

信用评级公告

联合〔2022〕6830 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主体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⁻，维持“16 莱州农商二级”（8 亿元）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

二〇二二年七月二十七日

山东莱州农村商业银行股份有限公司

2022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 13 日

评级时间：2022 年 7 月 27 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	292.52	325.19	347.74
股东权益(亿元)	26.77	25.82	24.04
不良贷款率(%)	4.34	4.22	3.49
拨备覆盖率(%)	151.21	115.36	133.77
贷款拨备率(%)	6.57	4.86	4.67
流动性比例(%)	66.19	67.26	64.36
存贷比(%)	52.89	52.63	52.41
储蓄存款/负债总额(%)	81.33	78.77	81.02
股东权益/资产总额(%)	9.14	7.94	6.91
资本充足率(%)	18.66	17.51	10.96
一级资本充足率(%)	12.92	12.26	8.04
核心一级资本充足率(%)	12.92	12.26	8.04
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	6.03	4.28	3.68
拨备前利润总额(亿元)	3.02	1.12	0.31
净利润(亿元)	0.97	0.29	0.22
净息差(%)	1.86	1.38	1.13
成本收入比(%)	49.65	68.33	85.13
拨备前资产收益率(%)	1.05	0.36	0.09
平均资产收益率(%)	0.34	0.09	0.06
平均净资产收益率(%)	3.70	1.09	0.88

数据来源：莱州农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

王 柠 刘敏哲

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 2021 年以来，其存贷款业务在当地市场份额较高、负债稳定性较好等方面的优势。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、贷款业务存在一定客户集中风险、信贷资产质量仍有下行压力、拨备面临计提压力、盈利能力下滑且处于较弱水平、资本充足水平有所下滑及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，加之净息差持续收窄，盈利能力承压；同时，信贷资产质量仍面临下行压力，且抵债资产规模较大，对资本产生较大消耗，面临资本补充压力。

综合评估，联合资信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⁻，维持“16 莱州农商二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

优势

1. **存贷款业务在当地市场份额较高。**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，存贷款业务在当地同业金融机构中居于首位。
2. **负债稳定性较好。**莱州农商银行储蓄业务发展较好，储蓄存款占负债总额比重较高，核心负债稳定性较好。
3. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，莱州农商银行在支持当地

经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在莱州市及山东省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

1. **贷款面临客户集中风险。**莱州农商银行贷款客户集中度有所上升，面临一定客户集中风险。
2. **实体贷款增长乏力。**受制于区域经济下行、环保限产政策、安全治理整顿以及新冠肺炎疫情影响，莱州农商银行实体贷款增长仍较为乏力，对公业务发展仍面临一定压力。
3. **信贷资产质量仍面临下行压力。**莱州农商银行不良贷款率、关注类贷款及逾期贷款占比有所下降，但仍处于较高水平，信贷资产质量面临下行压力。
4. **盈利能力有待提升。**受净息差持续收窄、当地有效信贷需求不足、成本控制能力较弱等因素影响，莱州农商银行贷款利息收入有所下降，盈利水平较弱。
5. **资本充足水平有待提升。**受部分抵债资产超过两年未处置影响，莱州农商银行资本充足性指标明显下降，且处于同业较低水平，面临资本补充压力。

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受山东莱州农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

山东莱州农村商业银行股份有限公司 2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于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”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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 2021 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 2021 年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	莱州市玉磊石材有限公司	3.37%
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%

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

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。

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		12.85%

数据来源：莱州农商银行提供，联合资信整理

截至 2021 年末，莱州农商银行设有分支机构 83 家，其中总行营业部 1 家、域内支行 23 家、异地支行 3 家、分理处 42 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 797 人。

莱州农商银行注册地址：山东省烟台市莱州市光州西街 1388 号。

莱州农商银行法定代表人：韩泓冰。

三、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。

2021 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。

在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的

拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；

进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分

点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一

步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

2021 年，烟台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。

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。莱州市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。依托资源优势，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。

近年来，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。

2021 年，面对新冠肺炎疫情和严峻复杂的国内外形势，烟台市坚持稳中求进的总基调，经济总体呈稳步增长态势。2021 年实现地区生产总值 8711.75 亿元，同比增长 8.0%，其中，第一产业增加值 626.14 亿元，同比增长 7.5%；第二产业增加值 3598.50 亿元，同比增长 6.7%；第三产业增加值 4487.11 亿元，同比增长 9.0%，三次产业结构为 7.2:41.3:51.5。全年全部工业增加值 3100.77 亿元，比上年增长 7.3%，规模以上工业增加值增长 10.8%。城镇居民人均可支配收入 53169 元，增长 7.6%；农村居民人均可

支配收入 24574 元，增长 10.2%。全市一般公共预算收入 646.6 亿，同比增长 6.0%；一般公共预算支出 802.9 亿元，同比下降 5.0%。得益于居民存贷款的增加，2021 年烟台市金融机构本外币存贷款余额实现较快增长。截至 2021 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 11013.51 亿元，较年初增加 1015.71 亿元，同比增长 10.2%，其中，住户存款余额 6470.31 亿元，较年初增加 636.38 亿元；全市金融机构本外币各项贷款余额 7477.1 亿元，较年初增加 815.15 亿元，同比增长 12.2%，其中，住户人民币贷款余额 2401.95 亿元，较年初增加 144.69 亿元。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64

存贷比 (%)	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例 (%)	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率 (%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率 (%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率 (%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，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。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾

期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再

贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行

业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、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。

（2）农村商业银行

得益于在经营区域内较为扎实的客户基础，农村商业银行存款稳定性较好；信贷资产质量有所提升，但其不良贷款率仍高于其他类型商业银行，拨备水平有待提升；净息差持续收窄，盈利能力承压。

截至 2021 年末，我国农村商业银行 1596 家，作为我国金融体系的重要组成，农村商业银行在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，同时，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。

信贷资产质量方面，由于农村商业银行的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略较为粗放，同时在经济结构转型叠加新冠疫情冲击的影响下，农村商业银行信贷资产质量承压，尤其是区域经济结构单一和欠发达省份地区的农村商业银行，信用风险暴露较为明显，个别机构信贷资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2021年，随着疫情趋于平稳以及中小微企业逐步恢复正常经营，农村商业银行新增不良得到一定控制，叠加清收处置力度加大，其不良贷款率略有下降，但与其他类型商业银行相比仍处于较高水平，且拨备覆盖率水平仍然较低，抗风险能力有待提升。此外，考虑到延期还本付息等阶段性政策到期后对农村商业银行信贷资产质量的影响，其信贷资产质量下行压力和拨备计提压力仍存。

表 5 农村商业银行主要监管数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
不良贷款率(%)	3.96	3.90	3.88	3.63
拨备覆盖率(%)	132.54	128.16	122.19	129.48
净息差(%)	3.02	2.81	2.49	2.33
资产利润率(%)	0.84	0.82	0.62	0.60
流动性比例(%)	58.77	63.15	65.20	69.83
资本充足率(%)	13.20	13.13	12.37	12.56

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

受监管政策限制，农村商业银行将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，异地贷款业务受到严格限制，这对其扩展收入来源造成一定阻碍。与此同时，随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉，加之其在产品创新、信息建设以及综合化金融服务方面的劣势，农村商业银行面临的同业竞争加剧，使其存款成本持续上升，贷款定价水平持续下降，同时疫情背景下对低息抗疫贷等普惠性产品投放力度的持续加强，导致农村商业银行净息差收窄趋势明显；此外，受不良资产核销以及减值准备计提影响，其资产利润率进一步下

降，盈利能力进一步承压。

近年来，农村商业银行逐步回归业务本源，加大对三农客户的信贷投放力度，在资产端业务拓展不断深入的同时，资本消耗亦有所增加，加之盈利水平下降一定程度上阻碍了资本的内生增长，农村商业银行资本充足水平整体呈下降趋势。但 2021 年，得益于部分地区用于补充中小银行资本的地方政府专项债的成功发行以及农村商业银行资本补充工具发行力度加大，农村商业银行资本充足水平有所回升，2021 年末资本充足率为 12.56%。

农村商业银行在区域内经营历史悠久，拥有良好的客户基础，存款占负债总额的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此大多数农村商业银行对同业资金的依赖程度较低。2021 年，农村商业银行进一步强化存款营销，并随着投资业务逐步债券化、短期化，其流动性比例稳步提升，面临的流动性风险可控。但值得注意的是，农村商业银行经营区域的经济体量普遍较小，业务发展空间较为有限，加之农村地区居民储蓄具有一定的季节性，资金来源渠道仍有待拓宽，阶段性的流动性水平波动情况仍需关注。

五、管理与发展

2021 年，莱州农商银行进一步完善公司治理架构，公司治理水平不断提升；股东对外质押股权比例不高；关联授信未突破监管限制，但关注类关联贷款占比较高，需关注相关贷款质量变化情况。

2021 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。2021 年，董事长韩泓冰先生向董事会提出辞职，由行长王京国先生代为履行莱州农商银行

行董事长职务。

从股权结构来看，截至 2021 年末，莱州农商银行法人股占比为 43.69%，一般自然人股占比为 39.14%，职工股占比为 17.17%。从股权质押情况来看，截至 2021 年末，莱州农商银行前十大股东中有两家股东将其股份对外质押，被质押股份占全部股本的比例为 4.57%。由于股东对外质押股权的形式主要系质押反担保，即通过将其持有的股份质押给担保人，从而向莱州农商银行申请贷款，故相关股权质押行为对公司的实质影响较小。剔除质押反担保的情况后，莱州农商银行被质押股份占全部股本的比例为 1.14%，整体质押比例不高。

从关联交易的情况来看，截至 2021 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 4.66%、6.62% 和 27.74%，较上年末略有上升，关联交易额度未突破监管限制；关联贷款规模为 7.59 亿元，其中被划入关

注类的关联贷款规模为 3.90 亿元，无不良关联贷款。2021 年，莱州农商银行无受到重大监管处罚的情况。

六、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；2021 年，其零售银行业务发展态势较好，但区域经济下行、环保限产以及安全治理对当地企业发展带来一定影响，公司银行业务规模增长乏力。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 2021 年末，莱州农商银行在莱州市的存贷款市场占有率分别为 30.03% 和 42.96%，均位居莱州市同业金融机构中的第 1 位（见表 6）。

表 6 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	31.19%	1	30.74%	1	30.03%	1
贷款市场占有率	41.16%	1	43.09%	1	42.96%	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

2021 年，莱州农商银行公司存款规模有所上升，主要得益于积极拓展行业客户和对接地方政府及财政部门；但受限于宏观经济下行、疫情、环保限产以及安全治理的影响，实体公司贷款规模增长乏力。

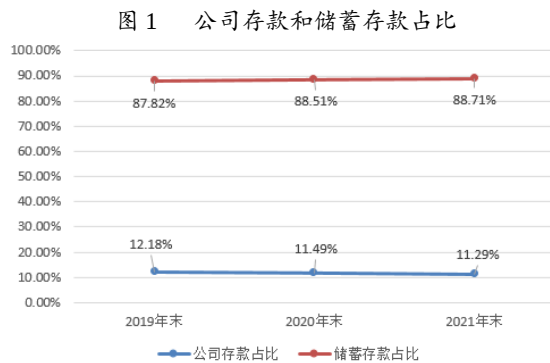
公司存款方面，由于莱州当地大型企业少，公司存款规模及占比相对较低。2021 年，莱州农商银行进一步完善内部考核体系，将绩效薪酬向一线人员倾斜，并且加强对低成本存款考

核力度，调动员工存款营销积极性；同时，积极拓展辖内行业客户，对接地方政府、财政部门以及事业单位，扩大业务覆盖面。得益于以上措施，莱州农商银行公司活期存款规模明显增长，带动公司类存款整体规模有所上升。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，公司存款业务仍面临一定拓展压力。截至 2021 年末，莱州农商银行公司存款余额 33.37 亿元，较上年末增长 8.99%（见表 7）。

表 7 存款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	29.97	30.62	33.37	12.18	11.49	11.29	2.16	8.99
储蓄存款	216.19	235.82	262.24	87.82	88.51	88.71	9.08	11.20
小 计	246.16	266.44	295.62	100.00	100.00	100.00	8.24	10.95
加: 应计利息	7.40	9.10	10.75	--	--	--	11.06	18.12
合 计	253.56	275.54	306.36	--	--	--	8.67	11.19

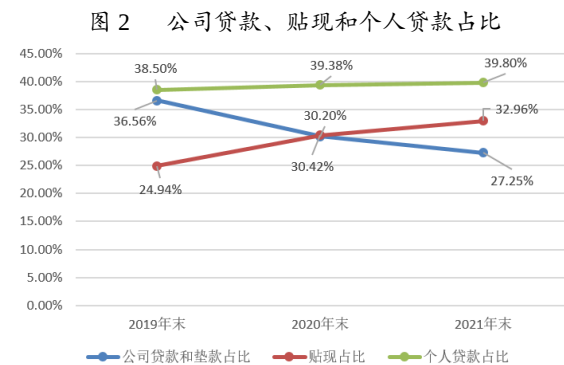
注: 因四舍五入部分数据加总可能存在一定差异
数据来源: 莱州农商银行审计报告, 联合资信整理



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, 2021 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, 公司类贷款规模增长乏力。贴现业务方面, 在当地实体贷款需求疲软的背景下, 为了保持贷款规模增长, 莱州农商银行开展了较大规模的票据业务, 业务结构以转贴为主, 莱州农商银行计划于 2 年内将贴现业务占比压降至监管上限之下。



数据来源: 莱州农商银行审计报告, 联合资信整理

表 8 贷款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款	47.57	43.18	43.63	36.56	30.20	27.25	-9.22	1.03
贴现	32.45	43.49	52.76	24.94	30.42	32.96	34.02	21.31
个人贷款	50.08	56.32	63.71	38.50	39.38	39.80	12.47	13.12
合 计	130.10	143.00	160.10	100.00	100.00	100.00	9.91	20.30

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

2021 年, 莱州农商银行零售银行业务稳步发展, 得益于考核体系优化、营销力度提升等措施, 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, 2021 年以来, 莱州农商银行不断完善资金组织及网点转型考核激励机制, 建立了正面激励为主、扣罚机制为辅的绩效管

理体系,充分调动员工的营销积极性。同时,莱州农商银行积极开展客户经理驻村工作,将柜员和客户经理的工作地点由营业网点向行政村、社区、专业市场等客户聚集区域转移,通过有效延伸金融服务的半径和时长,提升客户满意度。与此同时,莱州农商银行借助智慧营销系统,开展精准走访对接,通过提升营销的广度、深度和精度,为客户提供精准化金融服务。此外,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、医保费等业务,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,2021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,2021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2021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16.19%,较上年末下降1.43个百分点,但仍突破监管限制,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

2021年,得益于客户存款规模明显增长,莱州农商银行市场融入资金占负债总额的比重有所下降,同业资产配置力度有所降低;投资资产结构逐步向高流动性债券投资倾斜,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。2021年,莱州农商银行将资金主要配置于信贷资产和投资资产;存放同业款项减少,同业资产规模有所下降。2021年,受客户存款规模明显增长影响,莱州农商银行根据流动性管理需求,将卖出回购金融资产清零,并适度减少了同业存放款项配置,市场融入资金占负债总额的比重有所下降。截至2021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。

表9 投资资产结构

项 目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
债券投资	94.95	125.81	138.06	90.94	93.90	94.29
其中:国债	3.93	7.32	4.57	3.76	5.46	3.12
地方政府债券	11.15	15.65	16.67	10.68	11.68	11.39
政策性金融债券	21.05	44.80	54.32	20.16	33.44	37.10
金融债券	20.97	26.93	27.40	20.08	20.10	18.72
企业债券	1.35	0.61	0.00	1.29	0.46	0.00
同业存单	36.50	30.50	35.10	34.96	22.76	23.97
资管类产品	1.94	--	--	1.86	--	--
其中:理财产品	0.00	--	--	0.00	--	--
资产管理计划	1.94	--	--	1.86	--	--
权益工具	3.21	3.76	3.39	3.07	2.81	2.32
长期股权投资	3.36	3.46	3.61	3.22	2.58	2.47

省联社互助基金	0.95	0.95	1.36	0.91	0.71	0.93
投资资产总额	104.41	133.98	146.42	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.00	0.00	0.01	--	--	--
投资资产净额	104.41	133.98	146.40	--	--	--

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

投资业务方面，莱州农商银行主要根据宏观经济形势调整投资策略。2021 年以来，莱州农商银行调整资产配置结构，压降收益率较低的存放同业和买入返售等短期资产规模，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、金融债券和同业存单，2021 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，同业存单和金融债券的发行主体主要为股份制银行和城商行。由于 2021 年信用债市场环境受疫情影响相对较大，莱州农商银行将持有的企业债券全部清零；长期股权投资余额 3.61 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，得益于在去年债券市场收益率大幅回升时适当增加债券配置，压降收益率较低的短期资产，投资相关收益有所上升；2021 年，莱州农商银行实现投资相关收益 4.26 亿元。

七、财务分析

莱州农商银行提供了 2021 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

2021 年，莱州农商银行资产规模稳步增长，资产结构有所调整，贷款和投资资产规模保持增长，同业资产规模持续压缩。

表 10 资产结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	27.58	22.88	20.66	9.43	7.04	5.94	-17.03	-9.72
同业资产	27.69	16.50	12.71	9.46	5.07	3.65	-40.42	-22.98
贷款及垫款净额	121.15	135.78	152.27	41.41	41.75	43.79	12.08	12.15
投资资产	104.41	133.98	146.40	35.69	41.20	42.10	28.32	9.27
其他类资产	11.74	16.05	15.70	4.01	4.93	4.51	36.65	-2.20
资产合计	292.57	325.19	347.74	100.00	100.00	100.00	11.15	6.93

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

2021 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；信贷资产质量有所改善，但仍有下行压力；拨备水平有所回升，未来仍面临一定计提压力。

2021 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 152.27 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。受当地产业结构影响，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，2021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

不达标的企业新增授信，房地产业及建筑业贷款整体占比不高，风险可控。截至2021年末，莱州农商银行制造业贷款占贷款总额的20.53%，前五大行业贷款合计占比43.42%（见表11），面临一定的贷款集中风险。

表 11 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)
制造业	23.52	制造业	21.42	制造业	20.53
批发和零售业	9.66	批发和零售业	9.98	批发和零售业	8.84
农、林、牧、渔业	6.46	农、林、牧、渔业	6.61	农、林、牧、渔业	5.88
交通运输、仓储和邮政业	6.31	建筑业	4.87	建筑业	4.47
建筑业	5.08	交通运输、仓储和邮政业	4.23	交通运输、仓储和邮政业	3.70
合 计	51.02	合 计	47.12	合 计	43.42

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

2021年，莱州农商银行贷款客户集中度有所上升；大额风险暴露指标均未突破监管限制。受资本净额下降影响，莱州农商银行贷款客户集中度有所上升；大额风险暴露指标均未突破监管限制。

表 12 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	5.60	3.72	4.66
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	29.71	25.47	31.25

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。2021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，莱州农商银行信贷资产质量仍面临下行压力。为此，莱州农商银行开展清收风暴活动，对当地受环保治理冲击较严重的石材、塑料和机械加工等行业不良贷款进行集中清收处置。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。2021年，莱州农商银行累计处置不良贷款5.95亿元，其中现金清

收0.89亿元，核销0.75亿元。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规模和占比均有所下降；截至2021年末，莱州农商银行不良贷款余额为5.59亿元，不良贷款率为3.49%。2021年，莱州农商银行将本金或利息逾期（含展期）90天以内、表外业务垫款30天以内或存在一定不利于贷款偿还因素的贷款纳入关注类；得益于贷款规模增长，莱州农商银行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；截至2021年末，莱州农商银行关注类贷款余额为26.66亿元，占贷款总额的16.65%。2021年，得益于延期还本付息和展期政策，以及新增贷款质量把控较为严格，莱州农商银行逾期贷款规模及占比有所下降。截至2021年末，莱州农商银行无还本续贷规模为10.85亿元，其中，计入正常类10.01亿元，计入关注类0.84亿元；考虑到其无还本续贷规模较大，需关注后续信贷资产质量变化情况。2021年，由于部分之前纳入不良的逾期未超90天的贷款发生逾期，莱州农商银行逾期

90 天以上贷款占不良贷款的比重有所上升。截至 2021 年末，剔除贴现资产后，莱州农商银行不良贷款率、关注类贷款及逾期贷款占比分别为 5.21%、24.84% 和 5.88%，均较上年末有所下降，信贷资产质量有所改善。从拨备指标来看，

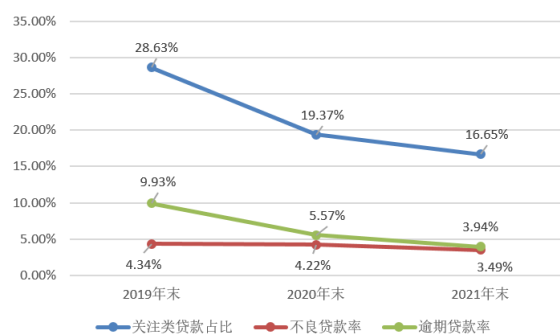
得益于不良贷款规模下降，拨备水平有所回升，考虑到信贷资产质量仍有下行压力，未来拨备计提仍面临一定计提压力。截至 2021 年末，莱州农商银行拨备覆盖率 133.77%，贷款拨备率 4.67%。

表 13 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	87.20	109.27	127.85	67.02	76.41	79.86
关注	37.25	27.70	26.66	28.63	19.37	16.65
次级	1.88	3.06	0.96	1.45	2.14	0.60
可疑	3.58	2.89	4.51	2.75	2.02	2.82
损失	0.18	0.09	0.11	0.14	0.06	0.07
贷款合计	130.10	143.00	160.10	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.65	6.03	5.59	4.34	4.22	3.49
逾期贷款	12.92	7.97	6.31	9.93	5.57	3.94
拨备覆盖率	/	/	/	151.21	115.36	133.77
贷款拨备率	/	/	/	6.57	4.86	4.67
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	90.45	61.09	94.79

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

2021 年，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。莱州农商银行主要根据全行流动性状况配置同业资产。2021 年，莱州农商银行适度压缩同业资产规模，将富余资金配置至投资资产，同业资产规模有所下降。截至 2021 年末，莱州农商银行同业资产余额 12.71 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，计提减值准备 0.01 亿元。

2021 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；信用债清零，投资资产风险整体可控。2021 年，莱州农商银行主要根据宏观经济形势调整投资策略，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、金融债券和同业存单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债券投资和其他债券投资构成。莱州农商银行将投资的债券根据持有目的不同，部分计入债权投资科目，部分计入其他债券投资科目。截至 2021 年末，莱州农商银行持有的债券无违约情况，全部均计入正常类。

(3) 表外业务

莱州农商银行表外业务以有价单证和可撤销贷款承诺为主，风险可控。2021 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 137.37 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

销贷款承诺，规模为 5.04 亿元，规模相对较小，敞口风险可控。

2. 负债结构及流动性

2021 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下降；整体流动性保持较好水平。

表 14 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	8.88	17.47	8.29	3.34	5.84	2.56	96.72	-52.55
客户存款	253.56	275.54	306.36	95.40	92.04	94.65	8.67	11.19
其中：储蓄存款	216.19	235.82	262.24	81.33	78.77	81.02	9.08	11.20
其他负债	3.35	6.36	9.04	1.26	2.13	2.79	89.64	42.17
负债合计	265.80	299.37	323.70	100.00	100.00	100.00	12.63	8.13

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

2021 年，由于存款业务吸收的资金能够满足信贷和投资业务开展资金需求，莱州农商银行市场融入资金力度有所下降。截至 2021 年末，莱州农商银行市场融入资金余额 8.29 亿元。其中，同业存放款项 0.22 亿元，应付债券及利息余额为 8.08 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。2021 年，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 2021 年末，储蓄存款占客户存款余额的 88.71%，占比持续提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 83.44%，存款稳定性较好。

2021 年，由于莱州农商银行持有一定规模可变现能力较强的债券，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，莱州农商银行优质流动性资产充足率明显提升，相关流动性指标均处于合理水平（见表 15），流动性风险可控。

表 15 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	66.19	67.26	64.36
优质流动性资产充足率 (%)	411.33	328.51	510.17
存贷比 (%)	52.89	52.63	52.41

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

2021 年，莱州农商银行投资相关收益有所增长，但受贷款利息收入下降等因素影响，营业收入延续下滑态势；成本控制能力较弱；由于息差收窄，盈利能力持续减弱。

表 16 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入 (亿元)	6.03	4.28	3.68
利息净收入 (亿元)	2.09	4.24	3.53
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.01	-0.06	-0.08
投资收益 (亿元)	3.17	-0.11	0.06
营业支出 (亿元)	4.60	3.84	3.37
业务及管理费 (亿元)	3.00	2.93	3.13

资产减值损失（亿元）	--	--	--
信用减值损失（亿元）	1.54	0.68	-0.01
拨备前利润总额（亿元）	3.02	1.12	0.31
净利润（亿元）	0.97	0.29	0.22
净息差（%）	1.86	1.38	1.13
成本收入比（%）	49.65	68.33	85.13
拨备前资产收益率（%）	1.05	0.36	0.09
平均资产收益率（%）	0.34	0.09	0.06
平均净资产收益率（%）	3.70	1.09	0.88

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

莱州农商银行利息收入由贷款利息收入、金融机构往来利息收入以及金融投资实际利率利息收入构成。2021年，得益于适当增加债券配置，莱州农商银行金融投资实际利率利息收入有所上升；但受限于减费让利政策，贷款利率和同业利率有所下降，贷款利息收入和同业往来利息收入均呈下降态势；利息收入有所减少。2021年，莱州农商银行实现利息净收入3.53亿元，占营业收入的96.05%。

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。2021年，随着业务不断开展，莱州农商银行业务及管理费较上年有所上升；受营业收入下降等因素影响，其成本收入比明显上升，且处于同业较高水平，成本控制能力有待提升。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。2021年，由于信贷资产质量略有好转，莱州农商银行转回部分信用损失准备，故信用减值损失为负。

从盈利水平来看，2021年以来，莱州农商银行响应政策，减费让利于实体经济，贷款定价水平有所下降；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，

利息净收入有所下降，盈利能力减弱。

4. 资本充足性

受部分抵债资产超过两年未处置影响，莱州农商银行资本充足性指标明显下降，且处于同业较低水平，面临资本补充压力。

莱州农商银行主要通过利润留存方式补充资本。2021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，但其盈利能力较弱，资本内生能力有待提升。截至2021年末，莱州农商银行股东权益合计24.04亿元，其中股本10.10亿元，未分配利润3.69亿元，盈余公积3.19亿元。2021年，随着业务不断扩张，莱州农商银行信贷资产规模快速增长；同时，由于部分抵债资产超过两年未处置，风险权重上调，莱州农商银行风险加权资产规模明显增长，资本充足水平明显下降，且处于同业较低水平，一级资本充足率已低于监管要求。考虑到抵债资产的规模较大，且部分资产已超过两年未处置，对资本产生较大消耗，需关注其后续处置情况；截至2021年末，莱州农商银行持有抵债资产13.25亿元，其中超过两年未处置资产规模为9.27亿元。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	22.48	20.83	20.05
一级资本净额（亿元）	22.48	20.83	20.05
资本净额（亿元）	32.47	29.76	27.36
风险加权资产余额（亿元）	174.04	169.92	249.58
风险资产系数（%）	59.50	52.25	71.77
股东权益/资产总额（%）	9.14	7.94	6.91
资本充足率（%）	18.66	17.51	10.96

一级资本充足率(%)	12.92	12.26	8.04
核心一级资本充足率(%)	12.92	12.26	8.04

数据来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理

八、外部支持

莱州农商银行存贷款市场份额在莱州市均居于首位，且在山东省内控股 10 家村镇银行，作为区域性商业银行，莱州农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在莱州市及山东省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿付能力分析

莱州农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债券的偿付能力较强。

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 8.00 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，莱州农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 18，优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	8.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	8.76
股东权益/存续债券本金（倍）	3.01
净利润/存续债券本金（倍）	0.03

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，莱州农商银行不良贷款率、关注类贷款和逾期贷款占比均偏高；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。

十、结论

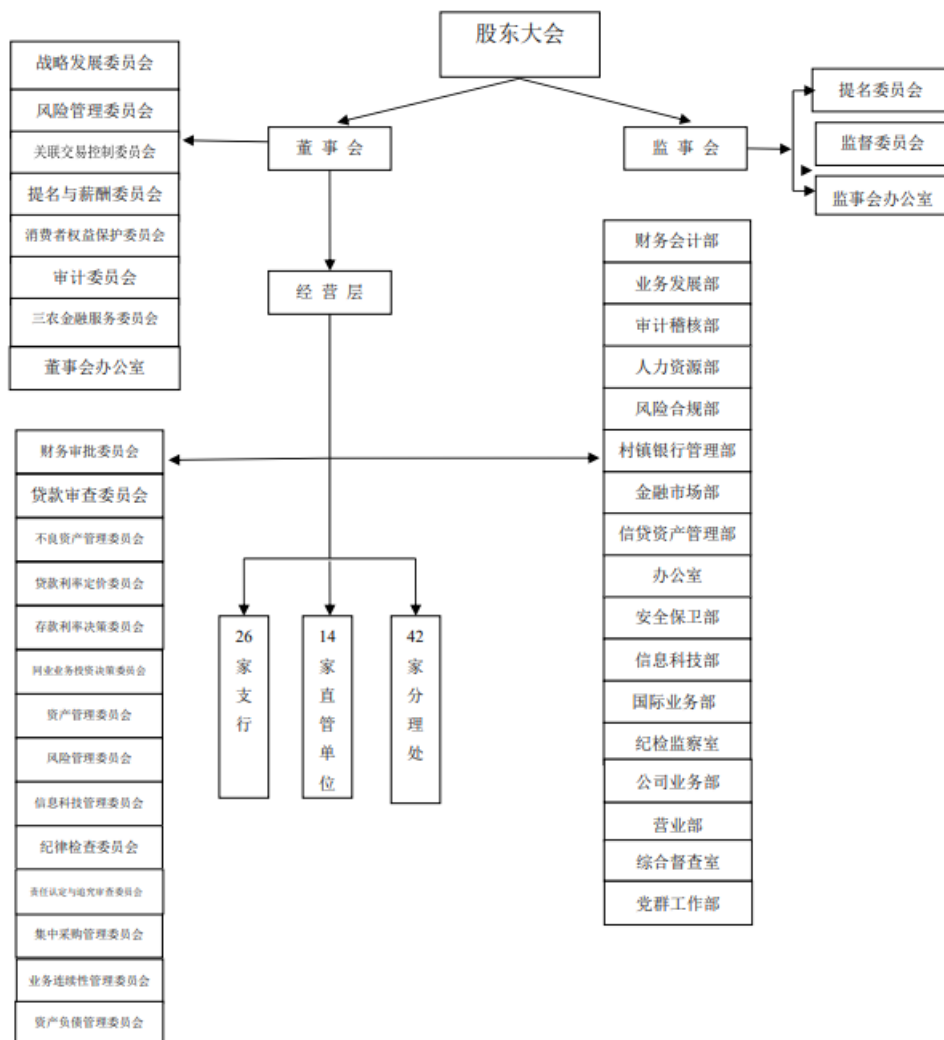
基于对莱州农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持莱州农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“16 莱州农商二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末莱州农商银行股权结构表

序号	股东名称	股金类别	持股数量	占股本总额的比例
1	莱州市玉磊石材有限公司	法人投资股	34,000	3.37%
2	莱州市开发建设总公司	法人投资股	25,901	2.56%
3	莱州市天源盐业有限责任公司	法人投资股	24,752	2.45%
4	莱州市华隆石材有限公司	法人投资股	24,639	2.44%
5	莱州市祥云防火隔热材料有限公司	法人投资股	20,479	2.03%
6	山东悦龙橡塑科技有限公司	法人投资股	18,058	1.79%
7	山东华峰石业有限公司	法人投资股	17,882	1.77%
8	莱州大明盛昌实业有限公司	法人投资股	17,420	1.73%
9	烟台市大建机电设备有限公司	法人投资股	14,625	1.45%
10	莱州国磊石材工艺有限公司	法人投资股	11,071	1.10%

资料来源：莱州农商银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 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 同业对比表

2021 年指标	山东莱芜农村商 业银行股份有限 公司	浙江建德农村商 业银行股份有限 公司	新疆昌吉农村商 业银行股份有限 公司	山东莱州农村商 业银行股份有限 公司
资产总额（亿元）	406.95	263.61	282.08	347.74
贷款净额（亿元）	231.11	174.18	171.33	152.27
存款总额（亿元）	327.51	222.23	203.29	295.62
股东权益（亿元）	30.51	20.13	20.78	24.04
不良贷款率（%）	1.62	0.88	2.37	3.49
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	76.37	63.36	92.75	94.79
拨备覆盖率（%）	158.49	661.30	165.07	133.77
资本充足率（%）	10.55	14.20	12.39	10.96
核心一级资本充足率（%）	9.35	11.87	9.47	8.04
流动性比例（%）	75.44	57.01	38.17	64.36
平均资产收益率（%）	0.38	0.92	0.29	0.06
平均净资产收益率（%）	4.76	13.01	3.95	0.88

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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] ×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含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持