

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2017 年山东龙口农村商业银行股份有限公司
二级资本债券（第一期）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

二零一七年十一月十日



信用等级公告

联合[2017] 2698 号

联合资信评估有限公司通过对山东龙口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 2017 年二级资本债券(第一期)(不超过人民币 2 亿元)进行综合分析和评估, 确定

山东龙口农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2017 年二级资本债券(第一期)信用等级为 A⁺

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一七年十一月十日



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

电话: (010) 85679696

传真: (010) 85679228

邮编: 100022

网址: www.lhcratings.com

2017年山东龙口农村商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）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：A⁺
评级展望：稳定

评级时间：2017年11月10日

主要数据

| 项 目 | 2017年6月末 | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| 资产总额(亿元) | 272.22 | 265.94 | 240.19 | 217.73 |
| 股东权益(亿元) | 22.21 | 21.76 | 21.00 | 22.96 |
| 不良贷款率(%) | 0.61 | 0.68 | 0.76 | 0.71 |
| 拨备覆盖率(%) | 415.05 | 367.99 | 338.17 | 367.43 |
| 贷款拨备率(%) | 2.51 | 2.50 | 2.58 | 2.60 |
| 流动性比例(%) | 59.08 | 55.04 | 60.42 | 72.21 |
| 存贷比(%) | 59.32 | 57.03 | 60.70 | 65.28 |
| 股东权益/资产总额(%) | 8.16 | 8.18 | 8.74 | 10.54 |
| 资本充足率(%) | 11.90 | 12.27 | 12.56 | 15.11 |
| 一级资本充足率(%) | 10.74 | 11.12 | 11.41 | 13.96 |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.74 | 11.12 | 11.41 | 13.96 |
| 项 目 | 2017年1~6月 | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
| 营业收入(亿元) | 3.77 | 6.47 | 6.03 | 6.20 |
| 拨备前利润总额(亿元) | 2.79 | 3.52 | 3.10 | 3.01 |
| 净利润(亿元) | 2.58 | 3.02 | 2.66 | 2.51 |
| 成本收入比(%) | - | 42.16 | 45.20 | 43.89 |
| 平均资产收益率(%) | - | 1.19 | 1.16 | 1.17 |
| 平均净资产收益率(%) | - | 14.13 | 12.10 | 11.08 |

数据来源：龙口农商行审计报告和财务报表，联合资信整理。
注：2017年上半年财务数据未经审计。

分析师

张煜乾 孔宁

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

山东龙口农村商业银行股份有限公司（以下简称“龙口农商行”）前身为龙口市农村信用社联合社，于2011年改制设立龙口农商行。改制成立以来，龙口农商行初步形成了现代股份制商业银行公司治理架构，不断加强内部控制及风险管理体系建设，建立了适应自身业务发展的管理架构。近年来，龙口农商行根据当地经济发展情况，调整业务结构，但受地区经济低迷影响，存贷款业务增长乏力；投资策略较为审慎，同业理财投资力度加大，投资资产稳步增长。受地区经济结构影响，龙口农商行贷款行业和客户集中度较高，但信贷资产质量保持在较好水平，拨备充足。联合资信评估有限公司确定山东龙口农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，2017年二级资本债券（不超过人民币2亿元）信用等级为A⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 信贷资产质量保持行业较好水平，贷款拨备充足，风险控制能力较好；
- 储蓄存款和定期存款占比高，核心负债稳定性较好；
- 营业收入持续上升，盈利能力保持较好水平；
- 核心一级资本保持充足水平。

关注

- 受经济增速放缓和区域经济限制的影响，主营业务增长乏力；
- 贷款行业和客户集中度较高，存在业务集中风险；
- 应收款项类投资规模较快增长，相关风险

需关注：

- 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业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由山东龙口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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2017年山东龙口农村商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

山东龙口农村商业银行股份有限公司（以下简称“龙口农商行”）前身为龙口市农村信用社联合社，2011年经改制成立龙口农商行，注册资本17亿元。2015年，由于业务发展放缓，资本闲置较多，龙口农商行全体股东以每股1元价格减持15%的股权，合计返还2.55亿元货币资金。截至报告出具日，龙口农商行股本为14.45亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东及持股情况 单位：%

| 序号 | 股东名称 | 持股比例 |
|----|----------------|-------|
| 1 | 南山集团有限公司 | 10.00 |
| 1 | 龙口市大宝经贸有限公司 | 10.00 |
| 3 | 丛林集团有限公司 | 6.59 |
| 4 | 龙口市兴隆黄金有限公司 | 4.71 |
| 5 | 山东龙口金浩光电科技有限公司 | 4.64 |
| 合计 | | 35.94 |

数据来源：龙口农商行提供，联合资信整理。

龙口农商行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期和中长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务及国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2017年6月末，龙口农商行下设1家总行营业部和中心支行5家、一级支行8家、小微支行2家、异地支行5家、二级支行15家以及31家分理处；投资设立7家村镇银行，其中6家控股比例达51%，1家参股20%；员工总数870人。

截至2016年末，龙口农商行资产总额265.94亿元，其中贷款净额123.74亿元；负债总额244.18亿元，其中存款余额222.57亿元；所有者权益21.76亿元；不良贷款率0.68%；拨备覆盖率367.99%；资本充足率12.27%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.12%。2016年，龙口农商行实现营业收入6.47亿元，净利润3.02亿元。

截至2017年6月末，龙口农商行资产总额272.22亿元，其中贷款净额131.87亿元；负债总额250.00亿元，其中存款余额228.12亿元；所有者权益22.21亿元；不良贷款率0.61%；拨备覆盖率415.05%；资本充足率11.90%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.74%；2017年1-6月实现营业收入3.77亿元，净利润2.58亿元。

注册地址：山东省龙口市南山路东、港城大道北侧101

法定代表人：王海滨

二、本期债券概况

1. 本期二级资本债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过2亿元人民币，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. 本期债券性质

本期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，股权资本、其他一级资本工具和混合资本工具之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；

除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。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. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将用于充实发行人的资本基础，补充二级资本，提升资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

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、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016年，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国实施积极的财政政策，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值；稳健的货币政策更趋灵活适度，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保

持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。上述政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，我国GDP实际增速为6.7%，经济增速稳中趋缓。具体来看，三大产业保持稳定增长，农业生产形势基本稳定，工业生产企稳向好，服务业保持快速增长，支柱地位进一步巩固，三大产业结构继续改善；固定资产投资增速略有放缓，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）实现2.0%的温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

2017年上半年，我国继续推进供给侧结构性改革，积极的财政政策继续通过减税降费减轻企业负担，同时进一步加大财政支出力度，助力经济稳中向好。2017年1-6月，全国一般公共预算收入和支出分别为9.43万亿元和10.35万亿元，支出同比增幅（15.8%）继续高于收入同比增幅（9.8%）；财政赤字9177亿元，为历年来同期最高水平，财政政策更加积极。稳健中性的货币政策更加注重兼顾经济“稳增长”与“防风险”，在美元加息、经济去杠杆等背景下，央行综合运用多种货币政策工具，维持市场资金面的紧平衡状态。在上述政策背景下，2017年1-6月，我国GDP同比实际增长6.9%；西藏、重庆、贵州等中西部地区经济发展状况良好，东北、山西等产业衰退地区经济形势有所好转；CPI温和上涨，PPI和PIRM涨幅有所放缓；就业水平相对稳定。

2017年1-6月，三大产业保持稳定增长。农业生产形势较好。工业生产加快，结构继续优化，企业利润快速增长；服务业仍是推动经济增长的主要力量，但受房地产市场宏观调控以及经济去杠杆影响，房地产业（6.9%）和金融业（3.8%）实际增速均明显下降。

固定资产投资增速有所放缓，但民间投资增速明显加快。2017年1-6月，我国固定资产投资28.1万亿元，同比增长8.6%（实际增长3.8%），增速略有放缓。受益于2016年以来政府吸引民间投资的若干政策措施，民间投资增速（7.2%）明显加快。随着房地产调控政策效应的逐步显现，房地产开发投资增速（8.5%）自5月以来略有放缓；基于国家财政收入持续增长以及基础设施领域PPP模式发展等因素，基础设施建设投资增速（16.9%）仍保持在较高增长水平，但增速趋缓；受制造业中技术改造投资的带动以及装备制造业投资支撑作用的进一步增强，制造业投资增速（5.5%）呈现回升态势。

居民消费稳步增长，网络消费保持较高增速。2017年1-6月，我国社会消费品零售总额17.2万亿元，同比增长10.4%，保持平稳较快增长。具体来看，家具类、建筑及装潢类消费仍维持较高增长水平，但受房地产市场调控影响，增速较上年同期明显放缓；体育娱乐用品类、文化办公用品类以及通讯器材类等升级类商品消费保持较高增速；汽车销售增速明显回落。此外，2017年1-6月，网络消费同比增长33.4%，继续保持高速增长态势。

进出口快速增长，外贸持续改善。在全球经济持续复苏带动外部需求回暖、国内经济稳中向好带动进口持续增加、大宗商品价格反弹以及相关鼓励外贸措施出台的背景下，进出口快速增长。2017年1-6月，我国进出口总值13.1

万亿元，同比增加19.6%，连续6个月实现同比正增长，实现贸易顺差1.3万亿元，外贸形势明显改善。出口方面，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，同时高新技术产品出口额仍保持10%以上的较快增速；进口方面，铁矿砂、原油等大宗商品进口量价齐升。

2017年下半年，全球经济有望维持复苏态势，但货币政策的分化使我国经济增长和金融市场稳定面临更多挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，推进供给侧结构性改革，促进经济转型升级。具体来看，投资或呈缓中趋稳态势，其中，房地产投资增速或将随房地产调控政策效应的进一步显现而继续放缓，基础设施建设投资增速受货币政策保持稳健中性以及财政支持能力受限等因素影响或将有所放缓，高新技术、高端制造业投资将成为制造业投资的重要支撑。消费将保持平稳增长，随着居民收入水平的不断提高以及消费结构的不断改善，居民医疗、文化、旅游等消费需求有望继续释放，但房地产相关消费以及汽车消费增速或将继续放缓。进出口或将持续改善，这主要是受到欧美等主要发达国家经济持续复苏、“一带一路”战略的深入推进以及一系列促进贸易和投资便利化等利好措施的带动。总体来看，由于房地产投资和基础设施建设投资存在增速放缓压力，我国今年下半年经济增速或将低于上半年，预计全年经济增速将在6.7%左右；物价运行仍将基本保持平稳，失业率总体保持稳定。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

| 项目 | 2016年 | 2015年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP增长率 | 6.7 | 6.9 | 7.4 | 7.7 | 7.8 |
| CPI增长率 | 2.0 | 1.4 | 2.0 | 2.6 | 2.6 |
| PPI增长率 | -1.4 | -5.2 | -1.9 | -1.9 | -1.7 |
| M2增长率 | 11.3 | 13.3 | 12.2 | 13.6 | 13.8 |
| 固定资产投资增长率 | 8.6 | 10.0 | 15.7 | 19.3 | 20.6 |
| 社会消费品零售总额增长率 | 9.6 | 10.7 | 10.9 | 13.1 | 14.3 |
| 进出口总额增长率 | -0.9 | -7.0 | 2.3 | 7.6 | 6.2 |
| 进出口贸易差额 | 33523 | 36865 | 23489 | 2592 | 2311 |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2014-2016年进出口贸易差额的单位为亿元。

(3) 区域经济

龙口市是山东省烟台市下辖县级市，烟台市地处山东半岛东北部，是环渤海经济圈内重要节点城市和“一带一路”国家战略重点建设港口城市。烟台市渔业资源丰富，同时是北方重要的水果产地；自 2014 年起，烟台市推动东部海洋经济新区建设，总投资达 8000 亿元，同时大力推动汽车制造等产业的发展，形成以机械制造、电子信息、食品和黄金的四大支柱产业，并打造汽车、电脑和手机三大产品集群。

近年来，烟台市经济发展速度保持较好。根据初步核算，2014~2016 年烟台市全年地区生产总值分别为 6002.08 亿元、6446.08 亿元及 6925.66，增幅分别为 9.1%、8.4%及 8.1%，增幅均高于全国平均水平。2016 年烟台市三产结构分别为：第一产业完成增加值 467.51 亿元，增长 4.0%；第二产业完成增加值 3461.66 亿元，增长 8.2%；第三产业完成增加值 2996.49 亿元，增长 8.6%；产业结构逐步向第三产业倾斜。

近年来，烟台市一般公共预算收入保持良性增长态势。2016 年，烟台市实现一般公共预算收入 577.11 亿元，较上年增长 8.6%；其中税收收入 430.60 亿元，较上年增长 5.5%。

近年来，烟台市金融机构各项存贷款余额均保持稳步增长。截至 2016 年末，烟台市金融机构本外币各项存款余额 7580.07 亿元，较上年末增长 7.80%，增速较上年略有下降；其中储蓄存款 4026.79 亿元，较上年末增长 8.6%；本外币各项贷款余额 4736.75 亿元，较上年末增长 6.0%。

总体看，烟台市作为环渤海经济圈的重要节点城市和“一带一路”国家战略重点建设港口城市，具备良好的地缘和经济优势，近年来全市经济发展保持平稳较快的增长速度，为当地金融机构业务开展提供了良好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负

债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

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

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，

或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

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

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和

核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

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

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

(2) 监管政策

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

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC

为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。

2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受

约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

龙口农商行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。2015年，龙口农商行基于主营业务增速较慢，资本足以支持业务开展，同时为提高分红比例，提振投资者信心，龙口农商行股东对股本进行15%的减持。截至目前，龙口农商行法人股、一般自然人股和职工股分别占比80.63%、13.48%和5.89%。

龙口农商行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层组成的“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。股东大会是龙口农商行的最高权力机构，董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督

和管理的职能。

近年来，龙口农商行按照公司章程及相关议事规则定期召集和召开多次股东大会，就年度工作报告、利润分配方案、董事选举、变更注册资本、业务发展规划等重大事项进行讨论并形成决议，能够保证股东的知情权、参与权和表决权。2015年，龙口农商行股东大会审议通过了《关于减少注册资本的决议》。

龙口农商行董事会由7名董事组成，其中股东董事3名、独立董事1名。龙口农商行董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会和战略委员会4个专业委员会。近年来，龙口农商行董事会及其下设的专业委员会召开多次会议，审议通过了财务预算决算方案、变更注册资本、经营计划、利润分配方案、董事、经营管理层人员提名和选举等多项议案，履行了决策职能。

龙口农商行监事会由5名监事构成，其中职工监事2名，外部监事3名，监事会下设审计委员会。近年来，龙口农商行监事会审议通过了多项议案，就风险排查和合规审计定期召开例会审议，基本能够按照章程规定要求行使相应的监督职责。

龙口农商行经营管理层设行长1名、副行长3名、董事会秘书1名以及财务会计部、合规管理部、审计稽核部总经理和营业部经理各1名。龙口农商行经营管理层成员均具有比较丰富的金融机构工作经验，能够按照公司章程和相关制度要求组织开展各项经营管理活动。

总体看，龙口农商行初步建立了“三会一层”的治理架构，公司治理机制正常运行，但股本减持行为将对其业务发展产生一定的限制。

2. 内部控制

近年来，龙口农商行重视内部控制及风险管理体系建设，完善业务流程、制定操作规程，梳理并规范各操作环节的岗位职责，建立了“大三台”和“小三台”相结合的风控管理模式；

着力加强各项规章制度的建立和完善工作，制定并出台了《三类高风险贷款预见式风险管理实施方案》、《分级授权管理办法》等相关管理办法，强化各级岗位权责意识；在管理模式上进行创新优化，实行“大员管理”模式，在下辖的6个中心支行由总行委派风险管控大员、信贷大员、审计稽核大员和会计主管大员行使总行管理权限，对各业务条线进行直接管理，提高了管理效率和精确性；优化业务培训模式，将员工培训常态化、动态化，有效提升全员综合专业素质。

龙口农商行审计稽核工作由审计稽核部负责。近年来，龙口农商行持续加强内审工作开展力度，结合监管部门指导意见和现场检查工作，定期进行各项常规审计，加强稽核监督工作的有效性和及时性，对检查出的问题进行筛选、整理及归纳，制定并讲解专题课件，促进合规操作，提高了制度执行力。近年来，龙口农商行保持案件防控高压态势，制定了《龙口农商银行条线行为禁令、业务“红线”和行为“铁律”》，进一步形成案件联防机制，加强检查监督力度，加大责任人处理，对检查结果进行整改和持续跟踪。

总体看，龙口农商行逐步建立了适合自身发展阶段的内部控制体系，内部控制机制逐步健全，内控水平有所提升。

3. 发展战略

龙口农商行根据自身经营状况于2016年制定了十年发展规划，就市场定位、经营策略、发展目标和风控体系等方面进行了进一步明确。龙口农商行明确了以服务“三农”的行业定位，以小微为主的客户定位和多种业务同步发展的业务定位；通过不断完善风控体系和制度，建立高效的风险管理系统，确保风险管理和经营目标的实现。

龙口农商行为实现十年发展规划，确定了四方面转型思路和四项经营策略，包括：从人工服务向电子服务转变，从制度培训向流程培

训转变，从固定薪酬向利润分配转变，从单一客户营销向细分客户、产业链营销转变。四项经营策略包括：积极组织资金，有效提升服务能力；完善经营模式，提高经营管理水平；推进转型发展战略，增强核心竞争力；坚持人才兴行战略，切实增强经营活力和管理能力。

总体而言，龙口农商行经营计划基于自身发展需求，各项实施措施较为明确。但受区域经济限制，业务发展空间有限，同时考虑到股本缩减的影响，未来龙口农商行业务发展将面临一定的限制。

五、主要业务经营分析

龙口农商行业务发展和资金营运部分别负责行内存贷款业务和同业及资金业务的拓展。近年来，龙口农商行根据龙口市当地经济环境调整业务发展方向，进行业务发展转型，积极拓展辖区外业务，稳步开展投资等资金业务以寻求新的利润增长点。从市场占有率来看，龙口农商行存贷款业务市场份额在当地同业金融机构中均保持第一位。

1. 存款业务

近年来，龙口农商行立足龙口市当地，加快推进跨区域经营战略，在福山、莱州、招远和蓬莱设立异地分行，并在多个地区设立7家村镇支行以拉动存款规模的增长，并加快营销型网点转型，增强各个网点存款吸收能力。同时，龙口农商行通过加强新产品的推广力度、加大电子银行类产品的覆盖度、加强金融产品和金融服务的宣传等措施，大力推广理财产品，提升银行在当地的品牌影响力，并通过加快网点升级改造、增加自助设备和POS机具的布放等方式，提高客户体验度；利用绩效考核等激励手段加强行内员工营销积极性，并引入FTP系统为绩效考核的有效实施奠定基础。此外，由于当地金融同业竞争的加剧，龙口农商行将业务发展策略由原来的市场开拓逐渐向客户深

层次开发转移，加强对本地客户的稳定性和深入性的开发，通过客户经理责任划片，明确营销管理责任，以维持市场占有率；提高对公存款占比，加大对公共事业单位及大企业的存款营销力度。近年来，龙口农商行存款规模保持稳步增长。截至 2016 年末，龙口农商行存款余额 222.57 亿元，其中，储蓄存款和公司存款（含保证金存款、财政存款以及汇出汇款等其他类存款，下同）分别占 84.91% 和 15.09%。

近年来，龙口农商行加快新业务拓展，创新产品功能，以银行卡为载体大力发展电子银行等业务。在银行卡推广上，龙口农商行利用 IC 卡电子现金功能，与公交公司合作，以银行卡取代公交卡，提升 IC 卡发卡量，同时为当地居民提供便捷的日常缴费业务，增强客户粘度。电子银行业务方面，龙口农商行通过线上业务手续费减免等方式推动电子银行业务的快速发展，截至 2016 年末，电子银行客户数增至 7.9 万户。随着电子银行业务的发展，龙口农商行银行卡吸收存款能力逐渐加强，存款贡献度逐年上升，2016 年末龙口农商行银行卡存款 11.12 亿元，占存款余额的 5.00%。

2017 年以来，龙口农商行持续推动创新转型，以市场为导向，利用渠道优势推动存款业务稳步发展。截至 2017 年 6 月末，龙口农商行存款余额 228.12 亿元，较上年末增长 2.49%。其中，储蓄存款和公司存款分别占比 85.08% 和 14.92%。电子银行业务方面，得益于社保卡业务的推进，龙口农商行银行卡发卡量持续增长，截至 2017 年 6 月末，共计发行借记卡 65.5 万张，其中社保卡 9.2 万张。

总体看，龙口农商行存款业务以个人储蓄存款为主，存款基础较好，随着营业区域的扩大以及公共事业单位的营销力度加强，存款业务保持稳步增长趋势。

2. 贷款业务

龙口农商行贷款业务以支持当地小微企业和三农经济发展为主。近年来，龙口农商行不

断优化贷款审批流程，在强化各分支机构的贷款营销力度的同时加强风险控制。为进一步提升对小微企业和农户的金融服务水平，龙口农商行于 2015 年设立两家小微支行，在全辖范围营销小微和农户贷款。近年来，龙口农商行积极提高信贷营销能力，各分支行实行公司和个人客户经理分管制，并由各中心支行的风险管控大员和信贷大员进行授信业务管理，提高信贷业务专业化营销管理能力；进行信用工程建设，通过对辖区内各区域的走访，基本实现辖区信用调查全覆盖，扩大授信覆盖面，并开展重点客户走访，建立客户信息数据库，系统筛选，实现精准营销；强化银税联动，利用纳税明细表，寻找优质客户，加强小微企业贷款营销力度；实行一体化营销，根据客户实际情况将信贷产品差异化推广；加强对个人信贷业务的营销力度，依托信用工程增加个人经营性贷款的业务规模，同时积极推进消费信贷，在实体经济经营压力增大的情况下，将消费信贷作为业务发展的主要增长点之一。

近年来，受当地企业经营压力加大以及同业竞争激烈的制约，龙口农商行新增信贷投放以小微企业和个人经营性贷款为主，大企业信贷投放较少，贷款规模增长乏力。截至 2016 年末，龙口农商行贷款总额 126.92 亿元，其中公司贷款（含贴现，下同）余额 100.13 亿元，占贷款总额的 78.89%，其中，小微企业类贷款余额 73.08 亿元，占贷款总额的 57.58%；个人贷款余额 26.79 亿元，占贷款总额的 21.11%，规模和占比呈上升趋势，其中消费类贷款 8.99 亿元，占个人贷款的 33.58%，主要为住房按揭类贷款，其余主要为个人经营性贷款。

2017 年以来，龙口农商行根据经济环境持续调整信贷投放策略，小微企业贷款规模稳步增长。截至 2017 年 6 月末，龙口农商行贷款余额 135.31 亿元，较上年末增长 6.61%，公司贷款和个人贷款分别占比 78.66% 和 21.34%。其中小微企业贷款余额 80.36 亿元，较上年末增长 9.96%，占贷款总额的 59.39%。

整体看，受制于当地实体经济增长放缓，龙口农商行贷款业务发展存在一定压力，信贷发展不断调整定位，信贷投放重点逐渐向小微企业贷款和个人贷款倾斜。

3. 金融市场业务

龙口农商行资金营运部负责金融市场业务的运营管理，主要业务种类包括票据业务、同业资金业务、债券投资和回购业务以及理财投资等业务。

近年来，龙口农商行市场融入资金主要依赖同业融入，由于存款业务发展较好，同业融入规模占比较小。2016年末，龙口农商行市场融入资金余额7.22亿元，其中发行同业存单余额2.00亿元。龙口农商行同业资产配置以提高资金使用效率，同时配合流动性管理为前提。2016年以来，鉴于票据业务利率以及存放同业业务利率走低，龙口农商行调整投资思路，减少同业买入返售资产配置规模，转而利用委托投资等方式提高资金收益率，因此龙口农商行同业资产配置规模大幅下降。截至2016年末，龙口农商行同业资产余额14.09亿元，占资产总额的5.30%，均为存放同业款项。受买入返售业务大幅下降影响，龙口农商行同业业务利息净收入下降明显。2014~2016年，龙口农商行同业业务分别实现利息净收入2.02亿元、1.91亿元和1.01亿元。

龙口农商行投资业务开展较为审慎，考虑到信用债市场的违约率上升等情况，投资品种以国债、政策性金融债和同业理财为主。近年来，鉴于当地企业经营压力上升，信贷业务信用风险增加，信贷投放规模放缓，同时资金较充裕等情况，龙口农商行在兼顾资金安全性的前提下大幅增加了债券和资产管理计划以及同业理财的投资规模。截至2016年末，龙口农商行债券投资余额23.87亿元，其中政策性金融债和商业银行金融债券投资占比分别为62.49%和37.51%；同业理财投资余额21.20亿元，占投资资产的32.34%，交易对手为全国性

股份制银行；资产管理计划投资总额16.52亿元，底层资产主要为标准化债券产品，投资期限集中在半年以内。

2017年以来，由于监管趋紧，市场资金成本有所上升，龙口农商行对市场融入资金依赖度有所下降，上半年尚未发行同业存单。截至2017年6月末，龙口农商行市场融入资金余额5.15亿元，由同业存放款和卖出回购金融资产构成。同业资产配置方面，鉴于同业市场较好，龙口农商行适度增加买入返售类金融资产配置规模，截至2017年6月末，同业资产余额16.12亿元，占资产总额的5.92%，较上年末略有上升。2017年上半年，龙口农商行大幅增加对同业存单的投资力度，投资规模快速增长。截至2017年6月末，龙口农商行投资资产余额85.70亿元，其中同业存单投资余额29.50亿元，占投资资产的34.42%；债券投资余额22.36亿元，占比26.16%；同业理财投资余额13.50亿元，占比15.79%；资产管理计划投资余额16.80亿元，占比19.65%。

整体看，龙口农商行在配合流动性管理前提下开展同业业务，同业业务规模有所下降；投资策略较为审慎，投资规模快速上升，整体上投资风险可控。

六、风险管理分析

近年来，龙口农商行不断完善风险管理体系，初步搭建并不断完善全面风险管理架构，制定了《全面风险管理办法》，遵循收益与风险匹配、内部制衡与效率兼顾、风险分散、定量与定性结合、动态适应性调整等五大原则进行全行的风险管理。龙口农商行董事会负责决定全行的风险管理战略和基本制度，监督制度的执行情况并对风险管理承担最终责任；监事会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；董事会下设风险管理委员会负责监督高级管理层关于信用风险、市场风险、操作风险等风险的控制

情况，对本行的风险及管理状况、风险承受能力及水平进行定期评估；风险管理部负责作为全行风险管理牵头部门负责推动全面风险管理体系的建设。

1. 信用风险管理

龙口农商行信用风险管理由风险管理部负责拟定涉及贷款、票据、投资和同业等相关业务的信用风险管理制度。龙口农商行对信用风险管理实行逐级管理，前中后台分离的管理制度。近年来，龙口农商行逐步优化和完善授信业务审批流程，进一步加强风险管控大员和信贷大员的信用风险管理职能，一方面将风险管控关口前移，另一方面加强总行信用风险集中管理能力。

近年来，龙口农商行对包括授信前尽职调查、担保评估、贷款审查和审批以及授信后管理和不良贷款管理等环节进行了流程化和规范化管理，提升信贷精细化管理水平，并将客户经理细分为公司类和个人类，设立贷款审查审批中心，进一步提升贷款审批效率；为了控制信用风险积聚，建立了动态客户退出机制，通

过对贷款进行实时监控、动态管理，将存在风险隐患的贷款列入退出清单。在贷后管理上，龙口农商行一方面强化客户经理的岗位责任交接制度，对责任贷款前后划段，明细责任；另一方面组织人员定期进行贷后检查，同时统一规范对贷款逾期的处罚力度，完善对不良贷款的责任追究机制。

近年来，受经济增速放缓影响，龙口地区汽车零部件制造加工以及鲜果储存运输等传统支柱产业受到一定的冲击。因此，龙口农商行主动调整信贷资产结构，强化信贷资源投放管理，一方面压缩大额授信企业的授信规模，另一方面主动退出部分涉及鲜果存储库建设和高负债类鲜果企业，实施“绿色信贷”政策，对“两高一剩”以及国家政策限制控制行业不再新增授信。同时龙口农商行积极支持符合国家产业政策导向的信贷资金需求，大力支持受到地方政府扶持的优质企业。近年来，受区域经济结构影响，龙口农商行贷款主要投向制造业和批发零售业，上述行业贷款占贷款总额的比重维持在 65% 以上，前五大行业合计占比 80.40%（见表 4），贷款行业集中风险显著。

表 4 前五大贷款行业分布

单位：%

| 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| 行业 | 占比 | 行业 | 占比 | 行业 | 占比 |
| 制造业 | 46.34 | 制造业 | 43.57 | 制造业 | 45.90 |
| 批发和零售业 | 20.70 | 批发和零售业 | 22.26 | 批发和零售业 | 22.52 |
| 建筑业 | 5.61 | 农、林、牧、渔业 | 5.33 | 农、林、牧、渔业 | 4.10 |
| 农、林、牧、渔业 | 4.67 | 建筑业 | 4.42 | 建筑业 | 4.04 |
| 交通运输、仓储和邮政业 | 3.08 | 交通运输、仓储和邮政业 | 3.02 | 交通运输、仓储和邮政业 | 3.67 |
| 合计 | 80.40 | 合计 | 78.60 | 合计 | 80.23 |

数据来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

2014 年以来，龙口农商行针对集团、关联客户贷款制定了相应的贷款压缩计划。但作为地方性金融机构，龙口农商行业务限制在龙口地区，贷款客户集中度处于较高水平，截至 2016 年末，龙口农商行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款集中度分别为 6.49% 和 59.15%（见表 5）。整体来看，龙口农商行贷款客户集中风

险较高。

表 5 贷款客户集中度

单位：%

| 贷款集中度 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 单一最大客户贷款集中度 | 6.49 | 7.35 | 7.26 |
| 最大十家客户贷款集中度 | 59.15 | 65.26 | 64.82 |

数据来源：龙口农商行上报中国银监会数据，联合资信整理。

龙口农商行贷款以保证贷款和抵押贷款为主。近年来，随着经济的持续下行，担保圈风险积聚，龙口农商行增加了对贷款抵质押物的要求，抵押贷款占比呈逐年上升趋势。2014年以来，鉴于行内担保圈贷款规模较大，基于经济下行期信用风险可能积聚的考虑，龙口农商行进行了担保圈贷款风险排查，压缩此类贷款规模，保证类贷款占比有所下降。截至2016年末，龙口农商行保证类贷款和抵质押贷款分别占比44.04%和55.90%。

近年来，龙口农商行加强对信贷资产的信用风险管理，以缓解经济增速放缓带来的信贷资产质量下行压力。龙口农商行每年根据经济环境对信贷政策进行调整，优化信贷结构，对产能过剩行业和杠杆使用较高企业不予授信，不定期印发行业分析及风险提示，严格控制房地产和化工类企业客户的授信规模；对关注类贷款、借新还旧贷款和大额贷款等三类高风险贷款建立台账，定期分析还款能力，并建立风险化解例会制度，对存在风险的贷款制定具体风险防控化解方案，建立二级贷后管理机制，量化考核办法，主动寻找贷款风险点；制定信贷准入“黑名单”，完善风险客户退出机制，制定相应的信贷压降政策；对已形成的不良信

贷资产，严格责任追究机制，按照行内制度对不良资产形成负有责任的员工按赔偿比例进行赔偿，并加强对不良贷款的清收处置力度，成立资产管理部负责不良资产的清收处置，定期对不良贷款处置进度进行跟进，主要采取起诉和拍卖等手段化解不良信贷资产，并于2016年核销0.04亿元不良贷款，直接核销力度较小。近年来，得益于较为严格的信贷资产管理制度，龙口农商行不良贷款规模呈下降趋势。2016年末，龙口农商行不良贷款余额0.86亿元，不良贷款率为0.68%（见表6）；关注类贷款余额略有上升，占比2.99%；逾期贷款余额0.55亿元，呈下降趋势，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为52.09%。

2017年以来，龙口农商行信贷资产质量持续向好，不良贷款规模和不良贷款率均呈下降趋势。截至2017年6月末，龙口农商行不良贷款余额0.82亿元，不良贷款率为0.61%。从逾期贷款来看，2017年6月末逾期贷款余额1.95亿元，占贷款总额的1.44%，较上年末有所上升，逾期90天以上贷款/不良贷款为62.11%。

整体看，龙口农商行对贷款信用风险管理较为严格，信贷资产质量处于较好水平。

表6 贷款资产质量情况

单位：亿元/%

| 贷款分类 | 2016年末 | | 2015年末 | | 2014年末 | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 正常 | 122.27 | 96.33 | 116.22 | 96.87 | 115.72 | 96.19 |
| 关注 | 3.79 | 2.99 | 2.84 | 2.37 | 3.73 | 3.10 |
| 次级 | 0.46 | 0.36 | 0.30 | 0.25 | 0.27 | 0.22 |
| 可疑 | 0.39 | 0.31 | 0.59 | 0.49 | 0.38 | 0.32 |
| 损失 | 0.02 | 0.01 | 0.02 | 0.02 | 0.20 | 0.17 |
| 不良贷款 | 0.86 | 0.68 | 0.92 | 0.76 | 0.85 | 0.71 |
| 贷款合计 | 126.92 | 100.00 | 119.98 | 100.00 | 120.30 | 100.00 |
| 逾期贷款 | 0.55 | 0.43 | 0.83 | 0.69 | 0.63 | 0.52 |

数据来源：龙口农商行审计报告和报监管报表，联合资信整理。

龙口农商行表外业务以签发银行承兑汇票为主。近年来，龙口农商行表外业务规模持续上升，2016年末，开出非全额保证金银行承兑

汇票余额10.78亿元，保证金比例约70%。表外业务风险敞口较小，整体风险可控。

2. 流动性风险管理

龙口农商行董事会承担流动性风险管理的最终责任；董事会风险管理委员会在董事会授权下，开展流动性风险管理的相关工作；高级管理层负责流动性风险的具体管理工作；风险控制部负责起草和落实流动性风险管理的有关制度；财务会计部在职责范围内承担日常流动性风险监测和管理工作。

龙口农商行在流动性管理方面一方面提高资金头寸管理水平，由总行统一负责全行资金调拨，在资金安全性的前提下，通过同业市场和债券市场对资金头寸进行调节；另一方面关注负债的稳定性，通过加强负债业务管理，来提高流动性来源的稳定性，并深入推进资产负债管理模式，拓展负债来源，以减少对波动较大的债务的依赖。同时，通过加强现金流期限错配分析，设定现金流期限错配限额，来预防潜在流动性风险。龙口农商行定期进行压力测试，并根据压力测试结果对流动性管理策略、政策和限额进行调整，并建立应急预案。

受活期存款规模较大影响，龙口农商行的流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内（见表7）。近年来，随着活期存款规模的上升，龙口农商行即时偿还期限内流动性负缺口规模呈上升趋势。龙口农商行信贷资产、同业资产和投资资产等主要资产构成到期期限普遍在3个月至1年，存在一定程度的资产负债期限错配情况，但考虑到活期存款较高的沉淀特性，龙口农商行短期流动性压力不大。

表7 流动性缺口情况 单位：亿元

| 期限 | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|--------|--------|--------|--------|
| 即时偿还 | -29.56 | -23.63 | -20.09 |
| 1个月以内 | 7.09 | 3.74 | 11.19 |
| 1~3个月 | 22.65 | 20.14 | 8.91 |
| 3个月~1年 | 22.10 | 10.74 | 47.43 |
| 1年以上 | -26.91 | -17.23 | -53.22 |

数据来源：龙口农商行报监管报表，联合资信整理。

3. 市场风险管理

龙口农商行董事会承担市场风险管理最终

责任；高级管理层负责制定、定期审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程；金融市场部及公司业务部分分别各自职责范围内承担市场风险日常监控和管理工作。

近年来，龙口农商行的利率敏感性负缺口主要集中在1年至5年期限内，主要是由于上述期限内定期存款规模较大所致；利率敏感性正缺口主要集中在3个月期限内，主要是由于此期限内债券投资以及同业资产配置规模较大所致；3个月至1年内重定价负缺口规模扩大主要是由于该期限下存款规模上升而贷款规模下降所致（见表8）。龙口农商行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，测算利息净收入对利率变动的敏感性。据龙口农商行提供数据，2014~2016年龙口农商行利率敏感度（即收益率曲线平行上升200个基点导致利息净收入变动额占利息净收入的比重）分别为16.61%、17.14%和14.64%，面临一定的市场风险。

表8 利率重定价缺口情况 单位：亿元

| 期限 | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|--------|--------|--------|--------|
| 3个月以内 | 47.15 | 47.74 | 45.24 |
| 3个月至1年 | -7.87 | -1.34 | 3.14 |
| 1年至5年 | -18.53 | -34.73 | -34.38 |
| 5年以上 | 6.04 | 11.13 | 10.75 |

数据来源：龙口农商行报监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

龙口农商行董事会承担操作风险管理最终责任；高级管理层负责执行董事会批准的操作风险管理战略、总体政策及体系；业务运营部门和风险控制部负责全行操作风险管理体系的具体工作。

龙口农商行建立操作风险管理体系和评价考核体系，增强操作风险管理能力，增强操作风险的前瞻性管理。一方面通过完善规章制度建设，强化职工安全经验理念，确保信贷资产在操作层面的安全；另一方面通过制定层次分明、责任分明、奖惩分明的制度体系，约束员

工行为，防止各类操作风险的发生。

总体看，龙口农商行初步建立了全面风险管理架构，明确了各条线的风险管理职能，信用风险管理水平不断提高，信贷资产质量保持在较好水平；随着投资规模的不断扩大，对相应风险管理能力提出更高的要求。

七、财务分析

龙口农商行提供了 2014~2016 年度审计报告以及 2017 年上半年财务报表，山东国信会计

师事务所有限公司分别对 2014~2016 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，2017 年上半年财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，得益于较好的存款组织能力，龙口农商行资产总额保持稳步增长，投资类资产配置规模和占比快速上升。截至 2016 年末，龙口农商行资产总额为 265.94 亿元，主要由贷款、投资资产及同业资产构成(见表 9)。

表9 资产结构 单位：亿元/%

| 项 目 | 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 现金类资产 | 27.63 | 10.39 | 25.25 | 10.51 | 30.68 | 14.09 |
| 贷款净额 | 123.74 | 46.53 | 116.88 | 48.66 | 117.18 | 53.82 |
| 同业资产 | 14.09 | 5.30 | 56.56 | 23.55 | 45.74 | 21.01 |
| 投资资产 | 65.56 | 24.65 | 36.12 | 15.04 | 18.90 | 8.68 |
| 其他类资产 | 34.92 | 13.13 | 5.37 | 2.24 | 5.24 | 2.41 |
| 资产总额 | 265.94 | 100.00 | 240.19 | 100.00 | 217.73 | 100.00 |

注：本表将 2016 年龙口农商行审计报告中存放同业款项下应收款项理财投资归入投资类资产处理。

资料来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

近年来，龙口农商行同业资产配置主要以配合流动性管理并提高资金使用效率为目的。2016 年以来，受同业票据业务以及存放同业资产收益率下降影响，龙口农商行大幅压缩同业买入返售资产规模，同业资产规模呈下降趋势。截至 2016 年末，龙口农商行同业资产余额 14.09 亿元，占资产总额的 5.30%，全部为存放同业款项。

近年来，龙口地区经济增速放缓，龙口农商行出于审慎考虑对大额贷款进行压缩，同时对国家重点调控行业采取谨慎进入策略，受此影响信贷投放规模增长乏力。截至 2016 年末，龙口农商行贷款净额为 123.74 亿元，占资产总额的 46.53%。龙口农商行近年信贷资产质量保持较好水平，2016 年末不良贷款余额为 0.86 亿元，不良贷款率为 0.68%。龙口农商行贷款损失准备余额呈波动增长趋势。截至 2016 年末，

龙口农商行贷款损失准备余额 3.18 亿元，贷款拨备率 2.50%，拨备覆盖率 367.99%，贷款拨备充足（见表 10）。

表 10 拨备水平 单位：亿元/%

| 项 目 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 末 |
|----------|---------|---------|--------|
| 不良贷款余额 | 0.86 | 0.92 | 0.85 |
| 贷款损失准备余额 | 3.18 | 3.10 | 3.13 |
| 拨备覆盖率 | 367.99 | 338.17 | 367.43 |
| 贷款拨备率 | 2.50 | 2.58 | 2.60 |

资料来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

近年来，为提升收益水平，龙口农商行加大资金业务操作力度，投资资产规模及占比显著提高。截至 2016 年末，龙口农商行投资资产余额 65.56 亿元，占资产总额的 24.65%，其中可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资及长期股权投资分别占投资资产的 3.42%、34.48%、58.99% 及 3.11%。按照金融资

产性质划分，龙口农商行投资资产标的以同业理财、债券投资及资产管理计划为主，截至2016年末，同业理财余额为21.20亿元，占投资资产余额的32.34%，底层资产主要为标准化债券；债券投资余额为23.87亿元，占投资资产余额的36.41%，主要为政策性金融债和普通金融债，另有少量国债，债券整体信用风险较小；资产管理计划余额16.52亿元，占投资资产余额的25.19%，底层资产主要为标准化债券。

2017年上半年，为进一步提高收益水平，龙口农商银行在加强贷款营销力度，积极扩大贷款规模的同时，提高了同业存单等投资资产的配置力度，投资资产规模占资产总额的比重有所提高，贷款净额及资产总额保持稳步增长。

截至2017年6月末，龙口农商银行资产总额272.22亿元，较上年末增长2.36%；其中贷款净额131.87亿元，投资资产余额85.70亿元。

总体看，受制于信贷资产增长乏力，龙口农商行积极发展投资业务，投资资产显著增加；得益于较为谨慎的信贷投放政策，龙口农商行信贷资产质量较好，贷款拨备充足。

2. 负债结构

近年来，龙口农商行负债规模保持稳步增长，负债结构有所调整。截至2016年末，龙口农商行负债总额为244.18亿元(见表11)，主要为客户存款和同业负债。

表11 负债结构 单位：亿元/%

| 项 目 | 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 同业负债 | 5.22 | 2.14 | 10.61 | 4.84 | 2.11 | 1.08 |
| 客户存款 | 222.57 | 91.15 | 197.66 | 90.18 | 184.29 | 94.62 |
| 其他负债 | 16.39 | 6.71 | 10.92 | 4.98 | 8.38 | 4.30 |
| 合计 | 244.18 | 100.00 | 219.19 | 100.00 | 194.78 | 100.00 |

资料来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

近年来，龙口农商行积极扩大同业合作范围，同业负债能力有所提升，同业负债规模呈波动上升趋势。截至2016年末，龙口农商行同业负债余额5.22亿元，占负债总额的2.14%。全部为境内同业存放款项，交易对手主要为山东省内农商行以及全国性股份制银行等。

客户存款是龙口农商行最主要的资金来源。近年来，龙口地区金融同业机构竞争加剧，龙口农商行存款规模增速趋缓。截至2016年末，龙口农商行客户存款余额222.57亿元，占负债总额的91.15%。从客户类别来看，近年来龙口农商行存款吸收以储蓄存款为主，截至2016年末储蓄存款余额188.99亿元，占存款总额的84.91%。从期限来看，近年来龙口农商行客户存款以定期存款为主，截至2016年末定期存款余额188.55亿元，占存款总额的84.72%，存款稳定性好。

2017年上半年，得益于客户存款规模的持续增加，龙口农商银行负债总额保持稳步增加。截至2017年6月末，龙口农商银行负债总额250.00亿元，较上年末增长2.38%；其中客户存款余额228.12亿元，较上年末增长2.49%。

总体看，得益于客户存款的稳步增长，龙口农商行负债规模有所提高，客户存款结构较为稳定；近年来为降低负债成本、丰富负债来源，龙口农商行提高同业业务操作力度，同业负债规模有所年提高，但同业负债规模仍然较小，负债渠道仍较为单一。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，龙口农商行营业收入整体呈上升趋势。2015年，受贷款规模收缩的影响，龙口农商行营业收入略有下降；2016年，受投资资产规模快速增加的影响，龙口农商行营业收入

有所增加，全年实现营业收入 6.47 亿元。利息净收入是龙口农商行最主要的收入来源。龙口农商行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入。2015 年，受制于压缩大额贷款等原因，龙口农商行贷款利息收入增速放缓，全年实现利息收入 11.19 亿元；2016 年，龙口农商行将债券投资利息收入计入利息收入科目，全年实现利息收入 11.79 亿元，其中投资利息收入 1.23 亿元。

龙口农商行利息支出主要为客户存款的利息支出，占利息支出的 95.88%。近年来，龙口农商行债券投资规模显著上升，随之投资收益呈上升趋势。2016 年，龙口农商行将投资利息收入计入利息收入科目，从而导致当年投资收益显著下降。整体看，随着投资规模的不断扩大及投资品种的逐渐多样化，龙口农商行投资收益对营业收入的贡献度不断提高。

龙口农商行营业支出以业务及管理费为主。近年来，随着龙口农商行营业范围的扩张，业务及管理费略有上升，但由于资产减值损失的不断下降，营业支出保持下降趋势。2016 年，龙口农商行营业支出 2.98 亿元，其中业务及管理费和资产减值损失分别占 91.60% 和 4.29%。近年来，龙口农商行成本收入比有所下降，但仍处在同业较高水平，2016 年为 42.16%，成本控制能力有待提高(见表 12)。

近年来，得益于资金业务的较快的发展，龙口农商行净利润稳步增长。2016 年，龙口农商行实现净利润 3.02 亿元。从收益率指标看，2016 年龙口农商行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.19% 和 14.13%，整体收益水平较好。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

| 项 目 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入 | 6.47 | 6.03 | 6.20 |
| 其中：利息净收入 | 6.54 | 5.51 | 5.59 |
| 手续费及佣金净收入 | -0.11 | -0.11 | -0.01 |
| 投资收益 | 0.00 | 0.53 | 0.58 |
| 公允价值变动 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| 项 目 | 2.98 | 3.22 | 3.29 |
|-----------|-------|-------|-------|
| 营业支出 | 2.98 | 3.22 | 3.29 |
| 其中：业务及管理费 | 2.73 | 2.73 | 2.72 |
| 资产减值损失 | 0.13 | 0.21 | 0.28 |
| 拨备前利润总额 | 3.52 | 3.10 | 3.01 |
| 净利润 | 3.02 | 2.66 | 2.51 |
| 成本收入比 | 42.16 | 45.20 | 43.89 |
| 平均资产收益率 | 1.19 | 1.16 | 1.17 |
| 平均净资产收益率 | 14.13 | 12.10 | 11.08 |

资料来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

2017 年上半年，受传统存贷款市场竞争加剧，存贷款净息差持续下降的影响，龙口农商行利息净收入水平较上年末略有下降；但另一方面，得益于投资规模显著提高，龙口农商行投资收益较上年同期显著提高。受此影响，龙口农商行营业收入及净利润均较上年同期有所提高。2017 年 1~6 月，龙口农商行实现营业收入 3.77 亿元，其中利息净收入 2.09 亿元，投资收益 1.72 亿元；实现净利润 2.58 亿元。

总体看，近年来龙口农商行营业收入稳步增长；受投资相关收益持续增长影响，净利润保持增长态势。2016 年，投资利息收入的显著增加及营业支出的下降进一步提高了龙口农商行盈利水平。

4. 流动性

近年来，受客户存款规模快速增长，信贷投放乏力的影响，龙口农商行存贷比逐年下降；受资金业务快速发展的影响，流动性比例有所下降；净稳定资金比例保持合理水平（见表 13）。截至 2016 年末，龙口农商行超额存款准备金率为 0.72%，流动性比例为 55.04%，存贷比 57.03%，净稳定资金比例为 135.61%。整体看，龙口农商行流动性保持较好水平。

表 13 流动性指标 单位：%

| 项 目 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 超额存款准备金率 | 0.72 | 0.45 | 0.66 |
| 流动性比例 | 55.04 | 60.42 | 72.21 |
| 存贷比 | 57.03 | 60.70 | 65.28 |
| 净稳定资金比例 | 135.61 | 120.65 | 116.55 |

资料来源：龙口农商行审计报告和监管报表，联合资信整理。

从现金流状况看，近年来龙口农商行经营活动产生的现金流量净额由负转正，主要是由于客户存款及同业存放款项显著增加所致；投资活动产生的现金流呈净流出，且规模不断扩大，主要是由于资金业务的快速发展导致投资规模显著提高所致；筹资活动现金流 2015 年流出规模扩大，主要是由于减少注册资本所致，2016 年由净流出转为净流入，主要是由于当年发行 2.00 亿元同业存单所致（见表 14）。总体看，龙口农商行现金流趋紧。

表 14 现金流状况 单位：亿元

| 项目 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|---------------|--------|--------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 24.05 | 26.54 | -3.15 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -57.85 | -1.04 | -0.59 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 0.47 | -4.07 | -1.52 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -33.32 | 21.43 | -5.27 |
| 年末现金及现金等价物余额 | 23.67 | 77.69 | 56.27 |

资料来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理

5. 资本充足性

近年来，龙口农商行主要通过内部利润留存的方式补充资本。基于外部经济环境走势的不确定性和业务规模增速放缓等原因，龙口农商行于 2015 年 11 月实施股份减持，减持金额 2.55 亿元，截至 2016 年末，龙口农商行股东权益 21.76 亿元，其中股本 14.45 亿元，资本公积 0.04 亿元，盈余公积 1.10 亿元，未分配利润 2.60 亿元，一般风险准备 3.56 亿元。

近年来，受业务规模的不断扩大、业务种类不断丰富的影响，龙口农商行的风险加权资产规模持续扩大，风险资产系数略有上升。截至 2016 年末，龙口农商行风险加权资产余额 178.30 亿元，风险资产系数为 67.05%。2014~2016 年，龙口农商行股东权益与资产总额的比例分别为 10.54%、8.74%和 8.18%。截至 2016 年末，龙口农商行资本充足率为 12.27%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.12%（见表 15），资本充足。

截至 2017 年 6 月末，龙口农商银行资本充足率为 11.90%，一级资本充足率和核心一级资

本充足率均为 10.74%，资本充足。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

| 项目 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额 | 21.87 | 20.26 | 22.04 |
| 一级资本净额 | 19.82 | 18.41 | 20.38 |
| 核心一级资本净额 | 19.82 | 18.41 | 20.38 |
| 风险加权资产余额 | 178.30 | 161.35 | 145.94 |
| 风险资产系数 | 67.05 | 67.18 | 67.03 |
| 股东权益/资产总额 | 8.18 | 8.74 | 10.54 |
| 资本充足率 | 12.27 | 12.56 | 15.11 |
| 一级资本充足率 | 11.12 | 11.41 | 13.96 |
| 核心一级资本充足率 | 11.12 | 11.41 | 13.96 |

资料来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理

6. 本期债券偿付能力

截至本报告出具日期，龙口农商行无存续期内的二级资本债券和次级债券。假设本期债券发行规模为 2 亿元，以 2016 年财务数据为基础进行测算，龙口农商行可快速变现资产、净利润、股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 16，总体看龙口农商行对本期二级资本债券的偿付能力较好。

表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

| 项目 | 2016 年末 |
|------------------|---------|
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 22.00 |
| 净利润/二级资本债券本金 | 1.50 |
| 股东权益/二级资本债券本金 | 10.90 |

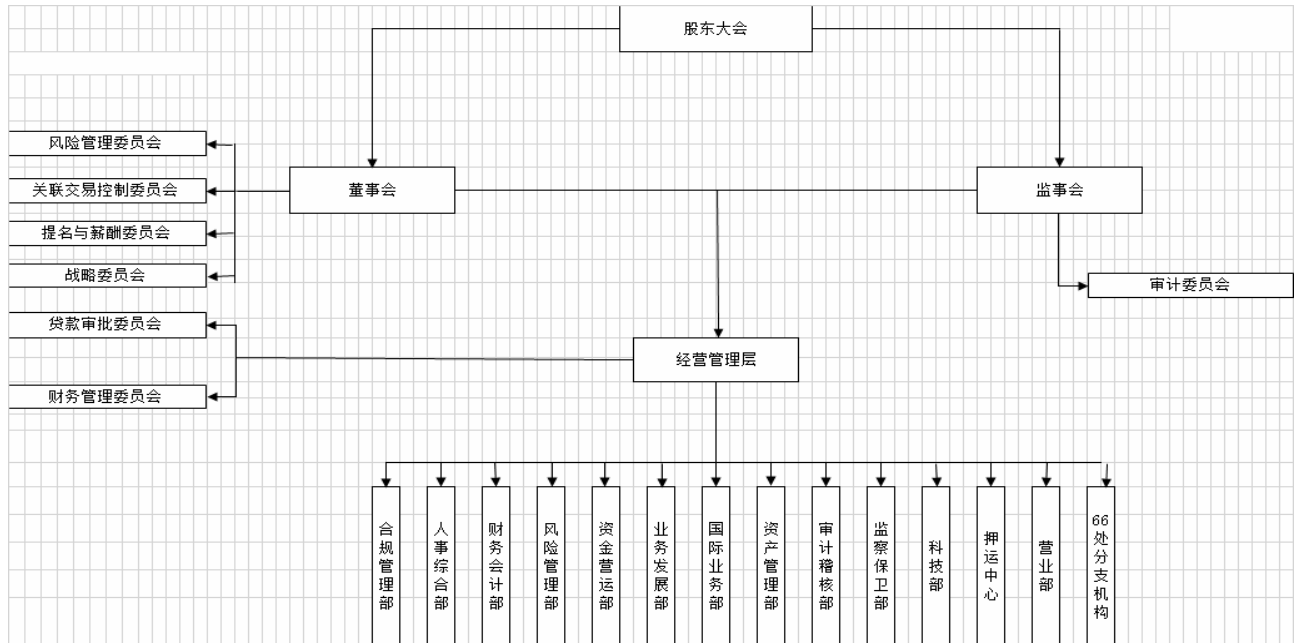
数据来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

龙口农商行改制以来初步建立现代股份制商业银行公司治理架构，不断加强内部控制及风险管理体系建设，建立了适应自身业务发展的管理架构。近年来，龙口农商行根据当地经济发展情况，调整业务结构，但受宏观经济增速放缓影响，存贷款业务增长乏力；投资策略较为审慎，同业理财投资力度加大，投资资产稳步增长。受地区经济结构影响，龙口农商行贷款行业和客户集中度较高；信贷资产质量保持在较好水平，拨备充足。龙口农商行于 2015

年进行了股本减持，对其未来业务发展产生一定限制作用。此外，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和盈利能力产生一定的压力。综上，联合资信认为未来一段时期内龙口农商行的信用状况将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 资产负债表

编制单位：山东龙口农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目 | 2017 年 6 月末 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 现金及存放中央银行款项 | 28.74 | 27.63 | 25.25 | 30.68 |
| 存放同业款项 | 11.12 | 35.29 | 42.14 | 13.00 |
| 买入返售金融债券 | 5.00 | - | 32.96 | 32.74 |
| 交易性金融资产 | 0.50 | - | - | - |
| 应收利息 | 0.68 | 0.98 | 0.87 | 0.91 |
| 发放贷款和垫款 | 131.87 | 123.74 | 116.88 | 117.18 |
| 可供出售金融资产 | 19.26 | 2.24 | 2.30 | 1.25 |
| 持有至到期投资 | 49.85 | 22.61 | 11.81 | 11.60 |
| 应收款项类投资 | 14.56 | 17.47 | 0.83 | 3.51 |
| 长期股权投资 | 2.04 | 2.04 | 2.65 | 2.55 |
| 固定资产 | 3.97 | 4.03 | 4.02 | 3.95 |
| 投资性房地产 | - | - | 0.00 | 0.00 |
| 在建工程 | - | 0.05 | 0.05 | 0.21 |
| 无形资产 | 0.04 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| 递延所得税资产 | 0.09 | 0.10 | 0.06 | 0.07 |
| 其他资产 | 4.51 | 29.75 | 0.36 | 0.29 |
| 资产总计 | 272.22 | 265.94 | 240.19 | 217.73 |
| 向中央银行借款 | 5.00 | 5.00 | 2.00 | - |
| 同业及其他金融机构存放款项 | 3.15 | 5.22 | 3.11 | 2.11 |
| 卖出回购金融资产 | 2.00 | - | 7.50 | - |
| 吸收存款 | 228.12 | 222.57 | 197.66 | 184.29 |
| 应付利息 | 5.94 | 5.97 | 5.67 | 5.84 |
| 应交税费 | - | 0.47 | 0.42 | 0.23 |
| 应付职工薪酬 | - | 2.61 | 2.51 | 2.00 |
| 递延所得税负债 | - | 0.00 | 0.01 | 0.01 |
| 其他负债 | 3.39 | 2.33 | 0.31 | 0.29 |
| 负债合计 | 250.00 | 244.18 | 219.19 | 194.78 |
| 股本 | 14.45 | 14.45 | 14.45 | 17.00 |
| 资本公积 | 0.03 | 0.04 | 0.07 | 0.06 |
| 盈余公积 | 1.05 | 1.10 | 0.86 | 0.65 |
| 一般风险准备 | 3.56 | 3.56 | 2.70 | 2.65 |
| 未分配利润 | 3.13 | 2.60 | 2.91 | 2.60 |
| 所有者权益合计 | 22.21 | 21.76 | 21.00 | 22.96 |
| 负债和所有者权益总计 | 272.22 | 265.94 | 240.19 | 217.73 |

附录 3 利润表

编制单位：山东龙口农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目 | 2017年1~6月 | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业收入 | 3.77 | 6.47 | 6.03 | 6.20 |
| 利息收入 | 4.77 | 11.79 | 11.19 | 11.16 |
| 利息支出 | 2.68 | 5.25 | 5.68 | 5.57 |
| 利息净收入 | 2.09 | 6.54 | 5.51 | 5.59 |
| 手续费及佣金收入 | 0.03 | 0.10 | 0.09 | 0.09 |
| 手续费及佣金支出 | 0.11 | 0.21 | 0.20 | 0.10 |
| 手续费及佣金净收入 | -0.08 | -0.11 | -0.11 | -0.01 |
| 投资收益 | 1.72 | 0.00 | 0.53 | 0.58 |
| 汇兑收益 / (损失) | 0.04 | 0.04 | 0.10 | 0.03 |
| 其他业务收入 | - | 0.00 | 0.00 | 0.01 |
| 营业支出 | 1.20 | 2.98 | 3.22 | 3.29 |
| 营业税金及附加 | 0.04 | 0.12 | 0.29 | 0.29 |
| 业务及管理费 | 0.95 | 2.73 | 2.73 | 2.72 |
| 资产减值损失 | 0.20 | 0.13 | 0.21 | 0.28 |
| 其他业务成本 | - | 0.00 | - | 0.00 |
| 营业利润 | 2.58 | 3.49 | 2.81 | 2.91 |
| 加:营业外收入 | 0.01 | 0.10 | 0.09 | 0.02 |
| 减:营业外支出 | 0.00 | 0.20 | 0.01 | 0.20 |
| 利润总额 | 2.59 | 3.40 | 2.89 | 2.73 |
| 减:所得税费用 | 0.01 | 0.38 | 0.23 | 0.22 |
| 净利润 | 2.58 | 3.02 | 2.66 | 2.51 |
| 其他综合收益的税后净额 | -0.02 | -0.03 | 0.01 | - |
| 综合收益总额 | 2.56 | 2.99 | 2.67 | 2.51 |

附录 4 现金流量表

编制单位：山东龙口农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

| | 2016 年 | 2015 年 | 2014 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 | 26.79 | 14.17 | 3.74 |
| 向中央银行借款净增加额 | 3.00 | 2.00 | - |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 9.91 | 11.13 | 11.12 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 0.17 | 7.53 | -4.81 |
| 经营活动现金流入小计 | 39.86 | 34.84 | 10.05 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | 6.72 | -0.27 | 5.60 |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | 0.00 | -0.08 | 0.00 |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | 5.15 | 6.05 | 5.08 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 1.64 | 1.35 | 1.36 |
| 支付的各项税费 | 1.37 | 0.90 | 0.47 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 0.93 | 0.35 | 0.69 |
| 经营活动现金流出小计 | 15.81 | 8.30 | 13.20 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 24.05 | 26.54 | -3.15 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 148.34 | 2.84 | 2.79 |
| 取得投资收益收到的现金 | 1.78 | 0.52 | 0.50 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 0.04 | 0.07 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 150.15 | 3.43 | 3.29 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 0.31 | 0.48 | 0.87 |
| 投资支付的现金 | 207.69 | 4.00 | 3.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 208.00 | 4.48 | 3.87 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -57.85 | -1.04 | -0.59 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 0.00 | -2.54 | 0.01 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | 2.00 | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 2.00 | -2.54 | 0.01 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 1.53 | 1.53 | 1.53 |
| 筹资活动现金流出小计 | 1.53 | 1.53 | 1.53 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 0.47 | -4.07 | -1.52 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -33.32 | 21.43 | -5.27 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 56.99 | 56.27 | 61.53 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 23.67 | 77.69 | 56.27 |

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 |
| 拨备前利润总额 | 利润总额+资产减值损失 |
| n 年年均复合增长率 | $(-1) \times 100\%$ |
| 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 | $(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$ |
| 流动性比例 | 流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$ |
| 净稳定资金比率 | $(\text{可用的稳定资金} / \text{业务所需的稳定资金}) \times 100\%$ |
| 流动性覆盖率 | $(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$ |
| 存贷比 | 贷款余额/存款余额 $\times 100\%$ |
| 风险资产系数 | 风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$ |
| 杠杆率 | $(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$ |
| 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/[$(\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}) / 2$] $\times 100\%$ |
| 平均净资产收益率 | 净利润/[$(\text{期初净资产总额} + \text{期末净资产总额}) / 2$] $\times 100\%$ |
| 净利差 | $(\text{利息收入对平均计息资产的比率} - \text{利息支出对平均计息负债的比率}) \times 100\%$ |

附录 6-1 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。 |

附录 6-2 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 |

联合资信评估有限公司关于 2017年山东龙口农村商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

山东龙口农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

山东龙口农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对山东龙口农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，山东龙口农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注山东龙口农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现山东龙口农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对山东龙口农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如山东龙口农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对山东龙口农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与山东龙口农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。