	吕慧、李小斌、叶青松、陈超	聘任陈超为发行人副行长
2021年4月10日	吕慧、李小斌、叶青松、陈超	吕慧、李小斌、叶青松、陈超、叶有志、许文彬	聘任叶有志、许文彬为发行人副行长
2021年9月10日	吕慧、李小斌、叶青松、陈超、叶有志、许文彬	吕慧、李小斌、陈超、叶有志、许文彬、陶聪	聘任李小斌为发行人行长，叶青松不再担任发行人行长，聘任陶聪为发行人副行长
2022年3月28日	吕慧、李小斌、陈超、叶有志、许文彬、陶聪	吕慧、李小斌、陈超、叶有志、许文彬、陶聪、丁帆	聘任丁帆为发行人副行长
2022年9月2日	吕慧、李小斌、陈超、叶有志、许文彬、陶聪、丁帆	李小斌、陈超、叶有志、许文彬、丁帆	吕慧因个人原因辞去董事会秘书职位，陶聪因工作调整辞去副行长职位，聘任叶有志为发行人财务负责人
2022年11月16日	李小斌、陈超、叶有志、许文彬、丁帆	李小斌、陈超、叶有志、许文彬、丁帆	聘任叶有志为发行人董事会秘书

结合上述分析，发行人的股权及控制结构、经营管理层和主营业务在本次申报前三十六个月内没有发生重大变化，发行人股权及控制结构不影响治理有效

性，且有充足证据证明发行人控制权没有发生变更。符合《证券期货法律适用意见第17号》规定，可认定发行人无实际控制人，且发行人控制权没有发生变更。

综上，本保荐机构认为，发行人符合《首发管理办法》第十三条的规定。

（四）发行人符合《首发管理办法》第十三条的规定

经核查发行人现行有效的《营业执照》《金融机构法人许可证》和《公司章程》，发行人的经营范围包括：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；从事同业拆借；从事银行卡借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务，发行人的经营符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策。

经核查发行人及其现任董事、监事和高级管理人员作出的书面确认、相关主管机关出具的证明文件，最近三年内，发行人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。发行人董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形。

综上，本保荐机构认为，发行人符合《首发管理办法》第十三条的规定。

五、发行人符合主板定位的情况

根据《深圳证券交易所股票发行上市审核规则》第三条，发行人申请首次公开发行股票并上市，应当符合相关板块定位。主板突出“大盘蓝筹”特色，重点支持业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性的优质企业。

（一）发行人业务模式成熟

发行人为股份制农村商业银行，从事货币市场服务业务。中国经济持续稳步增长，国民收入水平大幅度提高，推动了中国银行业的高速发展。银行业作为中国经济体系的重要组成部分，对促进经济发展、完善投融资体系的作用显著。

截至 2023 年 6 月 30 日，我国共有约 1,642 家农村商业银行。农村商业银行是在原农信社基础上改组而成的一种金融组织模式，其发展与农村信用社的发展和改革历程紧密相关。农村信用社成立初期，国务院颁布的《国务院关于农村金融体制改革的决定》（国发[1996]33 号）即确立了“建立和完善以合作金融为基础，商业性金融、政策性金融分工协作的农村金融体系”的指导思想。农村商业银行作为农村金融改革的产物，凭借其灵活的管理体制、高效的业务流程、规范的公司治理等优势，扎根农村市场，开拓经营，成为农村金融市场的领跑者。随着我国新农村建设的不断发展、农村金融改革的不断深化以及国家对社会主义新农村建设投入的不断增加，农村商业银行凭借体制及在客户市场的优势，在农村金融领域具有极大的发展空间。

综上，发行人所属行业是国民经济发展的核心产业之一，同时银行业竞争充分、业务模式成熟。

（二）发行人经营规模较大、具有行业代表性

根据人民银行和安徽省联社统计信息，截至 2023 年 6 月 30 日，发行人在以资产总额计的排名中位列全省 83 家农村商业银行中的第二位。发行人首创全国农村金融机构微小贷款业务、在全国中小银行首创绿色金融业务、在全国农村金融机构首开培训机构，是安徽省首家跨区域发展的农村金融机构。综上，发行人在安徽省内地区存款、资产规模均排名农商行前列，经营规模较大，具有行业代表性。

截至 2023 年 9 月 5 日，深交所主板共计 1,500 家上市企业。发行人 2023 年 1-6 月，实现归属于母公司股东净利润 4.23 亿元，在前述深交所主板上市公司中排名第 231 位，具有较好的盈利性和大盘属性。

（三）发行人经营业绩稳定，具备蓝筹特质

近年来，面对错综复杂的国内外经济金融和监管环境以及日趋激烈的市场竞争环境，发行人积极响应国家经济转型升级的各项政策措施，调整优化资产结构，推进转型发展。2020 年、2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月，发行人归母净利润分别为 5.93 亿元、6.44 亿元、7.29 亿元和 4.23 亿元。考虑到减费让利及宏观经

济走势等因素影响，发行人经营业绩符合行业特点，近年来总体保持稳定。

2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-6 月，发行人净资产收益率分别为 13.65%、12.90%、12.83%及 6.88%，三年加权平均净资产收益率为 13.13%。发行人资产收益率稳定，具备蓝筹特质。

六、发行人利润分配政策和未来分红规划的合规情况

根据《公司法》、当时有效的公司章程的规定，报告期内，发行人税后利润按照下列顺序分配：（1）弥补以前年度的亏损；（2）提取 10%作为法定公积金；（3）按不低于风险资产期末余额的 1.5%提取一般准备，具体比例由董事会决定；（4）提取任意公积金；（5）支付股东股利。发行人法定公积金累计额为发行人注册资本的 50%以上时，可以不再提取。法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。从税后利润中提取法定公积金和一般准备后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。弥补亏损、提取法定公积金、一般准备和任意公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在弥补亏损、提取法定公积金和一般准备之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还。发行人持有的股份不参与分配利润。

2017 年 9 月 22 日，发行人召开 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了关于修订《安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司章程（草案）》（上市后适用）的议案，修订后的发行人章程需经中国银行业监督管理部门核准，并自发行人本次发行上市完成之日起生效并实施。本次发行人章程的修改，增加和调整了关于发行人股利分配政策的内容。

经核查，保荐机构认为，发行人利润分配的决策机制符合中国证监会有关规定，《公司章程》对利润分配事项的规定符合要求，招股说明书对利润分配事项的信息披露完善，本次发行并上市后实行的股利分配政策着眼于发行人的长远和可持续发展，注重给予投资者合理回报，有利于保护投资者的合法权益。

七、发行人存在的主要风险

（一）信用风险

信用风险是指商业银行从事银行业务时，因客户交易违约或者信用等级下降，而可能给银行造成的损失或者收益的不确定性。信用风险是商业银行面临的主要风险之一。发行人的信用风险主要集中在贷款业务、同业拆借业务、债券投资业务、表外业务等方面。

1、与贷款业务相关的风险

贷款业务相关的信用风险是发行人面临的信用风险的主要部分。贷款业务是发行人重要的收入来源，发放贷款和垫款是发行人资产总额中占比较高的部分。截至2020年12月31日、2021年12月31日、2022年12月31日和2023年6月30日，发行人发放贷款和垫款净额（不含应计利息）分别为400.60亿元、462.42亿元、510.83亿元和561.13亿元，分别占发行人资产总额的61.20%、59.76%、59.96%和62.09%。如果贷款客户到期不能足额偿还贷款本息，发行人将遭受损失。

（1）与贷款组合相关的风险

发行人能否持续成长很大程度上取决于能否有效管理信用风险，保持贷款组合的质量。截至2020年12月31日、2021年12月31日、2022年12月31日和2023年6月30日，发行人不良贷款率分别为1.47%、1.23%、1.17%和1.07%。

虽然近年来发行人已采取多项措施强化贷款质量管理，但是发行人无法保证现有或日后向客户提供的贷款组合质量不会下降。中国经济增长放缓及其他不利的宏观经济趋势等因素均可能对发行人借款人在日常运营、财务和流动性方面造成负面影响，从而降低该等借款人偿还发行人债务的能力，使得贷款组合质量下降。此外，尽管发行人致力于持续完善信贷风险管理的政策、流程和体系，但发行人无法保证信贷风险管理政策、流程和体系的实际运作能够达到发行人预期的水平。若发行人的信贷风险管理政策、流程和体系未能有效运作，可能导致发行人贷款组合质量下降。贷款组合质量下降将可能会导致不良贷款余额增加，从而对发行人财务状况和经营业绩产生不利影响。

（2）与贷款减值准备相关的风险

截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2023 年 6 月 30 日，发行人的贷款减值准备余额分别为 14.15 亿元、14.81 亿元、18.76 亿元和 19.48 亿元，贷款减值准备占贷款总额的比例分别为 3.43%、3.12%、3.56%和 3.37%，拨备覆盖率分别为 233.91%、253.31%、305.00%和 313.85%。发行人根据对影响贷款质量的多项因素的评估和预测计提贷款减值准备。上述因素包括但不限于发行人借款人的经营状况、还款能力、还款意愿、抵质押品的可变现价值、发行人借款人的担保人履约能力、发行人信贷政策的实施以及国内外经济状况、宏观经济政策、利率、汇率以及法律和监管环境。上述大部分因素并非发行人所能控制，因此未来的实际情况可能有别于发行人对上述因素的评估和预测。发行人的贷款减值准备是否充足，取决于发行人用于评估潜在损失的风险评估系统是否可靠，以及发行人准确收集、处理和分析相关统计数据能力的强弱。

发行人实行审慎的减值损失准备计提政策。但是，如果发行人对影响贷款质量因素的评估或预测与实际情况不符、发行人的评估结果不准确、发行人对评估系统的应用不足或收集、处理和分析相关统计数据的能力不足，则发行人的贷款减值准备可能不足以弥补实际损失，发行人可能需要增加计提贷款减值准备，进而导致发行人净利润减少，并对发行人的业务、资产质量、财务状况和经营业绩产生不利影响。

（3）与贷款担保物相关的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人发放贷款和垫款总额为 578.19 亿元，按照担保方式分类，其中保证贷款、抵押贷款、质押贷款、信用贷款分别为 145.11 亿元、172.08 亿元、35.31 亿元和 64.57 亿元，分别占发放贷款和垫款总额的 25.10%、29.76%、6.11%和 11.17%。

发行人一定比例的贷款有抵押物和质押物作为担保，抵质押物主要包括房地产、有价证券、设备及存货以及其他押品。受宏观经济状况波动、法律环境变化、房地产市场调控政策变化及其他发行人所不能控制的因素影响，该等抵押物或质押物的价值可能会波动或下跌，导致抵押物或质押物变现困难、可回收金额减少，对发行人的经营情况和财务状况造成不利影响。

发行人部分贷款由借款人的关联机构或第三方提供的保证作为担保，一般并无抵/质押物或其他资产权益支持。在借款人欠缺还款能力的情况下，如果保证人财务状况显著恶化，可能导致其履行保证责任的能力大幅下降，发行人将遭受损失。此外，发行人获得的保证也可能存在法律瑕疵，法院、仲裁机构可能判决保证无效。

发行人信用贷款主要发放给资信情况较好的重点客户，一般情况下违约概率较小，但如果借款人经营情况发生严重恶化导致还款能力迅速下降或受其他因素影响导致不能偿还贷款本息，鉴于该类贷款没有相应担保，发行人将遭受损失，进而对发行人的经营业绩和财务状况造成影响。

（4）与贷款集中度相关的风险

①贷款客户集中度相关的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人最大单一借款人贷款余额 3.70 亿元，占发行人资本净额的 4.20%；最大十家单一借款人贷款余额合计为 26.62 亿元，占发行人资本净额的 30.52%，占发行人贷款总额的 4.60%。

发行人现有信贷客户主要集中于马鞍山地区，该地区的中小企业居多，在扩大信贷规模时，可能形成对一些优质客户的集中投放，而发行人目前资本规模较小，可能导致发行人的信贷集中于若干客户以及贷款集中度指标超过监管要求。若发行人最大十家单一贷款客户的贷款质量恶化，可能使发行人不良贷款大幅增加，也可能对发行人向这些借款人发放新贷款或续贷产生不利影响，从而对发行人的资产质量、经营业绩和财务状况产生重大不利影响。

②贷款行业集中度相关的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人贷款前五大行业分别是制造业，租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理业，批发和零售业，建筑业，分别占发行人公司贷款余额的 22.04%、18.90%、14.64%、11.35%和 8.13%，上述前五大行业贷款占全部公司贷款余额的 75.07%。

如果上述行业出现显著衰退，可能使发行人上述行业贷款质量出现恶化，不良贷款大幅增加，从而对发行人的资产质量、经营业绩和财务状况产生重大不利影响。

③发行人业务区域集中的风险

发行人主要在马鞍山地区开展经营，大部分业务集中在马鞍山地区。截至 2023 年 6 月 30 日，发行人约 48.24% 的贷款投放于马鞍山地区的客户，且大部分分支机构分布在马鞍山地区。

短期内，发行人大部分的贷款、收入和利润仍将来源于马鞍山地区。如果马鞍山地区经济发展速度出现大幅下降，或地区经济环境发生重大变化，将导致发行人客户经营和信用状况发生恶化，可能对发行人的资产质量、财务状况和经营业绩造成重大不利影响。

④发行人发放的贷款以中小微企业贷款为主的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人向中小微企业发放贷款的余额为 179.92 亿元，占发行人发放公司类贷款（不含票据贴现）的比重为 91.01%。相对于大型企业而言，中小微企业的规模较小、抗风险能力较低、财务信息的透明度较低。因此，对于中小微企业的贷款不能完全依赖财务报表揭示的信息，还要结合业主的个人道德品质、信誉等因素。如果由于国家政策或市场因素等原因，导致上述中小微企业的经营状况出现显著恶化，或者企业主的个人信用发生较大变化，或者发行人对中小微企业借款人的信用风险作出不准确的评估，均会导致发行人不良贷款增加，从而对发行人的资产质量、经营业绩和财务状况产生重大不利影响。

（5）待处理抵债资产风险

截至本发行保荐书签署日，发行人无抵债资产。为降低贷款风险，当借款人不能偿还到期贷款本息时，发行人将依法获得的抵押或质押物等转为待处理抵债资产并相应核减贷款余额。由于抵债资产可能存在入账价值高估、保管与处置费用估计不足、保管不当或抵债资产价值明显下降等情况，因此发行人在处理抵债资产时存在潜在的损失风险。

（6）与房地产行业贷款相关的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人公司客户房地产业贷款余额为 5.49 亿元，占发行人贷款总额的 0.95%，无不良贷款；个人住房贷款余额为 59.90 亿元，占发行人贷款总额的 10.36%，不良贷款率为 0.07%。

如果未来我国宏观经济形势、国家法律法规、相关政策发生变动，或者其他因素等造成房地产业不利变化，房地产市场出现大幅度调整或变化，或者发行人在房地产信贷管理方面出现问题，均有可能对发行人房地产相关贷款的质量产生不利影响，进而对发行人的经营业绩和财务状况产生不利影响。

(7) 与地方政府融资平台贷款相关的风险

根据**金融监管总局**的统计口径，地方政府融资平台主要包括政府主导或绝对控股，且主要业务是融入资金，其融资行为全部或部分由地方财政直接或间接承担偿债责任或提供担保，所筹资金主要用于基础设施建设或准公益性政府投资项目的投融资机构。截至**2023年6月30日**，发行人地方政府融资平台贷款余额**4.75亿元**，占贷款总额的比例为**0.82%**，无不良贷款。

如果部分贷款主体因为国家宏观经济的变动、国家法律法规、政策的变动等因素出现不能偿付贷款的情形，可能会对发行人资产质量、财务状况和经营业绩产生不利影响。

(8) 与产能过剩行业贷款相关的风险

发行人贷款涉及的产能过剩行业主要包括煤炭、钢铁、水泥、平板玻璃、船舶、炼油、轮胎及电解铝。截至**2023年6月30日**，发行人上述行业贷款余额为**0.97亿元**，占贷款总额的比例为**0.17%**，无不良贷款。

如果部分产能过剩行业贷款主体因为宏观调控或国际经济形势变化等原因出现不能偿付贷款的情形，将可能对发行人资产质量、财务状况和经营业绩产生不利影响。

2、与票据贴现业务相关的风险

截至**2023年6月30日**，发行人票据贴现总额为**161.14亿元**，占发行人发放贷款和垫款总额的**27.87%**，占比相对较大。

发行人的票据贴现主要为银行承兑汇票贴现，信用风险相对较小。尽管如此，如果相关监管部门对票据贴现业务的政策要求做出调整而发行人未能做出及时应对；或发行人对利率变动和市场行情的判断出现偏差造成票据贴现业务的利润损失；亦或相关经办人员违规操作导致发行人发生票据案件，将可能对发行人的财务

状况和经营业绩产生不利影响。

3、与同业拆借业务相关的风险

同业拆借业务是指发行人为了调剂资金余缺，与金融机构间进行的短期资金借贷。发行人同业拆借对象主要为境内的商业银行和非银行金融机构。截至 2023 年 6 月 30 日，发行人卖出回购金融资产余额为 44.44 亿元；买入返售金融资产余额为 31.50 亿元。

境内商业银行和非银行金融机构的信用水平相对较高，且发行人已经对同业拆借业务建立了较为完善的风险控制机制。尽管如此，如果发行人同业拆借对象面临的宏观或微观环境产生重大变化，可能导致其无法按时归还发行人拆出的本金或支付相应利息，发行人的财务状况和经营成果将受到不利影响。

4、与债券投资业务相关的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人债券投资总额为 204.44 亿元，其中政府债券占比为 53.72%，政策性银行及金融机构债券占比为 30.89%，企业债券占比为 15.38%。

发行人债券投资主要为政府债券、政策性银行及其他金融机构债券，该等债券以国家信用或准国家信用为担保，信用风险较低。尽管如此，如果有关金融机构或企业的经营状况发生重大变化，造成债券发行人经营业绩或偿付能力受到重大影响，可能会对发行人投资债券的评级和价值产生不利影响，进而影响发行人的财务状况和资产质量。

对于发行人持有的企业债、公司债等信用风险相对较高的债券品种，如果债券发行人发生重大财务困难或出现其他不能按时支付本息的情形，将增加发行人持有债券的风险，使发行人的财务状况和投资收益受到不利影响。

5、与表外业务相关的风险

发行人的表外业务主要包括银行承兑汇票、信用证业务和保函业务等。上述义务均以发行人的信用为担保，若发行人无法就这些承诺和担保事项从发行人客户处得到偿付，发行人垫付的资金可能发生减值，因此发行人承担了相应的风险。

（1）银行承兑汇票业务相关的风险

银行承兑汇票是由承兑人向发行人申请，经发行人审查同意承兑的商业汇票。截至 2023 年 6 月 30 日，发行人银行承兑汇票余额为 83.02 亿元。在办理银行承兑汇票业务过程中，如果承兑人或保证人违约，发行人在未收到足额汇票款项的情况下垫付银行承兑汇票，而保证金或执行担保仍不能覆盖全部垫付款项，发行人可能会遭受一定的损失。

（2）保函业务相关的风险

保函业务指发行人应主合同债务人（即保函申请人）的申请，以保函形式为主合同项下义务向受益人出具的，承诺当保函申请人未按主合同约定履行义务时，发行人代为履行义务或按约定承担赔偿责任的信用业务。截至 2023 年 6 月 30 日，发行人开立各类保函余额 1.57 亿元。若保函申请人的资信不良，不能履行约定义务，发行人将面临垫付资金从而可能遭受损失的风险。

（二）市场风险

发行人面临的市场风险是指因市场价格（利率及汇率等）的不利变动，而使发行人业务发生损失的风险。市场风险存在于发行人的交易和非交易业务中。

1、利率风险

我国商业银行的营业收入主要来源于利差收入，利率变化会对商业银行经营产生直接影响。市场对金融工具风险程度的不同判断，以及金融机构之间的激烈竞争，可能导致存贷款利率的不同步变动，进而影响发行人的净利差水平。与我国境内大多数商业银行一样，发行人主营收入在很大程度上依赖净利息收入，利率的变动会对发行人未来的盈利带来一定风险。

根据近年利率政策的实施情况，在央行非均衡调整利率的情况下，利率上行有助于扩大发行人的存贷利差，增加净利息收入；利率下行则可能缩小发行人的存贷利差，减少净利息收入。此外，在短期存贷利差波动与长期存贷利差波动幅度不一致的情况下，存在由于这种不一致与银行资产负债结构不相协调而导致净利息收入可能减少的风险。

随着利率的波动，银行由于客户行使存款或贷款期限的选择权而可能承受利率风险。尤其是对固定利率业务而言，利率变动会引起客户提前归还贷款本息和提前支取存款的潜在风险。当利率上升时，存款客户会提前支取低息存款，再以较高的利率存为新的定期存款，从而增加发行人利息支出成本；当利率下降时，贷款客户会提前偿还高利率的贷款，再重新申请低利率的新贷款，从而导致发行人利息收入降低。

利率变化除影响银行净利息收入变化外，还会引致银行资产、负债和表外金融产品的市场价值波动。若资产与负债结构不平衡，利率敏感性资产和利率敏感性负债的价值变动不一致，将对发行人盈利水平以及资本充足程度带来不确定的风险。另外，利率波动会对发行人债券投资组合的价值产生影响。市场利率上升或投资者预期市场利率将出现上升时，通常会导致债券价格下跌，发行人债券投资组合的评估市值将下降，进而对发行人经营业绩和财务状况产生不利影响。

2、汇率风险

由于汇率形成与变动的原因复杂，对经营外汇业务的银行而言，如果资产负债的币种、期限结构不匹配，形成外汇风险敞口，银行将面临汇率变动造成效益下降或承受损失的风险。

发行人主要经营人民币业务，部分交易涉及美元、港币、欧元以及日元等。截至 2023 年 6 月 30 日，发行人外币净头寸折合人民币为 1.74 亿元，占资产负债净头寸的比例为 2.24%。由于资产负债的币种、期限结构不完全匹配，汇率变动可能对发行人利润带来一定影响。随着人民币汇率的逐步市场化以及发行人外汇业务的稳定发展，在汇率形成与变动的原因复杂和外汇流动受管制的情况下，汇率变动可能对发行人的财务状况、经营业绩以及发行人满足资本充足率和其他监管规定的的能力产生影响。

（三）流动性风险

流动性风险，是指商业银行虽然有清偿能力，但无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。流动性风险可以分为融资流动性风险和市场流动性风险。融资流动性风险是指商业银行在不影响日常经营或财务状况的情况下，无法及时有效满足资金需求的风险。市场流动性

风险是指由于市场深度不足或市场动荡，商业银行无法以合理的市场价格出售资产以获得资金的风险。

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人资产负债流动性敞口合计数为 77.38 亿元，其中逾期、即时偿还、3 个月内、3 个月-1 年、1-5 年和 5 年以上的资产负债流动性敞口分别为 0.42 亿元、-212.38 亿元、84.13 亿元、-11.86 亿元、-17.03 亿元和 234.10 亿元。由于发行人的资产类项目中，贷款期限结构与发行人的存款期限结构不尽一致，有可能造成由于存贷款期限不匹配所导致的流动性风险。

根据发行人的经验，相当一部分存款并不会在到期日立即提走，而是续留银行。然而，发行人不能保证此种情形会继续保持，特别是在国内资本市场持续发展的情况下。如果相当比例的活期存款客户取出存款，或到期存款不能续存，发行人可能需要寻求成本更高的资金来源，以满足资金需求，发行人可能无法以合理的商业条款，在有资金需求时及时地取得资金。同时，如出现市场环境恶化、货币市场融资困难等情况，发行人的融资能力也可能会因此而被削弱。另一方面，宏观经济环境的变化及其他社会因素的变化导致信贷需求的大幅度增长、贷款承诺的大量履行、非预期的不良贷款增长也会影响发行人的流动性。上述情况均可能对发行人的流动性带来重大不利影响。

（四）操作风险

发行人在主要业务领域及业务环节均制定了内部控制与风险管理措施，但任何控制制度均具有固有限制，可能因内外部环境发生变化、当事人的认知程度不够、执行人不严格执行现有制度等，使内部控制作用无法全部发挥甚至失去效率，从而形成操作风险。

1、发行人无法完全预防或及时发现相关非法或不正当活动而受到处罚的风险

发行人须遵守适用于银行业经营活动的法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件，其中包括反洗钱和反恐怖主义等法律法规。该等法律法规要求发行人采取、实施并改进有关政策和程序，并向有关监管机构报告可疑及大额交易。

尽管发行人制订了内部制度以监控和防止发行人网络被利用进行洗钱活动，或

被恐怖分子与组织利用进行非法或不当交易，但是由于这些相关政策和程序的固有局限，以及洗钱犯罪活动的日趋复杂和隐蔽性，发行人可能无法完全预防有关组织或个人利用发行人进行洗钱或其他不当活动。倘若发行人不能完全遵守该等适用法律法规，有关监管机构有权对发行人实施罚款或其他处罚，发行人的业务、财务状况及声誉可能会遭受损害。

2、发行人无法完全发现和防止员工或其他第三方的诈骗或其他不当行为而受到处罚或损失的风险

发行人员工或其他第三方的欺诈或其他不当行为，可能使发行人遭受经济损失，受到监管机构的处罚，以及使发行人声誉受到损害。发行人员工的不当行为包括但不限于不当授信、骗取存款、违规操作、会计处理不当、盗窃、贪污挪用客户资金、欺诈以及收受贿赂等。第三方针对发行人所进行的不当行为包括但不限于欺诈、盗窃和抢劫等。

发行人采取措施不断加强对员工和其他第三方不当行为的检查和防范的力度，但发行人员工或第三方进行的诈骗或其他不当行为难以被完全察觉和制止，并且发行人采取的防范性措施不一定在所有情况下都有效。发行人也不能保证这些针对发行人的诈骗及其他不当行为（无论是以往未经查明的行为，还是未来的行为）不会对发行人的业务、财务状况和经营业绩产生重大不利影响。

3、发行人的信息技术系统不能良好运行对发行人业务的风险

发行人的业务经营在很大程度上依靠发行人信息技术系统能否及时正确处理涉及多个市场和多种产品的大量交易。

发行人核心业务系统、财务管理系统、信贷管理系统和其他数据处理系统、各分支机构与主数据处理中心之间通讯网络的正常运行，对于发行人的业务发展非常关键。如果发行人的信息技术系统或通讯网络因自然灾害、长期停电、计算机病毒、发行人网络线路供应商服务出现问题、设备损害等情况发生部分或全部故障，可能对发行人业务造成影响。

发行人信息技术系统的良好运行也依赖于系统输入数据的准确和可靠性，数据输入受人员因素的制约，任何的输入错误或错误的交易数据记录、处理的延迟都可

能造成发行人被索赔损失和受到监管处罚。

发行人传送保密信息的安全性对于发行人的运营具有关键性的影响。发行人的网络与系统可能遭到非法入侵并面临其他安全问题。发行人无法保证现存的安全措施已足以保障系统不会遭到非法入侵及病毒侵害或其他干扰情况。任何对安全性的重大破坏或其他干扰，都会对发行人的业务、财务状况和经营业绩造成不利影响。

发行人竞争能力的保持在一定程度上取决于能否及时和经济有效地进行信息技术系统的升级优化。发行人未必能够及时和充分地从现有信息系统中获得信息来管理风险，并对当前经营环境中市场变化和其他变化动态做出相应的应对。因此，发行人正在并将继续投资以改进和升级发行人的信息技术系统。如果发行人未能正确、及时地改进和升级信息技术系统，可能会对发行人的竞争力造成不利影响。

4、分支机构管理相关的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人下设 1 家分行，55 家支行（含分理处）及 1 家总行营业部；发行人同时控股 21 家村镇银行。各分支机构和村镇银行在经营中享有一定的自主权，该经营管理模式增加了发行人有效避免或及时发现分支机构和村镇银行的管理和风险控制失误的难度。发行人已采取多项措施进行集中管理和风险控制，并在总行和分支机构及村镇银行之间设立了“垂直化”管理系统，但如该等措施不能防范所有分支机构在管理和控制方面的风险，可能会使发行人蒙受损失，导致业务和声誉受到不利影响。

（五）资本充足率风险

根据中国银监会 2013 年 1 月 1 日实施的《商业银行资本管理办法（试行）》规定，商业银行核心一级资本充足率不得低于 5%，一级资本充足率不得低于 6%，资本充足率不得低于 8%。同时，商业银行应当在最低资本要求的基础上计提储备资本，储备资本要求为风险加权资产的 2.5%。特定情况下，商业银行应当在最低资本要求和储备资本要求之上计提逆周期资本。逆周期资本要求为风险加权资产的 0-2.5%。系统重要性银行还应当计提风险加权资产 1%的附加资本。正常条件下系统重要性银行和非系统重要性银行的资本充足率分别不低于 11.5%和 10.5%。此外，《商业银行资本管理办法（试行）》还要求到 2018 年底，商业银行核心一级资本充足率不得低于 7.5%，一级资本充足率不得低于 8.5%，资本充足率不得低于 10.5%。

2023年2月18日，中国银保监会会同中国人民银行开展《商业银行资本管理办法（试行）》的修订工作，形成了《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》，修订重点内容包括将上银行按照机构档次划分为三档，构建差异化资本监管体系，使资本监管与银行资产规模和业务负责程度相匹配，降低中小银行合规成本。

截至2020年12月31日、2021年12月31日、2022年12月31日和2023年6月30日，发行人的资本充足率分别为18.84%、19.58%、19.01%和18.10%，发行人的一级资本充足率分别为16.26%、17.14%、16.70%和15.92%，发行人的核心一级资本充足率分别为16.26%、17.14%、16.70%和15.92%，均符合上述监管规定的相关要求。如果未来发行人不能及时补充或增加资本，发行人资产质量恶化，监管部门对资本充足率的要求提高，或关于资本充足率计算的指引有所调整，都有可能使发行人不能达到监管部门对商业银行资本充足率的要求，从而可能给发行人业务发展和盈利能力带来不利的影响。

（六）声誉风险

在发行人的经营过程中，可能因为经营、管理及其他行为或外部事件遭受利益相关者的负面评价，从而导致发行人的业务开展及经济价值受到不利影响。

由于声誉风险来源多样，防范难度较大。一旦发生对发行人造成重大损失、引发系统性风险或影响社会经济秩序稳定的重大声誉事件，则可能会对发行人的业务发展及经济价值造成不利影响。

（七）跨区域经营过程中的风险

目前发行人业务主要集中于马鞍山地区，发行人近年来的迅速成长在很大程度上受益于发行人对马鞍山地区经济和人文环境的深入了解。发行人已在安徽省合肥市设立1家分行；在安徽省淮北市濉溪县、宣城市广德县、宿州市灵璧县、蚌埠市怀远县、滁州市凤阳县、黄山市歙县、合肥市长丰县和合肥市肥西县滨湖、上派地区设立9家支行，同时在兰州市皋兰县、广州市番禺区、江门市新会区、赣州市兴国县、廊坊市大厂回族自治县、天津市静海县、北京市平谷区、山东省博兴县和西安市长安区等地发起设立了21家村镇银行。但在实施跨区域经营过程中，发行人取得监管机构的核准需要时间，且取得监管部门的核准也受到诸如监管政策等其他因素的影响。

由于发行人对其他地区经济和社会环境的理解程度可能不足，发行人的管理能力和经验是否符合发行人的跨地区业务拓展的需求，还需要在未来的实践中检验。同时，在增设分支机构或发起设立村镇银行的过程中，新增机构的业务发展初期，可能会由于新员工或新管理团队对发行人内控文化的理解不深刻而引发操作风险。因此，发行人无法保证未来能够在其他地区立足或实现稳定和持续的发展。如果市场开拓达不到预期效果，或者管理能力跟不上区域经营的要求，将直接影响到新设分支机构的经营效益，从而可能对发行人的经营业绩、财务状况及业务发展前景造成不利影响。

（八）业务经营引致的诉讼风险

发行人在业务经营过程中，涉及一些未决诉讼和法律纠纷，通常因发行人试图收回借款人的欠款或因发行人客户或第三方对发行人申请索赔而产生。

发行人无法保证所涉及的任何诉讼的判决都会对发行人有利，亦无法保证发行人针对诉讼及纠纷已计提的准备和负债足以覆盖因此而带来的损失。若发行人对诉讼相关风险的评估发生变化，发行人所计提的准备和负债也将随之变动。另外，发行人未来还可能面临潜在的诉讼或纠纷，给发行人带来额外的风险和损失。发行人无法保证，目前或者今后发生的争议或诉讼的结果不会对发行人的业务、声誉、财务状况和经营业绩造成重大不利影响。

（九）法律与合规风险

发行人在日常经营过程中，必须遵守监管机构的有关运营要求和指导原则。中国人民银行、**国家金融监督管理总局**、国家外汇管理局等监管机构会对发行人满足监管要求的情况进行定期和不定期的调查、检查和问询。如发行人不能满足相关监管机构的监管要求和指引，或者未能完全遵守所有的相关规则，发行人将可能因此受到罚款等处罚，从而使发行人的业务、财务状况、经营业绩和声誉受到不利影响。

发行人不能保证未来不会因不合规而受到罚款等处罚。如果发行人因不遵守监管要求和指引而被罚款等处罚，发行人的财务状况、经营业绩和声誉都将可能受到不利影响。

（十）净资产收益率下降风险

通过本次发行，发行人净资产将大幅增加，发行人每股净资产也将相应变化。尽管本次募集资金用于充实资本金会推动发行人业务规模的扩大，进而可能提升发行人的净资产收益率，但短期内如果发行人的经营业绩未能相应提高，发行人净资产收益率会面临降低的风险。

（十一）与我国银行业相关的风险

1、中国经济环境变化的风险

银行业的经营发展与国家整体经济形势、国内经济增长速度、居民收入的增长水平、社会福利制度改革进程和人口的变化等因素密切相关，上述因素的变化将对发行人业务产生较大的影响。

发行人绝大部分业务、资产和经营活动都在中国境内，因此，发行人的经营业绩、财务状况和业务前景在很大程度上受到中国的经济发展状况、宏观经济政策和产业结构调整等因素的影响。当部分行业的企业受国家经济环境影响出现经营状况恶化时，将导致银行不良资产增加，进而增加银行业的信用风险。

当前，我国经济发展面临的国内外环境仍然十分复杂，不稳定、不确定因素较多，我国经济增速能否回升或保持较高的经济增长速度存在一定的不确定性，未来发行人经营的外部经济环境仍面临众多不确定因素。外部经济环境的不利变化可能对发行人的业务、财务状况和经营业绩造成实质性的不利影响。此外，未来任何可能发生的灾难，包括战争、自然灾害、传染病的爆发、局部地区暴力事件等，以及世界其他主要国家经济的不利变化均可能对中国的经济增长造成不利影响，进而影响到发行人的资产质量、经营业绩和财务状况，可能导致发行人的经营业绩出现大幅下降，极端情况下营业利润甚至有可能下降超过 50%。

2、商业银行竞争加剧的风险

目前我国已形成了由大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行以及政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社等其他金融机构组成的金融体系，金融机构之间的竞争逐渐加剧。发行人的竞争对手主要包括发行人经营所在地的大型商业银行、股份制商业银行和城市商业银行，

以及当地的其他农村商业银行及其他地方性银行。

当前的竞争压力日益加剧，这将可能会降低发行人主要产品和服务领域的市场份额，延缓贷款、存款组合以及其他产品和服务的增长速度，减少利息收入或非利息收入，增加利息支出，导致资产质量恶化，从而对发行人的战略实施、业务开展、经营业绩和财务状况等方面造成不利影响。

3、监管政策变化的风险

发行人的业务直接受到中国法律法规、中国银行业的监管政策变化的影响。**金融监管总局**作为银行业主要监管机构，发布了一系列的规章制度和指引。作为农村金融机构，发行人还受到省联社等机构进一步的监管。发行人无法保证涉及发行人的监管制度和法律法规未来不会发生改变，或此类改变不会对发行人的业务、经营业绩和财务状况产生不利影响。例如，人民银行于 2016 年以来对金融机构执行的 MPA 考核便对发行人的业务开展以及资本充足率水平都提出了更高的要求。此外，部分涉及银行业的法律法规或政策仍在不断完善和修订之中。发行人无法保证能够及时调整以充分适应这些变化。如果发行人未能完全遵守这些法律法规或政策，可能导致发行人被处罚或业务活动受到限制，从而对发行人产生不利影响。

目前我国境内实行银行、证券、保险分业经营政策，商业银行的经营范围受到严格限定，从事银行业务必须具备相应的经营许可资格。如果未来的监管政策进行调整，银行业务经营范围可能发生变化或新增业务品种，发行人若未能及时获得新业务的经营资格，将有可能面临客户的流失，使发行人在同行业中的竞争力下降，对发行人的经营业绩产生不利影响。

4、信用风险管理系统有效性风险

由于商业银行获得信息的渠道非常有限，以环保、公安、司法、供电等政府部门为例，其掌握的相关信息有时无法及时有效获取。因此，发行人可能无法根据完整、准确或可靠的信息对特定客户进行全面的信用风险评估。发行人目前主要依靠发行人的内部资源和外部公开信息评估客户或交易对手的信用风险，发行人有效管理信用风险的能力可能会因此受到不利影响，且发行人的资产质量、经营业绩和财务状况可能因此遭受不利影响。

5、货币政策调整的风险

货币政策是中国人民银行对宏观金融运行和微观金融业务活动进行管理的重要手段。人民银行可以通过运用法定准备金率、再贴现率以及公开市场操作等，调节货币供应量，进而影响到商业银行的信贷业务、盈利水平及流动性。在全球经济一体化的大背景下，我国经济的发展一定程度上受到全球经济变化的影响，为了及时地适应经济的变化，国内的货币政策也时有调整。

货币政策的调整可能影响商业银行的信贷投放，进而影响商业银行的经营业绩。在宽松货币政策刺激下，银行可能加大信贷投放量，因此面临的信用风险亦有可能增加。在紧缩的货币政策影响下，人民银行可能提高存款准备金率、加大央行票据的发行量、实施窗口指导等，将可能会压缩信贷投放的份额，从而降低银行的利润。

如果随着未来宏观经济形势的变化，人民银行调整货币政策，而发行人未能及时应对货币政策变化，调整经营策略，将会直接对发行人的业务发展和经营业绩产生不利影响。

6、利率市场化的风险

我国商业银行的营业收入主要来源于存贷利差，因而利率变化会对商业银行的经营业绩产生直接影响。近年来人民银行逐步放开存贷款利率限制。自 2013 年 7 月 20 日起，已全面放开金融机构贷款利率管制，取消金融机构贷款利率 0.7 倍下限，贷款利率由金融机构根据商业原则自主确定。2015 年 10 月 23 日，人民银行决定自 2015 年 10 月 24 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。2019 年 8 月 7 日，人民银行完善 LPR 形成机制，促进贷款利率“两轨合一轨”，商业银行贷款报价基准逐步由人民银行基准利率切换为 LPR，标志着中国金融市场的利率市场化程度进一步加强，对中国金融市场的影响重大而深远。

随着利率市场化进程的加快推进以及银行业竞争的不断加剧，人民币存贷款利率受市场影响的程度将逐步加大，利差逐步缩窄，利率市场化将在一定程度上降低商业银行的净利差水平，对银行业的盈利能力带来重大影响。

如果发行人无法在利率市场化的趋势中，维护发行人的存款和贷款客户基础，

保持净利差水平，将对发行人的业务发展、盈利能力带来重大不利影响。

（十二）其他风险

1、会计与财务税收政策变动风险

发行人执行的会计政策是在财政部统一规定的基础上制定的，并符合中国人民银行、**金融监管总局**、中国证监会、**证券交易所**等相关规定。如果上述原则制度与相关规定发生调整，将直接导致发行人财务结果发生变化。

目前发行人执行的税收政策由税务部门统一规定，目前向税务部门缴纳的主要税种包括所得税、增值税、城市维护建设税及教育费附加等。若税收政策发生重大调整，税目增加或税负提高等将直接影响发行人税后利润水平，发行人的财务状况和经营业绩可能受到不利影响。

2、与发行人物业相关的风险

截至**2023年9月7日**，发行人拥有**103项**物业，其中有**10项**物业存在尚未取得相关土地使用证或房产证等情况。同时，发行人向第三方承租了**201项**物业，主要是分支机构的营业场所。

发行人无法保证及时获取发行人拥有房屋的全部证件、以及所有租赁物业的协议有效并能够以可接受条件续租。如果发行人拥有物业无法办理证件，将可能造成发行人的资产损失，从而对发行人财务状况和分支机构的正常运营造成不利影响。发行人的租赁物业备案率较低，若发行人租赁物业的第三方提出异议导致租赁终止，或到期后出租方不再向发行人出租该房屋，发行人受到影响的分支机构需重新选择营业场所。如果发行人不能以可接受的条件重新找到合适的替代场所，发行人的业务、财务状况和经营业绩可能会受到不利影响。

八、发行人股东中是否存在私募投资基金及是否履行登记备案程序

（一）核查对象

根据《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，私募投资基金指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。据

此，保荐机构对发行人全部内资法人股东进行了相关核查。

（二）核查方式

保荐机构根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法律法规，通过查阅公司现有内资法人股东工商部门登记备案的业务经营范围、股东官方网站对业务经营内容的相关表述等方式对发行人股东中是否存在私募投资基金的情况进行核查。

（三）核查结论

发行人本次发行前的股东均不存在以非公开方式向合格投资者募集资金设立，或资产由基金管理人或者普通合伙人管理的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》中规定的私募投资基金或私募基金管理人，无需履行私募基金（或管理人）备案的相关手续。

九、对发行人发展前景的简要评价

（一）行业发展前景

1、宏观经济对银行业发展带来的影响

银行业的持续发展依赖于稳定的宏观经济环境。近年来，随着我国经济结构向着“质量更好，结构更优”的方向不断调整转型，商业银行的客户基础、收入来源、资产质量随着经济结构调整不断发展变化。顺应经济结构不断优化升级的趋势，商业银行在金融活动中的角色将从信用中介、资金中介向信息中介、资本中介转变，资产结构将从重资产、资本消耗向轻资产、资本集约转变，经营理念从资金供应商向金融服务提供商转变。同时，经济结构调整升级也要求银行业进一步提高对宏观经济环境、金融政策、行业趋势、客户需求的研究和预判的能力，顺应经济和产业结构调整方向，优化资产负债结构、客户结构和收入结构。

2、商业银行资本监管趋严

自2004年《商业银行资本充足率管理办法》出台以来，监管机构不断出台对商业银行资本监管的政策法规，加强商业银行资本管理水平，逐渐提高对银行

业的资本监管要求。中国银监会于 2012 年 6 月正式出台《商业银行资本管理办法（试行）》，对我国银行业资本监管的总体原则、监管资本要求、资本充足率计算规则、商业银行内部资本充足率评估程序、资本充足率监督检查内容和监管措施、资本充足率信息披露等方面重新进行全面规范，提出了更高的资本监管要求。

2016 年以来，中国人民银行把 2011 年以来实施的差别准备金动态调整和合意贷款管理机制调整为宏观审慎评估体系。宏观审慎评估体系下，人民银行对银行业的监管将从狭义信贷管理变为广义信贷管理，从时点管理变为日常管理，从存贷款基准利率定价变为市场化利率定价，进一步强化了对商业银行资本金的要求。

3、小微企业金融服务成为重要增长点

2011 年以来，中国银监会发布了《中国银监会关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》（银监发[2011]59 号）、《中国银监会关于支持商业银行进一步改进小型微型企业金融服务的补充通知》（银监发[2011]94 号）等一系列规定和通知，鼓励商业银行重点加大对单户授信总额 500 万元（含）以下小微企业的信贷支持，并在机构准入、资本补充、资本占用、不良贷款容忍度和贷款收费等方面，对商业银行开展小微企业金融服务提出了具体的差别化监管和激励政策。

另一方面，随着经济进入平稳发展，大中型企业融资需求逐步降低，其金融服务的竞争也趋于激烈；而小微企业的快速发展使得其地位逐步提升，其融资需求也在快速增长，小微企业金融服务市场已成为各商业银行不可忽视的领域。各商业银行纷纷成立了专门从事小微企业金融服务的部门，建立小微企业贷款绿色通道和多样化的产品体系，小微企业金融服务将成为未来银行业竞争的焦点之一。

4、零售银行业务需求日益增加

随着我国居民收入水平的上升，消费结构升级以及消费模式的转变，个人住房贷款、银行卡等消费金融产品以及个人理财服务将成为商业银行业务的重要增长点。国内居民多元化金融服务需求的日益增加，将在未来进一步推动商业银行

个人金融业务快速发展。

近年来,我国居民可支配收入的迅速增长和富裕人群的不断扩大,催生了除传统个人金融业务外的新型财富管理市场。商业银行开始向中高端客户提供个性化和专业的财富管理服务,包括资产结构性配置和理财服务等。在部分外资银行于境内开展私人银行业务后,中资银行也相继成立私人银行部门,开展面向高端客户的私人银行业务。

5、综合化经营步伐不断加快

随着国内互联网金融市场的不断发展以及金融脱媒趋势的日益凸显,证券公司、保险公司、基金公司等其他金融机构对于传统商业银行业务的挑战日益增加。股票市场、债券市场、产权交易中心等多层次金融市场的不断发展,对大型金融机构综合化经营的能力提出了更高的要求。2013年11月,中国银监会印发了新的《消费金融公司试点管理办法》,将试点范围由原来的四个城市扩大到十六个城市。2014年中国银监会新修订的《金融租赁公司管理办法》允许商业银行试点设立金融租赁公司。

随着金融业务牌照管制的逐步放松,商业银行逐步通过收购兼并或设立专业公司的方式进入证券、保险、信托、金融租赁等其他非银行金融业务,发挥各经营机构的协同效应,加快综合化经营步伐,适应多样化客户需求和混业竞争要求,拓展多元化的业务收入。

6、信息科技的开发与完善

进入21世纪以来,大数据、云计算、移动互联网等新兴技术的快速应用给银行业带来了挑战和发展机遇,信息技术成为金融创新的基础与支柱,银行业的重要产品和管理创新包括衍生产品、客户关系管理、信用打分模型等均通过计算机应用技术实现。未来,银行业的金融创新将更多地依赖于现代信息技术。同时,商业银行经营服务的渠道已从单一的营业网点渠道,向电子化渠道与营业网点渠道全面结合的经营模式转变。信息技术广泛应用于商业银行各个环节、各个产品,成为商业银行业务创新和经营管理水平持续提升的基本支撑。

7、银行间和交易所市场不断发展

我国银行间市场由多个子市场组成，包括同业拆借、票据贴现、债券、外汇等，自 20 世纪 90 年代中期以来发展迅速。此外，近年来中国银行间市场交易的金融工具和衍生产品种类不断增加，如债券远期、利率互换、外汇远期、外汇掉期等，为商业银行规避利率风险、提高流动性、创造新的盈利模式提供了工具。

近年来，我国交易所市场亦不断壮大和成熟，在交易所市场交易的金融产品和衍生产品种类也不断丰富，如资产支持证券（ABS）和优先股等产品，均为商业银行的投资、资产管理业务和资本补充提供了更多的渠道。

8、互联网金融的巨大影响

近年来，互联网技术尤其是移动互联技术日渐成熟，应用范围不断扩张，渗透至包括金融行业在内的各个社会领域。在金融行业内，互联网技术被应用于网络银行、第三方支付、P2P 网贷、在线金融产品销售、金融电子商务等众多细分领域，逐渐为客户和市场所接受，形成了互联网金融的新兴概念。互联网金融向投资者，尤其是中小投资者，提供了新的投资渠道，满足了不同类型投资者的需求；向部分企业和个人，尤其是中小企业和个体工商户，提供了新的融资渠道，解决了部分融资困难的问题。同时，互联网金融促进了传统金融行业的业务流程改革，提高了金融行业的整体效率。

互联网金融的快速发展对传统金融行业也产生了一定的冲击。部分互联网企业借助互联网金融进入金融领域，这些互联网企业依靠技术和理念优势分流了传统金融行业的资金和业务，在一定程度上削弱了传统金融行业的控制力。长期以来，国内金融行业中商业银行占据着主导地位，在政策红利、资金成本、信用成本等方面相较于其他金融机构具有绝对优势。但是随着互联网金融的发展，各种金融机构都向商业银行的传统业务领域进行渗透，对商业银行的主导地位产生了挑战。在商业银行行业内部，依靠互联网技术，中小机构可以弥补自身网点、人员和品牌知名度的不足，取得超越大型机构的发展速度，进而改变行业格局。

9、利率市场化背景下竞争日益激烈

随着商业银行市场化运作机制的逐步形成和金融监管体系的逐步完善，利率市场化成为我国金融改革的重要环节。近年来，为提升资金配置效率和市场化合

度，我国监管部门加快了利率市场化的进程。目前，我国金融机构贷款利率浮动下限限制、金融机构存款利率浮动上限限制和票据贴现利率管制已全面放开，由金融机构根据商业原则自主确定。此外，银行理财业务发展迅速，金融机构开始发行大额可转让存单，存款利率市场化进程日益深入。

随着利率市场化进程的不断推进，商业银行存贷款利差空间可能会缩小，从而压缩商业银行的利润空间，加大银行业竞争压力。同时，利率市场化推进过程中利率的变动会更加频繁，加大商业银行利率风险管理的难度。

10、推进民营银行发展

2014年3月，国务院批准5个民营银行试点方案；7月，银监会正式批准深圳前海微众银行、温州民商银行和天津金城银行3家银行的筹建申请；12月12日，微众银行成为首批试点中首家获准开业的民营银行。2015年以来，多家民营银行、金融租赁公司和消费金融公司陆续开业。

中国政府支持民间资本多渠道进入各类银行业金融机构、推进民营银行发展。在总结首批试点工作的基础上，按照国务院办公厅于2015年6月22日转发的银监会《关于促进民营银行发展的指导意见》（国办发[2015]49号），完善民营银行持续监管框架；扩大消费金融公司试点范围，广泛吸收符合条件的民间资本参与；加大村镇银行的民间资本引进力度，支持民间资本参与发起设立村镇银行，提高民间资本占比；扩大民间资本参与机构重组范围。推进银行业金融机构混合所有制改革，拓宽民间资本进入银行业的渠道。民营银行正式开业，一方面是让更多中小企业有足够信贷资金保证良性运转；另一方面可以进一步整合社会资源，推动传统金融业改革，促进银行业的良性竞争。

11、存款保险制度的稳步推进

2015年3月31日，国务院颁布《存款保险条例》，自2015年5月1日起施行。存款保险制度的建立通过最大程度地强化市场纪律约束，营造公平竞争、优胜劣汰的市场环境，提高公众信心，降低挤兑风险，维护金融稳定。国际经验表明，发达国家在利率市场化之前或利率市场化过程中，大多数都建立了存款保险制度，并发挥了较好的作用。但由于我国一般性存款余额较大，因此缴纳保费不

可避免地会对商业银行财务管理和利润水平有一定的影响。

总体而言,我国银行业具有良好发展前景,新形势下发展的机遇和挑战并存,发行人将抓住机遇,应对挑战,不断巩固和扩大发行人在客户、渠道、声誉等方面的重要优势,促进自身持续快速发展。

12、绿色金融迎来新机遇

2020年9月22日,习近平总书记在联合国峰会上宣布“中国将提高国家自主贡献力度,采取更加有力的政策和措施,力争2030年前二氧化碳排放达到峰值,努力争取2060年前实现碳中和”。2020年10月29日,中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》,提出到2035年我国“广泛形成绿色生产生活方式”的目标,指明我国未来绿色发展的四大方向:加快推动绿色低碳发展、持续改善环境质量、提升生态系统质量和稳定性、全面提高资源利用效率。

实现“3060目标”需要对经济增长动力、产业结构等经济社会的方方面面实施深度优化和升级,需要金融体系尽可能地发挥引导经济资源配置的作用。大力发展绿色金融,是深入践行“绿水青山就是金山银山”理念、推动生态文明建设的内在要求,也是“双循环”新发展格局下金融供给侧结构性改革的重要内容。2016年以来,我国绿色金融体系快速发展,始终走在国际第一方阵,诸多重要指标排名全球前列;如今我国锚定“3060目标”,这也意味着我国绿色金融将迎来新的机遇。

(二) 发行人的竞争优势

1、专业规范的绿色金融发展理念

绿色金融是指为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动,即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。大力发展绿色金融,是深入践行“绿水青山就是金山银山”理念、推动生态文明建设的内在要求,是实现绿色低碳发展和“3060目标”的重要举措,也是“双循环”新发展格局下金融供给侧结构性改革的重要内

容。

2015 年 8 月，发行人与德国国际项目咨询公司（以下简称德国 IPC 公司，Internationale Projekt Consult GmbH）合作开办能效贷款，通过信贷投放，引导企业进行产业升级改造，加大对环保企业的支持力度，严控对“两高一剩”企业信贷投入，对于“两高一剩”行业坚决实行退出机制。

2017 年 12 月 12 日，发行人与世界银行下属的国际金融公司 IFC 在北京正式签署战略合作协议，双方将合力在未来 8 年内打造中国首个以绿色金融为主营业务的绿色商业银行。双方合作的具体内容如下：

（1）制定绿色银行战略规划

发行人的发展战略为“以普惠金融为基础，以绿色金融为发展方向”。发行人采取“长远规划、分步实施”的策略，制定了绿色转型工作三步走的发展战略：第一阶段为 2018 年至 2020 年，这一阶段的主要任务是奠定基础，通过全面引进绿色银行技术，建章立制，培养人才，规范内部管理；第二阶段为 2021 年至 2023 年，这一阶段主要任务是全面推进绿色转型，将绿色银行技术全面运用到各业务条线，形成较完整的绿色银行管理体系和规章制度，绿色金融人才基本满足业务发展需求，绿色银行理念得到全行员工普遍认同和遵从；第三阶段是 2024 年至 2025 年，这一阶段的主要任务是巩固完善转型成果，绿色银行技术在全行成熟和创新，绿色金融人才满足业务发展需求，绿色银行得到社会各界的一致认同。

（2）构建绿色银行组织架构

发行人建立了覆盖全行的绿色转型组织架构。发行人在董事会战略规划委员会下设绿色转型委员会，负责制定绿色商业银行转型战略目标，监督转型工作进展。在总部管理层面，发行人成立了由高级管理层牵头、各部门负责人组成的绿色转型统筹执行办公室，负责统筹协调转型战略目标的落实。在分支机构层面，发行人设立了由机构负责人牵头的绿色转型工作小组，负责转型工作的具体实施。

（3）加快绿色银行能力建设

在 IFC 的协助下，发行人采取了一系列能力提升措施。发行人开展线上与线下培训，线下由 IFC 专家定期进行绿色主题培训，线上建立了绿色金融学院，员工可

随时随地学习绿色知识。为尽快实现“员工专业绿色认证占比达 80%”的转型目标，发行人有计划地安排全员参加员工绿色专业认证培训并考试。

（4）创新绿色产品

发行人与美国能源部下属劳伦斯伯克利国家实验室合作搭建了产品研发中心。该产品研发中心同时邀请了 IFC 和花旗银行共同参与，皆在借助于伯克利的科研实力及花旗银行的资深背景，加速发行人研发环境友好且具有良好经济效益的绿色金融产品。

（5）加大绿色信贷投放

发行人制定绿色信贷业务指引，实现绿色信贷流程化、规范化管理。发行人梳理了贷款审批流程，给予绿色贷款优先审批、优先放款的便利。发行人将污染防治、清洁能源、循环经济、绿色工业、绿色农业、重点节能领域等绿色产业列入重点支持行业，逐步列出白名单企业清单，并开展绿色信贷投放。

（6）加强绿色银行内部管理

发行人从改善办公环境、倡导员工绿色行为等方面着手，用实际行动履行“碳中和”承诺。发行人的具体措施和成果包括：鼓励员工购买电动车低碳出行；在总部楼顶搭建光伏发电站；在分支机构户外停车场搭建光伏雨棚；博望横山林场的“共建林”项目已完成 7,400 棵树苗的栽种；总部新大楼通过 IFC Edge 绿色建筑认证，成为中国首家通过该认证的商业银行办公建筑；推行无纸化办公；使用共享打印；使用再生纸印制凭证；编制《员工绿色文化手册》及《员工绿色行为手册》，规范员工的绿色行为，构建绿色银行文化；开展系统绿色文化活动，引导员工增强绿色发展意识，实现员工绿色公益活动常态化。

（7）履行环境和社会风险责任

按照人民银行、银监会等监管部门的监管要求，发行人计划在完成全行绿色金融体系建立后，进一步建立环境与社会风险管理体系，将环境风险管理嵌入业务全流程。发行人招聘了若干环境专员组建环境评估团队，专职开展企业客户环境风险的评估与认定工作，从环境治理的专业视角出发与客户共同应对社会风险。为尽快提升绿色转型的专业实力，发行人加强与外界机构的交流学习，与美国自然资源保

护协会、英国气候债券倡议组织、美国绿色建筑委员会、中国节能协会节能服务产业委员会等权威机构建立了长期合作关系，为绿色金融业务提供专业指导与技术支持，提升发行人在绿色金融领域的风险防范能力。

发行人计划在 IFC 绿色银行合作框架下，最终实现总绿色信贷占比达到 60%、绿色金融产品占比达到 70%、员工专业绿色认证占比达到 80%、全行实现 100%碳中和及发行人自有建筑 100%获得绿色建筑认证的目标，成为有高度社会责任感、先进人工智能及强大内在驱动力的全国首家绿色商业银行。

发行人深入贯彻落实中央绿色发展理念，持续完善绿色服务体系，发挥绿色金融生力军作用，为客户绿色发展提供专业、全面、优质、便捷的金融解决方案，打造绿色银行特色品牌，担任低碳理念的“践行者”和绿色金融服务的“创新者”。截至 2023 年 6 月 30 日，行内光伏电站累计减少碳排放 394.24 吨，共建林累计减少碳排放 1,603.24 吨。发行人绿色信贷支持项目共实现二氧化碳减排 1,128.60 万吨、节水 239.06 万吨、节电 12,335.45 万度、节约标准煤 540.54 万吨、化学需氧量减少 70.15 万吨、氨氮降低 0.66 万吨、二氧化硫减排 0.79 万吨、氮氧化物减排 8.21 万吨、碳粉尘减少 9.09 万吨、污水处理量达 215,849.06 万吨。

2、平稳发展的区域经济

安徽省整体经济发展水平稳定，经济总量在全国处于中等水平。近年来，安徽省城镇化率稳步提升，城镇居民汽车、医疗、教育、文化等消费需求升级加快，直接带来大量个人结算、住房金融、消费金融等刚性需求。随着决战决胜全面小康、建设“五大发展”的美好安徽战略的推进，未来五年将会为安徽经济发展注入新的动力。良好的外部环境，有利于发行人把握机遇，筹谋布局安徽市场，寻求发展新的增长点。

发行人总行所在地马鞍山市位于安徽省最东部，横跨长江、接壤南京、毗邻长三角，具备较好的地理位置优势。马鞍山市有较强的工业基础，目前已形成钢铁、机械、汽车、电力、化工、建材、食品、铸造等一批产业集群。马鞍山市是交通便利的枢纽城市，水运、陆运、空运交通体系完备。2022 年马鞍山市实现地区生产总值（GDP）2,520.96 亿元，同比增长 4.6%。马鞍山的区域经济、交通及产业优势有利于发行人深耕马鞍山市场，加快发展。

3、较为灵活高效的运营体制

发行人作为立足于马鞍山市的农村商业银行，与其他国有商业银行、股份制商业银行和城市商业银行相比，在运作体制上较为扁平化，决策链条短，总分支行以及总行业务部门的沟通合作较为便利。同时，发行人正在积极推进转型建设，借助体制上的优势形成灵活高效的运营特点，有助于提高市场反应能力、规避市场不断变化的风险以及提高客户服务水平等。

4、多年专注于中小微型客户的细分领域

发行人贷款的目标客户以中小微型企业为主。经过多年的积累与实践，发行人已培育了一批忠诚度高、信誉良好的中小微型企业客户群体，并逐步形成了针对中小微型企业客户的较为完整的业务发展和客户管理理念和措施。发行人通过对中小微型企业进行细分，选择产品前景良好、主业突出的企业作为目标客户，并推出针对中小微型企业客户的特点与需求的产品。

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人向中小微型企业客户发放贷款总额为 179.92 亿元，占发行人发放公司贷款总额（不含票据贴现）的比例为 91.01%。

5、拥有较强的风险管理能力和良好的内部控制水平

发行人坚持以提高风险管理水平来增强核心竞争力。自成立以来，发行人始终坚持“稳健经营”的管理理念，从风险文化、风险偏好、治理结构、政策体系、业务流程、决策机制、信息系统建设等方面不断提升风险管理能力，在业务稳定发展的同时，不断调整信贷结构和客户结构，优化资产质量。

发行人建立了全行统一的风险管理政策，综合运用经济资本、风险限额、风险定价、内部资金转移定价、压力测试、风险控制和自我评估等工具，提升全面风险管理识别、计量、监测和控制水平。在经济下行的周期中，发行人对房地产、产能过剩行业等重点风险领域实行限额管理，严格遵循国家产业发展政策，充分满足实体经济和中小微型企业真实融资需求，不断优化信贷资产结构。同时，发行人不断改进风险管理技术和方法，并实施内部评级。

发行人不断完善风险管理机制，建立以风险为导向的绩效评价机制，督促各经营单位主动管理风险。面对区域风险特征和客户风险特征的差异性，发行人在

风险政策、限额管理、预警监测、绩效考核等领域实现了各管理环节的差异化和精细化。

在内部控制方面，发行人逐步完善总分支行三级管理架构，缩短管理半径，强化内部控制。同时，发行人注重发挥内部控制对各类风险的协同防控作用，不断健全风险防范长效机制。发行人内部审计部门从充分性、合规性、有效性和适宜性四个方面对发行人内控制度进行全面评价，不断夯实内控管理基础。

6、拥有广泛而深厚的本地客户资源

经过多年的发展，发行人积累了优质合理的客户资源。一是以精细化理念为先导，贯彻市场细分、分层开发的指导思想，重点培育了一批代表优质“精品客户”资源的大型企业客户、重要政府客户和省市属重点企业客户。二是基于战略定位和可持续发展的考虑，发行人在对马鞍山地区中小企业深刻理解和长期合作的基础上开发了一大批高成长性中小企业客户。除此之外，发行人在马鞍山地区还拥有广泛的零售客户群体，具有覆盖范围广泛、业务功能较为完善的物理网点，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人在马鞍山市网点数量排名第一。

（三）发行人的竞争劣势

1、融资渠道单一，业务发展受限

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人净资产规模为 64.28 亿元，核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 15.92%、15.92%和 18.10%，目前融资主要依靠同业存单及商业银行债，无法及时补充核心一级资本，受限于融资渠道单一，无法有效满足中大型企业客户的融资需求。随着发行人业务规模进一步扩大，公司资本金不足的限制将愈加凸显，亟需通过股权融资补充核心一级资本。

2、马鞍山市区域市场规模有限

发行人在发展过程中建立了牢固的马鞍山市核心客户基础，截至 2023 年 6 月 30 日，发行人在马鞍山市内发放贷款和垫款规模为 278.89 亿元，占发放贷款和垫款总额的比例为 48.24%。但受限于地域因素，马鞍山市市场已近饱和，未来业务拓展空间有限。未来，发行人计划通过资本运作实现跨区域经营，按照长江经济区、省内、省外的次序，通过参股控股、吸收合并和新设机构方式，进一步拓展发展空

间，发挥规模优势，建设具有综合竞争能力的现代商业银行。

十、本次发行中直接或间接有偿聘请其他第三方的相关情况

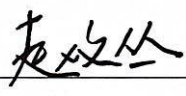
经核查，除保荐机构、律师事务所、会计师事务所、评估机构外，发行人本次发行不存在聘请其他第三方中介机构的情形。

经核查，保荐机构在本次发行中不存在聘请第三方中介机构的情形。

（以下无正文）

（此页无正文，为中信证券股份有限公司《关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市之发行保荐书》之签字盖章页）

保荐代表人：

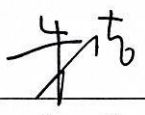

赵文丛

2023年9月26日


宋永新

2023年9月26日

内核负责人：


朱洁

2023年9月26日

保荐业务部门负责人：


孙毅

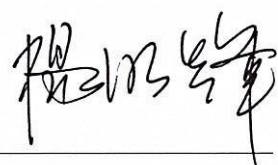
2023年9月26日

保荐业务负责人：


马尧

2023年9月26日

总经理：


杨明辉

2023年9月26日

董事长、法定代表人：


张佑君

2023年9月26日

保荐机构（公章）：中信证券股份有限公司

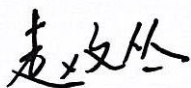


保荐代表人专项授权书

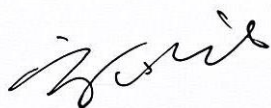
本人，张佑君，中信证券股份有限公司法定代表人，在此授权中信证券股份有限公司投资银行管理委员会赵文丛和宋永新同志担任安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市项目的保荐代表人，负责安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司本次发行上市工作，及股票发行上市后对安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司的持续督导工作。

本授权有效期限自授权之日起至持续督导期届满止。如果在授权有效期内重新任命其他保荐代表人替换该等同志负责安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司的保荐工作，本授权书即行废止。

被授权人

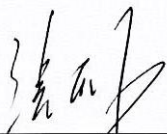


赵文丛（身份证：22021119871114421X）



宋永新（身份证：410203197411180017）

中信证券股份有限公司法定代表人



张佑君（身份证：110108196507210058）



中信证券股份有限公司

2023年9月26日