

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 2019 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。

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月二十日



信用等级公告

联合〔2019〕2129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⁻，山东莱州农村商业银行股份有限公司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
二〇一九年七月二十二日



山东莱州农村商业银行股份有限公司

2019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: 2019年7月22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: 2018年7月20日

主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	282.97	294.22	290.28
股东权益(亿元)	26.25	26.15	26.41
不良贷款率(%)	4.63	3.69	2.68
拨备覆盖率(%)	137.39	152.34	153.83
贷款拨备率(%)	6.36	5.62	4.12
流动性比例(%)	72.88	84.03	90.10
存贷比(%)	54.68	52.06	53.07
股东权益/资产总额(%)	9.28	8.89	9.10
资本充足率(%)	20.19	17.92	17.02
一级资本充足率(%)	14.20	12.49	12.03
核心一级资本充足率(%)	14.20	12.49	12.03
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	7.27	7.50	7.62
拨备前利润总额(亿元)	4.68	4.69	4.54
净利润(亿元)	1.16	1.21	2.98
成本收入比(%)	36.89	36.35	38.52
拨备前资产收益率(%)	1.62	1.61	1.61
平均资产收益率(%)	0.40	0.41	1.06
平均净资产收益率(%)	4.41	4.59	11.93

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

分析师

王 柠 刘彦良 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

2018年以来, 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, 各项业务在当地金融机构同业中竞争力较强; 储蓄存款和定期存款占比高, 存款稳定性良好; 资产配置策略有所调整, 投资资产结构有所优化, 投资风格趋于稳健; 资本保持充足水平。另一方面, 受区域内金融机构竞争加剧及环保督办等因素的影响, 莱州农商银行存贷款业务发展均面临一定压力, 资产负债规模均有所下降; 逾期贷款和不良贷款规模占比持续增加, 信贷资产质量下行压力加大, 面临较大拨备计提压力; 仍持有一定规模的资产管理计划和信托计划投资, 需关注对其信用风险和流动性风险管理带来的压力; 受贷款增长乏力、逾期贷款增长较快、投资业务收缩等因素影响, 盈利水平有所下滑, 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

1. 莱州农商银行存贷款业务市场占有率高, 在当地市场竞争优势较为明显。
2. 莱州农商银行储蓄存款及定期存款占比高, 存款稳定性良好。
3. 随着资产风险系数下降, 莱州农商银行资本充足率呈上升态势, 资本保持充足水平。

关注

1. 受区域经济低迷及产业结构较为单一影响，莱州农商银行主营业务增长乏力，贷款投放面临一定行业集中风险。
2. 受产业结构调整及环保督办等因素影响，莱州农商银行不良贷款及逾期贷款占比持续上升，处于同业较高水平，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备计提压力较大。
3. 莱州农商银行营业收入有所下降，投资业务收缩、资产减值损失的计提对净利润的实现带来一定负面影响，盈利水平有所下滑。
4. 莱州农商银行持有一定规模的信托计划和资产管理计划投资，需关注对其信用风险及流动性风险管理带来的压力。

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

2019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2018年末，莱州农商银行股本总额10.10亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 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
莱州市开发建设总公司	2.56
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
合 计	14.05

数据来源：莱州农商银行提供，联合资信整理

截至2018年末，莱州农商银行设有分支机构96家，其中总行营业部1家，支行29家（含在青岛胶州、烟台栖霞、烟台龙口设立的3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845人。

截至2018年末，莱州农商银行资产总额282.97亿元，其中贷款净额117.95亿元；负债总额256.72亿元，其中存款余额232.30亿元；股东权益26.25亿元；不良贷款率4.63%，拨备覆盖率137.39%；资本充足率为20.19%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为14.20%。2018年，莱州农商银行实现营业收入7.27亿元，净利润1.16亿元。

注册地址：莱州市光州西路356号

法定代表人：韩泓冰

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。2018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）国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济

增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%，较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强（见表3）；西部地区经济增

速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全

国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万

亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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、大理石、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。近年来，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、石材交易等完善的产业链条和较大的生产规模。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。

2018 年 8 月，中央环保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、固体废弃物、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”到高端板材制造转型。目前，莱州市以传统塑料行业整治为解决环保问题的出发点，环保督察工作已取得阶段性成果，已关停 1769 家废塑料加工企业，完成了 58 个村庄的生活污水集中处理，完成 8 个高标准农田建设项目，新增造林绿化面积 1.5 万亩；督察组交办的 529 件环境问题举报已全部办理完成，共责令整改 655 家，立案处罚 69 家，处以罚款 270.49 万元，立案侦查 7 件。下一步，莱州市将引导村庄向乡村旅游、特色农业等绿色生态领域转型，实现可持续发展。

2018 年以来，随着产业转型步伐的加快及新兴产业的持续发展，莱州市地区经济增速企稳回升。2018 年，莱州市全年实现地区经济生产总值 805.6 亿元，较上年增长 6.1%，三次产业结构比调整为 9.6:49.5:40.9；实现一般公共预算收入 61.5 亿元，较上年增长 6.5%；完成规模以上固定资产投资 563.00 亿元，较上年增长 9.2%；城镇和农村居民人均可支配收入较上年分别增长 6.2%和 6.9%。

总体看，随着产业结构转型的逐步推进，莱州市区域经济增速企稳回升；但考虑到产业结构较为单一及环保政策的影响，短期内当地金融机构业务的开展仍存在一定压力。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，

指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资

本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流

动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

（3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。

根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

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 2018 年末，莱州农商银行法人股、一般自然人股及职工股的持股比例分别为 45.46%、36.83%和 17.71%。

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 1 名，外部董事 9 名，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、提名与薪酬委员会、审计委员会、三农金融服务委员会以及消费者权益保护委员会共 7 个专业委员会。莱州农商银行监事会由 9 名监事组成，其中监事长 1 名，职工监事 2 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审查委员会、贷款审查委员会、资产管理委员会、不良资产管理委员会、风险管理委员会、同业业务投资审查委员会、贷款利率定价委员会、存款利率决策委员会等共 12 个专业委员会。2018 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。

2018 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，并结合最新监管要求，对制度流程进行持续修订和完善。稽核审计方面，莱州农商银行将审计工作的出发点放在促发展、强内控、防风险上，突出审计监督重点，进一步加强审计信息系统的应用，并持续完善内控制度，强化内部管理职责。2018 年，莱州农商银行针对不良贷款、国际业务、资金业务、反洗钱、内控评价、员工履职等领域开展了 45 个现场审计项目，4 次非现场审计，共发现违规问题 1136 个，出具审计建议 60 条，下发高风险事件提示书 5 个。对于审计发现的问题，莱州农商银行按季度进行通报，对性质严重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，莱州农商银行逐步建立了适合自身发展的公司治理及内部控制体系，不断强化内部审计工作，内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

莱州农商银行信贷管理部负责存、贷款业务的拓展工作。2018 年以来，莱州农商银行根据莱州市当地经济环境调整业务发展方向，推

进“大零售”业务营销模式。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市场竞争优势明显；从市场占有率看，截至 2018 年末，莱州农商银行存、贷款业务市场份额分别为 31.44% 和 40.06%，在当地同业金融机构中均位居首位。

1. 贷款业务

2018 年以来，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，摸清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；积极开展“无缝对接”贷款业务，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、农户和个体工商户等，逐步压缩贷款审批流程，对符合条件的客户办理借新还旧贷款，有效降低客户的融资成本；加强贷款的日常管理，确保贷款检查质量，加强信贷人员队伍建设，提高客户经理占比，逐步提升金融服务能力。2018 年以来，由于环保督察组进驻山东，重点督办莱州市石材等相关支柱产业，部分企业面临整改甚至关停，因此莱州农商银行严控公司类贷款的投放，加大小微和零售贷款的扶持力度，对公贷款规模仍呈收缩态势，零售小额贷款的较快增长使整体贷款增速有所提升，但增速仍较为缓慢。截至 2018 年末，莱州农商银行贷款总额 126.72 亿元，较上年末增长 5.47%。其中，公司贷款余额 81.21 亿元，较上年末下降 5.75%，占贷款总额的 64.09%，其中贴现资产余额 26.34 亿元；个人贷款余额 45.51 亿元，较上年末增长 33.90%，

主要来自住房按揭贷款的较快增长，个人贷款占贷款总额的比例为 35.91%，占比有所提升。

针对小微企业，莱州农商银行充分发挥自身经营灵活的优势，完善小微企业信贷审批机制，简化贷款业务流程和手续；积极创新金融产品和服务方式，创新开办海域使用权抵押、船舶抵押贷款等业务；加大对符合国家产业和环保政策、能够吸纳就业的科技、服务和加工业等小型微型企业的信贷投放，将信贷资金重点支持单户授信 500 万元以下的小型微型企业，对优质、重点客户建立绿色信贷通道，加大贷款有效投放。但环保整治下当地支柱产业运行尚未有效恢复，2018 年莱州农商银行小微贷款规模仍呈下降态势，截至 2018 年末，莱州农商银行小微企业贷款余额 37.34 亿元，较上年末下降 3.01%，占贷款总额的 29.47%。针对涉农贷款，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；合理简化涉农贷款手续，对农户小额贷款采取“一次核定，分次发放”的办法，同时给与一定的利率优惠；探索“公司+合作社+基地+农户+保险+担保”的信贷支持模式，深入发掘合作社参与订单农业发展中的金融创新业务。受到宏观经济相对低迷及环保政策实施的影响，莱州农商银行涉农贷款规模亦有所下降。截至 2018 年末，莱州农商银行涉农贷款余额 82.69 亿元，较上年末下降 6.09%，占贷款总额的 65.25%。

整体看，2018 年莱州农商银行积极调整信贷结构，严格控制大额贷款投放，信贷服务水平有所提升，零售信贷业务增速较快；但受区域经济低迷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，整体贷款规模增长仍较为乏力。

2. 存款业务

2018 年以来，莱州农商银行充分利用下设分支机构的优势拓展存款业务，加快网点转型，

增强各个网点的存款吸收能力；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；加大电子银行类金融产品和金融服务的宣传力度，推广理财产品，提升其在当地的品牌影响力；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；合理优化网点布局，适度增加自助设备的布放，提高客户体验度。2018 年，受金融同业竞争加剧影响，莱州农商银行存款规模增长乏力。截至 2018 年末，莱州农商银行存款总额 232.30 亿元，较上年末增长 0.64%。其中，储蓄存款余额 198.84 亿元，较上年末有所下降，占存款总额的比重为 85.60%，占比高，以定期存款为主；公司存款余额 33.45 亿元，较上年增长较快，占存款总额的 14.40%，存款稳定性良好。

2018 年以来，莱州农商银行根据监管政策变化及资管新规的要求，逐步调整理财业务结构，逐步压缩同业理财业务占比，提升零售客户和企业客户理财产品发行量，强化零售业务销售。截至 2018 年末，莱州农商银行共发行“富民-幸福盈家”系列理财产品 88 期，累计发行金额 39.09 亿元；其中个人理财产品、私人银行理财产品及机构专属理财产品共计 76 期，发行规模为 21.89 亿元；同业理财产品 12 期，发行规模 17.20 亿元。截至 2018 年末，莱州农商银行存续中的理财产品余额 20.02 亿元，当年实现代客理财收入 157.92 万元，较上年有所下降。

总体看，莱州农商银行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影响，莱州农商银行存款业务增长乏力，需关注未来存款增长情况。

3. 金融市场业务

2018 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，持续降低同业资金融入力度，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、资产管理计划等的投资规模，以防范投资业务风险。截至 2018 年末，莱州农商银行同业资产余额 18.42 亿元，较上年末增长 13.76%；市场融入资金余额 13.82 亿元，较上年末下降 42.83%，主要由于卖出回购金融资产大幅下降所致。2018 年，莱州农商银行实现同业业务利息净支出 0.80 亿元。

莱州农商银行资金业务以债券投资、资产管理和信托计划以及理财产品投资为主。2018 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政府债券、政策性金融债券等利率债券以及同业存单等，整体投资规模有所下降。截至 2018 年末，莱州农商银行投资资产净额 111.36 亿元，较上年末下降 14.15%。其中，债券投资余额 85.07 亿元，投资标的包括国债及政府债券、政策性金融债、商业银行债券以及同业存单，同业存单外部评级均为 AA-（含）及以上。截至 2018 年末，莱州农商银行信托计划和资产管理计划余额大幅降至 12.43 亿元，主要是通过委托第三方机构进行操作，底层资产投向主要为外部评级在 AA+ 及以上的债券、银行存款、货币市场工具等；理财产品投资余额降至 8.00 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；股权投资余额 3.36 亿元，投向为其发起设立的 10 家村镇银行。此外，莱州农商银行投资资产还包括少量权益性投资，资金主要投向省联社、省内其他农商行、联社以及村镇银行。2018 年，莱州农商银行实现投资业务收益（含投资利息收入）5.23 亿元，较上年下降 6.34%，主要是投资规模下降所致。值得注意的是，2018 年莱州农商银行针对丹东港的委外投资出现违约，涉及金额 0.50 亿元，目前已进入司法程序，未来资产的回收情况需关注。

总体看，在监管趋严的背景下，莱州农商银行主动降低同业资金融入力度，并压缩理财产品、资产管理及信托计划的投资规模，将资金配置于流动性较好且风险较低的债券及同业

资产。另一方面，在宏观经济低迷、债券违约事件频发的背景下，委外投资所涉及的市场及信用风险和违约投资的后续回收情况以及对盈利水平产生的影响需保持关注。

六、财务分析

莱州农商银行提供了 2018 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，并出具标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

受市场融入资金减少及客户存款增长乏力的影响，2018 年莱州农商银行资产规模有所下降。截至 2018 年末，莱州农商银行资产总额 282.97 亿元，较上年末下降 3.82%。从资产结构来看，莱州农商银行贷款及同业资产占资产总额的比重有所上升，投资资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2018 年末，莱州农商银行发放贷款和垫款净额 117.95 亿元，较上年末略有增长，占资产总额的 41.68%。从贷款行业集中度来看，截至 2018 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，建筑业以及交通运输、仓储和邮政业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 59.74%，贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍处于较高水平。受区域经济结构较为单一影响，莱州农商银行制造业贷款投放占比较高。2018 年以来，莱州农商银行严格按照环保政策的要求，对石材、塑料等产能过剩行业逐步压降贷款额度，加强贷前审查的力度，制造业贷款规模略有回落，占贷款总额的比重为 33.63%，较上年末有所下降（见附录 2：表 2）。此外，针对国家重点监控的房地产行业贷款，莱州农商银行严控房地产开发贷的投放，2018 年末房地产业和建筑业贷款合计占比 9.13%，较上年末有所下降；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抵押类贷款和保证类贷款为主，信用类贷款占比较低，2018年以来抵质押贷款占比有所提升，保证类贷款占比有所下降。截至2018年末，莱州农商银行抵押类贷款占比43.09%，保证类贷款占比35.56%，贴现资产占比20.79%。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2018年以来莱州市主要支柱行业受到环保整治，辖内塑料行业、石材行业、装载机行业风险凸现，部分企业出现经营收入减少、应收款账期限延长、流动性不足甚至暂时性停止经营的情况，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，导致莱州农商银行不良贷款和逾期贷款的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、核销、重组、以资抵债等方式加大不良贷款的处置力度。2018年，莱州农商银行现金清收不良贷款0.42亿元，重组不良贷款2.50亿元，核销不良贷款1.51亿元。截至2018年末，莱州农商银行关注类贷款余额44.58亿元，占贷款总额的35.18%，占比较上年末有所下降，主要是由于莱州农商银行将经营恢复正常的企业及逾期超过90天的企业分别迁至正常类贷款和不良贷款所致；不良贷款余额5.87亿元，不良贷款率为4.63%；逾期贷款余额14.68亿元，占贷款总额的11.59%，其中逾期90天以上的贷款与不良贷款的比例为96.97%。2018年，莱州农商银行加大贷款减值准备计提力度，全年新增计提贷款减值准备2.37亿元。从贷款拨备情况来看，截至2018年末，莱州农商银行贷款拨备率为6.36%，拨备覆盖率为137.39%。

整体看，莱州农商银行信贷资产质量面临较大的下行压力，拨备已显不足；考虑到较大

规模的关注类及逾期贷款规模，未来仍面临较大的拨备计提压力，拨备水平承压。

（2）同业及投资资产

2018年以来，在监管趋严的基调下，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类投资，同业资产规模有所增长，投资资产规模有所下降。

莱州农商银行同业资产包括存放同业款项和买入返售金融资产。截至2018年末，莱州农商银行同业资产余额18.42亿元，较上年末增长13.76%，占资产总额的6.51%。其中，存放同业款项余额14.42亿元，主要为存放省联社款项；买入返售金融资产余额4.00亿元，标的资产为票据和债券。

2018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2018年末，莱州农商银行投资类资产净额111.36亿元，较上年末下降14.15%，占资产总额的39.35%。其中，债券投资余额85.07亿元，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-及以上，同业存单外部信用评级均在AA-及以上；信托计划及资产管理计划余额12.43亿元，理财产品投资余额8.00亿元，均纳入可供出售金融资产会计科目；股权投资余额3.36亿元，投向为其设立的10家村镇银行；另有少量权益工具投资（见附录2：表4）。2018年莱州农商银行委外投资中有一笔出现违约，投向为丹东港集团，涉及金额为0.50亿元，需关注未来资金收回情况。截至2018年末，莱州农商银行针对可供出售金融资产计提资产减值准备0.25亿元。2018年，莱州农商银行交易性金融资产公允价值变动损益为0.08亿元，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0.18亿元，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买断式卖出

票据、银行承兑汇票以及贷款承诺为主，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 2018 年末，莱州农商银行表外业务余额 5.18 亿元，其中银行承兑汇票余额 1.80 亿元，保证金占比为 42.39%。截至 2018 年末，莱州农商银行非保本理财产品余额 7.90 亿元，较上年末有所增长，投资标的全部为 AA+（含）以上的标准化债券。整体看，莱州农商银行表外业务规模不大，整体风险较为可控。

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，投资资产规模和占比持续下降，资产规模有所回落；不良贷款和逾期贷款规模增幅较大，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备水平承压；委外投资已出现违约，其持有的信托和资管计划、理财产品的投资风险需持续关注。

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。2018 年，在利率市场化和环保督办的背景下，莱州农商银行贷款增长乏力且资产质量下行；但由于存放联社款项利息收入的大幅增加，莱州农商银行利息净收入有所回升；受到投资业务监管趋严的影响，莱州农商银行压缩理财、资产管理及信托计划的投资规模，提高低风险债券类资产的配比，投资收益随着投资规模的下降较上年略有下降，但仍是营业收入的最主要来源。2018 年，莱州农商银行实现营业收入 7.27 亿元，较上年下降 2.99%；其中，利息净收入 1.90 亿元，较上年增长 5.64%，投资收益 5.23 亿元，较上年下降 6.34%（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。2018 年，莱州农商银行业务及管理费和资产减值损失较上年均略有下降，使得营业支出亦有所降低。2018 年，莱州

农商银行营业支出 5.43 亿元，较上年下降 2.98%；其中，业务及管理费 2.68 亿元，资产减值损失 2.65 亿元；成本收入比 36.89%，成本控制能力有待加强。

2018 年，受利息净收入增长有限、投资收益下滑的影响，莱州农商银行拨备前利润总额和净利润较上年均有所下降。2018 年，莱州农商银行实现拨备前利润总额 4.68 亿元，净利润 1.16 亿元。从盈利指标看，莱州农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率较上年均略有下降，2018 年分别为 0.40%和 4.41%，盈利水平较弱。

总体看，受贷款增长较为乏力、逾期贷款增长、投资业务收缩等因素的影响，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仍占主导；较大规模的减值准备计提对净利润的实现形成一定负面影响，盈利水平持续下滑。

3. 流动性

2018 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，客户存款占比有所上升。截至 2018 年末，莱州农商银行负债总额 256.72 亿元，其中市场融入资金和存款余额分别占负债总额的 5.38%和 90.49%。莱州农商银行市场融入资金的渠道包括同业存放款项和发行债券。截至 2018 年末，莱州农商银行同业存放款项余额 5.83 亿元；二级资本债券余额 8.00 亿元。2018 年以来，受到同业竞争加剧等因素影响，莱州农商银行存款规模增长乏力。截至 2018 年末，莱州农商银行客户存款余额 232.30 亿元，较上年末基本持平。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 85.60%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 81.01%，存款稳定性良好。

2018 年，莱州农商银行经营性现金流净流入规模有所下降，主要是客户存款利息收入减少及贷款利息支出增加所致；投资性现金流表现为净流入且规模有所下降，主要是收回投资

收到的现金大幅减少所致；筹资性现金流净流出规模有所下降，主要是偿还债务支付的现金大幅减少所致（见附录 2：表 6）。总体看，莱州农商银行现金流较为充裕。

截至 2018 年末，莱州农商银行人民币流动性比例为 72.74%，存贷比为 54.68%（见附录 2：表 7）。整体看，莱州农商银行短期流动性压力不大，各项流动性指标较好。

4. 资本充足性

2018 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 1.01 亿元。截至 2018 年末，莱州农商银行股东权益合计 26.25 亿元，其中股本 10.10 亿元，资本公积 1.66 亿元，盈余公积 3.25 亿元，一般风险准备 4.40 亿元，未分配利润 6.74 亿元。

2018 年以来，随着投资业务结构的调整及业务经营更加审慎，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 2018 年末，莱州农商银行风险加权资产余额 158.09 亿元，风险资产系数 55.87%；股东权益与资产总额的比值为 9.28%，杠杆水平有所下降；资本充足率为 20.19%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为 14.20%，资本保持充足水平（见附录 2：表 8），但考虑到信贷资产质量下行压力较大，需关注资产质量变化对未来拨备计提和资本充足水平带来的影响。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，莱州农商银行存续期内的二级资本债券本金为 8.00 亿元，以 2018 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、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

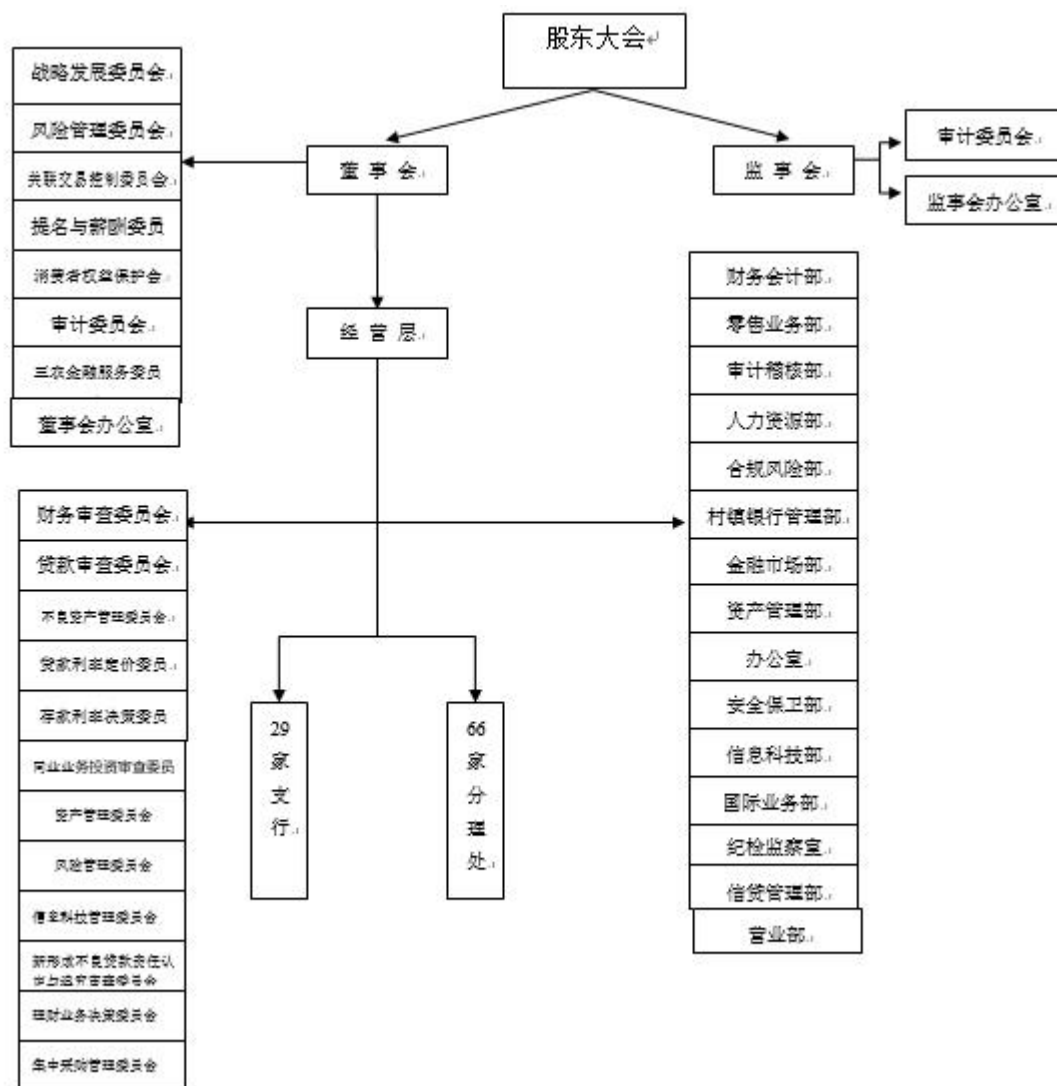
项 目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	10.44
股东权益/二级资本债券本金	3.28
净利润/二级资本债券本金	0.14

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

2018 年以来，山东莱州农村商业银行股份有限公司公司治理逐步规范，各项业务在当地金融机构同业中竞争力较强；储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好；资产配置策略有所调整，投资资产结构有所优化，投资风格趋于稳健；资本保持充足水平。另一方面，受金融机构竞争加剧及环保督办等因素的影响，莱州农商银行存贷款业务发展均面临一定压力，资产负债规模均有所下降；逾期贷款和不良贷款规模和占比持续增加，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；仍持有一定规模的资产管理计划和信托计划投资，需关注未来其对信用风险和流动性风险管理带来的压力；受贷款增长乏力、逾期贷款增长较快、投资业务收缩等因素影响，盈利水平有所下滑，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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	30.42	10.75	29.53	10.04	29.02	10.00
贷款净额	117.95	41.68	112.56	38.26	112.27	38.68
同业资产	18.42	6.51	16.19	5.50	9.90	3.41
投资资产	111.36	39.35	129.70	44.08	134.27	46.25
其他类资产	4.82	1.70	6.23	2.12	4.83	1.66
合 计	282.97	100.00	294.22	100.00	290.28	100.00
市场融入资金	13.82	5.38	24.17	9.02	29.68	11.25
客户存款	232.30	90.49	230.81	86.10	221.25	83.85
其他类负债	10.60	4.13	13.09	4.88	12.95	4.91
合 计	256.72	100.00	268.06	100.00	263.87	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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	33.63	制造业	36.32	制造业	37.12
批发和零售业	8.86	批发和零售业	9.17	批发和零售业	10.03
农、林、牧、渔业	6.66	农、林、牧、渔业	7.63	农、林、牧、渔业	8.09
建筑业	5.74	建筑业	7.26	建筑业	7.10
交通运输、仓储和邮政业	4.85	房地产业	4.64	房地产业	5.01
合 计	59.74	合 计	65.02	合 计	67.35

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	76.27	60.19	65.93	54.87	73.19	62.34
关注	44.58	35.18	49.79	41.44	41.07	34.98
次级	1.09	0.86	1.17	0.98	0.64	0.54
可疑	4.37	3.45	2.82	2.35	2.51	2.13
损失	0.40	0.32	0.44	0.36	0.01	0.00
贷款合计	126.72	100.00	120.15	100.00	117.41	100.00
不良贷款	5.87	4.63	4.43	3.69	3.15	2.68
逾期贷款	14.68	11.59	8.70	7.24	6.10	5.20
拨备覆盖率	137.39		152.34		153.83	
贷款拨备率	6.36		5.62		4.12	

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

表 4 投资资产结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	85.07	76.22	73.77	56.88	51.09	38.05
其中：国债和政府债券	13.09	11.73	9.55	7.37	8.78	6.54
政策性金融债券	16.67	14.93	13.49	10.40	12.76	9.50
商业银行金融债券	18.83	16.87	13.25	10.22	13.11	9.76
非银行金融债	-	-	3.97	3.06	4.00	2.98
企业债券	-	-	-	-	3.82	2.84
同业存单	36.49	32.69	33.51	25.83	8.63	6.43
信托计划及资产管理计划	12.43	11.13	39.08	30.13	49.48	36.85
理财产品和联合投资计划	8.00	7.17	10.69	8.24	27.45	20.44
权益工具	1.81	1.62	1.87	1.44	1.95	1.45
股权投资	3.36	3.01	3.36	2.59	3.36	2.50
省联社互助基金	0.94	0.84	0.94	0.72	0.94	0.70
投资资产总额	111.61	100.00	129.70	100.00	134.27	100.00
减：投资资产减值准备		0.25		-		-
投资资产净额		111.36		129.70		134.27

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	7.27	7.50	7.62
其中：利息净收入	1.90	1.80	2.33
手续费及佣金净收入	0.01	0.08	0.18
投资收益	5.23	5.58	5.27
营业支出	5.43	5.59	3.88
其中：业务及管理费	2.68	2.73	2.93
资产减值损失	2.65	2.79	0.79
拨备前利润总额	4.68	4.69	4.54
净利润	1.16	1.21	2.98
净息差	2.57	2.62	2.74
成本收入比	36.89	36.35	38.52
拨备前资产收益率	1.62	1.61	1.61
平均资产收益率	0.40	0.41	1.06
平均净资产收益率	4.41	4.59	11.93

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	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	3.07	7.54	22.19
投资性现金流净额	19.07	47.64	-10.44
筹资性现金流净额	-1.01	-9.89	-2.21
现金及现金等价物净增加额	21.13	45.29	9.53
期末现金及现金等价物余额	135.76	106.32	61.03

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
人民币流动性比例	72.74	84.03	90.10
人民币存贷比	54.68	52.06	53.07

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	22.45	22.30	26.49
资本净额	31.92	31.99	28.08
风险加权资产余额	158.09	178.55	187.26
风险资产系数	55.87	60.69	64.51
股东权益/资产总额	9.28	8.89	9.10
资本充足率	20.19	17.92	17.02
一级资本充足率	14.20	12.49	12.03
核心一级资本充足率	14.20	12.49	12.03

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×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