

信用等级公告

联合〔2020〕2390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股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，维持山东龙口农村商业银行股份有限公司2017年二级资本债券（2亿元）的信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年七月二十三日



山东龙口农村商业银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

二级资本债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2020年7月23日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

二级资本债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2019年6月28日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	275.19	284.22	303.15
股东权益(亿元)	22.66	19.98	20.36
不良贷款率(%)	1.15	1.68	1.95
拨备覆盖率(%)	239.25	168.39	154.56
贷款拨备率(%)	2.76	2.82	3.02
流动性比例(%)	75.07	79.13	79.75
存贷比(%)	57.92	57.22	50.68
股东权益/资产总额(%)	8.24	7.03	6.72
资本充足率(%)	13.22	12.78	12.45
一级资本充足率(%)	11.01	10.67	10.78
核心一级资本充足率(%)	11.01	10.67	10.78
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	7.67	8.38	7.17
拨备前利润总额(亿元)	4.74	5.05	3.94
净利润(亿元)	3.05	2.34	1.82
成本收入比(%)	38.76	38.58	44.04
拨备前资产收益率(%)	1.75	1.81	1.34
平均资产收益率(%)	1.13	0.84	0.62
平均净资产收益率(%)	13.74	10.96	9.01

资料来源: 龙口农商银行审计报告及监管报表, 联合资信整理

分析师

林璐 刘彦良 盛世杰

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对山东龙口农村商业银行股份有限公司(以下简称“龙口农商银行”)的评级反映了其作为区域性金融机构,在公司治理和内部控制体系进一步健全、存贷款业务同业竞争力较强、存款稳定性较好等方面的优势。同时,联合资信也关注到,龙口农商银行信贷资产投放行业集中度较高、资产质量面临较大下行压力以及盈利能力有所下滑等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来,龙口农商银行将以质量和效益为中心,加快推进转型发展,并重视防范化解重大风险、回归实体经济,以推动业务稳健发展。另一方面,龙口农商银行经营区域经济增速持续放缓,当地有效信贷需求不足,贷款业务发展承压;关注类贷款占比高,信贷资产质量下行压力持续上升,贷款拨备计提需求加大,未来盈利水平将持续承压。

综上所述,联合资信评估有限公司确定维持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(2亿元)的信用等级为A⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了龙口农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 具有较强的同业竞争优势。龙口农商银行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。
2. 核心负债稳定性较好。龙口农商银行储蓄存款和定期存款占比高,核心负债稳定性较好,为其业务发展提供了较好的资金和流动性支持。
3. 投资策略审慎,投资资产质量较好。2019

年以来，龙口农商银行投资策略保持稳健，投资资产质量较好。

关注

1. **区域经济发展对龙口农商银行资产端业务发展造成的影响需关注。**经济增速放缓以及新旧产能转换对区域内企业经营造成了一定影响，区域内有效信贷需求不足，加之企业盈利水平下降对金融机构存贷款业务开展形成一定阻力，需持续关注区域经济变化对龙口农商银行业务发展造成的影响。
2. **面临一定贷款业务集中度风险。**龙口农商银行受区域经济结构限制的影响，客户和行业贷款投放面临信用集中风险。
3. **信贷资产质量迁徙情况需持续关注。**龙口农商银行采用续贷的方式为部分企业缓解现金流压力，此类贷款列入关注类贷款科目管理，导致关注类贷款占比高，贷款质量的迁徙情况需保持关注。
4. **盈利较弱，盈利水平有待提升。**在有效信贷需求不足影响贷款业务规模增长和资产质量下行压力对未来拨备计提需求上升的双重影响下，龙口农商银行未来盈利承压。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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

山东龙口农村商业银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

一、主体概况

山东龙口农村商业银行股份有限公司（以下简称“龙口农商银行”）于 2011 年由龙口市农村合作银行改制而成。2019 年，龙口农商银行回购股份，减少实收资本 0.14 亿元。截至 2019 年末，龙口农商银行实收资本 11.91 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2019 年末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
龙口市大宝经贸有限公司	10.00
龙口市兴隆黄金有限公司	7.84
山东龙口金浩光电科技有限公司	5.62
龙口市嘉元装饰有限公司	4.28
龙口胜通集团股份有限公司	4.28
合计	32.02

数据来源：龙口农商银行监管报表，联合资信整理

截至 2019 年末，龙口农商银行下辖 65 家营业网点，其中营业部 1 个，异地分支机构 10 个，本地支行 27 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 824 人。

截至 2019 年末，龙口农商银行资产总额 303.15 亿元，其中贷款净额 130.42 亿元；负债总额 282.79 亿元，其中存款余额 265.33 亿元；所有者权益 20.36 亿元；不良贷款率 1.95%；拨备覆盖率 154.56%；资本充足率 12.45%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.78%。2019 年，龙口农商银行实现营业收入 7.17 亿元，净利润 1.82 亿元。

龙口农商银行注册地址：山东省龙口市南山路东、港城大道北侧 101。

龙口农商银行法定代表人：王海滨。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，龙口农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2017 年发行的 2 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

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

表 2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
17 龙口农商二级 01	2.00 亿元	6.00%	10 年期，第 5 年末附发行人赎回权	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. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

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

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

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

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

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

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

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

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-

6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

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

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分

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

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

就业形势基本稳定,但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩,服务业增长放缓的影响下,全国就业形势趋于严峻,全年调查失业率均在 5% (含) 以上,较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数,2019 年全年一直在荣枯线以下,反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月,受疫情影响企业大面积停工停产的影响下,城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%,3 月份有所回落,但较上年同期均有所提高。

(2) 宏观政策环境

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

2020 年一季度,面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延,中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展,促进企业复工复产,全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面,主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等,大力减轻企业负担,增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元,提前下达总额达到 1.29 万亿元,截至 3 月底,各地专项债发行规模 1.1 万亿元,重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面,金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心,运用多种政策工具,保持流动性合理充裕,降低企业融资成本,推动银行加大信贷投放,并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款,给予临时性延期还本付息安排,开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施,为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至 4 月 20 日,一年期 LPR 报价二次下调 30 个基点,至 3.85%;五年期二次下调 15 个基点至 4.65%。4 月 3 日央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点,并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至

0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2 月底，央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点；3 月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

(3) 宏观经济及政策前瞻

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

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定

实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

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；区域经济增长下滑，受此影响，金融机构贷款增长存在一定压力；2020 年防控新冠疫情工作的持续开展对当地经济造成了一定程度的冲击，需持续关注受疫情防控冲击下当地中小微企业的发展情况以及其对龙口农商银行资产质量造成的影响。

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 2015 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处于相对较好水平，但受到国家宏观经济下行及产业结构调整的影响，经济增速逐年下滑。根据初步核算，2017—2019 年烟台市全年地区生产总值分别增长 6.5%、6.4%和 5.5%，2019 年地区生产总值 7653.45 亿元。2019 年烟台市三大产业结构分别为：第一产业完成增加值 550.42 亿元，同比增长 2.6%；第二产业完成增加值 3185.48 亿元，同比增长 4.1%；第三产业完成增加值 3917.55 亿元，同比增长 7.1%；三大产业结构比为 7.2:41.6:51.2，产业结构逐步向第三产业倾斜；全市人均地区生产总值 107343 元，较上年增长 5.1%。近年来，受到经济增速放缓影响，烟台市一般公共预算收入有所下滑。2017—2019 年，烟台市实现一般公共预算收入增速分别为 6.4%、6.0%和-6.5%。

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 2019 年末，烟台市金融机构本外币各项存款余额 9115.84 亿元，较上年末增长 11.0%；本外币各项贷款余额 5813.26 亿元，较上年末增长 4.7%，贷款增速较上年有所下降；烟台市全境银行业金融机构不良贷款率 2.68%，较上年有所下降。

2020 年以来，受防止新冠疫情导致的停工停产以及对外贸易受阻的状况下，烟台地区经济发展受到一定程度的影响。2020 年一季度，烟台市实现地区生产总值 1596.74 亿元，同比下降 5.7%；其中，第一产业增加值为 35.33 亿元，同比增长 0.2%；第二产业增加值为 655.74 亿元，同比下降 5.7%；第三产业增加值为 905.67 亿元，同比下降 5.9%需持续关注在防控疫情下当地经济发展放缓对龙口农商银行资产质量的影响。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

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

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上的贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银

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

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求，实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万元调整至1000万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本

金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

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

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

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

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银

行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

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

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性

的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管

机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信评估有限公司认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

（3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露的银行业金融机构法人名单，截至 2019 年末，全国共有农村商业银行 1478 家，农村合作银行 28 家，农村信用社 722 家。

农村金融机构整体资产质量较差、信贷资产拨备覆盖水平和资本充足率均低于商业银行平均水平。近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小、自身资本规模小致使无法支持大中型项目资金需求等因素限制，贷款增长乏力，因此联合当地其他金融机构投放异地银（社）团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，农商银行异地贷款业务受到严格限制。此外，随着大型银行、城商行等金融机构业务逐步下沉，农村金融机构面临的同业竞争加剧。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险

有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。为此，农村金融机构普遍采取强化信贷质量考核，加强清收力度以及不良贷款核销等方式压降不良贷款，但由于农村金融机构不良处置方式较为单一，加之宏观经济下行压力仍然存在，其信贷资产质量下行压力仍较大。从银保监会披露的农村商业银行的监管指标来看，截至 2019 年末，农村商业银行不良贷款额 6155 亿元；不良贷款率 3.90%，基本与上年末持平；拨备覆盖率 128.16%，资本充足率 13.13%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构在支持地方小微企业发展中承担重要角色，2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对小微企业的冲击或将对农村金融机构信贷资产质量产生负面影响，加之其盈利能力有限，内生资本能力较弱，且农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理及内部控制

2019 年，龙口农商银行持续完善组织结构和管理制度，前、中、后台各司其职，运行良好，内控体系能够满足自身发展需要；股权质押占比较高，需持续关注股权稳定性以及其对经营决策等方面造成的影响；关联交易相关指标符合监管要求。

2019 年，龙口农商银行持续完善公司治理结构，规范并优化由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善包括《公司章程》等多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

股东大会是龙口农商银行的最高权力机构；董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督和管理的职能。截至 2019 年末，龙口农商银行董事会成员共 7 名，其中职工董事 3 人，外部董事 3 人，独立董事 1 人；监事会成员共 5 名，其中外部监事 1 人。龙口农商银行经营管理层由 6 名成员构成，其中行长 1 名、副行长

4 名、董事会秘书 1 名，经营管理层及其下设专门委员会在董事会授权下，按照公司章程和相关制度要求负责日常经营活动，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

从股权结构来看，截至 2019 年末，龙口农商银行法人股、一般自然人股和职工股占比分别为 73.87%、17.32%和 8.81%；其中第一大股东为龙口市大宝经贸有限公司，持股比例为 10.00%。截至 2019 年末，龙口农商银行前十大股东中有 5 户存在质押股权的情况，合计质押 3.04 亿股，占股本的 25.56%，股权质押比例较高，需持续关注股权稳定性以及其对经营决策等方面造成的影响。

从关联交易的情况来看，截至 2019 年末，龙口农商银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 7.11%和 28.40%，均符合监管要求。

龙口农商银行按照商业银行内部控制要求和自身业务发展需要，建立了由各业务部门和职能部门等组成的前、中、后台相分离的组织架构，组织结构图见附录 1。2019 年，龙口农商银行开展合规建设活动、行业规范建设年活动，持续推进风险隐患排查工作，加强监督，及时发现内部控制和风险防范等工作中的问题。内部审计方面，2019 年，龙口农商银行以风险为导向，通过现场审计以及突击检查等方式，开展了包括常规审计、支行长离任审计、反洗钱专项审计等在内的多项审计工作；同时，依托省联社的审计模型，加强非现场审计的审计工作的频率和力度，提升审计效率和审计覆盖面。对于发现的问题，龙口农商银行通过下发通知书、风险提示等形式对相关责任主体进行通知，并持续跟进问题整改的情况，较好地保障了全行经营管理的合规审慎。

五、主要业务经营分析

龙口农商银行在龙口市当地的同业竞争力较强，异地分行的设立拓宽了主营业务发展的

覆盖面积，发展空间较大。龙口农商银行营业网点主要集中在龙口市。2019 年以来，龙口农商银行坚持“面向三农、面向小微企业、面向社区家庭”的市场定位，持续发挥作为长期本地化经营的地方法人机构在营业网点覆盖面广、决策链条短、客户基础较好等方面的优势，积极开展存贷款业务，并以此形成了较强的同业竞争优势。但是，国有大型银行、部分股份制银行、城市商业银行等在内的各级银行业金融机构均在龙口市设有分支机构，加之其他同业机

构在资金成本、产品创新等方面的优势，为龙口农商银行未来业务发展形成了一定的同业竞争压力。截至 2019 年末，龙口农商银行存贷款业务在当地市场占有率均位列第一位；存贷款市场占有率分别为 27.17%和 22.88%(见表 5)，均较上年有所下降。此外，龙口农商银行持续优化分支机构的设置，加强对异地市场的拓展力度，2019 年新增烟台分行芝罘支行和幸福支行两个异地网点，业务影响半径进一步扩大。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	28.99	1	28.04	1	27.17	1
贷款市场占有率	23.05	1	24.19	1	22.88	1

注：存贷款市场占有率为龙口农商银行在龙口市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构数据

资料来源：龙口农商银行提供，联合资信整理

1. 存款业务

龙口农商银行储蓄存款和公司存款规模均较上年末有所增长，存款业务持续发展；但受本地同业竞争压力持续上升导致存款规模增长主要驱动力来源于定期存款规模的增长，需持续关注同业竞争压力持续上升的状况下，对吸储成本造成的影响。

2019 年以来，龙口农商银行立足龙口市当地，发挥作为区域性金融机构在当地长期经营以及网点下沉等方面的优势，拓展区域内乡镇街道等各级政府在本行开设经济组织和资金管理账户，对接当地政府融资和过渡资金存放相关需求，提升对公存款的留存；继续坚持服务“三农”和实体经济的市场定位，及时关注同业动态，发挥自身优势，积极应对市场竞争，在稳住存量客户的同时，持续拓展新客户；针对城区、农村市场制定专项营销方案，加强业务督导，巩固传统农区市场的同时，提升城区市场的竞争力。此外，龙口农商银行提升为客

户提供存款、结算、代发工资、便民缴费等综合化金融服务的能力，对不同类型的客户进行差异化、专门化的营销和拓展，实行名单制管理，提升营销效率。得益于上述举措的落实以及其带来的良好效果，龙口农商银行 2019 年存款业务规模有所增长，2019 年末存款余额 265.33 亿元，较上年末增长 10.90%。其中，公司存款（含保证金存款、应解汇款及汇出汇款，下同）余额 40.45 亿元，较上年末增长 22.41%，占客户存款余额的 15.25%；储蓄存款（含银行卡存款和大额存单存款，下同）余额 224.88 亿元，占客户存款余额的 84.75%，较上年末增长 9.05%。从期限上看，2019 年，随着当地同业竞争压力的持续上升为揽储带来的压力，龙口农商银行成本相对较高的定期存款规模较上年增长明显，2019 年末定期存款余额 222.02 亿元，较上年末增长 13.77%，占存款余额的 83.67%；活期存款余额 43.32 亿元，较上年末下降 1.83%，占客户存款的 16.33%（见表 6）。

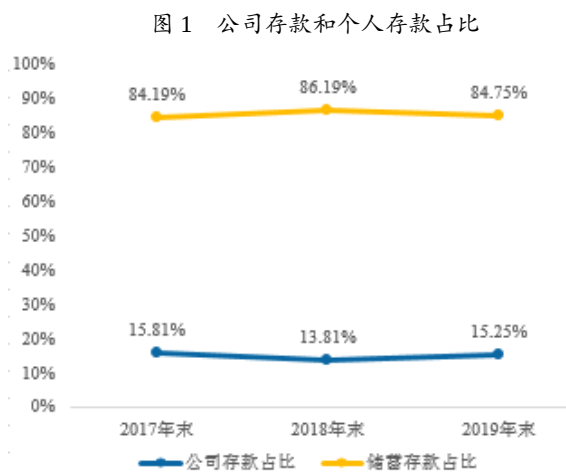
表 6 存款结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
按客户类型划分						
公司存款	37.25	15.81	33.05	13.81	40.45	15.25
储蓄存款	198.30	84.19	206.22	86.19	224.88	84.75
按存款期限划分						
定期存款	179.82	76.34	195.14	81.56	222.02	83.67
活期存款	55.73	23.66	44.13	18.44	43.32	16.33
合计	235.55	100.00	239.26	100.00	265.33	100.00

注：公司存款包括保证金存款、应解汇款和汇出汇款

数据来源：龙口农商银行审计报告，联合资信整理



数据来源：龙口农商银行审计报告，联合资信整理

2019 年以来，龙口农商银行加大银行卡及电子银行的拓展力度，积极与山东高速合作开展 ETC 推广工作，开展银行卡线上营销等绑卡优惠等活动，在维护存量客户的同时，吸引增量客户。截至 2019 年末，龙口农商银行有效银行卡达到 37.05 万张，布设 POS 机 4303 台。

2. 贷款业务

2019 年，龙口农商银行持续调整贷款业务营销及投放策略向小微企业和零售倾斜，严控大额企业贷款投放；受本地信贷需求影响，贷

款规模有所下降。

2019 年以来，龙口农商银行根据自身市场定位，将贷款业务重点放到零售客户的获取上，实行分层营销，差异化管理，稳定存量客户，营销优质客户，拓展潜在客户，实现“被动营销”向“主动营销”改变，“单一营销”向“多元营销”转变；充分利用存量客户的信贷和交易资产等数据，以城镇居民、公职人员、优质企事业单位白领、个体工商户、农业种养殖大户和农村新型经营主体等为主要营销对象，重点营销个人经营类、消费类贷款；积极营销具有稳定还款来源的小微企业贷款，优化贷款结构，分散风险。此外，龙口农商银行持续通过“信 e 贷”“白领通”“光伏贷”等贷款产品，加大对新型农业体系的扶持力度。但是，受当地有效信贷需求疲软的影响，龙口农商银行 2019 年贷款余额较上年末有所下降。截至 2019 年末，龙口农商银行贷款总额 134.47 亿元，较上年末下降 3.40%（见表 7）；其中小微企业类贷款余额 81.56 亿元。从结构来看，公司贷款（含贴现，下同）余额 100.22 亿元，较上年末下降 2.50%，占贷款总额的 74.53%；个人贷款余额 34.26 亿元，较上年末下降 5.94%，占贷款总额的 25.47%。

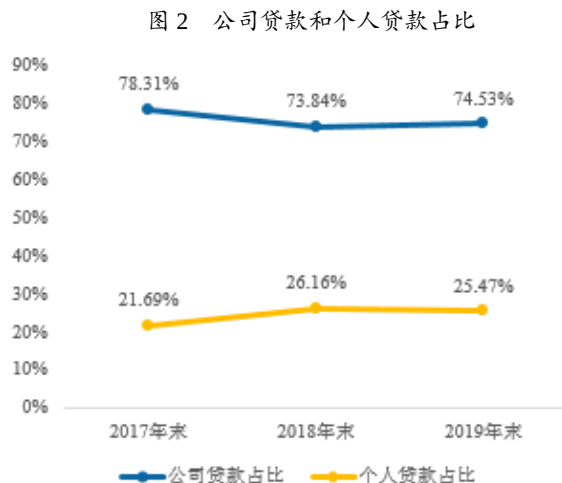
表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款和垫款	106.83	78.31	102.78	73.84	100.22	74.53
其中：贴现	3.39	2.48	3.13	2.24	3.57	2.65

个人贷款	29.59	21.69	36.42	26.16	34.26	25.47
合计	136.42	100.00	139.20	100.00	134.47	100.00

数据来源：龙口农商银行年报，联合资信整理



数据来源：龙口农商银行审计报告，联合资信整理

3. 金融市场业务

2019年，龙口农商银行根据自身需求安排同业业务的融入和融出，同业融出规模较上年明显增长，当年同业业务为净流出态势。龙口农商银行根据自身对于流动性和不同期限内的资金需求安排同业业务的融入和融出。2019年，受当地有效信贷需求不足的影响，龙口农商银行在满足贷款投放需求的同时开展同业业务，同业资产规模较2018年明显增长，主要系买入返售金融资产和存放同业款项规模较上年明显增长所致，截至2019年末，龙口农商银行同业资产余额23.13亿元，较上年末增长319.51%，以买入返售金融资产和存放同业款项为主，另有少量拆出资金。随着存款业务的发展对负债端带来较为充足的资金补充，龙口农商银行

2019年市场融入资金规模较上年有所下降。截至2019年末，龙口农商银行市场融入资金余额6.15亿元，较上年下降39.44%。其中同业存放3.14亿元，卖出回购金融资产1.00亿元，应付债券2.01亿元。2019年，龙口农商银行同业往来利息收入（不含同业存单利息收入）0.28亿元，同业往来利息支出0.22亿元。

2019年，龙口农商银行投资资产规模有所增长，投资策略向同业存单投资倾斜，债券类投资余额有所下降，投资策略仍较为审慎。龙口农商银行结合自身对闲余资金盈利需求开展投资业务。2019年，随着负债端存款业务规模增长带来的资金补充，龙口农商银行投资资产规模较上年有所增长。此外，存款规模的增长带来闲余资金盈利需求的上升，龙口农商银行加大对同业存单在二级市场的配置力度，同业存单规模及占比均明显增长，2019年末同业存单投资余额为54.54亿元，交易对手主要为山东省内城商行和农商行。债券投资方面，2019年，龙口农商银行债券投资余额较上年有所下降，年末债券投资余额50.95亿元，政策性金融债、商业银行债和国债分别占债券投资余额的63.57%、34.84%和1.59%。权益投资和信托计划投资方面，龙口农商银行2019年末权益投资和信托计划投资规模均较上年末基本持平，其中权益投资主要为对其参股控股村镇银行的长期股权投资；信托计划投资的底层资产主要为标准化债券。

表8 投资资产结构单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	20.85	24.66	62.39	60.32	50.95	45.79
同业存单	48.05	56.83	35.26	34.09	54.54	49.01
权益投资	2.97	3.51	2.94	2.84	2.93	2.63
信托计划	11.86	14.03	2.01	1.94	2.02	1.81
山东省农村信用合作联社风险互助基金	0.83	0.98	0.83	0.80	0.84	0.76

投资资产总额	84.54	100.00	103.43	100.00	111.29	100.00
减：投资资产减值准备		0.00		0.00		0.00
投资资产净额		84.54		103.43		111.29

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差

数据来源：龙口农商银行年报，联合资信整理

2019 年，龙口农商银行实现投资业务收入（包含投资收益和利息净收入中的投资利息收入）2.68 亿元，较上年增长 29.40%，主要系投资金融债的利息收入和投资收益增长所致；投资同业存单利息收入 1.69 亿元，较上年下降 18.04%，主要系市场融资成本持续下行的背景下，投资同业存单收益率有所下降所致。

六、财务分析

龙口农商银行提供了 2019 年财务报表，山东国信会计师事务所有限公司对上述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。龙口农商银行 2019 年审计报告按照财政部修订并颁布的新金融工具准则进行编制，并对 2018 年同期比较报表进行追溯调整。

1. 资产质量

2019 年，在负债端存款业务良好发展为资产端业务带来充足的资金补充下，龙口农商银行资产规模保持增长，同业资产占比明显上升，贷款和垫款净额占比有所下降；信贷资产质量下行压力持续上升；投资策略保持稳健，投资资产质量较好。截至 2019 年末，龙口农商银行资产总额 303.15 亿元，较上年末增长 6.66%（见表 9）。

表9 资产负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	29.15	10.59	29.80	10.49	28.46	9.39
同业资产	21.30	7.74	5.51	1.94	23.13	7.63
贷款和垫款净额	132.66	48.21	135.28	47.60	130.42	43.02
投资类资产	84.54	30.72	103.43	36.39	111.29	36.71
其他类资产	7.54	2.74	10.19	3.59	9.86	3.25
资产总额	275.19	100.00	284.22	100.00	303.15	100.00
市场融入资金	6.74	2.67	10.16	3.84	6.15	2.17
客户存款	235.55	93.28	239.26	90.55	265.33	93.83
其他类负债	10.23	4.05	14.82	5.61	11.31	4.00
负债总额	252.52	100.00	264.24	100.00	282.79	100.00

数据来源：龙口农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

龙口农商银行信贷资产行业投放集中度较高；受区域经济增长放缓导致的小微企业还款压力上升，不良贷款规模持续上升，关注类贷款规模及占比保持在较高水平，信贷资产质量面临下行压力；不良贷款核销力度较大，对拨备造成一定程度的消耗，考虑到资产质量下行压力，仍面临较大减值准备计提压力。

2019 年，龙口农商银行受当地有效信贷需求不足等方面的影响，贷款规模较上年有所下降。截至 2019 年末，龙口农商银行贷款和垫款净额 130.42 亿元，较上年末下降 3.60%，占资产总额的 43.02%。贷款行业分布方面，龙口农商银行信贷资产投放行业分布集中在制造业和批发零售业，这与地区经济结构以及自身业务转型需要基本相符。截至 2019 年末，龙口农商

银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 42.58%，贷款行业集中水平呈下降趋势，但仍处于较高水平（见表 10）。78.49%，第一大贷款行业制造业贷款占比

表 10 贷款行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	46.53	制造业	44.47	制造业	42.58
批发和零售业	22.03	批发和零售业	23.21	批发和零售业	23.86
建筑业	4.58	建筑业	5.14	建筑业	5.80
农、林、牧、渔业	4.51	农、林、牧、渔业	4.13	住宿和餐饮业	3.30
房地产业	2.72	住宿和餐饮业	3.48	农、林、牧、渔业	2.94
合计	80.37	合计	80.43	合计	78.49

数据来源：龙口农商银行监管报表，联合资信整理

2019 年以来，受区域内经济增长仍面临较大压力影响，企业尤其是制造业以及民营企业居多的批发和零售业经营压力增大，龙口农商银行投放上述行业的贷款占比高，为缓解客户现金流周转困难，龙口农商银行对部分企业采取续贷的方式，并将此类贷款列入关注类贷款科目进行管理。2019 年，龙口农商银行严格执行国家对于房地产行业的调控措施，对涉及房地产行业的贷款投放进行严格审批，房地产业贷款投放较 2018 年有所下降；建筑业贷款投放主要为建筑装饰和建筑安装业。截至 2019 年末，龙口农商银行建筑业和房地产业贷款投放占比合计 8.35%。

龙口农商银行制定了《信贷结构调整三年规划（2018—2020）实施方案》，按照突破零售业务、严控新增大额、优化存量贷款的思路，持续调整优化信贷结构，压降大额贷款，分散贷款投放风险。2019 年以来，受区域内部分制造业以及农业在当前区域经济增长放缓造成的信用风险持续暴露的影响下，龙口农商银行不良

贷款规模及不良贷款率均较上年有所提高。为此，龙口农商银行一方面对部分困难小微企业采取续贷的方式，并将其划入关注类贷款进行管理；同时通过各种手段处置存量不良，控制不良贷款规模的增长，2019 年现金清收 0.34 亿元，重组盘活 0.47 亿元，债权转让 0.81 亿元，受让方以个人为主；核销 1.27 亿元，核销力度较大。截至 2019 年末，龙口农商银行不良贷款余额 2.62 亿元，较上年末增长 12.45%，不良贷款率 1.95%；关注类贷款占比 21.04%，关注类贷款规模及占比均较上年末增长明显，面临一定资产质量下行压力；逾期贷款 2.79 亿元，占贷款总额的 2.07%；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 93.89%（见表 11）。拨备方面，2019 年，龙口农商银行根据自身实际需求计提信贷资产减值准备，且受核销不良贷款对拨备的持续消耗影响，拨备覆盖率较 2018 年末有所下降，考虑到信贷资产质量的下行压力，贷款拨备覆盖水平有待提升。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	127.62	93.55	114.93	82.56	103.56	77.01
关注	7.23	5.30	21.94	15.76	28.29	21.04
次级	1.15	0.85	1.43	1.03	0.62	0.46
可疑	0.42	0.30	0.88	0.63	1.99	1.48

损失	0.00	0.00	0.01	0.02	0.01	0.01
贷款合计	136.42	100.00	139.20	100.00	134.47	100.00
不良贷款	1.57	1.15	2.33	1.68	2.62	1.95
逾期贷款	1.35	0.99	2.91	2.09	2.79	2.07
拨备覆盖率		239.25		168.39		154.56
贷款拨备率		2.76		2.82		3.02
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		50.20		92.83		93.89

数据来源：龙口农商银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2019 年，龙口农商银行对同业资产配置力度明显上升，同业资产规模和在资产总额中的比重明显增长。龙口农商银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况，开展同业资产业务。截至 2019 年末，龙口农商银行同业资产余额 23.13 亿元，较上年末增长 319.51%，占资产总额的 7.63%，其中买入返售金融资产余额 11.00 亿元，以买入返售债券为主；存放同业款项余额 9.34 亿元，以存放同业和系统内款项为主；拆出资金余额 2.79 亿元。

2019 年以来，龙口农商银行在同业存单投资规模增长的推动下，年末投资资产规模有所增长；存量资产质量较好，尚未出现风险。截至 2019 年末，龙口农商银行投资类资产净额 111.29 亿元，较上年末增长 7.60%，占资产总额的 36.71%。从会计科目来看，2019 年龙口农商银行执行新金融工具准则，投资资产主要由以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其计入当期损益的金融资产构成，2019 年末上述三类投资资产的占比分别为 49.14%、46.45%和 2.57%，另有少量长期股权投资。其中，债券类资产和同业存单集中在以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其计入其他综合收益的金融资产科目中；信托计划投资和风险互助基金均计入以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产科目中。截至 2019 年末，龙口农商银行投资资产尚未出现违约等风险事件，且尚未对投资资产进行减值准备计提。

(3) 表外业务

龙口农商银行表外业务规模不大，风险可

控。龙口农商银行表外业务以开出银行承兑汇票为主，另有部分可撤销贷款承诺以及少量委托贷前信用证和保函。截至 2019 年末，龙口农商银行开出银行承兑汇票余额 9.30 亿元，可撤销贷款承诺 7.75 亿元，委托代签信用证 0.30 亿元，开出保函 0.02 亿元；其中银行承兑汇票保证金比例约为 50%。

2. 负债结构及流动性

2019 年，龙口农商银行负债规模保持良好增长态势，储蓄存款和定期存款占客户存款的比重保持在高水平，存款稳定性良好的同时也带来一定的资金成本压力；市场融入资金渠道通畅，主动负债力度有所下降，流动性相关指标处于较好水平，流动性风险可控。截至 2019 年末，龙口农商银行负债总额 282.79 亿元，较上年末增长 7.02%。

2019 年，龙口农商银行根据短期资金需求和流动性管理需要等情况，压降了主动负债规模。截至 2019 年末，龙口农商银行市场融入资金余额 6.15 亿元，占负债总额的 2.17%。其中，同业及其他金融机构存放款余额 3.14 亿元，卖出回购金融资产款余额 1.00 亿元，质押资产标的以标准化债券为主；应付债券余额 2.01 亿元，全部为应付二级资本债券面值和应计利息。

吸收存款是龙口农商银行最主要的负债来源。2019 年，龙口农商银行持续加强银政合作力度，提升对公存款的留存；持续加大对本地客户的营销力度，提升揽储能力，客户存款规模持续增长。截至 2019 年末，龙口农商银行客户存款余额 265.33 亿元，较上年末增长 10.90%，占负债总额的 93.83%；其中，储蓄存款占比

84.75%，定期存款占比 83.67%，存款资金沉淀性和稳定性良好，同时定期存款占比高也带来一定的资金成本压力。

流动性方面，龙口农商银行持有一定规模变现能力较好的债券资产和同业存单，且定期存款占比持续保持在较高水平，因此各项流动性指标保持在合理水平，流动性管理压力不大。截至 2019 年末，龙口农商银行流动性比例 79.75%，存贷比为 50.68%，优质流动性资产充足率为 326.48%（见表 12）。

表 12 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	75.07	79.13	79.75
存贷比	57.92	57.22	50.68
优质流动性资产充足率	88.39	223.28	326.48

数据来源：龙口农商银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

2019 年，受信贷规模下降以及同业存单利息收入水平下降影响，龙口农商银行利息收入水平有所下降，受高息揽储扩充存款业务规模以及定期存款占比高导致利息支出水平持续上升的影响，营业收入水平有所下降，盈利水平有所下滑；考虑到其仍面临较大资产质量下行压力以及持续开展贷款核销对拨备的消耗，未来仍面临较大的拨备计提压力，进而使得盈利水平持续承压。2019 年，龙口农商银行实现营业收入 7.17 亿元，较上年下降 14.39%。

龙口农商银行营业收入以利息净收入为主。2019 年，龙口农商银行公司贷款规模下降以及同业存单投资收益率下降，使得公司贷款利息收入和同业存单利息收入水平较上年均有所下降，加之定期存款规模的增长带来利息支出水平的上升，进而导致当年利息净收入水平较上年有所下降。2019 年，龙口农商银行实现利息净收入 7.18 亿元，较上年下降 12.57%（见表 13）。

表 13 盈利水平指标 单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	7.67	8.38	7.17
其中：利息净收入	7.89	8.21	7.18
手续费及佣金净收入	-0.17	-0.31	-0.45
投资收益	0.01	0.18	0.37
营业支出	3.73	4.86	4.62
其中：业务及管理费	2.97	3.23	3.16
资产减值损失/信用减值损失	0.67	1.53	1.36
拨备前利润总额	4.74	5.05	3.94
净利润	3.05	2.34	1.82
净息差	3.00	3.05	2.54
成本收入比	38.76	38.58	44.04
拨备前资产收益率	1.75	1.81	1.34
平均资产收益率	1.13	0.84	0.62
平均净资产收益率	13.74	10.96	9.01

数据来源：龙口农商银行审计报告，联合资信整理

龙口农商银行中间业务收入主要来自代理业务和银行卡业务，中间业务支出主要来自于代理业务支出。2019 年，受当年代理业务和支付结算业务手续费支出上升，龙口农商银行手续费及佣金支出上升。2019 年，龙口农商银行手续费及佣金净支出 0.45 亿元。

2019 年，龙口农商银行投资收益规模大幅增加，主要系当年债权投资差价收益中的金融债券投资差价收益较上年大幅增加所致。2019 年，龙口农商银行投资收益为 0.37 亿元，较上年增长 101.35%，占营业收入的 5.19%。

龙口农商银行营业支出主要由业务及管理费和资产减值损失构成。2019 年，龙口农商银行业务及管理费有所下降，但受营业收入水平下降的影响，成本收入比有所增长，当年成本收入比为 44.04%，成本管控能力有待提升。2019 年，龙口农商银行根据自身实际需求计提减值准备，全年发生信用减值损失 1.36 亿元，其中贷款减值损失 1.34 亿元，抵债资产减值损失 0.01 亿元，对盈利指标造成一定影响。

从收益率指标看，随着营业收入水平的下降，龙口农商银行净利润水平有所下降，相关收益率指标均有所下降，当年平均资产收益率和加权平均净资产收益率分别为 0.62% 和

9.01%。

4. 资本充足性

2019 年，龙口农商银行持续保持较高的分红比例，不利于资本的内生积累；回购部分股权使得资本实力有所削弱。2019 年，龙口农商银行现金分红 1.27 亿元，对补充核心资本造成一定影响。此外，2019 年，龙口农商银行其中 1 名法人股东因出现经营困难且不再符合股东资质要求，故回购 0.14 亿股，共计 0.14 亿元。截至 2019 年末，龙口农商银行股东权益 20.36 亿元，其中股本 11.91 亿元，一般风险准备 4.20 亿元，未分配利润 3.34 亿元。

2019 年，由于贷款业务的收缩，龙口农商银行风险加权资产规模有所下降，风险资产系数随之下降。截至 2019 年末，龙口农商银行风险资产系数为 55.91%；股东权益/资产总额指标为 6.72%，财务杠杆水平有所上升；资本充足率为 12.45%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.78%（见表 14），资本充足。

表 14 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	24.82	21.75	21.10
其中：一级资本净额	20.66	18.16	18.27
核心一级资本净额	20.66	18.16	18.27
风险加权资产余额	187.69	170.14	169.49
风险资产系数	68.20	59.86	55.91
股东权益/资产总额	8.24	7.03	6.72
资本充足率	13.22	12.78	12.45
一级资本充足率	11.01	10.67	10.78
核心一级资本充足率	11.01	10.67	10.78

数据来源：龙口农商银行监管报表，联合资信整理

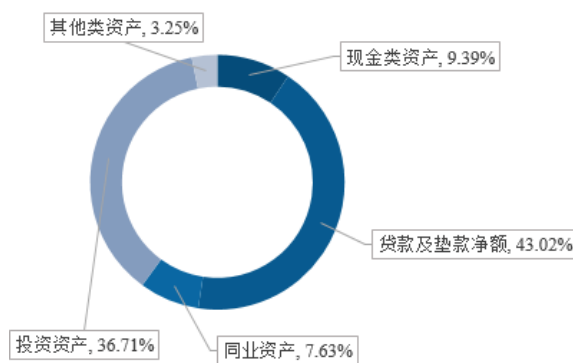
七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，龙口农商银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 2.00 亿元，全部为二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若龙口农商银行进行破产清算，存续的二级

资本债券的清偿顺序在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债券之前。龙口农商银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地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。

从资产端来看，截至 2019 年末，龙口农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 43.02%，不良贷款率为 1.95%；投资资产净额占比 36.71%，其中债券投资占投资资产总额的 45.79%，无逾期投资资产。整体看，龙口农商银行不良贷款率占比保持在可控水平，但关注类贷款占比高，信贷资产质量仍然面临下行压力，资产存在进一步减值空间；债券投资资产质量较好，资产端流动性水平较好。

图 3 2019 年末龙口农商银行资产结构

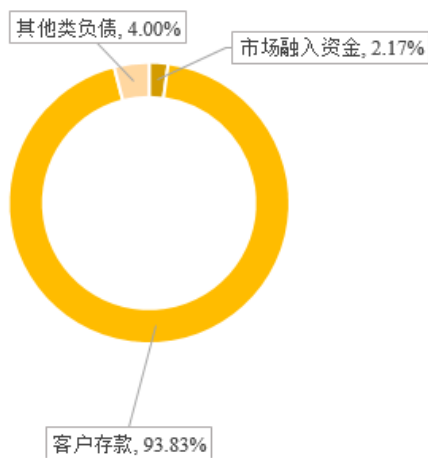


数据来源：龙口农商银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，龙口农商银行负债主要来源于客户存款，客户存款占负债总额的 93.83%（见图 4），其中储蓄存款占客户存款的 84.75%；市场融入资金占负债总额的 2.17%，其中同业负债余额占负债总额的 1.46%，发行的二级资本债券占负债总额的 0.71%。整体看，龙口农商银行负债结构基本保持稳定，

以客户存款为主，负债稳定性较好。

图 4 2019 年末龙口农商银行负债结构



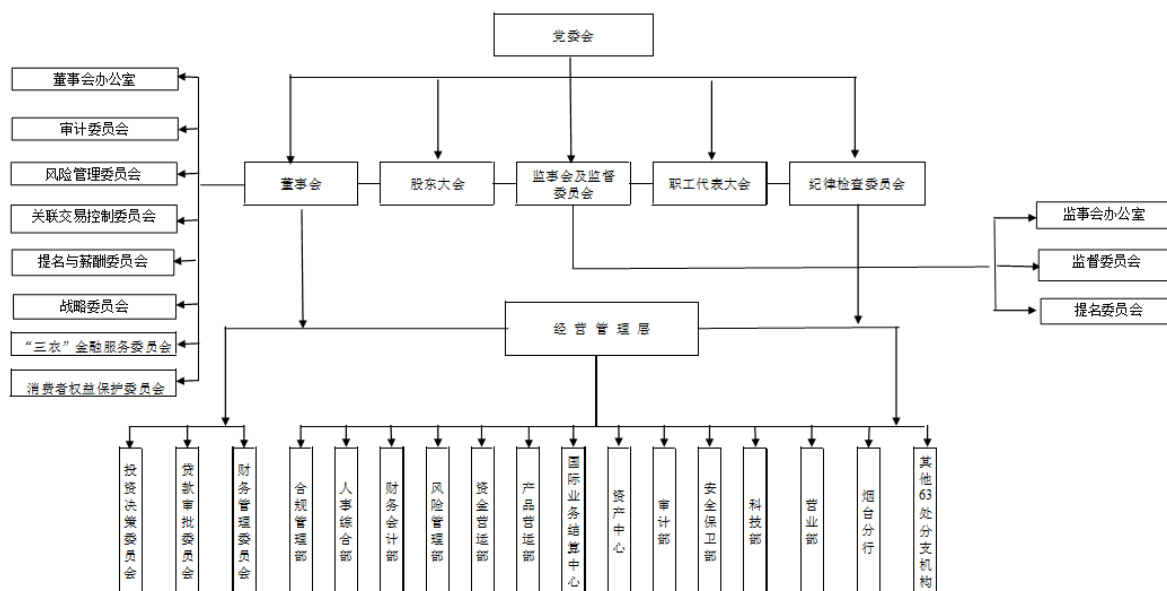
数据来源：龙口农商银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为龙口农商银行未来业务经营能够保持稳定，能够为二级资本债券的偿付提供足额本金和利息，债券的偿付能力较强。

八、评级结论

综合上述对龙口农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内龙口农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末龙口农商银行组织结构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

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

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