

信用评级公告

联合〔2021〕7083号

联合资信评估股份有限公司通过对山东莱州农村商业银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持山东莱州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，“16莱州农商二级”信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月二十七日

山东莱州农村商业银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
山东莱州农村商业银行股份有限公司	AA	稳定	AA	稳定
16 莱州农商二级	A+	稳定	A+	稳定

跟踪评级债券概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
16 莱州农商二级	8 亿元	(5+5) 年	2026 年 10 月 12 日

评级时间：2021 年 7 月 27 日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	282.03	292.52	325.19
股东权益(亿元)	25.38	26.77	25.82
不良贷款率(%)	4.63	4.34	4.22
拨备覆盖率(%)	137.39	151.21	115.36
贷款拨备率(%)	6.36	6.57	4.86
流动性比例(%)	72.88	66.19	67.26
存贷比(%)	54.64	52.89	52.63
储蓄存款/负债总额(%)	77.91	81.33	78.77
股东权益/资产总额(%)	9.00	9.14	7.94
资本充足率(%)	20.19	18.66	17.51
一级资本充足率(%)	14.20	12.92	12.26
核心一级资本充足率(%)	14.20	12.92	12.26
项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	7.31	6.03	4.28
拨备前利润总额(亿元)	4.72	3.02	1.12
净利润(亿元)	1.18	0.97	0.29
净息差(%)	2.57	1.86	1.38
成本收入比(%)	36.69	49.65	68.33
拨备前资产收益率(%)	1.64	1.05	0.36
平均资产收益率(%)	0.41	0.34	0.09
平均净资产收益率(%)	4.62	3.70	1.09

数据来源：莱州农商银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

分析师

王 柠 乔奕茗

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对山东莱州农村商业银行股份有限公司（以下简称“莱州农商银行”）的评级反映了其在当地存贷款市场竞争力较强、存款稳定性较好、投资资产结构有所优化、流动性水平较好、资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，莱州农商银行对公存贷款业务发展承压、贷款业务存在一定行业集中风险、信贷资产质量仍有下行压力、拨备水平下行且有一定计提压力、盈利能力下滑、资本水平下降，股东权益下降等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，莱州农商银行将继续立足三农、服务小微，深耕本地市场，回归业务本源，通过稳健的运营策略持续拓展业务，提升自身竞争力。另一方面，在宏观经济下行和金融监管趋严的背景下，莱州农商银行实体贷款投放面临较大压力，贷款行业集中度高使得其易受政策变动和行业波动影响，同时信贷资产质量仍面临下行压力，拨备面临计提压力，且由于信贷投放乏力等因素使得未来盈利水平承压。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持山东莱州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，“16 莱州农商二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了莱州农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 存贷款业务在当地竞争力较强。莱州农商银行在当地经营历史久，营业网点覆盖面广，具有良好的客户基础，存贷款业务具有较强的竞争优势。
2. 存款稳定性较好。莱州农商银行储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好。

3. **资本充足。**随着业务不断拓展，莱州农商银行资本水平虽有所下降，但保持充足水平。

关注

1. **制造业贷款占比高，贷款面临行业集中风险。**作为地方性金融机构，受区域经济结构限制，莱州农商银行制造业贷款占比较高，且压降困难，易受政府宏观调控政策影响，相关风险需关注。
2. **实体贷款增长乏力。**受制于区域经济下行、环保限产政策以及新冠疫情影响，2020年莱州农商银行实体贷款增长仍较为乏力，票据资产占比较高，对公业务发展仍面临较大压力。
3. **信贷资产质量仍面临下行压力，拨备计提压力较大。**受产业结构调整、环保政策、新冠疫情的影响，2020年莱州农商银行不良贷款率和逾期贷款占比处于同业较高水平，且关注类贷款规模较大，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备计提压力较大。
4. **盈利能力有待提升。**莱州当地有效信贷需求不足，莱州农商银行贷款增长乏力，贷款利息收入的下降使得盈利水平有所下滑，盈利水平有待提升。
5. **所有者权益有所减少。**由于收益以及盈利水平下滑，使得其他综合收益和未分配利润下降，莱州农商银行所有者权益有所减少。

声 明

一、本报告引用的资料主要由山东莱州农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（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该公司构成委托关系外，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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

山东莱州农村商业银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

一、主体概况

山东莱州农村商业银行股份有限公司（以下简称“莱州农商银行”）成立于2009年，是在原莱州市农村信用合作联社基础上整体改制而成的农村股份制商业银行。2016年3月，莱州农商银行实施增资扩股和资本公积转增股本，股本总额增至10.10亿元。截至2020年末，莱州农商银行实收资本为10.10亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2020年末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	莱州市玉磊石材有限公司	3.63
2	莱州市开发建设总公司	2.56
3	莱州市天源盐业有限责任公司	2.45
4	莱州市华隆石材有限公司	2.44
5	莱州祥云防火隔热材料有限公司	2.03
合计		13.12

数据来源：莱州农商银行提供，联合资信整理

截至2020年末，莱州农商银行设有分支机构84家，其中总行营业部1家、城内支行23家、异地支行3家、分理处43家，直管单位14家，控股10家村镇银行，辐射济南、潍坊、淄博、济宁、菏泽五个地区；在职员工815人。

莱州农商银行注册地址：山东省烟台市莱州市光州西路1388号。

莱州农商银行法定代表人：韩泓冰。

二、已发行债券情况

截至本报告出具日，莱州农商银行存续期内且经联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）评级的债券为2016年发行的8亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2020年以来，莱州农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
16莱州农商二级	二级资本债券	8亿元	10年期，在第5年末附发行人赎回权	4.45%	2026年10月12日

数据来源：中国货币网、wind，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增

长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021年一季度，我国国内生产总值现价为24.93万亿元，实际同比增长18.30%，两年平均增长5.00%²，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后

¹文中GDP增长均为实际增速，下同。

²为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判

断，文中使用的两年平均增长率为以2019年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫

情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出实体经济融资需求仍较为旺盛。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的

拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精

准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

2. 区域经济发展概况

2020 年，莱州市统筹推进疫情防控与复工复产，经济总体呈稳健增长态势；金融机构本外币存贷款余额实现较快增长。但近年来

区域内产业转型升级和环保政策趋严对当地经济增长造成一定的影响，短期内银行业金融机构业务开展面临一定压力。2021 年以来，莱州市经济继续恢复发展，经济增速明显加快。

莱州农商银行经营区域主要集中于莱州市。莱州市是山东省烟台市下属的县级市，位于山东省东北部，烟台市西部，地处烟台、青岛、潍坊三市交界处。陆域面积 1928 平方公里，常住人口 88 万。在全国综合实力百强县、绿色发展百强县、科技创新百强县中分别位居第 33 位、第 36 位、第 42 位，在全国营商环境百佳示范县市市中位居第 26 位，在群众满意度调查中 8 次位居烟台各县市区首位。

莱州市矿产资源较为丰富，已发现矿产资源 30 余种，现已探明可供开采的矿产包括黄金、莱州玉、滑石、大理石、石灰石等，其中黄金储量居全国首位，滑石、菱镁石储量居全国第二位，卤水储量居山东省首位。近年来，莱州市石材加工及相关产业蓬勃发展，已经形成了矿山开采、板材加工、石材交易等完善的产业链条和较大的生产规模。此外，莱州市西北濒临渤海湾，盛产对虾、梭子蟹、文蛤、大竹蛏等海产品，莱州市西北沿海地区已发展形成具有一定规模的海产品捕捞、养殖产业。

2020 年以来，莱州市加大对域内固体废物污染的统一监督管理力度，将固体废弃物分为一般工业固体废弃物和工业危险固体废弃物，实施分类管理，加强现场检查力度，严肃查处违法行为。部分企业在检查整改过程中经营受到影响，对当地金融机构业务开展造成一定影响。另外，莱州市针对传统塑料产业、水污染等领域进行重点监督整改，推动当地产业结构由低端“造粒”向高端板材制造转型。未来，莱州市将向乡村旅游、特色农业等绿色生态领域转型，实现可持续发展。

2020 年，面对突如其来的新冠肺炎疫情和严峻复杂的国内外形势，莱州市坚持稳中求进的总基调，经济总体呈稳步增长态势。2020 年实现地区生产总值 674.08 亿元，同比

增长 2.3%，其中，第一产业增加值 86.75 亿元，同比增长 2.1%；第二产业增加值 300.19 亿元，同比增长 4.3%；第三产业增加值 287.13 亿元，与同期持平，三次产业结构为 12.9:44.5:42.6。全年全市工业增加值 265.89 亿元，比上年增长 4.9%，规模以上工业增加值增长 9.8%。城镇居民人均可支配收入 48620 元，增长 2.6%；农村居民人均可支配收入 24021 元，增长 5.2%。

莱州市积极开展疫情防控工作，将部分资金配置于与抗疫相关产业，2020 年全市一般公共预算收入 41.2 亿，同比下降 3.0%；一般公共预算支出 52.3 亿元，同比增长 13.4%。得益于居民存贷款的增加，2020 年莱州市金融机构本外币存贷款余额实现较快增长。截至 2020 年末全市金融机构本外币各项存款余额 873.69 亿元，较年初增加 97.37 亿元，同比增长 12.54%，其中，住户人民币存款余额 713.67 亿元，同比增长 16.36%；全市金融机构本外币各项贷款余额 331.94 亿元，较年初增加 41.90 亿元，同比增长 12.62%，其中，住户人民币贷款余额 116.30 亿元，同比增长 10.68%。

2021 年以来，随着疫情防控的常态化和全面复工复产的推进，莱州市经济增速明显加快。截至 2021 年 3 月末，实现地区生产总值 145.64 亿元，同比增长 13.3%，其中，第一产业增加值 5.37 亿元，同比增长 6.5%；第二产业增加值 68.91 亿元，同比增长 13.4%；第三产业增加值 71.36 亿元，同比增长 13.6%，三次产业结构为 3.7:47.3:49.0。实现公共财政预算收入 13.84 亿，同比增长 40.3%；公共财政预算支出 11.27 亿元，同比增长 7.5%。金融机构人民币存款余额 929.88 亿元，较年初增加 63.24 亿元；金融机构人民币贷款余额 340.83 亿元，较年初增加 8.99 亿元。

3. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以

来,在新冠肺炎疫情的影响下,监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产,鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息,贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看,全国性大型银行资产端各项

资产占比基本保持稳定,而中小银行在政策引导下,贷款占比持续上升,投资资产和同业资产占比进一步下降,资产结构有所优化。截至2020年末,我国商业银行资产总额265.79万亿元,较上年末增长11.0%;负债总额244.54万亿元,较上年末增长11.1%(见表4)。

表4 商业银行主要财务数据

单位:万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源:中国银行保险监督管理委员会,联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升,整体信贷资产质量有所下降。2020年以来,商业银行面临的外部经营压力进一步加大,受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响,部分企业尤其是民营和中小微企业困难突显,违约风险上升,导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外,疫情以来,监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持,由于不良贷款率指标具有一定的滞后性,需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末,商业银行不良贷款余额为2.70万亿元,不良贷款率为1.84%。2020年12月31日,中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发(2020)324号】(以下简称“324号文”),明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日,并对2021年1月1日至

3月31日期间到期的普惠小微企业贷款,按市场化原则“应延尽延”,由银行和企业自主协商确定,继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力,但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确,未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升,相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑,商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面,在商业银行的投资资产配置过程中,信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例,且部分投向为类信贷资产,底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发,该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化,易形成逾期和违约,商业银行投资资产质量下行压力加大,后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能

力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至2020年末，我国商业银行资本充足率为14.70%，一级资本充足率为12.04%，核心一级资本充足率为10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.99%和12.37%，与国有

行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

2020年，莱州农商银行进一步完善公司治理架构，内控管理水平不断提升；股东无股权质押情况；关联授信未突破监管限制。

2020年以来，莱州农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升，董监高无重大变动。

从股权结构来看，截至2020年末，莱州农商银行法人股占比为45.23%，一般自然人股占比为37.45%，职工股占比为17.32%。从股权质押情况来看，截至2020年末莱州农商银行无股东对外质押股权的情况。

从关联交易的情况来看，截至2020年末，莱州农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为3.72%、5.31%和25.86%，关联交易额度未突破监管限制。2020年，莱州农商银行无受到重大监管处罚的情况。

五、主要业务经营分析

莱州农商银行在莱州市当地的同业竞争力较强；零售银行业务发展态势较好；区域经济下行以及环保限产对当地企业发展带来一定影响，公司业务规模增长乏力。莱州农商银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。莱州农商银行经营区域主要位于烟台市下辖莱州市，凭借在莱州市较长的经

营历史和较广的营业网点覆盖面等优势，莱州农商银行主营业务在当地具有较强的市场竞争力。截至2020年末，莱州农商银行在莱州市的

存贷款市场占有率分别为30.74%和43.09%，均位居莱州市同业金融机构中的第1位（见表5）。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	31.44	1	31.19	1	30.74	1
贷款市场占有率	40.16	1	41.16	1	43.09	1

注：存贷款市场占有率为莱州农商银行在莱州市同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据

数据来源：莱州农商银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

2020 年，莱州农商银行公司存款业务有所上升，但受限于当地企业资金紧张，增幅有限；但实体公司贷款受限于宏观经济下行、疫情以及环保限产的影响，仍呈下行趋势。

公司存款方面，由于莱州当地大型企业少，公司存款规模及占比相对较低。2020年，莱州农商银行推行大额存单；通过春天行动、冬日攻坚等多项活动，加大存款营销力度；同时，加

大对客户经理的考核力度，调动员工积极性；同时，建立工作督导制度，每日监测各支行业务完成情况。得益于以上措施，莱州农商银行公司类存款规模有所上升，但考虑到在宏观经济下行背景下，当地部分制造业企业资金回流受限，企业资金压力仍较大，公司存款增幅有限，公司存款业务仍面临一定拓展压力。截至2020年末，莱州农商银行公司存款余额30.62亿元，较上年末增长2.16%（见表6）。

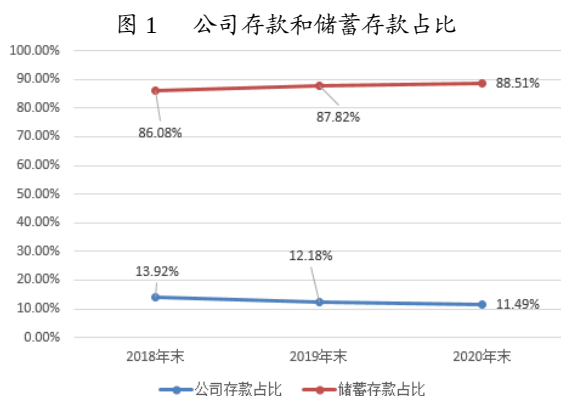
表6 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司存款	32.34	29.97	30.62	13.92	12.18	11.49	-7.31	2.16
储蓄存款	199.96	216.19	235.82	86.08	87.82	88.51	8.12	9.08
小 计	232.30	246.16	266.44	100.00	100.00	100.00	5.97	8.24
加：应计利息	--	7.40	9.10	--	--	--	--	11.06
合 计	232.30	253.56	275.54	--	--	--	9.15	8.67

注：因四舍五入部分数据加总可能存在一定差异

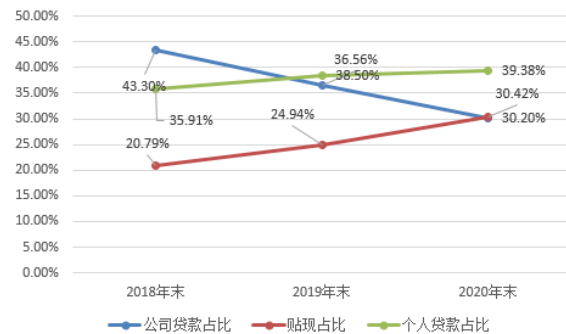
数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理



数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，2020 年，莱州农商银行持续优化贷款机制流程，通过线上营销渠道，以网络、电台、报纸等主流媒体作为平台宣传推广，逐户走访对接，积极宣传支持复工复产政策，加大对涉农贷款、小微企业贷款投放力度；但在宏观经济下行，新冠疫情影响及环保政策仍较严的背景下，当地部分企业抗风险能力未得到有效缓释，莱州农商银行实体贷款投放仍受到制约，公司类贷款规模有所下降。

图 2 公司贷款、贴现和个人贷款占比



数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	54.87	47.57	43.18	43.30	36.56	30.20	-13.30	-9.22
贴现	26.34	32.45	43.49	20.79	24.94	30.42	23.19	34.02
个人贷款	45.51	50.08	56.32	35.91	38.50	39.38	10.04	12.47
合 计	126.72	130.10	143.00	100.00	100.00	100.00	2.67	9.91

注：莱州农商银行将贴现业务和对公贷款分开核算

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2020 年，莱州农商银行零售银行业务稳步发展，得益于网点改造等措施初见成效，储蓄存款业务规模进一步增长；得益于整村授信、网格化营销的推进，个人贷款业务规模的增长态势良好，但个人按揭贷款占比突破监管限制，需关注其后续压降情况。

储蓄存款方面，2020 年以来，受资管新规政策的影响，莱州农商银行将非同业理财产品存款清零；为应对该部分存款流失的压力，莱州农商银行进一步加大老旧营业网点改造力度，通过智慧柜员机、增设低柜等方式提升客户体验。智慧厅堂建设初见成效，莱州农商银行通过智慧厅堂进行网格化营销，通过厅堂微沙龙等活动加大营销力度。同时，莱州农商银行发挥农金员优势，农金通、农商宝等各类电子机具进一步扩大布放范围，通过提供错时服务、便捷服务，为周边村民办理存取款、转账、代缴话费、医保费业务，进一步提供智能化金融服务。另外，莱州农商银行积极推进银行卡、电子银行业务发展，助推网点全面转型。得益于

以上措施，2020 年末，莱州农商银行储蓄存款规模进一步增长。

个人贷款方面，2020 年以来，莱州农商银行持续推进整村授信拓宽获客渠道，着力提高整村授信质量，通过加强与乡镇政府及村两委的对接，以“信e贷”为切入点，充分利用村委宣传栏、喇叭广播、村微信群等，加大宣传力度，深挖农区居民生产经营需求，全面提升金融服务质量和效率；网格化营销不断深化，对已有客户运用智慧营销系统功能，深入分析客户家庭、企业、个体工商户经营情况和特点，对客户进行分层、分类，实施精细化营销全覆盖。得益于以上措施，莱州农商银行个人贷款规模稳步增长，促进贷款规模保持增长。截至2020 年末，莱州农商银行个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为17.62%，突破监管限制，根据房地产集中度要求，业务调整过渡期为4年，莱州农商银行计划2024年末，达到房地产集中度要求，需关注其后续压降情况。

3. 金融市场业务

2020年，为支持信贷和投资业务的发展，莱州农商银行市场融入资金占负债总额比重的有所上升，同业资产配置力度有所下降；投资资产结构逐步向高流动性债券投资倾斜，资产管理计划已清零，投资资产结构持续调整。

同业业务方面，莱州农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产。2020年，莱州农商银行将资金主要配置于信贷资产和投资资产，市场融入资金有所回升；存放同业款项减少，同业资产规模回落。2020年，莱州农商银行根据流动性管理需求适度加大了卖出回购金融资产的配置，市场融入资金占负债总额的比重有所提升。截至2020年末，市场融入资金中，应付二级资本债券及其利息余额8.07亿元；卖出回购金融资产为8.50亿元。

投资业务方面，莱州农商银行主要根据宏观经济形势及监管政策调整投资策略。2020年以来，在全国金融去杠杆的环境下，莱州农商

银行调整资产配置结构，加大对债券资产的配置，投资资产结构持续调整。莱州农商银行债券投资主要包括地方政府债券、政策性金融债券和金融债券，2020年以来，得益于以上债券配置力度的增加，债券投资规模及占比均有所上升；其中同业存单发行方主要为国有股份制银行以及省内城商行，金融债券的发行主体均为AAA级银行类金融机构，主要为股份制和城商行，综合加权久期在3年以内。由于2020年信用债市场环境受疫情影响相对较大，莱州农商银行压降了企业债券规模，存量企业债券为一笔双创城投债；资管计划已全部清零；长期股权投资余额3.46亿元，投向为其发起设立的10家村镇银行。此外，莱州农商银行投资资产还包括少量权益类投资，资金主要投向省联社、省内其他农商行、联社以及村镇银行。投资收益方面，受高收益的资管类投资产品压缩，交易性债权投资利息收入和差价收益下降，投资收益较去年有所下降。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	85.11	94.95	125.81	77.07	90.94	93.90
其中：国债	7.37	3.93	7.32	6.67	3.76	5.46
地方政府债券	5.72	11.15	15.65	5.18	10.68	11.68
政策性金融债券	16.67	21.05	44.80	15.10	20.16	33.44
金融债券	18.87	20.97	26.93	17.09	20.08	20.10
企业债券	0.00	1.35	0.61	0.00	1.29	0.46
同业存单	36.48	36.50	30.50	33.03	34.96	22.76
资管类产品	19.21	1.94	--	17.40	1.86	--
其中：理财产品	8.00	0.00	--	7.24	0.00	--
资产管理计划	11.21	1.94	--	10.15	1.86	--
权益工具	1.81	3.21	3.76	1.64	3.07	2.81
长期股权投资	3.36	3.36	3.46	3.04	3.22	2.58
省联社互助基金	0.94	0.95	0.95	0.85	0.91	0.71
投资资产总额	110.43	104.41	133.98	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.25	0.00	0.00	--	--	--
投资资产净额	110.18	104.41	133.98	--	--	--

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：莱州农商银行审计报告和提供资料，联合资信整理

六、财务分析

莱州农商银行提供了 2020 年财务报表，该财务报表由山东国信会计师事务所有限公司进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2020 年，莱州农商银行资产结构有所调整，贷款规模保持增长，同业资产规模有所压缩，富余资金配置至投资资产；贷款行业集中度有所下降，信贷资产质量存在下行压力，拨备面临计提压力；资管类产品投资清零，利率债投资增加，投资资产信用风险和流动性风险可控。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	30.42	27.58	22.88	10.78	9.43	7.04	-9.34	-17.03
同业资产	18.42	27.69	16.50	6.53	9.46	5.07	50.31	-40.42
贷款及垫款净额	117.95	121.15	135.78	41.82	41.41	41.75	2.71	12.08
投资资产	110.18	104.41	133.98	39.07	35.69	41.20	-5.23	28.32
其他类资产	5.06	11.74	16.05	1.79	4.01	4.93	132.08	36.65
资产合计	282.03	292.57	325.19	100.00	100.00	100.00	3.74	11.15

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020 年以来，莱州农商银行贷款规模保持增长；贷款行业集中度有所下降，但仍面临行业集中风险；大额风险暴露指标未突破监管限制；信贷资产质量存在下行压力，拨备水平下降，未来面临计提压力。

2020 年以来，莱州农商银行在坚持“小额、分散”的信贷方向下，加大对小微企业的支持力度，个人贷款业务发展良好，得益于贴现业务配置力度的增加，贷款规模保持增长，年末发放贷款及垫款净额 135.78 亿元。从贷款行业分布来看，莱州农商银行主动调整贷款行业分布结构，控制信贷资产集中风险，整体贷款行

业集中度有所降低。但制造业为莱州农商银行贷款的第一大行业，占比远超其他行业，主要涉及非金属矿物制品制造。在莱州农商银行调整信贷结构的情况下，2020 年制造业贷款集中度进一步下降，但仍处于较高水平。对于房地产业和建筑业贷款，莱州农商银行采取限额管理，对新增房地产业和建筑业贷款实施更为审慎的准入原则，严控对资质不达标企业新增授信，房地产业及建筑业贷款整体占比不高，风险可控。截至 2020 年末，制造业贷款占贷款总额的 21.42%，前五大行业贷款合计占比 47.12%（见表 10），面临一定的贷款集中风险。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	33.63	制造业	23.52	制造业	21.42
批发和零售业	8.86	批发和零售业	9.66	批发和零售业	9.98
农、林、牧、渔业	6.66	农、林、牧、渔业	6.46	农、林、牧、渔业	6.61
建筑业	5.74	交通运输、仓储和邮政业	6.31	建筑业	4.87
交通运输、仓储和邮政业	4.85	建筑业	5.08	交通运输、仓储和邮政业	4.23
合 计	59.74	合 计	51.02	合 计	47.12

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

2020年，莱州农商银行贷款客户集中度有所下降；大额风险暴露指标均未突破监管限制。莱州农商银行坚持支持中小微企业的市场定位，审慎控制单笔大额信贷投放（见表11），贷款客户集中度较低，大额风险暴露指标均未突破监管限制。

表 11 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	--	6.93	5.09
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	--	8.20	7.39
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	24.36	21.74
单一最大客户贷款/资本净额	6.38	5.60	3.72
最大十家客户贷款/资本净额	36.01	29.71	25.47

数据来源：莱州农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

信贷资产质量方面，由于前期资产质量下行明显，莱州农商银行将不良贷款清收处置作为工作重点。2020年以来，在宏观经济下行、新冠疫情影响和环保政策依然较严的背景下，当地部分企业仍面临经营困难，莱州农商银行资产质量仍面临较大下行压力。为此，莱州农商银行对新增不良贷款加大管控考核力度，全员参加夏季清收活动、冬日攻坚活动，加大清收力度。莱州农商银行主要通过现金清收、盘活重组、以资抵债、不良贷款核销等方式处置不良贷款。2020年，莱州农商银行共计处置不良贷款余7亿元，其中，核销不良贷款2.60亿

元。得益于以上措施以及贷款规模的增加，莱州农商银行不良贷款率有所下降，但仍偏高。截至2020年末，莱州农商银行不良贷款余额6.03亿元，不良贷款率4.22%；关注类贷款余额27.70亿元，占贷款总额的19.37%，关注类贷款占比有所下降，但由于受环保政策、区域经济结构调整以及疫情的影响，部分塑料、石材、机械加工制造等行业企业经营受到较大冲击，还款压力较大，造成莱州农商银行关注类贷款规模仍较大；制造业的不良贷款率为11.03%，持续处于较高水平。2020年，得益于延期还本付息和展期政策，莱州农商银行逾期贷款规模及占比有所下降。2020年末莱州农商银行延期还本付息贷款的规模为24.38亿元，其中，大部分计入关注类；展期贷款的规模为1.59亿元，其中，计入正常类0.82亿元，计入关注类0.78亿元，考虑到其延期还本付息贷款和展期贷款规模较大，需关注政策到期后的信贷资产质量变化情况。2020年，受疫情影响，莱州农商银行信用风险防控压力增大，为了真实反映部分贷款的风险情况，其将部分有潜在风险但未逾期超90天的贷款计入不良贷款，致使逾贷比有所下降。从拨备指标来看，在不良贷款规模上升以及核销规模较大的情况下，拨备水平明显下降，考虑到信贷资产质量下行压力仍较大，抵债资产的规模较大，或存在下迁风险，未来拨备计提仍面临较大计提压力。截至2020年末，莱州农商银行拨备覆盖率115.36%，贷款拨备率4.86%。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

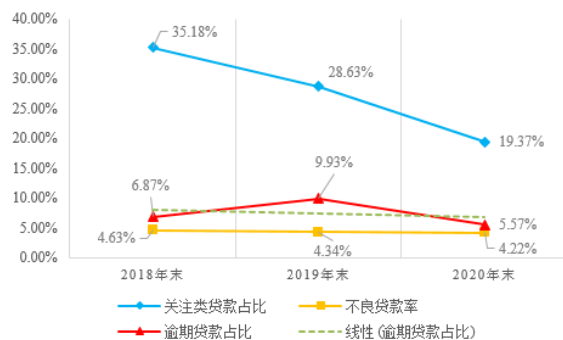
项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	76.27	87.20	109.27	60.19	67.02	76.41
关注	44.58	37.25	27.70	35.18	28.63	19.37
次级	1.09	1.88	3.06	0.86	1.45	2.14
可疑	4.37	3.58	2.89	3.45	2.75	2.02
损失	0.40	0.18	0.09	0.32	0.14	0.06
贷款合计	126.72	130.10	143.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.87	5.65	6.03	4.63	4.34	4.22

逾期贷款	8.70	12.92	7.97	6.87	9.93	5.57
拨备覆盖率	/	/	/	137.39	151.21	115.36
贷款拨备率	/	/	/	6.36	6.57	4.86
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	96.97	90.45	61.09

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

2020 年以来，莱州农商银行适度缩减同业资产的配置力度，同业业务整体风险可控。2020 年，莱州农商银行主要根据全行流动性状况配置同业资产。莱州农商银行适度压缩同业资产规模，将富裕资金配置至投资资产，同业资产规模有所下降。截至 2020 年末，莱州农商银行同业资产余额 16.50 亿元，全部为存放同业款项，交易对手主要为省内农信系统商业银行和城商行，同业资产期限以短期为主，同业资产整体风险可控，因尚无风险事件发生，未计提减值准备。

2020 年以来，莱州农商银行投资策略趋于审慎，投资资产结构进一步优化；在利率债券配置力度明显提升的带动下，投资资产规模实现较快增长；资管计划清零，投资资产的风险整体可控。2020 年，受委外业务监管趋严影响，莱州农商银行将资管产品投资清零，转而将资金更多配置于债券投资，投资资产结构持续调整，在地方政府债券、政策性银行债券和金融债券配置规模增加的带动下，整体投资资产规

模有所增长。从会计科目来看，莱州农商银行投资资产主要由持有至到期投资和可供出售金融资产构成。莱州农商银行将投资的债券根据持有目的不同，部分计入持有至到期科目，部分计入可供出售金融资产科目。另外，莱州农商银行将对其发起设立的 10 家省内村镇银行的股权投资计入长期股权投资科目。由于莱州农商银行唯一一笔违约债券是非自有资金委外投资的丹东临港集团有限公司（以下简称“丹东港集团”）债券，涉及金额 0.50 亿元，通过债转股的方式处理，减值已通过公允价值的下跌反映；其余两笔委外业务已于 2020 年 2 月处置完毕，截至 2020 年末，莱州农商银行持有的债券已无违约情况，考虑到持有的债券均计入正常类，因此当年未计提减值准备。

（3）表外业务

莱州农商银行表外业务以有价单证，可撤销贷款承诺，买断式转贴现卖出票据为主，风险可控。2020 年以来，莱州农商银行无风险的结算、代理表外业务主要为有价单证业务，规模为 128.37 亿元；或有风险的表外业务主要是为客户债务清偿能力提供担保、承担客户违约风险的业务，主要为可撤销贷款承诺和买断式转贴现卖出票据，规模分别为 3.93 亿元和 6.82 亿元，规模相对较小，敞口风险可控。

2. 负债结构及流动性

2020 年，莱州农商银行负债规模保持增长，客户存款仍是其最主要的负债来源，市场融入资金力度有所上升；整体流动性保持较好水平。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	13.82	8.88	17.47	5.38	3.34	5.84	-35.71	96.72
客户存款	232.30	253.56	275.54	90.51	95.40	92.04	9.15	8.67
其中：储蓄存款	199.96	216.19	235.82	77.91	81.33	78.77	8.12	9.08
其他负债	10.53	3.35	6.36	4.10	1.26	2.13	-68.15	89.64
负债合计	256.65	265.80	299.37	100.00	100.00	100.00	3.57	12.63

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

2020 年以来，莱州农商银行根据流动性管理需求进一步加大了同业存放款项的规模，由于年底取现较多，头寸偏紧，因此增配了卖出回购金融资产，带动了市场融入资金的增长，用于弥补头寸。截至 2020 年末，莱州农商银行市场融入资金余额 17.47 亿元。其中，同业存放款项 0.91 亿元；卖出回购金融资产 8.50 亿元，应付债券及利息余额为 8.07 亿元，为存续期内的二级资本债券。

客户存款是莱州农商银行最主要的负债来源，2020 年以来，莱州农商银行客户存款规模保持较快增长。从客户结构来看，截至 2020 年末，储蓄存款占客户存款余额的 88.51%，占比持续提升，负债稳定性有所提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 85.28%；由于投资收益下降，营业收入呈下降态势，成本收入比有所上升，成本控制能力有待提升。

2020 年以来，莱州农商银行持有可变现能

力较强的债券规模进一步上升，加之较稳定的客户存款基础，流动性指标维持在较好水平。

得益于较好的客户存款基础以及流动性较好的债券配置力度增加，莱州农商银行流动性比例有所提升，相关流动性指标均处于合理水平（见表 14），流动性风险可控。

表 14 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	72.88	66.19	67.26
优质流动性资产充足率	283.58	411.33	328.51
存贷比	54.64	52.89	52.63

数据来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年以来，受贷款利息收入下降、投资收益明显下滑等因素影响，莱州农商银行营业收入延续下滑态势，由于息差收窄，盈利水平下滑，盈利能力有待提升。

表 15 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	7.31	6.03	4.28
利息净收入	1.94	2.09	4.24
手续费及佣金净收入	0.01	-0.01	-0.06
投资收益	5.23	3.17	-0.11
营业支出	5.43	4.60	3.84
业务及管理费	2.68	3.00	2.93
资产减值损失	2.65	--	--
信用减值损失	--	1.54	0.68
拨备前利润总额	4.72	3.02	1.12
净利润	1.18	0.97	0.29
净息差	2.57	1.86	1.38
成本收入比	36.69	49.65	68.33

拨备前资产收益率	1.64	1.05	0.36
平均资产收益率	0.41	0.34	0.09
平均净资产收益率	4.62	3.70	1.09

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

2020 年以来，由投资收益科目调整，金融投资实际利息收入计入利息收入核算，利息净收入有所上升；剔除金融投资实际利率利息收入来看，受限于减费让利政策，贷款利率和同业利率的下降，使得贷款利息收入和同业往来利息收入均呈下降态势，2020 年，莱州农商银行实现利息净收入 4.24 亿元，占营业收入的 98.95%。2020 年，莱州农商银行调整投资资产配置结构，压降非标投资规模，加大了标准化债券投资配置，受会计科目调整、资产管理计划清零、交易性债券价差损失等因素的影响，投资收益为负，营业收入有所下降。

莱州农商银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2020 年以来，莱州农商银行业务及管理费和信用减值损失规模较上年均有所下降；受营业收入下降的影响，成本收入比有所上升，成本控制能力有待加强。莱州农商银行根据自身资产质量情况以及不良资产核销需求计提减值准备，2020 年以来，由于信贷资产质量略有好转，加之前期减值计提力度较大的影响，信用减值准备计提规模有所下降。2020 年，莱州农商银行信用减值损失为 0.68 亿元。

从盈利水平来看，2020 年以来，莱州农商银行响应政策，减费让利于实体经济，贷款定价有所下降；加之由于市场竞争激烈，资金成

本上升，莱州农商银行净息差有所收窄，剔除金融投资实际利率利息收入后的存贷款以及同业往来利息净收入呈下降态势，盈利水平下滑，盈利能力有待提升。

4. 资本充足性

莱州农商银行主要通过利润留存方式补充资本，资本保持充足水平。2020 年，莱州农商银行按照股本 8%的比例进行分红，股利分派规模较小，对资本内生增长的影响不大。2020 年，莱州农商银行其他综合收益有所下降，是由于计入交易性金融资产科目的资产管理计划于 2020 年末清零所致；加之盈利水平的下滑使得未分配利润减少，所有者权益呈下降态势。截至 2020 年末，莱州农商银行股东权益合计 25.82 亿元，其中股本 10.10 亿元，未分配利润 5.31 亿元，盈余公积 3.28 亿元。

2020 年，得益于低风险利率债配置额度的增加，莱州农商银行风险资产系数有所下降。截至 2020 年末，莱州农商银行风险加权资产余额 169.92 亿元，风险资产系数 52.25%；股东权益/资产总额为 7.94%，资本充足性有所下降，但仍处于充足水平（见表 16）；考虑到抵债资产的规模较大，风险权重高，若两年内无法按期处置，将对资本产生消耗，需关注其后续处置情况。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	31.92	32.47	29.76
其中：一级资本净额	22.45	22.48	20.83
核心一级资本净额	22.45	22.48	20.83
风险加权资产余额	158.09	174.04	169.92
风险资产系数	56.06	59.50	52.25
股东权益/资产总额	9.00	9.14	7.94
资本充足率	20.19	18.66	17.51
一级资本充足率	14.20	12.92	12.26
核心一级资本充足率	14.20	12.92	12.26

数据来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，莱州农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金合计 8.00 亿元，其本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具之前。莱州农商银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，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二级资本债券以及已发行的本金减记型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。减记条款的存在意味着，当银行经营陷入危局之时，二级资本债的投资人可能面临本金和利息全部损失的风险。

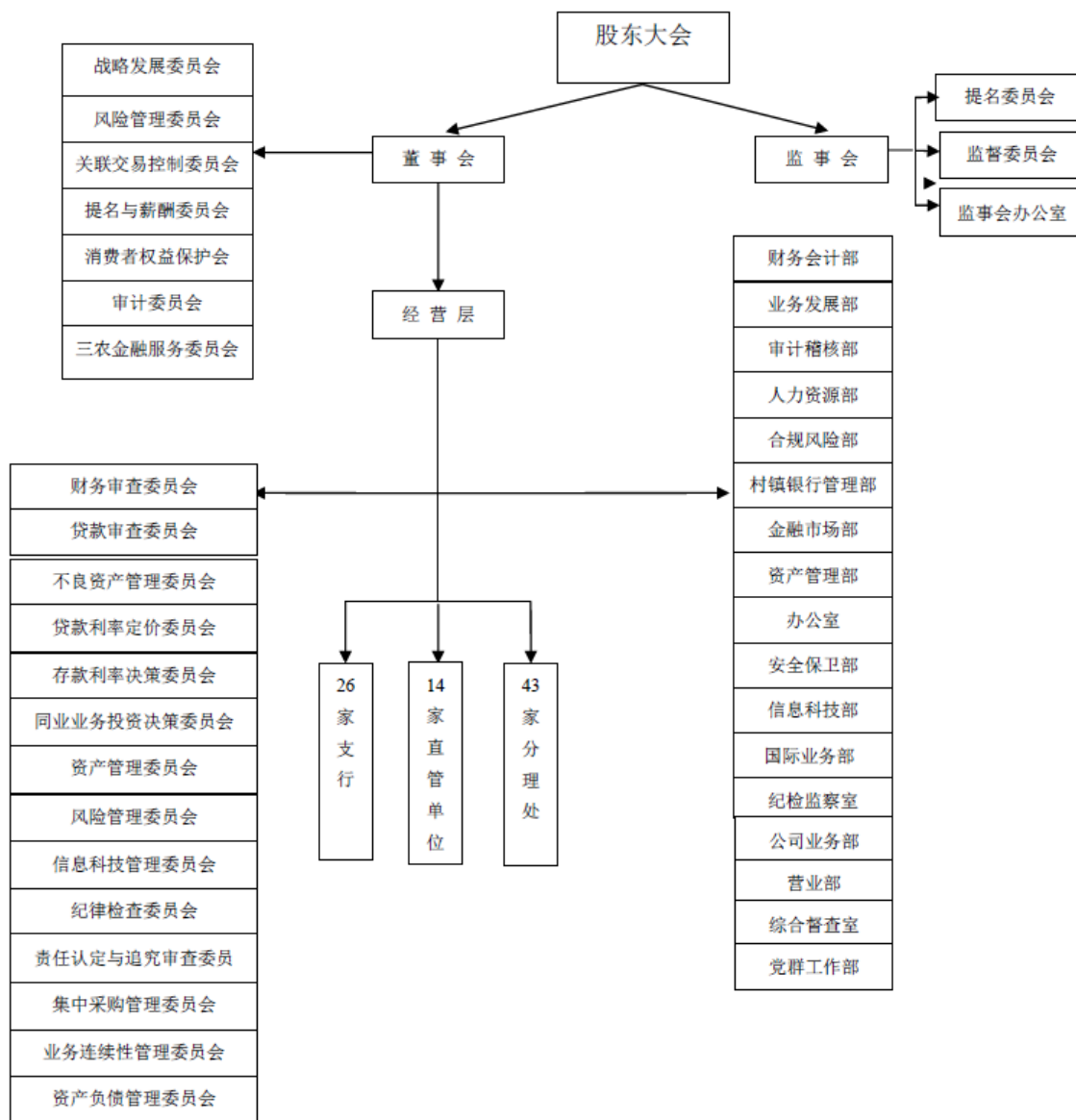
从资产端来看，莱州农商银行不良贷款率和逾期贷款占比均较高，投资资产以低风险利率债券为主，出现大幅减值的可能性不大，且债券投资中地方政府债券和政策性金融债券的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，莱州农商银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为莱州农商银行未来业务经营能够保持稳定，能够为已发行的二级资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力较强。

八、评级结论

综合上述对莱州农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内莱州农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末莱州农商银行组织架构图



资料来源：莱州农商银行提供，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 3-1 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 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。