

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 2018 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。



信用等级公告

联合[2018] 1753 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⁻，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。



山东莱州农村商业银行股份有限公司

2018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: 2018年7月20日

上次跟踪评级结果

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

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	294.22	290.28	271.65
股东权益(亿元)	26.15	26.41	23.50
不良贷款率(%)	3.69	2.68	2.14
拨备覆盖率(%)	152.34	153.83	176.35
贷款拨备率(%)	5.62	4.12	3.77
流动性比例(%)	84.03	90.10	105.44
存贷比(%)	52.06	53.07	53.51
股东权益/资产总额(%)	8.89	9.10	8.65
资本充足率(%)	17.92	17.02	14.86
一级资本充足率(%)	12.49	12.03	14.06
核心一级资本充足率(%)	12.49	12.03	14.06
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	7.50	7.62	8.39
拨备前利润总额(亿元)	4.69	4.54	5.02
净利润(亿元)	1.21	2.98	3.15
拨备前资产收益率(%)	1.61	1.61	1.96
成本收入比(%)	36.35	38.52	36.56
平均资产收益率(%)	0.41	1.06	1.24
平均净资产收益率(%)	4.59	11.93	14.34

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

注: 莱州农商银行 2017 年审计报告对 2016 年数据进行重述调整, 故评级报告将 2016 年数据进行相应调整。

分析师

王 柠 寇妙融

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

2017 年, 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, 且不断推进跨区域经营策略, 资产规模稳步增长, 资本保持充足水平。另一方面, 受区域经济低迷、金融机构竞争激烈以及环保督办等因素的影响, 莱州农商银行存贷款规模增长乏力, 关注类贷款占比高, 不良贷款率及逾期贷款占比持续上升, 信贷资产质量面临的下行压力不断加大, 面临较大拨备计提压力; 受贷款增长乏力、净利差收窄、欠息贷款增长较快等因素影响, 盈利水平下滑明显, 需关注未来其资产质量迁徙状况对盈利水平产生的影响。

综上所述, 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已发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

- 莱州地区经济总量较小且金融机构竞争较为激烈, 2017 年受经济转型以及区域经济下行压力较大的影响, 其业务发展受到一定的制约;

- 贷款的行业集中度较高，因借新还旧形成的关注类贷款占比高，不良贷款及逾期贷款占比持续上升，处于行业较高水平，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备计提压力较大；
- 营业收入增长乏力，资产减值损失的增加对于盈利形成较大的负面影响，盈利水平明显下滑；
- 信托计划和资产管理计划投资规模较大，对其信用及流动性管理带来一定压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及金融监管趋严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、本次跟踪信用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

2018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，股本总额增至 10.10 亿元。截至 2017 年末，莱州农商银行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。

截至 2017 年末，莱州农商银行设有分支机构 94 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 66 家；控股 10 家村镇银行，辐射济南、潍坊、淄

博、济宁、菏泽五个地区；在职员工合计 872 人。

截至 2017 年末，莱州农商银行资产总额 294.22 亿元，其中贷款净额 112.56 亿元；负债总额 268.06 亿元，其中存款余额 230.81 亿元；股东权益 26.15 亿元；不良贷款率 3.69%，拨备覆盖率 152.34%；资本充足率为 17.92%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.49%。2017 年，莱州农商银行实现营业收入 7.50 亿元，净利润 1.21 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二级资本债券本金为 8.00 亿元，债券概况见表 2。2017 年 10 月，莱州农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前按时足额地支付了相应的利息并及时对外发布了债券的付息公告。

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）国内及国际经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，

同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动

指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等

多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨

克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政

府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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。

2017 年 8 月，经党中央、国务院批准，中央第三环境保护督察组进驻山东省开展环境保护督察工作。针对莱州市的传统塑料产业、重点流域、滨海湿地、固体废物、化工产业 6 大重点工作进行监督整改，严厉治理“散乱污”企业，通过开展环保整治与安全生产、化工产业转型升级等工作，推动全市产业结构提档升级。目前，莱州市以传统塑料行业整治为解决环保突出问题的突破口，已关停 1769 家传统塑

料加工企业。此外，莱州市新增水源地畜禽养殖、生态自然保护区、装载机行业、电镀及铸造行业、散乱污企业、燃煤锅炉、城区扬尘治理及高污染燃料禁燃区建设等 7 项整治工作，并对近岸海洋监测点水质超标、燕京啤酒污染等 11 项重点问题建立责任清单，实行全程跟踪落实。目前，均取得了阶段性成果。下一步，莱州市将引导关停企业寻找新的发展路径，引导村庄向现代服务业、特色农业等绿色生态领域转型。

2017 年，莱州市地区经济增长乏力，全年实现地区经济生产总值 769.25 亿元，增长 0.5%。其中，第一产业增加值 73.38 亿元，增长 2.4%；第二产业增加值 383.28 亿元，下降 0.3%；第三产业增加值 312.58 亿元，增长 1.3%。2017 年实现公共财政预算收入 59.0 亿元，下降 5.78%；固定资产投资 515.57 亿元，增长 7.3%；社会消费品零售总额 374.14 亿元，增长 10.1%。

总体看，莱州市经济低迷，辖内支柱行业企业面临整改及转型，短期内对当地金融机构业务开展及资产质量带来一定冲击和压力。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支

持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央

行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行

业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行

流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关

于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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、监事会和高级管理层组成的“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，其中职工董事 4 人，外部自然人董事 4 人，企业法人董事 3 人，独立董事 2 名。董事会下设战略发展、风险管理、关联交易控制、提名、薪酬、审计和三农委员会 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。高级管理层下设财务管理、贷款审查、资产负债管理、不良资产管理、操作风

险管理、营销推进、科技与创新、贷款利率定价和存款利率决策委员会9个专业委员会。2017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。

2017年以来，莱州农商银行继续完善和健全内部控制和风险管理长效机制，在前期流程银行建设的基础上，开展了业务流程的再梳理工作以适应新业务的发展，并结合监管最新要求，对流程制度进行持续修订、完善；同时，组织全员对流程制度进行学习、考试，激发了员工学制度、用制度的积极性。审计稽核方面，莱州农商银行开展了常规审计、履职审计、飞行审计、不良贷款审计、内控评价、农民自助终端管理专项审计、信贷专项检查、资金业务、机构终止营业审计、反洗钱检查等多项审计，通过非现场审计与现场审计相结合的方式，对审计过程中发现的问题进行季度通报，对性质严重、涉嫌违规操作的重大问题形成风险报告，并对相关责任人进行责任追究，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2017年末，莱州农商银行在莱州市存款市场占有率为32.58%，贷款市场占有率为41.61%，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村镇银行的建设工作，发起设立的十家村镇银行稳步发展，跨区域经营规划的推进将对莱州农商银行未来业务开展形成一定帮助。

1. 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，陆续制定了光伏贷、白领贷、车位贷、装修贷等贷款办法，不断扩大信贷客户群体；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，加强信贷人员队伍建设以及信贷培训工作；针对部分受政策影响的行业开展专门调研，对原始数据、汇总数据进行横向纵向比对、分析，对主要业务指标进行动态数据监测和异常预警，对信息资源进行综合管理和分析应用，充分挖掘信息资源，强化统计分析。2017年以来，由于环保督察组重点督办莱州市相关支柱产业，部分企业面临关停整改，加之区域经济持续低迷，莱州农商银行严控公司贷款的投放，持续推进“大零售”业务的营销模式，加大对个人贷款的投放力度，但整体贷款增速明显放缓。截至2017年末，莱州农商银行贷款余额120.15亿元，较上年末增长2.33%。其中，公司贷款余额86.16亿元，较上年末下降2.07%，占贷款总额的71.71%，其中贴现资产26.36亿元；个人贷款余额33.99亿元，较上年末增长15.56%，占贷款总额的比例为28.29%。

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；对于生产经营正常、能够提供有效担保措施、符合再贷条件的优质中小微企业客户、农户、个体工商户等，提高办理效率，实现前后两笔贷款“无缝对接”。截至2017年末，莱州农商银行小微企业贷款余额38.50亿元，占贷款总额的30.04%，小微企业贷款户数908户。涉农贷款方面，莱州农商银行不断优化信贷结构，加大信贷支农力度，主动探索服务涉农企业的新模式，创新担保服务，丰富信贷品种，加大资金投入，完善品牌服务，探索“公司+合作社+基地+农户+保险+担保”

等信贷支持模式，深入发掘合作社参与订单农业发展中的金融创新业务。截至 2017 年末，莱州农商银行涉农贷款余额 88.05 亿元，占贷款总额的 73.28%。

整体看，莱州农商银行贷款业务模式不断优化，服务水平有所提升，但受区域经济低迷以及环保督办等因素的影响，莱州农商银行对公贷款业务发展面临较大压力，贷款规模增长乏力。

2. 存款业务

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，调动员工存款营销积极性；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。2017 年，莱州农商银行存款业务规模稳步增长，但受金融同业竞争加剧的影响，存款整体增速不高。截至 2017 年末，莱州农商银行存款余额 230.81 亿元，较上年末增长 4.32%。其中，储蓄存款余额 197.83 亿元，占存款总额的比例为 85.71%，占比高，以定期存款为主；公司存款余额 32.98 亿元，占存款总额的 14.29 %。

莱州农商银行自 2014 年开始发行个人理财产品。2017 年，莱州农商银行针对监管政策变化和自身策略调整，不断完善理财业务事前、事中、事后运作流程，压缩同业理财业务量，提高个人和企业客户发行量，全年累计发行“富民-幸福盈家”系列理财产品 111 期，募集资金合计 51.49 亿元，其中同业理财发行规模 30.70 亿元，当年实现代客理财收入 559.05 万元。

总体看，莱州农商银行存款业务不断发展，储蓄及定期存款占比高，存款稳定性良好；另

一方面，受金融机构竞争加剧等因素的影响，莱州农商银行存款业务面临一定增长压力。

3. 金融市场业务

2017 年以来，在监管趋严的背景下，莱州农商银行逐步调整投资策略，适当减小同业资金融入力度，将资金配置于风险较低的同业资产和标准化债券投资，同时压降理财产品、信托计划、资产管理计划等投资规模，以防范投资业务风险。截至 2017 年末，莱州农商银行同业资产余额 16.19 亿元，较上年末增长 63.50%；市场融入资金余额 24.17 亿元，较上年末下降 18.56%，主要由于卖出回购金融资产大幅下降所致。2017 年莱州农商银行实现同业业务利息净支出 0.07 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。2017 年，莱州农商银行结合实际业务及资金情况，对存量业务进行风险排查，将到期收回的资金主要用于配置利率债券、同业存单等，整体投资力度随之放缓。截至 2017 年末，莱州农商银行投资资产净额 129.70 亿元，较上年末下降 3.40%。其中，债券投资余额 73.77 亿元，债券投资标的以国债、政策性金融债、商业银行债券和同业存单为主，同业存单外部评级均为 AA⁺（含）以上；另有少量非银行金融债，主体评级均为 AAA。截至 2017 年末，莱州农商银行理财产品投资余额大幅降至 10.69 亿元，理财产品发行方主要为中等规模的农商行，到期期限普遍在 1 年以内；信托计划和资产管理计划余额降至 39.08 亿元，主要是通过委托第三方机构进行操作，底层资产主要为外部评级在 AA⁺及以上的债券。截至 2017 年末，莱州农商银行股权投资余额 3.36 亿元，投向为其设立的 10 家村镇银行。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。2017 年，莱州农商银行实现投资收益（含投资利息收入）5.58 亿元，较上年增长 5.87%。

总体看，在监管趋严的背景下，2017 年，莱州农商银行降低同业资金融入力度，并压缩理财产品、信托计划和资产管理计划的规模，将资金配置于流动性较好且风险较低的同业资产以及债券和同业存单，实现了较好的投资收益；但信托及资产管理计划投资规模仍较大，需关注在债券市场低迷、违约事件频发的背景下，委外投资所涉及的信用及市场风险。

六、财务分析

莱州农商银行提供了 2017 年财务报表，山东中明会计师事务所有限公司对财务报表进行了审计，审计意见为标准无保留。2017 年审计报告对 2016 年部分数据进行了重述调整，本评级报告 2016 年数据采用重述后口径。

1. 资产质量

受市场融入资金减少、客户存款增长乏力的影响，莱州农商银行资产规模增速放缓。截至 2017 年末，莱州农商银行资产总额 294.22 亿元，较上年末增长 1.36%。从资产结构来看，莱州农商银行贷款占资产总额的比重基本保持稳定，投资资产占比略有下降，同业资产占比略有上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，莱州农商银行发放贷款和垫款净额 112.56 亿元，较上年末基本保持平稳，占资产总额的 38.26%。从贷款行业集中度来看，截至 2017 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 65.02%，贷款行业集中度较高。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。2017 年以来，由于中央环保督查组进驻莱州市开展环境保护督查工作，对部分塑料、机械、石材、养殖等行业企业进行关停整改，制造业贷款规模增速放缓，占贷款总额的比重为 36.32%，较上年末略有下降（见附录 2：表 2）。此外，针对国家重点监控的房

地产行业贷款，莱州农商银行严控开发贷的投放，2017 年末房地产业和建筑业贷款占比合计 11.90%，较上年末略有下降；其中房地产贷款主要为房地产抵押贷款。整体看，莱州农商银行面临一定的贷款行业集中风险。

从风险缓释方式来看，莱州农商银行发放的贷款以保证类贷款和抵押类贷款为主，信用类贷款占比较低。截至 2017 年末，莱州农商银行保证类贷款占 40.72%，抵押类贷款占 36.91%，贴现资产占 21.94%。整体看，莱州农商银行的风险缓释措施对信贷资产质量起到了一定的保障作用。

信贷资产质量方面，由于 2017 年以来莱州市主要支柱行业受到环保整治，部分企业出现经营收入减少、应收款账期延长、流动性不足甚至暂时性停止经营的情况，风险暴露增多，导致莱州农商银行信贷资产质量下行压力加大；另一方面，莱州农商银行大力支持小微和三农企业，笔数较多，行业风险相对集中，贷款出现前清后增的现象，导致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上升。为此，莱州农商银行综合运用现金清收、以资抵债、核销、盘活、诉讼等方式加大不良贷款的处置力度，当年核销不良贷款 1.12 亿元。截至 2017 年末，莱州农商银行关注类贷款余额 49.79 亿元，占贷款总额的 41.44%，占比较大，主要是由于莱州农商银行对关注类贷款实行较为严格的分类标准，将为流动性暂时紧张但经营正常的企业办理的借新还旧类贷款计入关注类贷款所致；不良贷款余额 4.43 亿元，不良贷款率为 3.69%；逾期贷款余额 8.70 亿元，占贷款总额的 7.24%，其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 91.06%。针对信贷资产质量下降的情况，莱州农商银行加强贷款日常管理，落实信贷内控季度检查，实行检查结果责任人追究制度；对还款能力出现暂时性困难的客户的个人资产进行摸底排查，增加担保措施，从一定程度上缓解了信贷风险。2017 年，莱州农商银行加大贷款减值准备计提力度，

全年共计提贷款减值准备 2.76 亿元，核销不良贷款 1.12 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，莱州农商银行贷款拨备率 5.62%，拨备覆盖率 152.34%。整体看，莱州农商银行信贷资产质量面临较大的下行压力，考虑到较大规模的关注类及逾期贷款，贷款拨备水平承压，面临较大拨备计提压力。

（2）同业及投资资产

2017 年以来，在监管强调“去通道、去杠杆、回本源”以及“非标转标”的要求下，莱州农商银行压缩理财、信托及资产管理计划等投资规模，并配置于流动性较好的同业资产和兼具安全性和收益性的债券及同业存单投资，同业资产规模快速增长，投资资产规模有所下降。

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。截至 2017 年末，莱州农商银行同业资产余额 16.19 亿元，较上年末增长 63.50%，占资产总额的 5.50%。其中，存放同业款项余额 12.11 亿元，主要为存放省联社款项；买入返售金融资产余额 4.09 亿元，标的资产为票据和债券。

2017 年以来，莱州农商银行投资资产规模和占比均有所下降。截至 2017 年末，莱州农商银行投资类资产净额 129.70 亿元，较上年末下降 3.40%，占资产总额的 44.08%。其中，债券投资余额 73.77 亿元，主要为国债、政策性金融债券、商业银行债券和同业存单，其中商业银行债券发行方以城商行为主，外部信用等级在 AA⁻至 AAA 区间，同业存单外部信用评级均在 AA⁻（含）以上，另有少量非银行金融债，主体评级均为 AAA；理财产品投资余额 10.69 亿元，理财产品发行方主要为中等规模的农商行，到期期限普遍在 1 年以内；信托计划及资产管理计划余额 39.08 亿元，底层资产主要为外部评级在 AA⁺及以上的债券；股权投资余额 3.36 亿元，投向为其设立的 10 家村镇银行；另有少量权益工具（见附录 2：表 4）。截至 2017 年末，莱州农商银行未对投资类资产计提减值准备。2017

年，莱州农商银行交易性金融资产公允价值变动损益为 0.02 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-0.14 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 2017 年末，莱州农商银行表外业务余额 1.81 亿元，其中银行承兑汇票余额 1.55 亿元，保证金占比为 59.00%。2017 年以来，莱州农商银行大幅压降非保本理财业务，截至 2017 年末非保本理财产品余额 5.40 亿元，较上年末下降 70.97%，投资标的全部为 AA⁺（含）以上的标准化债券。

总体看，受区域经济恶化及环保督办等因素的影响，莱州农商银行贷款增长乏力，关注类贷款、不良贷款和逾期贷款规模增幅较大，信贷资产质量面临的下行压力较大，拨备面临较大计提压力；投资类资产规模下降，但理财产品、信托计划和资产管理计划规模仍较大，需关注相关风险。

2. 经营效率与盈利水平

莱州农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。在利率市场化的背景下，莱州农商银行净利差收窄，加之在环保督办的背景下，贷款增长乏力且资产质量下行，导致利息净收入有所下降；投资收益的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，成为主要的收入来源。2017 年，莱州农商银行实现营业收入 7.50 亿元，较上年下降 1.54%；其中，利息净收入 1.80 亿元，较上年下降 22.57%，投资收益 5.58 亿元，较上年增长 5.87%（见附录 2：表 5）。

莱州农商银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2017 年，莱州农商银行营业支出大幅上升，主要是由于资产减值损失

计提力度加大所致。2017 年，莱州农商银行营业支出 5.59 亿元，较上年增长 44.25%；其中，业务及管理费 2.73 亿元，资产减值损失 2.79 亿元；成本收入比 36.35%，成本控制能力有待加强。

2017 年，受营业收入下降以及资产减值损失增加的影响，莱州农商银行净利润持续下降，盈利水平有待提升。2017 年，莱州农商银行实现净利润 1.21 亿元，较上年下降 59.52%；平均资产收益率和平均净资产收益率明显下降，2017 年分别为 0.41%和 4.59%。

总体看，受贷款增长乏力、净利差收窄、逾期贷款增长等因素的影响，莱州农商银行营业收入有所下降，投资收益对营业收入的贡献度上升；加之较大规模的减值准备计提对利润实现形成的负面影响，盈利水平下滑明显。

3. 流动性

2017 年以来，莱州农商银行减小市场资金融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较上年末有所下降，客户存款占比则略有上升。截至 2017 年末，莱州农商银行负债总额 268.06 亿元，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 9.02%和 86.10%。莱州农商银行市场融入资金渠道主要为同业存放款项、卖出回购金融资产款和发行债券。截至 2017 年末，莱州农商银行同业存放款项余额 13.15 亿元；卖出回购金融资产款余额 3.03 亿元；二级资本债券余额 8.00 亿元。2017 年以来，莱州农商银行存款规模稳步增长，但增速保持较低水平，2017 年末客户存款余额 230.81 亿元，占负债总额的 86.10%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 85.71%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 82.70%，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。

2017 年，莱州农商银行经营性现金流表现为净流入，且净流入规模有所缩小，主要是由于贷款利息收入减少以及发行非保本理财规模下降导致的手续费及佣金收入下降所致；投资性现金流由净流出转为净流入，主要是减小投资力度所致；筹资性现金流表现为净流出，且净流出规模明显扩大，主要由于发行同业存单规模大幅下降所致（见附录 2：表 6）。总体看，莱州农商银行现金流较为充裕。

截至 2017 年末，莱州农商银行流动性比例为 84.03%，净稳定资金比例为 193.30%，存贷比为 52.06%（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、信托计划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

2017 年，莱州农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，当年分配现金股利 1.37 亿元，分红力度较大。截至 2017 年末，莱州农商银行股东权益合计 26.15 亿元，其中股本 10.10 亿元，资本公积 1.66 亿元，盈余公积 3.15 亿元，一般风险准备 4.40 亿元，未分配利润 6.92 亿元。

2017 年以来，随着投资业务规模的收缩，莱州农商银行风险加权资产规模和风险资产系数均有所下降。截至 2017 年末，莱州农商银行的风险加权资产余额 178.55 亿元，风险资产系数 60.69%；杠杆水平有所下降，股东权益/资产总额比例为 8.89%；资本充足率为 17.92%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为 12.49%，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 2017 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

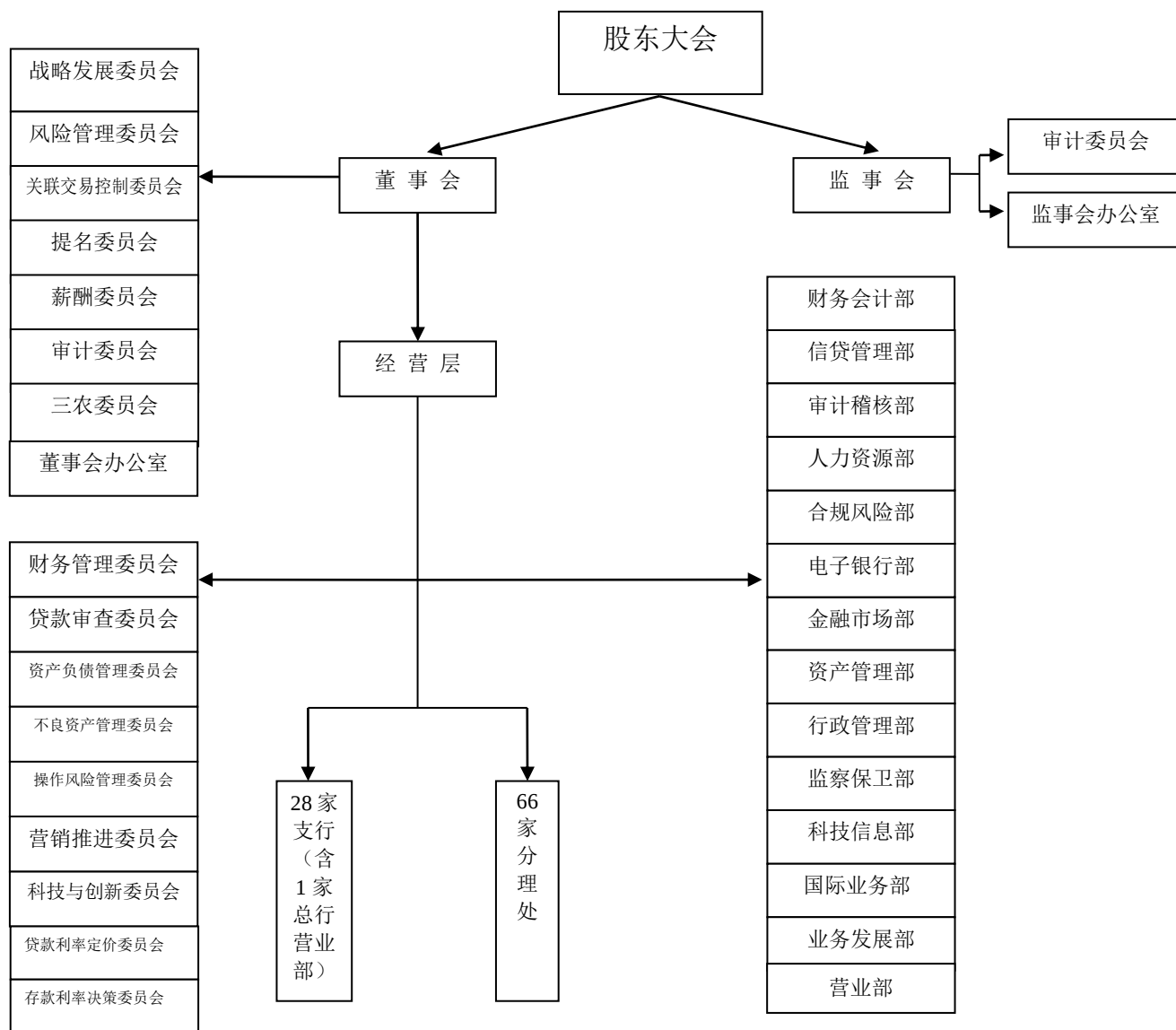
项 目	2017 年末
二级资本债券本金	8.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	12.14
股东权益/二级资本债券本金	3.27
净利润/二级资本债券本金	0.15

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，且不断推进跨区域经营策略，资产规模稳步增长，资本保持充足水平。另一方面，受区域经济低迷、金融机构竞争激烈以及环保督办等因素的影响，莱州农商银行存贷款规模增长乏力，关注类贷款占比高，不良贷款及逾期贷款占比有所上升，信贷资产质量面临的下行压力不断加大，主营业务盈利承压。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。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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	29.53	10.04	29.02	10.00	28.18	10.37
贷款净额	112.56	38.26	112.27	38.68	109.07	40.15
同业资产	16.19	5.50	9.90	3.41	14.65	5.39
投资资产	129.70	44.08	134.27	46.25	114.18	42.03
其他类资产	6.23	2.12	4.83	1.66	5.58	2.05
合 计	294.22	100.00	290.28	100.00	271.65	100.00
市场融入资金	24.17	9.02	29.68	11.25	23.50	9.47
客户存款	230.81	86.10	221.25	83.85	212.39	85.59
其他类负债	13.09	4.88	12.95	4.91	12.26	4.94
合 计	268.06	100.00	263.87	100.00	248.15	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

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：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	36.32	制造业	37.12	制造业	37.61
批发和零售业	9.17	批发和零售业	10.03	批发和零售业	10.12
农、林、牧、渔业	7.63	农、林、牧、渔业	8.09	农、林、牧、渔业	7.85
建筑业	7.26	建筑业	7.10	建筑业	6.62
房地产业	4.64	房地产业	5.01	交通运输、仓储和邮政业	5.40
合 计	65.02	合 计	67.35	合 计	67.60

注：表内数据为母公司统计口径。

资料来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	65.93	54.87	73.19	62.34	82.64	72.71
关注	49.79	41.44	41.07	34.98	28.58	25.15
次级	1.17	0.98	0.64	0.54	1.12	0.99
可疑	2.82	2.35	2.51	2.13	1.29	1.13
损失	0.44	0.36	0.01	0.00	0.02	0.02
贷款合计	120.15	100.00	117.41	100.00	113.66	100.00
不良贷款	4.43	3.69	3.15	2.68	2.43	2.14
逾期贷款	8.70	7.24	6.10	5.20	4.14	3.64
拨备覆盖率	152.34		153.83		176.35	
贷款拨备率	5.62		4.12		3.77	

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

资料来源：莱州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	73.77	56.88	51.09	38.05	51.13	44.78
其中：国债和政府债券	9.55	7.37	8.78	6.54	10.40	9.11
政策性金融债券	13.49	10.40	12.76	9.50	19.20	16.82
商业银行金融债券	13.25	10.22	13.11	9.76	14.33	12.55
非银行金融债	3.97	3.06	4.00	2.98	-	-
企业债券	-	-	3.82	2.84	5.40	4.73
同业存单	33.51	25.83	8.63	6.43	1.80	1.58
信托计划及资产管理计划	39.08	30.13	49.48	36.85	15.61	13.67
理财产品和联合投资计划	10.69	8.24	27.45	20.44	43.94	38.48
权益工具	1.87	1.44	1.95	1.45	2.00	1.75
股权投资	3.36	2.59	3.36	2.50	1.50	1.31
省联社互助基金	0.94	0.72	0.94	0.70	-	-
投资资产总额	129.70	100.00	134.27	100.00	114.18	100.00
减：投资资产减值准备	-	-	-	-	-	-
投资资产净额	129.70	-	134.27	-	114.18	-

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

资料来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	7.50	7.62	8.39
其中：利息净收入	1.80	2.33	4.73
手续费及佣金净收入	0.08	0.18	0.06
投资收益	5.58	5.27	3.46
营业支出	5.59	3.88	4.27
其中：业务及管理费	2.73	2.93	3.07
资产减值损失	2.79	0.79	0.89
拨备前利润总额	4.69	4.54	5.02
净利润	1.21	2.98	3.15
成本收入比	36.35	38.52	36.56
拨备前资产收益率	1.61	1.61	1.96
平均资产收益率	0.41	1.06	1.24
平均净资产收益率	4.59	11.93	14.34

资料来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	7.54	22.19	23.72
投资性现金流净额	47.64	-10.44	-10.10
筹资性现金流净额	-9.89	-2.21	-0.24
现金及现金等价物净增加额	45.29	9.53	13.37
期末现金及现金等价物余额	106.32	61.03	51.50

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
人民币流动性比例	84.03	90.10	105.44
净稳定资金比例	193.30	208.52	150.00
人民币存贷比	52.06	53.07	53.51

资料来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	22.30	26.49	22.57
资本净额	31.99	28.08	21.34
风险加权资产余额	178.55	187.26	151.83
风险资产系数	60.69	64.51	55.89
股东权益/资产总额	8.89	9.10	8.65
资本充足率	17.92	17.02	14.86
一级资本充足率	12.49	12.03	14.06
核心一级资本充足率	12.49	12.03	14.06

资料来源：莱州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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