

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2019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

二〇一九年七月二十二日



信用等级公告

联合〔2019〕2148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，确定维持山东禹城农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，山东禹城农村商业银行股份有限公司 2016 年二级资本债券（人民币 3 亿元）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
二〇一九年七月二十二日



山东禹城农村商业银行股份有限公司

2019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: A⁺
二级资本债券信用等级: A
评级展望: 稳定
评级时间: 2019年7月22日

上次跟踪评级结果

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: 2018年7月18日

主要数据:

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	126.36	126.44	138.32
股东权益(亿元)	11.02	10.75	10.76
不良贷款率(%)	2.66	2.45	1.66
拨备覆盖率(%)	150.93	156.19	201.11
贷款拨备率(%)	4.02	3.83	3.35
流动性比例(%)	62.15	66.75	72.32
存贷比(%)	60.78	61.84	60.77
股东权益/资产总额(%)	8.72	8.46	7.78
资本充足率(%)	12.70	13.12	13.45
一级资本充足率(%)	8.83	9.07	9.27
核心一级资本充足率(%)	8.83	9.07	9.27
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	3.34	3.35	3.83
拨备前利润总额(亿元)	2.05	2.05	2.36
净利润(亿元)	0.58	0.91	1.35
成本收入比(%)	38.10	37.85	38.07
拨备前资产收益率(%)	1.62	1.55	1.97
平均资产收益率(%)	0.46	0.69	1.12
平均净资产收益率(%)	5.32	8.45	13.23

注: 2017 年期末数采用 2018 年年初数

资料来源: 禹城农商银行审计报告、监管报表, 联合资信整理

分析师

高 龙 张哲铭
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

2018 年以来, 山东禹城农村商业银行股份有限公司(以下简称“禹城农商银行”)公司治理体系逐步完善, 内部控制及风险管理水平不断提升; 主营业务稳步发展, 储蓄存款及定期存款占比高, 存款稳定性较好。另一方面, 禹城农商银行贷款业务行业集中度较高; 受宏观经济下行、当地担保圈风险暴露、展期贷款到期等因素影响, 其关注类和逾期贷款占比较高, 不良贷款率有所上升, 信贷资产质量面临较大的下行压力, 贷款拨备面临一定的计提压力; 理财产品、信托及资产管理计划投资规模较大, 相关信用风险和流动性风险需关注; 受资产质量下行压力加大影响, 禹城农商银行加大拨备计提力度, 对利润的实现产生一定负面影响, 盈利能力有待提升; 资本充足水平有所下降, 核心资本面临补充压力。联合资信评估有限公司确定维持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(人民币 3 亿元)信用等级为 A, 评级展望为稳定。该评级结论反映了禹城农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 禹城农商银行网点在当地覆盖范围广, 存贷款业务具有较强的竞争优势。
2. 禹城农商银行定期存款及储蓄存款在存款中的占比较高, 存款稳定性较好。

关注

1. 禹城农商银行贷款行业集中度较高, 面临一定的业务集中风险。
2. 受宏观经济下行、当地担保圈风险暴露、展期贷款到期等因素影响, 禹城农商银行关注类和逾期贷款规模较大, 不良贷款率有所上升, 信贷资产质量面临较大的下行

压力，贷款拨备承压。

3. 禹城农商银行理财产品、信托及资产管理计划投资规模较大，相关信用风险和流动性风险需关注。
4. 受资产质量下行压力加大影响，禹城农商银行加大拨备计提力度，对利润的实现产生一定负面影响，盈利能力有待提升。
5. 禹城农商银行资本充足水平有所下降，核心资本面临补充压力。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次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。

山东禹城农村商业银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

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“禹城农商银行”）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，是经原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 2018 年末，禹城农商银行实收资本 6.43 亿元。禹城农商银行股权结构较为分散，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
保龄宝生物股份有限公司	7.01
山东国晶新材料有限公司	5.35
久和食品(德州)有限公司	5.34
山东千久传媒投资有限公司	4.39
山东百龙创园生物科技有限公司	4.39
合计	26.48

数据来源：禹城农商银行年报，联合资信整理

截至 2018 年末，禹城农商银行下设 1 家营业部，5 家支行，28 家分理处，合计 34 处营业机构，营业网点全部位于禹城市和下辖乡镇；在职员工 449 人。

截至 2018 年末，禹城农商银行资产总额 126.36 亿元，其中贷款净额 59.01 亿元；负债总额 115.34 亿元，其中存款余额 98.62 亿元；股东权益 11.02 亿元；不良贷款率 2.66%，拨备覆盖率 150.93%，贷款拨备率 4.02%；资本充足率为 12.70%，一级资本充足率为 8.83%，核心一级资本充足率为 8.83%。2018 年，禹城农商银行实现营业收入 3.34 亿元，净利润 0.58 亿元。

注册地址：山东省禹城市汉槐街 181 号

法定代表人：赵德九

二、已发行债券概况

禹城农商银行于 2016 年 11 月 17 日在银行间市场公开发行了规模为 3 亿元的二级资本债券，债券概况见表 2。2018 年，禹城农商银行根据债券发行条款的规定，在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	16 禹城农商二级
发行日期	2016 年 11 月 17 日
发行规模	人民币 3 亿元
期限	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权
利率	固定利率 4.60%，按年付息

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）90.0 万亿元，同比实际增长 6.6%（见表 3），较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5%左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价

水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费 and 推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同

比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5

个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1% 和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7% 和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民

族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.2	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（2）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 2 街道，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和全国新型城镇化质量百强县市。禹城地处环渤海经济圈，是省会济南的“卫星城”，是鲁西北地区重要的交通枢纽和商贸物流中心。

2018 年，禹城市实现地区生产总值 308.42 亿元，同比增长 5.8%；其中第一产业增加值同比增长 2.9%，第二产业增加值同比增长 4.8%，第三产业增加值同比增长 8.0%；产业结构比重为 14.2:46.6:39.2。地方一般公共预算收入 20.07 亿元，同比增长 6.5%；全年城镇居民人均可支配收入 26764 元，同比增长 7.8%；农村居民人均可支配收入 14748 元，同比增长 8.8%。

2018 年禹城市保持位列“中国中小城市综合实力百强县市”。禹城市为山东省第一家设在县级的国家高新区，全市上市、挂牌企业达 16 家，为德州市科金产融合创新试验区。禹城市全年固定资产投资增长 7.5%；外经外贸完成自营进出口总值 27.64 亿元，同比增长 2%，其中出口 26.23 亿元，同比增长 2.3%；实际利用外资 1323 万美元。截至 2018 年末，禹城市金融机构人民币存款余额 254.07 亿元，较上年末增加 19.10 亿元；人民币贷款余额 191.35 亿元，较上年末增加 14.26 亿元。

总体看，禹城市经济增速有所放缓，且地区经济体量较小，对当地地方性银行业金融

融机构业务发展形成了一定的限制。

2. 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。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

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 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业

续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。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。

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。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。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。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但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，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，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。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。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，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及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。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

（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。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单

显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。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。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，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盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

禹城农商银行构建了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的“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。

禹城农商银行董事会由 10 名董事组成，其中职工董事 2 名，法人董事 3 名，非职工自然人董事 3 名，独立董事 2 名。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、提名与薪酬委员会、战略委员会、三农金融服务委员会和消费者权益保护

委员会 7 个专门委员会。禹城农商银行监事会由 6 名监事组成，其中职工监事 3 名；监事会下设监督委员会和提名委员会。禹城农商银行经营管理层包括行长 1 名、副行长 2 名以及董事会秘书 1 名；经营管理层下设贷款审查委员会和财务审查委员会。2018 年以来，禹城农商银行各治理主体能够履行各自的职能，公司治理机制运行较好。

2018 年以来，禹城农商银行不断完善和健全内部控制制度体系，按照现代金融企业的要求，补充完善了各条线的管理制度，对加强内部管理、防范金融风险提供了制度保证。审计稽核方面，禹城农商银行进一步加强稽核审计力度，加强对客户经理、农金员、员工异常行为、重点业务风险环节的排查；在常规审计的基础上，借助非现场模型数据，加大疑点数据的审计验证，有效提升制度执行力和内控管理水平。整体看，禹城农商银行整体内控水平逐步提升。

五、主要业务经营分析

禹城农商银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。禹城农商银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。截至 2018 年末，禹城农商银行存贷款市场份额均位居禹城市金融机构第一位。

1. 公司银行业务

2018 年以来，禹城农商银行积极开展集存款、贷款、基本账户、代发工资、国际业务和货款于一体的“主办行”服务，拓展新增客户。在公司贷款方面，禹城农商银行加强产品创新，扩大抵质押物范围，推广应收账款、专利权、股权质押新型抵押贷款以及“循环贷”等贷款种类；另一方面，禹城农商银行严控大额贷款投放，对担保或者抵质押类的贷款，要求借款人增加抵质押物占比，

提高抵质押贷款的比例。2018 年以来，由于禹城农商银行不断压缩大额贷款，并将信贷业务重点转为零售方向，导致公司贷款规模有所下降。截至 2018 年末，禹城农商银行公司存款余额 23.06 亿元，较上年末增长 27.86%，占存款总额的 23.38%；公司贷款余额 35.10 亿元，较上年末减少 2.12%，占贷款总额的 57.09%。

禹城农商银行坚持服务“三农”、服务中小微企业、服务社区的理念，信贷投放以中小微企业客户为主。2018 年以来，针对小微企业客户，禹城农商银行加大企业循环贷、微型企业主贷款推广力度。截至 2018 年末，禹城农商银行涉农贷款余额 57.38 亿元，小微企业贷款余额 30.03 亿元，涉农和小微贷款规模均较上年末有所增加。

总体看，禹城农商银行公司银行业务市场定位清晰，公司存款业务保持较快发展；但是在禹城农商银行调整信贷投放结构的背景下，公司贷款业务规模有所下降。

2. 零售银行业务

2018 年以来，禹城农商银行推进由“产品经营”向“客户运营”转型，联合商户通过“非竞争合作、非功能互补”的方式开展跨界营销活动；加大聚合支付、智 e 购营销力度；针对城区进行外拓营销、转介营销、存量挖潜，推进网格化管理；针对农区，进一步推进整村授信，创建样板村，建立样板村整合台账和个人分户台账，推广“大棚贷”“农机贷”“信 e 贷”“家庭贷”“家庭农场贷”等产品；打造“信 e 贷”线上办贷平台，将“信 e 贷”嵌入至网格化营销、整村授信之中，提高移动办贷能力。截至 2018 年末，禹城农商银行储蓄存款余额 75.56 亿元，较上年末增长 7.45%，占存款总额的 76.62%；个人贷款余额 26.39 亿元，较上年末增长 30.08%，占贷款总额的 42.91%。其中，个人经营性贷款和个人住房按揭贷款分别占个人贷款余额的 43.90%

和 44.52%。

总体看，禹城农商银行不断加强产品创新和营销力度，零售银行业务发展态势良好。

3. 金融市场业务

2018 年以来，在债券市场波动以及监管政策趋严的背景下，禹城农商银行主动压缩资金业务规模，同业资产、市场融入资金和投资资产规模均有所下降。截至 2018 年末，禹城农商银行同业资产余额 1.65 亿元，较上年末下降 23.75%，占资产总额的 1.31%；市场融入资金余额 11.82 亿元，较上年末下降 38.79%，占负债总额的 10.25%；其中发行二级资本债券余额 2.99 亿元；发行同业存单余额 3.19 亿元，计入同业及其他金融机构存放款项项下。

2018 年以来，在监管趋紧的背景下，禹城农商银行主动调整投资资产结构，压缩信托及资管计划规模，并增加政府债券、政策性金融债券等债券投资规模，整体投资规模有所下降。截至 2018 年末，禹城农商银行投资资产总额为 46.86 亿元。其中，标准化债务融资工具余额 16.97 亿元，以政策性金融债券为主；信托及资产管理计划投资余额 8.23 亿元，标的资产主要为外部评级 AA⁺以上的债券；理财产品投资余额 17.98 亿元，较上年末大幅提升，占投资类资产总额的 38.37%，主要为其他银行发行的非保本理财产品，投资标的均为评级 AA⁺以上的债券；其他投资包含 3.35 亿元权益性投资，另有少部分风险互助基金。2018 年，禹城农商银行实现投资收益 1.93 亿元，较上年有所下降，主要是受投资规模下降影响所致。

总体看，在监管趋严的背景下，禹城农商银行主动压缩资金业务规模，并降低杠杆水平；但理财产品、信托及资产管理计划投资规模较大，对信用风险和流动性风险管理形成压力。

六、财务分析

禹城农商银行提供了 2018 年度财务报表，德州大正有限责任会计师事务所禹城分所对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

由于禹城农商银行压缩投资资产和同业资产规模，导致禹城农商银行资产总额较上年末小幅下降，2018 年末资产总额 126.36 亿元，较上年末下降 0.07%。从资产结构来看，禹城农商银行同业资产和投资资产占资产总额的比重有所下降，贷款净额占比有所上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2018 年末，禹城农商银行发放贷款和垫款净额 59.01 亿元，较上年末增长 9.28%，占资产总额的 46.70%。从贷款行业集中度来看，截至 2018 年末，禹城农商银行前五大贷款行业分别为制造业、批发和零售业、建筑业、农林牧渔业以及交通运输、仓储和邮政业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 69.31%，其中第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 40.09%，前五大行业和第一大贷款行业集中度均有所下降，但贷款行业集中度仍处于较高水平（见附录 2：表 2）。房地产贷款方面，禹城农商银行积极响应国家房地产去库存政策，2018 年末未涉及房地产行业贷款的投放。截至 2018 年末，禹城农商银行建筑业贷款余额 4.81 亿元，占贷款总额的 7.82%，较上年末有所下降。

2018 年以来，受宏观经济环境下行、当地担保圈和展期续贷的陆续到期影响，部分企业缴息还款困难，使得禹城农商银行不良贷款规模、不良贷款率、关注类贷款规模和占比以及逾期贷款规模和占比均有所上升。2018 年，禹城农商银行采取清收、核销、盘活等方式处置不良贷款，全年共现金清收不

良资产 0.20 亿元，核销不良贷款 0.76 亿元。截至 2018 年末，禹城农商银行不良贷款余额 1.64 亿元，不良贷款率 2.66%；关注类贷款余额 15.57 亿元，占贷款总额的 25.33%，占比高，主要为逾期贷款、展期贷款和部分社团贷款；逾期贷款余额 9.97 亿元，占贷款总额的 16.21%，主要涉及食品、化工等制造业企业，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 95.32%（见附录 2：表 3）。2018 年，禹城农商银行共计提贷款减值准备 1.15 亿元，年末贷款减值准备余额 2.47 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2018 年末，禹城农商银行拨备覆盖率为 150.93%，贷款拨备率为 4.02%。整体看，禹城农商银行信贷资产质量有所下降，关注类贷款及逾期贷款占比高，信贷资产质量面临较大的下行压力，贷款拨备计提面临一定压力。

（2）同业及投资资产

禹城农商银行同业资产全部为存放同业款项。2018 年以来，禹城农商银行同业资产规模持续下降。截至 2018 年末，禹城农商银行同业资产余额 1.65 亿元，占资产总额的 1.31%，为存放境内同业及存放省联社款项。

2018 年以来，在监管趋严的背景下，禹城农商银行主动压缩资金业务规模，投资类资产规模有所下降。截至 2018 年末，禹城农商银行投资类资产净额 46.83 亿元，占资产总额的 37.06%，投资资产减值准备金额 0.03 亿元。其中，标准化债务融资工具余额 16.97 亿元，主要为政策性金融债券；信托及资产管理计划余额 8.23 亿元，投资标的主要为债券；理财产品投资余额 17.98 亿元，投资标的为标准化债权资产（见附录 2：表 4）。禹城农商银行根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规定，对金融资产进行重分类，并对上年进行追溯调整。截至 2018 年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量金融资产和以公允

价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产余额分别为 6.80 亿元、9.51 亿元和 30.52 亿元，对以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产计提减值准备 0.03 亿元；以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产公允价值变动较小，对权益的影响较低。

（3）表外业务

2018 年以来，受财务核算方式调整影响，禹城农商银行贷款承诺大幅增长，导致表外业务大幅增长。截至 2018 年末，禹城农商银行表外业务余额 5.49 亿元；其中银行承兑汇票余额 1.08 亿元，保证金比例控制在 80%以上，贷款承诺余额为 4.41 亿元，主要为禹城农商银行办理的可撤销的贷款承诺或授信尚未贷出的款项。整体看，禹城农商银行表外业务整体风险可控。

总体看，受债券市场波动以及监管趋严的影响，禹城农商银行主动压缩资金业务规模，资产和负债规模均有所下降；受宏观经济环境下行、当地担保圈风险暴露和展期续贷的陆续到期影响，信贷资产质量下行压力较大，贷款拨备面临一定的计提压力；投资理财产品、信托及资产管理计划规模较大，相关风险需关注。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，禹城农商银行利息净收入较上年有所增加，主要是受同业往来利息支出规模下降所致；但受投资资产规模下降影响，投资收益持续下降，导致当年营业收入与上年基本持平。2018 年，禹城农商银行实现营业收入 3.34 亿元（见附录 2：表 5）。

禹城农商银行利息收入来源于贷款利息收入和金融机构往来收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和金融机构往来支出。2018 年，受卖出回购金融资产款和发行同业存单利息支出规模大幅下降影响，利息净收入规模较上年有所增加。禹城农商银行将债

权投资利息收入、理财产品投资收益等全部计入投资收益项下。2018 年，由于投资资产规模的压缩，投资收益规模有所减少，2018 年实现投资收益 1.93 亿元。

禹城农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2018 年，禹城农商银行营业支出 2.50 亿元，较上年有所增长；业务及管理费较上年保持稳定，成本收入比基本保持稳定，2018 年禹城农商银行成本收入比 38.10%；资产减值损失 1.20 亿元，由于信贷资产质量下行压力的加大，资产减值损失较上年有所增长。

2018 年，禹城农商银行实现拨备前利润总额 2.05 亿元，净利润 0.58 亿元；受拨备计提影响，净利润较上年有所下降。从收益率指标来看，禹城农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率指标均有所下降，2018 年分别为 0.46%和 5.32%，盈利水平有待提升。

总体看，禹城农商银行受负债端市场融入资金规模下降影响，利息净收入有所提升，但投资收益有所下降，整体营业收入保持稳定；此外，受资产质量下行压力加大影响，禹城农商银行加大拨备计提力度，对利润产生一定负面影响，盈利能力有待提升。

3. 流动性

2018 年以来，禹城农商银行进一步压缩市场融入资金规模。截至 2018 年末，禹城农商银行负债总额 115.34 亿元，较上年末下降 0.31%，其中市场融入资金和吸收存款分别占负债总额的 10.25%和 85.51%。禹城农商银行市场融入资金主要为同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款、应付债券和拆入资金。截至 2018 年末，禹城农商银行同业及其他金融机构存放款项余额 4.69 亿元，其中发行同业存单余额 3.19 亿元；卖出回购金融资产款余额 3.15 亿元。2018 年，禹城农商银行客户存款规模稳步增长。截至 2018 年末，禹城农商银行吸收存款余额 98.62 亿元，

其中发行大额存单余额 3.53 亿元。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 76.62%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 68.19%，存款稳定性较好。

2018 年，禹城农商银行经营活动现金流量净额由净流出转为净流入，主要是当期支付的其他与经营活动有关的现金大幅减小所致；投资活动现金流量净额大幅减小，主要是当期收回投资收到现金大幅减少所致；筹资活动现金流量净额保持净流出状态，主要是由于当期发行的同业存单到期支付现金规模较大所致（见附录 2：表 6）。总体看，禹城农商银行现金流趋紧。

2018 年以来，禹城农商银行流动性比例较上年末有所下降，但仍保持较高水平，短期流动性较好；从存款结构来看，禹城农商银行储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性较好；从长期流动性指标来看，存贷比较上年末有所下降，长期流动性风险可控。截至 2018 年末，禹城农商银行流动性比例为 62.15%，存贷比为 60.78%（见附录 2：表 7）。整体看，禹城农商银行流动性处于较好水平。

4. 资本充足性

2018 年以来，禹城农商银行主要通过利润留存来补充资本。2018 年，禹城农商银行派送现金股利 0.64 亿元，分红力度较大，不利于资本的内生积累。截至 2018 年末，禹城农商银行股东权益 11.02 亿元，其中股本 6.43 亿元，资本公积 1.62 亿元，一般风险准备 1.62 亿元，其他综合收益 0.01 亿元。

随着业务的不断发展，禹城农商银行风险加权资产余额持续增长，风险资产系数也随之上升。截至 2018 年末，禹城农商银行风险加权资产余额 99.04 亿元，风险资产系数为 78.38%（见附录 2：表 8）。截至 2018 年末，禹城农商银行资本充足率为 12.70%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.83%，一级资本面临补充压力。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，禹城农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金 3.00 亿元。以 2018 年末的财务数据为基础进行简单计算，禹城农商银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，禹城农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障指标 单位：亿元、倍

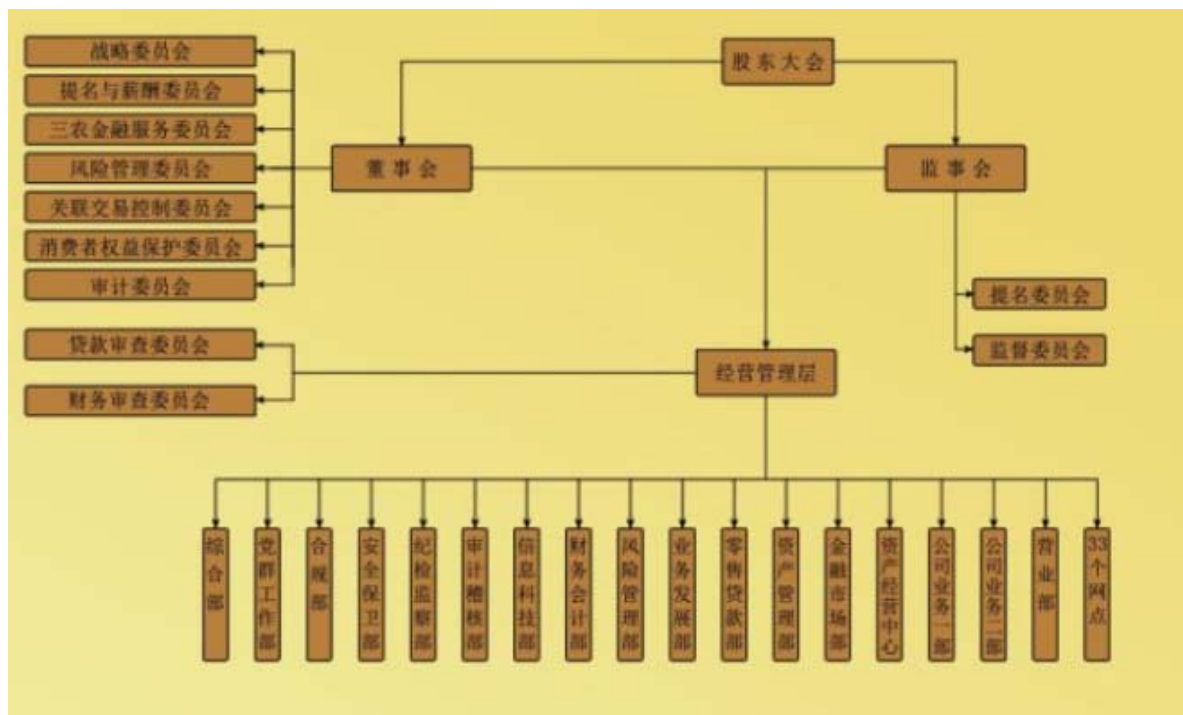
项目	2018 年末	2017 年末
二级资本债券本金	3.00	3.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	14.31	13.83
净利润/二级资本债券本金	0.19	0.30
股东权益/二级资本债券本金	3.67	3.58

资料来源：禹城农商银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年以来，禹城农商银行公司治理体系逐步完善，内部控制及风险管理水平不断提升；主营业务稳步发展，储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性较好。另一方面，禹城农商银行贷款业务行业集中度较高；受宏观经济下行、当地担保圈风险暴露、展期贷款到期等因素影响，其关注类和逾期贷款占比较高，不良贷款率有所上升，信贷资产质量面临较大的下行压力，贷款拨备面临一定的计提压力；理财产品、信托及资产管理计划投资规模较大，相关信用风险和流动性风险需关注；受资产质量下行压力加大影响，禹城农商银行加大拨备计提力度，对利润的实现产生一定负面影响，盈利能力有待提升；资本充足水平有所下降，核心资本面临补充压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内禹城农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	12.19	9.65	12.05	9.53	10.51	7.60
同业资产	1.65	1.31	2.17	1.72	6.00	4.34
贷款净额	59.01	46.70	54.00	42.70	49.00	35.43
投资资产	46.83	37.06	52.45	41.48	67.75	48.98
其他类资产	6.67	5.28	5.78	4.57	5.06	3.66
合 计	126.36	100.00	126.44	100.00	138.32	100.00
市场融入资金	11.82	10.25	19.32	16.70	41.77	32.75
客户存款	98.62	85.51	88.36	76.37	79.33	62.19
其他负债	4.89	4.24	8.02	6.93	6.46	5.07
合 计	115.34	100.00	115.69	100.00	127.56	100.00

资料来源：禹城农商银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	40.09	制造业	44.70	制造业	49.20
批发和零售业	12.79	批发和零售业	13.11	批发和零售业	12.87
建筑业	7.82	建筑业	8.35	农、林、牧、渔业	9.26
农、林、牧、渔业	5.84	农、林、牧、渔业	7.39	建筑业	8.92
交通运输、仓储和邮政业	2.78	交通运输、仓储和邮政业	2.52	交通运输、仓储和邮政业	2.90
合 计	69.31	合 计	76.07	合 计	83.15

资料来源：禹城农商银行监管报表，联合资信整理

表 3 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	44.28	72.01	43.81	78.03	39.97	78.84
关注类	15.57	25.33	10.96	19.52	9.88	19.49
次级类	0.92	1.50	0.78	1.39	0.38	0.75
可疑类	0.71	1.16	0.59	1.06	0.47	0.92
损失类	-	-	-	-	-	-
贷款合计	61.49	100.00	56.14	100.00	50.70	100.00
不良贷款	1.64	2.66	1.38	2.45	0.84	1.66
逾期贷款	9.97	16.21	3.77	6.71	8.11	16.00
拨备覆盖率	150.93		156.19		201.11	
贷款拨备率	4.02		3.83		3.35	

资料来源：禹城农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表 4 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	16.97	36.21	19.60	37.37	34.14	50.39
其中：政府债券	3.24	6.91	0.92	1.75	1.12	1.65
政策性金融债券	12.93	27.58	11.98	22.84	27.27	40.25
金融债券	0.30	0.65	0.30	0.57	-	-
企业债券	0.02	0.04	2.22	4.23	0.56	0.83
同业存单	0.48	1.03	4.18	7.97	5.19	7.66
信托及资产管理计划	8.23	17.57	16.04	30.58	5.39	7.96
理财产品	17.98	38.37	13.13	25.03	24.53	36.21
其他	3.68	7.85	3.68	7.02	3.68	5.43
投资资产总额	46.86	100.00	52.45	100.00	67.75	100.00
减：投资资产减值准备		0.03		-		-
投资资产净额		46.83		52.45		67.75

资料来源：禹城农商银行提供资料，联合资信整理

表 5 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	3.34	3.35	3.83
其中：利息净收入	1.43	0.54	1.77
手续费及佣金净收入	-0.06	0.32	0.42
投资收益	1.93	2.23	1.92
公允价值变动净收益	0.04	0.27	-0.31
营业支出	2.50	2.11	2.07
其中：业务及管理费	1.27	1.27	1.46
资产减值损失	1.20	0.81	0.60
拨备前利润总额	2.05	2.05	2.36
净利润	0.58	0.91	1.35
成本收入比	38.10	37.85	38.07
拨备前资产收益率	1.62	1.55	1.97
平均资产收益率	0.46	0.69	1.12
平均净资产收益率	5.32	8.45	13.23

资料来源：禹城农商银行审计报告，联合资信整理

表 6 现金流状况

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动现金流量净额	0.41	-4.98	69.91
投资活动现金流量净额	0.95	43.07	-52.12
筹资活动现金流量净额	-45.76	-66.85	16.79
现金及现金等价物净增加额	-44.40	-28.76	34.58
现金及现金等价物余额	1.11	45.51	74.28

资料来源：禹城农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	62.15	66.75	72.32
净稳定资金比例	-	126.02	147.84
存贷比	60.78	61.84	60.77

资料来源：禹城农商银行监管报表，联合资信整理

表 8 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	8.74	8.46	8.56
资本净额	12.58	12.23	12.41
风险加权资产余额	99.04	93.21	92.31
风险资产系数	78.38	73.39	66.74
股东权益/资产总额	8.72	8.46	7.78
杠杆率	6.99	6.76	6.28
资本充足率	12.70	13.12	13.45
一级资本充足率	8.83	9.07	9.27
核心一级资本充足率	8.83	9.07	9.27

资料来源：禹城农商银行审计报告及监管报表，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	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产+以摊余成本计量金融资产+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+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 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