

# 联合资信评估有限公司

## 承诺书

本机构承诺所出具的山东龙口农村商业银行股份有限公司 2018 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一八年七月十七日



# 信用等级公告

联合[2018]1700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，确定维持山东龙口农村商业银行主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，2017 年二级资本债券信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一八年七月十七日



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.lhratings.com

# 山东龙口农村商业银行股份有限公司

## 2018年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>-</sup>  
二级资本债券信用等级: A<sup>+</sup>  
评级展望: 稳定

评级时间: 2018年7月17日

### 上次评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>-</sup>  
二级资本债券信用等级: A<sup>+</sup>  
评级展望: 稳定

评级时间: 2017年11月10日

### 主要数据

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	275.19	265.94	240.19
股东权益(亿元)	22.66	21.76	21.00
不良贷款率(%)	1.15	0.68	0.76
拨备覆盖率(%)	239.25	367.99	338.17
贷款拨备率(%)	2.76	2.50	2.58
流动性比例(%)	75.07	55.04	60.42
存贷比(%)	57.92	57.03	60.70
股东权益/资产总额(%)	8.24	8.18	8.74
资本充足率(%)	13.22	12.27	12.56
一级资本充足率(%)	11.01	11.12	11.41
核心一级资本充足率(%)	11.01	11.12	11.41
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	7.67	6.47	6.03
拨备前利润总额(亿元)	4.74	3.52	3.10
净利润(亿元)	3.05	3.02	2.66
成本收入比(%)	38.76	42.16	45.20
平均资产收益率(%)	1.13	1.19	1.16
平均净资产收益率(%)	13.74	14.13	12.10

数据来源: 龙口农商行审计报告和监管报表, 联合资信整理。

### 分析师

张煜乾 凌子

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号  
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

### 评级观点

2017年以来, 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”)逐步建立并完善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。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, 存款业务增长乏力; 资产配置策略有所调整, 逐步回归传统信贷业务, 并压缩委托投资资产规模, 投资策略较为审慎, 同业存单投资力度较大, 投资资产规模持续增长。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; 当地经济增速放缓, 企业还款压力上升, 信贷资产质量存在一定下行压力, 拨备仍处于充足水平; 受减值计提力度加大影响, 净利润增长乏力。

联合资信评估有限公司确定维持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<sup>-</sup>, 2017年二级资本债券(人民币2亿元)信用等级为 A<sup>+</sup>, 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

- 在经营区域内网点分布广泛, 具有较好的客户基础, 在当地金融机构中均有较强的竞争力;
- 储蓄存款和定期存款占比高, 核心负债稳定性较好;
- 投资资产利息收入贡献度持续上升, 营业收入稳步增长;
- 盈利能力较强, 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：

- 区域经济增长失速，信贷资产质量面临一定下行压力，需关注资产质量迁徙情况；
- 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该公司构成委托关系外,联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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

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

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪信用评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效;根据后续跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

# 山东龙口农村商业银行股份有限公司

## 2018年跟踪信用评级报告

### 一、主体概况

山东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2017年末，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
<b>合计</b>		<b>35.94</b>

数据来源：龙口农商行提供，联合资信整理。

截至2017年末，龙口农商行下辖64家营业网点，其中营业部1个，异地分行1个，本

地支行30个，异地支行5个，分理处27个；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731人。

截至2017年末，龙口农商行资产总额275.19亿元，其中贷款净额132.66亿元；负债总额252.52亿元，其中存款余额235.55亿元；所有者权益22.66亿元；不良贷款率1.15%；拨备覆盖率239.25%；资本充足率13.22%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.01%。2017年，龙口农商行实现营业收入7.67亿元，净利润3.05亿元。

注册地址：山东省龙口市南山东路、港城大道北侧101

法定代表人：王海滨

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，龙口农商行已发行且在存续期内二级资本债券余额为2亿元，概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	到期日期
17龙口农商二级01	二级资本债券	2.00亿元	10年期，第5年末附发行人赎回权	6.00%	2027年11月29日

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济环境分析

##### (1) 国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经济

增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为

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

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

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资(不含农户)63.2 万亿元，同比增长 7.2%(实际增长 1.3%)，增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资(38.2 万亿元)同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速(7.0%)呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、

加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速(14.9%)小幅下降；制造业投资增速(4.8%)小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

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

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值(15.3 万亿元)和进口总值(12.5 万亿元)同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重(56.3%)较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主

要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域

制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口额基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在6.5%左右。

表3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

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

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。  
注：2014-2017年进出口贸易差额的单位为亿元。

## （2）区域经济发展概况

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，2015~2017年烟台市全年地区生产总值分别增长8.4%、8.1%和6.5%，增速下滑明显，2017年地区生产总值7338.95亿元。2017年烟台市三产结构分别为：第一产业完成增加值479.90亿元，增长2.3%；第二产业完成增加值3674.35亿元，增长5.7%；第三产业完

成增加值3184.70亿元，增长8.0%；产业结构逐步向第三产业倾斜；全市人均地区生产总值103706元，较上年增长5.9%。

近年来，烟台市一般公共预算收入保持增长态势，但受经济增速放缓影响，增速明显放缓，2017年，烟台市实现一般公共预算收入600.32亿元，较上年增长6.4%；一般公共预算支出708.07亿元，较上年增长3.8%。

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2017年末，烟台市金融机构本外币各项存款余额7932.64亿元，较上年末增长4.2%，增速有所下降；本外币各项贷款余额4897.09亿元，较上年末增长8.1%。

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增长，但增速明显放缓，受



此影响，金融机构存款增长存在一定压力，信贷需求仍较为旺盛，信贷业务发展较为稳定。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

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

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

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

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

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82

不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## (2) 监管政策

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

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过

同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

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

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

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

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

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。2017年末，龙口农商行法人股、一般自然人股和职工股分别占比80.63%、13.47%和5.90%。

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、监督和管理职能。

龙口农商行董事会由7名董事组成，其中股东董事3名、外部董事3名，独立董事1名。2017年，龙口农商行对董事会下设委员会进行调整，将审计委员会由原监事会下设改为董事会下设，直接对董事会汇报，加强对审计内控有效性的管理。目前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、战略委员会和审计委员会5个专业委员会。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。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、审计部总经理和营业部总经理各1名；经营管理层下设贷款审批委员会和财务管理委员会2个委员会。

2017年以来，龙口农商行审计部坚持以风险为导向的理念，突出审计监督重点，进一步加强审计信息系统的应用，并持续完善内控制度，强化内部管理。2017年，龙口农商行审计部围绕合规经营、内控制度执行、规范管理、风险防范等方面开展83个项目的审计，并对发起设立的7家村镇银行信贷资产质量和内控管理情况进行审计，积极提升村镇银行风险防控能力。经过审计，截至2017年末，龙口农商行审计部共下发整改通知书83个，风险提示书112个，建立违规台账1015笔，提出审计意见151条。对于发生的审计问题，审计人员跟踪落实

整改情况，对未整改的问题进行督导和处罚，对于重大问题向董事会和经营管理层报告，并建立违规台账，实行动态分类管理，定期进行分析评价。

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，通过强化内部审计工作，内控水平有所提升。

## 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。2017年，龙口农商行一方面加快经营模式转型升级，坚持“大部门、扁平化”条线管理思路，进一步压缩管理层级，通过“事业部”式管理体制，提升业务发展效率；另一方面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，大力发展小微和零售业务。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

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、蓬莱和海阳设立异地分行，在烟台市芝罘区设立烟台分行，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，提升其在当地的品牌影响力，并尝试探索发展智能银行，合理优化网点布局，增加自助设备和POS机具，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。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。2017年，由于储蓄存款来源较为稳定，同时公司业务拓展较好，整体存款规模持续增长，但受同业竞争加剧影响，增速有所放缓。截至2017年末，龙口农商行存款余额235.55亿元，较上年末增长5.83%。其中，储蓄存款（含银行卡存款和个人结构性理财）和公司存款（含保证金存款、公司结构性理财、财政存款以及汇出汇款等其他类存款，下同）分别占84.19%和15.81%，客户结构保持稳定。

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。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，2017年末龙口农商行银行卡存款11.87亿元，占存款余额的5.04%。

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，存款业务规模持续增长，但另一方面区域金融机构竞争加剧，增速有所放缓。

### 2. 贷款业务

2017年，龙口农商行贷款业务坚持“支农支小支散”的零售市场定位，加快信贷结构调整，强化零售类贷款营销。同时龙口农商行持续优化贷款审批流程，在强化各分支机构的贷款营销力度的同时加强风险控制。

2017年以来，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；成立营销中心、调查中心、审查审批中心、放款中心和贷款检查中心 5 个中心，在加强风险管控的前提下，提高贷款审批效率；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，加强重点客户走访，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；创新信贷产品，不断满足零售类客户的融资需求，结合“家庭银行”模式推广，相继推出“家庭亲情贷”、“惠农消费贷”以及“光伏贷”等产品；加强客户经理队伍建设，并通过考核提高业务人员积极性。

近年来，鉴于当地企业经营压力加大，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，严控新增大额公司类贷款，贷款规模稳步增长。截至 2017 年末，龙口农商行贷款总额 136.42 亿元，较上年末增长 7.48%，其中公司贷款（含贴现，下同）余额 106.83 亿元，占贷款总额的 78.31%，其中，小微企业类贷款余额 83.28 亿元，占贷款总额的 61.05%；个人贷款余额 29.59 亿元，占贷款总额的 21.69%，规模和占比呈上升趋势，其中消费类贷款 9.59 亿元，占个人贷款的 32.41%，主要为住房按揭类贷款，其余主要为个人经营性贷款。

整体看，鉴于区域内企业经营压力上升，龙口农商行调整信贷结构，严格控制大额企业贷款，信贷业务向零售和小微贷款转型，整体业务规模保持稳步增长。

### 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。

2017 年，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，同时在监管趋严的影响下对部分投资品种和同业资产配置规模进行压缩，因此其市场融入资金规模

较小。截至 2017 年末，龙口农商行市场融入资金余额 6.74 亿元，占负债总额的 2.67%，较上年末有所下降，其中发行的二级资本债券余额 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。2017 年以来，鉴于存放同业资金收益较低，同时线下业务匹配度较弱等原因，龙口农商行大幅压缩存放同业规模，转而投资线上标准化同业存单。截至 2017 年末，龙口农商行同业资产余额 21.30 亿元，占资产总额的 7.74%，主要为存放同业款项，另有少量买入返售类金融资产款，标的以债券为主。

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，投资品种以政策性金融债、同业存单、商业银行债券和资产管理计划为主。2017 年，监管部门对同业理财业务以及非标资产投资业务监管持续加强，龙口农商行大幅压缩同业理财和资产管理计划投资规模，将同业存单作为主要的短期投资方向，整体投资规模有所增长。截至 2017 年末，龙口农商行债券投资余额 20.84 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 49.88%和 41.74%，另有少量股东发行的企业债投资；资产管理计划投资总额 9.05 亿元，主要为委托券商和信托机构的债券投资，底层资产主要为 AA<sup>+</sup>及以上的信用债，投资期限集中在半年以内。此外，出于信用风险较低，同时投资期限相对较短的考虑，龙口农商行同业存单投资规模快速增长，2017 年末同业存单投资余额 48.05 亿元，占资产总额的 17.46%。2017 年，龙口农商行投资资产实现收益 2.95 亿元，投资资产收入贡献度上升明显。

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，在严监管的环境下，委托投资规模快速下降，投资品种以债券和同业存单为主，整体投资风险可控。

## 六、财务分析

龙口农商银行提供了 2017 年财务报表，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

2017 年，得益于存款规模的持续增长，龙口农商行资产总额保持增长，增速有所放缓，资产结构有所调整，资产配置回归传统信贷业务，同业资产配置持续压降的同时，增加了投资类资产规模。截至 2017 年末，龙口农商行资产总额为 275.19 亿元，较上年末增长 3.48%，主要由贷款、投资资产及同业资产构成（见附录 2：表 1）。

#### （1）贷款

2017 年，龙口农商行强调业务重点回归传统信贷业务，同时出于审慎考虑对大额企业信贷进行控制，并向小微零售银行转型，在小微和零售信贷较好的增长下，信贷规模增速有所回升。截至 2017 年末，龙口农商行贷款净额为 132.66 亿元，较上年末增长 7.21%，占资产总额的 48.21%。2017 年以来，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运运输等传统支柱企业受到一定的冲击。因此，龙口农商行进一步调整信贷资产结构，强化信贷资源投放管理，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。此外，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。受区域经济结构以及自身“支小支散”的客户定位影响，龙口农商行信贷主要投向制造业和批发零售业，截至 2017 年末，上述两大行业贷款占比 68.56%（见附录 2：表 2），贷款行业集中度显著。

龙口农商行贷款以保证贷款和抵押贷款为主。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。截至 2017 年末，龙口农商行抵质押贷款与保证贷款占比分别为 57.19%和 41.61%。

鉴于地区经济增速持续放缓，信用风险积聚等因素，龙口农商行将控制大额企业贷款作为主要目标，强化大额贷款分类管理，针对集团、关联客户贷款制定了相应的贷款压缩计划，并纳入绩效考核目标。2017 年，龙口农商行客户贷款集中度压缩明显。2017 年末，龙口农商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 6.04%和 50.79%（见附录 2：表 3）。

2017 年以来，龙口农商行持续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：建立信贷风险监测、预警、化解机制，结合宏观政策和经济形势变化印发风险提示，并提高专项排查频次，加大贷后管控力度；引进小微贷款管理技术，提升零售贷款风险管控水平，并逐步将交叉检验技术推广应用到公司类客户，以全面实行信贷业务标准化管理；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，通过资产管理部对不良资产清收处置，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；2017 年核销不良贷款 0.09 亿元，核销力度有所下降。2017 年，在区域经济增长失速的影响下，

龙口地区企业经营压力上升明显，汽车零部件制造企业还款困难，受此影响龙口农商行信贷资产质量下行明显。截至 2017 年末，龙口农商行不良贷款余额 1.57 亿元，不良贷款率为 1.15%（见附录 2：表 4）；关注类贷款余额 7.23 亿元，占比 5.30%，均较上年末大幅增长。从逾期贷款情况来看，2017 年末龙口农商行逾期贷款余额 1.35 亿元，占比 0.99%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 50.20%，逾期贷款大幅增长，五级分类较为严格。从贷款拨备覆盖指标来看，2017 年末龙口农商行贷款拨备率为 2.76%，拨备覆盖率为 239.25%（见附录 2：表 5），拨备对不良贷款的保障程度下降明显，但仍保持在充足水平。

总体看，鉴于区域经济增速放缓，企业还款压力上升，2017 年龙口农商行对信贷业务结构进行调整，压缩大额授信，持续向零售和小微业务转型，客户集中度下降显著；但另一方面，信贷资产质量下行明显，不良贷款、关注贷款以及逾期贷款均呈上升趋势，未来资产质量迁徙情况需加以关注。

### （2）同业及投资资产

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。2017 年以来，受同业业务收益率以及标准化程度略低的影响，龙口农商行压缩了对风险较低的同业资产配置规模。截至 2017 年末，龙口农商行同业资产余额 21.30 亿元，占资产总额的 7.74%，主要为存放同业款项，另有部分配置于以债券为标的的买入返售类金融资产。

2017 年，由于对银行投资的监管政策陆续落地，龙口农商行将业务重点回归本源，压缩了部分委外投资，但同业存单投资规模的大幅增长导致投资资产规模持续上升。截至 2017 年末，龙口农商行投资资产余额 84.54 亿元，较上年末增长 14.22%，占资产总额的 30.72%，以债券和同业存单投资为主，投资策略主要为持有至到期。2017 年末，龙口农商行债券投资余额 20.84 亿元，占投资资产的 24.65%，以政策性

金融债和商业银行债券为主；同业存单投资余额 48.05 亿元，较上年末增长 62.00%，占比 56.83%。2017 年，龙口农商行将资产管理计划和信托计划投资纳入可供出售类金融资产科目下，年末投资余额 11.86 亿元，占比 14.03%，较上年压缩明显，底层资产主要是 AA+及以上的信用债。

总体看，龙口农商行持续对同业资产进行压缩，同时在监管趋严影响下，逐步对委托投资退出，由于同业存单投资的大规模增长，投资资产规模快速增长。

### （3）表外业务

龙口农商行表外业务以签发银行承兑汇票为主。2017 年，龙口农商行表外业务规模较为稳定，2017 年末开出非全额保证金银行承兑汇票余额 10.24 亿元，保证金比例约 50%。表外业务风险敞口较小，整体风险可控。

整体看，龙口农商行信贷规模稳步增长，在同业存单投资规模大幅增长的带动下，投资资产余额持续上升，但委外投资有所压缩，同业资产占比下降明显；受区域经济增速放缓，当地支柱产业经营压力上升，企业还款困难，信贷资产质量存在一定下行压力。

## 2. 经营效率与盈利能力

2017 年，得益于信贷业务和同业存单投资的规模的增长，相应利息收入不断上升，龙口农商行营业收入保持增长态势，全年实现营业收入 7.67 亿元（见附录 2，表 7），较上年增长 18.55%。从收入结构来看，2017 年龙口农商行利息收入 13.29 亿元，其中信贷业务、同业资产和投资业务利息收入分别占比 66.09%、4.53%和 25.98%，投资业务收入贡献度上升明显，主要来自于同业存单、资产管理计划和金融债投资。由于市场融入资金规模小，龙口农商行利息支出主要为存款利息支出，2017 年得益于存款结构的逐步调整，成本较低的活期存款占比有所提升，使得存款利息支出较为稳定，2017 年利息支出 5.40 亿元。

2017 年，龙口农商行营业支出 3.73 亿元，

以业务及管理费和资产减值损失为主。2017年，随着营业范围的扩张以及减值准备计提力度的加大，龙口农商行营业支出有所上升。2017年，龙口农商行成本收入比为38.76%，成本控制能力有待进一步提升；鉴于信贷资产质量面临下行压力，龙口农商行减值准备计提力度明显上升，2017年资产减值损失0.67亿元，占营业支出的17.96%，较大规模的减值计提对利润实现形成了一定负面影响。

得益于营业收入的大幅增加，龙口农商行拨备前利润总额持续增长，但由于减值计提力度较大，净利润增速放缓，2017年实现净利润3.05亿元。从收益率指标看，2017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1.13%和13.74%，较上年略有下降。

总体看，龙口农商行收入结构较为单一，随着信贷业务和同业存单投资的增长，营业收入实现较快增长；成本控制能力有待提升，同时鉴于信贷资产质量下行明显，减值准备计提力度较大，对利润实现造成一定负面影响。

### 3. 流动性

得益于较好的客户基础以及公司存款营销加强，龙口农商行存款保持稳步增长，拉动负债规模上升。截至2017年末，龙口农商行负债余额252.52亿元，较上年末增长3.42%，主要为客户存款，对于市场融入资金的依赖度较低。2017年，龙口农商行市场融入资金余额6.74亿元，占负债总额的2.67%，其中2.00亿元为其2017年发行的二级资本债券，其余均为同业存放款。

截至2017年末，龙口农商行客户存款余额235.55亿元，较上年末增长5.83%，占负债总额的93.28%。从存款结构来看，作为地方农信金融机构，储蓄存款为其主要存款来源，2017年末储蓄存款和公司存款分别占比84.19%和15.81%；从期限结构来看，活期存款和定期存款分别占比20.45%和79.55%，成本相对较低的活期存款占比有所上升。鉴于龙口农商行为当地法人金融机构，经营范围广，客户基础好，在

经营区域内有着较强的竞争力，其存款稳定性好。

2017年以来，受存款增速放缓，同时向央行借款规模下降影响，龙口农商行经营性现金流呈净流出状态；投资活动方面，由于对委托投资的逐步退出，而新增投资主要为短期同业存单类投资，投资活动现金转为净流入；2017年由于偿还2016年发行的同业存单2.00亿元，当年筹资活动现金呈净流出状态（见附录2：表8），总体看，龙口农商行现金流较为充裕。

从流动性指标来看，龙口农商行存贷比保持在较低水平，同时其持有有一定规模的政策性金融债和商业银行债券，变现能力较强，且其流动性比例较高，短期流动性处于较好水平。截至2017年末，龙口农商行存贷比为57.92%，流动性比例为75.07%，净稳定资金比例为134.40%（见附录2：表9）。

整体看，龙口农商行负债来源以存款为主，对市场融入资金的依赖度低，由于其较好的客户基础，存款稳定性较好，流动性保持在较好水平。

### 4. 资本充足性

2017年以来，龙口农商行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本，2017年11月，龙口农商行发行2.00亿元二级资本债，在一定程度上提升了其资本实力。截至2017年末，龙口农商行股东权益22.66亿元，其中股本14.45亿元，一般风险准备3.87亿元，未分配利润2.97亿元。

随着业务规模的增长，龙口农商行风险加权资产持续增长，风险资产系数略有上升，杠杆水平维持稳定。截至2017年末，龙口农商行风险加权资产余额187.69亿元，风险资产系数68.20%。由于龙口农商行二级资本债券的成功发行，资本充足率有所提升，但一级资本充足率与核心一级资本充足率有所下降。2017年末，龙口农商行资本充足率为13.22%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为11.01%（见附录2：表10），资本处于充足水平。



## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，龙口农商行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 2 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，龙口农商行可快速变现资产、净利润及股东权益对已发行的二级资本债券的保障倍数见表 5。总体看，龙口农商行对已发行的二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

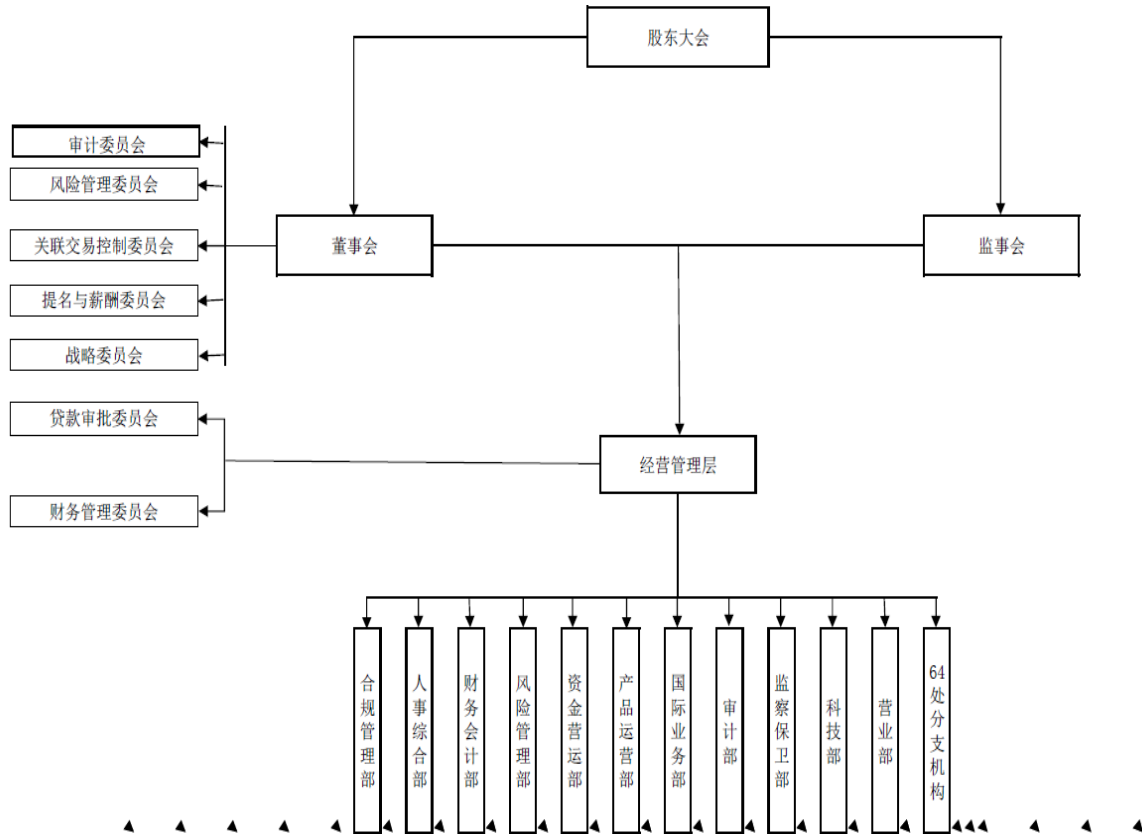
项目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	26.31
净利润/二级资本债券本金	1.53
股东权益/二级资本债券本金	11.33

数据来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

## 八、评级展望

2017 年以来，龙口农商行逐步建立并完善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。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，存款业务增长乏力；资产配置策略有所调整，逐步回归传统信贷业务，并压缩委托投资资产规模，投资策略较为审慎，同业存单投资力度较大，投资资产规模持续增长。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；当地经济增速放缓，企业还款压力上升，信贷资产质量存在一定下行压力，拨备仍处于充足水平；受减值准备计提力度加大影响，利润增长乏力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内，龙口农商行的信用水平将保持稳定。

## 附录 1 组织结构图



## 附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	29.15	10.59	27.63	10.39	25.25	10.51
贷款净额	132.66	48.21	123.74	46.53	116.88	48.66
同业资产	21.30	7.74	35.29	13.27	75.09	31.26
投资资产	84.54	30.72	74.02	27.83	17.59	7.32
其他类资产	7.54	2.74	5.26	1.98	5.37	2.24
<b>合计</b>	<b>275.19</b>	<b>100.00</b>	<b>265.94</b>	<b>100.00</b>	<b>240.19</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	6.74	2.67	5.22	2.14	10.61	4.84
客户存款	235.55	93.28	222.57	91.15	197.66	90.18
其他类负债	10.23	4.05	16.39	6.71	10.92	4.98
<b>合计</b>	<b>252.52</b>	<b>100.00</b>	<b>244.18</b>	<b>100.00</b>	<b>219.19</b>	<b>100.00</b>

数据来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	46.53	制造业	46.34	制造业	43.57
批发和零售业	22.03	批发和零售业	20.70	批发和零售业	22.26
建筑业	4.58	建筑业	5.61	农、林、牧、渔业	5.33
农、林、牧、渔业	4.51	农、林、牧、渔业	4.67	建筑业	4.42
房地产业	2.72	交通运输、仓储和邮政业	3.08	交通运输、仓储和邮政业	3.02
<b>合计</b>	<b>80.37</b>	<b>合计</b>	<b>80.40</b>	<b>合计</b>	<b>78.60</b>

数据来源：龙口农商行监管报表，联合资信整理。

表 3 客户贷款集中度

单位：%

贷款集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	6.04	6.49	7.35
最大十家客户贷款集中度	50.79	59.15	65.26

数据来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

表 4 贷款质量分类

单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	127.62	93.55	122.27	96.33	116.22	96.87
关注	7.23	5.30	3.79	2.99	2.84	2.37
次级	1.15	0.85	0.46	0.36	0.30	0.25
可疑	0.42	0.30	0.39	0.31	0.59	0.49
损失	0.00	0.00	0.02	0.01	0.02	0.02
<b>不良贷款</b>	<b>1.57</b>	<b>1.15</b>	<b>0.86</b>	<b>0.68</b>	<b>0.92</b>	<b>0.76</b>
<b>贷款合计</b>	<b>136.42</b>	<b>100.00</b>	<b>126.92</b>	<b>100.00</b>	<b>119.98</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>1.35</b>	<b>0.99</b>	<b>0.55</b>	<b>0.43</b>	<b>0.83</b>	<b>0.69</b>

数据来源：龙口农商行审计报告和监管报表，联合资信整理。

表 5 贷款损失准备计提情况

单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款损失准备余额	3.76	3.18	3.10
贷款拨备率	2.76	2.50	2.58
拨备覆盖率	239.25	367.99	338.17

数据来源：龙口农商行审计报告和监管报表，联合资信整理。

表 6 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券	20.84	24.65	23.87	32.25	13.12	74.60
国债	-	-	-	-	0.50	2.84
政策性金融债券	10.40	12.30	14.91	20.15	12.35	70.19
企业债	1.75	2.07	0.25	0.34	0.26	1.47
商业银行债券	8.70	10.29	8.70	11.75	-	-
铁路债	-	-	-	-	0.02	0.09
同业存单	48.05	56.83	29.66	40.07	-	-
资产管理计划和信托计划	11.86	14.03	16.52	22.31	-	-
长期股权投资	2.04	2.41	2.04	2.75	2.65	15.06
权益类投资	0.93	1.10	0.98	1.32	1.01	5.71
投资性房地产	-	-	-	-	0.00	0.00
山东省农村信用合作社风险互助金	0.83	0.98	0.83	1.12	0.83	4.72
其他	0.00	0.00	0.13	0.17	-	-
<b>投资资产总额</b>	<b>84.54</b>	<b>100.00</b>	<b>74.02</b>	<b>100.00</b>	<b>17.61</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	-	-	-	-	0.02	-
<b>投资资产净额</b>	<b>84.54</b>	<b>-</b>	<b>74.02</b>	<b>-</b>	<b>17.59</b>	<b>-</b>

数据来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

表 7 盈利情况

单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	7.67	6.47	6.03
利息净收入	7.89	6.54	5.51
手续费及佣金净收入	-0.17	-0.11	-0.11
投资收益	0.01	0.00	0.53
营业支出	3.73	2.98	3.22
业务及管理费	2.97	2.73	2.73
资产减值损失	0.67	0.13	0.21
拨备前利润总额	4.74	3.52	3.10
净利润	3.05	3.02	2.66
成本收入比	38.76	42.16	45.20
平均资产收益率	1.13	1.19	1.16
平均净资产收益率	13.74	14.13	12.10

数据来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

表8 现金流情况

单位：亿元

项目	2017年	2016年	2015年
经营性现金流净额	-1.54	24.05	26.54
投资性现金流净额	11.16	-57.85	-1.04
筹资性现金流净额	-1.53	0.47	-4.07
现金及现金等价物净增加额	8.09	-33.32	21.43
期末现金及现金等价物余额	31.75	23.67	77.69

数据来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

表9 流动性指标

单位：%

项目	2017年末	2016年末	2015年末
流动性比例	75.07	55.04	60.42
存贷比	57.92	57.03	60.70
净稳定资金比例	134.40	135.61	120.65

数据来源：龙口农商行监管报表，联合资信整理。

表10 资本充足情况

单位：亿元/%

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资本净额	24.82	21.87	20.26
一级资本净额	20.66	19.82	18.41
核心一级资本净额	20.66	19.82	18.41
风险加权资产余额	187.69	178.30	161.35
风险资产系数	68.20	67.05	67.18
股东权益/资产总额	8.24	8.18	8.74
资本充足率	13.22	12.27	12.56
一级资本充足率	11.01	11.12	11.41
核心一级资本充足率	11.01	11.12	11.41

数据来源：龙口农商行审计报告，联合资信整理。

### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产+同业存单投资
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[ (期初资产总额+期末资产总额)/2 ] ×100%
平均资产收益率	净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额)/2 ] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[ (期初净资产总额+期末净资产总额)/2 ] ×100%

## 附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

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

## 附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变