

青岛银行股份有限公司

2013 年金融债券和 2016 年第一期绿色金融债券

跟踪评级报告

主体信用等级： AA⁺级

13 青岛银行债 02 信用等级： AA⁺级

16 青岛银行绿色金融 01 信用等级： AA⁺级

16 青岛银行绿色金融 02 信用等级： AA⁺级

评级时间： 2016 年 7 月 26 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 [2016]100761】

跟踪对象: 青岛银行股份有限公司 2013 年金融债券和 2016 年第一期绿色金融债券

	本次		前次	
	主体/展望/债项	评级时间	主体/展望/债项	评级时间
13 青岛银行债 02	AA+/稳定/AA+	2016 年 7 月	AA+/稳定/AA+	2015 年 5 月
16 青岛银行绿色金融 01	AA+/稳定/AA+	2016 年 7 月	AA+/稳定/AA+	2016 年 2 月
16 青岛银行绿色金融 02	AA+/稳定/AA+	2016 年 7 月	AA+/稳定/AA+	2016 年 2 月

主要财务数据及指标

项目	2013 年	2014 年	2015 年
财务数据与指标			
合并口径数据:			
总资产 (亿元)	1356.89	1561.66	1872.35
股东权益 (亿元)	82.05	97.85	166.14
总贷款 (亿元)	556.30	629.88	726.96
总存款 (亿元)	962.84	1017.34	1153.22
营业收入 (亿元)	35.25	43.40	50.07
拨备前利润 (亿元)	18.34	23.33	29.12
净利润 (亿元)	11.42	14.95	18.14
净息差 (%)	2.54	2.43	2.36
手续费及佣金净收入/营业收入 (%)	12.07	15.87	14.97
成本收入比 (%)	41.40	39.84	35.79
平均资产回报率 (%)	0.97	1.02	1.06
平均资本回报率 (%)	14.60	16.62	13.74
不良贷款率 (%)	0.75	1.14	1.19
拨备覆盖率 (%)	365.24	242.32	236.13
监管口径指标:			
单一客户贷款集中度 (%)	5.84	6.13	5.55
最大十家客户贷款集中度 (%)	46.46	47.04	32.66
流动性比例 (%)	41.16	45.57	60.04
核心一级资本充足率 (%)	9.75	9.72	12.48
资本充足率 (%)	10.88	10.75	15.04

注:上表中各项指标均根据青岛银行 2013-2015 年审计报告及年度报告整理计算。

分析师

刘伟 lw@shxsj.com
朱咏熙 zhuyongxi@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”)对青岛银行股份有限公司(简称“青岛银行”或“该行”)及其发行的 2013 年金融债券和 2016 年第一期绿色金融债券的跟踪评级反映了 2015 年以来青岛银行在区域市场竞争能力、业务分散度、资本补充渠道和资本实力等方面所具备的优势,同时也反映了该行在资产质量、风险管理等方面面临的压力。

主要优势/机遇:

- **区域业务竞争优势。**青岛银行在青岛地区保持较高的存贷款市场占有率,在区域市场具有较强的业务竞争力。
- **业务区域分布得到优化。**济南、东营、威海、淄博、德州、枣庄和烟台等省内异地分行的相继开设,使青岛银行的业务发展区域得到拓宽。
- **资本实力进一步增强。**2015 年以来青岛银行通过增发新股和发行二级资本债券等方式补充资本,并成功在香港上市,其资本实力得到进一步增强。

主要劣势/风险:

- **宏观经济风险。**国内经济与政策环境依然存在较多不确定因素,银行业运营所面临的系统性风险上升,青岛银行的业务增速、资产质量与盈利能力将承受压力。
- **资产质量压力。**近年来山东及青岛地区经济增速有所放缓、金融系统抗风险能力有所弱化,青岛银行信贷资产质量面临一定压力。
- **资金业务增速较快。**青岛银行应收款项类投资配置规模与同业资金来源比重大幅上升,对该行信用风险与流动性风险管理能力提出更高要

求。

- **风险管理水平仍有提升空间。**青岛银行风险管理水平仍有较大改善空间，随着利率市场化改革的推进及金融托媒进度的加快，该行在风险定价能力、负债管理能力以及流动性管理能力等方面将持续面临考验。

➤ 未来展望

通过对青岛银行及其发行的 2013 年金融债券和 2016 年第一期绿色金融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；认为该行 2013 年金融债券和 2016 年第一期绿色金融债券还本付息安全性很强，并维持 2013 年金融债券、2016 年第一期绿色金融债券 AA⁺信用等级。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



声明

除因本期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。本期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（2014版）》。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。

本期评级的信用等级在债券存续期内有效。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。

青岛银行股份有限公司

2013 年金融债券和 2016 年第一期绿色金融债券

跟踪信用评级报告

一、跟踪评级原因

按照青岛银行股份有限公司（以下简称“青岛银行”或“该行”）2013 年金融债券和 2016 年第一期绿色金融债券信用评级的跟踪评级安排，本评级机构根据青岛银行提供的经审计的 2015 年财务报表及相关经营数据，对青岛银行的财务状况、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

青岛银行前身是青岛城市合作银行，于 1996 年 11 月以青岛市辖区内原 21 家城市信用社为基础组建。1998 年 8 月，青岛城市合作银行更名为青岛市商业银行，2008 年 4 月再次更名为青岛银行股份有限公司。目前该行是青岛市两家总行级法人银行之一。2008 年 12 月，该行引入境外战略投资者意大利联合圣保罗银行（Intesa Sanpaolo S.p.A.，以下简称“联合圣保罗银行”）和洛希尔金融集团控股公司（Rothschilds Continuation Holdings AG，以下简称“洛希尔集团”）。

自成立以来，青岛银行多次增资扩股，资本实力得到显著增强。2015 该行完成 20.00 亿元增资；并于 2015 年 12 月成功在香港证券交易所上市，发行新股 9 亿股，募集资金 42.75 亿港元，成为 2015 年首家在香港挂牌交易的城市商业银行。截至 2015 年末，青岛银行注册资本为 40.12 亿元，前十大股东持股比例为 67.15%，其中海尔集团通过青岛海尔投资发展有限公司、青岛海尔空调电子有限公司、青岛海尔股份有限公司及其他子公司合计持有该行 20.25% 的股份，为该行第一大股东；联合圣保罗银行为其单体最大股东，持股比例为 15.51%。

图表 1. 2015 年末青岛银行前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股数量 (亿股)	持股比例 (%)	股权性质
1	IntesaSanpaoloS.p.A	6.22	15.51	H 股
2	青岛国信实业有限公司	5.07	12.64	内资股
3	青岛海尔投资发展有限公司	4.10	10.21	内资股
4	青岛海尔空调电子有限公司	2.19	5.45	内资股
5	LRC. Belt and Road Investment Limited	2.00	4.99	H 股
6	济南滨河新区建设投资集团	2.00	4.99	H 股
7	山东三利源经贸有限公司	1.52	3.79	内资股
8	青岛海尔股份有限公司	1.40	3.48	内资股
9	青岛海仁投资有限责任公司	1.34	3.34	内资股
10	Keystone Group Ltd.	1.10	2.74	H 股
	合计	26.94	67.15	-

资料来源：青岛银行

截至 2015 年末，青岛银行资产总额达到 1872.35 亿元，较年初增长 19.90%；总存款余额 1153.22 亿元，总贷款余额 726.96 亿元，分别较年初增长 13.36% 和 15.41%；不良贷款比率 1.19%，较年初上升 0.05 个百分点；拨备覆盖率 236.13，较年初下降 6.19 个百分点；资本充足率为 15.04%，一级资本充足率为 12.48%，分别较年初上升 4.29 和 2.76 个百分点；2015 年度实现营业收入 50.06 亿元，净利润 18.14 亿元，同比分别增长 14.67% 和 21.29%。

三、运营环境

(一) 宏观经济和政策环境

2015 年以来我国经济发展的外部环境仍较复杂，国内结构性风险有所提升，地方政府债务风险犹存。未来一段时间内，我国将继续实施积极的财政政策，稳健中适度宽松的货币政策。从中长期看，我国经济将伴随着经济结构调整、产业升级、区域经济结构优化、城镇化、内需扩大而保持稳定的增长。

2016 年第一季度，中国宏观经济仍面临复杂的国际环境。美国经济总体上延续了复苏的态势，但经济增速略微放缓，且不确定性有所增加，

导致其加息进程趋于谨慎。美国货币政策的转向对全球资本流动、汇率波动和证券市场的震动有所减弱。在量化宽松政策的刺激下，欧洲经济温和复苏，并且主权信用风险有所缓解，有利于欧盟政治、经济的整体稳定。日本的宽松货币政策对经济的刺激效应有所下降，而其经济的结构性问题短期内尚难解决。

2016年第一季度，国际石油价格保持低迷，石油输出国的经济处于疲软状态、国家风险上升，全球以石油为基础的行业风险上升。新兴经济体中，印度维持了中高速增长态势，俄罗斯在因乌克兰问题遭受以美国为代表的西方国家制裁、石油价格下跌等双重因素影响下，经济尚未出现实质性转折；巴西的经济增长和国别风险仍然较高。

在复杂的国际经济背景下，美国回归常规货币政策的步伐短期内偏向保守；欧洲为了促进经济增长、缓解主权债务风险和银行业的结构性危机，继续维持量化宽松的货币政策；日本将继续推行量化宽松和低利率货币政策。新兴经济体将总体维持相对宽松的货币政策和积极的财政政策以刺激经济的增长。

2016年第一季度，中国对外开放水平继续提高，人民币国际使用不断扩大、国际地位继续增强，资本项目可兑换进程持续推进。“一带一路”战略及与欧美的信息技术协议谈判增强了贸易、资本和技术往来。中国的这些区域和全球性的战略推进，将进一步推动中国经济和金融深度融入世界经济体系，为中国和世界经济增长发展提供了良好的政策、制度基础和组织保证。在中国提高对外开放水平的同时，国内长江经济带、京津冀协同发展等区域和省市经济建设、自贸区建设等都与对外开放进行了衔接。

2016年第一季度，中国继续实施积极的财政政策和稳健中适度宽松的货币政策。在财政政策上，财政部继续推动各省市和计划单列市的地方政府债券发行，对规范地方政府融资行为、防范和化解区域和地方政府债务风险发挥了积极的作用，中国地方政府债务的风险总体上仍然可控；在积极的财政思路下，本年中国财政赤字率升至 3%。在货币政策上，在进一步降息、降准空间有限的背景下，中国央行适当增加了基础货币投放的力度，在物价水平总体可控的条件下保证了市场的流动性、降低了实体经济的融资成本，有利于实体经济去库存、去产能的顺利推进。2016年，中国将继续实施积极的财政政策和稳健中适度宽松的货币政策。

在复杂的国际环境、对外开放水平不断提高、积极的财政政策和稳

健中适度宽松的货币政策下,2016年第一季度中国国内生产总值同比增速为 6.7%, 仍然存在一定的下行压力, 但是包括制造业 PMI、固定资产投资总额和 PPI 等重要数据均有一定的回暖, 说明政府的稳增长、调结构的经济政策效力开始显现。从行业来看, 以钢铁、水泥、有色金属、煤炭等为代表的产能过剩行业和以石油为基础的化工行业的风险仍然较高, 信用风险和违约事件有所扩散, 但总体依然可控。

中国经济本年仍将保持较大的下行压力, 在刚性兑付不断打破、允许一些企业破产、去产能、去库存、去杠杆等的经济结构调整政策下, 中国债券市场的信用风险和违约事件将呈现增加态势; 在中国直接融资比例不断提高、证券市场不断发展的条件下, 证券市场的波动对金融系统和实体经济的冲击会有所提高, 但不至于引发系统性风险。

从中长期看, 随着中国对外开放水平的不断提高, 在中国供给侧改革、经济结构调整、产业升级、区域经济结构的优化、城镇化的发展、内需的扩大的条件下, 中国经济仍将保持稳定的增长; 在国际经济、金融形势尚未完全稳定的外部环境下, 在中国国内经济增长驱动力转变及产业结构调整 and 升级的过程中, 中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, 以及证券市场波动对金融、经济的冲击性风险。

(二) 银行业运营状况和风险关注

近年来, 受宏观经济影响, 商业银行盈利增速有所放缓, 不良资产上升较为明显。中短期内, 在经济增速放缓、淘汰落后产能及产业整合加速的发展阶段, 小微企业及产能过剩行业的不良贷款仍有可能进一步上升, 商业银行盈利或将负增长。

银行业运行质量对于我国金融体系稳定性具有重要影响。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。截至 2016 年 3 月末, 我国社会融资规模存量为 144.75 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 105.83 亿元, 占社会融资规模存量的比重为 77.11%。

近几年, 银行业金融机构整体资产增速基本保持稳定。据中国银监会数据统计, 截至 2016 年 3 月末, 我国银行业金融机构资产总额 208.56 万亿元, 同比增长 16.66%, 负债总额 192.48 万亿元, 同比增长 16.09%。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，近几年业务占比保持了持续上升的趋势；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，业务占比有所上升。截至 2016 年 3 月末，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 38.60%、18.92%、11.42% 和 13.05%。

2013 年以来，受宏观经济增速放缓、个别地区及个别行业风险有所暴露、利率市场化实质性推动、金融脱媒持续深化和监管规范严格等因素的影响，商业银行盈利增速有所放缓，不良资产上升较为明显，拨备覆盖水平有所下降。通过公开或定向募集资金及自身利润积累，商业银行整体资本充足度保持在相对较好水平。

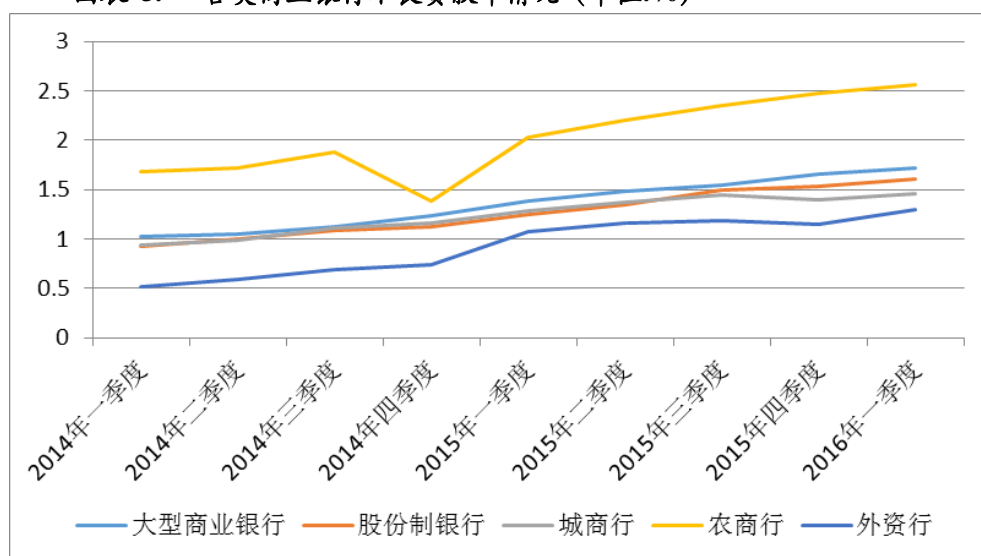
图表 2. 商业银行主要经营指标

指标	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年一季度
不良贷款余额（亿元）	5,921	8,426	12,744	13,921
不良贷款率（%）	1.00	1.25	1.67	1.75
关注类贷款余额（亿元）	-	20,985	28,854	31,953
关注类贷款比例（%）	-	3.11	3.79	4.01
拨备覆盖率（%）	282.70	232.06	181.18	175.03
流动性比例（%）	44.03	46.44	48.01	48.08
净利润（亿元）	14,180	15,548	15,926	4,716
净利润同比增幅（%）	14.48	9.65	2.43	6.31
净息差（%）	2.68	2.70	2.54	2.35
资本充足率（%）	12.19	13.18	13.45	13.38
一级资本充足率（%）	9.95	10.76	11.31	11.38

资料来源：中国银监会

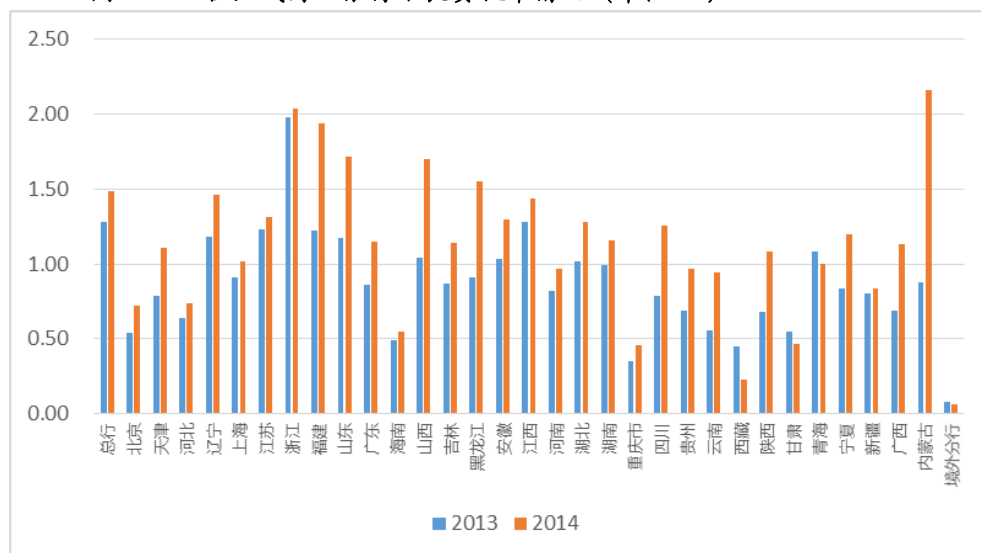
商业银行资产质量分银行类型来看，农商行不良贷款率最高，外资行由于风控相对较严以及客户结构较好，整体不良贷款率较低。分区域来看，不良贷款发生主体呈现出了由东南沿海外贸及民营经济较为活跃的地区向中北部资源型和产生过剩地区蔓延的趋势，浙江、江苏、广东、浙江、福建等地不良贷款存量较大，山东、山西、内蒙古和黑龙江等省份不良率上升较快。

图表 3. 各类商业银行不良贷款率情况 (单位:%)



资料来源: 中国银监会

图表 4. 各区域商业银行不良贷款率情况 (单位:%)



资料来源: 中国银监会

从上市银行的数据来看, 近两年我国商业银行逾期 90 天以上贷款的增长显著高于不良贷款的增长, 核销规模明显加大, 显示出我国商业银行实际不良贷款新增规模较其账面余额更大。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。中短期内, 在经济增速放缓、淘汰落后产能及产业整合加速的发展阶段, 小微企业及产能过剩行业的不良贷款仍有可能进一步上升, 尤其需关注钢铁、常用有色金属冶炼及压延加工、电解铝、水泥、平板玻璃、造船、航运、煤炭、炼焦、煤化工、光伏制造、工程机械、纺织化纤、造纸、基础化工、化肥生产、钢贸和建筑施工行业客户资产质量。从银行业贷款占比较大的房地产和地方政府融资平台行业来看, 未来行业内分化的趋势将

更加明显：三、四线城市的房地产市场波动可能会加剧，部分中小型开发商发生违约的可能性将增加；2014年10月23日，财政部发布《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》，要求对地方政府债务进行分类甄别，地方政府性债务中被甄别确认的债务质量预计将继续保持稳定，而未被甄别确认的债务风险则主要取决于融资主体本身的信用状况，此部分债务质量有可能出现波动。

2014年11月22日以来，央行先后6次降息、6次降准，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。短中期内，我国商业银行存贷利差将进一步收窄，同时，不良贷款拨备计提的压力也将持续挑战我国商业银行的盈利能力。为保持盈利能力，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，非息收入占比由2012年的19.83%上升至2015年的23.73%。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。

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，可能导致存款向资信较好的大银行转移，中小银行负债稳定性下降。

近年来，由于人民银行对银行业新增贷款规模的限制、银监会对存贷比的约束及对融资平台、房地产等行业贷款的约束，银行多通过同业业务、应收款项类投资业务及理财业务等规避规模控制及监管约束。2014年以来，银监会加大了理财业务及同业业务监管，先后出台了《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》、《关于规范金融机构同业业务的通知》等文件，要求商业银行对非标业务按其业务实质进行风险管理，计提相关拨备及调整风险资产的风险权重，这些措施有利于推动商业银行规范业务运作，加强信用风险及流动性风险管理。

整体来看，中短期内，银行业在我国金融系统中的重要性仍不会动摇，银行业监管仍会较为严格并逐步与国际标准接轨，上述因素将为我国银行业提供较大的信用支撑。但宏观经济下行压力仍然较大，经济转型任务依旧严峻，产能过剩行业去产能过程仍未结束，三、四线城市房

地产市场波动可能会加剧，商业银行信用风险仍将持续暴露，银行业将加大不良资产处置力度。利率市场化的加快及拨备压力的加大将较大程度上侵蚀商业银行的盈利空间，银行业盈利压力加大，银行个体的差异化特征逐步显现。。

(三) 区域经济与金融环境

青州市地理位置优越，工业基础好，经济发展水平较高，区域财政实力相对较强。良好的内外部条件为青州市金融业发展打下了坚实基础，然而 2015 年以来，受宏观经济环境下行、房地产市场调整和部分行业风险事件集中暴露的影响，青州市各类金融机构资产质量下滑较为明显，抗风险能力有所弱化。

青州市是我国 5 个计划单列市和 15 个副省级城市之一，对外开放时间较早，国家政策支持力度较大，经过多年的发展建设，青州市已建立起了良好的工业基础和较为多元化的产业结构，战略新兴产业和绿色产业产值占经济总量的比重不断提升。

经济发展方面，2015 年，青州市实现地区生产总值 8692.1 亿元，按可比价格计算，增长 8.1%，增速较全国平均水平高 1.27 个百分点；人均地区生产总值 10.25 万元，在副省级城市中居前列。

产业结构方面，青州市以二三产业为主，近年来第三产业所占比重逐步提升。2015 年，青州市第一产业增加值 363.98 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 4026.46 亿元，增长 7.1%；第三产业增加值 4909.63 亿元，增长 9.4%。三次产业比例关系由上年的 4.2:44.6:51.2 调整为 3.9:43.3:52.8。近年来青州市产业转型速度有所加快，工业产值中高新技术行业占比不断提升，2015 年青州市规模以上工业企业完成工业产值 1.73 万亿元，其中高新技术产业产值占比达 41.0%，较年初提升 0.27 个百分点。

地区生产总值构成方面，近年来青岛经济增长仍主要依靠投资拉动。2015 年，固定资产投资总额合计 6555.7 亿元，较上年增长 14.2%，占地区生产总值的比重达 75.42%；其中制造业和房地产行业固定资产投资占比分别为 46.68% 和 20.55%。受宏观经济增速下行和房地产市场调控的影响，青州市房地产市场库存压力上升较为明显，房地产行业投资增速也有明显下降，2015 年房地产行业固定资产投资增速为 0%，较上年下降 0.9 个百分点。

图表 5. 青岛地区主要经济指标 (单位: 亿元, %)

指标	2013 年		2014 年		2015 年	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
地区生产总值 (亿元)	8006.6	10	8692.1	8.0	9300.07	8.1
第一工业增加值 (亿元)	352.40	2.1	362.6	3.9	363.98	3.2
第二工业增加值 (亿元)	3641.40	10.2	3882.4	8.4	4026.46	7.1
第三工业增加值 (亿元)	4012.80	10.5	4447.1	7.9	4909.63	9.4
全社会固定资产投资 (亿元)	5027.86	21.1	5766.03	16.1	6555.7	14.2
社会消费品零售总额 (亿元)	2986.81	13.3	3268.80	12.6	3713.7	10.5
进出口总额 (亿元) ^{注1}	779.12	6.5	798.88	2.5	4361.3	-11.1

资料来源: 青岛市市国民经济与社会发展统计公报

注 1: 2013-2014 年为美元, 2015 年为人民币

区域财政方面, 青岛市财政收支基本平衡, 债务负担相对较轻。从财政收入看, 青岛市财政收入以一般公共预算收入为主, 且税收收入占一般公共预算收入的比例相对较高, 收入稳定性较强。近年来青岛市财政收入均保持两位数快速增长, 并于 2015 年与深圳、广州、杭州、武汉、成都、南京、宁波等城市共同成为财政收入千亿元城市。2015 年, 青岛市一般公共预算收入 1006.3 亿元, 较上年增长 12.39%, 其中地税税收收入 674.3 亿元, 较上年增长 12.6%, 国内税收 722.6 亿元, 较上年增长 4.5%。2015 年, 因对丽东化工的进口消费品增值税退税、国际货代行业全环节免征增值税、为海信等家电企业办理嵌入式软件退税以及大炼油和李沧石化停产检修减收等不可比因素影响, 青岛市国内税收合计减少约 51 亿元, 拉低全市国内税收增幅 7.4 个百分点。从财政支出看, 青岛市一般性财政支出中, 刚性财政支出占比相对较小, 财政弹性相对较大。2015 年, 青岛市一般公共预算支出 1222.9 亿元, 较上年增长 13.8%, 在国内处于偏低水平。从债务负担看, 截至 2013 年 6 月末, 政府负有偿还责任、政府负有担保责任和政府负有一定救助责任的债务分别为 852.46 亿元、127.39 亿元和 197.95 亿元, 债务负担在副省级城市中处于中下游水平。

金融业运行方面, 得益于相对发达的区域经济、较为优越的政策环境以及活跃的民间金融活动, 近年来青岛市金融业发展较为迅速。然而在宏观经济不景气, 风险事件频发的背景下, 青岛市金融机构特别是银行业金融机构信用风险管理也面临较大的挑战。从银行业资产质量看, 2014 年以来, 受青岛港骗贷事件和部分房地产企业“跑路”等因素的影响, 青岛市银行业不良率上升较为明显。截至 2014 年末, 青岛市辖区银行机构不良贷款余额为 273.79 亿元, 较 2013 年末增加 177.06 亿元; 不良贷款率为 2.6%, 较 2013 年末上升 1.6 个百分点。由于拨备计提速度低

于不良贷款增速，近年来青岛市银行业金融机构风险抵御能力大幅下降。截至 2014 年末，青岛市银行业拨备覆盖率为 115.88%，较 2013 年末下降 114.98 个百分点。2015 年，青岛市银行业不良贷款余额和不良率有所下降，但仍处于较高水平，抗风险能力仍有待提升。截至 2015 年末，青岛市银行业不良贷款余额为 236.12 亿元，不良率为 2.04%。

图表 6. 青岛市银行业金融机构运行指标

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
不良贷款余额 (亿元)	97.19	273.79	236.12
不良贷款率 (%)	1.00	2.60	2.04
拨备覆盖率 (%)	230.87	115.88	-

资料来源: wind, 青岛市银监局, 青岛市金融办

银行业竞争环境方面，青岛市银行业竞争相对较为激烈，竞争主要集中在五大国有银行、股份制商业银行和青岛银行之间。目前进入青岛市的商业银行主要为五大国有银行，国内大部分股份制商业银行；山东省内部分城市商业银行也在当地设有分行，青岛银行面临的外部竞争压力较大。截至 2015 年末，青岛银行存贷款全市占比分别为 7.31% 和 4.19%，分别在青岛市均排名第 5 位和第 6 位，市场地位进一步巩固。

图表 7. 青岛地区银行业金融机构竞争格局 (单位: %)

银行	存款全市占比				银行	贷款全市占比			
	2012	2013	2014	2015		2012	2013	2014	2015
农业银行	11.48	11.17	11.19	10.43	工商银行	11.78	11.75	11.59	10.62
工商银行	9.57	9.40	9.67	8.85	建设银行	9.26	9.28	9.25	8.94
中国银行	9.75	8.33	10.53	7.74	农业银行	9.45	9.40	9.26	8.42
建设银行	8.70	8.21	7.93	8.24	中国银行	7.51	6.96	6.52	6.50
交通银行	7.90	7.34	7.38	6.44	交通银行	5.84	5.96	5.65	4.73
青岛银行	6.61	7.31	7.24	7.31	青岛银行	4.36	3.93	4.48	4.19
招商银行	3.71	3.30	3.40	2.93	招商银行	3.81	4.61	3.61	2.83
中信银行	3.90	4.00	3.46	4.33	中信银行	3.59	3.67	3.65	3.65
华夏银行	2.86	2.86	2.75	2.50	华夏银行	2.55	2.45	2.46	2.56
民生银行	2.96	2.63	2.31	2.18	光大银行	2.73	2.44	2.45	2.61

资料来源: 青岛银行

注: 根据人行信贷收支月报计算, 数据均为各期期末值。

四、业务竞争力

跟踪期内，青岛银行各项业务整体保持较快发展，随着域外分支机构数量增加，其区域覆盖度和业务分散度也有所提升。受经济下行、区域经济增长放缓等因素影响，该行公司金融业务增速略有放缓，为此该行持续加大自营投资及同业合作规模，金融市场业务对收入和利润的贡献程度有所提升。

青岛银行业务主要涉及公司金融、零售银行和金融市场业务，其中公司金融业务对该行营收及利润贡献相对较高。跟踪期内，受宏观经济下行、区域经济增速放缓、实体企业经营状况趋于恶化等因素的影响，该行公司金融业务营业收入及税前利润增速均有所下降；依托在青岛市内较高的网点覆盖度，以及各类创新营销手段，该行零售银行业务发展相对稳定；得益于有利的市场环境、较早的业务布局以及自身业务创新能力，该行金融市场业务持续保持较快增长，对营收和利润的贡献有所提升。

图表 8. 青岛银行各业务板块营业收入及税前利润情况 (单位: 亿元, %)

营业收入	2013 年		2014 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司金融	22.70	63.84	24.60	56.36	26.52	52.98
零售银行	6.60	18.56	8.82	20.21	10.23	20.44
金融市场	5.93	16.68	9.86	22.59	13.12	26.21
其他	0.33	0.93	0.37	0.85	0.17	0.34
合计	35.56	100.00	43.65	100.00	50.06	100.00
税前利润	2013 年		2014 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司金融	8.83	58.13	10.06	51.38	10.55	44.91
零售银行	2.08	13.69	2.92	14.91	3.84	16.35
金融市场	3.95	26.00	6.23	31.82	8.93	38.02
其他	0.33	2.17	0.37	1.89	0.17	0.72
合计	15.19	100.00	19.58	100.00	23.49	100.00

资料来源：青岛银行

跟踪期内，在巩固青岛地区业务竞争优势的同时，青岛银行不断拓展域外市场，省内异地分行的数量进一步增加，客户覆盖面和业务分散度有所提升。截至 2015 年末，该行下辖 100 家分支机构，并在济南、东营、威海、淄博、德州、枣庄、烟台和滨州设立 8 家异地分行。截至 2015 年末，该行异地分行贷款总额为 241.14 亿元，较年初增长 28.44%；占贷款总额的比为 33.18%，较年初增长 3.38 个百分点。青岛市域外业务规模不断上升有利于该行扩大客户基础、提升业务分散度，但也对该行管理水平提出了更高的要求。

图表 9. 青岛银行网点和员工变化数据

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
分行(家)	4	6	8
分支机构(家)	59	75	100
自助设备(个)	338	-	414
员工人数(个)	2237	2655	2970

资料来源：青岛银行

具体来看，在公司金融方面，受青岛市域外分支机构扩张的影响，跟踪期内，青岛银行公司存款及公司贷款增速均有所回升。截至 2015 年末，该行公司存款和公司贷款同比增速分别为 10.02% 和 12.94%，分

别较上年末上升 10.24 个百分点和 1.91 个百分点。

图表 10. 青岛银行公司存贷款结构情况 (单位: 亿元)

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
公司存款余额	636.98	635.59	699.28
公司存款占比	66.16	62.48	60.64
公司贷款余额	421.22	467.69	528.20
公司贷款占比	75.72	74.25	72.66

资料来源: 青岛银行

青岛银行对公贷款中, 小微企业贷款占比相对较高。跟踪期内, 该行进一步加大了对小微企业贷款的投放力度, 小微企业贷款占比进一步提升。截至 2015 年末, 该行小微企业贷款余额为 297.40 亿元, 占贷款总额的比例为 57.05%, 较 2014 年末分别上升 69.92 亿元和 8.41 个百分点。

图表 11. 青岛银行公司贷款结构 (单位: 亿元, %)

企业类型	2013 年末		2014 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
大型企业	94.96	22.54	101.43	21.69	88.67	17.01
中型企业	152.42	36.19	138.78	29.67	135.19	25.94
小型企业	139.39	33.09	194.71	41.63	256.69	49.24
微型企业	34.44	8.18	32.77	7.01	40.71	7.81
合计	421.21	100.00	467.69	100.00	521.26	100.00

资料来源: 青岛银行

注: 2015 年末数据中不含买断式转贴现, 故合计金额与公司贷款金额存在不一致。

零售银行业务方面, 跟踪期内青岛银行依托域内渠道网点优势, 积极推进“一卡通”业务和各类代缴业务的发展, 提升客户粘性, 带动个人存款保持较快增速。截至 2015 年末, 该行个人存款余额为 447.56 亿元, 较上年末增长 27.34%; 个人存款占总存款的比为 38.98%, 较上年末增长 4.28 个百分点。

图表 12. 青岛银行公司存贷款结构情况 (单位: 亿元)

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
个人存款余额	308.17	353.04	449.56
个人存款占比	32.01	34.70	38.98
个人贷款余额	135.09	162.19	198.75
个人贷款占比	24.28	25.75	27.34

资料来源: 青岛银行

跟踪期内, 青岛银行个人贷款业务在保持较快增速的同时, 其结构也有所优化。为控制业务风险, 该行主动退出和压缩部分高风险联保类贷款业务, 因而导致其个人贷款中个人经营贷款余额及占比均有较大幅度的下降。截至 2015 年末, 该行个人经营贷款余额为 61.53 亿元, 占个人贷款总额的比例为 30.96%, 分别较上年末下降 15.40 亿元和 16.47 个百分点。此外, 得益于区域房地产市场略有回暖, 该行个人住房贷款规模也出现较大幅度的增长。

图表 13. 青岛银行个人贷款结构 (单位: 亿元, %)

企业类型	2013 年末		2014 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人经营贷款	77.54	57.40	76.93	47.43	61.53	30.96
个人住房贷款	39.51	29.25	63.51	39.16	111.39	56.05
个人消费贷款	9.79	7.25	12.17	7.50	16.06	8.08
其他	8.25	6.11	9.58	5.91	9.76	4.91
合计	135.09	100.00	162.19	100.00	198.75	100.00

资料来源: 青岛银行

金融市场业务方面, 跟踪期内青岛银行持续加大自营投资及同业合作规模, 同业与投资业务资金配置占总资产的比例继续上升。截至 2015 年末该行金融市场业务资金配置规模为 919.91 亿元, 占总资产的比例为 49.13%, 分别较年初上升 248.75 亿元和 6.15 个百分点。

从结构来看, 跟踪期内, 青岛银行同业与投资业务资金配置中证券投资业务¹及同业业务²占比有所下降, 其他投资业务³占比显著上升。

图表 14. 青岛银行同业与投资业务资金配置情况 (单位: 亿元, %)

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年
同业与投资业务资金配置金额	570.02	671.16	919.91
其中: 同业业务资金配置占比	19.98	8.75	7.84
证券投资业务资金配置占比	44.11	50.71	43.48
其他投资业务配置占比	35.91	40.54	48.69
同业与投资业务资金配置/总资产	42.01	42.98	49.13

资料来源: 青岛银行

具体来看, 在同业业务方面, 青岛银行同业业务中存放同业与买入返售金融资产比例相当。截至 2015 年末, 该行同业业务规模合计 72.10 亿元, 占同业与投资业务资金配置总额的比例为 7.84%, 较 2014 年末下降 0.91 个百分点。该行存放同业和买入返售的交易对手主要为大型国有银行、全国性股份制商业银行和部分实力较强的城商行。

证券投资业务方面, 青岛银行证券投资业务以债券投资为主, 近年来其债券投资规模稳步增长。截至 2015 年末, 该行债券投资余额为 342.18 亿元。从债券投资结构上看, 跟踪期内, 除继续持有较大规模的政策性银行债外, 该行增大了金融机构债券、同业存单和政府债券的配置力度, 截至 2015 年末, 该行持有的政策性金融债、银行及非银行金融机构债券、政府债券和企业债券占债券投资总规模的比重分别为 46.20%、31.79%、22.01% 和 16.40%。

¹ 包括交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资。

² 包括存放同业、拆出资金和买入返售金融资产。

³ 包括应收款项类投资。

图表 15. 青岛银行债券投资结构情况 (单位: %)

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
政府债券	10.66	10.70	22.01
政策性金融债券	59.12	45.97	46.20
银行及非银行金融机构债券	30.22	43.33	31.79
企业债券	14.10	16.06	16.40
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源: 青岛银行

其他投资业务方面, 青岛银行其他投资业务均为应收款项类投资, 主要投资标的为定向资产管理计划和信托计划。跟踪期内, 该行应收款项类投资规模增长较为显著, 并根据市场状况增加了对于他行理财产品、两融收益权和证券公司收益凭证的配置。截至 2015 年末, 该行应收款项类投资余额为 448.77 亿元, 较年初上升 64.60%。该行应收款项类投资最终投向主要为两融收益权、证券公司收益凭证、他行理财产品以及主要以地方政府和房地产企业为最终融资方的资管计划和信托计划。截至 2015 年末, 该行应收款项类投资均被划分为正常类, 并按 1.00% 的比例组合计提减值损失准备。总体来看该行应收款项类投资增长速度较快, 且最终投向领域受宏观经济环境、政策调控和资本市场波动影响较大, 未来需关注该行应收款项类投资资产质量变化情况及其拨备计提充分程度。

图表 16. 青岛银行应收款项类投资情况 (单位: 亿元)

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
资产管理计划	187.93	178.03	224.43
信托计划	15.00	93.58	86.72
金融机构理财产品	-	-	96.41
融资业务债权收益权	-	-	25.00
收益凭证	-	-	15.68
其他	1.77	0.98	0.54
合计	204.70	272.59	448.77

资料来源: 青岛银行

除运用自有资金进行同业合计及投资外, 近年来青岛银行行业发行表外理财募集资金参与金融市场投资。截至 2015 年末, 该行作为发起人但未纳入合并范围的非保本理财产品余额合计 340.94 亿元, 较年初增长 58.30%。该行所发行的非保本理财产品主要投资于货币市场工具及债券, 投资于非标准化债权的资金约占 20%。

五、风险管理

跟踪期内, 受宏观经济增速放缓、区域金融体系风险上升等因素的影响, 青岛银行信贷资产质量有所下行, 信用风险管理压力趋升。此外

该行同业与投资类业务规模不断扩大，在监管政策趋严、市场波动加剧的背景下，该类业务风险管理难度也有所上升。

（一）信用风险与管理

跟踪期内，由于宏观经济仍处于下行周期，加之产业转型压力持续上升，我国中小企业经营环境进一步恶化，对于中小企业信贷业务占比较高的青岛银行而言，其面临的信贷风险管理压力有所上升。2015年末，该行不良贷款余额为8.64亿元，不良贷款率为1.19%，分别较2014年末上升1.46亿元和0.05个百分点。除不良率有所上升外，2015年以来，该行关注类贷款和逾期贷款的规模与占比也均有一定程度的上升。截至2015年末，该行关注类贷款余额和占比分别为23.05亿元和3.17%，较年初分别上升约6.91亿元和0.61个百分点；逾期贷款余额和占比分别为21.01亿元和2.89%，较2014年末分别上升6.70亿元和0.62个百分点，其中逾期90天以上贷款占逾期贷款总额的比例为47.59%。由于宏观经济环境和区域金融环境在短时间内难以显著改善，未来该行信贷资产质量和信用风险管理仍面临一定下行压力和挑战。

图表 17. 青岛银行不良贷款与关注类贷款情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
不良贷款余额（亿元）	4.17	7.18	8.64
次级类（亿元）	2.91	2.65	3.40
可疑类（亿元）	1.14	4.27	5.01
损失类（亿元）	0.12	0.26	0.23
关注类贷款余额（亿元）	14.88	16.14	23.05
不良贷款率（%）	0.75	1.14	1.09
关注类贷款比率（%）	2.68	2.56	3.17

资料来源：青岛银行

图表 18. 青岛银行逾期贷款情况

贷款分类	2013 年末	2014 年末	2015 年末
逾期贷款余额（亿元）	4.77	14.30	21.06
逾期 1 天至 90 天（含 90 天）（%）	26.83	51.82	52.41
逾期 90 天至 360 天（含 360 天）（%）	30.07	32.31	25.44
逾期 360 天以上（含 1 年）（%）	43.10	15.87	22.15
逾期贷款余额/总贷款（%）	0.86	2.27	2.89
逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额（%）	83.55	95.97	115.70

资料来源：青岛银行

贷款核销方面，跟踪期内随着贷款质量的下行，青岛银行加强了贷款核销力度，贷款核销规模有所上升。2015年，该行共核销贷款减值

准备 2.51 亿元，较前一年度上升 0.86 亿元。2015 年以来该行也通过发行贷款抵押债券（CLO）盘活存量信贷资产。截至 2015 年末，该行通过 CLO 方式出表的信贷资产合计 25.43 亿元，持有相应 CLO 产品劣后级份额为 4.33 亿元。未来该行 CLO 产品发行规模和所持有的劣后级份额仍有可能增大，需持续关注该行表外资产质量变动对其表内资产质量的影响。

贷款行业分布方面，青岛银行公司贷款主要集中在制造业、批发零售业、建筑业等行业，与青岛市 GDP 结构相近。截至 2015 年末，该行公司贷款前五大行业分别为制造业、批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业以及水利环境公共设施管理业，上述五个行业贷款余额合计占公司贷款总额的比为 77.29%。从行业不良贷款率看，受宏观经济景气度下行的影响，各行业不良贷款比率均出现一定程度的上升，其中批发零售业和制造业不良率相对较高，规模上升也相对较快。截至 2015 年末，上述两行业不良贷款率分别为 3.11% 和 1.66%，较 2014 年末分别下降 1.23 个百分点和上升 0.70 个百分点。

图表 19. 青岛银行贷款质量分布情况（单位：%）

行业	2013 年末		2014 年末		2015 年末	
	占比	不良率	占比	不良率	占比	不良率
公司贷款	75.72	0.71	74.25	1.17	72.66	1.19
其中：制造业	29.31	1.20	30.15	0.96	25.47	1.66
批发和零售业	11.94	0.90	11.20	4.34	10.39	3.11
建筑业	7.33	0.12	8.15	0.97	8.82	0.78
租赁和商务服 务业	5.66	0.06	5.26	0.11	5.70	0.08
房地产业(2015 年末为：水利、环境和 公共设施管理业)	7.05	0.23	5.59	-	5.78	0.36
小计	61.29	-	60.35	-	56.16	-
零售贷款	24.28	0.87	25.75	1.06	27.34	1.18

资料来源：青岛银行

地方政府融资平台贷款方面，近年来青岛银行对地方政府融资平台的贷款风险敞口有所收窄。截至 2015 年末，青岛银行融资平台贷款余额为 33.33 亿元，占该行贷款总比例分别为 4.58%，占比较 2014 年末下降 1.84 个百分点。

客户集中度方面，得益于中小企业占比较高的客户结构，青岛银行贷款客户集中度尚处于合理水平。2015 年末，该行前十大客户贷款余额合计分别为 64.75 亿元，占净资本的比例为 32.66%，占比较年初下降 14.38 个百分点。

在信用风险缓释方面，青岛银行贷款投放以保证和抵质押方式为

主。近几年,该行保证贷款业务和抵质押贷款业务比重维持在 90%左右,有助于降低贷款的违约损失风险。

图表 20. 青岛银行公司贷款和垫款按担保方式分类 (单位: %)

担保方式	2013 年末	2014 年末	2015 年末
信用贷款	9.29	5.64	5.58
保证贷款	41.25	41.60	41.50
抵质押贷款	49.46	52.76	52.92
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源: 青岛银行

除传统信贷业务外,近年来青岛银资金业务和表外业务规模扩张较快,相关业务信用风险有所上升。

同业业务方面,截至 2015 年末,青岛银行买入返售金融资产余额为 25.17 亿元,占该行资产总额的 1.34%。该行买入返售金融资产主要以票据为标的,票据签发方及交易对手方主要为股份制商业银行和资产规模居于行业前列的大型城商行,信用风险相对可控。

债券投资方面,青岛银行债券投资组合中高流动性的国债、政策性银行债以及同业和其他金融机构债券占比较高,企业债券占比相对较低。截至 2015 年末,该行企业债占债券投资总规模的比为 16.40%。

应收款项类投资方面,截至 2015 年末,青岛银行应收款项类投资余额为 447.87 亿元,较 2014 年末增长 64.60%。该行应收款项类投资新增部分主要为两融收益权和证券公司收益凭证;存量部分中,平台类项目占比有所上升,地产类项目占比有所下降。该行应收款项类投资增长速度较快,且最终投向领域受宏观经济环境、政策调控和资本市场波动影响较大,未来需关注该行应收款项类投资资产质量变化情况。

表外业务方面,近年来青岛银行表外业务规模扩张趋势有所放缓,截至 2015 年末,该行表外业务规模占比总资产比重分别为 12.89%,较年初下降 3.57 个百分点,主要为银行承兑汇票和开出信用证业务。截至 2015 年末,该行银行承兑汇票余额为 187.77 亿元,占同期贷款总额的 25.83%。

图表 21. 青岛银行表外业务情况表 (单位: 亿元, %)

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
银行承兑汇票	229.42	177.94	187.77
开出信用证	37.31	50.13	34.99
开出保函	26.20	20.88	13.59
贷款承诺	20.70	5.28	1.45
信用卡承诺	1.61	2.84	3.49
合计	315.24	257.07	241.29
表外业务/总资产	23.23	16.46	12.89

资料来源: 青岛银行

综合而言，通过不断完善信用风险管控措施，青岛银行目前能够较为有效的控制信用风险。然而也需注意到，近期来山东地区和青岛地区信用风险频发的态势并没有得到显著改善，行业性、区域性风险集聚未得到有效缓解，该行仍面临较大的信用风险管理压力。

（二）流动性风险与管理

跟踪期内，青岛银行各项流动性监管指标均处于较优水平，流动性风险总体可控。但随着该行对同业负债的依赖度有所上升，其负债稳定性有所减弱。截至 2015 年末，该行吸收存款占负债总额的比重为 67.59%，较年初下降 1.91 个百分点；同业和其它金融机构存放款项与拆入资金合计占负债总额的比重为 17.81%，较年初上升 2.96 个百分点。此外该行债券和同业存单发行规模也上升较快，截至 2015 年末，应付债券余额合计 163.14 亿元，较 2014 年末增长 95.73%。

图表 22. 青岛银行流动性监管指标 (单位: %)

监管指标	2013 年末	2014 年末	2015 年末
流动性覆盖率	-	-	132.06
流动性比例 (人民币)	41.04	45.67	60.34

资料来源：青岛银行

从流动性缺口变化情况来看，截至 2015 年末，青岛银行即时偿还缺口有所扩大，而一年以上中长期限资产配置有所增加。这反映出该行短期拆借资金规模与比重上升较快，即时偿付管理压力加大。未来该行仍需不断调整资产配置结构，增强存款与贷款期限匹配度。

图表 23. 青岛银行流动性期限缺口变化 (单位: 亿元)

	即时偿还	3 个月内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	无期限
2013 年末	-363.79	-110.06	19.11	177.03	154.20	82.05
2014 年末	-361.72	-279.94	118.33	198.99	200.82	221.37
2015 年末	-448.89	-265.44	105.42	293.80	268.16	213.08

资料来源：青岛银行

注：2014 年末数字取自青岛银行 2015 年审计报告期初数。

（三）市场风险与管理

青岛银行面临的市场风险主要为利率风险和汇率风险。通过制度化建设和流程控制，近年来，该行市场风险管理架构日趋完善，市场风险管理水平逐步提升。

在利率风险管理方面，青岛银行以资产负债管理信息系统为基础，通过缺口分析来评估利率风险状况，根据缺口现状，调整重新定价频率，设定存款的期限档次，降低重新定价期限的不匹配。截至 2015 年末，该行资产负债利率敏感性缺口为 166.13 亿元，利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月以内，主要是活期存款规模较大所致。

图表 24. 截至 2015 年末青岛银行利率敏感性缺口 (单位: 亿元)

项目	合计	不计息	3 个月内	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上
利率敏感性缺口资产负债净头寸	166.13	0.35	-487.50	348.79	195.77	108.72

资料来源：青岛银行

在汇率风险管理方面，青岛银行行外汇业务规模较小，汇率风险较为有限。

六、盈利能力

跟踪期内，得益于同业与投资业务、理财业务和资管业务等创新业务的发展，青岛银行收入结构有所优化，投资利息收入和中间业务收入增速较快，占比也有所提升。但由于宏观经济下行及该行贷款质量的下降，使得该行仍面临一定的拨备计提压力，短期内将对盈利水平产生一定影响

跟踪期内，青岛银行营业收入增速略有放缓，但仍相对较快。2015 年，该行实现营业收入 50.07 亿元，同比增长 15.36%，增速较上年下降 7.30 个百分点。从收入结构看，该行仍以利息收入为主，中间业务收入规模近年有所提升，2015 年，该行利息净收入和手续费及佣金净收入占营业收入的比分别为 82.17% 和 14.97%。

图表 25. 青岛银行营业收入结构 (单位: %)

项目	2013 年	2014 年	2015 年
利息净收入	87.60	82.87	82.17
手续费及佣金净收入	12.07	15.87	14.97
投资收益	0.24	0.35	1.21
其他业务净收入	0.47	0.91	1.64
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源：青岛银行

从利息收入结构看，跟踪期内受贷款规模增速放缓、央行降息带动贷款利率下行等因素的共同作用，青岛银行贷款利息收入占比有所下降。2015 年，该行贷款利息收入合计 41.75 亿元，占利息收入的 48.61%，较 2014 年下降 3.29 个百分点。2015 年，该行进一步加大了金融市场投

资业务资金配置力度，金融投资规模上升较快；加之投资组合中收益相对较高的应收款项类投资占比明显提升，在市场利率呈下行趋势的环境下，该行金融投资平率利息收益率仍小幅上行，进而导致该行金融投资利息收入规模及占比均实现较大增长。投资业务利息收入的上升在一定程度上缓解生息资产收益率的下行趋势。从利息支出看，2015 年受央行降息等因素的影响，存款利率有所下降，但幅度相对有限；加之同业负债占比近年提升较快，从而制约了负债成本下行空间。在上述因素的共同影响之下，2015 年，青岛银行净利息收益率为 2.36%，较前一年度小幅收窄 0.07 个百分点。

图表 26. 青岛银行利息收入结构 (单位: 亿元, %)

项目	2014 年			2015 年		
	平均余额	利息收支	平均利率	平均余额	利息收支	平均利率
贷款及垫款	596.24	39.42	6.61	684.19	41.75	6.10
金融投资	519.53	26.29	5.06	740.84	37.96	5.12
存放央行	195.49	3.03	1.55	191.94	2.98	1.55
存放同业	50.31	2.06	4.10	27.78	0.57	2.04
买入返售	96.11	4.37	4.55	88.79	2.34	2.63
拆出资金	18.69	0.63	3.35	9.71	0.12	1.26
其他资产 ⁴	2.88	0.15	5.28	3.43	0.16	4.72
生息资产	1479.25	75.95	5.13	1746.68	85.88	4.92
吸收存款	989.90	22.24	2.25	1,095.14	22.69	2.07
同业存放	168.28	8.89	5.28	230.18	10.33	4.49
卖出回购	136.51	5.33	3.90	147.38	3.68	2.50
拆入资金	27.71	0.54	1.95	18.96	0.12	0.66
应付债券	58.27	2.79	4.79	155.72	7.05	4.53
其他	8.44	0.20	2.37	17.83	0.86	4.80
计息负债	1389.11	39.99	2.88	1665.21	44.74	2.69
净利息收益率	2.43			2.36		

资料来源：交通银行

近年来，青岛银行积极拓宽中间业务收入来源，手续费及佣金收入增长较快。2015 年，该行手续费及佣金净收入占比略有下降，但在同等规模城商行中仍处于相对较高水平。

受营业网点拓张及人员扩充的影响，2015 年，青岛银行成本支出压力仍相对较大，当期成本收入比为 35.79%，较前一年度下降 4.04 个百分点，仍处于相对较高水平。

⁴ 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

从信贷成本控制方面来看，由于贷款质量下行压力较大，跟踪期内青岛银行信贷成本有所上升。2015 年该行新计提贷款减值损失 5.76 亿元，较 2014 年上升 53.97%。同期，该行核销贷款减值准备 2.51 亿元。由于不良贷款新增较多，该行拨备覆盖率有所下降，截至 2015 年末为 236.13%，较年初下降 6.19 个百分点。目前该行拨备覆盖率和拨贷比尚处于合理水平，然而受经济环境影响该行贷款质量呈下行趋势，其面临的拨备计提压力也有所上升，短期内该行盈利水平也将受到一定影响。

图表 27. 青岛银行拨备水平 (单位: %)

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
拨备覆盖率	365.24	242.32	236.13
拨贷比	2.74	2.76	2.81

资料来源：青岛银行

七、资本实力

随着业务快速发展，青岛银行资本补充需求不断上升。跟踪期内，随着该行增发新股和实现香港上市，其资本实力得到显著增强。

近年来，青岛银行业务扩张较快，为满足持续增长的资本需求，该行不断通过增资扩股和发行债券的方式补充资本。2015 年，该行完成 5.56 亿股新股定向增发，共筹集资金 20.00 亿元；并成功发行一期二级资本债券，募集资金 22.00 亿元，资本实力得到显著增强。2015 年 12 月，该行于香港上市，公开发行人新股 9 亿股，合计募集资金 42.75 亿港元。上市完成后，该行资本实力进一步增强，资本补充渠道也更为通畅。截至 2015 年末，该行资本净额和一级资本净额分别为 198.24 亿元和 164.48 亿元，同比增长 85.39% 和 70.09%；资本充足率与核心资本充足率分别为 15.04% 和 12.48%，分别较 2015 年末上升 4.29 个百分点和 2.76 个百分点。

从资本构成来看，截至 2015 年末，青岛银行核心一级资本净额为 125.69 亿元，主要为股本、资本公积和未分配利润，核心一级资本占资本净额的 82.97%。

图表 28. 青岛银行资本构成及资本充足度情况

指标	2013 年末	2014 年末	2015 年末
资本净额 (亿元)	90.69	106.93	198.24
一级资本净额 (亿元)	81.22	96.70	164.48
核心一级资本净额 (亿元)	81.22	96.70	164.48
加权风险资产 (亿元)	833.34	994.50	1318.25
一级资本充足率 (%)	9.75	9.72	12.48
核心一级资本充足率 (%)	9.75	9.72	12.48
资本充足率 (%)	10.88	10.75	15.04

资料来源：青岛银行

八、结论

总体来看，跟踪期内青岛银行各项业务整体保持较快发展，实现香港上市后，资本实力得到较大提升，资本补充渠道也进一步畅通。随着域外分支机构数量增加，该行区域覆盖度和业务分散度也有所提升。跟踪期内，该行息差继续收窄，加之资产质量持续承压，信贷成本也有所上升，未来盈利能力受到一定挑战。此外金融市场业务规模的大幅增长也对该行市场风险和流动性风险管理能力提出了更高的要求。

同时，我们仍将持续关注 (1) 该行信贷资产质量变化情况；(2) 净息差及信贷成本变化对该行盈利的影响；(3) 金融市场投资业务规模增加对该行风险管理能力的挑战；(4) 同业负债规模上升对该行负债稳定性的影响。

附录一：

主要财务数据及指标表

项目	2013年	2014年	2015年
主要财务数据与指标			
总资产(亿元)	1356.89	1561.66	1872.35
股东权益(亿元)	82.05	97.85	166.14
总贷款(亿元)	556.30	629.88	726.96
总存款(亿元)	962.84	1017.34	1153.22
利息净收入(亿元)	30.88	35.96	41.14
营业收入(亿元)	35.25	43.40	50.07
拨备前利润(亿元)	18.34	23.33	29.12
净利润(亿元)	11.42	14.95	18.14
净息差(%)	2.54	2.43	2.36
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	12.07	15.87	14.97
成本收入比(%)	41.40	39.84	35.79
平均资本回报率(%)	14.60	16.62	13.74
平均资产回报率(%)	0.96	1.02	1.06
存贷比(%)	57.78	61.91	63.04
不良贷款余额(亿元)	4.17	7.18	8.64
关注类贷款余额(亿元)	14.88	16.14	23.05
不良贷款率(%)	0.75	1.14	1.19
关注类贷款比例(%)	2.68	2.56	3.17
拨备覆盖率(%)	365.24	242.32	236.13
监管口径数据与指标			
单一客户贷款集中度(%)	5.84	6.13	5.55
最大十家客户贷款集中度(%)	46.46	47.04	32.66
流动性比率(%)	41.16	45.57	60.04
一级资本净额(亿元)	81.22	96.70	164.48
加权风险资产(亿元)	833.34	994.50	1318.25
一级资本充足率(%)	9.75	9.72	12.48
资本充足率(%)	10.88	10.75	15.04

注：上表中各项指标均根据青岛银行2013-2015年审计报告及年度报告整理计算

附录二：

各项数据与指标计算公式

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+资产减值损失准备支出
生息资产	存放中央银行款项+存拆放同业款项+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	$\text{净利润} / [(\text{上期末总资产} + \text{本期末总资产}) / 2] \times 100\%$
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 $\times 100\%$
核心一级资本	实收资本 + 资本公积 + 盈余公积 + 一般风险准备 + 未分配利润 + 少数股东资本可计入部分
二级资本	二级资本工具及其溢价+超额贷款损失准备
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	总资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$

附录三：

信用等级符号及定义

本评级机构主体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，违约风险较高
	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，违约风险较高
	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。