

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的山东禹城农村商业银行股份有限公司2016年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一六年六月一日



信用等级公告

联合[2016] 745 号

联合资信评估有限公司通过对山东禹城农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 5 亿元）进行综合分析和评估，确定

山东禹城农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 A⁺

2016 年二级资本债券信用等级为 A

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一六年六月一日



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

山东禹城农村商业银行股份有限公司

2016年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：A⁺

二级资本债券信用等级：A

评级展望：稳定

评级时间：2016年6月1日

主要数据

项目	2016年 3月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	127.45	101.52	70.25	59.18
股东权益(亿元)	10.35	9.63	5.64	5.07
不良贷款率(%)	1.23	1.47	1.47	2.30
拨备覆盖率(%)	222.16	218.74	220.23	217.20
贷款拨备率(%)	2.73	3.21	3.23	4.99
流动性比例(%)	37.32	101.14	72.83	64.64
存贷比(%)	63.24	63.76	64.74	72.29
股东权益/资产总额(%)	8.12	9.48	8.03	8.56
资本充足率(%)	12.05	13.45	12.86	14.07
一级资本充足率(%)	10.99	12.35	11.78	13.01
核心一级资本充足率(%)	10.99	12.35	11.78	13.01
项目	2016年 1-3月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	0.96	3.43	3.30	3.49
拨备前利润总额(亿元)	0.69	1.73	2.09	2.26
净利润(亿元)	0.62	0.87	0.81	0.57
成本收入比(%)	-	31.82	29.62	31.66
平均资产收益率(%)	-	1.01	1.24	1.05
平均净资产收益率(%)	-	11.39	15.05	14.68

注：2016年1-3月数据未经审计。

数据来源：禹城农商行审计报告和监管报表，联合资信整理。

分析师

姜赐玉 马鸣娇

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址：www.lhratings.com

评级观点

山东禹城农村商业银行股份有限公司（以下简称“禹城农商行”）成立于2013年12月7日，由原禹城市农村信用合作联社通过股份制改制组建而成。自成立以来，禹城农商行初步搭建了现代股份公司治理架构以及自身发展阶段相适应的内部控制体系，逐步健全和改进风险管理体系；主营业务较快发展，盈利能力较好；定期存款及储蓄存款占比较高，存款稳定性良好；禹城农商行贷款业务存在一定的行业和客户集中风险。联合资信评估有限公司确定山东禹城农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A⁺，2016年二级资本债券（不超过人民币5亿元）信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点集中于禹城地区，在当地网点覆盖范围广，存贷款业务具有较强的竞争优势；
- 定期存款及个人储蓄存款占比较高，存款稳定性良好。

关注

- 由于改制时间较短，管理的精细化水平和风险控制水平需进一步加强；
- 贷款行业及客户集中度较高，面临业务集中风险；
- 商业银行传统业务及产品品种较为单一，缺乏多元化的利润增长点；
- 2016年以来逾期贷款规模快速增长，资产风险相对上升；
- 经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对银行的运营产生压力。

声 明

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

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考，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发行人本次发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 5 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一六年六月一日

一、主体概况

山东禹城农村商业银行股份有限公司（以下简称“禹城农商行”）成立于 2013 年 12 月 7 日，由原禹城市农村信用合作联社通过股份制改制组建而成，是经中国银监会批准的德州市第一家由农村信用社改制的农村商业银行。截至 2016 年 3 月末，禹城农商行注册资本为 6.19 亿元，股本中法人股、一般自然人股和职工股分别占比 55%、25%和 20%。禹城农商行无控股股东和实际控制人，股权结构分散，其中第一大股东为保龄宝生物股份有限公司，持股比例为 5.56%。前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	保龄宝生物股份有限公司	5.56
2	山东国晶新材料有限公司	5.33
3	久和食品（德州）有限公司	5.00
4	山东百龙创园生物科技有限公司	4.36
5	山东新视听传媒有限公司	3.38
合计		23.63

禹城农商行主营业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；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；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；从事银行卡（借记卡）业务；经银行业监督管理机构等部门批准的其他业务。

截至 2016 年 3 月末，禹城农商行下辖总行营业部 1 个、支行 5 个、分理处 31 个，全部位于禹城辖区内，网点及自助银行服务覆盖全区及下辖乡镇；在职员工 484 人。

截至 2015 年末，禹城农商行资产总额 101.52 亿元，其中贷款和垫款净额 44.88 亿元；负债总额 91.89 亿元，其中存款余额 69.89 亿元；股东权益 9.63 亿元；资本充足率为 13.45%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为

12.35%；不良贷款率 1.47%，拨备覆盖率 218.74%。2015 年，禹城农商行实现营业收入 3.43 亿元，净利润 0.87 亿元。

截至 2016 年 3 月末，禹城农商行资产总额 127.45 亿元，其中贷款净额 50.21 亿元；负债总额 117.10 亿元，其中存款余额 78.78 亿元；股东权益 10.35 亿元；资本充足率 12.05%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 10.99%；不良贷款率 1.23%，拨备覆盖率 222.16%。2016 年 1-3 月，禹城农商行实现营业收入 0.96 亿元，净利润 0.62 亿元。

注册地址：禹城市汉槐街 181 号

法定代表人：赵德九

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模为不超过人民币 5 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

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

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本次债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公

共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本。

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

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

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

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟

采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

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

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015 年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生

密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015 年，我国 GDP 增长率为 6.9%，同比下降 0.5 个百分点；CPI 增长率为 1.4%，同比下降 0.6 个百分点，创近年来新低（见表 2）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展

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

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

禹城市隶属山东省德州市，位于山东省西北部，下辖 9 镇 1 乡 1 街道，1 个国家高新技术产业开发区、3 家上市公司，是国家高技术生物产业基地、国家级生态示范区、全国科技实力百强市、山东省县域经济最具发展潜力十家县市和县域金融创新试点市。

禹城地处环渤海经济圈，是省会济南的“卫星城”，市区南距济南 50 公里，北距天津 270 公里。京沪铁路、京沪高铁、济邯铁路、京福高速公路、青银高速公路、308 国道、101 省道和 316 省道以及筹建中的太青客运专线铁路过境而过，是鲁西北地区重要的交通枢纽和商贸物流中心。

2015 年，禹城市实现地区生产总值 240.6

亿元，同比增长 8.8%；三次产业比为 13.4:47.9:38.7；实现地方财政收入 18.18 亿元，同比增长 8.08%。2015 年，禹城市农村居民人均可支配收入 11366 元，同比增长 9.9%。截至 2015 年末，禹城市金融机构存款余额 174.89 亿元，比年初增长 21.58 亿元；贷款余额 152.85 亿元，比年初增长 14.36 亿元。

总体看，禹城市保持较好的经济发展态势，但经济体量较小。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增

速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量

面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

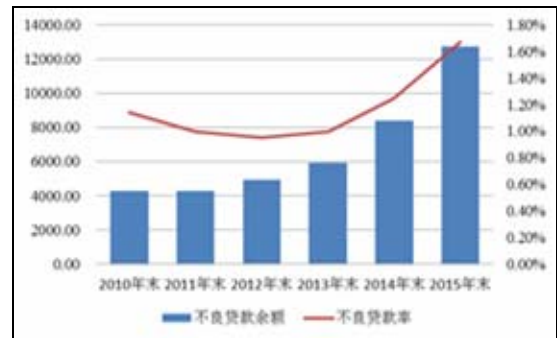


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。

2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9

核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

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

（2）市场竞争

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

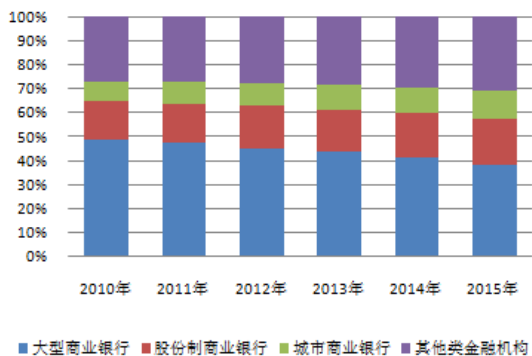


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子

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

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

优势。

（3）行业风险

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

①信用风险

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

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模

的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

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

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银

监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

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

②流动性风险

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

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二

五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

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

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融

机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

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

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

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系

统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

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

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应

将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

禹城农商行成立于 2013 年 12 月，是由原禹城市农村信用合作联社通过股份制改制组建而成，是经中国银监会批准的德州市第一家由

农村信用社改制的农村商业银行。截至 2016 年 3 月末，禹城农商行股本中法人股、一般自然人股和职工股分别占比 55%、25%和 20%。禹城农商行无控股股东和实际控制人，其中第一大股东为保龄宝生物股份有限公司，持股比例为 5.56%。

禹城农商行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作，公司治理体系不断完善，法人治理水平逐渐提高。

股东大会是禹城农商行的最高权力机构。自成立以来，禹城农商行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，禹城农商行召开多次股东大会，就经营活动、财务预决算、利润分配、股金分红、董事会和监事会工作报告等重大事项进行讨论并形成决议。

禹城农商行董事会成员由 11 名董事组成，其中职工董事 3 名，独立董事 1 名。禹城农商行董事会下设审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、薪酬及提名委员会和战略委员会五个专门委员会。各专门委员会均能按照相关议事规则召开会议，认真审议各项议案，并向董事会提供专业支持。近年来，禹城农商行董事会召开多次会议，审议通过了经营情况报告、董事及高级管理层选举、利润分配、增资扩股、财务预决算报告等多项议案。

禹城农商行监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 2 名，外部监事 4 名。监事会下设监督委员会。近年来，禹城农商行监事会根据公司章程规定召开多次会议，并对董事会、高级管理层的履职情况进行监督，内容涉及公司治理、业务发展、风险管理、内部控制、财务活动等方面，较好地履行了监督职能。

禹城农商行高级管理层由 1 名行长、2 名副行长和 1 名董事会秘书组成。高级管理层下设贷款审批委员会、大额投资委员会和财务管

理委员会，各委员会按照相关职能独立运作。近年来，禹城农商行高级管理层能够按照公司章程及董事会授权开展日常经营管理，落实股东大会和董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，定期向董事会报告工作，及时、真实、准确、完整地报告经营业绩、重要合同、财务状况、风险状况和经营前景等，并接受董事会及其各专门委员会的质询。

总体看，禹城农商行初步搭建了现代股份公司治理架构，各治理主体能够履行各自职责，公司治理水平稳步提升。

2. 内部控制

禹城农商行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。禹城农商行按照中小商业银行的经营管理特点，建立了由董事会、监事会、高级管理层、风险管理部、审计稽核部以及业务部门组成的内控和组织架构，见附录 2。

禹城农商行将内部控制体系建设作为常态化工作，明确各项业务活动和管理活动的风险控制点，并采取相应的控制措施，执行标准统一的业务流程和管理流程；建立了各部门明确的岗位职责、权限和信息报告路线；设立了风险管理部和审计稽核部等履行内部控制的职能部门，对全行各部门和各项业务实施管理控制；建立健全各项内控制度和约束机制，按照综合合规、财务科技、业务发展和审计监保分类制订及修改完善各项管理制度和业务操作流程；不断强化内控执行保障和监督问责机制，提高内控执行力，禹城农商行内部控制体系逐步完善。

禹城农商行审计稽核部在全行范围内开展稽核审计工作，坚持“围绕中心、服务大局”的工作理念和“全面审计、突出重点”的指导思想，运用非现场审计手段，强化审计成果运用，发挥审计监督职能。近年来，禹城农商行审计稽核部陆续开展了业务部门及营业网点真

实性检查、定期的常规检查和突袭式的飞行检查，以及信贷常规审计、客户经理接管审计、会计主管履职审计、抵质押有价物品管理等专项审计检查，并根据审计结果，下发督导意见书，提出整改意见并持续跟踪落实。

总体看，禹城农商行初步建立了适应自身发展现状的内部控制机制，但内控管理的精细化和专业化程度尚需提升，现场审计工作力度有待加强。

3. 发展战略

禹城农商行未来发展总的指导思想是：准确把握宏观经济形势变化，以零售业务为“主体”，以“对公业务+国际业务”、金融市场业务为“两翼”，推动全行向轻资本占用型银行转变，加快转型升级，助力提质增效。

为保障战略目标的实现，禹城农商行将重点实施“党建、工会、企业文化、村镇银行”四大规划，以及“小微贷、电商平台、农村产业转型升级、城市商圈联盟、客户关系‘云平台’、业绩倍增、网点转型、新三板”八大项目，加快经营转型；优化信贷流程，全面升级信贷管理水平，加快办贷流程，实现信贷业务流程再造建设；加快网点转型进程，优化柜面业务流程，稳步提高电子银行业务替代率；通过服务标准升级、服务流程优化、服务手段创新、服务内容丰富，服务效率提高，建立和完善服务体系。

总体看，禹城农商行制定的短期目标符合自身特点和发展的需要，目前暂未形成较为全面的中长期战略规划；宏观经济增速放缓、区域经济结构限制以及市场竞争加剧等因素也将对禹城农商行发展形成一定压力。

五、主要业务经营分析

禹城农商行市场定位于服务“三农”、服务中小微企业、服务社区。近年来，禹城农商行利用营业网点辐射面广以及管理决策灵活等优势，在当地建立了良好社会关系网络，为各项

业务的发展打下较好的基础。禹城农商行主营业务以存贷款业务为主，同业及资金业务开展时间不长，尚处于起步阶段。

1. 存款业务

近年来，禹城农商行主要通过以下措施促进客户存款增长：深入挖掘、全面了解客户需求，由“单一性”向“多元化”转变；明确目标任务，加强责任考核，真正形成分管行长与有关业务部门具体负责、其他部门积极配合、全行上下共同参与的存款营销工作机制；丰富业务渠道，拓展业务品种，在办理传统结算业务的基础上，以理财业务来带动存款发展；重点关注单位大客户的开户情况，与社保局签订社保卡发行合作协议，初步确定了禹城农商行承担除高新区东城街道及十里望回族镇以外的全市城乡社保卡项目，进一步拓宽吸收存款的渠道；增强对农区网点的存款营销，提高农区同业竞争意识，按月对农区存款数据进行同业对比、分析、通报，提示竞争弱项，及时调整组织策略。2013-2015年，禹城农商行客户存款余额年均复合增长 18.00%。截至 2015 年末，禹城农商行客户存款余额 69.89 亿元。其中，个人存款余额 58.71 亿元，占比 83.99%；对公存款余额（含财政性存款、结构性存款和保证金存款）11.19 亿元，占比 16.01%。从存款期限结构看，截至 2015 年末，禹城农商行定期存款占存款总额的比重为 72.66%，存款稳定性良好。

禹城农商行银行卡及电子银行业务管理职能由电子银行部承担。近年来，禹城农商行围绕网点转型以及提升电子银行业务替代率，对新开户和存量客户推销网上银行和手机银行业务，推动电子银行业务快速发展。截至 2015 年末，禹城农商行累计发行借记卡 29.74 万张，电子银行客户数达 6.69 万户，全行电子银行柜面替代率为 68.70%。

禹城农商行中间业务品种主要为国内结算业务、银行卡业务、代收代付业务、发行理财

产品等，现阶段业务规模相对较小。2015 年，禹城农商行实现中间业务收入 0.11 亿元。

2016 年以来，禹城农商行存款业务保持稳步发展。截至 2016 年 3 月末，禹城农商行客户存款余额 78.78 亿元，较 2015 年末增长 12.72%。2016 年 3 月末，禹城农商行存款余额在禹城市地区的市场份额保持第一位，市场占有率为 39.75%。

总体看，禹城农商行凭借营业网点优势和良好的社会关系网络，在当地建立较好的储蓄存款客户基础，存款业务保持增长态势；定期存款占比较高，存款稳定性良好。

2. 贷款业务

作为农村商业银行，禹城农商行坚持服务“三农”、服务中小微企业、服务社区的理念，根据所辖区域的经济发展特点，采取多种措施积极开拓贷款业务：与金融办、人社局、畜牧局、农业局等单位对接，获取种养殖大户、农民专业合作社、家庭农场、农业产业化龙头企业等清单，实行名单式精准营销；借助畜牧业贴息贷款、小额保证贴息贷款等财政贴息贷款，不断加强支农贷款投放，加大支农力度；加大互联网金融发展力度，研发信贷产品“网上贷”，为辖内贷款客户提供“自主选贷、在线申贷、实时咨询、即时受理”四项优质服务，拓宽客户的申贷渠道；上线新农商信贷流程，全面推广支行行长、分理处主任大客户经理模式，增加营销及放贷职能，进一步提升贷款营销活力。近年来，禹城农商行贷款总额稳步增长，2013~2015 年年均复合增长 10.77%。截至 2015 年末，禹城农商行客户贷款总额 46.36 亿元，其中涉农贷款余额 42.99 亿元，占贷款总额的 92.73%。

2016 年以来，禹城农商行贷款业务保持稳步发展。截至 2016 年 3 月末，禹城农商行贷款总额 51.62 亿元，较 2015 年末增长 11.33%。2016 年 3 月末，禹城农商行贷款总额在禹城市地区的市场份额保持第一位，市场占有率为

31.81%。

总体看，禹城农商行贷款业务市场定位明确，贷款业务保持稳步发展态势。

3. 同业及资金业务

禹城农商行同业及资金业务管理职能由电子银行部承担。

近年来，禹城农商行同业资产主要为存放同业款项和买入返售金融资产；同业负债主要为同业存放款项。截至 2015 年末，禹城农商行同业资产余额为 8.67 亿元，同业负债余额为 16.80 亿元。2013~2015 年，禹城农商行同业业务利息净收入分别为 0.37 亿元、0.78 亿元和 0.33 亿元，同业业务对营业收入的贡献度不高。

2015 年以来，禹城农商行积极拓展资金市场业务，先后取得债券市场入市资格，同业存单、大额存单发行资格。2015 年，禹城农商行共进行债券买卖 43 笔，交易金额 20.5 亿元，实现收入 1004 万元。截至 2015 年末，禹城农商行投资资产余额 29.01 亿元；其中债券投资余额 10.90 亿元，同业理财产品余额 13.93 亿元，证券公司资产管理计划投资余额 0.84 亿元，对省联社和其他农商银行的股权投资余额 3.35 亿元。

2016 年以来，禹城农商行持续加大理财及证券公司资产管理计划投资力度，为满足投资资金需求，进一步加大了同业资金融入规模。截至 2016 年 3 月末，禹城农商行同业资产余额为 14.51 亿元，主要为存放同业款项；同业负债余额为 33.41 亿元，主要为同业存放款项。截至 2016 年 3 月末，禹城农商行投资资产余额为 48.24 亿元，其中债券投资余额 9.58 亿元，同业理财产品余额 33.16 亿元，证券公司资产管理计划投资余额 2.16 亿元，对省联社和其他农商银行的股权投资余额 3.35 亿元。

总体看，禹城农商行同业及资金业务初步发展，其较为宽松的流动性为同业及资金业务的进一步发展提供了较好基础。

六、风险管理分析

禹城农商行按照《商业银行资本管理办法（试行）》有关要求，依据有关监管指引，推进全面风险管理机制建设，初步建立了风险组织架构；董事会及其下设的风险管理委员会、高级管理层、风险管理部和审计稽核部构成全行风险管理的主要组织架构。禹城农商行董事会承担风险管理的最终责任，主要职责包括决定风险管理战略和基本管理制度，监督制度的执行情况；董事会下设的风险管理委员会负责审核和修订风险管理战略和政策，监督高级管理层关于风险的控制情况，对风险管理情况、风险承受能力及水平进行定期评估，提出完善风险管理和内部控制的意见；高级管理层主要负责执行董事会决定的风险管理战略，制定风险管理的具体政策、制度、流程，完善风险管理体系，向董事会报告风险管理状况；监事会对董事会和高级管理人员的履职情况进行监督，对风险管理情况进行检查监督；风险管理部牵头负责全面风险管理，推动全面风险管理体系建设；各个业务部门具体负责条线内的风险管理；审计稽核部对风险管理的效果进行独立客观的监督、检查、评价和报告。禹城农商行针对行内各类风险制定了相关管理政策，印发了《信用风险管理办法》、《贷款抵质押担保管理办法》、《贷后检查实施细则》、《流动性风险管理办法》等各类管理办法对各类风险实行流程化标准化管理。

1. 信用风险管理

近年来，禹城农商行不断完善信用风险管理体系，强化信贷业务操作流程和审批管理。禹城农商行正逐步构建由董事会、风险管理委员会、贷款审批委员会、风险管理部和各业务部门和分支机构所构成的相对独立的审贷决策体系。

近年来，禹城农商行根据自身业务发展情况，实行风险关口前移，对风险贷款及时落实

处置措施，坚持按月召开风险贷款分析例会制度，将风险贷款的化解处置措施落实到位；上线信贷风险分析系统，运用风险预警功能，实现欠息贷款提前预警催收，逾期贷款逐笔落实催收，有效控制欠息、逾期贷款的反弹；制定贷后检查相关制度和实施细则，明确贷后检查职责和工作流程，并通过对借款人资金用途以及经营状况进行定期检查等方式强化贷后管理。

禹城农商行经营区域位于禹城市，贷款地

区集中度高。目前，禹城农商行信贷投放主要集中在制造业，农、林、牧、渔业，批发和零售业等行业。截至 2015 年末，禹城农商行前五大行业贷款占贷款总额的 84.93%（见表 4），贷款行业集中度高，主要是受当地经济结构以及自身市场定位的影响所致。近年来，禹城农商行建筑业和房地产业贷款占资产总额的比重较低，2015 年末房地产和建筑业贷款占比合计 7.44%。

表 4 前五大贷款行业占比

单位：%

行 业	2015 年末	行 业	2014 年末	行 业	2013 年末
制造业	45.75	制造业	38.57	农、林、牧、渔业	34.55
农、林、牧、渔业	18.06	农、林、牧、渔业	23.32	制造业	32.23
批发和零售业	12.17	批发和零售业	14.31	批发和零售业	15.30
建筑业	6.73	建筑业	4.21	交通运输、仓储和邮政业	2.37
交通运输、仓储和邮政业	2.21	交通运输、仓储和邮政业	2.58	建筑业	1.60
合 计	84.93	合 计	82.99	合 计	86.05

数据来源：禹城农商行监管报表，联合资信整理。

从风险缓释措施来看，近年来，资产抵押和第三方担保是禹城农商行缓释信贷资产信用风险的主要手段。截至 2015 年末，禹城农商银行抵质押贷款占贷款总额 45.78%，担保方式对信贷资产信用风险起到了一定的缓释作用。

近年来，禹城农商行贷款客户集中度保持在较高水平。截至 2015 年末，禹城农商行单一最大客户贷款比例为 6.23%，最大十家客户贷款比例为 59.89%（见表 5）。整体看，禹城农商行贷款业务存在一定的客户集中风险。

表 5 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	6.23	7.11	5.48
最大十家客户贷款集中度	59.89	66.70	47.88

数据来源：禹城农商行监管报表，联合资信整理。

近年来，受宏观经济增速放缓、产业结构调整等因素的影响，禹城地区中小企业经营压力加大，偿债能力下降，禹城农商行不良贷款、逾期贷款以及关注类贷款规模均呈上升趋势。

截至 2015 年末，禹城农商行不良贷款余额 0.68 亿元，不良贷款率 1.47%；逾期贷款和关注类贷款占贷款总额的比重分别为 2.63% 和 16.52%，均较之前年度有所上升（见表 6）。近年来，禹城农商行加大不良贷款清收处置与核销力度，控制不良贷款上升势头。禹城农商行根据不良贷款形成原因，对不同成因的不良贷款采取清收催收、市场化打包处置、依法清收和核销等方式进行处置。2013~2015 年，禹城农商行分别核销不良贷款 0.88 亿元、1.43 亿元和 0.41 亿元。

2016 年以来，禹城农商行不良贷款规模有所下降，但逾期贷款规模明显上升。截至 2016 年 3 月末，禹城农商行不良贷款余额 0.63 亿元，不良贷款率为 1.23%；逾期贷款余额 4.43 亿元，占贷款总额的 8.57%，逾期 90 天以上的贷款占不良贷款的比例为 99.84%。

此外，禹城农商行针对新设业务，包括同业、债券等金融市场业务，由风险管理部和相关业务部门对信用风险进行识别，评估潜在的

风险因素，对信用风险进行防控。禹城农商行逐步完善对债券等投资品种发行人以及同业交易对手的信用评级管理，通过外部评级机构对发行人及交易对手的信用评级和投资品种的债项评级了解发行人及交易对手的信用质量和投资品种的信用状况，并逐步建立内部评级制度，通过内外部评级相互结合、互为补充，充分、

有效识别风险状况。

总体看，禹城农商行建立了信贷业务管理体系，并不断完善。由于受经营区域限制，信贷业务地域集中度高，且存在一定的行业及客户集中风险。受外部经济形势的影响，禹城农商行逾期和关注类贷款规模和占比均呈上升趋势，信贷资产质量面临下行压力。

表 6 信贷资产质量情况

单位：亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	38.02	82.01	34.99	85.18	30.43	80.54
关注	7.66	16.52	5.48	13.35	6.49	17.17
次级	0.24	0.53	0.31	0.76	0.45	1.19
可疑	0.44	0.94	0.29	0.71	0.42	1.11
损失	-	-	-	-	-	-
贷款合计	46.36	100.00	41.08	100.00	37.79	100.00
不良贷款	0.68	1.47	0.60	1.47	0.87	2.30
逾期贷款	1.22	2.63	1.01	2.46	1.52	4.02

数据来源：禹城农商行审计报告，联合资信整理。

2. 流动性风险管理

近年来，禹城农商行从多方面加强流动性风险管理，严防流动性风险的发生。禹城农商行强化优质流动性资产管理，根据流动性风险偏好、现金流缺口、资产变现能力等因素，审慎合理确定优质流动性资产的规模和构成；加强日间流动性风险管理，确保具有充足的日间流动性头寸，及时满足正常和压力情景下的日间支付需求；建立并完善融资管理机制，提高融资来源的多元化和稳定程度，加强融资渠道管理，积极维护与主要融资交易对手的关系；制定有效的流动性风险应急计划，确保应对紧急情况下的流动性需求；建立流动性风险压力测试模型，分析承受短期和中长期压力情景的能力。此外，禹城农商行在引入新产品、新业务和建立新机构之前，充分评估其可能对流动性风险产生的影响，完善相应的风险管理政策和程序。

禹城农商行的流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内，主要是由于该期限内活期存款

规模较大所致（见表 7）。截至 2015 年末，禹城农商行流动性比例为 101.14%，短期流动性良好。

表 7 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-11.46	-10.58	-11.56
3 个月内	8.72	10.04	5.74
3 个月至 1 年	0.33	-8.61	3.52
1 年以上	0.78	3.77	0.63

数据来源：禹城农商行监管报表，联合资信整理。

3. 市场风险管理

近年来，禹城农商行采取定性与定量相结合的方法管理市场风险，严防市场风险的触发。禹城农商行对相关业务和产品中的市场风险因素进行分解和分析，及时、准确地识别所有交易和非交易业务中市场风险的类别和性质；逐步开发和使用内部模型计量风险价值，对所承担的市场风险水平进行量化估计；设计并持续优化监测指标体系，为市场风险的监测活动提供标准，定期进行缺口分析、久期分析、外汇

敞口分析、敏感性分析并将获取的计量结果与监测指标的标准区间进行对比，考察计量结果所反映的监测指标的变动情况，为采取合适的管理手段控制市场风险提供依据；通过市值重估监测交易账户头寸的市值，及时了解头寸的资产价值波动情况，并据此制定及执行交易限额与止损限额；建立全面、严密的压力测试程序，定期对突发的小概率事件可能造成的潜在损失进行模拟和估计，评估全行在极端不利情况下的亏损承受能力，并根据压力测试结果制定应急处理方案。

近年来，禹城农商行 3 个月内的利率缺口由正转负，主要是由于该期限内存款规模扩大所致；3 个月至 1 年期限内以及 5 年以上的利率缺口为正，主要是由于该期限内的贷款规模较大所致；1 年至 5 年期限内的利率缺口为负，主要是由于该期限内的存款规模较大所致（见表 8）。根据禹城农商行的测算，截至 2015 年末，假设利率曲线平行上升 200 基点，净利息收入变动为 0.09 亿元，占 2015 年利息净收入的 3.21%。利率变动对禹城农商行利息收入的影响不大。

表 8 利率重定价缺口情况 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月内	-1.34	-4.18	4.75
3 个月至 1 年	6.96	6.25	4.65
1 年至 5 年	-4.12	-2.00	-13.63
5 年以上	5.19	5.37	10.60

数据来源：禹城农商行监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

近年来，禹城农商行明确员工的行为准则，提高全体员工的职业道德修养，制定并贯彻落实全行的职业道德规范和企业价值准则；建立并实施全员终身职业培训制度，对技术性、专业性要求较高的岗位实行持续的考试考核准入制度及资格认证制度，使员工能够适应岗位要求；建立必要的定期考核机制，重视和加强对人员日常行为的考核监督，同时配套建立严格的尽职问责机制；对各级关键岗位和主管

岗位制定并严格执行必要的定期轮岗制度和强制休假制度；逐步建立包括风险管理在内的各项管理活动的垂直组织体系，实现管理职能和经营职能的必要分离，确保各级组织和岗位的有效制衡和相互监督，同时确保不相容职务适当分离。

总体看，禹城农商行初步建立了风险管理架构，全面风险管理体系有待完善和健全。

七、财务分析

禹城农商行提供了 2013~2015 年和 2016 年一季度财务报表，德州大正有限责任会计师事务所对 2013~2015 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。2016 年一季度财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，禹城农商行资产规模快速增长，2013~2015 年年均复合增长率为 30.97%。截至 2015 年末，禹城农商行资产总额为 101.52 亿元。资产结构上，贷款和垫款占资产总额的比重逐年下降，同业资产规模波动幅度大，投资类资产占比和规模大幅上升（见表 9）。

禹城农商行在满足信贷业务资金需求的基础上，将其余资金主要用于发展同业和资金业务。近年来，禹城农商行根据市场行情走势，结合自身流动性管理的需要，适时调整同业业务资金投放，导致同业资产规模和占比变化幅度大。截至 2015 年末，禹城农商行同业资产规模 8.67 亿元，占资产总额的 8.54%。禹城农商行同业资产主要为 1 年以内的同业存放款项，交易对手主要为山东省辖农村合作系统内同业机构。

表 9 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	15.19	14.97	10.81	15.38	7.94	13.42
同业资产	8.67	8.54	17.23	24.53	13.24	22.37
贷款和垫款净额	44.88	44.21	39.75	56.59	35.91	60.67
投资类资产	29.01	28.58	0.00	0.01	0.00	0.01
其他类资产	3.76	3.70	2.45	3.49	2.09	3.53
资产总额	101.52	100.00	70.25	100.00	59.18	100.00

数据来源：禹城农商行审计报告，联合资信整理

近年来，受贷款结构调整和区域经济增速放缓的影响，禹城农商行贷款和垫款规模增长平稳，占资产总额的比重逐年下降，截至 2015 年末，禹城农商行贷款和垫款净额 44.88 亿元，占资产总额的 44.21%。近年来，禹城农商行拨备覆盖率和贷款拨备率均处于较好水平；2014~2015 年，由于贷款减值准备核销规模上升明显，禹城农商行贷款损失准备余额有所下降，贷款拨备率有所下降，但拨备覆盖率保持稳定。截至 2015 年末，禹城农商行拨备覆盖率为 218.74%，贷款拨备率为 3.21%（见表 10），贷款拨备充足。

表 10 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	1.49	1.33	1.88
拨备覆盖率	218.74	220.23	217.20
贷款拨备率	3.21	3.23	4.99

数据来源：禹城农商行审计报告，联合资信整理

由于农信系统金融机构投资范围受到严格控制，禹城农商行投资类资产以债券和理财产品等固定收益类产品为主，另有少量的权益投资。2015 年以来，随着可运用资金的持续增长，禹城农商行投资资产及占资产总额比重均较之前年度大幅上升，截至 2015 年末，禹城农商行投资类资产余额 29.01 亿元。2015 年，禹城农商行正式开办银行间市场业务，并在投资管理公司的协助下，开始办理交易性债券交易。禹城农商行持有的债券品种包括国债、企业债、政策性金融债等，均纳入以公允价值计量的且

其变动计入当期损益的金融资产科目。截至 2015 年末，禹城农商行债券投资余额 10.90 亿元。其中，国债占 32.69%，政策性金融债占 48.11%，企业债占 7.42%，企业债外部信用等级均在 AA+ 以上，面临的信用风险可控。禹城农商行将持有的同业非保本理财产品纳入可供出售金融资产科目，期限集中在六个月以内，资金主要投向银行间同业存款以及拆借。截至 2015 年末，禹城农商行理财产品投资余额 13.93 亿元，占投资类资产的 48.02%。禹城农商行其他投资类资产包括对省联社内其他机构的股权投资以及持有的少量证券公司发行的资产管理计划。

2016 年一季度，禹城农商行资产规模快速增长，从结构上看，同业资产规模和占资产总额比重有所上升，主要由于存放同业款项规模上升所致；贷款余额占资产总额比重持续下降；投资类资产规模和占比持续上升，主要由于购买的同业理财产品规模大幅上升所致。截至 2016 年 3 月末，禹城农商行资产余额 127.45 亿元，较上年末增长 25.54%。其中，同业资产占 11.39%，贷款和垫款净额占 39.40%，投资类资产占 37.85%。

总体看，禹城农商行信贷资产保持稳定增长，拨备水平良好；投资类资产 2015 年以来规模大幅上升，资产结构变化幅度大。

3. 负债结构

近年来，禹城农商行负债规模保持较快增长，2013~2015 年年均复合增长率为 30.31%。

截至 2015 年末，禹城农商行负债总额 91.89 亿元。禹城农商行负债以客户存款为主，2015 年 12 月开办银行间市场业务以来，同业负债占负债总额比重大幅上升，存款占比有所下降（见表 11）。

近年来，受利率市场化和同业竞争加剧的影响，商业银行存款规模增速普遍放缓，但禹城农商行在当地群众基础扎实，并通过全员营销、理财业务带动存款等方式，使客户存款规模仍保持增长。2013~2015 年，禹城农商行客户存款年均复合增长率为 18.00%。截至 2015 年末，禹城农商行客户存款余额 69.89 亿元，

占负债总额的 76.06%。其中，个人存款占 83.99%。存款期限上，受禹城农商行客户群体以及市场定位影响，定期存款占存款余额的比重保持较高水平，2015 年末为 72.66%。整体看，禹城农商行客户存款稳定性良好。

自 2015 年取得银行间市场业务准入资格以来，禹城农商行根据自身业务经营情况开展同业负债业务，调节全行的流动性状况。截至 2015 年末，禹城农商行同业负债余额 16.80 亿元，占负债总额的 18.28%。禹城农商行同业负债均为同业及其他金融机构存放款项。

表 11 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	16.80	18.28	0.06	0.10	0.00	0.00
客户存款	69.89	76.06	59.44	92.00	50.20	92.77
其他类负债	5.20	5.65	5.10	7.90	3.91	7.23
负债合计	91.89	100.00	64.61	100.00	54.11	100.00

数据来源：禹城农商行审计报告，联合资信整理

2016 年一季度，禹城农商行加大存款营销和吸收同业资金力度，客户存款规模持续增加，同业负债规模和占比均快速增长。截至 2016 年 3 月末，禹城农商行负债总额 117.10 亿元。其中，同业负债占 28.53%，客户存款占 67.28%。

总体看，禹城农商行同业负债规模增速较快，资金融通渠道畅通并日趋多元化；客户存款规模持续增长，储蓄存款占比较高，存款稳定性良好。

4. 经营效率与盈利能力

禹城农商行营业收入包括利息净收入、手续费及佣金净收入以及投资收益。近年来，随着同业负债规模的扩大及利差收窄等原因，禹城农商行利息支出明显上升，净利息收入有所下降。2013~2015 年，禹城农商行营业收入规模变化不大，2015 年全年实现营业收入 3.43 亿元，其中利息净收入占 77.86%（见表 12）。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	3.43	3.30	3.49
利息净收入	2.67	3.31	3.47
手续费及佣金净收入	0.07	0.00	0.02
投资收益	0.62	0.00	0.00
营业支出	2.12	2.11	2.69
业务及管理费	1.55	1.12	1.10
资产减值损失	0.42	0.89	1.46
净利润	0.87	0.81	0.57
拨备前利润总额	1.73	2.09	2.26
成本收入比	31.82	29.62	31.66
平均资产收益率	1.01	1.24	1.05
平均净资产收益率	11.39	15.05	14.68

数据来源：禹城农商行审计报告，联合资信整理

2013~2014 年，禹城农商行投资收益主要来自对省联社下属其他农村合作机构的股权投资，取得的投资收益规模小。自 2015 年取得银行间市场交易资质以来，禹城农商行开始进行债券投资，同时大幅增加了非保本理财产品以

及证券公司资产管理计划投资规模，2015 年投资收益规模大幅上升。2015 年，禹城农商行实现投资收益 0.62 亿元，占营业收入的 17.96%；其中，债权投资收益占投资收益总额的 16.21%，保本理财产品投资收益占比 8.38%，非保本理财及其他产品投资收益占比 75.09%。

禹城农商行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。近年来，禹城农商行业务及管理费基本有所上升，成本收入比整体保持较低水平。2015 年，禹城农商行成本收入比为 31.82%，成本控制能力较强。

禹城农商行资产减值损失大部分为贷款减值损失，2013~2015 年，计提的贷款减值损失规模逐年下降。2015 年，禹城农商行实现拨备前利润总额 1.73 亿元，净利润 0.87 亿元，平均资产收益率为 1.01%，平均净资产收益率为 11.39%，盈利能力较好。

2016 年一季度，禹城农商行利息净收入和投资收益随着贷款以及投资类资产规模的增长进一步上升。2016 年 1~3 月，禹城农商行实现营业收入 0.96 亿元，净利润 0.62 亿元。

整体看，禹城农商行传统的利息收入增速放缓，投资收益规模快速上升，整体盈利能力较好，但非利息收入规模小，收入结构有待优化。

5. 流动性

近年来，禹城农商行超额备付金率明显提高，流动性比例指标处于良好水平；存贷比方面，由于存款的增长以及贷款增幅的放缓，指标有所下降；净稳定资金比率逐年下降，但仍处于较好水平（见表 13）。

2016 年 3 月末，禹城农商行超额备付金率为 1.16%，流动性比例为 37.32%，均较上年末大幅下降；净稳定资金比率为 132.81%，存贷比为 63.24%，较上年末保持稳定。整体看，禹城农商行流动性处于较好水平。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	8.86	2.02	2.59
流动性比例	101.14	72.83	64.64
净稳定资金比率	114.68	125.85	146.15
存贷比	63.76	64.74	75.28

数据来源：禹城农商行提供，联合资信整理

现金流方面，2015 年，由于客户存款和同业存放款项净增加规模增幅明显，禹城农商行经营性现金净流入规模明显扩大。受投资资产规模大幅增加导致的投资支付现金规模大幅上升的影响，投资性现金流呈净流出。筹资性现金流方面，2013 和 2015 年由于增资扩股，筹资性现金流呈净流入状态；2014 年，禹城农商行未开展筹资活动，受股利分配的影响，筹资性现金流呈小幅净流出（见表 14）。

总体看，禹城农商行资金来源渠道日趋多元化，整体现金流充裕，面临的流动性风险可控。

表 14 现金流情况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流净额	32.20	4.27	2.80
投资性现金流净额	-15.07	-0.19	-0.14
筹资性现金流净额	4.13	-0.18	1.94
现金及现金等价物净增加额	21.26	3.90	4.60
期末现金及现金等价物余额	39.69	18.44	14.54

数据来源：禹城农商行审计报告，联合资信整理

6. 资本充足性

禹城农商行近年来主要通过增资和利润留存的方式补充核心一级资本。2013 年，禹城农商行以现金形式增加注册资本 1.91 亿元；2015 年，禹城农商行再次以现金形式增加注册资本 2.36 亿元。截至 2015 年末，禹城农商行股东权益 9.63 亿元，其中股本 6.19 亿元，资本公积 1.42 亿元，一般风险准备 1.12 亿元，未分配利润 0.56 亿元。随着增资及留存收益的增加，目前禹城农商行财务杠杆处于行业较低水平。截至 2015 年末，禹城农商行杠杆率为 7.47%。

随着同业与资金业务的发展，禹城农商行

风险加权资产持续增长，受资产结构调整导致的资产增速较快的影响，风险资产系数整体有所下降。截至 2015 年末，禹城农商行风险加权资产余额 59.63 亿元，风险资产系数 58.74%（见表 15）。

受近年来增资扩股的影响，禹城农商行资本保持充足水平。截至 2015 年末，禹城农商行资本充足率为 13.45%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 12.35%。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	8.02	6.31	5.66
一级资本净额	7.36	5.78	5.24
核心一级资本净额	7.36	5.78	5.24
风险加权资产	59.63	49.04	40.24
风险资产系数	58.74	69.81	68.00
股东权益/资产总额	9.48	8.03	8.56
杠杆率	7.47	8.29	8.93
资本充足率	13.45	12.86	14.07
一级资本充足率	12.35	11.78	13.01
核心一级资本充足率	12.35	11.78	13.01

数据来源：禹城农商行提供资料，联合资信整理

2016 年一季度，禹城农商行风险加权资产规模进一步上升，杠杆率水平有所上升，截至 2016 年 3 月末，禹城农商行风险加权资产余额为 73.08 亿元，杠杆率为 6.39%；资本充足率为 12.05%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 10.99%，资本充足。

八、本次债券偿债能力

截至本报告出具日，禹城农商行无存续期内的二级资本债券以及次级债。假设禹城农商行本次二级资本债券发行规模为 5 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算，禹城农商行对本次拟发行的二级资本债券本金的保障倍数见表 16。总体看，禹城农商行可快速变现资产、股东权益对本次二级资本债券的保障情况较好。

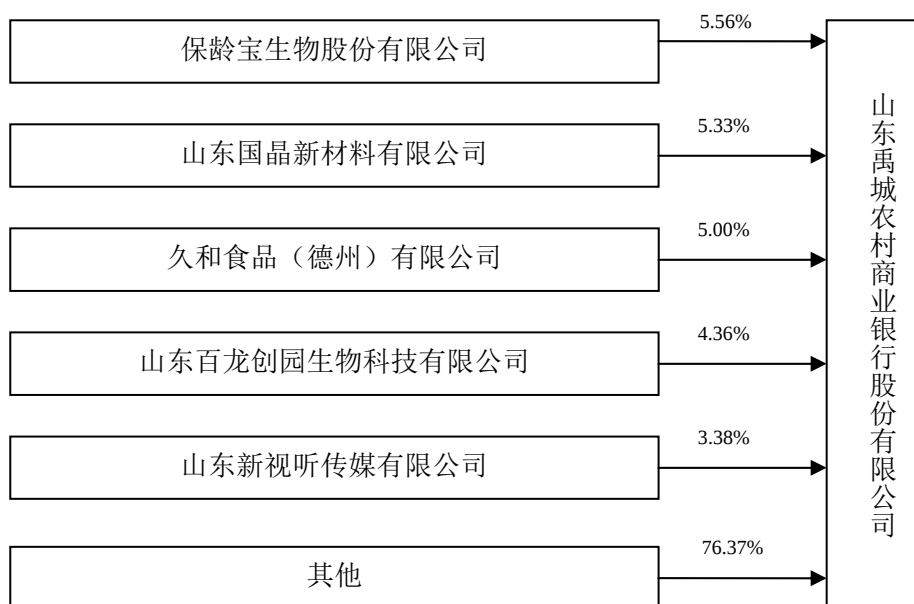
表 16 债券保障情况 单位：倍

项 目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券	10.41
净利润/二级资本债券	0.17
股东权益/二级资本债券	1.93

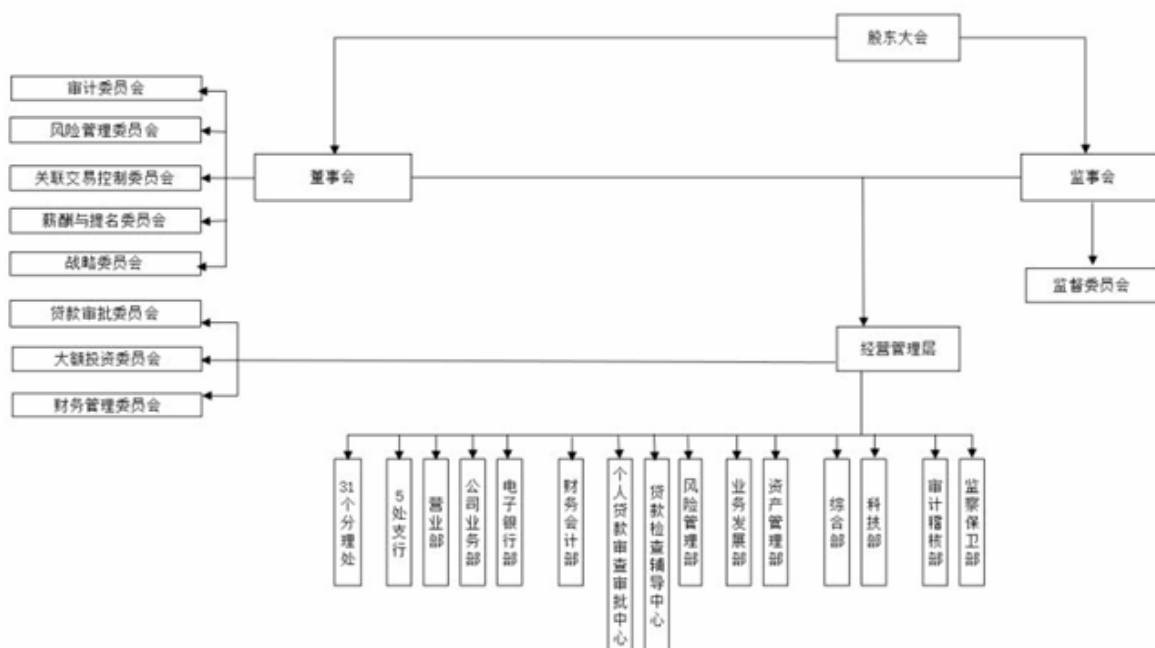
九、评级展望

自 2013 年 12 月改制以来，禹城农商行初步搭建了现代股份公司治理架构和与自身发展阶段相适应的内部控制体系，逐步健全和改进风险管理体系；主营业务较快发展，盈利能力较好；定期存款及储蓄存款占比较高，存款稳定性良好；受外部经济形势影响，信贷资产面临下行压力。此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化进程的推进，对银行业运营产生一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内禹城农商行的信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 资产负债表

编制单位：山东禹城农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资 产：				
现金及存放中央银行款项	10.35	15.19	10.81	7.94
存放同业款项	14.21	7.41	17.23	6.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9.58	10.90	-	-
买入返售金融资产	0.30	1.26	-	6.91
应收利息	0.82	0.58	0.27	0.26
发放贷款和垫款	50.21	44.88	39.75	35.91
应收款项类投资	2.16	0.84	-	-
可供出售金融资产	36.51	17.28	0.00	-
长期股权投资	-	-	-	0.00
固定资产	0.94	0.87	0.68	0.60
无形资产	0.97	0.46	0.36	0.37
递延所得税资产	0.00	0.00	0.02	0.01
其他资产	1.40	1.85	1.13	0.86
资产总计	127.45	101.52	70.25	59.18
负 债：				
向中央银行借款	1.80	1.80	2.60	1.50
同业及其他金融机构存放款项	31.41	14.60	0.06	0.00
卖出回购金融资产款	2.00	2.20	-	-
吸收存款	78.78	69.89	59.44	50.20
应付职工薪酬	0.72	0.77	0.32	0.30
应交税费	0.07	0.27	0.20	0.29
应付利息	1.33	1.34	1.16	0.96
其他负债	0.98	1.01	0.82	0.87
负债合计	117.10	91.89	64.61	54.11
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	6.19	6.19	3.82	3.82
资本公积	1.47	1.42	0.22	0.19
盈余公积	0.34	0.33	0.24	0.17
一般风险准备	1.12	1.12	0.89	0.68
未分配利润	1.24	0.56	0.47	0.20
所有者权益(或股东权益)	10.35	9.63	5.64	5.07
负债及所有者权益合计(或股东权益)	127.45	101.52	70.25	59.18

附录 4 利润表

编制单位：山东禹城农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	0.96	3.43	3.30	3.49
利息净收入	0.67	2.67	3.31	3.47
利息收入	1.38	4.98	4.91	4.83
利息支出	0.72	2.30	1.61	1.36
手续费及佣金净收入（净支出以“-”号填列）	0.05	0.07	-0.00	0.02
手续费及佣金收入	0.07	0.11	0.03	0.04
手续费及佣金支出	0.01	0.04	0.04	0.02
投资收益（损失以“-”号填列）	0.25	0.62	0.00	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.01	0.06	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-0.00	0.01	-0.00	-
其他业务收入	-	0.00	0.00	0.00
二、营业支出	0.26	2.12	2.11	2.69
营业税金及附加	-	0.15	0.11	0.13
业务及管理费	0.26	1.55	1.12	1.10
资产减值损失	-	0.42	0.89	1.46
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	0.69	1.32	1.19	0.80
加：营业外收入	0.00	0.00	0.01	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	0.69	1.31	1.20	0.80
减：所得税费用	0.08	0.44	0.39	0.23
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	0.62	0.87	0.81	0.57
六、综合收益总额	0.62	0.87	0.81	0.57

附录 5 现金流量表

编制单位：山东禹城农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 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	12.59	24.00	9.30	8.99
向中央银行借款净增加额	-	-0.80	1.10	-1.30
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	0.88	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1.17	4.95	4.93	4.83
收到其他与经营活动有关的现金	1.49	18.63	0.01	-0.36
经营活动现金流入小计	15.25	46.79	16.22	12.16
客户贷款及垫款净增加额	5.37	6.12	5.00	6.08
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	4.33	2.96	1.12
支付利息、手续费及佣金的现金	0.74	2.15	1.44	1.19
支付给职工以及为职工支付的现金	0.20	0.66	0.69	0.28
支付的各项税费	0.16	0.54	0.65	0.48
支付其他与经营活动有关的现金	-0.40	0.79	1.21	0.20
经营活动现金流出小计	6.08	14.59	11.95	9.36
经营活动产生的现金流量净额	9.17	32.20	4.27	2.80
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	38.71	99.10	-	0.20
取得投资收益收到的现金	0.23	0.38	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	-	-	-
投资活动现金流入小计	38.95	99.48	0.00	0.20
投资支付的现金	38.66	114.12	-	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.61	0.43	0.19	0.34
投资活动现金流出小计	39.27	114.55	0.19	0.34
投资活动产生的现金流量净额	-0.32	-15.07	-0.19	-0.14
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.04	3.20	0.02	2.10
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1.98	-	-
筹资活动现金流入小计	0.04	5.18	0.02	2.10
偿还债务支付的现金	-	1.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	0.05	0.21	0.16
筹资活动现金流出小计	-	1.05	0.21	0.16
筹资活动产生的现金流量净额	0.04	4.13	-0.18	1.94
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	8.89	21.26	3.90	4.60
加：期初现金及现金等价物余额	39.69	18.44	14.54	9.94
六、期末现金及现金等价物余额	48.58	39.69	18.44	14.54

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

附录 7 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

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

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

联合资信评估有限公司关于 山东禹城农村商业银行股份有限公司 2016年二级资本债券的跟踪评级安排

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

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

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

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

