

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2019年跟踪信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月二十三日



信用等级公告

联合〔2019〕2138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⁻，山东青州农村商业银行股份有限公司2018年二级资本债券（第一期）（0.5亿元）信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

特此公告



山东青州农村商业银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁻
二级资本债券信用等级: A⁺
评级展望: 稳定

评级时间: 2019年7月23日

上次跟踪评级结果

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23日

主要数据

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	365.15	351.29	324.14
股东权益(亿元)	31.34	31.55	31.73
不良贷款率(%)	2.58	3.36	2.96
拨备覆盖率(%)	195.17	153.69	160.76
贷款拨备率(%)	5.03	5.17	4.76
流动性比例(%) [*]	102.37	145.56	64.84
存贷比(%) [*]	62.35	56.91	58.35
股东权益/资产总额(%)	8.58	8.98	9.79
资本充足率(%)	12.68	12.62	12.28
一级资本充足率(%)	11.34	11.50	11.32
核心一级资本充足率(%)	11.23	11.50	11.32
项 目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	12.17	10.83	10.30
拨备前利润总额(亿元)	7.31	6.42	5.85
净利润(亿元)	1.28	0.19	-0.09
成本收入比(%)	38.63	45.26	40.72
拨备前资产收益率(%)	2.04	1.90	1.89
平均资产收益率(%)	0.36	0.06	-
平均净资产收益率(%)	4.06	0.60	-

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

数据来源: 青州农商行审计报告及监管报表, 联合资信整理

分析师

郎 朗 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

2018年, 山东青州农村商业银行股份有限公司(以下简称“青州农商行”)立足本地, 服务“三农”, 服务中小微企业, 其营业网点于当地覆盖面广, 客户基础夯实; 市场定位清晰, 产品受众面较广, 贷款业务发展态势良好, 存款业务受区域经济因素及同业竞争压力影响导致增速放缓, 但仍保持增长趋势, 核心负债稳定性较好; 信贷资产质量有所改善, 拨备保持充足水平; 资本充足, 为业务发展提供了较好的保障。但是, 作为地方性金融机构, 青州农商行贷款行业分布与当地经济结构相关性较大, 贷款行业集中度较高; 负债结构较为单一, 且定期存款占比较高, 在同业竞争加剧和利率市场化的双重影响下, 对其资金成本产生一定影响; 逾期贷款和关注类贷款规模较大, 未来仍需关注资产质量迁徙情况; 盈利能力有所提升, 但仍处于较弱水平。

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

1. 青州农商行立足本地, 在当地经营历史较长, 营业网点在覆盖面广, 存贷款业务具有较好的同业竞争优势。
2. 青州农商行储蓄存款及定期存款占比高, 核心负债稳定性较好。
3. 青州农商行资本保持充足水平, 为未来业务的持续发展提供了较好的保障。

关注

1. 青州农商行作为地方性金融机构, 其贷款

行业分布与当地经济结构相关性较大，贷款行业集中度较高，此外，由于地区经济体量有限，贷款业务未来发展空间或受到一定影响。

2. 青州农商行负债结构较为单一，且定期存款占比较高，利率市场化对资金成本的影响值得关注。
3. 青州农商行逾期贷款和关注类贷款规模较大，未来仍需关注资产质量迁徙情况。
4. 受利差缩窄，资产质量下行等因素的影响，青州农商行贷款减值准备的计提对其利润实现有较大的影响，未来盈利能力承压。

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

2019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2018年末，青州农商行注册资本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	4.46
青州市汇金贸易有限公司	3.69
合 计	24.48

数据来源：青州农商行提供，联合资信整理

截至2018年末，青州农商行下设52个营业网点，包括1个营业部、44个支行、7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761人。

截至2018年末，青州农商行资产总额365.15亿元，其中贷款和垫款净额197.29亿元；负债总额333.80亿元，其中客户存款余额309.64亿元；股东权益31.34亿元；不良贷款率2.58%，拨备覆盖率195.17%；资本充足率为12.68%，一级资本充足率为11.34%，核心一级资本充足率为11.23%。2018年，青州农商行实现营业收入12.17亿元，净利润1.28亿元。

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。

2019年，青州农商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。

表2 债券概况

简 称	18青州农商二级01
计息方式	固定利率
发行日期	2018-04-25
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

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

和韧性明显增强（见表3）；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

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

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

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

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

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸

显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1% 和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7% 和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

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

期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易保护主义抬头、欧洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019 年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加上城投企业转型对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约；受到 2018 年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	1.9	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7

社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（2）区域经济发展概况

青州农商行主要于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。2018 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。

2018 年，青州市实现地区生产总值 704.10 亿元，按可比价格计算，较上年增长 6.70%，经济增速略有下滑。其中，第一产业增加值 59.20 亿元，同比增长 2.00%；第二产业增加值 301.00 亿元，同比增长 6.20%；第三产业增加值 343.80 亿元，同比增长 8.10%；三次产业比重由上年的 8.4 : 44.1 : 47.5 调整为 8.4 : 42.8 : 48.8，第三产业占比及增速较上年均有所上升。2018 年，青州市全年实现一般公共预算收入 48.39 亿元，按可比口径计算较上年增长 4.00%；一般公共预算支出 58.54 亿元，较上年增长 14.30%，支出主要投向本地教育、社会保障和就业、农林水事务等重点民生领域。

截至 2018 年末，青州市共有银行业金融机构 17 家，金融机构本外币存款余额 724.50 亿元，较上年末增长 3.57%；本外币贷款余额 498.00 亿元，较上年末增长 4.82%。

总体看，2018 年，青州市地区经济增速较上年有所放缓，三大产业发展结构逐步向第三产业倾斜，且受地区经济体量影响导致

存贷款规模增速较慢，对当地银行业的发展产生一定压力，未来仍需关注当地政府就防范金融风险的相应政策对当地银行业金融机构的发展产生的影响。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商

业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行

发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

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

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

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25

拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

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

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

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产

生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为

11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

(3) 农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构

不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

2018 年，青州农商行结合自身业务发展需求及监管合规要求对组织架构进行调整，进一步优化前、中、后台部门结构，提升整体运行效率。截至 2018 年末，青州农商行股本总额 14.42 亿元，股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。

青州农商行股东大会为其最高权力机构。2018 年，青州农商行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，并对章程修订、董事会成员任免、审议董事会工作报告等进行表决，保证了全体股东的知情权、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。青州农商行董事会由 15 名董事组成，其中执行董事 5 名，股权董事 7 名，独立董事 3 名；董事会下设风险管理、关联交易控制、提名与薪酬、战略、审计、消费者权益保护工作、三农金融服务共 7 个专业委员会。青州农商行监事会由 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、财务审查、风险管理、不良资产管理、投资管理、薪酬管理、责任追究共计 7 个委员会。青州农商行经营管理层及其下设的专门委员会在董事会授权下，落实董事会经营管理要求，在统筹协调全行日常工作中发挥重要作用。总体看，青州农商行公司治理

理逐步规范，董、监、高各司其职，运行良好，公司治理机制运行情况较好。

青州农商行合规部和审计部分别负责全行内部合规风险控制和内部审计工作。合规方面，2018年，青州农商行合规部贯彻业务发展与合规管理并行的理念，以“合规管理深化年”为主题，通过合规测试、完善合规指南等方式对全行涉及风险防范、合规经营的领域进行风险排查，并对发现的问题进行督促整改和落实。2018年，青州农商行审计部结合市联社监管要求和自身需求以现场和非现场的方式开展了管理人员履职审计和飞行检查，并对各部门开展了业务连续性、统计报表、关联交易、重大事项的专项审计检查；全年共组织实施检查项目18个，累计检查营业网点99个次。青州农商行审计部针对审计出现的相关问题以书面形式形成审计意见，并对相关问题进行持续跟踪。

总体看，青州农商行能够依照监管要求和自身发展需求展开内审和内控工作，针对性较强，能够满足当前业务的发展需要。

五、主要业务经营分析

青州农商行立足本地经济，服务“三农”和中小微企业，其营业网点覆盖青州市辖，市民认知度较高，客户基础较好，以传统存贷款业务为主，且于当地具有较高的市场占有率。

1. 存款业务

青州农商行根据自身情况、地区经济发展特点和同业竞争环境制定年度存款指标。2018年，青州农商行将下辖分支机构按地域进行网格划分，实行网格化管理，同时利用其在当地营业网点覆盖面广的优势，开展增存稳存促销活动，提升自身活期存款获取能力；进一步细化增存稳存相关考核机制，加大年内考核频率；持续深化行内全员揽储的政策基础上，实行“高端客户信息员”和“关键人”营销机制，通过促进存量客户推荐业务的形式，深挖存款来源；把握当地年内经济发展和当地居民年度收入规律，

推出特色存款产品，并辅以专门一线营销人员进行专业化服务，保证旺季营销的顺利进行。

2018年，得益于良好的客户基础以及相关增存稳存工作的稳步落实，青州农商行客户存款规模有所增长，但受同业竞争及区域经济因素影响，增速较缓。截至2018年末，青州农商行客户存款余额309.64亿元，较上年末增长6.01%。从存款结构看，个人存款余额269.32亿元，占存款余额的86.98%；从存款期限看，定期存款余额228.59亿元，占存款余额的73.82%，个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好。但是综合考虑当地银行业金融机构较多、同业竞争压力较大的因素，青州农商行负债成本压力仍需持续关注。

总体看，青州农商行实行了切实可行的增存稳存措施，结合在当地的客户群体和营业覆盖面较广的优势，存款规模保持增长，个人存款和定期存款占比高，存款稳定性较好，但考虑到同业竞争和定期存款的成本问题，未来仍需关注存款成本控制问题。

2. 贷款业务

2018年，青州农商行持续践行服务本地“三农”和中小企业客户群，调整贷款业务结构，推进贷款业务良性发展。2018年，青州农商行进一步加强与当地政府部门合作，通过与当地国土、财政、发改委和住建部门对接，建立民生项目储蓄库，及时跟进重点民生项目建设；同时，领导牵头对辖区内村镇进行调研，了解基层需求，推进建档工作，营销政策性贷款；除了完善“创业贴息贷款”等已有政策性贷款外，还通过与省担保公司合作的方式，推出“鲁担惠农贷”，解决了农民贷款难、担保难的问题。2018年，青州农商行布局消费类贷款，通过实行全员参与营销并将考核落实到个人的方式，加强个人消费类贷款营销力度，并采取让利的方式提升同业竞争力。为进一步优化信贷结构，青州农商行逐步压降大额公司类贷款规模，根据自身公司类贷款占比、大额贷款占比和不良

贷款率等指标设定“熔断”标准，实行限额管理制度。2018年，青州农商行贷款规模稳步增长，年末贷款总额207.74亿元，较上年末增长15.11%，其中，个人贷款余额122.28亿元，较上年增长29.70%，占贷款总额的58.86%，个人贷款占比有所增长。

总体看，青州农商行具有明晰的市场定位和业务发展战略，信贷业务持续发展；但考虑到青州地区经济体量有限，作为地方性金融机构，其贷款业务发展空间或面临一定压力。

3. 金融市场业务

青州农商行总行营业部下设的资金运营中心和理财业务中心分别负责资金业务的运营和理财业务的运营管理。

青州农商行在满足流动性需求和信贷业务需求的基础上开展同业和资金业务，提升闲余资金的营运能力。青州农商行以传统存贷款业务为主，2018年，其存款业务持续发展，负债端存款资金足以满足资产端资金需求，故同业业务仍以同业融出为主，对市场资金融入依赖度较低。截至2018年末，青州农商行同业资产余额42.68亿元，占资产总额的11.69%，全部为存放同业款项；市场融入资金余额4.57亿元，占负债总额的1.37%，占比较低，主要为同业存放款项，另有少量应付债券。2018年，青州农商行实现金融机构往来利息净收入4.55亿元。

2018年，在资管新规出台以及金融市场强监管的高压态势下，青州农商行进一步压降理财及资管计划投资，投资资产较上年下降明显。截至2018年末，青州农商行投资资产余额18.48亿元，较上年末下降45.78%。其中，理财产品余额7.02亿元，占投资资产余额的38.01%，为存量保本理财，主要投向为AA⁺及以上的企业债券和金融机构债券；资管计划投资余额7.00亿元，占投资资产余额的37.90%，资金投向主要为评级AA⁺及以上的公司债、金融债和中期票据；其余为少量股权投资和风险互助基金。2018年，青州农商行实现投资收益1.33亿元。

整体看，青州农商行在保证流动性和信贷业务正常开展的基础上开展金融市场业务，投资规模显著下降，整体投资策略较为稳健。

六、财务分析

青州农商行提供了2018年合并财务报表，中兴华会计师事务所（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。2018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

2018年，青州农商行资产规模保持增长趋势，但增速有所放缓。截至2018年末，青州农商行资产总额365.15亿元，较上年末增长3.94%，其中贷款和垫款净额和同业资产占比有所上升，投资类资产占比有所下降（见附录2：表1）。

（1）贷款

2018年以来，得益于个人贷款业务较好发展，青州农商行信贷业务保持稳定增长趋势。截至2018年末，青州农商行贷款和垫款净额为197.29亿元，较上年末增长15.28%，占贷款总额的54.03%。青州农商行为地方性金融机构，其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2018年末，青州农商行前五大行业贷款合计占比65.94%，其中第一行业制造业贷款占比27.16%（见附录2：表2）。整体看，青州农商行贷款行业分布符合当地的经济特点，贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍处于较高水平。此外，青州农商行持续严格把控房地产开发贷款的审批，明确准入资质，继续实行对新增以及存量房地产开发贷款纳入名单管理的制度，进行分类管控。截至2018年末，青州农商行房地产业及其相关的建筑业贷款合计占比5.50%。

青州农商行对贷款客户实行统一授信管理，并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。为进一步优化信贷结构，压降大额公司类贷款，2018年，青州农商行推出“熔断”机制，综合公司类贷款占比、大额贷款占比、不良贷款率等指标，设定“熔断”标准，实行限额管理。截至2018年末，青州农商行单一最大客户贷款集中度为7.19%，最大十家客户贷款集中度为40.37%（见附录2：表3）。整体看，青州农商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，青州农商行主要以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比较高，信用贷款占比低。截至2018年末，青州农商行抵质押贷款余额占贷款总额的60.12%，保证贷款占比33.51%。

2018年，受宏观经济增速持续放缓的影响，青州农商行面临客户经营效益下滑、担保行业风险爆发等问题，其信贷资产质量面临一定下行压力。结合市联社下达的相关工作要求，青州农商行加强授信管理动态监测，持续监测借款人生产经营变化，结合《全面风险管理系统》对客户的评级结果，确保授信额度的合理，提升对信贷资产的管控能力。存量不良方面，青州农商行配合省联社开展打击逃废金融债务专项活动，加强清收处置力度，并通过核销、诉讼、市场化打包等方式，积极化解不良贷款，并通过“1+N”担保组合模式缓释担保行业风险。2018年，青州农商行共核销不良贷款3.56亿元。2018年，青州农商行不良贷款、逾期贷款规模及占比较上年末均有所下降。截至2018年末，青州农商行不良贷款余额5.35亿元，不良贷款率2.58%（见附录2：表4）；逾期贷款余额6.10亿元，占贷款总额的2.94%，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为91.18%。青州农商行关注类贷款由有历史欠息记录贷款和展期贷款组成。2018年，青州农商行关注类贷款规模及占比较上年末有所下降，年末关注类贷款余额11.34亿元，占比5.46%。2018年以来，为

进一步提升自身抗风险能力，青州农商行加大对贷款损失准备的计提力度。截至2018年末，青州农商行贷款损失准备余额为10.45亿元，拨备覆盖率为195.17%，贷款拨备率为5.03%。整体看，青州农商行不良贷款、逾期贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量有所回升，拨备计提充足，考虑到关注类贷款规模较大，未来仍需持续关注信贷资产质量向下迁徙风险。

总体看，青州农商行受地区经济结构限制，贷款行业集中度较高；得益于不良贷款核销力度的加大，信贷资产质量下行压力有所缓解，但考虑到关注类贷款规模较大，需持续关注未来信贷资产质量迁徙情况。

（2）同业及投资资产

青州农商行根据全行的流动性状况配置同业资产。2018年，由于青州农商行压降投资资产规模，同业资产配置力度明显加大，规模大幅增长。截至2018年末，青州农商行同业资产余额42.68亿元，较上年末增长49.49%，占资产总额的11.69%，全部为存放同业款项，交易对手主要为省农信系统金融机构。

2018年，在金融监管趋严的背景下，青州农商行主动压降投资资产中的理财及资管计划投资，投资类资产规模较上年末下降明显。截至2018年末，青州农商行投资类资产总额18.48亿元，较上年末下降45.78%，占资产总额的5.06%（见附录2：表5）。从会计科目看，青州农商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2018年末，青州农商行应收款项类投资余额7.02亿元，全部为存量保本理财，主要投向于AA⁺级别以上的企业债券和金融机构债券，标的信用风险较低；可供出售金融资产余额11.46亿元，其中资管计划投资7.00亿元，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，在金融监管趋严的环境下，青州农商行减小融入同业资金的力度，因此资产规模增速有所放缓，资产结构有所调整；但是由

于当地经济体量有限，贷款业务未来发展空间或受到一定影响。

2. 经营效率与盈利能力

2018 年，由于利息净收入的增长，青州农商行营业收入较上年有所增长。2018 年，青州农商行实现营业收入 12.17 亿元，较上年增长 6.40%（见附录 2：表 6）。

利息净收入是青州农商行最主要的收入来源。2018 年以来，在信贷业务的良好开展带来的利息收入增长和金融机构往来利息支出下降明显的双重作用下，青州农商行利息净收入稳步增长，全年实现利息净收入 10.54 亿元，较上年增长 11.88%。2018 年，受持续压降投资资产规模的影响，青州农商行投资收益规模较上年有所下降，全年实现投资收益 1.33 亿元，较上年下降 14.81%。

青州农商行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2018 年，青州农商行业务及管理费支出减少，成本收入比为 38.63%，较上年有所下降，成本控制能力有所提升。2018 年，由于信贷资产质量较上年有所好转，青州农商行计提资产减值损失 4.91 亿元，较上年有所下降，但仍对当期净利润产生负面影响。

由于营业收入和营业支出水平较上年均有所改善，青州农商行整体盈利水平较上年增长明显。2018 年，青州农商行实现拨备前利润总额 7.31 亿元，净利润 1.28 亿元；平均资产收益率为 0.36%，平均净资产收益率为 4.06%，盈利能力有所提升。

总体看，受净利差收窄，资产质量下行等因素的影响，青州农商行盈利能力较弱，贷款减值准备的计提对其利润实现有较大负面影响，未来或使盈利能力持续承压。

3. 流动性

2018 年，在存款业务规模持续增长的带动下，青州农商行负债规模呈增长趋势，但受存款增速较缓且市场融入资金规模收缩影响，负债增速较缓。截至 2018 年末，青州农商行负债

总额 333.80 亿元，较上年末增长 4.39%。青州农商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）。

青州农商行主要根据全行的流动性和业务发展状况开展市场融入资金业务。青州农商行作为地方性金融机构，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行最主要的负债来源，占总负债的比重保持在 90%以上。截至 2018 年末，青州农商行客户存款余额 309.64 亿元，较上年末增长 6.01%，占负债总额的 92.76%。从存款结构看，个人存款占客户存款的 86.98%；从存款期限看，定期存款占客户存款的 73.82%。整体看，青州农商行客户存款稳定性良好，但在同业竞争的影响下，较高规模的定期存款将带来一定资金成本压力。

现金流方面，2018 年，由于信贷规模的增长和同业资产规模的扩大，青州农商行经营活动产生的现金流由净流入转为净流出；受投资力度的降低的影响，投资活动产生的现金流保持净流入的态势，且较上年变化不大；筹资活动产生的现金流入主要为发行债券收到的资金，现金流出主要为现金分红（见附录 2：表 7）。整体看，青州农商行现金流较宽松。

截至 2018 年末，青州农商行超额备付金率为 20.95%，流动性比例 102.37%，存贷比 62.35%。短期流动性方面，考虑到活期存款沉淀性优势，青州农商行短期流动性压力不大；长期流动性方面，由于贷款规模的增长，存贷比指标较上年末有所升高，长期流动性风险仍处于可控状态（见附录 2：表 8）。

总体看，青州农商行客户存款规模持续增长且稳定性良好，核心负债稳定性强；同业竞争加剧和利率市场化对其负债成本的冲击值得关注。

4. 资本充足性

2018 年，青州农商行主要以利润留存的形式对资本进行补充，资本的内生增长机制运行良好。截至 2018 年末，青州农商行股东权益合计 31.34 亿元，其中股本 14.42 亿元，资本公积 2.29 亿元，盈余公积 1.96 亿元，一般风险准备 4.69 亿元，未分配利润 3.81 亿元。

受信贷业务开展对资本形成的消耗的影响，青州农商行风险加权资产规模有所上升。截至 2018 年末，青州农商行的风险加权资产余额 253.62 亿元，风险资产系数 69.46%，较之前年度有所上升；股东权益/资产总额比例为 8.58%；资本充足率为 12.68%，一级资本充足率为 11.34%，核心一级资本充足率为 11.23%（见附录 2：表 9），资本充足。

贷资产质量有所改善，拨备保持充足水平；资本充足，为业务发展提供了较好的保障。但是，作为地方性金融机构，其贷款行业分布与当地经济结构相关性较大，贷款行业集中度较高；负债结构较为单一，且定期存款占比较高，在同业竞争加剧和利率市场化的双重影响下，对其资金成本产生一定影响；逾期贷款和关注类贷款规模较大，未来仍需关注资产质量迁徙情况；盈利能力有所提升，但仍处于较弱水平。综上，联合资信认为，在未来一段时期内青州农商行信用水平将保持稳定。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，青州农商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 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，青州农商行可快速变现资产、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

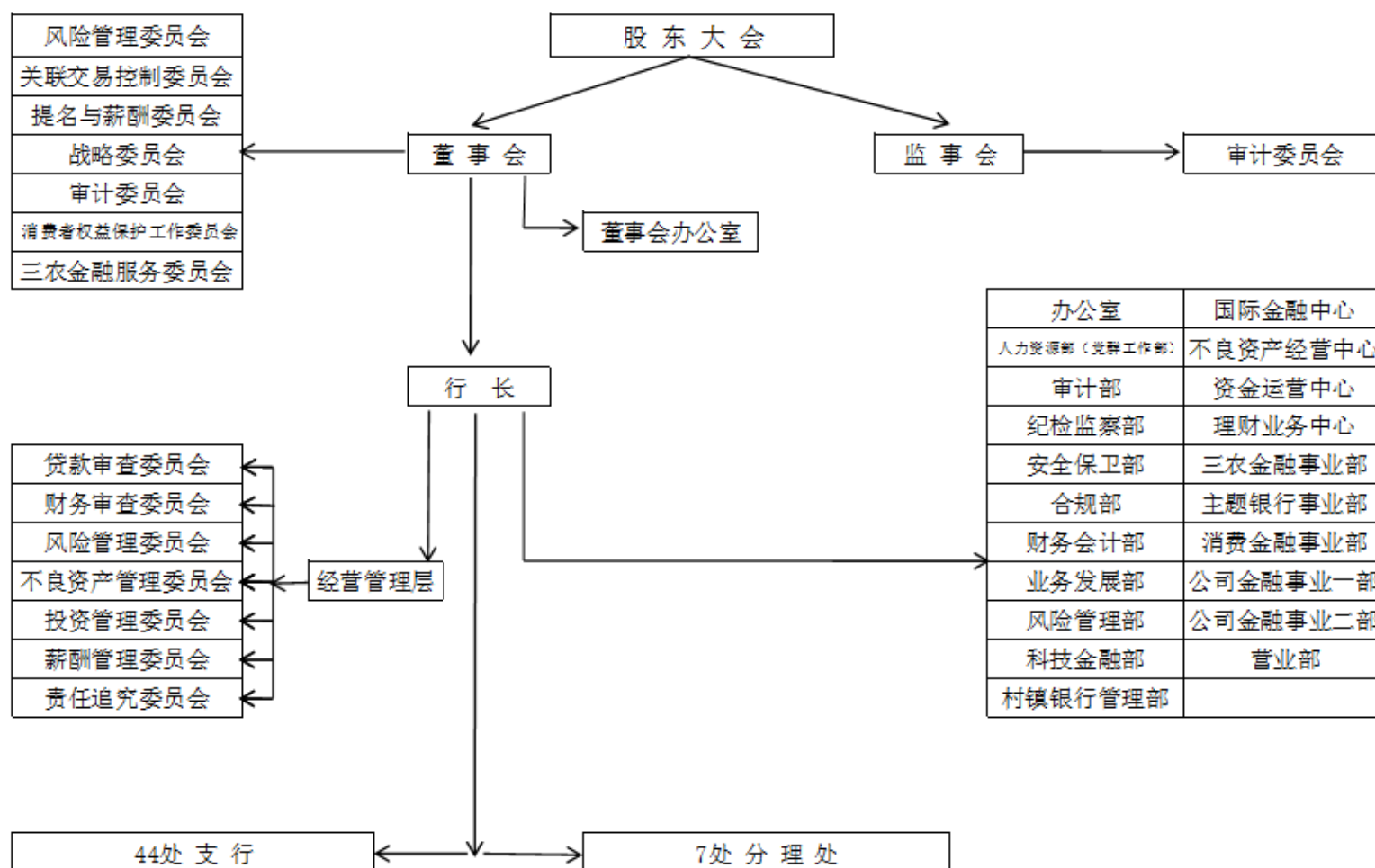
项 目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	273.43
净利润/二级资本债券本金	2.56
股东权益/二级资本债券本金	62.68

数据来源：青州农商行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年，青州农商行立足本地，服务“三农”，服务中小微企业，其营业网点于当地覆盖面广，客户基础夯实；市场定位清晰，产品受众面较广，贷款业务发展态势良好，存款业务受区域经济因素及同业竞争压力，增速较缓，但仍保持增长趋势，核心负债稳定性较好；信

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	89.58	24.53	106.58	30.34	57.69	17.80
同业资产	42.68	11.69	28.55	8.13	46.61	14.38
贷款和垫款净额	197.29	54.03	171.14	48.72	159.81	49.30
投资类资产	18.48	5.06	34.08	9.70	48.82	15.06
其他类资产	17.11	4.69	10.94	3.11	11.21	3.46
合 计	365.15	100.00	351.29	100.00	324.14	100.00
市场融入资金	4.57	1.37	10.04	3.14	6.51	2.23
客户存款	309.64	92.76	292.09	91.35	272.88	93.32
其他类负债	19.60	5.87	17.61	5.51	13.02	4.45
合 计	333.80	100.00	319.75	100.00	292.41	100.00

注: 2016 年数据为经调整后 2017 年审计报告年初数据

数据来源: 青州农商行审计报告, 联合资信整理

表 2 贷款前五大行业分布情况

单位: %

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	27.16	制造业	29.87	制造业	32.97
批发和零售业	18.68	批发和零售业	22.32	批发和零售业	23.35
农、林、牧、渔业	11.39	农、林、牧、渔业	10.78	农、林、牧、渔业	11.29
建筑业	5.50	建筑业	5.90	建筑业	6.10
交通运输、仓储和邮政业	3.21	交通运输、仓储和邮政业	3.41	交通运输、仓储和邮政业	2.98
合 计	65.94	合 计	72.28	合 计	76.69

数据来源: 青州农商行审计报告, 联合资信整理

表 3 贷款客户集中度

单位: %

贷款集中度	2018 年末	2017 年末	2016 年末
单一最大客户贷款集中度	7.19	7.41	5.07
最大十家客户贷款集中度	40.37	32.24	29.65

数据来源: 青州农商行监管报表, 联合资信整理

表 4 贷款质量分类情况

单位: 亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	191.05	91.97	158.68	87.92	146.35	87.22
关注类	11.34	5.46	15.72	8.71	16.48	9.82
次级类	1.43	0.69	0.98	0.54	1.11	0.66
可疑类	3.87	1.86	5.04	2.79	3.72	2.22
损失类	0.05	0.02	0.05	0.03	0.14	0.08
贷款合计	207.74	100.00	180.47	100.00	167.80	100.00
不良贷款	5.35	2.58	6.07	3.36	4.97	2.96
逾期贷款	6.10	2.94	11.72	6.50	10.16	6.06

贷款损失准备余额	10.45	9.33	7.99
拨备覆盖率	195.17	153.69	160.76
贷款拨备率	5.03	5.17	4.76

数据来源：青州农商行审计报告，联合资信整理

表 5 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
理财产品	7.02	38.01	14.76	43.30	40.52	83.00
资产管理计划	7.00	37.90	14.87	43.64	5.46	11.18
以成本计量的权益性投资	3.47	18.79	3.47	10.19	2.84	5.82
风险互助基金	0.98	5.30	0.98	2.88	-	-
投资资产总额	18.48	100.00	34.08	100.00	48.82	100.00
减：投资资产减值准备	-	-	-	-	-	-
投资资产净额	18.48	-	34.08	-	48.82	-

数据来源：青州农商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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	12.17	10.83	10.30
利息净收入	10.54	9.42	9.14
手续费及佣金净收入	-0.28	-0.17	-0.20
投资收益	1.33	1.56	1.32
营业支出	9.75	10.00	8.93
业务及管理费	4.70	4.90	4.19
资产减值损失	4.91	4.98	4.54
拨备前利润总额	7.31	6.42	5.85
净利润	1.28	0.19	-0.09
成本收入比	38.63	45.26	40.72
拨备前资产收益率	2.04	1.90	1.89
平均资产收益率	0.36	0.06	-
平均净资产收益率	4.06	0.60	-

注：2016 年数据为经调整后 2017 年审计报告年初数据

数据来源：青州农商行审计报告，联合资信整理

表 7 现金流状况

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流净额	-27.70	25.64	57.25
投资活动产生的现金流净额	15.45	15.80	-27.38
筹资活动产生的现金流净额	-0.69	-0.11	-0.64
现金及现金等价物净增加额	-12.91	41.30	29.26
期末现金及现金等价物余额	74.60	87.50	46.20

注：2016 年数据为经调整后 2017 年审计报告年初数据

数据来源：青州农商行审计报告，联合资信整理

表 8 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
超额备付金率	20.95	24.92	9.40
流动性比例	102.37	146.56	64.84
存贷比	62.35	56.91	58.35

注：以上数据为母公司口径

数据来源：青州农商行监管数据，联合资信整理

表 9 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	32.17	25.45	25.72
其中：一级资本净额	28.75	23.19	23.71
核心一级资本净额	28.49	23.19	23.71
风险加权资产余额	253.62	201.72	209.55
风险资产系数	69.46	57.42	64.65
股东权益/资产总额	8.58	8.98	9.79
资本充足率	12.68	12.62	12.28
一级资本充足率	11.34	11.50	11.32
核心一级资本充足率	11.23	11.50	11.32

注：2016 年数据为经调整后 2017 年审计报告年初数据

数据来源：青州农商行审计报告，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	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
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