

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
二零一八年七月二十日



信用等级公告

联合[2018] 1757 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⁻，2018 年二级资本债券（第一期）（人民币 0.50 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
二零一八年七月二十日



山东青州农村商业银行股份有限公司

2018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: AA⁻
 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20日
 上次评级结果

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年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	351.29	324.14	295.26
股东权益(亿元)	31.55	31.73	32.12
不良贷款率(%)	3.36	2.96	3.52
拨备覆盖率(%)	153.69	160.76	157.69
贷款拨备率(%)	5.17	4.76	5.54
流动性比例(%)	145.56	64.84	38.68
存贷比(%)	56.91	58.35	65.72
股东权益/资产总额(%)	8.98	9.79	10.88
资本充足率(%)	12.62	12.28	12.27
一级资本充足率(%)	11.50	11.32	11.13
核心一级资本充足率(%)	11.50	11.32	11.13
项 目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	10.83	10.30	10.79
拨备前利润总额(亿元)	6.42	5.85	6.49
净利润(亿元)	0.19	-0.09	1.13
成本收入比(%)	45.26	40.72	37.23
拨备前资产收益率(%)	1.90	-	2.34
平均资产收益率(%)	0.06	-	0.41
平均净资产收益率(%)	0.60	-	3.78

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。
 注: 标*指标为母公司口径; 2016年数据为经调整后 2017年审计报告年初数据。

分析师

郎 朗 马鸣娇

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
 中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2017年, 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”)依托其在当地的人缘和地缘优势, 存贷款业务稳步发展; 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。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的经济状况, 贷款行业集中度高; 随着宏观经济的持续下行, 信贷资产质量面临较大下行压力; 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, 资产减值准备计提规模较大对其利润实现产生较大的负面影响, 盈利能力较弱。联合资信评估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⁻, 2018年二级资本债券(第一期)(人民币0.50亿元)信用等级为A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了山东青州农村商业银行股份有限公司已发行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, 贷款减值准备计提规模较大对利润实现产生一定负面影响, 盈利能力较弱;
- 宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利

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

2018年跟踪信用评级报告

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 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。自成立以来，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	4.04
山东亿丰实业集团有限公司	3.86
山东中晨电磁线有限责任公司	3.85
合 计	21.35

数据来源：青州农商银行提供，联合资信整理。

截至 2017 年末，青州农商银行下设 58 个营业网点，包括 1 个营业部、45 个支行、12 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 755 人。

截至 2017 年末，青州农商银行资产总额 351.29 亿元，其中贷款和垫款净额 171.14 亿元；负债总额 319.75 亿元，其中客户存款余额 292.09 亿元；股东权益 31.55 亿元；不良贷款率 3.36%，拨备覆盖率 153.69%；资本充足率为 12.62%，一级资本充足率为 11.50%，核心一级资本充足率为 11.50%。2017 年，青州农商银行实现营业收入 10.83 亿元，净利润 0.19 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、已发行债券概况

青州农商银行于 2018 年 4 月在银行间债券市场公开发行 0.50 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

简 称	18青州农商二级01
计息方式	固定利率
发行总额	0.50 亿元
期 限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
票面利率	5.90%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

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

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅(7.7%)和收入同比增幅(7.4%)均较 2016 年有所上升，财政赤字(3.1 万亿元)较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，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(71.2%)也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率(58.8%)较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资(不含农户)63.2 万亿元，同比增长 7.2%(实际增长 1.3%)，增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资(38.2 万亿元)同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发

投资增速(7.0%)呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速(14.9%)小幅下降；制造业投资增速(4.8%)小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值(15.3 万亿元)和进口总值(12.5 万亿元)同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重(56.3%)较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。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，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。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，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基

础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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，辖 12 个镇、街道和 1 个经济开发区。

2017 年，青州市实现地区生产总值 658.44 亿元，按可比价格计算，较上年增长 6.8%，经济增速有所下滑。其中，第一产业增加值 55.15 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 290.72 亿元，同比增长 6.5%；第三产业增加值 312.57 亿元，同比增长 7.7%；一、二、三产业对经济增长的贡献率分别为 5.02%、44.88%、50.11%，三次产业比重由上年的 8.6：45.8：45.6 调整为 8.4：44.1：47.5，第三产业贡献度有所提升。2017 年，青州市全年实现一般公共预算收入

46.5 亿元，按可比口径计算较上年增长 5.3%；一般公共预算支出 51.2 亿元，较上年增长 3.3%。

截至 2017 年末，青州市金融机构本外币存款余额 699.5 亿元，较上年末下降 4.7%；本外币贷款余额 475.1 亿元，较上年末增长 5.6%。

总体看，青州市地区经济增速有所放缓，存款规模下降，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 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总

额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

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。近年来，

利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70

存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及

大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布

公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

截至2017年末，青州农商银行股本总额14.42亿元，股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。

股东大会是青州农商银行的最高权力机构。2017年以来，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。董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。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。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人，监事会下设审计委员会。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。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。

青州农商银行总行审计部负责检查全行的内部审计工作，直接接受监事会领导，内审稽核工作独立性较强。2017年，青州农商银行审计部开展了飞行审计、非现场审计监测、常规审计以及高管人员履职审计等方面工作，并针对反洗钱、银企对账、信贷等方面进行了专项审计；全年共组织实施检查项目18个，累计检查营业网点104个次。针对审计过程中发现的问题，青州农商银行审计部协调相关部门进行整改、问责和后续跟踪审计，以提升各项业务运营的规范化水平。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。

五、主要业务经营分析

作为地方性的农村商业银行，青州农商银行长期服务于当地经济主体，营业分支机构实现青州地区全覆盖，在当地建立了良好的客户基础，各项业务发展态势良好，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，同时建立精准的存款考核机制，发挥绩效考核引导作用，推动存款业务的增長；利用当地农业收获旺季积极开展存款营销工作，并通

过“存款赠好礼”等优惠活动提升储蓄存款客户忠诚度；针对财政、医院、学校、烟草、电力等黄金客户制定专门的客户关系营销、维护方案，不断增强客户黏性，同时加大对拆迁补偿款、社保及各类补贴性资金等财政性存款的拓展力度，做好对公存款维护和营销工作。2017年，得益于良好的客户基础以及多措并举的影响活动，青州农商银行客户存款规模保持增长，但随着当地金融机构同业竞争不断加剧，存款业务发展仍面临一定压力。截至2017年末，青州农商银行客户存款余额292.09亿元，较上年末增长7.04%，增速有所放缓。从客户结构看，储蓄存款占客户存款的比例为86.00%；从存款期限看，定期存款占比73.38%，存款稳定性良好。

总体看，得益于在当地的人缘和地缘优势，青州农商银行存款业务整体保持增长，但在同业竞争加剧的环境下，存款增速有所放缓；储蓄存款及定期存款占比高，客户存款稳定性良好。

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。2017年，青州农商银行转变贷款投放重点，不断优化信贷结构，牢固树立“立足城乡、服务三农”的宗旨，全力推进“民生项目突破年”活动，设立专项资金用于支持惠及民生的农村、城市基础设施建设、环保生态、高科技项目，全力助推民生项目建设；以支持实体经济为核心，解决企业融资难为主线，进一步增强银企合作，对全市各镇、街道、园区企业及当地政府进行走访，对科技型企业、重点项目、重点客户进行对接，大力拓展公司客户。此外，为更好的促进企业发展，青州农商银行积极为小微企业争取财政扶持政策；2017年初与山东省促进就业创业贷款担保中心进行沟通协调，为300万元以下劳动密集型小微企业提供贴息贷款。2017年，青州农商银行贷款规模稳步增长，

2017年末贷款总额180.47亿元，较上年末增长7.55%，其中公司贷款（含贴现和贸易融出资金，下同）占比47.76%；个人贷款占比52.24%，以个人经营性贷款为主。

总体看，青州农商银行贷款业务市场定位明确，信贷业务持续发展；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金融市场业务的运营管理。

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2017年末，青州农商银行同业资产余额28.55亿元，占资产总额的8.13%，主要为存放同业款项，另有少量买入返售票据；市场融入资金余额10.04亿元，占负债总额的比重较低，全部为同业存放款项。2017年，青州农商银行实现金融机构往来利息净收入4.27亿元。

2017年，在金融强监管的环境下，青州农商银行主动压缩投资力度，投资资产规模有所下降。截至2017年末，青州农商银行投资资产余额34.08亿元。其中，理财产品投资余额14.76亿元，占投资资产余额的43.30%，资金投向主要是AA+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14.87亿元，占投资资产余额的43.64%，资金投向主要是公司债、金融债以及中期票据；其余主要为股权投资和少量风险互助基金。2017年，青州农商银行实现投资收益1.56亿元。

整体看，青州农商银行在保证流动性的前提下开展金融市场业务，整体投资策略较为稳健。

六、财务分析

青州农商银行提供了 2017 年合并财务报表，北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2017 年财务报表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

2017 年，青州农商银行资产规模保持稳定增长趋势。截至 2017 年末，青州农商银行资产总额 351.29 亿元，较上年末增长 8.38%，以贷款和垫款及现金类资产为主，同业资产和投资类资产占资产总额的比重有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年以来，在个人贷款业务较好发展的带动下，青州农商银行信贷业务保持增长趋势。截至 2017 年末，青州农商银行贷款和垫款净额为 171.14 亿元，较上年末增长 7.09%，占贷款总额的 48.72%。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 2017 年末，青州农商银行前五大行业贷款合计占比 72.28%，其中第一大行业制造业贷款占比 29.87%（见附录 2：表 2）。整体看，青州农商银行贷款行业分布符合当地的经济特点，贷款行业集中度有所下降，但仍处于较高水平。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 2017 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 8.65%。

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 2017 年末，青州农商银行单一最大客户贷款集中度为 7.41%，最大十家客户贷款集中度为 32.24%（见附录 2：表 3）。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 2017 年末，青州农商银行抵质押贷款余额占贷款总额的 65.89%，保证贷款占比 32.24%。

2017 年，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。2017 年，青州农商银行核销不良贷款 2.46 亿元，通过催收、诉讼等方式现金收回不良贷款 1.09 亿元，此外向资产管理公司转让不良贷款 5.33 亿元。2017 年，青州农商银行不良贷款、逾期贷款规模及占比均有所上升。截至 2017 年末，青州农商银行不良贷款余额 6.07 亿元，不良贷款率 3.36%（见附录 2：表 4）；逾期贷款余额 11.72 亿元，占贷款总额的 6.50%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 105.07%。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较高，2017 年末关注类

贷款占比 8.71%，较上年末略有下降。2017 年以来，由于不良贷款规模有所增长，青州农商银行加大对贷款损失准备的计提力度。截至 2017 年末，青州农商银行贷款损失准备余额为 9.33 亿元，拨备覆盖率为 153.69%，贷款拨备率为 5.17%。整体看，青州农商银行不良贷款、逾期贷款规模及占比均有所上升，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备计提压力较大，需持续关注信贷资产质量的变化情况。

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；不良贷款及逾期贷款规模处于较高水平，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备计提压力较大，需持续关注信贷资产质量的变化情况。

（2）同业及投资资产

青州农商银行同业资产主要为存放同业款项，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 2017 年末，青州农商银行同业资产余额 28.55 亿元，规模较上年末明显下降，占资产总额的 8.13%。其中，存放同业款项为 25.52 亿元；其余为少量买入返售金融资产，标的为票据。

2017 年以来，受监管政策收紧及 MPA 考核等因素的影响，青州农商银行主动压降资金业务的发展力度，投资类资产规模呈下降趋势。截至 2017 年末，青州农商银行投资类资产余额 34.08 亿元，较上年末下降 30.19%，占资产总额的 9.70%（见附录 2：表 5）。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 2017 年末，青州农商银行应收款项类投资余额 9.54 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 24.54 亿元，其中非保本理财投资 5.22 亿元，资管计划投资 14.87 亿元，对省联社和其他农村信用合作联社的股权投资 3.47 亿元，其余为少量的风险互助基金。

总体看，青州农商银行信贷资产规模整体呈增长趋势，信贷资产质量面临较大下行压力；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；受监管政策收紧及 MPA 考核等因素影响，资产结构有所调整，投资类资产规模明显减少。

2. 经营效率与盈利能力

2017 年，由于利息净收入的增长，青州农商银行营业收入呈上升趋势。2017 年，青州农商银行实现营业收入 10.83 亿元，较上年增长 5.23%（见附录 2：表 6）。

利息净收入是青州农商银行最主要的收入来源。2017 年以来，由于金融机构往来利息净收入的增长，青州农商银行利息净收入有所增长，全年实现利息净收入 9.42 亿元，较上年增长 3.05%。2017 年，青州农商银行理财产品投资取得较好收益，加之年内实现一定规模的债券利息收入，投资收益规模较上年有所上升，全年实现投资收益 1.56 亿元，较上年增长 18.13%。

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。2017 年，青州农商银行业务及管理费支出加大，成本收入比为 45.26%，较上年有所上升，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。2017 年，由于信贷资产质量的下行，青州农商银行资产减值损失 4.98 亿元，较上年有所上升，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，青州农商银行盈利处于较低水平。2017 年，青州农商银行实现拨备前利润总额 6.42 亿元，净利润 0.19 亿元；平均资产收益率为 0.06%，平均净资产收益率为 0.60%，盈利能力较弱。

总体看，青州农商银行营业收入呈增长趋势，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。

3. 流动性

2017 年，在存款业务稳步发展的带动下，青州农商银行负债规模保持稳定增长趋势。截至 2017 年末，青州农商银行负债总额 319.75 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 1）。

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。截至 2017 年末，青州农商银行客户存款余额 292.09 亿元，较上年末增长 7.04%，占负债总额的 91.35%。从存款结构看，个人存款占客户存款的 86.00%；从存款期限看，定期存款占客户存款的 73.38%。整体看，青州农商银行客户存款稳定性良好。

现金流方面，2017 年，由于客户存款净增加额有所减少，青州农商银行经营活动产生的现金流净流入规模有所缩小；由于投资力度的降低，投资活动产生的现金流由净流出转为净流入；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 7）。整体看，青州农商银行现金流较宽松。

截至 2017 年末，青州农商银行超额备付金率为 24.92%，流动性比例 146.56%，净稳定资金比例 216.54%，存贷比 56.91%。短期流动性方面，考虑到活期存款的沉淀性，其短期流动性压力不大；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，净稳定资金比例处于较好水平，长期流动性风险可控（见附录 2：表 8）。

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，负债对存款的依赖度较高，利率市场化对其资金成本的冲击值得关注。

4. 资本充足性

2017 年，青州农商银行主要通过利润留存的方式对资本进行补充，资本的内生增长机制运行良好。截至 2017 年末，青州农商银行股东权益合计 31.55 亿元，其中股本 14.42 亿元，资本公积 2.25 亿元，盈余公积 1.83 亿元，一般风险准备 4.68 亿元，未分配利润 3.85 亿元。

由于低风险权重现金类资产占比的明显提升，青州农商银行风险加权资产规模有所下降。截至 2017 年末，青州农商银行的风险加权资产余额 201.72 亿元，风险资产系数 57.42%，较之前年度有所下降；股东权益/资产总额比例为 8.98%；资本充足率为 12.62%，一级资本充足率为 11.50%，核心一级资本充足率为 11.50%（见附录 2：表 9），资本充足。

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二级资本债券本金合计 0.50 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，青州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，青州农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 债券保障情况 单位：倍

项 目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	319.35
净利润/二级资本债券本金	0.38
股东权益/二级资本债券本金	63.09

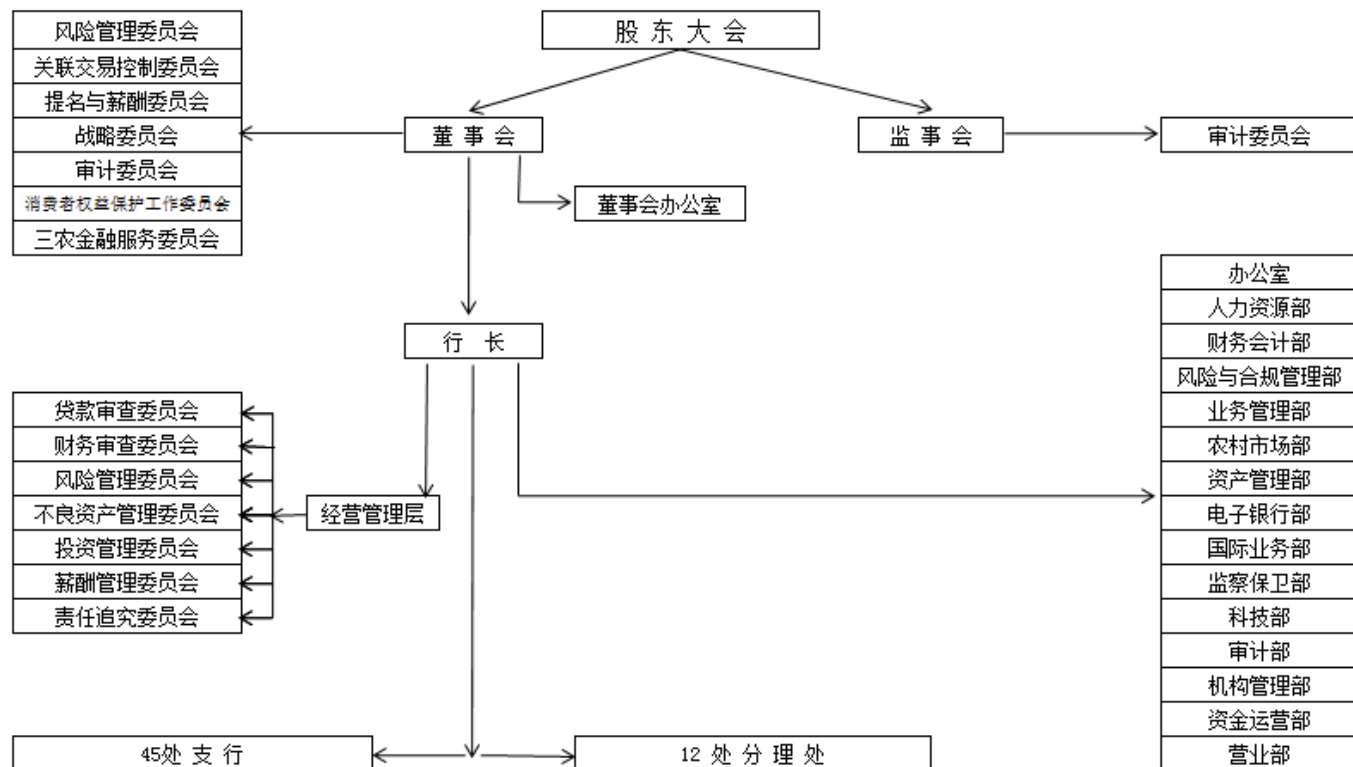
数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年，青州农商银行依托其在当地的人缘和地缘优势，存贷款业务稳步发展；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。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的经济状况，贷款行业集中度高；随着宏观经济的持续

下行，信贷资产质量面临较大下行压力；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，资产减值准备计提规模较大对其利润实现产生较大的负面影响，盈利能力较弱。此外，宏观经济增速放缓、监管政策收紧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 资产负债结构

单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	106.58	30.34	57.69	17.80	35.86	12.15
同业资产	28.55	8.13	46.61	14.38	63.19	21.40
贷款和垫款净额	171.14	48.72	159.81	49.30	167.77	56.82
投资类资产	34.08	9.70	48.82	15.06	20.84	7.06
其他类资产	10.94	3.11	11.21	3.46	7.60	2.57
合 计	351.29	100.00	324.14	100.00	295.26	100.00
市场融入资金	10.04	3.14	6.51	2.23	0.34	0.13
客户存款	292.09	91.35	272.88	93.32	247.55	94.07
其他类负债	17.61	5.51	13.02	4.45	15.25	5.80
合 计	319.75	100.00	292.41	100.00	263.14	100.00

数据来源: 青州农商银行审计报告, 联合资信整理。

注: 2016 年数据为经调整后 2017 年审计报告年初数据。

表 2 贷款前五大行业分布情况

单位: %

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	29.87	制造业	32.97	制造业	34.63
批发和零售业	22.32	批发和零售业	23.35	批发和零售业	25.57
农、林、牧、渔业	10.78	农、林、牧、渔业	11.29	农、林、牧、渔业	12.38
建筑业	5.90	建筑业	6.10	建筑业	5.65
交通运输、仓储和邮政业	3.41	交通运输、仓储和邮政业	2.98	房地产业	2.89
合 计	72.28	合 计	76.69	合 计	81.12

数据来源: 青州农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 3 贷款客户集中度

单位: %

贷款集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	7.41	5.07	3.84
最大十家客户贷款集中度	32.24	29.65	33.64

注: 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 4 贷款质量分类情况

单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	158.68	87.92	146.35	87.22	137.30	77.30
关注类	15.72	8.71	16.48	9.82	34.07	19.18
次级类	0.98	0.54	1.11	0.66	2.03	1.14
可疑类	5.04	2.79	3.72	2.22	4.19	2.36
损失类	0.05	0.03	0.14	0.08	0.02	0.01
贷款合计	180.47	100.00	167.80	100.00	177.61	100.00
不良贷款	6.07	3.36	4.97	2.96	6.24	3.52
逾期贷款	11.72	6.50	10.16	6.06	14.82	8.35

贷款损失准备余额	9.33	7.99	9.85
拨备覆盖率	153.69	160.76	157.69
贷款拨备率	5.17	4.76	5.54

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

表 5 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
理财产品	14.76	43.30	40.52	83.00	18.00	86.38
资产管理计划	14.87	43.64	5.46	11.18	-	-
以成本计量的权益性投资	3.47	10.19	2.84	5.82	2.84	13.62
风险互助基金	0.98	2.88	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-	-	-
投资资产总额	34.08	100.00	48.82	100.00	20.84	100.00
减：投资资产减值准备	-	-	-	-	-	-
投资资产净额	34.08	-	48.82	-	20.84	-

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 6 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	10.83	10.30	10.79
利息净收入	9.42	9.14	11.09
手续费及佣金净收入	-0.17	-0.20	-0.19
投资收益	1.56	1.32	-0.14
营业支出	10.00	8.93	8.78
业务及管理费	4.90	4.19	4.02
资产减值损失	4.98	4.54	4.31
拨备前利润总额	6.42	5.85	6.49
净利润	0.19	-0.09	1.13
成本收入比	45.26	40.72	37.23
拨备前资产收益率	1.90	1.89	2.34
平均资产收益率	0.06	-	0.41
平均净资产收益率	0.60	-	3.78

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

注：2016 年数据为经调整后 2017 年审计报告年初数据。

表 7 现金流状况

单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流净额	25.64	57.25	-7.83
投资活动产生的现金流净额	15.80	-27.38	-20.13
筹资活动产生的现金流净额	-0.11	-0.64	3.30
现金及现金等价物净增加额	41.30	29.26	-24.66
期末现金及现金等价物余额	87.50	46.20	16.94

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

注：2016 年数据为经调整后 2017 年审计报告年初数据。

表 8 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	24.92	9.40	2.29
流动性比例	146.56	64.84	38.68
净稳定资金比例	216.54	209.70	186.88
存贷比	56.91	58.35	65.72

数据来源：青州农商银行监管数据，联合资信整理。

注：以上数据为母公司口径。

表 9 资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	25.45	25.72	30.70
其中：一级资本净额	23.19	23.71	27.84
核心一级资本净额	23.19	23.71	27.83
风险加权资产余额	201.72	209.55	250.09
风险资产系数	57.42	64.65	84.70
股东权益/资产总额	8.98	9.79	10.88
资本充足率	12.62	12.28	12.27
一级资本充足率	11.50	11.32	11.13
核心一级资本充足率	11.50	11.32	11.13

数据来源：青州农商银行审计报告，联合资信整理。

注：2016 年数据为经调整后 2017 年审计报告年初数据。

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	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
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	$(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$
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	$(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入} / \text{生息资产} - \text{利息支出} / \text{付息负债}) \times 100\%$
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