

信用评级公告

联合〔2022〕6960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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持山东青州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“18 青州农商二级 01”（0.5 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年七月二十六日

山东青州农村商业银行股份有限公司

2022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：2022 年 7 月 26 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	395.64	468.15	523.91
股东权益(亿元)	32.94	34.33	35.69
不良贷款率(%)	2.22	1.80	1.30
贷款拨备覆盖率(%)	171.16	170.96	182.60
贷款拨备率(%)	3.79	3.07	2.38
流动性比例(%)	97.95	121.07	124.77
存贷比(%)	63.39	61.01	64.58
储蓄存款/负债总额(%)	85.30	82.96	81.69
股东权益/资产总额(%)	8.32	7.33	9.30
资本充足率(%)	12.75	12.01	11.71
一级资本充足率(%)	11.21	10.46	10.32
核心一级资本充足率(%)	11.10	10.35	10.19
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	11.61	11.10	13.28
拨备前利润总额(亿元)	6.08	5.95	7.54
净利润(亿元)	3.82	1.75	2.00
净息差(%)	2.90	2.54	2.33
成本收入比(%)	46.11	45.13	42.37
拨备前资产收益率(%)	1.60	1.38	1.52
平均资产收益率(%)	1.00	0.40	0.40
平均净资产收益率(%)	11.80	5.20	5.71

注：2020 年末数据为审计报告 2021 年期初数据，流动性比例、存贷比为母公司口径数据

数据来源：青州农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

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 2021 年以来，青州农商银行在经营所在区域具有较强的市场竞争力、个人贷款业务发展态势良好、核心负债基础较好、资产质量有所提升等方面的优势。同时，联合资信也关注到，青州农商银行个人住房按揭贷款面临压降压力，盈利水平有待提升，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不利影响。

未来，青州农商银行依托长期服务于当地实体经济、决策链条短、营业网点覆盖面广等优势，不断加强产品创新，强化资产质量管理，主营业务有望保持较好发展态势；另一方面，青州农商银行资本实力有限，其关联交易与大额风险暴露相关指标已突破监管限额，同时个人按揭贷款占比较高，面临调整压力，未来需关注相关监管指标压降情况。

综合评估，联合资信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⁺，维持“18 青州农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

优势

- 具有一定的业务竞争力。**青州农商银行在当地经营历史久，营业网点实现青州行政区域全覆盖，具有良好的客户基础，存贷款业务在当地具有一定的业务竞争力，存贷款市场份额在当地金融机构中排名首位。
- 负债稳定性较好。**青州农商银行客户存款规模保持增长，储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好。

分析师

盛世杰 马默坤

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

3. **个人贷款业务发展较好。**青州农商银行持续推进贷款业务零售化转型，个人贷款规模实现较快增长。
4. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，青州农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在青州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

1. **个人住房按揭贷款面临压降压力。**青州农商银行个人住房按揭贷款占贷款总额的比重超过当地监管限额，面临一定的业务压降压力。
2. **贷款业务面临集中风险。**青州农商银行资本净额较小，贷款投放面临一定的客户集中风险，同时大额风险暴露与关联方授信部分指标突破监管限制，需关注相关监管指标压降情况。
3. **需关注盈利水平变化情况。**2021年青州农商银行净息差持续收窄，同时较大的资产减值损失对利润形成侵蚀，盈利能力相对较弱，盈利水平有待提高。
4. **需关注当地经济体量有限、宏观经济下行及新冠疫情反复等外部条件对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**青州市经济体量较小，域内有效信贷需求有限，同时宏观经济下行及新冠疫情反复等外部不确定因素尚存，需关注青州农商银行未来业务开展及资产质量可能面临的压力。

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受山东青州农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

山东青州农村商业银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于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”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

青州农商银行前身为青州市农村信用合作联社，2011年改制为山东青州农村商业银行股份有限公司，初始注册资本5.03亿元。2021年，青州农商银行通过利润转增股本1.00亿元，截至2021年末，青州农商银行注册资本及实收资本均为16.57亿元，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 2021年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	山东联科实业集团有限公司	5.79%
2	山东天保工贸有限公司	4.97%

3	山东寿光农村商业银行股份有限公司	4.91%
4	潍坊荣兴经贸有限公司	3.70%
5	青州市奥凯新材料有限公司	3.31%
合计		22.68%

数据来源：青州农商银行提供资料，联合资信整理

截至2021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；在职干部职工769人。

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。

三、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。

2021年以来，青州农商银行根据债券发行条款的规定，在相关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	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
18青州农商二级01	二级资本债券	0.50亿元	10年期，在第5年末发行人具有赎回选择权	5.90%	2028年4月26日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断

增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生产总值27.02万亿元，按不变价计算，同比增长4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落（见表3）；环比增长1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前2019年水平（1.70%）。

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的2021年两年平均增速为以2019年同期为基期计算的几何平均增长率，下同

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的

拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项 目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长

13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年

同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运

行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

青州市农业与旅游业较为发达，2021 年，得益于新冠肺炎疫情形势趋稳以及新旧动能转换成效凸显，青州市区域经济有所复苏，金融机构存贷款业务规模持续增长，为当地金融机构的发展带来利好。

青州农商银行经营区域主要集中在山东省青州市。青州市位于山东省中部，是由潍坊市代管的省辖县级市，下辖 4 个街道、8 个镇、1 个省级经济开发区。从经济结构来看，青州市农业与旅游业相对发达，近年来青州市加快特色农业发展，不断调整种植业结构，大力发展蔬菜瓜果与花卉种植等经济作物种植产业，已发展为国家花卉标准示范基地，全国最大的盆栽花卉生产中心和集散中心，并拥有青州银瓜、青州柿干、青州敞口山楂等中国国家地理标志产品；同时青州市立足本地旅游优势，持续开发旅游产业，加强配套设施建设，现拥有 5A

级旅游景区 1 家，4A 级旅游景区 3 家；近年来青州市工业发展较快，青州市加速推进新旧动能转换，引进高新技术和新兴产业，加快推进产业结构转型发展，工业对全市经济发展的贡献得到提高。

2021 年，得益于当地新冠肺炎疫情形势趋稳，青州市旅游、餐饮等服务行业经济有所复苏，同时得益于新旧动能转换工作的不断推进，高新技术产业实现快速发展，青州市整体经济增速实现明显提升，全年实现地区生产总值 676.79 亿元，同比增长 10.5%；其中第一产业增加值 72.38 亿元，同比增长 7.6%；第二产业增加值 274.68 亿元，同比增长 9.7%，其中全部工业增加值 223.1 亿元，同比增长 11.5%；第三产业增加值 329.73 亿元，同比增长 11.8%，其中实现旅游总收入 93.04 亿元，增长 42.1%。三次产业比例由 2020 年的 11.12:39.73:49.15 调整为 10.69:40.59:48.72；全市实现一般公共预算收入 53.9 亿元，比上年增长 12.1%；全市一般公共预算支出 60.7 亿元，同比下降 2.7%。2021 年青州市新旧动能转换成效凸显，规模以上高端装备制造业增加值实现同比增长 15.3%，规模以上高新技术产业完成产值 874.0 亿元，同比增长 41.0%，占规模以上工业总产值的比重为 72.8%。

2021 年以来，青州市金融机构存贷款余额保持较快增长。截至 2021 年末，青州市金融机构本外币各项存款余额 1008.5 亿元，同比增长 9.0%，其中住户存款余额 818.2 亿元，同比增长 10.8%；金融机构本外币各项贷款余额 691.6 亿元，同比增长 13.0%，其中，投向制造业、科学研究技术服务业的贷款分别增长 10.4%、99.5%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，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。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。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，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情

影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所

上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和

完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、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。

（2）农村商业银行

得益于在经营区域内较为扎实的客户基础，农村商业银行存款稳定性较好；信贷资产质量有所提升，但其不良贷款率仍高于其他类型商业银行，拨备水平有待提升；净息差持续收窄，盈利能力承压。

截至2021年末，我国农村商业银行1596家，作为我国金融体系的重要组成部分，农村商业银行在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，同时，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。

信贷资产质量方面，由于农村商业银行的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略较为粗放，同时在经济结构转型叠加新冠疫情冲击的影响下，农村商业银行信贷资产质量承压，尤其是区域经济结构单一和欠发达省份地区的农村商业银行，信用风险暴露较为明显，个别机构信贷资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2021年，随着疫情趋于平稳以及中小微企业逐步恢复正常经营，农村商业银行新增不良得到一定控制，叠加清收处置力度加大，其不良贷款率略有下降，但与其他类型商业银行相比仍处于较高水平，且拨备覆盖率水平仍然较低，抗风险能力有待提升。此外，考虑到延期还本付息等阶段性政策到期后对农村商业

银行信贷资产质量的影响，其信贷资产质量下行压力和拨备计提压力仍存。

表 5 农村商业银行主要监管数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
不良贷款率（%）	3.90	3.88	3.63
拨备覆盖率（%）	128.16	122.19	129.48
净息差（%）	2.81	2.49	2.33
资产利润率（%）	0.82	0.62	0.60
流动性比例（%）	63.15	65.20	69.83
资本充足率（%）	13.13	12.37	12.56

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

受监管政策限制，农村商业银行将继续坚守“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，异地贷款业务受到严格限制，这对其扩展收入来源造成一定阻碍。与此同时，随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉，加之其在产品创新、信息建设以及综合化金融服务方面的劣势，农村商业银行面临的同业竞争加剧，使其存款成本持续上升，贷款定价水平持续下降，同时疫情背景下对低息抗疫贷等普惠性产品投放力度的持续加强，导致农村商业银行净息差收窄趋势明显；此外，受不良资产核销以及减值准备计提影响，其资产利润率进一步下降，盈利能力进一步承压。

近年来，农村商业银行逐步回归业务本源，加大对三农客户的信贷投放力度，在资产端业务拓展不断深入的同时，资本消耗亦有所增加，加之盈利水平下降一定程度上阻碍了资本的内生增长，农村商业银行资本充足水平整体呈下降趋势。但 2021 年，得益于部分地区用于补充中小银行资本的地方政府专项债的成功发行以及农村商业银行资本补充工具发行力度加大，农村商业银行资本充足水平有所回升，2021 年末资本充足率为 12.56%。

农村商业银行在区域内经营历史悠久，拥有良好的客户基础，存款占负债总额的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此

大多数农村商业银行对同业资金的依赖程度较低。2021 年，农村商业银行进一步强化存款营销，并随着投资业务逐步债券化、短期化，其流动性比例稳步提升，面临的流动性风险可控。但值得注意的是，农村商业银行经营区域的经济体量普遍较小，业务发展空间较为有限，加之农村地区居民储蓄具有一定的季节性，资金来源渠道仍有待拓宽，阶段性的流动性水平波动情况仍需关注。

五、管理与发展

青州农商银行持续完善公司治理架构，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；股权结构较为分散，关联交易规模较大，最大集团关联方授信指标突破监管限制，需关注后续指标压降情况及相关风险。

2021 年，青州农商银行完善由股东大会、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，并修订完善多项公司治理制度，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平有所提升。2021 年青州农商银行董事会、监事会以及高级管理层人员等相关状况未发生重大变更。

从股权结构来看，青州农商银行法人股占股本总额的比重为 55.73%，其余为自然人股，其中职工股占股本总额的比重为 4.38%，非职工股占股本总额的比重为 39.89%，整体股权结构较为分散。股权质押方面，截至 2021 年末，青州农商银行前十大股东中有六家股东对外质押股权，共质押股权 2.18 亿股，占青州农商银行股本总额 13.18%。

关联交易方面，近年来青州农商银行严格执行规范关联交易集中度和统一授信管理，按照穿透原则将股东全部关联企业的授信和关联企业实际控制人的亲属等相关授信纳入关联方统一管理，同时对关联企业贷款重新进行了排查认定，重新认定后的关联交易指标处于较高水平，对此，青州农商银行严禁新增超限额贷

款、对存量超禁额贷款锁定额度，对到期贷款逐笔实施压降。截至 2021 年末，青州农商银行合并口径单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 2.94%、21.26%和 36.91%，其中全部关联方授信指标已压降至监管范围内，最大集团关联方授信指标仍突破监管限制，最大集团关联客户为山东中晨电磁线有限责任公司（以下简称“中晨集团”），主要经营项目为房地产、电力设备生产销售等，目前企业经营状况正常，青州农商银行制定了具体贷款压降方案，预计至 2023 年末将相关指标控制在监管范围内，需保持关注关联授信交易后续压降情况。

六、主要业务经营分析

青州农商银行存贷款业务在当地市场排名居于首位，同业竞争力较强。青州农商银行持续加大对农户和中小微企业信贷支持力度，同时得益于在青州市经营历史长、营业网点下沉范围较广等积累下较好的客户基础，主营业务在当地具有一定的市场竞争力，存贷款市场份额在全市银行类金融机构中排名首位。但另一方面，截至2021年末，青州市共有银行业金融机构18家，同业竞争较为激烈，并随着国有银行小微信贷业务下沉至乡镇，需关注同业竞争对青州农商银行业务拓展带来的压力（见表6）。

表 6 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	35.66%	1	33.68%	1	34.47%	1
贷款市场占有率	34.03%	1	34.47%	1	35.64%	1

注：存贷款市场占有率为青州农商银行业务在青州市同业中的市场份额
数据来源：青州农商银行提供，联合资信整理

1. 存款业务

2021年，青州农商银行存款业务稳步发展，储蓄存款为存款业务的主要来源，为资产端业务发展提供了稳定的资金来源；储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好。

青州农商银行在当地营业经营历史久，网点下沉覆盖较广，个人客户基础良好。2021年，青州农商银行持续做好首季开门红营销活动，立足于农村市场，依托于农金员的营销拓展，大力发展农户存款，农金员代理存款增长规模占存款新增额的比重约为40%。另一方面，青州农商银行在城镇地区通过网格化营销积累优质资源，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，得益于上述资金组织工作的持续推进以及存款营销力度不断加强，储蓄存款规模保持增长，截至2021年末，青州农商银行储蓄存款余额398.85亿元，较上年末增长10.82%。

公司存款方面，2021年，青州农商银行通过对当地政务服务中心各行政事业单位的关系维护和营销，争取非税收入的代收工作，提升公司存款资金沉淀。同时得益于在疫情形势趋稳为当地营商环境带来的改善效果，经营区域内的一般企业资金结存提升，一般企业类存款规模的增长带动年末公司存款规模实现增长（见表7）。

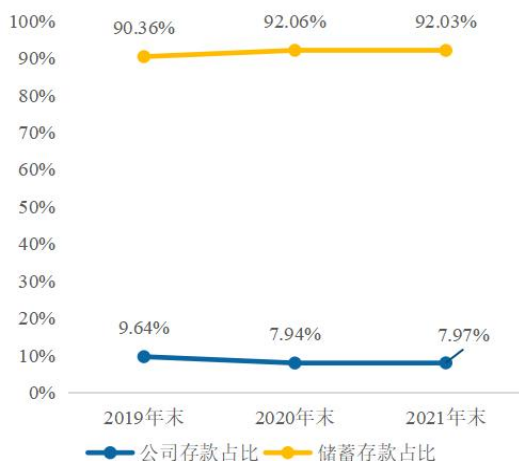
表 7 存款结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	33.01	31.03	34.56	9.64	7.94	7.97	-6.00	11.39
储蓄存款	309.38	359.91	398.85	90.36	92.06	92.03	16.33	10.82

小计	342.39	390.94	433.42	100.00	100.00	100.00	14.18	10.86
应计利息	8.47	11.04	13.85	/	/	/	/	/
存款总额	350.86	401.98	447.27	/	/	/	/	/

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



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

2021年，青州农商银行信贷业务向“做小做散”转型，加大对农户、个体工商户与小微企业的信贷投放力度，公司贷款规模保持增长，个人贷款业务增速较快，贷款业务整体发展态势良好。

2021年，青州农商银行贷款业务坚持“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，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；不断创新信贷产品推出了“青e贷”线上贷款、汽车消费贷款、惠民消费贷等信贷产品，满足客户消费融资需求，青州农商银行个人贷款业务实现快速发展。截至2021年末，青州农商银行个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为20.22%，占比较高且超过监管限制，对此青州农商银行通过严格控制个人住房按揭贷款规模和增速，逐步完成房地产贷款集中度压降工作，需关注由此带来的个人信贷结构调整压力。

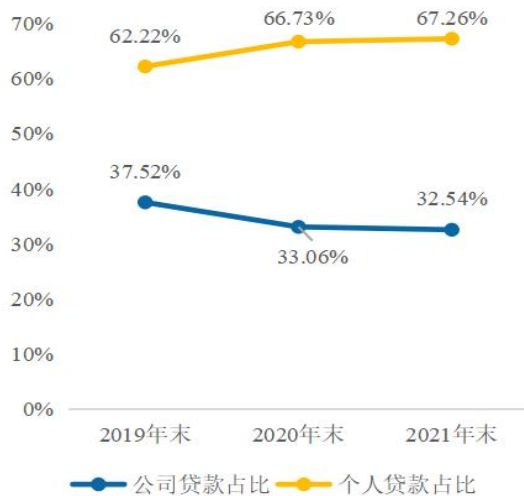
公司贷款方面，2021年，青州农商银行控制大额贷款投放规模，进一步加大对小微企业的支持力度，依托在小微企业服务方面的天然地缘和人缘优势，持续推进银税互动，将纳税10万元以上的小微企业纳入培植“白名单”，拓客获客渠道。同时，青州农商银行不断优化企业客户授信审批流程，提升服务效率，持续推进公司信贷业务发展。此外，青州农商银行通过开展贴现业务调剂信贷规模，受经营区域内信贷需求有限影响，导致2021年末贴现规模较上年末上升明显，但占总贷款的比重仍处于较低水平。得益于对企业信贷投放力度的加大，同时叠加贴现规模的增长，公司贷款规模实现较快增长。

表8 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款和垫款	86.63	90.89	106.63	37.52	33.06	32.54	4.92	17.31
其中：贴现	6.20	7.11	14.42	2.68	2.59	4.40	14.68	102.81
个人贷款	143.67	183.48	220.36	62.22	66.73	67.26	27.71	20.10
应计利息	0.62	0.57	0.66	0.27	0.21	0.20	-8.06	15.79
小计	230.92	274.95	326.98	100.00	100.00	100.00	19.07	19.17
减：贷款损失准备	8.73	2.95	3.21	--	--	--	--	--
合计	222.19	266.51	319.86	--	--	--	--	--

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

3. 金融市场业务

2021年，青州农商银行在满足信贷业务资金需求的基础上开展金融市场业务，富余资金配置向投资业务倾斜，同业资产规模有所收缩；市场融入资金力度不大；投资资产配置以债券投资为主，投资偏好较为谨慎。

同业业务方面，青州农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，2021年，青州农商银行同业资产规模

有所收缩，整体同业资产配置比例处于较低水平。青州农商银行同业业务交易对手实行名单制管理，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。2021年，由于客户存款规模的较好增长能够满足贷款业务的资金需求，青州农商银行市场融入资金力度不大，存量市场融入资金余额主要为对控股的村镇银行进行资金管理而形成。

投资业务方面，2021年，青州农商银行对富余资金配置向投资资产进行倾斜，使得投资资产规模较上年末增长明显。从结构看，青州农商银行投资资产配置以标准化债券为主，另有少量股权投资和风险互助基金投资。截至2021年末，青州农商银行债券投资占投资资产总额的92.28%，以利率债为主，同业存单交易对手要为系统内农信机构、股份制商业银行以及国有商业银行；权益性投资为对参股的省内农信机构股权投资；风险互助基金交易对手为山东省农村信用合作社。投资收益方面，得益于投资资产的明显增长，其投资收益明显上升，2021年，青州农商银行实现金融投资收益0.59亿元，实现投资资产利息收入1.97亿元，合计收益较上年增长83.54%。

表9 投资资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	--	21.65	61.93	--	82.92	92.28
政策性银行债券	--	4.89	17.32	--	18.73	25.81
同业存单	--	16.76	21.04	--	64.19	31.35
国债	--	--	5.05	--	--	7.52
地方政府债券	--	--	18.52	--	--	27.60
其他权益投资	3.47	3.47	3.79	77.63	13.29	5.65
风险互助基金	1.00	0.99	1.39	22.37	3.79	2.07
投资资产总额	4.47	26.11	67.11	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	--	--	--	--	--	--
投资资产净额	4.47	26.11	67.11	--	--	--

数据来源：青州农商银行年度报告，联合资信整理

七、财务分析

青州农商银行提供了2021年财务报表，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。2021年财务报表合并范围包括11家控股村镇银行，合并范围较上年无变化。

1. 资产质量

2021 年，青州农商银行资产规模保持增长，资产主要配置于贷款和投资类资产，同业资产规模明显收缩。

表 10 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	88.42	78.04	70.79	22.35	16.67	13.51	-11.74	-9.30
同业资产	63.29	82.22	53.60	16.00	17.56	10.23	29.92	-34.82
贷款及垫款净额	222.19	266.51	319.86	56.16	56.93	61.05	19.95	20.02
投资资产	4.47	26.11	67.11	1.13	5.58	12.81	484.41	157.00
其他类资产	17.28	15.26	12.55	4.37	3.26	2.40	-11.68	-17.74
资产合计	395.64	468.15	523.91	100.00	100.00	100.00	18.33	11.91

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：青州农商银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2021 年，青州农商银行信贷资产规模保持较快增长，不良贷款余额以及不良贷款率有所下降，信贷资产质量有所提升，拨备处于较为充足水平；受限于资本净额较小，面临一定的贷款客户集中风险以及大额风险暴露风险。

2021 年，青州农商银行贷款规模保持增长。贷款行业分布方面，青州农商银行加大对农户、个体工商户、小微企业投放力度，贷款主要投

向制造业，批发和零售业以及农、林、牧、渔业。2021 年，青州农商银行贷款行业集中度有所下降（见表 11），面临的贷款行业集中风险不显著；此外根据监管政策导向，青州农商银行严格控制房地产业信贷投放，相关贷款规模不大，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，但由于个人住房按揭贷款规模相对较高，全口径房地产贷款占比处于相对较高水平。

表 11 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)
制造业	25.02	制造业	23.01	制造业	22.12
批发和零售业	18.50	批发和零售业	15.32	批发和零售业	12.57
农、林、牧、渔业	9.19	农、林、牧、渔业	11.19	农、林、牧、渔业	9.70
建筑业	5.46	建筑业	5.51	建筑业	6.10
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	水利、环境和公共设施管理业	3.09
合 计	61.35	合 计	58.69	合 计	53.58

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：青州农商银行年度报告，联合资信整理

贷款客户集中度方面，2021 年，青州农商银行审慎管理大额贷款投放，客户集中度指标有所下降，但受其资本净额较小的限制，其客户集中度指标处于较高水平，面临一定的客户集中风险（见表 12）；2021 年，青州农商银行

根据一级资本净额变动情况测算相关大额风险暴露指标，截至 2021 年末，青州农商银行单一同业客户大额风险暴露压降至监管要求范围内；但最大单家非同业集团客户的风险暴露仍处于较高水平，占一级资本净额的比重为

24.24%，突破监管限制，最大单家非同业集团客户为中晨集团，目前发放的相关贷款资产质量均为正常类，预计2023年末将最大单家非同业集团大额风险暴露指标控制在监管范围内。

表 12 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额(%)	9.00	8.65	6.55
最大十家客户贷款/资本净额(%)	52.83	49.45	42.38

数据来源：青州农商银行合并口径监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021 年，青州农商银行持续加强全面风险管控，加强对贷款准入的审核力度。同时为应对经济下行期和疫情的影响下，对小微企业和农户经营压力升高造成的信贷资产质量下行压力，青州农商银行较上年进一步加大了不良资产处置力度，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。2021 年，青州农商银行共计处置不良贷款 5.59 亿元，其中清收处置不良贷款 1.84 亿元，核销不良贷款 3.75 亿元。随着不良资产的处置力度加大和贷款规模的快速增长，青州农商银行不良贷款规模和不良贷款率持续下降。从不良贷款的行业分布来看，青州农商银行不良贷款主要分布制造业以及批发和零售业，主要原因是制造业

与批发和零售业的小微企业和个体工商户抗风险能力普遍较弱。从五级分类划分标准来看，青州农商银行将本金或利息逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，同时出于审慎原则，通过对企业经营状况判断，将部分逾期 90 天以内的贷款提前划入不良贷款，2021 年逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例降至 84.37%。此外青州农商银行为受疫情影响较严重的企业提供了借新还旧类、展期类贷款业务的金融支持，青州农商银行对未发生逾期但采取借新还旧方式发放的贷款主要划分至关注类贷款，截至 2021 年末，青州农商银行关注类贷款规模（母公司口径）为 8.69 亿元，其中借新还旧类贷款规模为 7.02 亿元。展期贷款方面，截至 2021 年末，青州农商银行开展的展期贷款余额为 1.62 亿元，其中 0.25 亿元计入关注类贷款，0.37 亿元计入不良类贷款。整体来看，青州农商银行不良贷款得到较好控制，但考虑到关注类贷款中借新还旧类贷款规模较高，考虑疫情反复等外部不利因素尚存，需关注未来信贷资产质量面临的下行压力。从贷款拨备情况来看，2021 年，青州农商银行保持计提一定规模的贷款减值准备，同时加大了核销贷款力度，致使其贷款损失准备余额有所减少，贷款拨备率有所下降，但得益于不良贷款规模的下降，拨备覆盖率有所回升，拨备保持较为充足水平（见表 13）。

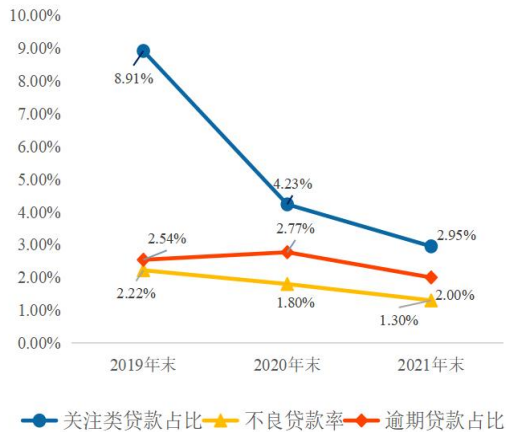
表 13 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	204.67	257.84	313.08	88.87	93.97	95.75
关注	20.53	11.60	9.64	8.91	4.23	2.95
次级	0.72	1.20	1.17	0.31	0.44	0.36
可疑	4.34	3.68	3.05	1.88	1.34	0.93
损失	0.05	0.01	0.04	0.02	0.02	0.01
贷款合计	230.30	274.38	326.98	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.10	4.93	4.26	2.22	1.80	1.30
逾期贷款	5.85	7.61	6.54	2.54	2.77	2.00
拨备覆盖率	--	--	--	171.16	170.96	182.60
贷款拨备率	--	--	--	3.79	3.07	2.38
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	64.92	93.40	93.97

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：青州农商银行年度报告，联合资信整理

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：青州农商银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2021年，青州农商银行非信贷类资产配置向投资资产倾斜，同业资产规模下降，投资资产实现较快增长；同业与投资资产风险可控，无信用风险事件发生。

2021年，青州农商银行压缩同业资产规模，同业资产占资产总额的比重明显下降。截至2021年末，青州农商银行同业资产净额53.60亿元，全部为存放同业款项。从同业资产质量来看，截至2021年末，青州农商银行同业资产未发生违约事件，计提减值准备73.22万元。

2021年，青州农商银行加大对债券资产配置

置，投资资产规模实现较快增长。2021年青州农商银行投资品种以利率债、同业存单为主。从会计科目来看，青州农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他权益工具投资和长期股权投资构成；青州农商银行将其所投资的利率债券、同业存单计入债权投资科目，将持有的省内农信机构股权投资记入其他权益工具投资科目，对省联社的风险互助基金投资计入交易性金融资产科目。从投资资产质量情况来看，青州农商银行投资资产均未发生违约，计提减值准备31.64万元。

(3) 表外业务

2021年青州农商银行表外业务规模极小，面临的**风险可控。青州农商银行表外业务主要开展了承诺类业务和代理代销业务，截至2021年末，青州农商银行表外承诺业务主要为未使用的信用卡额度，其余为0.07亿元，代理贵金属交易发生额0.05亿元。青州农商银行表外业务规模极小，面临风险敞口较小。

2. 负债结构及流动性

2021年，青州农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，储蓄存款占客户存款比重较高，核心负债稳定性好；流动性指标处于较好水平。

表14 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	0.70	0.61	2.94	0.19	0.14	0.60	-12.61	384.12
客户存款	350.86	401.98	447.27	96.73	92.66	91.61	14.57	11.26
其中：储蓄存款	309.38	359.91	398.85	85.30	82.96	81.69	16.33	10.82
其他负债	11.16	31.22	38.01	3.08	7.20	7.79	179.92	21.74
负债合计	362.71	433.82	488.22	100.00	100.00	100.00	19.61	12.54

数据来源：青州农商银行年度报告，联合资信整理

青州农商银行主要为控股村镇银行进行富余资金管理开展市场融入资金业务，客户存款

的增长基本能满足业务发展的资金需求，其市场融入资金规模占负债总额的比重处于相对较

低水平。截至 2021 年末，青州农商银行市场融入资金余额 2.94 亿元；其中拆入资金 2.42 亿元；应付债券余额 0.52 亿元，主要为发行的二级资本债券。

客户存款是青州农商银行最主要的负债来源，2021 年储蓄存款规模保持增长带动客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至 2021 年末，青州农商银行储蓄存款占客户存款余额的 89.18%；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 80.25%，定期存款占比较高，存款稳定性较好，但需关注定期存款占比较高带来的高资本成本压力。

短期流动性方面，2021 年，青州农商银行流动性比例保持较好水平，同时持有较大规模

变现能力相对较强的债券资产，短期流动性处于较好水平（见表 15）；长期流动性方面，随着信贷业务的快速发展，青州农商银行存贷比有所上升但处于合理水平，长期流动性风险管控压力不大。

表 15 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例（%）	97.95	121.07	124.77
存贷比（%）	63.39	61.01	64.58
优质流动资产充足率	254.24	255.51	241.23

注：上述指标为母公司口径指标

数据来源：青州农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年，青州农商银行贷款业务快速发展推动营业收入与净利润实现增长；净息差有所收窄，同时较大的资产减值损失计提力度对利润形成侵蚀，整体盈利能力有待提升。

表 16 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	11.61	11.10	13.28
利息净收入（亿元）	11.52	11.35	12.09
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.56	-0.62	-0.66
投资收益（亿元）	0.24	0.11	0.59
营业支出（亿元）	6.43	8.70	10.62
业务及管理费（亿元）	5.36	5.01	5.63
信用减值损失（亿元）	0.90	1.81	2.02
其他资产减值损失（亿元）	--	1.74	2.84
拨备前利润总额（亿元）	6.08	5.95	7.54
净利润（亿元）	3.82	1.75	2.00
净息差（%）	2.90	2.54	2.33
成本收入比（%）	46.11	45.13	42.37
拨备前资产收益率（%）	1.60	1.38	1.52
平均资产收益率（%）	1.00	0.40	0.40
平均净资产收益率（%）	11.88	5.20	5.71

数据来源：青州农商银行年度报告，联合资信整理

青州农商银行利息收入以贷款利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出构成。2021 年，青州农商银行贷款规模的快速增长，利息收入上升较快，推动利息净收入整体实现增长。2021 年，青州农商银行实现利息净收入 12.09

亿元，较上年增长 6.59%，占营业收入的 91.06%（见表 16）。

青州农商银行中间业务收入规模较小，2021 年，青州农商银行委托代理业务手续费收入下降明显，带动手续费及佣金净收入有所下

滑，手续费及佣金处于亏损状态。投资收益方面，随着青州农商银行投资资产规模的快速增长，投资收益有所提高，当年实现投资收益 0.59 亿元，占营业收入的 4.41%。

青州农商银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失为主。2021 年，随着业务的持续开展，青州农商银行业务及管理费有所增长，但得益于营业收入的较快增长，成本收入比有所下降；另一方面，青州农商银行加大资产减值准备计提力度，同时加大对处置期超过 2 年的抵债资产计提减值准备力度，其他资产减值损失上涨明显同时对利润形成较大侵蚀，当年发生信用减值损失 2.02 亿元，其他资产减值损失 2.84 亿元。

从盈利水平来看，得益于贷款业务规模提升带来营业收入水平的增长，青州农商银行净利润实现增长，相关盈利指标基本保持稳定。2021 年，受减费让利及同业竞争加剧影响，青州农商银行贷款收益率下降较为明显，整体净

息差有所收窄；同时较大规模的资产减值损失对利润造成侵蚀，需保持关注未来盈利能力变化情况。

4. 资本充足性

2021 年，青州农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持较为充足水平。2021 年，青州农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，当年现金分红 0.25 亿元，分红规模不大。2021 年青州农商银行将未分配利润中 1.00 亿元按照同股同权的原则转增为资本。截至 2021 年末，青州农商银行实收资本从 15.57 亿增至 16.57 亿元，股东权益合计为 35.69 亿元。2021 年，随着业务的持续开展，青州农商银行风险加权资产规模有所增长，但随着投资业务低风险权重债券规模的快速增长，其风险资产系数有所下降。2021 年，由于青州农商银行盈利能力较弱，内生补充能力有限，随着相关业务的开展，其资本充足性指标有所下滑，资本尚处充足水平，但需关注未来可能面临的资本补充压力（见表 17）。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	29.36	31.40	33.44
一级资本净额（亿元）	29.65	31.75	33.44
资本净额（亿元）	33.73	36.44	38.41
风险加权资产余额（亿元）	264.48	303.51	328.16
风险资产系数（%）	66.85	64.83	62.64
股东权益/资产总额（%）	8.32	7.33	9.30
资本充足率（%）	12.75	12.01	11.71
一级资本充足率（%）	11.21	10.46	10.32
核心一级资本充足率（%）	11.10	10.35	10.19

数据来源：青州农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

青州农商银行存贷款市场份额在青州市排名均居于首位，作为区域性商业银行，青州农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在青州市的金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿付能力分析

青州农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债券的偿付能力较强。

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二级资本债券本金 0.50 亿

元，无存续期金融债券。以 2021 年末财务数据为基础，青州农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 18，优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	0.50
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	120.05
股东权益/存续债券本金（倍）	71.38
净利润/存续债券本金（倍）	4.00

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理

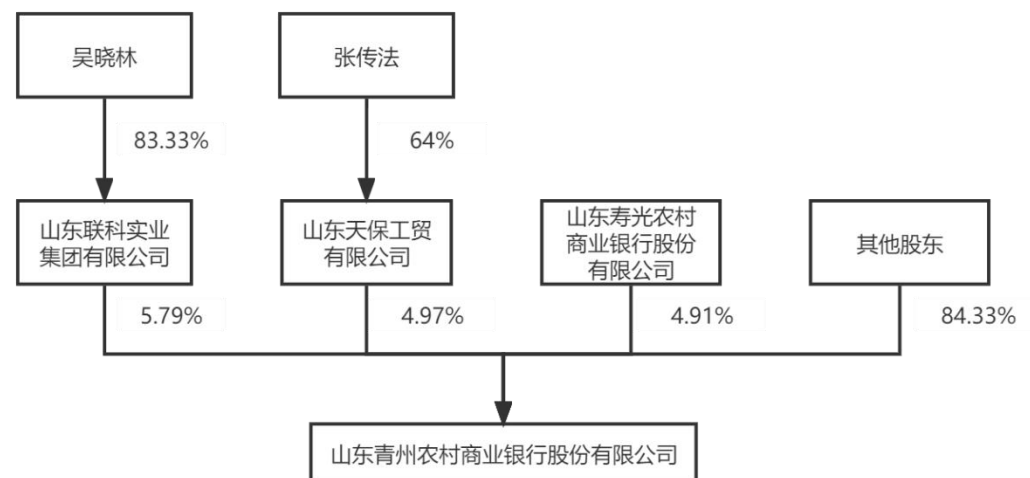
从资产端来看，青州农商银行资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，不良贷款率有所下降，资产质量有所提升，但需关注未来可能面临的资产质量下行压力；同业及投资资产中未有违约资产，总体来看，资产端面临大规模减值的可能性不大；同时投资资产以债券投资为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，青州农商银行储蓄存款占客户存款的比重较高，核心负债稳定性好。

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较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力较强。

十、结论

基于对青州农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持青州农商银行主体长期信用等级为AA⁻，维持“18青州农商二级01”信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

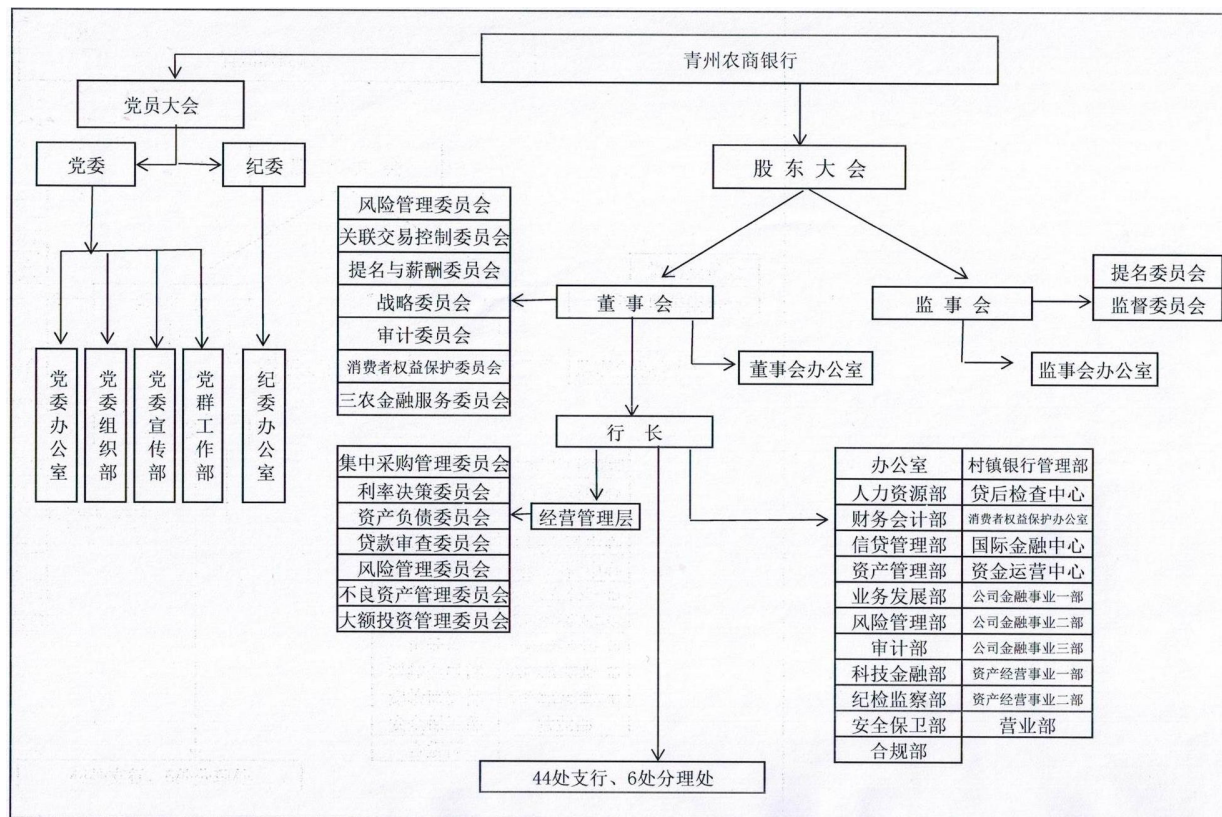
附录 1-1 2021 年末青州农商银行股权结构图



注：其他股东为持股比例低于 4% 的股东

资料来源：青州农商银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 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 同业对比表

2021 年指标	福建晋江农村商业银行股份有限公司	湖南宁乡农村商业银行股份有限公司	山东龙口农村商业银行股份有限公司	青州农商银行
资产总额（亿元）	549.66	413.45	412.82	523.91
贷款净额（亿元）	291.71	214.14	198.89	319.86
负债总额（亿元）	501.13	385.82	390.32	488.22
存款总额（亿元）	458.50	344.64	353.00	447.27
存款总额/负债总额（%）	91.49	89.33	90.44	91.61
股东权益（亿元）	48.53	27.62	22.51	35.69
不良贷款率（%）	1.66	1.97	1.84	1.30
拨备覆盖率（%）	5.01	277.02	172.02	182.60
资本充足率（%）	14.97	12.28	11.79	11.71
核心一级资本充足率（%）	13.83	9.36	10.13	10.19
营业收入(亿元)	14.03	12.13	6.98	13.28
净利润(亿元)	3.94	4.54	1.37	2.00
平均资产收益率（%）	0.75	1.11	0.37	0.40
平均净资产收益率（%）	8.78	17.42	6.84	5.71

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 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 $\times 100\%$
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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持