

信用评级公告

联合〔2023〕7043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”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

二〇二三年七月二十七日

山东莱州农村商业银行股份有限公司

2023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

跟踪评级债项概况：

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	2026/10/13

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 27 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行业务信用评级方法	V4.0.202208
商业银行业务信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	4
			业务经营分析	4
			风险管理水平	4
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	3
			盈利能力	6
		流动性		
指示评级				a
个体调整因素：—				--
个体信用等级				a
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AA ⁻

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

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 2022 年以来，凭借其人缘地缘优势，莱州农商银行存贷款业务市场占有率保持较高水平、存款稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，莱州农商银行公司存贷款业务发展承压、信贷资产质量面临下行压力、成本控制及盈利能力较弱等因素可能对其经营发展及信用水平带来不利影响。

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，莱州农商银行成本收入比较高，成本控制能力有待加强，加之净息差持续收窄，盈利能力承压；关注类贷款占比较高，信贷资产质量仍面临下行压力，且仍持有一定规模超两年的抵债资产，需对其未来资本充足水平变化情况保持关注。

综合评估，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。

优势

1. 在莱州地区同业竞争力较强。莱州农商银行在莱州市营业网点覆盖较为广泛，加之良好的客户基础，其存贷款业务市场占有率在当地保持首位，在当地同业中竞争力较强。
2. 存款稳定性较好。莱州农商银行储蓄存款和定期存款占客户存款的比重较高，存款稳定性较好。
3. 获得地方政府支持的可能性大。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

同业比较：

主要指标	莱州农商银行	莱芜农商银行	建德农商银行	昌吉农商银行
最新信用等级	AA-	AA-	AA-	AA-
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	380.95	364.46	270.41	226.76
贷款净额（亿元）	204.68	245.93	211.64	186.48
资产总额（亿元）	424.70	436.03	326.77	293.13
股东权益（亿元）	24.47	30.57	23.30	22.24
不良贷款率（%）	2.02	1.50	0.88	2.42
拨备覆盖率（%）	166.12	164.80	677.92	160.34
资本充足率（%）	14.04	11.30	15.15	12.24
营业收入（亿元）	5.09	6.23	9.75	7.51
净利润（亿元）	0.07	1.45	2.83	1.07
平均净资产收益率（%）	0.29	4.75	13.06	4.96

注：“莱芜农商银行”为“山东莱芜农村商业银行股份有限公司”，“建德农商银行”为“浙江建德农村商业银行股份有限公司”，“昌吉农商银行”为“新疆昌吉农村商业银行股份有限公司”
 资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：张哲铭 刘敏哲

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

能性大。

关注

1. **公司银行业务拓展面临一定压力。**受宏观经济下行、环保限产及当地同业竞争加剧等不利因素影响，莱州农商银行公司存款及实体贷款规模增长乏力，公司业务拓展面临一定压力。
2. **成本控制能力及盈利能力有待提升。**莱州农商银行营业成本支出保持高位，成本控制能力较弱，且净息差持续收窄，利息净收入下降，盈利能力承压。
3. **信贷资产质量仍面临下行压力。**莱州市作为资源依赖型城市，受宏观经济下行及环保整治等因素影响，逾期情况较为突出，关注类贷款占比保持较高水平，信贷资产质量仍面临下行压力。
4. **未来资本充足水平情况需保持关注。**莱州农商银行仍持有较大规模的抵债资产，加之可计入二级资本的金额逐年递减，需关注其未来资本充足水平的变化情况。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	325.19	398.51	424.70
股东权益(亿元)	25.82	24.71	24.47
不良贷款率(%)	4.22	2.92	2.02
拨备覆盖率(%)	115.36	146.86	166.12
贷款拨备率(%)	4.86	4.29	3.35
流动性比例(%)	67.26	64.36	77.36
股东权益/资产总额(%)	7.94	6.20	5.76
资本充足率(%)	17.51	11.91	14.04
一级资本充足率(%)	12.26	8.94	10.51
核心一级资本充足率(%)	12.26	8.09	10.46
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	4.28	4.83	5.09
拨备前利润总额(亿元)	1.12	0.24	0.36
净利润(亿元)	0.29	-0.05	0.07
净息差(%)	1.38	1.13	0.94
成本收入比(%)	68.33	92.85	89.91
拨备前资产收益率(%)	0.36	0.07	0.09
平均资产收益率(%)	0.09	--	0.02
平均净资产收益率(%)	1.09	--	0.29

数据来源：莱州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评 级 报 告
16 莱州农 商二级	A ⁺	AA ⁻	稳定	2022/7/27	王柠 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文
16 莱州农 商二级	A ⁺	AA ⁻	稳定	2016/9/29	陈逸晨 王柠	联合资信商业银行信用评级方法（2015年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

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、本报告所列示的主体评级及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。

九、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 2023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社联合社基础上改制成立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 2022 年末，莱州农商银行股本总额 10.10 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2022 年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
莱州市玉磊石材有限公司	3.37%
莱州市开发建设总公司	2.56%
莱州市华隆石材有限公司	2.50%
莱州市天源盐业有限责任公司	2.45%
莱州祥云防火隔热材料有限公司	2.03%
合 计	12.91%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：莱州农商银行提供，联合资信整理

截至 2022 年末，莱州农商银行设有分支机构 76 家，其中总行营业部 1 家、域内支行 27 家、异地支行 3 家、分理处 45 家，控股 10 家村镇银行，分别为淄博淄川北海村镇银行股份有限公司、郓城北海村镇银行股份有限公司、潍坊市潍城区北海村镇银行股份有限公司、济阳北海村镇银行股份有限公司、安丘北海村镇银行股份有限公司、菏泽牡丹北海村镇银行股份有限公司、昌邑北海村镇银行股份有限公司、淄博博山北海村镇银行股份有限公司、济南高新北海村镇银行股份有限公司、微山北海村镇银行股份有限公司，辐射济南、潍坊、淄博、济宁、菏泽五个地区；在职员工 781 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：邢升第。

三、已发行债券概况

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 8.00 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

2022 年以来，莱州农商银行根据债券发行条款的规定，在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	8.00 亿元	5+5 年	4.45%	2026 年 10 月 12 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部

署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

2022 年以来，受宏观经济下行及消费市场需求不足等因素影响，莱州市区域经济增长有所放缓；另一方面，由于区域内产业转型升级和环保政策趋严对当地企业经营造成一定影响，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，融入黄河流域生态保护和高质量发展、胶东经济圈一体化发展等战略，具有独特的区位优势。先后荣获全国综合实力百强县、中国工业百强县及中国县域科技创新百佳县市等称号。莱州市矿产资源丰富，黄金储量位居全国县级市首位，滑石、菱镁石储量位居全国第二位，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，已形成矿山开采、板材加工、石材交易等完善的产业链条；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，由于环保政策紧缩，莱州石材产业急剧萎缩，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。此外，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。

2022 年，受宏观经济下行及消费市场需求不足等因素影响，莱州市经济增速有所放缓。2022 年实现地区生产总值 770.7 亿元，按可比价格计算，比上年增长 5.0%；其中，第一产业实现增加值 93.5 亿元，增长 5.2%；第二产业实现增加值 353.9 亿元，增长 7.3%；第三产业实现增加值 323.3 亿元，增长 2.8%；三次产业结构比为 12.13:45.92:41.95。全年城镇居民人均可支配收入 54466 元，比上年增长 4.4%，农村居民人均可支配收入 28275 元，增长 6.6%。2022 年，莱州市实现一般公共预算收入 42.5 亿元，比上年增长 2.3%；全市一般公共预算支出 57.8 亿元，比上年增长 17.8%。

2022 年以来，莱州市金融机构存贷款余额稳中有升。截至 2022 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 1088.54 亿元，同比增长 12.34%，其中住户存款 916.25 亿元，增长 14.73%；全市金融机构本外币各项贷款余额

422.87 亿元，同比增长 12.98%，其中住户贷款余额 135.90 亿元，增长 4.08%，企（事）单位贷款余额 286.96 亿元，增长 17.75%。

3. 行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，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值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，莱州农商银行进一步完善公司治理架构，公司治理运营情况正常；股权结构分散，存在股权对外质押情况；各项关联授信余额占资本净额的比重均符合监管要求。

2022 年以来，莱州农商银行不断完善公司治理架构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“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。2023 年 2 月，莱州农商银行于中国货币网披露关于董事长变更的说明，选举董事邢升第同志担任莱州农商银行董事长；邢升第同志曾任山东省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）威海办事处副主任、省联社威海审计中心副主任、省联社烟台审计中心副主任以及莱州农商银行党委书记等职务，具有丰富的金融机构从业和管理经验。

从股权结构来看，截至 2022 年末，莱州农商银行法人股占比为 43.64%，自然人股占比为 56.36%，其中职工自然人股占比为 17.06%，股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。截至 2022 年末，莱州农商银行前十大股东有四户股东存在股权质押情况，对外质押股份占股份总数的 9.71%，全部股东对外质押股权合计占股份总数的 17.24%，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，联合资信将对上述事项的影响保持关注。

关联交易方面，莱州农商银行董事会下设关联交易控制委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至 2022 年末，莱州农商银行单一最大关联方表内外授信余额、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例分别为4.62%、11.72%和28.61%，各项关联指标均符合监管要求；截至2022年末，莱州农商银行全部关联方贷款余额7.88亿元，其中逾期关联贷款余额0.44亿元，无不良关联贷款。

六、主要业务经营分析

莱州农商银行作为服务地方的金融机构，凭借其在莱州市营业网点覆盖面广、客户基础良好等方面的优势，其存贷款市场份额在

当地同业中居首位，同业竞争力较强。

莱州农商银行的主营业务包括公司业务、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。另一方面，受宏观经济下行及同业竞争加剧等因素影响，莱州农商银行存贷款市场份额占比有所下滑。截至2022年末，莱州农商银行在莱州市的存贷款市场占有率分别为29.35%和40.15%，均位居莱州市同业金融机构中的第一位。

表3 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	30.74%	1	30.03%	1	29.35%	1
贷款市场份额	43.09%	1	42.96%	1	40.15%	1

注：存贷款市场占有率为莱州农商银行业务在莱州市内同业中的市场份额

数据来源：莱州农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，受宏观经济下行、环保限产及当地同业竞争加剧等不利因素影响，莱州农商银行公司业务发展承压，公司存款及公司实体贷款规模增长乏力；贴现资产占比较高，贷款业务结构面临调整压力。

公司存款方面，由于莱州当地大型企业较少，公司存款规模及占比相对较低。2022年以来，莱州农商银行利用本土法人银行优势，持续加大对莱州市社保中心、农村农业局、村级经济组织等在内的行业客户的存款营销力度，推动公司存款规模保持增长，但另一方面，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，加之政府财政支出保持较高水平，沉淀资金较少，导致莱州农商银行公司存款规模增长乏力，公司存款业务面临一定拓展压力。截至2022年末，莱州农商银行公司存款余额（含保证金存款、应解汇款等，下

同）42.79亿元，较上年末增长3.39%，占存款总额的11.23%。

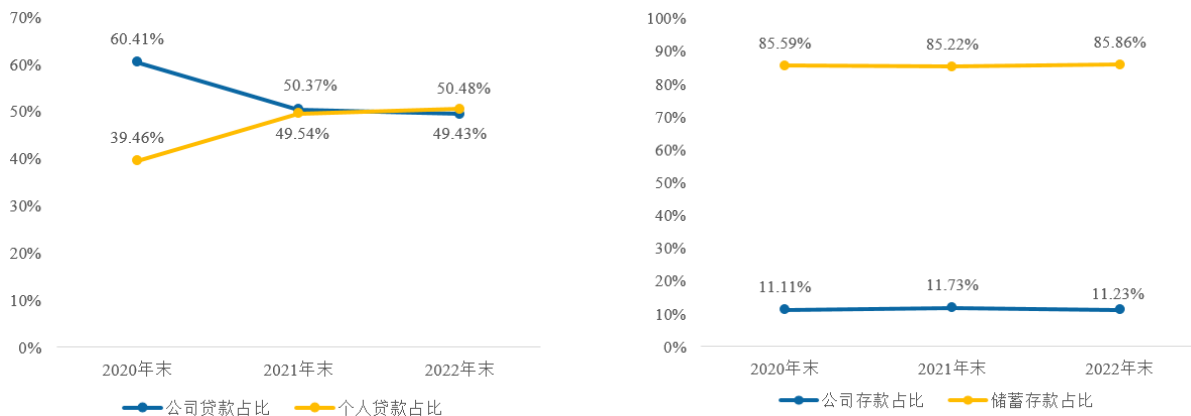
公司贷款方面，2022年，莱州农商银行加强与发改、工信、商务、科技局等部门的沟通对接，获取“全市工业企业小升规培训库”“技改清单”“中长期贷款备选清单”及“设备购置与更新改造贴息贷款项目清单”等批量清单，针对清单内企业积极开展营销工作；此外，莱州农商银行持续优化贷款机制流程，加大对受外部不利因素影响小微企业的金融纾困力度；但在宏观经济下行及环保政策趋严背景下，当地部分企业抗风险能力未得到有效缓释，实体贷款投放仍显乏力。在当地实体贷款需求疲软的背景下，莱州农商银行开展了一定规模的票据业务以弥补信贷投放不足问题，票据贴现资产占比保持较高水平，公司贷款业务结构有待优化。

表 4 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款（含保证金存款）	30.62	41.39	42.79	11.11	11.73	11.23	35.16	3.39
储蓄存款	235.82	300.58	327.07	85.59	85.22	85.86	27.46	8.81
应计利息	9.10	10.75	11.08	3.30	3.05	2.91	18.16	3.12
合计	275.54	352.71	380.95	100.00	100.00	100.00	28.01	8.00
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	86.22	98.75	104.88	60.41	50.37	49.43	14.53	6.21
其中：公司贷款	43.18	45.13	45.55	30.25	23.02	21.47	4.50	0.93
贴现	43.04	53.62	59.33	30.15	27.35	27.97	24.59	10.65
个人贷款及垫款	56.32	97.12	107.09	39.46	49.54	50.48	72.43	10.27
应计利息	0.19	0.19	0.19	0.13	0.10	0.09	0.73	-3.26
合计	142.73	196.06	212.15	100.00	100.00	100.00	37.36	8.21

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



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

2022 年，莱州农商银行持续加强零售业务营销工作，凭借较好的客户基础及渠道优势，储蓄存款及个人贷款规模均保持增长态势；住房按揭贷款集中度略超监管指标限制，需关注其后续压降情况。

莱州农商银行在当地营业经营历史久，网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。储蓄存款方面，2022 年，莱州农商银行积极对接社区、学校等机构，大力推广一卡通智慧社区及智慧校园项目，为社区居民、学校师生及家长提供高效便捷

的金融服务，进一步增强客户粘性；此外，莱州农商银行加大社保卡业务拓展，持续推进代收电费、代收烟草、代收水费、代收热力费等项目，提升莱州农商银行的业务竞争力，推动储蓄存款规模保持增长态势，截至 2022 年末，莱州农商银行储蓄存款余额 327.07 亿元，较上年末增长 8.81%，占存款总额的 85.86%，储蓄存款占比持续提升，其中定期存款占比为 84.60%，占比较高，储蓄存款稳定性较好，也对其资金成本管理带来一定压力。

个人贷款业务方面，2022 年，莱州农商银行坚守支农支小市场定位，持续加大服务

三农与实体经济力度，结合莱州市“小、微、散”的经济特点，重点走访个体工商户、涉农人员等客群；同时不断完善零售贷款产品，推出鲁担惠农贷、金惠快贷、线上“信e贷”及快莱e贷等特色产品；此外，莱州农商银行利用智慧营销系统，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，2022年莱州农商银行个人贷款业务保持增长态势。截至2022年末，莱州农商银行个人贷款余额107.09亿元，较上年末增长10.27%，占贷款总额50.48%。个人住房按揭贷款方面，受房地产市场低迷及经济下行压力的影响，居民住房消费需求不高，莱州农商银行个人住房按揭贷款占贷款总额的比重有所下降，2022年末为13.86%（母行监管报表口径），较上年末下降5.14个百分点，但仍略超监管指标限制，需关注个人住房按揭贷款集中度后续压降情况。

3. 金融市场业务

2022年，莱州农商银行适度增加同业资产配置力度，市场融入资金规模与上年末基本持平；投资资产规模保持增长，投资资产结构以标准化债券为主，投资策略审慎。

同业业务方面，莱州农商银行根据流动性水平、市场利率以及自身业务情况等因素配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2022年以来，莱州农商银行同业资产规模略有增长，但同业资产规模不大，占比保持较低水平；同业资产全部为存放同业款项，存放同业交易对手主要为省联社及系统内其他行社。市场融入资金方面，莱州农商银行根据宏观经济形势及市场资金成本，动态调整市场资金融入规

模。2022年，由于其负债端存款业务规模能够支撑资产端的资金投放，莱州农商银行市场融入资金规模不大，以应付债券为主，其中应付债券为莱州农商银行2016年发行的二级资本债券及应计利息，同业存放款项规模较小。截至2022年末，莱州农商银行同业资产净额25.43亿元，占资产总额的5.99%；市场融入资金余额8.27亿元，占负债总额的2.07%。

投资业务方面，2022年，莱州农商银行在保持传统存贷款业务稳步发展的基础上，加大投资资产配置规模，并根据宏观经济形势调整投资策略。2022年以来，莱州农商银行逐步加大标准化债券资产的配置力度，同时减少存量资产中同业存单占比。莱州农商银行债券资产投资标的主要为政策性银行债券、金融债券、同业存单和国债及地方政府债券；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。截至2022年末，莱州农商银行债券投资余额140.20亿元，其中国债及地方政府债券、政策性银行债券、金融债券及同业存单余额分别为17.40亿元、72.10亿元、28.20亿元和22.50亿元。莱州农商银行投资资产还包括少量的权益类投资，资金主要投向省联社、省内其他农商银行，截至2022年末，权益类投资余额3.15亿元；此外，2022年，莱州农商银行将所控股的10家村镇银行纳入合并报表范围，并追溯调整编制2021年度合并报表，故将2021年及2022年度合并报表中的长期股权投资予以抵消。投资收益方面，2022年，莱州农商银行实现投资收益0.45亿元，较上年增长367.50%，增幅明显，主要原因系2022年莱州农商银行根据市场行情增加债券波段交易，获取债券价差收益大幅增长所致。

表 5 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	125.81	136.10	140.20	93.90	95.44	93.74
其中：国债及地方政府债券	22.97	20.90	17.40	17.14	14.66	11.63
政策性银行债券	44.81	52.60	72.10	33.44	36.89	48.21
金融债券	26.94	27.00	28.20	20.10	18.93	18.86
企业债券	0.61	--	--	0.45	--	--
同业存单	30.50	35.60	22.50	22.76	24.97	15.04
权益工具投资	3.76	3.39	3.15	2.81	2.38	2.11
长期股权投资	3.46	--	--	2.58	--	--
省联社互助基金	0.95	1.36	2.95	0.71	0.95	1.97
应计利息	--	1.75	3.26	--	1.23	2.18
投资资产总额	133.98	142.60	149.56	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	--	0.01	0.01	/	/	/
加：公允价值变动金额	--	0.21	0.07	/	/	/
投资资产净额	133.98	142.79	149.61	/	/	/

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

莱州农商银行提供了 2022 年合并财务报表，山东中明会计师事务所有限公司对 2022 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。莱州农商银行 2022 年末合并财务报表的合并范围包括其控股的 10 家村镇银行，并追溯调整编制 2021 年度合

并报表。

1. 资产质量

2022 年，莱州农商银行资产规模稳步提升，资产结构以贷款和投资资产为主，贷款占比有所提升，投资资产占比略有下降。

表 6 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	22.88	27.03	27.75	7.04	6.78	6.53	18.15	2.66
同业资产	16.50	23.65	25.43	5.07	5.93	5.99	43.36	7.54
贷款及垫款净额	135.78	187.12	204.68	41.75	46.95	48.19	37.81	9.38
投资类资产	133.98	142.79	149.61	41.20	35.83	35.23	6.57	4.77
其他类资产	16.05	17.92	17.23	4.93	4.50	4.06	11.66	-3.82
资产合计	325.19	398.51	424.70	100.00	100.00	100.00	22.55	6.57

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，莱州农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定贷款行业集中风险，各项大额风险暴露指标均未突破监管限制；信贷资

产质量有所改善，拨备水平较充足，但考虑到其关注类贷款占比较高，需关注信贷资产质量未来迁徙情况，未来或将面临持续的拨备计提压力。

2022 年，莱州农商银行在坚持“小额、分散”的信贷方向下，加大对三农与实体经济的信贷支持力度，个人贷款业务发展良好，贴现业务配置力度增加，推动其贷款和垫款规模保持增长，2022 年末贷款和垫款净额 204.68 亿元，较上年末增长 9.38%，占资产总额的 48.19%。贷款行业分布方面，莱州农商银行贷款主要投向制造业、批发零售业、农林牧渔业、建筑业和交通运输、仓储和邮政业，贷款行业分布与当地经济结构和发展状况密切相关，制造业为莱州农商银行贷款第一大行业，占比远超其他行业，主要涉及非金属矿物制品制造；2022 年末莱州农商银行前五大贷款行业占比（母行监管报表口径）分别为 19.37%、9.79%、6.26%、4.79%和 3.78%，合计占比 44.00%，贷款行业集中度较上年末略有上升，考虑到莱州农商银行投向非金属矿物制品制造及相关行业占比较高，面临一定的贷款行业集中风险。房地产贷款方面，莱州农商银行采取限额管理，对新增房地产开发贷款实施更为审慎的准入原则，严控对资质不达标的房地产企业新增授信，房地产开发贷款规模较小，主要投放于个人住房按揭贷款业务；截至 2022 年末，莱州农商银行个人住房按揭贷款（母行监管报表口径）余额为 23.53 亿元，占贷款总额的比重为 13.86%，略超监管指标限制；此外，与房地产业相关的建筑业贷款占比不高，相关风险较为可控。

客户集中度方面，2022 年，莱州农商银行单一最大客户及最大十家客户贷款比例均有所下降，面临的客户集中风险不显著。截至 2022 年末，莱州农商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 3.75%和 24.94%。大额风险暴露指标方面，莱州农商银行按照大额风险暴露管理办法对贷款及同业业务交易对手进行统计，严格管理风险暴露，截至 2022 年末，莱州农商银行各项大额风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，莱州市作为资源依赖性城市，初加工型企业比重较大，在宏观经

济下行、环保限产及安全治理等因素影响下，整体经营环境有所恶化，特别是受环保治理冲击较严重的石材、塑料和机械加工等行业的企业客户经营困难甚至部分企业出现关停情况，从而导致逾期情况较为突出，资产质量面临下行压力。为此，莱州农商银行开展清收风暴活动，持续加大不良贷款清收处置力度，同时积极争取政府帮扶化解风险，不良贷款规模进一步下降；截至 2022 年末，莱州农商银行全年累计清收处置表内不良贷款 6.85 亿元，其中现金清收 0.46 亿元，盘活不良贷款 1.09 亿元，核销不良贷款 1.62 亿元，以资抵债不良贷款 2.57 亿元，资产置换不良贷款 1.12 亿元。得益于较大的不良贷款清收处置力度，莱州农商银行不良贷款规模和占比均有所下降。截至 2022 年末，莱州农商银行不良贷款余额 4.27 亿元，不良贷款率 2.02%，信贷资产质量有所改善。关注类贷款方面，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，同时将借新还旧贷款划入关注类贷款；由于受环保政策、区域经济结构调整等因素影响，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较大。截至 2022 年末，莱州农商银行关注类贷款余额 23.81 亿元，占贷款总额的 11.23%，规模及占比均有所下降，但仍保持较高水平，需关注未来信贷资产质量迁徙情况。莱州农商银行响应监管政策，对符合政策的客户采取无还本续贷形式支持企业复工复产，截至 2022 年末，莱州农商银行无还本续贷贷款总额合计 9.83 亿元，其中 0.15 亿元计入关注类贷款，0.30 亿元计入不良贷款，其余均为正常类贷款；莱州农商银行办理的展期贷款业务规模较小。从贷款拨备情况来看，2022 年，由于资产质量有所改善，莱州农商银行拨备计提力度略有下降，加之不良贷款规模下降，拨备覆盖率有所上升，拨备处于较充足水平，考虑到信贷资产质量面临较大下

行压力，未来拨备仍面临一定计提压力；截至 2022 年末，莱州农商银行贷款减值准备余额

7.10 亿元，拨备覆盖率 166.12%，贷款拨备率 3.35%。

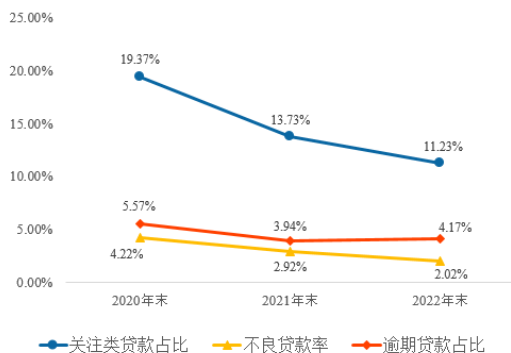
表 7 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	109.27	163.26	183.89	76.41	83.35	86.75
关注	27.70	26.89	23.81	19.37	13.73	11.23
次级	3.06	0.98	0.70	2.14	0.50	0.33
可疑	2.89	4.60	3.49	2.02	2.35	1.65
损失	0.09	0.13	0.09	0.06	0.07	0.04
贷款合计	143.00	195.87	211.97	100.00	100.00	100.00
不良贷款	6.03	5.72	4.27	4.22	2.92	2.02
逾期贷款	7.97	6.31	7.08	5.57	3.94	4.17
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	61.09	94.79	97.52
贷款减值准备余额	6.95	8.39	7.10	/	/	/
贷款拨备率	/	/	/	4.86	4.29	3.35
拨备覆盖率	/	/	/	115.36	146.86	166.12

注：逾期贷款及逾期 90 天以上贷款/不良贷款均使用母行监管报表口径数据计算，下同

数据来源：莱州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：莱州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

莱州农商银行根据流动性等方面考虑进行同业资产配置，2022 年，其同业资产配置力度适度增加；投资资产规模保持增长，投资策略趋于审慎；同业及投资资产五级分类均为正常类，面临的信用风险可控。

2022 年，莱州农商银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所上升。截至 2022 年末，莱州农商银行同业资产净额 25.43 亿元，占资产总额的 5.99%，占比保持较低水平，同业资产全部为存放同业款项，同业资产无违

约情况，根据新会计准则计提相应减值准备余额，莱州农商银行针对同业资产计提减值准备 0.01 亿元，信用风险较为可控。

2022 年，莱州农商银行投资类资产规模保持增长，投资品种以政策性银行债券、金融债券、同业存单和国债及地方政府债券为主，信用风险较为可控。截至 2022 年末，莱州农商银行投资资产净额 149.61 亿元。从会计科目来看，莱州农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资构成；其中，债权投资余额 114.82 亿元，其他债权投资余额 28.69 亿元；交易性金融资产余额 2.95 亿元，为存放省联社互助基金；其他权益工具投资余额 3.15 亿元，为对省联社、省内其他农商银行的股权投资。截至 2022 年末，莱州农商银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资分别占投资资产净额的 1.97%、76.75%、19.18%和 2.10%。从投资资产质量来看，截至 2022 年末，莱州农商银行投资资产五级分类均为正常类，出于审慎经营的考虑，其对投资资产计提减值准备 0.01 亿元。

(3) 表外业务

莱州农商银行表外业务规模较小，表外业务信用风险可控。莱州农商银行表外业务主要为银行承兑汇票、未使用的信用卡授信额度及非金融机构委托贷款。截至 2022 年末，莱州农商银行表外业务余额（母行监管报表口径）共计 0.61 亿元；其中发行的银行承兑汇票余额 0.24 亿元；未使用的信用卡授信额度 0.17 亿元；非金融机构委托贷款余额 0.20

亿元。整体看，莱州农商银行表外业务规模相对较小，整体风险可控。

2. 负债结构及流动性

2022 年，在储蓄存款业务规模增长带动下，莱州农商银行负债规模保持增长态势；储蓄存款占客户存款的比重持续上升，核心负债稳定性有所提升。

表8 负债结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	17.47	8.21	8.27	5.84	2.20	2.07	-53.02	0.77
客户存款	275.54	352.71	380.95	92.04	94.36	95.18	28.01	8.00
其中：储蓄存款	235.82	300.58	327.07	78.77	80.41	81.72	27.46	8.81
其他负债	6.36	12.88	11.02	2.13	3.45	2.75	102.48	-14.48
负债合计	299.37	373.81	400.24	100.00	100.00	100.00	24.86	7.07

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

莱州农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素开展市场融入资金业务。2022 年，莱州农商银行市场融入资金规模与上年末基本持平，截至 2022 年末，莱州农商银行市场融入资金余额 8.27 亿元；其中应付债券余额 8.07 亿元，为已发行的二级资本债券和应付利息；同业存放款项 0.20 亿元。

客户存款是莱州农商银行最主要的负债来源。2022 年，莱州农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升。截至 2022 年末，莱州农商银行客户存款余额 380.95 亿元，较上年末增长 8.00%，占负债总额的 95.18%；其中，储蓄存款占客户存款余额的 85.86%，占比保持较高水平且持续提升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占客户存款余额的 84.60%，定期存款占比较高且持续提升，在加强存款稳定性的同时，对其资金成本的控制也带来一定的压力。

莱州农商银行各项流动性指标均处于较

好水平，同时持有较大规模的变现能力较好的债券资产，流动性管理压力不大。得益于较好的客户存款基础以及持有较大规模的现金及流动性较好的债券资产，莱州农商银行优质流动性资产充足率和流动性比例均处于较好水平，流动性管理压力不大。

表9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例 (%)	67.26	64.36	77.36
存贷比 (%)	52.63	53.97	57.31
优质流动性资产充足率 (%)	328.51	510.17	473.32

注：流动性比例及优质流动性资产充足率数据均为母行监管报表口径

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

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，莱州农商银行营业收入有所增长，净利润水平有所回升，但由于净息差持续收窄，莱州农商银行盈利能力仍较弱，成本控制能力及盈利能力有待提升。

表 10 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	4.28	4.83	5.09
其中：利息净收入（亿元）	4.24	4.63	4.52
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.06	-0.09	-0.03
投资收益（亿元）	-0.11	0.10	0.45
营业支出（亿元）	3.84	4.99	4.97
其中：业务及管理费（亿元）	2.93	4.48	4.58
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	0.68	0.25	0.22
拨备前利润总额（亿元）	1.12	0.24	0.36
净利润（亿元）	0.29	-0.05	0.07
净息差（%）	1.38	1.13	0.94
成本收入比（%）	68.33	92.85	89.91
拨备前资产收益率（%）	0.36	0.07	0.09
平均资产收益率（%）	0.09	/	0.02
平均净资产收益率（%）	1.09	/	0.29

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失

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主要由贷款利息收入、金融投资实际利率利息收入及转贴现收入、票据利息构成，利息支出主要为吸收存款利息支出。2022 年，为响应国家政策，支持小微企业复工复产，莱州农商银行持续开展减息让利活动，贷款利率持续下行；但得益贷款规模增长，其利息收入呈增长态势；但另一方面，储蓄存款规模的增加以及高成本定期存款占比较高，导致其净息差水平进一步收窄，利息净收入有所下降。2022 年，莱州农商银行实现利息净收入 4.52 亿元，较上年下降 2.34%，占营业收入的 88.76%。

莱州农商银行中间业务收入主要来源于电子银行业务收入，在减费让利政策影响下，莱州农商银行手续费及佣金净收入处于净亏损状态，2022 年实现手续费及佣金净损失 0.03 亿元。莱州农商银行投资收益会计科目主要由投资买卖价差及交易性债权投资利息收入构成；2022 年，莱州农商银行把握市场行情，加大波段交易频次，投资买卖价差收益大幅提升；2022 年实现投资收益 0.45 亿元，占营业收入的 8.82%。

莱州农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2022 年，随着业务的持续开展，莱州农商银行业务及管理费支出保持增长，得益于营业收入增长，成本收入比下降至 89.91%，但仍处于同业较高水平，成本控制能力仍有待提升。2022 年，由于信贷资产质量有所改善同时为保持一定的利润水平，莱州农商银行降低贷款减值损失计提力度，2022 年，莱州农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 0.22 亿元。

从盈利水平来看，2022 年，得益于投资收益增长推动营业收入增加，莱州农商银行净利润水平有所回升，但盈利能力仍较弱，盈利能力有待提升。2022 年，莱州农商银行实现净利润 0.07 亿元，平均资产收益率及平均净资产收益率分别为 0.02%和 0.29%，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的方式补充资本，2022 年，由于将所控股的村镇银行纳入合并报表范围，其各项资本净额均明

显上升，此外，莱州市政府帮扶化解部分超两年抵债资产，风险加权资产规模明显下降，各项资本充足指标均有所上升，资本处于充足水平；考虑莱州农商银行仍持有部分超两年未处置抵债资产，需对其未来资本充足水平变化情况保持关注。

2022 年，莱州农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，当年未进行现金分红，但由于其盈利能力较弱，资本内生积累作用不明显。截至 2022 年末，莱州农商银行所有者权益合计 24.47 亿元，其中股本 10.10 亿元、资本公积 1.66 亿元、盈余公积 3.23 亿元、一般风险准备 4.46 亿元、未分配利润 2.86 亿元。

由于莱州农商银行于 2022 年将所控股的 10 家村镇银行纳入合并报表范围，并追溯调整编制 2021 年度合并报表，故将 2021 年核心一级资本监管扣除项目中的对有控制权但不并表的金融机构的核心一级资本投资予以

抵消，致使莱州农商银行 2021 年末核心一级资本净额大幅提升；2022 年莱州农商银行资本水平小幅增长，同时得益于政府帮扶置换化解部分超两年抵债资产，莱州农商银行风险加权资产规模较上年度明显下降，风险资产系数亦随之下降，2022 年末风险资产系数降至 56.95%，各项资本充足性指标均明显回升，资本处于充足水平。截至 2022 年末，莱州农商银行资本充足率为 14.04%，一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 10.51% 和 10.46%。但考虑到莱州农商银行仍持有一定规模的抵债资产暂未处置，此外，其发行的二级资本债到期未行使赎回权，可计入二级资本的金额逐年递减，需对莱州农商银行未来资本充足水平保持关注。截至 2022 年末，莱州农商银行抵债资产净额 12.56 亿元，且存在一定规模的超两年未处置抵债资产。

表11 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	20.83	25.10	25.29
一级资本净额（亿元）	20.83	25.23	25.42
资本净额（亿元）	29.76	33.59	33.94
风险加权资产余额（亿元）	169.92	282.13	241.85
风险资产系数（%）	52.25	70.79	56.95
股东权益/资产总额（%）	7.94	6.20	5.76
资本充足率（%）	17.51	11.91	14.04
一级资本充足率（%）	12.26	8.94	10.51
核心一级资本充足率（%）	12.26	8.09	10.46

数据来源：莱州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

莱州市矿产资源丰富，作为资源依赖型城市，近年来受环保政策趋严等因素影响，区域经济发展受到一定阻碍；2022 年，莱州市实现地区生产总值 770.7 亿元，完成一般公共预算收入 42.5 亿元，财政实力位于全国县级市中上游水平。

莱州农商银行存贷款市场份额在莱州市排名均居于首位，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，在莱州市的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、债券偿还能力分析

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 8.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，莱州农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 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）	10.90
股东权益/存续债券本金（倍）	3.06
净利润/存续债券本金（倍）	0.01

注：优质流动性资产数据为母行监管报表口径

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

从资产端来看，莱州农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产组成，不良贷款率有所下降，但关注类规模较大，对其资产端流动性管理提出了较高要求；同业及投资资产无违约情况，非信贷资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产以国债及地方政府债券、政策性银行债券及金融债券为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，莱州农商银行负债主要来源于客户存款，银行市场融入资金占比不大，储蓄存款占客户存款的比重持续提升，核心负债稳定性有所提升。整体来看，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能力较好；联合资信认为莱州农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

十、结论

基于对莱州农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还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

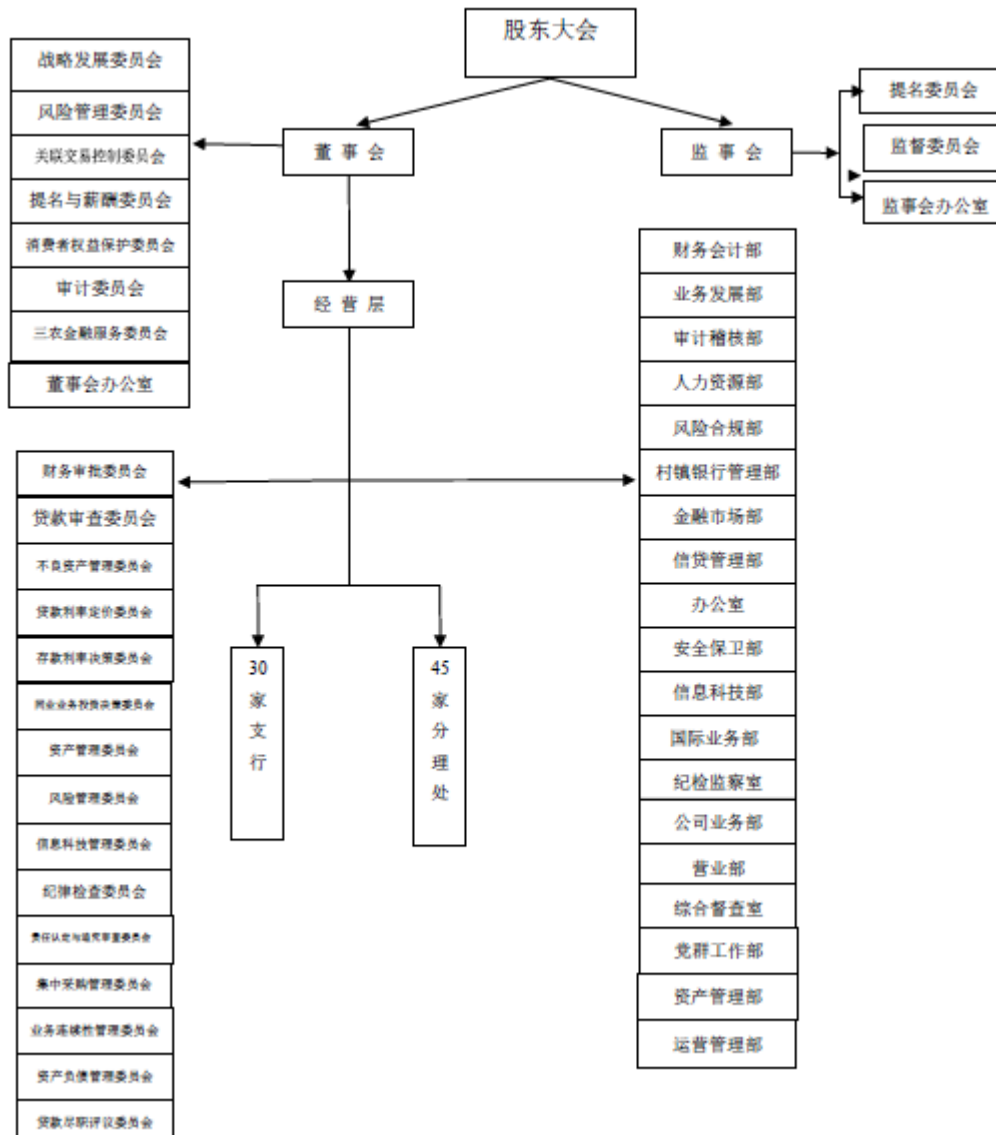
主体长期信用等级为 AA⁻，维持“16 莱州农商二级”信用等级为 A⁺，评级展望稳定。

附录 1 2022 年末莱州农商银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	持股数量	持股比例
莱州市玉磊石材有限公司	34,000,000.00	3.37%
莱州市开发建设总公司	25,900,851.00	2.56%
莱州市华隆石材有限公司	25,218,561.00	2.50%
莱州市天源盐业有限责任公司	24,752,468.00	2.45%
莱州祥云防火隔热材料有限公司	20,478,961.00	2.03%
山东悦龙橡塑科技有限公司	18,058,263.00	1.79%
山东华峰石业有限公司	17,882,290.00	1.77%
莱州大明盛昌实业有限公司	17,420,244.00	1.73%
烟台市大建机电设备有限公司	14,624,588.00	1.45%
莱州国磊石材工艺有限公司	11,070,543.00	1.10%

资料来源：莱州农商银行提供资料，联合资信整理

附录 2 2022 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 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/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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 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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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