

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的青岛农村商业银行股份有限公司2015年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一四年十二月二十五日



信用等级公告

联合[2014] 2213 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 2015 年二级资本债券（不超过 15 亿元人民币）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

2015 年二级资本债券信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年十二月二十五日



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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

青岛农村商业银行股份有限公司

2015年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定

评级时间

2014年12月25日

主要数据

项 目	2014年 9月末	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	1392.28	1256.20	1015.53	857.51
股东权益(亿元)	119.36	105.35	89.68	32.14
不良贷款率(%)	2.09	1.95	1.97	2.65
贷款拨备率(%)	4.79	4.84	5.42	5.64
拨备覆盖率(%)	229.14	248.31	275.49	212.34
人民币流动性比例(%)	35.41	35.03	44.25	49.57
存贷比(%)	73.78	70.47	73.13	66.87
股东权益/资产总额(%)	8.57	8.39	8.83	3.75
资本充足率(%)	13.09	13.01	13.90	7.43
核心资本充足率(%)	-	-	12.95	6.49
一级资本充足率(%)	11.96	11.89	-	-
核心一级资本充足率(%)	11.96	11.89	-	-
项 目	2014年 1-9月	2013年	2012年	2011年
营业收入(亿元)	40.36	49.42	42.38	34.62
净利润(亿元)	17.98	16.50	11.88	5.65
成本收入比(%)	27.22	38.58	38.40	42.42
平均资产收益率(%)	1.81	1.45	1.27	-
平均净资产收益率(%)	21.34	16.92	19.51	-

注: ① 2014年9月末和2013年末资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011年末和2012年末资本充足率、核心资本充足率均按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算;

② 2011年数据为经追溯调整的原九家行社报表的简单合并;

③ 2014年1-9月平均资产收益率和平均净资产收益率均经简单年化计算得到。

分析师

秦永庆 丁倩岩 高 龙

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,资产盈利能力较强;资本充足。

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, 2015年二级资本债券(不超过15亿元人民币)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本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,个人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;
- 资本充足。

关注

- 不良贷款率相对较高且新增不良贷款规模较大,关注类贷款占比较高,逾期贷款增幅较大,资产质量存在下行压力;
- 贷款行业集中度较高;
- 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业务发展、资产质量产生不利影响。

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“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2015 年二级资本债券（不超过 15 亿元人民币）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



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 2014 年 9 月末，青岛农商银行实收资本 50 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	5.00
城发投资集团有限公司	5.00
合计	36.00

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；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2014 年 9 月末，青岛农商银行下设 1 家总行营业部，15 家支行及 336 个营业网点，网点遍布青岛市城乡，营业网点数量列青岛地区银行同业首位；在职员工 5119 人。

截至 2013 年末，青岛农商银行资产总额 1256.20 亿元，其中贷款净额 710.64 亿元；负债总额 1150.84 亿元，其中存款余额 1059.61 亿元；股东权益 105.35 亿元；不良贷款率 1.95%，

拨备覆盖率 248.31%；根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算的资本充足率为 13.01%，一级资本充足率为 11.89%，核心一级资本充足率为 11.89%。2013 年，青岛农商银行实现营业收入 49.42 亿元，净利润 16.50 亿元。

截至 2014 年 9 月末，青岛农商银行资产总额 1392.28 亿元，其中贷款净额 813.35 亿元；负债总额 1272.92 亿元，其中存款余额 1157.86 亿元；股东权益 119.36 亿元；不良贷款率 2.09%，拨备覆盖率 229.14%；资本充足率为 13.09%，一级资本充足率为 11.96%，核心一级资本充足率为 11.96%。2014 年 1~9 月，青岛农商银行实现营业收入 40.36 亿元，净利润 17.98 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、本次债券概况

1. 本次二级资本债券概况

本次二级资本债券拟发行规模为不超过 15 亿元人民币，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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。

当发生触发事件时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本次债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚

未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两种情形中的较早者：(1)银监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；(2)相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门批准用于充实发行人的二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国

经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势，消费需求平稳增长，投资增速稳中有降，进出口结构逐步优化，工业生产增速企稳回升，整体经济保持在合理区间运行。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 2）。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

（3）区域经济发展概况

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。近年来，青岛市经济发展呈现稳中有进的良好态势，2011~2013 年生产总值年均复合增长 10.01%。2013 年，青岛市全年实现生产总值 8006.6 亿元，居山东省第一位。其中第一产业增加值 352.4 亿元；第二产业增加值 3641.4 亿元；第三产业增加值 4012.8 亿元。三次产业结构为 4.4:45.5:50.1。青岛市第二、第三产业所占比重较大，增长较快。2011~2013 年，青岛市城镇居民人均可支配收入年均复合增长 11.05%。2013 年，青岛市全年城镇居民人均可支配收入 35227 元，人均生产总值达到 89797 元。

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。2013 年，青岛海洋产业生产总值为 1316.9

亿元，对 GDP 增长的贡献率达到 28.7%。

近年来，青岛市借助主办“奥帆赛”、“世园会”等重大国际赛事和展会的契机，不断推进旅游发展规划，提升旅游产业的综合竞争力。2011~2013 年，青岛市旅游总收入年均复合增长 17.28%。2013 年，青岛市旅游业总收入达到 937.2 亿元，占山东省旅游总收入的 17.8%，排名第一位。

近年来，青岛市外贸总体规模呈稳步扩大趋势。2011~2013 年，青岛市外贸进出口总额年均复合增长 4.56%。2013 年，青岛市实现外贸进出口总额 779.12 亿美元，其中，出口额 419.86 亿元，进口额 359.26 亿美元。

近年来，青岛市金融业保持稳步发展，2011~2013 年，金融机构本外币存款规模年均复合增长 13.26%；本外币贷款规模年均复合增长 13.42%；金融业增加值年均复合增长 21.16%。2013 年，青岛市金融业本外币存贷款规模和金融业增加值均居山东省第一位。截至 2013 年末，青岛市金融机构本外币存款余额 11418.3 亿元；金融机构本外币贷款余额 9642.4 亿元。2013 年，青岛市实现金融业增加值 468.1 亿元。

总体看，青岛市经济保持稳定增长，旅游综合实力进一步增强，蓝色经济区建设取得显著进展，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

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2013年，我国商业银行实现净利润1.42万亿元，净息差为2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013年非利息收入占营业收入比重已达到21.15%，同比提升1.32个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展

综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

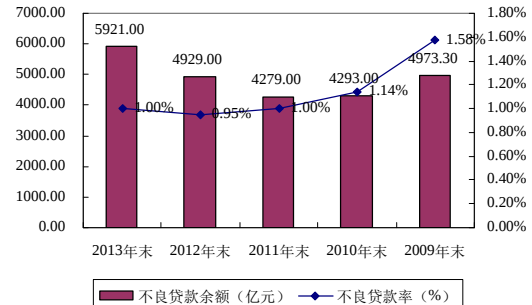


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1.商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2.资料来源：中国银监会。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图 2）。

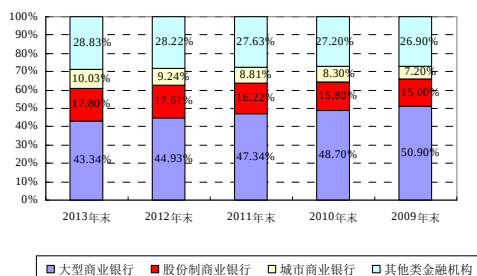


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于

市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011 年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行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）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已

经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。

同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表

明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险对银行业传导。

（4）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。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测

分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，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）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

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，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。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，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且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，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

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》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、经营方针和战略发展规划、资本管理规划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 11 名董事组成，其中独立董事 3 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”等 5 个专门委员会。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、网点建设规划、发起设立村镇银行等多项议案。

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是全行的执行机构，负责组织经营管理活动，对董事会负责。高级管理层由行长、5 名副行长以及董事会秘书组成，下设招聘和考评、授信审批、基建项目、不良资产管理、新增不良贷款责任认定、资产负债、财务审批、资金运营、业务创新、信息科技管理、业务连续性管理、办公用品采购、违规违纪案件审理等 13 个专门委员会。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，青岛农商银行基本建立了“三会一层”的公司治理体系，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。

青岛农商银行建立了内部控制“三道防线”的管理架构，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。

近年来，青岛农商银行以全面风险管理体系建设、资产质量检测控制、重点监管要求落实等为核心，以流程银行建设为契机，在基本制度完善、风险监测分析评估、不良资产处置、

各项业务风险排查等方面开展了大量工作。2013 年，青岛农商银行上线新一代信贷管理系统，信贷业务工作流程管理得到加强。

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。近年来，青岛农商银行通过现场审计和非现场审计手段，开展了一系列审计项目，包括新增不良贷款责任认定、国际业务审计、政府融资平台贷款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。此外，青岛农商银行正在筹划取消审计分部，组建集中管理的审计部门。

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。但青岛农商银行信息科技基础薄弱，目前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 2012~2014 年战略发展规划。青岛农商银行以“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，努力建设具有区域特色的农村商业银行。

基于上述战略发展规划，青岛农商银行坚持服务“三农”和中小企业的方向，确保涉农贷款占比逐年提高；积极推进业务创新，拓展中间业务，形成资产业务、负债业务、中间业务并驾齐驱的发展模式；持续推进全面风险管理，加强资本管理，确保资本满足业务发展需要；完善公司治理，提升科学决策水平和能力。

2014 年是青岛农商银行三年战略发展规划的最后一年，青岛农商银行公司治理和内部控

制建设持续有效推进，整体经营实力与盈利能力得到较大提升，业务拓展、存贷款规模以及盈利目标等 2013 年阶段性任务已实现。但青岛农商银行改制成立以来信息科技基础薄弱，整体流动性水平趋紧，信贷风险管理存在较大压力，贷款质量控制计划未实现，不良贷款率未达标，信贷管理实施力度有待加强。

目前新三年规划正在制定当中。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

2012 年改制经营以来，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。

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，大力拓展高端客户的同时，不断开发小微客户；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，同时加大电子商业汇票宣传力度，满足企业融资需求的同时通过票据业务增加保证金存款；逐步健全对公金融产品体系，推出了“鑫科贷”、“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。

近年来，青岛农商银行公司存款实现稳步增长。2011~2013 年，青岛农商银行公司存款（含保证金存款、财政性存款、结构性存款和其他存款，下同）年均复合增长率为 16.99%。截至 2013 年末，青岛农商银行公司存款余额 362.51 亿元，占存款总额的 34.21%。近年来，青岛农商银行公司贷款规模增长较快。2011~2013 年，青岛农商银行公司贷款余额年均复合增长率为 21.60%。截至 2013 年末，青

岛农商银行公司贷款（含贴现，下同）余额 516.11 亿元，占贷款总额的 69.11%。

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的创新，打造小微企业“伙伴银行”的品牌形象。近年来，青岛农商银行不断加强产品创新，推出了“鑫科贷”、“税贷通”等产品。同时，青岛农商银行还加强了与政府、工商联以及媒体的合作，不断拓展营销渠道，积极发展小微企业业务。截至 2013 年末，青岛农商银行小微企业贷款余额 427.09 亿元，占贷款总额的 57.19%。此外，为全面强化服务小微客户的市场定位，青岛农商银行于 2013 年 9 月启动微贷中心建设项目。2014 年 6 月，青岛农商银行成立了首家微贷支行，推出“微笑鑫灵贷”和“微笑鑫惠贷”小微贷款产品，并开通网上业务受理平台，进一步推动了小微业务的发展。

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。青岛农商银行大力推进农村金融公共服务“村村通”工程，打造“物理网点到镇、自助机具到村、电子银行到户”的金融服务体系，搭建农村支付结算平台并逐步拓展其覆盖面；完善金融服务平台，为客户提供结算、银行卡、储蓄、电子银行、理财投资、代收付、代办保险等多元化金融服务与产品，满足农村客户的业务需求；通过信贷资金、网点服务、自助机具等多种金融服务渠道，支持新型农村社区建设。截至 2013 年末，青岛农商银行涉农贷款余额为 351.25 亿元，占贷款总额的 47.04%。

表 4 主要表外业务余额 单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
开出信用证	11.75	4.14	4.49
开出保函	0.03	0.01	0.17
银行承兑汇票	19.10	0.94	2.17
提货担保	0.01	0.01	0.00

近年来，青岛农商银行表外授信业务规模呈波动上升的态势。截至 2013 年末，青岛农商银行表外业务余额 30.89 亿元，主要表外项目种类见表 4。

近年来，青岛农商银行采取本外币一体化营销的方式，依靠国际业务部上下联动，加强营销力度，外汇存贷款和国际结算量规模大幅增加。青岛农商银行持续推进产品服务创新，推进外汇业务特色支行的建设，同时推进境内外账户行、代理行建设，发展同业合作客户，外汇中间业务收入和其他外汇业务收入保持较好的增长趋势。2013 年，青岛农商银行实现外汇中间业务收入 0.38 亿元，较上年保持较快增长趋势，但规模及其对营业收入的贡献度均较小。

2014 年 1~9 月，青岛农商银行通过开展平台营销、票据营销等多种方式加大公司客户挖掘，推动公司业务的发展。截至 2014 年 9 月末，青岛农商银行公司存款余额 368.54 亿元，较上年末增长 1.66%；公司贷款余额 588.45 亿元，较上年末增长 14.02%。其中，涉农贷款余额 401.87 亿元，占贷款总额的 47.04%；小微企业贷款余额 398.74 亿元，占贷款总额的 46.68%。

总体看，青岛农商银行公司银行业务市场定位清晰，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，分类打造社区银行样板管辖支行、样板二级支行、样板社区及“1+N”模式样板自助金融便利店；积极创新金融产品，满足客户的多样化金融需求。2011~2013 年，青岛农商银行储蓄存款余额年均复合增长率为 17.52%。截至 2013 年末，储蓄存款余额 697.10 亿元，占存款总额的 65.79%。2013 年末，青岛农商银行储蓄存款规模约占青岛市银行业金融机构储蓄存款总额的 17%，同业排名第一。

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。2011~2013 年，青岛农商银行个人贷款规模年均复合增长率为 18.56%。截至 2013 年末，青岛农商银行个人贷款余额 230.65 亿元，占贷款总额的 30.89%。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 80.75%和 7.24%。2013 年末，青岛农商银行个人贷款余额约占青岛市银行业金融机构个人贷款总额的 11%，同业排名第四。

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，理财业务稳步发展。2013 年，青岛农商银行共计销售理财产品 64.69 亿元。截至 2013 年末，青岛农商银行发行的个人理财产品余额为 17.48 亿元。

2014 年 1~9 月，青岛农商银行积极推进社区银行、电商平台、微贷中心、财富管理“四位一体”的金融服务体系建设，个人存贷款业务规模持续增长。截至 2014 年 9 月末，青岛农商银行储蓄存款余额 789.32 亿元，个人贷款余额 265.79 亿元，均较上年末稳步增长。2014 年 1~9 月，青岛农商银行共发行 127 期理财产品，销售金额 88.93 亿元。截至 2014 年 9 月末，青岛农商银行理财产品余额为 21.71 亿元，较上年末增长 24.18%。

总体看，青岛农商银行个人存贷款业务规模增长较快，市场占有率高，竞争力较强。

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增长，但占资产规模的比重逐年下降。其中，同业资产主要以存放同业款项为主，其余部分为买入返售债券和票据。2011~2013 年，青岛农商银行同业资产规模年均复合增长 9.37%。截至 2013 年末，青岛农商银行同业资产余额 185.77 亿元，占资产总额的 14.79%。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，优化资产负债结构，同业负债规模快速增长。2011~2013 年，青岛农商银行同业负债规模年均复合增长 43.62%。截至 2013 年末，青岛农商银行同业负债余额 46.62 亿元，占负债总额的 4.05%。青岛农商银行同业业务呈净融出状态，净融出规模呈逐年扩大趋势。近年来，青岛农商银行同业业务利息净收入呈波动上升的趋势，2013 年为 6.16 亿元。

青岛农商银行资金业务以债券投资为主，债券投资品种主要为国债、地方政府债、金融债和企业债。2011~2013 年，青岛农商银行债券投资余额年均复合增长率为 26.63%。截至 2013 年末，青岛农商银行债券投资余额 91.83 亿元，占投资资产总额的 83.51%。其中，国债占债券投资总额的比重为 17.33%，地方政府债券占 6.75%，金融债券占 63.45%，企业债券占 12.48%。青岛农商银行债券投资以利率类债券为主，投资策略较为审慎，债券投资资产的信用风险不大。2013 年，青岛农商银行实现债券利息收入 3.67 亿元。青岛农商银行其他投资品种主要为信托受益权和理财产品投资。2013 年末，青岛农商银行应收款项类投资余额为 18.44 亿元，其中信托受益权余额 10.44 亿元，包括两笔单一资金信托计划，分别是 3 亿元和 1.7 亿元，其风险控制流程按照贷款流程统一管理，目前上述投资均已到期正常回收；其余的为与合作方有回购协议的信托收益权，目前也已到期正常回收。青岛农商银行理财产品投资余额 8.00 亿元，全部为保本理财。此外，青岛农商银行还持有少量的长期股权投资和投资性房地

产。

2014 年 1~9 月，青岛农商银行继续坚持审慎的投资策略，不断加大债券投资力度。截至 2014 年 9 月末，青岛农商银行债券投资余额为 106.87 亿元，较上年末增长 16.83%。其中，政府债券投资占债券投资余额的 28.27%，金融债券投资占债券投资余额的 61.41%，非金融企业债券投资占债券投资余额的 10.32%；应收款项类投资余额 36.90 亿元，相当于上年末的两倍，主要为保本理财产品以及信托和资产管理计划。其中，保本理财产品投资余额 23.80 亿元，截至本报告出具日已全部到期并收回本金和利息。

总体看，青岛农商银行同业业务及资金业务运用策略整体稳健，在保持流动性的同时实现了较好收益。

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委员会、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；计划财务部专门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》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；成立了信用风险管理委员会，审议相关信用风险制度、不良贷款责任追究和分类认定等事项，提高了高级管理层控制信用风险能力；构建了风险监测报告机制，进一步加大了信用风险监测力度，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；开展新增不良贷款的责任认定工作，同时积极开展不良贷款处置工作；对信贷业务工作流程进行了全面的梳理，制定和完善相应管理办法；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，农、林、牧、渔业以及建筑业等行业，前五大贷款行业见表 5。2013 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 24.91%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的 82.52%，贷款行业集中度高。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 2013 年末，青岛农商银行房地产贷款占 6.90%，建筑业贷款占 12.66%。

表 5 前五大贷款行业贷款占比

单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	24.91	制造业	27.64	制造业	26.32
批发和零售业	21.63	批发和零售业	20.59	农、林、牧、渔业	23.74
农、林、牧、渔业	16.42	农、林、牧、渔业	18.45	批发和零售业	17.38
建筑业	12.66	建筑业	9.31	建筑业	7.81
房地产业	6.90	房地产业	6.41	房地产业	5.97
合 计	82.52	合 计	82.40	合 计	81.22

近年来，青岛农商银行政府融资平台贷款规模处于较低水平。截至 2013 年末，青岛农商银行政府融资平台贷款余额 1.47 亿元，无不良贷款。从现金流覆盖情况来看，全覆盖比率为 81.63%，现金流覆盖程度良好。

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 2013 年末，青岛农商银行抵质押贷款占贷款总额的 60.88%，保证贷款占 39.11%。整体看，青岛农商银行采取的担保方式对信贷资产起到较好的风险缓释作用。

近年来，青岛农商银行贷款客户集中度整体呈波动上升趋势（见表 6）。截至 2013 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 6.07%和 39.01%，贷款客户集中风险不高。

表 6 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	6.07	3.71	3.73
最大十家客户贷款比例	39.01	26.99	35.12

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。2011~2013 年，青岛农商银行不良贷款率逐年下降，不良贷款余额分别为 13.63 亿元、12.42 亿元和 14.54 亿元。2013 年，青岛农商银行合计清收表外不良贷款 1.81 亿元；清收表内不良贷款 11.81 亿元，其中现金收回 5.41 亿元，核销 3.45 亿元。截至 2013 年末，青岛农商银行不良贷款率为 1.95%。近年来，青岛农商银行关注类贷款占比较高，截至 2013 年末，青岛农商银行关注类贷款余额 95.81 亿元，占贷款总额的比重为 12.83%。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均呈现逐年上升的态势。截至 2013 年末，青岛农商银行逾期贷款余额 12.71 亿元，占贷款总额的 1.70%，逾期贷款中抵押贷款占比 63.89%，保证贷款占比 36.11%，第二还款来源有一定的保障（见表 7）。

表 7 贷款资产质量情况

单位：亿元%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	636.41	85.22	509.43	80.78	386.61	75.29
关注	95.81	12.83	108.77	17.25	113.24	22.05
次级	6.67	0.89	7.73	1.23	9.14	1.78
可疑	7.76	1.04	4.51	0.71	4.43	0.86
损失	0.11	0.01	0.18	0.03	0.06	0.01
贷款合计	746.76	100.00	630.62	100.00	513.48	100.00

不良贷款	14.54	1.95	12.42	1.97	13.63	2.65
逾期贷款	12.71	1.70	8.95	1.42	1.35	0.26

截至 2014 年 9 月末，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 6.55% 和 51.78%，较上年末有所上升。2014 年以来，青岛农商银行核销不良贷款 2.45 亿元，由于关注类贷款向下迁徙较多，截至 2014 年 9 月末，不良贷款余额 17.84 亿元，不良贷款率为 2.09%，逾期贷款占贷款总额的比重为 2.59%，均较上年末有所上升，信贷资产质量存在下行压力。

总体看，青岛农商银行信贷资产规模保持较快增长，但不良贷款率仍处于较高水平且新增不良贷款规模较大，同时关注类贷款占比较高，逾期贷款增长较快，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，风险管理部以及金融市场部负责具体的市场风险管理工作。

近年来，青岛农商银行制定并完善了《市场风险管理政策》、《市场风险应急处置预案》、《市场风险重大事项报告制度》等政策制度，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；建立了系统内资金调控反馈机制，逐步建立了系统内资金预测、统计的管理体制；建立了利率定价机制，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，加强资产负债管理系统的进一步开发和应用。

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，其中利率重新定价风险是青岛农商

银行面临的主要市场风险。

近年来，青岛农商银行利率风险负缺口主要集中在 1 个月以内和 1-5 年期限内（见表 8）。2013 年末，青岛农商银行 1 个月以内利率负缺口为 129.16 亿元，较之前年度有所增加，主要是由于活期存款增加所致；1-5 年利率负缺口为 171.58 亿元，较之前年度明显扩大，主要是由于以上期限内定期存款规模增长所致。2013 年末，青岛农商银行 3 个月-1 年利率风险正缺口为 355.78 亿元，较之前年度增加显著，主要是由于该期限内贷款规模增加所致。

表 8 利率缺口情况 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
1 个月以内	-129.16	-78.54	-109.15
1-3 个月	56.73	60.08	97.57
3 个月-1 年	355.78	91.18	35.52
1-5 年	-171.58	3.86	-15.36
5 年以上	5.50	39.68	46.94

3. 流动性风险管理

青岛农商银行风险管理委员会下设流动性风险控制委员会，定期评估流动性风险管理。计划财务部、金融市场部和审计部为流动性风险主要管理部门，其他有关部门配合流动性管理政策的实施。

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；开展流动性管理专项审计，出具流动性专项审计报告；

完善监管指标分层预警监测机制，构建流动性监督体系；不断加快管理信息系统的建设，提升对风险计量检测的技术支持，不断改进风险计量监测和压力测试的技术方法，为应急预案与压力测试的实施提供支持。

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），2013 年末即时偿还流动性负缺口为 390.63 亿元，较之前年度有所扩大，主要是由于活期存款较快增长所致，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。

表 9 流动性缺口情况 单位: 亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-390.63	-308.89	-312.19
1 个月内	95.43	82.31	45.92
1-3 个月	83.95	51.55	104.19
3 个月-1 年	86.70	85.82	35.53
1 年以上	17.46	29.45	76.27

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，改进合规风险评估和测试手段，确保发展战略、业务拓展以及潜在风险的暴露获得独立评审；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，同时制定并实施了《员工违规违纪行为处理暂行办法》、《规范员工行为“十不准”》等一系列管理规范办法，起到约束作用；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，严格实施信贷违规问责和案件问责；提高内部稽核监督的力度，由事后监督向事中、事前延伸，及时揭示风险隐患；持续完善内部控制制度和流程，开展合规检查，推动业务条线尽职监督工作，同时开展内部控制评价，纠正内部控制缺陷，实现依法合规经营；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。

总体看，青岛农商银行初步建立了全面风险统筹管理、专业风险分工负责的风险管理体系，但风险管理水平需进一步提高，未来风险管理成效有待观察。

七、财务分析

青岛农商银行提供了 2011~2013 年三年连审的财务报表和 2014 年 1~9 月财务报表，其中 2011 年财务数据为原九家行社合并后的数据。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2011~2013 年的财务报表进行了三年连续审计，并出具了标准无保留的审计意见。2014 年 1~9 月财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至 2013 年末，青岛农商银行资产总额 1256.20 亿元，其中贷款净额 710.64 亿元；负债总额 1150.84 亿元，其中存款余额 1059.61 亿元；股东权益 105.35 亿元；不良贷款率 1.95%，拨备覆盖率 248.31%；根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》计算的资本充足率为 13.01%，一级资本充足率为 11.89%，核心一级资本充足率为 11.89%。2013 年，青岛农商银行实现营业收入 49.42 亿元，净利润 16.50 亿元。

截至 2014 年 9 月末，青岛农商银行资产总额 1392.28 亿元，其中贷款净额 813.35 亿元；负债总额 1272.92 亿元，其中存款余额 1157.86 亿元；股东权益 119.36 亿元；不良贷款率 2.09%，拨备覆盖率 229.14%；资本充足率为 13.09%，一级资本充足率为 11.96%，核心一级资本充足率为 11.96%。2014 年 1~9 月，青岛农商银行实现营业收入 40.36 亿元，净利润 17.98 亿元。

2. 资产质量

2011~2013 年，青岛农商银行资产规模持续增长，年均复合增长率为 21.03%。截至 2013 年末，青岛农商银行资产总额 1256.20 亿元，主要由贷款和垫款、现金类资产及同业资产等组成（见表 10），资产结构较为稳定。

表 10 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	204.70	16.30	154.47	15.21	136.46	15.91
同业资产	185.77	14.79	159.64	15.72	155.31	18.11
贷款和垫款净额	710.64	56.57	596.22	58.71	487.91	56.90
投资资产	109.96	8.75	67.51	6.65	57.35	6.69
其他类资产	45.13	3.59	37.69	3.71	20.48	2.39
资产总额	1256.20	100.00	1015.53	100.00	857.51	100.00

贷款和垫款是青岛农商行的主要资产。近年来，青岛农商行贷款和垫款规模保持稳步增长，2011~2013 年年均复合增长 20.69%。截至 2013 年末，贷款和垫款净额为 710.64 亿元，占资产总额的 56.57%。青岛农商行改制成立以来，不良贷款率逐年下降，2013 年末为 1.95%，仍高于行业平均水平。随着贷款规模的增长，青岛农商行计提贷款损失准备和核销不良贷款的力度增大，2013 年末贷款损失准备余额为 36.11 亿元，其中当年计提贷款损失准备 5.23 亿元，核销 3.45 亿元。从贷款拨备覆盖指标来看，青岛农商行拨备覆盖率有所波动，2013 年末为 248.31%。2013 年末，青岛农商行贷款拨备率为 4.84%，处于行业较高水平。

表 11 贷款损失计提情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
当年核销	3.45	0.10	20.81
当年计提	5.23	8.90	7.89
贷款损失准备余额	36.11	34.21	28.94
贷款拨备率	4.84	5.42	5.64
拨备覆盖率	248.31	275.49	212.34

近年来，青岛农商行同业资产规模持续增长，但占资产总额的比重逐年下降。截至 2013 年末，同业资产余额 185.77 亿元，占资产总额的 14.79%，主要是存放同业和买入返售金融资产，合作银行包括中国农业银行、交通银行等，风险较低。

近年来，青岛农商行投资资产规模快速增长，2011~2013 年年均复合增长 38.47%。截

至 2013 年末，青岛农商行投资资产余额 109.96 亿元，占资产总额的 8.75%。青岛农商行投资资产以债券为主，债券投资品种主要以国债、地方政府债、金融债和较高信用等级企业债为主，整体信用风险较小。截至 2013 年末，青岛农商行债券投资余额 91.83 亿元，占投资资产总额的 83.51%。2013 年，青岛农商行积极拓展资金业务种类，增加了对理财产品和信托受益权的投资规模。截至 2013 年末，青岛农商行理财产品投资余额 8.00 亿元，占投资资产的 7.28%，全部为保本收益类产品；信托受益权投资余额 10.44 亿元，占投资资产的 9.50%。此外，青岛农商行还持有少量的长期股权投资和投资性房地产。近年来，青岛农商行可供出售金融资产公允价值变动整体规模较小，对资本公积影响不大。

2014 年以来，青岛农商行资产总额继续保持稳定增长。截至 2014 年 9 月末，青岛农商行资产总额为 1392.28 亿元，较上年末增长 10.83%。其中，由于应收款项类投资和可供出售金融资产规模增加，投资资产增幅较大，较上年末增长 31.32%；由于存放同业款项的减少，同业资产规模较上年末下降 9.69%；贷款和垫款净额较上年末增长 14.45%。截至 2014 年 9 月末，青岛农商行不良贷款率为 2.09%，较上年末有所上升；拨备覆盖率为 229.14%，贷款拨备率为 4.79%，均较上年末略有下降。

总体看，青岛农商行资产规模保持稳步增长，资产结构较稳定，贷款损失准备计提力度较大，拨备充足，信贷资产质量面临下行压

力。

3. 负债结构

近年来，青岛农商银行负债规模稳步增长，

2011~2013 年年均复合增长率为 18.08%。截至 2013 年末，青岛农商银行负债总额 1150.84 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	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	46.62	4.05	25.78	2.78	22.60	2.74
客户存款	1059.61	92.07	862.72	93.18	769.58	93.24
其他类负债	44.61	3.88	37.36	4.03	33.19	4.02
负债总额	1150.84	100.00	925.86	100.00	825.38	100.00

近年来，青岛农商银行同业负债规模快速增长，2011~2013 年年均复合增长 43.62%，占负债总额的比重逐年上升，但占比仍不高。截至 2013 年末，青岛农商银行同业负债余额 46.62 亿元，占负债总额的 4.05%。

客户存款是青岛农商银行最主要的负债来源。2011~2013 年，青岛农商银行客户存款年均复合增长 17.34%。截至 2013 年末，青岛农商银行客户存款余额 1059.61 亿元，占负债总额的 92.07%。从存款结构上看，个人储蓄存款所占比重较高，2013 年末，个人储蓄存款占客户存款余额的 65.79%。从存款期限来看，2013 年末青岛农商银行定期存款占客户存款的 55.89%，存款稳定性良好。截至 2013 年末，青岛农商银行保证金存款余额为 13.55 亿元，占存款总额的 1.28%，较之前年度有所上升。

截至 2013 年末，青岛农商银行其他类负债余额 44.61 亿元，主要为应付职工薪酬和应付利息。

2014 年 1~9 月，青岛农商银行负债总额较上年末继续增长，负债结构保持稳定。截至 2014 年 9 月末，青岛农商银行负债总额 1272.92 亿元，较上年末增长 10.61%。其中，客户存款余额 1157.86 亿元，较上年末增长 9.27%；同业负债余额 69.16 亿元，较上年末增长 48.34%，主要是由于同业及其他金融机构存放款项的大幅增加所致。

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，其中，储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好。

4. 经营效率与盈利能力

随着业务规模的扩大，青岛农商银行营业收入持续稳步增长，2011~2013 年年均复合增长率为 19.48%。其中，利息净收入是最主要的来源，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)。2013 年，青岛农商银行实现营业收入 49.42 亿元，其中利息净收入 48.16 亿元，占营业收入的 97.44%；手续费及佣金净收入 1.03 亿元，占营业收入的 2.09%。青岛农商银行手续费及佣金净收入持续增长，但规模小，对营业收入的贡献度低。

青岛农商银行利息收入主要来自贷款利息收入、存放中央银行和同业款项利息收入以及债券利息收入。2013 年，青岛农商银行贷款利息收入 55.72 亿元，占利息收入的 79.51%；存放央行和同业款项利息收入 8.05 亿元，占利息收入的 8.05%；债券利息收入 3.67 亿元，占利息收入的 5.24%。青岛农商银行利息支出主要为客户存款利息支出，2013 年客户存款利息支出为 20.69 亿元，占利息支出的 94.35%。

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。随着业务的快速发展，青岛农商银行业务及管理费呈现持续增长的态

势。但受计提资产减值损失下降的影响，2013 年青岛农商银行营业支出增幅较小。近年来，青岛农商银行成本收入比整体呈下降趋势，2013 年为 38.58%，成本控制能力有所提升。

随着业务规模的扩张，青岛农商银行贷款利息收入较快增长以及计提资产减值损失下降，使营业收入的增幅大于营业支出，近年来青岛农商银行净利润实现快速增长，2011~2013 年年均复合增长率为 70.84%。2013 年，青岛农商银行实现净利润 16.50 亿元。从收益率指标看，2013 年，青岛农商银行平均资产收益率为 1.45%，较上年略有提高；受所有者权益增幅较快的影响，平均净资产收益率为 16.92%，较上年有所下降，整体盈利水平较好。

2014 年 1~9 月，青岛农商银行实现营业收入 40.36 亿元，继续呈现增长态势，主要是利息收入增长所致。其中利息净收入 39.06 亿元，手续费及佣金净收入 0.91 亿元；营业支出 20.96 亿元，其中业务及管理费 10.99 亿元，资产减值损失 7.19 亿元；实现净利润 17.98 亿元；经简单年化的平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.81%和 21.34%。

总体看，近年来青岛农商银行营业收入保持稳步增长，整体盈利能力较强，但收入来源较为单一，中间业务收入占比低，收入结构有待优化；减值损失计提力度较大，对盈利形成负面影响。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	49.42	42.38	34.62
利息净收入	48.16	41.40	33.57
手续费及佣金净收入	1.03	0.75	0.93
营业支出	27.37	27.18	24.04
业务及管理费	19.07	16.27	14.69
资产减值损失	5.17	8.73	8.18
净利润	16.50	11.88	5.65
成本收入比	38.58	38.40	42.42
平均资产收益率	1.45	1.27	-
平均净资产收益率	16.92	19.51	-

5. 流动性

近年来，青岛农商银行流动性比例和超额备付金率呈逐年下降趋势，短期流动性水平有所下降；存贷比处于较高水平，流动性管理面临一定的压力。2013 年末，青岛农商银行人民币流动性比例为 35.03%，存贷比为 70.47%(见表 14)。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	2.95	3.44	6.41
人民币流动性比例	35.03	44.25	49.57
存贷比	70.47	73.13	66.87

6. 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。青岛农商银行改制时，原九家行社全体股东以每股 1 元的价格退股，新设合并后的注册资本 50 亿元中，原九家行社股东认购 3.78 亿元，青岛国信发展（集团）有限责任公司等股东缴存股本 46.22 亿元。截至 2013 年末，青岛农商银行股东权益合计 105.35 亿元，其中股本 50.00 亿元、资本公积 21.32 亿元、一般风险准备 12.58 亿元、未分配利润 19.22 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 2013 年末，青岛农商银行风险加权资产余额 886.56 亿元，风险资产系数为 70.57%，资产风险水平有所上升。

2012 年改制成立以来，青岛农商银行股东权益与资产总额的比例处于较高水平，财务杠杆水平不高。

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。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2013 年末，青岛农商银行资本充足率为 13.01%，一级资本充足率为 11.89%，核心一级资本充足率为 11.89%，资本充足（见表 15、16）。

表 15 2011-2012 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项目	2012 年末	2011 年末
资本净额	91.35	40.19
其中: 核心资本净额	85.07	35.10
风险加权资产	656.97	541.13
风险资产系数	64.69	63.10
股东权益/资产总额	8.83	3.75
资本充足率	13.90	7.43
核心资本充足率	12.95	6.49

注: 2011~2012 年资本充足率、核心资本充足率均按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 16 2013 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项目	2013 年末
核心一级资本净额	105.38
一级资本净额	105.38
资本净额	115.35
风险加权资产	886.56
风险资产系数	70.57
股东权益/资产总额	8.39
资本充足率	13.01
一级资本充足率	11.89
核心一级资本充足率	11.89

注: 2013 年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

2014 年以来, 随着业务的发展, 青岛农商银行风险加权资产规模较上年末有所上升, 风险资产系数随着投资资产规模的增加而较上年末略有提高。截至 2014 年 9 月末, 青岛农商银行风险加权资产余额为 997.22 亿元, 风险资产系数为 71.62%。截至 2014 年 9 月末, 青岛农商银行资本充足率为 13.09%, 一级资本充足率为 11.96%, 核心一级资本充足率为 11.96%, 资本保持充足水平。

7. 本次债券偿付能力

青岛农商银行未发行其它次级债券及二级资本债券, 假设本次二级资本债券发行规模为 15 亿元, 以 2013 年末财务数据为基础进行测算, 青岛农商银行可快速变现的资产、净利润、股东权益对本次二级资本债券本金的保护倍数见表 17。总体看, 青岛农商银行对本次二级资本债券的偿付能力很强。

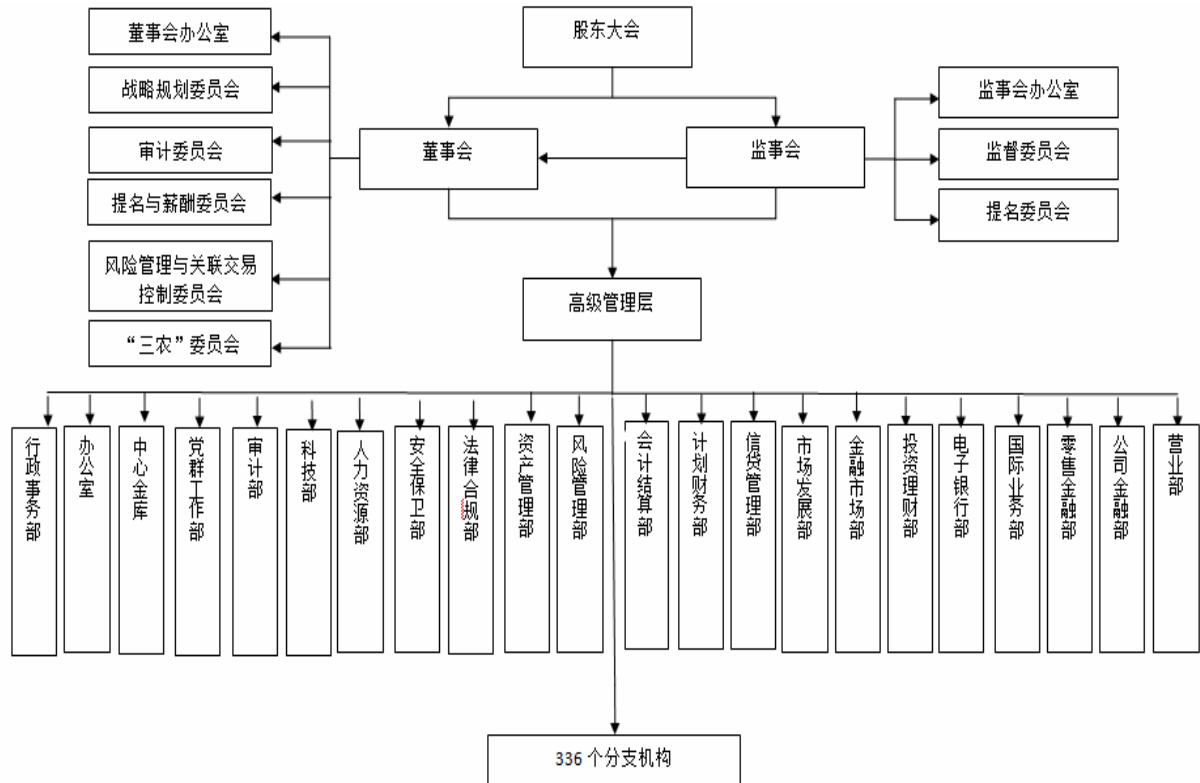
表 17 二级资本债券保障情况 单位: 倍

项目	2013 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	27.58
股东权益/二级资本债券余额	7.02
净利润/二级资本债券余额	1.10

八、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, 资产盈利能力较强, 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, 青岛农商银行不良贷款率处于较高水平, 新增不良贷款规模较大, 关注类贷款占比较高, 资产质量存在下行压力。随着各项业务的持续发展, 青岛农商银行内部控制与风险管理能力有待进一步观察。未来宏观经济的不确定性、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进, 将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。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 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

项 目	2014 年 9 月末	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	218.39	204.70	154.47	136.46
存放同业款项	116.06	134.41	144.13	140.64
贵金属	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	9.77
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	51.70	51.35	15.51	4.91
应收利息	5.81	5.76	3.42	2.60
发放贷款和垫款	813.35	710.64	596.22	487.91
可供出售金融资产	33.75	23.23	2.40	-
持有至到期投资	73.69	68.20	65.02	57.26
应收款项类投资	36.90	18.44	-	-
长期股权投资	0.05	0.05	0.05	0.05
投资性房地产	0.01	0.04	0.04	0.03
固定资产	31.84	31.54	26.98	13.99
无形资产	0.58	0.64	0.71	-
递延所得税资产	6.14	6.14	5.35	2.99
其他资产	4.00	1.05	1.23	0.90
资产总计	1392.28	1256.20	1015.53	857.51
负债：				
向中央银行借款	-	-	-	2.00
同业及其他金融机构存放款项	22.47	5.94	5.55	0.56
拆入资金	-	-	-	0.13
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	46.69	40.68	20.24	21.92
吸收存款	1157.86	1059.61	862.72	769.58
应付职工薪酬	11.05	11.46	8.59	7.58
应交税费	1.83	5.77	5.26	5.42
应付利息	22.32	19.34	15.48	10.09
预计负债	0.04	0.04	-	-
应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	0.47	0.47	0.57	0.67
其他负债	10.19	7.52	7.46	7.43
负债合计	1272.92	1150.84	925.86	825.38
所有者权益：				
股本	50.00	50.00	50.00	10.93
资本公积	22.35	21.32	22.15	12.15

盈余公积	3.88	2.23	0.58	-
一般风险准备	19.63	12.58	11.76	6.77
未分配利润	23.51	19.22	5.19	2.29
所有者权益合计	119.36	105.35	89.68	32.14
负债和所有者权益总计	1392.28	1256.20	1015.53	857.51

附录 3 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	2014 年 1~9 月	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	40.36	49.42	42.38	34.62
(一)利息净收入	39.06	48.16	41.40	33.57
利息收入	59.82	70.08	62.14	47.48
利息支出	20.76	21.93	20.74	13.91
(二)手续费及佣金净收入	0.91	1.03	0.75	0.93
手续费及佣金收入	1.12	1.28	1.02	1.19
手续费及佣金支出	0.21	0.25	0.28	0.26
(三)投资收益	0.04	0.00	0.00	0.01
(四)公允价值变动收益	-	-	-	-
(五)汇兑收益	0.23	0.18	0.17	0.07
(六)其他业务收入	0.12	0.05	0.06	0.04
二、营业支出	20.96	27.37	27.18	24.04
(一)营业税金及附加	2.77	3.13	2.17	1.16
(二)业务及管理费	10.99	19.07	16.27	14.69
(三)资产减值损失	7.19	5.17	8.73	8.18
(四)其他业务成本	0.02	0.01	0.01	0.01
三、营业利润	19.40	22.05	15.20	10.58
加：营业外收入	0.20	0.29	0.10	0.12
减：营业外支出	0.03	0.08	0.05	0.15
四、利润总额	19.57	22.26	15.25	10.55
减：所得税费用	1.59	5.76	3.37	4.90
五、净利润	17.98	16.50	11.88	5.65
六、每股收益				
基本每股收益（元/股）	0.36	0.33	0.24	0.52
七、其他综合收益	-	-0.82	0.31	-
八、综合收益总额	17.98	15.68	12.19	5.65

附录 4 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
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

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 2015年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与青岛农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，联合资信将在本次债券的存续期内对发行人和本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起，在本次二级资本债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本次债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在本次二级资本债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

