

山东莱州农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕6998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”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

二〇二四年七月二十六日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
山东莱州农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2024/07/26
16 莱州农商二级	A+/稳定	A+/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）作为区域性商业银行，凭借其地缘优势，存贷款业务在区域内竞争力较强；管理与发展方面，莱州农商银行不断完善公司治理架构，公司治理水平持续提升；经营方面，莱州农商银行存贷款市场份额在莱州市居于首位，但受宏观经济低位运行以及同业竞争加剧影响，主营业务拓展承压；财务方面，莱州农商银行资产质量存在一定下行压力，拨备覆盖仍有待提升，负债稳定性较好，但其盈利能力较弱，且持有较大规模的抵债资产，需关注抵债资产对其资本充足水平的变化带来的不利影响。

个体调整：无。

外部支持调整：莱州农商银行存贷款市场份额在莱州市均排名第一，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能性较大，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

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，盈利能力有待提升；关注类贷款占比较高，信贷资产质量仍面临下行压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **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。
- **存款稳定性较好。**莱州农商银行储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性大。**莱州农商银行作为区域性农村商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面能够发挥重要作用，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能性大。

关注

- **公司业务发展受限。**2023 年以来，受宏观经济下行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规模有所下降；主动压降贴现业务规模，公司贷款规模下降；贴现规模占比仍较高，贷款结构面临调整压力。
- **信贷资产质量仍面临一定下行压力。**2023 年，莱州农商银行不良贷款率、关注类贷款和逾期贷款规模和占比均有所下降，但存在一定规模展期贷款且关注类贷款占比较高，信贷资产质量仍面临一定下行压力。
- **盈利能力有待提升。**莱州农商银行净息差处于低位且持续收窄，成本支出保持高位，盈利能力有待提升。
- **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。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（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	2
			资产质量	2
			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

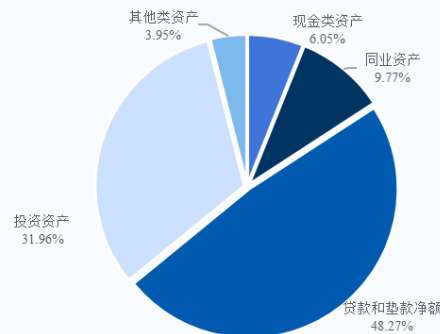
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

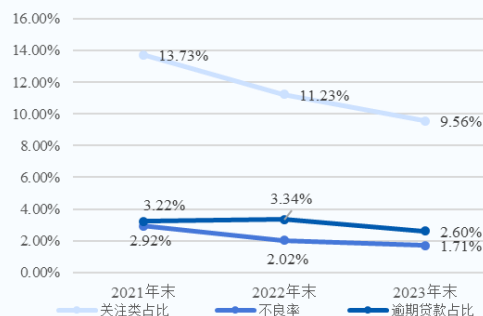
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	398.51	424.70	431.48
股东权益（亿元）	24.71	24.47	24.85
不良贷款率（%）	2.92	2.02	1.71
拨备覆盖率（%）	146.86	166.12	170.59
贷款拨备率（%）	4.29	3.35	2.92
流动性比例（%）	64.36	77.36	113.76
储蓄存款/负债总额（%）	80.41	81.72	82.72
股东权益/资产总额（%）	6.20	5.76	5.76
资本充足率（%）	11.91	14.04	13.09
一级资本充足率（%）	8.94	10.51	10.30
核心一级资本充足率（%）	8.09	10.46	9.73
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	4.83	5.09	5.13
拨备前利润总额（亿元）	0.24	0.36	0.58
净利润（亿元）	-0.05	0.07	0.28
净息差（%）	1.13	0.94	0.93
成本收入比（%）	92.85	89.91	84.90
拨备前资产收益率（%）	0.07	0.09	0.14
平均资产收益率（%）	--	0.02	0.07
平均净资产收益率（%）	--	0.29	1.13

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告和监管报表整理

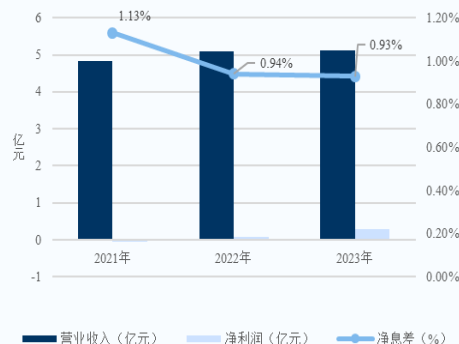
2023 年末莱州农商银行资产构成



莱州农商银行资产质量情况



莱州农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
16 莱州农商二级	8.00 亿元	4.45%	2026/10/13	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权

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
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	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+/稳定	AA-/稳定	2023/07/27	张哲铭 刘敏哲	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
16 莱州农商二级	A+/稳定	AA-/稳定	2016/09/29	陈逸晟 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号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

项目组成员：薛家龙 xuejl@lhratings.com | 吴荣正 wurz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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 2023 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图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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	莱州市华隆石材有限公司	2.50%
4	莱州市天源盐业有限责任公司	2.45%
5	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
资料来源：联合资信根据莱州农商银行提供资料整理

莱州农商银行的主要业务为：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、金融债券等；从事同业拆借；从事借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；从事银行卡业务；提供保管箱服务；发行金融债券；经银行保险监督管理机构批准的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。莱州农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 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。

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；法定代表人：邢升第。

三、债券概况

截至本报告出具日，莱州农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 8.00 亿元，债券概况见图表 2，2023 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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
16 莱州农商二级	8.00	2016/10/13	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

2023 年以来，莱州市区域经济增长有所回升；但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。

2023 年，莱州市经济增速有所回升。2023 年实现地区生产总值 820.26 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.7%；其中，第一产业实现增加值 97.78 亿元，增长 5.4%；第二产业实现增加值 378.62 亿元，增长 6.7%；第三产业实现增加值 343.85 亿元，增长 7.1%；三次产业结构比为 11.9:46.2:41.9。全年城镇居民人均可支配收入 57766 元，比上年增长 6.1%，农村居民人均可支配收入 30501 元，增长 7.9%。2023 年，莱州市实现一般公共预算收入 50.01 亿元，比上年增长 17.7%；全市一般公共预算支出 62.14 亿元，比上年增长 7.6%。

2023 年以来，莱州市金融机构存贷款余额稳中有升。截至 2023 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 1211.64 亿元，同比增长 11.31%，其中住户存款 1032.07 亿元，增长 12.64%；全市金融机构本外币各项贷款余额 495.27 亿元，同比增长 17.12%，其中住户贷款余额 146.23 亿元，增长 7.60%，企（事）单位贷款余额 349.04 亿元，增长 21.63%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

莱州农商银行不断完善公司治理架构，公司治理水平持续提升；关联交易相关指标符合监管要求；股权结构较为分散，存在股权质押情况。

跟踪期内，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 2023 年末，莱州农商银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。截至 2023 年末，莱州农商银行存在股权质押情况，全部股东对外质押股权合计占股份总数的 17.54%，股东对外质押股权的形式主要系质押反担保，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 2023 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 4.63%、12.28%和 28.37%，各项关联指标均符合监管要求；截至 2023 年末，莱州农商银行全部关联方贷款余额 7.80 亿元，其中无逾期贷款和不良关联贷款。

（二）经营方面

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。

莱州农商银行主要经营区域为烟台市下辖莱州市，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，莱州农商银行存贷款业务在当地具有较强的市场竞争力；2023 年以来，莱州农商银行存贷款业务市场份额均有所下降，但存贷款业务均位居莱州市同业金融机构中的首位。截至 2023 年末，莱州农商银行在莱州市的存贷款市场占有率分别为 26.54%和 34.55%。莱州农商银行设立 10 家异地村镇银行扩大全行的展业范围，截至 2023 年末，异地村镇银行对行内存贷款业务贡献度分别为 16.82%和 17.83%，业务贡献度较为稳定。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	30.03%	1	29.35%	1	26.54%	1
贷款市场占有率	42.96%	1	40.15%	1	34.55%	1

资料来源：联合资信根据莱州农商银行提供资料整理

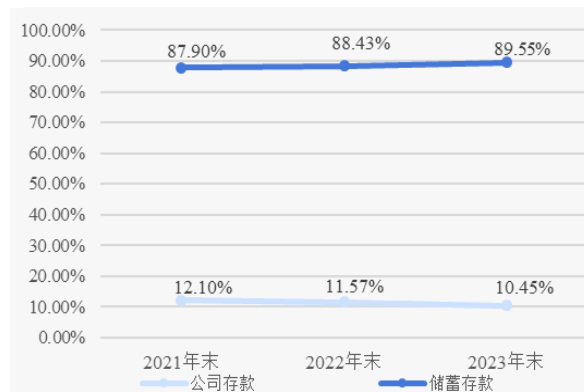
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	41.39	42.79	39.26	12.10	11.57	10.45	3.39	-8.25
储蓄存款	300.58	327.07	336.37	87.90	88.43	89.55	8.81	2.84
合计	341.97	369.86	375.62	100.00	100.00	100.00	8.16	1.56
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	98.75	104.88	98.53	50.42	49.48	45.93	6.21	-6.05
其中：贴现	53.62	59.33	50.60	27.38	27.99	23.59	10.65	-14.72

个人贷款	97.12	107.09	115.98	49.58	50.52	54.07	10.27	8.30
合计	195.87	211.97	214.51	100.00	100.00	100.00	8.22	1.20

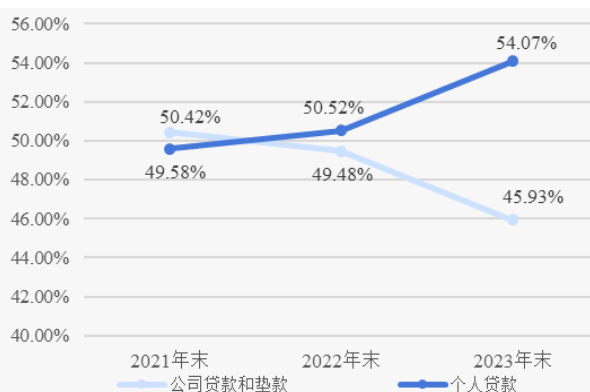
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

2023 年，受宏观经济下行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业务发展承压；得益于营销力度的加大，一般性公司贷款规模有所增长；主动压降贴现业务规模，但贴现资产占比仍较高，贷款业务结构面临调整压力。

公司存款业务方面，受限于莱州当地大型企业较少，公司存款规模及占比相对较低。2023 年，莱州农商银行细分行业客户市场，批量获取行业客户名单，逐一对接进行全产品营销，同时搭建政银服务平台，吸收行业客户低成本存款的留存；但受宏观经济低位运行下，当地企业留存资金减少以及当地机构类组织支出增多，加之同业竞争影响，莱州农商银行公司存款规模有所下降，公司存款业务发展面临一定压力。

公司贷款方面，2023 年以来，莱州农商银行持续推进重点行业客户贷款营销，对机械加工、渔业、农业、化工、石材、专业市场等六个重点行业按照行业特色及地理特色进行任务分配，利用智慧营销系统建立专属特色网格，提高获客能力和服务水平，剔除贴现后的一般性公司贷款规模有所增长；另一方面，出于对盈利的考量，莱州农商银行主动压降贴现业务规模，使得莱州农商银行公司贷款规模有所下降。截至 2023 年末，莱州农商银行公司贷款规模 98.53 亿元，较上年末下降 6.05%，剔除贴现后的一般性公司贷款 46.02 亿元，较上年末增长 2.63%，贴现资产规模 50.60 亿元，占公司贷款的 51.35%，贴现比仍较高，公司贷款结构有待优化。

2 个人银行业务

2023 年，莱州农商银行通过主动下调存款利率调整存款结构，储蓄存款增速放缓；个人经营性贷款业务保持增长态势，带动个人贷款规模增长。

储蓄存款业务方面，莱州农商银行的存款来源主要为储蓄存款，凭借长期本地化经营和广泛的网点覆盖，莱州农商银行在当地建立了良好的客户基础；2023 年以来，莱州农商银行持续拓展便民社保卡，客户粘性和新客户的获取渠道得到有效提升，同时，莱州农商银行与镇街、村委、社区等建立良好合作关系，并不断加大对储蓄存款的营销拓展力度。但出于对盈利的考量，莱州农商银行主动通过下调存款利率的方式降低存款付息率、调整存款结构，存款利率对比当地其他同业机构并无明显优势，储蓄存款增速有所放缓，截至 2023 年末，莱州农商银行储蓄存款余额 336.37 亿元，较上年末增长 2.84%，占存款总额的 89.55%。

个人贷款方面，莱州农商银行个人贷款业务主要以个人经营性贷款和个人住房按揭贷款为主。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规模有所下降，截至 2023 年末，个人住房按揭贷款规模 20.59 亿元，较上年末下降 12.50%，占贷款总额的比重为 12.03%。2023 年以来，莱州农商银行坚持支农支小市场定位，持续推进小微企业和个体工商户营销对接工作；通过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；同时不断创新和完善零售贷款产品体系，推出“齐鲁强村贷”“新型建材贷”“税融易贷”等产品，并不断完善线上“信 e 贷”等特色产品；得益于以上措施，2023 年莱州农商银行个人经营性贷款业务保持增长态势，带动个人贷款规模保持增长；截至

2023 年末，莱州农商银行个人经营性贷款规模 49.96 亿元，较上年末增长 25.92%，占贷款总额的 29.19%，个人贷款规模 115.98 亿元，较上年末增长 8.30%。

3 金融市场业务

2023 年，莱州农商银行调整同业业务和投资业务规模及结构，莱州农商银行适度增加同业资产配置力度，市场融入资金规模有所增长；投资资产规模有所下降，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。2023 年以来，莱州农商银行出于对收益和风险的考虑，将部分同业存单投资转为收益率更高的省联社约期存款，同时留存更多清算备付资金，存放同业和其它金融机构款项规模有所增长，加之新配置一定规模买入返售金融资产，共同推动同业资产规模有所增长，同业资产占资产比重有所上升，但仍处于较低水平；存放同业交易对手主要为省联社及系统内其他行社，买入返售金融资产全部为买入返售证券。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。2023 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 2023 年末，莱州农商银行同业资产净额 42.17 亿元，较上年末增长 65.79%，占资产总额的 9.77%；市场融入资金余额 9.53 亿元，较上年末增长 15.15%，占负债总额的 2.34%。

投资业务方面，2023 年以来，莱州农商银行根据宏观经济形势调整投资策略，增配了部分金融债券和铁道债券，压降收益率较低的同业存单，部分转为省联社约期存款，莱州农商银行整体投资资产规模有所下降，投资策略较为审慎；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；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。投资收益方面，2023 年，莱州农商银行开展了一定规模的波段交易，2023 年实现投资收益 0.53 亿元，较上年增长 17.17%，实现债券利息投资收入 4.27 亿元，较上年下降 2.21%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	136.10	140.20	128.56	95.44	93.74	93.40
其中：国债及地方政府债券	20.90	17.40	14.86	14.66	11.63	10.80
政策性银行债券	52.60	72.10	71.40	36.89	48.21	51.87
金融债券	27.00	28.20	36.00	18.93	18.86	26.16
同业存单	35.60	22.50	4.30	24.97	15.04	3.12
铁路债券	--	--	2.00	--	--	1.45
权益工具投资	3.39	3.15	3.06	2.38	2.11	2.22
省联社互助基金	1.36	2.95	2.67	0.95	1.97	1.94
应计利息	1.75	3.26	3.35	1.23	2.18	2.43
投资资产总额	142.60	149.56	137.64	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.01	0.01	0.01	/	/	/
加：公允价值变动金额	0.21	0.07	0.26	/	/	/
投资资产净额	142.79	149.61	137.89	/	/	/

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

（三）财务方面

莱州农商银行提供了 2023 年合并财务报表，山东中明会计师事务所有限公司对 2023 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 2023 年合并财务报表的合并范围包括其控股的 10 家村镇银行，合并范围未发生变化，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2023 年，莱州农商银行资产规模增速放缓，其中贷款及垫款净额保持增长，占资产总额比重小幅提升；非信贷资产向同业资产倾斜，同业资产占比有所提升，投资资产占比有所下降。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	27.03	27.75	26.12	6.78	6.53	6.05	2.66	-5.89
同业资产	23.65	25.43	42.17	5.93	5.99	9.77	7.54	65.79
贷款及垫款净额	187.12	204.68	208.27	46.95	48.19	48.27	9.38	1.75
投资资产	142.79	149.61	137.89	35.83	35.23	31.96	4.77	-7.83
其他类资产	17.92	17.23	17.04	4.50	4.06	3.95	-3.82	-1.12
资产合计	398.51	424.70	431.48	100.00	100.00	100.00	6.57	1.60

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

（1）贷款

2023 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；得益于较大的不良贷款处置力度，莱州农商银行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，未来拨备仍面临一定压力。

2023 年，莱州农商银行坚持“小额、分散”的信贷方向，加大对三农与实体经济的信贷支持力度，信贷资产规模保持增长，占资产总额的比重略有上升，期末贷款及垫款净额 208.27 亿元，较上年末增长 1.75%，占资产总额的 48.27%。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；2023 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 21.24%、12.32%、7.63%、4.81%和 4.01%，合计占比 50.01%。房地产贷款方面，莱州农商银行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，截至 2023 年末，莱州农商银行房地产业贷款余额 4.50 亿元，占贷款总额的 2.63%，无逾期贷款和不良贷款，房地产业贷款风险可控。个人住房按揭贷款方面，截至 2023 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 20.59 亿元，占贷款总额的比重为 12.03%；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。

贷款客户集中度方面，2023 年，莱州农商银行贷款客户集中度小幅上升，面临客户集中风险不显著。截至 2023 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 4.63%和 30.31%。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 2023 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，2023 年以来，莱州农商银行严格规范行业授信政策，同时开展清收风暴活动，加大对不良资产的处置力度，截至 2023 年末，莱州农商银行全年累计处置表内不良贷款 2.44 亿元，其中清收不良贷款 0.35 亿元，盘活不良贷款 0.04 亿元，核销不良贷款 1.44 亿元，债权转让不良贷款 0.61 亿元，受让方全部为国有资产管理公司，得益于较大的不良贷款清收处置力度，莱州农商银行关注类贷款、不良贷款和逾期贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量有所改善。贷款五级分类方面，莱州农商银行按监管贷款五级分类新规将本金或利息逾期的贷款至少计入关注类贷款，逾期 90 天以上的贷款全部计入不良；2023 年，莱州农商银行通过无还本续贷、展期或借新还旧的方式助企纾困，期末无还本续贷余额 12.97 亿元，其中计入正常类 12.58 亿元、关注类 0.09 亿元、不良贷款 0.30 亿元；借新还旧余额 18.67 亿元，其中计入关注类 16.72 亿元、不良贷款 1.95 亿元；展期贷款 1.19 亿元，其中计入正常类 0.32 亿元、不良贷款 0.87 亿元。受大部分展期贷款以及全部逾期贷款计入关注类影响，莱州农商银行关注类贷款占比仍较高，截至 2023 年末，莱州农商银行关注类贷款余额 20.50 亿元，占贷款总额的 9.56%。整体看，莱州农商银行信贷资产质量有所改善，但其关注类贷款占比仍较高，仍需关注未来信贷资产质量迁徙情况。从贷款拨备情况来看，2023 年，由于核销一定规模不良贷款，贷款减值准备和不良贷款规模均有所下降，拨备覆盖率有所上升，拨备处于较充足水平，但考虑到莱州农商银行面临资产质量下行压力，未来拨备水平的变化情况有待关注。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	163.26	183.89	190.33	83.35	86.75	88.73
关注	26.89	23.81	20.50	13.73	11.23	9.56
次级	0.98	0.70	0.51	0.50	0.33	0.24
可疑	4.60	3.49	3.01	2.35	1.65	1.40
损失	0.13	0.09	0.15	0.07	0.04	0.07
贷款合计	195.87	211.97	214.51	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.72	4.27	3.68	2.92	2.02	1.71
逾期贷款	6.31	7.08	5.57	3.22	3.34	2.60
贷款拨备率	--	--	--	4.29	3.35	2.92
拨备覆盖率	--	--	--	146.86	166.12	170.59
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	94.79	97.52	96.83

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

莱州农商银行同业资产规模有所上升，同业资产质量良好；投资资产规模有所下降，投资结构以标准化债券为主，面临的信用风险较为可控。

2023 年，莱州农商银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况配置同业资产，同业资产规模及占比均有所上升。截至 2023 年末，莱州农商银行同业资产净额 42.17 亿元，占资产总额的 9.77%，其中存放同业款项和买入返售金融资产余额分别为 37.69 亿元和 4.48 亿元。同业资产质量方面，截至 2023 年末，莱州农商银行同业资产无逾期情况，计提减值准备 0.02 亿元。

莱州农商银行投资资产规模及占比均有所下降，投资结构以标准化债券为主。截至 2023 年末，莱州农商银行投资资产净额 137.89 亿元，较上年末下降 7.83%，占资产总额的 31.96%，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资及其他权益工具投资余额分别为 2.67 亿元、96.27 亿元、35.89 亿元和 3.06 亿元。从投资资产质量来看，截至 2023 年末，莱州农商银行投资资产五级分类均为正常类，面临的信用风险较为可控。2023 年以来，莱州农商银行投资资产未有违约情况发生，出于审慎原则计提减值准备 0.26 亿元。

（3）表外业务

莱州农商银行表外业务规模较小，表外业务风险相对可控。

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 2023 年末，莱州农商银行表外业务余额（母行监管报表口径）共计 0.51 亿元；其中发行的银行承兑汇票余额 0.14 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

2023 年，莱州农商银行负债规模增速有所放缓，负债来源以客户存款为主，且客户存款中储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；各项流动性指标保持在合理水平，流动性风险管控压力不大。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	8.21	8.27	9.53	2.20	2.07	2.34	0.77	15.15
客户存款	352.71	380.95	386.05	94.36	95.18	94.94	8.00	1.34
其中：储蓄存款	300.58	327.07	336.37	80.41	81.72	82.72	8.81	2.84
其他负债	12.88	11.02	11.06	3.45	2.75	2.72	-14.48	0.36
负债合计	373.81	400.24	406.64	100.00	100.00	100.00	7.07	1.60

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

2023 年，莱州农商银行市场融入资金规模有所增长，占负债的比重略有上升，但整体规模较小，主动负债力度不大。

客户存款是莱州农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重接近 95%。2023 年以来，受储蓄存款增速放缓影响，莱州农商银行客户存款总额增速放缓；从客户存款类型看，截至 2023 年末，莱州农商银行储蓄存款占负债总额的比例为 82.72%，占比保持较高水平且持续提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 86.37%，占比较高；莱州农商银行存款稳定性较高，但需关注定期存款占比提高对资金成本造成的压力。

短期流动性方面，2023 年，莱州农商银行同业资产和可随时变现的证券投资规模增长，流动性资产大幅增长，流动性比例有所提升，短期流动性管理压力不大。长期流动性方面，2023 年，莱州农商银行存贷比有所下降，投资资产中流动性较好的利率债占比相对较高，长期流动性风险管控压力不大。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	64.36	77.36	113.76
存贷比（%）	53.97	57.31	51.46
优质流动性资产充足率（%）	510.17	473.32	649.60

资料来源：联合资信根据莱州农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，莱州农商银行净息差略有收窄，得益于生息资产规模增长，利息净收入有所回升，带动营业收入保持增长；同时营业支出下降，信用减值损失规模保持稳定，净利润有所增长，但整体盈利能力仍较弱，盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	4.83	5.09	5.13
其中：利息净收入（亿元）	4.63	4.52	4.65
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.09	-0.03	-0.02
投资收益（亿元）	0.10	0.45	0.53
营业支出（亿元）	4.99	4.97	4.76
其中：业务及管理费（亿元）	4.48	4.58	4.36
减值损失（亿元）	0.25	0.22	0.22
拨备前利润总额（亿元）	0.24	0.36	0.58
净利润（亿元）	-0.05	0.07	0.28
净息差（%）	1.13	0.94	0.93
成本收入比（%）	92.85	89.91	84.90
拨备前资产收益率（%）	0.07	0.09	0.14
平均资产收益率（%）	/	0.02	0.07
平均净资产收益率（%）	/	0.29	1.13

资料来源：联合资信根据莱州农商银行年度报告整理

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贴入票据利息构成，利息支出主要为吸收存款利息支出。2023 年以来，出于对收益率的考虑，莱州农商银行主动压降收益率较低的贴现业务，同时通过调整存款结构、调低存款付息率的方式减少成本支出，净息差收窄趋势有所放缓，但仍处于较低水平，同时得益于生息资产规模的增长，其利息净收入保持增长；2023 年，莱州农商银行实现利息净收入 4.65 亿元，较上年增长 2.88%，占营业收入的 90.64%。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。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；2023 年，莱州农商银行加大波段交易频次，投资买卖价差收益同比增长；2023 年实现投资收益 0.53 亿元，占营业收入的 10.33%。

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。2023 年，莱州农商银行业务及管理费有所下降，成本收入比有所下降，但仍处于同业较高水平，成本控制能力仍有待提升。信用减值损失方面，2023 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，莱州农商银行信用减值损失规模较上年基本保持稳定，2023 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，较上年增长 1.53%。

从盈利水平来看，2023 年，利息净收入和投资收益增长推动营业收入增加，营业支出有所下降，减值损失规模保持稳定，莱州农商银行实现净利润 0.28 亿元，较上年增长 290.83%，平均资产收益率及平均净资产收益率分别为 0.07%和 1.13%，整体盈利能力仍较弱，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，2023 年，莱州农商银行处置部分抵债资产，风险加权资产规模略有下降，但莱州农商银行仍持有部分超两年未处置抵债资产，核心一级资本面临补充压力，需对其未来资本充足水平变化情况保持关注。

2023 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。截至 2023 年末，莱州农商银行所有者权益合计 24.85 亿元，其中股本 10.10 亿元、资本公积 1.66 亿元、盈余公积 3.27 亿元、一般风险准备 4.46 亿元、未分配利润 3.12 亿元。

2023 年以来，莱州农商银行通过拍卖处置部分抵债资产，风险加权资产规模较上年度略有下降，风险资产系数亦随之下降；但莱州农商银行处置抵债资产的进度较慢，仍存在一定规模超两年抵债资产，并且 2022 年政府置换的抵债资产在 2024 年将满两年，超两年抵债资产规模或将进一步扩大；但随着《商业银行资本管理办法》对抵债资产计入风险加权资产的权重进行调整，计入风险加权资产规模预计将有所下降。截至 2023 年末，莱州农商银行抵债资产净额 11.97 亿元，其中超两年未处置的抵债资产规模 3.82 亿元；莱州农商银行对抵债资产未计提减值准备，仍有较大风险缺口；此外，莱州农商银行设立的村镇银行持续亏损，对一级资本净额有所损耗，合并口径下莱州农商银行核心一级资本净额有所下降，各项资本充足性指标均有所下降，核心一级资本面临补充压力；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。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	25.10	25.29	24.30
一级资本净额（亿元）	25.23	25.42	25.73
资本净额（亿元）	33.59	33.94	32.67
风险加权资产余额（亿元）	282.13	241.85	249.65
风险资产系数（%）	70.79	56.95	57.63
股东权益/资产总额（%）	6.20	5.76	5.76
资本充足率（%）	11.91	14.04	13.09
一级资本充足率（%）	8.94	10.51	10.30
核心一级资本充足率（%）	8.09	10.46	9.73

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

七、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；2023 年，莱州市实现地区生产总值 820.26 亿元，完成一般公共预算收入 50.01 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。

八、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余额 8.00 亿元。以 2023 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图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	8.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	10.66
股东权益/存续债券本金（倍）	3.11
净利润/存续债券本金（倍）	0.03

资料来源：联合资信根据莱州农商银行年度报告整理

从资产端来看，2023 年以来，莱州农商银行关注类贷款和不良贷款规模和占比均有所下降，信贷资产质量有所好转，但其关注类贷款占比仍较高，且存在较大规模抵债资产，未来拨备仍面临一定压力；投资资产中主要配置为流动性较好的债券类资产，资产端流动性风险不大。从负债端来看，莱州农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款和定期存款占比较高，整体负债稳定性较好。整体看，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，债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

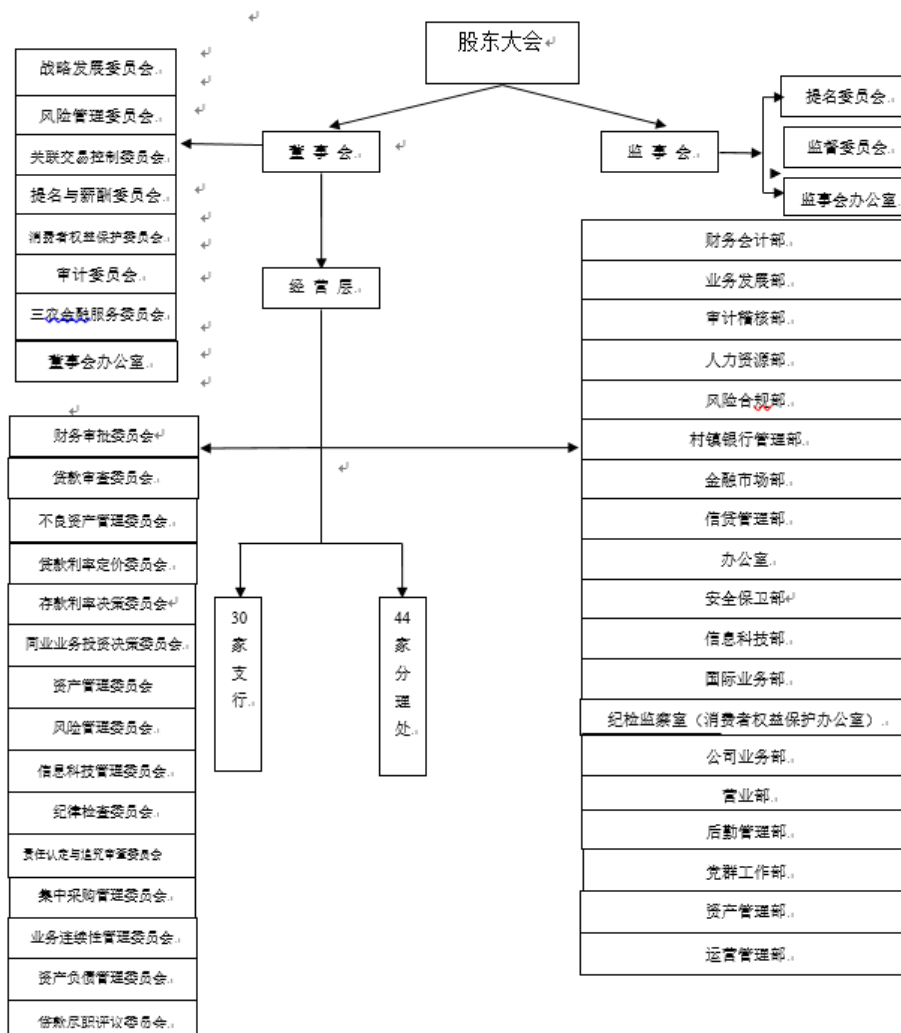
基于对莱州农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持莱州农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“16 莱州农商二级”的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 莱州农商银行前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

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	莱州市华隆石材有限公司	2.50%
4	莱州市天源盐业有限责任公司	2.45%
5	莱州祥云防火隔热材料有限公司	2.03%
6	山东悦龙橡塑科技有限公司	1.79%
7	山东华峰石业有限公司	1.77%
8	莱州大明盛昌实业有限公司	1.73%
9	烟台市大建机电设备有限公司	1.45%
10	莱州国磊石材工艺有限公司	1.10%
合计		20.74%

资料来源：联合资信根据莱州农商银行提供资料整理

附件 2 莱州农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据莱州农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附件 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

附件 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。

附件 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