

信用等级公告

联合〔2020〕2580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（人民币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
二〇二〇年七月二十七日



山东莱州农村商业银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

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: 2020年7月27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: 2019年7月22日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	292.81	282.03	292.52
股东权益(亿元)	25.92	25.38	26.72
不良贷款率(%)	3.69	4.63	4.34
拨备覆盖率(%)	152.34	137.39	151.21
贷款拨备率(%)	5.62	6.36	6.57
流动性比例(%)	84.03	72.88	66.19
存贷比(%)	52.06	54.64	52.89
股东权益/资产总额(%)	8.85	9.00	9.14
资本充足率(%)	17.92	20.19	18.66
一级资本充足率(%)	12.49	14.20	12.92
核心一级资本充足率(%)	12.49	14.20	12.92
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	7.50	7.31	5.99
拨备前利润总额(亿元)	4.69	4.72	2.97
净利润(亿元)	1.04	1.18	0.92
成本收入比(%)	36.33	36.69	50.03
拨备前资产收益率(%)	1.61	1.64	1.03
平均资产收益率(%)	0.36	0.41	0.32
平均净资产收益率(%)	3.98	4.62	3.53

数据来源: 莱州农商银行审计报告及监管报表, 联合资信整理

分析师

王 柠 乔奕茗

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对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”)的评级反映了其在地存贷款市场竞争力较强、存款稳定性较好、流动性状况较好、资本充足等方面的优势。同时,联合资信也关注到,莱州农商银行贷款业务存在一定行业集中风险、资产质量下行和拨备计提压力较大,盈利能力较弱等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来,莱州农商银行将继续立足三农、服务小微,深耕本地市场,回归业务本源,通过稳健的运营策略持续拓展业务,提升自身竞争力。另一方面,在宏观经济下行和金融监管趋严的背景下,莱州农商银行实体贷款投放面临较大压力,贷款行业集中度高使得其易受政策变动和行业波动影响,同时资产质量仍面临较大下行压力,且由于信贷投放乏力、投资资产结构调整等因素使得未来盈利水平将持续承压。

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(人民币8亿元)信用等级为A⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了山东莱州农村商业银行股份有限公司已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 存贷款业务在当地竞争力较强。莱州农商银行在当地经营历史久,营业网点覆盖面广,具有良好的客户基础,存贷款业务具有较强的竞争优势。
2. 存款稳定性较好。莱州农商银行储蓄存款及定期存款占比较高,存款稳定性较好。
3. 资本充足。随着业务不断拓展,莱州农商

银行资本水平虽有所下降，但依然保持充足水平。

关注

1. **制造业贷款占比高，贷款面临行业集中风险。**作为地方性金融机构，受区域经济结构限制，莱州农商银行制造业贷款占比较高，易受政府宏观调控政策影响，相关风险需关注。
2. **实体贷款增长乏力。**受制于区域经济下行和当地企业抗风险能力的减弱，莱州农商银行实体贷款投放增长乏力，票据资产占比较高，对公业务发展仍面临较大压力。
3. **信贷资产质量下行，拨备计提压力较大。**受产业结构调整及环保政策趋严的持续影响，莱州农商银行不良贷款率和关注类贷款占比处于同业较高水平，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备计提压力较大。
4. **盈利能力有待提升。**莱州农商银行贷款投放不足，同时资管类产品投资压缩，富余资金更多配置于收益较低的同业资产和利率债投资，致使盈利水平有所下滑，盈利水平较弱，未来盈利能力将持续承压。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

2020年跟踪评级报告

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 2019 年末，莱州农商银行注册资本和实收资本均为 10.10 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2019 年末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：莱州农商银行年报，联合资信整理

截至 2019 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、域内支行 23 家、异地支行 3 家、分理处 62 家，直管单位 5 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 833 人。

截至 2019 年末，莱州农商银行资产总额 292.52 亿元，其中贷款和垫款净额 120.95 亿元；负债总额 265.80 亿元，其中存款余额 246.16 亿元；股东权益 26.72 亿元；不良贷款率 4.34%，拨备覆盖率 151.21%；资本充足率为 18.66%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.92%。2019 年，莱州农商银行实现营业收入 5.99 亿元，净利润 0.92 亿元。

莱州农商银行注册地址：山东省莱州市光州西路 356 号。

莱州农商银行法定代表人：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且经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评级的债券为 2016 年发行的 8 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

2019 年以来，莱州农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
16 莱州农商二级	8 亿元	4.45%	10 年期，第 5 年末附发行人赎回选择权	2026 年 10 月 12 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长

-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）

同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9% 和 -0.6%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4% 和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长 -14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长 -5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。

2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2% 和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85% 下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，

为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走

势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2.区域经济发展概况

2019年，莱州市经济发展增速下滑，

产业转型及环保政策趋严使当地经济增长承压明显，短期内区域内金融机构业务开展面临较大压力。

莱州农商银行经营区域主要集中于莱州市。莱州市是山东省烟台市下属的县级市，位于山东省东北部，烟台市西部，地处烟台、青岛、潍坊三市交界处。陆域面积 1928 平方公里，常住人口 88 万。

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。

莱州市尚未公布 2019 年国民经济和社会发展统计公报，根据莱州市 2020 年政府工作报告，莱州市预计全年地区生产总值增长 2%，规模以上工业总产值 909 亿元，增长 6.9%，规模以上工业增加值增长 2%，三次产业结构调整为 12.5: 46.8: 40.7；全年实现一般公共预算收入 40 亿元。

2019 年，莱州市对域内固体废物污染实行统一监督管理，将固体废弃物分为一般工业固体废弃物和工业危险固体废弃物，实施分类管理，加强现场检查力度，严肃查处违法行为。部分企业在检查整改过程中经营受到影响，对当地金融机构业务开展带来不利影响。另外，莱州市针对传统塑料产业、水污染等领域进行重点监督整改，推动当地产业结构由低端“造粒”向高端板材制造转型。未来，莱州市将向乡村旅游、特色农业等绿色生态领域转型，实现可持续发展。

3. 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；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。

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 天以上的贷款纳入不良。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求，实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由

500万元调整至1000万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。

2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快

增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%。其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增

长 13.73%（见表 4）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模

的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26%和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为

11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平

（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。根据银保监会披露的银行业金融机构法人名单，截至 2019 年末，全国共有农村商业银行 1478 家，农村合作银行 28 家，农村信用社 722 家。

农村金融机构整体资产质量较差、信贷

资产拨备覆盖水平和资本充足率均低于商业银行平均水平。近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小、自身资本规模小致使无法支持大中型项目资金需求等因素限制，贷款增长乏力，因此联合当地其他金融机构投放异地银（社）团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，农商银行异地贷款业务受到严格限制。此外，随着大型银行、城商行等金融机构业务逐步下沉，农村金融机构面临的同业竞争加剧。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。为此，农村金融机构普遍采取强化信贷质量考核，加强清收力度以及不良贷款核销等方式压降不良贷款，但由于农村金融机构不良处置方式较为单一，加之宏观经济下行压力仍然存在，其信贷资产质量下行压力仍较大。从银保监会披露的农村商业银行的监管指标来看，截至 2019 年末，农村商业银行不良贷款额 6155 亿元；不良贷款率 3.90%，基本与上年末持平；拨备覆盖率 128.16%，资本充足率 13.13%，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在支持地方小微企业发展中承担重要角色，2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对小微企业的冲击或将对农村金融机构信贷资产质量产生负面影响，加之其盈利能力有限，内生资本能力较弱，且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

2019 年，莱州农商银行进一步完善公司治理架构，内控管理水平不断提升；前十大股东无股权质押情况；关联授信符合监管要求。

2019 年以来，莱州农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

股东大会是莱州农商银行的最高权力机构，董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。莱州农商银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 2 名，股权董事 7 名；监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 3 名，职工监事 3 名；经营管理层由 3 名成员组成，其中行长 1 名、副行长 2 名。2019 年以来，莱州农商银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理运营情况良好，能够满足目前业务发展的需要。

从股权结构来看，截至 2019 年末，莱州农商银行法人股和自然人股的占比分别为 45.44% 和 54.56%，其中职工自然人持股 17.44%。从股权质押情况来看，截至 2019 年末莱州农商银行前十大股东均未将股权对外质押。

从关联交易情况来看，截至 2019 年末，莱州农商银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 4.88% 和 26.39%，均符合监管要求。

2019 年以来，莱州农商银行对 8 家支行、5 家直属网点、23 家分理处开展了飞行审计、常规审计等审计项目；对 20 个支行行长、4 个部门经理开展了履职审计、强制休假审计；对金融市场部、国际业务部、科技信息部、微贷中心等开展了资金业务、国际业务、信息科技业务、小额贷款业务等 4 个专项审计。

对于审计过程中发现的问题，莱州农商银行定期进行通报，并对相关责任人进行责任追究，有效发挥了审计监督职能。

五、主要业务经营分析

莱州农商银行在莱州市存贷款业务市场占有率较高，客户基础广泛，同业竞争力较强。

莱州农商银行经营区域主要位于烟台市下辖莱州市，凭借在莱州市较长的经营历史和较广的营业网点覆盖面等优势，莱州农商银行主营业务在当地具有较强的市场竞争力。截至 2019 年末，莱州农商银行在莱州市的存贷款市场占有率分别为 31.19% 和 41.16%，均位居莱州市同业金融机构中的第 1 位（见表 5）。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	32.58	1	31.44	1	31.19	1
贷款市场占有率	41.61	1	40.16	1	41.16	1

注：存贷款市场占有率为莱州农商银行在莱州市同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据

数据来源：莱州农商银行提供资料，联合资信整理

1. 存款业务

2019 年，受企业资金压力较大影响，莱州农商银行公司类存款有所下降，在储蓄存款增幅明显的带动下存款规模保持增长；储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性较好。

2019 年，莱州农商银行加快网点改造进程，通过布设柜外清、高拍仪等智能设备，持续推进智慧厅堂建设，提升客户体验；同时，莱州农商银行强化农金员队伍建设，增加农村金融服务站数量，实现网点+农金点金融全覆盖，以提高服务三农力量；另外，莱州农商银行借助信贷、中间业务、银行卡、国际业务和支付结算等渠道和手段，组成配套产品，提高员工存款营销的积极性。得益于以上措施，莱州农商银行存款规模保持增长，储蓄存款增幅明显。另一方面，在宏观

经济下行背景下，当地部分制造业企业资金回流受限，使得莱州农商银行公司类存款规模有所下降。截至 2019 年末，莱州农商银行存款余额 246.16 亿元，较上年末增长 5.97%。其中储蓄存款占比 87.57%，定期存款占比 83.03%，存款稳定性较好，但较高比例的定期存款带来了较高的资金成本压力。

2019 年以来，根据资管新规要求，莱州农商银行制定了理财产品压降计划，理财产品规模持续下降。2019 年，莱州农商银行“富民-幸福盈家”系列理财产品共发行 30 期，累计募集资金 9.87 亿元，期限以一年以内为主。截至 2019 年末，莱州农商银行理财产品余额 2.23 亿元，较上年末下降 69.54%，存量理财产品均为非同业理财产品。

表 6 存贷款结构

单位：亿元、%

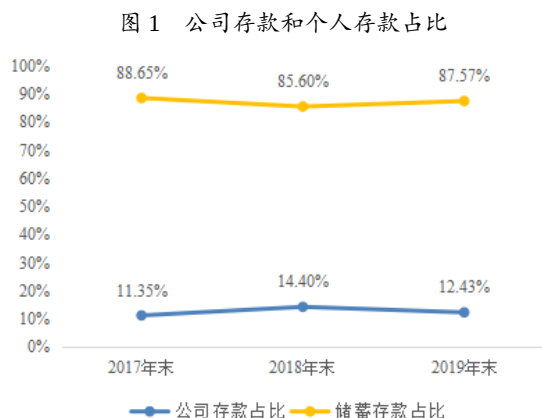
项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
存款						
公司存款	26.20	11.35	33.45	14.40	30.59	12.43
储蓄存款	204.61	88.65	198.84	85.60	215.58	87.57
合计	230.81	100.00	232.30	100.00	246.16	100.00

贷款

公司贷款	86.16	71.71	81.21	64.09	80.02	61.51
其中：贴现资产	26.36	21.94	25.63	20.23	31.85	24.48
个人贷款	33.99	28.29	45.51	35.91	50.08	38.49
其中：住房按揭贷款	4.82	4.01	16.21	12.79	22.05	16.95
合计	120.15	100.00	126.72	100.00	130.10	100.00

注：因四舍五入部分数据加总可能存在一定差异

数据来源：莱州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理



数据来源：莱州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

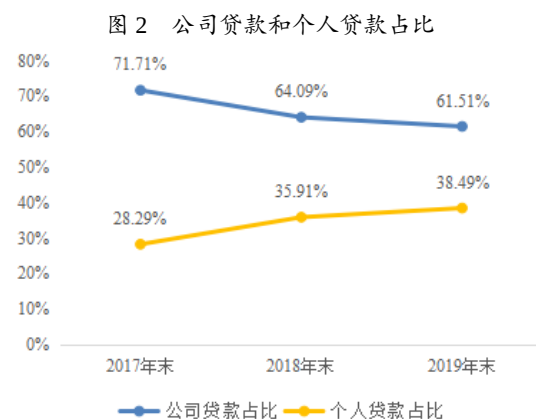
2. 贷款业务

2019年，由于个人贷款规模稳步增长，莱州农商银行贷款规模保持增长，但受区域经济低迷及环保限产政策对当地企业的影响仍在持续等因素的影响，公司贷款规模持续下降，实体贷款投放不足，票据资产占比较高，对公业务发展仍面临较大压力。

2019年，莱州农商银行持续推进整村授信，增加获客渠道；深化网格化营销，分片到人，建立“目标墙”，提高员工信贷营销积极性；同时，莱州农商银行发挥农金员优势，通过布放农金通、农商宝等各类电子机具，实现智能化农村金融服务，提高客户满意度。得益于以上措施，莱州农商银行个人贷款规模稳步增长，促进贷款规模保持增长。但另一方面，在宏观经济下行及环保政策仍较严的背景下，当地部分企业抗风险能力未得到有效缓释，莱州农商银行实体贷款投放仍受到制约，公司类贷款规模持续下降。截至2019年末，莱州农商银行贷款总额130.10亿元，较上年末增长2.67%。其中，公司类贷款余额80.02亿元，占贷款总额的61.51%；个人类贷

款余额50.08亿元，占贷款总额的38.49%。公司类贷款中，贴现资产占比较高，主要原因在于，2019年莱州农商银行实体贷款投放不足，为满足监管要求及提高存贷比，莱州农商银行加大了票据资产的配置力度。截至2019年末，莱州农商银行票据资产余额31.85亿元，占公司类贷款的39.80%。

2019年，莱州农商银行在推进整村授信过程中，面临营销针对性不强等问题，导致村民参与度不高，授信用信金额小等问题，使得莱州农商银行涉农贷款规模有所下降。截至2019年末，莱州农商银行涉农贷款余额76.33亿元，较上年末下降7.69%。2019年，莱州农商银行对小微客户按行业分类采取精准营销策略，并成立督导小组检查走访营销落实情况，使得莱州农商银行小微贷款规模有所增长。截至2019年末，莱州农商银行小微贷款余额40.61亿元，较上年末增长8.76%。



数据来源：莱州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

3. 金融市场业务

2019年，在监管趋严的情况下，莱州农商银行压缩投资资产规模，资管类产品投资

下降，更多资金配置于同业资产和利率债投资；投资需求下降使得市场融入资金力度下降。

2019年，莱州农商银行实体贷款投放面临较大压力，在实体贷款投放不达标的情下，监管机构和山东省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）要求其限制投资业务开展，莱州农商银行因此市场融入资金力度有所下降，并将富余资金更多配置于同业资产，同业业务保持净融出状态。截至2019年末，莱州农商银行同业资产余额27.54亿元，较上年末增长49.52%，占资产总额的9.42%；市场融入资金余额8.88亿元，较上年末下降35.74%，占负债总额的3.34%。莱州农商银行同业业务交易对手除国有银行和股份制银行外，均为省内农信系统商业银行和城商行。2019年，莱州农商银行实现同业业务利息净收入1.92亿元。

投资业务方面，莱州农商银行主要根据宏观经济形势及监管政策调整投资策略。2019年，在金融监管仍较为严格的背景下莱州农商银行继续压缩理财产品和资产管理计划投资规模，使得其总体投资资产规模下滑。截至2019年末，莱州农商银行投资资产总额104.41亿元，较上年末下降5.45%。其中债券投资余额94.95亿元，投资标的包括国债、政策性金融债、普通金融债及同业存单等；资管类产品投资余额1.94亿元，底层资产为外部

评级在AA+及以上的债券、银行存款和货币市场工具等；长期股权投资余额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类投资，资金主要投向省联社、省内其他农商行、联社以及村镇银行。2019年，莱州农商银行实现投资收益3.13亿元，较上年下降40.19%，主要原因在于莱州农商银行大幅压缩资管计划投资规模，资管计划投资收益大幅下降所致。值得注意的是，省联社对莱州农商银行委外账户中持有的“16如东公租项目债”进行了风险提示，涉及金额1.33亿元，莱州农商银行已告知管理人通过市场询价方式卖出该债券，该债券已于2020年1月份全部卖出。另外，莱州农商银行委外账户中投资的“15丹东港PPN002”已出现实质违约，涉及金额0.50亿元，2019年末辽宁省丹东市中级人民法院已裁定执行丹东港重组程序，莱州农商银行该债权除30.00万元以现金兑付外，其余将被转换为临港集团股权，债权股权转换比例为7比1，重组程序仍在进行中，莱州农商银行尚未收到临港集团股权。由于莱州农商银行将资管类产品投资调入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目，因此“15丹东港PPN002”的减值已通过公允价值的下跌反映。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	73.77	56.88	85.11	77.08	94.95	90.94
国债	9.55	7.37	13.09	11.86	15.08	14.44
政策性金融债	13.49	10.40	16.67	15.09	21.05	20.16
普通金融债	17.22	13.28	18.87	17.09	20.97	20.08
企业债券	0.00	0.00	0.00	0.00	1.35	1.30
同业存单	33.51	25.83	36.49	33.04	36.50	34.96
资管类产品	49.76	38.36	19.21	17.40	1.94	1.86
理财产品	10.69	8.24	8.00	7.25	0.00	0.00
资产管理计划	39.08	30.13	11.21	10.15	1.94	1.86

权益工具	1.87	1.44	1.81	1.63	3.21	3.08
长期股权投资	3.36	2.59	3.36	3.04	3.36	3.22
省联社互助基金	0.94	0.72	0.94	0.85	0.95	0.91
投资类资产总额	129.70	100.00	110.43	100.00	104.41	100.00
减：投资类资产减值准备		0.00		0.25		0.00
投资类资产净额		129.70		110.18		104.41

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差
数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

莱州农商银行提供了 2019 年财务报表，该财务报表由山东国信会计师事务所有限公司进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2019 年，莱州农商银行资产结构有所调

整，贷款规模保持增长，投资资产规模有所压缩，富余资金配置至同业资产；贷款行业集中度较高，信贷资产质量下行压力较大，拨备逼近监管红线；投资资产结构优化，资管类产品投资压缩，利率债投资增加，投资资产信用风险和流动性风险可控。截至 2019 年末，莱州农商银行资产总额 292.52 亿元，较上年末增长 3.72%（见表 8）。

表8 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	29.53	10.09	30.42	10.78	27.56	9.42
贷款和垫款净额	112.56	38.44	117.95	41.82	120.95	41.35
同业资产	16.19	5.53	18.42	6.53	27.54	9.42
投资类资产	129.70	44.30	110.18	39.07	104.41	35.69
其他类资产	4.82	1.65	5.06	1.79	12.05	4.12
资产总额	292.81	100.00	282.03	100.00	292.52	100.00
市场融入资金	24.17	9.06	13.82	5.38	8.88	3.34
客户存款	230.81	86.48	232.30	90.51	246.16	92.61
其他类负债	11.91	4.46	10.53	4.10	10.76	4.05
负债总额	266.89	100.00	256.65	100.00	265.80	100.00

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2019 年，莱州农商银行贷款规模保持增长；贷款行业集中度有所下降，但仍面临较大的行业集中风险；大额风险暴露水平符合监管要求；信贷资产质量下行压力大，拨备水平有所改善，但未来仍面临较大计提压力。2019 年，莱州农商银行贷款规模保持增长。截至 2019 年末，莱州农商银行贷款和垫款净额 120.95 亿元，较上年末增长 2.55%，占资产总额的 41.35%。

贷款面临行业集中风险，制造业贷款占比较高。从贷款行业分布来看，莱州农商银行主动调整贷款行业分布结构，控制信贷资产集中风险，整体贷款行业集中度有所降低。但制造业为莱州农商银行贷款的第一大行业，占比远超其他行业，主要涉及非金属矿物制品制造。在莱州农商银行调整信贷结构的情况下，2019 年制造业贷款集中度下降较明显，但仍处于较高水平。针对房地产业和建筑业贷款，莱州农商银行采取限额管理，

对新增房地产业和建筑业贷款实施更为审慎的准入原则，严控对资质不达标企业新增授信。截至 2019 年末，制造业贷款占贷款总

额的 23.52%，前五大行业贷款合计占比 51.02%（见表 9），整体贷款集中度偏高。

表 9 贷款行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	36.32	制造业	33.63	制造业	23.52
批发和零售业	9.17	批发和零售业	8.86	批发和零售业	9.66
农、林、牧、渔业	7.63	农、林、牧、渔业	6.66	农、林、牧、渔业	6.46
建筑业	7.26	建筑业	5.74	交通运输、仓储和邮政业	6.31
房地产业	4.64	交通运输、仓储和邮政业	4.85	建筑业	5.08
合 计	65.02	合 计	59.74	合 计	51.02

数据来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理

莱州农商银行大额风险暴露水平符合监管要求，风险可控。2019 年以来，莱州农商银行按照大额风险暴露管理办法对存量贷款客户进行统计。截至 2019 年末，莱州农商银行各项大额风险暴露指标均符合监管要求，但最大单家同业单一客户风险暴露占一级资本净额的比例逼近监管红线，需关注后续变动情况，交易对手为厦门国际银行股份有限公司。

表 10 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	--	--	6.93
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	--	--	8.20
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	--	24.36
单一最大客户贷款/资本净额	5.01	6.38	--
最大十家客户贷款/资本净额	33.10	36.01	--

数据来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理

莱州农商银行信贷资产质量下行压力较大，拨备水平有待提高。2019 年以来，在宏观经济下行和环保政策依然较严的背景下，当地部分企业经营困难，莱州农商银行资产

质量面临较大下行压力。为此，莱州农商银行将不良资产置换作为工作重心，积极争取市政府帮扶政策；同时与莱州市人民法院沟通，创新诉前调解方式，成立“莱州市金融纠纷调解中心”，集中调解部分案件，加快化解进度；另外，莱州农商银行对新增不良贷款加大管控考核力度，全员参加夏季清收活动、冬日攻坚活动，加大清收力度。莱州农商银行主要通过现金清收、盘活重组、以资抵债、不良贷款核销、政府帮扶资产置换等方式处置不良贷款。2019 年，莱州农商银行共计处置不良贷款 10.45 亿元，其中，现金清收 0.56 亿元、盘活重组 0.75 亿元、以资抵债 2.98 亿元、不良贷款核销 2.04 亿元、政府帮扶资产置换 4.12 亿元。政府帮扶资产置换方面，莱州市政府以土地置换莱州农商银行不良贷款 4.12 亿元，莱州农商银行将该部分土地资产计入抵债资产科目，预计在政府帮扶下于 2 年之内处置完毕，4.12 亿元不良贷款由莱州市政府委托莱州农商银行继续清收处置。得益于以上措施，莱州农商银行不良贷款余额和不良贷款率均有所下降，但仍处于行业较高水平。截至 2019 年末，莱州农商银行不良贷款余额 5.65 亿元，不良贷款率 4.34%；关注类贷款余额 37.25 亿元，占贷款总额的 28.63%，关注类贷款占比较高，主要原因在

于受环保政策和区域经济结构调整影响，部分塑料、石材、机械加工制造等行业企业经营受到较大冲击，还款能力下降，造成莱州农商银行关注类贷款规模较大；逾期贷款余额 12.92 亿元，占贷款总额的 9.93%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 90.45%。从

拨备指标来看，在不良贷款清收处置力度较大的情况下，拨备水平有所回升，但考虑到资产质量下行压力仍较大，未来拨备计提仍面临较大计提压力。截至 2019 年末，莱州农商银行拨备覆盖率 151.21%，贷款拨备率 6.57%。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	65.93	54.87	76.27	60.19	87.20	67.02
关注	49.79	41.44	44.58	35.18	37.25	28.63
次级	1.17	0.98	1.09	0.86	1.88	1.45
可疑	2.82	2.35	4.37	3.45	3.58	2.75
损失	0.44	0.36	0.40	0.32	0.18	0.14
贷款合计	120.15	100.00	126.72	100.00	130.10	100.00
不良贷款	4.43	3.69	5.87	4.63	5.65	4.34
逾期贷款	14.68	12.22	8.70	6.87	12.92	9.93
拨备覆盖率		152.34		137.39		151.21
贷款拨备率		5.62		6.36		6.57
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		91.06		96.97		90.45

数据来源：莱州农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

（2）同业及投资资产

2019 年，莱州农商银行资管产品和理财产品投资大幅压缩，债券投资规模上升，投资结构有所优化，整体投资资产规模有所下降。

2019 年，莱州农商银行主要根据全行流动性状况配置同业资产。莱州农商银行适度压缩投资资产规模，将部分富裕资金配置至同业资产，同业资产规模有所增加。截至 2019 年末，莱州农商银行同业资产余额 27.54 亿元，较上年末增长 49.52%，占资产总额的 9.42%。其中存放同业款项 26.04 亿元，买入返售金融资产 1.50 亿元。莱州农商银行同业业务交易对手主要为省内农信系统商业银行和城商行，同业资产期限以短期为主，同业资产整体风险可控。

2019 年，受理财新规及委外业务监管趋严影响，莱州农商银行大幅压缩资管产品和理财产品投资，转而将资金更多配置于债券

投资，投资资产结构有所优化，整体投资资产规模有所下降。截至 2019 年末，莱州农商银行投资资产净额 104.41 亿元，较上年末下降 5.23%，占资产总额的 35.69%。从投资资产会计科目来看，莱州农商银行将资产管理计划投资、理财产品投资和部分商业银行债计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目；将部分国债和政策性金融债、部分商业银行债、企业债券和权益性投资计入以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产科目；将部分国债和政策性金融债、部分商业银行债、同业存单投资计入以摊余成本计量的金融资产科目。另外，莱州农商银行将对其发起设立的 10 家省内村镇银行的股权投资计入长期股权投资科目。截至 2019 年末，莱州农商银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目净额 3.40 亿元，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产科目净额 18.14 亿

元，以摊余成本计量的金融资产科目净额 79.52 亿元。截至 2019 年末，莱州农商银行未对上述投资类资产科目计提减值准备；未计提减值准备的原因在于，2019 年 4 月，莱州农商银行进行会计科目调整，将资管类产品投资由以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产科目调入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目，因为该科目不计提减值，只反映公允价值的变动，所以 2019 年末莱州农商银行投资资产科目未计提减值准备。2019 年末，莱州农商银行可供出售金融资产价值变动对其他综合收益影响为 1.17 亿元，对股东权益的影响不大。

2. 负债结构及流动性

2019 年，莱州农商银行负债规模保持增长，客户存款仍是其最主要的负债来源，市场融入资金力度有所下降；整体流动性保持较好水平，风险可控。截至 2019 年末，莱州农商银行负债总额 265.80 亿元，较上年末增长 3.57%。

2019 年，莱州农商银行在存款资金保持增长，资产短投放较为乏力、整体资金相对富裕的情况下，减小了市场融入资金力度，市场融入资金规模有所下降。截至 2019 年末，莱州农商银行市场融入资金余额 8.88 亿元，较上年末下降 35.74%，占负债总额的 3.34%。其中同业存放款项余额 0.81 亿元，存续二级资本债券余额 8.07 亿元。

客户存款是莱州农商银行最主要的负债来源。截至 2019 年末，莱州农商银行客户存款余额 246.16 亿元，较上年末增长 5.97%，占负债总额的 92.61%。其中定期存款占比 83.03%，储蓄存款占比 87.57%，存款稳定性好。莱州农商银行将发行的非同业理财产品计入存款科目项下，目前莱州农商银行正逐步压缩表内保本理财规模，非同业理财产品规模较上年末下降明显，截至 2019 年末，其

非同业理财产品余额 2.23 亿元，较上年末下降 69.54%。

莱州农商银行流动性状况较好，风险可控。2019 年，由于流动性负债中一个月内到期的定期存款规模的增加，莱州农商银行流动性比例有所下降。2019 年，莱州农商银行存贷比略有下降，处于行业较低水平。截至 2019 年末，莱州农商银行流动性比例 66.19%，存贷比 52.89%，流动性匹配率 194.41%，优质流动性资产充足率 411.33%（见表 12）。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	84.03	72.88	66.19
存贷比	52.06	54.64	52.89
流动性匹配率	--	167.80	194.41
优质流动性资产充足率	--	283.58	411.33

数据来源：莱州农商银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2019 年，新增贷款有限、投资收益明显下滑等因素导致莱州农商银行营业收入延续下滑态势；减值计提力度的减弱使得营业支出有所下降，但后续计提压力较大或仍将对其未来盈利水平形成负面影响。2019 年，莱州农商银行实现营业收入 5.99 亿元，较上年下降 18.14%，主要是由于投资收益降幅明显所致。

莱州农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。利息净收入方面，莱州农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入 and 同业往来利息收入，利息支出主要来源于存款利息支出和同业往来利息支出。2019 年，由于定期存款占比较高带来较高的资金成本，存款利息支出有所增加，但得益于同业往来利息收入的增加和同业往来利息支出的减少，莱州农商银行利息净收入有所增长。由于同业资产和利率债配置的增加，生息资产相较于利息净收入有更大幅度的增长，使得净息差有所收窄。2019 年，莱州农商银行实现利息净收入 2.09 亿元，较上年增长 7.30%，

占营业收入的 34.83%；净息差 1.86%，较上年末下降 0.71 个百分点。投资收益方面，随着资管类产品投资的压缩，其投资收益下降明显。2019 年，莱州农商银行实现投资收益 3.13 亿元，较上年下降 40.19%，占营业收入的 52.23%（见表 13）。

莱州农商银行营业支出主要来自于业务及管理费和资产减值损失。2019 年，莱州农商银行业务及管理费支出有所上升，成本管控能力有待加强。2019 年，莱州农商银行业务及管理费支出 3.00 亿元，较上年增长 11.60%，成本收入比 50.03%，较上年上升 13.34 个百分点。得益于较大的不良贷款处置力度，其不良贷款规模有所下降，当年计提减值损失力度也有所下降。2019 年，莱州农商银行资产减值损失支出 1.54 亿元，较上年下降 42.05%，但考虑到其当前资产质量下行压力仍较大，后续拨备计提水平或需进一步加大，仍可能对其盈利水平形成负面影响。

2019 年以来，由于营业收入的下降，莱州农商银行净利润有所下降。2019 年，莱州农商银行实现净利润 0.92 亿元，实现拨备前利润总额 2.97 亿元；拨备前资产收益率 1.03%，平均资产收益率 0.32%，平均净资产收益率 3.53%。

表 13 盈利水平指标 单位:亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	7.50	7.31	5.99
其中：利息净收入	1.80	1.94	2.09
手续费及佣金净收入	0.08	0.01	-0.01
投资收益	5.58	5.23	3.13
营业支出	5.59	5.43	4.60
其中：业务及管理费	2.72	2.68	3.00
资产减值损失	2.79	2.65	1.54
拨备前利润总额	4.69	4.72	2.97
净利润	1.04	1.18	0.92
净息差	2.62	2.57	1.86
成本收入比	36.33	36.69	50.03
拨备前资产收益率	1.61	1.64	1.03
平均资产收益率	0.36	0.41	0.32
平均净资产收益率	3.98	4.62	3.53

数据来源：莱州农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

4. 资本充足性

2019 年，莱州农商银行主要以利润留存方式补充资本，现金分红对资本内生补充能力形成制约，但整体资本仍保持充足水平，关注抵债资产处置情况，补充相关表述。

2019 年，莱州农商银行未进行增资扩股，主要以利润留存方式补充资本。2019 年，莱州农商银行分配现金股利 0.91 亿元，占 2018 年净利润的 77.12%，占 2019 年实收资本的 9.00%，该比例符合省联社对省内农信金融机构分红比例的规定。截至 2019 年末，莱州农商银行股东权益 26.72 亿元，其中股本总额 10.10 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，其他综合收益 1.43 亿元，未分配利润 5.88 亿元。

2019 年，随着各项业务的开展，莱州农商银行风险加权资产余额和风险资产系数有所上升，资本充足水平随之下降，但仍维持较好水平；股东权益占资产总额的比重有所上升，杠杆水平下降。截至 2019 年末，莱州农商银行风险加权资产余额 174.04 亿元，风险资产系数 59.50%；股东权益与资产总额的比例为 9.14%；资本充足率 18.66%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.92%（见表 14）。

表 14 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	31.99	31.92	32.47
其中：一级资本净额	22.30	22.45	22.48
核心一级资本净额	22.30	22.45	22.48
风险加权资产	178.55	158.09	174.04
风险资产系数	60.98	56.06	59.50
股东权益/资产总额	8.85	9.00	9.14
资本充足率	17.92	20.19	18.66
一级资本充足率	12.49	14.20	12.92
核心一级资本充足率	12.49	14.20	12.92

数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

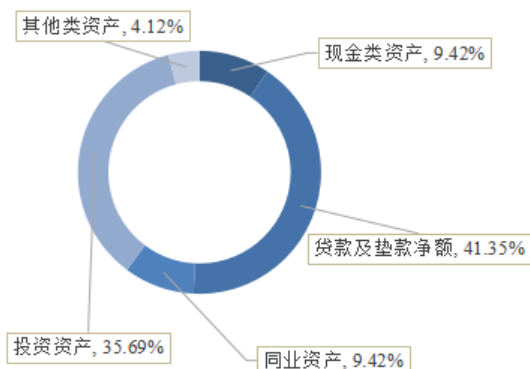
七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，莱州农商银行已发

行且尚在存续期内的二级资本债券本金合计 8.00 亿元，其本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具之前。莱州农商银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，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本金减记型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。减记条款的存在意味着，当银行经营陷入危局之时，二级资本债的投资人可能面临本金和利息全部损失的风险。

从资产端来看，截至 2019 年末，莱州农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，其中贷款及垫款净额占资产总额的 41.35%，投资资产净额占比 35.69%（见图 3）。从短期偿付能力来看，莱州农商银行投资资产以利率债为主，资管类产品投资已大幅压缩，资产短期变现能力较好。从长期偿付能力来看，莱州农商银行不良贷款率和关注类贷款占贷款总额的比重均较高，资产质量下行压力大，后续资产质量迁徙对其资产流动性形成的影响需关注。

图 3 2019 年末莱州农商银行资产结构

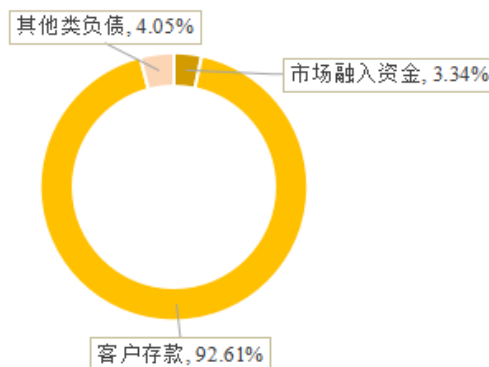


数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，莱州农商银行负债主要

来源于客户存款，对市场融入资金依赖程度不高。截至 2019 年末，莱州农商银行客户存款余额占负债总额的 92.61%，其中储蓄存款占客户存款总额的 87.57%，定期存款占比 83.03%（见图 4）。整体看，莱州农商银行偿债资金稳定性较好，资金获取能力较强。

图 4 2019 年末莱州农商银行负债结构



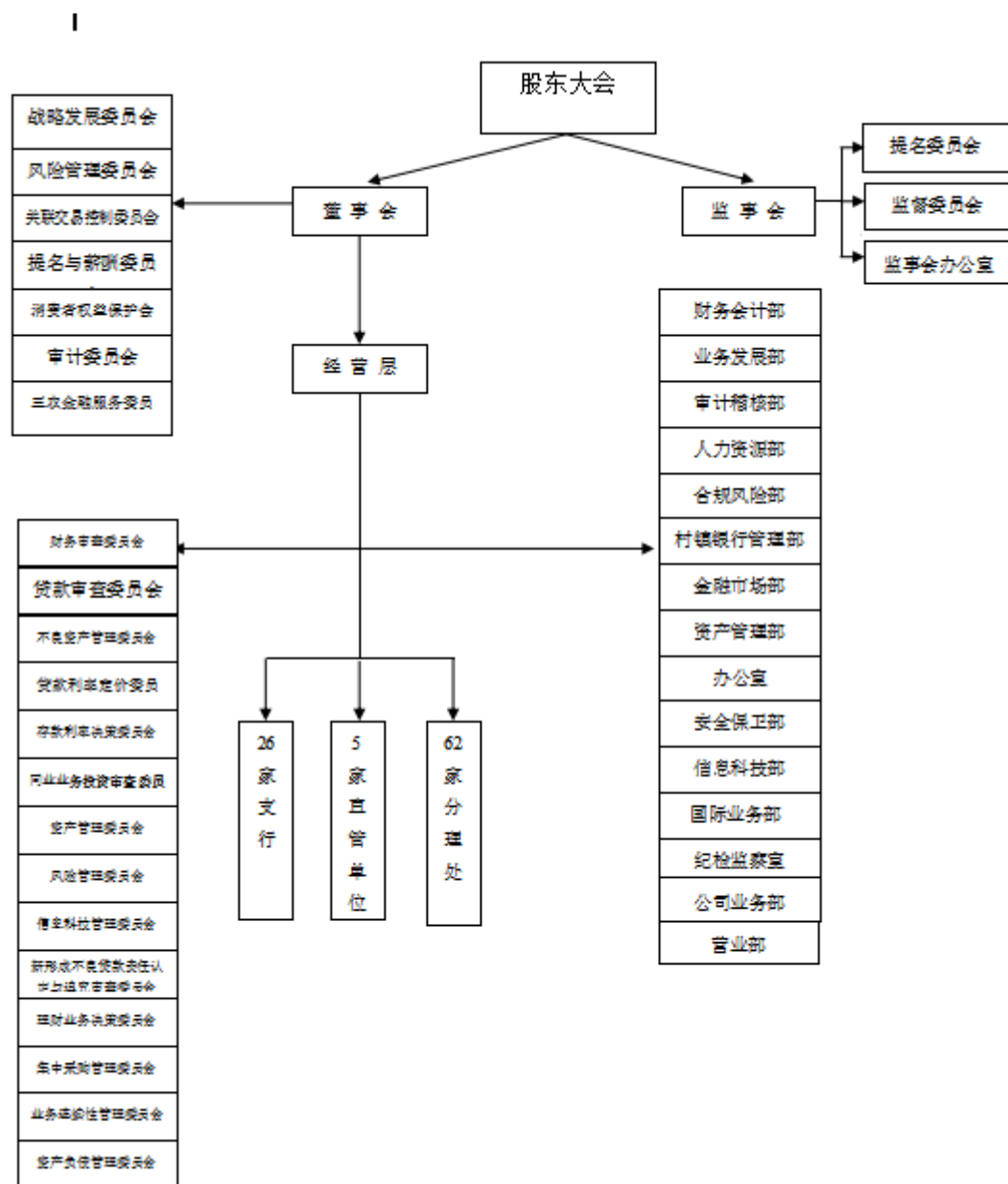
数据来源：莱州农商银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为莱州农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为已发行的二级资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力较强。

八、评级结论

综合上述对莱州农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，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 2019 年末莱州农商银行组织结构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产+以摊余成本计量的金融资产+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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 3-1 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 3-2 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 3-3 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