

信用评级公告

联合〔2021〕6897号

联合资信评估股份有限公司通过对山东青州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，确定维持山东青州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，“18青州农商二级01”信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月二十三日

山东青州农村商业银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
山东青州农村商业银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
18 青州农商二级 01	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定

跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
18 青州农商二级 01	0.50 亿元	5+5 年	2028/4/26

评级时间：2021 年 7 月 23 日

主要数据：

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	365.15	395.64	468.15
股东权益(亿元)	31.34	32.94	34.33
不良贷款率(%)	2.58	2.22	1.80
拨备覆盖率(%)	195.17	171.16	170.96
贷款拨备率(%)	5.03	3.79	3.07
流动性比例(%)	102.37	97.95	121.07
存贷比(%)	62.35	63.39	61.01
储蓄存款/负债总额(%)	81.99	85.30	82.96
股东权益/资产总额(%)	8.58	8.32	7.33
资本充足率(%)	12.68	12.75	12.01
一级资本充足率(%)	11.34	11.21	10.46
核心一级资本充足率(%)	11.23	11.10	10.35
项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
营业收入(亿元)	12.17	11.61	11.10
拨备前利润总额(亿元)	7.31	6.08	4.21
净利润(亿元)	1.28	3.82	1.75
净息差(%)	3.15	2.90	2.54
成本收入比(%)	38.63	46.11	45.13
拨备前资产收益率(%)	2.04	1.60	0.98
平均资产收益率(%)	0.36	1.00	0.40
平均净资产收益率(%)	4.06	11.80	5.20

数据来源：青州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

分析师：李为峰 林璐 李铭飞 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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对山东青州农村商业银行股份有限公司（以下简称“青州农商银行”）的评级反映了 2020 年青州农商银行存贷款业务在经营所在区域的竞争力较强、核心负债基础较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，青州农商银行面临一定业务集中风险、信贷资产质量仍然面临一定下行压力、盈利水平大幅下滑、核心资本面临补充压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，青州农商银行将不断加强存贷款业务的产品创新，强化内控水平，持续加强资产质量管理，夯实客户基础，存贷款市场份额有望继续保持经营所在地领先地位。另一方面，考虑到青州农商银行大额风险暴露相关指标已超过监管上限，同业业务以及信贷业务面临一定调整压力，需关注其相关监管指标压降情况。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持山东青州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，“18 青州农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了青州农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 存贷款业务在当地具有竞争优势。**青州农商银行在青州地区经营历史长，营业网点覆盖面较广，其发展战略回归小微和三农业务，个人贷款业务发展态势良好，传统存贷款业务在当地具有明显的竞争优势。
- 负债稳定性较好。**得益于储蓄存款规模

的较好增长，青州农商银行客户存款规模保持增长态势，同时储蓄存款占比保持在较高水平，负债稳定性较好。

况。

关注

1. **需持续关注负债成本变化情况。**青州农商银行负债结构较为单一，且定期存款占比较高，负债端资金成本处于较高水平。
2. **盈利水平大幅下滑，盈利能力有待提升。**受净息差收窄以及投资收益下降影响，青州农商银行营业收入有所下滑；2020年以来拨备计提力度加大导致营业支出上升，盈利水平大幅下滑，盈利水平有待提升。
3. **业务面临一定集中风险。**青州农商银行大额风险暴露相关指标已超过监管上限，同业业务以及信贷业务面临一定调整压力，需关注其相关监管指标压降情

声明

一、本报告引用的资料主要由山东青州农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（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。

山东青州农村商业银行股份有限公司

2021 年跟踪评级报告

一、主体概况

山东青州农村商业银行股份有限公司（以下简称“青州农商银行”）成立于 2011 年 1 月，在原青州市农村信用合作联社基础上整体改制而成，初始注册资本 5.03 亿元。2020 年，青州农商银行通过股金红利转增股本 1.15 亿元。截至 2020 年末，青州农商银行实收资本 15.57 亿元，股权结构分散，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2020 年末前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
山东联科实业集团有限公司	6.45
山东天保工贸有限公司	4.97
山东寿光农村商业银行股份有限公司	4.91
潍坊荣兴经贸有限公司	3.94
青州市奥凯新材料有限公司	3.31
合计	23.58

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

截至 2020 年末，青州农商银行下辖 51 家营业网点，包括 1 个营业部、44 个支行、6 个分理处，均位于青州市域内；投资成立了 11 家村镇银行，包括山东邹平青隆村镇银行股份有限公司、黄骅青隆村镇银行股份有限公司、沧州市运河青隆村镇银行股份有限公司、东光青隆村镇银行股份有限公司、青县青隆村镇银行股份有限公司、莘县青隆村镇银行股份有限公司、高唐青隆村镇银行股份有限公司、东阿青隆村镇银行股份有限公司、鱼台青隆村镇银行股份有限公司、桓台青隆村镇银行股份有限公司、山东周村青隆村镇银行股份有限公司。

青州农商银行注册地址：山东省青州花都大道 20889 号。

青州农商银行法定代表人：高杰。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，青州农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2018 年发行的 0.50 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
18青州农商二级01	0.50 亿元	5.90%	5+5 年	2028 年 4 月 26 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

2020 年以来，青州农商银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

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

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力（见表 3）。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

表 3 2017—2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，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；4. 城镇失业率统计中，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

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全

国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出实体经济融资需求仍较为旺盛。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也

有所下降,说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正,收支缺口较2019年同期有所收窄。2021年一季度一般公共预算收入5.71万亿元,同比增长24.20%,是2020年以来季度数据首次转正。其中税收收入4.87万亿元,占一般公共预算收入的85.31%,同比增长24.80%,同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动,反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出5.87万亿元,同比增长6.20%,其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域,债务付息创2016年以来同期最高增速。2021年一季度一般公共预算收支缺口为1588.00亿元,缺口较2020年和2019年同期值有所收窄,可能与2021年一季度财政收入进度较快相关。2021年一季度全国政府性基金收入1.86万亿元,同比增长47.90%,主要是由于国有土地出让收入保持高速增长;政府性基金支出1.73万亿元,同比减少12.20%,主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解,但依然存在结构性矛盾,居民收入保持稳定增长。2021年1-3月全国城镇调查失业率分别为5.40%、5.50%和5.30%。其中1-2月受春节因素影响,加上年初局部性疫情的影响,失业率有所上升;而3月随着疫情形势好转,企业复工复产进度加快,用工需求增加,就业压力有所缓解。2021年一季度,全国居民人均可支配收入9730.00元,扣除价格因素后两年平均实际增长4.50%,延续了上年一季度以来逐季走高的趋势,且与消费支出增速的差值进一步缩小,居民消费能力有所提高。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021年4月30日政治局会议强调,要精准实施宏观政策,保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性,不急转弯,把握好时度效,固本培元,稳定预期,保持经济运行在合理区间,使经济在恢复中达到更高水平均

衡。积极的财政政策要落实落细,兜牢基层“三保”底线,发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”,减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕,强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持,保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配,保持宏观杠杆率基本稳定。2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时,因地制宜增加经济困难省份信贷投放,支持区域协调发展。

2021年一季度经济修复有所放缓,主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大,而随着疫苗的推广,疫情对经济的影响减弱,服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定,居民消费支出将继续修复,消费有望持续温和复苏;随着欧美经济逐渐恢复,外需有望继续保持强势增长;固定资产投资修复过程仍将持续,投资结构有望优化:房地产投资虽然韧性较强,但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策,大概率呈现下行趋势;基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降,扩张空间有限,预计保持低速增长;而制造业投资目前表现较弱,但是生产端强劲,积极因素不断增加,随着企业利润不断修复,未来制造业投资增速有望加快。整体看,预计2021年我国经济将保持复苏态势,结构进一步优化。

3. 区域经济发展概况

2020年,受新冠肺炎疫情蔓延以及经济结构调整等因素影响,青州市地区经济增速较上年有所下滑,区域内中小企业经营压力有所加大。

青州农商银行主要在山东省青州市开展主营业务。青州市位于山东省中部,隶属于潍坊市,辖8个镇、4街道和1个经济开

发区。2020年，青州市加速推进新旧动能转换，引进高新技术和新兴产业，持续压降高排放企业，淘汰落后产能；立足本地优势，持续开发旅游产业，加强配套设施建设；严控金融风险，配合开展防范金融风险和非法集资专项整治，采取综合措施处置银行不良贷款。未来，青州市政府将进一步巩固工业、旅游、文化产业对当地经济的贡献，加快乡村振兴和促进民营经济发展的进度，同时保障当地金融、投资、就业等领域的稳定，提升地区经济发展质量。

2020年，青州市实现地区生产总值564.8亿元，按可比价格计算，较上年增长3.7%，受新冠疫情影响经济增速有所下滑。其中，第一产业增加值62.8亿元，同比增长2.4%；第二产业增加值224.4亿元，同比增长2.9%；第三产业增加值277.6亿元，同比增长4.7%；三次产业比重由上年的11.07：41.02：47.91调整为11.12：39.73：49.15，第三产业占比及增速较上年均有所上升。2020年，青州市全年实现一般公共预算收入48.1亿元，按可比口径计算较上年增长2.8%；一般公共预算支出62.3亿元，较上

年增长4.6%。

截至2020年末，青州市共有银行业金融机构18家，金融机构本外币存款余额934.2亿元，较上年末增长18.4%；本外币贷款余额611.8亿元，较上年末增长14.1%。

4. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年末，我国商业银行资产总额265.79万亿元，较上年末增长11.0%；负债总额244.54万亿元，较上年末增长11.1%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

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。2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走

弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。

此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，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。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行

和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并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，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；

2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。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、永续债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有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永

续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。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。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将

不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

2020年，青州农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制；前十大股东中无对外股权质押的情况；全部关联方授信余额占资本净额比例超过监管上限，需关注该指标压降情况及相关风险。

2020年，青州农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平有所提升。2020年，青州农商银行董事会、监事会以及高级管理层未发生重大变更。

从股权结构来看，截至2020年末，青州农商银行法人股、一般自然人股和职工股占比分别为60.94%、34.40%和4.66%；其中第一大股东为山东联科实业集团有限公司，持股比例为6.45%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。截至2020年末，青州农商银行前十大股东中无对外股权质押的情况。

从关联交易的情况来看，截至2020年末，青州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5.52%和54.26%，其中最大非同业集团客户与最大单一关联集团为同一客户，全部关联方授信余额占资本净额比例超过50.00%的监管上限。截至2020年末，青州农商银行关联贷款五级分类为正常类。青州农商银行预计于2021年末将全部关联方授信余额占资本净额比例

压降至监管要求范围内，需关注其关联授信交易实际压降情况。

青州农商银行审计部负责全行内部稽核审计工作，采取现场及非现场审计相结合的方式开展各类稽核工作。2020年，审计部切实落实山东省农村信用合作联社（以下简称“省联社”）审计“坚持目标导向、坚持问题导向、坚持结果导向”的工作思路，完成了2019年度经营成果真实性审计等19项专项审计。2020年，青州农商银行因同业业务大额风险暴露突破监管上限指标受到监管处罚，相关整改情况需持续关注。

五、主要业务经营分析

凭借网点覆盖广泛等有利条件建立起良好的客户基础，青州农商银行存贷款业务市场份额位居青州市内银行业金融机构首位，具有较为明显的竞争优势。但另一方面，受同业竞争加剧影响，青州农商银行存款业务市场占有率有所下滑。

青州农商银行主营业务由存款业务、贷款业务和金融市场业务构成，目标客户群体包括农户、城乡居民、个体工商户和中小微企业等。2020年以来，青州农商银行加大对农户和中小微企业信贷支持力度，同时得益于较好的客户基础及产品创新，存贷款余额均有所增长。截至2020年末，青州农商银行存款业务在当地同业金融机构中的市场份额为33.68%，受同业竞争加剧影响，青州农商银行存款业务市场占有率有所下滑，贷款业务市场份额为34.47%，均位居青州市内同业金融机构第一位（见表5）。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018年末		2019年末		2020年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	35.64	1	35.66	1	33.68	1
贷款市场占有率	32.97	1	34.03	1	34.47	1

注：存贷款市场占有率为青州农商银行在青州市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构数据
数据来源：青州农商银行提供，联合资信整理

1. 存款业务

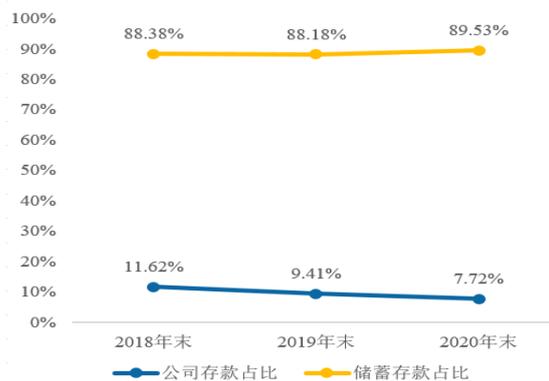
2020年，青州农商银行储蓄存款规模保持良好增长，带动存款总额保持增长态势；受财政资金集中上收以及同业竞争加剧影响，公司存款余额有所下降。

2020年，青州农商银行将城镇地区作为业务营销重点区域，积累优质资源，加大定期存款产品营销力度，针对公职人员专门设计存款产品。青州农商银行通过多种场景以及渠道加强对存款产品的宣传力度，提升存款产品宣传效率。得益于上述资金组织工作的持续推进，青州农商银行储蓄存款规模保持良好增长态势。

对公存款方面，2020年以来，青州农商银行注重抓好当地政务服务中心营销，抓好非税收入的代收工作、各行政事业单位的营销维护工作，深耕域内产业园区小微企业，通过线下走访以及线上宣传讲座等方式，了解客户需求，推广存款产品。但随着财政支付体系改革的持

续推进，且随着国有大行、部分股份制银行、城商行相继在当地开设营业网点，区域内银行业金融机构竞争加剧，青州农商银行财政类存款余额有所下降，导致公司存款规模有所下降。从存款期限结构来看，青州农商银行定期存款占比较高，存款稳定性较好，但整体资金成本较高。

图1 公司存款和个人存款占比



数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

表6 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
按客户类型划分								
公司存款	35.97	33.01	31.03	11.62	9.41	7.72	-8.23	-6.00
储蓄存款	273.67	309.38	359.91	88.38	88.18	89.53	13.05	16.33
按存款期限划分								
定期存款	228.59	267.15	315.63	73.82	76.14	78.52	16.87	18.15
活期存款	81.05	75.23	74.68	26.18	21.44	18.58	-7.18	-0.73
应计利息	--	8.47	11.04	--	2.41	2.75	/	30.34
合计	309.64	350.86	401.98	100.00	100.00	100.00	13.31	14.57

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

2. 贷款业务

2020年，青州农商银行坚持服务零售客户原则，加大农户以及城镇居民个人贷款投

放力度，信贷业务向“做小做散”转型且效果进一步显现，在个人贷款规模快速增长的推动下，贷款总额较上年末保持较好增长。

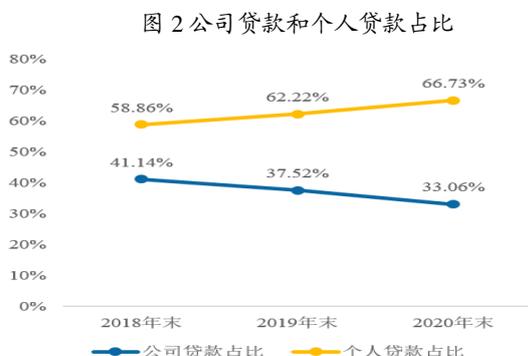
表7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	85.47	86.63	90.89	41.14	37.52	33.06	1.36	4.92
其中：贴现	4.62	6.20	7.11	2.23	2.68	2.59	34.20	14.68

个人贷款	122.28	143.67	183.48	58.86	62.22	66.73	17.49	27.71
应计利息	--	0.62	0.57	--	0.27	0.21	/	-8.06
合计	207.74	230.92	274.95	100.00	100.00	100.00	11.16	19.07

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理



数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

2020 年以来，青州农商银行信贷业务坚持“支农支小、做小做散、向下向内”的市场定位，加大零售贷款的投放力度，持续调整信贷结构。青州农商银行加大公职人员贷款、个体工商户贷款以及优质项目住房商用房按揭贷款投放力度，同时根据农户生产生活实际需要，适当提高农户小额信用贷款额度。此外，青州农商银行开展城区“网格化营销”、农村“整村授信”营销活动，提高贷款签约面和信用面，为目标实施精准营销；加大涉农及小微企业贷款营销力度，将信贷产品宣传与整村授信、网格化营销工作密切结合，着力调整业务结构，夯实信用工程基础，加大对小微、个人贷款投放力度进一步提升工作质效，并持续开展农户信息采集及建档评级工作。得益于上述举措的落实，2020 年青州农商银行个人贷款业务规模较上年有所增长，贷款规模保持增长态势。受区域经济结构调整以及新冠肺炎疫情等因素影

响，青州市大中型企业信贷需求有所下降，青州农商银行公司贷款增速仍处于较低水平。

3. 金融市场业务

2020 年，得益于负债端客户存款规模的较好增长，青州农商银行将部分富余资金配置于同业资产，同业资产余额有所增长；同业存单以及政策性金融债券投资力度有所加大，投资资产总额显著增长。

青州农商银行根据自身流动性状况开展同业业务，2020 年，得益于负债端客户存款规模的较好增长，青州农商银行将一部分富余资金配置于同业资产，年末同业资产余额有所增长。青州农商银行对交易对手实行名单制管理，同业业务交易对手主要为系统内农信机构、股份制商业银行以及国有商业银行。由于客户存款已满足其资金需求，青州农商银行市场融入资金余额较低，同业业务保持资金净融出态势，市场融入资金主要为应付债券。

2020 年以来，青州农商银行加大同业存单以及政策性金融债券投资力度，投资资产规模显著提升，投资资产中标准化债券占比有所提升，其中同业存单交易对手与同业业务交易对手类似，主要为系统内农信机构、股份制商业银行以及国有商业银行；以成本计量的权益性投资为参股的省内农信机构股权投资，其余为山东省农村信用合作社风险互助基金。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
政策性银行债券	--	--	4.89	--	--	18.73
同业存单	--	--	16.76	--	--	64.19
理财产品	7.02	--	--	37.99	--	--
资产管理计划	7.00	--	--	37.88	--	--
以成本计量的权益性投资	3.47	3.47	3.47	18.78	77.63	13.29

风险互助基金	0.98	1.00	0.99	5.30	22.37	3.79
投资资产总额	18.48	4.47	26.11	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	--	--	--	/	/	/
投资资产净额	18.48	4.47	26.11	/	/	/

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

2020年，青州农商银行实现投资收益0.11亿元，较上年有所下降，主要由于理财产品投资收益下降所致。

六、财务分析

青州农商银行提供了2020年合并财务报表。中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并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。2020年财务报表合并

范围包括11家控股村镇银行，合并范围无变化。

1. 资产质量

2020年，得益于负债端客户存款余额的较好增长，青州农商银行资产规模有所增长；得益于不良贷款清收处置力度较大，不良贷款余额以及不良贷款率均有所下降，拨备覆盖水平保持稳定，但考虑到关注类贷款及逾期贷款占比较高，信贷资产质量仍然面临一定下行压力；大幅增加同业存单投资力度，投资业务未发生违约，投资资产质量较好（见表9）。

表9 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
现金类资产	89.58	88.42	78.04	24.53	22.35	16.67	-1.29	-11.74
同业资产	42.68	63.29	82.22	11.69	16.00	17.56	48.29	29.91
贷款及垫款净额	197.29	222.19	266.51	54.03	56.16	56.93	12.62	19.95
投资资产	18.48	4.47	26.11	5.06	1.13	5.58	-75.81	484.12
其他类资产	17.11	17.28	15.26	4.69	4.37	3.26	0.99	-11.69
资产合计	365.15	395.64	468.15	100.00	100.00	100.00	8.35	18.33

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020年，在监管政策引导商业银行业务“回归本源”的背景下，青州农商银行加大个人贷款投放力度，贷款规模有所增长；不良贷款清收处置力度较大，不良贷款余额以及不良贷款率均有所下降，拨备覆盖水平保持稳定；但考虑到关注类贷款及逾期贷款占比较高，信贷资产质量仍然面临一定下行压力。

2020年，青州农商银行加大个人贷款投放力度，整体贷款规模较上年末有所增长。贷款行业

分布方面，作为地方性的农村商业银行，青州农商银行贷款行业分布受当地经济结构和发展状况的影响较大，贷款主要投向制造业，批发和零售业以及农、林、牧、渔业，与地区经济结构以及监管政策导向基本相符，建筑业贷款主要为当地基础设施建设相关项目贷款，与房地产业关联度不高。得益于信贷结构调整，2020年青州农商银行前五大行业贷款占贷款总额的比重有所下降。

表10 前五大行业贷款占贷款总额比重情况

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	27.16	制造业	25.02	制造业	23.01

批发和零售业	18.68	批发和零售业	18.50	批发和零售业	15.32
农、林、牧、渔业	11.39	农、林、牧、渔业	9.19	农、林、牧、渔业	11.19
建筑业	5.50	建筑业	5.46	建筑业	5.51
交通运输、仓储和邮政业	3.21	水利、环境和公共设施管理业	3.18	水利、环境和公共设施管理业	3.66
合计	65.94	合计	61.35	合计	58.69

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

大额风险暴露方面，截至2020年末，青州农商银行最大单家非同业集团、最大单家同业单一客户风险暴露占一级资本净额的比例均已突破监管限制，其中对最大单家非同业集团客户发放的贷款资产质量为正常类，借款人为山东中晨电磁线有限责任公司，最大单家同业单一交易对手为山东省内农商行。青州农商银行计划于2021年末将大额风险暴露相关指标压降至监管要求范围内，其信贷业务以及同业业务均面临一定调整压力。

表 11 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	10.22	9.75
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	37.24	35.18
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	181.78	134.32

数据来源：青州农商银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020年，在新冠疫情加之新旧经济增长动能转换导致青州市经济增速放缓背景下，当地中小企业经营难度有所加大，传统制造业企业在区域经济增长下行背景下存货周转有所放缓，现金流紧张导致其偿债能力有所下降，青州农商银行信用风险管理压力有所加大。在信贷资产质量面临较大下行压

力情况下，青州农商银行以各类不良贷款形成原因为导向，结合以往清收工作存在的不足，从控制新增与处置存量不良贷款两个方面入手，多措并举持续压降不良贷款，按照贷款金额、贷款方式、抵押方式对风险隐患较大的贷款进行管理，并及时开展入户催收工作，主要通过核销、现金清收以及诉讼等方式及时化解相关风险。2020年，青州农商银行核销不良贷款2.85亿元，清收不良贷款0.59亿元。得益于不良贷款清收处置规模较大，2020年青州农商银行不良贷款余额以及不良贷款率均有所下降。青州农商银行不良贷款主要分布于批发零售业以及制造业，上述行业不良贷款率分别为2.77%和4.40%。青州农商银行由于新冠肺炎疫情导致的延期还本付息贷款余额为1.54亿元，其中0.73亿元划入正常类，0.81亿元划入关注类。考虑到青州农商银行关注类贷款及逾期贷款占比较高，未来信贷资产质量仍然面临下行压力。2020年逾期90天以上贷款与不良贷款比重较上年末有所上升，主要由于2019年处于审慎考虑将部门逾期90天以内贷款划入不良贷款，2020年该笔贷款逾期已超过90天。

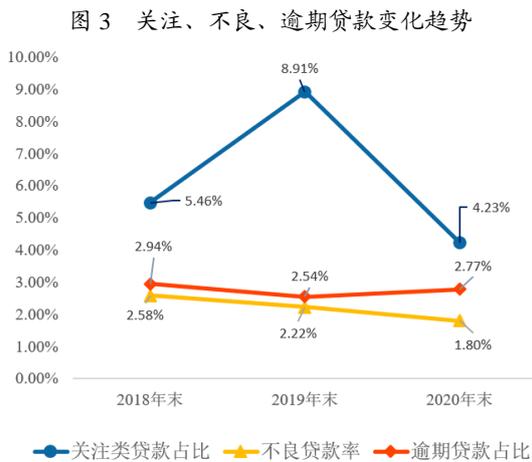
从贷款拨备水平来看，青州农商银行在持续开展不良贷款处置的同时保持计提一定规模的贷款减值准备，2020年末拨备覆盖水平保持稳定。但考虑到信贷资产质量仍然面临下行压力，未来贷款拨备计提或将面临一定压力。

表 12 贷款质量 单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	191.05	204.67	257.84	91.97	88.87	93.97
关注	11.34	20.53	11.60	5.46	8.91	4.23
次级	1.43	0.72	1.20	0.69	0.31	0.44

可疑	3.87	4.34	3.68	1.86	1.88	1.34
损失	0.05	0.05	0.01	0.02	0.02	0.02
贷款合计	207.74	230.30	274.38	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.35	5.10	4.93	2.58	2.22	1.80
逾期贷款	6.10	5.85	7.61	2.94	2.54	2.77
拨备覆盖率	--	--	--	195.17	171.16	170.96
贷款拨备率	--	--	--	5.03	3.79	3.07
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	91.18	64.92	93.40

数据来源：青州农商银行监管报表，联合资信整理



数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2020 年，得益于负债端客户存款规模的较好增长，青州农商银行将部分富余资金配置于同业资产，同业资产余额有所增长。青州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，进行同业资产配置。截至 2020 年末，青州农商银行账面同业资产净额 82.22 亿元，占资产总额的 17.56%；主要为存放同业款项和买入返售金融资产，交易对手主要为大中型城商行、股份制商业银行和省内农信机构。截至 2020 年末，青州农商银行未对同业资产计提减值准备。

2020 年，青州农商银行加大同业存单以及政策性金融债券投资力度，整体投资资产规模实现较快增长。2020 年，青州农商银行投资资产规模增长较快，占资产总额的比重有所上升，投资品种以同业存单以及政策性金融债券为主。从会计科目来看，青州农商银行账面投资资产主要由债券投资以及其他债权投资构成。青州农商银行投资策略稳健，目前投资资产未发生违约。截至 2020 年末，青州农商银行未对投资资产计提减值准备。

(3) 表外业务

青州农商银行表外业务以承兑汇票为主，保证金比例较低，面临一定风险敞口。青州农商银行将表外业务纳入客户统一授信，实施额度管理。截至 2020 年末，青州农商银行银行承兑汇票余额 4.71 亿元，保证金比例为 30% 左右，保证金比例较低，面临一定风险敞口。

2. 负债结构及流动性

2020 年，青州农商银行客户存款规模稳步增长，负债总额持续上升；存款稳定性较好，流动性指标保持在较好水平。截至 2020 年末，青州农商银行负债总额 433.82 亿元，较上年末增长 19.61%（见表 13）。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	4.57	0.70	0.61	1.37	0.19	0.14	-84.68	-12.86
客户存款	309.64	350.86	401.98	92.76	96.73	92.66	13.31	14.57
其中：储蓄存款	273.67	309.38	359.91	81.99	85.30	82.96	13.05	16.33
其他负债	19.60	11.16	31.22	5.87	3.08	7.20	-43.06	179.75

负债合计	333.80	362.71	433.82	100.00	100.00	100.00	8.66	19.61
------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	------	-------

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

2020年，由于客户存款已满足其资金需求，青州农商银行市场融入资金余额较低，市场融入资金主要为应付债券。截至2020年末，青州农商银行市场融入资金余额0.61亿元，占负债总额的0.14%。

2020年，青州农商银行重点发展储蓄存款业务，客户存款规模稳步增长。截至2020年末，青州农商银行客户存款余额401.98亿元，其中储蓄存款占客户存款余额的89.53%。从存款期限结构来看，青州农商银行定期存款占比较高，存款基础夯实，但整体资金成本较高。

流动性方面，由于加大流动性较好的政策性金融债和同业存单投资力度，青州农商银行短期流动性处于较好水平。长期流动性方面，由于客户存款增速高于贷款增速，青州农商银行存贷比有所下降。

表14 流动性指标 单位：%

项目	2018年末	2019年末	2020年末
流动性比例	102.37	97.95	121.07
存贷比	62.35	63.39	61.01
优质流动资产充足率	231.68	254.24	255.51

注：上述指标均为母公司口径指标

数据来源：青州农商银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利水平

2020年，受利息净收入以及投资收益下滑影响，青州农商银行营业收入有所下降；资产减值损失上升对利润形成侵蚀，整体盈利水平大幅下降，盈利水平有待提升。2020年，青州农商银行实现营业收入11.10亿元，较上年下降4.39%（见表15）。

2020年，由于同业竞争加剧引起的贷款定价下行、加大减费让利力度以及市场流动性宽松环境下同业资产收益水平下降，加之部分存款产品付息成本率的上升，青州农商银行净息差有所收窄，利息净收入有所下滑。2020年，青州农商银行实现利息净收入11.35亿元。

表15 盈利水平指标 单位：亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年
营业收入	12.17	11.61	11.10
其中：利息净收入	10.54	11.52	11.35
手续费及佣金净收入	-0.28	-0.56	-0.62
投资收益	1.33	0.24	0.11
营业支出	9.75	6.43	8.70
其中：业务及管理费	4.70	5.36	5.01
资产减值损失/信用减值损失	4.91	0.89	1.81
其他资产减值损失	--	--	1.74
拨备前利润总额	7.31	6.08	4.21
净利润	1.28	3.82	1.75
净息差	3.15	2.90	2.54
成本收入比	38.63	46.11	45.13
拨备前资产收益率	2.04	1.60	0.98
平均资产收益率	0.36	1.00	0.40
平均净资产收益率	4.06	11.80	5.20

数据来源：青州农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

青州农商银行中间业务收入主要来自代理业务和银行卡业务。2020年，青州农商银行手续费及佣金净支出规模有所增长，主要由于代理业务手续费支出大幅增长所致。

2020年，青州农商银行投资收益有所下降，主要是由于理财产品以及资管计划到期所致。2020年，青州农商银行实现投资收益0.11亿元，较上年减少54.17%，占营业收入的0.99%。

青州农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失/信用减值损失为主。2020年，青州农商银行业务及管理费有所下降，但成本管控能力仍待提升，2020年成本收入比为45.13%。2020年，在进行不良贷款核销的同时，青州农商银行加大资产减值准备计提力度。此外，2020年青州农商银行加大对处置期超过2年的抵债资产计提减值准备力度，其他资产减值损失大幅增长，对利润形成较大侵蚀。

从盈利水平来看，2020年，由于净息差、投资收益的下降，青州农商银行营业收入有所下降；资产减值损失大幅增长对利润形成侵蚀，盈利水平大幅下滑，盈利水平有待提升。

4. 资本充足性

2020年，青州农商银行主要通过利润留存补充资本，并通过股金红利转增股本；由于分红比例较高，影响了资本的内生效用，核心资本面临一定补充压力。2020年，青州农商银行通过股金红利转增股本1.15亿元；现金分红1.44亿元，分红比例较高，对补充核心资本造成一定影响。截至2020年末，青州农商银行股东权益34.33亿元，其中股本总额15.57亿元，资本公积2.34亿元，未分配利润4.09亿元。

2020年，贷款规模增长带来生息资产规模的扩大，青州农商银行风险加权资产规模有所增长，但由于资产端主要由小微企业贷款和低风险权重的政策性金融债券构成，青州农商银行风险资产系数有所下降。截至2020年末，青州农商银行风险资产系数为64.83%；股东权益/资产总额为7.33%；资本充足率为12.01%，一级资本充足率为10.46%，核心一级资本充足率为10.35%（见表16），核心资本面临一定补充压力。

表16 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2018年末	2019年末	2020年末
资本净额	32.17	33.73	36.44
其中：一级资本净额	28.75	29.65	31.75
核心一级资本净额	28.49	29.36	31.40
风险加权资产余额	253.62	264.48	303.51
风险资产系数	69.46	66.85	64.83
股东权益/资产总额	8.58	8.32	7.33
资本充足率	12.68	12.75	12.01
一级资本充足率	11.34	11.21	10.46
核心一级资本充足率	11.23	11.10	10.35

数据来源：青州农商银行监管报表及审计报告，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，青州农商银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计0.50亿元，全部为二级资本债券，其本金和利息的清偿顺序在青州农商银行的存款人和一般债权人之后，优先于青州农商银行的股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券。青州农商银行存续期

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二级资本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。

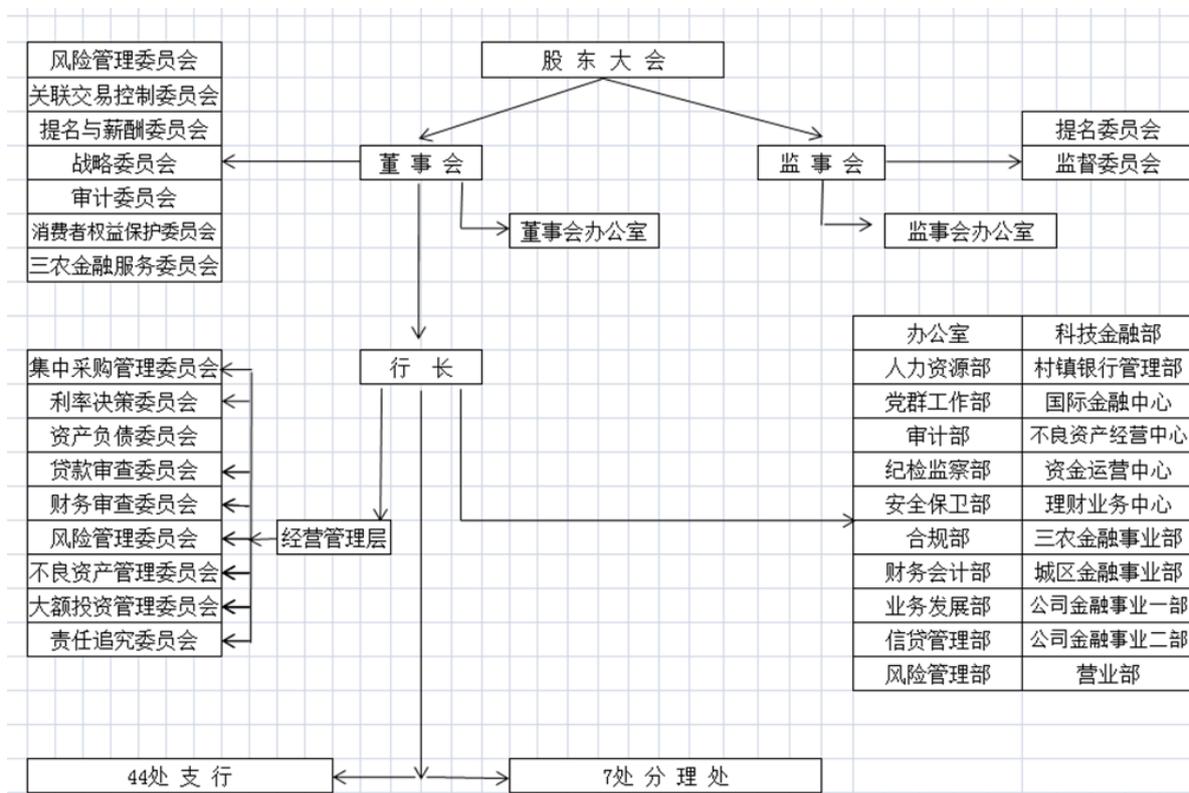
从资产端来看，截至2020年末，青州农商银行的资产主要由贷款及垫款、同业资产以及现金类资产构成，其中不良贷款率保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；保有一定规模的现金类资产，且投资资产主要投向同业存单以及政策性金融债，资产端流动性水平较好。从负债端来看，青州农商银行负债来源主要为客户存款，储蓄存款占客户存款的比重有所上升，核心负债稳定性有所提升，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为青州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

综合上述对青州农商银行公司治理、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，在未来一段时期内青州农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末青州农商银行组织架构图



资料来源：青州农商银行提供，联合资信整理

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+同业存单投资
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	供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资-同业存单
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%
核心资本充足率	核心资本净额/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
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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。