

# 信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2024】0816号

## 临商银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司及相关债项的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持贵公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，同时维持“21 临商银行永续债”信用等级为 AA-，维持“23 临商银行三农债 01”信用等级为 AA。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二四年七月三十日

## 信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

- 本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效。其中主体评级结果有效期自2024年7月30日至2025年7月29日有效，该有效期除终止评级外，不因任何原因调整。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2024年7月30日

临商银行股份有限公司主体及相关债项  
2024年度跟踪评级报告

主体信用跟踪评级结果			跟踪评级日期	上次评级结果	评级组长	小组成员
AA/稳定			2024/7/30	AA/稳定	张丽	魏洋
债项信用			评级模型			
债项简称	跟踪评级结果	上次评级结果	一级指标	二级指标	权重(%)	得分
21 临商银行永续债	AA-	AA-	规模及竞争力	资产规模	30.00	24.08
23 临商银行三农债01	AA	AA		存款市场份额	20.00	16.18
注：相关债项详细信息及其历史评级信息请见后文“本次跟踪相关债项情况”。			风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	2.88
				不良贷款率	10.00	2.88
				拨备覆盖率	5.00	0.90
				流动性比例	5.00	3.78
			盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	3.27
				资本充足率	10.00	7.46
				核心一级资本充足率	5.00	3.41
调整因素			无调整			
			个体信用状况		aa-	
			外部支持		+1	
			评级模型结果		AA	

注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。

## 评级观点

跟踪期内，临商银行存贷款业务继续保持很强的区域竞争力，存贷款规模保持稳步增长。该行存款稳定性良好，资产以短期贷款及高流动性投资资产为主，资产流动性较好。但该行不良贷款规模有所增长，关注类贷款占比偏高，资产质量承压。同时，由于业务持续扩张，资本消耗速度较快，叠加息差收窄利润积累能力较弱，该行依旧面临一定资本补充压力。

作为地方性城市商业银行，临商银行在临沂市及山东省金融体系中占据重要地位，能够持续获得当地政府在资本补充、风险化解等方面的支持。

综合分析，东方金诚维持临商银行主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，并维持“21 临商银行永续债”信用等级为 AA-、维持“23 临商银行三农债 01”信用等级为 AA。

## 同业对比

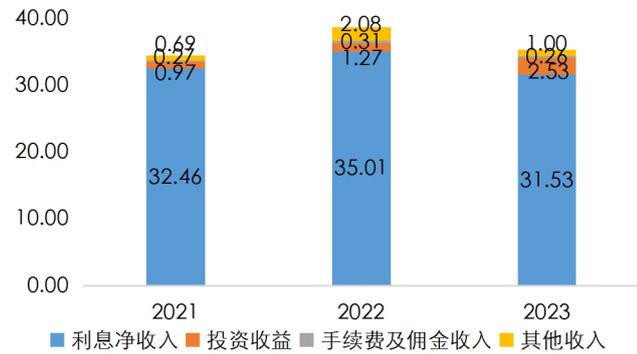
2023年	临商银行	莱商银行	烟台银行	泰安银行
资产总额(亿元)	1576.52	2070.26	1395.91	1148.63
吸收存款(亿元)	1259.58	1763.03	1118.24	943.89
发放贷款及垫款(亿元)	1073.15	1372.05	703.37	693.86
所有者权益(亿元)	112.24	145.09	100.64	82.93
营业收入(亿元)	35.32	43.59	20.56	20.06
净利润(亿元)	5.74	5.72	3.30	4.19
不良贷款率(%)	2.37	1.41	1.33	1.22
拨备覆盖率(%)	135.56	165.05	182.23	201.76
流动性比例(%)	50.38	69.35	-	92.60
资本充足率(%)	12.09	12.36	13.80	13.12

数据来源：临商银行提供、中国货币网，东方金诚整理

注：本表选取的对比组为公开主体级别为 AA 的商业银行 2023 年数据，“-”表示数据暂不可得。

## 主要指标及依据

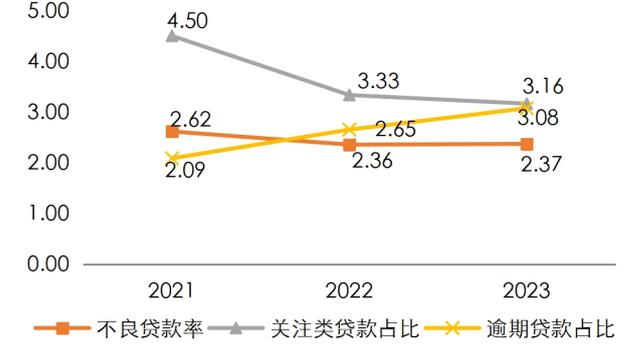
### 收入结构（亿元）



单位：亿元

	2021	2022	2023
资产总额	1294.18	1422.79	1576.52
吸收存款	1040.79	1166.79	1259.58
发放贷款及垫款	828.76	951.30	1073.15
所有者权益	100.83	107.07	112.24
营业收入	34.39	38.67	35.32
净利润	4.06	4.49	5.74

### 资产质量（%）



单位：%

	2021	2022	2023
净资产收益率	4.35	4.32	5.23
不良贷款率	2.62	2.36	2.37
拨备覆盖率	152.46	154.19	135.56
流动性比例	53.12	56.26	50.38
资本充足率	13.30	12.81	12.09
核心一级资本充足率	8.86	8.84	8.78

### 优势

- 临商银行在临沂地区拥有很强的网点优势和品牌知名度，2023年末存贷款市场份额分别为11.36%和10.99%，区域市场竞争力很强；
- 跟踪期内，该行定期储蓄存款快速增长，存款稳定性进一步增强，同时当地政府及其下属事业单位对该行的存款维持较大贡献度，为其各项业务开展提供了较为稳定的资金来源；
- 该行贷款以一年以内到期的短期贷款为主，投资标的以利率债等优质流动性资产为主，资产变现能力较强，整体流动性较好；
- 作为地方性城市商业银行，临商银行在临沂市及山东省金融体系中占据重要地位，能够获得当地政府在资本补充、风险化解等方面的支持。

### 关注

- 该行贷款集中投放于批发和零售业及制造业，贷款行业和客户集中度仍处于较高水平；
- 跟踪期内，受累于部分客户经营恢复较弱，该行关注类贷款占比偏高，资产质量承压；
- 跟踪期内，该行净息差持续收窄，营业收入承压，同时面临一定拨备计提压力；
- 受风险加权资产快速增长及二级资本债减计资本净额影响，该行面临一定资本补充压力。

### 评级展望

预计未来，临商银行存贷款市场份额将继续保持区域领先，增资的推进将推动其资本实力持续提升，但资产减值计提压力将制约其盈利能力的提升。综上，评级展望为稳定。

### 评级方法及模型

《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》

### 历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
AA	23 临商银行三农债 01, AA	2023/11/27	朱萍萍、王宏伟、魏洋	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》	<a href="#">阅读全文</a>

AA	21 临商银行永续 债, AA-	2020/9/29	王佳丽、朱萍萍	《东方金诚商业银行信用评级方法 及模型 (RTFF001202004) 》	<a href="#">阅读全文</a>
----	---------------------	-----------	---------	--	----------------------

注：以上为不完全列示。

### 本次跟踪相关债项情况

债项简称	上次评级日期	发行金额 (亿元)	存续期	增信措施	增信方/主体信用 等级/评级展望
21 临商银行永续债	2023/7/26	20.00	2021/4/28~	-	-
23 临商银行三农债 01	2023/11/27	5.00	2023/12/19~2026/12/19	-	-

注：21 临商银行永续债：临商银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本次债券。

## 跟踪评级说明

按照相关监管要求及临商银行股份有限公司相关债项的跟踪评级安排，东方金诚国际信用评估有限公司进行本次定期跟踪评级。

## 主体概况

临商银行为临沂市地方性城市商业银行，业务覆盖临沂市全辖及日照、潍坊、宁波等地区，跟踪期内该行股权结构及公司治理架构未发生重大变化

临商银行前身系于1998年在临沂市原10家城市信用社和7家金融服务社基础上成立的临沂市商业银行股份有限公司，2008年11月该行更名为现名。经过多次股权变动及增资，截至2023年末，该行实收资本为42.21亿元，其中临沂市财政局和兖矿能源集团股份有限公司并列为该行第一大股东，持股比例均为17.00%。同期末，该行前十大股东股权质押比例为全行股份的11.57%左右。2024年5月，该行获得股东注资0.42亿元<sup>1</sup>，实收资本上升至42.63亿元。

图表 1：截至 2023 年末临商银行前十大股东持股情况（单位：%）

排名	股东名称	股东性质	持股比例
1	临沂市财政局	政府部门	17.00
1	兖矿能源集团股份有限公司	国有法人	17.00
3	华和信投资有限公司	民营法人	11.54
4	临沂市财金投资集团有限公司	国有法人	10.01
5	翔宇实业集团有限公司	民营法人	4.30
6	沂州集团有限公司	民营法人	3.78
7	日照钢铁控股集团有限公司	民营法人	3.75
8	山东金升有色集团有限公司	民营法人	3.48
9	临沂市卓润经贸有限公司	民营法人	3.35
10	临沂矿业集团有限责任公司	国有法人	2.80
合计			77.01

数据来源：临商银行提供，东方金诚整理

注：因四舍五入原因，各分项之和可能不等于合计数。

临商银行坚持“立足地方、服务中小微企业和城乡居民”的市场定位，以临沂市区域市场为主导，并合理开拓异地分支机构，分散区域风险，已覆盖临沂市区及沂水、莒南、郯城、临沭、费县等县市和日照、潍坊、宁波等异地市区。跟踪期内，该行公司治理体系有效运行，截至2023年末该行董事会共计8名董事，其中执行董事2名、股东董事4名、独立董事2名；监事会共计6名监事，其中职工监事3名、股东监事1名、外部监事2名；高级管理层共计10人，其中行长1名、副行长3名。

## 债券本息兑付及募集资金使用情况

临商银行于2021年4月在银行间债券市场发行总额为20.00亿元人民币的无固定期限资

<sup>1</sup> 实际到账收入1.3亿元，除补充实收资本外，其余资金用于购买该行不良资产。

本债券，用于补充其他一级资本。2023年12月，临商银行在银行间债券市场发行总额5.00亿元人民币的“三农”专项金融债，募集资金全部专项用于发放“三农”专项贷款，支持涉农企业金融服务。该行已于2024年4月正常支付无固定期限资本债券的利息，“三农”专项金融债尚未到首个付息日。

## 个体信用状况

### 宏观经济和政策环境

**2024年二季度经济出现下行波动，有效需求不足现象进一步凸显，背后是房地产行业持续调整，居民消费和民间投资偏弱**

二季度GDP同比增长4.7%，增速较一季度回落0.6个百分点，不及市场普遍预期。背后的主要原因有两个：首先是房地产行业延续调整态势，楼市量价低迷，房地产投资下滑加剧；更为重要的是，在房价加速下跌影响下，居民消费信心下滑，民间投资增速在零增长附近。这导致国内有效需求不足问题进一步凸显，并直接体现在物价水平偏低等方面，是二季度GDP增速回落幅度较大的主要原因。其次，在一季度稳增长政策前置发力后，二季度进入政策观察期，加之金融“挤水分”导致贷款大幅少增，基建投资、制造业投资都有所下行。二季度经济运行的强点有两个：一是受外需回暖、稳外贸政策发力显效带动，以美元计价，二季度出口额同比增速达到5.9%，较一季度加快4.5个百分点。当季外需对GDP增长的拉动率为0.6个百分点，与上季度基本持平。二是在市场需求及政策支持带动下，二季度高技术制造业生产和投资增速保持较高水平，新质生产力发展势头较强。

整体上看，上半年GDP增速达到5.0%，与今年全年“5.0%左右”的增长目标基本持平，外需回暖、稳增长政策前置发力、新质生产力较快发展提供较强增长动力，但在房地产行业持续调整背景下，国内有效需求不足问题有待进一步解决。展望未来，综合上年同期基数变化及下阶段经济运行态势，预计三季度GDP同比增速会小幅反弹至4.9%左右，下半年经济增速将在5.0%附近，稳增长政策适时发力下，具备完成全年增速目标的条件。

**2024年三季度稳增长政策将再度发力，货币政策降息降准都有空间，政府债券发行将会提速，但下半年宏观政策大收大放的可能性仍然不大，房地产政策还将以渐进调整为主，政策重心仍将聚焦发展新质生产力**

在二季度经济再现下行波动后，预计三季度稳增长政策会再度发力。首先，三季度降息降准窗口有望打开，其中降息的迫切性高于降准。背后是下半年CPI同比涨幅还将在1.0%以下的低位运行，PPI同比转正难度较大，计入物价因素后，企业和居民的实际贷款利率偏高，需要适度下调政策利率引导实际贷款利率下行。在MLF政策利率色彩淡化后，预计下半年央行将通过下调7天期逆回购利率，引导LPR报价下调，也不排除单独下调LPR报价的可能。另外，受融资需求偏弱、金融“挤水分”，以及监管层强调克服信贷投放“规模情结”等影响，预计三季度新增信贷还将比较温和，降准的迫切性相对较低。财政政策方面，三季度政府债净融资规模将达到4.1万亿，较二季度增加约2万亿，也较去年同期高1.5万亿，这将带动基建投资增速

回稳向上；后期以中央政府加杠杆为代表，财政政策还有较大扩张区间。“5.17”房地产新政后，6月楼市边际回暖。但考虑到居民实际房贷利率下调幅度有限，后期楼市回暖的可持续性有待观察。预计下半年房地产支持政策会进一步发力。但在政策面将发展新质生产力作为核心的背景下，下半年房地产政策大收大放的可能性不大，还将以渐进调整为主。

## 行业分析

**“稳中求进”基调及稳健货币政策背景下，商业银行整体业务运营将保持稳健，行业资产质量将保持在可控范围内，但内部仍将呈现分化态势**

在国内经济“稳中求进”基调下，预计2024年货币政策将继续保持稳健且精准有力，商业银行流动性保持合理充裕。2024年1月，央行宣布实施降准和定向降息，货币政策逆周期调节力度加大，有助于商业银行进一步让利实体经济，预计全年信贷投放将稳步增长。同时，监管部门引导商业银行加大对重大战略方向及薄弱环节等领域的信贷支持力度，行业新增贷款将持续向科技创新、先进制造、绿色转型、普惠小微、数字经济等领域倾斜，信贷结构将持续优化。

2023年以来金融领域防范化解风险各项工作有序推进，叠加商业银行持续加大不良贷款处置力度，推动风险资产加速出清，行业不良贷款率持续下行至近年低位，资产质量持续改善。截至2023年末，商业银行拨备覆盖率为205.14%，与年初基本持平，行业风险抵补能力整体充足。预计未来经济运行将进一步向常态化回归，且在监管引导全力推进中小金融机构改革化险等背景下，商业银行整体资产质量将保持平稳。但考虑到金融资产分类认定趋严、相关短期纾困政策到期、房地产及相关领域政策波动等多因素影响，商业银行依然面临一定资产质量管控压力。

盈利方面，存款挂牌利率的下调和结构优化一定程度上缓解商业银行付息压力，但居民储蓄意愿仍较强、投资需求尚未明显改善，存款定期化趋势仍可能持续一段时间。而在LPR连续下调、存量房贷利率调整等影响下，商业银行资产端收益率显著下行，行业净息差延续收窄趋势，且减值计提压力依然较大，商业银行净利润增速趋缓。2023年，商业银行净息差为1.69%，同比下降22BP；平均资产利润率为0.70%，同比下降0.06个百分点，为2014年以来的最低值。预计2024年商业银行仍将呈现资产端收益率下行、负债端相对刚性的特征，息差收窄压力仍存，资产质量的分化亦使得利润增长空间相对有限。

2023年以来商业银行资本补充债券发行提速，地方政府亦大力发行专项债券支持中小银行补充资本，但受累于内源资本补充能力的减弱以及业务规模的较快增长，商业银行整体资本充足率较年初小幅回落。预计未来，基于进一步支持实体经济、提升信贷投放能力，以及化解风险资产等的需求，商业银行对资本补充需求依然较大，但在监管鼓励多渠道补充资本背景下，预计行业整体资本充足性将保持合理充裕。同时，随着系统重要性银行附加监管规定、《商业银行资本管理办法》的实施，行业资本迎来差异化管理，对商业银行资本管理能力亦提出了更高要求。

图表 2：商业银行财务概况（单位：%）



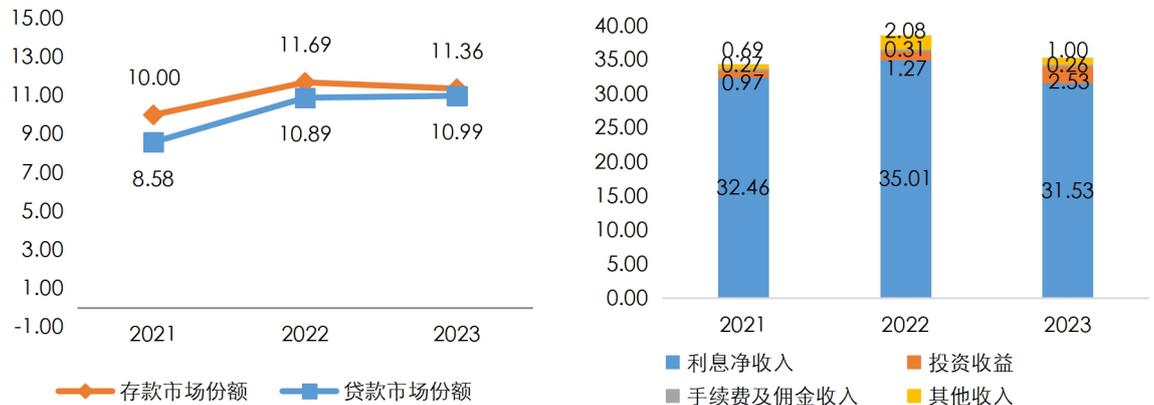
数据来源：国家金融监督管理总局，东方金诚整理

### 业务运营

临商银行在临沂市网点分布广泛，存贷款市场份额较高，跟踪期内继续保持很强的区域市场竞争力

临商银行业务立足于临沂市，网点分布广泛，依托本地化资源及品牌优势，该行在临沂市保持很强的业务竞争力。截至 2023 年末，该行共有分支机构 94 家。其中，在临沂地区设有 81 家营业机构，在日照、潍坊、宁波设立异地分行 3 家。同期末，该行在临沂市存贷款市场份额分别为 11.36%和 10.99%，在当地银行中分别排名第 2 位和第 4 位。2023 年，该行实现营业收入 35.32 亿元，其中利息净收入和投资收益占比分别为 89.27%和 7.16%。

图表 3：临商银行存贷款市场份额和收入构成（%、亿元）



数据来源：临商银行提供，东方金诚整理

注：2021 年以来临商银行审计报告将债券投资利息收入计入利息收入科目，不再计入投资收益；其他收入包括公允价值变动损益、汇兑损益、资产处置收益、其他收益和其他业务收入。

### 存款业务

临商银行存款增长主要由储蓄存款拉动，跟踪期内随着定期储蓄存款快速增长，存款稳定性进一步增强，但付息成本有所上升

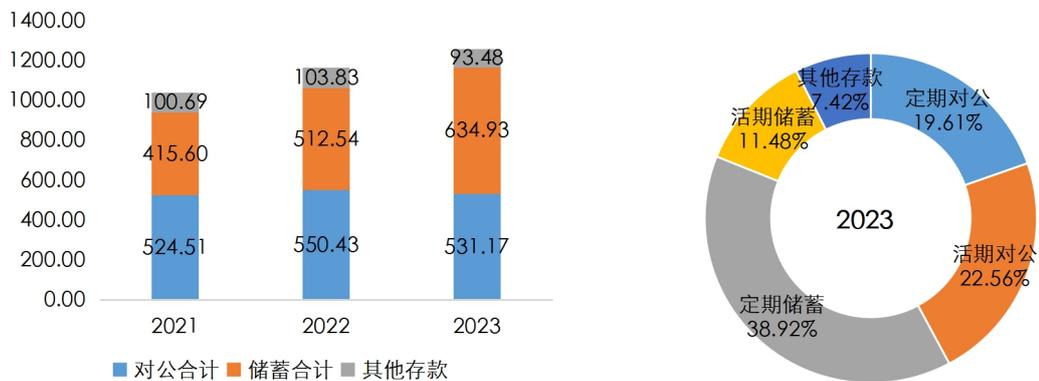
跟踪期内，凭借广泛分布的营业网点及有效的营销措施，临商银行储蓄存款增速较快，拉

动存款规模较快增长。截至 2023 年末，该行吸收存款余额 1259.58 亿元，较年初增长 7.95%。

对公存款方面，该行持续加大住房公积金、社保基金、政府债资金存放、农村机构业务等项目的营销力度，上线省级预算单位支付业务，推进国库集中支付电子化业务等，进行对公存款业务拓展，但受部分对公存款客户大额采购支出影响，该行 2023 年末对公存款余额为 531.17 亿元，较年初下降 3.50%。同期末，该行前十大对公存款余额合计 102.16 亿元，客户主要为临沂市及其下属区县财政局、行政事业单位等，相关存款稳定性较强。

储蓄存款方面，该行通过设立普惠金融服务站提升金融服务辐射能力，并结合市场需求及自身业务发展实际设计新产品，满足不同客户的金融需求，加强社区银行服务能力。同时，该行加大客户理财资金留存及高端客户的维护管理，多项举措拉动储蓄存款快速增长。截至 2023 年末，该行储蓄存款余额 634.93 亿元，较年初增长 23.88%。其中，定期储蓄占比 77.22%，较年初增加 7.63 个百分点，为其业务开展提供了稳定的资金来源。受定期储蓄存款占比提升影响，该行 2023 年平均付息成本增加 10BP 至 2.21%。

图表 4：临商银行存款结构<sup>2</sup>（单位：亿元）



数据来源：临商银行提供，东方金诚整理

## 贷款业务

### 跟踪期内，临商银行贷款规模保持增长态势，但票据贴现业务占比较高

跟踪期内，临商银行贷款保持稳步增长态势。截至 2023 年末，该行贷款余额为 1101.87 亿元<sup>3</sup>，较年初增长 12.21%。其中，公司贷款、票据贴现和个人贷款占比分别为 60.37%、18.09% 和 21.54%。

临商银行积极拓展中小企业信贷业务，支持新旧动能转换，引导信贷资源向专精特新、科技类、绿色贷款、普惠小微等倾斜，同时以供应链金融为抓手，拓展核心企业上下游，增加优质企业贷款。但 2023 年以来，随着当地企业及个人信贷需求下降，该行公司贷款规模增速放缓，票据贴现业务推动对公贷款整体规模增长。截至 2023 年末，该行公司贷款规模为 665.19 亿元，较年初增长 9.33%；票据贴现规模 199.30 亿元，较年初增长 68.04%，其中买断式转贴现规模为 145.14 亿元，交易对手主要为国有银行、股份制商业银行以及省内城市行。

随着零售银行转型的持续推进，该行跟踪期内进一步加大“惠农贷”、“惠商贷”、“惠

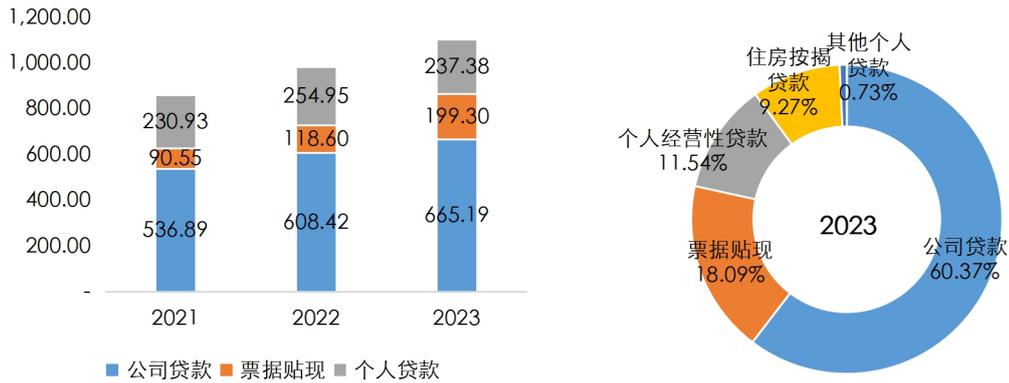
<sup>2</sup> 其他存款主要包括待结算财政款项、存入保证金、应解汇款、应付利息等。

<sup>3</sup> 不含应计利息。

民贷”等贷款产品营销力度，同时加强与当地优质房地产开发企业合作，但受市场环境的影响，区域内的个人经营性贷款及住房按揭贷款需求不足。截至2023年末，该行个人贷款余额237.38亿元，较年初下降6.89%，主要系个人经营性贷款及住房按揭贷款规模下降所致。同期末，该行个人经营性贷款及住房按揭贷款余额分别为127.21亿元和102.10亿元，分别较年初下降8.73%和5.60%。

贷款定价方面，受同业竞争加剧和减费让利政策影响，该行2023年贷款平均利率为4.87%。

图表 5：临商银行贷款结构（单位：亿元）



数据来源：临商银行提供，东方金诚整理

### 临商银行以银行承兑汇票为主的表外业务规模较大，存在一定压降压力

临商银行表外业务以开具银行承兑汇票为主，跟踪期内，该行对银行承兑汇票业务规模有所压降。截至2023年末，该行银行承兑汇票余额177.13亿元<sup>4</sup>，较年初下降13.29%，占期末资产总额的11.24%，客户主要为山东省和宁波市批发和零售业、制造业企业，表外业务规模仍较大，存在一定压降压力。

### 资金业务

跟踪期内，随着存款规模以及同业负债的增加，临商银行可用资金较为充裕，投资资产规模增长较快，投资标的仍以政府债、金融机构债等低风险资产为主

临商银行资金业务包括同业业务及金融工具投资，投资收益对营业收入形成一定补充。跟踪期内，随着存款规模以及同业负债的增加，该行可用资金充裕，加大了同业存单以及金融机构债的配置力度。截至2023年末，该行投资资产规模为299.06亿元，较年初增长15.80%，其中金融机构债、非金融企业债券、国债及地方政府债、同业存单占比分别为63.96%、9.99%、9.82%和7.71%。

该行金融机构债券以政策性金融债为主；地方政府债发行人均为山东省政府；公募基金底层资产主要投向政策性金融债；同业存单发行人主要为地方城商行，信用级别以AA和AA+为主。为控制信用债投资风险，该行投资的非金融企业债发行人主要集中于山东省内城投企业，公开主体信用级别分布在AA-~AA+之间，加权平均剩余期限在3年以内，发行利率在3.60%~

<sup>4</sup> 数据来自2022年审计报告。

7.50%之间。随着到期退出，该行非金融企业债 2023 年末投资余额为 29.89 亿元，较年初下降 25.44%。该行投资的资产管理计划底层资产主要投向利率债、商业性金融债和同业存单，2023 年收益率在 3.30%左右。

2023 年以来，基于业务需求，该行加大了同业资金融入规模，期末同业净融入为 107.56 亿元，同比增长 147.21%。截至 2023 年末，该行同业负债规模为 131.79 亿元，较年初增长 95.59%，主要由卖出回购金融资产款构成。

图表 6：临商银行资金业务结构（单位：亿元）

	2021	2022	2023
国债及地方政府债	48.45	36.37	29.38
金融机构债	128.14	156.13	191.29
同业存单	21.83	-	23.07
非金融企业债	32.87	40.09	29.89
信托及资管计划	6.29	6.43	6.64
理财产品及公募基金	16.50	12.02	12.10
股权投资	0.65	0.86	0.86
应计利息	5.93	6.35	5.82
减值准备	0.08	0.04	0.04
<b>投资净额</b>	<b>260.59</b>	<b>258.21</b>	<b>299.02</b>
<b>同业净融入</b>	<b>29.43</b>	<b>43.51</b>	<b>107.56</b>

数据来源：临商银行提供，东方金诚整理

注：因四舍五入原因，各分项之和可能不等于合计数。

截至 2023 年末，该行发行的非保本理财产品余额 37.00 亿元，较年初下降 10.54%，均为封闭式净值型产品，募集资金主要投向商业性金融债、债券买入返售和信用债。

综上所述，随着定期储蓄存款的快速增长以及公司贷款业务拓展的持续推进，临商银行存贷款规模延续增长态势，在临沂市内保持很强的区域市场竞争力，但该行表外承兑汇票规模较大，存在一定压降压力。跟踪期内，随着存款规模以及同业负债的增加，该行投资业务规模增长较快，投资标的以优质流动性资产为主，投资策略较为稳健。

## 风险管理

### 信用风险

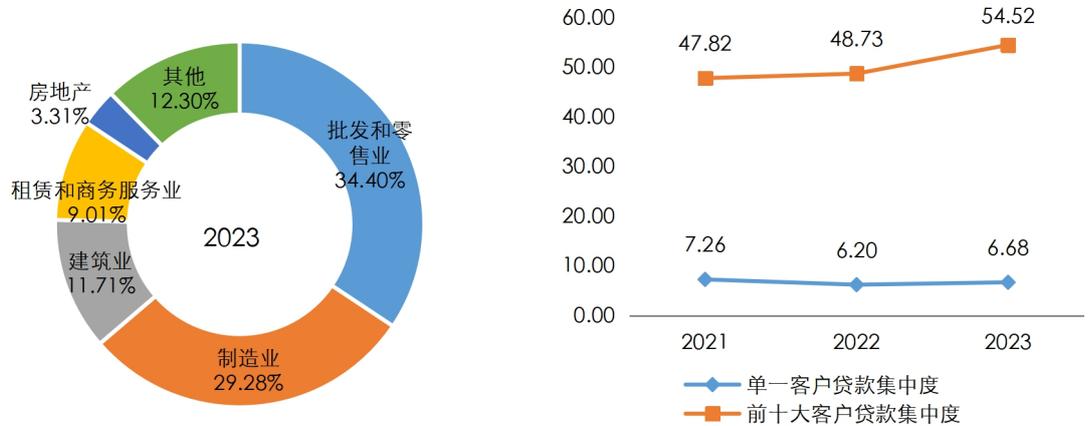
临商银行贷款主要分布在食品、化工、木材、冶金等传统行业，贷款行业及客户集中度处于较高水平

截至 2023 年末，临商银行批发和零售业及制造业贷款占对公贷款<sup>5</sup>和个人经营性贷款总额的比重为 63.68%，行业集中度仍处于较高水平。其中，制造业贷款细分行业相对分散，主要包括木材加工、金属冶炼和金属制品、化学原料和化学制品等相关行业；批发和零售业以食品流通和建材批发等为主。同期末，该行房地产贷款行业余额为 27.99 亿元，借款人主要为临沂当

<sup>5</sup> 不含买断式转贴现。

地房地产开发企业，目前信用状况良好，且贷款以土地、在建工程等为抵押，同时该行监管项目公司资金账户，风险缓释效力较强。同期末，该行房地产贷款中不良贷款余额为 0.21 亿元。

图表 7：临商银行贷款行业及客户集中度（单位：%）



数据来源：临商银行提供，东方金诚整理

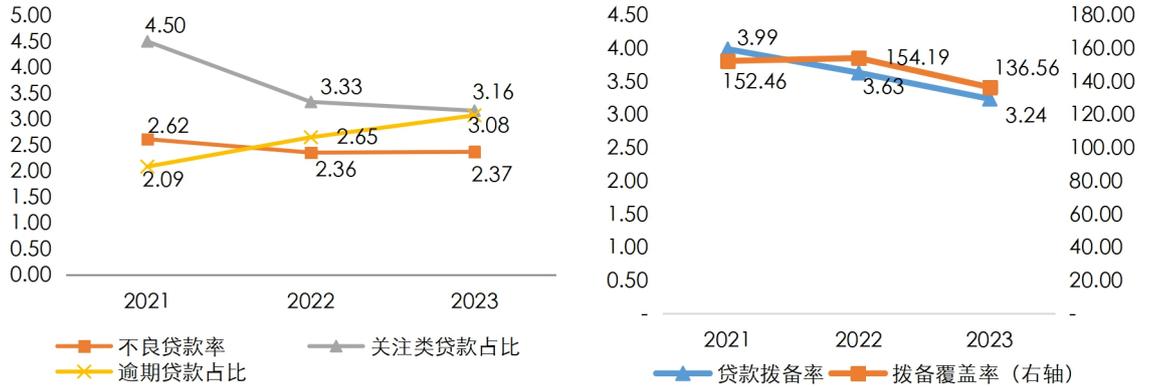
跟踪期内，该行客户集中度仍处于较高水平。截至 2023 年末，该行前十大贷款余额合计为 74.24 亿元，对应客户贷款集中度为 54.52%。上述前十大客户主要为民营企业以及本地国有企业，涉及建筑业、批发和零售业、制造业及商务服务业等行业，风险缓释措施主要为房地产抵押及关联企业保证。

**跟踪期内，受累于企业经营恢复较弱，临商银行不良贷款规模有所增长，且关注类贷款占比偏高，资产质量承压**

为化解不良贷款，2023 年该行通过现金清收、核销等方式处置不良贷款 30.95 亿元，不良处置规模较上年略有增加，其中现金清收和核销分别为 8.16 亿元和 15.37 亿元，通过重组上调等其他方式处置 7.42 亿元。但跟踪期内，在宏观经济承压及外贸出口受限影响下，临商银行存量贷款风险持续暴露，新增多笔大额不良贷款导致期末不良贷款规模继续增加。截至 2023 年末，该行不良贷款余额 26.13 亿元，不良贷款率为 2.37%，较年初增加 0.01 个百分点。

该行不良贷款主要集中于制造业及批发和零售业。截至 2023 年末，该行前十大不良贷款余额 7.83 亿元，占全行不良贷款总额的 29.98%，借款人包含制造业、批发和零售业、农林牧渔业等，单笔金额在 0.30 亿元~1.30 亿元之间。上述贷款主要因借款人生产经营不善现金流紧张或停产、涉及担保圈风险等原因被纳入不良贷款，风险缓释措施以抵押和保证为主，后续该行将采取展期重组或诉讼执行的方式进行处置。2024 年上半年，上述前十大不良贷款有 4 户合计 3.33 亿元不良贷款已进行收回，不良处置情况整体较好，后续风险贷款化解还需持续关注。

图表 8：临商银行资产质量及拨备情况（单位：%）



数据来源：临商银行提供，东方金诚整理

跟踪期内，随着临沂市及山东省债委会相关工作的推进，以及该行清收、催收力度的加大，该行关注类贷款占比持续下降，但仍处于较高水平。截至 2023 年末，该行关注类贷款余额为 34.87 亿元，关注类贷款占比 3.16%，较年初下降 0.17 个百分点。同时，受经济波动、存量业务风险持续暴露影响，该行逾期贷款规模有所增加。整体来看，该行信贷资产质量存在一定下行压力。

临商银行贷款以抵押贷款和保证贷款为主，截至 2023 年末，该行抵质押贷款、保证贷款、信用贷款和票据贴现分别占比 47.15%、29.39%、5.37%和 18.09%。该行抵押贷款抵押物以房产、土地、厂房为主，抵押率一般不超过 70%，抵押物价值由外聘评估机构评估作为参考，分支行调研后进行二次确认。

2023 年，该行当期贷款拨备计提规模为 12.61 亿元，较上年有所下降，同时受不良贷款余额增加及核销规模较高等影响，该行拨备覆盖率水平有所下降，面临一定的减值计提压力。

#### 临商银行投资资产风险较小，但表外银行承兑汇票规模较大，存在一定的信用风险敞口

临商银行非信贷资产主要由金融工具投资和现金类资产构成。该行投资标的主要为利率债、企业债和公募基金。其中，该行持有的企业债发行人以临沂市城投企业为主，主体信用级别集中在 AA 及 AA+，本息兑付正常，信用风险较小。该行投资的公募基金和资产管理计划底层资产主要投向利率债、商业性金融债等。整体来看，该行投资资产风险较小。

截至 2023 年末，该行表外银行承兑汇票规模为 177.13 亿元，客户主要为山东省和宁波市批发和零售业、制造业企业，其中风险权重 100% 的银行承兑汇票规模为 44.76 亿元，占比 25.27%。整体来看，该行承兑汇票业务存在一定的信用风险敞口，后续面临一定的业务规模压降压力。

#### 流动性风险和市场风险

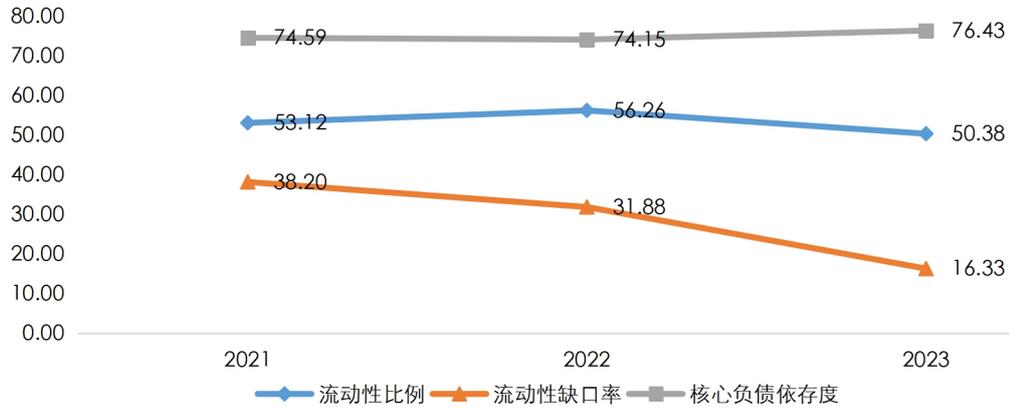
临商银行资产整体变现能力较强，核心负债依存度较高，流动性风险较小，但面临一定的市场风险管控压力

临商银行信贷资产以一年以内到期为主，投资资产主要为利率债、同业存单、公募基金等优质高流动资产，资产整体变现能力较强。同时，该行存款稳定性较强，核心负债依存度保持

在较好水平。跟踪期内，该行主要流动性指标控制较好，流动性风险较小。

市场风险方面，该行利率风险敞口主要来自存贷款业务和资金业务。跟踪期内，随着利率债投资余额的增长以及存贷款利率定价与市场利率相关性持续增强，该行面临一定的市场风险管理压力。

图表 9：临商银行流动性指标（单位：%）



数据来源：临商银行提供，东方金诚整理

综上所述，跟踪期内，受累于企业经营恢复较弱，临商银行不良贷款规模有所增长，且该行关注类贷款占比偏高，资产质量承压。同时，利率债投资规模的增长及存贷款利率进一步市场化将加大其市场风险管理压力。

### 财务状况

临商银行提供了 2021 年~2023 年经审计的财务报告，审计意见均为标准无保留意见。

#### 收入与盈利能力

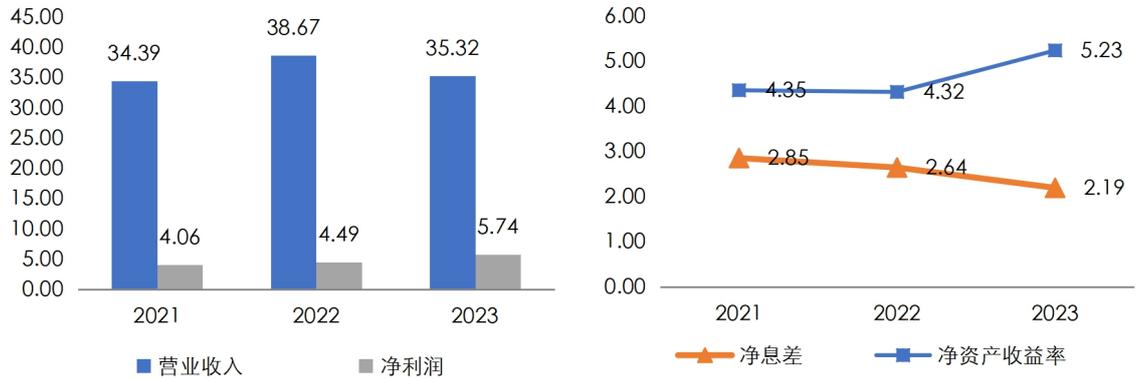
跟踪期内，受息差收窄影响，临商银行营业收入承压，随着当期资产减值损失计提力度变化影响，其盈利能力有所恢复

跟踪期内，随着定期储蓄存款规模较快增长以及贷款业务收息率持续降低，该行净息差继续收窄至 2.19%，2023 年存贷款利息净收入承压，当期营业收入为 35.32 亿元。

营业支出方面，该行 2023 年业务及管理费同比增长 3.40%至 14.80 亿元。同期，该行资产减值损失计提规模为 12.36 亿元，较上年有所下降。综合影响下，该行 2023 年实现净利润 5.74 亿元，同比增长 27.98%，净资产收益率为 5.23%，较上年增加 0.92 个百分点，盈利能力水平有所恢复。

预计未来，随着市场利率下行，该行净息差水平持续收窄，营业收入承压。同时，受不良贷款变化影响，该行未来拨备计提及资产处置压力较大，预计盈利增长承压。

图表 10: 临商银行收入与盈利统计 (单位: 亿元、%)



数据来源: 临商银行提供, 东方金诚整理

### 资本充足性

跟踪期内, 随着资产规模的增长以及二级资本债券不赎回对资本净额的逐年减计, 该行面临一定资本补充压力

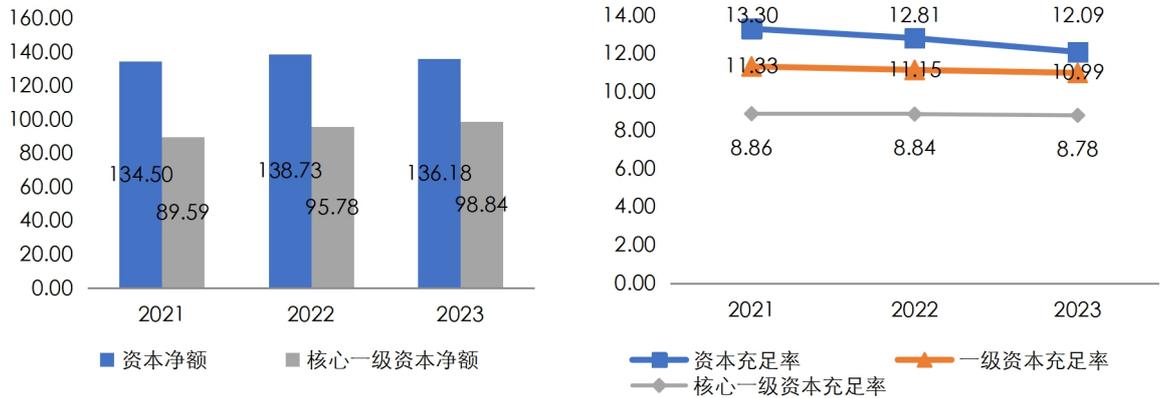
跟踪期内, 由于该行 2019 年 11 月不行使“14 临商银行二级”<sup>6</sup>赎回权, 其二级资本债券资本计入规则为按年递减 20% 计入资本, 对该行资本积累产生持续的负面影响。截至 2023 年末, 该行资本净额为 136.18 亿元, 较年初下降 1.84%。同时, 伴随着信贷业务及资金业务规模的拓展, 该行 2023 年末风险加权资产较年初增长 3.96% 至 1126.20 亿元。综合作用下, 该行 2023 年末资本充足率和核心一级资本充足率分别为 12.09% 和 8.78%, 较年初分别下降 0.72 个百分点和 0.06 个百分点。

未来, 该行计划通过增资扩股方式进一步提升资本实力。2022 年 12 月, 该行拟募集不超过 5.65 亿股股份的增资扩股方案<sup>7</sup>已获得原山东银保监局审批通过, 预计增资完成后其资本实力将得以提升, 为其业务开展提供支撑。2024 年上半年, 该行已通过增资扩股的方式提高实收资本 0.42 亿元。

<sup>6</sup> 该行于 2014 年 11 月发行 14 亿元二级资本债券, 债券期限 10 年期, 第 5 年末该行未行使赎回权, 在债券第 6 年起, 该行按二级资本债券资本计入规则按年递减 20% 计入资本。

<sup>7</sup> 鲁银保监复【2022】537 号

图表 11：临商银行资本充足情况（单位：亿元、%）



数据来源：临商银行提供，东方金诚整理

## 外部支持

作为地方性城市商业银行，临商银行在临沂市及山东省金融体系中占据重要地位，预计将获得当地政府在资本补充、风险化解等方面持续支持

作为地方性城市商业银行，临商银行定位于服务地方经济，在临沂市的存贷款市场份额持续保持领先地位。该行营业网点覆盖临沂市全辖，并先后在日照、潍坊和宁波设立 3 家异地分行。截至 2023 年末，该行对地方国有企业发放贷款余额 216.91 亿元，较年初增长 70.52%，持有的临沂市地方国有企业债券和山东省地方政府债本金余额分别为 21.88 亿元和 8.94 亿元。同期末，该行前十大存款主要为临沂市及下辖区县财政资金。

近年来，该行持续获得山东省及临沂市政府在资本补充和风险化解等方面的支持。同时，临沂市成立化解临商银行不良资产领导小组和打击恶意逃废债务公安专案组协助该行处置不良贷款。

综上，东方金诚认为临商银行作为地方性城市商业银行，在临沂市和山东省金融体系中占据重要地位，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，未来能在资本补充和风险化解等方面持续获得当地政府支持。

## 跟踪债券偿付保障能力分析

截至本报告出具日，临商银行已发行且尚在存续期的债券（不合同业存单）余额为 39.00 亿元。跟踪期内，临商银行各项业务较快发展，优质流动资产规模较高，该行偿还债务能力很强，违约风险很低。

## 综合评价

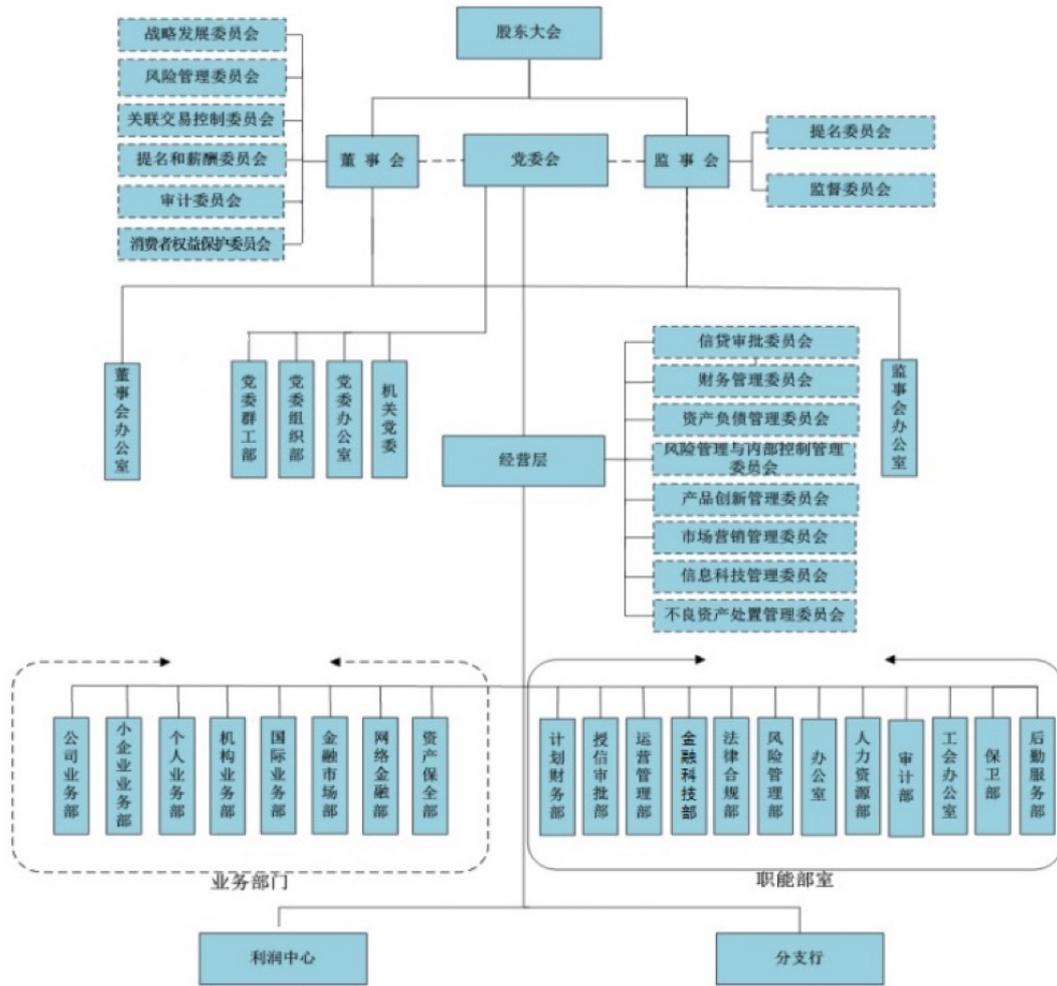
临商银行在临沂地区拥有很强的网点优势和品牌知名度，2023 年末存贷款市场份额分别为 11.36%和 10.99%，区域市场竞争力很强；跟踪期内，该行定期储蓄存款快速增长，存款稳定

性进一步增强，同时当地政府及其下属事业单位对该行的存款维持较大贡献度，为其各项业务开展提供了较为稳定的资金来源；该行贷款以一年以内到期的短期贷款为主，投资标的以利率债等优质流动性资产为主，资产变现能力较强，整体流动性较好；作为地方性城市商业银行，临商银行在临沂市及山东省金融体系中占据重要地位，能够获得当地政府在资本补充、风险化解等方面的支持。

但东方金诚亦关注到，该行贷款集中投放于批发和零售业及制造业，贷款行业和客户集中度仍处于较高水平；跟踪期内，受累于部分客户经营恢复较弱，该行关注类贷款客户占比偏高，资产质量承压；跟踪期内，该行净息差持续收窄，营业收入承压，同时面临一定拨备计提压力；受风险加权资产快速增长及二级资本债减计资本净额影响，该行面临一定资本补充压力。

综上所述，东方金诚维持临商银行股份有限公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定，维持“临商银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券”信用等级为 AA-，维持“临商银行股份有限公司 2023 年第一期“三农”专项金融债券”信用等级为 AA。

附件一：临商银行组织架构图



附件二：临商银行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2021年	2022年	2023年
<b>资产质量与拨备情况</b>			
资产总额	1294.18	1422.79	1576.52
发放贷款及垫款	828.76	951.30	1073.15
不良贷款率	2.62	2.36	2.37
关注类贷款占比	4.50	3.33	3.16
贷款拨备率	3.99	3.63	3.24
拨备覆盖率	152.46	154.19	136.56
<b>经营效率与盈利能力</b>			
营业收入	34.39	38.67	35.32
营业支出	28.28	32.86	28.26
其中：业务及管理费	12.75	14.32	14.80
资产/信用减值损失	14.97	17.87	12.36
净利润	4.06	4.49	5.74
净息差	2.85	2.64	2.19
净资产收益率	4.35	4.32	5.23
<b>负债与流动性</b>			
负债总额	1193.35	1315.72	1464.28
吸收存款	1040.79	1166.79	1259.58
流动性比例	53.12	56.26	50.38
流动性缺口率	38.20	31.88	16.33
核心负债依存度	74.59	74.15	76.43
<b>资本充足性</b>			
所有者权益	100.83	107.07	112.24
资本充足率	13.30	12.81	12.09
一级资本充足率	11.33	11.15	10.99
核心一级资本充足率	8.86	8.84	8.78

### 附件三：主要财务指标及监管指标计算公式

指标	计算公式
<b>资产质量与拨备情况</b>	
不良贷款率	期末不良贷款余额/期末贷款总额×100%
关注类贷款占比	期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100%
<b>准备金计提和拨备</b>	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额/期末贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/期末不良贷款余额×100%
<b>经营效率与盈利能力</b>	
净息差	利息净收入/平均生息资产×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
<b>负债与流动性</b>	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
存贷款比例	各项贷款余额/各项存款余额×100%
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款（或活期存款的50%）
<b>资本充足性</b>	
资本充足率	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%

注：表中资本充足性相关指标根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

#### 附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
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，有较高违约风险
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

注：除 AAA 级和 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。