

信用等级通知书

信评委函字 [2016]1362D号

威海市商业银行股份有限公司：

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2018年第一期20亿元人民币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

二零一八年三月七日

威海市商业银行股份有限公司 2018 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

本期绿色金融债券信用等级：AA⁺

发行主体：威海市商业银行股份有限公司

本期发行规模：20 亿元人民币

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（金额单位：亿元）

威海市商业银行	2014	2015	2016
资产总额	1,173.48	1,512.78	1,863.40
所有者权益	81.77	92.58	101.54
不良贷款余额	3.14	5.06	8.33
净营业收入	33.88	37.31	39.91
拨备前利润	20.44	23.20	23.52
净利润	12.53	15.68	16.35
净息差(%)	2.63	2.32	2.01
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	3.12	2.89	2.34
平均资本回报率(%)	18.69	17.99	16.85
成本收入比(%)	31.34	29.81	31.64
不良贷款率(%)	0.70	0.97	1.42
不良贷款拨备覆盖率(%)	460.49	301.25	180.06
资本充足率(%)	13.34	14.70	12.30

注：[1]本报告数据来源为威海市商业银行提供的 2014-2016 三年连审的合并口径审计报告；[2]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：威海市商业银行，中诚信国际整理

分析师

费 腾

tfei@ccxi.com.cn

秦一静

yjluan@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2018 年 3 月 7 日

基本观点

中诚信国际评定威海市商业银行股份有限公司（以下简称“威海市商业银行”或“该行”）主体信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定，拟发行的 2018 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、威海市商业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，肯定了威海市商业银行在威海市金融体系中的重要地位、明确可行的市场定位和发展战略、灵活快速的决策机制、严格的信用风险控制、在小微企业业务方面的积极探索以及跨区域经营提供持续增长空间。评级同时反映了威海市商业银行面临的诸多挑战，包括业务运营和资产质量较易受到当地经济金融环境变动的影响、宏观经济增速放缓对资产质量形成压力、品牌和核心竞争力有待增强以及跨区域经营带来的经营管理、风险控制和人才方面的挑战。

截至 2016 年末，山东省政府通过其下属企业直接或间接持有该行 47.15% 的股份，此外，威海市财政局持有该行 17.67% 的股份。鉴于省、市二级政府在该行不良资产处置过程中的支持记录，以及该行在当地金融体系中的重要性，中诚信国际认为，省级和地方政府具有较强的意愿和能力在威海市商业银行需要时给予必要支持，并将此因素纳入本期债券评级考虑。

信用优势

- 2016 年该行在威海市的存贷款份额（本币）位居前列，分别为 16.04% 和 11.66%，在当地金融体系中具有重要地位；
- 跨区域经营持续推进，异地分行业务占比过半，有利于分散区域风险，拓展了发展空间；
- 信用风险控制意识强，信贷资产质量处同业较好水平；
- 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。

信用挑战

- 定位于服务中小企业，国内经济增长放缓以及地方信用环境恶化使该行不良贷款有所反弹，资产质量管理压力加大；
- 拓展县域经济业务和开展跨区域经营，对该行经营管理、风险控制、人才储备提出挑战；
- 同业运作和投资规模增长加大信用风险和流动性风险管理难度；
- 品牌和核心竞争力有待增强，业务和收入结构有待改善。

概况

本期债券概况

本期债券为威海市商业银行拟发行的绿色金融债券，发行总额为 20 亿元人民币，期限为 3 年。本期债券采用固定利率形式，具体在发行前根据发行人资产负债结构并视市场情况和投资者需求而定，最终票面利率将通过簿记建档、集中配售的方式确定；本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金。本期债券由主承销商组织承销团成员，拟通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发售。

本期债券性质为商业银行的一般负债，遇发行人破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及发行人股权之前。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

本期债券募集资金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，发行人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。

公司概况

威海市商业银行于 1997 年 7 月在威海市原五家城市信用社的基础上成立，成立时注册资本为 1.01 亿元。1998 年，在省政府和地方政府的主导下，山东高速集团投资控股该行，大大充实了其资本实力；同时，三方共同制定了历史不良贷款处置方案，历史不良包袱问题得到了有效解决。近年来，威海市商业银行经过多次增资扩股，截至 2016 年末该行注册资本为 41.71 亿元。

作为地方法人银行，威海市商业银行定位于

“服务地方经济，服务中小企业，服务城乡居民”，在威海地区形成了良好的口碑。同时，该行提出“深耕山东，环绕渤海，面向全国，放眼海外”的区域经营战略，2001 年该行设立济南支行，成为全国首家跨区域设置分支机构的城商行，2007 年将济南支行升为济南分行。2009 年至 2016 年该行陆续在天津、青岛、烟台、德州、临沂、潍坊、济宁、东营、莱芜、淄博、枣庄和聊城设立分行，将业务网络扩展至山东省其他地区和省外。截至 2016 年末，该行下辖济南分行、天津分行、青岛分行、烟台分行、德州分行、临沂分行、济宁分行、潍坊分行、东营分行、淄博分行、莱芜分行、枣庄分行和聊城分行 13 家异地分行和 105 家支行（含总行营业部），其中威海地区支行 54 家（含总行营业部），异地支行 51 家。截至 2016 年末，该行在职员工达 2,903 人，其中硕士研究生以上学历占比为 13%，本科学历占比为 75%。

随着网点逐步扩张，该行资产规模稳步增长。截至 2016 年末，该行资产总额为 1,863.40 亿元，所有者权益为 101.54 亿元；各项存款总额为 1,105.15 亿元，各项贷款总额为 585.22 亿元，2016 年实现净利润 16.35 亿元。

运营环境分析

宏观经济和政策环境

2016 年作为“十三五”的开局之年和供给侧结构性改革的元年，中国经济继续呈现增速放缓态势，但随着供给侧结构性改革逐步显效，在基建投资、住房和汽车需求全面回暖等综合作用下，宏观经济呈现底部企稳迹象，经济平稳收官。全年 GDP 同比增长达到 6.7%，与我们前期预测的一致，落在中央全年 6.5%-7% 的目标增长区间内，虽然低于 2015 年全年水平和同期水平，为 2009 年 3 月以来的历史低值；但四季度 GDP 同比增速、环比增速均有改善；同时，名义 GDP 增速连续 5 个季度回升，反映供求水平的 GDP 平减指数持续为正，显示经济底部企稳迹象明显。

图 1：中国 GDP 增长走势



资料来源：国家统计局

从需求来看，投资增长进一步趋缓，消费需求持续稳健，外需对经济增长的贡献持续为负；基建投资高位增速回落带动全社会固定资产投资增速回落至 8.1%；以美元计价的进出口同比增速受基数因素影响虽有所下滑，但环比大幅改善，外需未来有边际改善趋势。从产业来看，产业内部加速调整，传统行业与新兴行业分化态势延续，服务业持续保持快于工业的增速发展，新兴业态发展势头良好，产业结构持续优化。居民消费品价格持续温和上涨，全年 CPI 上涨 2%；PPI 和 PPIRM 同比大幅上涨，涨幅超出预期。而企业效益尤其是利润指标走势持续改善，宏观经济的微观基础发生积极变化，预示实体经济有进一步企稳迹象。金融数据结构改善，企业中长期贷款回升；M1-M2 剪刀差进一步回落，资金“脱实就虚”持续边际改善，实体经济企稳动能延续。与此同时，市场预期有所好转，主要景气指标有所改善。

经济运行延续稳中向好态势，但深层次的问题仍没有解决。中诚信国际认为，未来经济运行中仍需要关注以下风险。一是原材料购进价格大幅攀升，上游行业价格向中下游价格传导机制不通畅，制造业盈利尤其是中下游行业受到进一步挤压或将恶化；二是利率中枢有所上移，企业实际融资成本抬升。三是去杠杆背景下，国有企业资产负债率进一步攀升，与民营企业走势分化，资源配置效率有所恶化；四是债务风险尤其是非金融企业债务风险进一步抬升，“三去一降一补”加码推进加剧过剩行业信用风险加速释放，而上半年仍是偿债高峰期，需要警惕由此引发的金融风险；五是房地产行

业有所降温，房地产调控矫枉过正，需要警惕挤压泡沫引发的房地产市场断崖式下行风险；与此同时，人民币汇率贬值预期持续存在，汇率贬值引发资本流出失控，仍需密切关注国际资本流出风险。

2017 年将是中国经济持续筑底的一年。一方面，世界经济复苏持续疲弱，外需或边际改善，但大幅改善的概率较小；另一方面，作为典型“政策市”的房地产业在限购政策、行业供求关系、库存因素等影响下将逐步进入重新调整阶段，给经济运行带来一定下行压力，新的调控政策无疑将使房地产开发投资及相关产业增速进一步减缓；与此同时，基础设施投资仍然是稳增长的主力，但在高基数以及财政收入放缓的背景下，再上台阶的概率甚微。因此，总体上内需将有所趋缓；而新兴产业新动能培育尚需时间，“三去一降一补”持续推进使制造业调整压力持续存在，新的政治周期也会给经济增长带来一定波动影响。基于此，中诚信国际认为，2017 年将是中国经济持续筑底的一年，底部运行的长度将持续一年左右，2018 年初宏观经济有望逐步回暖。

中诚信国际认为，未来资产泡沫、金融风险等问题仍然会对宏观经济、金融稳定带来一定的压力。中央经济工作会议提出，“要把防控金融风险放在更加重要的位置”。2017 年宏观调控以及宏观经济政策的重心将更侧重防风险，3 月份召开的两会对此已有进一步的布局。中诚信国际认为，在稳中求进的工作基调下，抑制资产泡沫将进一步强化；在杠杆率高企的背景下，控制总体杠杆率和降低企业杠杆率是工作的重中之重。在此背景下，货币政策将趋向中性偏紧，注重调节货币闸门，维持流动性基本平衡；财政政策积极有效，更加注重结构性调控功能。对于经济与民生均影响颇大的房地产领域，房地产调控要注重“稳”，促进其平稳健康发展。与此同时，进一步深化供给侧结构性改革，促进经济增长提速增效；国有企业改革、土地制度改革、财税金融体制改革、政府职能转变、资本市场等重点领域的改革工作都将不断推动；全面深化改革、促进创新发展将释放新的动力和活力。

银行业发展趋势

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2015年，在市场倒逼及监管层持续推进下，负债端利率市场化正式完成：一方面，主动负债工具方面的监管创新，推动银行负债端来源多样化，同业存单业务范围快速扩大，截至2015年末，共有292家银行完成了同业存单的发行，实际发行规模达到53,242.6亿元，同业存单发行主体及发行量分别较去年同期增长203个和44,237亿元。按央行“先同业、后企业和个人，先长期、后短期”的思路，同业存单稳定运行近一年后，大额可转让存单的发行也于2015年6月正式开闸。随着央行数次降息，大额存单收益的相对吸引力上升，发行机构也迅速扩容，截至2015年末，已有15家银行发行了大额存单，发行利率持续上行。另一方面，自2015年10月24日起，央行再次下调金融机构人民币存款基准利率0.25个百分点，同时对商业银行和农村合作金融机构等不再设存款利率浮动上限。至此，银行负债端的利率市场化正式完成。存款利率浮动上限放开标志着利率市场化的历史性突破，下一步加强金融机构自身风险定价能力建设是关键，考虑现行市场环境下，整体揽储压力不大，且前期已通过同业存单、大额存单、理财产品变相进行了市场化利率负债的试水，因此短期内对于银行业的冲击相对温和。

利率市场化的持续推进使得银行存款的上浮空间不断加大，进而推动银行存款成本的持续上升。同时，近两年兴起并且运作火热的互联网金融以及金融行业的泛资管趋势对于银行负债端经营产生实质冲击，这对于中国基层投资者理财意识的培养、高息存款回报的诉求都起到了关键的启蒙作用。监管层对以“余额宝”为代表的互联网金融举棋不定的态度促使金融行业加快了创新步伐，为民间金融发展提供强大的动力，同时不断完善传统金融体制存在的各种缺陷和漏洞。在互联网基金凶猛的抢夺下，商业银行需要转变经营观念，提高响应市场需求的变化能力，从客户需求出发大力开展产品和服务创新，为客户提供更加丰富多样的理财产品，提高客户活期存款的价值。另一方面，在存款

竞争愈加激烈的背景下，存款相较于其他负债的成本优势也在逐渐缩小，发展存款以外的其他负债成为银行转型的另一重要特征，而监管层面的金融创新以及监管改革也为这一转型提供了契机和平台。

资产端方面，在产能过剩行业艰难去产能、非金融企业杠杆率持续攀升、实体经济有效信贷需求萎缩、表内信贷投放不足的背景下，银行仍面临着较大的盈利增长压力。传统业务的萎靡倒逼银行业务重心向资金业务倾斜。对于大型商业银行和股份制银行来说，得益于中心城市激烈的市场竞争以及专业的人才团队，资金业务发展较为充分，各类产品投资均有涉及。而对于地区性特别是市县一级的中小型银行来说，长时间过度依赖盈利较好的传统信贷，资金业务只是作为流动性管理的主要手段，兼之区位上缺乏人才集聚，专业人员欠缺，资金业务仍只集中在非常传统的同业存放水平，少量债券投资也是以持有至到期为主，较少使用杠杆，资产负债管理理念及管理工具均较为落后。在经济下行转型过程中，“优质资产荒”倒逼银行业务重心向资金业务倾斜。

2015年银行业的逾期贷款、不良贷款增速并未放缓，信用风险呈现从东部发达地区向中西部欠发达地区、从个别产业环节向产业链上下游蔓延的态势。2015年商业银行新增不良贷款4,318亿元，是2014年全年新增不良贷款的1.72倍，不良贷款余额达到12,744亿元，不良贷款率较2014年末上升0.42个百分点至1.67%。从关注贷款及逾期贷款两项对资产质量具有前瞻性的数据可看出，银行资产质量恶化的真实压力远比表面披露的数据严峻。截至2015年6月，16家上市银行逾期贷款余额为15,608亿元，较年初增长41.90%。截至2015年末，商业银行关注贷款为28,854亿元，较2014年上升37.50%。逾期贷款/不良贷款进一步上升，显示2016年的银行业资产质量的压力仍然很大，加大核销力度和不良资产转让已成为银行压降不良贷款指标的主要手段。2015年以来，随着经济下行，信用风险加速暴露，上市银行核销和不良资产转让力度进一步加大，上半年共核销和转出不良贷款1,558.77亿元。针对银行的不良资产风险，银监会在2016

年 1 月的全国工作会议上提出,“严守金融风险底线,切实排查信用风险,努力管控融资平台贷款风险,稳妥应对房企信贷风险事件”。此外,银监会还将开展不良资产证券化和不良资产收益权转让试点,虽已有监管导向,但仍有待具体的试点政策出台,相应配套法律法规及信息披露等尚需完善。

2015 年银行业财务基本面有所弱化,主要由于一方面,银行信贷资产以及证券投资资产收益率持续下行,且受互联网金融及利率市场化的冲击,银行的存款成本并未和资产端对称下降。另一方面,受市场流动性宽松因素影响,同业拆借市场利率呈下行趋势,同业业务收益率也呈下行趋势。2015 年,商业银行业全年累计实现净利润 15,926 亿元,同比增长 2.43%,增速较 2014 年下降 7.22 个百分点;平均资产利润率为 1.10%,平均资本利润率为 14.98%。

受资产质量下滑以及盈利能力弱化的影响,银行业的资本补充压力也在持续增大。目前国内银行补充资本的渠道相对有限,主要有留存收益、增资扩股、发行二级资本工具、发行优先股等方式。在银行业利润增速放缓的现状下,单靠内部留存收益难以满足业务发展需要,外部融资需求依然迫切,因此受到银行青睐。2015 年以来,二级资本债进入常规发行阶段,且年内银监会多次简政放权,二级资本债券审批权下放至省银监局,同时,人行和银监可以双线同时汇报,极大的提升了发债效率。2015 年共有 62 家银行发行了二级资本债券,规模达到 2,698.64 亿元。截至 2015 年末,商业银行资本充足率上升至 13.45%。与此同时,银行信贷资产证券化业务也有序推进,2015 年全年发行信贷资产支持证券 4,056.4 亿元,这一金额已接近 2015 年 5 月 13 日国务院常务会议确定的新增信贷资产证券化 5,000 亿元的试点规模。信贷资产证券化已经成为盘活信贷存量资产、释放资本压力的重要方式。资本工具创新和信贷资产证券化业务有序发展,银行资本管理手段更加丰富。

金融市场化改革正在持续推进,《存款保险条例》已于 2015 年 5 月 1 日起正式实施,政府对银行的隐性担保将逐步被市场化退出机制所取代。同

时,大力发展直接融资将有利于建立和完善多元化多层次资本市场和金融体系,提高金融体系稳定性,降低银行破产引发系统性风险的可能性。继 2014 年下半年监管层调整存贷比计算口径并加强月末存款偏高度考核以来,2015 年 6 月,国务院常务会议通过了《中华人民共和国商业银行法修正案(草案)》,取消商业银行 75%存贷比限制硬性约束。存贷比指标约束机制的解除,进一步增强了银行从原先的被动负债向主动负债转型的动力,银行融资来源中存款占比将有所下降,而发行债券、同业存单、大额存单等主动负债的占比会持续上升。同时,受降息的影响,在规模增长放缓的同时要提升盈利,故做大杠杆加大资产负债期限错配是银行提升收益的必然选择之一,而这必将在一定程度上使得银行的流动性管理压力有所增大,对于银行的流动性管理能力以及银监会的流动性监管手段提出了更高的要求。

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,较上年增长 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，分别较上年增长 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 6.0% 左右。

表 1：2016 年山东省和威海市主要经济和金融发展指标

各项指标	全国	增速(%)	山东省	增速(%)	威海市	增速(%)
国民(地区)生产总值(亿元)	744,127	6.7	67,008	7.6	3,212	8.0
城镇居民人均可支配收入(元)	33,616	7.8	34,012	7.8	39,363	8.3
金融机构存款(亿元)	1,555,247	11.3	85,684	11.6	3,113	11.6
金融机构贷款(亿元)	1,120,552	12.8	65,244	10.3	1,902	3.3

资料来源：国家统计局、山东省统计局、威海市统计局

威海市经济金融发展状况

威海市地处山东半岛东部，北东南三面濒临黄海，北与辽东半岛相对，东及东南与朝鲜半岛和日本列岛隔海相望，西与烟台市接壤。威海市是全国投资硬环境 40 优城市，也是全国综合经济实力 50 强城市，1984 年成为第一批中国沿海开放城市。威海市下辖三市一区，并设有两个国家级开发区、一个国家级出口加工区和工业新区。

2016 年该市编制的《威海市国民经济和社会发展规划第十三个五年规划纲要(草案)》，确立实施产业集群“3+4+3”发展战略，培育壮大新信息、新材料、新医药等三大战略性新兴产业集群，改造提升机械制造、食品加工、运输设备、纺织服装等四大传统优势产业集群，加快培育智能装备、海洋生物、物联网三大未来产业。威海市将继续推进蓝色经济区建设，拓展蓝色经济空间，深度融入山东半岛自主创新示范区建设，实现海洋高新技术产业园的特色发展。2015 年中韩自贸协定正式签署，明确将威海市与韩国仁川市作为地方经济合作示范区。未来随着自贸区通关便利化、贸易便利化水平全面提高，中韩便捷贸易通道的形成，中韩商品交易集散

地、中韩合作产业园建设的突破，相关企业在贸易、投资、服务、产业合作等领域将面临良好的发展机遇。截至 2016 年末，全市实现地区生产总值 3,212.2 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.0%。其中，第一产业增加值 229.3 亿元，同比增长 4.1%；第二产业增加值 1,463.4 亿元，同比增长 6.9%；第三产业增加值 1,519.5 亿元，同比增长 9.7%。产业结构由上年的 7.2:47.4:45.4 调整为 7.1:45.6:47.3。固定资产投资保持较高增长，截至 2016 年末全市完成固定资产投资 2,879.4 亿元，同比增长 13.2%。城乡居民收入稳步提高，2016 年，全市城镇居民人均可支配收入 39,363 元，同比增长 8.3%；农村居民人均可支配收入 17,573 元，同比增长 7.7%，城市和农村人均收入均高于全国和山东省平均水平。

威海市金融市场稳健运行。截至 2016 年末，全市共有银行业金融机构 26 家，保险机构 48 家，证券营业机构 21 家，小额贷款公司 24 家，融资性担保公司 16 家，民间融资登记服务机构 8 家。截至 2016 年末全市金融机构本外币存款余额 3,112.8 亿元，较年初增加 322.4 亿元，其中住户存款余额 1,691.6 亿元，较年初增加 156.3 亿元；金融机构本外币贷款余额 1,902.4 亿元，较年初增加 60.2 亿元。

其中，非金融企业及机关团体中长期贷款 507.1 亿元，较年初增加 89.6 亿元。

综合财务实力分析

市场定位与战略规划

威海市商业银行定位于“服务地方经济，服务中小企业，服务城乡居民”，坚持差异化特色化的发展道路，重点突出“精品市民银行”、“中小企业首选银行”和“区域性领先银行”三个独具特色的整体品牌形象。长期以来，由于该行立足于当地经济与市民，使其十分了解本地市场需求和企业背景，熟悉所服务客户的资信水平与经营状况，从而积累了丰富的客户资源。同时，作为一家由省国资委直属企业控股的地方法人银行，该行与山东省政府、威海市政府、大股东山东高速集团的关系密切，获得了较多的资源支持，使该行大客户占有相当的比重。在服务中小企业方面，该行通过“总行小企业银行部—分行小企业银行分部—小企业贷款特色支行”的模式，近年来取得了一定成效。自 2014 年至 2016 年末，该行累计发放小微贷款（包括个人经营贷款及贴现，下同）金额 706.05 亿元，户均 422.46 万元。截至 2016 年末，该行小微企业贷款余额（含贴现及个人经营类贷款）共计 254.98 亿元，较年初增长 15.58%；在全部贷款总额中占比 43.57%。

2015 年，威海市商业银行制定了《十三五发展规划》，对该行未来五年的发展战略作出规划。该行将坚持“走‘差异化，零售化，综合化，并购化，资本化，集团化’创新型特色发展道路”的战略方向，坚持“服务地方经济，服务中小企业，服务城乡居民，聚焦两端客群，融入百姓生活”的市场定位，坚持“深耕山东，环绕渤海，面向全国，放眼海外”的区域定位，以及坚持“抓小不放大，聚焦小微，专注零售”的客户定位。同时，以环渤海和京津冀一体化为重点推进跨区域经营，加快板块辐射和业务渗透；加快上市进程；在持续稳健基础上实现规模、质量、效益的协调发展。

业务模式方面，该行将坚持两端发力，“两端”即对公最高端和零售基础端，其中零售基础端包括小微端和个人端。对于对公最高端业务，坚持重心

上移、优中选优、定制服务和“分级营销，分层管理”，重点拓展集团类客户、机构事业类客户、交通金融类客户、贸易金融类客户和同业客户。对于零售基础端业务，坚持重心下沉、批量开发、跨业合作和线上线下紧密结合。其中小微端重点通过集群营销拓展圈链型客户和产业型客户，个人端重点通过社区营销和网络金融拓展大众类客户，通过交叉营销深挖高净值客户。此外，该行还将通过交叉销售、资产负债联动、对公个人联动、本外币联动、总分行联动等方式，强化各类客户、各类业务之前的协同效应，推动两端业务平稳增长。该行针对客户在不同阶段的需求特点，采取相应的营销组合策略，对客户资源进行动态管理，拉长客户关系的时间维度，强化长期稳定的双赢合作，实现全周期经营。同时，依托核心客户业务链条，不断拓展上游供应链和下游销售链客户群体，提供针对性的全链条金融服务。

客户管理方面，该行以客户为中心，进行分级营销和分层管理，针对对公最高端客户，该行按照风险度低、忠诚度高和贡献度大的标准梳理形成核心客户名单，提供行业（集团）综合金融服务；针对零售小微端客户，抓住政府职能部门、行业协会组织、园区管理机构进行营销。

威海市商业银行在跨区域经营方面走在城商行前列。该行于 2001 年在济南设立了支行，于 2007 年设立了济南分行，成为全国首家获准在省会城市设立分行的地级城市商业银行。2009 年，天津分行的开业将该行业务网络扩展至省外。近年来该行相继设立了济南分行、天津分行、青岛分行、烟台分行、德州分行、临沂分行、济宁分行、潍坊分行、东营分行、淄博分行、莱芜分行、枣庄分行和聊城分行，进一步增强在山东省的渗透力和覆盖面，服务区域经济的能力得到进一步提升，未来将逐步实现对山东经济发达地区的全覆盖。截至 2016 年末，该行共有异地分行 13 家，异地分行存款总额为 606.51 亿元，占该行存款总额的 54.84%；贷款总额为 363.31 亿元，占该行贷款总额的 62.09%。该行将不断提升区域管控能力，实现各区域间的平衡有序发展作为跨区域发展的重点。首先，该行按照“因

时制宜、因地制宜，循序渐进、适度差异”的原则，对异地分行制定了不同的规划。济南分行侧重于业务调整，充分利用高速集团交通行业优势，借助产业链条进行客户梯级开发；天津分行侧重于目标冲刺，深度挖掘优质大型企业，同时围绕核心企业积极拓展上下游中小企业；青岛分行侧重于快速增长，优先支持中型优势企业，择优开发优质大型企业的上下游客户。总体来看，在经济总量较大的济南、天津和青岛地区，该行确定了“抓大不放小”的经营策略。对于新开设的异地分支机构，根据当地的经济特点，该行确定了重点发展中小企业业务的战略方针。此外，该行将从总行和分行两个层面，提高对各区域内分支机构的管控能力；并要求异地分行根据自身的管理水平和风控能力，合理确定业务半径和业务地域；科学规范各区域之间的竞争与合作，实现整体效益最大化。

总体上看，作为一家地方法人银行，长期以来威海市商业银行的发展立足于当地经济与市民，具有人缘地缘优势；同时，该行区域发展战略走在前列，为该行发展提供了空间。但异地分行业务结构不尽合理，客户基础有待夯实，且随着该行跨区经营规模的扩大，以及当地市场金融竞争环境的日趋激烈，该行在产品创新能力、人才储备、风险管控、信息系统建设等方面面临一定的挑战，如何加强对异地分支机构的有效高效管理，将是该行在近期面临的重大课题。

公司治理与管理架构

公司治理

威海市商业银行成立后，1998年，在省政府和地方政府的主导下，山东高速集团有限公司（以下简称“山东高速集团”）投资控股该行，持股57.04%。山东高速集团是由山东省国资委履行出资人职责的国有独资特大型企业集团，集团注册资本200亿元，资产规模居省管企业第一位，山东高速集团由山东省国资委持股70%，山东省社会保障基金理事会持股30%。此后，该行经历了多次增资扩股和转增资，资本实力逐步增强，山东高速集团持股比例逐步下降，但仍处于控股地位。威海市商业银行于

2012年4月通过股东增资和转增资本的形式增加注册资本至28.09亿元；2013年4月和2014年3月，该行2次利润转增资本；2014年7月，该行以定向增资的方式进行增资扩股，并引入新股东山东高速股份有限公司入股。此次定向增发共增发7.72亿股，募集资金20.08亿元，募集对象分别为山东高速股份有限公司、威海市财政局和中国重型汽车集团有限公司。截至2016年末，该行注册资本增至41.71亿元，其中国家股份7.37亿股，占总股本的17.67%，国有法人股26.60亿股，占总股本的63.77%，社会法人股6.95亿股，占总股本的16.67%，自然人股0.79亿股，占总股本的1.89%，其中内部职工股比例为1.65%；前十大股东合计持股比例为93.16%，其中山东高速集团持股比例为39.56%，其控股子公司山东高速股份有限公司持股比例为7.59%，山东高速集团累计持股比例为47.15%，仍为该行单一最大股东。

表2：2016年末威海市商业银行股权结构

	股份数（千股）	占比（%）
国家股份	737,118	17.67
国有法人股份	2,660,062	63.77
社会法人股份	695,052	16.67
自然人股份	78,965	1.89
合计	4,171,197	100.00

资料来源：威海市商业银行

表3：截至2016年末前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	山东高速集团有限公司	39.56%
2	威海市财政局	17.67%
3	中国重型汽车集团有限公司	16.28%
4	山东高速股份有限公司	7.59%
5	威海兴海贸易有限公司	2.82%
6	威海天安房地产开发有限公司	2.79%
7	山东环球渔具股份有限公司	1.75%
8	山东好当家海洋发展股份有限公司	1.71%
9	文登市森鹿制革有限公司	1.56%
10	宏安集团有限公司	1.43%
	合计	93.16%

资料来源：威海市商业银行

威海市商业银行不断健全和完善股东大会、董事会、监事会、经营层分工协作、相互制衡的“三会一层”法人治理结构。截至2016年末，董事会

由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。监事会由 9 名监事组成，其中包括 3 名外部监事。高管层均出身于威海市商业银行，熟悉该行情况且十分稳定。

董事会下设发展战略研究委员会、提名与薪酬委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会。委员会通过向董事会提出风险控制、经营管理、审计制度、战略规划等意见或根据董事会授权就有关专业事项进行决策，有利于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、高级管理层的决策和经营进行监督。

在关联交易控制方面，董事会下设的关联交易控制委员会负责审查和批准关联交易，同时，该行制定了《威海市商业银行关联交易管理办法》，以保证关联交易的合规性。截至 2016 年末，该行全部关联方贷款及垫款总额为 9.60 亿元，占资本净额的比重为 7.01%，关联交易指标均符合监管机构的要求。

在综合化经营方面，2015 年威海市商业银行成为山东省首家获批发起设立金融租赁公司的金融机构，2016 年 6 月 6 日，控股子公司通达金融租赁公司正式开业，注册资本为 10 亿元，该行持股比例为 65%。截至 2016 年末，该租赁公司总资产为 46.01 亿元，2016 年实现净利润为 507.30 万元。

此外，威海市商业银行已于 2012 年 6 月启动 A 股主板上市工作，并于 2016 年 4 月 1 日向监管部门递交了相关申报材料。

总体来看，随着上市工作的推进，威海市商业银行治理架构不断健全和完善，公司治理水平不断提升，为业务经营和发展奠定了良好的基础。

管理架构

威海市商业银行对本地支行实施直属管理，对异地机构实行“总行—分行—支行”三级管理体制。在总行层面，威海市商业银行已经建立了前、中、后台明确分工的管理架构。该行前台业务部门实施专业化管理，按客户类别细分为公司银行部、零售银行部、小企业银行部、金融市场部、投资银行部、贸易金融部、交通金融部和网络金融部，其中，公司银行部负责全行公司业务规划、企业客户关系管

理、公司产品统筹研发与营销推动，下设客户管理中心和产品研发中心；小企业银行部负责全行小微企业的业务规划、客户关系管理与品牌建设，同时是小企业业务的直营部门，下设小微金融服务中心；零售银行部负责全行零售银行业务规划、客户关系管理、零售产品统筹研发与营销推动，下设银行卡、财富、渠道管理和产品研发中心；金融市场部负责全行货币市场、债券市场、同业市场开展自营投融资业务，同业客户营销与管理的直接经营部门和利润中心，下设理财管理中心和投资交易中心、资金交易中心、综合管理中心；投资银行部负责全行投行业务与产品的研发和创新，具体执行涉及全行的重大投行项目等；贸易金融部负责全行贸易金融产品的组织推动和直营职能，同时负责全行国际结算等其他国际业务产品的研发、代理行拓展、辖内经营机构办理外汇业务审核审批、单证处理等业务，下设单证中心，并根据业务需要在异地设立贸易金融直营分部；交通金融部负责交通行业大中型企业客户营销、客户关系维护、产品研发等；网络金融部负责全行虚拟渠道产品的营销管理与支持，下设电子银行、互联网金融和客户服务中心。中后台方面，威海市商业银行设立了授信审批部、风险管理部、法律合规部、计划财务部、行政管理部、运营管理部、审计部、科技信息部、战略管理部、人力资源部、安全保卫部和办公室等。2016 年，为更好发挥济南市省会优势、增强同业交流学习和缩短对分支行的管理半径，该行在济南单独设立管理中心，并把总行的公司银行部、零售银行部、贸易金融部、交通金融部等前台业务部门及风险管理部、法律合规部、授信审批部、审计部等中后台部门的部分管理职能转移到该中心进行负责，实行济南和威海“双总部”的管理模式。

财务管理方面，该行结合跨区域经营和上市的发展进程，稳步推进财务报账制及财务主管委派制，在全行范围内实行财务集中管理，构建严密的财务监督体系，提升财务控制的有效性和及时性。同时，该行推进全面成本管理，实现以价值为基础的财务管理模式；建设管理会计系统，明确责任成本中心，引进资金转移定价，实现组织、产品、客

户等多维盈利分析，建立合理的财务资源配置机制；建立全面财务预算管理体系，实现由财务控制向财务决策的转变。

绩效考核方面，该行建立了科学合理的绩效考核机制，运用经济资本绩效考核办法，完善长效激励约束机制，促进效益、质量、速度和规模协调发展。

总体来看，威海市商业银行建立了与自身业务规模和发展阶段相适应的分工明确的管理架构。但随着未来该行业务规模的增长以及异地机构数量的增加，对总行精细化管理和经营职能的要求也将逐步提高，该行的管理架构和流程尚需持续优化。

业务运营

近年来，威海市商业银行秉承“服务地方经济，服务中小企业，服务城乡居民，聚焦两端客群，融入百姓生活”的市场定位，并以公司银行、零售银行、金融市场（投资银行）板块联动发展为核心，不断提升针对战略重点客群的综合与差异化服务能力，逐步走上了快速发展的轨道。为了优化业务结构和客户结构，该行在传统存贷款业务的基础上，进一步明确了发展中间业务、小企业业务、贸易金融、银行卡业务和现金业务等五大战略性业务。截至 2016 年末，该行各项存款总额为 1,105.15 亿元，增幅 18.68%；贷款总额为 585.22 亿元，增幅 11.85%。

随着业务和资产规模的增长，威海市商业银行在当地的市场份额逐年上升。截至 2016 年末，该行在威海地区人民币各项存款为 499.36 亿元，在全市金融机构人民币存款余额中的占比为 16.04%，排名第二；在威海地区的人民币各项贷款余额为 221.91 亿元，在全市金融机构人民币贷款余额中的占比为 11.66%，排名第二。

由于威海地区经济总量有限，为实现长远发展，威海市商业银行积极寻求异地发展机会。2001 年，该行在济南设立了第一家异地分支机构，2009 年设立天津分行，2010 年设立青岛分行，2012 年设立烟台分行和德州分行，2013 年设立临沂分行和济宁分行，2014 年设立潍坊分行，2015 年设立东

营分行，2016 年莱芜、淄博、枣庄和聊城分行相继开业，异地分行合计达到 13 家。截至 2016 年末，该行 13 家异地分行各项存款达到 606.51 亿元，占该行存款总额的 54.84%；贷款总额为 363.31 亿元，占该行贷款总额的 62.09%。异地分支机构的拓展为该行提供了持续的增长空间，也降低了业务的地域集中度风险，但也对该行风控能力和人才储备带来了一定的挑战。

表 4：2016 年末本外币存贷款地区分布情况

（金额单位：亿元）

	贷款总额	存款总额
威海	221.91	499.36
济南	66.57	156.62
青岛	51.37	65.80
济宁	31.64	40.19
德州	30.74	37.59
烟台	27.91	52.60
东营	23.81	38.36
临沂	22.49	36.16
潍坊	13.74	26.90
淄博	11.15	10.98
莱芜	3.61	10.37
枣庄	—	4.44
天津	80.26	125.77
合计	585.22	1,105.15

资料来源：威海市商业银行

威海市商业银行的业务分为公司业务、零售业务和资金业务三大块。其中，公司业务占主导地位，零售业务占比相对较小，资金业务在贷款规模受限的监管环境下，为银行的盈利发挥了日益重要的作用。

表 5：2014-2016 年各业务营业收入比重(%)

	2014	2015	2016
公司业务	48.62	47.47	46.13
零售业务	14.55	16.41	15.66
资金业务	36.74	36.07	35.83
其他业务	0.09	0.05	2.38
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源：威海市商业银行

公司银行业务

威海市商业银行对公业务坚持“抓小不放大，聚焦小微”的营销理念，大力发展中小企业业务，坚持“两端”导向，通过差异化的行业专长能力，采用板块联动策略以及完善营销和渠道两大支持

体系等措施，逐步发展成为高端客户全角度金融服务供应商，为目标客户提供差异化、定制化的一揽子综合金融服务。高端客户是指集团化和贴近于政府性质的，如事业机构、贸经及交通类客户，基础端客户是产业链、产业群还有商圈的客户。在大客户营销方面，依托与省、市政府的良好关系，该行及时掌握财政重点资金、招商引资项目、市政建设项目等信息，并以公司业务条线成立济南管理中心为契机，充分发挥省会平台优势，通过高端客户模拟利润、业务联动等模式评价其综合贡献程度，对各类重点项目和优质客户进行细分。该行通过“分片包干”的形式，对中高端客户实行“一对一”、“人盯人”的专门服务和增值服务。此外，为提高信贷业务审批效率，合理分配营销资源，2016 年该行制定了 5,000 万元以上授信公司客户的预审会商制度，通过分析产业政策、客户收益、风险防控等方面为分支机构事先做好筛选准入。同时，该行还开展“分级营销、分层管理”，充分对接企业需求，实现一站式服务，提高客户服务水平，并通过联动营销提高客户综合收益水平；对核心企业上下游企业提供全面金融服务，积极开展供应链业务营销，促进核心企业及上下游配套企业“产—供—销”链条的稳固和流转顺畅，构筑银企互利共赢、良性互动的产业生态。另外，该行还制订了公司有效授信户增长计划和营销激励考核方案，持续增加有效授信户数量，夯实客户基础。截至 2016 年末，该行共拥有有效公司账户数量 28,692 户，其中威海、山东其他地区、天津地区占比分别为 67.80%、26.90% 和 5.30%。

威海市商业银行确立了“以市场为导向，以客户为中心”和“总行为基层服务，基层为客户服务”的服务理念，通过高效的审批实现了快速、灵活的业务特色，实现了对公业务的较快发展。截至 2016 年末，该行对公贷款余额（含贴现）为 508.25 亿元，较年初增长 11.30%。

近年来，威海市商业银行致力于对企业贷款进行期限结构、客户结构和行业结构三方面的调整。一是积极压缩中长期贷款，逐渐降低“整借整还”的中长期贷款的信用风险。截至 2016 年末，该行

一年以上到期的贷款占比 28.36%。二是将中小企业定位为战略客户、目标客户，积极贯彻落实小企业贷款增速不低于全部贷款增速、小微企业贷款户数不低于上年同期户数、小微企业申贷获得率不低于上年同期水平的“三个不低于”的要求，加大该类贷款的投放，优先保证小企业、个人消费类以及涉农贷款的融资需求。截至 2016 年末，该行小微企业贷款总额（不包括贴现及个人经营类贷款）共计 213.47 亿元，较年初增长 12.74%。三是建立信贷客户退出机制，对于经营风险较大的企业进行选择性退出。四是营销鼓励类行业客户、减持限制类行业客户、退出淘汰类行业客户，积极培育战略行业和新行业中的优质客户。该行对于风险较高的房地产行业 and 钢铁行业进行了总量控制，并密切关注房地产、建筑业、钢铁、造船、电力、纺织服装、造纸等行业动态，对印染和造船行业实行了禁止新增的措施，同时将继续保持其对高新技术企业、小微企业和三农等领域的扶持策略，截至 2016 年末，“两高一剩”行业贷款总额为 26.73 亿元，占贷款总额的 4.57%。在房地产贷款方面，该行非常重视选择优质的地产开发公司。截至 2016 年末，该行的房地产贷款（包括开发贷款及个人商用房消费贷款）总额 30.25 亿元，同比增长 38.83%，房地产开发贷款总额占总贷款总额的 2.54%。在政府平台贷方面，该行加大了对平台贷款的管理工作，建立了平台贷款管理台账和专题工作会议制度，定期组织专项检查，对平台贷不再发放新增贷款，并逐步化解存量贷款。截至 2016 年末，该行仅涉及 1 笔政府融资平台类贷款，余额为 0.28 亿元，同比减少 0.24 亿元。

威海市商业银行的对公存款具有以大客户为主和异地保证金存款占比较高的特点，对维持存款的稳定性造成了一定压力。为了稳定对公存款，该行重视重点客户关系的维护，密切关注存款大客户资金变动情况，及时调整营销策略。截至 2016 年末，威海市商业银行对公存款余额（含保证金）为 725.96 亿元，增幅 21.97%，其中保证金存款占总存款的比重为 23.86%，较上年下降 10.89 个百分点。

近年来，威海市商业银行加大了中间业务营销

力度，对各类中间业务收入进行奖励，并积极开发财务顾问服务系统，以提高服务的专业化水平。同时，该行从地区经济和产业结构的特点出发，推出符合当地客户实际需求的特色产品，为天津和青岛的客户提供港口物流相关的金融服务，在济南则根据其客户国内贸易融资需求旺盛的特点，重点营销该行供应链金融产品，分地区、分层次的营销思路比较清晰。

国际业务

为了更好地为山东省的外向型企业服务，威海市商业银行于 2010 年开展国际业务，国际业务已成为该行中间业务收入的重要来源。截至 2016 年年末，除总行贸易金融部以外，该行已在济南、天津、青岛、烟台、临沂、济宁、潍坊设立 7 家直营分部；总行贸易金融部同时下设单证中心，对全行的单证业务进行集中处理。该行的国际业务客户主要是以具有外汇业务需求的银行存量客户，主要的竞争优势在于作为一级法人银行具有的“服务高效、融资便利、成本节约”的特点，主要开展的业务包括国际结算、贸易融资和外汇存贷款。从开设以来，该行的国际业务已取得了很大发展，该行对国际业务流程进行了整合，健全了岗位设置，但各个分支机构国际业务办理能力和营销能力仍需进一步提高。

客户营销方面，威海市商业银行对外汇客户进行了市场细分，并采取不同的营销策略。一是股东客户，要确保在该行办理国际结算业务；二是人民币贷款客户，根据该行的授信金额与企业总计授信金额的占比情况，实现该行办理外汇业务的相应比例；三是在该行办理人民币结算的外向型企业，通过本外币联动营销的方式选择目标客户进行重点营销；四是积极营销在各区域有影响的龙头企业、优质企业，以及有良好发展前景的新兴产业类企业。在营销策略上，国际业务部重视与行内其他部门和分支机构的业务联动，向客户提供综合服务方案；同时与商务局、海关等对口部门加强信息沟通，及时了解市场动向，做好客户储备。未来，该行还将继续加快分支机构国际业务的培训和队伍建设工作，加大客户营销以及产品创新推广力度，同时

加快风险贷款的处置，完善国际业务的风险防控体系。

产品开发方面，自开办国际业务以来，威海市商业银行不断丰富国际业务产品体系，配合业务转型。近年来，该行相继推出了进口代付、国内信用证、出口发票融资、出口信用险融资、福费廷、跨境人民币结算、同业合作办理远期结售汇、外币质押人民币贷款等产品和业务。2016 年，该行还推出了内保外贷及外保内贷等新产品以及企业人民币境外借款、外汇打包贷款、跨境同业间银团贷款等业务。截至 2016 年末，该行共开立外汇账户企业 1,371 户，共建立代理行 358 家，外汇存款余额 1.26 亿美元，主要来源是企业出口结算的收汇资金沉淀。2016 年，贸易金融部实现了累计国际结算量 34.34 亿美元，实现中间业务收入 6,819.77 万元。由于济南、天津、青岛、烟台等地经济环境外向性强，因此该行一直很重视异地分行的国际业务。截至 2016 年末，该行异地分行共完成国际结算量 14.89 亿美元，占全行总国际结算量的 43.34%。

小企业银行业务

根据“中小企业首选银行”的定位，威海市商业银行于 2010 年 6 月末成立了总行小企业银行部，作为总行一级部门，负责全行小微企业贷款的综合管理和本部门小微企业贷款的自营工作。在分支机构层面，该行设立了分行级的小企业银行部和总行小企业银行部县域分部，并在威海地区设立了 17 家小企业贷款主办行，分支机构的客户经理兼职从事小微企业贷款营销工作。2016 年，该行成立了总行小企业银行部威海直营业务中心，进一步优化小微金融经营管理体制。2017 年 1 月，该行取得监管部门颁发的小企业专营机构牌照，目前已处于筹备阶段。

产品建设方面，威海市商业银行已建立了“创业通达”系列小微融资产品，包括面向蓝色经济产业推出的“蓝宝通”；面向核心企业供应链上下游小微企业推出的“链贷通”；面向工业园区等集群小微企业推出的“聚赢通”；面对科技型中小企业推出的“智领通”系列产品等。同时，该行还不断加强与政府部门合作，推出了小微企业“助保贷”

产品；与税务部门合作推出“税融通”产品；与保险公司合作推出“履约保证保险”产品；对流动资金贷款到期后仍有融资需求的小微企业，推出“无间贷”产品；对于专业市场、商业门面等营业场所内的客户，推出“租金贷”产品，有效满足了广大小微客户的资金需求。此外，该行还进行了产品模式的创新，开发了小微企业“网易贷-网银自助放款”模式，推出“房易贷”、“两权”抵押和“政银保”业务，并将标准化产品纳入直销银行和手机银行，推进“税e融”等产品的上线运行。

中小企业贷款方面，威海市商业银行发挥其决策链条短、机制灵活高效，贷款审批效率高的优势，满足了中小企业资金需求“短、频、快”的特点。该行优先支持以重点大型客户、现代物流为核心的上下游中小客户，以及具有特色优势的商品市场小企业客户。截至 2016 年末，该行小微企业贷款总额（含贴现及个人经营类贷款）共计 254.98 亿元，较年初增长 15.58%；在全部贷款总额中占比 43.57%，户均余额为 256 万元。鉴于小企业风险较高的特点，该行的小企业贷款多为抵押贷款。为缓解中小企业融资难的问题，该行采取了多种风险缓释方式，例如船舶抵押、工程车辆抵押、机械设备、应收账款抵押、股权抵押、知识产权抵押、联保、担保公司担保等，但目前以房地产抵押为主。截至年末，该行小微企业贷款不良贷款率为 1.28%，贷款质量好。

威海市商业银行积极推进特色支行建设，2011 年 11 月，该行成立科技支行，成为获得威海市科技支行试点资格的首家银行。科技支行定位为科技型中小企业提供融资平台，在全国范围内开创了“政府扶持，多方合作，集群运作”的科技金融新模式。借鉴其科技支行的成功经验，该行针对各个支行区域内的特色产业，打造了文化、海洋、供应链业务等特色金融服务分支机构。截至 2016 年末，该行科技支行对试点科技企业贷款余额为 4.72 亿元。

2014 年，该行引进德国储蓄银行金融集团国际合作基金会的微贷技术，成立小微金融服务中心，对外办理微贷业务，业务类型进一步丰富。截

至 2016 年末，微贷营销团队达到 101 人，该行累计发放微贷 3,281 笔，累计发放金额为 4.39 亿元，户均贷款为 24.99 万元，不良贷款 308.42 万元。微贷利率水平较高，平均利率在 13% 左右，但由于该业务目前规模不大，收入贡献还不明显，2016 年全年微贷业务收入 1,335.50 万元。

个人银行业务

威海市商业银行的零售银行部成立于 2008 年，下设个贷中心、财富管理中心、银行卡中心和电子银行中心。近年来，该行明确了“客户为中心，以市场为导向”的经营理念，积极创新“两端业务”模式，不断强化零售金融、社区金融特色业务。通过业务流程梳理、网点布局调整、管理服务规范化等一系列措施，该行逐步实现从“服务型”网点向“营销型”网点的转变。同时，该行积极丰富产品种类，通过开办理财业务、改造网银系统、推出无卡支付、网上购物、无折存款、加大公务卡发行力度等，稳定优质客户。另外，通过开办金卡，为高端金卡客户提供贵宾服务，吸引中高端客户。

存款业务方面，威海市商业银行牢固树立“存款立行”理念，实现了储蓄存款的持续稳步增长。2016 年，该行相继推出了“定存盈”、“快乐存单”、“大额存单”、“星座纪念存单”等新产品，有效增强了零售产品竞争力。截至 2016 年末，储蓄存款余额为 377.23 亿元，占总存款余额的 34.13%，同比上升 0.97 个百分点；储蓄存款中定期存款占总存款的比例为 29.26%，储蓄存款的稳定性较好。

银行卡业务方面，威海市商业银行通过免收同城异地存取款收费、免收年费、以及增加支付宝功能等手段等方式吸引客户，为满足不同客户群体的需求，该行推出了养老卡、中韩卡、青年志愿者、旅游卡、市民卡等卡种，借记卡品种不断丰富。近几年该行发卡量逐步增长，截至 2016 年末，该行借记卡累计发卡量达到 219.83 万张，较年初增长 63.18%。另外，该行于 2009 年发行具有贷记卡功能的公务卡，截至 2016 年末发卡量达到 9,073 张；于 2013 年发行金融 IC 卡；于 2014 年与市立医院合作银医一卡通项目，为持卡人就医提供

便利。在发卡量迅速增长的基础上，该行更加重视个人客户的细分，大力发展综合贡献度高的个人高端客户，在重视发卡数量的同时努力提高客户质量。

理财产品方面，为了稳定和吸收存款，该行从 2011 年 4 月起开始发售理财产品，2016 年累计发售理财产品 265 期，募集资金 369.59 亿元，其中对私 180.82 亿元，对公 188.77 亿元。截至 2016 年末全行理财产品余额达到 100.92 亿元，投资的底层资产全部为标准化产品。

由于业务起步较晚，威海市商业银行的个人消费类贷款规模较小，截至 2016 年末，该行个人消费类贷款总额由年初的 48.93 亿元增长至 58.00 亿元，品种包括个人住房贷款、商用房贷款、汽车贷款和装修贷款等。个贷质量良好，截至 2016 年末个人贷款总额为 76.96 亿元，不良率为 0.26%。

在电子银行渠道建设方面，威海市商业银行起步较晚，目前已建立起了包括网上银行、微信银行、手机银行、电话银行、自助银行等在内的各类渠道。该行计划进一步提高电子银行替代率，提高全行现有存量客户的电子银行转化率和新增客户的电子银行同步率，2016 年，该行电子银行业务替代率达到 74.84%。截至 2016 年末，该行共有 ATM/CRS 机 240 台。网上银行业务方面，截至 2016 年末，网银对私客户 17.97 万户，网银对公客户 1.58 万户。

资金业务

威海市商业银行的资金业务以保障资金安全性和流动性为首要目标，同时注重提高资金运用率和收益率，主要包括与同业金融机构间的资金往来、票据业务和证券投资业务。2016 年该行将非标准化投资业务和票据业务从金融市场部中独立，成立投资银行部，专职负责非标准化投资业务，在威海、上海和北京三地开展业务，票据业务集中在上海专营部门负责。

同业业务方面，2016 年以来该行继续加大同业业务资金运作力度，并主动拓展负债来源，平衡各类同业资产配置的比例，逐步替换低收益、高资本占用的同业资产，压缩买入返售等低息资产规模，加大高收益资产配置力度。具体来看，在同业资产

方面，截至 2016 年末，该行对同业债权余额为 228.39 亿元，同比下降 31.24%，占总资产的 12.26%。其中买入返售金融资产为 200.52 亿元，较 2015 年下降 30.92%，其中以信托产品及资管计划为标的物的规模为 21.15 亿元，占比 13.56%，该类资产主要是该行购买的他行信贷资产，均由第三方进行风险兜底，风险相对可控，因此该部分资产目前没有计提减值准备。同业负债方面，截至 2016 年末，该行对同业负债 345.93 亿元，同比下降 1.56%；其中同业存放 114.68 亿元，卖出回购金融资产 200.45 亿元，拆入资金 30.80 亿元。此外，该行 2016 年进一步推进同业存单的发行，主动负债能力不断增强，全年累计发行同业存单 362.90 亿元，截至 2016 年末同业存单余额达到 196.70 亿元。

表 6：2014-2016 年末同业业务情况（金额单位：亿元）

	2014	2015	2016
存放同业	25.76	41.86	24.05
拆出资金	0.00	0.00	3.82
买入返售	275.80	290.27	200.52
同业债权合计	301.56	332.14	228.39
同业存放	137.95	111.77	114.68
拆入资金	0.86	2.60	30.80
卖出回购	87.52	237.04	200.45
同业负债合计	226.33	351.41	345.93

资料来源：威海市商业银行

票据业务方面，2016 年该行一方面积极推动各分支机构拓展票据直贴业务，扩大票据贴现量。另一方面根据全行资产负债管理和信贷规模调整的要求，结合票据业务收益倒挂的市场情况，及时调整交易策略，适度压缩票据业务交易流量。截至 2016 年末，票据贴现余额 46.34 亿元，全年累计办理贴现业务 329.68 亿元；转贴现余额 37.08 亿元，累计办理转贴现业务 282.20 亿元；2016 年累计签发承兑汇票 650.92 亿元，年末承兑汇票余额 308.88 亿元。

投资业务方面，威海市商业银行一方面通过频繁交易为市场提供流动性获得盈利，一方面通过判断中期利率走势，抓住有利时机进行投资获得盈利。2016 年以来威海市商业银行进一步加大高收益投资品种的投资力度，截至 2016 年末该行投资资产规模为 802.43 亿元，较年初增加 32.36 亿元，增

长 67.57%。其中债券合计投资规模为 383.74 亿元，占比为 47.83%，较上年末下降 19.05 个百分点。债券投资中国债、地方政府债、政策性金融债及商业银行债分别占总投资的 8.63%、7.11%、21.81%和 0.91%；企业债投资规模为 75.16 亿元，占比 9.37%，且外部评级主要在 AA 级以上，该行持有 200 万份（面值 2 亿元）“15 东特钢 PPN002”债券，目前发行主体长期信用等级为 C 级，该行对该笔债券计提了 1.44 亿元减值准备，剩余账面价值为 0.74 亿元。该行投资同业存单 62.69 亿元，占比为 7.81%；资产支持证券投资 1.74 亿元，占比 0.22%。

非标投资方面，为提高资产盈利性，该行 2016 年进一步大幅增加了信托及券商资管产品和理财的投资力度。截至 2016 年末该行信托及资管计划投资规模为 265.59 亿元，占总投资的 33.10%。从客户来源来看，11.73% 的信托及资管计划投向为该行授信客户，其余大部分为信托及证券公司发行的集合类产品，仅有少量单一项目计划为非辖区内客户；从行业上看，基础设施建设占比 10.28%，房地产业占比 7.35%；投资期限为 5 年之内，收益率为 3.72%-8.00%，目前开展业务的同业主要有平安信托、中航信托、渤海信托、德邦证券等。此外，该行还投资同业理财规模为 89.17 亿元，占比为 11.11%，合作对象主要为股份制和城商行，投资类型为非保本理财，投资方向主要为债券及货币市场类产品，平均收益在 3.8%-5.0% 之内，期限均在一年以内。由于非标投资产品相较其他投资品种存在透明度和流动性均较弱的特点，相关风险需密切关注。

表 7：2015 和 2016 年末有价证券及投资组合

（金额单位：亿元）

	2015		2016	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
国债	81.16	16.95	69.23	8.63
政策性银行债	145.04	30.29	174.99	21.81
企业债券	79.43	16.59	75.16	9.37
商业银行债	4.02	0.84	7.33	0.91
资产支持证券	1.87	0.39	1.74	0.22
地方政府债	10.58	2.21	57.03	7.11
同业存单	34.96	7.30	62.69	7.81

理财产品投资（含基金）	60.24	12.58	89.17	11.11
信托及资产管理计划投资	61.56	12.86	265.59	33.10
权益类投资	0.58	0.12	0.58	0.07
减值准备	(0.57)	--	(1.07)	--
合计	478.87	100.00	802.43	100.00

注：企业债券包括企业债、中期票据、短期融资券以及政府支持机构债；
资料来源：威海市商业银行

风险管理

风险管理架构

威海市商业银行树立了“居安思危，安不忘危”和“警钟长鸣，严防死守”的风险管理理念，不断完善风险管理体系，持续优化风险管理制度，落实风险管理措施，有效提升了风险管理能力。

威海市商业银行建立了较为健全的风险治理架构。董事会是该行最高风险管理决策机构，承担风险管理的最终责任；董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会和审计委员会。每年年初，董事会制定本年度的主要风险类别管理政策和标准。监事会对该行股东大会负责，有责任全面了解该行的风险管理状况，跟踪监督董事会和高管层的内控工作。高级管理层负责风险管理政策的执行，下设风险管理委员会，负责制定风险管理的程序和操作规程，确保具备足够的人力、物力、科技实力和适当的组织结构以有效识别、计量、监测和控制风险。

在总行部门层面，风险管理部是该行的全面风险管理的归口单位，主要负责全行各类风险管理制度体系的建立，各类风险管理情况的识别、监测、报告和处置等。计划财务部负责流动性风险管理和资产负债管理；授信审批部负责对客户的内部信用评级和授信审查。在分行层面，各分行均设立了风险管理部。按照现代流程银行的管理理念，该行积极推动建立区域授信评审架构，设立了济南授信审批中心，负责对辖内分行超授权业务进行集中审查审批和对辖区内信贷业务进行监督、指导和管理，进一步适应该行异地业务快速发展的需求。

威海市商业银行明确了“全面风险管理”、“垂直化管理”、“联动与制衡”、“专业化管理”以及“权责利匹配”五大风险管理原则，目标是构

建集中、垂直的风险管理体制，加强前、中、后台的整体联动和相互制约，形成覆盖商业银行各种风险的全面风险管理体系，建立有效平衡风险与回报的内控和运行机制。

在制度建设方面，威海市商业银行建立了较为完善的流程体系，目前体系文件达到 521 个。在风险报告方面，该行明确了识别全面及时、评估客观准确、预警性和真实性的风险报告管理原则，在日常监测、风险报告、决策研究、采取措施四方面明确了相关的操作环节和责任人。

近年来面对复杂多变的经济形势，威海市商业银行确定了“一保三防”的风险管理思路，即“保充分的流动性，防信用风险、操作风险和流动性风险”，坚持流动性、安全性、盈利性的经营宗旨。近两年来，在风险防范挑战增大的情况下，该行实行了滚动式超常化的检查机制，构建全员参与的风险防控体系，打破常规，超常防控，对各类风险提前预警、及时处置。

在信息技术方面，威海市商业银行一方面重视防范信息科技风险，另一方面利用信息科技工具加强全面风险管理。为有效应对金融改革，2014 年 9 月，该行新一代核心系统上线运行，具有“操作简单化，交易快速化，功能扩大化，核算精细化，风控技防化”等优点。同时该行已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。

总体来看，威海市商业银行不断探索和加强风险管理架构体系和运作机制，取得了很大进展。不过，目前该行的全面风险管理架构仍有待进一步完善，各类风险的管理手段和工具有待丰富；异地分支机构的设立也要求该行优化其风险管理的制度、框架和手段。

信用风险管理

信用风险是指因借款人或交易对手无法履约而引致损失的风险；由于操作失误引致银行做出未获授权或不恰当的贷款、资金承诺或投资，也会产生信用风险。威海市商业银行面临的信用风险，主

要源自该行的贷款组合、投资组合、保证和承诺等。

由于曾受到历史不良贷款的严重困扰，沉痛的教训使威海银行始终将信用风险管理作为银行管理工作的重中之重。在制度建设方面，该行持续完善信用风险管理流程和管理制度，严格执行审贷分离和贷款“三查”制度，对信贷业务实施严格的授权管理。同时该行制定了一系列较完善的信用风险管理制度文件。

威海市商业银行授信审批部负责制定该行每年的信贷政策指引，以引导全行的信贷投放。近年来面对复杂的经济形势，该行持续加大信贷调研和分析力度，深度解读国家宏观经济政策，高度关注外部突发性事件和重点行业变化，并按季度出具行业政策报告，调整授信政策。同时该行对各个行业均实行限额管理，每季度组织房地产贷款压力测试，有效的防范信用风险和集中度风险。

授信业务贷前调查方面，威海市商业银行制订并执行《公司业务授信前调查作业指导书》，对贷款调查工作进行规定。该行实行双人调查、双人协查，从借款人、保证人、抵质押物等方面严格开展现场调查，落实贷前调查资料的真实性，分析申请人的借款意愿、还款能力等，持续加强贷前风险管控。

威海市商业银行建立了针对公司客户的内部信用评级系统，坚持先评级后授信，以提高授信决策的科学性，全面评估授信企业的风险性。该行将信贷系统中财务报表与评级系统对接，将评级功能内嵌入信贷系统，实现了资源有效共享，提升了评级质效。评级系统能够对申请企业定量和定性二方面分析打分，定量和定性各占 50%，确定信用等级，通过其指标风险预警提示，关注企业财务风险状况，为信贷决策提供参考。

在授权管理方面，威海市商业银行的授权人为总行，授权人为各分、支行、管辖行及业务管理部门。授权原则为“转授权不得大于原授权，转授权应同时报总行备案。”每年年初各业务部门制定初步的授权管理方案，风险管理部根据各业务管理部门和分支机构的经营管理水平和风险控制能力提出授权意见，并报行领导审批；同时该行将根据各

部门的业务开展情况和授权执行情况及时进行授权调整，确保各授权文件的适宜性和有效性。近年来，为防控风险，该行下调了部分分行的授信审批

权限，并且每月根据不良贷款产生和处置的情况进行动态调整。

表 8：威海市商业银行各机构授权额度

	公司类自营贷款	个人经营类贷款	个人消费类贷款
分行	500 万元（含）以内-5,000 万元（含）以内不等	300 万元（含）以内-500 万元（含）以内不等	300 万元（含）以内
管辖行	500 万元（含）以内抵押；300 万元（含）以内保证		200 万元（含）以内
直属支行	200 万元（含）以内		100 万元（含）以内
小企业银行部	300 万元（含）以内		--
贸易金融部	1,000 万元（含）以内	--	--
授信审批部	3,000 万元（含）以内		
分管行长	20,000 万元（含）以内		
行长	20,000 万元以上		

资料来源：威海市商业银行

威海市商业银行成立贸易金融部和交通金融部两个专营事业部，在授信审批和授权方面也建立起独立的审批流程。其中，贸易金融部是在原国际贸易部基础上组建而成，并在济南、天津、青岛、烟台、临沂、济宁和潍坊设立了 7 家分部。所有贷款先由分部客户经理提交授信报告，分部审批岗审批，分部经理签字后报贸易金融总部做最终审批，总部最大授信审批额度为单户风险敞口不超过人民币 1,000 万元（含）的贸易融资及保函授信业务（包括单笔和额度），超出权限的交由总行授信审批部审批。目前交通金融部人员已经设齐，总行对该部门进行贷款审批授权。贷款审批流程为：部门客户经理和风险经理对授信客户共同尽调，并独立出具调查报告；部门授信审查审批岗对报告进行审核后报送部门信贷小组；信贷小组审核后报送总行授信审批部终审。

此外，针对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，并最终由总行信审会审批通过。2016 年该行在总行和投资银行部层面相应成立了投资风险审批小组和投资审议小组，进一步细化和完善非标资产投资的审批流程，同时如果投资标的为信贷资产项目则参照贷款五级分类计提相应的风险损失准备。目前，该行合作的信托及证券公司在注册资本、资产规模和监管级别上均有严格的准入门槛。

威海市商业银行非常重视贷后管理工作，制定

并贯彻了“以风险防范为目的，以资金监管为主线，以销售收入归行率考核、收本收息管理、贷款质量五级分类管理为抓手”的贷后管理策略。该行授信后管理的原则为“坚持分级管理、职责明确、权责对称、检查到位、及时预警、快速处理”。在贷后管理的职责安排上，客户经理负责监管客户账户资金往来、信贷资金使用情况，负责进行贷后实地跟踪检查，以及对担保人及担保物进行监督、管理。总行风险管理部负责监督、检查和指导全行对公授信后管理工作，通过日常监管、对经营单位对公授信后管理情况实施现场检查。授信审批部负责对客户固定资产贷款、流动资金贷款受托支付资金的审查、审批。该行成立清收办公室，指导协调全行不良贷款的清收与管理，负责全行不良资产接收与处置。有权审批人（总行风险管理部总经理、分管行长）负责对全行范围内的对公授信后管理情况进行审核、审批。近年来由于经济环境下行的影响，该行增加了贷后信用风险防控的措施，建立了组织协调机制，成立信用风险应急处置工作领导小组和风险贷款清收化解工作小组，加强对信用风险的快速处置；同时该行制定了信用风险预警信号报告制度、信用风险应急处置预案制度以及贷款本息回收“日落实、周汇报”和分工负责制度，打造高效的信用风险处置机制。

近年来，威海市商业银行加强了重点行业和区域风险的防控。将产能过剩行业风险和省内“担保

圈”风险突出地区风险列为风险防控重点，组织全行性的产能过剩行业风险排查和“担保圈”风险排查，根据排查结果，要求分支机构积极关注相关风险情况，与当地政府积极沟通，及时获取风险信息，尽快化解风险，严防大额授信和区域性系统风险。在多变的经济形势下，该行加强了日常的信贷客户的走访和风险排查工作，密切关注客户风险变化，并且由总行组织了对重点行业 and 企业的调查研究，争取及早发现问题贷款，尽量避免和减少银行损失。2016年，该行进一步完善风险控制例会制度，通过总行-分行层面每周召开例会逐户分析风险贷款化解情况，董事长、行长和监事长每月召开月例会听取分支机构汇报，推进风险贷款化解进程。同时，成立领导风险处置督导小组，总行领导靠前指挥，“分片包干、盯户化解”。

在不良资产管理方面，威海市商业银行建立了风险贷款清收调度机制，对存量不良贷款，加强与资产保全的配合，定期召开风险贷款清收调度会，探讨清收措施，对出现新的预警信号的不良贷款，加强预警处置管理，多策并举化解贷款风险；加强与担保机构的沟通，督促担保机构对其担保的风险贷款及时进行代偿；建立了严格的不良贷款责任认定和追究制度，要求不良贷款的相关责任人专门负责不良贷款的清收，增强了各级信贷管理人员的责任心和能动性；对于已经核销的不良贷款，该行实行“账销案存”管理，继续开展追索工作，将银行损失降低到最小。

在债券投资的信用风险管理方面，威海市商业银行注重市场研究，动态监测融资主体的信用风险状况，重点对主要财务数据的重大变动、市场负面新闻报道等影响企业信用状况的事件进行监控。

在表外业务风险管理方面，威海市商业银行按照监管要求修订了《威海市商业银行表外业务管理办法》，加强了表外业务风险审查，尤其是对票据贸易背景的审查。

总体上看，威海市商业银行已经建立了与自身业务相适应的信用风险管理制度和体系，严谨的信用风险管理文化、较低的风险容忍度和严格的风险

责任追究机制使该行新增信贷资产质量保持优良。但是，宏观经济增长乏力、实体经济多元化、金融体系风险的传导和蔓延使信用风险更加隐蔽，需要进一步加强对信用风险的评估、判断和预警；同时该行异地分支机构不断增加，异地业务量较大，对该行信用风险管理提出更高要求，异地分支机构的信用风险管理效率和方式有待进一步优化。

流动性风险管理

流动性风险是指银行虽然有清偿能力，但无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。保持资产流动性是银行的经营目标之一，也是银行持续生存的根本。流动性资产可以由银行内部资产与负债的配置提供，也可以在货币市场上融通。

流动性风险管理是威海市商业银行资产负债管理的重要组成部分。在确定资产负债额度、结构和期限时该行会考虑流动性风险管理要求，以加强资产的流动性和融资来源的稳定性。根据《流动性风险管理办法》，该行流动性风险管理的目标是充分识别、有效计量、持续监测和适当控制该行整体及在各产品、各业务条线、各业务环节、各层机构中的流动性风险，确保该行无论在正常经营环境中还是在压力状态下，都有充足的资金应对资产的增长和到期债务的支付。该行的流动性风险管理遵守审慎性原则和独立性原则。

威海市商业银行的流动性风险由总行实施集中式管理。风险管理部作为全面风险管理的职能部门，负责牵头拟定流动性风险管理办法和程序，并定期向高级管理层和董事会风险管理委员会提交流动性风险情况报告。计划财务部是该行流动性风险管理的职能部门，主要职责包括对全行的流动性进行日常监测、计量、管理和报告；制定资产、负债分散化政策和现金流量管理政策，建立流动性风险管理限额管理制度；向相关业务部门下达流动性管理计划，提出流动性管理要求；实施流动性压力测试。金融市场部、授信审批部、零售银行部、公司银行部、贸易金融部是流动性风险的具体承担部门，负责所辖业务领域的流动性风险的识别、预测、

控制和报告，接受计划财务部在流动性管理方面的指导和管理。

威海市商业银行根据监管要求和内部流动性风险管理政策设定流动性风险限额，以度量和控制该行所承担的流动性风险水平。其流动性风险限额主要包括流动性比例、核心负债依存度、流动性缺口率、存贷款比例及中长期贷款比例。在流动性风险的度量方面，度量方法包括流动性指标分析、现金流分析、缺口分析、久期分析等。另外，该行已经开始测算和上报流动性覆盖率（LCR）和净稳定资金比率（NSFR）两个新指标。另外，该行也制定了外汇流动性管理办法，对经常使用的主要外币币种的流动性状况进行计量、监测和控制。

在流动性风险的日常管理方面，威海市商业银行不断细化流动性管理的工作分工：按月开展流动性指标的检测分析工作，并提交《市场及流动性风险监测分析月度报告》；严格执行流动性风险限额管理；结合资产负债管理的要求，优化资产结构，减少资产负债错配。该行至少每季度进行一次常规压力测试；在出现市场剧烈波动等情况或在监管部门要求下，针对特定压力情景进行临时性、专门压力测试。该行调整资产负债结构，通过发行同业存单，加大主动负债业务力度，同时加强流动性精细化管理、优化流动性管理流程，以确保全行流动性充足。

在流动性风险应急管理方面，根据《流动性风险管理办法》，威海市商业银行明确了定性和定量的内外部预警指标，制定了应急计划，涵盖银行流动性发生临时性和长期性危机两种不同的情况，并预设了触发条件及实施程序。该行的应急计划包括资产方流动性管理策略和负债方流动性管理策略。流动性突发事件发生时，该行一方面通过内部组织调剂、调拨资金，另一方面也可以通过央行常备借贷便利、债券质押回购、向山东省银行间市场成员取得资金支持等方式组织应急资金，满足流动性需求。该行还会不定期对应急计划进行演习以确保各项计划措施在紧急情况下的顺利实施。

中诚信国际认为，威海市商业银行制定了适合

该行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。未来该行应进一步加强流动性管理数据量化管理、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。

市场风险管理

市场风险是指未来市场价格（利率、汇率、股票价格和商品价格）的不确定性对企业实现其既定目标的影响。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。

作为全面风险管理的牵头部门，风险管理部负责拟定市场风险管理办法，牵头各项风险管理工作，并定期向高级管理层和董事会风险管理委员会提供市场风险报告。计划财务部、金融市场部和授信审批部是市场风险承担和归口管理部门。计划财务部是负责资产负债管理和产品定价管理的职能部门，金融市场部是负责资金及资本市场业务运作和管理的职能部门，授信审批部是负责贷款利率的定价与审核管理的职能部门，以上三个部门分别负责各自业务领域市场风险的识别、监控与报告，并负责制定各业务领域的业务管理制度。

威海市商业银行设有防范市场风险工作领导小组，该小组是高级管理层下的跨部门的研究和管理市场风险的组织。小组每季度召开工作会议，了解资金交易情况和债券投资结构并进行分析；结合宏观经济形势对后期债券市场走势进行分析预测，并提出方向性的投资策略；针对不同行业的市场风险状况，提出信贷利率定价的改进措施；对业务操作的风险点进行识别并提出改进措施。

威海市商业银行致力于提高市场风险的制度化和程序化水平，修订完善了《威海市商业银行市场风险管理办法》和管理程序，明确了按照标准法

计提市场风险资本；制定年度债券投资指引，明确规定年度债券投资范围、规模和风险限额。该行对市场风险实施限额管理，包括交易限额、止损限额等，并根据市场变化，适时进行风险限额管理。市场风险管理部门对限额的执行情况进行监督，并及时将超限额情况报告给防范市场风险工作领导小组；市场风险承担部门对分管业务的市场风险因素进行识别和判断。该行市场风险预警指标为：1、累计外汇敞口头寸比例；2、利率风险敏感度；3、债券交易限额；4、债券止损限额；5、债券风险管理限额。

为强化市场风险管理，威海市商业银行严格控制交易账户债券头寸，坚持头寸日报制度，加强盯市，时刻关注市场利率变动情况，合理配置增量债券投资结构，建立了较为完整的市场风险管理架构和运行机制。该行对利率风险和汇率风险采取缺口分析、久期分析等敏感性分析方法进行计量，并在北京定期与同业开展信息沟通和交流活动，及时掌握市场动态，提高市场应变能力。同时该行坚持资金运营月度分析制度，全面分析总结月度资金运营情况，并按季度提交市场风险管理报告。

威海市商业银行制定了市场风险应急方案，制定了在正常市场条件和压力市场条件下如果出现危机情景该行各个部门应采取的应急措施。同时该行每年至少进行一次债券市场收益率曲线风险压力测试。

中诚信国际认为，威海市商业银行已经建立了市场风险管理架构和相关制度，并对其市场风险管理岗位、职责和业务管理流程进行了有效的梳理和完善。但随着市场环境的日益复杂、业务规模的不断扩大和业务范围的逐步增加，市场风险量化管理和信息化建设仍需有待进一步加强。

操作风险管理与内部控制

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。

在操作风险的管理职责方面，风险管理委员会负责向高管层和董事会报告操作风险管理情况，拟定操作风险管理政策、程序和具体的操作规程；审计部负责定期检查该行的操作风险管理体系运行情况，评估操作风险管理政策、程序和具体的操作规程。另外该行通过设立操作风险管理小组，确保各业务条线的风险管理工作沟通流畅；各部门则根据该行的操作风险管理评估方法，识别、评估本部门的操作风险，并建立持续、有效的操作风险监测、控制、缓释及报告程序，并组织实施。

威海市商业银行的操作风险管理依据四项原则，一是由表及里原则，各经营单位及归口管理部门要全面识别和评估所有操作风险因素，在流程网络的不同层面中由表及里依次识别操作风险因素；二是准确分类、深入分析的原则，要求准确进行风险归类，并深入分析损失事件发生的原因，准确描述事件发生后采取的措施；三是从已知到未知原则，操作风险识别与评估要从已知的风险逐步延伸到未知的风险；四是正确处理效率与控制原则，各经营单位及归口管理部门要力争将操作风险影响程度能控制在该行可承受能力之内、控制成本小于可能产生的操作风险和控制措施不制约业务拓展。依据以上原则，该行制定了《威海市商业银行操作风险管理办法》，规定了操作风险识别、评估、控制和管理以及检测、报告各个环节的制度规定，并制订和实施了《威海市商业银行操作风险自我评估作业指导书》。同时该行注重操作、合规及声誉风险的监测、分析和报告，每月完成《操作、合规及声誉风险监测分析月度报告》。

为了加强操作风险管理，该行建立了异地分行柜面核算质量分析制度，完成了前台验印、网银对账等系统建设，持续推进人力防线、技能防线和制度防线的有机结合，严格执行重要岗位轮换、干部交流、强制休假制度，持续加强对重点业务环节的超常防控。

在内部控制方面，威海市商业银行建立了“内控有标准、部门有制约、操作有制度、岗位有职责、过程有监控、风险有监测、工作有评价、事后有考

核”的内部控制机制，做到职责分离，横向与纵向相互制约监督。按照“业务制度化、制度流程化、流程标准化”的要求，该行不断健全制度体系，规范业务流程，持续强化执行力建设，内控水平不断提升。2004年，该行在全国同业中率先通过了ISO9000质量管理体系认证，截至2016年末，该行共建立了521个管理制度和操作流程，全面覆盖了各项业务、各个环节和重要风险点，确保了内控制度的健全与有效。威海市商业银行不断完善内控制度体系，强调合规经营，深入开展合规管理和法律事务工作。该行规范法律文件送审程序，对体系文件进行合规性审核并跟踪外部法律法规的发布情况，编制《合规手册》。

在案件防控方面，威海市商业银行抓好案防责任落实、长效机制建设、制度执行力建设、警示教育培训和违规问责处罚等重点工作。落实了案件防范“一盯一”等防范道德风险六项措施；同时加大违规查处力度，加大违规成本，始终保持案件治理的高压态势。同时，该行通过“案件风险滚动式排查”、“操作风险飞行检查”和电视监控检查等检查方式，研究他行案例的经验教训，对重要岗位、重要业务、关键环节做好检查。

威海市商业银行的内部审计工作以风险防控为导向，以案件防控为重点，利用审计部威海本部和济南分部两个平台，采取常规审计与专项审计相结合的方式，加强对各项风险的检查防控力度，突出管理审计。近年来该行加大专项审计力度，有效开展各项常规检查，持续开展任期责任审计，全方位排查业务操作管理过程中存在的问题，持续跟踪监督审计发现的整改落实，发挥审计“再管理、再监督、再服务”作用。

在信息科技风险防控方面，威海市商业银行始终坚持“人防”、“物防”和“技防”相结合的方式来控制信息科技风险。该行已将信息科技风险纳入全面风险管理，制定了较为健全的信息科技制度规范，有效防范各类信息科技风险。该行不断强化信息系统运维力度，利用监测技术，通过岗位人员的日常巡检，维保商的月度巡检，年度信息科技巡检

等常规手段，有针对性的监控和排查各类信息科技运行风险。该行不断优化灾备体系架构，完善应急响应机制，提高应急处置能力，并已完成同城应用级和异地数据级灾备系统的建设。该行持续强化信息安全管理，不断提升信息科技风险防控能力和业务连续性保障能力，确保各信息系统安全、持续、稳健运行，确保安全生产无事故。

总的来看，威海市商业银行在业务发展的同时，操作风险管理与内部控制体系也逐步完善。但随着跨区域经营步伐的加快，威海市商业银行在操作风险防范和内部控制方面仍将面临挑战。

财务分析

以下分析基于威海市商业银行提供的经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计2014-2016年三年连审审计报告，审计意见类型为标准无保留意见。

盈利能力及效率

威海市商业银行大中型企业客户较多，且威海、天津、济南、青岛等地区市场贷款利率水平较低，该行贷款利率在同业处于较低水平。近年来该行进一步加大对中小企业服务力度，不断提高中小企业贷款占比，使得该行贷款溢价收入得以提高。但受降息和银行业竞争加剧的影响，2016年该行利息收入/平均盈利资产较2015年下降0.81个百分点至4.14%。从融资成本来看，存款一直是该行最主要的融资来源，随着央行多次降息调整，2016年利息支出/平均付息负债下降0.62个百分点至2.26%。在上述成本和收益两方面因素的共同作用下，该行净息差呈现下降趋势，2016年净息差为2.01%，较2015年进一步下降0.31个百分点。虽然息差有所收紧，但随着生息资产规模的增长，该行净利息收入依然实现逐年增长，2016年威海市商业银行实现净利息收入33.38亿元，较2015年上升7.48%，增速有所放缓。

威海市商业银行的收入来源以利息收入为主，非利息收入对总收入的贡献度相对较低。2016年以来，由于利息收入增长相对较快，该行非利息净收

入在营业收入中的占比较上年度略有下降。该行非利息收入主要来源为手续费和佣金净收入以及投资收益（主要来自于债券投资收益），2016 年全年实现非利息净收入 6.53 亿元，较上年提高 4.47%，非利息收入占比上升至 16.37%，较上年减少 0.39 个百分点，在同业中仍处于较高水平。由上述因素推动，2016 年该行实现净营业收入 39.91 亿元，同比增长 6.97%。

由于规模和业务的逐步增长以及跨区域发展的推进，该行业务及管理费用也随之进一步增长，2016 年为 12.63 亿元，较上年增长 13.55%。受成本收入两方面的影响，该行成本收入比较上年上升 1.83 个百分点至 31.64%，在城商行中居较好水平。受以上因素共同影响，2016 年威海市商业银行实现拨备前利润 23.52 亿元，同比增长 1.41%，拨备前利润/平均风险加权资产比例为 2.34%，较 2015 年下降 0.55 个百分点。

随着近年来资产质量的变化，威海市商业银行拨备计提费用波动较大。2016 年，资产质量进一步下滑，该行全年计提贷款损失准备 2.83 亿元，在拨备前利润中的占比为 12.03%。在上述因素的综合作用下，2016 年威海市商业银行实现净利润 16.35 亿元，同比增长 4.27%。平均资本回报率为 16.85%，较 2015 年下降 1.14 个百分点；平均资产回报率为 0.97%，较 2015 年小幅下降 0.20 个百分点，盈利能力处同业较好水平。

表 9：2014-2016 年主要盈利指标
(金额单位：百万元)

	2014	2015	2016
净利息收入	2,868.18	3,105.32	3,337.57
非利息净收入	520.00	625.41	653.36
净营业收入	3,388.17	3,730.72	3,990.93
拨备前利润	2,044.46	2,319.59	2,352.33
税前利润	1,627.60	2,032.34	2,090.74
净利润	1,252.79	1,568.21	1,635.23
利息收入/平均盈利资产(%)	5.79	4.95	4.14
利息支出/平均付息负债(%)	3.48	2.88	2.26
净利率(%)	2.31	2.07	1.88
净息差(%)	2.63	2.32	2.01
非利息净收入占比(%)	15.35	16.76	16.37
拨备前利润/平均总	1.88	1.73	1.39

资产(%)			
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	3.12	2.89	2.34
税前利润/平均总资产(%)	1.49	1.51	1.24
所得税/税前利润(%)	23.03	22.84	21.79
平均资本回报率(%)	18.69	17.99	16.85
平均资产回报率(%)	1.15	1.17	0.97

资料来源：威海市商业银行，中诚信国际整理

总体看来，威海市商业银行近年来市场定位进一步明确，业务规模快速增长，跨区域经营成效显著，盈利水平不断提升。不过，该行盈利增长和利润率水平的提升可能会受到以下因素的不利影响：首先，宏观经济下行压力较大，不良资产可能进一步提高，从而影响盈利的增长；其次，业务结构转型和跨区域经营对该行管理能力提出更高要求；第三，区域竞争的日趋激烈和利率市场化的不断深入使该行的利差可能进一步收窄。

资产质量

在资产构成方面，截至 2016 年末，威海市商业银行的信贷资产净额、存放央行及同业资产和证券投资资产分别占总资产的 30.60%、22.46%和 43.06%。

由于历史教训惨痛，威海银行始终将信用风险管理作为银行管理工作的重中之重。随着历史包袱的化解和对新增贷款质量的严格控制，该行资产质量持续改善，但从 2014 年开始，受国内经济下行的影响，山东地区部分产能过剩的制造业企业出现了资金链断裂的情况，造成了一些银行坏账。近年来山东省及威海当地部分企业经营形势进一步下滑，该行部分客户信用状况持续恶化。该行建立了风险贷款清收的联动、调度和周报等相关机制，对风险贷款执行“一户一议，一户一策，责任到人，限期突破”等原则，综合运用盘活、重组、核销、诉讼等处置手段，从而提高不良资产处置效率。该行 2016 年累计清收处置不良贷款 10.11 亿元，其中现金收回 3.11 亿元，债权转让 5.24 亿元，全年核销不良贷款 3.16 亿元，分类上调 0.01 亿元。截至 2016 年末，不良贷款余额和不良贷款率分别为 8.33 亿元和 1.42%，较上年分别上升 3.27 亿元和 0.45 个百分点，仍处于同业较好水平。此外，2016 年该

行关注类贷款有所上升，余额较 2015 年上升 3.69 亿元至 15.91 亿元，在总贷款的中的占比上升 0.39 个百分点至 2.72%，由于关注类贷款转化为不良贷款的可能性较大，相关风险需保持密切关注。截至 2016 年末，该行逾期贷款金额和逾期率分别为 12.98 亿元和 2.22%，较上年增加 5.39 亿元和 0.77 个百分点，其中逾期 90 天以上贷款占比 1.10%，逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例较年初下降 2.86 个

百分点至 77.47%，逾期贷款金额的增加也对未来不良增加产生较大压力。从行业结构上来看，该行不良贷款集中在批发零售业和制造业，上述两大行业不良贷款余额为 7.59 亿元，占该行不良贷款的 91.06%。由于不良贷款不断上升，该行 2016 年末拨备覆盖率较 2015 年大幅下降 121.19 个百分点至 180.06%，拨贷比为 2.56%，整体拨备水平指标有所弱化。

表 10：2014-2016 年贷款五级分类（金额单位：百万元）

	2014		2015		2016	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
正常贷款	43,657.77	97.99	50,594.46	96.70	56,097.63	95.86
关注贷款	579.98	1.30	1,221.29	2.33	1,590.51	2.72
次级贷款	313.41	0.70	505.97	0.97	826.45	1.41
可疑贷款	0.20	0.00	0.03	0.00	7.01	0.01
损失贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
客户贷款总计	44,551.36	100.00	52,321.74	100.00	58,521.60	100.00
不良贷款余额	313.61		506.00		833.46	
不良贷款率(%)	0.70		0.97		1.42	

资料来源：威海市商业银行

贷款行业集中度方面，截至 2016 年末，该行贷款排名前五的行业分别为：制造业、批发零售业、水利、环境和公共设施管理业、建筑业以及房地产业，在贷款总额中占比分别为 35.54%、15.65%、9.34%、6.54%和 5.17%。前五大行业合计占比 72.24%，存在一定的行业集中度风险。此外，该行建筑业与房地产业合计占比为 11.71%，在房地产市场调控力度加强的环境下，相关风险需保持持续关注。

表 11：2016 年末前五大贷款行业分布（金额单位：亿元）

行业	金额	占比(%)
制造业	207.97	35.54
批发和零售业	91.60	15.65
水利、环境和公共设施管理业	54.69	9.34
建筑业	38.27	6.54
房地产业	30.25	5.17
合计	422.78	72.24

资料来源：威海市商业银行，中诚信国际整理

随着大中型客户营销力度的加强，单户授信规模有所上升，但该行整体集中度仍在合理范围内，截至 2016 年末该行最大单一贷款/资本净额和最大十家贷款/资本净额分别为 4.74%和 27.25%，分别较 2015 年上升 2.47 和 6.10 个百分点，均达到监管要求。

表 12：2014-2016 年贷款集中度指标（单位：%）

	2014	2015	2016
最大单一贷款/总贷款	0.67	0.57	1.11
最大十家贷款合计/总贷款	5.18	5.35	6.37
最大单一贷款/核心资本净额	3.68	3.26	6.54
最大单一贷款/资本净额	3.18	2.27	4.74
最大十家贷款合计/核心资本净额	28.35	30.38	37.58

最大十家贷款合计/资本净额	24.49	21.15	27.25
---------------	-------	-------	-------

资料来源：威海市商业银行，中诚信国际整理

从贷款的担保方式看，威海市商业银行以保证贷款为主，截至2016年末，保证贷款占总贷款的56.74%，抵质押贷款合计占41.60%，抵押物以房地产为主，信用贷款仅占1.67%。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；而担保贷款面临着担保机构或担保人的财务实力不足所带来的风险。

表 13：2016 年贷款按担保方式分类

(金额单位：亿元)

贷款类型	金额	占比 (%)
信用贷款	9.75	1.67
保证贷款	332.04	56.74
抵押贷款	176.44	30.15
质押贷款	66.99	11.45
合计	585.22	100.00

资料来源：威海市商业银行

投资资产方面，2016 年以来威海市商业银行进一步加大高收益投资品种的投资力度，截至 2016 年末，该行投资资产规模为 802.43 亿元，较上年增长 67.57%。其中债券合计投资规模为 383.74 亿元，占比为 47.83%。债券投资中国债、地方政府债、政策性金融债及金融机构债券分别占总投资的 8.63%、7.11%、21.81%和 0.91%；企业债投资规模为 75.16 亿元，占比 9.37%，且外部评级主要在 AA 级以上，其中该行持有 200 万份（面值 2 亿元）“15 东特钢 PPN002”债券未能按期足额偿付利息，该行对该笔债券计提了 1.44 亿元减值准备，剩余账面价值为 0.74 亿元。另外，该行投资同业存单 62.69 亿元，占比为 7.81%；资产支持证券投资 1.74 亿元，占比 0.22%。非标投资方面，截至 2016 年末，该行信托及资管计划投资规模为 265.59 亿元，占总投资的 33.10%。该类投资中底层资产多为信贷融资项目。从客户来源来看，11.73%的信托及资管计划投向为该行授信客户，其余为信托及证券公司发行的集合类产品；从标的物行业来看，房地产业占比 18.61%，基础设施建设占比 10.28%，汽车制造占比 1.91%。投资期限为 5 年之内，收益率为 3.72%-8.00%。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 2016 年末，该行应收款项类投资减值损失余额为 5,093.30 万元。目前开展业务的同业主要有平安信托、中航信托、渤海信托、德邦证券等。该行还投资同业理财规模为 89.17 亿元，占比为 11.11%，合作对象主要为股份制和城商行，投资类型均为非保本理财，投资方向主要包括债券、同业存款、债务融资工具及货币市场类产品，全部为标准化资产，平均收益 4%-4.6%之间，期限均在一年以内。债券市场违约风险的暴露以及非标投资规模的扩张增大了该行信用风险管理难度，该行仍需提升投资业务风控能力，加强专业人才的培养。

同业资产方面，截至 2016 年末该行对同业债权资产规模为 228.39 亿元，较上年减少 31.24%，其中存放同业为 24.05 亿元，拆出资金 3.82 亿元，买入返售金融资产为 200.52 亿元，较上年减少 30.92%，其中包含 21.15 亿元标的物为信托及资产管理计划，均有全额回购保证，其余标的物均为票据和债券。

总体来看，威海市商业银行整体资产质量情况优于同业水平，但国内经济增长放缓仍可能对企业经营带来不利影响，从而给该行的资产质量带来持续压力；投资品种的多样化也对该行信用风险控制能力提出挑战。

流动性

威海市商业银行客户存款在总融资中占主导地位。截至2016年末，由于该行对同业负债规模逐步增加，总存款占总融资比例降低至63.98%，较上年末下降2.99个百分点。

截至2016年末，威海市商业银行储蓄存款占总存款的34.13%，对公存款占65.69%。从期限结构看，定期存款占比为53.50%，活期存款占30.65%，存款稳定性在城商行同业中处于较好水平。

同业负债方面，近年来该行同业负债规模较为

平稳，2016 年以来该行减少了卖出回购款项规模，截至 2016 年末同业负债较年初略降 1.56% 至 345.93 亿元，在总负债中的占比为 19.63%。其中，同业及其他金融机构存放款项 114.68 亿元，拆入资金 30.80 亿元，卖出回购金融资产 200.45 亿元，较年初减少 15.44%，质押品均为债券和票据。此外，该行 2016 年全年累计发行同业存单 362.90 亿元，截至 2016 年末同业存单余额达到 196.70 亿元，占总负债的 10.65%。

在证券投资方面，该行近年来不断提高投资规模，截至 2016 年末该行投资资产规模为 802.43 亿元，较上年增加 323.56 亿元，增幅为 67.57%。其中债券合计投资规模为 383.74 亿元，占比为 47.82%。在证券投资组合中，流动性较好、变现能力强的国债、地方政府债、商业银行债券和政策性银行金融债占比合计达到 38.46%，企业债占比 9.37%，且外部评级主要在 AA 级以上。信托及资管计划投资规模为 265.59 亿元，占总投资的 33.10%，期限在 5 年以内。此外，投资同业理财规模为 89.17 亿元，占比为 11.11%，全部为标准化资产，期限在一年以内。由于信托产品和券商资管等非标产品相较于其他投资品种流动性较弱，相关风险需密切关注。

截至 2016 年末，威海市商业银行存贷比为

48.72%，同比下降 5.44 个百分点；由于应收款项类投资的较快增长，该行高流动性资产占比有所下降，截至 2016 年末，高流动性资产占总资产的 31.94%，较 2015 年下降 15.69 个百分点。从资产负债期限结构来看，该行一年内到期的金融资产占总金融资产的 63.04%，一年内到期的金融负债占总金融负债的 80.44%，资产负债的期限存在一定错配风险。

整体来看，威海市商业银行近年来加大同业投资运作，对市场资金依赖提升且加大期限错配风险，但该行存款较为稳定且高流动性资产占比较高，整体流动性风险较为可控。未来该行仍需不断提升流动性风险管理水平，加强对市场资金的研判水平，防范市场波动带来的短期流动性紧张情况。

表14：2014-2016年流动性指标（单位：%）

	2014	2015	2016
高流动性资产/总资产	47.58	47.63	31.94
总贷款/总存款	56.01	56.19	52.95
(总贷款-贴现)/总存款	54.44	53.14	48.76
净贷款/总资产	36.73	33.58	30.60
总存款/总融资	75.01	66.97	63.98
(市场资金-流动资产)/总资产	(25.00)	(17.26)	1.46

资料来源：威海市商业银行，中诚信国际整理

表 15：2014-2016 年存款结构（金额单位：百万元）

	2014		2015		2016	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
公司存款	50,543.40	63.55	59,519.15	63.91	72,595.52	65.69
个人存款	28,863.24	36.29	30,880.28	33.16	37,723.43	34.13
其他存款	130.59	0.16	2,723.86	2.93	196.10	0.18
客户存款合计	79,537.23	100.00	93,123.30	100.00	110,515.05	100.00

资料来源：威海市商业银行

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。

1997 年威海市商业银行成立时，注册资本为

1.01 亿元。2012 年 4 月该行已面向原有股东增资扩股，注册资本增至 28.09 亿元；2013 年 4 月，该行通过未分配利润转增资本，增加注册资本至 30.90 亿元。2014 年 7 月，该行以定向增资的方式进行增资扩股，并引入新股东山东高速股份有限公司入股，注册资本增至 41.71 亿元。截至 2016 年末，该行注册资本仍为 41.71 亿元。

2015年该行成功发行了30亿元二级资本债券，一定程度上增强了该行的资本实力。受业务规模持续扩张的影响，该行2016年以来资本充足水平有所下降。截至2016年末，该行按照《商业银行资本管理办法（试行）》计量的核心一级资本充足率和资本充足率分别为8.91%和12.30%，分别较年初降低1.33和2.40个百分点。

总体来看，增资扩股以及发行二级资本债券有效提升了该行的资本实力，但业务规模持续增长对资本形成持续压力。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展创造良好条件。该行已于2016年4月1日向监管部门上报了A股上市的申报材料，资本补充渠道有望进一步多元化。

表 16：2014-2016 年资本充足水平（单位：%）

	2014	2015	2016
核心一级资本充足率	11.52	10.24	8.91
资本充足率	13.34	14.70	12.30
总资本/总资产	6.97	6.12	5.45

资料来源：威海市商业银行

本期债券偿还分析

本期债券性质为商业银行的一般负债，遇发行人破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及发行人股权之前。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。

从资产结构来看，截至2016年末，威海市商业银行的贷款和垫款净额在总资产中占30.60%，且不良率处于同业较低水平；证券投资占43.06%，同业的债权资产占12.26%。在证券投资组合中，38.46%为流动性较好、变现能力较强的国债、地方政府债、商业银行债券和政策性银行金融债。对同业债权主要为存放同业款项及买入返售金融资产。总体来看，目前该行资产的流动性较好，资产减值风险较小。

从债务结构来看，截至2016年末，威海市商

业银行融资来源的63.98%为客户存款，定期存款占总存款的53.50%，个人存款占总存款的34.13%，存款稳定性较好。此外，同业负债在总负债中占比为19.63%，发行同业存单占比为10.65%。总体来看，该行负债来源较为多样。

本期债券的偿债资金来源为威海市商业银行的经营收入。鉴于该行良好的发展前景和业务规模的持续增长，我们认为该行正常情况下能够为偿还本期债券本息提供充足的资金。综上所述，我们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很小，因此本期金融债券偿还出现违约的风险很低。

结论

综合前述对威海市商业银行在管理及战略、业务运营、风险管理与内部控制、财务基本面以及本期绿色金融债券偿还能力等方面的分析，中诚信国际评定威海市商业银行股份有限公司主体信用等级为AA⁺，评级展望为稳定，同时评定本期绿色金融债券的信用等级为AA⁺。

附一：威海市商业银行主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2014	2015	2016
现金以及对中央银行的债权	22,651.13	17,249.83	19,189.86
对同业债权	30,155.67	33,213.65	22,838.63
证券投资	20,021.31	47,887.45	80,242.98
贷款总额	44,551.36	52,321.74	58,521.60
贷款损失准备	(1,444.13)	(1,524.32)	(1,500.74)
贷款净额	43,107.23	50,797.42	57,020.86
关注贷款	579.98	1,221.29	1,590.51
不良贷款（五级分类）	313.61	506.00	833.46
总资产	117,348.44	151,277.72	186,339.76
风险加权资产	70,666.46	90,034.84	111,344.41
存款总额	79,537.23	93,123.30	110,515.05
向中央银行借款	269.37	1,573.42	2,140.48
对同业负债	22,632.94	35,141.36	34,592.80
借款及应付债券	3,590.74	9,220.29	25,495.01
总负债	109,171.89	142,019.84	176,185.87
总资本	8,176.54	9,257.88	10,153.89
净利息收入	2,868.18	3,105.32	3,337.57
手续费及佣金净收入	215.32	226.16	340.62
汇兑净损益	12.82	17.89	19.57
证券交易净收入	10.50	47.87	(61.99)
投资净收益	282.38	334.68	356.31
其他净收入	(1.02)	(1.19)	(1.14)
非利息净收入	520.00	625.41	653.36
净营业收入合计	3,388.17	3,730.72	3,990.93
业务及管理费用（含折旧）	(1,061.69)	(1,112.01)	(1,262.64)
拨备前利润	2,044.46	2,319.59	2,352.33
贷款损失准备支出	(428.92)	(300.46)	(283.08)
税前利润	1,627.60	2,032.34	2,090.74
净利润	1,252.79	1,568.21	1,635.23

附二：威海市商业银行主要财务指标

财务指标	2014	2015	2016
增长率(%)			
贷款总额	10.01	17.44	11.85
不良贷款	68.88	61.35	64.72
贷款损失准备	33.16	5.55	(1.55)
总资产	16.72	28.91	23.18
总资本	56.45	13.22	9.68
存款总额	12.27	17.08	18.68
净利息收入	31.64	8.27	7.48
拨备前利润	52.62	13.46	1.41
净利润	41.98	25.18	4.27
盈利能力(%)			
净息差	2.63	2.32	2.01
拨备前利润/平均风险加权资产	3.12	2.89	2.34
拨备前利润/平均总资产	1.88	1.73	1.39
平均资本回报率	18.69	17.99	16.85
平均资产回报率	1.15	1.17	0.97
平均风险加权资产回报率	1.91	1.95	1.62
非利息净收入占比	15.35	16.76	16.37
营运效率(%)			
成本收入比	31.34	29.81	31.64
资产费用率	1.23	1.05	0.97
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	11.52	10.24	8.91
资本充足率	13.34	14.70	12.30
资本资产比率	6.97	6.12	5.45
资产质量(%)			
不良贷款率	0.70	0.97	1.42
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	2.01	3.30	4.14
关注贷款/不良贷款	184.94	241.36	190.83
不良贷款拨备覆盖率	460.49	301.25	180.06
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	161.61	88.25	61.91
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	3.26	4.69	7.15
贷款损失准备/总贷款	3.24	2.91	2.56
最大单一客户贷款/资本净额	3.18	2.27	4.74
最大十家客户贷款/资本净额	24.49	21.15	27.25
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	47.58	47.63	31.94
总贷款/总存款	56.01	56.19	52.95
(总贷款-贴现)/总存款	54.44	53.14	48.76
净贷款/总资产	36.73	33.58	30.60
总存款/总融资	75.01	66.97	63.98
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(25.00)	(17.26)	1.46

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+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]

非利息净收入占比=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+可供出售类金融资产

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。

中诚信国际关于威海市商业银行股份有限公司 2018 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，我公司将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，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

2018 年 3 月 7 日