

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的莱州农村商业银行股份有限公司 2017 年跟踪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。



跟踪评级公告

联合[2017] 1333 号

联合资信评估有限公司通过对莱州农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持莱州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级 AA⁻，2016 年二级资本债券（8 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年六月三十日



山东莱州农村商业银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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: 2017年6月30日

上次评级结果

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 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	290.29	271.65	241.52
股东权益(亿元)	26.43	23.50	20.29
不良贷款率(%)	2.68	2.14	1.12
拨备覆盖率(%)	153.83	176.35	310.67
贷款拨备率(%)	4.12	3.77	3.48
流动性比例(%)	90.10	105.44	73.97
存贷比(%)	53.07	53.51	62.80
股东权益/资产总额(%)	9.11	8.65	8.40
资本充足率(%)	17.02	14.86	17.02
一级资本充足率(%)	12.03	14.06	15.94
核心一级资本充足率(%)	12.03	14.06	15.94
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	7.62	8.39	8.70
拨备前利润总额(亿元)	4.54	5.02	5.11
净利润(亿元)	2.98	3.15	3.27
成本收入比(%)	39.09	36.56	37.89
平均资产收益率(%)	1.07	1.24	1.43
平均净资产收益率(%)	11.95	14.34	17.27

数据来源: 莱州农商银行财务报告以及监管报表, 数据均为母公司口径, 联合资信整理。

分析师

王 柠 马鸣娇

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”)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, 资产规模稳步增长, 资本充足。2016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正面影响。另一方面, 受净利差收窄影响, 莱州农商银行主营业务盈利承压, 关注类贷款占比高, 不良贷款和逾期贷款规模和占比上升, 信贷资产质量面临的下行压力加大。联合资信评估有限公司确定维持山东莱州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 2016年二级资本债券(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二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 存贷款业务市场占有率高, 在当地市场竞争优势比较明显;
- 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

- 所处地区经济总量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, 不良贷款及逾期贷款占比有所上升, 信贷资产质量面临下行压力;
- 信托和资产管理计划投资规模快速增长, 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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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

山东莱州农村商业银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

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股份制农村商业银行。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，实收资本增至 10.10 亿元。截至 2016 年末，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。

2016 年，莱州农商银行发起设立 10 家村镇银行。截至 2016 年末，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（含在青岛胶州设立的 1 家异地支行），分理处 67 家；在职员工合计 872 人。

截至 2016 年末，莱州农商银行资产总额 290.29 亿元，其中贷款净额 112.27 亿元；负债总额 263.85 亿元，其中存款余额 221.25 亿元；股东权益 26.43 亿元；不良贷款率 2.68%，拨备覆盖率 153.83%；资本充足率为 17.02%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.03%。2016 年，莱州农商银行实现营业收入 7.62 亿元，净利润 2.98 亿元。

注册地址：莱州市光州西路 356 号

法定代表人：初晓光

二、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经联合资信评估有限公司评级的债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	期限	付息频率
16 莱州农商二级	二级资本债券	8 亿元	4.45%	10 年	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了

缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消

费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，全国一般公共预算收入15.96万亿元，较上年增长4.5%；一般公共预算支出18.78万亿元，较上年增长6.4%；财政赤字2.83万亿元，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值，财政政策继续加码。2016年，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一

步巩固。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及2016年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年GDP增速或有所下降，但预计仍将保持在6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
GDP增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014年、2015年和2016年进出口贸易差额的单位为亿元

（2）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、大竹蛏等海产品，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。2016 年莱州市实现地区经济生产总值 766.80 亿元，较 2015 年增长 6.95%；公共财政预算收入 61.9 亿元，较 2015 年增长 8.03%。2016 年实现公共财政预算收入 61.9 亿元，规模以上固定资产投资突破 500 亿元，社会消费品零售额达到 339.8 亿元。

总体看，近年来莱州市经济增速放缓，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

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷

资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的

内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，

平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理

财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使

资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

莱州农商银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

莱州农商银行董事会由 13 名董事组成，其中股东董事 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。莱州农商银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 3 名，非职工监事 6 名。监事会下设审计委员会。莱州农商银行高级管理层设行长 1 名、副行长 3 名。2016 年以来，莱州农商银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2016 年以来，莱州农商银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，构筑合理、科学、安全的内部控制体系。审计稽核方面，莱州农商银行开展了常规审计、飞行审计、不良贷款审计、内控评价、信贷专项检查、信息科技专项审计、资金业务等多项审计，有效发挥了审计监督职能。整体看，莱州农商银行整体内控水平逐步提高。

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 2016 年末，莱州农商银行在莱州市存款市场占有率为 33.67%，贷款市场占有率为 43.98%，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，2016 年发起设立十家村镇银行已经全部开业，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，莱州农商银行坚持“支农支小支散支微”的市场定位，突出营销重点，大力扶持实体经济发展，组织客户经理分片包户，了解农户和企业发展现状，一户一议，合理确定信贷资金额度，满足客户资金需求；通过细分客户群体、创新贷款种类、加大考核侧重、大额贷款打折等方式引导支行加大对小额农贷、消费类贷款、按揭贷款营销力度，不断发展信贷客户群体通过完善客户经理计价考核办法，提高客户经理的工作积极性；通过综合考虑客户资产规模、信用等级、贡献度等多方面因素，合理定价贷款利率，提高核心竞争力。截至 2016 年末，莱州农商银行贷款余额 117.41 亿元，较上年末增长 3.30%。其中，公司贷款余额（含贴现）87.98 亿元，较上年末增长 8.02%，占贷款总额的 74.93%。针对小微企业，莱州农商银行通过简化贷款审批手续、下放贷款审批权限、合理办理收回再贷贷款以及设立海域使用权抵押、渔船抵押等创新担保机制等措施，加强对当地特色产业和支柱产业的支持力度，截至 2016 年末小微企业贷款余额 43.56 亿元，小微企业贷款户数 1529 户。莱州农商银行个

人贷款以个人经营性贷款为主，由于国家调控政策限制，莱州地区塑料、装载机、机械、石材加工类市场萎靡，贷款需求减弱，加之市场竞争激烈，莱州农商银行个人贷款增长乏力。截至 2016 年末，莱州农商银行个人贷款余额 29.43 亿元，较上年末下降 8.60%，占贷款总额的比例为 25.06%。

存款业务方面，莱州农商银行存款以储蓄存款为主。莱州农商银行制定了一系列的考核办法，每季召开动员调动会议，制定考核激励办法，明确存款指标；充分借助信贷、中间业务、银行卡、国际业务和支付结算等渠道和手段，形成整体优势，充分调动员工积极性；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。截至 2016 年末，莱州农商银行存款余额 221.25 亿元，较上年末增长 4.17%。其中，储蓄存款余额 199.56 亿元，占存款总额的比例为 90.20%，占比高，以定期存款为主；公司存款余额 21.69 亿元，占存款总额的 9.80%。

莱州农商银行自 2014 年开始发行个人理财产品，2016 年，莱州农商银行累计发行理财产品 119 期，募集资金合计 97.10 亿元，其中同业理财发行规模 88.90 亿元，实现了一定规模的中间业务收入。截至 2016 年末，莱州农商银行存续期内的理财产品余额 21.80 亿元，其中同业理财余额 20.10 亿元，同业非保本理财逐渐成为理财业务的利润增长点。

总体看，莱州农商银行存贷款业务模式不断优化，服务水平有所提升，存款业务和理财业务保持稳步发展，但宏观经济增速放缓对贷款业务的负面影响未得到有效缓解，村镇银行的开设将一定程度上促进其未来业务的拓展。

2. 金融市场业务

2016 年以来，莱州农商银行压缩同业资产规模，同时加大同业资金融入力度，主要通过提高同业存放规模以及发行债券的方式融入资金，并将资金主要配置至投资业务，同业业务保持净融入状态。截至 2016 年末，莱州农商银行同业资产余额 9.90 亿元，较上年末减少 32.40%；市场融入资金余额 29.68 亿元，较上年末增长 26.29%。2016 年，莱州农商银行同业业务利息净支出 0.55 亿元。

莱州农商银行资金业务以债券投资、理财产品和定向资产管理计划投资为主。截至 2016 年末，莱州农商银行投资资产净额 134.30 亿元。莱州农商银行密切关注市场动态，对债券的评级变动、久期、估值等进行监测，根据监测结果合理控制业务规模，及时调整操作策略和业务结构。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 2016 年末，莱州农商银行债券投资余额 51.28 亿元，债券投资标的以政府债券、政策性金融债和商业银行债券为主，其中商业银行债券发行方以城商行为主，外部信用等级集中在 AA⁻至 AA⁺区间；另有少量超短融，主体评级均在 AA⁺以上。2016 年，莱州农商银行加大了理财产品及定向资产管理计划的投资力度。截至 2016 年末，莱州农商银行理财产品投资余额 27.45 亿元（含联合投资计划 4 亿元，该部分联合投资计划根据投资期末运作情况分配收益，因无确定预期收益率，计入可供出售金融资产），理财产品发行方主要为中等规模的农商行，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以相互合作为目的的联合投资计划，发行方为大型城商行/农商行。代客理财投资主要是通过大型证券公司的定向资产管理计划进行操作，资产端底层资产

主要为外部评级在 AA 级及以上的债券。莱州农商银行将信托、联合投资计划（预期收益型）及资产管理计划计入应收款项类投资科目，截至 2016 年末，莱州农商银行应收款项类投资余额 50.41 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。2016 年，莱州农商银行实现投资收益（含投资利息收入）5.27 亿元。

总体看，莱州农商银行同业业务快速发展，投资资产规模上升，投资收益对收入的贡献度快速上升。但随着监管加大对同业、理财及投资等业务领域的规范及整治力度，以上业务发展将受到更加严格的监管。

六、财务分析

莱州农商银行提供了 2014~2016 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上述财务报表进行了审计，审计意见均为标准无保留。

1. 资产质量

截至 2016 年末，莱州农商银行资产总额 290.29 亿元，较上年末增长 6.86%。从资产结构来看，莱州农商银行贷款和同业资产占资产总额的比重有所下降，投资类资产占比上升明显（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2016 年末，莱州农商银行发放贷款和垫款净额 112.27 亿元，较上年末增长 2.93%，占资产总额的 38.67%。从贷款行业集中度来看，截至 2016 年末，莱州农商银行前五大贷款行业分别为制造业、批发和零售业，农、林、牧、渔业、建筑业和房地产业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 67.35%，贷款行业集中度较为稳定。受区域经济结构影响，莱州农商银行制造业贷款投放占比较高，2016 年莱州农商银行加强辖内支柱产业的全面调查，对石材、养殖等行业进行了重点监

控，制造业贷款余额占贷款总额的比重为 37.12%，与上年基本持平（见附录 2：表 2）。截至 2016 年末，莱州农商银行房地产业和建筑业贷款占比合计 12.11%，占比较之前年度有所上升；其中房地产贷款主要为房地产抵押贷款。整体看，莱州农商银行贷款行业集中度较高。

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均较之前年度有所上升。莱州农商银行对关注类贷款实行较为严格的分类标准，并将借新还旧类贷款划入关注类贷款，关注类贷款规模和占比呈持续上升趋势。截至 2016 年末，莱州农商银行关注类贷款余额 41.07 亿元，占贷款总额的 34.98%；不良贷款余额 3.15 亿元，不良贷款率为 2.68%；逾期贷款余额 6.10 亿元，占贷款总额的 5.20%，其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 96.51%。2016 年，莱州农商银行共计提贷款减值准备 0.79 亿元，核销不良贷款 0.33 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2016 年末，莱州农商银行贷款拨备率 4.12%，拨备覆盖率 153.83%。整体看，莱州农商银行信贷资产质量面临下行压力，拨备水平持续下降。

（2）同业及投资资产

莱州农商银行同业资产主要为存放同业款项和买入返售金融资产。2016 年以来，莱州农商银行同业资产规模持续收缩。截至 2016 年末，莱州农商银行同业资产余额 9.90 亿元，占资产总额的 3.41%。其中，存放同业款项余额 5.91 亿元，主要为存放省联社款项；买入返售金融资产余额 3.99 亿元，标的资产全部为债券。

2016 年以来，莱州农商银行投资类资产规模明显上升。截至 2016 年末，莱州农商银行投资类资产净额 134.30 亿元，占资产总额的 46.26%。其中，债券投资余额 51.28 亿元，主要为国债、政策性金融债券和商业银行债券；理财产品投资余额 27.45 亿元、信托及资

产管理计划余额 50.41 亿元；另有少量股权投资（见附录 2：表 4）。2016 年，莱州农商银行交易性金融资产公允价值变动损益为 -0.20 亿元，对当期损益影响较小；可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为 -0.21 亿元，对权益的影响不大。

（3）表外业务

莱州农商银行表外业务品种以银行承兑汇票为主，莱州农商银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至 2016 年末，莱州农商银行表外业务余额 1.62 亿元，其中银行承兑汇票余额 1.46 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业务，截至 2016 年末，非保本理财产品余额 18.60 亿元，投资标的全部为 AA（含）以上的标准化债券。

总体看，莱州农商银行不良贷款和逾期贷款规模增幅明显，信贷资产质量面临的下行压力加大；投资资产规模上升，其中信托计划和资产管理计划规模增幅明显，相关资产面临的风险水平有所上升。

2. 经营效率与盈利水平

2016 年，莱州农商银行实现营业收入 7.62 亿元，较上年下降 9.18%，主要是由于净利差收窄导致利息净收入有所下降（见附录 2：表 5）。

莱州农商银行利息收入主要来自贷款和垫款利息收入 and 同业利息收入，利息支出主要来自客户存款和同业负债。2016 年，受净利差显著收窄、同业资产压缩而同业负债有所扩张等因素影响，莱州农商银行利息净收入规模较之前年度显著下降。2016 年，莱州农商银行实现利息净收入 2.33 亿元，较上年下降 50.74%。得益于投资资产规模的上升，2016 年莱州农商银行实现投资收益 5.27 亿元，较上年增长 52.53%，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。

莱州农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2016 年，莱州农商银行营业支出小幅下降，主要是由于业务及管理费有所下降。2016 年，莱州农商银行营业支出 3.88 亿元。其中，业务及管理费 2.98 亿元；资产减值损失 0.79 亿元；成本收入比 39.09%，成本控制能力有待加强。

2016 年，莱州农商银行实现拨备前利润总额 4.54 亿元，较上年有所下降；净利润 2.98 亿元，较上年小幅下降，主要是受到利息净收入下降的影响。从盈利指标来看，莱州农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率有所下降，2016 年分别为 1.07% 和 11.95%，整体盈利水平有所下降。

总体看，莱州农商银行存贷利差收入下降，投资收益对营业收入的收益贡献度上升，但由于净利差下降、中间业务收入占比低，莱州农商行营业收入增长乏力，盈利水平有所下降。

3. 流动性

2016 年以来，莱州农商银行加大了同业资金融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较上年末有所上升，客户存款占比则略有下降。截至 2016 年末，莱州农商银行负债总额 263.85 亿元，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 11.25% 和 83.85%。莱州农商银行市场融入资金渠道主要为同业存放、卖出回购金融资产款和发行债券。截至 2016 年末，莱州农商银行同业存放余额 11.83 亿元；卖出回购金融资产款余额 9.87 亿元；二级资本债券余额 8.00 亿元。2016 年以来，莱州农商银行存款规模持续稳步增长。截至 2016 年末，莱州农商银行客户存款余额 221.25 亿元，占负债总额的 83.85%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 90.20%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的

83.01%，存款稳定性良好。

莱州农商银行活期存款规模较大，而贷款和投资资产以中长期为主，因此莱州农商银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限。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。

2016 年，莱州农商银行经营性现金流表现为净流入，主要来自客户存款和同业负债；投资性现金流表现为净流出，且净流出规模有所扩大，主要是持续加大投资力度所致；筹资性现金流表现为净流出，且净流出规模明显扩大，主要由于偿还债务规模较大所致（见附录 2：表 6）。总体看，莱州农商银行现金流充裕。

截至 2016 年末，莱州农商银行超额备付金率为 3.06%，流动性比例为 90.10%，净稳定资金比例为 208.52%，存贷比为 53.07%（见附录 2：表 7）。整体看，莱州农商银行各项流动性指标良好，但投资类资产中理财产品、信托及资产管理计划规模较大，对其流动性管理带来一定压力。

4. 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。2016 年莱州农商银行完成了增资扩股事宜，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。截至 2016 年末，莱州农商银行股东权益合计 26.43 亿元，其中股本 10.10 亿元，资本公积 1.62 亿元，盈余公积 2.89 亿元，一般风险准备 4.40 亿元，未分配利润 7.37 亿元。

随着投资业务的发展，同时伴随风险资本占用相对较高的投资类资产比重的提升，

莱州农商银行风险加权资产规模和风险资产系数有所上升。截至 2016 年末，莱州农商银行的风险加权资产余额 187.26 亿元，风险资产系数 64.51%；杠杆水平有所下降，股东权益/资产总额比例为 9.11%；资本充足率为 17.02%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为 12.03%，资本保持充足水平（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，莱州农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券余额为 8.00 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，莱州农商银行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，莱州农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2016 年末
二级资本债券余额	8.00
可快速变现资产/二级资本债券余额	10.30
净利润/二级资本债券余额	0.37
股东权益/二级资本债券余额	3.30

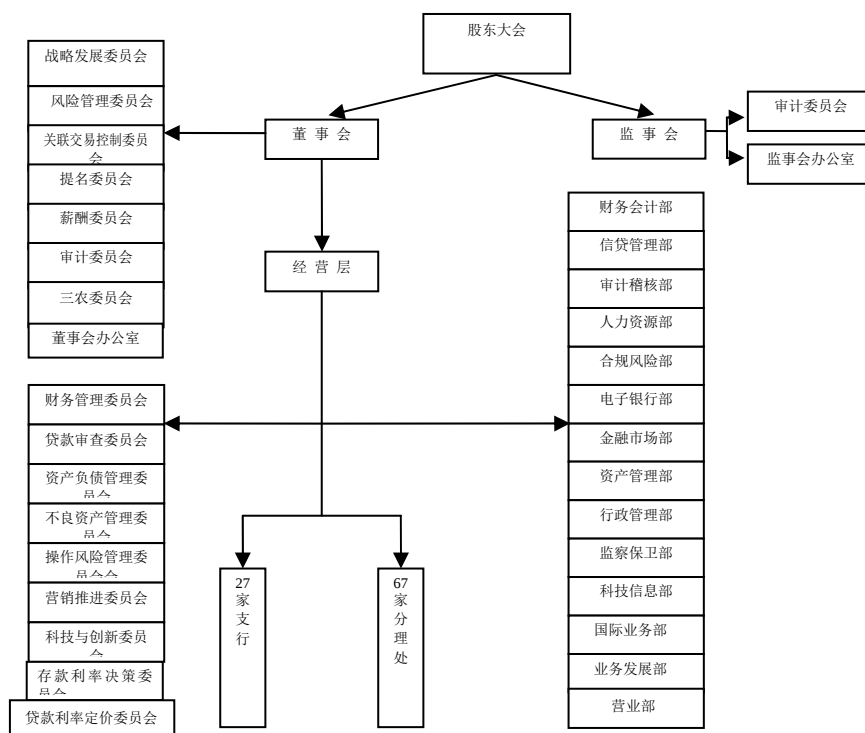
资料来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

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，资产规模稳步增长，资本充足；但另一方面，受净利差收窄影响，主营业务盈利承压，关注类贷款占比高，不良贷款和逾期贷款规模和占比上升，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正面影响。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 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	29.02	10.00	28.18	10.37	33.10	13.70
贷款净额	112.27	38.67	109.07	40.15	117.48	48.64
同业资产	9.90	3.41	14.65	5.39	36.49	15.11
投资资产	134.30	46.26	114.18	42.03	50.30	20.82
其他类资产	4.80	1.65	5.58	2.05	4.16	1.72
合 计	290.29	100.00	271.65	100.00	241.52	100.00
市场融入资金	29.68	11.25	23.50	9.47	14.75	6.67
客户存款	221.25	83.85	212.39	85.59	194.42	87.88
其他类负债	12.93	4.90	12.26	4.94	12.06	5.45
合 计	263.85	100.00	248.15	100.00	221.23	100.00

资料来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	37.12	制造业	37.61	制造业	41.60
批发和零售业	10.03	批发和零售业	10.12	批发和零售业	11.57
农、林、牧、渔业	8.09	农、林、牧、渔业	7.85	农、林、牧、渔业	9.06
建筑业	7.10	建筑业	6.62	建筑业	4.54
房地产业	5.01	交通运输、仓储和邮政业	5.40	房地产业	3.30
合 计	67.35	合 计	67.60	合 计	70.07

注：表内数据为母公司统计口径。

资料来源：莱州农商银行年报及监管报表，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	73.19	62.34	82.64	72.71	100.16	82.04
关注	41.07	34.98	28.58	25.15	20.56	16.84
次级	0.64	0.54	1.12	0.99	0.31	0.25
可疑	2.51	2.13	1.29	1.13	0.98	0.81
损失	0.01	0.00	0.02	0.02	0.07	0.06
贷款合计	117.41	100.00	113.66	100.00	122.09	100.00
不良贷款	3.15	2.68	2.43	2.14	1.37	1.12
逾期贷款	6.10	5.20	4.14	3.64	1.74	1.43
拨备覆盖率	153.83		176.35		310.67	
贷款拨备率	4.12		3.77		3.48	

资料来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	51.28	38.18	51.13	44.78	33.50	66.60
其中：政府债券	8.80	6.55	10.40	9.11	9.90	19.68
政策性金融债券	12.77	9.51	19.20	16.82	10.90	21.67
商业银行金融债券	17.23	12.83	14.33	12.55	12.70	25.25
企业债券	3.82	2.84	5.40	4.73	-	-
同业存单	8.66	6.45	1.80	1.58	-	-
信托计划及资产管理计划	50.41	37.54	15.61	13.67	-	-
理财产品	27.45	20.44	43.94	38.48	14.61	29.05
权益工具	1.80	1.34	2.00	1.75	0.80	1.59
股权投资	3.36	2.50	1.50	1.31	1.39	2.76
投资资产总额	134.30	100.00	114.18	100.00	50.30	100.00
减：投资资产减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产净额	134.30	100.00	114.18	100.00	50.30	100.00

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	7.62	8.39	8.70
其中：利息净收入	2.33	4.73	7.13
手续费及佣金净收入	0.18	0.06	0.06
投资收益	5.27	3.46	1.48
营业支出	3.88	4.27	4.39
其中：业务及管理费	2.98	3.07	3.30
资产减值损失	0.79	0.89	0.80
拨备前利润总额	4.54	5.02	5.11
净利润	2.98	3.15	3.27
成本收入比	39.09	36.56	37.89
拨备前资产收益率	1.61	1.96	2.22
平均资产收益率	1.07	1.24	1.43
平均净资产收益率	11.95	14.34	17.27

资料来源：莱州农商银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	22.19	23.72	12.44
投资性现金流净额	-10.44	-10.10	-8.21
筹资性现金流净额	-2.21	-0.24	-0.21
现金及现金等价物净增加额	9.53	13.37	4.01
期末现金及现金等价物余额	61.03	51.50	38.13

资料来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	3.06	3.61	3.99
人民币流动性比例	90.10	105.44	73.97
净稳定资金比例	208.52	150.00	148.63
人民币存贷比	53.07	53.51	62.80

资料来源：莱州农商银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	26.49	22.57	21.81
资本净额	28.08	21.34	20.43
风险加权资产余额	187.26	151.83	128.18
风险资产系数	64.51	55.89	53.07
股东权益/资产总额	9.11	8.65	8.40
资本充足率	17.02	14.86	17.02
一级资本充足率	12.03	14.06	15.94
核心一级资本充足率	12.03	14.06	15.94

附录3 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
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
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
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
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其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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