

2014 年临商银行股份有限公司二级资本债券

跟踪评级报告

主体信用等级： AA 级

14 临商银行二级信用等级： AA 级

评级时间： 2018 年 7 月 31 日



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

概述

编号：【新世纪跟踪 [2018]101087】

跟踪对象： 2014 年临商银行股份有限公司二级资本债券（简称“本期债券”）

	本次	前次
	主体/展望/债项	主体/展望/债项
	评级时间	评级时间
14 临商银行二级	AA/稳定/AA-	AA/稳定/AA-
	2018 年 7 月	2017 年 7 月

主要财务数据及指标

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 第一季度
财务数据与指标				
总资产（亿元）	686.31	740.08	774.91	786.96
股东权益（亿元）	57.65	62.09	67.89	68.95
总贷款（亿元）	419.72	455.78	484.26	493.74
总存款（亿元）	561.85	604.48	643.30	657.34
营业收入（亿元）	27.23	23.15	23.09	4.84
拨备前利润（亿元）	15.85	12.86	12.80	2.40
净利润（亿元）	4.44	4.42	5.87	1.05
净息差（%）	4.14	3.29	2.57	-
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	1.32	1.93	2.40	0.88
成本收入比（%）	34.44	40.83	42.84	49.07
平均资产回报率（%）	0.67	0.62	0.77	-
平均资本回报率（%）	8.01	7.39	9.03	-
不良贷款率（%）	2.35	2.16	4.42	4.37
拨备覆盖率（%）	155.02	171.92	79.87	84.55
监管口径指标				
单一客户贷款集中度（%）	9.34	8.54	9.19	8.95
最大十家客户贷款集中度（%）	54.26	57.93	61.19	60.17
流动性比率（%）	37.78	48.20	40.16	42.23
核心一级资本充足率（%）	8.68	9.77	10.20	10.15
资本充足率（%）	11.61	13.09	12.45	12.32

注 1：表中各项“财务数据与指标”根据临商银行 2015-2017 年年度审计报告及 2018 年第一季度未经审计的财务报表整理计算；
注 2：表中各项“监管口径指标”取自临商银行上报银监会 1104 监管报表。若上述指标与按审计报告口径计算结果不符，系后期审计调整所致。

分析师

何泳萱 hyx@shxsj.com
高飞 gaofei@shxsj.com
Tel: (021) 63501349 Fax: (021) 63500872

上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F
<http://www.shxsj.com>

跟踪评级观点

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪公司”或“本评级机构”）对临商银行股份有限公司（简称“临商银行”或“该行”）及其发行的 2014 年二级资本债券的跟踪评级反映了 2017 年以来临商银行在业务规模、业务区域拓展等方面所取得的积极变化，同时也反映了该行在资产质量、拨备覆盖水平、资金及表外业务风险等方面面临的压力增大。

➤ 主要优势/机遇：

- **区域竞争优势明显。**临商银行依托在临沂市广泛的网点布局和业务基础，在临沂市的竞争力与市场地位有所提升。2016 年以来该行业务区域有所拓展。
- **外部支持力度大。**作为地方法人商业银行，临商银行在业务拓展、网点建设、资本补充等方面获得当地政府和股东支持的可能性较大。

➤ 主要劣势/风险：

- **经济与金融环境风险。**在宏观经济环境未得到根本性改善、金融去杠杆及利率市场化的背景下，商业银行在资产质量、结构调整和盈利能力等方面仍面临压力。
- **资产质量下行压力增大。**2017 年以来，临商银行为真实反映资产质量，将非应计贷款重分类至不良贷款，导致不良贷款规模和不良率大幅增加，同时逾期贷款和关注类贷款规模持续上升，资产质量向下迁徙趋势明显。
- **拨备计提压力大。**受不良贷款大幅增加影响，临商银行拨备覆盖水平已不能满足监管要求，且在资产质量持续承压的情况下，该行面临很大的拨备计提压力。
- **表外业务风险。**临商银行以银行承兑汇票为主的表外业务存在较大风险敞口，对该行信用风险管理能力提出更高要求。
- **盈利能力趋弱。**近年来，受息差收窄、业务及管理费上升、资产质量下行压力增大等因素影响，临商银行盈利指标趋于弱化。

➤ 未来展望

通过对临商银行及其发行的本期债券主要信用风险要素的分析,新世纪公司维持该行 AA 主体信用等级,评级展望为稳定;认为本期债券还本付息安全性很强,并维持本期债券 AA 信用等级。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



声明

除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本评级机构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。

本信用评级报告的评级结论是本评级机构依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。本次评级所依据的评级方法是新世纪评级《新世纪评级方法总论》及《商业银行信用评级方法》。上述评级方法可于新世纪评级官方网站查阅。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据评级对象所提供的资料，评级对象对其提供资料的合法性、真实性、完整性、正确性负责。

本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

本次评级的信用等级在本期债券存续期内有效。本期债券存续期内，新世纪评级将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以任何方式外传。

2014 年临商银行股份有限公司

二级资本债券

跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

按照 2014 年临商银行股份有限公司二级资本债券信用评级的跟踪评级安排，本评级机构根据临商银行提供的经审计的 2017 年审计报告、未经审计的 2018 年第一季度财务报表及相关经营数据，对临商银行的财务状况、经营状况，以及相关风险进行了动态信息收集和分析，并结合行业发展趋势等方面因素，进行了定期跟踪评级。

二、公司概况

临商银行原名为临沂市商业银行股份有限公司，是在原临沂市金雀山城市信用社等 10 家城市信用社和半程金融服务社等 7 家金融服务社进行股份制改造的基础上设立的股份制商业银行，于 1998 年 2 月 18 日正式设立。2008 年 11 月 22 日，临沂市商业银行股份有限公司更名为临商银行股份有限公司。该行于 2016 年 5 月 24 日召开股东大会，以截至 2015 年末总股本 28.25 亿股为基数，向全体股东派发股票股利，每 10 股派送红股 0.8 股，共计送红股 2.26 亿股，并由各股东以股金分红转增股本 2.26 亿元。2017 年 8 月，根据中国银监会山东监管局鲁银监准[2017]238 号批准，该行通过红利转增股份 1.83 亿股，注册资本由 30.51 亿元变更为 32.34 亿元。此外，跟踪期内，该行确定将兖州煤业股份有限公司作为战略投资者引入，增资扩股方案已获批复。

截至 2017 年末，临商银行注册资本为 32.34 亿元。其中，临沂市财政局持有该行 22.19% 股份，为该行第一大股东；企业法人持股比例为 73.89%；内部职工持股比例 3.92 %。

图表 1. 临商银行前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股比例 (%)
1	临沂市财政局	22.19
2	翔宇实业集团有限公司	6.53
3	山东银丰投资集团有限公司	5.92
4	沂州集团有限公司	4.94
5	蒙阴中山矿业有限公司	4.90

6	山东金升有色集团有限公司	4.54
7	临沂卓润经贸有限公司	4.38
8	华和信投资有限公司	4.38
9	山东三维油脂集团股份有限公司	4.20
10	临沂京华矿业有限公司	3.38
合计	—	65.36

资料来源：临商银行（截至 2017 年末）

临商银行主要业务集中于临沂地区，在临沂地区金融机构存贷业务中占有一定市场份额。按照中国人民银行统计口径，截至 2017 年末，该行人民币存、贷款余额在临沂市金融机构中占比分别 10.94%和 10.81%，存、贷款占比分别排名第 2 位和第 3 位。同年末，该行异地机构共 10 家，包括日照分行、潍坊分行、宁波分行及其下辖的慈溪、北仑、江北、余姚、鄞州、观海卫、江东 7 家支行，营业网点数量合计 90 家。

截至 2017 年末，临商银行资产总额为 774.91 亿元，股东权益为 67.89 亿元，总存款和总贷款分别为 643.30 亿元和 484.26 亿元，不良贷款率和拨备覆盖率分别为 4.42%和 79.87%，资本充足率和核心一级资本充足率分别为 12.45%和 10.20%。2017 年，该行实现营业收入 23.09 亿元，净利润 5.87 亿元。2017 年该行监管评级为 2 类 C。

截至 2018 年 3 月末，临商银行资产总额为 786.96 亿元，股东权益为 68.95 亿元，总存款和总贷款分别为 657.34 亿元和 493.74 亿元，不良贷款率为 4.37%，资本充足率和核心一级资本充足率分别为 12.32%和 10.15%。2018 年一季度，该行实现营业收入 4.84 亿元，净利润 1.05 亿元。

三、运营环境

（一）宏观经济和政策环境

2018 年上半年，全球经济景气度仍处扩张区间但较前期高点回落，金融市场波动幅度显著扩大，美联储货币政策持续收紧带来的全球性信用收缩或逐渐明显，美国与主要经济体的贸易摩擦引发全球对贸易和经济复苏的担忧，热点地缘政治仍是影响全球经济增长的不确定性冲击因素。我国宏观经济继续呈现稳中向好态势，在以供给侧结构性改革为主的各类改革措施不断推进落实下，经济发展“质升效增”明显。随着我

国对外开放范围和层次的不断拓展，稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险各项工作稳步落实，我国经济有望长期保持中高速增长。

2018 年上半年，全球经济景气度仍处扩张区间但较前期高点回落，同时经济增速也有所放缓，金融市场波动幅度显著扩大，美联储货币政策持续收紧带来的全球性信用收缩或逐渐明显，美国与主要经济体的贸易摩擦引发全球对贸易和经济复苏的担忧，热点地缘政治仍是影响全球经济增长的不确定性冲击因素。在主要发达经济体中，税改支持下的美国经济、就业表现依然强劲，美联储加息缩表有序推进，特朗普的关税政策加剧全球贸易摩擦，房地产和资本市场存在风险；欧盟经济复苏向好而景气度持续回落，能源价格上涨助推 CPI 改善，欧洲央行量化宽松将于年底结束，联盟内部政治风险不容忽视；日本经济温和复苏，略有回升的通胀水平依然不高，增长基础仍不稳固，较宽松的货币政策持续。在除中国外的主要新兴经济体中，经济景气度整体上略弱于主要发达经济体；印度经济保持中高速增长，随着“废钞令”影响褪去、税务改革的积极作用显现，为稳定 CPI 印度央行时隔四年首度上调利率；俄罗斯、巴西的 CPI 均处低位，两国货币贬值幅度较大并制约继续降息空间，经济景气度快速下降，复苏势头不稳；南非经济低速增长，南非央行降息配合新任总统推动的国内改革，对经济的促进作用有待观察。

2018 年上半年，我国宏观经济继续呈现稳中向好态势，在以供给侧结构性改革为主的各类改革措施不断推进落实下，经济发展“质升效增”明显。国内消费物价水平温和上涨、生产价格水平因基数效应涨幅回落，就业形势总体较好；居民可支配收入增速放缓拖累消费增长，消费升级下新兴消费的快速增长有利于夯实消费对经济发展的基础性作用；基建疲弱导致固定资产投资增速下降，而房地产投资增长较快、制造业投资有所改善、民间投资活力提升，投资结构优化趋势持续；进出口贸易增速保持较高水平，受美对华贸易政策影响或面临一定压力；工业生产总体平稳，产能过剩行业经营效益良好，高端制造业和战略性新兴产业保持较快增长，产业结构持续升级，新旧动能加快转换。房地产调控力度不减、制度建设加快、区域表现分化，促进房地产市场平稳健康发展的长效机制正在形成。“京津冀协同发展”、“长江经济带发展”、雄安新区建设及粤港澳大湾区建设等国内区域发展政策持续推进，新的增长极、增长带正在形成。

我国积极财政政策取向不变，增值税率下调、个税改革启动、财政支出聚力增效，更多向创新驱动、“三农”、民生等领域倾斜；防范化

解地方政府债务风险的政策和制度持续推进，地方政府举债融资机制日益规范化、透明化，地方政府债务风险总体可控。经济金融去杠杆成效显著，影子银行、非标融资等得以有效控制；央行定向降准、公开市场操作和加息保持了货币政策的稳健中性，为结构性去杠杆提供了稳定的货币金融环境；宏观审慎政策不断健全完善，全面清理整顿金融秩序，金融监管制度不断补齐，为防范化解重大金融风险提供了制度保障。人民币汇率形成机制市场化改革有序推进，以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节，人民币汇率双向波动将逐步成为常态。

在“开放、包容、普惠、平衡、共赢”理念下，“一带一路”建设“走实走深”，自贸区建设深化，我国开放型经济新体制逐步健全同时对全球经济发展的促进作用不断增强。金融业对外开放加速，人民币作为全球储备货币，在国际配置需求中不断提升、国际地位持续提高，人民币国际化不断向前推进。

我国经济已由高速增长阶段转向中高速、高质量发展的阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。2018 年作为推动高质量发展的第一年，供给侧结构性改革将继续深入推进，强化创新驱动，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险各项工作，打好三大攻坚战，经济将继续保持稳中有进的态势。央行扩大中期借贷便利担保品范围、定向降准等一系列精准调控措施将进一步增加金融市场流动性、降低企业融资成本、缓解实体经济融资难度，有利于稳健中性货币政策的持续推行。美对华贸易政策日益严苛，将对我国出口增长形成一定扰动，但从中长期看，随着我国对外开放水平的不断提高、经济结构优化、产业升级、内需扩大、区域协调发展的逐步深化，我国经济的基本面有望长期向好和保持中高速增长趋势。同时，在主要经济体货币政策调整、地缘政治、国际经济金融仍面临较大的不确定性以及国内金融强监管和去杠杆任务仍艰巨的背景下，我国的经济增长和发展依然会伴随着区域结构性风险、产业结构性风险、国际贸易和投资的结构性摩擦风险以及国际不确定性冲击因素的风险。

(二) 银行业运营状况与风险关注

近年来，受宏观经济影响，商业银行盈利增速有所放缓，不良资产有所上升。中短期内，在注重高质量经济增长、推进供给侧改革及金融去杠杆的宏观经济及金融环境下，预计商业银行整体表内外资产增速将持续放缓，资产质量及盈利能力仍将承压，银行个体的差异化特征逐步

显现。

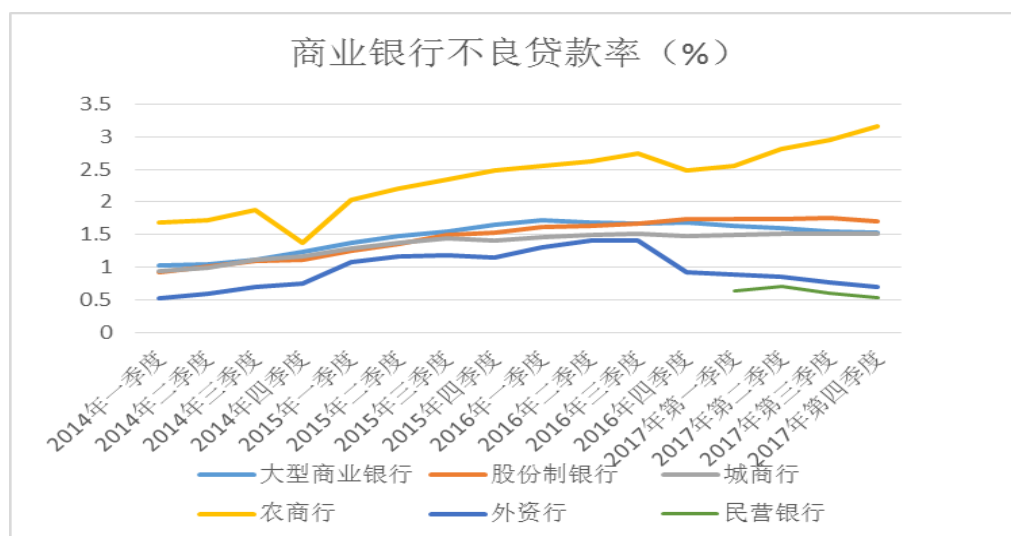
1、银行业运营情况

银行业运行质量对于我国金融体系稳定性具有重要性影响。近年来，我国商业银行各项业务快速增长，每年新增融资规模在社会融资体系中保持主导地位。2017 年全年我国社会融资规模增量为 19.44 万亿元，其中，对实体经济发放的本外币贷款及未贴现的银行承兑汇票占社会融资规模的比重为 73.97%。

近几年，银行业金融机构整体资产保持增长，但 2016 年底以来，受金融去杠杆及强监管的影响，商业银行资产规模增速持续下降。据中国银监会数据统计，截至 2017 年末，我国银行业金融机构资产规模 252.40 万亿元，同比增长 8.68%，负债总额 232.87 万亿元，同比增长 8.40%。国有大型商业银行凭借其网点及资本规模的绝对优势仍占据主导地位，但在当前经济环境下，大型商业银行业务发展速度趋缓，整体资产占比持续下降；股份制银行则依靠其良好的公司治理结构、有效的约束与激励机制及灵活的产品与服务创新机制，在我国银行业金融机构中具有重要地位，近几年资产占比整体有所上升；城商行及农村金融机构则在各自经营区域内有一定竞争力与市场地位，近年保持了较快的发展速度，资产占比有所上升。截至 2017 年末，我国大型商业银行、股份制银行、城商行及农村金融机构资产规模占比分别为 36.77%、17.81%、12.57% 和 13.00%。

受宏观经济增速放缓及经济结构调整影响，近几年，我国商业银行资产质量面临较大下行压力。截至 2017 年末，根据银监会数据统计，我国商业银行不良贷款率及关注类贷款比例分别为 1.74% 和 3.49%。近年来，部分商业银行对贷款进行了较大规模的展期、续期及借新还旧操作，不良贷款认定标准相对宽松。除贷款外，商业银行信托受益权、资管计划投资规模及表外理财规模较大，部分投资投向了有融资需求的企业，相关资产质量并未在不良率等指标中体现，整体看，我国商业银行资产质量风险暴露仍不充分。中短期内，我国将加大供给侧改革力度，金融去杠杆过程中部分企业融资难度及融资成本上升，加之房地产市场调控力度较大，融资平台政府信用逐步剥离，商业银行仍面临资产质量下行压力。

图表 2. 各类商业银行不良贷款率情况 (单位:%)



资料来源：中国银监会

在不良贷款大幅上升、贷款核销加大的情况下，商业银行拨备消耗较快，拨备覆盖率整体有所下降，截至 2017 年末，我国商业银行拨备覆盖率 181.42%，较 2013 年末的 282.70%下降了 101.28 个百分点。此外，鉴于商业银行不良贷款划分标准有所宽松、关注类贷款上升较快及应收款项类投资等业务的拨备计提仍有一定操作空间，商业银行的真实拨备水平可能弱于其指标表现。

从商业银行资本充足度来看，通过自身利润留存、股东增资及发行二级资本债等方式，商业银行资本得到有效补充，整体资本充足度处于较好水平。截至 2017 年末，根据银监会数据统计，商业银行加权平均资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.65%、11.35%和 10.75%，分别较 2013 年末上升了 1.46 个、1.40 个和 0.80 个百分点。

2014 年 11 月 22 日以来，央行多次降息降准，在 2015 年 10 月 23 日宣布“双降”的同时，央行同时宣布对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，存贷款利率基本放开。此外，2016 年 11 月底以来，受金融去杠杆、影响，市场流动性收紧，银行间市场及债市资金价格明显上行。在上述因素影响下，银行 2015 年以来净息差下降明显。为保持盈利能力，近年来我国商业银行一方面压缩成本支出，另一方面逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。此外，我国商业银行综合化经营步伐明显加快，目前大部分国有银行及股份制银行已初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。中短期内，商业银行生息资产规模、期限杠杆套利及理财、投行等中间

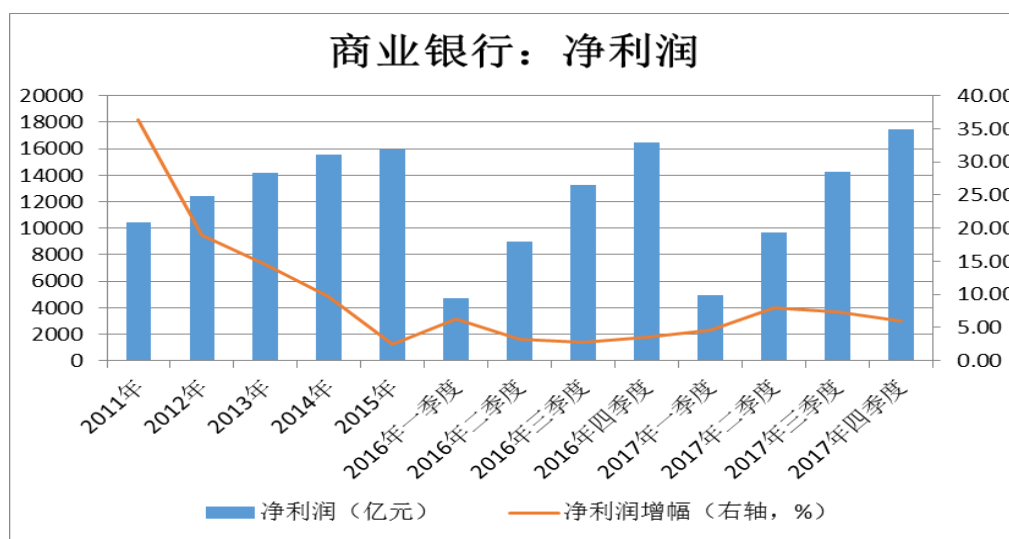
业务收入增长受阻，叠加商业银行存量不良资产仍需要时间逐步消化、投资及表外理财业务监管政策趋严带来的拨备计提上升的压力，商业银行盈利仍面临较大挑战。

图表 3. 商业银行主要盈利指标（单位：%）

指标	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
净息差	2.68	2.70	2.54	2.22	2.10
非息收入占比	21.15	21.47	23.73	23.80	22.65
成本收入比	32.90	31.62	30.59	31.11	31.58

资料来源：中国银监会

图表 4. 商业银行净利润情况（单位:亿元，%）



资料来源：中国银监会

2、银行业监管及政策

从行业监管来看，银监会是我国银行业监管的主要机构，成立于2003年，依法履行对全国银行业金融机构及其业务活动监督管理的职责。2008年金融危机爆发后，银监会顺应国际最新监管改革趋势，积极构建宏观审慎与微观审慎相结合的监管体系。2012年正式出台中国版巴塞尔 III，尽管中国版 Basel III 与国际 Basel III 不同点很多，但总的来说，中国版 Basel III 协议比巴塞尔委员会的要求要更为严格。银监会在各个省份设立银监局，对当地银行实施全方位、定期及不定期的精细化检查，以防止银行经营风险的发生。巴塞尔 III 的出台及银监会日常的严监管将对中国银行体系信用评价产生正面的影响，可从长远上加强银行体系的稳健性，并可提升单个银行吸收损失的能力。

2014年11月30日，中国人民银行公布存款保险制度征求意见稿，

规定由投保机构向存款保险基金管理机构交纳保费，形成存款保险基金，存款保险基金管理机构依照本条例的规定向存款人偿付被保险存款，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币 50 万元。2015 年 3 月，《存款保险条例》经国务院批准通过，定于 2015 年 5 月 1 日起施行。存款保险制度的推出将淡化政府对银行信用的隐性担保，有利于维护金融安全与稳定，提高银行体系的稳健性，增强社会各界对商业银行的信心。短期来看，在商业银行无挤兑事件发生之前，储户对银行的信用较不敏感，且存款保险制度覆盖了 99.63% 的存款人的存款，存款搬家的现象不会发生，对小银行吸储影响相对有限。

近年来，商业银行通道、同业及表外业务快速扩张，金融脱实向虚，宏观调控政策无法有效落地，地方政府融资平台、房地产企业与产能过剩行业融资未能有效控制；在商业银行持续加杠杆、对同业负债依赖度上升的过程中，商业银行自身负债稳定性下降，流动性风险上升；分业监管的模式也造成了监管空白，机构监管套利行为与规避监管的手段增多。鉴于上述原因，2017 年以来，银行监管进入强监管去杠杆时代，一方面体现在当年政策频发，直指商业银行理财、同业及非标业务；另一方面，国务院成立了国务院金融稳定发展委员会，成为现有金融监管框架之上的顶层设计，并在党的十九大提出健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，以平稳经济与金融周期，维护经济与金融稳定。

银行业监管改革方面，从组织架构上，2017 年 7 月，我国国务院金融稳定发展委员会成立。设立国务院金融稳定发展委员会，以统筹金融改革与统筹协调金融监管，更好的对系统性金融风险进行防范和处置，确保金融安全与稳定发展。

(三) 区域经济与金融环境

近年来，临沂市经济平稳发展，产业结构有所优化。未来，临沂“三引一促”工作的持续推进，以及特色商贸经济的发展将为该行带来一定发展机遇。

临沂位于山东省东南部，地处“长三角”和“京津唐”地区的中间地带，东靠青岛港、日照港、日照岚山港和连云港，交通便利。临沂现辖 3 区、9 县和 3 个开发区，总面积 1.72 万平方公里，2016 年末人口 1124 万，是山东省面积最大、人口最多的城市，2017 年 GDP 总量居山东省第 7 位。

近年来，临沂市经济在新常态下保持平稳发展。2017 年，临沂市实现地区生产总值 4345.39 亿元，同比增长 7.9%。其中，第一产业增加值 362.71 亿元，增长 3.8%；第二产业增加值 1884.25 亿元，增长 6%；第三产业增加值 2098.43 亿元，增长 10.5%。三次产业增加值占比为 8.3: 43.4: 48.3，第三产业所占比重同比提高 0.9 个百分点。

2017 年临沂市完成固定资产投资 3765.7 亿元，增长 8%；工业投资增长 0.9%，工业技改投资增长 2.4%，高新技术产业投资增长 5.3%，民间投资增长 8.6%。同年临沂市房地产开发投资完成 407.6 亿元、增长 8.8%；新开工面积 1280.5 万平方米、同比增长 51.5%。商品房销售面积 1159.4 万平方米、增长 14.5%；商品房销售额 552.7 亿元、增长 26.9%。

图表 5. 临沂市主要经济与社会发展指标

指标	2015 年		2016 年		2017 年	
	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)
地区生产总值(亿元)	3763.2	7.1	4026.75	7.6	4345.39	7.9
人均 GDP(万元)	3.35	5.35	3.58	6.87	-	-
第一产业增加值(亿元)	346.5	4.5	358.95	4	362.71	3.8
第二产业增加值(亿元)	1687.1	6.5	1736.25	6.6	1884.25	6
第三产业增加值(亿元)	1729.6	8.4	1931.55	9.2	2098.43	10.5
工业企业利润总额(亿元)	-	-	522.40	1.30	553.4	17.3
全社会固定资产投资(亿元)	3219.2	13.9	3603.30	11.9	3765.7	8
社会消费品零售总额(亿元)	2235	10.7	2488	11.3	2721.6	9.4
城镇居民人均可支配收入(元)	28627	7.5	30859	7.8	33266	7.8
农村居民人均纯收入(元)	10828	8.9	11646	7.6	12613	8.3

资料来源：临沂市国民经济与社会发展统计公报

临沂市目前已形成了以机械、木业、食品、冶金、化工、医药、纺织和建材八大产业为主的工业体系。2017 年，临沂市八大传统优势产业完成产值 8780.2 亿元、增长 9.9%。临沂目前是中国最大的胶合板生产基地，是山东省的建材和黄金生产基地，是连接南北重要的物流城、商贸城。临沂商贸物流发达，又被称为商贸城、物流之都、小商品城。2017 年，临沂市规模以上工业增加值增长 6.2%，38 个工业行业大类中有 35 个产值同比实现增长，增长面为 92.1%。主导产业支撑作用突出，八大传统优势产业完成产值 8780.2 亿元、增长 9.9%。企业群体不断壮大，产值过亿元企业 2298 家，完成产值 10177.1 亿元、增长 16.2%。

近年来，为解决“经济大而不强、大而不优”问题，临沂市将“三引一促”作为经济工作重点，“三引一促”逐渐取得成效。2017 年，临沂市引建招商引资项目 1464 个，到位市外资金 1465 亿元、增长 7.7%。

其中，产业招商项目到位资金 1120 亿元，占总量的 76.5%；融资、向上争取无偿资金和政策性资金 345 亿元，占总量的 23.5%。

2017 年，临沂市一般公共预算收入为 285.3 亿元，增长 3.9%，其中地方级税收收入 227.6 亿元，税收收入占一般公共预算收入的比重达到 79.8%；一般公共预算支出 589.6 亿元，增长 2.1%，其中，民生支出 486 亿元，增长 4.1%，占全市财政支出的 82.4%。2017 年临沂市财政自给率为 48.39%，财政自给能力一般。

截至 2017 年末，临沂市金融机构人民币各项存款余额 5846.4 亿元，比年初增加 541.1 亿元；各项贷款余额 4472.1 亿元，比年初增加 533.7 亿元。临沂市金融机构存贷款规模增速高于全国平均增速。

图表 6. 临沂市主要金融指标（单位：亿元，%）

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
临沂金融机构人民币存款余额	4734.2	5305.2	5846.4
临沂金融机构人民币存款同比增长	12.04	12.06	10.20
临沂金融机构人民币贷款余额	3362.6	3938.4	4472.1
临沂金融机构人民币贷款同比增长	12.36	17.12	13.55

资料来源：临沂市国民经济与社会发展统计公报

临沂市银行业金融机构中，国有银行依托其雄厚的资本实力及较多的网点设置，在临沂银行业中依然处于领先地位；各类股份制银行业务波动较大；城市商业银行及农村合作机构依靠其本地化资源优势，在当地占有较大市场份额。

从目标客户群体来划分，临商银行在临沂当地的主要竞争对手为民生银行及农村金融机构。该行在区域客户熟悉度和临沂市区领域分别具有相对竞争优势。

四、业务竞争力

临商银行的业务以存贷款业务为主，近年来业务区域不断拓展。该行在当地存款基础较好，存款以企业存款为主，该行贷款以中小企业贷款为主，存贷款业务在临沂市内具有较强的竞争优势。近两年，该行为提升资金利用效率，加大了投资业务及理财业务的发展，相关业务规模利润贡献度不断上升。

临商银行业务立足于临沂市，在临沂地区具有广泛的网点分布。截至 2017 年末，该行分支机构数量达 90 家，其中在临沂地区设有 1 家总

行营业部、89 家支行，已实现对临沂地区的全覆盖。随着服务能力增强，该行同时制定了跨区域发展战略，在日照、潍坊、宁波各设有 1 家分行，宁波地区下设 7 家支行。近年来，该行异地机构发展良好，日照及潍坊地区存贷款稳定增长，受同业竞争影响，宁波地区存贷款规模有所波动。

图表 7. 临商银行存贷款占比情况 (%)

	2015 年		2016 年		2017 年		2018 年第一季度	
	贷款总额	存款总额	贷款总额	存款总额	贷款总额	存款总额	贷款总额	存款总额
临沂地区	80.44	87.53	83.57	86.49	83.19	87.28	82.55	85.72
宁波地区	19.56	12.47	14.91	11.31	13.60	9.23	12.77	9.51
日照地区	-	-	1.52	2.19	2.82	2.53	3.64	2.97
潍坊地区	-	-	-	-	0.39	0.96	1.04	1.80
合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

资料来源：临商银行

作为临沂市地方法人商业银行，临商银行依托本地化资源优势和网点建设，在临沂市具有较强的业务竞争力和一定的市场占有率。近年来，受区域信用风险影响，为控制信贷资产质量，该行地区贷款市场份额持续下降，同时，受同业竞争影响，该行地区存款市场份额亦出现下滑。截至 2018 年 3 月末，该行各项存、贷款余额分别占临沂市金融机构存、贷款余额的 10.58% 和 10.57%，市场份额分别居第 2 位和第 4 位。

图表 8. 临商银行存贷款临沂市市场占有率

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 3 月末
地区存款市场份额 (%)	12.11	11.41	10.94	10.58
存款余额地区排名	2	2	2	2
地区贷款市场份额 (%)	12.35	11.52	10.81	10.57
贷款余额地区排名	1	1	3	4

资料来源：临商银行

1. 公司金融业务

在贷款业务方面，临商银行以中小企业为主要发展客户，充分发挥临沂市一级法人优势，业务决策快、链条短，充分符合当地中小企业需求。此外，该行积极拓展社保基金、住房公积金、房屋维修资金等财政存款和企事业单位存款，并得到了当地政府的支持，相关存款占比相对较高且较为稳定。

2017 年，临商银行围绕全市“三引一促”、“8+8”等重点部署，深入研究产业政策，突出支持重点产业、骨干企业、商贸物流、小微企业

等，找准金融助推产业结构调整的着力点，努力推动传统产业和生态环保协调可持续发展；支持动能转换，围绕临沂市 100 个“四新四化”项目、100 家高成长企业、100 个产业创新平台，集中信贷资源配向新装备、新医药、新六产和物流小微等领域，对全市 37 个重点项目、47 家高新技术企业、34 个技改项目分别用信 59.45 亿元、39.4 亿元和 43.4 亿元。截至 2017 年末，该行公司类存款总额 420.61 亿元（含保证金存款、应解汇款及待结算财政款项），较 2016 年末增长 7.01%，占存款总额的比重为 65.38%；公司类贷款余额 419.28 亿元（含贴现），较 2016 年末增长 6.86%，占贷款总额的比重为 86.58%。

图表 9. 临商银行公司银行业务情况

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
存款余额（亿元）	367.76	393.04	420.61
公司类存款占全行存款比重(%)	65.46	65.02	65.38
贷款余额（亿元）	362.27	392.37	419.28
公司类贷款占全行贷款比重(%)	86.31	86.09	86.58

资料来源：临商银行

截至 2017 年末，临商银行机关团体存款 212.33 亿元，较年初增加 86.98 亿元，占存款总额的 33.01%。其中，县域支行共沉淀资金 62.51 亿元，较年初增加 50.37 亿元；市区支行机关团体存款 149.82 亿元，较年初增加 65.01 亿元。未来，该行将继续按“高层对接、重点直管”的原则，加大拓展吸收政府可支配资源，在整合巩固原有社保、财政、公积金等主渠道的基础上，重点拓展社区、学校、医院、农保等新渠道。

临商银行贷款客户行业结构与当地经济特征相符，主要以制造业和批发零售业为主，截至 2017 年末两者合计占比为 79.88%。该行贷款客户以中小型企业为主（工信部划分标准），大型企业及微型企业贷款占比较小。截至 2017 年末，中小型企业客户贷款占全行贷款总额的比重为 48.31%。

图表 10. 临商银行公司类客户结构（单位：%）

	大型企业贷款/全行贷款	中型企业贷款/全行贷款	小型企业贷款/全行贷款	微型企业贷款/全行贷款
2015 年末	11.47	22.82	50.13	0.82
2016 年末	11.12	23.74	50.77	1.31
2017 年末	13.52	23.22	48.31	1.16
2018 年 3 月末	12.51	24.12	47.65	1.13

资料来源：临商银行

图表 11. 临商银行贷款前五大行业分布（单位：亿元、%）

行业	2015 年末		2016 年末		2017 年末		2018 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	185.37	44.15	206.16	45.20	212.4	43.79	209.23	42.38
批发和零售业	154.15	36.72	157.79	34.60	175.06	36.09	173.4	35.12
建筑业	25.90	6.17	28.14	6.17	30.41	6.27	30.11	6.10
房地产业	9.89	2.36	12.55	2.75	18.13	3.74	21.01	4.26
租赁和商务服务业	15.84	3.77	16.05	3.52	11.69	2.41	14.8	3.00
前五大行业合计	391.15	93.17	420.68	92.24	447.69	92.30	448.55	90.85

资料来源：临商银行

未来，临商银行将由“做业务”向“做客户”方向转变，不断推动精准营销，实施分层、分策、分销，逐户确立综合营销方案，建立监管评价机制；提升综合回报，明确综合回报计量标准，制定利率综合定价标准，提升整体收益水平；建立机构业务直销平台，加快与资源大县的战略合作步伐。

2. 个人金融业务

2017 年，临商银行完成潍坊分行开业，投入使用 25 家普惠金融网点，提升了金融服务辐射能力；并提速金融创新，完成新客服中心升级和大堂助理外包，推出幸福存单、二维码支付等 10 个新产品，推动了该行零售业务规模的增长。截至 2017 年末，该行储蓄存款余额为 215.41 亿元，较年初增长 1.88%，增速有所放缓，占存款总额的比重为 33.49%。

临商银行个人贷款业务主要为个人经营性贷款和住房抵押贷款。在小微信贷业务持续发展的推动下，该行个人贷款保持稳定发展。截至 2017 年末，该行个人贷款余额为 64.98 亿元，较年初增长 2.48%，占全行贷款总额的比重为 13.42%，其中，个人经营性贷款余额为 58.18 亿元，占个人贷款余额的比重为 89.53%。

图表 12. 临商银行个人银行业务状况

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
个人存款客户数（万户）	129.97	145.08	157.86
借记卡累计流通卡数（万张）	148.70	168.48	181.83
零售存款余额（亿元）	194.08	211.44	215.41
零售存款占比（%）	34.54	34.98	33.49
零售贷款余额（亿元）	57.45	63.41	64.98
零售贷款占比（%）	13.68	13.91	13.42

资料来源：临商银行

3. 资金业务

临商银行资金业务主要包括同业业务、证券投资业务和应收款项类投资业务。跟踪期内，受金融去杠杆及监管趋严的影响，该行资金业务规模有所下降，截至 2017 年末，资金业务规模为 149.74 亿元，较年初下降 6.52%，占总资产的比重为 19.32%。从资金配置来看，在债券收益率持续上行及市场流动性偏紧背景下，为增强流动性资产储备水平，拓宽流动性补充渠道，该行持续加大利率债及同业存单持有规模。同时，该行同业业务和非标资产投资规模显著下降。

截至 2017 年末，临商银行同业业务、证券投资业务和应收款项类投资业务占资金运用规模的比重分别为 2.03%、85.84%和 12.13%。其中，证券投资业务占比较上年末增加 18.96 个百分点，主要系持有至到期投资规模增长所致。

图表 13. 临商银行资金业务情况（单位：亿元，%）

行业	2015 年末		2016 年末		2017 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
同业业务	42.51	28.37	7.62	4.75	3.04	2.03
其中：存放同业及其他金融机构款项	4.09	2.73	5.62	3.51	3.04	2.03
买入返售金融资产	38.43	25.64	2.00	1.25	-	-
证券投资	31.35	20.92	107.14	66.88	128.54	85.84
其中：可供出售金融资产	5.61	3.74	5.64	3.52	5.07	3.39
交易性金融资产	1.16	0.78	5.44	3.40	4.59	3.06
持有至到期投资	24.57	16.40	96.06	59.97	118.88	79.39
应收款项类投资	75.99	50.71	45.44	28.36	18.16	12.13
合计资金业务规模	149.85	100.00	160.19	100.00	149.74	100.00

资料来源：临商银行

注：资金业务规模=同业（存放拆放同业款项、买入返售金融资产）+证券投资（可供出售金融资产、交易性金融资产、持有至到期投资）+应收款项类投资

临商银行同业业务主要交易对手为股份制商业银行、保险公司和村镇银行，交易类型以买入返售金融资产和存放同业及其他金融机构款项为主。截至 2017 年末，该行同业业务规模为 3.04 亿元，较上年末下降 60.11%。

2017 年末，临商银行证券投资规模为 128.54 亿元，其中债券投资 87.59 亿元，同业存单 40.30 亿元，权益工具 0.65 亿元。其中，受同业存单发行期限调整影响，为加强多层次优质流动性资产储备，该行债券投资规模较上年末增长 48.13 亿元，同业存单规模较上年末减少 28.78 亿元。该行同业存单发行方包括城商行、农商行和股份制银行，评级多分布在

AA-及以上；债券投资以政策性金融债为主，2017 年末金融机构债券金额为 76.00 亿元，久期为 4.30 年；政府债券金额为 12.87 亿元，久期为 5.41 年。

2017 年，临商银行继续降低了对资产管理计划及信托受益权的配置，应收款项类投资规模持续下降。当年末，该行应收款项类投资规模为 19.80 亿元，较年初下降 56.43%。其中，信托受益权为 16.50 亿元，主要为山东信托、平安财富等信托公司发行的信托产品，期限为 1-2 年，收益率多分布于 8%-11%，信托收益权最终投向主要为该行贷款；理财产品 3.00 亿元，较年初减少 24.30 亿元，全部为保本理财产品，交易对手为莱商银行，收益率为 5.30%，期限为 1 年；另投资有 0.30 亿元资管计划，交易对手为南京银行，收益率为 5.07%，期限为 8 年。

理财业务方面，2017 年，临商银行共发行各类理财产品 89 期，理财产品募集规模 147.92 亿元；截至 2017 年末，存量理财产品余额 40.08 亿元，其中保本型理财产品 8.94 亿元，非保本型理财余额 31.14 亿元。理财产品平均期限为 216 天，收益率区间为 3.8%-5.3%，资金最终投向为债券及货币市场金融工具等。

五、风险管理

跟踪期内，受监管趋严影响，临商银行将非应计贷款全部重分类至不良贷款，导致不良贷款余额和不良率大幅攀升。同时受宏观经济形势严峻、环保整治压力及区域内担保圈等因素影响，该行自 2016 年以来逾期贷款逐年快速上升，且逾期贷款有向长期限迁徙的趋势，资产质量仍面临进一步下滑的可能，该行信用风险和拨备计提压力显著加大。

跟踪期内，临商银行不良贷款金额和不良率显著上升，一方面受宏观经济形势影响，中小企业信用风险持续暴露；另一方面是该行根据监管要求，夯实资产质量，对于逾期欠息超过 90 天的正常贷款（简称“非应计贷款¹”），下调分类至不良，下调总额合计为 11.60 亿元。截至 2017 年末，该行不良贷款余额为 21.43 亿元，不良贷款率为 4.42%，其中临沂辖内不良贷款 17.82 亿元，占比 83.2%；宁波辖内 3.19 亿元，占比 14.9%；日照分行不良贷款 0.41 亿元，占比 1.9%。当年末，该行关注类贷款余额为 15.37 亿元，关注类贷款占比为 3.17%。2018 年 6 月末，该行不良贷款余额为 16.80 亿元，不良率为 3.30%，较年初减少 4.63

¹ 非应计贷款指贷款本金或利息逾期 90 天没有收回的贷款

亿元，下降 1.12 个百分点。此外，2017 年末及 2018 年 6 月末，该行各项贷款中展期贷款分别为 37.62 亿元和 43.79 亿元。截至 2017 年末，该行借新还旧余额约为 40 亿元。

在风险化解方面，临商银行加大不良贷款清收处置力度，一是通过压实各分支行一把手责任，加大行长包点、清收包户的清收力度，做实总控和责任分解，按月督导评价，突破清收僵局；二是突出重点清收，将该行账面不良贷款余额前二十大户作为清收攻坚的重点目标，逐个定方案、定责任、定进度，加快突破化解；三是通过创新处置措施，拓宽处置渠道，在突出现金清收基础上，对各类不良贷款深入分析，客观定性，分类治理，提高清收成效。2017 年，该行多措并举，坚持综合施策，借足媒体曝光、限制高消费、黑名单、法院执行等外力，加快风险资产“瘦身”，累计压降不良贷款 11.45 亿元。从贷款损失准备计提及核销来看，2015-2017 年，该行分别计提贷款损失准备 9.08 亿元、6.81 亿元和 5.14 亿元，核销不良贷款 7.78 亿元、5.63 亿元和 5.16 亿元。截至 2017 年末，该行拨备覆盖率为 79.87%，后续其面临很大的拨备计提压力。

2018 年上半年，针对账面不良、非应计等风险类贷款，临商银行成立了以董事长任组长的不良资产压降“攻坚”领导小组，先后修订出台了《2018 年不良贷款清收方案》、《2018 年度逾期欠息贷款管理意见》《约见谈话实施办法》、《关于全力打好不良资产压降“攻坚战”的意见》，对账面不良、非应计贷款等实行名单项目制管理，按照“分级管理、一户一策、责任到位、管户到人”的原则，逐笔逐户制定清收化解方案，确保完成不良贷款压降目标，截至 2018 年 6 月末，该行累计核销贷款 3.56 亿元，收回现金约 3.80 亿元，不良贷款压降 4.77 亿元，拨备覆盖率回升至 98.76%。

从不良贷款行业分布情况来看，该行不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业和房地产业，2018 年 6 月末，三类行业不良贷款余额合计为 16.33 亿元，占当期不良贷款余额的 97.20%

图表 14. 临商银行不良贷款与关注类贷款情况（单位：亿元）

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 3 月末	2018 年 6 月末
关注类贷款余额	15.33	12.66	15.37	14.74	36.67
不良贷款余额	9.84	9.83	21.43	21.57	16.80
其中：次级类	7.45	6.06	17.77	18.54	13.99

可疑类	2.40	3.77	3.66	3.03	2.81
损失类	-	-	-	-	-
关注类贷款比率 (%)	3.65	2.78	3.17	2.99	7.19
不良贷款率 (%)	2.35	2.16	4.42	4.37	3.30

资料来源：临商银行

图表 15. 临商银行不良贷款行业情况 (单位: 亿元, %)

行业	2015 年末			2016 年末			2017 年末			2018 年 3 月末		
	不良贷款金额	占不良贷款比例	不良贷款率	不良贷款金额	占不良贷款比例	不良贷款率	不良贷款金额	占不良贷款比例	不良贷款率	不良贷款金额	占不良贷款比例	不良贷款率
批发和零售业	3.76	38.15	2.44	3.93	38.95	2.35	10.18	47.51	6.17	10.25	47.51	5.91
制造业	4.15	42.18	2.24	4.78	47.39	2.23	9.02	42.08	4.43	9.13	42.31	4.56
房地产业	1.06	10.75	10.70	0.87	8.62	6.81	1.14	5.34	10.85	1.67	7.73	12.70
三大行业合计	8.97	91.08	-	9.57	94.96	-	20.34	94.92	-	21.04	97.55	-

资料来源：临商银行

2016 年以来，临商银行逾期贷款规模增长较快，主要原因为：第一，受宏观经济增速放缓影响，临沂市部分企业下游需求萎缩；第二，随着“三去一降一补”政策实施，区域内部分企业面临较大的环保和去产能压力，短期内难以恢复正常经营；第三，区域内普遍存在担保圈问题，导致企业之间风险传染问题严重。2017 年末及 2018 年 6 月末，该行逾期贷款分别为 32.61 亿元和 44.91 亿元。2017 年，该行对所有未调入不良的非应计贷款全部重分类至不良，当年末该行逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额的比例为 80.52%。2018 年上半年，该行逾期贷款时间向长期迁徙，该期末该行逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额的比例为 196.67%。

整体来看，临商银行逾期贷款规模持续增长，其信贷资产质量仍存在进一步下滑的可能。同时，在监管趋严的情况下，五级分类认定标准严格，随着该行贷款逾期期限增长，其不良贷款规模及不良贷款率仍有可能上升，并进一步增加其拨备计提压力。

图表 16. 临商银行贷款逾期情况表 (单位: 亿元)

贷款分类	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 3 月末	2018 年 6 月末
逾期贷款余额 (亿元)	13.74	27.07	32.61	40.47	44.91
逾期 1 天至 90 天 (含 90 天) (亿元)	4.58	10.41	15.36	9.18	11.86
逾期 90 天至 360 天 (含 360 天) (亿元)	5.56	10.68	8.68	19.18	20.41

逾期 360 天以上（含 3 年）（亿元）	3.60	5.98	8.58	12.10	12.64
逾期贷款余额/总贷款（%）	3.27	5.94	6.72	8.19	8.81
逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额（%）	92.97	169.50	80.52	145.04	196.67

资料来源：临商银行 1104 监管报表

为强化贷款的风险缓释能力，近年来临商银行主动优化担保方式，加大了抵质押贷款的投放。同时，为加强风险缓释措施的有效性，该行通过排查客户的互保、联保、循环保状况；对存量担保圈内企业通过增加有效抵质押物、调整贷款期限、降低担保额度、增加有实力保证人等途径，重点防控企业担保圈风险。2017 年末，该行保证贷款及抵质押贷款占比分别为 49.32%和 43.49%。

图表 17. 临商银行贷款按担保方式分类（单位：%）

担保方式	2015 年末	2016 年末	2017 年末
信用贷款	1.00	0.98	1.18
保证贷款	51.88	51.58	49.32
抵质押贷款	45.26	42.33	43.49
贴现	1.86	5.10	6.01
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源：临商银行

客户授信集中度方面，截至 2018 年 3 月末，临商银行单一客户贷款集中度和前十大客户贷款集中度分别为 8.95%和 60.17%。整体来看，该行客户授信集中度偏高，且投放行业和区域较为集中，较高的区域和客户集中度也降低了其风险缓冲能力。

2017 年末，临商银行表外业务规模 202.10 亿元，较上年减少 6.73 亿元，其中承兑汇票余额为 198.00 亿元。该行银行承兑汇票业务要求客户缴纳一定比例的保证金以控制相关业务风险，抵扣保证金后仍存在较大的风险敞口。

2017 年，临商银行关联往来余额主要涉及股东的业务往来，包括：短期流动资金贷款、进出口信用证押汇、银行承兑汇票贴现等。该年末，该行关联往来款余额为 58.82 亿元。

从各项流动性指标来看，截至 2017 年末，临商银行人民币超额备付金率和流动性比例分别为 3.72%和 40.16%，流动性比例下降主要系可随时变现的证券投资减少所致。

图表 18. 临商银行流动性监管指标 (单位: %)

监管指标	2015 年末	2016 年末	2017 年末	标准值	优值
人民币超额备付率	3.51	3.74	3.72	>1.6	>5
流动性比例	37.78	48.20	40.16	>25	>35

资料来源: 临商银行

注: 流动性比例和超额备付率取自临商银行监管报表

从负债来源和稳定性来看, 临商银行资金主要来源于吸收存款。截至 2017 年末, 该行吸收存款余额为 657.34 亿元, 占负债总额的 91.55%。从存款构成上来看, 该行对公存款、零售存款、保证金存款占比分别为 50.93%、33.07%和 14.13%, 保证金存款占比较上年有所下降, 整体负债结构有一定优化。

截至 2017 年末, 临商银行利率敏感性缺口体现为正缺口, 正缺口主要集中于 1 个月以内。

图表 19. 临商银行账户利率重定价缺口 (单位: 亿元)

项目	账面金额	1 个月内	1-3 个月	3 个月-6 个月	6 个月-1 年	1-2 年	2 年以上
利率敏感性缺口	5.07	5.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

资料来源: 临商银行 (截至 2017 年末)

总体来看, 临商银行市场风险敞口较小, 市场风险整体可控。

六、盈利能力

临商银行的营业收入以利息净收入和投资收益为主, 近年来受息差收窄等因素影响, 盈利指标趋于弱化。2017 年以来, 该行资产质量快速下行, 很大的拨备计提压力将对该行利润形成侵蚀。此外, 该行逾期贷款规模持续增长, 在监管趋严的背景下, 其资产质量仍有进一步下滑的趋势, 未来拨备计提压力将持续影响其盈利水平。

2017 年及 2018 年一季度, 临商银行分别实现营业收入 23.09 亿元和 4.84 亿元, 净利润分别为 5.87 亿元和 1.05 亿元。从收入结构来看, 该行营业收入主要来自利息净收入, 中间业务收入占比较低, 投资收益对该行盈利形成补充。此外, 该行逾期贷款规模持续增长, 在监管趋严的背景下, 其资产质量仍有进一步下滑的趋势, 未来拨备计提压力将持续影响其盈利水平。

图表 20. 临商银行营业收入结构 (单位:亿元、%)

项目	2015 年		2016 年		2017 年		2018 年 第一季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	20.66	75.87	16.82	72.66	15.81	68.47	4.32	89.24
手续费及佣金净收入	0.36	1.32	0.45	1.94	0.55	2.40	0.04	0.88
投资收益	5.77	21.19	5.90	25.49	7.00	30.33	0.48	9.87
其他	0.39	1.62	-0.02	-0.09	-0.28	-1.20	0.00	0.01
合计	27.23	100.00	23.15	100.00	23.09	100.00	4.84	100.00

资料来源：临商银行

从利息收支结构来看,临商银行发放贷款和垫款构成了该行利息收入的主要部分。近年来,受银行系统竞争加剧及利率市场化推进影响,虽该行生息资产规模持续增长,但整体利息收入呈下降趋势。利息支出方面,该行存款占比水平较高,在付息负债规模稳定增长的情况下,该行资金成本控制较好。2015-2017 年末,该行净息差分别为 4.14%、3.29% 和 2.57%。随着我国利率市场化改革逐步推进,该行净息差持续收窄,盈利能力面临一定挑战。

图表 21. 临商银行利息收支结构 (单位:亿元、%)

项目	2015 年			2016 年			2017 年		
	平均余额	利息收入/支出	平均利率	平均余额	利息收入/支出	平均利率	平均余额	利息收入/支出	平均利率
同业往来	8.55	0.29	3.34	6.32	0.05	0.83	4.62	0.04	0.77
存放中央银行款项	91.97	1.43	1.55	-	-	-	92.57	1.43	1.55
发放贷款和垫款	408.54	30.41	7.44	444.42	26.37	5.93	470.67	25.91	5.5
债券投资	132.99	7.51	5.65	149.44	5.90	3.95	54.08	2.1	3.88
总生息资产	642.05	39.64	6.17	695.02	34.04	4.90	733.10	34.48	4.7
向中央银行借款	-	-	-	-	-	-	6.83	0.24	3.45
吸收存款	540.74	11.03	2.04	-	-	-	618.62	9.38	1.52
同业往来	36.88	1.32	3.58	38.39	0.86	2.24	25.46	0.78	3.06
应付债券	13.94	0.86	6.16	18.67	1.05	5.63	24	1.27	5.28
总付息负债	591.57	13.21	2.23	642.41	11.32	1.76	674.91	11.67	1.73
生息资产利息净收入	26.43			19.77			22.81		

资料来源：临商银行

注：上表中各项数据由临商银行提供，若上述指标与按审计报告口径计算结果不符，系期后审计调整所致。

2015-2017 年及 2018 年一季度，临商银行成本收入比分别为

34.44%、40.83%、42.84%和 49.07%。随着营业收入的下降和清收力度加大带来的管理费用上升，该行成本收入比逐年上升。

近年来，受宏观环境形势严峻和环保治理的影响，区域内企业经营状况逐步恶化，临商银行资产质量呈下行趋势，逾期贷款规模快速上升。2017 年，该行对所有未调入不良的非应计贷款合计 11.60 亿元全部重分类至不良真实反映，不良贷款率快速升至 4.42%，同期拨备覆盖率亦快速下降，2017 年末为 79.87%，已低于监管要求。2018 年一季度，该行不良贷款率及拨备覆盖率略有好转，但逾期贷款规模仍快速上升，同期末该行逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额的比例重新升至 145.04%。在监管趋严的背景下，未来随着资产质量继续下行，该行仍面临很大的拨备计提压力。

总体而言，受经济环境和息差收窄影响，近年来临商银行营收持续下降，且在资产质量承压的情况下，该行拨备计提压力显著上升，盈利能力面临很大挑战。

七、资本实力

临商银行近年来通过增资扩股等方式补充资本，资本充足度有所上升。未来随着业务规模的持续扩大，临商银行仍将面临持续的资本补充压力。

近年来，临商银行资本充足率水平维持稳定，截至 2017 年末，该行总股本为 32.34 亿元，资本充足率及核心一级资本充足率分别为 12.46%和 10.20%。2017 年，兖州煤业公告与该行签订股份认购协议，拟按照人民币 3 元/股的发行价格认购该行定向发行的 4 亿股股份；同时，拟按照人民币 3 元/股的交易价格受让该行现有五名股东转让的 317697143 股股份。该次交易完成后，兖州煤业将持有临商银行增资扩股后总股份的 19.75%。目前，根据 2018 年 1 月出台的《商业银行股权管理暂行办法》，兖州煤业已经启动退出邹城建信村镇银行程序，按照上市公司评估、审批、挂牌转让等相关程序，尽快完成退出工作。

图表 22. 临商银行资本构成及资本充足度情况（单位：亿元，%）

指标	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 3 月末
核心一级资本净额	57.66	62.05	63.29	65.30
加权风险资产	664.13	634.92	620.39	643.59

核心一级资本充足率	8.68	9.77	10.20	10.15
资本充足率	11.61	13.09	12.46	12.32

资料来源：临商银行 1104 监管报表

临商银行主要通过留存收益转增资本、增资扩股和发行二级资本债券等方式补充资本。2015-2017 年，该行各股东以股金分红转增股本形式分别增加注册资本金 1.85 亿元、2.26 亿元和 1.83 亿元。此外，该行于 2014 年成功发行了 14 亿元二级资本债券，对其资本形成一定补充。

未来，随着新增网点的陆续开设和业务规模的持续扩大，临商银行将仍面临持续的资本补充压力。该行将主要以加大利润留存、开展增资扩股、严控新增不良及实施资产证券化为主要资本补充方式，并不断调整业务结构，以保持适当的资本充足度。

八、结论

跟踪期内，凭借其广泛的网点布局，临商银行在当地存贷款份额仍保持靠前的位置，存贷款规模增长稳定，区域竞争力仍然较强。但受宏观经济形势严峻及监管趋严的影响，该行调整贷款分类认定标准，真实暴露资产质量，不良贷款余额和不良贷款率大幅上升，并导致该行拨备计提未能满足监管要求。且随着逾期贷款持续增加，未来该行信贷质量仍面临较大的下行压力。

同时，我们仍将持续关注（1）该行信贷资产质量变化情况；（2）该行客户贷款集中度的情况；（3）信用风险暴露对该行拨备计提压力的影响；（4）资产质量下行和利率市场化对该行盈利能力的影响；（5）资金业务与表外理财的信用风险与流动性风险状况。

附录一：

主要数据及指标表

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 第一季度
主要财务数据与指标				
总资产(亿元)	686.31	740.08	774.91	786.96
股东权益(亿元)	57.65	62.09	67.89	68.95
总贷款(亿元)	419.72	455.78	471.51	493.74
总存款(亿元)	561.85	604.48	643.30	657.34
利息净收入(亿元)	20.66	16.82	16.82	4.33
营业收入(亿元)	27.23	23.15	23.09	4.84
拨备前利润(亿元)	15.85	12.86	8.93	1.18
净利润(亿元)	4.44	4.42	5.87	1.05
净息差(%)	4.14	3.29	2.57	-
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	1.32	1.93	2.40	0.88
成本收入比(%)	34.44	40.83	42.84	49.07
平均资产回报率(%)	0.67	0.62	0.77	0.13
平均资本回报率(%)	8.01	7.39	9.03	1.54
不良贷款余额(亿元)	9.84	9.83	21.43	21.57
关注类贷款余额(亿元)	15.33	12.66	15.37	14.74
不良贷款率(%)	2.35	2.16	4.42	4.37
关注类贷款比例(%)	3.65	2.78	3.17	2.99
拨备覆盖率(%)	155.02	171.92	79.87	84.55
监管口径数据与指标				
单一客户贷款集中度(%)	9.34	8.54	9.19	8.95
最大十家客户贷款集中度(%)	54.26	57.93	61.19	60.17
流动性比率(%)	37.78	48.20	40.16	42.23
核心一级资本净额(亿元)	57.66	62.05	63.29	65.30
加权风险资产(亿元)	664.13	634.92	620.39	643.59
核心一级资本充足率(%)	8.68	9.77	10.2	10.15
资本充足率(%)	11.61	13.09	12.45	12.32

注 1：表中各项“财务数据与指标”根据临商银行 2015-2017 年度审计报告及未经审计的 2018 年第一季度财务报表整理计算；

注 2：表中各项“监管口径指标”取自临商银行上报银监会 1104 监管报表。若上述指标与按审计报告口径计算结果不符，系后期审计调整所致。

附录二：

各项财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
总贷款	贷款和垫款总额（剔除贷款损失准备影响）
拨备前利润	营业利润+贷款损失准备支出
生息资产	存放中央银行款项+存放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+债券投资（包括交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）+其他生息资产
净息差	$(\text{利息净收入} + \text{债券投资利息收入}) / [(\text{上期末生息资产} + \text{当期末生息资产}) / 2] \times 100\%$
成本收入比	业务及管理费/营业收入 $\times 100\%$
平均资本回报率	$\text{净利润} / [(\text{上期末股东权益} + \text{本期末股东权益}) / 2] \times 100\%$
平均资产回报率	$\text{净利润} / [(\text{上期末总资产} + \text{本期末总资产}) / 2] \times 100\%$
存贷比	总贷款/总存款 $\times 100\%$
不良贷款	次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款
不良贷款率	不良贷款/总贷款 $\times 100\%$
关注类贷款比例	关注类贷款/总贷款 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
拨贷比	贷款损失准备余额/各项贷款余额 $\times 100\%$
单一客户贷款集中度	最大一家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款集中度	最大十家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
流动性比率	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
核心资本	实收资本+资本公积+盈余公积+未分配利润+少数股权
附属资本	重估储备+一般准备+优先股+可转换债券+长期次级债务
核心资本充足率	核心资本净额/（加权风险资产+12.5 倍的市场风险资本） $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/（加权风险资产+12.5 倍的市场风险资本） $\times 100\%$

附录三：

评级结果释义

本评级机构发行人长期信用等级划分及释义如下：

等 级		含 义
投 资 级	AAA 级	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 级	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 级	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 级	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。
投 机 级	BB 级	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
	B 级	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 级	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 级	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 级	不能偿还债务。

注：除 AAA、CCC 及以下等级外，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。

本评级机构中长期债券信用等级划分及释义如下：

等 级		含 义
投 资 级	AAA 级	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 级	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 级	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 级	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。
投 机 级	BB 级	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
	B 级	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 级	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 级	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 级	不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级以下等级外，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。