



信用等级通知书

信评委函字 [2017]0108D号

烟台银行股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司拟发行的2017年第一期人民币10亿元绿色金融债券的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为**AA**，评级展望为稳定，本期绿色金融债券的信用等级为**AA**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级委员会

二零一七年十一月十三日

烟台银行股份有限公司 2017 年第一期绿色金融债券信用评级报告

主体信用等级 **AA**
 评级展望 **稳定**
 绿色金融债券信用等级 **AA**
 发行主体 **烟台银行股份有限公司**
 本期发行规模 **人民币 10 亿元**
 偿还次序 **本期债券性质为一般负债，遇发行人破产清算其偿还顺序居于发行人股权、混合资本债券以及长期次级债务之前**

概况数据

烟台银行	2014	2015	2016	2017.06
资产总额 (亿元)	477.95	533.69	701.71	743.05
所有者权益 (亿元)	46.55	48.33	50.82	54.46
不良贷款余额 (亿元)	7.35	8.56	7.97	7.59
净营业收入 (亿元)	16.25	17.63	19.78	9.41
拨备前利润 (亿元)	8.26	8.02	10.77	5.37
净利润 (亿元)	3.95	4.17	4.67	2.71
净息差 (%)	3.53	3.23	2.88	--
拨备前利润/平均风险加权资产 (%)	2.60	1.97	2.20	--
平均资本回报率 (%)	10.14	8.78	9.41	--
成本收入比 (%)	40.88	44.79	41.58	37.37
不良贷款率 (%)	2.62	2.78	2.52	2.29
拨备覆盖率 (%)	179.60	177.09	207.14	209.64
资本充足率 (%)	12.78	11.37	11.19	12.53

注：本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示。
 资料来源：烟台银行，中诚信国际整理

分析师

张乃心

nxzhang@ccxi.com.cn

秦一静

yjluan@ccxi.com.cn

电话：(010) 66428877

传真：(010) 66426100

2017 年 11 月 13 日

基本观点

中诚信国际评定烟台银行股份有限公司（以下称“烟台银行”或“该行”）主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定，评定烟台银行股份有限公司 2017 年第一期绿色金融债券信用等级为 **AA**。以上等级是中诚信国际基于对宏观经济和行业环境、烟台银行自身的财务实力以及本期债券条款的综合评估之上确定的，肯定了烟台银行明确可行的市场定位、灵活快速的决策机制、较为稳定的存款结构以及不断改善的收入结构。评级同时反映了烟台银行面临的诸多挑战，宏观经济持续不景气对资产质量带来较大压力、品牌和核心竞争力有待增强、产品创新和综合金融服务能力有待加强、资金业务规模快速扩张对风险管控能力提出更高要求等。

信用优势

- 市场定位较为明确，决策链条短、经营机制灵活；
- 加大对小微企业支持力度，积极探索多种风险缓释方式，创新特色产品，小微贷款占比进一步上升；
- 个人存款和定期存款在总存款中的占比较高，存款结构和稳定性较好；
- 资金业务规模不断扩大，投资品种不断丰富，收入结构逐步多元化。

信用挑战

- 宏观经济下行导致资产质量管理压力加大，对业务运营和盈利能力产生负面影响；
- 经营区域同业竞争激烈，差异化经营和核心竞争力有待增强；
- 产品创新能力和综合金融服务能力有待加强，业务和收入结构有待改善；
- 资金业务规模的增长和非标投资占比的上升对风控能力和专业人才队伍建设提出更高要求。

概况

本期债券概况

本期债券为烟台银行拟发行的绿色金融债券，发行规模为人民币 10 亿元。本期债券为 3 年期固定利率债券，本期债券的票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场公开发行。

本期债券性质为一般负债，遇发行人破产清算，其偿还顺序居于发行人股权、混合资本债券以及长期次级债务之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇发行人破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

募集资金投向

本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将依据法律和监管部门的批准，全部用于绿色产业项目。募集资金闲置期间，可以将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

发债主体概况

烟台银行原名为烟台市商业银行，于 1997 年 11 月在烟台市区 12 家城市信用社基础上组建成立，并于 2009 年更名为烟台银行股份有限公司。成立后该行历经数次增资扩股，截至 2017 年 6 月末，该行注册资本达 26.50 亿元。

作为地方法人银行，烟台银行立足当地经济、中小企业和零售客户，积极支持地方经济发展。目前开展的业务主要有各类存款、贷款、同业业务及代理业务等。截至 2016 年末，该行资产总额为 701.71 亿元，所有者权益为 50.82 亿元；各项存款余额为 518.30 亿元，各项贷款余额为 316.50 亿元，2016 年实现净利润 4.67 亿元。截至 2017 年 6 月末，

该行资产总额为 743.05 亿元，所有者权益为 54.46 亿元，各项存款为 535.56 亿元，贷款总额为 331.27 亿元，存、贷款在当地市场份额分别为 7.27% 和 6.56%，在烟台市分别排名第 6 位和第 7 位。2017 年 1-6 月，该行实现净利润 2.71 亿元。

随着资本实力和服务能力不断增强，烟台银行的服务范围不断扩大。截至 2017 年 6 月末，该行在烟台地区下设 1 家营业部、18 家管辖支行、5 家直属支行和 60 家经营支行，覆盖烟台市所有城区和县域城市，并于 2017 年 4 月在威海市开设一家分行。该行拥有正式员工 1,681 人，其中本科以上学历达 70%。

运营环境分析

宏观经济和政策环境

在全球经济继续改善，供给侧改革持续推进背景下，虽然第三季度 GDP 微幅下调，但 2017 年宏观经济运行总体平稳，前三季度实际 GDP 同比增长 6.9%，与上半年持平；名义 GDP 同比增长 11.34%，虽连续两季回落，但依然处于 2012 年来同期高位。当前中国经济仍处于“L”型筑底阶段，四季度经济增长仍面临下调压力，但无失速之忧，全年实现高于 6.5% 的预期目标没有悬念。

图 1：中国 GDP 增速



资料来源：国家统计局

三季度以来，环保趋严背景下制造业投资增速回落，受高基数影响基建投资增长放缓，与上半年相比投资增速有所回落。但严厉调控下房地产投资增长依旧快于去年同期，这一方面与基数较低有关，另一方面也与地方政府推地节奏加快房地产企业土地购置支出加大有关，后续随着基数加大、调

控效果继续显现，房地产投资仍有下行压力。社会消费品零售总额虽然在三季度出现波动，但考虑到居民收入增长持续加快，服务业消费快速增长，包含服务在内的总消费依然稳健，消费对经济增长的贡献率依旧保持在 60% 以上。全球贸易持续向好，出口虽有波动但总体保持平稳增长，外需对经济增长的贡献率虽然较上半年有所回落但显著高于去年同期。生产虽有走弱，但产业结构调整和新旧动能转换持续。

2017 年以来，CPI 于 1 月份达到高点后回落，走势总体平稳。在去产能和环保趋严背景下，煤炭、钢铁、石油、有色金属等主要原材料价格上涨，PPIRM 和 PPI 持续处于高位，二者剪刀差居高不下，挤压了中下游企业利润空间，利润从中下游向上游转移的态势持续，对制造业投资形成制约。

今年以来，中央高规格会议多次强调“防风险”。在中央的高度重视下，围绕不发生系统性风险底线，央行健全“货币政策+宏观审慎”双支柱调控框架，实施稳健中性的货币政策，MPA 监管进一步完善，银证保等监管机构相继出台一系列政策，金融监管持续趋严。强监管带动金融系统性风险有所缓释，银行资产负债表无序扩张势头得到一定遏制；M2 增速自 5 月份以来连续 5 个月保持个位数运行，与社融走势分化；随着表外融资持续向表内转移，后续 M2 增速或将小幅回升。5 月末以来人民币汇率波动走强，外汇占款 9 月由负转正，外汇储备连续 8 个月回升，资本流出压力减轻。

后续来看，房地产调控和金融强监管背景下投资面临下行压力，新动能短期内仍难以成为拉动经济增长的主要动力，改革效应短期难以充分显现，四季度中国经济仍面临一定下行压力。但是，全球经济底部运行中有所改善，全球贸易增长加快，中国经济运行外部环境持续向好；“十九大”指明了社会主义新时代市场经济改革的方向，改革开放力度有望加大，供给侧改革持续推进，将为经济增长提供新的制度红利；同时，产业和消费结构升级、新旧动能转换持续，中国经济企稳向好基础仍存。

不过，中国经济企稳向好中仍需关注以下几方

面风险：1) 总体杠杆率虽边际改善，但债务规模刚性压力依然存在，非金融企业部门杠杆率仍显著高于国际平均水平，居民部门杠杆率攀升，政府部门债务风险总体可控但存在区域性、结构性风险；2) 调控之下房价快速上涨势头虽得到遏制，但房地产结构性泡沫依然存在；3) 金融监管趋严背景下，实体经济融资门槛和成本都有所提高，实体经济维持和扩大生产面临资金来源压力；4) 产能去化和环保趋严带动主要原材料价格上涨加快，PPI 与 PPIRM 剪刀差处于高位，将对企业利润改善形成制约。

习近平总书记在“十九大”报告中再次强调了“守住不发生系统性金融风险的底线”。在未来一段时间内，“防风险”仍将是宏观调控的重要目标，央行将进一步健全货币政策和宏观审慎双支柱调控框架，实施稳健的货币政策，但 9 月底定向降准后，全面降准必要性降低。金融改革步伐有望加快，金融监管持续趋严，房贷将继续收紧。财政政策仍将保持积极，支出进度加快与减税降费将继续得到有效落实。

银行业发展趋势

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2016 年，金融安全与风险控制上升到了空前高度，旨在去杠杆、抑制资产泡沫、防止资金“脱实向虚”的一系列政策陆续出台。中国人民银行在 2016 年正式将差别准备金动态调整机制和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系（MPA），MPA 已成为央行“货币政策+宏观审慎政策”双支柱的金融调控政策框架的重要组成部分。MPA 评估一改过去央行针对表内合意贷款规模的数量控制模式，而将数量型调控内涵向类信贷资产规模和金融杠杆控制延伸，更加注重调控实质，有益于减少资金在金融体系内空转，从宏观层面降低金融杠杆，引导银行回归本业。在杠杆高企、隐性风险不断积累的背景下，2017 年 3-4 月，银监会针对同业和投资业务接连颁布 7 道监管文件，产生广泛的市场影响，尤其部署开展“三违反”、“三套利”、“四不当”的专项治理工作，掀起了全国范围监管检查风暴，其中

“三套利”重在检查同业、投资和理财业务，针对跨市场、跨行业交叉性金融业务中杠杆高、层层嵌套、链条长、隐性担保等问题，内容涵盖大多数监管套利行为；“四不当”专项治理要求针对同业、理财、信托等业务中不当交易进行检查，重点包括资本计提和拨备计提的合规性等。监管力度空前加强对银行业违规行为起到震慑作用，有益于引导商业银行合规审慎经营，引导商业银行资金业务回归本源，防控系统性风险。

近年来商业银行整体资产负债规模持续扩张。2017年以来，在一系列防风险降杠杆措施影响下，商业银行资产负债规模增长放缓趋势明显，截至2017年6月末，银行业金融机构（境内）总资产同比增速降至11.41%，总负债同比增速降至11.33%。整体来看，银行业资产负债仍以存贷款为主，但资产结构趋向多元化，投资资产占比上升，负债来源不断拓宽，对市场资金依赖度上升。资产负债结构的变化和理财业务的快速发展有助于银行提升收益水平，但增大了风险管理难度。宏观审慎监管的加强和微观上对于信贷资产及同业投资理财运作风险检查的持续推进将有助于缓释系统性风险，引导银行回归业务本源，专注于主业及服务实体经济，开展有效的信贷投放和适当的资金运作，并促进理财业务回归其资产管理的本质。虽然本轮监管加压时间相对较短，但效果已初步显现，2017年以来银行业资产负债扩张速度整体有所放缓，结构较上年底基本保持稳定，理财产品余额特别是同业理财余额有所下降。

银行业近年来存贷款利差收窄明显。经历2012年中至2015年末的降息周期，贷款利率整体平稳下行，随着贷款利率重定价过程陆续结束，2017年上半年贷款利率有所回升。从融资角度来看，自存款利率浮动上限取消后，央行对存款上浮空间窗口指导短期内持续存在，且基于银行便捷的结算渠道以及企业和居民日常收付结算需求，整体存款成本相对稳定。银行普遍通过加大杠杆运作以对冲存贷款利差收窄对盈利的影响，但2016年三季度以来市场利率中枢上移，同业资金成本上升压缩盈利空

间，加剧息差下滑态势。根据银监会公开数据，2016年银行业净息差为2.22%，较2015年下降0.32个百分点；2017年上半年净息差为2.05%，较2016年进一步下降0.17个百分点。近年来银行计提拨备的力度普遍较大，成为影响银行盈利的重要因素，2016年拨备对利润的侵蚀作用仍然不小。银监会公开数据显示，2016年全年银行业共实现净利润1.65万亿元，较2015年增长3.54%，增速较2015年提高1.11个百分点，全行业资本回报率为13.38%；2017年上半年全行业实现净利润9,703亿元，较2016年同期增长7.92%，盈利增速呈现低位企稳回升趋势。

商业银行经历多年不良贷款持续暴露后，资产质量显现企稳迹象。截至2016年末商业银行不良贷款余额为1.51万亿元，较2015年末增加2,378亿元，增幅已明显下降，年末银行业不良率为1.74%，较2015年末小幅上升0.07个百分点；2017年6月末不良贷款余额为1.64万亿元，不良率与年初持平。2016年末和2017年6月末银行业平均拨备覆盖率分别为176.40%和177.18%。不良数据企稳一方面来自于核销、重组等方式处置和压降，另一方面也与宏观经济企稳态势息息相关。不良资产处置业务在2016年获得政策松绑，银监会陆续发文，允许省级人民政府增设一家地方资产管理公司，取消地方资产管理公司不良资产不得对外转让的限制，降低不良资产批量转让组包门槛。对商业银行而言，不良资产处置行业蓬勃发展缓解了银行业资产处置压力，有利于资产质量进一步回归健康水平。

在央行实行MPA之后，资本充足率对银行的约束作用加强。在MPA体系中资本充足率是关键指标，而机构资本充足率指标达标与否又与广义信贷增速息息相关，各机构不得不控制增速并调整资产结构，形成硬性约束。根据银监会披露数据，近两年银行业平均资本充足率维持在13%左右，截至2017年6月末，银行业加权平均资本充足率为13.16%。分机构类型来看，股份制商业银行和城商行资本充足率指标明显弱于大型商业银行和农村

金融机构，面临较大的考核达标压力。资本计提的规范性也是银监检查的重点内容，强调穿透原则和实质重于形式计提资本要求，预计商业银行在该领域金融不当创新将得到遏制，资本计提将更严格和规范。

山东省经济与金融发展状况

山东省是国内经济较为发达的省份，近几年来实现了平稳较快发展。据山东省统计局公布的统计公报显示，该省 2016 年实现国内生产总值 67,008.2 亿元，比上年增长 7.6%。其中，第一产业增加值 4,929.1 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值 30,410.0 亿元，增长 6.5%；第三产业增加值 31,669.0 亿元，增长 9.3%。三次产业比例由上年的 7.9:46.8:45.3 调整为 7.3:45.4:47.3，实现了由“二三一”向“三二一”的转变，初步形成了以服务业为主导的现代产业格局。全省城镇居民人均可支配收入 34,012 元，较上年增长 7.8%，农村居民人均可支配收入 13,954 元，比上年增长 7.9%。

山东省持续推进“两区一圈一带”的区域发展格局，促进全省经济协调发展。“两区”是指国务院批复的山东半岛蓝色经济区和黄河三角洲高效生态经济区，是国家区域协调发展战略的重要组成部分；“一圈”是指省会城市群经济圈，包括省会济南及周边 7 市 52 县；“一带”是指山东西部经济

隆起带，是在鲁苏豫皖冀五省交界的长条地带，具体包括 6 市 60 县。2016 年，半岛蓝色经济区、黄河三角洲高效生态经济区分别实现生产总值 31,386 亿元和 9,081 亿元，分别比上年增长 7.8% 和 7.3%；省会城市群经济圈、西部经济隆起带分别实现生产总值 23,230 亿元和 19,600 亿元，分别增长 7.4% 和 7.6%。

山东省经济体量较大，要素资源丰富，产业体系完备等因素为未来经济提质增效升级提供了坚实的经济基础和物质条件，但同时山东省经济发展也面临一些深层次的矛盾和问题。粗放式经营难以为继、资源环境承载力接近饱和以及人口老龄化趋势明显等问题都将是未来一段时期该省经济增长的制约因素。

山东省金融业发展迅速，截至 2016 年末，全省金融机构本外币存款余额 85,683.5 亿元，同比增长 11.6%；本外币贷款余额 65,243.5 亿元，同比增长 10.3%。为了更好地发挥金融对经济结构调整和转型升级的支持作用，2016 年，山东省政府出台了《山东省金融业发展第十三个五年规划纲要》，争取得到 2020 年末，在全省基本形成多层次、广覆盖、竞争有序、风险可控，与经济社会发展相适应的现代金融服务体系，全省实现金融业增加值 5,400 亿元左右，占 GDP 比重达到 6% 左右。

表 1: 2016 年山东省与烟台市主要经济和金融发展指标

	全国	增速 (%)	山东省	增速 (%)	烟台市	增速 (%)
国内（地区）生产总值（亿元）	744,127	6.7	67,008	7.6	6,926	8.1
城镇居民年人均可支配收入（元）	33,616	7.8	34,012	7.8	38,744	7.9
金融机构本外币存款（亿元）	1,555,247	11.3	85,684	11.6	7,580	7.8
金融机构本外币贷款（亿元）	1,120,552	12.8	65,244	10.3	4,737	6.0

资料来源：国家统计局、山东省统计局、烟台市统计局

烟台市经济金融发展状况

烟台市地处山东半岛东部，濒临黄海、渤海，与辽东半岛及日本、韩国、朝鲜隔海相望。烟台市辖 4 区、1 县、7 个县级市和国家级经济技术开发区、高新技术产业开发区、保税港区及昆嵛山保护区。截至 2016 年末，全市总面积 13,746.5 平方公里，总人口 706.4 万人。

2016 年全年烟台实现地区生产总值 6,925.66 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.1%。其中，第一产业增加值 467.51 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 3,461.66 亿元，增长 8.2%；第三产业增加值 2,996.49 亿元，增长 8.6%。其中第二产业主要以节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造业、新能源产业、新材料产业和新能

源汽车为主要地区发展方向和增长动力，第三产业依托海洋、港口发展旅游、对外服务、外贸、运输和金融等行业。作为沿海外向型经济重点地区，烟台 2016 年全年新批利用外资项目 232 个，其中总投资千万美元以上项目 45 个。全市合同外资 215.43 亿元，比上年增长 21.6%。实际使用外资 136.01 亿元，增长 14.2%。

烟台市金融机构竞争较为激烈，该市现有工、农、中、建、交、邮储 6 家国有及国有控股商业银行，平安、恒丰、中信、光大、华夏、招商、兴业、浦发、渤海、民生、广发等全国性股份制银行，烟台银行、烟台农村商业银行、青岛银行、德州银行、威海市商业银行 5 家地方性银行，国开行和农发行 2 家政策性银行。2016 年，烟台银行业金融机构运行稳中趋好，至年末全市金融机构（含外资）本外币存款余额 7,580.07 亿元，比年初增加 550.24 亿元，比上年末增长 7.8%，贷款余额 4,736.75 亿元，比年初增加 266.30 亿元，比上年末增长 6.0%。

发债主体综合财务实力分析

市场定位与战略规划

作为一家地方法人银行，长期以来烟台银行的发展立足于当地经济与市民，在当地具有良好的人脉资源，熟悉所服务客户的资信水平与经营状况，有助于烟台银行在经营中更好地控制风险和发展业务。

根据该行制定的《烟台银行发展战略（2015-2017 年）》，烟台银行的愿景是“打造客户满意、员工自豪、具有特色品牌优势的区域性商业银行”，其中 2015-2017 年该行的阶段性目标是“改革创新、转型发展”，即通过改革创新打造核心竞争力实现市场地位稳步提升，以及业务增长模式由传统存贷业务和市区市场为主向多业务多市场转型、总行由传统计划管理为主向战略引领和营销推动转型。为实现这一目标，烟台银行确定了“夯实基础、提升盈利和强化管理”三大战略方向和“差异化竞争、特色化经营、优质化服务、品牌化推广”四大竞争策略。

具体来看，该行将实施十大战略举措。一是迅速壮大客户基础，重点增长机构类客户，同时带动中小企业信贷客户和个人客户增长。机构类客户方面，财政专户重点关注社保基金专户、非税收入归集以及财政专项资金专户，行政单位重点关注一般类预算单位，事业单位重点关注医疗和教育机构。该行将针对各机构类客户的不同需求提供营销服务方案，分类分级进行营销。中小企业客户方面，该行将主抓企业开户数，在结算客户中发展信贷业务，开展名单制营销，为中型企业提供行业方案，完善小企业产品服务。个人客户方面，该行将通过优化调整网点布局扩大覆盖面，通过体系化挖掘对公和渠道资源实现联动客户增长。二是主动调整业务结构，使该行的资产负债结构、业务条线分布、区域市场分布和营业收入结构更加趋于均衡。三是优化营销服务渠道，整合芝罘区网点数量，重点发展对县域地区的网点覆盖，大力发展自助银行渠道并逐步打造电子银行渠道。四是强化信息科技能力，由“IT 支撑型”向“IT 推动型”转变。五是建设高效人才队伍，优化岗位管理体系、薪酬管理架构和绩效考核制度。六是建立创新机制流程，建立全行协调一致的产品开发管理机制，提高产品研发和创新效率。七是实施全面风险管理，建设全面风险治理与制度体系，分期分批推进信用风险、资本、操作风险、市场风险和金融科技风险管理体系建设，强化系统和数据基础建设，提升精细化管理能力。八是构建协同组织架构，提升全行的专业化服务能力、集约化经营能力和全面风险管理能力。九是全面提升管理能效，建立以经济资本为中心的绩效评价系统，引导全行业务发展。十是建设文化引领发展。

中诚信国际认为，作为一家地方法人银行，烟台银行立足于当地经济与市民，结合自身的特点与优劣势，确立了较为清晰的战略规划，但考虑到宏观经济增速持续放缓、利率市场化推进、当地市场金融竞争环境的日趋激烈以及城商行人才短板等因素的制约，该行战略规划的执行情况 and 效果还需进一步观察。

公司治理与管理架构

公司治理

烟台银行前身为烟台市商业银行股份有限公司，成立于1997年，并于2009年更名为烟台银行股份有限公司。期间经过两次增资扩股，截至2017年6月末，烟台银行注册资本为26.50亿元，其中国有股占比3.03%，法人股合计占比74.83%，外资股占比18.86%，自然人股份占比3.28%。截至2017年6月末，烟台银行前两大股东分为南山集团有限公司和恒生银行有限公司，持股比例分别为34.83%和15.09%。烟台银行于2008年引入恒生银行、永隆银行两家外资股东作为战略投资者，两家银行分别通过向烟台银行派驻董事等方式协助该行进行经营管理。

表2：2017年6月末烟台银行前十大股东

股东名称	持股比例 (%)
南山集团有限公司	34.83
恒生银行有限公司	15.09
永隆银行有限公司	3.77
烟台金业投资有限公司	3.40
烟台市财政局	3.04
烟台蓝天投资控股有限公司	2.64
烟台阳光壹佰投资有限公司	2.26
龙口市佳美纺织有限公司	1.97
烟台泰鲁伟业投资有限公司	1.89
烟台市振华百货集团股份有限公司	1.51
合计	70.40

资料来源：烟台银行

烟台银行按照现代企业制度的要求，建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”分工协作、相互制衡的法人治理架构。股东大会是烟台银行的最高权力机构，董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。截至2017年6月末，烟台银行董事会由13名董事组成，其中执行董事3名、股东董事8名、独立董事2名，独立董事由银行和审计业界人士担任。监事会由7名监事组成，其中股东代表监事2名、职工代表监事3名、外部监事2名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、提名和薪酬委员会5个委员会。委员会通过向董事会提出战略规划、风险控制、审计制度、经营管理等意见或

根据董事会授权就有关专业事项进行决策，进而增强该行各方面重大决策的专业性和科学性。监事会下设提名委员会和监督委员会，对董事会、高级管理层的人员任命和经营决策进行监督。高级管理层下设风险与合规管理委员会、资产负债委员会、信息科技管理委员会、授信审查委员会、不良资产管理委员会及考核与薪酬委员会6个委员会，负责管理银行的日常业务。

为加强公司治理，控制关联交易风险，维护相关利益人的合法权益，该行制定了《烟台银行关联交易管理办法》以及《烟台银行关联交易管理实施办法》。该行董事会下设的董事会办公室协同关联交易控制委员会负责对该行的关联交易进行管理、审查、批准并向董事会和监事会报告关联方信息。截至2017年6月末，烟台银行关联方贷款余额为0.16亿元，在资本净额中占比0.23%。

总体来看，烟台银行建立了较为完善的公司治理结构，为其长期发展奠定了良好的基础。未来随着业务的不断发展，该行还应进一步发挥董事会下属各专业委员会的作用，提高经营决策的科学性和专业性，不断完善监事会相关职能，并吸取战略投资先进的管理技术和风控理念，逐步建立有利于该行长远发展的公司治理体系和关联交易控制体系。

管理架构

烟台银行在烟台当地实行“总行-管辖支行-经营支行”和“总行-直属支行”并行的管理架构，管辖支行可下设多个经营支行；在异地暂行“总行-分行”二级管理架构。截至2017年6月末，该行下辖85家分支机构，包括1家总行营业部、1家分行、18家管辖支行，5家直属支行，60家经营支行，均分布于烟台市。烟台银行近年来通过加强电子渠道建设，缓解网点服务压力，增强网点客户管理和产品营销服务能力。该行坚持机构下沉战略，重点发展对县域地区的网点覆盖。

总行层面，烟台银行初步建立了前、中、后台分离的管理架构。该行前台业务部门负责相关条线营销推动和业务管理，主要包括金融市场部、票据中心、个人贷款经营中心、小微金融服务中心、产

业链金融服务中心、集团客户金融事业部、消费金融事业部 7 个事业部，以及公司业务部、个人业务部、电子银行部和资产保全部等。中后台方面，该行设立了授信审批部、风险管理部、计划财务部、审计部、科技部、人力资源部、办公室等部门。

总体来看，烟台银行建立了与自身发展阶段相适应的管理架构，随着业务的不断发展，该行管理架构还需进一步完善优化。

业务运营¹

近年来，烟台银行秉承“支持中小企业和零售客户”的市场定位，坚持通过改革创新推动转型发展，在逐渐夯实客户基础的同时业务规模稳步提升。2014-2016 年，烟台银行各项存、贷款复合增长率分别为 11.65% 和 6.18%，截至 2016 年末，该行各项存款余额为 518.30 亿元，同比增长 13.58%；贷款余额为 316.50 亿元，同比增长 2.76%。截至 2017 年 6 月末，该行存贷款总额分别增至 535.56 亿元和 331.27 亿元，存、贷款在当地市场份额分别为 7.27% 和 6.56%，在烟台市排名分别为第 6 位和第 7 位。

烟台银行的业务主要包括公司业务、零售业务和资金业务三大板块，由于该行贷款中公司类贷款占比较高，公司银行业务占主导地位。近年来该行推进收入结构调整，资金业务收入占比有所提升。

公司银行业务

公司银行业务为烟台银行的支柱业务，凭借地方法人多年的经营历史，该行与当地企业和政府之间积极开展业务并建立了深厚联系，并重点加强政府类机构客户的营销。烟台银行的对公存款主要以企业经营资金为主要来源。近年来宏观经济下行、企业经营效益下降、同业竞争激烈等因素导致该行对公存款增长乏力。为应对上述局面，该行大力开展银行承兑汇票业务，从而增加存款并提升手续费收入。截至 2016 年末，该行对公存款（含保证金）余额 267.20 亿元，较年初增长 22.14%，在该行各项存款中占比达到 51.55%；其中银承保证金存款余

额为 68.46 亿元，较年初增加 20.54%，占对公存款总额的 25.62%；财政及行政事业单位存款余额 53.21 亿元，占对公存款的 19.91%。截至 2017 年 6 月末，该行对公存款（含保证金）余额增至 279.44 亿元。

对公贷款方面，烟台银行紧密围绕地方政府合作项目开展对公贷款业务，重点营销核心企业、上市公司和龙头企业，做大优质客户并压缩退出高风险客户与民营担保公司担保余额。该行鼓励进入清洁能源、高科技等产业；退出钢铁、煤炭和石材等产业；适当扶持当地处于起步阶段的产业群。截至 2016 年末，该行对公贷款余额较年初增长 5.50% 至 284.78 亿元，在该行贷款总额中占比达到 89.98%。截至 2017 年 6 月末，该行对公贷款为 283.02 亿元，在贷款总额中占比达到 85.30%。

地域分布方面，目前该行大部分对公贷款业务均位于烟台市内，部分异地贷款为烟台银行早期投放，由于异地业务风控难度较大，导致该行异地贷款不良较多，近年来该行严格控制异地贷款投放，截至 2017 年 6 月末，该行异地贷款余额 6.00 亿元，较年初减少 7.85 亿元。

总体来看，凭借明确的定位、灵活的机制和高效的服务，烟台银行对公业务在当地具备一定的优势。但该行对公存贷款结构有待进一步优化改善。

小企业银行业务

近年来烟台银行信贷政策向中小企业倾斜，将发展小企业业务发展放在重要位置。该行制定了《烟台银行小企业客户链式营销指引》，引导营销模式向集约化形势转变。在此基础上，该行积极搭建政府助保贷合作平台、供应链融资平台、银税互动合作平台以及芝罘区政府合作平台对口营销渠道。与此同时，受信贷政策指引的激励，近年来该行小企业贷款产品创新力度大幅增强，相继推出链式快贷、政府采购贷、助保贷、结算贷、税融贷、资金贷、校园贷等小企业贷款产品。创新性小企业贷款的投放对象信用记录优良、交易对手方为核心优质企业或政府部门、以政府风险补偿金或核心企业担保作为缓释措施，因此利率与一般贷款相比较

¹ 业务运营部分 2017 年 6 月末对公贷款及个人贷款明细来自于上报监管口径，与报告其他数据不具有可比性。

低。此外，为扶持小企业发展，该行推出“续贷通”产品，对暂时出现资金困难但经营正常的企业，按照监管要求办理续贷。截至 2016 年末，该行小微企业贷款余额为 148.98 亿元，较年初增长 8.12%；共有 1,250 名小微企业客户，户均余额为 1,191.84 万元，不良贷款率为 1.67%。截至 2017 年 6 月末，小微企业贷款余额增长至 156.22 亿元，在总贷款中

占比 47.16%。

总体来看，该行小微企业贷款依托产品创新得到较快发展，但由于小微企业自身规模小、经营管理能力相对薄弱，较易受到宏观经济波动的影响，未来还应继续探索小微企业贷审技术，提升小微企业风险把控能力。

表 3: 2014-2016 年及 2017 年 6 月末小微企业贷款占比情况

	2014	2015	2016	2017.06
小微企业贷款总额 (亿元)	120.83	137.79	148.98	156.22
小微企业贷款增速 (%)	13.06	14.04	8.12	4.86
小微企业贷款在总贷款中占比 (%)	43.04	44.74	47.04	47.16
授信 500 万以下贷款总额 (亿元)	42.49	30.86	23.82	25.78
授信 500 万以下贷款增速 (%)	(5.24)	(27.37)	(22.81)	8.23
授信 500 万以下贷款在总贷款中占比 (%)	15.14	10.02	7.52	7.78

注：不包含零售贷款中的个人经营性贷款。

数据来源：烟台银行

零售银行业务

烟台银行依托网点优势，客户基础深厚，储蓄存款在总存款中的占比维持在 50% 左右，其中定期储蓄存款在个人存款中占比 90% 左右。2016 年以来该行加大营销力度，重点提升有效客户数，夯实个人客户基础，截至 2016 年末，该行个人日均资产有效客户总量达到 83 万户，同比增长 26%；储蓄存款余额为 251.10 亿元，同比增长 5.69%，占总存款余额的 48.45%，其中定期储蓄存款在总存款中占比 42.67%。2017 年以来，受理财产品冲击，储蓄存款余额有所下降，截至 2017 年 6 月末，该行储蓄存款略降至 247.90 亿元。

烟台银行的个人贷款业务主要包括个人经营性贷款、住房按揭贷款和个人消费贷款。个贷产品方面，该行灵活运用担保方式，针对客户的需求差异设计了有针对性的贷款产品，先后推出了住房按

揭和抵押贷款、汽车贷、助学贷、烟行宝等产品。其中该行与保险公司合作的个人小额保险贷，具有免担保、融资成本低、审批速度快等特点。由于部分历史个人贷款审查不严格，该行个人贷款资产质量问题较为明显，截至 2016 年末，个人贷款不良率约为 5.2%。在经济下行的环境下，该行对新增个人贷款持较为审慎的态度。截至 2016 年末，该行个人贷款总额为 31.72 亿元，同比减少 16.70%，在贷款总额中占比 10.02%，同比下降 2.34 个百分点，其中个人经营性贷款余额 11.95 亿元；个贷户数 14,447 户，较年初下降 2,148 户。2017 年以来，该行大力发展个人按揭贷款、上市公司高管贷款（计入个人经营性贷款）等风险相对可控的业务品种，积极开展特色化、批量化营销，截至 2017 年 6 月末，个人贷款余额为 48.79 亿元，在贷款总额中占比 14.70%。

表 4: 2014-2016 年末及 2017 年 6 月末个人贷款情况 (金额单位: 亿元)

	2014		2015		2016		2017.06	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
个人贷款	45.48	16.20	38.08	12.36	31.72	10.02	48.79	14.70
其中：个人经营性贷款	22.91	8.16	16.73	5.43	11.95	3.78	20.27	6.11

住房按揭贷款	15.16	5.40	15.28	4.96	16.14	5.10	23.34	7.03
个人消费贷款	7.40	2.64	6.06	1.97	3.63	1.15	5.18	1.56

资料来源：烟台银行

烟台银行目前主要开展代收代付、银行卡、电子银行、代理基金等中间业务。代理业务方面，截至 2017 年 6 月末，全行共代销 8 家基金公司的 243 只基金产品，基金保有量达 2.48 亿元。理财产品方面，烟台银行自 2016 年 1 月起发行理财产品，2016 年全年共滚动发行理财产品 96 期，其中保本理财产品 34 期，非保本理财产品 62 期，共募集资金 80 亿元。截至 2017 年 6 月末，理财产品余额为 51.60 亿元，理财产品的投向主要为标准化债券。银行卡业务方面，该行发行了烟行卡、代发工资的薪赢卡等不同功能的特色卡。截至 2017 年 6 月末，该行借记卡发卡量达到 76.98 万张，卡均存款约为 2,717 元。目前，该行未发行贷记卡。

电子银行业务方面，该行开办了微信银行，实现理财产品电子渠道销售功能，支付宝、财付通、京东快捷支付业务和企业手机银行等成功上线运行；开发智慧烟台 APP 便民缴费业务、水电及热力代收付业务、并实现交通罚款缴费终端全区县覆盖。截至 2017 年 6 月末，该行已布设 ATM 机 151 台，POS 机 2,357 台；个人网银用户达 4.78 万户、手机银行用户达 25.42 万户，2017 年上半年电子银行业务替代率为 80.46%。

整体来看，烟台银行个人业务对全行收入贡献度较为有限。未来该行仍需进一步丰富个人业务产品种类，夯实个人客户基础，在加强风控的基础上提升在当地的市场份额。

国际业务

为了更好地为当地外向型企业服务，烟台银行于 2003 年开展国际业务，目前国际业务已成为该行中间业务收入的重要来源之一。

烟台银行主要的竞争优势在于作为一级法人银行具有服务高效、融资便利等特点，为推动国际业务的开展，烟台银行开展了一系列的改革措施，通过主动上门的方式对适合开办外汇相关业务的客户进行营销，同时将部分外汇基础业务下放至支

行办理，并为每一家支行配备两名外汇业务专管员，提升服务效率。

目前该行主要开展的业务包括国际结算和贸易融资等。烟台当地进出口结算业务竞争较为激烈，费率和利率都维持在较低水平，国际业务仍处于起步阶段。为拓展客户群体，该行积极开拓国内信用证、进口代付及网上自助结汇业务，发挥流程短、服务便捷的优势。2016 年全年该行实现外汇中间业务收入 2,900 万元，同比增长 20.83%。截至 2016 年末，该行国际业务客户数量为 887 户，共建立代理行超过 290 家；外汇存款余额 0.55 亿美元，国际业务贷款余额（含贸易融资）为 10.35 亿元，全年实现国际业务中间收入（含结售汇收入）0.29 亿元。截至 2017 年 6 月末，该行国际业务贷款余额（含贸易融资）约为 20 亿元。

资金业务

烟台资金业务的目标是在满足流动性需要的前提下，提高资金的收益水平。目前，该行资金业务主要包括与同业金融机构间的资金往来以及证券投资业务。

同业业务方面，近年来该行根据市场行情不断调节同业业务规模，截至 2016 年末，该行同业债权余额为 85.38 亿元，较年初增长 120.08%，在总资产中占比上升至 12.17%。同业资产主要由存放同业和买入返售金融资产构成，其中买入返售金融资产标的主要为标准化债券。截至 2016 年末，该行同业负债余额为 108.87 亿元，较上年末大幅增加 94.78 亿元，在总负债中占比达 16.73%，主要为同业存放款项和卖出回购金融资产。2017 年以来，该行同业资产规模有所下降，截至 2017 年 6 月末，该行对同业债权余额较年初下降 35.37% 至 55.18 亿元，同业负债余额较年初减少 1.79% 至 106.92 亿元，在总负债中占比 15.53%。

表 5: 2014-2016 年末及 2017 年 6 月末同业业务资产情况
(金额单位: 亿元)

	2014	2015	2016	2017.06
存放同业款项	1.65	8.30	47.63	36.85
拆出资金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售资产	41.85	30.50	37.75	18.34
对同业债权合计	43.50	38.80	85.38	55.18
同业存放	0.06	13.22	62.61	73.96
拆入资金	0.00	0.88	0.20	0.00
卖出回购金融资产	0.00	0.00	46.07	32.97
对同业负债合计	0.06	14.10	108.87	106.92

资料来源: 烟台银行

票据业务方面, 票据是发展供应链金融业务的重要载体, 该行已全面应用电子商业汇票系统, 2016 年该行累计办理贴现业务 79.99 亿元, 无再贴现业务; 2016 年累计签发承兑汇票 252.48 亿元, 截至年末承兑汇票余额 169.71 亿元, 票据贴现余额为 13.14 亿元。截至 2017 年 6 月末, 该行票据贴现余额为 6.12 亿元, 签发承兑汇票余额为 147.04 亿元。

投资业务方面, 近年来烟台银行的证券投资规模快速增长, 并大幅增加非标投资占比以提升资金收益, 2014-2016 年该行证券投资复合增长率为 88.86%。截至 2016 年末, 投资资产规模同比增长 92.75%至 211.13 亿元, 在总资产中的占比也较上年末增长 9.56 个百分点至 30.09%。2017 年以来, 该行继续加大证券投资规模, 截至 2017 年 6 月末, 该行证券投资余额较年初增长 25.40%至 264.76 亿元。投资结构方面, 该行根据收益情况增加了同业存单、资管计划及信托收益权的投资, 并大幅减少同业理财产品投资。投资规模的扩张和投资产品的丰富提升了该行资金业务收入水平, 但也加大了该行风险管理的难度。

表 6: 2017 年 6 月末证券投资组合 (金额单位: 百万元)

	金额	占比 (%)
国债	1,988.24	7.51
政策性银行债	2,229.12	8.42
地方政府债	3,263.19	12.33
企业债	884.11	3.34

同业存单	3,478.59	13.14
同业理财	1,892.67	7.15
资管计划	7,920.76	29.92
信托收益权	4,388.72	16.58
货币基金	507.94	1.92
减: 减值准备	(77.67)	--
证券投资组合合计	26,475.67	100.00

资料来源: 烟台银行

整体来看, 烟台银行通过发展资金业务有效提升盈利水平, 资金业务对该行的收入贡献不断增强, 但业务规模的快速增长对于风险管理能力提出了较高要求。未来该行仍需提升专业投资能力, 加强风险控制, 以实现资金业务的稳定发展。

风险管理

风险管理架构

烟台银行已初步建立了全面风险管理体系。董事会对股东大会负责, 对该行风险管理承担最终责任, 根据该行风险状况、发展规模和速度, 建立全面的风险管理战略、政策和程序, 判断银行面临的主要风险, 确定适当的风险容忍度和风险偏好, 督促高级管理层有效地识别、计量、监测、控制并及时处置该行面临的各种风险。该行董事会下设风险管理委员会负责对高级管理层在信用、市场、操作方面的风险控制情况进行监督, 对风险政策、管理状况及风险承受能力进行定期评估, 提出完善该行风险管理和内部控制的意见。总行风险管理部是全行风险管理的总牵头管理部门, 对全行的风险管理政策、流程、计量和报告框架进行统一的监督、分析与报告; 负责构建全面风险管理体系框架, 协调其他各类风险牵头管理部门或主控部门, 对全行各类风险进行整合报告。

日常经营时, 该行各业务部门是各项业务风险的第一责任人, 全面负责管理各自经营业务的信用风险、流动性风险、市场风险和操作风险的具体管理。此外, 该行设立授信审批部负责权限内授信业务审批; 设立资产保全部负责集中管理全行不良资产; 设立合规与案防部负责全行操作风险、合规风

险和案件防控。此外，该行明确了各风险管理层级之间的报告责任和报告方式。风险管理部每季度根据各部门的报告汇总编制资产质量情况报告提交董事会、风险管理委员会和高级管理层，使董事会、高管层能及时掌握总体的业务运行和风险状况，为决策和管理提供信息支撑。

风险管理制度方面，该行制定了信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险等方面的风险管理办法或实施细则，其中包括《授信审批管理办法》、《信贷资产风险分类管理办法》以及《流动性风险管理总体政策》、《市场风险管理总体政策》、《合规政策》等。

中诚信国际认为，烟台银行基本形成了较为清晰风险管理架构和覆盖各类风险的全面风险管理体系。随着该行管理体系的变化和业务产品日益丰富，其风险管理能力需要不断加强，风险管理体系可能也需要及时做出调整。

信用风险管理

信用风险是指因客户或交易对手违约、信用质量下降而给公司造成损失的可能性。烟台银行信用风险主要存在于表内外授信业务及债券投资业务等。

董事会是该行信用风险管理的最高决策机构，董事会下设的风险管理委员会根据董事会授权履行部分信用风险管理职责。授信审批部是信用风险管理的主责部门，负责组织建立和实施全行信用风险管理体系，建立信用风险（含集中度风险）管理的具体制度、流程、方法及相关信息系统，提出信贷资产单一限额、组合限额以及经济资本配置建议，检查、分析、评价信用风险管理状况等工作。

从该行信贷流程中的权责分工来看，各分支机构以及总行的前台营销部门负责具体业务拓展、客户调查、贷后管理、根据授权审查审批、配合总行进行不良资产处置等。贷前尽职调查由客户经理进行双人现场尽职调查，并对借款人信用风险状况形成尽职调查报告。在授信过程中需对客户进行信用评级，初评由客户经理发起，在信贷管理系统内完

成客户信息录入，通过系统打分卡方式完成客户信用级别的评定，将公司类客户分为 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C、D 级共 10 个等级。信用评级的最终评定结果由授信审批部审批。该行对新客户的准入级别为 A 级。此外，对于不同评级的客户，在授信条件和价格上进行一定区分。

在贷款审批授权方面，该行执行审贷分离制度，将调查、审查、审议审批、发放支付、贷后管理等环节的工作职责分解，由分支行和各部门（岗位）承担，各负其责。为了防控风险，该行将支行信贷审批权限上收，支行仅保留住房按揭贷款等低风险业务权限。总行授信审批部向支行派驻风险官，对支行权限内的贷款进行审查，审查通过后报送支行行长审批。分行层面，除低风险业务外，还具有一定额度内的委托贷款、单一客户授信、集团客户授信等贷款业务权限。超过分支行权限的业务需上报总行授信审批部由专职审批人进行审批。该行专职审批人包括大中型信贷业务专职审批人（简称“大贷专审”）、小企业信贷业务专职审批人（简称“小贷专审”）和个人信贷业务专职审批人（简称“个贷专审”），其中大贷专审可以同时审批小贷和个贷业务，小贷专审可以同时审批个贷业务。对超过审批人权限的信贷业务通过召开授信审批会议进行审议，经审议通过后报送一票否决权人（总行行长或首席信贷官）进行审批。授信审批会议按企业规模大小分为大中型企业的授信审批会议与小企业及个人授信审批会议，其中大中型企业的授信审批会议的成员为首席信贷官、授信审批部总经理和副总经理（总经理助理）以及不少于 3 名专职审批人组成，投票人数不得少于 5 人，审议结果需 2/3 以上委员投票同意通过，行长有一票否决权。小企业及个人信贷业务的授信审批会议，成员由授信审批部总经理、副总经理（总经理助理）及小贷专审和大贷专审组成，投票人数不得少于 5 人，审议结果需 2/3 以上委员投票同意通过，首席信贷官有一票否决权。

贷后管理方面，信贷人员负责控制监督客户按约定用途和方式用款，对信贷客户定期、不定期跟

踪检查,对借款人的资金使用去向、生产经营情况、贷款效益、潜在风险、还款来源与保障、担保情况进行现场或非现场核对,逐笔撰写贷后检查报告。该行要求信贷人员在贷款发放 15 日后,对贷款进行首次跟踪检查,每季度不得少于一次贷后跟踪检查。信贷管理部负责全行贷后管理,每月统计贷款逾期情况,督促各分支行贷款回收进度。在资产风险分类方面,该行风险管理部具体负责五级分类工作的组织与实施,分支行客户经理负责权限内业务初分认定,最终认定由经营管理层下设的风险与合规管理委员会进行。若发生不良,不良授信的相关责任人根据《烟台银行不良贷款责任认定与追究管理办法》进行确定,资产保全部负责全行类不良贷款以及大额不良贷款清收、处置工作。

不良贷款的管理和催收方面,烟台银行制定了《不良贷款管理办法》,对不良贷款的预警与监控程序、以及清收盘活措施进行了规定,并明确了不良贷款责任认定与追究方式。

总体来看,烟台银行建立了适合该行经营情况的信用风险管理制度,随着该行业务发展的逐步深入以及由于宏观经济金融形势复杂多变导致的中小企业经营困难加大,该行应继续加强对信贷政策和审批制度的探索和研究,以保证在有效控制风险的前提下实现业务规模的扩张。

市场风险管理

随着我国利率市场化改革和汇率形成机制改革的进行,利率和汇率波动的幅度和频率将逐步加大,导致利率和汇率敏感性资产和负债的波动增加,使得市场风险逐渐上升为商业银行的主要风险之一。

由于目前银行存贷款利率及投资渠道仍受到管制,银行面临的市场风险主要来自本外币债券投资与交易业务敞口因利率、汇率波动而产生的风险。随着我国利率市场化改革和汇率形成机制改革的进行,利率和汇率波动的幅度和频率将逐步加大,导致利率和汇率敏感性资产和负债的波动增加,也使得市场风险逐渐上升为商业银行的主要风

险之一。目前烟台银行的市场风险主要为利率风险和汇率风险。

目前烟台银行开展的承担市场风险的业务主要涉及本外币债券投资与交易业务,所承担的市场风险主要为上述业务形成的敞口因利率、汇率的波动而产生的风险。为加强承担市场风险业务的经营管理与风险管理,该行制定了《烟台银行市场风险管理总体政策》,明确了市场风险管理的组织架构和职责分工、风险管理政策和程序、风险识别、计量、监测和控制程序,依据风险容忍度和谨慎性限额来管理市场风险,实现经风险调整的收益率的最大化。

烟台银行现已建立了市场风险管理监测指标体系和报告体系,金融市场部负责通过对缺口分析、久期分析、外汇敞口分析、敏感性分析、情景分析、风险价值计算、压力测试等计量方法所获取的计量结果,与监测指标的标准或合理区间进行对比,考察计量结果所反映的监测指标的变动情况,以便为采取合适的管理手段控制市场风险提供依据。

总体来看,烟台银行目前市场风险管理手段较为有限,随着利率市场化程度的加深和该行市场风险敞口的扩大,该行还需不断提升管理市场风险的能力,以积极应对市场波动。

流动性风险管理

银行作为流动性的主要提供者,需要运用其资金的流动性来满足客户提取存款及发放贷款的需求。流动性风险主要来自银行资产与负债的期限不匹配、结构不合理。保持资产和负债到期日合理结构、有效控制流动性缺口是流动性风险管理的基础。

为提高资产负债的期限匹配程度,烟台银行通过提高服务质量,吸引居民长期储蓄存款,拓宽长期资金来源等提高负债的稳定性,同时控制房地产开发贷款、基础设施等中长期贷款的发放,以优化资产负债的匹配性。该行持续关注市场融资难度和融资成本,在融资难度和成本存在较大上升压力

时，加强头寸管理，规避在关键时点出现流动性紧张。

该行制定了《流动性风险管理总体政策》，通过明确流动性风险管理的组织架构与职责、管理策略与程序，梳理对流动性风险的识别、计量、监测和控制的流程，提出内部控制和审计的要求，为有效开展流动性风险管理工作提供制度保障。

流动性风险指标监控方面，该行计划财务部在流动性风险日常监测过程中采用指标管理，参考指标包括但不限于流动性比例、存贷比、超额备付率、中长期贷款比重、核心负债比例、流动性缺口率、大额负债依存度、净拆借资金比率等。此外，该行还制定了《流动性风险限额管理办法》，对关键指标（包括流动性缺口率、流动性比例、核心负债比例、超额备付金率、存贷比等）设置限额值和预警值，并进行持续监控。与此同时，根据监管要求，该行每季度进行流动性压力测试，并向管理层报告压力测试结果。

此外，该行还制定了《流动性风险应急管理暂行办法》以应对流动性危机事件。为满足支付结算需要，预防短期资金巨额变动对备付金管理造成压力，该行持有一定比例的流动性二级储备，包括短期债券投资、拆出资金、逆回购、贴现票据、承诺性同业授信额度等；同时，该行持续关注自身的信用评级状况，定期测试自身在市场借取资金的能力，防范交易对手因违约或违反重大的不利条款要求提前偿还借款的风险。

总体来看，烟台银行制定了适合该情况的流动性管理办法，对防范流动性风险起到了积极作用。为了适应未来发展的需要，该行应进一步加强资金计划、预测和调配的信息系统建设，提高资金的营运效率以及流动性风险指标分析的准确性和科学性。

操作风险管理

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的不完善或失误，或外部事件造成直接或间接损失的风险。由于目前多数银行信用卡风险的发生是由操作风

险导致，因此操作风险的控制已经成为银行内控管理的主要问题。

该行自成立以来制定并不断完善全行各项制度，明确工作职责，理顺管理流程、完善管理机制，为该行的合规风险管理工作的规范化运行提供了依据和制度保障。该行现行内控制度和业务操作流程基本覆盖了现有的部门和分支机构，基本渗透到该行的主要管理流程、业务过程和操作环节中，保证了全行各项业务稳健运行。

从操作风险的管理架构来看，各部门（包括各业务部门、计划财务部、会计结算部、科技部和人力资源部等）及分支机构对操作风险的管理情况负直接责任，是操作风险管理的第一道防线。合规与案防部负责建立和实施操作风险管理体系。合规与案防部、风险管理部共同构成了操作风险管理的第二道防线。审计部是操作风险管理的第三道防线。审计部不直接负责或参与其他部门的操作风险管理，但定期检查评估操作风险管理体系运作情况，监督操作风险管理政策的执行情况，逐步对新出台的操作风险管理政策、程序和具体的操作规程进行独立评估，并按照监管要求及该行规定的路径报告操作风险管理体系运行效果的审计情况。目前该行已建立起包括风险控制自我评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）、损失数据收集（LDC）在内的三大操作风险管理工具，以逐步提升操作风险识别、评估和监测的效率与效果。

在信息系统建设方面，该行 2009 年加入山东省城市商业银行合作联盟，该联盟系统借助基于 SOA 的 IT 架构和业务功能支持法人银行共享服务模式，帮助成员行花费较少的成本、投入较少的资源，获取技术先进、功能强大的综合业务系统。

从内部控制来看，烟台银行已经初步建立起与公司经营规模、业务范围和风险特点相适应的内部控制体系，审计部作为该行内部控制制度的建设及其执行情况的监督评价部门，对内部控制体系的健全和完善起着重要的促进监督作用。目前烟台银行审计部通过现场和非现场审计、常规审计和专项审计相结合，基本能做到定期覆盖全行主要业务领

域、各部门和分支机构。

财务分析

以下分析基于烟台银行提供的经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的 2014 年、2015 年和 2016 年度财务报告以及未经审计的 2017 年 6 月末财务报表。

盈利能力及效率

2016 年以来，受利率市场化、央行多次降息以及市场竞争等因素影响，烟台银行利息收入/平均盈利资产较 2015 年下降 0.77 个百分点至 4.60%。融资成本方面，受央行降息影响，2016 年该行利息支出/平均付息负债较 2015 年下降 0.49 个百分点至 1.93%。在收益和成本的共同作用下，该行 2016 年的净息差为 2.88%，较 2015 年下降 0.35 个百分点，在同业中处于中等水平。虽然净息差有所下降，但生息资产规模的快速增长使该行净利息收入保持稳定增长，2016 年实现净利息收入 17.81 亿元，较 2015 年增长 8.60%。

烟台银行以传统贷款业务为主，利息收入为其主要收入来源，非利息收入占比不高。2016 年以来，受中间业务增速较快影响，该行全年实现手续费及佣金净收入 1.67 亿元，同比增长 67.98%，非利息净收入在净营业收入中占比较 2015 年上升 2.98 个百分点至 9.95%。综合上述因素，该行净营业收入保持稳定增长，2016 年该行实现净营业收入 19.78 亿元，较 2015 年增长 12.19%。

经营效率方面，该行营业网点较多，员工支出较大，近年来成本收入比维持在 40% 以上。由于净营业收入增长较快，2016 年末该行成本收入比较 2015 年下降 3.21 个百分点至 41.58%。受上述因素影响，2016 年该行实现拨备前利润 10.77 亿元，较 2015 年增长 34.26%。

从拨备计提来看，2016 年烟台银行大幅提升拨备水平，全年计提贷款减值准备 4.77 亿元，较 2015 年增长 73.76%，占拨备前利润的 44.26%。

在以上因素共同作用下，近年来烟台银行净利润呈持续上升趋势，2016 年该行实现净利润 4.67

亿元，较 2015 年增长 12.02%。2016 年该行平均资本回报率为 9.41%，同比上升 0.63 个百分点；平均资产回报率为 0.76%，同比下降 0.07 个百分点。

2017 年上半年，该行实现净利息收入 7.72 亿元，为 2016 年全年的 43.37%；由于手续费及佣金收入增长较快，该行实现非利息净收入 1.69 亿元，在净营业收入中占比上升至 17.93%。在二者共同推动下，2017 年上半年该行实现净营业收入 9.41 亿元，为 2016 全年的 47.59%；该行上半年成本收入比为 37.37%，共计提拨备 1.64 亿元，为 2016 年全年的 34.50%。受以上因素共同影响，2017 年上半年该行实现净利润 2.71 亿元，为 2016 年全年的 58.07%。

总体来看，利率市场化及同业竞争激烈使烟台银行净息差不断下降，且不良贷款核销力度的加大对拨备计提产生较大压力，整体盈利能力处于同业较弱水平。随着国内经济增速放缓，实体经济经营压力增大，烟台银行未来的盈利增长仍然受到以下不利因素的影响：一是宏观经济增速持续放缓，该行不良贷款反弹压力仍然较大，进而可能对盈利产生不利影响；二是随着利率市场化的推进，中小企业贷款面临日益激烈的竞争，银行利差面临进一步下行压力。

表 7: 2014-2016 年及 2017 年 1-6 月主要盈利指标
(金额单位: 百万元)

	2014	2015	2016	2017.1-6
净利息收入	1,579.23	1,639.87	1,780.94	772.38
非利息净收入	45.66	122.84	196.73	168.74
净营业收入合计	1,624.90	1,762.71	1,977.67	941.12
拨备前利润	826.08	802.07	1,076.86	537.18
税前利润	499.99	537.88	603.72	375.96
净利润	394.62	416.52	466.58	270.92
利息收入/平均盈利资产 (%)	5.64	5.37	4.60	--
利息支出/平均付息负债 (%)	2.39	2.42	1.93	--
净息差 (%)	3.25	2.95	2.68	--
净息差 (%)	3.53	3.23	2.88	--
非利息收入占比 (%)	2.81	6.97	9.95	17.93
拨备前利润/平均总资产 (%)	1.84	1.59	1.74	--
平均资本回报率 (%)	10.14	8.78	9.41	--
平均资产回报率 (%)	0.88	0.82	0.76	--
成本收入比 (%)	40.88	44.79	41.58	37.37

资产费用率 (%)	1.78	1.90	1.46	--
-----------	------	------	------	----

资料来源：烟台银行，中诚信国际整理

资产质量

截至 2017 年 6 月末，烟台银行的信贷资产净额、证券投资资产、对央行债权资产和对同业债权在总资产中的占比分别为 42.44%、35.63%、12.28%和 7.43%。该行同业资产交易对手方均为银行同业，信用风险较小。总体来看，目前该行的信用风险主要来自于证券投资资产和信贷资产。

证券投资方面，近年来该行持续增加证券投资规模，截至 2017 年 6 月末，该行证券投资余额为 264.76 亿元，较年初增长 25.40%，其中安全性较高的国债及政策性银行金融债合计占比 15.93%；山东省政府置换债券占比 12.33%；外部级别 AA 级以上的企业债券占比 3.34%；同业存单占比 13.14%，外部级别为 AA 级以上；投资股份制银行非保本理财产品占比 7.15%，底层资产以债券等标准化产品为主，平均收益率为 4.96%。为提高投资收益，截至 2017 年 6 月末，该行投资资产管理计划和信托收益权合计占比 46.49%，投向主要为信贷资产，包括基础设施建设、金融业、制造业和农林项目贷款等，优先选择央企、国企和地方政府扶持的企业开展业务。该行针对此类非标投资该行实行严格的审批流程，信托及资管产品投资均需经过银行授信审批流程，并进行五级分类和计提风险损失准备，目前非标投资项目均为正常类，截至 2017 年 6 月末，该行非标投资减值损失余额为 7,545.24 万元。投后管理方面，由于该类投资产品链条较长，对实际资金使用方的信息获取渠道有限，投后跟踪相较一般贷款较弱，相关

风险需保持关注。此外，该行还投资了少量货币基金。

信贷资产方面，受宏观经济增速放缓和区域经济持续下行等影响，该行所服务的个体工商户和小微企业经营压力较大，生产经营成本上升、利润率降低、贷款回收周期延长等因素导致盈利能力和偿债能力减弱。2016 年以来，该行新发生不良贷款 5.02 亿元，主要集中于批发零售业、采矿业和制造业，全年累计处置不良贷款 5.70 亿元，其中现金清收 1.35 亿元，核销 3.30 亿元，非重组上调 0.13 亿元，以资抵债 0.01 亿元，转让 0.91 亿元。截至 2016 年末，该行不良贷款余额为 7.97 亿元，较上年末降低 0.59 亿元，不良贷款率较上年末下降 0.26 个百分点至 2.52%。2017 年上半年该行持续加强不良贷款清收处置力度，截至 2017 年 6 月末，不良贷款余额为 7.59 亿元，较年初下降 0.38 亿元，不良贷款率为 2.29%，较年初下降了 0.23 个百分点。在宏观经济下行背景下，小企业经营压力加大，为控制风险，该行将支行除低风险业务以外的贷款审批权限全部上收至授信审批部。此外该行严格客户准入管理，从客户评级、行业、风险缓释手段、结算情况和客户贡献度等方面综合考量。

拨备计提方面，2016 年该行计提拨备 4.77 亿元，较上年增加 73.76%，年末该行拨备覆盖率较年初上升 30.05 个百分点至 207.14%。2017 上半年，该行计提拨备 1.64 亿元，为 2016 年全年的 34.50%。截至 2017 年 6 月末，该行不良贷款余额有所下降，拨备覆盖率增长至 209.64%。

表 8：2014-2016 年及 2017 年 6 月末贷款五级分类（金额单位：百万元）

	2014		2015		2016		2017.06	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
正常	25,099.66	89.41	28,980.30	94.09	29,945.25	94.61	31,569.66	95.30
关注	2,237.33	7.97	963.87	3.13	907.99	2.87	798.35	2.41
次级	405.49	1.44	219.93	0.71	176.91	0.56	258.76	0.78
可疑	327.37	1.17	636.24	2.07	567.52	1.79	446.83	1.35
损失	2.18	0.01	0.22	0.00	52.75	0.17	53.30	0.16
客户贷款总计	28,072.04	100.00	30,800.56	100.00	31,650.42	100.00	33,126.90	100.00

不良贷款余额	735.05	856.39	797.18	758.89
不良贷款比率 (%)	2.62	2.78	2.52	2.29

资料来源：烟台银行

从贷款行业分布来看，受当地的资源禀赋和经济结构特征的影响，截至2017年6月末，该行前五大贷款行业为制造业、批发和零售业、房地产业、建筑业以及采矿业，在总贷款中的占比合计为70.35%。房地产贷款方面，该行实行较为审慎的信贷政策，严格控制新增房地产开发类贷款，截至2017年6月末，该行房地产行业贷款余额为25.89亿元，占总贷款的7.80%，其中不良贷款为612.11万元，整体风险较为可控。目前，该行无地方政府融资平台贷款。

表 9：2017 年 6 月末贷款投放前五位行业情况
(金额单位：亿元)

行业	金额	占比 (%)
制造业	96.82	29.18
批发和零售业	71.89	21.67
房地产业	25.89	7.80
建筑业	23.43	7.06
采矿业	15.40	4.64
合计	233.43	70.35

资料来源：烟台银行，中诚信国际整理

近年来该行客户集中度有所改善，截至 2017 年 6 月末，该行最大单一贷款和最大十家贷款分别为 3.80 亿元和 31.49 亿元，最大单一贷款和最大十家贷款占资本净额的比重分别为 5.48%和 45.45%，较年初分别下降 1.59 个百分点和 12.78 个百分点。

表 10：2014-2016 年及 2017 年 6 月末贷款集中度指标(%)

	2014	2015	2016	2017.06
最大单一贷款/总贷款	1.42	1.30	1.26	1.15
最大 10 家贷款合计/总贷款	11.26	11.12	10.41	9.51
最大单一贷款/资本净额	7.34	7.45	7.07	5.48
最大 10 家贷款合计/资本净额	58.05	63.79	58.23	45.45

资料来源：烟台银行，中诚信国际整理

贷款担保方式方面，该行以附担保物贷款和保证贷款为主。截至 2017 年 6 月末，该行附担保物贷款合计占比为 40.47%，抵押物多为住宅、厂房和办公楼，虽然抵质押贷款的方式有利于降低整体信

用风险，但也增大了银行在房地产业的总风险敞口。截至 2017 年 6 月末，该行保证类贷款占比为 52.22%，其中担保公司担保贷款余额为 28.06 亿元，合作担保公司共 23 家，大部分为国有控股担保公司，民营类较少，担保贷款余额中不良贷款为 1.35 亿元。该行保证贷款占比较高，经济下行环境中可能面临担保人或担保企业财务实力不足或代偿意愿不强的问题，相关风险需保持关注。烟台银行早期存在较多互保和联保贷款，风险较高，近年来该行对风险名单内企业实行严格管控并采取逐步压缩退出的措施，目前已暂停全部互保业务。

表 11：2016 年及 2017 年 6 月末按担保方式分类贷款情况
(金额单位：百万元)

	2016		2017.06	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
信用贷款	1,040.04	3.29	2,378.39	7.31
保证贷款	16,260.04	51.37	16,983.79	52.22
抵押贷款	11,264.38	35.59	10,765.09	33.10
质押贷款	3,085.95	9.75	2,395.23	7.36
合计	31,650.42	100.00	32,522.49	100.00

注：2017 年 6 月末按担保方式分类贷款为业务部门统计口径数据，与之前年度不具有可比性。

资料来源：烟台银行

总体来看，随着宏观经济增速放缓，部分行业风险暴露，该行不良上升压力仍然存在，仍需密切关注该行资产质量的迁徙情况。

流动性

烟台银行的主要资金来源于客户存款，近年来总存款在总融资中的占比均在 80%以上。截至 2017 年 6 月末，该行总存款在总融资中的占比为 80.42%。从存款客户结构来看，该行以个人存款为主，截至 2017 年 6 月末，该行个人存款占总存款的比例为 46.29%。从存款期限结构来看，该行以定期存款为主，截至 2017 年 6 月末，该行定期存款占比为 54.67%，存款稳定性较好。

表 12：2014-2016 年及 2017 年 6 月末存款结构 (金额单位：百万元)

	2014		2015		2016		2017.06	
	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)
公司存款	14,894.58	35.82	16,197.54	35.49	19,873.77	38.34	21,432.97	40.02

个人存款	22,763.22	54.74	23,757.68	52.06	25,110.01	48.45	24,789.53	46.29
其他存款	3,922.68	9.43	5,679.84	12.45	6,846.38	13.21	7,333.57	13.69
客户存款合计	41,580.48	100.00	45,635.06	100.00	51,830.15	100.00	53,556.07	100.00

资料来源：烟台银行，中诚信国际整理

证券投资方面，近年来该行持续增加证券投资规模，截至 2017 年 6 月末，该行证券投资余额为 264.76 亿元，较年初增长 25.40%。其中流动性较好的国债及政策性银行金融债合计占比 15.93%；山东省政府置换债券占比 12.33%；外部级别 AA 级以上的企业债券占比 3.34%；同业存单占比 13.14%；非保本理财产品占比 7.15%，期限均集中在 1 年期以内。该行投资资产管理计划和信托收益权合计占比 46.49%，主要投向基础设施建设、金融、制造业、农林等行业项目贷款，投资期限集中在 2 年以内。相较其他标准化投资品种，此类产品及时变现能力较差，流动性相对较弱，在一定程度上加大了该行流动性风险管理难度。

从资产负债结构来看，近年来烟台银行存贷比维持在 60%-70% 左右水平。截至 2017 年 6 月末，该行存贷比为 61.85%，与年初基本持平。从资产负债期限结构来看，该行一年内到期的资产占总资产的 59.70%，同时一年内到期的负债占总负债的 77.74%，存在一定的期限错配风险。

总体来看，烟台银行存款稳定性良好，证券投资规模的不断扩大和非标占比的不断提升加大了该行资产负债期限错配风险，流动性管理难度有所上升。

资本充足性

按照新巴塞尔协议的要求，银行的预期损失应该通过提取准备金弥补，而非预期损失则通过资本金加以补偿。因此，银行风险承受能力的高低一方面取决于准备金的充足程度，另一方面取决于资本充足率的高低。

烟台银行于 2009 年更名为烟台银行股份有限公司，更名时注册资本为 10.87 亿元，近年来经多次增资扩股，截至 2017 年 6 月末，该行实收资本增至 26.50 亿元。由于 2017 年该行成功发行二级资本债券，截至 2017 年 6 月末，该行资本充足率为

12.53%，较年初增长 1.34 个百分点，但核心一级资本充足率较年初下降 0.21 个百分点至 9.83%。

总体来看，近年来烟台银行通过增资及发行二级资本债券使资本得到一定的补充，但业务规模的增长仍对资本形成一定压力。未来该行还应建立多途径的资本补充渠道，为业务规模的进一步扩大创造良好条件。

表 13：2014-2016 年及 2017 年 6 月末资本充足水平(%)

	2014	2015	2016	2017.06
核心一级资本充足率	11.62	10.21	10.04	9.83
资本充足率	12.78	11.37	11.19	12.53
总资本/总资产	9.74	9.05	7.24	7.33

资料来源：烟台银行

本期债券偿还分析

本期债券为商业银行金融债券，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（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

从烟台银行的资产结构来看，截至 2017 年 6 月末该行贷款净额占总资产的比重为 42.44%，证券投资占总资产的比重为 35.63%，其中变现能力较好的国债和政策性金融债占比 15.93%；信托受益权及资管计划合计占比 46.49%，底层资产主要为信贷类资产。总体来看，烟台银行非标准化资产占比较高，对该行的信用风险和流动性风险管理能力提出挑战。从负债结构来看，该行 77.78% 的负债来源于存款，个人存款和定期存款占比较高，稳定性较好。

本期绿色金融债券的偿债资金来源为烟台银行的经营收入。鉴于该行良好的发展前景，中诚信国际认为该行未来的营业收入正常情况下能够为偿还本期债券本息提供充足的资金。此外，该行流动性风险处于可控范围内。综上所述，中诚信国际认为该行在本期债券存续期内出现破产清算以及无法清偿其他负债的可能性较小，因此本期绿色金融债券偿还出现违约的风险较低。

结论

综上所述，中诚信国际评定烟台银行的主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定，评定其拟发行的2017 年第一期绿色金融债券的信用等级为 **AA**。

附一：烟台银行主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2014	2015	2016	2017.06
现金及存放中央银行款项	9,469.65	7,950.68	9,001.46	9,270.23
对同业债权	4,349.53	3,879.54	8,537.96	5,518.49
证券投资	5,919.66	10,953.58	21,113.40	26,475.67
贷款总额	28,072.04	30,800.56	31,650.42	33,126.90
减：贷款损失准备	(1,320.16)	(1,516.61)	(1,651.31)	(1,590.91)
贷款净额	26,751.88	29,283.95	29,999.11	31,535.99
关注贷款	2,237.33	963.87	907.99	798.35
不良贷款（五级分类）	735.05	856.39	797.18	758.89
总资产	47,794.54	53,368.95	70,171.23	74,305.25
风险加权资产	34,378.30	47,235.64	50,521.63	55,279.34
存款总额	41,580.48	45,635.06	51,830.15	53,556.07
向中央银行借款	500.00	300.00	1,000.00	1,500.00
对同业负债	6.12	1,409.71	10,887.45	10,692.36
借款及应付债券	0.00	0.00	60.00	847.76
总负债	43,139.36	48,536.42	65,089.35	68,859.74
所有者权益	4,655.18	4,832.53	5,081.88	5,445.52
净利息收入	1,579.23	1,639.87	1,780.94	772.38
手续费及佣金净收入	32.54	99.45	167.06	163.89
汇兑净损益	10.42	24.33	22.49	1.05
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00
投资净收益	0.36	0.44	4.81	2.10
其他净收入	2.35	(1.38)	2.37	1.70
非利息净收入	45.66	122.84	196.73	168.74
净营业收入合计	1,624.90	1,762.71	1,977.67	941.12
业务及管理费用（含折旧）	(664.23)	(789.52)	(822.24)	(351.71)
拨备前利润	826.08	802.07	1,076.86	537.18
贷款损失准备支出	(346.82)	(274.30)	(476.64)	(164.43)
税前利润	499.99	537.88	603.72	375.96
净利润	394.62	416.52	466.58	270.92

附二：烟台银行主要财务指标

财务指标	2014	2015	2016	2017.06
增长率(%)				
贷款总额	10.17	9.72	2.76	--
不良贷款	48.62	16.51	(6.91)	--
贷款损失准备	32.08	14.88	8.88	--
总资产	14.08	11.66	31.48	--
总资本	48.90	3.81	5.16	--
存款总额	13.51	9.75	13.58	--
净利息收入	25.24	3.84	8.60	--
拨备前利润	36.68	(2.91)	34.26	--
净利润	55.22	5.55	12.02	--
盈利能力(%)				
净息差	3.53	3.23	2.88	--
拨备前利润/平均风险加权资产	2.60	1.97	2.20	--
拨备前利润/平均总资产	1.84	1.59	1.74	--
平均资本回报率	10.14	8.78	9.41	--
平均资产回报率	0.88	0.82	0.76	--
平均风险加权资产回报率	1.24	1.02	0.95	--
非利息收入占比	2.81	6.97	9.95	17.93
营运效率(%)				
成本收入比	40.88	44.79	41.58	37.37
资产费用率	1.78	1.90	1.46	--
资本充足性(%)				
核心一级资本充足率	11.63	10.21	10.04	9.83
资本充足率	12.78	11.37	11.19	12.53
资本资产比率	9.74	9.05	7.24	7.33
资产质量(%)				
不良贷款率	2.62	2.78	2.52	2.29
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	10.59	5.91	5.39	4.70
关注贷款/不良贷款	304.38	112.55	113.90	105.20
不良贷款拨备覆盖率	179.60	177.09	207.14	209.64
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	44.41	83.32	96.84	102.16
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	12.30	13.49	11.84	10.79
最大单一客户贷款/资本净额	7.34	7.45	7.07	5.48
最大十家客户贷款/资本净额	58.05	63.79	58.23	45.45
流动性(%)				
高流动性资产/总资产	34.72	27.35	35.99	27.93
总贷款/总存款	67.51	67.49	61.07	61.85
(总贷款-贴现)/总存款	67.51	64.24	58.57	60.71
净贷款/总资产	55.97	54.87	42.75	42.44
总存款/总融资	98.80	96.39	81.27	80.42
(市场资金 - 高流动性资产)/总资产	(33.66)	(24.15)	(18.96)	(10.38)

附三：银行主要财务指标计算公式

拨备前利润=税前利润+贷款损失准备-营业外收支净额-以前年度损失调整

非利息净收入=手续费及佣金净收入+汇兑净收益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入

净营业收入=利息净收入+非利息净收入

非利息费用=营业费用(含折旧)+税金及附加+资产减值损失准备支出-贷款损失准备支出

盈利资产=现金+贵金属+存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资(含交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资)

净息差=净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]

平均资本回报率=净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]

平均资产回报率=净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

平均风险加权资产回报率=净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]

非利息收入占比=非利息净收入/净营业收入

成本收入比=(业务及管理费用+折旧)/净营业收入

资产费用率=非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

资本资产比率=(所有者权益+少数股东权益)/资产总额

不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额

不良贷款拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额

高流动性资产=现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+交易性金融资产+可供出售金融资产

市场资金=中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券

总融资=客户存款+向央行借款+对同业负债+短期借款及短期债券+长期借款及长期债券

附四：银行金融债券信用等级的符号及定义

等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

中诚信国际关于烟台银行股份有限公司 2017年第一期绿色金融债券跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，本公司将在本期债券的存续期内对发行主体和本期债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级，定期跟踪评级报告于每年7月31日前对外披露。

我公司将在债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。我公司将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知我公司，并提供相关资料，我公司将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2017年11月13日

