

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的山东齐河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。



信用等级公告

联合[2018] 1868 号

联合资信评估有限公司通过对山东齐河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，确定维持山东齐河农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，2017 年二级资本债券（3 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
二零一八年七月二十四日



山东齐河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: A⁺
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24日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: A⁺
二级资本债券信用等级: A
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年6月29日

评级观点

2017年,齐河农商银行继续将市场定位于服务三农、社区、中小企业和县域经济。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,齐河农商银行存贷款业务在当地竞争优势明显,存款业务稳步发展,储蓄存款和定期存款占比高,存款稳定性良好;贷款业务市场定位明确,产品种类逐渐丰富,贷款业务向零售倾斜,贷款市场占有率有所提升。另一方面,作为地方性的金融机构,齐河农商银行发展较为依赖当地的经济状况,贷款投放主要集中于制造业,贷款行业集中度高;受区域经济低迷、担保圈风险爆发以及环保政策实施导致当地部分污染企业暂时停产整改等因素的影响,不良贷款率和逾期贷款占比持续上升,信贷资产质量面临一定下行压力,拨备有待提升;受利率市场化、同业竞争加剧导致贷款利息收入下降以及市场资金成本上升导致相关利息支出增加的影响,利息净收入继续下降,加之信贷资产质量下行导致资产减值损失大幅上升,其盈利水平下滑明显,目前营业收入主要来源于投资业务,监管力度的逐步加强在对其投资业务发展产生限制的同时也使其盈利水平的恢复面临一定挑战;此外,信贷和投资业务的快速发展对其资本消耗较大,加之分红力度大,利润留存对核心资本的补充作用明显减弱,一级资本面临一定补充压力。

综上所述,联合资信评估有限公司确定维持山东齐河农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺,2017年二级资本债券(3亿元)信用等级为 A,评级展望为稳定。该评级结论反映了齐河农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	128.65	126.81	97.61
股东权益(亿元)	10.88	11.49	10.32
不良贷款率(%)	3.77	2.43	1.99
拨备覆盖率(%)	150.45	205.52	208.53
贷款拨备率(%)	5.68	4.99	4.15
流动性比例(%)	61.69	71.71	57.40
存贷比(%)	60.37	62.50	64.34
股东权益/资产总额(%)	8.45	9.06	10.57
资本充足率(%)	11.29	12.10	12.02
一级资本充足率(%)	7.93	10.98	10.90
核心一级资本充足率(%)	7.93	10.98	10.90
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	3.76	4.33	3.82
拨备前利润总额(亿元)	2.23	2.81	2.32
净利润(亿元)	0.59	1.60	1.17
成本收入比(%)	39.83	33.85	36.18
拨备前资产收益率(%)	1.74	2.51	2.63
平均资产收益率(%)	0.46	1.43	1.22
平均净资产收益率(%)	5.27	14.68	18.34

数据来源:齐河农商银行审计报告以及监管数据,联合资信整理。

分析师

付郑兵 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

优势

- 营业网点在当地覆盖面广，存贷款业务具有较好的竞争优势；
- 储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好；
- 财务杠杆水平不高，目前投资策略较为稳健，且取得了较好的投资收益。

关注

- 受区域经济结构限制，贷款的行业集中度较高，面临一定的业务集中风险；
- 受区域经济低迷、担保圈风险爆发以及环保政策实施导致当地部分污染企业暂时停产整改等因素的影响，不良贷款率和逾期贷款占比持续上升，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备有待提升；
- 投资业务占资产总额的比重高，随着监管的逐步加强，后期投资业务的发展将受到一定限制，且较大规模的存量资产管理计划和理财产品投资使其流动性风险管理面临一定压力；
- 受利率市场化、同业竞争加剧导致贷款利息收入下降以及市场资金成本上升导致相关利息支出增加的影响，利息净收入继续下降，加之信贷资产质量下行、贷款减值准备计提力度的加大导致资产减值损失的上升，盈利水平明显下降，盈利能力有待提升；
- 信贷和投资业务的快速发展对资本消耗较大，加之分红力度大，利润留存对核心资本的补充作用明显减弱，一级资本和核心一级资本面临一定补充压力；
- 宏观经济增速放缓、监管政策的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齐河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”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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。

山东齐河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

山东齐河农村商业银行股份有限公司（以下简称“齐河农商银行”）成立于 2013 年，是在原山东齐河农村合作银行基础上整体改制而成。近年来，齐河农商银行通过增资扩股和利润转增的方式扩大股本规模。截至 2017 年末，齐河农商银行实收资本 6.47 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
山东冠军纸业有限公司	5.24
永锋集团有限公司	5.24
齐河时创机电材料科技有限公司	5.12
齐河县巨能鲁齐粮油食品有限公司	3.23
齐河晨鸣废旧物资收购有限公司	3.12
合 计	21.95

数据来源：齐河农商银行提供，联合资信整理。

截至 2017 年末，齐河农商银行下设 1 家总行营业部、21 家支行及 11 家分理处，均位于齐河县域内；在职员工合计 475 人。

截至 2017 年末，齐河农商银行资产总额 128.65 亿元，其中贷款和垫款净额 55.54 亿元；负债总额 117.77 亿元，其中客户存款余额 97.53 亿元；股东权益 10.88 亿元；不良贷款率 3.77%，拨备覆盖率 150.45%；资本充足率为 11.29%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 7.93%。2017 年，齐河农商银行实现营业收入 3.76 亿元，净利润 0.59 亿元。

注册地址：山东省德州市齐河县齐鲁大街 215 号

法定代表人：房士荣

二、已发行债券概况

齐河农商银行于 2017 年在银行间债券市场公开发行了 3 亿元二级资本债券。截至本报告出具日，齐河农商银行存续期内的二级资本债券本金为 3 亿元，概况见表 2。

2018 年，齐河农商银行依据债券相关条款，在付息日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

名 称	17齐河农商二级
债券品种	固定利率
规 模	3 亿元
期 限	10年期，第5年末附发行人赎回权
债券利率	4.70%
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

齐河农商银行经营区域主要集中在山东德州齐河地区。齐河县位于山东省西部区域，隶属于德州市，东邻省会济南，北接京津唐，南接宁沪杭，区位优势，交通发达，居于京沪经济走廊和黄河生态走廊的交汇处、“一圈一带”战略规划的紧密圈层和核心地带，是济南半小时生活圈的重要节点城市。齐河资源丰富，生态良好，境内沿黄河 62.5 公里，水网体系完善，地下富含煤、石油、石英、优质矿泉水等。此外，齐河县是全国重要的煤化工生产基地、鲁西北唯一的钢铁配套联产基地，拥有钢铁、化工、浆纸、煤炭、食品加工、林产品加工、机械制造、新材料、生物技术、医药等十多个产

业，初步形成了以冶金装备制造、煤及煤化工、浆纸、食品生物医药、新材料五大产业集群为主的现代产业体系。

2017 年，齐河县经济保持平稳增长，但制造业等支柱产业市场仍较为低迷。2017 年，齐河县地区生产总值同比增长 8.5%，三次产业结构调整为 6.2:50.1:43.7，第三产业占比有所提升，其中工业增加值 210.20 亿元，同比增长 6.79%；一般公共预算收入同比增长 6.1%，规模以上固定资产投资同比增长 8.5%，城乡居民人均可支配收入同比分别增长 8.5%、9.5%。

截至 2017 年末，齐河县金融机构各项存款余额 284.95 亿元，同比增长 15.01%，其中住户存款余额 179.11 亿元，同比增长 8.10%；各项

贷款余额 163.13 亿元，同比增长 4.56%，其中住户贷款余额 69.45 亿元，同比增长 33.48%，非金融企业机关团体贷款规模同比有所下降。另一方面，由于齐河县钢铁和煤炭等“两高一剩”行业仍面临较大经营压力，加之环保政策实施导致当地部分污染企业暂时停产整改，齐河县金融机构整体信贷资产质量保持下行趋势。

总体看，齐河县地理位置优越，自然资源禀赋较好，产业体系较为丰富，为当地银行业的发展提供了良好的外部环境。但另一方面，受国家对“两高一剩”行业调控的影响，当地钢铁和煤化工等支柱产业受到较大冲击，经营效益和贷款需求下滑，加之环保政策实施导致部分企业停产整改，当地金融机构信贷资产质量保持下行趋势，这对齐河县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。

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

齐河农商银行根据《公司法》、《商业银行法》以及《公司章程》等法律法规，初步建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

股东大会是齐河农商银行的最高权力机构。董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督和管理的职能。齐河农商银行董事会由10名董事组成，其中独立董事1名；董事会下设审计、风险管理、关联交易控制、提名与薪酬、战略共5个专业委员会；监事会由7名监事组成，其中外部监事4名；经营管理层由1名行长及2名副行长、1名董事

会秘书组成；经营管理层下设贷款审批、财务管理2个专业委员会，按照授权协助管理层开展相关工作。齐河农商银行经营管理层能够履行董事会赋予的职责，并接受监事会的监督，较好地完成各项经营计划和财务预算。

2017年以来，齐河农商银行逐步完善审计制度，规范审计行为，同时创新审计方式，提高审计工作质量，进一步发挥审计监督职能。一方面，齐河农商银行扩充审计内容，除开展常规审计、信贷审计、飞行审计等传统审计项目外，还组织开展了经营指标真实性审计、支行行长任中审计、新形成不良贷款责任认定、员工贷款排查、信息科技内控评价等审计项目；另一方面，齐河农商银行丰富审计手段，审计手段逐渐向信息化、数据化转变，并更多运用非现场审计对重点业务数据进行监测，借助业务报表分析潜在的风险，为业务经营发展提供决策依据。

总体看，齐河农商银行公司治理逐步规范，内部控制水平逐步提高，但法人治理结构和经营机制仍有较大提升空间，自主审计项目开展较少，审计成果运用有待加强。

五、主要业务经营分析

2017年，齐河农商银行凭借在齐河县经营历史长、营业网点覆盖面广等优势，存贷款业务市场占有率在当地保持前列。同时，齐河农商银行加大了存贷款业务创新力度，贷款业务向零售倾斜。此外，受监管政策影响，齐河农商银行金融市场业务整体规模有所压缩，但投资业务占比仍较高，投资收益成为营业收入的主要来源。

1. 存款业务

2017年，随着利率市场化持续推进，金融同业竞争不断加剧，齐河农商银行存款在当地市场占有率有所下降，2017年末为

34.23%，较上年末下降 1.14 个百分点，存款业务的发展面临一定竞争压力。为此，2017 年以来，齐河农商银行一方面加大客户维护力度，依托新设社区银行和开展存款积分、抽奖、送礼品等营销活动拉近客户距离；另一方面积极拓展客户资源，调动员工积极性参与存款竞争，大力开拓对公客户，充分运用对公存款奖励政策，强化对财政、国土、卫生等重点客户公关力度；此外，齐河农商银行加大了对社保卡金融账户功能的宣传力度，不断加强一体化营销以促进存款增长。截至 2017 年末，齐河农商银行客户存款余额 97.53 亿元，较上年末增长 11.28%，其中储蓄存款（含个人银行卡存款）占比 82.74%；定期存款占比 69.10%，存款稳定性良好。

总体看，齐河农商银行加强存款业务创新，加大客户维护和开拓力度，存款业务保持平稳发展；储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好，但由于当地金融同业存款竞争较为激烈，其存款市场占有率有下行趋势，存款业务发展面临一定压力，同时存款竞争导致的存款成本的上升需予以关注。

2. 贷款业务

自成立以来，齐河农商银行坚持“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，并将信贷资源着重支持农户、个体工商户和涉农企业。

2017 年，齐河农商银行一方面推动信贷服务转型升级，积极开展“家庭银行”服务模式，以家庭为单位，为家庭成员生产生活提供存款、贷款、理财、支付结算等全方位、个性化的金融服务；另一方面大力营销零售类贷款，加大开展客户信息采集工作，积极对接开发商发展住房按揭贷款业务，加强与行政事业单位沟通对接，大力拓展“速贷通”等消费类贷款，推动贷款业务稳步发展。截至 2017 年末，齐河农商银行贷款总额 58.88 亿元，较上年末增长 7.49%。其中，对公贷款占

72.08%；个人贷款占 27.92%，主要为个人经营性贷款。

总体看，齐河农商银行贷款业务市场定位明确，产品种类逐渐丰富，贷款业务向零售倾斜，相关营销较为有力，贷款业务持续稳健发展。

3. 金融市场业务

齐河农商银行资金营运中心负责金融市场业务的运营管理，业务品种主要包括同业业务及债券投资业务等。2017 年，由于金融市场业务监管加强，齐河农商银行资金业务规模及投资范围受到监管部门约束，金融市场业务结构相应有所调整。

为降低融资成本和丰富融资渠道，2017 年齐河农商银行在发行同业存单的基础上，新增质押式回购、卖断式回购和常备借贷便利等业务以丰富资金来源；此外，齐河农商银行成功发行 3 亿元二级资本债券以补充资本。截至 2017 年末，齐河农商银行同业资产余额 2.84 亿元；市场融入资金 8.87 亿元，占负债总额的 7.53%。市场融入业务规模有所下降，金融机构间往来净支出有所下降，2017 年金融机构间往来净支出 0.61 亿元，较上年下降 61.98%。

基于省联社对于农信系统资金投向的审慎要求，齐河农商银行投资业务品种主要为债券和同业存单，另有部分省内农商行发行的理财产品和委托资产管理有限公司管理的资产管理计划投资等，对省联社以及德州县级农商行的股权投资规模较小。2017 年，由于监管加强、资金业务规模受限，齐河农商银行投资业务策略由之前的扩充规模转换为丰富产品结构，同时逐步压缩暂停委外投资规模，2017 年总体投资规模有所收缩。截至 2017 年末，齐河农商银行投资资产余额 51.95 亿元，占资产总额的 40.38%，占比仍较高。其中，债券投资余额 11.90 亿元，以政策性银行债为主，新增部分外部评级在 AA⁺级及以

上的企业债投资；同业存单投资余额 11.78 亿元，较上年末明显增长；理财产品投资余额 14.50 亿元，较上年末有所下降，均为非保本理财产品，其资金主要投向债券；资产管理计划及其他投资余额 10.48 亿元，主要以底层资产均为标准化产品的资产管理计划投资为主，投资期限均为 1 年。资产管理计划交易对手方面，齐河农商银行主要选择全国排名靠前的资产管理有限公司，且目前相关委外投资模式均已暂停，资产管理计划投资均为存量产品。由于投资力度仍较大，齐河农商银行投资收益保持上升趋势且逐渐成为营业收入的主要来源，2017 年实现投资收益 2.34 亿元，较上年增长 17.23%，占营业收入的 62.17%，占比高。

总体看，2017 年以来，受监管制约齐河农商银行市场融入资金力度有所下降；投资业务收益水平较好，逐渐成为营业收入的主要来源；在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，投资业务尤其是收益水平相对较高的委外投资业务发展受限，营业收入的增长面临较大压力，同时理财产品和资产管理计划投资规模仍较大，其流动风险管理面临一定压力。

六、财务分析

齐河农商银行提供了 2017 年财务报表，德州大正有限责任会计师事务所齐河分所对其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。

1. 资产质量

2017 年，由于市场融入资金规模压缩、负债端驱动不足，齐河农商银行资产规模增速明显放缓。截至 2017 年末，齐河农商银行资产总额 128.65 亿元，较上年末增长 1.43%。其中，贷款净额占资产总额的比重小幅上升，

同业和投资资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年，由于当地企业信贷需求低迷，同业竞争加剧，齐河农商银行贷款继续维持低速增长。截至 2017 年末，齐河农商银行贷款和垫款净额 55.54 亿元，较上年末增长 6.72%，占资产总额的 43.17%。从贷款行业集中度看，受区域经济结构的限制，加之自身定位于支持“三农”和小微企业，齐河农商银行信贷资源主要投向家具、电缆等制造业以及种养殖特色农业等农林牧渔业，因此其贷款行业集中度处于较高水平。截至 2017 年末，齐河农商银行前五大行业贷款合计占比 87.01%，第一大行业制造业贷款占比 46.47%，贷款行业集中度高（见附录 2：表 2）；单一最大客户贷款集中度为 6.18%，最大十家客户贷款集中度为 51.73%，贷款客户集中风险不显著。此外，齐河农商银行严格控制政府融资平台和国家重点调控的房地产业贷款投放，相关贷款占比较小。

2017 年，受区域经济结构调整、当地支柱产业市场低迷的影响，齐河农商银行面临客户经营效益下滑、担保圈风险爆发等问题，加之环保政策的实施导致部分污染企业暂时停产整改，其不良贷款和逾期贷款规模及占比持续上升，信贷资产质量面临一定下行压力。齐河农商银行将关系人贷款、续贷和展期贷款列入关注类贷款，导致关注类贷款占比较高。鉴于当地贷款资产质量下行压力，齐河农商银行加强对关注类、本月到期、欠息 90 天内和逾期 90 天内贷款的监测分析，督促各单位提前采取防范措施；开展不良贷款“清收风暴”等活动加大清收力度；充分运用核销、以资抵债、打包出售等方式处置不良资产。截至 2017 年末，齐河农商银行不良贷款余额 2.22 亿元，不良贷款率 3.77%，处于行业较高水平；逾期贷款余额 2.51 亿元，占贷款总额的 4.26%；逾期 90 天以上贷款与

不良贷款的比例为 100.00%，不良贷款划分标准较为严格。2017 年末关注类贷款余额 8.05 亿元，占贷款总额的 13.67%。2017 年，齐河农商银行核销 6222 万元、以资抵债处置 9936 万元和打包处置 7580 万元不良贷款，一定程度上缓解了信贷资产质量的下行。由于不良贷款规模上升较快，齐河农商银行拨备覆盖率快速下降。截至 2017 年末，齐河农商银行贷款拨备率 5.68%，拨备覆盖率 150.45%（见附录 2：表 3），考虑到资产质量下行压力大，拨备基础有待提升。整体看，齐河农商银行不良贷款及逾期贷款规模持续上升，不良贷款率及关注类贷款占比处于行业较高水平，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备水平有待提升。

（2）同业及投资资产

齐河农商银行主要根据全行流动性状况配置同业资产。2017 年，齐河农商银行继续保持较低的同业资产占比，同时根据监管导向压缩投资资产尤其是委外投资规模。截至 2017 年末，齐河农商银行投资资产余额 51.95 亿元，较上年末下降 6.91%，占资产总额的比重降至 40.38%。从会计科目看，2017 年齐河农商银行投资资产科目分布有所变化，理财产品投资由应收款项类投资科目调整至可供出售金融资产科目，因此应收款项类投资余额大幅度减少，可供出售金融资产余额明显增加。截至 2017 年末，齐河农商银行可供出售金融资产余额 39.79 亿元，主要为债券、理财产品和资产管理计划投资，另有少部分对省联社以及德州县级农商行的股权投资，其中债券投资为国债、政策性银行债和 AA⁺及以上级别企业债，理财产品和资产管理计划底层资产均为标准化产品；持有至到期投资余额 11.78 亿元，全部为同业存单投资，交易对手为股份制商业银行。整体看，齐河农商银行资金业务投资品种主要以标准化产品为主，风险相对可控（见附录 2：表 4）。另一方面，2017 年，齐河农商银行可供出售金融

资产公允价值变动对其他综合收益的影响为 -0.69 亿元，其债券投资面临一定的市场价格波动风险。

总体看，受区域经济低迷、担保圈风险爆发以及环保政策实施导致当地部分污染企业暂时停产整改等因素的影响，齐河农商银行不良贷款、逾期贷款规模和占比持续上升，且关注类贷款占比较高，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备基础有待提升；同时，投资业务规模仍较大，监管趋严的背景下后续相关业务尤其是委外投资业务发展受限，届时资产结构面临一定调整压力；此外，其债券投资面临一定市场风险。

2. 经营效率与盈利能力

齐河农商银行利息收入主要来源于贷款和垫款；利息支出主要来源于存款和金融机构往来支出。2017 年以来，随着信贷资产质量下行导致贷款收息情况恶化以及利率市场化、同业竞争加剧带来贷款利率的下行，齐河农商银行传统信贷业务利息收入有所下降；同时，市场资金成本的上升使得金融机构利息支出快速增长。在以上两方面因素影响下，齐河农商银行净利差持续收窄，利息净收入快速下降，对营业收入产生较大负面影响。另一方面，由于投资力度仍较大，齐河农商行投资收益保持上升趋势且逐渐成为营业收入的主要来源，一定程度上缓解了营业收入的下降。2017 年，齐河农商银行实现营业收入 3.76 亿元，较上年下降 13.08%，其中利息净收入占比降至 33.44%，投资收益占比升至 62.17%，投资收益已成为营业收入的主要来源（见附录 2：表 5）。

齐河农商银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2017 年，随着业务的发展，齐河农商银行业务及管理费有所上升，同时营业收入下滑，成本收入比上升较为明显，2017 年为 39.83%，成本控制能力有待增强。此外，随着信贷资产规模的增长以及资产质量下行压力的加大，齐河农商银行

贷款减值准备计提力度明显加大，资产减值损失快速上升，对当期利润形成一定负面影响。

在净利差收窄以及信贷资产质量下行导致资产减值损失大幅上升的影响下，2017 年齐河农商银行盈利水平明显下降，当年实现拨备前利润总额 2.23 亿元，净利润大幅降至 0.59 亿元；拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别降至 1.74%、0.46%和 5.27%，整体盈利水平下滑明显。

整体看，受净利差收窄以及信贷资产质量下行、拨备计提力度加大导致资产减值损失上升等因素的影响，齐河农商银行利息净收入下滑明显，营业收入呈现负增长，盈利水平明显下降；另一方面，投资收益逐渐成为营业收入的主要来源，但未来投资业务监管力度的加强对于该类业务收入增长带来限制，在加大了其盈利水平提升的难度的同时也使其资产负债结构面临一定调整。

3. 流动性

2017 年，由于根据监管导向大幅压缩市场融入资金规模，齐河农商银行负债规模增速明显放缓。截至 2017 年末，齐河农商银行负债总额 117.77 亿元，较上年末增长 2.07%，其中市场融入资金占负债总额的比重降至 7.53%；客户存款占比上升至 82.81%，占比高。齐河农商银行市场融入资金渠道主要为同业存放、卖出回购业务和发行同业存单，并新增常备借贷便利等业务以丰富资金来源，此外成功发行 3 亿元二级资本债券以补充资本。截至 2017 年末，齐河农商银行同业存放款项、卖出回购金融资产款、发行同业存单余额分别降至 2.70 亿元、3.18 亿元和 1.00 亿元，应付债券余额 2.99 亿元，其中卖出回购金融资产款标的主要为债券。客户存款是齐河农商银行最主要的负债资金来源，2017 年客户存款规模继续保持较快增长。截至 2017 年末，齐河农商银行客户存款余额 97.53 亿元，其中

定期存款占 69.10%，储蓄存款占 82.74%，客户存款稳定性良好，但存款竞争趋于激烈，存款市场占有率有下行趋势。

从现金流状况来看，2017 年由于市场融入资金规模的压缩，齐河农商银行经营性现金流净流入规模明显下降；由于投资资产规模的压缩，投资性活动现金流由净流出转为净流入；筹资活动方面，由于分红和偿还二级债券现金的影响，筹资活动现金流由净流入转为净流出（见附录 2：表 6）。整体看，由于适当控制投资业务发展力度，齐河农商银行现金流状况有所改善，但较大规模的理财产品和资产管理计划投资仍使其流动性风险管理面临一定压力。

流动性方面，由于持有资产变现能力较强，流动性比例处于行业较好水平，短期流动性风险可控；存贷比指标维持稳定，且良好的储蓄存款基础为其提供了较为稳定的负债来源，长期流动性风险可控（见附录 2：表 7）。

4. 资本充足性

齐河农商银行主要以增资扩股、利润转增股本和发行二级资本债券等方式补充资本。2017 年，齐河农商银行成功发行二级资本债券 3 亿元，对于二级资本形成一定补充，年末资本净额增长至 12.07 亿元。但是，由于可供出售金融资产账户中债券公允价值下跌，2017 年齐河农商银行其他综合收益为负值，加之股东分红金额达净利润的 50%以上，分红力度较大，利润留存对一级和核心一级资本补充作用明显减弱，其股东权益、核心一级资本和一级资本净额均有所减少。截至 2017 年末，齐河农商银行股东权益合计 10.88 亿元，其中股本总额 6.47 亿元，资本公积 1.85 亿元，其他综合收益-0.69 亿元，一般风险准备 1.79 亿元，未分配利润降至 0.88 亿元。

2017 年，随着投资业务的开展与信贷规模的增长，齐河农商银行风险加权资产规模

持续增长，风险资产系数随之上升。截至 2017 年末，齐河农商银行风险加权资产余额 106.95 亿元，风险资产系数 83.13%；股东权益与资产总额的比例为 8.45%，杠杆率为 6.75%，财务杠杆水平有所上升但仍处于合理水平；资本充足率为 11.29%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 7.93%（见附录 2：表 8），信贷和投资业务的快速发展对资本消耗较大，一级资本和核心一级资本面临一定补充压力。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，齐河农商银行尚在存续期内的二级资本债券本金为 3 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，齐河农商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，齐河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	10.82
净利润/二级资本债券本金	0.20
股东权益/二级资本债券本金	3.63

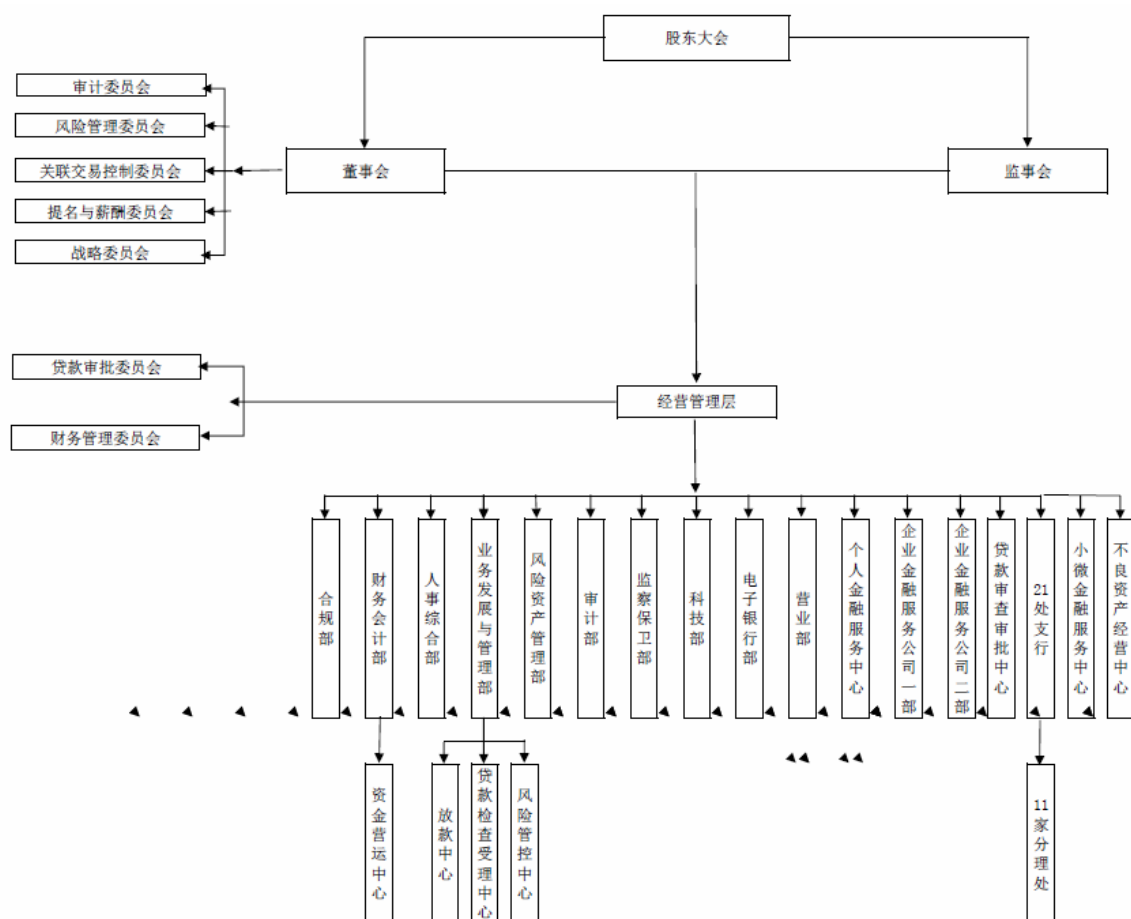
数据来源：齐河农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年，齐河农商银行存贷款业务继续在当地保持较为明显的竞争优势，存款业务稳步发展，储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好，为其资产端业务发展提供了较好的基础；贷款业务市场定位明确，产品种类逐渐丰富，贷款业务向零售倾斜，贷款市场占有率有所提升。另一方面，做为地方性的金融机构，齐河农商银行贷款投放受区域经济机构限制较大，目前贷款主要投放于制造业，贷款行业集中度高；由于区域经济低迷、担保圈风险爆发以及环保政策实施导

致当地部分污染企业暂时停产整改，不良贷款率和逾期贷款占比持续上升，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备基础有待提升；由于利率市场化、同业竞争加剧导致贷款业务利息收入下降以及市场资金成本上升导致相关利息支出上升，利息净收入继续下降，加之信贷资产质量下行压力大导致信贷资产减值损失的上升，盈利水平下滑明显，目前营业收入主要来源于投资业务，监管的逐步加强在对其投资业务发展产生限制的同时也使其盈利水平的恢复面临一定挑战；此外，信贷和投资业务的快速发展对其资本消耗较大，加之分红力度大，利润留存对核心资本的补充作用明显减弱，一级资本和核心一级资本面临一定补充压力。另外，宏观经济增速放缓、监管政策的趋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，在未来一段时期内齐河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	12.33	9.59	10.45	8.24	11.11	11.38
贷款净额	55.54	43.17	52.04	41.04	49.08	50.29
同业资产	2.84	2.21	3.33	2.63	4.60	4.72
投资资产	51.95	40.38	55.80	44.00	29.36	30.08
其他类资产	5.99	4.66	5.19	4.09	3.45	3.53
合 计	128.65	100.00	126.81	100.00	97.61	100.00
市场融入资金	8.87	7.53	18.96	16.44	0.01	0.01
客户存款	97.53	82.81	87.64	75.99	79.60	91.18
其他类负债	11.38	9.66	8.73	7.57	7.69	8.81
合 计	117.77	100.00	115.33	100.00	87.29	100.00

资料来源：齐河农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 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	46.47	制造业	48.17	制造业	43.75
农、林、牧、渔业	18.16	农、林、牧、渔业	19.05	农、林、牧、渔业	21.47
批发和零售业	13.61	批发和零售业	13.78	批发和零售业	12.39
交通运输、仓储和邮政业	5.93	交通运输、仓储和邮政业	5.20	交通运输、仓储和邮政业	4.79
水利、环境和公共设施管理业	2.84	水利、环境和公共设施管理业	3.40	水利、环境和公共设施管理业	3.17
合 计	87.01	合 计	89.60	合 计	85.57

资料来源：齐河农商银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	48.61	82.56	44.12	80.55	43.03	84.03
关注类	8.05	13.67	9.32	17.02	7.16	13.98
次级类	1.11	1.89	0.71	1.29	0.59	1.16
可疑类	1.11	1.88	0.62	1.14	0.43	0.83
损失类	0.00	0.00	-	-	-	-
贷款合计	58.88	100.00	54.77	100.00	51.21	100.00
不良贷款	2.22	3.77	1.33	2.43	1.02	1.99
逾期贷款	2.51	4.26	2.17	3.97	1.56	3.05
拨备覆盖率	150.45		205.52		208.53	
贷款拨备率	5.68		4.99		4.15	

资料来源：齐河农商银行 1104 报表，联合资信整理。

表4 投资资产结构 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
债券	11.90	22.90	17.92	32.11	-	-
其中：国债	1.52	2.93	1.07	1.92	-	-
政策性银行债	7.99	15.38	16.85	30.19	-	-
企业债券	2.39	4.59	-	-	-	-
同业存单	11.78	22.68	6.56	11.76	-	-
理财产品	14.50	27.91	20.17	36.15	25.70	87.53
资产管理计划及其他	10.48	20.18	7.86	14.08	0.37	1.26
权益类投资	3.29	6.33	3.29	5.90	3.29	11.21
投资资产总额	51.95	100.00	55.80	100.00	29.36	100.00
减：投资资产减值准备	-	-	-	-	-	-
投资资产净额		51.95		55.80		29.36

资料来源：齐河农商银行审计报告，联合资信整理。

表5 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	3.76	4.33	3.82
其中：利息净收入	1.26	1.97	2.62
手续费及佣金净收入	0.21	0.31	-0.08
投资收益	2.34	1.99	1.27
营业支出	2.95	2.37	2.24
其中：业务及管理费	1.50	1.46	1.38
资产减值损失	1.43	0.86	0.75
拨备前利润总额	2.23	2.81	2.32
净利润	0.59	1.60	1.17
成本收入比	39.83	33.85	36.18
拨备前资产收益率	1.74	2.51	2.63
平均资产收益率	0.46	1.43	1.22
平均净资产收益率	5.27	14.68	18.34

资料来源：齐河农商银行审计报告，联合资信整理。

表6 现金流量净额 单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动现金流量净额	4.84	19.04	28.24
投资活动现金流量净额	5.66	-25.43	-27.10
筹资活动现金流量净额	-2.30	5.64	3.55
现金及现金等价物净增加额	8.20	-0.75	4.69
现金及现金等价物余额	36.57	28.36	29.11

资料来源：齐河农商银行审计报告，联合资信整理。其中 2015 年和 2016 年数据由齐河农商银行提供。

表7 流动性指标 单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	61.69	71.71	57.40
存贷比	60.37	62.50	64.34

资料来源：齐河农商银行监管报表，联合资信整理。

表8 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	8.48	9.35	8.06
一级资本净额	8.48	9.35	8.06
资本净额	12.07	10.31	8.89
风险加权资产余额	106.95	85.15	73.92
风险资产系数	83.13	67.14	75.73
股东权益/资产总额	8.45	9.06	10.57
杠杆率	6.75	7.54	8.51
资本充足率	11.29	12.10	12.02
一级资本充足率	7.93	10.98	10.90
核心一级资本充足率	7.93	10.98	10.90

资料来源：齐河农商银行审计报告，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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 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