

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的2016年济南农村商业银行股份有限公司二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司
二零一六年一月十五日



信用等级公告

联合[2016] 090 号

联合资信评估有限公司通过对济南农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 30 亿元）进行综合分析和评估，确定

济南农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA

2016 年二级资本债券信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一六年一月十五日



2016年济南农村商业银行股份有限公司

二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定

评级时间

2016年1月15日

主要数据

项 目	2015年 9月末	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产总额(亿元)	775.79	616.81	550.87	475.09
股东权益(亿元)	51.11	34.22	31.15	29.07
不良贷款率(%)	2.89	2.37	3.19	4.61
贷款拨备率(%)	4.37	4.69	4.96	5.12
拨备覆盖率(%)	151.29	198.26	155.78	110.95
流动性比例(%)	41.53	41.39	39.84	42.00
存贷比(%)	66.46	69.90	70.20	72.60
股东权益/资产总额(%)	6.59	5.55	5.65	6.12
资本充足率(%)	11.12	9.80	9.61	11.56
核心资本充足率	-	-	-	9.13
一级资本充足率(%)	10.00	8.79	7.82	-
核心一级资本充足率(%)	10.00	8.79	7.82	-
项 目	2015年 1~9月	2014年	2013年	2012年
营业收入(亿元)	15.12	21.81	20.14	18.71
净利润(亿元)	3.10	4.09	3.99	3.14
成本收入比(%)	43.89	42.73	41.31	40.13
平均资产收益率(%)	0.59	0.70	0.78	-
平均净资产收益率(%)	9.69	12.51	13.26	-

注: ① 自设立之日起, 原三家农村合作金融机构资产、负债、权益均由济南农商银行承继, 2012~2014年财务数据为原三家农村合作金融机构合并后的数据;

② 2013~2014年和2015年9月资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率均按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2012年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算;

③ 2015年1~9月平均资产收益率和平均净资产收益率均为简单年化计算得出。

分析师

丁倩岩 胡健 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

济南农村商业银行股份有限公司(以下简称“济南农商银行”)是在原三家农村合作金融机构基础上发起设立的股份制商业银行。济南农商银行在当地营业网点覆盖范围较广, 主营业务发展良好, 资产规模持续增长; 储蓄存款及定期存款占比较高, 负债稳定性良好。但盈利能力有待提高, 面临一定的资本补充压力。由于成立时间短, 济南农商银行公司治理和内控体系有待进一步完善。

联合资信评估有限公司确定济南农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA, 本次二级资本债券(不超过人民币 30 亿元)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 在原有三家机构的基础上成立股份制商业银行, 有利于其改善公司治理水平, 增强业务竞争力;
- 储蓄存款及定期存款占比较高, 存款稳定性良好;
- 组建过程中处置了一定规模的不良资产, 资产质量整体有所改善, 贷款损失准备计提力度较大, 贷款拨备充足。

关注

- 关注类贷款规模较大, 2015年以来逾期贷款和不良贷款规模有所上升, 信贷资产质量面临下行压力;
- 收入结构有待优化, 资产减值准备的计提对盈利形成较大的负面影响;
- 由于成立时间短, 济南农商银行公司治理和内控体系有待进一步完善;
- 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运营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由济南农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

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

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 30 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



一、主体概况

济南农村商业银行股份有限公司（以下简称“济南农商银行”）是在原山东济南润丰农村合作银行、济南市历城区农村信用合作联社、济南市长清区农村信用合作联社等三家农村合作金融机构基础上，于 2015 年 1 月以新设合并方式发起设立的股份制商业银行。截至 2015 年 9 月末，济南农商银行实收资本 35.00 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
山东省鲁信投资控股集团有限公司	10.00
济南西城置业有限公司	10.00
山东建邦投资管理有限公司	9.00
巴龙国际集团有限公司	9.00
山东中德信新型材料有限公司	3.57
合计	41.57

济南农商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；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（借记卡）；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2015 年 9 月末，济南农商银行下设 202 个营业网点，在济南地区覆盖范围较广，其中包括 1 家营业部、88 家支行和 113 家分理处；在编员工 2728 人。

截至 2014 年末，济南农商银行资产总额 616.81 亿元，其中贷款净额 346.31 亿元；负债总额 582.59 亿元，其中存款余额 521.41 亿元；股东权益 34.22 亿元；不良贷款率 2.37%，拨备覆盖率 198.26%；根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》计算的资本充足率为 9.80%，一级资本充足率为 8.79%，核心一级资本充足率为 8.79%。2014 年，济南农商银行实现营业收入 21.81 亿元，净利润 4.09 亿元。

截至 2015 年 9 月末，济南农商银行资产总额 775.79 亿元，其中贷款净额 385.33 亿元；负债总额 724.69 亿元，其中存款余额 604.91 亿元；股东权益 51.11 亿元；不良贷款率 2.89%，拨备覆盖率 151.29%；根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》计算的资本充足率为 11.12%，一级资本充足率为 10.00%，核心一级资本充足率为 10.00%。2015 年 1~9 月，济南农商银行实现营业收入 15.12 亿元，净利润 3.10 亿元。

注册地址：济南市历下区转山西路 1 号（奥体金融中心 A 栋）

法定代表人：马立军

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模不超过人民币 30 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

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

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本次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。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次二级资本债券的募集资金将用于充实发行人二级资本。

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

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。2014 年，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率

持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

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

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2014 年我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的

影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2014 年，我国 GDP 增长率为 7.4%，同比下降 0.3 个百分点；CPI 增长率为 2.0%，同比下降 0.6 个百分点，增速有所放缓（见表 2）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的

动力是国内经济面临的重要挑战。展望 2015 年，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对 2015 年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

注：2014 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

济南农商行的主要经营区域位于济南市。济南市是中国东部沿海经济大省——山东省省会，是全国副省级城市和特大城市之一，是全省的政治、经济和科技、教育、文化中心。

近年来，济南市国民经济平稳增长。2014 年，济南市实现地区经济生产总值 5770.6 亿元，较上年增长 8.8%，增速较之前年度略有下滑；其中第一产业实现增加值 299.1 亿元，较上年增长 4.2%；第二产业实现增加值 2215.2 亿元，较上年增长 8.8%；第三产业实现增加值 3256.3 亿元，较上年增长 9.1%；三次产业结构为 5.2:38.4:56.4。2014 年，济南市完成固定资产投资 3063.4 亿元，较上年增长 16.1%；房地产开发投资 917.4 亿元，较上年增长 27.2%；社会消费品零售总额 2964.4 亿元，较上年增长 12.6%；进出口总额 105.0 亿美元，

较上年增长 9.6%。2014 年，济南市实现一般公共预算收入 543.1 亿元，较上年增长 12.7%；一般公共预算支出 571.9 亿元，较上年增长 10.1%。2014 年，济南市城市居民人均可支配收入 38762.8 元，较上年增长 8.7%。2015 年以来，济南市国民经济持续稳步增长。2015 年前三季度济南市实现地区经济生产总值 4436.2 亿元，同比增长 8.0%；一般公共预算收入 452.4 亿元，同比增长 12.7%；一般公共预算支出 446.5 亿元，同比增长 12.7%。

济南市是全国区域性金融中心。2014 年以来，济南市金融机构存贷款规模稳步增长，货币信贷结构逐步优化。截至 2014 年末，济南市金融机构本外币存款余额 12010.2 亿元，较上年末增长 9.9%，其中单位存款余额 7466.3 亿元，较上年末增长 9.1%，储蓄存款余额 3541.4 亿元，较上年末增长 8.4%；本外币贷款余额 10002.5

亿元，较上年末增长 8.6%，其中人民币贷款余额 8508.3 亿元，较上年末增长 8.9%。

总体看，近年来济南市经济发展态势良好，为当地银行业的发展提供了良好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2014 年，我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元，净息差为 2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2014 年，商业银行非利息收入 9022 亿元，同比增长 19.2%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，

我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2014 年末，商业银行不良贷款余额 0.84 万亿元、不良贷款率为 1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 232.06%和 2.90%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

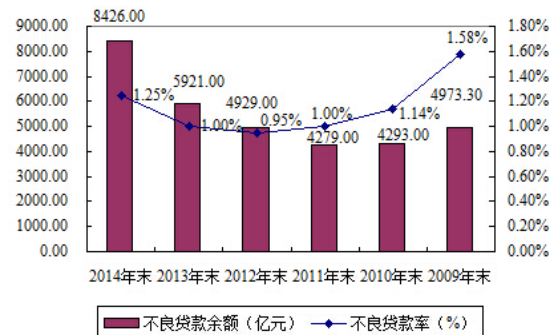


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2014 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.56%，平均一级资本充足率为 10.76%，平均资本充足率为 13.18%，资本较为充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1

资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源：中国银监会。

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

（2）市场竞争

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

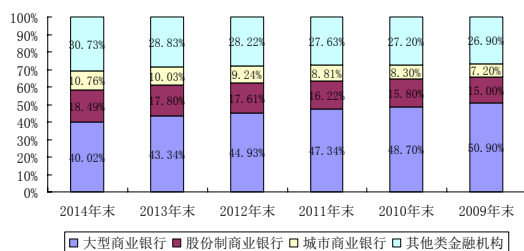


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化

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

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

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

（3）行业风险

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

①信用风险

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

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

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

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

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

款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

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

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

②流动性风险

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

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入

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

③市场风险

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

④操作风险

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

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

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

（4）银行业监管与支持

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

济南农商银行是在原山东济南润丰农村合作银行、济南市历城区农村信用合作联社、济南市长清区农村信用合作联社基础上合并成立的。截至2015年9月末，济南农商银行法人股东合计持股比例为68.91%，职工自然人股东合计持股比例为12.98%，非职工自然人股东合计持股比例为18.11%；前五大股东合计持股比例为41.57%。济南农商银行股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人，最大股东为山东省鲁信投资控股集团有限公司和济南西城置业有限公司，持股比例各为10.00%。

山东省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）成立于2004年6月，由全省农村信用社和农村合作银行入股组成，对全省农村信用社、农村合作银行行使管理、指导、协调和服务职能的金融机构。省联社经山东省政府授权，对全省农村信用社、农村合作银行行使管理、指导、协调和服务职能的金融机构。在董事长、监事长和高级管理人员的任职方面，济南农商银行将拟任职人选上报省联社，由省联社审核后提名，经济南农商银行履行相关程序后进行任职。

济南农商银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，初步构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构。

股东大会是济南农商银行的最高权力机构。济南农商银行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2015年，济南农商银行召开首次股东大会，对组建济南农商银行、

制定公司章程、公司治理主体议事规则以及人员选举办法、独立董事制度、关联交易管理办法、战略发展规划等重大事项进行讨论并形成决议，股东的知情权、参与权和表决权得到较好的保证。

济南农商银行董事会由 13 名董事组成，其中执行董事 4 人，独立董事 3 人，持股占比 5% 以上的法人股东董事 4 人，自然人股东董事 2 人。济南农商银行董事会下设战略委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会及审计委员会 5 个专业委员会。2015 年，济南农商银行召开 5 次董事会会议，审议并通过高级管理层人员聘任、管理制度、经营情况报告、财务预算报告、战略投资入股、债券发行等多项议案。

济南农商银行监事会由 11 名监事组成，其中职工监事 4 人、股东监事 5 人、外部监事 2 人。济南农商银行监事会下设监督委员会和提名委员会。2015 年，济南农商银行监事会根据公司章程以及相关议事规则规定召开 4 次会议，选举了监事长及监事会各专门委员会人员，审议通过了各专门委员会议事规则和监事会工作报告等议案，并形成了相关决议。

济南农商银行高级管理层主要包括行长、副行长、财务总监、政策合规部负责人、审计部负责人等。其中，行长为原山东省济南润丰农村合作银行董事长，副行长分别包括原济南市历城区农村信用合作联社理事长、中国人民银行济南分行办公室副主任、原山东济南润丰农村合作银行行长、省联社济南办事处副主任。高级管理层下设资产负债管理委员会、贷款审批委员会、财务管理委员会 3 个专业委员会。济南农商银行高级管理层履行董事会赋予的职责，执行各项经营计划和财务预算，并接受监事会的监督。

总体看，济南农商银行初步建立了公司治理架构，但公司治理体系相关运行机制尚待进一步完善。

2. 内部控制

济南农商银行新设成立后，总行下设了 7 家管辖行，1 家营业部。管辖行下设二级支行，业务经营方面采取分级授权模式，权限内二级支行向管辖行汇报，管辖行向总行汇报；人力资源方面，管理层任命实行双向选择、竞争上岗原则，人员由总行集中管理。

济南农商银行建立了内部控制“三道防线”管理架构，总行及各分支机构的临柜工作人员构成内部控制的第一道防线，在各项具体业务的事前、事中、事后实现双人监督，执行风险管控政策；总行及各分支机构的管理部门构成内部控制的第二道防线，通过各部门、岗位之间的相互制约监督，严控内部违规行为；审计部门构成对业务经营实施监督反馈的第三道防线，对全行风险内控体系的有效性进行监督和评价，督促全行不断完善内控管理机制。

自成立以来，济南农商银行持续推进制度建设，强化内控管理；以风险防范为主线打造内控机制，梳理制度流程，系统地制定 140 余项内控制度，对具体业务操作规程进行细化。

济南农商银行使用省联社统一的审计系统。济南农商银行审计部负责在全行范围内开展内部审计工作，直接向董事会汇报。2015 年以来，济南农商银行审计部按照《全省农村信用社审计工作意见》和《2015 年审计工作计划》要求，结合部门实际工作，稳步推进队伍建设、制度建立、现场检查、非现场审计试点和系统录入等工作。其中，审计项目涵盖管理人员离任和履职现场审计、会计类业务现场突击检查、信贷类业务现场突击检查、客户经理专项审计等领域。济南农商银行逐步建立健全各项审计制度，如《内部审计章程》、《内部审计工作制度》等综合制度以及现场、非现场操作规程等单项制度，为审计工作搭建制度体系。济南农商银行审计手段以现场审计为主，目前正积极探索非现场审计试点。

总体看，济南农商银行初步建立了适应自身发展现状的内部控制体系，基本能够满足现

阶段业务开展的需要。

3. 发展战略

济南农商银行根据外部经济环境，结合自身发展情况制定了 2015~2017 年战略发展规划。济南农商银行以安全性、流动性、效益性为经营原则，面向区域经济的市场定位，以服务“三农”、社区居民、中小微企业为基础，以农村产权交易发展为契机，改进服务方式，完善服务功能，提高服务水平，积极支持新兴农业经营主体，充分发挥农村金融主力军和联系农民的金融纽带作用，努力把济南农商银行打造成为内控严密、管理科学、业绩优良的现代化金融企业。

为实现上述发展目标，未来济南农商银行将转换经营机制，对经营管理体制进行优化组合，建立“产权明晰、治理有效、内控健全、运行规范”的现代金融企业制度；不断完善服务功能，立足“三农”，以新兴农业经营主体、社区城镇居民、个体经营户和中小微企业为目标客户市场，构筑比较优势，并进而对现有产品和服务进行市场细分，适度关注大型优质客户；重点打造网点柜台、自助机具、电子银行三个金融服务平台以及信贷、理财、代理中间业务三大产品线，实现“三纵三横”的全方位业务发展，逐步建立覆盖广、竞争力强、品种齐全的金融产品和服务体系；扩大业务规模，在正确处理规模、质量、效益的基础上，确保业务规模 and 市场份额不断扩大；在确保支农的基础上，根据不同资产的期限、适用对象、盈利水平、市场情况优化资产组合，努力实现企业价值最大化。

总体看，济南农商银行围绕自身的业务特点和市场环境制定发展战略，经营目标明确，各项战略措施符合未来发展的需要。

五、主要业务经营分析

济南农商银行营业网点在济南地区覆盖范围较广，各项业务发展良好。2015 年末，济南

农商银行客户存款余额占济南地区金融机构各项存款余额的 4.47%；贷款余额占金融机构各项贷款余额的 4.06%。

1. 公司银行业务

济南农商银行坚持存款立行，全力抓好对公存款组织工作，努力夯实对公业务基础；加强与当地财政、民政、社保部门合作，主动参与社区、村居共建，争取财政政策倾斜支持；积极开展非存款类金融机构协议存款业务，根据客户的资金规模、风险偏好、期限配置等需求，为客户推出期限、利率灵活的协议存款产品。近年来，济南农商银行公司存款（含财政性存款、结构性存款、应解汇款、汇出款项和保证金存款，下同）规模保持稳步增长态势，2012~2014 年年均复合增长 15.96%。截至 2014 年末，济南农商银行公司存款余额 149.26 亿元，占存款总额的 28.63%。

济南农商银行坚持以平台、商圈、市场、核心企业为抓手拓展客户群体，探索成立中小企业“商友俱乐部”，将区域内众多行业内的优质单一客户组织起来，推出特色信贷产品，满足不同企业群体的需求。近年来，济南农商银行公司贷款规模持续增长，2012~2014 年年均复合增长率为 16.10%。截至 2014 年末，济南农商银行公司贷款余额 275.85 亿元，占贷款总额的 75.79%。

近年来，济南农商银行表外授信业务规模呈逐年上升趋势。截至 2014 年末，济南农商银行表外业务余额 12.30 亿元，主要表外项目种类见表 4，保证金金额占表外业务余额的 59.64%。

表 4 主要表外业务余额 单位：亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
开出信用证	0.07	0.36	0.09
银行承兑汇票	12.19	1.14	1.14
开出保函	0.04	0.11	0.02
合 计	12.30	1.62	1.24

济南农商银行不断加强对小微企业客户金

融服务的覆盖面，加强对小微企业授信政策的倾斜，不断进行小微金融服务的创新。济南农商银行进一步拓展高端客户群体产品渠道，开发“薪金贷”、“税易贷”、“商铺贷”等产品。未来，济南农商银行拟在天桥管辖行设置“小微贷”直营团队，在其他管辖行设立“小微贷”特色支行，独立管理、单独考核、专门营销新增小微客户，逐步将小微贷业务做大、做强。2012~2014年，济南农商银行小微企业贷款余额年均复合增长率为19.95%。截至2014年末，济南农商银行小微企业贷款余额188.96亿元，占贷款总额的51.92%。

2015年前三季度，济南农商银行公司银行业务发展较好。截至2015年9月末，济南农商银行公司存款余额201.16亿元，较上年末增长34.77%，占存款总额的33.25%；公司贷款余额308.30亿元，较上年末增长11.76%，占贷款总额的76.32%。

总体看，济南农商银行公司银行业务市场定位清晰，整体业务发展向好。小微企业业务发展势头良好，未来将成为公司银行业务主要的发展方向之一。

2. 个人银行业务

济南农商银行积极推动储蓄存款的营销，提升业务市场份额；推进社区银行、自助网点、金融服务便民店建设，扩大服务覆盖面；大力推进银行卡发行工作，完善银行卡客户体验度、业务功能，增强客户粘度；加快产品创新步伐，满足客户的多样化金融需求。近年来，济南农商银行储蓄存款规模保持稳步增长，2012~2014年年均复合增长率为13.74%。截至2014年末，济南农商银行储蓄存款余额372.14亿元，占存款总额的71.37%。

济南农商银行建立了辖内新兴产业的潜在客户名单，制定差异化信贷政策，设定信贷准入标准，实施定向营销；根据客户实际生产经营特点，加快个贷产品创新步伐，先后推出了个人生产经营、个人信用、高端客户、农户（个

体工商户）生产经营贷款等7大系列个贷信贷产品，并针对“新三板”企业经营者的需要，创新开发了“新三板”股权质押生产经营贷款；开展考核奖惩导向政策，充分调动全行营销投放个贷的主动性和积极性。近年来，济南农商银行个人贷款业务规模增速较缓，2012~2014年年均复合增长2.05%。截至2014年末，济南农商银行个人贷款余额88.11亿元，占贷款总额的24.21%。

在理财业务方面，济南农商银行推出理财产品“富民金荷花”，同时充分利用微信营销平台、互联网商城平台等渠道进行产品宣传，理财业务快速发展。2014年，济南农商银行共计销售48期理财产品，募集资金总规模达75.04亿元，期末余额65.59亿元。

2015年前三季度，济南农商银行个人存贷款业务规模均保持增长趋势。截至2015年9月末，济南农商银行储蓄存款余额403.75亿元，较上年末增长8.49%，占存款总额的66.75%；个人贷款余额95.66亿元，较上年末增长8.57%，占贷款总额的23.68%。

总体看，济南农商银行个人贷款业务发展较缓，储蓄存款占存款总额的比重较高，已成为济南农商银行稳定的资金来源。

3. 同业及资金业务

济南农商银行在保障流动性和安全性的前提下，加强资产负债管理，同业交易对手逐步丰富。同业业务方面，近年来，济南农商银行同业资产及同业负债占比较为稳定，同业业务保持净融出状态。2012~2014年，济南农商银行同业业务利息净收入分别为2.42亿元、4.07亿元和4.97亿元。

济南农商银行资金业务以债券投资为主，债券投资品种主要为国债、政策性金融债和较高信用等级企业债。2012~2014年，济南农商银行债券投资余额年均复合增长率为30.08%。截至2014年末，济南农商银行债券投资余额41.97亿元，占投资资产总额的87.65%。

其中，国债占债券投资总额的 12.03%，政策性金融债占 50.21%，企业债占 31.73%。济南农商银行债券投资以利率类债券为主，投资策略较为审慎，债券投资资产的信用风险较小。济南农商银行其他投资品种主要为理财产品和股权投资。2014 年末，济南农商银行理财产品投资余额 3.50 亿元，计入应收款项类投资科目。此外，济南农商银行还持有部分对山东章丘农村商业银行股份有限公司和山东商河农村商业银行股份有限公司的股权投资，2014 年末余额为 2.41 亿元。近年来，济南农商银行投资收益持续增加，对收入的贡献度逐年上升。2014 年，济南农商银行实现投资收益 1.82 亿元，主要为债券投资利息收入和买卖价差收入。

2015 年前三季度，济南农商银行同业负债规模显著增长，同业业务净融出规模大幅缩减；投资资产规模大幅上升。截至 2015 年 9 月末，济南农商银行投资资产余额 168.31 亿元，较上年末增长 251.53%。其中，债券投资余额 113.07 亿元；理财产品投资余额 20.14 亿元；资产管理计划投资余额 32.70 亿元，主要为济南农商银行发行保本理财产品募集的资金；其余为少量的股权投资等。2015 年 1~9 月，济南农商银行实现投资收益 3.03 亿元，其中债券投资利息收入 1.98 亿元。

总体看，济南农商银行同业业务及资金业务运用策略整体稳健，投资规模增长较快，在保持流动性的同时实现了较好收益。

六、风险管理分析

济南农商银行初步建立了风险管理组织架构，董事会及其专业委员会、高级管理层及其专业委员会、风险管理部和审计部等构成风险管理的主要主体。董事会对风险管理承担最终

责任，决定风险管理战略和基本管理制度，监督制度的执行情况；董事会下设风险管理委员会，主要负责审核和修订风险管理战略及政策，监督高级管理层风险控制的情况，提出完善风险管理和内部控制的意见；高级管理层主要负责执行董事会决定的风险管理战略，制定风险管理的具体政策、制度、流程，完善风险管理体系，向董事会报告风险管理状况，确保风险管理各项职责有效履行；监事会主要负责对董事会和高级管理人员的履职情况进行监督，对风险管理情况进行检查监督；风险管理部牵头负责全面风险管理，推动全面风险管理体系建设；各个业务部门具体负责条线内的风险管理；审计部对风险管理的效果进行独立客观的监督、检查、评价和报告。

1. 信用风险管理

近年来，济南农商银行建立了授信政策、决策机制和统一授信的业务操作规程；不断完善信贷管理流程，逐步实现信贷调查、信贷审查、信贷审批、贷款发放、贷后管理等职能的分离；建立并完善信贷资产风险分类、减值准备计提制度和流程，充分计提贷款损失准备；重视资产与业务中信用风险在行业、客户、交易方式等维度的集中情况；建立与业务性质、规模和复杂程度相适应的信用风险管理流程，以便识别、计量、控制、监测和报告信用风险。

济南农商银行经营区域位于济南市，贷款地区集中度高。近年来，济南农商银行的贷款主要投向批发和零售业、制造业、建筑业、房地产业等行业，前五大贷款行业见表 5。2014 年末，济南农商银行第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 33.82%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的 54.68%。整体看，济南农商银行贷款行业集中度风险不突出。

表 5 前五大行业贷款占比

单位：%

2014 年末		2013 年末		2012 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	33.82	批发和零售业	33.12	批发和零售业	30.92

制造业	7.26	制造业	7.95	制造业	8.44
建筑业	6.23	建筑业	6.25	建筑业	4.99
房地产业	5.28	房地产业	5.41	房地产业	4.71
居民服务和其他服务业	2.09	居民服务和其他服务业	2.18	租赁和商务服务业	2.29
合 计	54.68	合 计	54.91	合 计	51.35

表 6 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款比例	8.84	10.48	4.76
最大十家客户贷款比例	35.30	39.53	30.52

近年来，济南农商银行贷款客户集中度整体有所上升（见表 6）。截至 2014 年末，济南农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 8.84% 和 35.30%，贷款客户集中风险不显著。

资产抵质押和第三方担保是济南农商银行缓释信贷资产信用风险的主要手段。截至 2014 年末，济南农商银行抵质押贷款占贷款总额的 50.75%，保证贷款占 36.78%。

近年来，济南农商银行通过多项清理清收活动、市场化处置、建立规范高效的贷款诉讼管理运作机制等方式加强不良资产管理，消化不良贷款。近年来，济南农商银行关注类贷款占比较高；不良贷款规模和占比逐年下降；逾

期贷款规模较为稳定，占比持续下降（见表 7）。2012~2014 年，济南农商银行分别核销不良贷款 2.72 亿元、3.21 亿元和 3.13 亿元。2014 年 6 月，济南农商银行通过股东出资购买不良资产的方式，化解不良贷款 7.02 亿元。截至 2014 年末，济南农商银行不良贷款余额 8.61 亿元，不良贷款率为 2.37%；关注类贷款余额 57.74 亿元，占贷款总额的 15.87%；逾期贷款余额 10.05 亿元，占贷款总额的 2.76%。总体看，济南农商银行关注类贷款占比较高，需关注未来信贷资产质量的变化。

2015 年以来，济南农商银行关注类贷款和逾期贷款规模及占比均较上年末有所上升，信贷资产质量有所下滑。截至 2015 年 9 月末，济南农商银行关注类贷款余额 73.95 亿元，占贷款总额的 18.31%；不良贷款余额 11.67 亿元，不良贷款率为 2.89%；逾期贷款余额 15.61 亿元，占贷款总额的 3.86%。

表 7 贷款资产质量情况

单位：亿元%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	297.60	81.77	266.19	81.36	240.66	83.20
关注	57.74	15.87	50.58	15.46	35.26	12.19
次级	3.07	0.84	2.30	0.70	4.32	1.49
可疑	5.54	1.52	8.02	2.45	8.74	3.02
损失	0.00	0.00	0.10	0.03	0.28	0.10
贷款合计	363.95	100.00	327.19	100.00	289.26	100.00
不良贷款	8.61	2.37	10.42	3.19	13.34	4.61
逾期贷款	10.05	2.76	11.83	3.62	10.85	3.75

总体看，济南农商银行关注类贷款占比较高，2015 年以来不良贷款和逾期贷款规模有所上升，信贷资产质量面临一定的下行压力。

2. 市场风险管理

济南农商银行对业务和产品中的市场风险因素进行分解和分析，及时、准确地识别交易

和非交易业务中的市场风险的性质和类别，建立市场风险监测程序，对总体市场风险头寸、风险水平、盈亏状况、市场风险限额执行情况进行持续监测，并通过以下方法控制市场风险：对市场风险实施限额管理，制定各类和各级限额的内部审批程序和操作规程，根据业务性质、规模、复杂程度和风险承受能力设定、定期更新限额；采取市场风险对冲手段，在综合考虑对冲成本和收益情况下，运用金融衍生产品等金融工具，在一定程度上实现对市场风险的控制。

3. 流动性风险管理

济南农商银行资产负债管理委员会负责流动性风险的具体管理工作，根据董事会批准的流动性风险管理策略、程序和限额，监督执行有关流动性风险管理的内部控制制度；计划财务部是流动性管理的日常操作部门，制定并执行流动性风险管理的政策、程序和应急计划等。济南农商银行主要通过以下方式管理流动性风险：在平衡安全性、流动性和盈利性的基础上，调整和配置资产负债规模和期限结构，建立分层次的流动性储备体系，优化流动性储备资产规模和结构；积极开拓融资渠道，实施融资分散化和多样化管理战略，优化资产负债组合；建立流动性风险监测程序，实现对潜在重大流动性风险的提前预警；建立紧急情况下的流动性风险应急处理机制，制定应急计划，定期对应急计划进行测试，不断更新和完善应急计划。

4. 操作风险管理

济南农商银行采取多项措施来防范操作风险：明确业务及管理活动、业务流程及操作环节的关键风险点和控制措施要点，制定和适时修订相关程序和操作指南；建立和完善职责明确的审批和授权制度；实施业务连续性管理，制定应急计划，建立恢复服务和保证业务连续运行的备用机制，并定期检查、测试灾难恢复和业务连续机制有效性和适用性。

总体看，近年来济南农商银行初步建立了风险管理架构，风险管理水平基本能够满足当前业务的需要。

七、财务分析

济南农商银行提供了 2012~2014 年及 2015 年 1~9 月的财务报表，以上财务报表由山东中明会计师事务所审计，并出具了标准无保留的审计意见。自设立之日起，原三家农村合作金融机构资产、负债、权益均由济南农商银行承继，2012~2014 年财务数据为原三家农村合作金融机构合并后的数据。

1. 财务概况

截至 2014 年末，济南农商银行资产总额 616.81 亿元，其中贷款净额 346.31 亿元；负债总额 582.59 亿元，其中存款余额 521.41 亿元；股东权益 34.22 亿元；不良贷款率 2.37%，拨备覆盖率 198.26%；根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》计算的资本充足率为 9.80%，一级资本充足率为 8.79%，核心一级资本充足率为 8.79%。2014 年，济南农商银行实现营业收入 21.81 亿元，净利润 4.09 亿元。

截至 2015 年 9 月末，济南农商银行资产总额 775.79 亿元，其中贷款净额 385.33 亿元；负债总额 724.69 亿元，其中存款余额 604.91 亿元；股东权益 51.11 亿元；不良贷款率 2.89%，拨备覆盖率 151.29%；根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》计算的资本充足率为 11.12%，一级资本充足率为 10.00%，核心一级资本充足率为 10.00%。2015 年 1~9 月，济南农商银行实现营业收入 15.12 亿元，净利润 3.10 亿元。

2. 资产质量

2012~2014 年，济南农商银行资产规模持续增长，年均复合增长率为 13.94%。截至 2014 年末，济南农商银行资产总额 616.81 亿元，主

要由贷款和垫款、现金类资产、同业资产和投 资产等组成(见表 8)。

表 8 资产结构

单位: 亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	86.41	14.01	79.37	14.41	68.70	14.46
贷款和垫款净额	346.31	56.15	310.19	56.31	274.10	57.70
同业资产	121.59	19.71	115.24	20.92	94.11	19.81
投资资产	47.88	7.76	32.09	5.83	24.81	5.22
其他类资产	14.61	2.37	13.98	2.54	13.36	2.81
资产总额	616.81	100.00	550.87	100.00	475.09	100.00

贷款和垫款是济南农商银行的主要资产之一。近年来, 济南农商银行贷款和垫款规模保持稳步增长, 2012~2014 年年均复合增长 12.40%, 占资产总额的比重持续下降。截至 2014 年末, 济南农商银行贷款和垫款净额为 346.31 亿元, 占资产总额的 56.15%。近年来, 由于核销力度较大及股东购买处置部分不良贷款, 济南农商银行不良贷款率逐年下降, 2014 年末不良贷款率为 2.37%。从贷款拨备覆盖指标来看, 济南农商银行拨备覆盖率持续上升, 2014 年末为 198.26%。2014 年末, 济南农商银行贷款拨备率为 4.69%, 贷款拨备充足(见表 9)。

表 9 贷款拨备情况 单位: 亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
当年核销	3.13	3.21	2.72
当年计提	4.09	4.41	4.77
贷款损失准备余额	17.07	16.24	14.80
贷款拨备率	4.69	4.96	5.12
拨备覆盖率	198.26	155.78	110.95

近年来, 济南农商银行同业资产规模持续增长, 2012~2014 年年均复合增长 13.66%。截至 2014 年末, 济南农商银行同业资产余额 121.59 亿元, 占资产总额的 19.71%, 主要为买入返售金融资产和存放同业款项, 买入返售金融资产标的主要为票据和债券, 存放同业款项主要为存放境内同业和联社款项。

近年来, 济南农商银行投资资产规模和占

资产总额的比重均呈上升趋势, 2012~2014 年年均复合增长 38.91%。截至 2014 年末, 济南农商银行投资资产余额 47.88 亿元, 占资产总额的 7.76%。济南农商银行投资资产以债券为主, 债券投资品种主要以国债、政策性金融债和较高信用等级企业债为主, 整体信用风险较小。截至 2014 年末, 济南农商银行债券投资余额 41.97 亿元, 占投资资产总额的 87.65%。2014 年, 济南农商银行积极拓展资金业务种类, 增加了对理财产品的投资。截至 2014 年末, 济南农商银行理财产品投资余额 3.50 亿元, 占投资资产的 7.31%。此外, 济南农商银行还持有部分对其他商业银行的股权投资。

2015 年前三季度, 济南农商银行通过客户存款和同业负债的增长推动投资业务的发展, 带动资产规模快速上升。截至 2015 年 9 月末, 济南农商银行资产总额 775.79 亿元, 较上年末增长 25.78%。其中, 同业资产余额 118.03 亿元, 占资产总额的 15.21%; 贷款和垫款净额 385.33 亿元, 占资产总额的 49.67%; 投资资产余额 168.31 亿元, 占资产总额的 21.70%。受宏观经济增速放缓及企业经营压力增大等因素的影响, 济南农商银行不良贷款余额和不良贷款率较上年末有所上升。截至 2015 年 9 月末, 济南农商银行不良贷款率为 2.89%; 拨备覆盖率为 151.29%, 贷款拨备率为 4.37%。

总体看, 济南农商银行资产规模保持稳步增长, 投资资产规模快速增长, 贷款损失准备计提力度较大, 拨备较充足。

3. 负债结构

近年来，济南农商银行负债规模稳步增长，2012~2014 年年均复合增长率为 14.29%。截至

2014 年末，济南农商银行负债总额 582.59 亿元，主要的资金来源为客户存款和同业负债(见表 10)。

表 10 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	45.28	7.77	39.34	7.57	35.78	8.02
客户存款	521.41	89.50	466.30	89.72	398.64	89.38
其他类负债	15.90	2.73	14.08	2.71	11.59	2.60
负债总额	582.59	100.00	519.72	100.00	446.01	100.00

近年来，济南农商银行同业负债规模保持稳步增长趋势，2012~2014 年年均复合增长率为 12.49%，占负债总额的比重较为稳定。截至 2014 年末，济南农商银行同业负债余额 45.28 亿元，占负债总额的 7.77%，主要包括卖出回购金融资产款和同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是济南农商银行最主要的负债来源。2012~2014 年，济南农商银行客户存款年均复合增长 14.37%。截至 2014 年末，济南农商银行客户存款余额 521.41 亿元，占负债总额的 89.50%。其中，保证金存款余额为 8.02 亿元，占存款总额的 1.54%。从存款结构上看，2014 年末，济南农商银行储蓄存款占客户存款余额的 71.37%。从存款期限来看，2014 年末济南农商银行定期存款占客户存款的 78.79%，存款稳定性良好。

截至 2014 年末，济南农商银行其他类负债余额 15.90 亿元，主要为应付利息。

2015 年前三季度，由于同业负债和客户存款规模显著上升，济南农商银行负债总额较快增长。截至 2015 年 9 月末，济南农商银行负债总额为 724.69 亿元，较上年末增长 24.39%。其中，同业负债余额 102.55 亿元，占负债总额的 14.15%，主要是由于卖出回购金融资产款的大幅增加所致；客户存款余额 604.91 亿元，占负债总额的 83.47%。

总体看，得益于客户存款规模持续扩大，

济南农商银行负债总额保持增长趋势，其中，储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好。

4. 经营效率与盈利能力

近年来，济南农商银行营业收入保持增长趋势，2012~2014 年年均复合增长率为 7.98%。其中，利息净收入是最主要的来源，占营业收入的比重保持在 90%以上，中间业务收入贡献度低，投资收益占比逐年上升(见表 11)。2014 年，济南农商银行实现营业收入 21.81 亿元，其中利息净收入 19.76 亿元，占营业收入的 90.61%。济南农商银行利息收入主要来自贷款利息收入和金融机构往来利息收入，利息支出主要为客户存款和卖出回购金融资产利息支出；济南农商银行手续费及佣金净收入规模小，对营业收入的贡献度低；投资收益 1.82 亿元，占营业收入的 8.35%，主要为债券投资利息收入和买卖价差收入。

济南农商银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。由于业务管理费的持续增长以及资产减值损失计提力度较大，济南农商银行营业支出近年来持续增长。由于业务及管理费的增幅大于营业收入的增幅，济南农商银行成本收入比逐年上升，2014 年为 42.73%，成本管控能力有待加强。

近年来，济南农商银行净利润保持增长趋势，2012~2014 年年均复合增长 14.09%。2014 年，济南农商银行实现净利润 4.09 亿元。从收

益率指标看，由于资产减值准备计提对盈利形成负面影响，济南农商银行收益率指标略有下降，2014年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.70%和12.51%，盈利能力有待提高。

表 11 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	21.81	20.14	18.71
利息净收入	19.76	18.64	17.47
手续费及佣金净收入	0.07	0.17	0.17
投资收益	1.82	1.28	1.01
营业支出	15.35	13.92	13.00
业务及管理费	9.32	8.32	7.51
资产减值损失	4.82	4.51	4.77
净利润	4.09	3.99	3.14
成本收入比	42.73	41.31	40.13
平均资产收益率	0.70	0.78	-
平均净资产收益率	12.51	13.26	-

2015 年前三季度，济南农商银行实现营业收入 15.12 亿元，其中利息净收入占比下降，投资收益占比大幅上升，这主要是由于投资规模大幅增加使得债券投资利息收入和理财产品投资收益相应增长引起的；实现净利润 3.10 亿元，经简单年化计算的平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.59%和 9.69%。

总体看，近年来济南农商银行营业收入持续增长，但收入结构有待优化，整体盈利能力有待提高。

5. 流动性

近年来，济南农商银行存贷比持续下降，流动性比例较为稳定。2014 年末，济南农商银行存贷比为 69.90%，流动性比例为 41.39%，整体流动性良好(见表 12)。截至 2015 年 9 月末，济南农商银行存贷比为 66.46%，较上年末有所下降；流动性比例为 41.53%，与上年末基本持平。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
流动性比例	41.39	39.84	42.00

存贷比	69.90	70.20	72.60
-----	-------	-------	-------

从现金流状况看，近年来，济南农商银行经营活动现金流由净流出转为净流入，且净流入规模有所增长，主要是由于客户存款规模增加引起的；投资活动现金流由净流入转为净流出，主要是由收回投资所收到的现金减少所致；2012 年，济南农商银行筹资活动现金流呈净流入状态主要是由于原信用社吸收投资收到现金引起的。2013 年和 2014 年，济南农商银行筹资活动呈净流出状态主要是向原信用社股东分红所致（见表 13）。总体看，济南农商银行现金流较充裕。

表 13 现金流情况 单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	38.80	13.93	-38.90
投资活动产生的现金流量净额	-7.11	24.39	50.75
筹资活动产生的现金流量净额	-1.00	-1.91	0.87
现金及现金等价物净增加额	30.69	36.40	12.71
期末现金及现金等价物余额	249.23	218.53	182.13

6. 资本充足性

济南农商银行新设成立时，每股面值人民币 1 元，以净资产出资 24.98 亿元，按照每股价值 1.6 元折合实收资本 15.61 亿元；货币出资 21.33 亿元，采取溢价发行，以发行价格每股 1.1 元折合实收资本 19.39 亿元，合计实收资本 35.00 亿元。截至 2015 年 9 月末，济南农商银行股东权益合计 51.11 亿元，其中股本 35.00 亿元、资本公积 4.09 亿元、一般风险准备 8.36 亿元、未分配利润 3.66 亿元。

随着业务规模的发展，济南农商银行风险加权资产余额持续增长，风险资产系数有所上升。截至 2014 年末，济南农商银行风险加权资产余额 389.22 亿元，风险资产系数为 63.10%。

近年来，济南农商银行股东权益与资产总额的比例呈下降趋势，杠杆水平略有上升。从资本充足性指标看，近年来济南农商银行资本充足率指标呈现一定的波动。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2014

年末，济南农商银行资本充足率为 9.80%，一级资本充足率为 8.79%，核心一级资本充足率为 8.79%（见表 14、15）。

表 14 2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2012 年末
资本净额	33.56
其中：核心资本净额	26.53
风险加权资产	290.46
风险资产系数	61.14
股东权益/资产总额	6.12
资本充足率	11.56
核心资本充足率	9.13

注：2012 年资本充足率、核心资本充足率均按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 15 2013~2014 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	34.22	26.18
一级资本净额	34.22	26.18
资本净额	38.14	32.18
风险加权资产	389.22	334.90
风险资产系数	63.10	60.79
股东权益/资产总额	5.55	5.65
资本充足率	9.80	9.61
一级资本充足率	8.79	7.82
核心一级资本充足率	8.79	7.82

注：2013~2014 年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

2015 年前三季度，随着贷款和投资业务的发展，济南农商银行风险加权资产规模上升较快，风险资产系数也随之上升；由于新设成立时实施增资扩股，资本充足性指标得到一定程度的提升。截至 2015 年 9 月末，济南农商银行风险加权资产余额 514.81 亿元，风险资产系数为 66.36%；资本充足率为 11.12%，一级资本充足率为 10.00%，核心一级资本充足率为 10.00%，随着业务的发展，未来济南农商银行仍面临一定的资本补充压力。

7. 本次二级资本债券偿付能力

截至目前，济南农商银行无存续期内的次级债券及二级资本债券，假设本次二级资本债券发行规模为人民币 30 亿元，以 2014 年末财

务数据为基础进行测算，济南农商银行可快速变现资产、净利润、股东权益对本次二级资本债券本金的保护倍数见表 16。总体看，济南农商银行对本次二级资本债券的偿付能力很强。

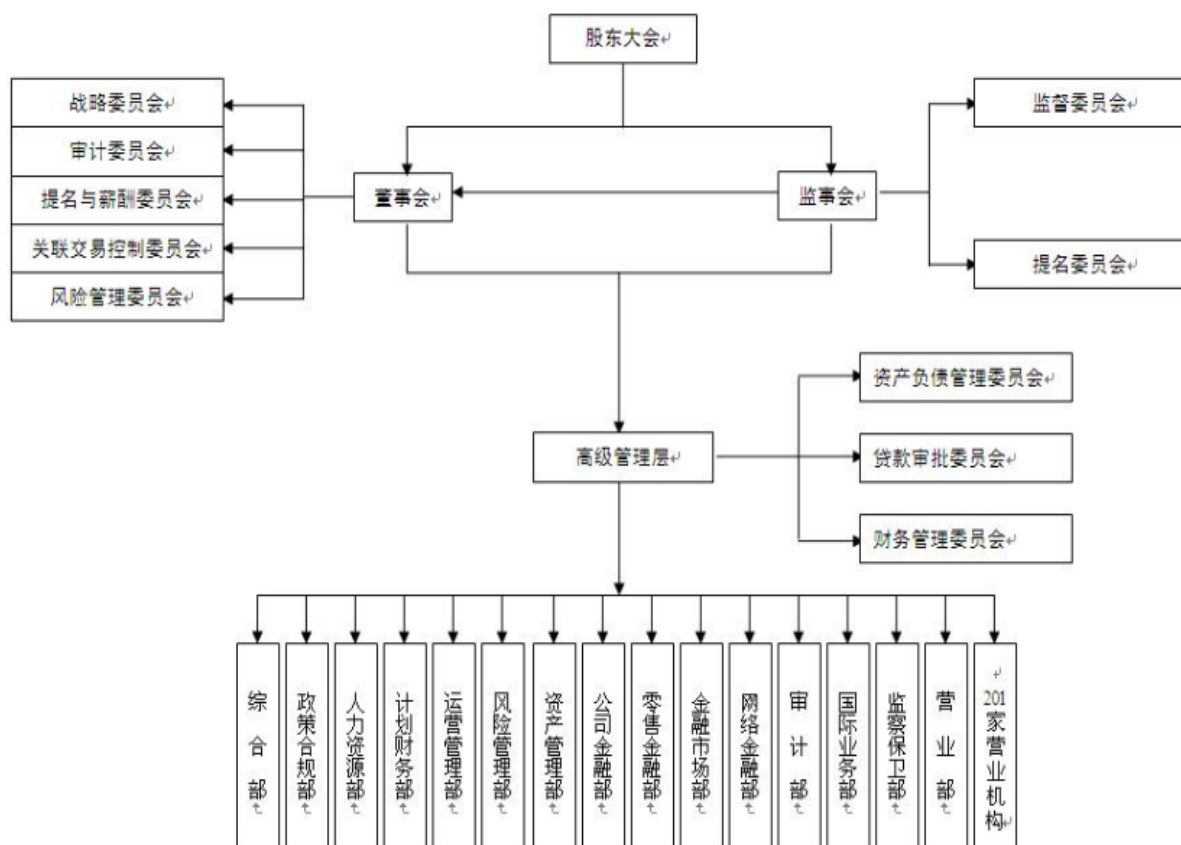
表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	2014 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	7.81
股东权益/二级资本债券余额	1.14
净利润/二级资本债券余额	0.14

八、评级展望

济南农商银行在济南地区营业网点较多，主营业务发展良好，资产和负债规模稳步增长，营业收入持续增长；但关注类贷款占比较高，不良贷款率处于较高水平，资产质量面临下行压力。另一方面，由于新设成立时间较短，济南农商银行公司治理和内控体系有待进一步完善。未来宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业的运营产生一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内济南农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：济南农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年 9 月末	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	88.03	86.41	79.37	68.70
存放同业款项	74.71	53.67	33.59	34.72
拆出资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	43.92	22.45	10.90	12.28
买入返售金融资产	43.32	67.92	81.65	59.40
应收利息	3.76	2.67	1.79	1.56
客户贷款和垫款	385.33	346.31	310.19	274.10
可供出售金融资产	47.36	3.90	0.31	2.22
持有至到期投资	24.20	18.03	19.47	10.30
应收款项类投资	52.84	3.50		
长期股权投资			1.41	0.01
固定资产	5.90	6.27	5.09	4.70
无形资产	1.09	1.15	1.32	1.39
递延所得税资产	0.25	0.25	0.25	0.26
其他资产	5.09	4.27	5.52	5.45
资产总计	775.79	616.81	550.87	475.09
负债：				
同业及其他金融机构存放款项	24.71	28.12	5.11	2.93
拆入资金				
卖出回购金融款	77.84	17.16	34.23	32.85
客户存款	604.91	521.41	466.30	398.64
应付职工薪酬	2.48	1.99	1.30	1.27
应交税费	0.33	1.05	1.38	1.97
应付利息	13.11	11.58	10.41	7.70
递延所得税负债	0.02	0.02		
其他负债	1.30	1.26	0.99	0.66
负债合计	724.69	582.59	519.72	446.01
股东权益：				
股本	35.00	20.70	19.66	19.66
资本公积	4.09	1.79	1.69	1.46
盈余公积		2.49	2.09	1.65
一般风险准备	8.36	6.35	5.23	3.90
未分配利润	3.66	2.89	2.48	2.40
归属于本行股东权益合计	51.11	34.22	31.15	29.07
少数股东权益				
股东权益合计	51.11	34.22	31.15	29.07
负债及股东权益总计	775.79	616.81	550.87	475.09

附录 3 利润表

编制单位：济南农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年 1~9 月	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	15.12	21.81	20.14	18.71
利息净收入	11.91	19.76	18.64	17.47
利息收入	23.85	35.20	31.34	28.39
利息支出	11.94	15.43	12.70	10.92
手续费及佣金净收入	0.08	0.07	0.17	0.17
手续费及佣金收入	0.25	0.37	0.42	0.41
手续费及佣金支出	0.18	0.30	0.25	0.25
投资收益/（损失）	3.03	1.82	1.28	1.01
公允价值变动收益/(损失)	0.07	0.07	-0.01	0.00
汇兑收益	0.01	0.02	0.00	0.01
其他业务收入	0.02	0.07	0.05	0.06
二、营业支出	10.84	15.35	13.92	13.00
营业税金及附加	0.82	1.20	1.08	0.72
业务及管理费用	6.64	9.32	8.32	7.51
资产减值损失	3.39	4.82	4.51	4.77
其他业务成本	0.00	0.00		0.00
三、营业利润	4.27	6.47	6.22	5.71
加：营业外收入	0.05	0.15	0.11	0.07
减：营业外支出	0.01	0.00	0.02	0.02
四、利润总额	4.32	6.61	6.31	5.76
减：所得税费用	1.22	2.52	2.32	2.62
五、净利润	3.10	4.09	3.99	3.14
归属于本行股东的净利润				
少数股东损益				
六、其他综合收益		0.00	0.02	
七、综合收益总额	3.10	4.09	4.01	3.14

附录 4 现金流量表

编制单位：济南农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年 1~9 月	2014 年	2013 年	2012 年
一、经营活动产生的现金流量				
客户存款和同业存放款项净增加额	80.63	77.88	66.09	57.93
收取利息、手续费及佣金的现金	24.02	35.43	24.73	28.09
收到的其他与经营活动有关的现金	29.42	16.38	-14.04	-5.34
经营活动现金流入小计	134.06	129.68	76.78	80.69
客户贷款及垫款净增加额	42.54	40.36	41.12	42.48
存放中央银行和同业款项净增加额	6.98	7.34	-0.03	-0.24
支付利息、手续费及佣金的现金	10.59	14.57	10.24	9.45
支付给职工以及为职工支付的现金	4.29	4.86	5.00	4.47
支付的各项税费	2.84	4.12	4.08	2.27
支付的其他与经营活动有关的现金	61.66	19.63	2.44	61.16
经营活动现金流出小计	128.91	90.88	62.85	119.59
经营活动产生的现金流量净额	5.15	38.80	13.93	-38.90
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	192.49	106.57	181.32	227.07
取得投资收益所收到的现金	0.76	1.05	16.11	0.52
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	4.95	14.80	71.06
投资活动现金流入小计	193.25	112.57	212.23	298.66
投资支付的现金	143.45	118.01	186.98	237.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.14	1.67	0.86	10.91
投资活动现金流出小计	143.59	119.67	187.84	247.91
投资活动产生的现金流量净额	49.66	-7.11	24.39	50.75
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	21.89	0.09	0.21	1.76
筹资活动现金流入小计	21.89	0.09	0.21	1.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.34	1.09	2.13	0.90
筹资活动现金流出小计	2.34	1.09	2.13	0.90
筹资活动产生的现金流量净额	19.55	-1.00	-1.91	0.87
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	74.37	30.69	36.40	12.71
加：期初现金及现金等价物余额	249.23	218.53	182.13	169.42
六、期末现金及现金等价物余额	323.59	249.23	218.53	182.13

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(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) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级(含)以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

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

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

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

信用评级工作结束之日起，在本次二级资本债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

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

根据相关规定，联合资信将保证在本次二级资本债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

