

# 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 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

二〇一九年七月二十五日



# 信用等级公告

联合〔2019〕2400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<sup>+</sup>，山东齐河农村商业银行股份有限公司 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  
二〇一九年七月二十五日



# 山东齐河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: A<sup>+</sup>  
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25日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: A<sup>+</sup>  
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

### 主要数据

| 项 目          | 2018年末 | 2017年末 | 2016年末 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 资产总额(亿元)     | 138.53 | 128.65 | 126.81 |
| 股东权益(亿元)     | 11.38  | 10.88  | 11.49  |
| 不良贷款率(%)     | 3.70   | 3.77   | 2.43   |
| 拨备覆盖率(%)     | 151.19 | 150.45 | 205.52 |
| 贷款拨备率(%)     | 5.59   | 5.68   | 4.99   |
| 流动性比例(%)     | 45.20  | 61.69  | 71.71  |
| 存贷比(%)       | 61.10  | 60.37  | 62.50  |
| 股东权益/资产总额(%) | 8.22   | 8.45   | 9.06   |
| 资本充足率(%)     | 11.40  | 11.29  | 12.10  |
| 一级资本充足率(%)   | 7.77   | 7.93   | 10.98  |
| 核心一级资本充足率(%) | 7.77   | 7.93   | 10.98  |
| 项 目          | 2018年  | 2017年  | 2016年  |
| 营业收入(亿元)     | 3.99   | 3.76   | 4.33   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 2.41   | 2.23   | 2.81   |
| 净利润(亿元)      | 0.69   | 0.59   | 1.60   |
| 成本收入比(%)     | 38.86  | 39.83  | 33.85  |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.80   | 1.74   | 2.51   |
| 平均资产收益率(%)   | 0.52   | 0.46   | 1.43   |
| 平均净资产收益率(%)  | 6.18   | 5.27   | 14.68  |

数据来源: 齐河农商银行审计报告以及监管报表, 联合资信整理

### 分析师

付郑兵 刘彦良

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, 山东齐河农村商业银行(以下简称“齐河农商银行”)继续将市场定位于服务三农、社区和小微企业, 依托长期服务于当地实体经济、营业网点覆盖面广等优势, 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并向零售方向倾斜, 客户结构逐步优化; 不良贷款率趋于稳定, 盈利水平有所提升。另一方面, 受区域经济结构限制, 齐河农商银行贷款投放主要集中于制造业, 贷款行业集中度较高; 受区域经济低迷以及环保政策实施导致当地部分污染企业停产整改等因素的影响, 逾期贷款占比持续上升, 关注类贷款占比较高, 信贷资产质量仍面临一定下行压力, 拨备基础有待提升; 投资资产中理财及资产管理计划等非标类投资规模仍较大, 使其信用风险和流动性风险管理面临一定压力; 此外, 主营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有所减弱, 一级资本和核心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<sup>+</sup>, 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。

### 优势

1. 齐河农商银行营业网点在当地覆盖面广, 具有良好的客户基础, 存贷款业务具有较强的竞争优势。
2. 齐河农商银行储蓄存款及定期存款占比高, 存款稳定性良好。

#### 关注

1. 受区域经济结构限制，齐河农商银行贷款的行业集中度较高，面临一定的业务集中风险。
2. 齐河农商银行不良贷款率趋于稳定，但逾期贷款占比上升，关注类贷款占比较高，信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备基础有待提升。
3. 随着监管趋严，齐河农商银行投资资产结构面临一定调整压力，且较大规模的存量资产管理计划和理财产品等投资使其流动性风险管理面临一定压力。
4. 主营业务的快速发展对齐河农商银行的资本消耗较大，加之分红力度大，利润留存对核心资本的补充作用有所减弱，一级资本和核心一级资本面临较大补充压力。

## 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

### 2019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2018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2018年末，齐河农商银行下设1家总行营业部、21家支行及12家分理处，均位于齐河县域内；在职员工合计450人。

截至2018年末，齐河农商银行资产总额138.53亿元，其中贷款和垫款净额64.98亿元；负债总额127.15亿元，其中客户存款余额111.59亿元；股东权益11.38亿元；不良贷款率3.70%，拨备覆盖率151.19%；资本充足率为11.40%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为7.77%。2018年，齐河农商银行实现营业收入3.99亿元，净利润0.69亿元。

注册地址：山东省德州市齐河县齐鲁大街215号

法定代表人：刘军

#### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，齐河农商银行存续期内且经联合资信评估有限公司评级的二级资本债券本金为3.00亿元，债券概况见表2。2018年以来，齐河农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前按时足额地支付了相应的利息并及时对外发布了债券的付息公告。

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 and 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，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民

族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。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，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位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，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。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，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，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      | 2.1    | 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

齐河农商银行经营区域主要集中在山东德州齐河地区。齐河县位于德州市最南端，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。齐河县资源丰富，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。

2018 年以来，齐河县持续推动新旧动能转换和产业结构调整，但由于县域内钢铁、煤炭等“两高一剩”行业占比较高，在国家宏观调控及环保政策的实施下，其整体经济增速有所放缓。2018 年，齐河县实现地区生产总值 450.0 亿元，同比增长 7.5%，其中第一、二、三次产业增加值分别同比增长 3.6%、7.6%和 7.9%，三次产业结构比调整为 6.8：50.2：43.0，产业结构不断优化；完成一般公共预算收入 32.88 亿元，同比增长 16.0%；完成一般公共预算支出 36.82 亿元，同比增长 3.5%；实现城镇和农村居民人均可支配收入分别同比增长 7.6%和 8.4%。

截至 2018 年末，齐河县金融机构各项存款余额 326.88 亿元，同比增长 14.72%，其中住户

存款余额 195.30 亿元，同比增长 9.04%；各项贷款余额 193.34 亿元，同比增长 18.52%，其中住户贷款余额 94.40 亿元，同比增长 35.92%，非金融企业机关团体贷款余额 98.93 亿元，同比增长 5.62%。

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。另一方面，随着国家对“两高一剩”行业进行调控及环保政策的实施，齐河县当地钢铁、煤炭等支柱产业受到较大冲击，经营效益和贷款需求有所下滑，这给当地银行业的发展带了一定挑战。

## 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

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，基本建立了由股东大会、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 and 管理的职能。齐河农商银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 2 名，



职工董事 3 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、三农金融服务委员会以及消费者权益保护委员会共 7 个专业委员会；监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 3 名，职工监事 3 名；监事会下设提名委员会和监督委员会 2 个专业委员会；经营管理层由 1 名行长和 2 名副行长组成；经营管理层下设贷款审批委员会和财务管理委员会 2 个专业委员会。2018 年以来，齐河农商银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2018 年以来，齐河农商银行坚持“惩防并举、标本兼治”的原则，逐步完善审计制度，规范审计行为，注重问题整改效率，并加大数据综合利用力度，充分利用计算机辅助审计技术开展联网审计和远程审计，将现场审计与非现场审计相结合，不断扩大审计成果。2018 年，齐河农商银行共开展审计项目 91 项，主要包括履职审计、飞行审计、不良贷款审计等常规审计以及住房按揭贷款审计、转贴现审计、疑点数据验证等专项审计。对于审计发现的问题，齐河农商银行定期进行通报，并对相关责任人进行责任追究，有效发挥了审计监督职能。

总体看，齐河农商银行公司治理体系逐步完善，通过强化内部审计工作，内控水平逐步提升；但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

2018 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同业金融机构中均位居首位。同时，齐河农商银行根据当地经济环境持续调整业务结构，贷款业务向零售倾斜。此外，受监管趋严影响，齐河农商银行投资业务规模有所压缩。

### 1. 存款业务

2018 年以来，利率市场化使得金融同业竞争不断加剧，给齐河农商银行存款业务的开展带来一定压力。为此，齐河农商银行加大客户维护力度，依托新设社区银行开展存款积分、抽奖、送礼品等营销活动，拉近客户距离；明确了城区的主战场地位，重点针对县政府、财政局、国土资源局等机关单位进行地毯式公关营销；完善线下网点建设，优化网点布局，建立网点动态管理机制，在保证城乡金融服务需求的前提下，对重叠网点进行“撤、并、转、迁”。得益于以上措施，齐河农商银行存款规模保持较快增长。截至 2018 年末，齐河农商银行客户存款余额 111.59 亿元，较上年末增长 14.42%。其中，储蓄存款（含非同业理财产品存款）占比 80.21%；定期存款占比 66.83%，存款稳定性良好。

总体看，齐河农商银行加大存款业务的开拓力度，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。另一方面，利率市场化背景下当地同业竞争加剧使齐河农商银行存款成本面临上升压力，进而给其盈利水平的提升带来一定阻碍。

### 2. 贷款业务

2018 年以来，齐河农商银行立足服务“三农”和乡村振兴战略，明确“做小做散”的贷款营销理念，严控新增大额贷款的投放，将信贷资源着重支持农户、个体工商户和小微企业；与县政府签订乡镇振兴战略合作协议，加大金融资源倾斜力度，通过在样板村安装惠农联络牌、设立客户经理驻村办公区的方式，扩大金融产品及服务的影响力，提高客户粘性；创新推出“白领贷”“兴农贷”等贷款产品，不断细化客户群体，打造客户专属信贷产品；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，推动贷款业务较快发展。截至2018年末，齐河农商银行贷款总额68.88亿元，较上年末增长16.98%。其中，公司贷款占比62.65%；个人贷款占比37.35%，主要为个人经营性贷款。

2018年以来，齐河农商银行不断完善小微企业信贷模式，加强内部制度流程建设，完善准入条件和审批手续等配套措施，实现在到期日即完成贷款的审查和审批流程，缩短中间环节的占用时间，有效解决了小微企业融资难的问题，小微信贷业务较快发展。截至2018年末，齐河农商银行小微企业贷款余额31.33亿元，较上年末增长16.10%，占贷款总额的45.48%。

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，贷款业务稳步发展。另一方面，齐河农商银行个人经营性贷款规模较大，考虑到该类客户抗风险能力较弱，在宏观经济下行的背景下，需关注此类贷款资产质量迁徙情况。

### 3. 金融市场业务

齐河农商银行金融市场业务品种主要包括同业业务、债券交易及投资业务等。

2018年以来，齐河农商银行根据市场利率变化并配合全行资产负债结构调整，在保证流动性的基础上，灵活开展同业业务，降低融资成本，提高资金运营收益，同业资产和市场融入资金规模均有所提升，但占资产和负债总额的比重仍不高，同业业务资金保持净融入状态。截至2018年末，齐河农商银行同业资产余额7.49亿元，占资产总额的5.40%；市场融入资金余额10.81亿元，占负债总额的8.50%，其中同业存放款项余额2.42亿元，卖出回购金融资产余额5.40亿元，发行二级资本债券余额2.99亿元。2018年，齐河农商银行实现金融机构往来利息净收入0.05亿元，受当年市场资金成本上升的影响，相关利息净收入较上年有所下降。

2018年以来，在投资业务监管趋严以及监管要求农信系统回归存贷业务本源的背景下，齐河农商银行资金业务发展受限，投资资产规模有所下降。齐河农商银行投资业务品种主要为债券，另有部分省内农商行发行的理财产品和委托资产管理公司管理的资产管理计划等，对省联社以及德州县级农商行的股权投资规模较小。截至2018年末，齐河农商银行投资资产总额46.65亿元。其中，债券投资余额19.17亿元，以政策性银行债和同业存单为主，另有少量国债和外部评级在AA<sup>+</sup>及以上的企业债投资；理财产品投资余额18.08亿元，较上年末有所增加，均为非保本理财产品，资金投向主要为外部评级在AA<sup>+</sup>及以上的信用债、地方政府债以及政策性金融债；资产管理计划及其他投资余额6.11亿元，投资规模逐步压缩，底层资产主要为外部评级在AA及以上的信用债、政策性金融债以及国债，投资期限均为1年，交易对手均为全国排名靠前的资产管理公司，由于目前相关委外投资模式已暂停，资产管理计划投资均为存量产品，到期时间主要集中在1年以内。目前，齐河农商银行投资业务尚未出现违约情况。从投资业务收入来看，由于投资策略由扩充业务规模向调整产品结构转变，2018年齐河农商银行投资收益有所下滑，当年实现投资收益1.82亿元，较上年下降22.05%，占营业收入的45.66%，占比仍较高。

总体看，齐河农商银行根据市场利率变化以及全行流动性状况灵活开展同业业务，受2018年上半年市场资金成本持续上升的影响，其同业业务利息净收入有所下降；同时，监管趋严导致投资业务发展受限、投资收益下滑，进而对其盈利水平造成一定负面影响；此外，理财产品和资产管理计划投资规模仍较大，相关信用风险及流动性风险需关注。

## 六、财务分析

齐河农商银行提供了 2018 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

2018 年以来，齐河农商银行资产规模稳步增长。截至 2018 年末，齐河农商银行资产总额 138.53 亿元，较上年末增长 7.68%。其中，贷款净额和同业资产占资产总额的比重有所上升，随着投资业务监管加强，投资资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

#### （1）贷款

2018 年以来，齐河农商银行持续优化调整信贷结构，稳步扩大零售信贷投放覆盖面，不断提高服务水平，贷款规模保持稳步增长。截至 2018 年末，齐河农商银行贷款和垫款净额 64.98 亿元，较上年末增长 17.00%，占资产总额的 46.90%。从贷款行业集中度看，受区域经济结构较为单一及自身定位于支持“三农”和小微企业的影响，齐河农商银行信贷资源主要投向家具、电缆等相关制造业、批发零售业以及以种养殖和特色农业为主的农林牧渔业。2018 年以来，由于支农支小、严控公司类大额贷款占比，齐河农商银行贷款的行业集中度有所下降。截至 2018 年末，齐河农商银行第一大行业制造业贷款占比 38.97%；前五大行业贷款合计占比 76.92%，仍处于较高水平（见附录 2：表 2），信贷业务面临一定的行业集中风险。此外，齐河农商银行严格控制政府融资平台及国家重点调控的房地产业贷款投放，相关贷款占比较小。截至 2018 年末，齐河农商行单一最大客户贷款集中度为 5.50%，最大十家客户贷款集中度为 45.02%，贷款业务客户集中风险不显著。

2018 年以来，受区域经济结构调整、当地支柱产业市场低迷等因素影响，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均有所上升，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。为缓解信贷资产质量下行压力，齐河农商银行加强对关注类贷款、即将到期贷款以及逾期 90 天内贷款的监测分析，同时加大不良贷款的清收处置力度，充分运用现金清收、核销、重组盘活等方式处置不良资产。2018 年，齐河农商银行现金清收不良贷款 0.48 亿元，核销不良贷款 1.03 亿元，核销力度有所加大。截至 2018 年末，齐河农商银行不良贷款余额 2.55 亿元，不良贷款率为 3.70%，不良贷款率趋于稳定；关注类贷款余额 8.48 亿元，占贷款总额的 12.31%；逾期贷款余额 4.30 亿元，占贷款总额的 6.25%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 85.38%，不良贷款划分标准较为严格。2018 年，齐河农商银行持续加大贷款减值准备计提力度，全年新增计提贷款减值准备 1.27 亿元。截至 2018 年末，齐河农商银行贷款拨备率为 5.59%，拨备覆盖率为 151.19%（见附录 2：表 3），考虑到信贷资产质量存在下行压力，其拨备基础有待提升。

#### （2）同业及投资资产

2018 年以来，齐河农商银行根据市场利率变化及全行流动性状况灵活配置同业资产，同业资产规模有所增加，但占资产总额的比重仍较低。截至 2018 年末，齐河农商银行同业资产余额 7.49 亿元，占资产总额的 5.40%。其中，存放同业款项占同业资产的 82.63%，拆出资金占比 17.37%。齐河农商银行的同业交易对手主要为省内农信系统商业银行，同业资产期限主要以短期为主，同业资产整体风险可控。

2018 年以来，监管趋严导致齐河农商银行投资业务发展受限，投资资产规模随之下

降。截至 2018 年末，齐河农商银行投资资产净额 46.62 亿元，较上年末下降 10.26%，占资产总额的比重降至 33.65%。齐河农商银行投资标的主要包括债券、理财产品、资产管理计划以及少量对省联社和德州县级农商行的股权投资等（见附录 2：表 4）。截至 2018 年末，齐河农商银行债券投资余额 19.17 亿元，较上年末下降 19.05%，占投资资产总额的 41.09%；其中国债、政策性银行债、企业债券和同业存单占债券投资的比重分别为 14.05%、43.64%、3.79%和 38.52%，企业债的外部评级均在 AA+及以上。截至 2018 年末，齐河农商银行理财产品投资余额 18.08 亿元，较上年末增长 24.69%，底层资产主要为评级在 AA+及以上的信用债、地方政府债以及政策性金融债等，主要纳入以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产会计科目；资产管理计划及其他投资余额为 6.11 亿元，底层资产主要为评级在 AA 及以上的信用债、政策性金融债以及国债等，主要纳入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产会计科目。2018 年，齐河农商银行针对以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产科目共计提资产减值损失 0.03 亿元。截至 2018 年末，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-0.15 亿元，对股东权益的影响不大。

总体看，受当地支柱产业市场低迷及环保政策实施导致部分污染企业停产的影响，齐河农商银行不良贷款和逾期贷款规模持续上升，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，拨备基础有待提升；监管趋严对投资业务的影响开始显现，投资资产面临压缩的同时投资结构也面临一定调整压力；此外，理财产品及资产管理计划等非标资产占比仍较高，使其信用风险及流动性风险管理面临一定压力。

## 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利息收入和金融机构往来利息收入，利息支出主要来源于存款利息支出及金融机构往来利息支出。2018 年以来，面对同业竞争加剧给存款成本带来的上升压力以及上半年同业市场资金利率走高，齐河农商行利息支出持续上升，但随着贷款及同业资产规模的较快增长，相关利息收入大幅提高，带动利息净收入的增长。另一方面，由于投资业务监管趋严，齐河农商银行投资收益较上年有所下滑，对营业收入的实现产生一定负面影响。2018 年，齐河农商银行实现营业收入 3.99 亿元，较上年增长 6.13%，其中利息净收入占比升至 55.23%，投资收益占比降至 45.66%（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。2018 年，随着业务的发展，齐河农商银行业务及管理费有所上升。截至 2018 年末，齐河农商银行成本收入比为 38.86%，成本控制能力有待加强。2018 年，由于不良贷款率趋于稳定，齐河农商银行贷款减值准备计提力度有所减弱，当年计提资产减值损失 1.34 亿元，较上年减少 6.30%。

得益于营业收入的增长，齐河农商银行拨备前利润总额和净利润均有所上升。2018 年，齐河农商银行实现拨备前利润总额 2.41 亿元，净利润 0.69 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为 1.80%、0.52%和 6.18%，盈利能力仍有待提升。

总体看，得益于信贷投放以及同业资产配置力度的加大，齐河农商银行营业收入和净利润均有所增长；但另一方面，投资业务监管加强导致投资收益下滑、信贷资产质量压力导致贷款拨备计提力度仍较大以及存款成本的上升给其盈利带来一定负面影响，使其盈利水平的提升面临一定挑战。



### 3. 流动性

2018 年以来，齐河农商银行主动提高市场融入资金规模，加之客户存款规模的稳步上升，负债规模持续增长。截至 2018 年末，齐河农商银行负债总额 127.15 亿元，较上年末增长 7.96%。其中，市场融入资金余额占负债总额的比重升至 8.50%，客户存款余额占比升至 87.76%。齐河农商银行市场融入资金渠道主要为同业存放、卖出回购业务以及发行同业存单，并通过常备借贷便利等业务以调节全行流动性。截至 2018 年末，齐河农商银行同业存放款项余额 2.42 亿元，主要为发行的同业存单；卖出回购金融资产余额 5.40 亿元，标的全部为债券；应付债券余额 2.99 亿元，为发行的二级资本债券本金。

客户存款是齐河农商银行最主要的负债资金来源，2018 年客户存款规模保持较快增长。截至 2018 年末，齐河农商银行客户存款余额 111.59 亿元，其中定期存款占比 66.83%，储蓄存款占比 80.21%，客户存款稳定性良好；但同业竞争的加剧使其存款成本面临一定上升压力。

2018 年，齐河农商银行经营性现金净流入规模显著上升，主要是由于收到其他与经营活动有关的现金规模增加所致；投资性活动现金净流入规模有所上升，主要是由于收回投资收到的现金大幅增加所致；筹资活动现金流由净流出转为净流入，主要是由于偿还债务支付的现金大幅减少所致（见附录 2：表 6）。整体看，齐河农商银行现金流较为充裕，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。

2018 年，由于持有较大规模的活期存款，齐河农商银行流动性比例有所下降，但仍处于较好水平；存贷比较上年基本保持稳定。截至 2018 年末，齐河农商银行流动性比例为 45.20%，存贷比为 61.10%。整体看，良好的储蓄存款基础为齐河农商银行提供了较为稳定的负债来源，整体流动性风险可控（见附

录 2：表 7）。

### 4. 资本充足性

2018 年，齐河农商银行主要以利润留存的方式补充资本。2018 年，齐河农商银行分配现金股利 0.26 亿元，占 2017 年净利润的 43.86%，分红力度较大，利润留存对资本的补充作用有限。截至 2018 年末，齐河农商银行股东权益 11.38 亿元，其中股本总额 6.47 亿元，资本公积 1.89 亿元，其他综合收益 -0.15 亿元，一般风险准备 1.79 亿元，未分配利润 0.74 亿元。

2018 年，随着信贷规模的持续增长，齐河农商银行风险加权资产余额及风险资产系数均有所上升，资本充足性指标随之下降。截至 2018 年末，齐河农商银行风险加权资产余额 118.56 亿元，风险资产系数 85.58%；股东权益与资产总额的比例为 8.22%，杠杆水平略有上升但仍处于合理水平；资本充足率为 11.40%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 7.77%（见附录 2：表 8），主营业务的快速发展对资本消耗较大，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，齐河农商银行在存续期内的二级资本债券本金为 3.00 亿元，以 2018 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。整体看，齐河农商银行对已发行二级资本债券偿付能力较强。

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 | 19.95   |
| 净利润/二级资本债券本金     | 0.19    |
| 股东权益/二级资本债券本金    | 3.79    |

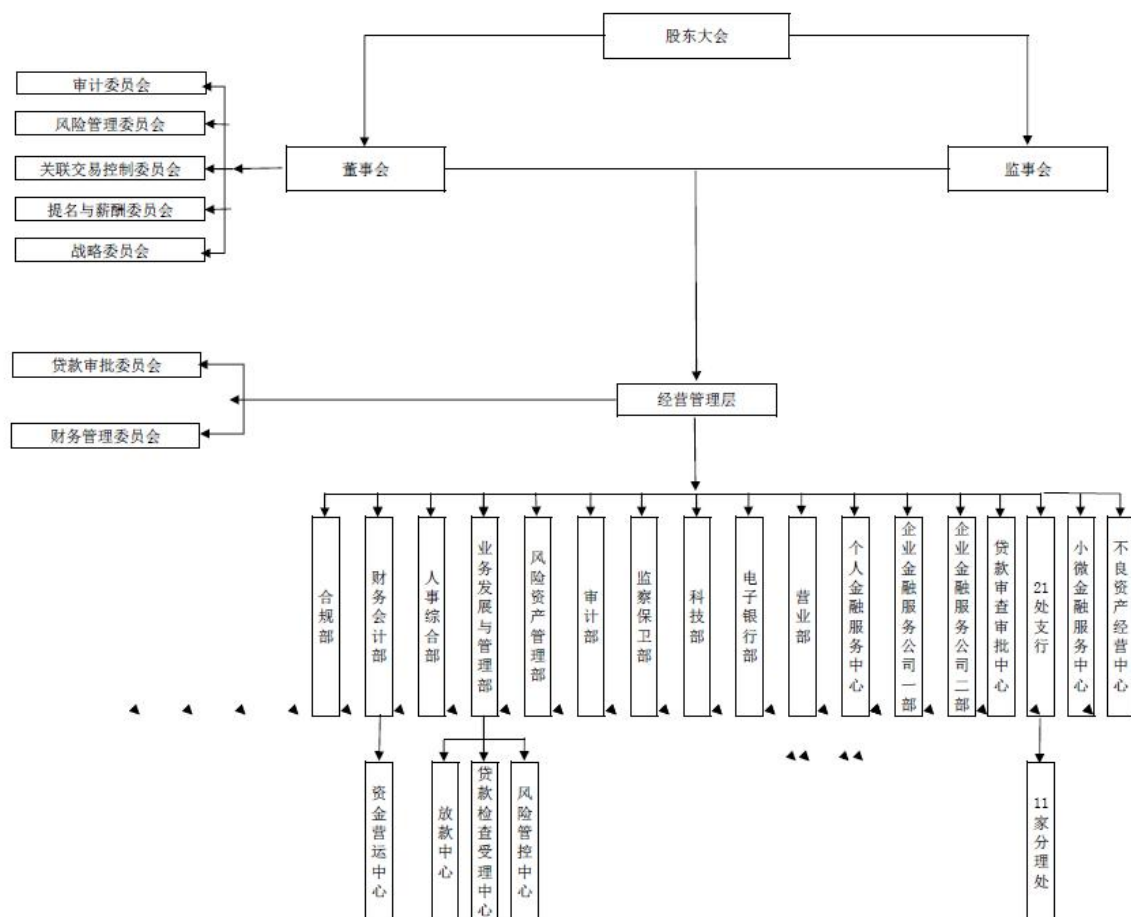
数据来源：齐河农商银行审计报告，联合资信整理



## 八、评级展望

2018 年，齐河农商银行继续将市场定位于服务三农、社区和小微企业，依托长期服务于当地实体经济、营业网点覆盖面广等优势，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并向零售倾斜，客户结构逐步优化；不良贷款率趋于稳定，盈利水平有所提升。另一方面，受区域经济结构限制，齐河农商银行贷款投放主要集中于制造业，贷款行业集中度较高；受区域经济低迷以及环保政策实施导致当地部分污染企业停产整改等因素的影响，逾期贷款占比持续上升，关注类贷款占比较高，信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备基础有待提升；投资资产中理财及资产管理计划等非标类投资规模仍较大，使其信用风险和流动性风险管理面临一定压力；此外，主营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有所减弱，一级资本面临一定补充压力。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    | 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  | 14.49   | 10.46  | 12.33   | 9.59   | 10.45   | 8.24   |
| 贷款净额   | 64.98   | 46.90  | 55.54   | 43.17  | 52.04   | 41.04  |
| 同业资产   | 7.49    | 5.40   | 2.84    | 2.21   | 3.33    | 2.63   |
| 投资资产   | 46.62   | 33.65  | 51.95   | 40.38  | 55.80   | 44.00  |
| 其他类资产  | 4.96    | 3.58   | 5.99    | 4.66   | 5.19    | 4.09   |
| 合 计    | 138.53  | 100.00 | 128.65  | 100.00 | 126.81  | 100.00 |
| 市场融入资金 | 10.81   | 8.50   | 8.87    | 7.53   | 18.96   | 16.44  |
| 客户存款   | 111.59  | 87.76  | 97.53   | 82.81  | 87.64   | 75.99  |
| 其他类负债  | 4.75    | 3.74   | 11.38   | 9.66   | 8.73    | 7.57   |
| 合 计    | 127.15  | 100.00 | 117.77  | 100.00 | 115.33  | 100.00 |

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

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：%

| 2018 年末       |       | 2017 年末       |       | 2016 年末       |       |
|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| 行业            | 占 比   | 行 业           | 占 比   | 行 业           | 占 比   |
| 制造业           | 38.97 | 制造业           | 46.47 | 制造业           | 48.17 |
| 批发和零售业        | 14.76 | 农、林、牧、渔业      | 18.16 | 农、林、牧、渔业      | 19.05 |
| 农、林、牧、渔业      | 14.53 | 批发和零售业        | 13.61 | 批发和零售业        | 13.78 |
| 交通运输、仓储和邮政业   | 6.25  | 交通运输、仓储和邮政业   | 5.93  | 交通运输、仓储和邮政业   | 5.20  |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 2.41  | 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  |
| 合 计           | 76.92 | 合 计           | 87.01 | 合 计           | 89.60 |

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  | 2018 年末 |        | 2017 年末 |        | 2016 年末 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       | 余 额     | 占 比    | 余 额     | 占 比    | 余 额     | 占 比    |
| 正常类   | 57.85   | 83.99  | 48.61   | 82.56  | 44.12   | 80.55  |
| 关注类   | 8.48    | 12.31  | 8.05    | 13.67  | 9.32    | 17.02  |
| 次级类   | 1.70    | 2.47   | 1.11    | 1.89   | 0.71    | 1.29   |
| 可疑类   | 0.85    | 1.23   | 1.11    | 1.88   | 0.62    | 1.14   |
| 损失类   | -       | -      | -       | -      | -       | -      |
| 贷款合计  | 68.88   | 100.00 | 58.88   | 100.00 | 54.77   | 100.00 |
| 不良贷款  | 2.55    | 3.70   | 2.22    | 3.77   | 1.33    | 2.43   |
| 逾期贷款  | 4.30    | 6.25   | 2.51    | 4.26   | 2.17    | 3.97   |
| 拨备覆盖率 |         | 151.19 |         | 150.45 |         | 205.52 |
| 贷款拨备率 |         | 5.59   |         | 5.68   |         | 4.99   |

资料来源：齐河农商银行监管报表，联合资信整理

表4 投资资产结构 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    |
| 债券         | 19.17   | 41.09  | 23.68   | 45.58  | 24.48   | 43.87  |
| 其中：国债      | 2.69    | 5.78   | 1.52    | 2.93   | 1.07    | 1.92   |
| 政策性银行债     | 8.36    | 17.93  | 7.99    | 15.38  | 16.85   | 30.19  |
| 企业债券       | 0.73    | 1.56   | 2.39    | 4.59   | -       | -      |
| 同业存单       | 7.38    | 15.83  | 11.78   | 22.68  | 6.56    | 11.76  |
| 理财产品       | 18.08   | 38.77  | 14.50   | 27.91  | 20.17   | 36.15  |
| 资产管理计划及其他  | 6.11    | 13.09  | 10.48   | 20.18  | 7.86    | 14.08  |
| 权益类投资      | 3.29    | 7.05   | 3.29    | 6.33   | 3.29    | 5.90   |
| 投资资产总额     | 46.65   | 100.00 | 51.95   | 100.00 | 55.80   | 100.00 |
| 减：投资资产减值准备 |         | 0.03   |         | -      |         | -      |
| 投资资产净额     |         | 46.62  |         | 51.95  |         | 55.80  |

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

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       | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 3.99   | 3.76   | 4.33   |
| 其中：利息净收入  | 2.20   | 1.26   | 1.97   |
| 手续费及佣金净收入 | -0.06  | 0.21   | 0.31   |
| 投资收益      | 1.82   | 2.34   | 1.99   |
| 营业支出      | 2.91   | 2.95   | 2.37   |
| 其中：业务及管理费 | 1.55   | 1.50   | 1.46   |
| 资产减值损失    | 1.34   | 1.43   | 0.86   |
| 拨备前利润总额   | 2.41   | 2.23   | 2.81   |
| 净利润       | 0.69   | 0.59   | 1.60   |
| 成本收入比     | 38.86  | 39.83  | 33.85  |
| 拨备前资产收益率  | 1.80   | 1.74   | 2.51   |
| 平均资产收益率   | 0.52   | 0.46   | 1.43   |
| 平均净资产收益率  | 6.18   | 5.27   | 14.68  |

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          | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 经营活动现金流量净额   | 110.14 | 4.84   | 19.04  |
| 投资活动现金流量净额   | 6.84   | 5.66   | -25.43 |
| 筹资活动现金流量净额   | 0.61   | -2.30  | 5.64   |
| 现金及现金等价物净增加额 | 117.60 | 8.20   | -0.75  |
| 现金及现金等价物余额   | 154.20 | 36.57  | 28.36  |

资料来源：齐河农商银行审计报告，联合资信整理

表7 流动性指标 单位：%

| 项 目   | 2018 年末 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|-------|---------|---------|---------|
| 流动性比例 | 45.20   | 61.69   | 71.71   |
| 存贷比   | 61.10   | 60.37   | 62.50   |

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       | 2018 年末 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额  | 9.21    | 8.48    | 9.35    |
| 一级资本净额    | 9.21    | 8.48    | 9.35    |
| 资本净额      | 13.52   | 12.07   | 10.31   |
| 风险加权资产余额  | 118.56  | 106.95  | 85.15   |
| 风险资产系数    | 85.58   | 83.13   | 67.14   |
| 股东权益/资产总额 | 8.22    | 8.45    | 9.06    |
| 资本充足率     | 11.40   | 11.29   | 12.10   |
| 一级资本充足率   | 7.77    | 7.93    | 10.98   |
| 核心一级资本充足率 | 7.77    | 7.93    | 10.98   |

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 $\times 100\%$                             |
| 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   | 净利润/[ (期初净资产总额+期末净资产总额)/2 ] $\times 100\%$                 |

## 附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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 |