

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的山东莱芜农村商业银行股份有限公司 2018 年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司  
二零一八年二月十二日



# 信用等级公告

联合[2018] 293 号

联合资信评估有限公司通过对山东莱芜农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2018 年二级资本债券(不超过人民币 10 亿元)进行综合分析和评估,确定

山东莱芜农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>

2018 年二级资本债券信用等级为 A<sup>+</sup>

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一八年二月十二日



# 山东莱芜农村商业银行股份有限公司

## 2018年二级资本债券信用评级报告

### 评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>-</sup>  
 二级资本债券信用等级：A<sup>+</sup>  
 评级展望：稳定

评级时间：2018年2月12日

### 主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	286.14	266.63	244.13
股东权益(亿元)	28.98	28.45	27.87
不良贷款率(%)	2.45	2.23	2.43
拨备覆盖率(%)	153.19	156.55	162.08
贷款拨备率(%)	3.75	3.62	3.94
流动性比例(%)	59.22	67.19	121.27
存贷比(%)	71.94	76.86	74.72
股东权益/资产总额(%)	10.13	10.67	11.41
资本充足率(%)	10.78	14.14	15.16
一级资本充足率(%)	10.00	13.20	14.08
核心一级资本充足率(%)	10.00	13.20	14.08
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	6.34	5.41	5.87
拨备前利润总额(亿元)	2.87	1.77	2.00
净利润(亿元)	1.25	1.08	0.17
成本收入比(%)	49.01	59.88	56.05
拨备前资产收益率(%)	1.04	0.69	0.86
平均资产收益率(%)	0.45	0.42	0.07
平均净资产收益率(%)	4.33	3.85	0.91

数据来源：莱芜农商银行审计报告和监管数据，联合资信整理。

### 分析师

刘睿 王柠

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

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)

网址：www.lhratings.com

### 评级观点

山东莱芜农村商业银行股份有限公司（以下简称“莱芜农商银行”）成立于2016年9月，前身为莱芜市农村信用合作联社。近年来，莱芜农商银行主营业务稳步发展，存贷款业务在当地金融机构同业中竞争力较强；储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；改制过程中，信贷资产质量得到明显改善，贷款拨备较充足；增资扩股使资本充足性明显提升，目前资本处于较充足水平。另一方面，由于改制时间短，相关内部控制和风险管理能力有待提升；成本控制能力有待加强，整体盈利能力较弱。此外，随着宏观经济增速放缓以及利率市场化带来的竞争压力，未来信贷资产质量及盈利能力的变化值得关注。联合资信评估有限公司确定山东莱芜农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>，拟发行的2018年二级资本债券（不超过人民币10亿元）信用等级为A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。该评级结论反映了山东莱芜农村商业银行股份有限公司本期二级资本债券的违约风险较低。

### 优势

- 营业网点覆盖面较广，存贷款业务在当地市场竞争力较强；
- 客户存款规模稳步增长，储蓄存款和定期存款占比较高，存款客户基础较好；
- 改制过程中，通过多种方式处置和压降不良贷款，信贷资产质量得到改善，贷款拨备较充足。

### 关注

- 改制时间短，内部控制和风险管理能力有待提升；
- 贷款行业和客户集中度较高，面临一定的

业务集中风险：

- 营业收入水平较低，成本控制能力有待加强，盈利能力较弱；
- 抵债资产规模较大，对资本的消耗较明显，未来对抵债资产的处置能力和相关法律风险值得关注；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行带来一定的经营压力。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由山东莱芜农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与委托人构成委托关系外，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、联合资信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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

# 山东莱芜农村商业银行股份有限公司

## 2018年二级资本债券信用评级报告

### 一、主体概况

山东莱芜农村商业银行股份有限公司前身为成立于 2005 年的莱芜市农村信用合作联社（以下简称“莱芜联社”）。2015 年 8 月，莱芜联社启动农商行改制并实施增资扩股，股本增至 25.00 亿元；2016 年 9 月，山东莱芜农村商业银行股份有限公司（以下简称“莱芜农商银行”）正式挂牌成立；2017 年，莱芜农商银行以未分配利润转增股本，截至 2017 年末注册资本增至 25.14 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	莱芜城市发展集团有限公司	9.98
2	莱芜市赢牟工业供水有限公司	9.90
3	潍坊长安铁塔股份有限公司	5.04
4	中行世融（北京）投资有限公司	5.04
5	山东鑫华特钢集团有限公司	4.00
合计		33.96

数据来源：莱芜农商银行提供，联合资信整理。

莱芜农商银行主营业务范围包括：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；参与货币市场，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；经中国银行业监督管理机构批准的其它业务（有效期限以许可证为准）。

截至 2017 年末，莱芜农商银行全辖 1 个总行营业部，73 家支行及分理处，全部位于莱芜市内；在职员工 995 人。

截至 2017 年末，莱芜农商银行资产总额 286.14 亿元，其中发放贷款和垫款净额 167.44 亿元；负债总额 257.15 亿元，其中吸收存款余额 222.99 亿元；所有者权益 28.98 亿元；不良

贷款率为 2.45%，拨备覆盖率为 153.19%；资本充足率为 10.78%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.00%。2017 年，莱芜农商银行实现营业收入 6.34 亿元，净利润 1.25 亿元。

注册地址：山东省莱芜市鲁中东大街 28 号

法定代表人：崔建强

### 二、本期债券概况

#### 1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模不超过人民币 10 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

#### 2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。除发生触发事件外，本期债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行

人将无法生存；(2) 相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本，提高资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

## 三、营运环境分析

### 1. 宏观经济环境分析

#### (1) 国内经济环境

2016 年，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国实施积极的财政政策，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值；稳健的货币政策更趋灵活适度，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。上述政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，我国 GDP 实际增速为 6.7%，经济增速稳中趋缓（见表 2）。具体来看，农业生产形势基本稳定，工业生产企稳向好，服务业保持快速增长，支柱地位进一步巩固，三大产业结构继续改善；固定资产投资增速略有放缓，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）实现 2.0% 的温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生

产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

2017 年 1-9 月，我国继续实施积极的财政政策，加大向公共服务、扶贫、环保等领域的财政支出力度，持续通过减税降费减轻企业负担，规范地方政府发债行为的同时进一步推动地方政府与社会资本合作。通过实施稳健中性的货币政策维持资金面紧平衡，促进经济积极稳妥降杠杆。在上述政策背景下，2017 年前三季度，我国国内生产总值（GDP）增速分别为 6.9%、6.9%、6.8%，经济保持中高速增长；贵州、西藏、重庆等西部地区维持高速增长，山西、辽宁等产能过剩聚集区经济形势持续好转；CPI 稳中有升，PPI 和 PPIRM 保持平稳增长；就业水平相对稳定。

2017 年 1-9 月，我国三大产业保持稳定增长。农业生产形势较好；工业生产有所加快，工业结构进一步优化，工业企业利润保持快速增长；服务业持续快速增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）继续提升，产业结构持续改善。

固定资产投资增速有所放缓，高技术制造业投资增速加快。2017 年 1-9 月，我国固定资产投资（不含农户）45.8 万亿元，同比增长 7.5%（实际增速 2.2%），增速较 1-6 月（8.6%）和上年同期（8.2%）均有所放缓。具体来看，房地产调控政策加码的持续效应导致房地产开发投资增速（8.1%）继续放缓，但较上年同期仍有所加快，主要是政策发挥作用的滞后性以及房地产投资项目的周期性所致；基础设施建设投资增速（15.9%）较 1-6 月和上年同期均有所回落，呈现一定的逆周期特点；受工业去产能持续作用影响，制造业投资（4.2%）继续回落，但高端装备制造业投资保持较高增速，促进了工业结构的优化。此外，民间投资增速（6.0%）较

1-6月有所放缓，民间投资信心仍略显不足，但受到政府简政放权、减税降费、放宽民间投融资渠道、拓展PPP模式适用范围等鼓励措施的影响，民间投资增速较上年同期明显回升。

居民消费平稳增长，日常生活与升级类消费增长较快。2017年1-9月，我国社会消费品零售总额26.3万亿元，同比增长10.4%，增速与1-6月和上年同期均持平。具体来看，受商品房销售保持较快增长的拉动，与居住有关的行业消费仍然保持较高增速；生活用品类和教育、医疗、文化娱乐等升级类消费快速增长；网络销售继续保持高速增长态势，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重不断提高。1-9月，全国居民人均可支配收入19342元，同比增长9.1%（实际增速7.5%），仍保持较快增速，居民收入的持续较快增长是居民消费持续增长的重要利好因素。

进出口增速有所回落，对部分一带一路沿线国家出口保持快速增长。在世界主要经济体持续复苏带动下，外部需求有所回暖，加之国内经济形势稳中有进、大宗商品价格持续反弹，共同带动了进出口的增长。2017年1-9月，我国货物贸易进出口总值20.3万亿元，同比增加16.6%，但增速较1-6月（19.6%）有所回落，外贸进出口基数的抬高或是造成增速回落的重要原因。出口方面，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，部分高附加值机电产品

和装备制造产品如汽车、船舶和医疗仪器出口增幅均在10%以上；进口方面，铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。

展望未来，全球经济维持复苏将为我国经济增长提供良好的外部环境，但随着美联储缩表计划的开启和年内第三次加息的落地，国际流动性拐点迹象显现，将从多方面对我国经济产生影响。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，促进经济转型升级，增强经济的内生发展动力。具体来看，在经济进入新常态的背景下，投资整体或呈现缓中趋稳态势，但出于加快新旧动能转换及推动经济转型升级的需要，高新技术产业与高端装备制造业的投资有望实现高速增长；随着居民收入的持续增长，未来居民在房地产、汽车和耐用消费品领域的消费潜力将继续释放，消费结构转型升级背景下信息消费、升级类消费等领域将保持快速增长；受主要经济体复苏形势仍存在不确定性、贸易保护主义和逆全球化等不利因素影响，短期内我国进出口增速或继续放缓。总体来看，由于固定资产投资增速以及进出口增速存在放缓的压力，我国经济增速短期内或将继续放缓，预计2017年全年经济增速将在6.8%左右，实现平稳较快增长；物价运行仍将基本保持平稳，失业率总体保持稳定。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
GDP增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。  
注：2014~2016年进出口贸易差额的单位为亿元。

## （2）区域经济发展概况

莱芜市地处山东省中部，辖莱城、钢城两

个区和三个省级开发区，总面积2246.33平方公里。莱芜境内资源丰富，尤以煤、铁储量丰



富，矿冶历史源远流长，曾是全国重要的冶铁中心。目前莱芜已经发展成为以钢铁为主导的新兴工业城市，是钢铁生产和深加工基地、“国家新材料产业化基地”。莱芜盛产生姜、大蒜、蜜桃等农产品，是中国“生姜之乡”、“中国花椒之乡”、“中国黄金蜜桃之乡”，同时也是“国家卫生城市”、“国家园林城市”、“中国优秀旅游城市”，多次获得全国双拥模范城。

2016年，莱芜市经济保持增长态势，实现地区经济生产总值702.76亿元，较上年增长7.2%；其中，第一产业增加值55.12亿元，较上年增长4.1%；第二产业增加值352.36亿元，较上年增长8.5%；第三产业增加值295.28亿元，较上年增长6.2%；三次产业结构为7.8:50.2:42.0。2016年全年累计完成固定资产投资635.67亿元，较上年增长2.70%；实现公共财政预算收入53.00亿元，较上年增长7.10%，公共财政预算支出86.58亿元，较上年增长3.26%；全年全市居民人均可支配收入24759元，增长8.00%。2017年，预计莱芜全市生产总值达到900亿元，同比增长8.4%，其中，农林牧渔业增加值增长5%，规模以上工业增加值增长10%，服务业增加值增长9%。

2016年，莱芜市工业经济效益实现恢复性增长，2016年全年规模以上工业实现主营业务收入1919.63亿元，较上年增长6.26%；实现利税74.99亿元，较上年增长70.82%，实现利润45.44亿元，较上年增长183.56%。规模以上工业企业经济效益综合指数达到316.2%，较上年增长35.24个百分点。

2016年，莱芜市金融机构各项存贷款余额稳步增长，增速较上年有所回升。截至2016年末，莱芜市金融机构各项存款余额907.67亿元，较上年末增长9.44%；金融机构各项贷款余额661.25亿元，较上年末增长6.72%。

总体看，莱芜市通过推进供给侧结构性改革，工业运行质量和经济效益有所提升；当地经济对钢铁等行业的依赖度大，对金融机构的

发展产生了一定的不利影响。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利水平持续下降（见表3）。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的

充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入

对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## (2) 监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方

面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和

检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 公司治理

2016年9月，莱芜农商银行经中国银行业监督管理委员会山东监管局批准，在原莱芜市农村信用合作联社基础上改制设立。截至2017年末，莱芜农商银行法人股东持股比例合计为90.17%；职工自然人股东持股比例合计为1.69%；社会自然人股东持股比例合计为8.14%。莱芜农商银行股权结构较为分散，无实际控制人，最大股东持股比例为9.98%。

改制以来，莱芜农商银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度

和议事规则，公司治理体系初步建立，法人治理水平逐步提升。

股东大会是莱芜农商银行的最高权力机构。莱芜农商银行按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，保证股东的知情权、参与权和表决权。改制以来，莱芜农商银行召开多次股东大会，审议通过了董监事会工作报告、章程修订、年度股金分红、利润分配、发行二级资本债券等议案。

莱芜农商银行董事会由15名董事构成，其中执行董事4名，非执行董事11名(含独立董事2名)。董事会下设战略委员会、审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名委员会、薪酬委员会以及三农金融服务委员会7个专门委员会。改制以来，莱芜农商银行董事会召开多次会议，审议通过了相关授权事项、网点升级改造、关联交易以及三年资本规划等多项议案。

莱芜农商银行监事会由7名监事组成，其中职工监事3名。监事会下设提名委员会和监督委员会2个专门委员会。改制以来，莱芜农商银行监事会多次召开会议，审议通过了董监高成员履职评价办法、监事会议事规则、内部审计工作制度等多项议案，并对董事会及高级管理层履职情况、关联交易情况、内部控制等发表独立意见，履行了相应的监督职能。

莱芜农商银行实行董事会领导下的行长负责制。莱芜农商银行高级管理层由1名行长、2名副行长和1名行长助理组成，其中行长由董事长提名，副行长及行长助理由行长提名，董事会聘任，报银行业监督管理机构核准任职资格后履行职责。高级管理层下设贷款审查、财务审批、存款利率决策、服务价格审批、责任认定与追究审查等委员会。改制以来，莱芜农商银行高级管理层根据章程及董事会授权开展经营管理活动，并接受监事会监督。

总体看，莱芜农商银行初步搭建了现代公司治理架构，但因改制成立时间短，公司治理体系尚需逐步健全。

## 2. 内部控制

莱芜农商银行实行一级法人、统一核算、分级管理、授权经营的管理体制，根据经营管理和业务发展需要设立内部职能部门和分支机构。2016年，莱芜农商银行按照精简、高效、分工明确的原则和农商银行组织架构要求，优化调整了内部管理机构 and 分支机构设置：撤并了改革办公室，增设公司金融部、零售金融部；健全完善一级支行管理办法，设立“一部三中心”，明确了一级支行组织架构、人员配置及职责，提高了金融创新和服务能力。莱芜农商银行组织架构图见附录1。

莱芜农商银行根据《商业银行内部控制评价试行办法》、《商业银行内部控制指引》等规章制度，对各项业务和管理活动制定了一系列内部控制政策，规定了内部控制的原则和基本要求。莱芜农商银行审计部在省联社审计部的指导下开展各项工作，负责在全行范围内开展内部审计工作。董事会下设审计委员会，协助履行监督、指导内部审计工作。近年来，莱芜农商银行审计部通过检查的方式对各个部门的风险进行识别、计量，检查的内容覆盖信贷、财务、结算、现金、存款、信息科技等方面。莱芜农商银行内部审计业务开展以现场审计为主，审计方式包括常规审计和专项审计，并依据审计稽核发现的问题，向被审计单位发出整改意见书，并对整改情况进行监督。

总体看，莱芜农商银行依托于省联社的指引，初步建立了适应自身发展现状的内部控制机制，内控管理水平逐步提高，但随着各项业务的持续发展，内控管理体系需不断完善。

## 3. 发展战略

为实现由传统的农信社向现代股份制商业银行的成功转型，莱芜农商银行制定了2016~2018年战略发展规划。莱芜农商银行将坚持“流程再造、品牌建设、跨区域经营”的战略定位，加快业务创新、发展和转型，不断提升发展质量、速度和效益，立足于莱芜市，

同时向山东全省拓展。

经营目标方面，莱芜农商银行制定了以下的发展目标：预计到2018年末，莱芜农商银行存款余额达到252亿元，各项贷款余额达到187亿元；不良贷款率控制在2.50%以内；营业收入达到16.20亿元；资本充足率达到11.14%。

为了实现战略发展规划中的目标，莱芜农商银行计划采取多项措施：转型改革，增强整体发展活力，进一步拓宽经营范围，降低区域性风险，优化资源配置；对“低效能”的网点实行撤、并、转、迁和装修改造，大力发展社区金融，建设金融便利店、自助银行等模式，快速搭建社区金融服务便民平台，覆盖农村市场；加大对财政、社保、农业、交通、电力、保险公司等重点行业客户营销力度，并注重存款与理财、保险、基金、代收付等业务的互动发展，提高低成本存款占比，不断优化负债结构；完善存款竞争策略，科学确定存款利率，丰富产品体系，尽早开办同业存款、大额存单等业务，提高各类产品的一体化营销水平；对农户、小微企业客户等传统客户加大拓展力度，实现客户数量稳步增加，提高优质客户占比和贡献度；重点发展新兴业务，加快发展国际业务和中间业务，积极做好自营外汇业务资格申请、代办业务向自营业务过度、设立外汇业务特色网点等工作，加快自营理财产品的发行，优化线上、线下渠道建设，提高中间业务发展内涵和质量；加快金融产品、信贷产品创新，创新担保方式，提高产品研发针对性；以规范不良资产时效管理为重点，进一步实现诉讼追偿、抵债资产、市场化处置等工作管理的精细化，做好资产管理处置中的风险防控工作。

总体看，莱芜农商银行战略定位较为清晰，经营目标明确，有助于经营管理水平和综合竞争力的提升；针对相关行业的风险做出了较为明确的规划，但仍需关注外部经济形势变化对其经营目标实现的潜在负面影响。

## 五、主要业务经营分析

作为地方性的金融机构，莱芜农商银行长期服务于莱芜市地区经济主体，在当地建立了良好的社会关系网络，为各项业务的发展打下较好的基础，传统存贷款业务在当地市场占有率均为第一，具有较强同业竞争优势。

### 1. 存款业务

莱芜农商银行前身为农村信用合作社联合社，在莱芜地区经营历史较久、客户认知度较高。莱芜农商银行的存款业务主要由业务发展部负责。

近年来，莱芜农商银行加快推进网点转型，将网点转型工作与社区金融建设、农金员管理及普惠金融建设相结合，制定网点“撤、并、转、迁”计划，积极打造社区金融家园，加大自助机具布放力度，实现了基础服务设施“村村通”，为存款业务的发展奠定了良好基础。此外，莱芜农商银行加大对优质客户的营销、拓展力度，加强对存量客户的巩固和维护；针对个人客户，莱芜农商银行采取差异化利率定价的策略，吸引储蓄存款；同时，莱芜农商银行针对前台营销部门制定奖励标准，引导和鼓励各支行自主开展业务营销，调动存款业务拓展的积极性。

近年来，莱芜农商银行存款规模稳步增长。截至 2017 年末，莱芜农商银行客户存款余额 222.99 亿元，其中储蓄存款占比 82.38%，储蓄存款中定期存款的占比为 84.75%，存款稳定性好。

总体看，莱芜农商银行存款业务保持稳步增长的态势，存款以个人定期存款为主，客户存款基础较好。

### 2. 贷款业务

近年来，莱芜农商银行利用在当地经营历史久，客户基础好的优势，不断组织客户经理深入各村镇、社区，营销客户贷款；围绕客户服务需求，推出了“亲情贷”、“商务贷”、“致

富通”等小额信用贷款及烟草贷、银税贷、芝麻贷等创新型信贷产品，不断完善产品体系；同时，莱芜农商银行组织全体员工进行贷款营销，制定相应考核办法，调动贷款营销积极性，扩大贷款规模。近年来，莱芜农商银行贷款规模持续增长。截至 2017 年末，莱芜农商银行贷款总额 173.99 亿元，其中对公贷款（含贴现）余额 134.85 亿元；个人贷款余额 39.14 亿元。

近年来，莱芜农商银行试点实施网格化营销，全面推行“e 家亲”家庭银行服务模式，实施风险限额管理，强化贷款投向调整，深耕“三农”和小微市场，将贷款投放重心转移到现代农业、家庭农场、农民专业合作社等特色农业和优质中小微企业、消费类、抵质押贷款客户。截至 2017 年末，莱芜农商银行涉农贷款余额 93.06 亿元，占贷款总额的 53.30%；小微企业贷款余额 110.50 亿元，占贷款总额的 63.30%。

总体看，莱芜农商银行贷款规模稳步增长，受当地经济环境和自身市场定位的影响，莱芜农商银行涉农和小微企业贷款占比较高。

### 3. 金融市场业务

莱芜农商银行业务发展部负责全行同业及资金业务的运作和开展工作。

莱芜农商银行主要根据全行的流动性状况进行同业资金融入和融出。2016 年以来，在贷款规模保持较快发展的前提下，为提升收益水平，莱芜农商银行大幅压降同业资产规模，持续加大投资力度，投资资产规模上升明显；客户存款规模的稳定增长对资产端规模的扩张提供较好保障，市场融入资金主要以维持流动性为目的，近年来规模呈下降趋势。截至 2017 年末，莱芜农商银行同业资产规模为 8.58 亿元，主要为存放同业和买入返售金融资产；市场融入资金余额 6.60 亿元，主要为卖出回购金融资产。2017 年，莱芜农商银行实现同业往来利息净收入 0.77 亿元。

2016 年以来，莱芜农商银行与国内大型券

商合作，建立债券投资顾问机制，投资资产规模较之前年度快速上升。莱芜农商银行的投资标的主要为债券和同业存单。截至 2017 年末，莱芜农商银行投资资产余额 46.03 亿元，占资产总额的比例为 16.09%。其中，投资同业存单余额 10.41 亿元；债券投资余额 35.27 亿元，主要投资品种为利率债和高等级信用债；此外，存放在省联社的用于风险化解等用途的风险互助金 5.86 亿元，新增 0.43 亿元资产管理计划投资；其余主要为投资的同业理财产品，底层资产主要为债券和同业存款。2017 年，莱芜农商银行实现投资收益 1.73 亿元。

整体看，莱芜农商银行在保证安全性和流动性的前提下开展同业及资金业务；2016 年以来投资资产规模明显增加，投资标的以标准化债权资产为主，整体投资策略较为谨慎。

## 六、风险管理分析

莱芜农商银行主要依托省联社的风险管理制度及方法，基本建立了适应自身业务发展的风险管理体系。改制后，莱芜农商银行董事会负责决定整体风险战略、风险管理政策、风险限额和重大风险管理制度，确保高级管理层采取必要的措施识别、计量、监测和控制风险，并对高级管理层执行风险管理政策情况实施评价。监事会负责监督董事会、高级管理层是否履行了建立完善风险管理体系职责，同时对高级管理层执行风险管理政策情况实施检查。董事会下设风险管理委员会负责制订全行的风险战略和风险管理基本政策，定期审阅全行风险状况报告，评估全行风险管理的有效性，提出完善全行风险管理和内部控制的意见。高级管理层负责执行董事会制定的风险战略，落实风险管理政策，同时定期向董事会报告风险状况、采取的管理措施以及风险管理长短期规划等情况。总行合规风险部负责对各类风险进行统一管理和指导，同时组织对风险管理的政策、制度和流程的执行效果进行检查评估。

### 1. 信用风险管理

莱芜农商银行合规风险部是信用风险管理的牵头部门，主要负责对全行信用风险进行条线管理；组织制定信用风险管理制度；负责信用风险信息的收集、汇总、识别、评估、监测和报告等。

莱芜农商银行逐步完善授信业务流程，制定了《审查审批规程》、《授信业务授权管理操作规程》等规章制度，建立了主管行长、贷款审查管理委员会的分级审批体系。近年来，莱芜农商银行出台新增不良贷款考核管理和责任追究措施，加大公司类贷款风险排查；加强信用风险合规检查、制度规范、合规文化建设等，组织开展大额贷款及不良贷款风险督查工作，做实资产风险分类，优化贷款回收率考核机制，调动贷款管理积极性；加强信用风险管理系统建设，开发信用风险管理模型，提高全面风险管理水平。

近年来，受莱芜市地区经济环境影响，莱芜农商银行第一大贷款行业为批发和零售业。从贷款行业集中度看，莱芜农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、制造业、农林牧渔业、建筑业以及居民服务、修理及其他服务业。截至 2017 年末，莱芜农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 72.98%，贷款行业集中度整体上呈下降态势；其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占比有所下降，占贷款总额的 47.16%。整体看，莱芜农商银行贷款行业集中度较高（见附录 2：表 1）。

近年来，莱芜农商银行贷款客户集中度有所波动；截至 2017 年末，莱芜农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家贷款客户集中度分别为 7.68% 和 68.19%（见附录 2：表 2），贷款客户集中度较高。

从风险缓释措施情况来看，莱芜农商银行制定了明确的风险缓释管理制度、审查和操作流程。莱芜农商银行贷款以担保贷款（含保证和抵质押贷款）为主，信用贷款占比较低。截至 2017 年末，莱芜农商银行抵质押贷款占贷款

总额的 54.40%，保证类贷款占贷款总额的 37.00%。

由于区域经济以钢贸行业为主，受宏观经济形势影响较大，莱芜农商银行投放的相关贷款形成不良，2015 年改制以前，莱芜农商银行不良贷款规模大，信贷资产质量差。为顺利推动农商行改制工作，莱芜农商银行采用多种方法处置和压降不良贷款：开展不良贷款清收专项活动，自主清收不良贷款 14.79 亿元；莱芜市政府用土地置换不良贷款 6.26 亿元，莱芜农商银行将土地资产划至无形资产科目下；莱芜农商银行在政府的帮扶下，清收处置涉公职人员等不良贷款 1.99 亿元；同时，股东按照每持有 1 元股金，另出资 1 元购买不良贷款的方案，共购买不良贷款 24.93 亿元。以上股东购买的不良贷款仍由莱芜农商银行进行后续清收处理，清收取得的款项归股东所有。改制后，莱芜农商银行成立了资产管理部和资产运营中心，明确了不良贷款和不良资产处置职责，同时规定了不良贷款的各项处置方案、奖惩措施等。通过以上方式，莱芜农商银行资产质量得到改善。2017 年，莱芜农商银行持续加强不良资产管理，主要通过清收和以物抵债的方式消化存量不良贷款，并加强对新增贷款质量的管理，严格控制信用风险。截至 2017 年末，莱芜农商银行不良贷款余额 4.27 亿元，不良贷款率 2.45%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 10.62 亿元，占贷款总额的 6.08%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额的比例为 94.12%。

整体看，受区域经济结构影响，莱芜农商银行贷款行业及客户集中度相对较高；改制过程中采取多种措施处置不良贷款，资产质量得到明显改善；改制以来不良贷款、逾期贷款规模呈上升态势，信贷资产质量仍面临一定下行压力。

## 2. 流动性风险管理

莱芜农商银行业务发展部是流动性风险的管理部门，负责对全行流动性风险进行条线管

理。近年来，莱芜农商银行出台了流动性风险相关管理办法，明确流动性风险管理职责与报告路线，按季度进行压力测试，以控制流动性风险。

近年来，莱芜农商银行即期偿还期限内流动性负缺口较大，主要由于活期存款规模较大所致（见附录 2：表 4）。莱芜农商银行 3 个月以内流动性缺口为正且有所波动，主要是受该期限内债券投资和同业理财、同业存单投资金额变化所致；1 年以上流动性负缺口不断缩小且于 2017 年转为正缺口，主要是由于该期限内的定期存款规模减少所致。考虑到活期存款较高的沉淀特性，莱芜农商银行短期流动性压力不大。

## 3. 市场风险管理

莱芜农商银行合规风险部负责对全行市场风险进行条线管理，协同业务发展部制定市场风险管理制度，同时负责市场风险信息的收集、汇总、识别、评估、监测和报告等。近年来，莱芜农商银行及时监督市场风险控制情况，通过分层授权优化市场风险管理工作，开展相关培训，以提高市场风险的识别和计量的敏感度。

近年来，莱芜农商银行 3 个月以内的利率敏感性缺口为正并有所波动，主要是受该期限内债券投资和其他投资规模变化所致；3 个月至 1 年利率敏感性正缺口不断收缩且于 2017 年转为负缺口，主要是受该期限内存款规模增长所致；1-5 年的利率敏感性呈现负缺口，主要是受该期限内存款规模较大的影响；5 年以上利率敏感性缺口为正且正缺口不断扩大，主要是该期限内贷款规模增长以及存款规模下降所致。以 2017 年末财务数据为基础，经莱芜农商银行测算，假设利率变动 200 个基点，对未来一年内净利息收入的影响较小，面临的利率风险较低。

## 4. 操作风险管理

莱芜农商银行合规风险部是操作风险的管

理部门，负责对全行操作风险进行条线管理，同时负责组织制定操作风险管理制度。各业务主管部门及分支机构指定专人负责操作风险管理。

莱芜农商银行针对操作风险管理定期组织员工进行在岗培训，并加强会计检查力度和频度，通过开展全额清分检查、非法集资排查、案防排查等方式对全行各个岗位进行操作风险检查，预防操作风险案件发生；按季度分条线对机构人员、业务合规性等开展风险排查，并加强内审工作，严格防范操作风险。此外，针对易发生操作风险的柜面业务，莱芜农商银行在加大对柜面人员业务和职业操守培训的同时，成立了授权中心、监控中心和事后监督中心，对柜面操作进行事前、事中、事后全方位防控。

总体看，莱芜农商银行全面风险管理体系初步建立，改制以来风险管理水平逐步提升。

## 七、财务分析

莱芜农商银行提供了 2015~2017 年财务报表。莱芜兴安联合会计师事务所对 2015 年财务报表进行了审计，山东振泉会计师事务所（特殊普通合伙）对 2016 年和 2017 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留的审计意见。

### 1. 资产质量

近年来，莱芜农商银行资产规模保持较快增长。截至 2017 年末，莱芜农商银行资产总额 286.14 亿元。从资产结构看，莱芜农商银行同业资产占比有所下降，贷款和投资资产占比有所提高（见附录 2：表 6）。

近年来，莱芜农商银行同业资产呈下降态势。2017 年，莱芜农商银行同业资产的配置以保持流动性为首要目标，在投资资产规模上升的情况下，同业资产规模有所缩减。莱芜农商银行同业资产主要为存放同业款项和买入返售金融资产。截至 2017 年末，莱芜农商银行同业

资产余额 8.58 亿元，占资产总额的 3.00%，主要为存放同业款项。

近年来，莱芜农商银行发放贷款和垫款规模较快增长，截至 2017 年末贷款和垫款净额 167.44 亿元，占资产总额的比例为 58.52%。为保证改制顺利进行，莱芜农商银行通过多种措施压降不良贷款，主要通过清收和以物抵债的方式消化存量不良贷款，并加强对新增贷款质量的管理，严格控制信用风险。截至 2017 年末，莱芜农商银行不良贷款余额 4.27 亿元，不良贷款率为 2.45%。在信贷资产质量的下行压力下，2017 年莱芜农商银行加大了贷款减值损失计提规模，但整体贷款拨备水平有所下降。截至 2017 年末，莱芜农商银行贷款减值准备余额 6.54 亿元，拨备覆盖率 153.19%，贷款拨备率为 3.75%（见附录 2：表 3）。整体看，考虑到逾期贷款规模增加，资产质量仍面临下行压力，未来莱芜农商银行拨备计提可能面临一定压力。

近年来，为提升资金收益水平，莱芜农商银行加大投资力度，投资资产规模快速上升。截至 2017 年末，莱芜农商银行投资类资产净额 46.03 亿元，占资产总额的 16.09%。从投资标的来看，莱芜农商银行投资资产主要投向债券和同业存单（见附录 2：表 7）。截至 2017 年末，莱芜农商银行债券和同业存单投资总额 35.67 亿元，占投资资产总额的 77.49%；此外，存放在省联社的用于风险化解等用途的风险互助金 5.86 亿元；其余投资主要为同业理财产品，投资标的主要为债券和同业存款。从会计科目来看，莱芜农商银行主要将投资的债券、同业存单和同业理财计入可供出售金融资产科目，而将其他投资计入应收款项类投资科目。截至 2017 年末，莱芜农商银行可供出售金融资产余额 37.38 亿元；应收款项类投资余额 7.87 亿元，均未计提资产减值准备。

近年来，莱芜农商银行其他类资产规模和占比有所上升，主要因为改制过程中，不良资产处置形成了较大规模的抵债资产、无形资产和固定资产。截至 2017 年末，其他类资产余额



30.69 亿元，占资产总额的 10.73%。近年来，为保证不良贷款相关各项指标达到农商行改制要求，莱芜农商行加大了对抵债资产的接收力度。2017 年，受经济形势影响，贷款客户经营状况仍不容乐观，化解和清收不良贷款压力较大，为加大不良贷款处置力度，莱芜农商行对不良贷款尤其是抵质押贷款进行了依法诉讼，查封了部分房产土地，但由于市场行情不景气，处置仍有较大难度。截至 2017 年末，莱芜农商行抵债资产余额增至 17.70 亿元，未来计划通过加强报纸、网络、微商等基础媒体宣传推介，加强与政府、中介机构合作等方式处置抵债资产；无形资产减少至 1.14 亿元，主要是由于处置了政府为置换不良贷款而提供的土地；固定资产余额 5.63 亿元。总体看，莱芜农商行抵债资产规模较大，而且接收的抵债资产部分为证照不全的房产、厂房等，未来对抵债资产的处置能力和相关法律风险值得关注。

整体看，近年来，莱芜农商行信贷资产规模保持较快增长；不良贷款和逾期贷款规模均有所上升，在贷款总额上升的前提下，总体资产质量保持较稳定；贷款拨备较充足；投资资产规模快速上升，以债券投资为主。

## 2. 负债结构

近年来，莱芜农商行负债规模稳步增长，截至 2017 年末负债总额 257.15 亿元，负债类别以吸收存款为主。

吸收存款是莱芜农商行最主要的负债来源，近年来存款规模保持增长，占负债总额的比重一直保持在 85% 以上。截至 2017 年末，莱芜农商行吸收存款余额 222.99 亿元，占负债总额的比例为 86.72%。从期限结构情况看，定期存款余额占存款总额的比例为 72.07%；从客户结构情况看，储蓄存款余额占存款总额的比例为 82.38%。整体来看，考虑到较高的储蓄存款占比，莱芜农商行存款稳定性较好。

近年来，莱芜农商行同业负债规模较小，

占负债总额的比例较低。截至 2017 年末，莱芜农商行市场融入资金余额 6.60 亿元，主要为卖出回购金融资产款。

莱芜农商行其他类负债主要为向央行借款，2017 年，莱芜农商行加大了向中央银行借款力度，其他类负债占比有所提升。

整体看，莱芜农商行存款规模增长较快，存款稳定性较好。

## 3. 经营效率与盈利能力

近年来，莱芜农商行营业收入整体有所增长；2017 年，莱芜农商行实现营业收入 6.34 亿元，主要来自利息净收入和投资收益（见附录 2：表 8）。

利息净收入是莱芜农商行最主要的收入来源。近年来，受到地区经济表现低迷导致的客户付息意愿下降和央行下调基准利率的影响，莱芜农商行利息收入增长面临一定压力。2017 年，莱芜农商行利息净收入和投资收益均有所回升，利息净收入的增长主要是来源于贷款及转贴现票据利息收入的增长，投资收益增长的原因则是债券交易收入有所增加。2017 年，莱芜农商行利息净收入为 4.74 亿元，实现投资收益 1.73 亿元。

莱芜农商行营业支出以业务及管理费支出以及资产减值损失为主。2017 年，莱芜农商行加强成本管理，严控业务开支，业务及管理费有所下降，2017 年业务及管理费为 3.11 亿元。近年来，莱芜农商行成本收入比有所下降，2017 年成本收入比为 49.01%，但仍处于同行业较高水平，成本控制能力有待加强。近年来，莱芜农商行资产减值损失计提规模有所波动，2016 年，得益于改制过程中通过多种方式对不良资产进行了清收处置，莱芜农商行资产质量保持稳定，计提的资产减值损失较上年大幅下降；2017 年，由于信贷资产质量仍呈现下行态势，莱芜农商行再度加大资产减值损失计提规模，当年计提资产减值损失 1.17 亿元，主要为贷款损失准备。

近年来，莱芜农商银行净利润逐年增长。2017年，得益于营业收入的增长，莱芜农商银行实现净利润1.25亿元。从收益率指标看，莱芜农商银行盈利能力有所提升，2017年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.45%和4.33%。

总体看，莱芜农商银行利息净收入呈现波动态势，投资收益波动较大，营业收入整体呈上升趋势；得益于改制以来不良资产的处置，盈利指标有所改善，但盈利水平处于行业较低水平，有待进一步提升，且未来信贷资产质量的变化对盈利水平的影响值得关注。

#### 4. 流动性

从现金流情况来看，近年来莱芜农商银行经营性现金流波动较大，主要是受支付其他与经营活动有关的现金变化的影响。受投资力度加大影响，2016年投资性现金流净流出规模大幅增加，2017年由于收回投资收到的现金明显增加，投资活动现金流转为净流入。筹资性现金流方面，2016年度由于未取得吸收投资收到的现金，筹资性现金流呈小幅净流出状态，2017年受偿还债务及分配股利的现金规模有所增加的影响，筹资性活动净流出规模有所扩大。截至2017年末，莱芜农商银行年末现金及现金等价物余额为11.53亿元，较上年末有所下降，整体现金流有所趋紧。

近年来，莱芜农商银行流动性比例整体有所下降，2016年，莱芜农商银行流动性负债规模大幅增加，使得流动性比例下降很快，2017年流动性比例继续下降，但仍处于较好水平；净稳定资金比例处于较好水平，资金来源稳定，可以对业务发展提供稳定支持；存贷比呈现波动态势，比例相对较高，中长期风险值得关注。截至2017年末，莱芜农商银行流动性比例为59.22%，净稳定资金比例为126.23%，存贷比为71.94%（见附录2：表10）。整体看，莱芜农商银行短期流动性水平较好，但长期流动性面临一定压力。

#### 5. 资本充足性

近年来，莱芜农商银行通过增资扩股的方式补充资本。2015年，为保障改制顺利进行，莱芜农商银行实施增资扩股，股本增加至25.00亿元。2017年，莱芜农商银行实施未分配利润转增股本，股本增加至25.14亿元。截至2017年末，莱芜农商银行股东权益合计28.98亿元，其中股本25.14亿元，一般风险准备2.53亿元，未分配利润1.22亿元。

近年来，随着金融市场业务发展，莱芜农商银行风险加权资产规模逐年增长，风险资产系数亦有所上升。截至2017年末，莱芜农商银行的风险加权资产余额为289.87亿元，较上年末明显上升，风险资产系数为101.30%（见附录2：表11），处于较高水平，主要是由于超两年抵债资产不动产余额上升所致。受风险加权资产规模快速上升影响，莱芜农商银行资本充足性水平有所下降。截至2017年末，莱芜农商银行资本充足率为10.78%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为10.00%（见附录2：表11），资本较充足。

### 八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，莱芜农商银行无存续期内的二级资本债券和次级债券。假设本期债券发行规模为10亿元，以2017年财务数据为基础进行测算，莱芜农商银行可快速变现资产、净利润、股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表4，总体看莱芜农商银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表4 二级资本债券保障情况 单位：倍

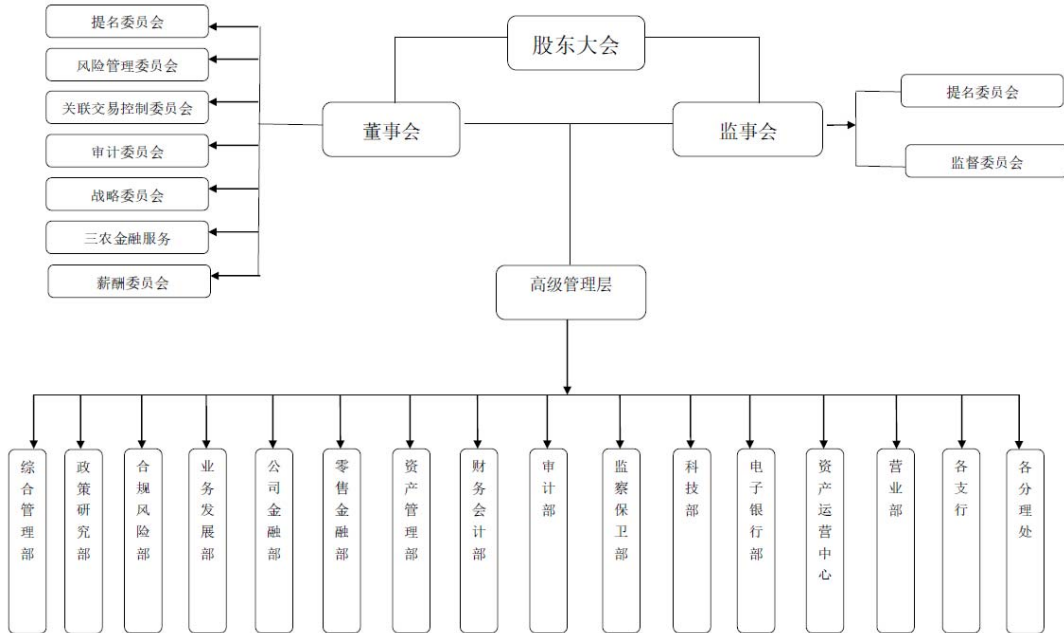
项目	2017年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	7.94
净利润/二级资本债券余额	0.13
股东权益/二级资本债券余额	2.90

数据来源：莱芜农商银行审计报告，联合资信整理。

## 九、评级展望

莱芜农商银行搭建了现代股份制公司治理架构以及与自身发展阶段相适应的内部控制体系。近年来，莱芜农商银行主营业务稳步发展，存贷款业务在当地金融机构同业中竞争力较强；储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；成本控制能力有待提高，盈利水平有所提升；另一方面，由于改制时间短，相关内部控制和风险管理能力有待提升；此外，随着宏观经济增速放缓以及利率市场化带来的竞争压力，未来信贷资产质量及盈利能力的变化值得关注。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内莱芜农商银行的信用水平将保持稳定。

### 附录 1 组织结构图



## 附录 2 主要财务数据及指标

表 1 前五大行业贷款占比情况

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	47.16	批发和零售业	53.93	批发和零售业	50.47
制造业	16.17	制造业	15.89	制造业	17.35
建筑业	3.80	农、林、牧、渔业	3.36	建筑业	3.42
农、林、牧、渔业	2.97	建筑业	2.43	农、林、牧、渔业	2.06
居民服务、修理和其他服务业	2.88	居民服务、修理和其他服务业	1.60	居民服务、修理和其他服务业	1.83
<b>合计</b>	<b>72.98</b>	<b>合计</b>	<b>77.22</b>	<b>合计</b>	<b>75.12</b>

资料来源：莱芜农商银行监管数据，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	7.68	7.88	9.67
最大十家客户贷款集中度	68.19	72.79	67.75

资料来源：莱芜农商银行监管数据，联合资信整理。

表 3 贷款五级分类情况

单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	160.23	91.73	148.28	92.77	117.39	83.16
关注	10.17	5.82	8.00	5.00	20.33	14.41
次级	0.33	0.19	0.49	0.31	0.29	0.21
可疑	1.31	0.75	1.44	0.90	2.17	1.54
损失	2.63	1.50	1.62	1.01	0.97	0.69
<b>不良贷款</b>	<b>4.27</b>	<b>2.45</b>	<b>3.56</b>	<b>2.23</b>	<b>3.43</b>	<b>2.43</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>10.62</b>	<b>6.08</b>	<b>9.28</b>	<b>5.81</b>	<b>5.80</b>	<b>4.11</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>153.19</b>		<b>156.55</b>		<b>162.08</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>3.75</b>		<b>3.62</b>		<b>3.94</b>

资料来源：莱芜农商银行审计报告，不含转贴现、再贴现，联合资信整理。

表 4 流动性缺口

单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即期偿还	-53.75	-42.33	-29.07
3 个月内	22.94	44.55	21.72
3 个月-1 年	11.10	8.47	13.28
1 年以上	4.13	-18.63	-23.88

资料来源：莱芜农商银行监管数据，联合资信整理。

表5 利率敏感性缺口 单位: 亿元

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
3 个月内	5.66	20.28	3.47
3 个月至 1 年	-7.98	0.62	17.96
1 年至 5 年	-9.26	-4.68	-23.84
5 年以上	15.64	11.93	4.07

资料来源: 莱芜农商银行监管报表, 联合资信整理。

表6 资产负债结构 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	33.39	11.67	23.79	8.92	23.35	9.56
贷款净额	167.44	58.52	153.93	57.73	135.32	55.43
同业资产	8.58	3.00	16.64	6.24	45.28	18.55
投资资产	46.03	16.09	47.35	17.76	6.88	2.82
其他类资产	30.69	10.73	24.92	9.35	33.30	13.64
<b>合 计</b>	<b>286.14</b>	<b>100.00</b>	<b>266.63</b>	<b>100.00</b>	<b>244.13</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	6.60	2.57	10.60	4.45	11.00	5.09
客户存款	222.99	86.72	207.54	87.13	188.55	87.18
其他类负债	27.56	10.72	20.05	8.42	16.73	7.74
<b>合 计</b>	<b>257.15</b>	<b>100.00</b>	<b>238.19</b>	<b>100.00</b>	<b>216.27</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 莱芜农商银行审计报告, 联合资信整理。

表7 投资资产结构 单位: 亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	35.67	77.51	34.32	72.50	0.00	0.00
其中: 国债	0.16	0.35	0.18	0.39	0.00	0.00
政策性银行债券	14.12	30.67	18.90	39.92	0.00	0.00
商业银行债券	1.48	3.21	0.00	0.00	0.00	0.00
企业债券	9.51	20.67	8.14	17.20	0.00	0.00
同业存单投资	10.41	22.61	7.10	14.99	0.00	0.00
权益性投资	0.01	0.02	0.01	0.02	0.01	0.12
理财产品	4.05	8.81	7.15	15.11	1.02	14.77
风险互助金	5.86	12.73	5.86	12.38	5.86	85.12
资产管理计划	0.43	0.93	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	<b>46.03</b>	<b>100</b>	<b>47.35</b>	<b>100</b>	<b>6.88</b>	<b>100</b>
减: 投资资产减值准备		-		-		-
投资资产净额		<b>46.03</b>		<b>47.35</b>		<b>6.88</b>

资料来源: 莱芜农商银行审计报告、年报及监管报表, 联合资信整理。

表 8 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	6.34	5.41	5.87
其中: 利息净收入	4.74	4.06	4.08
手续费及佣金净收入	-0.19	-0.26	-0.24
投资收益	1.73	1.54	2.03
营业支出	4.57	3.88	5.37
其中: 业务及管理费	3.11	3.24	3.29
资产减值损失	1.17	0.33	1.74
拨备前利润总额	2.87	1.77	2.00
净利润	1.25	1.08	0.17
成本收入比	49.01	59.88	56.05
拨备前资产收益率	1.04	0.69	0.86
平均资产收益率	0.45	0.42	0.07
平均净资产收益率	4.33	3.85	0.91

资料来源: 莱芜农商银行年报及审计报告, 联合资信整理。

表 9 现金流量净额指标 单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-9.73	0.17	28.36
投资性现金流净额	2.61	-29.11	-7.20
筹资性现金流净额	-0.88	-0.17	19.14
现金及现金等价物净增加额	-8.00	-29.11	40.30
期末现金及现金等价物余额	11.53	19.53	48.64

资料来源: 莱芜农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 10 流动性指标 单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	59.22	67.19	121.27
净稳定资金比例	126.23	170.70	
存贷比	71.94	76.86	74.72

资料来源: 莱芜农商银行年报及审计报告, 联合资信整理。

表 11 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	28.98	28.45	27.87
一级资本净额	28.98	28.45	27.87
资本净额	31.26	30.46	30.00
风险加权资产余额	289.87	215.47	197.89
风险资产系数	101.30	80.81	81.06
股东权益/资产总额	10.13	10.67	11.41
资本充足率	10.78	14.14	15.16
一级资本充足率	10.00	13.20	14.08
核心一级资本充足率	10.00	13.20	14.08

资料来源: 莱芜农商银行年报及监管报表, 联合资信整理。

### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前利润总额	资产减值损失+利润总额
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%



## 附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	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
BB	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	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	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	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

## 附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

## 联合资信评估有限公司关于 山东莱芜农村商业银行股份有限公司 2018年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

山东莱芜农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年最少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

山东莱芜农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对山东莱芜农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，山东莱芜农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注山东莱芜农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现山东莱芜农村商业银行股份有限公司发生重大变化，或发现存在或出现可能对山东莱芜农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如山东莱芜农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对山东莱芜农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与山东莱芜农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。