

# 信用等级公告

联合[2017] 508 号

联合资信评估有限公司通过对青岛农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2017 年第一期绿色金融债券（人民币 10 亿元）进行综合分析和评估，确定

青岛农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>

2017 年第一期绿色金融债券信用等级为 AA<sup>+</sup>

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一七年七月十四日



## 青岛农村商业银行股份有限公司

### 2017 年第一期绿色金融债券信用评级报告

#### 评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>+</sup>

绿色金融债券信用等级：AA<sup>+</sup>

评级展望：稳定

评级时间：2017 年 7 月 14 日

#### 主要数据：

| 项 目          | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 2075.43 | 1650.80 | 1452.12 |
| 股东权益(亿元)     | 157.48  | 134.89  | 120.74  |
| 不良贷款率(%)     | 2.01    | 2.38    | 2.40    |
| 拨备覆盖率(%)     | 259.66  | 205.18  | 189.89  |
| 贷款拨备率(%)     | 5.21    | 4.88    | 4.55    |
| 流动性比例(%)     | 36.61   | 43.73   | 35.58   |
| 存贷比(%)       | 66.59   | 73.31   | 71.17   |
| 股东权益/资产总额(%) | 7.59    | 8.17    | 8.31    |
| 资本充足率(%)     | 12.89   | 13.03   | 12.61   |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.67   | 10.70   | 11.48   |
| 一级资本充足率(%)   | 10.67   | 10.70   | 11.48   |
| 项 目          | 2016 年  | 2015 年  | 2014 年  |
| 营业收入(亿元)     | 57.42   | 57.39   | 55.99   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 37.50   | 36.11   | 30.14   |
| 净利润(亿元)      | 19.04   | 18.64   | 17.31   |
| 成本收入比(%)     | 34.16   | 31.27   | 40.95   |
| 平均资产收益率(%)   | 1.02    | 1.20    | 1.28    |
| 平均净资产收益率(%)  | 13.02   | 14.58   | 15.31   |

数据来源：青岛农商银行审计报告和年报，联合资信整理。

#### 分析师

刘睿 王柠 林璐

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

青岛农村商业银行股份有限公司（以下简称“青岛农商银行”）是在原青岛市农村信用合作社联合社等九家农村合作金融机构基础上，以新设合并方式组建而成的股份制农村商业银行。改制成立以来，青岛农商银行公司治理体系逐步完善，内部控制及风险管理水平不断提升；主营业务稳步发展，储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好；营业收入稳步增长，资本保持充足水平。联合资信评估有限公司确定青岛农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，2017 年第一期绿色金融债券（人民币 10 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。该评级结论反映了青岛农商银行绿色金融债券的违约风险很低。

#### 优势

- 营业网点在青岛地区覆盖范围相对较广，存贷款业务市场占有率较高；
- 主营业务稳步发展，小微企业和“三农”业务发展良好；
- 储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好；
- 资本保持充足水平。

#### 关注

- 不良贷款率相对较高，关注类贷款占比较高，需关注未来信贷资产质量的变化；
- 贷款行业集中度较高，其中房地产业及建筑业贷款占比较高，存在业务集中风险；
- 理财产品、信托收益权及资产管理计划投资规模较大，对流动性管理提出了更高的要求；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以

及利率市场化等因素对商业银行的经营产生一定压力。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由青岛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、本次信用评级结果的有效期限为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

## 青岛农村商业银行股份有限公司 2017 年第一期绿色金融债券信用评级报告

### 一、主体概况

青岛农村商业银行股份有限公司（以下简称“青岛农商银行”）是在原青岛市农村信用合作社联合社、青岛华丰农村合作银行、青岛城阳农村合作银行、青岛黄岛农村合作银行、青岛即墨农村合作银行、胶州市农村信用合作联社、平度市农村信用合作联社、莱西市农村信用合作联社、胶南市农村信用合作联社等九家农村合作金融机构基础上，于 2012 年 6 月 26 日以新设合并方式组建而成的股份制农村商业银行，截至 2016 年末青岛农商银行实收资本 50.00 亿元。青岛农商银行股权结构较为分散，前五大股东及占比见表 1。

表 1 前五大股东持股情况 单位：%

| 股东名称             | 持股比例  |
|------------------|-------|
| 青岛国际机场集团有限公司     | 10.00 |
| 青岛国信发展（集团）有限责任公司 | 10.00 |
| 日照钢铁控股集团有限公司     | 6.00  |
| 青岛即发集团股份有限公司     | 5.40  |
| 城发投资集团有限公司       | 5.00  |
| 合计               | 36.40 |

数据来源：青岛农商银行年报，联合资信整理。

青岛农商银行经营范围包括：吸收本外币公众存款；发放本外币短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事本外币同业拆借；外汇汇款；买卖、代理买卖外汇；提供信用证服务及担保；从事银行卡（借记卡）业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务；外汇资信调查、咨询和见证业务；基金销售；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2016 年末，青岛农商银行下设 1 家异地分行，1 家异地支行，16 家管辖支行（含营

业部）及 139 家二级支行，全行共计 361 个营业网点，网点遍布青岛市城乡，营业网点数量位列青岛地区银行同业首位；发起设立日照蓝海村镇银行股份有限公司、平阴蓝海村镇银行股份有限公司等 8 家村镇银行；在职员工 5000 余人。

截至 2016 年末，青岛农商银行资产总额 2075.43 亿元，其中贷款净额 957.85 亿元；负债总额 1917.95 亿元，其中存款余额 1510.20 亿元；股东权益 157.48 亿元；不良贷款率 2.01%，拨备覆盖率 259.66%；资本充足率为 12.89%，一级资本充足率为 10.67%，核心一级资本充足率为 10.67%。2016 年，青岛农商银行实现营业收入 57.42 亿元，净利润 19.04 亿元。

注册地址：山东省青岛市崂山区香港东路 109 号。

法定代表人：刘仲生

### 二、本期债券概况

#### 1. 本期债券概况

青岛农商银行拟在不超过人民币 40 亿元注册额度内分期发行绿色金融债券。本期绿色金融债券拟发行规模为人民币 10 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

#### 2. 本期债券性质

商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

#### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足发行人资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目。

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济环境分析

##### (1) 国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受

益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

固定资产投资缓中趋稳，基础设施建设投资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016 年，我国固定资产投资 59.65 万亿元，较上年增长 8.1%（实际增长 8.8%），增速较上年小幅回落。其中，民间投资增幅（3.2%）回落明显。2016 年，受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP 等项目相继落地，我国基础设施建设投资增速（15.7%）依然保持在较高水平；楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用，全国房地产开发投资增速（6.9%）较上年明显提升；受经济下行压力和实体经济不振影响，制造业投资较上年增长 4.2%，增幅继续回落，成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长，对经济支撑作用增强。2016 年，我国社会消费品零售总额 33.23 万亿元，较上年增长 10.4%（实际增长 9.6%），增速较上年小幅回落 0.3 个百分点，最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至 64.6%。2016 年，我国居民人均可支配收入 23821 元，较上年实际增长 6.3%，居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看，居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长；受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动，建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显；网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善，结构进一步优化。2016 年，我国进出口总值 24.33 万亿元人民币，较上年下降 0.9%，降幅比上年收窄 6.1 个百分点；出口 13.84 万亿元，较上年下降 2.0%，其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，航空航天器、光通信设备、大型成套设备出口额保持较高增速，外贸结构有所优化；进口 10.49 万亿元，较上年增长 0.6%，增幅转负为

正，其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长，但量增价跌，进口质量和效益进一步提升；贸易顺差 3.35 万亿元，较上年减少 9.2 个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业

盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 2 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

| 项目           | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率      | 6.7    | 6.9    | 7.4    | 7.7    | 7.8    |
| CPI 增长率      | 2.0    | 1.4    | 2.0    | 2.6    | 2.6    |
| PPI 增长率      | -1.4   | -5.2   | -1.9   | -1.9   | -1.7   |
| M2 增长率       | 11.3   | 13.3   | 12.2   | 13.6   | 13.8   |
| 固定资产投资增长率    | 8.6    | 10.0   | 15.7   | 19.3   | 20.6   |
| 社会消费品零售总额增长率 | 9.6    | 10.7   | 10.9   | 13.1   | 14.3   |
| 进出口总额增长率     | -0.9   | -7.0   | 2.3    | 7.6    | 6.2    |
| 进出口贸易差额      | 33523  | 36865  | 23489  | 2592   | 2311   |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯、联合资信整理。

注：2014~2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

## （2）区域经济发展概况

青岛农商银行的业务主要分布在青岛市，营业网点遍布青岛市城乡。青岛市地处山东半岛南端，地理位置优越，是我国重要的区域性经济中心、外贸口岸和旅游城市。在国家“一带一路”战略规划中，青岛被确定为新亚欧大陆桥经济走廊主要节点和“海上合作战略支点”的“双定位”城市，将规划建设“一带一路”双向开放桥头堡、经贸合作枢纽、东亚海洋合作平台、综合保障服务基地等“四大功能载体”。近年来，青岛市经济发展增速有所放缓，但仍保持较快增长。2014~2016 年，青岛市地区生产总值分别为 8692.1 亿元、9300.1 亿元和 10011.29 亿元，按可比价格计算，分别增长

8.0%、8.1%和 7.9%。近年来，青岛市经济结构持续优化，第三产业比重持续上升，一、二产业比重不断下降。2016 年，青岛市第一产业增加值 371.01 亿元，同比增长 2.9%；第二产业增加值 4160.67 亿元，同比增长 6.7%；第三产业增加值 5479.61 亿元，同比增长 9.2%，三次产业结构为 3.7:41.6:54.7，人均 GDP 达到 109407 元。2016 年，青岛市全年城镇居民人均可支配收入 43598 元，增长 8.0%；农村居民人均可支配收入 7.4%。作为山东半岛蓝色经济区核心区龙头城市，青岛市具有独特的海洋资源优势、海洋科技优势、海洋区位优势 and 雄厚的海洋产业基础。近年来，青岛市加快蓝色经济区建设，海洋经济得到快速发展，对青岛经济的贡献力

不断增强。2016 年，青岛海洋产业生产总值为 2515 亿元，对 GDP 增长的贡献率达到 25.1%。

作为港口城市，青岛港始建于 1892 年，经百余年的发展，初步形成青岛邮轮母港区、青岛油港区、前湾港区和董家口港区，建有国内最大的集装箱码头，与世界 150 个国家和地区的 450 多个港口有贸易往来。2016 年，青岛港口年吞吐量达到 5.1 亿吨，集装箱吞吐量 1805 万标准箱。截至 2016 年末，青岛空港拥有国内航线 127 条，国际航线 17 条，港澳台地区航线 2 条，年旅客吞吐量达到 2050.5 万人次，航空货邮吞吐量达到 23.1 万吨。

近年来，青岛市金融业保持稳步发展，国内主要股份制银行、部分城市商业银行及保险公司、证券公司以及一些外资银行均在青岛市设立了分支机构。截至 2016 年末，青岛市金融机构本外币存款余额 14673.8 亿元，较年初增加 1518.1 亿元；金融机构本外币贷款余额 12955.3 亿元，较年初增加 1378.5 亿元。

总体看，青岛市经济发展态势良好，随着国家“一带一路”战略规划的推进，青岛市经济有望保持较快发展，这为青岛市金融业提供了良好的发展环境。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 3）。

资产业务方面，近年来，由于宏观经济增长速度的放缓以及监管机构对“两高一剩”行业的信贷投放限制，实体经济有效信贷需求明显减弱，同时商业银行自身风险偏好趋于谨慎，导致传统的信贷业务面临较大的发展压力。因此，我国商业银行逐步调整信贷业务结构，一方面重点发展政务类信贷业务，支持地方基础

设施建设，另一方面根据国家政策导向将信贷资金投向战略性新兴产业以及绿色产业。此外，随着消费对经济拉动作用的增强以及国家一系列扩大消费政策的出台，消费信贷业务逐步成为商业银行拓展的重点领域。2016 年，央行运用多种货币政策工具保障金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。

面对贷款规模增长速度的放缓以及多次降息导致的贷款基准定价利率的下行等不利因素，商业银行逐步转变经营战略，加大力度发展金融市场业务，以提升资金使用效率。传统意义上，我国商业银行出于风险以及流动性等因素的考虑，金融市场业务主要配置存放同业、买入返售标准化债权资产、债券等风险相对较低的资产。但近年来，为规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力，我国商业银行加强了同业机构合作，通过信托、证券公司、基金子公司等同业通道将资金投向非标准化债权资产，以满足客户的融资需求，或者以委托投资的方式拓展投资范围同时弥补自身专业投资能力不足的问题。因此，我国商业银行投资类资产规模出现明显的上升态势，并获得了较好的投资利息收入。2016 年，央行将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，将债券投资、股权及其他投资、买入返售等纳入广义信贷范畴，同时对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

信贷资产质量方面，受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备

覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。近年来，我国商业银行主要通过核销的方式化解不良，核销规模占当期营业收入的比重不断上升，在缓解不良指标上升压力的同时对盈利水平形成较大负面影响。目前，监管机构不断拓宽商业银行不良贷款处置方式，包括支持地方资产管理公司发展、完善市场化银行债权转股相关制度以及重启不良资产证券化业务等，商业银行不良贷款处置灵活度得到明显提升。此外，针对与银行关联度较高的地方政府债务风险，财政部积极推进地方政府债务置换工作，改善地方政府债务结构的同时也有利于化解商业银行在地方政府信贷业务方面面临的潜在信用风险。

负债业务方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，成为商业银行净息差水平收窄的重要因素之一。为改善负债结构，支持业务发展的资金需求以及保障流动性处于合理水平，我国商业银行逐步加强主动负债管理，通过吸收同业存放款项、卖出回购、发行债券和同业存单的方式获取成本相对较低的同业资金。近年来，由于同业存单发行主体的扩容以及央行稳健货币政策下带来的充足流动性，越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。但另一方面，我国商业银行将同业存单募集的资金主要用于同业理财投资，委托资产管理机构将资金最终投向货币基金、债券等固定收益类产品市场。2016 年，由于公开市场利率相对稳定，债券收益难以满足银行的盈利要求，因此资产管理机构往往采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，这在提升整体资金收益水平的同时导致金融系统内风险积

聚，最终加剧了商业银行流动性风险管理的难度。

盈利能力方面，我国商业银行营业收入结构较为单一，以利息净收入为主，因此随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好净利润。但同时，受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利能力持续弱化。在实体经济尚未明显回暖、市场利率低位运行以及信贷资产质量下行压力依旧的背景下，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度有所下降。因此，我国商业银行加快推进战略转型，通过发展资产管理、投资银行等业务扩大中间业务收入比重，同时加大投资力度获取较好的投资利息收入。2016 年，我国商业银行投资类资产规模持续增加，但同业负债依赖度提升、投资杠杆放大以及资产负债期限错配程度加深带来的风险开始显现，年末债券市场出现大幅调整，对银行委外投资业务造成较大冲击，最终影响其整体投资利息收入。

资本充足性方面，近年来由于盈利能力的下降和核销力度的加强，利润留存对商业银行资本的内生增长作用有所减弱。目前，我国商业银行外部资本补充渠道主要包括增资扩股、发行二级资本工具以及优先股等。此外，随着监管机构对银行 IPO 政策的放开，公开发行上市也将成为商业银行补充资本的手段之一。相对而言，商业银行出于审批效率和成本收益方面的考虑，倾向于通过发行二级资本工具的方式补充资本，因此自二级资本工具首次推出以来，发行数量保持增长态势，较好的改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临较大补充压力。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

| 项目        | 2016年  | 2015年  | 2014年  | 2013年  | 2012年  |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额      | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 | 101.60 |
| 负债总额      | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 | 97.70  |
| 不良贷款额     | 1.51   | 1.27   | 0.84   | 0.59   | 0.49   |
| 净利润       | 1.65   | 1.59   | 1.55   | 1.42   | 1.24   |
| 资产利润率     | 0.98   | 1.10   | 1.23   | 1.27   | 1.28   |
| 资本利润率     | 13.38  | 14.98  | 17.59  | 19.17  | 19.85  |
| 不良贷款率     | 1.74   | 1.62   | 1.25   | 1.00   | 0.95   |
| 拨备覆盖率     | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 | 295.51 |
| 存贷比       | 67.61  | 67.24  | 65.09  | 66.08  | 65.31  |
| 核心资本充足率   | -      | -      | -      | -      | 10.62  |
| 资本充足率     | 13.28  | 13.45  | 13.18  | 12.19  | 13.25  |
| 一级资本充足率   | 11.25  | 11.31  | 10.76  | 9.95   | -      |
| 核心一级资本充足率 | 10.75  | 10.91  | 10.36  | 9.95   | -      |

资料来源：中国银监会、联合资信整理。

## (2) 市场竞争

根据中国银监会的划分标准，我国银行业可分为大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村金融机构及其他类金融机构五大类。长期以来，大型商业银行和股份制商业银行凭借强大的综合实力在银行业中具有较大的竞争优势。但随着利率市场化的推进以及金融创新业务的开展，以城市商业银行和农村金融机构为主的中小型银行获得了较快发展的机会，对银行业竞争格局产生一定影响（见图1）。

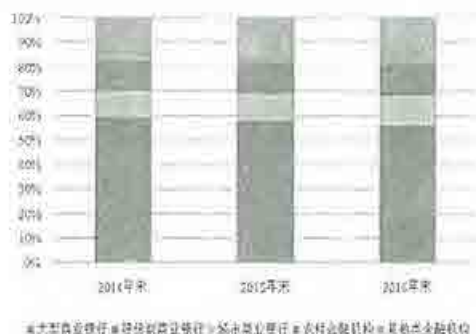


图1 我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用合作社和新型农村金融机构；其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

大型商业银行和股份制商业银行在促进国民经济发展中具有重要的战略地位，在业务范

围、营业网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面优势明显，同时建立了完善的公司治理和内部控制体系，风险管理能力处于行业领先地位。此外，面对利率市场化和金融脱媒带来的竞争压力，大型商业银行和股份制银行实施综合化经营战略，大力发展资产管理、投资银行等轻资本业务，通过设立非银行金融子公司的方式扩展业务外延，业务多元化程度明显提升。因此，大型商业银行和股份制商业银行在银行业市场中仍保持绝对的主导地位。但作为系统重要性银行，在经营过程中受到更为严格的监管，尤其是在宏观经济下行以及央行实施宏观审慎评估体系的背景下，大型商业银行和股份制商业银行需要综合考虑资本、风险和收益，导致传统的表内业务发展速度有所放缓。

城市商业银行和农村金融机构等地方性金融机构具有明显的地域优势，是地方经济和民营中小微企业发展的重要资金支持者。由于长期服务于地方经济主体，并且营业网点数量较多，城市商业银行和农村金融机构在当地同业中具有较强的市场竞争优势，尤其在存款业务方面形成了稳定的负债资金来源，为资产业务的发展奠定良好基础。随着金融市场创新业务的发展以及对提升资金使用效率的需要，近年来城市商业银行和农村金融机构在保障信贷业

务基本资金需求的基础上，重点发展金融同业业务，带动同业及投资类资产规模快速增长，成为城市商业银行和农村金融机构资产份额提升的重要因素。但另一方面，地方性金融机构传统信贷业务的发展与地方经济状况关联性较大，内部控制和风险管理能力相对薄弱，经济下行期更易暴露信用风险，同时业务创新能力不足，金融同业合作紧密度的提升也加大了其风险管理的难度。因此，随着监管机构对同业业务监管的加强以及不断强化资本对资产规模扩张的约束机制，未来地方性金融机构发展态势将有所放缓。

外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。整体看，外资银行在国内的竞争力稳步提升。

近年来，中国银监会有序推进民间资本投资入股银行业金融机构。2015年，正式出台《关于促进民营银行发展的指导意见》，制定民营银行准入政策和操作细则，标志着民营银行的组建由试点转为常态化设立，民间资本可通过自主发起设立、与主发起银行共同设立、参与现有银行重组改制以及增资扩股、受让股权、二级市场增持等方式进入银行业。2016年，中国银监会发布《关于民营银行监管的指导意见》，明确了审慎监管与创新并重，全程监管、创新监管和协同监管相统一，试点经验和常态化设立相衔接，统一监管和差异化监管相结合的监管原则。随着监管制度体系的完善以及民营银行设立的常态化，未来民营银行有望加速发展，进而丰富银行业市场竞争主体。

此外，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。同时，互联网金融的快速发展以及民营

银行的设立对商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等带来多方面的冲击，推动银行机构对传统的经营服务模式进行深层次变革，各类银行机构只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

### （3）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会是中国银行业的主要监管机构，负责监管银行业金融机构，包括商业银行、城市信用合作社、其他吸收公众存款的金融机构和政策性银行。中国银监会及其派出机构，通过市场准入、现场检查、非现场监管、风险处置与市场退出以及监管问责与处罚等方式，对银行业金融机构的业务活动进行监督管理。中国人民银行作为中央银行，负责制定和执行国家货币政策，建立和完善货币宏观调控体系，防范和化解系统性金融风险，对银行业的发展起到重要作用。

近年来，中国银监会按照宏观审慎监管和逆经济周期监管的监管思路，持续监测宏观经济以及重点行业和金融市场状况，分析相关变化对银行业的影响，利用非现场监管信息系统收集银行业金融机构的资产负债、信用风险、市场风险、流动性风险和资本充足状况信息，建立了以资本和风险监管为核心的银行业审慎监管框架。

自2013年1月1日起，中国银监会发布的《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“资本办法”）正式实施。按照国际监管新标准，中国银监会建立配套的资本充足率监管体系，明确系统重要性银行和非系统重要性银行资本充足率以及逆周期资本监管要求，重点从资本工具定义、资本覆盖风险范围、风险加权资产计量等方面进行规范。资本办法的实施有利于促进商业银行转变以“规模和速度”为主导的发展模式，走内涵式集约化的发展道路，增强银行体系应对外部负面冲击的能力。此后，针

对我国银行业资本构成主要是核心一级资本的现状，中国银监会印发《关于商业银行资本工具创新的指导意见》，并协同证监会联合印发《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》，鼓励商业银行进行资本工具创新，积极推进减记型或转股型资本工具的发行，稳步推动优先股发行由试点阶段转入常态化。随着资本补充渠道的多元化，商业银行以内源性资本积累为主、外部资本补充为辅的资本供给机制进一步完善。

近年来，针对银行业面临的信用风险加速暴露的问题，中国银监会持续推进信用风险防控机制建设，强化对地方政府融资平台贷款、房地产贷款和产能过剩行业贷款的风险监控，并于2015年根据《关于印发商业银行并表管理与监管指引的通知》，设定并监测大型商业银行腕骨监管指标及其附属机构资本回报率和母行负债依存度相关指标的目标值和预警值，推动商业银行建立与自身组织架构、业务规模和复杂程度相适应的全面风险管理体系。

此外，中国银监会不断加强对理财、信贷资产转让、同业代付等表外业务风险的监控和检查，推进商业银行建立并表全面风险管理体系，按照实质重于形式的原则，建立覆盖非信贷和表外资产的全口径分层次的质量分类、资本占用和风险拨备等制度，并且相继发布《关于商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》和《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，推动银行以事业部和专业化经营为代表的管理架构改革，对理财产品资金来源与运用实施单独建账、单独核算和单独管理，控制理财资金投资非标准化债权资产的规模，将同业业务纳入全面风险管理范畴，要求商业银行根据投资基础资产的性质对同业投资计提相应资本与拨备。2016年，中国银监会分别发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业

银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

近年来，随着利率市场化的推进、存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标以及同业存单发行范围的扩大，银行主动负债的能力和意愿大幅增强，加之同业及资金业务发展带来的资产配置多元化，银行资产负债以及流动性风险管理的压力进一步加大。中国银监会通过《关于规范商业银行同业业务治理的通知》明确要求商业银行将同业业务置于流动性管理框架之下，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。2015年，中国银监会修订了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，同时制定《商业银行流动性覆盖率信息披露办法》，加强流动性覆盖率等新流动性风险监管标准的监测分析，对流动性风险较大的银行及时提示风险，推动商业银行加强主动负债管理和流动性信息披露。2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持亦成为银行评级过程中重要的考虑因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导

致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 公司治理

青岛农商银行股权结构较为分散，其中青岛国际机场集团有限公司和青岛国信发展（集团）有限责任公司并列为第一大股东，持股比例均为 10%，两者均为青岛市直属国有独资公司。

青岛农商银行根据《公司法》、《商业银行公司治理指引》等相关法律法规要求，建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为核心的“三会一层”的公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制逐步建立。

股东大会是青岛农商银行的最高权力机构。近年来，青岛农商银行能够按照公司章程要求召集和召开股东大会，就利润分配、财务预算决算、IPO 上市、战略发展规划和关联交易等重大事项进行讨论并形成了有关决议，较好地保证了股东的知情权、参与权和表决权。

青岛农商银行董事会由 12 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事会下设战略规划、审计、风险管理与关联交易控制、提名与薪酬、三农金融服务与消费者权益保护等 5 个专门委员会，其中提名与薪酬、风险管理与关联交易控制和审计委员会均由独立董事担任主任委员。近年来，青岛农商银行董事会及其下设的专门委员会按照相关议事规则召开会议，审议通过了涉及经营计划及财务预算方案、利润分配、流动性风险管理、内部审计、章程修改等多项议案。

青岛农商银行监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 3 名，股东监事 2 名，外部监事 2 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。监事会通过出席股东大会、列席董事会会议、审核财务报告、监督公司治理和董事、高级管理

人员履行职责情况等方式对公司的经营状况、财务活动及董事和高级管理层成员履职的情况进行检查和监督。

青岛农商银行高级管理层包括行长 1 名、副行长 5 名、行长助理 2 名，董事会秘书 1 名和风险总监 1 名。高级管理层在董事会的领导下，按照相关法律法规的规定完善内部控制机制，组织银行日常经营活动，落实股东大会、董事会的决议，并接受监事会监督。

总体看，青岛农商银行建立了“三会一层”的公司治理架构，公司治理水平逐步提高。

##### 2. 内部控制

青岛农商银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行，并对总行负责。青岛农商银行内部控制管理框架由内部控制决策层、执行层、监督评价层三部分组成，并形成了由各级行、各职能部门主要负责人负责，全体员工共同参与的内部控制管理架构。

青岛农商银行建立了内部控制“三道防线”，即由总行各业务职能部门、各分支机构组成内部控制的第一道防线，事前主动识别和控制业务风险；由总行法律合规部负责内部控制的牵头管理，主抓内控制度和新产品、新业务的法律合规审查，监督评价内控制度的建设与执行情况，于事前、事中发挥内部控制的第二道防线作用；由总行审计部履行对内控体系建设和运行情况的独立评价，发挥内部控制的第三道防线作用，督促全行不断完善内控管理机制。

青岛农商银行审计机构由总行审计部和若干审计分部组成，负责全行的内部稽核审计工作，使用省联社统一的审计系统。总行审计部设非现场审计岗和按照业务条线设置的现场审计岗，各审计分部负责各自管辖范围内的审计工作并报告给总行审计部。为提高审计分部的独立性，青岛农商银行从日常管理、交叉评价管理、审计项目及流程管理、人均贡献度等方

面对分部进行监督和指导，以督促审计分部认真履行审计职责，充分发挥审计职能。目前，青岛农商银行审计分部的审计职能正在逐步上收至总行审计部，垂直独立的内部审计体系逐步完善。近年来，青岛农商银行不断扩大内审覆盖面和精细度，建立内部审计集中管理、区域派驻、专业运作相对独立的管理模式，以非现场审计、前台检查、后台审查的规范化内审监督流程及标准开展了一系列审计项目，包括不良贷款责任认定审计、房地产贷款专项审计、贷款核销审计、新业务审计以及离岗离任经济责任审计等，并提出了相应的整改意见，发挥内审监督职能。

总体看，青岛农商银行基本建立了适应当前业务发展的内部控制体系，内部控制水平逐步提升。但目前青岛农商银行尚未建立独立的核心审计系统，业务规模的快速增长和创新业务的发展将对内控水平提出更高的要求。

### 3. 发展战略

青岛农商银行制定了 2015~2017 年战略发展规划，以“建设一流区域性商业银行”为愿景，以“服务客户、回报股东、感恩社会、成就员工”为使命，以打造城乡统筹的主办银行、服务“三农”的主力银行、中小企业的伙伴银行、社区居民的身边银行为定位，以现代化、专业化、精细化、综合化为导向，坚持全面、均衡和可持续的发展观，不断加快改革创新和业务结构调整，全面提升经营管理水平和综合竞争能力。

基于上述战略发展规划，青岛农商银行将继续坚持内源性资本积累为主、外源性融资为辅的资本补充机制，同时做到资本补充与结构优化并举，形成科学合理的资本结构；以“三农”、中小企业、社区居民为主要客户群体，积极争取各类市场准入资格，加强业务创新，完善业务功能，丰富产品体系，注重客户体验，加强传统业务与新兴业务结合，不断推动业务结构转型；逐步建立全面风险管理体系，并大

力加强信用风险管理，有序推进市场风险管理，探索开展操作风险管理，逐步开展资本管理；打造符合改革发展需要的高管团队、条线管理团队、分支行班子、业务骨干和一线员工队伍，加大对各业务部门、分支行的人力资源支持力度，为未来业务发展提供人才保障和智力支撑。

总体看，青岛农商银行战略定位明确，发展措施可实施性较强，但实施效果受利率市场化、监管政策以及外部经济环境的影响存在不确定性。

## 五、主要业务经营分析

青岛农商银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和同业及资金业务。得益于营业网点在青岛地区覆盖范围较广的优势，青岛农商银行各项业务发展良好。截至 2016 年末，青岛农商银行存贷款余额分别位居青岛市金融机构第二位和第五位。

### 1. 公司银行业务

近年来，为夯实对公业务基础，青岛农商银行细分客户市场，在大力拓展高端客户的同时，不断扩大对小微企业客户金融服务的覆盖面；不断加强客户营销的力度，通过实施存贷款联动的策略稳步提高存款规模；逐步健全对公金融产品体系，推出了“保理、保函、保税免”、“税贷通”等产品。此外，青岛农商银行充分发挥地方性法人机构的优势，以市政项目合作为突破口，积极组织与政府部门、合作单位的对接，争取财政政策倾斜支持，并为创新企业、重点项目提供优先信贷支持。2014~2016 年，青岛农商银行公司存款实现稳步增长。截至 2016 年末，青岛农商银行公司存款（含其他存款，下同）余额 551.01 亿元，占存款总额的 36.49%。2014~2016 年，青岛农商银行公司贷款规模增长较快。截至 2016 年末，青岛农商银行公司贷款余额（含票据贴现，下同）729.16 亿元，占贷款总额的 72.16%。

近年来，青岛农商银行不断扩大对小微企

业金融服务的覆盖面，在授信政策向小微企业倾斜的同时，不断加强小微金融服务方式创新和产品创新。青岛农商银行设立专门的中小微企业服务管理部门，并按照矩阵式管理原则在各管辖支行设立专门的中小微企业服务部门以及服务机构，建立起多层次、全覆盖的中小微企业金融服务网络。同时，青岛农商银行注重加强信贷管理，推行中小微企业贷款集中制、扁平化的管理模式和独立审批人、评审委员会、审批委员会的三级审批机制，提高了小微贷款的审批效率。截至 2016 年末，青岛农商银行小微企业贷款余额 611.29 亿元，占贷款总额的 60.49%。

近年来，青岛农商银行坚持服务“三农”的市场定位，不断加强对“三农”业务的支持力度。青岛农商银行积极营销城区农贸市场，集中力量拓展市场资源；创新突破融资瓶颈制约，全力推动“贷款+保险”业务发展；大力支持新型农业经营主体，全力巩固拓展农村市场；积极推动新型农村合作金融试点工作开展，充分利用农村小额、分散资金；大力推广福农卡小额贷款业务，积极提供方便快捷的金融服务；优化网点机构布局，营造良好的金融支农服务环境，涉农贷款业务发展势头良好。截至 2016 年末，青岛农商银行涉农贷款余额为 467.94 亿元，占贷款总额的 46.31%。

近年来，青岛农商银行不断加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持及绿色信贷产品的研发，以此优化信贷结构；不断增强绿色信贷服务能力，促进发展方式转变，致力于成为山东省乃至全国具有一定知名度的绿色信贷银行。目前，发行人已建立合格绿色项目清单，初步确定的绿色产业项目数量 14 个，预计累计授信总金额 40.00 亿元。从信贷资产质量来看，青岛农商银行绿色信贷业务资产质量良好，全部属于正常类贷款。此次绿色金融债券的募集将为青岛农商银行绿色信贷项目提供有力支持。未来，青岛农商银行将合理配置信贷资源，加大对低碳经济、循环经济、节能环保产业的

支持力度，信贷资源配置进一步向低能耗、低资源消耗、低污染、低排放的行业和企业倾斜。

近年来，青岛农商银行表外授信业务规模呈上升态势，以银行承兑汇票、贷款承诺和开出信用证为主。截至 2016 年末，青岛农商银行表外业务余额 108.04 亿元，其中银行承兑汇票余额 63.49 亿元，保证金比例为 48.42%。

总体看，青岛农商银行公司银行业务市场定位清晰，业务规模稳步增长，小微企业和“三农”业务发展良好。

## 2. 个人银行业务

储蓄存款是青岛农商银行主要的资金来源。近年来，青岛农商银行积极推动储蓄存款的营销，提升业务市场份额；持续推进社区银行建设，创新推出直销银行、电商平台等互联网金融产品，满足客户的多样化金融需求。2014~2016 年，青岛农商银行储蓄存款保持稳步增长。截至 2016 年末，青岛农商银行储蓄存款余额 959.18 亿元，占存款总额的 63.51%。

青岛农商银行个人贷款业务以个人经营性贷款和个人住房按揭贷款为主。近年来，青岛农商银行积极推进信用工程建设，将信贷资金投向由传统种养业向特色农业和产业化经营扩展，将贷款对象由单一农户向专业大户及家庭农场扩展。此外，为提升品牌影响力，青岛农商银行策划制作了“微笑农商”品牌形象，初步构建了“微小”、“消费”、“惠农”、“助商”四大个人贷款产品系列，持续推动个人信贷业务发展。2014~2016 年，青岛农商银行个人贷款规模呈波动变化，主要是由于 2015 年客户扩大生产经营规模意愿下降，归还贷款收缩经营导致个人贷款总额较 2014 年末有所下降所致。2016 年，由于个人住房贷款规模大幅增加，个人贷款总额有所回升。截至 2016 年末，青岛农商银行个人贷款余额 281.38 亿元，占贷款总额的 27.84%，其中个人经营性贷款和个人住房按揭贷款分别占个人贷款余额的 62.81% 和 27.73%。

在理财业务方面，青岛农商银行不断丰富理财产品体系，逐步完善服务渠道，市场竞争能力持续增强；同时建立网上银行、手机银行、ATM、理财 POS 等多种理财服务渠道，进一步增强业务便捷性，理财业务快速发展。截至 2016 年末，青岛农商银行已累计发行 1274 期理财产品，累计募集资金 1041.65 亿元；理财产品余额为 240.92 亿元。

总体看，青岛农商银行不断丰富个人银行产品体系，加强产品创新和营销力度，储蓄存款实现稳步增长，但个人贷款业务发展相对滞后。

### 3. 同业及资金业务

近年来，青岛农商银行同业资产规模持续降低，占资产总额的比重逐年下降。截至 2016 年末，青岛农商银行同业资产余额 101.00 亿元，占资产总额的 4.87%。近年来，青岛农商银行积极开展同业合作，拓宽资金来源和运用渠道，同业负债规模增长较快。截至 2016 年末，青岛农商银行同业负债余额 129.86 亿元，占负债总额的 6.77%。总体看，青岛农商银行同业业务资金由净融出转为净融入状态。2014-2015 年，青岛农商银行同业业务分别实现利息净收入 6.16 亿元和 5.02 亿元；2016 年青岛农商银行继续压缩同业资产规模，2016 年同业业务利息净支出 1.16 亿元。

青岛农商银行投资品种主要包括债券、理财产品、信托收益权、资产管理计划和证券投资基金等。近年来，青岛农商银行投资资产规模快速上升，2016 年末投资资产余额 706.78 亿元，较之前年度显著上升，主要是应收款项类投资规模大幅增加所致。近年来，青岛农商银行债券投资规模逐年增加，2016 年末债券投资余额 195.77 亿元，占投资资产总额的 27.70%。其中，政府债券占债券投资总额的比重为 19.31%，政策性银行债券占 30.26%，金融债券占 44.68%，企业债券占 5.76%。整体看，青岛农商银行债券投资策略较为审慎，债券投资资产的信用风险可控。青岛农商银行其他投资品

种主要为理财产品、信托收益权、资产管理计划和证券投资基金，列示于可供出售金融资产和应收款项类投资会计科目。截至 2016 年末，青岛农商银行可供出售金融资产余额 168.35 亿元，其中理财产品投资余额为 77.82 亿元，主要为购买的其他银行业金融机构发行的非保本理财产品；证券投资基金 17.17 亿元，主要为 2016 年新增的公募基金投资。2016 年，青岛农商银行应收款项类投资规模大幅增加，主要由于加大资产管理计划投资规模所致。截至 2016 年末，青岛农商银行应收款项类投资余额为 409.36 亿元，其中资产管理计划投资余额 347.46 亿元，底层资产主要为商业银行协议存款；信托收益权投资余额 61.74 亿元，底层资产主要为债券；计提减值准备 2.07 亿元。2016 年，青岛农商银行实现金融投资利息收入 22.53 亿元，投资收益为 0.75 亿元，资金业务收入大幅增加。

总体看，青岛农商银行同业业务投融资渠道畅通，2016 年以来应收款项类投资力度明显加大，投资资产规模显著上升，资金业务收入明显增加。

## 六、风险管理分析

青岛农商银行建立了由董事会及其风险管理与关联交易控制委员会、高级管理层及其风险管理委员会、总行及管辖行风险管理部门组成的风险管理组织体系。其中，风险管理委员会是高级管理层实施风险管理的议事机构，下设信用风险管理委员会、市场风险管理委员会、操作风险管理委员会等三个专门委员会，分别承担相应的风险管理职责。青岛农商银行充分发挥各风险管理主体的风险管理、控制、督导作用，遵循前中后台相互作用、相互制约的原则，以“三道防线”为主体，形成分工明确、相互协作、有效制衡的风险管理机制。

### 1. 信用风险管理

青岛农商银行风险管理部负责信用风险监测、分析报告及信贷资产风险分类，公司金融部、零售金融部、国际业务部、信贷管理部及资产管理部负责管理各业务条线内的信用风险；计划财务部负责非信贷资产风险分类工作；金融市场部管理货币市场业务信用风险。

近年来，青岛农商银行持续建立并完善信用风险制度体系，制定了《信贷资产风险分类实施细则（试行）》、《信贷业务担保管理办法》、《信贷政策指引》等多项有关信用风险管理的制度和办法，加强了对信贷业务和非信贷业务的信用风险管理、计量和控制；上线了信用风险管理系统，初步实现了财务反欺诈、客户评级、风险预警、风险限额和压力测试等功能，信用风险精细化管理水平有所提升；加强全流程监测和报告，开展了房地产贷款压力测试，对关联客户融资、政府融资平台、行业信用风险、贷款集中风险等重点关注领域进行系统性、持续性监测分析，同时对融资性担保公司准入和房地产贷款实行名单制管理，强化重点业务信用风险管控力度；强化了分支机构风险考核，总行对分支机构风险管理状况和管理结果开展定期考核，加强业务培训、强化整改督促，为分支机构风险管理工作规范开展提供了支撑；

加强资金业务的授权授信操作流程管理，进一步完善资金业务信用风险管理体系。

近年来，青岛农商银行的贷款主要投向制造业，批发和零售业，建筑业，房地产业以及租赁和商务服务业，前五大贷款行业见表 5。截至 2016 年末，青岛农商银行第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 14.10%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的 59.45%，贷款行业集中度有所下降。其中，受政府宏观调控政策影响较大的房地产业以及与之相关的建筑业贷款占比较高。截至 2016 年末，青岛农商银行房地产贷款占 13.48%，建筑业贷款占 11.91%。青岛农商银行目前对房地产贷款持审慎态度，除辖内优质项目及新农村建设项目外，原则上不再准入新的房地产贷款项目。在风险管控措施上，一是加强提款管理，对于进入提款期的项目贷款，青岛农商银行安排专人了解项目进度、资金到位等情况，在符合提款条件的前提下方可放款，严格资金用途，确保专款专用；二是增强房地产开发贷款的贷后管理频次，原则上至少半月一次，发现重大问题及时上报总行信贷管理部；三是加强还款管理，青岛农商银行对于办妥预售许可证并开始销售的项目，重点关注销售进度情况，要求销售资金必须进入监管账户。

表 5 前五大贷款行业贷款占比

单位：%

| 2016 年末  |       | 2015 年末  |       | 2014 年末  |       |
|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 行业       | 占比    | 行业       | 占比    | 行业       | 占比    |
| 制造业      | 14.10 | 制造业      | 16.75 | 制造业      | 20.01 |
| 房地产业     | 13.48 | 建筑业      | 14.59 | 批发和零售业   | 15.79 |
| 批发和零售业   | 13.33 | 批发和零售业   | 12.65 | 建筑业      | 14.19 |
| 建筑业      | 11.91 | 房地产业     | 12.49 | 房地产业     | 9.43  |
| 租赁和商务服务业 | 6.63  | 租赁和商务服务业 | 6.48  | 租赁和商务服务业 | 3.55  |
| 合计       | 59.45 | 合 计      | 62.96 | 合 计      | 62.97 |

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

按贷款的担保方式划分，青岛农商银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款占比低。截至 2016 年末，青岛农商银行抵质押贷款占贷款总额的 63.07%，保证贷款占比 33.28%，信用贷款占比 3.65%。

近年来，青岛农商银行贷款客户集中度整体呈上升趋势（见表 6）。截至 2016 年末，青岛农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 5.97%和 52.31%，面临一定的贷款客户集中风险。

表 6 贷款客户集中度 单位: %

| 贷款集中度      | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 单一最大客户贷款比例 | 5.97    | 7.17    | 8.76    |
| 最大十家客户贷款比例 | 52.31   | 59.79   | 50.53   |

数据来源: 青岛农商银行年报, 联合资信整理。

近年来, 青岛农商银行以表内存量不良贷款清收、新增不良贷款压降、表外不良贷款清收、抵债资产处置等四项工作为重点, 不断拓宽清收处置思路, 创新不良资产处置方式, 加大不良贷款处置力度。青岛农商银行定期召开信用风险管理委员会, 开展新增不良贷款的责任认定工作, 同时积极开展不良资产处置工作, 提高信用风险控制能力。2014~2016年, 青岛农

商银行分别核销不良贷款3.01亿元、0.31亿元和0.05亿元。近年来, 青岛农商银行不良贷款规模有所波动, 不良贷款率逐年下降, 但仍处于行业较高水平, 且关注类贷款占比较高。截至2016年末, 青岛农商银行不良贷款余额为20.29亿元, 不良贷款率为2.01%; 关注类贷款余额为114.88亿元, 占贷款总额的11.37% (见表7)。从贷款逾期情况来看, 近年来青岛农商银行逾期贷款余额及占比有所波动。截至2016年末, 青岛农商银行逾期贷款余额44.96亿元, 占贷款总额的4.45%, 其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为98.43%。

表 7 贷款资产质量情况 单位: 亿元/%

| 项 目  | 2016 年末 |        | 2015 年末 |        | 2014 年末 |        |
|------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|      | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 正常   | 875.37  | 86.62  | 813.72  | 85.86  | 732.45  | 84.97  |
| 关注   | 114.88  | 11.37  | 111.40  | 11.76  | 108.86  | 12.63  |
| 次级   | 2.51    | 0.25   | 4.89    | 0.52   | 5.79    | 0.67   |
| 可疑   | 14.08   | 1.39   | 14.14   | 1.49   | 13.13   | 1.53   |
| 损失   | 3.71    | 0.37   | 3.51    | 0.37   | 1.75    | 0.20   |
| 贷款合计 | 1010.54 | 100.00 | 947.67  | 100.00 | 861.98  | 100.00 |
| 不良贷款 | 20.29   | 2.01   | 22.54   | 2.38   | 20.67   | 2.40   |
| 逾期贷款 | 44.96   | 4.45   | 57.08   | 6.02   | 49.34   | 5.72   |

数据来源: 青岛农商银行提供资料, 联合资信整理。

近年来, 青岛农商银行加大了对理财产品、信托收益权以及资产管理计划的投资力度。为控制信用风险, 青岛农商银行对交易对手实行名单制管理, 在新业务开办时, 进行重组的产品风险评估流程; 严格执行制定的风险政策和审批权限、投资限额, 对资金业务采用内部信用评级设定信用额度, 通过系统对信用风险敞口进行实时监控, 每月对组合限额进行评估并对产品涉及的底层资产进行穿透管理、定期跟踪产品兑付情况。

总体看, 青岛农商银行信贷资产规模保持较快增长, 贷款行业集中度较高; 不良贷款率有所下降, 但仍处于行业较高水平, 关注类贷款占比较高, 未来信贷资产质量的变化值得关注。

## 2. 市场风险管理

青岛农商银行董事会负责整体市场风险的管理, 包括审批市场风险管理战略、程序、量化标准、风险限额等; 高级管理层负责制定、定期审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程。青岛农商银行市场风险实行“集中统一管理, 分级授权实施”的管理模式, 风险管理部为全行市场风险的牵头管理部门, 负责总体市场风险状况的监测和报告, 通过对市场风险政策、授权和限额的执行情况进行中台监控, 对发现的市场风险异常情况与违规情况及时进行报告和处理, 以监控和管理市场风险; 金融市场部是市场风险管理的主要执行部门, 负责根据市场风险管理方法和批准的市场风险限额, 进行前台资金交易。

近年来，青岛农商银行建立了市场风险识别、计量、监控的制度框架，对债券业务风险政策、票据融资风险政策、同业拆借风险政策、银行账户风险政策、理财业务风险政策、新业务风险政策等做了相应的规定和约束；加大宏观研究预判力度，加强债券投资和货币市场交易的主动策略管理；使用定价敞口分析、外汇敞口分析、压力测试等方法来计量和监测市场风险；强化交易投资部门的前中台分设管理，防范由操作风险引发市场风险；建立利率定价机制，进一步完善 IT 系统建设，提高数据的筛选、分类、汇总和分析等处理功能，市场风险管理体系不断完善。

青岛农商银行市场风险主要集中在人民币、美元银行账户的利率重新定价风险和外汇风险敞口，利率重新定价风险和资金交易头寸的风险是青岛农商银行面临的主要市场风险。

近年来，青岛农商银行利率负缺口主要集中在 1 年至 5 年期限内（见表 8）。青岛农商银行 1 年至 5 年利率负缺口逐年扩大，主要是由于中长期存款规模增加所致。经青岛农商银行测算，在收益率曲线平移 100 个基点的情况下，2016 年青岛农商银行税后利润变动为 0.62 亿元，占净利润的 3.26%。

表 8 利率缺口情况 单位：亿元

| 期 限       | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 3 个月以内    | 46.62   | -143.73 | -71.25  |
| 3 个月至 1 年 | 186.69  | 388.22  | 279.83  |
| 1 年至 5 年  | -151.87 | -154.63 | -122.15 |
| 5 年以上     | 70.95   | 37.83   | 31.52   |

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

### 3. 流动性风险管理

青岛农商银行建立了由董事会风险管理委员会、高级管理层资产负债委员会组成的流动性风险治理架构。青岛农商银行风险管理部负责牵头管理流动性风险，计划财务部归口管理全行的流动性风险。

近年来，青岛农商银行不断健全流动性风

险管理治理结构和风控体系，不断完善流动性风险管理政策和程序，识别、计量、监测和控制流动性风险，审慎预期流动性趋势，完善应急预案，提高资产负债管理能力；建立了以现金备付、存放省联社款项、同业存款、超额准备金等多层级流动性储备屏障，安排同业存款、可供出售金融资产等优质流动资产的到期期限，分散到期日集中风险，同时加强对宏观形势、资金市场格局和动向的分析研判，及早调整流动性偏好，以抵御流动性风险；积极开展压力测试，制定详细的应急管理预案，以提升应对流动性风险的实效性和主动性；加强管理信息系统建设，改进风险监测和压力测试的技术方法；完善指标分层预警机制，构建流动性监督体系；开展流动性管理专项审计并出具专项审计报告。

近年来，青岛农商银行流动性负缺口主要体现在即时偿还期限内（见表 9），主要是由于活期存款较大所致。考虑到活期存款的沉淀特性，青岛农商银行短期流动性压力处于可控范围。截至 2016 年末，青岛农商银行流动性比例为 36.41%，整体流动性压力不大。

表 9 流动性缺口情况 单位：亿元

| 期 限       | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 即时偿还      | -512.98 | -385.72 | -387.32 |
| 3 个月内     | -76.59  | -43.83  | 10.27   |
| 3 个月至 1 年 | 113.05  | 86.09   | 2.15    |
| 1 年至 5 年  | 162.43  | 150.06  | 157.52  |
| 5 年以上     | 203.12  | 78.29   | 62.14   |

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

### 4. 操作风险管理

近年来，青岛农商银行深入开展业务和管理制度的梳理制定与完善工作，理顺业务和管理流程，同时完善操作风险管理治理架构，全面提升操作风险管理水平，主要采取的措施如下：一是成立高管层操作风险管理委员会，审议全行操作风险管理政策和改进措施，掌握全行操作风险管理状况；二是制定《青岛农商银

行操作风险管理政策》和《青岛农商银行操作风险评估管理办法（试行）》，对各项业务制度办法进行了梳理完善，初步搭建了操作风险管理体系架构；三是加大重点业务领域及基层网点案件风险排查力度和审计力度，强化内部审计监督管理，对管辖支行开展移位审计活动，严格实施信贷违规问责和案件问责；四是开展非法集资宣传教育活动、会计内控制度提升年活动及单位银行结算账户规范月活动，加强操作风险管理；五是加强各级培训，提升全行员工制度执行意识和技能，深入开展全员教育培训，加大合规文化宣讲，营造良好的合规文化氛围；六是加大技术防御力度，对系统和流程进行改进，提升对操作风险事件的自动防御能力。

## 七、财务分析

青岛农商银行提供了 2014~2016 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。2016 年合并范围包括日照蓝海村镇银行股份有限公司、平阴蓝海村镇银行股份有限公司等 8 家村镇银行。

### 1. 资产质量

近年来，青岛农商银行资产规模持续增长，2016 年末资产总额 2075.43 亿元，主要由贷款和垫款、投资资产、现金类资产及同业资产等组成(见表 10)。

表 10 资产结构

单位：亿元/%

| 项 目     | 2016 年末 |        | 2015 年末 |        | 2014 年末 |        |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|         | 金额      | 金额     | 占比      | 金额     | 金额      | 占比     |
| 现金类资产   | 245.78  | 11.84  | 217.30  | 13.16  | 239.07  | 16.46  |
| 同业资产    | 101.00  | 4.87   | 143.34  | 8.70   | 167.61  | 11.54  |
| 贷款和垫款净额 | 957.85  | 46.15  | 901.42  | 54.60  | 822.73  | 56.66  |
| 投资资产    | 706.78  | 34.05  | 325.02  | 19.69  | 173.61  | 11.96  |
| 其他类资产   | 64.03   | 3.08   | 63.52   | 3.85   | 49.09   | 3.38   |
| 资产总额    | 2075.43 | 100.00 | 1650.80 | 100.00 | 1452.12 | 100.00 |

数据来源：青岛农商银行审计报告、联合资信整理。

近年来，青岛农商银行同业资产规模持续下降，2016 年末同业资产余额 101.00 亿元，占资产总额的 4.87%，主要是存放同业和买入返售金融资产，交易对手主要为国有商业银行以及股份制商业银行，面临的信用风险较小。

贷款和垫款是青岛农商银行的主要资产。近年来，青岛农商银行贷款和垫款规模保持稳步增长。截至 2016 年末，青岛农商银行贷款和垫款净额为 957.85 亿元，占资产总额的 46.15%。自改制成立以来，青岛农商银行不良贷款率呈下降趋势，但一直高于银行业平均水平，2016 年末为 2.01%。随着宏观经济增速放缓，青岛农商银行信贷资产质量下行压力较大，计提贷款损失准备力度不断加大，2016 年末贷

款损失准备余额为 52.69 亿元，其中当年计提贷款损失准备 13.80 亿元。从贷款拨备覆盖率指标来看，2016 年末青岛农商银行贷款拨备率为 5.21%，拨备覆盖率为 259.66%（见表 11），贷款拨备充足。

表 11 贷款损失计提情况 单位：亿元/%

| 项 目      | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 当年核销     | 0.05    | 0.31    | 3.01    |
| 当年计提     | 13.80   | 14.89   | 8.62    |
| 贷款损失准备余额 | 52.69   | 46.26   | 39.75   |
| 贷款拨备率    | 5.21    | 4.88    | 4.55    |
| 拨备覆盖率    | 259.66  | 205.18  | 189.89  |

数据来源：青岛农商银行审计报告、联合资信整理。

近年来，青岛农商银行投资资产规模快速

增长, 2016 年末投资资产余额 706.78 亿元, 占资产总额的 34.05%, 投资品种包括债券、资产管理计划、理财产品和信托收益权等。青岛农商银行债券投资品种以金融债券、政策性银行债、政府债券和信用等级较高的企业债券为主, 整体信用风险可控。截至 2016 年末, 青岛农商银行债券投资余额 195.77 亿元, 占投资资产总额的 27.70%。2016 年, 青岛农商银行积极拓展资金业务种类, 加大了对资产管理计划、理财产品和信托受益权的投资规模, 导致投资资产规模大幅增加。截至 2016 年末, 青岛农商银行计入应收款项类投资的资产管理计划投资余额为 347.46 亿元, 信托收益权投资余额 61.74 亿元, 以上投资品种期限大都集中在 1 年以内。青岛农商银行计入可供出售金融资产的理财产

品余额为 77.81 亿元, 主要为购买的其他银行业金融机构发行的非保本理财产品。近年来, 青岛农商银行可供出售金融资产公允价值变动整体规模较小, 对股东权益影响不大。

总体看, 青岛农商银行资产规模持续增长, 贷款损失准备计提力度较大, 拨备充足; 投资资产规模快速增长, 其中资产管理计划、理财产品和信托收益权规模较大, 对信用风险和流动性风险管理形成一定压力。

## 2. 负债结构

近年来, 青岛农商银行负债规模持续增长, 2016 年末负债总额 1917.95 亿元, 主要的资金来源为客户存款(见表 12)。

表 12 负债结构

单位: 亿元/%

| 项 目   | 2016 年末 |        | 2015 年末 |        | 2014 年末 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 同业负债  | 129.86  | 6.77   | 121.81  | 8.04   | 70.30   | 5.28   |
| 客户存款  | 1510.20 | 78.74  | 1292.19 | 85.24  | 1191.21 | 89.47  |
| 其他类负债 | 277.89  | 14.49  | 101.90  | 6.72   | 69.86   | 5.25   |
| 负债总额  | 1917.95 | 100.00 | 1515.91 | 100.00 | 1331.37 | 100.00 |

数据来源: 青岛农商银行审计报告, 联合资信整理。

近年来, 青岛农商银行同业负债规模逐年增长, 但占比不高。截至 2016 年末, 青岛农商银行同业负债余额 129.86 亿元, 占负债总额的 6.77%。

客户存款是青岛农商银行最主要的负债来源。近年来, 青岛农商银行客户存款规模稳步增长, 2016 年末客户存款余额 1917.95 亿元, 占负债总额的 78.74%。从存款结构上看, 近年来青岛农商银行储蓄存款占客户存款的比重较高, 2016 年末占比为 63.51%。从存款期限来看, 2016 年末青岛农商银行定期存款占客户存款的 61.06%, 存款稳定性良好。

青岛农商银行其他类负债主要为应付职工薪酬、应付利息、应付债券和其他负债, 近年来其他类负债规模逐年增加, 主要是由于发行同业存单和二级资本债券导致应付债券规模明

显增加所致。

总体看, 得益于客户存款规模持续扩大, 青岛农商银行负债总额保持增长趋势, 储蓄存款及定期存款占比高, 存款稳定性良好。

## 3. 经营效率与盈利能力

近年来, 青岛农商银行营业收入增速有所放缓, 其中利息净收入是最主要的收入来源, 占营业收入的比重保持在 95%以上, 中间业务收入贡献度低(见表 13)。2016 年, 青岛农商银行实现营业收入 57.42 亿元, 其中利息净收入 54.42 亿元, 占营业收入的 94.78%; 手续费及佣金净收入 1.80 亿元, 占营业收入的 3.13%。

青岛农商银行利息收入以贷款利息收入为主, 利息支出以客户存款利息支出为主。2016 年, 青岛农商银行实现利息收入 88.25 亿元,

其中贷款利息收入 60.20 亿元，金融投资利息收入 22.53 亿元，弥补了贷款利息收入下降对利息净收入的影响，故近年来青岛农商银行利息净收入基本保持稳定。2016 年，青岛农商银行实现利息净收入 54.42 亿元。

青岛农商银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。近年来青岛农商银行业务及管理费呈波动变化，成本收入比整体呈下降趋势，2016 年末成本收入比为 34.16%，成本管控能力较好。受宏观经济增速放缓影响，青岛农商银行加大了资产减值损失计提力度，对盈利形成一定压力。

近年来，青岛农商银行净利润稳步增长，2016 年实现净利润 19.04 亿元。从收益率指标看，近年来青岛农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率呈逐年下降趋势，2016 年分别为 1.02% 和 13.02%，盈利水平有所下降。

总体看，近年来青岛农商银行营业收入保持稳步增长，收入来源以贷款利息收入为主，金融投资带来的收益明显增加，收入结构有所优化；资产减值损失计提力度较大，对利润形成负面影响。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

| 项 目       | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 57.42  | 57.39  | 55.99  |
| 利息净收入     | 54.42  | 54.80  | 53.86  |
| 手续费及佣金净收入 | 1.80   | 1.23   | 1.14   |
| 营业支出      | 33.62  | 33.24  | 33.52  |
| 业务及管理费    | 19.62  | 17.95  | 22.93  |
| 资产减值损失    | 12.41  | 11.53  | 7.00   |
| 拨备前利润总额   | 37.50  | 36.11  | 30.14  |
| 净利润       | 19.04  | 18.64  | 17.31  |
| 成本收入比     | 34.16  | 31.27  | 40.95  |
| 平均资产收益率   | 1.02   | 1.20   | 1.28   |
| 平均净资产收益率  | 13.02  | 14.58  | 15.31  |

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

#### 4. 流动性

近年来，青岛农商银行流动性指标保持在较好水平，2016 年末超额备付金率为 3.95%，流动性比例为 36.61%，净稳定资金比例为

149.00%(见表 14)。但需关注其持有的较大规模的理财产品、信托收益权及资产管理计划投资带来的流动性压力。

表 14 流动性指标 单位：%

| 项 目     | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 超额备付金率  | 3.95    | 2.72    | 2.74    |
| 流动性比例   | 36.61   | 43.73   | 35.58   |
| 净稳定资金比例 | 149.00  | 122.55  | 134.84  |
| 存贷比     | 66.59   | 73.31   | 71.17   |

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

从现金流状况来看，近年来，青岛农商银行客户贷款和垫款增幅放缓，经营活动现金流出逐年降低，2016 年由于吸收存款净增加额较大，经营性现金流净额继续上升（见表 15）；近年来青岛农商银行投资力度较大，投资性现金流量呈净流出状态；2015 年以来，由于发行二级资本债券和同业存单的规模不断扩大，青岛农商银行筹资活动现金流净流入规模显著上升。整体看，青岛农商银行现金流一般。

表 15 现金流状况 单位：亿元

| 项 目          | 2016 年  | 2015 年  | 2014 年 |
|--------------|---------|---------|--------|
| 经营性现金流净额     | 194.14  | 133.11  | 47.75  |
| 投资性现金流净额     | -365.10 | -148.16 | -59.05 |
| 筹资性现金流净额     | 167.33  | 29.42   | -0.06  |
| 现金及现金等价物净变动额 | -3.49   | 14.52   | -11.39 |
| 年末现金及现金等价物余额 | 102.47  | 105.97  | 91.44  |

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

#### 5. 资本充足性

2012 年改制成立时，青岛农商银行全体股东共缴纳出资 60 亿元，其中注册资本 50 亿元，股本溢价 10 亿元。近年来，青岛农商银行未进行增资扩股，主要通过利润留存的方式补充资本。截至 2016 年末，青岛农商银行股东权益合计 157.48 亿元，其中股本 50.00 亿元、资本公积 22.21 亿元、一般风险准备 27.43 亿元、未分配利润 34.83 亿元。

随着业务的较快发展，青岛农商银行风险加权资产余额增长较快。截至 2016 年末，青岛农商银行风险加权资产余额 1405.44 亿元，但

由于资产规模的快速增长，风险资产系数为67.72%，资产风险水平有所下降。从资本充足性指标看，近年来青岛农商银行资本消耗相对较快，2016年末资本充足率为12.89%，一级资本充足率为10.67%，核心一级资本充足率为10.67%，资本保持充足水平（见表16）。目前，青岛农商银行正在积极推进A股上市进程，资本补充渠道有望在未来进一步拓宽，以缓解资本补充压力。

表16 资本充足性指标 单位：亿元/%

| 项目        | 2016年末  | 2015年末  | 2014年末  |
|-----------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额  | 149.91  | 134.89  | 120.74  |
| 一级资本净额    | 149.97  | 134.89  | 120.74  |
| 资本净额      | 181.12  | 164.18  | 132.57  |
| 风险加权资产    | 1405.44 | 1260.41 | 1051.37 |
| 风险资产系数    | 67.72   | 76.35   | 72.40   |
| 股东权益/资产总额 | 7.59    | 8.17    | 8.31    |
| 资本充足率     | 12.89   | 13.03   | 12.61   |
| 一级资本充足率   | 10.67   | 10.70   | 11.48   |
| 核心一级资本充足率 | 10.67   | 10.70   | 11.48   |

数据来源：青岛农商银行年报，联合资信整理。

## 八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，青岛农商银行无尚在存续期内的金融债券，假设本期金融债券发行规模为10亿元，2016年末青岛农商银行经营活动现金流入量、可快速变现的资产、净利润和股东权益对拟发行金融债券本金的保障倍数见表17。总体看，青岛农商银行对本期金融债券的偿付能力强。

表17 金融债券保障情况 单位：倍

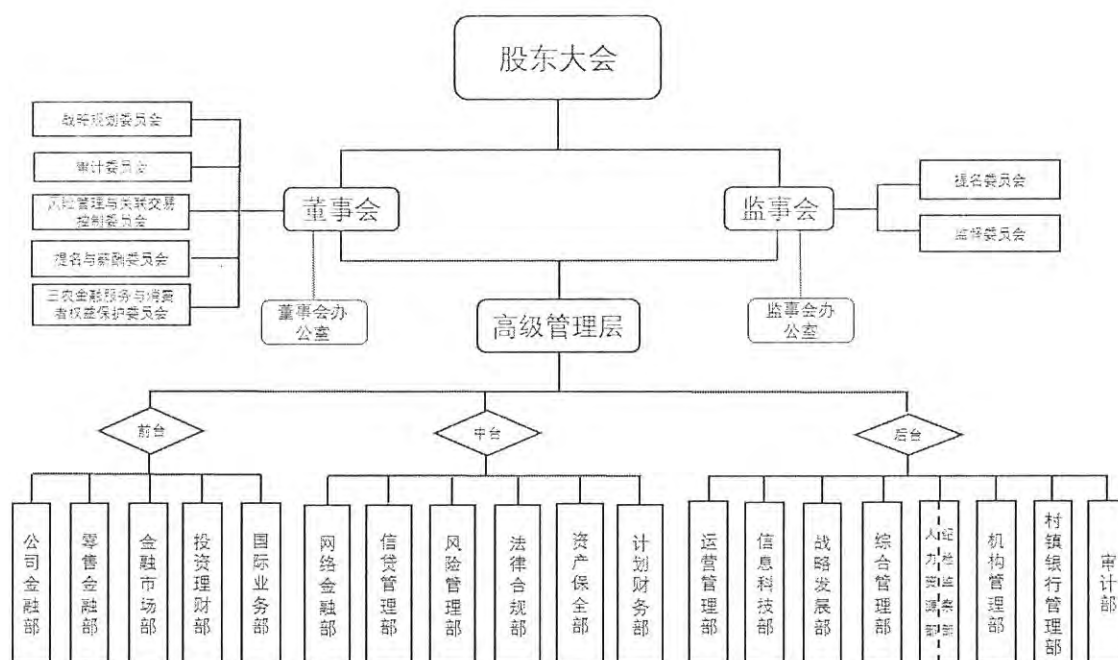
| 项目               | 2016年末 |
|------------------|--------|
| 经营活动现金流入量/金融债券本金 | 35.93  |
| 可快速变现资产/金融债券本金   | 43.06  |
| 净利润/金融债券本金       | 1.90   |
| 股东权益/金融债券本金      | 15.75  |

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

## 九、评级展望

近年来，青岛农商银行公司治理体系逐步完善，内部控制及风险管理水平不断提升；主营业务稳步发展，储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好；营业收入稳步增长，但减值损失计提力度较大对盈利带来负面影响；资本充足。另一方面，青岛农商银行逾期贷款规模处于较高水平，资产质量存在下行压力。宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行的经营产生一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内青岛农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



## 附录 2 合并资产负债表

编制单位：青岛农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

|                   | 2016 年末        | 2015 年末        | 2014 年末        |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>资产：</b>        |                |                |                |
| 现金及存放中央银行款项       | 245.78         | 217.30         | 239.07         |
| 存放同业款项            | 75.57          | 118.55         | 101.98         |
| 拆出资金              | 12.99          | -              | 4.00           |
| 买入返售金融资产          | 12.44          | 24.99          | 61.64          |
| 应收利息              | 8.02           | 9.06           | 7.04           |
| 发放贷款和垫款           | 957.85         | 901.42         | 822.73         |
| 可供出售金融资产          | 168.35         | 152.98         | 67.18          |
| 持有至到期投资           | 129.07         | 109.18         | 74.32          |
| 应收款项类投资           | 409.36         | 62.85          | 32.09          |
| 投资性房地产            | 0.00           | 0.01           | 0.01           |
| 固定资产              | 14.46          | 14.87          | 13.43          |
| 在建工程              | 21.35          | 20.25          | 18.55          |
| 无形资产              | 0.67           | 0.49           | 0.57           |
| 递延所得税资产           | 9.15           | 7.50           | 7.47           |
| 其他资产              | 10.38          | 11.34          | 2.03           |
| <b>资产总计</b>       | <b>2075.43</b> | <b>1650.80</b> | <b>1452.12</b> |
| <b>负债：</b>        |                |                |                |
| 向中央银行借款           | 5.00           | 0.00           | 11.00          |
| 同业及其他金融机构存放款项     | 56.53          | 42.73          | 26.09          |
| 拆入资金              | 37.08          | 20.00          | 4.00           |
| 卖出回购金融资产款         | 36.26          | 59.08          | 40.21          |
| 吸收存款              | 1510.20        | 1292.19        | 1191.21        |
| 应付职工薪酬            | 16.31          | 16.66          | 16.40          |
| 应交税费              | 6.56           | 6.69           | 7.48           |
| 应付利息              | 30.18          | 28.04          | 23.05          |
| 预计负债              | 0.00           | 0.07           | 0.05           |
| 应付债券              | 206.57         | 39.53          | 4.95           |
| 递延所得税负债           | 0.00           | 0.00           | 0.00           |
| 其他负债              | 13.27          | 10.90          | 6.92           |
| <b>负债合计</b>       | <b>1917.95</b> | <b>1515.91</b> | <b>1331.37</b> |
| <b>所有者权益：</b>     |                |                |                |
| 实收资本              | 50.00          | 50.00          | 50.00          |
| 资本公积              | 22.21          | 22.15          | 22.15          |
| 其他综合收益            | 2.03           | 2.77           | 2.25           |
| 盈余公积              | 12.98          | 9.19           | 5.61           |
| 一般风险准备            | 27.43          | 22.38          | 19.63          |
| 未分配利润             | 34.83          | 28.41          | 21.11          |
| 归属于本行股东权益合计       | 149.48         | 134.89         | 120.74         |
| 少数股东权益            | 8.00           | -              | -              |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>157.48</b>  | <b>134.89</b>  | <b>120.74</b>  |
| <b>负债和所有者权益合计</b> | <b>2075.43</b> | <b>1650.80</b> | <b>1452.12</b> |

### 附录3 合并利润表

编制单位：青岛农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目           | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|---------------|--------|--------|--------|
| 一、营业收入        | 57.42  | 57.39  | 55.99  |
| (一)利息净收入      | 54.42  | 54.80  | 53.86  |
| 利息收入          | 88.25  | 86.67  | 82.08  |
| 利息支出          | 33.83  | 31.87  | 28.22  |
| (二)手续费及佣金净收入  | 1.80   | 1.23   | 1.14   |
| 手续费及佣金收入      | 2.19   | 1.64   | 1.44   |
| 手续费及佣金支出      | 0.39   | 0.41   | 0.31   |
| (三)投资收益       | 0.75   | 0.88   | 0.55   |
| (四)公允价值变动收益   | 0.00   |        |        |
| (五)汇兑收益       | 0.39   | 0.46   | 0.32   |
| (六)其他业务收入     | 0.06   | 0.01   | 0.12   |
| 二、营业支出        | 33.62  | 33.24  | 33.52  |
| (一)营业税金及附加    | 1.60   | 3.76   | 3.58   |
| (二)业务及管理费     | 19.62  | 17.95  | 22.93  |
| (三)资产减值损失     | 12.41  | 11.53  | 7.00   |
| (四)其他业务成本     | 0.00   | 0.00   | 0.02   |
| 三、营业利润        | 23.80  | 24.15  | 22.46  |
| 加：营业外收入       | 1.50   | 0.53   | 0.75   |
| 减：营业外支出       | 0.20   | 0.10   | 0.07   |
| 四、利润总额        | 25.10  | 24.59  | 23.14  |
| 减：所得税费用       | 6.06   | 5.95   | 5.83   |
| 五、净利润         | 19.04  | 18.64  | 17.31  |
| 六、其他综合收益的税后净额 | 0.74   | 0.51   | 3.08   |
| 七、综合收益总额      | 18.30  | 19.15  | 20.39  |

## 附录 4 合并现金流量表

编制单位：青岛农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目                     | 2016 年         | 2015 年         | 2014 年        |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>    |                |                |               |
| 吸收存款净增加额                | 218.00         | 100.98         | 131.60        |
| 同业及其他金融机构存放款项净增加额       | 13.79          | 16.64          | 20.15         |
| 向中央银行借款净增加额             | 5.00           | -              | 11.00         |
| 拆入资金净增加额                | 17.08          | 16.00          | 4.00          |
| 卖出回购金融资产净增加额            | 0.00           | 18.87          | 0.00          |
| 存放中央银行和同业款项净减少额         | 0.00           | 24.30          | 0.00          |
| 存放同业及其他金融机构存放款项净减少额     | 15.02          | 0.00           | 0.00          |
| 买入返售金融资产净减少额            | 12.55          | 36.64          | -             |
| 收回已核销贷款                 | 0.46           | 0.41           | 0.37          |
| 收取利息、手续费及佣金的现金          | 70.36          | 77.72          | 76.47         |
| 收到其他与经营活动有关的现金          | 7.03           | 4.94           | 2.16          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>       | <b>359.30</b>  | <b>296.51</b>  | <b>245.76</b> |
| 发放贷款和垫款净增加额             | 68.95          | 92.15          | 119.70        |
| 存放中央银行款项净增加额            | 16.15          | -              | 15.21         |
| 存放同业及其他金融机构存放款项净增加额     | 0.00           | 0.57           | 2.11          |
| 拆出资金净增加额                | 0.85           | -              | -             |
| 买入返售金融资产净增加额            | 0.00           | -              | 10.28         |
| 向中央银行借款净减少额             | 0.00           | 11.00          | -             |
| 拆入资金净减少额                | 0.00           | -              | -             |
| 卖出回购金融资产净减少额            | 22.82          | -              | 0.47          |
| 支付利息、手续费及佣金的现金          | 28.13          | 27.12          | 24.82         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金         | 11.46          | 10.82          | 10.66         |
| 支付的各项税费                 | 11.22          | 10.92          | 10.04         |
| 支付其他与经营活动有关的现金          | 5.58           | 10.81          | 4.72          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>       | <b>165.16</b>  | <b>163.40</b>  | <b>198.01</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>    | <b>194.14</b>  | <b>133.11</b>  | <b>47.75</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>    | <b>0.00</b>    |                |               |
| 收回投资收到的现金               | 766.28         | 359.86         | 103.47        |
| 取得投资收益收到的现金             | 15.50          | 9.19           | 5.83          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金 | 0.94           | 0.16           | 0.29          |
| <b>投资活动现金流入小计</b>       | <b>782.73</b>  | <b>369.22</b>  | <b>109.58</b> |
| 投资支付的现金                 | 1142.20        | 510.89         | 166.22        |
| 购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金   | 5.63           | 6.48           | 2.42          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>       | <b>1147.83</b> | <b>517.38</b>  | <b>168.64</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>365.10</b>  | <b>-148.16</b> | <b>-59.05</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>    | <b>0.00</b>    |                |               |
| 发行债务工具收到的现金             | 331.67         | 44.42          | 4.94          |
| 子公司吸收少数股东投资收到的现金        | 8.23           | -              | -             |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>       | <b>339.90</b>  | <b>44.42</b>   | <b>4.94</b>   |
| 偿付债券本金所支付的现金            | 166.27         | 9.90           | -             |

|                    |        |        |        |
|--------------------|--------|--------|--------|
| 偿付债券利息所支付的现金       | 2.31   | 0.10   | -      |
| 分配股利所支付的现金         | 3.99   | 5.00   | 5.00   |
| 筹资活动现金流出小计         | 172.57 | 15.00  | 5.00   |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | 167.33 | 29.42  | -0.06  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 0.13   | 0.16   | -0.02  |
| 五、现金及现金等价物净变动额     | 3.49   | 14.52  | -11.39 |
| 加：年初现金及现金等价物余额     | 105.97 | 91.44  | 102.83 |
| 六、年末现金及现金等价物余额     | 102.47 | 105.97 | 91.44  |

## 附录 5 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                                         |
| 同业负债       | 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                                         |
| 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          |
| n 年年均复合增长率 | $(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$            |
| 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 $\times 100\%$                                      |
| 一级资本充足率    | 一级资本净额/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 $\times 100\%$                                    |
| 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 $\times 100\%$                                         |
| 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   | 归属于母公司的净利润/[ (期初归属于母公司股东的净资产总额+期末归属于母公司股东的净资产总额)/2 ] $\times 100\%$ |

## 附录 6-1 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 6-2 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 6-3 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 |

## 联合资信评估有限公司关于 青岛农村商业银行股份有限公司 2017 年第一期绿色金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

青岛农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

青岛农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对青岛农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，青岛农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注青岛农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现青岛农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对青岛农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如青岛农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对青岛农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与青岛农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。