

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的山东青州农村商业银行股份有限公司2018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。



信用等级公告

联合[2017] 2634 号

联合资信评估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长期信用状况及拟发行的 2018 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

山东青州农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2018 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
二零一七年十一月二日



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

山东青州农村商业银行股份有限公司

2018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: AA⁻
 二级资本债券信用等级: A⁺
 评级展望: 稳定

评级时间

2017年11月2日

主要数据

项 目	2017年 9月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	311.70	324.14	295.26	260.43
股东权益(亿元)	27.55	31.85	32.12	27.72
不良贷款率(%)	2.71	2.96	3.52	1.51
拨备覆盖率(%)	154.79	160.76	157.69	263.48
贷款拨备率(%)	4.20	4.76	5.54	3.99
流动性比例(%)*	96.29	64.84	38.68	89.64
存贷比(%)*	55.44	58.35	65.72	68.18
股东权益/资产总额(%)	8.84	9.82	10.88	10.64
资本充足率(%)	11.38	12.60	12.27	13.30
一级资本充足率(%)	10.44	11.46	11.13	12.42
核心一级资本充足率(%)	10.44	11.44	11.13	12.41
项 目	2017年 1-9月	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	6.61	10.62	10.79	11.33
拨备前利润总额(亿元)	5.17	6.02	6.49	7.29
净利润(亿元)	1.27	0.26	1.13	4.04
成本收入比(%)	-	40.86	37.23	34.42
拨备前资产收益率(%)	-	1.95	2.34	3.05
平均资产收益率(%)	-	0.08	0.41	1.69
平均净资产收益率(%)	-	0.81	3.78	16.47

注:标*指标为母公司口径;2017年1-9月数据为母公司口径且未经审计。

数据来源:青州农商银行审计报告、财务报表及监管报表,联合资信整理。

分析师

郎 朗 马鸣娇 彭 立 黄生鹏

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,是在原山东青州农村合作银行基础上整体改制而成的股份制商业银行。青州农商银行长期服务于当地经济主体,营业分支机构实现县内区域全覆盖,在当地建立良好的社会关系网络,为各项业务的发展打下较好的基础;坚持“面向三农、面向社区、面向中小企业、面向县域经济”的市场定位,信贷产品种类丰富;储蓄存款占比高,存款稳定性良好;多次增资扩股后,资本实力得到增强。另一方面,作为地方性的金融机构,其业务发展较为依赖当地经济发展状况,贷款行业集中度高;随着宏观经济的持续下行,信贷资产质量面临一定下行压力;负债结构较为单一,利率市场化对其资金成本产生一定影响;营业收入增长乏力,资产减值损失的大幅上升使营业支出较快增长,盈利水平下降明显。

联合资信评估有限公司评定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⁻,拟发行的2018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期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点在当地覆盖面广,存贷款业务具有较好的同业竞争优势;
- 储蓄存款及定期存款占比高,存款稳定性良好;
- 资本保持充足水平。

关注

- 贷款的行业集中度较高,信贷资产质量面临下行压力;

- 负债结构较为单一，利率市场化对资金成本的影响值得关注；
- 营业收入增长乏力，贷款损失准备计提力度的加大对盈利产生较大不利影响，盈利水平下降明显；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的经营产生一定的压力。

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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，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

2018年二级资本债券信用评级报告

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，在原山东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。2012年以来，青州农商银行多次以利润转增、资本公积转增及增资扩股的方式增加注册资本。截至2017年9月末，青州农商银行注册资本14.42亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
山东中晨电磁线有限责任公司	5.03
山东天保工贸有限公司	4.97
潍坊荣兴经贸有限公司	4.63
山东联科实业集团有限公司	4.21
山东亿丰实业集团有限公司	3.86
合计	22.69

数据来源：青州农商银行提供，联合资信整理。

青州农商银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期、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；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外汇拆借；国际结算；资信调查、咨询和见证业务；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2016年末，青州农商银行下设64个营业网点，包括1个营业部、48个支行、15个分理处，均位于青州市域内；投资成立了11家村镇银行；在职员工合计752人。

截至2016年末，青州农商银行资产总额324.14亿元，其中贷款和垫款净额159.81亿元；负债总额292.29亿元，其中客户存款余额

272.88亿元；股东权益31.85亿元；不良贷款率2.96%，拨备覆盖率160.76%；资本充足率为12.60%，一级资本充足率为11.46%，核心一级资本充足率为11.44%。2016年，青州农商银行实现营业收入10.62亿元，净利润0.26亿元。

截至2017年9月末，青州农商银行母公司口径下资产总额311.70亿元，其中贷款和垫款净额139.32亿元；负债总额284.14亿元，其中客户存款余额258.06亿元；股东权益27.55亿元；不良贷款率2.71%，拨备覆盖率154.79%；资本充足率为11.38%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.44%。2017年1~9月，青州农商银行母公司口径下实现营业收入6.61亿元，净利润1.27亿元。

注册地址：山东省青州市驼山中路3188号
法定代表人：李全富

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期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. 本期债券性质

本期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期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期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. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本。

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）国内及国际经济环境

2016 年，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国实施积极的财政政策，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值；稳健的货币政策更趋灵活适度，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。上述政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，我国 GDP 实际增速为 6.7%，经济增速稳中趋缓（见表 2）。具体来看，三大产业保持稳定增长，农业生产形势基本稳定，工业生产企稳向好，服务业保持快速增长，支柱地

位进一步巩固，三大产业结构继续改善；固定资产投资增速略有放缓，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）实现 2.0% 的温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

2017 年上半年，我国继续推进供给侧结构性改革，积极的财政政策继续通过减税降费减轻企业负担，同时进一步加大财政支出力度，助力经济稳中向好。2017 年 1~6 月，全国一般公共预算收入和支出分别为 9.43 万亿元和 10.35 万亿元，支出同比增幅（15.8%）继续高于收入同比增幅（9.8%）；财政赤字 9177 亿元，为历年来同期最高水平，财政政策更加积极。稳健中性的货币政策更加注重兼顾经济“稳增长”与“防风险”，在美元加息、经济去杠杆等背景下，央行综合运用多种货币政策工具，维持市场资金面的紧平衡状态。在上述政策背景下，2017 年 1~6 月，我国 GDP 同比实际增长 6.9%；西藏、重庆、贵州等中西部地区经济发展状况良好，东北、山西等产业衰退地区经济形势有所好转；CPI 温和上涨，PPI 和 PPIRM 涨幅有所放缓；就业水平相对稳定。

2017 年 1~6 月，三大产业保持稳定增长。农业生产形势较好。工业生产加快，结构继续优化，企业利润快速增长；服务业仍是推动经济增长的主要力量，但受房地产市场宏观调控以及经济去杠杆影响，房地产业（6.9%）和金融业（3.8%）实际增速均明显下降。

固定资产投资增速有所放缓，但民间投资增速明显加快。2017 年 1~6 月，我国固定资产投资 28.1 万亿元，同比增长 8.6%（实际增长 3.8%），增速略有放缓。受益于 2016 年以来政府吸引民间投资的若干政策措施，民间投资增速（7.2%）明显加快。随着房地产调控政策效

应的逐步显现，房地产开发投资增速（8.5%）自5月以来略有放缓；基于国家财政收入持续增长以及基础设施领域PPP模式发展等因素，基础设施建设投资增速（16.9%）仍保持在较高增长水平，但增速趋缓；受制造业中技术改造投资的带动以及装备制造业投资支撑作用的进一步增强，制造业投资增速（5.5%）呈现回升态势。

居民消费稳步增长，网络消费保持较高增速。2017年1~6月，我国社会消费品零售总额17.2万亿元，同比增长10.4%，保持平稳较快增长。具体来看，家具类、建筑及装潢类消费仍维持较高增长水平，但受房地产市场调控影响，增速较上年同期明显放缓；体育娱乐用品类、文化办公用品类以及通讯器材类等升级类商品消费保持较高增速；汽车销售增速明显回落。此外，2017年1~6月，网络消费同比增长33.4%，继续保持高速增长态势。

进出口快速增长，外贸持续改善。在全球经济持续复苏带动外部需求回暖、国内经济稳中向好带动进口持续增加、大宗商品价格反弹以及相关鼓励外贸措施出台的背景下，进出口快速增长。2017年1~6月，我国进出口总值13.1万亿元，同比增加19.6%，连续6个月实现同比正增长，实现贸易顺差1.3万亿元，外贸形势明显改善。出口方面，机电产品、传统劳动

密集型产品仍为出口主力，同时高新技术产品出口额仍保持10%以上的较快增速；进口方面，铁矿砂、原油等大宗商品进口量价齐升。

2017年下半年，全球经济有望维持复苏态势，但货币政策的分化使我国经济增长和金融市场稳定面临更多挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，推进供给侧结构性改革，促进经济转型升级。具体来看，投资或呈缓中趋稳态势，其中，房地产投资增速或将随房地产调控政策效应的进一步显现而继续放缓，基础设施建设投资增速受货币政策保持稳健中性以及财政支持能力受限等因素影响或将有所放缓，高新技术、高端制造业投资将成为制造业投资的重要支撑。消费将保持平稳增长，随着居民收入水平的不断提高以及消费结构的不断改善，居民医疗、文化、旅游等消费需求有望继续释放，但房地产相关消费以及汽车消费增速或将继续放缓。进出口或将持续改善，这主要是受到欧美等主要发达国家经济持续复苏、“一带一路”战略的深入推进以及一系列促进贸易和投资便利化等利好措施的带动。总体来看，由于房地产投资和基础设施建设投资存在增速放缓压力，我国今年下半年经济增速或将低于上半年，预计全年经济增速将在6.7%左右；物价运行仍将基本保持平稳，失业率总体保持稳定。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
GDP增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

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、2015年和2016年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）区域经济发展概况

青州农商银行业务主要分布在山东省青州市。青州市位于山东省中部，隶属于潍坊市，

总面积1569平方公里，人口91.8万人，辖12个镇、街道和1个经济开发区。青州市拥有多个国家A级景区、省级旅游度假区、国家重点

风景名胜区以及国家级森林公园、地质公园等，近年来旅游业发展较好。

2014~2016年，青州市地区经济生产总值同比增速分别为9.2%、8.3%和8.0%，增速逐年下滑。2016年，青州市第一产业增加值52.9亿元，同比增长4.4%；第二产业增加值281.8亿元，同比增长8.1%；第三产业增加值281.0亿元，同比增长8.5%；三次产业结构调整为8.6:45.8:45.6，第三产业贡献度有所提升。2016年，青州市公共财政预算收入45.99亿元，同比增长10.1%。

截至2016年末，青州市金融机构各项存款余额734.3亿元，同比增长10.9%；人民币贷款余额449.8亿元，同比下降1.5%。

总体看，青州市地区经济增长速度逐步放缓，这对当地银行业的发展产生一定压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表3）。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压

力明显加大，因此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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国

商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产

质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

(2) 监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和

穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有

效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

青州农商银行前身为青州市农村信用合作联社，2011年7月完成股份制改制，2012年以来多次实施增资扩股，并以利润及资本公积转增股本的方式增加注册资本。截至2017年9月末，青州农商银行股本14.42亿元，无实际控制人。

股东大会是青州农商银行的最高权力机构。青州农商银行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，青州农商银行召开多次股东大会，审议通过董事会工作报告、监事会工作报告、年度利润分配方案、财务预决算报告、注册资本变更等多项议案。

董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。截至2017年9月末，青州农商银行董事会由15名董事组成，其中独立董事2名，外部董事8名，职工董事5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、消费者权益保护工作委员会和三农金融服务委员会共7个专业委员会。各专业委员会通过向董事会提出战略规划、风险控制、经营管理、审计制度等意见或根据董事会授权就有关专业事项进行决策。近年来，青州农商银行董事会召开多次会议，就发展规划、人事任命、重大交易、利润分配、财务决算等重大事项进行审议并做出决议；董事会下设的专业委员会根据公司章程及相关议事规则积极履行相应职责，为董事会决策提供支持。

青州农商银行监事会由7名监事组成，其中职工代表监事3名、非职工代表监事4名，监事会下设审计委员会。近年来，青州农商银行监事会召开多次会议，审议通过定期财务报

告、内控检查报告、审计报告等多项议案，并对青州农商银行经营状况、业务开展、风险管理、财务数据、董事和经营层成员履职等情况进行专项审计和检查，行使监督职能。

青州农商银行经营管理层由1名行长、2名副行长及1名行长助理组成，经营管理层下设贷款审查委员会、财务审查委员会、风险管理委员会、不良资产管理委员会、投资管理委员会、薪酬管理委员会及责任追究委员会，按照授权协助管理层开展相关工作。近年来，青州农商银行经营管理层能够履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督，较好地完成各项经营计划和财务预算。

总体看，青州农商银行公司治理逐步规范，公司治理机制运行情况较好。

2. 内部控制

青州农商银行总行设有风险与合规管理部、人力资源部、财务会计部、业务管理部、资产管理部、审计部、农村市场部、监察保卫部、科技部、电子银行部等多个部门，组织架构图见附录1。青州农商银行总行对各分支机构主要人事任免、业务经营、综合计划、基本规章制度和涉外事务等方面实行统一领导和管理，并定期开展对分支机构的内控评价工作，以强化分支机构风险管理意识和提升内控管理水平。近年来，结合山东省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）的指导，青州农商银行制定和修订了多项制度，制度体系逐步完善。

青州农商银行总行审计部负责检查全行的内部控制状况，直接接受监事会领导，同时将内审报告提交董事会和经营管理层，内审稽核工作具有一定程度的独立性。近年来，青州农商银行针对业务合规性、大额贷款、不良贷款转让、资金清算、固定资产购置等多个领域开展专项审计工作，对多家支行及分理处进行检查，并根据省联社和总行安排完成相关人员的经济责任审计工作，针对发现的问题协调相关

部门进行通报、整改、问责和后续跟踪，青州农商银行各项业务运营规范化水平不断提升。

总体看，青州农商银行内部控制较为有效，能够满足当前业务的发展需要。

3. 发展战略

青州农商银行在分析自身特点以及外部机遇与挑战的基础上，坚持面向三农、面向社区、面向中小企业、面向县域经济的市场定位，制定 2016-2018 年发展战略规划。截至 2018 年末，青州农商银行在当地存款市场占有率达到 40% 以上；存款规模达到 300 亿元，贷款规模达到 200 亿元；将 5000 万元以上的大客户贷款占比控制在 15% 以内；资本充足率保持在 11.5% 以上。

为实现上述发展目标，青州农商银行在业务、风险、制度、服务等方面制定了具体的战略措施：重新梳理业务流程，建立完善营销、审查、放款、贷后、复议、诉讼、清收七个中心，打造完整的信贷管理业务流程；结合流程再造工作，对各条线、各岗位工作流程进行全面梳理，通过建立全方位的风险防控体系，提高应对风险的能力；转变经营模式，将全部信贷业务条线集中于营销中心，形成广式营销与过程控制相结合的业务运行模式；将全辖营业网点分级化分，建立并完善分级行的考核办法和管理制度；不断优化人力资源管理，构建全面考核激励约束机制。

总体看，青州农商银行市场定位明确，制定的战略规划符合自身发展现状。随着战略措施的推进，青州农商银行的经营管理水平将得到提升，市场竞争力有望得到增强。

五、主要业务经营分析

作为地方性的金融机构，青州农商银行长期服务于当地经济主体，营业分支机构实现青州地区全覆盖，在当地建立了良好的社会关系网络，为各项业务的发展打下较好的基础。截

至 2016 年末，青州农商银行贷款市场占有率为 32.46%，存款市场占有率为 33.31%，均居青州金融机构首位，传统存贷款业务在当地竞争优势明显。

1. 存款业务

青州农商银行结合自身实际、地区经济环境以及同业竞争状况合理制定全年存款业务计划，并对各经营机构进行任务分解，同时建立健全科学有效的存款考核机制，保障存款稳定增长；利用当地农业旺季积极开展存款营销工作，并通过礼品赠送等优惠措施提升客户忠诚度；与市政府、经管局协商，积极协调各村镇及街道办事处负责人，推进拆迁改造补偿款的揽储工作。近年来，随着利率市场化的推进，当地金融机构同业竞争不断加剧，青州农商银行存款业务的发展面临一定压力。为此，青州农商银行一方面加强市场营销力度，根据客户实际情况实行“一户一策”的精准营销，同时完善考核激励机制，调动员工营销积极性；另一方面，通过优化网点服务环境、提高工作效率以及加强产品创新力度等方式提升客户服务质量，同时注重存款与承兑汇票、理财、互联网金融平台、代收代付等业务的协同发展，进一步夯实客户基础。近年来，青州农商银行客户存款规模稳步增长。截至 2016 年末，青州农商银行客户存款余额 272.88 亿元，其中储蓄存款占客户存款余额的 86.83%。

截至 2017 年 9 月末，青州农商银行母公司口径下客户存款余额 258.06 亿元。

总体看，得益于网点覆盖面广以及长期服务当地社区居民的优势，青州农商银行存款业务整体保持增长；储蓄存款占比高，客户存款基础夯实。

2. 贷款业务

作为地方性的农村商业银行，青州农商银行贷款业务的发展与地方经济结构有较大相关性。自成立以来，青州农商银行坚持“面向三

农、面向小微企业、面向社区、面向县域经济”的市场定位，将信贷资源着重支持农户、城镇居民和个体工商户、农业产业化龙头企业、高新技术企业以及优质小微企业。由于长期服务于当地经济社会，熟悉本地经济环境，青州农商银行与当地客户建立了较为稳定的社会关系网络，信贷业务的发展具有一定的市场基础。

近年来，面对同业竞争加剧、信贷需求低迷等不利因素，青州农商银行实行大户贷款专人营销、专人管理，加强优质客户拓展；积极协调市科技局、经信局、市金融办等相关部门，搜集优质小微企业信息，并制定小微企业客户营销专项考核办法；同时，开通贷款审批“绿色通道”，继续推行“阳光放贷”，切实提高信贷服务效率。2014~2015年，青州农商银行贷款总额稳步增长；2016年以来，贷款总额有所下降，主要是由于青州农商银行与第三方公司进行不良贷款置换并向资产管理公司转让不良贷款所致。截至2016年末，青州农商银行贷款总额167.80亿元，其中公司贷款（含贴现和贸易融出资金，下同）占比52.93%，个人贷款占比47.07%。

此外，青州农商银行重点推进三农和小微企业金融服务工作，积极探索“三权”抵质押等有利于盘活三农资产的抵质押方式，推广“巾帼创业”、“摊位权抵押”、“大棚抵押”等专门针对小微企业、个体工商户、农民专业合作社的特色信贷产品。截至2016年末，青州农商银行涉农贷款余额122.89亿元，小微企业贷款余额53.50亿元。

截至2017年9月末，青州农商银行母公司口径下贷款总额145.51亿元。

总体看，青州农商银行贷款业务市场定位明确，信贷产品种类丰富，保障了信贷业务的持续发展；另一方面，作为地方性的金融机构，其贷款业务的发展受地方经济状况的影响较大。

3. 金融市场业务

青州农商银行总行营业部下设的资金运营中心负责同业及资金业务的运营管理。

青州农商银行在满足信贷业务资金需求的基础上开展同业及资金业务，提升整体资金收益率的同时保障全行流动性处于合理水平。由于在当地具有良好的客户基础，客户存款规模保持较好增长态势，加之信贷投放受经济环境下行的不利冲击，青州农商银行同业业务以资金融出为主。截至2016年末，青州农商银行同业资产余额46.61亿元，占资产总额的14.38%；市场融入资金余额6.51亿元，占负债总额的比重较低。2014-2016年，青州农商银行分别实现金融机构往来利息净收入3.67亿元、4.61亿元和3.14亿元。

近年来，面对利率市场化以及央行多次降息带来的净利差收窄的不利影响，青州农商银行加大资金业务发展力度，投资标的主要包括理财产品和资管计划，另有少量权益性投资。截至2016年末，青州农商银行投资资产余额48.82亿元，其中理财产品投资余额40.52亿元，占投资资产余额的83.00%，资金投向主要是AA⁺级别以上的企业债券和金融机构债券以及非银存款；资管计划投资余额5.46亿元，占投资资产余额的11.18%，资金投向主要是公司债、金融债以及中期票据。2016年，青州农商银行实现投资收益1.64亿元。整体看，青州农商银行资金业务信用风险可控。

截至2017年9月末，青州农商银行母公司口径下同业资产余额54.39亿元，市场融入资金余额11.94亿元，同业业务资金保持净融出状态。资金业务方面，2017年9月末青州农商银行母公司口径下投资资产余额32.88亿元，占资产总额的10.55%。

整体看，青州农商银行在保证流动性的前提下开展同业及资金业务，整体投资策略较为稳健。

六、风险管理分析

近年来，青州农商银行积极探索符合自身特点的全面风险管理体系，不断推进全面风险管理制度建设，制定了全面风险管理纲要。青州农商银行董事会承担全行风险管理最终责任，决定风险管理战略和基本管理制度，并监督制度的执行情况；董事会下设的风险管理委员会负责风险管理重要事项的审议；经营管理层负责全行风险管理日常事项的决策，经营管理层下设的风险管理委员会负责全行风险管理日常事项的审议；总行风险与合规管理部为全行风险管理工作的牵头部门，各部门、各分支机构的管理层对所辖各类风险防控负首要责任。

1. 信用风险管理

青州农商银行不断完善信用风险管理制度和流程，加强风险预警，提高信用风险的管控水平。青州农商银行严格执行包括授信前尽职调查、客户信用评级、担保评估、贷款审查审批、贷后管理、不良贷款管理、责任追究等环节在内的信用风险控制流程：实行“证据式”授信管理，通过现场尽调、资产及现金流检查等方式，分析客户借款理由是否充分、用途是否合规、现金流是否充足，确保授信额度合理；建立了针对所有客户的信用风险内部评级系统，对全部有授信敞口余额和即将发生授信业务的客户进行系统评级；推行“1+N”担保组合模式，实行“加成贷”，解决集体违约问题；明确贷款审批权限，实行董事会向董事长和行长授权，行长向支行行长转授权的贷款授权制度，区分贷款额度，分级审批；加强动态监测，贷后随时监测客户生产经营中的变化，收集可能影响客户经营变化的各种信息，把握客户经营风险；对不良资产严格管理，推行损失类资产责任追究制度，不良资产经不良资产管理委员会认定后，必须由总行资产管理部进行统一管理和处置，并将负有责任的各级授信业务调

查人员、审查人员以及审批人员上报责任追究委员会进行责任认定，追究相关责任。此外，青州农商银行上线了新一代信贷管理系统，实现了客户信息维护、评级、授信、用信、风险分类、资产处置等各个信贷业务流程的系统内操作，加强信用风险识别的同时避免人为调整。

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。青州农商银行根据地方经济特点，将市场定位于支持“三农”和小微企业，贷款主要集中在制造业、批发和零售业、农林牧渔业、建筑业等行业。截至2016年末，青州农商银行前五大行业贷款合计占比76.69%，其中第一大行业制造业贷款占比32.97%（见附录2：表1）。整体看，青州农商银行贷款行业分布符合当地的经济特点，贷款行业集中度较高。对于国家宏观重点调控的房地产业，青州农商银行根据监管要求，审慎控制新增房地产开发贷款，明确准入资质，对确实需新增的房地产客户以及新发放的房地产开发贷款及时纳入名单管理；对于存量房地产开发贷款，继续落实名单制管理，并采取分类管控措施。截至2016年末，青州农商银行房地产业及其相关的建筑业贷款合计占比8.46%。

青州农商银行对贷款客户实行统一授信管理，通过对贷款集中度指标进行日常监控，防范贷款客户集中风险。截至2016年末，青州农商银行单一最大客户贷款集中度为5.07%，最大十家客户贷款集中度为29.65%（见附录2：表2）。整体看，青州农商银行贷款集中度指标控制在合理水平。

从贷款风险缓释情况来看，青州农商银行主要通过抵质押和担保的方式缓释相关信用风险，抵质押贷款和保证贷款占有较高的比重，信用贷款占比低。截至2016年末，青州农商银行抵质押物贷款余额占贷款总额的58.48%，保证贷款占比41.06%。

近年来，受宏观经济增速持续放缓的影响，青州农商银行面临客户经营效益下滑、担保圈

风险爆发等问题，其信贷资产质量面临一定下行压力。青州农商银行一方面不断加强贷后管理力度，按月实施现场监测检查，录入信用风险信息管理系统贷后风险监测台账，并根据实际处理情况及时进行动态调整，同时建立正常贷款欠息台账制度，确保信贷风险能够及时发现、及时处置；另一方面，健全预警监控、现场督导、考核跟进、责任追究等管理制度，形成不良贷款清收处置工作机制，综合运用清收催收、法律诉讼、市场化打包处置、核销等方式化解不良贷款，并通过“1+N”担保组合模式缓释担保圈风险。2014~2016年，青州农商银行分别核销不良贷款0.53亿元、0.11亿元和3.64亿元。2016年，青州农商银行与第三方公司进行资产置换，减少表内不良贷款3.41亿元；此外，向资产管理公司转让不良贷款3.92亿元。2016年以来，得益于处置力度的加大，青州农商银行不良贷款、逾期贷款规模及占比均有所下降。截至2016年末，青州农商银行不良贷款余额4.97亿元，不良贷款率2.96%（见附录2：表3）；逾期贷款余额10.16亿元，占贷款总额的6.06%，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为102.61%。出于审慎性原则，省联社对山东省范围内的农村金融机构关注类贷款制定了较为严格的分类标准，受此影响，青州农商银行关注类贷款占比处于较高水平，2016年末关注类贷款占比9.82%。整体看，2016年以来青州农商银行不良贷款、逾期贷款规模及占比均有所下降，但目前仍处于较高水平，需持续关注信贷资产质量的变化情况。

截至2017年6月末，母公司口径下，青州农商银行不良贷款余额3.94亿元，不良贷款率2.71%；逾期贷款余额15.47亿元，占贷款总额的10.63%，较上年末有所上升，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为119.18%。

总体看，青州农商银行受地区经济结构限制，贷款行业集中度较高；得益于清收处置力度的加大，2016年以来信贷资产质量有所好转，但目前不良贷款及逾期贷款规模仍处于较高水

平，需持续关注信贷资产质量的变化情况。

2. 流动性风险管理

青州农商银行根据监管政策以及省联社指导意见，制定了《流动性风险管理办法》、《流动性风险应急预案》等相关制度，不断加强流动性风险制度建设；审慎评估市场风险、信用风险、操作风险等对资产负债业务流动性的影响，密切关注其他风险转化为流动性风险的可能；按照现金净流入的期限分别进行管理，每日提前预测大额头寸的净流入或流出，合理调度资金，满足日常的支付结算需要；根据货币政策和市场变化，及时分析风险状况，准确匡算资金供求，按季度开展压力测试。

近年来，青州农商银行即时偿还期限内呈现一定的流动性负缺口，主要是活期存款规模较大所致，但考虑到其较好的客户存款基础，且活期存款的沉淀率较高，青州农商银行短期流动性压力不大（见附录2：表4）。此外，由于青州农商银行信贷资产以及同业资产到期期限主要集中在1年以内，因此该期限内的流动性缺口整体为正；1年以上流动性缺口为负，主要是该期限内定期存款规模较大所致。

3. 市场风险管理

青州农商银行制定了《市场风险管理办法》、《市场风险预案》等制度，不断完善市场风险制度体系，从制度层面保障市场风险的识别、计量和应对；对市场风险及风险限额进行中后台监控，对异常情况及时报告和处理，并持续完善市场风险限额体系，同时于每日日终按照董事会批准的市场风险指标和限额执行资金交易业务的限额计量及监控；通过缺口分析、久期分析、外汇敞口分析、敏感性分析、情景分析和风险价值计算等方法计量各类账户的市场风险，并采用压力测试等其他分析手段进行补充计量。

近年来，青州农商银行3个月内的利率重定价缺口有所波动，主要是该期限内的同业资

产及贷款规模波动所致；3个月至1年的利率重定价缺口为正，主要是该期限内的贷款规模相对较大所致；1年至5年利率重定价缺口为负，主要是该期限内的定期存款规模较大所致（见附录2：表5）。

4. 操作风险管理

近年来，青州农商银行加强制度建设，建立了完整规范的内控制度，覆盖业务经营和管理活动的全过程；加强各级员工的业务技能培训，明确岗位职责，实施不相容岗位严格分离以及定期轮岗制度；建立系统日常监控运行日志，保障信息系统的安全运行，定期实施信息系统应急演练，提高应急能力和突发事件处置效率。

总体看，青州农商银行依托省联社的风险管理制度及方法，初步建立了适应自身业务发展的风险管理体系。但由于农村金融机构自身局限性，风险管理方法及信息系统较大程度上依赖省联社，风险管理的专业化与精细化程度有待提升。

七、财务分析

青州农商银行提供了2014~2016年合并财务报表和2017年1~9月母公司财务报表。北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）对上述2014~2016年合并财务报表进行了审计，其中2014~2015年审计意见均为标准无保留，2016年审计意见为保留意见；2017年1~9月财务报表未经审计。导致保留意见的事项包括：青州农商银行2017年3月、5月计缴企业所得税0.45亿元，其中计入2016年度0.18亿元、以前年度0.27亿元，会计师事务所未能确定；可供出售金融资产科目的核算欠规范。2014年青州农商银行财务报表合并范围包括青州农商银行及5家控股村镇银行；2015~2016年合并范围包括青州农商行及11家控股村镇银行。

1. 资产质量

近年来，青州农商银行资产规模保持稳定增长趋势。截至2016年末，青州农商银行资产总额324.14亿元。近年来，青州农商银行贷款和垫款及同业资产占资产总额的比重均有所下降，投资类资产占比持续上升（见附录2：表6）。

青州农商银行同业资产均为存放同业款项，交易对手包括农信系统金融机构以及股份制商业银行和城市商业银行。青州农商银行根据全行的流动性状况配置同业资产。截至2016年末，青州农商银行同业资产余额46.61亿元，占资产总额的14.38%。

近年来，由于地区经济增速的放缓，青州农商银行信贷业务规模呈现波动，整体缓慢增长。2014~2015年，青州农商银行贷款总额稳步增长；2016年以来，贷款总额有所下降，主要是青州农商银行与第三方公司进行不良贷款置换并向资产管理公司转让不良贷款所致。截至2016年末，青州农商银行贷款和垫款净额159.81亿元，占贷款总额的49.30%，占比逐年下降。2016年以来，由于不良贷款规模有所收缩，青州农商银行贷款损失准备对不良贷款的保障程度有所提升。截至2016年末，青州农商银行拨备覆盖率为160.76%，贷款拨备率为4.76%（见附录2：表3）。

2015年以来，面对利率市场化以及央行多次降息带来的净利差收窄的不利影响，青州农商银行加大资金业务发展力度，以提升资金收益率，投资类资产规模大幅增长。截至2016年末，青州农商银行投资类资产余额48.82亿元，占资产总额的15.06%（见附录2：表7）。从会计科目看，青州农商银行投资类资产包括应收款项类投资和可供出售金融资产。截至2016年末，青州农商银行应收款项类投资余额19.32亿元，全部为保本理财产品投资，主要投向于AA⁺级别以上的企业债券和金融机构债券，面临的信用风险可控；可供出售金融资产余额29.51亿元，其中，非保本理财投资21.21亿元，

资管计划投资 5.46 亿元，其余为对省联社和其他农村信用合作联社的股权投资。

截至 2017 年 9 月末，青州农商银行母公司口径资产总额 311.70 亿元，较上年末增长 7.32%。其中，贷款和垫款净额 139.32 亿元，同业资产余额 54.39 亿元，投资类资产余额 32.88 亿元。截至 2017 年 9 月末，青州农商银行母公司口径拨备覆盖率为 154.79%，贷款拨备率为 4.20%，拨备较充足。

总体看，青州农商银行信贷资产规模整体呈增长趋势，信贷资产质量面临一定压力；由于贷款减值准备计提力度的加大，拨备仍处于较充足水平；受利率市场化以及央行多次降息的影响，资产结构有所调整，投资类资产规模大幅增加。

2. 负债结构

近年来，青州农商银行负债规模保持稳定增长趋势。截至 2016 年末，青州农商银行负债总额 292.29 亿元。青州农商银行负债以客户存款为主，负债结构基本保持稳定（见附录 2：表 6）。

青州农商银行主要根据全行的流动性状况开展市场融入资金业务。作为农信系统金融机构，青州农商银行资金使用范围较为有限，客户存款的增长能够满足业务发展日益增长的资金需求，因此其对市场融入资金的依赖度低。

客户存款是青州农商银行最重要的负债来源，其占负债总额的比重保持在 90% 以上。近年来，青州农商银行客户存款保持稳定增长趋势。截至 2016 年末，青州农商银行客户存款余额 272.88 亿元，占负债总额的 93.36%。其中，个人存款占客户存款的 86.38%。从存款期限看，青州农商银行定期存款占客户存款的比重较高，近年来保持在 75% 左右。整体看，青州农商银行客户存款稳定性良好。

青州农商银行其他类负债主要包括向中央银行借款、应付职工薪酬和应付利息等。截至 2016 年末，青州农商银行其他类负债余额 12.90 亿元，占负债总额的 4.41%。

截至 2017 年 6 月末，青州农商银行母公司口径下负债总额 284.14 亿元，较上年末增长 7.56%。其中，客户存款占 90.82%，同业负债占 4.20%。

总体看，青州农商银行客户存款规模持续增长且稳定性良好，但负债结构较为单一，利率市场化对其资金成本的冲击值得关注。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，受利息净收入持续下降影响，青州农商银行营业收入呈下降趋势。2016 年，青州农商银行实现营业收入 10.62 亿元（见附录 2：表 8）。

利息净收入是青州农商银行最主要的收入来源。近年来，受利率市场化以及客户存款规模持续增长的影响，青州农商银行存款利息支出较快增长；另一方面，由于央行多次降息，贷款利息收入增幅放缓，因此青州农商银行利息净收入对营业收入的贡献度有所下降。2016 年，青州农商银行实现利息净收入 9.14 亿元。近年来，青州农商银行手续费及佣金收入呈下降趋势，手续费及佣金呈净支出态势。2016 年以来，青州农商银行加大对理财产品的投资力度，使其投资收益呈现较快增长。2016 年，青州农商银行实现投资收益 1.64 亿元。

青州农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，青州农商银行业务及管理费支出加大，2016 年成本收入比为 40.86%，较之前年度有所上升，成本控制能力有待提高。青州农商银行资产减值损失主要来自信贷资产。2016 年，由于信贷资产质量的下行，青州农商银行资产减值损失 4.54 亿元，较之前年度有所上升，对当期净利润形成一定负面影响。

由于营业收入增长乏力以及信贷资产质量下降导致贷款减值准备计提增加，青州农商银行净利润下降明显。2016 年，青州农商银行实现拨备前利润总额 6.02 亿元，净利润 0.26 亿元；平均

资产收益率为 0.08%，平均净资产收益率为 0.81%，盈利能力较弱。

2017 年 1~9 月，青州农商银行母公司口径下实现营业收入 6.61 亿元，其中利息净收入 5.33 亿元，投资收益 1.40 亿元；营业支出 4.93 亿元，资产减值损失 3.49 亿元；实现净利润 1.27 亿元。

总体看，青州农商银行营业收入增长乏力，盈利能力较弱，随着净利差的收窄以及信贷资产质量的下行，未来的盈利状况面临压力。

4. 流动性

现金流方面，近年来由于客户存款净增加额有所波动，青州农商银行经营活动产生的现金流有所波动；由于投资力度的不断加大，投资活动产生的现金净流出规模大幅增长；筹资活动产生的现金流入主要为吸收投资收到的资金，现金流出主要为现金分红（见附录 2：表 9）。整体看，青州农商银行现金流较宽松。

截至 2016 年末，青州农商银行超额备付金率为 9.40%，流动性比例 64.84%，净稳定资金比例 209.70%，存贷比 58.35%。短期流动性方面，考虑到活期存款的沉淀性，其面临短期流动性风险的可能性不大；长期流动性方面，得益于客户存款规模的较好增长，存贷比指标逐年改善，长期流动性风险可控（见附录 2：表 10）。

5. 资本充足性

青州农商银行主要通过增资扩股和利润留存等方式补充资本。2011 年，青州农商银行完成股份制改制，注册资本增至 5.03 亿元；2012~2016 年，青州农商银行通过多次股金红利分配转增股本和增资扩股增加注册资本金。截至 2016 年末，青州农商银行股东权益合计 31.85 亿元，其中股本 13.73 亿元，资本公积 2.91 亿元，盈余公积 1.81 亿元，一般风险准备 4.63 亿元，未分配利润 4.05 亿元。整体看，随着股份制改制的完成以及增资扩股的实施，青州农

商银行核心资本实力得到增强，资本的内生增长机制运行良好。

近年来，青州农商银行风险加权资产规模呈现波动，整体保持增长趋势。截至 2016 年末，青州农商银行的风险加权资产余额 241.77 亿元，风险资产系数 74.95%，较之前年度有所下降；股东权益/资产总额比例为 9.82%；资本充足率为 12.60%，一级资本充足率为 11.46%，核心一级资本充足率为 11.44%（见附录 2：表 11），资本充足。

截至 2017 年 9 月末，青州农商银行资本充足率为 11.38%，一级资本充足率为 10.44%，核心一级资本充足率为 10.44%，资本保持充足水平。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，青州农商银行无存续期内的二级资本债券以及次级债券，假设本期二级资本债券发行规模为 5 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，青州农商银行对二级资本债券的保障情况见表 4。总体看，青州农商银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 4 债券保障情况 单位：倍

项 目	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	26.76
净利润/二级资本债券本金	0.05
股东权益/二级资本债券本金	6.37

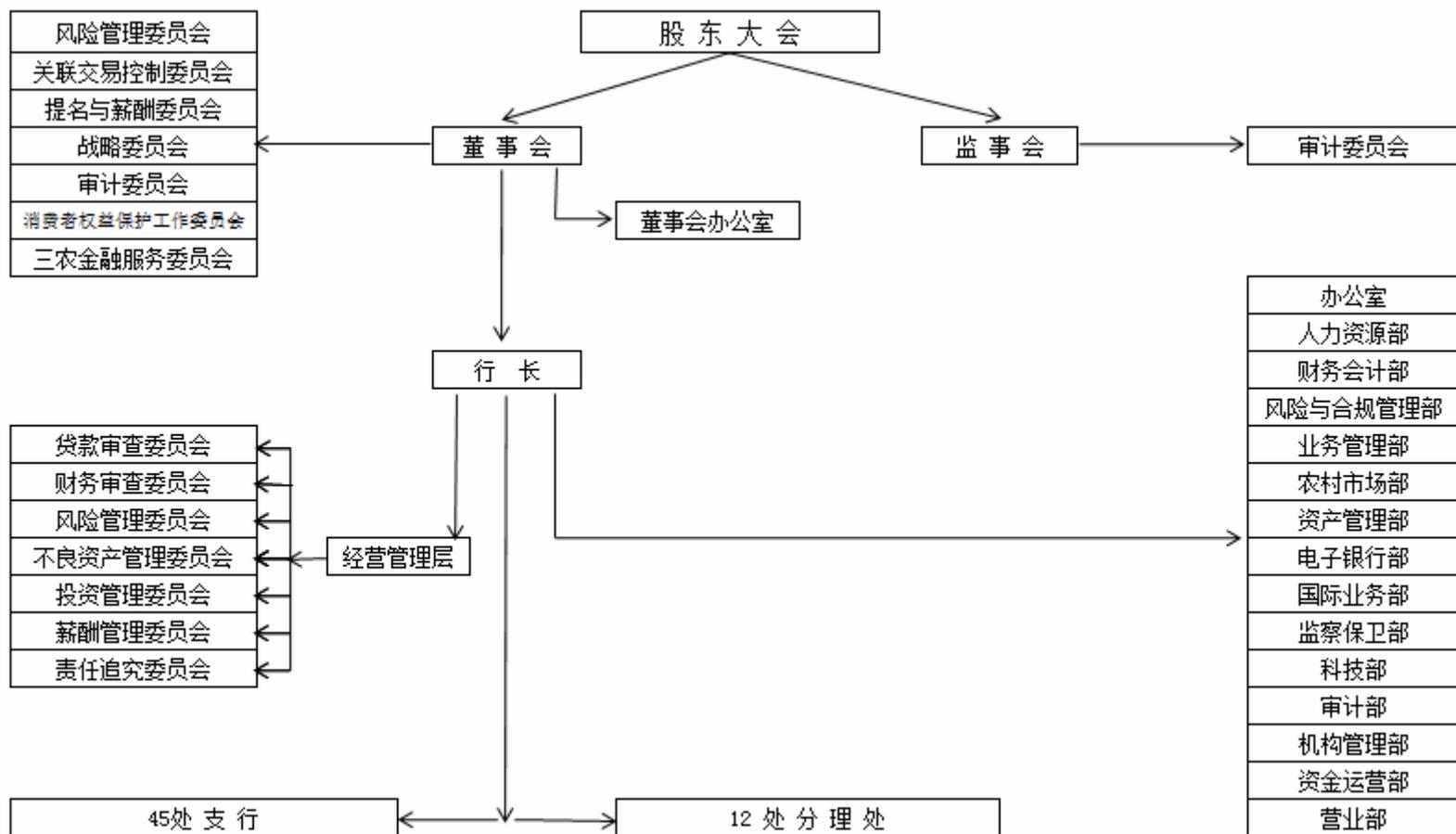
数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

改制成立以来，青州农商银行依托省联社建立的制度体系及管理模式并结合自身实际，初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制体系和风险管理制度。青州农商银行在分析自身特点以及外部机遇与挑战的基础上，将市场定位于面向三农、面向社区、面向中小企业和面向县域经济，并在存款、信贷

和资金业务等方面制定了详细的发展规划与发展措施；依托长期服务于当地经济主体、营业分支机构覆盖面广等优势，在当地建立良好的社会关系网络，传统存贷款业务在当地竞争优势明显。但另一方面，作为地方性的金融机构，青州农商面临地方经济下行、贷款行业集中度高问题，信贷资产质量面临一定下行压力；此外，负债结构较为单一，利率市场化对其资金成本带来一定冲击，传统存贷款业务带来的利息净收入有所下降，营业收入增长乏力，盈利水平下降明显。此外，宏观经济增速放缓、经济结构的调整，以及利率市场化等因素对银行业盈利的增长及资产质量形成了一定压力。综上所述，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 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	32.97	制造业	34.63	制造业	35.37
批发和零售业	23.35	批发和零售业	25.57	批发和零售业	26.89
农、林、牧、渔业	11.29	农、林、牧、渔业	12.38	农、林、牧、渔业	13.42
建筑业	6.10	建筑业	5.65	建筑业	4.98
交通运输、仓储和邮政业	2.98	房地产业	2.89	交通运输、仓储和邮政业	3.96
合 计	76.69	合 计	81.12	合 计	84.62

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	5.07	3.84	3.91
最大十家客户贷款集中度	29.65	33.64	32.00

注：2014-2015 年数据为母公司口径。

数据来源：青州农商银行监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量分类情况

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	146.35	87.22	137.30	77.30	140.10	87.17
关注类	16.48	9.82	34.07	19.18	18.18	11.31
次级类	1.11	0.66	2.03	1.14	1.11	0.69
可疑类	3.72	2.22	4.19	2.36	1.33	0.82
损失类	0.14	0.08	0.02	0.01	-	-
贷款合计	167.80	100.00	177.61	100.00	160.72	100.00
不良贷款	4.97	2.96	6.24	3.52	2.43	1.51
逾期贷款	10.16	6.06	14.82	8.35	6.94	4.32
拨备覆盖率		160.76		157.69		263.48
贷款拨备率		4.76		5.54		3.99

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 4 流动性缺口情况

单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-24.45	-36.96	-26.36
1 个月内	0.33	-3.23	20.14
1 至 3 个月	9.68	-3.17	1.44
3 个月至 1 年	26.65	73.25	3.61
1 年以上	-22.12	-38.10	-8.53

注：以上数据为母公司口径。

数据来源：青州农商银行监管报表，联合资信整理。

表 5 利率重定价缺口情况

单位: 亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 个月内	4.87	-11.48	26.44
1 至 3 个月	9.68	-3.18	5.36
3 个月至 1 年	29.03	85.36	6.38
1 年至 5 年	-25.89	-41.65	-11.90
5 年以上	4.64	3.94	3.37

注: 以上数据为母公司口径。

数据来源: 青州农商银行监管报表, 联合资信整理。

表 6 资产负债结构

单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	57.69	17.80	35.86	12.15	42.65	16.38
同业资产	46.61	14.38	63.19	21.40	55.21	21.20
贷款和垫款净额	159.81	49.30	167.77	56.82	154.30	59.25
投资类资产	48.82	15.06	20.84	7.06	2.07	0.79
其他类资产	11.21	3.46	7.60	2.57	6.20	2.38
合 计	324.14	100.00	295.26	100.00	260.43	100.00
市场融入资金	6.51	2.23	0.34	0.13	0.03	0.01
客户存款	272.88	93.36	247.55	94.07	220.69	94.84
其他类负债	12.90	4.41	15.25	5.80	11.99	5.15
合 计	292.29	100.00	263.14	100.00	232.71	100.00

数据来源: 青州农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 7 投资资产结构

单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
理财产品	40.52	83.00	18.00	86.38	-	-
资产管理计划	5.46	11.18	-	-	-	-
以成本计量的权益性投资	2.84	5.82	2.84	13.62	1.06	51.26
长期股权投资	-	-	-	-	1.01	48.74
投资资产总额	48.82	100.00	20.84	100.00	2.07	100.00
减: 投资资产减值准备	-	-	-	-	-	-
投资资产净额	48.82	-	20.84	-	2.07	-

数据来源: 青州农商银行审计报告和监管报表, 联合资信整理。

表 8 收益指标

单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	10.62	10.79	11.33
利息净收入	9.14	11.09	11.34
手续费及佣金净收入	-0.20	-0.19	-0.12
投资收益	1.64	-0.14	0.11
营业支出	9.08	8.78	5.90
业务及管理费	4.34	4.02	3.90
资产减值损失	4.54	4.31	1.60
拨备前利润总额	6.02	6.49	7.29

净利润	0.26	1.13	4.04
成本收入比	40.86	37.23	34.42
拨备前资产收益率	1.95	2.34	3.05
平均资产收益率	0.08	0.41	1.69
平均净资产收益率	0.81	3.78	16.47

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 9 现金流状况

单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流净额	57.28	-7.83	7.42
投资活动产生的现金流净额	-27.38	-20.13	0.23
筹资活动产生的现金流净额	-0.64	3.30	2.36
现金及现金等价物净增加额	29.26	-24.66	10.01
期末现金及现金等价物余额	46.20	16.94	41.61

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 10 流动性指标

单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	9.40	2.29	3.31
流动性比例	64.84	38.68	89.64
净稳定资金比例	209.70	186.88	161.25
存贷比	58.35	65.72	68.18

注：以上数据为母公司口径。

数据来源：青州农商银行监管数据，联合资信整理。

表 11 资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	30.47	30.70	27.16
其中：一级资本净额	27.70	27.84	25.36
核心一级资本净额	27.67	27.83	25.35
风险加权资产余额	241.77	250.09	204.23
风险资产系数	74.95	84.70	78.42
股东权益/资产总额	9.82	10.88	10.64
资本充足率	12.60	12.27	13.30
一级资本充足率	11.46	11.13	12.42
核心一级资本充足率	11.44	11.13	12.41

数据来源：青州农商银行审计报告，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	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-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	归属于母公司的净利润/[期初归属于母公司股东的净资产总额+期末归属于母公司股东的净资产总额]/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

联合资信评估有限公司关于 山东青州农村商业银行股份有限公司 2018年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

山东青州农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

山东青州农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对山东青州农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，山东青州农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注山东青州农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现山东青州农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对山东青州农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如山东青州农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对山东青州农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与山东青州农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。