

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的山东莱州农村商业银行股份有限公司 2016 年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2016] 412 号

联合资信评估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信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券（不超过 8 亿元）进行综合分析和评估，确定

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⁻

2016 年二级资本债券信用等级为 A⁺

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年九月二十九日



山东莱州农村商业银行股份有限公司 2016年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

二级资本债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2016年9月29日

主要数据

项 目	2016年 6月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	306.80	271.65	241.52	218.38
股东权益(亿元)	25.17	23.50	20.29	17.42
不良贷款率(%)	2.40	2.14	1.12	0.91
拨备覆盖率(%)	161.91	176.35	310.67	319.92
贷款拨备率(%)	3.89	3.77	3.48	2.92
流动性比例(%)	95.76	105.44	73.97	64.64
存贷比(%)	54.27	53.51	62.80	66.00
股东权益/资产总额(%)	8.20	8.65	8.40	7.98
资本充足率(%)	12.95	14.86	17.02	15.74
一级资本充足率(%)	12.14	14.06	15.94	14.65
核心一级资本充足率(%)	12.14	14.06	15.94	14.65
项 目	2016年 1~6月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	3.86	8.39	8.70	7.93
拨备前利润总额(亿元)	2.51	5.02	5.11	4.97
净利润(亿元)	1.72	3.15	3.12	3.38
成本收入比(%)	31.19	36.56	37.89	34.00
平均资产收益率(%)	-	1.24	1.43	1.68
平均净资产收益率(%)	-	14.39	17.27	21.40

数据来源: 莱州农商银行财务报告以及监管报表, 联合资信整理。

注: 2016年上半年财务数据未经审计。

分析师

陈逸晟 王 柠

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

山东莱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股份制商业银行。近年来,莱州农商银行公司治理逐步规范,风险管理和内控体系不断完善,各项业务持续发展,在当地金融机构同业中竞争力较强,资产规模增长较快,资本充足;但另一方面,受净利差收窄影响,盈利承压,但盈利指标仍处于较好水平,关注类贷款占比较高,2015年以来信贷资产质量面临一定的下行压力。联合资信评估有限公司评定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⁻,拟发行的2016年二级资本债券(不超过人民币8亿元)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本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 在当地市场竞争优势比较明显,存贷款业务市场占有率高;
- 储蓄存款及定期存款占比高,存款稳定性良好;
- 资本保持充足水平。

关注

- 所处地区经济规模较小且金融机构竞争较为激烈,未来业务开展空间受到制约;
- 贷款的行业集中度较高,关注类贷款占比高,2015年以来不良贷款率、关注类及逾期贷款占比有所上升,信贷资产质量面临下行压力;
- 应收款项类投资规模快速增长,对风险管理提出挑战;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利

率市场化等因素对商业银行的经营产生一定的压力。

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“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、山东莱州农村商业银行股份有限公司 2016 年二级资本债券信用等级自本期二级资本债券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。



山东莱州农村商业银行股份有限公司

2016年二级资本债券信用评级报告

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。截至2015年末，莱州农商银行实收股本8.44亿元。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，实收资本增至10.10亿元。截至2016年6月末，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
莱州市玉磊石材有限公司	3.63
莱州祥云防火隔热材料有限公司	3.01
莱州市天源盐业有限责任公司	2.45
莱州市华隆石材有限公司	2.40
莱州市开发建设总公司	2.17
合 计	13.66

数据来源：莱州农商银行提供，联合资信整理。

经营范围：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；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；从事外汇业务，包括：外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外汇拆借、国际结算、资信调查、咨询和见证业务；经国务院银行业监督管理机构和国家外汇管理局批准的其他业务。

2015年，莱州农商银行拟发起设立菏泽牡丹北海村镇银行（持股比例51.00%）、郓城北海村镇银行（持股比例51.00%）、济阳北海村镇银行（持股比例56.25%）、昌邑北海村镇银

行（持股比例51.00%）、淄博博山北海村镇银行（持股比例51.00%）、淄博淄川北海村镇银行（持股比例51.00%）6家村镇银行，其中3家已于2016年1月正式开业，其余正在筹建过程中。截至2016年6月末，莱州农商银行设有分支机构95家，其中总行营业部1家，支行27家（含在青岛胶东设立的1家异地支行），分理处67家；在职员工合计872人。

截至2015年末，莱州农商银行资产总额271.65亿元，其中贷款净额109.07亿元；负债总额248.15亿元，其中存款余额212.39亿元；股东权益23.50亿元；不良贷款率2.14%，拨备覆盖率176.35%；资本充足率为14.86%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为14.06%。2015年，莱州农商银行实现营业收入8.39亿元，净利润3.15亿元。

截至2016年6月末，莱州农商银行资产总额306.80亿元，其中贷款净额117.74亿元；负债总额281.62亿元，其中存款余额226.26亿元；股东权益25.17亿元；不良贷款率2.40%，拨备覆盖率161.91%；资本充足率为12.95%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为12.14%。2016年1~6月，莱州农商银行实现营业收入3.86亿元，净利润1.72亿元。

注册地址：莱州市光州西路356号

法定代表人：初晓光

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过人民币8亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，在发行人的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本。

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

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，

主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经

济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015 年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015 年，我国 GDP 增长率为 6.9%，同比下降 0.5 个百分点；CPI 增长率为 1.4%，同比下降 0.6 个百分点，创近年来新低（见表 2）。

2016 年上半年，我国继续实行积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策上，我国着力推进供给侧改革，通过减税降费和化解落后产能等方式推动产业升级。货币政策上，继续加强金融对实体经济的支持力度，完善宏观审慎管理框架，更多使用定向和创新型货币工具保证流动性的合理充裕。具体来看，民间投资和制造业投资增速回落明显导致固定资产投资增速放缓，但消费需求保持平稳增长，进出口略显回稳向好趋势。2016 年 1~6 月份，中国国内生产总值（GDP）34.1 万亿元，同比实际增长 6.7%。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2016 年下半年，在“去产能”的大背景下，为了推动经济结构转型，实现经济在 6.5%~7.0% 增长、物价温和回升、就业市场稳定等 2016 年年度目标，政府将继续推进结构性改革，尤其是供给侧改革，加快新旧发展动能转换，通过实施积极的财政政策和稳健并灵活适度的货币政策，为经济平稳运行托底，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

数据来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

注：2014 年、2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

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。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、菱镁石、大理石、花岗石、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。自改革开放以来，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、石材雕刻、石材交易等完善的产业链条和较大的生产规模，市辖内共有石材企业 3000 多家，上述行业企业对当地经济、税收、就业贡献度较高。此外，莱州市西北濒临渤海湾，盛产对虾、梭子蟹、文蛤、大竹蛭等海产品，近年来莱州市西北沿海地区已发展起形成具有一定规模的海产品捕捞、养殖产业。

近年来，莱州市经济持续增长，但增速逐年下降。据初步统计，2015 年莱州市实现地区经济生产总值 717 亿元，较 2014 年增长 4.67%，增速较之前年度进一步下降；公共财政预算收入 57.3 亿元，较 2014 年增长 9.98%。截至 2015 年末，莱州市金融机构人民币存款余额 593 亿元，较 2014 年末增长 2.32%，增速较上年有所放缓；人民币贷款余额 266 亿元，较 2014 年末下降 2.94%。整体来看，莱州市经济发展增速放缓对辖区内金融机构业务开展的负面影响已经逐步显现。

总体看，近年来莱州市经济增速显著放缓，辖区内金融机构数量较多，上述因素均对当地金融机构未来业务开展提出挑战。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至

2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

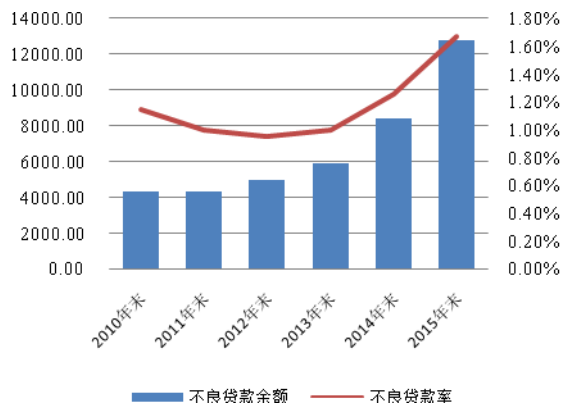


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1.商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2.资料来源：中国银监会。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2015年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.91%，平均一级资本充足率为11.31%，平均资本充足率为13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

数据来源：中国银监会。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

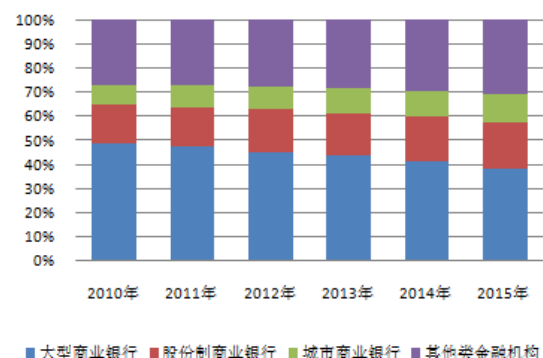


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2.数据来源：中国银监会。

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、

客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行

体系内积聚。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014年8月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014年10月，国务院印发国发【2014】43号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。未来，要防范地方政府债务风险，不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行存量债务置换的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还

款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张、市场利率快速上升的现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入

了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，中国人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款

可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，

我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营

过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至 2015 年末，莱州农商银行实收股本 8.44 亿元。2016 年 3 月，莱州农商银行实施增资扩股及资本公积转增股本工作，实收股本增至 10.10 亿元，其中法人股 83 户，合计持股比例 46.31%；职工投资股 890 户，合计持股比例 17.64%；一般自然人投资股 2202 户，合计持股比例 36.05%。莱州农商银行股东持股情况分散，最大股东持股比例为 3.63%，无控股股东及实际控制人。

莱州农商银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了由股东会、董事会、监事会、经营层组成的“三会一层”公司治理架构。

股东大会是莱州农商银行的最高权力机构。莱州农商银行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，莱州农商银行召开多次股东大会，审议通过了董事会工作报告、监事会工作报告、年度利润分配方案、财务预决算报告、注册资本变更、增资扩股等多项议案。

莱州农商银行董事会由 13 名董事组成，其中执行董事 4 人、股东董事 7 人、独立董事 2 名。董事会下设战略发展委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名委员会、薪酬委员会、审计委员会和三农委员会 7 个专业委员会。近年来，莱州农商银行董事会召开多次会议，就发展规划、人事任命、重大交易、利润分配、财务决算等重大事项进行审议并做出决议。近年来，莱州农商银行董事会下设的

专业委员会根据公司章程及相关议事规则积极履行相应职责，为董事会决策提供了有力支持。

莱州农商银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 3 名、股东监事 6 人，监事会下设审计委员会。近年来，莱州农商银行监事会召开多次会议，审议通过了定期财务报告、内控检查报告、审计报告等多项议案，并牵头对莱州农商银行经营状况、业务开展、风险管理、财务数据、董事和经营层成员履职等情况进行了专项审计和检查，行使了其监督职能。

莱州农商银行经营层由 1 名行长及 3 名副行长组成，经营层下设财务管理委员会、贷款审查委员会、资产负债管理委员会、不良资产管理委员会、操作风险管理委员会、营销推进委员会、科技与创新委员会、贷款利率定价委员会、存款利率决策委员会 9 个专业委员会。近年来，莱州农商银行经营层能够履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督，较好地完成各项经营计划和财务预算。

总体看，莱州农商银行公司治理逐步规范，整体运行情况较好。

2. 内部控制

莱州农商银行总行设有信贷管理部、电子银行部、金融市场部、资产管理部、合规风险部、财务会计部、审计稽核部等多个部门，莱州农商银行组织架构图见附录 1。莱州农商银行总行对各分支机构主要人事任免、业务经营、综合计划、基本规章制度和涉外事务等方面实行统一领导和管理，并定期开展对分支机构的内控评价工作，以强化分支机构风险管理意识和提升内控管理水平。近年来，结合省联社的指导，莱州农商银行制定和修订了多项制度，制度体系逐步完善。

莱州农商银行总行审计稽核部负责检查全行的内部控制状况，直接接受监事会领导，同时将内审报告提交董事会和经营层，内审稽核工作具有一定程度的独立性。近年来，莱州农商银行针对业务合规性、大额贷款、不良贷款

转让、资金清算、固定资产购置等多个领域开展了专项审计工作，对多家支行、分理处以及村镇银行进行了检查，并根据省联社和总行安排完成了相关人员的经济责任审计工作，并开展法人治理、会计结算、信息科技三个条线的内部控制评价，针对发现的问题协调相关部门进行通报、整改、问责和后续跟踪，上述工作促进了莱州农商银行各项业务运营规范化水平的提升。

总体看，莱州农商银行内部控制较为有效，能够满足当前业务的发展需要。

3. 发展战略

莱州农商银行在分析自身特点以及外部机遇与挑战的基础上，制定了“打造最具成长力的百年精品银行”的发展愿景。近年来，莱州农商银行围绕“奠定经营基础、提升队伍素质、建设流程银行、引进战略投资、推行跨区发展、打造精品银行”的发展战略扎实推进各项业务开展。面对宏观经济下行的不利局面，莱州农商银行 2015 年初适时提出业务、服务、管理“三个转型”的经营理念，计划通过在存款结构、贷款结构、货币市场、中间业务、国际业务等方面实行业务模式转变，深入推动普惠金融建设，强化优质客户贷款授信、特色理财服务、服务功能完善，拓宽战略发展空间，优化现有网点，提升柜面服务、信贷服务、机关服务效率，推进考核管理、信贷管理、资产管理、资本管理、内控管理体系精细化等措施推进业务开展。目前，莱州农商银行正在积极推进 2016~2018 年战略发展规划制定工作。

五、主要业务经营分析

得益于经营历史悠久、营业网点覆盖面广等优势，莱州农商银行在当地金融市场竞争优势明显。截至 2015 年末，莱州农商银行在莱州市存款市场占有率为 35.55%，贷款市场占有率为 42.57%，均位居当地银行业金融机构首位。目前莱州农商银行正在积极推进异地支行以及

村镇银行的建设工作，2015 年 12 月莱州农商银行胶州支行已开业，2016 年 1 月首批发起设立的三家村镇银行已正式开业，其余村镇银行亦处于筹建阶段，异地支行和村镇银行的开业将对莱州农商银行未来业务开展形成一定帮助。

1. 存贷款业务

莱州农商银行存贷款业务主要由信贷管理部负责。

贷款业务方面，近年来莱州农商银行积极贯彻省联社的指导意见，坚持以信贷业务发展为中心，以信用评定、贷款营销为重点，优化信贷投向，有效推动了贷款业务的开展。针对地区经济增速放缓、金融机构竞争加剧，近年来莱州农商银行在加大中小企业客户支持力度的同时，重点围绕草艺品、石材、水产养殖等特色行业开展营销工作，优化信贷管理系统，更新企业客户档案、台账系统，提升客户服务水平、提高工作效率。另一方面，受地区经济增速放缓影响，近年来莱州农商银行贷款增速显著下降，截至 2014 年末贷款余额 122.09 亿元，较 2013 年末增长 1.13%，增速较之前年度的 23.05% 显著下降。截至 2015 年末，莱州农商银行贷款余额 113.66 亿元，较 2014 年末下降 6.90%。近年来，莱州农商银行公司贷款（含贴现，下同）规模基本保持稳定。截至 2015 年末，莱州农商银行公司贷款余额 81.46 亿元，占贷款总额的比例为 71.67%。莱州农商银行个人贷款以个人经营性贷款为主，其他个人贷款规模较低。近年来，受个人经营性贷款规模逐年下降影响，莱州农商银行个人贷款余额呈逐年下降趋势。截至 2015 年末，莱州农商银行个人贷款余额 32.20 亿元，占贷款总额的比例为 28.33%，其中个人经营性贷款余额 32.11 亿元。整体来看，宏观和地区经济形势变化对莱州农商银行贷款业务开展的负面影响值得关注。

近年来，莱州农商银行积极推进农村信用工程的开展工作，由董事长和行长等经营层领

导牵头成立信用工程建设领导小组，对各分支机构定期进行走访督导工作。莱州农商银行组织人员累计走访农户 6.06 万户，评定信用户 2.6 万户，截至 2015 年末农村信用工程贷款余额 32.11 亿元。农村信用工程的开展一定程度上缓解了莱州农商银行贷款业务开展面临的压力。

2016 年上半年，莱州农商银行坚持“支农支小支散支微”的市场定位，不断发展信贷客户群体，贷款规模稳步上升，截至 2016 年 6 月末，莱州农商银行贷款余额 122.79 亿元，其中公司贷款 89.03 亿元，占贷款总额的 72.51%；个人贷款 33.76 亿元，占贷款总额的 27.49%。

存款业务方面，莱州农商银行存款以储蓄存款为主。莱州农商银行前身为莱州市信用合作联社，在莱州地区经营历史悠久、客户认知度高，存款业务主要面对农村地区个人客户。近年来，莱州农商银行加大全行员工储蓄存款考核力度，依照农业生产周期性较强的特点在农户资金较为充裕的特定时间点推进存款营销活动，加大存款利率上浮比例，在省联社定价指引区间上限设定存款利率，近年来储蓄存款规模保持稳步增长趋势。截至 2015 年末，储蓄存款余额 194.99 亿元，占存款总额的比例为 91.81%，占比高，其中以定期存款为主，储蓄存款稳定性良好。

莱州农商银行公司存款主要由单位活期存款、单位定期存款、保证金存款、财政性存款等构成。近年来，莱州农商银行积极通过贷款综合贡献度定价模式营销公司存款、加大结算类产品营销力度、提升表外业务服务水平、通过多方面渠道积极争取地方政府财政性存款支持，公司存款规模呈波动增长态势。截至 2015 年末，莱州农商银行公司存款（含保证金存款、财政性存款、应解汇款等，下同）余额 17.38 亿元，占存款总额的 8.18%，占比低。

2016 年上半年，莱州农商银行存款业务稳步发展，储蓄存款规模继续上升。截至 2016 年 6 月末，莱州农商银行储蓄存款余额 204.37 亿元，占存款总额的 90.33%；公司存款余额 21.87

亿元，占存款总额的 9.67%。

莱州农商银行银行卡业务主要由电子银行部负责。近年来，莱州银行积极推进银行卡种类创新工作，发行多种联名卡、功能卡，利用 LED、宣传单、集市等各种渠道进行宣传，发展特约商户，组织有奖刷卡活动，减免银行卡中间收费，营造良好的用卡环境，扩大市场份额。截至 2015 年末，莱州农商银行累计实现银行卡发卡量 46.16 万张，其中有效卡 35.42 万张，卡内存款余额 11.90 亿元。2015 年以来，莱州农商银行积极推进公务卡资格申请工作，2015 年内已获批对全行内部职工试点发行公务卡，2016 年上半年修订完善公务卡管理办法，对内发行公务卡 379 张，公务卡的发行将有助于健全莱州农商银行产品种类、提升中间业务收入贡献度。

莱州农商银行电子渠道建设主要由电子银行部负责。近年来，莱州农商银行积极推进电子渠道建设，在省联社的协调和指导下结合自身情况推出网上银行、手机银行、微信银行等多种线上渠道，客户服务能力得到提高，并组织全行营业网点进行多方面宣传工作，电子渠道客户签约数、有效客户数、柜面业务替代率均呈逐年上升趋势。

莱州农商银行国际业务主要包括外汇存款、外汇贷款、国际结算等，由国际业务部负责。近年来，莱州农商银行积极推进多项营销工作，但目前业务规模较低，2015 年实现国际业务结算量 1.83 亿美元，实现中间业务收入 242 万元。整体来看，现阶段莱州农商银行国际业务对全行的贡献主要体现在品牌推广、产品健全等方面，对营业收入的贡献度较低。

总体看，莱州农商银行存贷款业务种类逐步丰富，服务水平不断提升，2014 年以来宏观经济增速放缓对贷款业务带来负面影响，未来异地支行以及村镇银行的设立将对莱州农商银行存贷款业务开展形成一定程度的促进。

2. 同业及投资业务

莱州农商银行同业及投资业务主要由金融市场部负责。

莱州农商银行自 2014 年开始发行个人理财产品，2015 年，莱州农商银行累计发行理财产品 59 期，募集资金合计 44.32 亿元，实现了一定规模的中间业务收入。截至 2015 年末，莱州农商银行存续期内的理财产品余额 14.53 亿元。2016 年以来，莱州农商银行加强产品创新，大力发展理财业务，尤其是不断加强同业理财客户市场的经营，上半年成功发行理财产品 64 期，发行总额 59.31 亿元，存续余额 40.04 亿元，较上年末增加 25.51 亿元。其中面向同业机构客户成功发售非保本理财产品 39 期，发行金额 54.80 亿元，同业非保本理财逐渐成为理财业务的重点。

近年来，莱州农商银行在夯实与山东省内同业金融机构合作的基础上加大了与股份制商业银行的合作力度，积极联系交易对手、扩大询价范围，利用同业方式融通资金，同业业务发展态势良好。2013~2014 年，莱州农商银行同业业务保持净融出状态，但净融出规模呈逐年下降趋势；2015 年以来，莱州农商银行压缩了同业资产投放力度，将资源优先配置至收益水平较高的投资业务，2015 年末同业资金净头寸由之前年度的净融出变为净融入（见表 4）。2013~2015 年，莱州农商银行分别实现金融机构往来利息净收入 3.31 亿元、3.76 亿元和 2.42 亿元。

表 4 同业及投资业务规模 单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
同业资产	14.65	36.49	35.46
同业负债	23.50	14.75	6.87
同业净融出	-8.85	21.74	28.59
投资资产	114.18	50.30	27.96

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，莱州农商银行加大投资力度，投资资产规模呈快速上升趋势，2013~2015 年投

资资产规模大幅增长，截至 2015 年末投资资产余额 114.18 亿元，其中以债券投资以及同业理财投资为主。

债券投资方面，2015 年之前莱州农商银行债券投资主要为以利息收入为目的的长期债券配置，莱州农商银行制定了相关投资决策制度和债券投资准入标准。莱州农商银行自 2015 年起开始开展以买卖价差收益为目的的交易性债券投资，莱州农商银行聘请了第三方团队作为投资顾问提供交易建议，最终投资决策由莱州农商银行进行，并制定了相应的业务和风险管理制度以规范业务流程、控制业务风险。截至 2015 年末，莱州农商银行债券投资（含同业存单、资产支持证券，下同）余额合计 51.13 亿元，其中以国债、政策性金融债券投资为主，此外还包括一部分的商业银行金融债、二级资本债券以及短期融资券和中期票据。莱州农商银行短期融资券和中期票据投资主要为短期交易目的，债券外部信用评级较高；商业银行金融债、二级资本债券投资主要为长期持有目的，发行方以城商行为主，外部信用等级集中在 AA⁻至 AA⁺区间；此外莱州农商银行还投资了部分同业存单以及资产支持证券。2015 年底莱州农商银行获得同业存单发行资格，2016 年上半年发行同业存单 9 期，在募集资金的同时主动负债能力得以提高。

莱州农商银行自 2014 年开始开展应收款项类投资，近年来应收款项类投资标的以同业理财产品投资为主，截至 2015 年末同业理财产品投资余额 43.94 亿元，其中非保本型理财产品投资余额 15.00 亿元；理财产品发行方主要为中等规模的农商行，此外还包括部分股份制银行；到期期限普遍在 1 年以内。此外，莱州农商银行投资了部分商业银行发行的联合投资计划以及券商定向资产管理计划，发行方为大型城商行/农商行以及证券公司，此类投资为代客理财性质，资金全部来自莱州农商银行发行的保本型理财产品，资产端底层资产主要为外部评级在 AA⁺级及以上的债券。截至 2015 年

末，莱州农商银行应收款项类投资余额合计 59.54 亿元。

此外，莱州农商银行投资资产还包括部分权益性投资，资金主要投向省联社、省内其他农商行/信用联社以及村镇银行，截至 2015 年末权益性投资合计 3.50 亿元。

近年来，莱州农商银行投资收益规模及其对营业收入的贡献度均呈快速上升趋势。2013~2015 年，莱州农商银行投资收益分别为 0.94 亿元、1.48 亿元和 3.46 亿元。截至 2015 年末，莱州农商银行投资收益对营业收入的贡献度已经上升至 41.21%。

2016 年上半年，莱州农商银行继续加大投资业务资源配置，同业资金净头寸保持净融入，净融入规模扩大至 29.18 亿元。投资方面，债券投资（含同业存单、资产支持证券，下同）余额 54.41 亿元，仍以政策性金融债券和国债投资为主。应收款项类投资余额合计 53.72 亿元，由于同业理财收益率逐步下行，为提高资金整体收益率，莱州农商银行改变了资金投向，大部分投向券商资产管理计划，资产端底层资产仍主要为外部评级在 AA 级及以上的债券。同业理财投资 27.30 亿元，其中非保本理财产品因会计科目调整计入其它可供出售金融资产科目，非保本理财产品投资余额 17.27 亿元。

总体看，莱州农商银行同业业务快速发展，同业资金净头寸由净融出变为净融入，投资资产规模显著上升，投资收益对收入的贡献度快速上升。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

莱州农商银行董事会承担信用风险管理的最终职责，董事会下设的风险管理委员会负责制定、审批全行信用风险管理的战略、政策和程序，确定全行可以承受的信用风险水平；监事会负责监督董事会、经营层在实施信用风险管理方面的履职情况；经营层及其下设的信贷管理部等相关部门负责在授权权限内采取必要的措施识别、评估、计量、监测和控制信用风险，并定期提交信用风险管理报告。

莱州农商银行结合省联社指导制定了《信用风险管理暂行办法》等信用风险管理办法，对授信审批流程、贷款审批委员会制度、审批权限、贷后管理等方面进行了较为详细的规定。莱州农商银行结合市场和地区经济发展情况及自身业务特征逐年制定贷款投放指引，同时莱州农商银行根据监管指标和信贷政策规定的集中度指标，定期对相关风险限额的执行情况进行分析，并向董事会、监事会、经营层及监管机构进行汇报。

近年来，受地区经济结构影响，莱州农商银行贷款主要投向制造业，批发和零售业，农、林、牧、渔业等行业；制造业贷款中以非金属矿物设备制造业、通用设备制造业以及专用设备制造业贷款为主（见表 5）。截至 2015 年末，莱州农商银行前五大行业贷款合计占比为 67.60%，保持在较高水平；其中第一大行业制造业贷款占比为 37.61%，贷款行业集中度较高。

表 5 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	37.61	制造业	41.60	制造业	33.48
批发和零售业	10.12	批发和零售业	11.57	农、林、牧、渔业	21.85
农、林、牧、渔业	7.85	农、林、牧、渔业	9.06	批发和零售业	9.41
建筑业	6.62	建筑业	4.54	房地产业	3.98
交通运输、仓储和邮政业	5.40	房地产业	3.30	建筑业	3.04
合 计	67.60	合 计	70.07	合 计	71.76

数据来源：莱州农商银行监管数据，联合资信整理。

截至 2015 年末，莱州农商银行单一最大客户贷款比例为 6.20%，最大十家客户贷款比例为 44.34%（见表 6）。整体看，莱州农商银行客户贷款集中风险不显著。

表 6 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	6.20	6.88	5.34
最大十家客户贷款比例	44.34	43.50	44.98

数据来源：莱州农商银行监管数据，联合资信整理。

从贷款风险缓释情况来看，莱州农商银行保证贷款占比较高，保证贷款中以第三方担保贷款为主，担保公司提供保证的贷款规模较低。整体来看，莱州农商银行担保方式对信贷资产的风险缓释作用有待加强。

近年来，莱州农商银行逐步完善贷款贷后管理流程和制度，按照相关制度规定定期走访贷款企业，逐年针对信用风险高发行业和地区贷款进行梳理和分析，及时在早期阶段甄别信用风险，以控制信用风险暴露。结合省联社制定的《贷款五级分类制度》，莱州农商银行制定有相应的贷款分类制度，并定期组织全行根据风险性、真实性、审慎性等原则对存量贷款进

行分类。面对存量贷款信用风险的逐渐暴露，莱州农商银行积极采用多元化措施化解不良贷款，综合运用现金清收、法律诉讼、抵债资产、债权转让、核销等方式化解不良贷款，近年来处置效果显著，2013~2015 年分别处置不良贷款 0.70 亿元、0.64 亿元和 1.96 亿元。受地区经济下行影响，2015 年以来莱州农商银行不良贷款率仍较之前年度有所上升，截至 2015 年末不良贷款率为 2.14%。出于审慎性原则，省联社对山东省范围内的农村金融机构关注类贷款制定了较为严格的分类标准，受此影响，近年来莱州农商银行关注类贷款占比处于较高水平（见表 7）。

2016 年以来，莱州农商银行关注类贷款、不良贷款及逾期贷款规模和占比基本较之前年度有所上升。截至 2016 年 6 月末，莱州农商银行关注类贷款余额 33.38 亿元，占贷款总额的 27.18%；不良贷款余额 2.95 亿元，不良贷款率为 2.40%；逾期贷款余额 4.35 亿元，占贷款总额的 3.54%，其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 93.17%，总体看信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 7 贷款五级分类情况

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	82.64	72.71	100.16	82.04	95.23	78.88
关注类	28.58	25.15	20.56	16.84	24.39	20.20
次级类	1.12	0.99	0.31	0.25	0.31	0.26
可疑类	1.29	1.13	0.98	0.81	0.70	0.58
损失类	0.02	0.02	0.07	0.06	0.08	0.07
贷款合计	113.66	100.00	122.09	100.00	120.72	100.00
不良贷款	2.43	2.14	1.37	1.12	1.10	0.91
逾期贷款	4.14	3.64	1.74	1.43	0.94	0.78

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

注：贷款质量分类数据未剔除贴现利息调整。

截至 2015 年末，莱州农商银行表外业务品种以银行承兑汇票为主，银行承兑汇票余额 0.56 亿元，保证金比例较高。2016 年以来，莱州农商银行大力发展非保本理财，截至 2016 年

6 月末，非保本理财产品余额 36.80 亿元，投资标的全部为 AA（含）以上的标准化债券。

总体看，近年来莱州农商银行不断提升信用风险管理水平，但受地区经济结构影响，贷

款行业集中度高，2015 年以来不良贷款率、关注类和逾期贷款占比有所上升，未来信贷资产质量面临下行压力。

2. 流动性风险管理

莱州农商银行董事会承担流动性风险管理的最终职责，董事会逐年制定全行整体流动性风险偏好、流动性风险管理策略，并组织、监督经营层对流动性风险实施有效管理和控制。监事会对董事会及经营层在流动性风险管理中的履职情况进行检查和监督。经营层在董事会授权范围内制定流动性风险管理策略，明确全行流动性风险组织架构和分工，定期进行流动性风险水平及管理状况评估并向董事会汇报。总行各部门在各自职责范围内行使流动性风险管理职能。

莱州农商银行根据监管政策以及省联社指导制定了《流动性风险管理暂行办法》。近年来，依照上述办法，莱州农商银行逐步建立了现金流测算等一系列流动性风险分析模型以计量和识别流动性风险，按规定频率监测存贷比、流动性比例、核心负债比例等流动性指标，根据资产负债结构、业务发展状况、融资策略、市场条件等多方面因素设定流动性风险限额，持续提高资金来源的多元化和稳定程度，加强流动性日间管理，定期进行流动性风险压力测试并制定应急计划以提高流动性风险管理水平。

表 8 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-21.26	-24.13	-28.13
1 个月内	23.31	12.89	11.08
1 至 3 个月	2.69	-3.54	-2.32
3 个月至 1 年	22.60	38.65	13.56
1 年以上	-41.48	-37.86	-13.44

数据来源：莱州农商银行监管数据，联合资信整理。

近年来，受活期存款规模较大影响，莱州农商银行即时偿还期限内流动性负缺口规模较大（见表 8）。此外，受 1 年以上定期存款规模较大而同期限贷款、投资资产规模相对较低影响，莱州农商银行 1 年以上流动性缺口亦呈较

大规模的负缺口。整体来看，考虑到活期存款较高的沉淀特性，莱州农商银行短期流动性压力不大。

3. 市场风险管理

莱州农商银行董事会承担市场风险管理的最终职责。董事会下设的风险管理委员会负责对全行市场风险控制情况进行监督，制定市场风险管理的总体目标以及管理政策。经营层及财务会计部、金融市场部、信贷管理部等部门在各自权责范围内承担相应市场风险管理职能。

莱州农商银行建立了包括监管限额、头寸限额、风险限额在内的限额结构体系以实施对市场风险的识别、监测和控制。莱州农商银行通过敏感度分析来评估交易账户和银行账户所承受的利率风险。近年来，莱州农商银行逐步加强对资金、信贷业务市场风险的识别、评估和防范能力，密切关注利率市场的变化，适时调整资产负债结构，加强对贷款定价制度的研究，以强化市场风险管理工作。

由于莱州农商银行主要业务为人民币业务，仅有少量美元和其他外币业务，外币汇率风险对莱州农商银行影响较小。莱州农商银行主要通过密切关注外币利率走势，适时调整外币存贷款利率，当日将超出规定限额的外汇头寸平盘，降低汇率风险净敞口等措施控制汇率风险。

4. 操作风险管理

莱州农商银行建立适用全行的操作风险基本控制标准，各部门按照条线识别、评估、监测、控制及缓释操作风险；各相关业务部门对操作风险的管理情况负直接责任；总行审计稽核部定期检查评估全行操作风险管理体系的运作情况，并向董事会报告操作风险管理体系运行效果的评估情况。

莱州农商银行通过不断完善政策、流程、信息系统、加强培训等措施实现对各类操作风险的事前预防，通过严格执行各类政策、流程、

加强对员工的管理等方式实现对各类操作风险的事中控制，通过相关部门定期和不定期的检查及问题整改等方式实现对各类操作风险管理情况的监督和纠正。莱州农商银行建立了操作风险事件统计制度，定期采集分析操作风险相关数据，细化统计要素，按业务条线建立违规问题台账，对各类违规问题逐一分析原因，梳理业务流程，完善操作风险管理要点。

七、财务分析

莱州农商银行提供了 2013~2015 年财务报表和 2016 年上半年财务报表，以上财务报表均

为母公司口径，山东中明会计师事务所有限公司对 2013~2015 年财务报表进行了审计，审计意见均为标准无保留。2016 年上半年财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，莱州农商银行资产规模增长较快。截至 2015 年末，莱州农商银行资产总额 271.65 亿元（见表 9）。从资产构成情况来看，莱州农商银行资产以贷款和投资资产为主，近年来投资资产占比快速上升，贷款、同业资产以及现金类资产占比均有所下降。

表 9 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	28.18	10.37	33.10	13.70	34.62	15.85
同业资产	14.65	5.39	36.49	15.11	35.46	16.24
贷款净额	109.07	40.15	117.48	48.64	116.67	53.43
投资资产	114.18	42.03	50.30	20.82	27.96	12.80
其他类资产	5.58	2.05	4.16	1.72	3.67	1.68
合 计	271.65	100.00	241.52	100.00	218.38	100.00

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

截至 2015 年末，莱州农商银行同业资产总额 14.65 亿元，较之前年度显著下降；占资产总额的比例为 5.39%，近年来占比呈逐年下降趋势。其中买入返售金融资产净额 8.37 亿元，占同业资产的 57.13%，标的全部为票据；存放同业及其他金融机构款项净额 6.28 亿元，交易对手主要是农信系统内其他金融机构。整体来看，莱州农商银行同业资产所面临的信用风险较小。

近年来，莱州农商银行贷款净额呈波动下降趋势，贷款占资产总额的比例逐年下降。截至 2015 年末，莱州农商银行贷款净额 109.07 亿元，占资产总额的 40.15%。近年来，莱州农商银行不良贷款率有所上升，截至 2015 年末不良贷款率 2.14%，拨备覆盖率 176.35%，贷款拨备率 3.77%（见表 10）。整体来看，莱州农商银

行贷款拨备充足，但受不良贷款规模上升影响，贷款损失准备对不良贷款的保障程度有所下降。

表 10 贷款损失准备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	4.29	4.25	3.52
拨备覆盖率	176.35	310.67	319.92
贷款拨备率	3.77	3.48	2.92

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，莱州农商银行投资资产规模和占比均呈快速上升趋势，2013~2015 年投资资产大幅增长，截至 2015 年末投资资产余额 114.18 亿元，占资产总额的比例为 42.03%。莱州农商银行投资资产主要由债券（含同业存单和资产支持证券，下同）和应收款项类投资科目下的

同业理财构成。截至 2015 年末，莱州农商银行债券投资合计 51.13 亿元，其中国债和政策性金融债合计 30.06 亿元，其余主要为商业银行金融债、二级资本债券以及外部信用等级较高的短期融资券和中期票据，整体来看债券投资信用风险较低。近年来，莱州农商银行应收款项类投资规模显著上升，是推动投资资产规模上升的主要原因。截至 2015 年末，莱州农商银行应收款项类投资合计 59.54 亿元。整体来看，莱州农商银行较大规模的应收款项类投资对其流动性管理提出一定程度的挑战。此外，莱州农商银行投资资产中还包括部分权益性投资，截至 2015 年末权益性投资账面金额 3.50 亿元。

截至 2015 年末，莱州农商银行其他类资产余额 5.58 亿元，占资产总额的比例为 2.05%，规模小，占比低。

2016 年以来，莱州农商银行资产规模保持

增长趋势，其中投资资产规模和占比持续上升。截至 2016 年 6 月末，莱州农商银行资产总额 306.80 亿元。其中，贷款和垫款净额 117.74 亿元，投资资产余额 140.41 亿元，同业资产余额 13.41 亿元。

总体看，莱州农商银行资产规模呈较快增长态势，资产构成有所变化，投资资产规模快速上升，对流动性管理提出挑战。

2. 负债结构

近年来，莱州农商银行负债规模增长较快，2013~2015 年年均复合增长 11.12%。截至 2015 年末，莱州农商银行负债总额 248.15 亿元（见表 11）。从负债构成情况来看，莱州农商银行负债以客户存款为主，近年来同业负债占比有所上升。

表 11 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	23.50	9.47	14.75	6.67	6.87	3.42
客户存款	212.39	85.59	194.42	87.88	183.27	91.20
其他类负债	12.26	4.94	12.06	5.45	10.83	5.39
合 计	248.15	100.00	221.23	100.00	200.96	100.00

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

近年来，莱州农商银行持续加大同业资金融入力度，同业负债规模和占比均呈逐年上升趋势，2013~2015 年同业负债规模快速增长，截至 2015 年末同业负债余额 23.50 亿元，占负债总额的比例为 9.47%。

客户存款是莱州农商银行最重要的负债来源，但近年来占负债总额的比例呈逐年下降趋势。2013~2015 年，莱州农商银行客户存款余额稳步增长，截至 2015 年末客户存款余额 212.39 亿元，占负债总额的 85.59%。从存款来源情况看，截至 2015 年末储蓄存款占比为 91.26%；从期限结构情况看，定期存款占比为 83.79%。整体看，莱州农商银行存款稳定性良好。

莱州农商银行其他类负债以应付利息为主。截至 2015 年末，莱州农商银行其他类负债余额 12.26 亿元，占负债总额的 4.94%。

2016 年以来，莱州农商银行负债规模持续增长，主要是源于同业负债规模的增长。截至 2016 年 6 月末，莱州农商银行负债余额 281.62 亿元。其中客户存款余额 226.26 亿元，同业负债余额 42.59 亿元。

总体看，莱州农商银行负债规模呈较快增长态势，客户存款占比高，负债稳定性良好。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，莱州农商银行营业收入有所波动。2015 年，莱州农商银行实现营业收入 8.39 亿元（见表 12）。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	8.39	8.70	7.93
利息净收入	4.73	7.13	6.92
手续费及佣金净收入	0.06	0.06	0.05
投资收益	3.46	1.48	0.94
营业支出	4.27	4.39	3.38
业务及管理费	3.07	3.30	2.70
资产减值损失	0.89	0.80	0.40
净利润	3.15	3.12	3.38
拨备前利润总额	5.02	5.11	4.97
成本收入比	36.56	37.89	34.00
平均资产收益率	1.24	1.43	1.68
平均净资产收益率	14.39	17.27	21.40

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

利息净收入是莱州农商银行最主要的收入来源。2015 年以来，受贷款以及同业资产规模下降以及数次非对称降息导致的净利差显著收窄等因素影响，莱州农商银行利息净收入规模较之前年度显著下降。2015 年，莱州农商银行实现利息净收入 4.73 亿元，较 2014 年下降 33.61%，占营业收入的比例下降至 56.44%。莱州农商银行手续费及佣金净收入规模小，占营业收入的比例低，收入结构有待优化。近年来，随着投资资产规模的增长，莱州农商银行投资收益规模和占比显著上升，2013~2015 年投资收益快速增长，2015 年以来投资收益的大幅上升一定程度上弥补了利息净收入下降对营业收入的负面影响。2015 年，莱州农商银行实现投资收益 3.46 亿元，其中主要由债券利息收入和理财产品收益构成，投资收益占营业收入的比例由 2013 年的 11.86% 上升至 2015 年的 41.21%。

近年来，莱州农商银行营业支出以业务及管理费以及资产减值损失为主。2015 年，莱州农商银行业务及管理费支出 3.07 亿元，成本收

入比为 36.56%。整体来看，莱州农商银行成本收入比处于较高水平，成本控制能力有待提升。近年来，莱州农商银行加大贷款减值损失计提力度，以贷款减值损失为主的资产减值损失规模逐年上升，2015 年资产减值损失 0.89 亿元。

近年来，受利息净收入下降以及营业支出上升影响，莱州农商银行净利润呈波动下降趋势，2015 年实现净利润 3.15 亿元。从收益率指标情况来看，近年来莱州农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率均呈逐年下降趋势。

2016 年上半年，莱州农商银行延续利息净收入下降和营业支出上升的状态，主营业务收入呈回落态势。2016 年上半年，莱州农商银行实现营业收入 3.86 亿元，净利润 1.72 亿元。

总体看，莱州农商银行营业收入有所波动，投资收益对收入的贡献度显著上升，主营业务盈利承压，但整体来看盈利指标仍处于较好水平。

4. 流动性

尽管 2015 年以来莱州农商银行超额备付金率稍有下降，但近年来流动性比例处于较高水平，整体来看短期流动性良好；存贷比处于较低水平，整体流动性较好（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	3.61	3.99	3.80
流动性比例	105.44	73.97	64.64
净稳定资金比例	150.00	148.63	151.91
存贷比	53.51	62.80	66.00

数据来源：莱州农商银行监管数据，联合资信整理。

注：超额备付金率计算口径还包含存放同业款项。

近年来，莱州农商银行存款规模持续增长，但受宏观经济下行影响，客户贷款及垫款净增加额大幅下降，经营活动产生的现金净流入规模显著上升；近年来持续加大投资力度，投资活动产生的现金流量净额保持净流出态势；筹资性现金活动以分配股利为主，近年来保持现金净流出。截至 2015 年末，莱州农商银行现金

及现金等价物余额 51.50 亿元，整体来看现金充裕（见表 14）。

表 14 现金流状况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流净额	23.72	12.44	1.66
投资性现金流净额	-10.10	-8.21	-4.25
筹资性现金流净额	-0.24	-0.21	-0.19
现金及现金等价物净增加额	13.37	4.01	-2.78
期末现金及现金等价物余额	51.50	38.13	34.12

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，莱州农商银行主要通过内生方式补充资本，现金分红规模较低，经营成果主要通过转增股本方式留存在莱州农商银行内部，留存收益对资本补充效果明显。2013 年以来，经过多次转增股本，莱州农商银行实收股本由 2012 年末的 5.88 亿元增长至 2015 年末的 8.44 亿元，资本实力得到提升。截至 2015 年末，莱州农商银行股东权益合计 23.50 亿元，其中股本 8.44 亿元，资本公积 2.13 亿元，盈余公积 2.42 亿元，一般风险准备 4.00 亿元，未分配利润 6.51 亿元。

近年来，随着业务的发展，莱州农商银行风险加权资产规模持续增长。截至 2015 年末，莱州农商银行的风险加权资产余额 151.83 亿元（见表 15）；风险资产系数 55.89%，近年来基本保持稳定。2015 年末股东权益/资产总额比例为 8.65%，杠杆水平有所下降。截至 2015 年末，莱州农商银行资本充足率为 14.86%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 14.06%，资本充足。

2016 年以来，莱州农商银行风险加权资产规模和风险资产系数均较之前年度有所上升，资产风险水平保持稳定。截至 2016 年 6 月末，莱州农商银行资本充足率为 12.95%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 12.14%，资本保持充足水平。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	22.57	21.81	18.71
其中：一级资本净额	21.34	20.43	17.42
核心一级资本净额	21.34	20.43	17.42
风险加权资产	151.83	128.18	118.89
风险资产系数	55.89	53.07	54.44
股东权益/资产总额	8.65	8.40	7.98
资本充足率	14.86	17.02	15.74
一级资本充足率	14.06	15.94	14.65
核心一级资本充足率	14.06	15.94	14.65

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

为配合异地支行以及村镇银行的设立，2016 年上半年莱州农商银行完成了增资扩股事宜，本次增资扩股实际募集股金 1.36 亿元，另外实施资本公积转增股本 0.30 亿元，实收股本合计增加 1.66 亿元。本次增资将对莱州农商银行资本实力形成一定程度的提升，为未来业务开展提供较为充足的空间。此外，本期二级资本债券的成功发行也对莱州农商银行资本补充形成帮助。

八、债券偿付能力

截至本报告出具日期，莱州农商银行无存续期内的二级资本债券以及次级债券，假设本期二级资本债券发行规模为 8 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算，莱州农商银行对二级资本债券的保障情况见表 16。总体看，莱州农商银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 16 债券保障情况 单位：倍

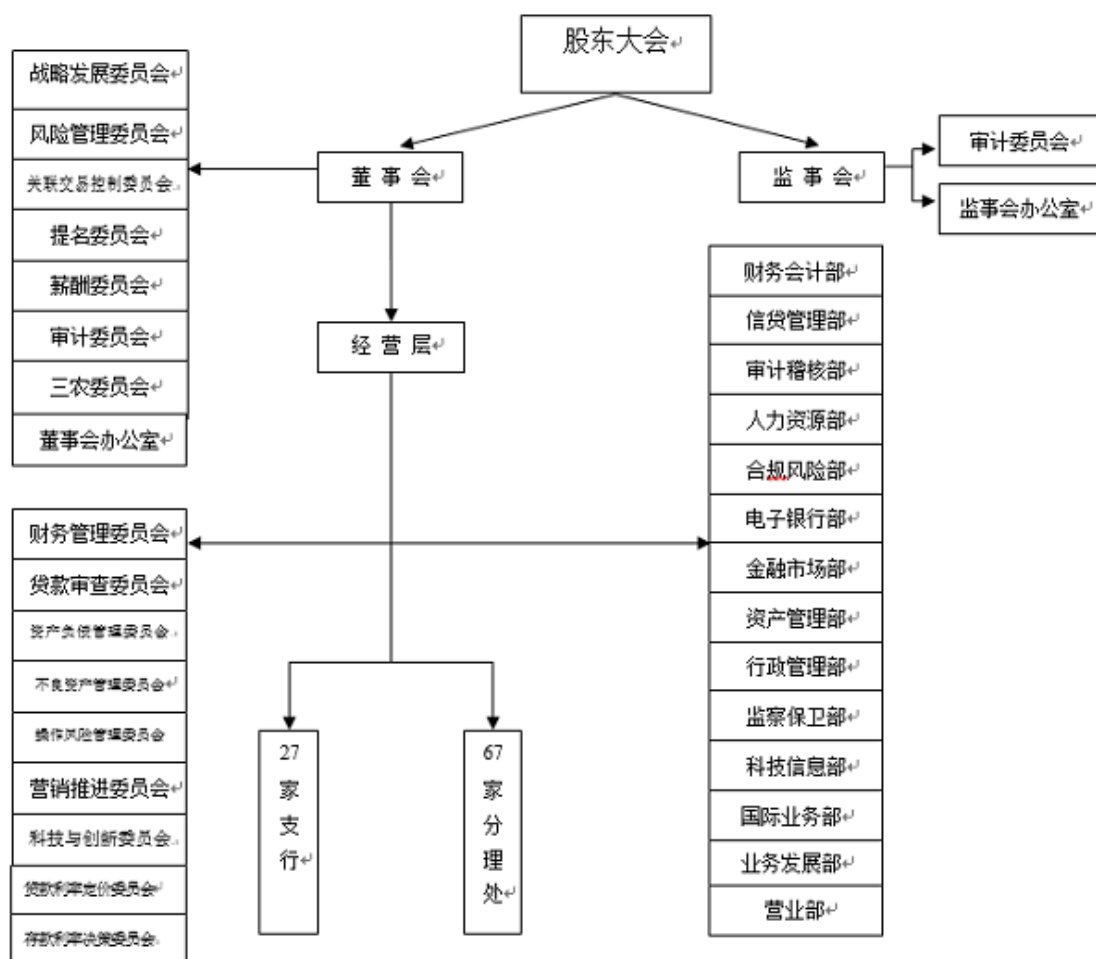
项 目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	8.80
净利润/二级资本债券本金	0.39
股东权益/二级资本债券本金	2.88

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

近年来，莱州农商银行公司治理逐步规范，风险管理和内控体系不断完善，客户服务水平持续提升，在当地市场竞争力较强，资本充足。另一方面，莱州农商银行所在地区经济增速有所放缓，2014年以来贷款业务开展面临一定阻力，近年来地区内金融机构竞争相对激烈，自身净利差显著收窄，盈利能力持续下降，关注类贷款占比较高，2015年以来信贷资产质量面临下行压力。此外，宏观经济增速放缓、经济结构的调整，以及利率市场化等因素对银行业盈利的增长及资产质量形成了一定压力。2016年上半年莱州农商银行完成增资扩股事宜，目前正在积极推进跨区域经营策略，上述事宜将对莱州农商银行未来业务发展形成不同程度的帮助。综上所述，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 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：山东莱州农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016年6月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
现金及存放中央银行款项	28.87	28.18	33.10	34.62
存放同业款项	5.71	6.28	5.96	5.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25.12	12.17	-	-
买入返售金融资产	7.70	8.37	30.53	29.66
应收利息	1.17	0.91	0.95	0.66
客户贷款和垫款	117.74	109.07	117.48	116.67
可供出售金融资产	30.25	15.38	10.46	-
持有至到期投资	27.98	25.58	25.23	27.44
应收款项类投资	53.72	59.54	14.61	-
长期股权投资	3.36	1.50	-	0.52
固定资产	1.41	1.39	1.42	1.28
无形资产	0.00	0.00	0.00	-
递延所得税资产	0.10	0.10	0.18	0.09
其他资产	3.68	3.17	1.60	1.63
资产总计	306.80	271.65	241.52	218.38
同业及其他金融机构存放款项	19.66	8.30	3.00	-
卖出回购金融款	22.93	15.20	11.75	6.87
客户存款	226.26	212.39	194.42	183.27
应付职工薪酬	2.93	2.99	2.81	2.51
应交税费	0.18	0.58	0.84	0.84
应付利息	6.95	6.76	6.08	5.40
其他负债	2.71	1.94	2.34	2.08
负债合计	281.62	248.15	221.23	200.96
股本	10.10	8.44	7.48	6.63
资本公积	1.77	2.13	1.83	1.87
盈余公积	2.58	2.42	1.94	1.47
一般风险准备	4.00	4.00	3.50	2.80
未分配利润	6.72	6.51	5.54	4.65
股东权益合计	25.17	23.50	20.29	17.42
负债及股东权益总计	306.80	271.65	241.52	218.38

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 3 利润表

编制单位：山东莱州农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1~6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	3.86	8.39	8.70	7.93
利息净收入	1.28	4.73	7.13	6.92
利息收入	4.56	11.64	13.26	12.02
利息支出	3.29	6.90	6.13	5.10
手续费及佣金净收入	0.04	0.06	0.06	0.05
手续费及佣金收入	0.05	0.08	0.08	0.07
手续费及佣金支出	0.01	0.02	0.02	0.02
投资收益/（损失）	2.62	3.46	1.48	0.94
公允价值变动收益/（损失）	-0.09	0.11	-	-
汇兑收益	0.01	0.02	0.01	0.01
其他业务收入	0.00	0.01	0.01	0.01
二、营业支出	1.91	4.27	4.39	3.38
营业税金及附加	0.15	0.31	0.30	0.29
业务及管理费用	1.20	3.07	3.30	2.70
资产减值损失	0.56	0.89	0.80	0.40
三、营业利润	1.95	4.12	4.31	4.54
加：营业外收入	0.00	0.01	0.00	0.03
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	1.95	4.13	4.31	4.57
减：所得税费用	0.23	0.98	1.18	1.19
五、净利润	1.72	3.15	3.12	3.38
六、其他综合收益	-0.05	0.30	-0.04	-
七、综合收益总额	1.66	3.45	3.08	3.38

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 4 现金流量表

编制单位：山东莱州农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	23.27	14.15	22.23
收取利息、手续费及佣金的现金	11.76	13.61	11.85
收到的其他与经营活动有关的现金	3.47	4.95	5.55
经营活动现金流入小计	38.50	32.71	39.63
客户贷款及垫款净增加额	-7.20	1.61	22.48
存放中央银行和同业款项净增加额	-0.04	-0.30	0.15
支付利息、手续费及佣金的现金	6.24	5.47	3.73
支付给职工以及为职工支付的现金	2.27	3.23	0.66
支付的各项税费	1.52	1.61	2.06
支付的其他与经营活动有关的现金	12.00	8.64	8.89
经营活动现金流出小计	14.79	20.27	37.97
经营活动产生的现金流量净额	23.72	12.44	1.66
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	15.34	5.42	0.32
取得投资收益所收到的现金	2.80	1.04	0.85
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	-	-
投资活动现金流入小计	18.15	6.46	1.17
投资支付的现金	28.14	14.39	5.40
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.11	0.28	0.02
投资活动现金流出小计	28.25	14.67	5.42
投资活动产生的现金流量净额	-10.10	-8.21	-4.25
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	0.00	-	-
筹资活动现金流入小计	0.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.24	0.21	0.19
筹资活动现金流出小计	0.24	0.21	0.19
筹资活动产生的现金流量净额	-0.24	-0.21	-0.19
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	13.37	4.01	-2.78
加：期初现金及现金等价物余额	38.13	34.12	36.89
六、期末现金及现金等价物余额	51.50	38.13	34.12

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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) $\times 100\%$
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/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) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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 6-1 商业银行长期债券信用评级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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 6-2 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 山东莱州农村商业银行股份有限公司 2016年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与山东莱州农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，联合资信将在本期债券的存续期内对发行人和本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起，在二级资本债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，应在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信保证在二级资本债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

