

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 2016 年跟踪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

二零一六年七月十九日



跟踪评级公告

联合[2016] 1471 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的信用状况进行跟踪分析，确定上调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（15 亿元）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

二零一六年七月十九日



青岛农村商业银行股份有限公司

2016 年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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: 2016 年 7 月 19 日

上次评级结果

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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	1648.86	1450.46	1256.20
股东权益(亿元)	132.95	118.46	105.35
不良贷款率(%)	2.38	2.40	2.29
拨备覆盖率(%)	205.33	189.63	211.14
贷款拨备率(%)	4.88	4.55	4.84
流动性比例(%)	43.73	35.57	35.08
存贷比(%)	73.31	71.17	70.47
股东权益/资产总额(%)	8.06	8.17	8.39
资本充足率(%)	12.95	12.50	13.01
核心一级资本充足率(%)	10.62	11.37	11.89
一级资本充足率(%)	10.62	11.37	11.89
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	56.85	55.82	49.42
拨备前利润总额(亿元)	35.92	31.49	27.44
净利润(亿元)	18.51	17.16	16.50
成本收入比(%)	30.95	38.37	38.58
平均资产收益率(%)	1.19	1.27	1.45
平均净资产收益率(%)	14.72	15.34	16.92

数据来源: 青岛农商银行审计报告和年报, 联合资信整理。

分析师

刘 睿 张 博

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
 中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

青岛农村商业银行股份有限公司(以下简称“青岛农商银行”)是在原青岛市农村信用合作社联合社等九家农村合作金融机构基础上,以新设合并方式组建而成的股份制农村商业银行。改制成立以来,青岛农商银行公司治理体系逐步完善,内部控制及风险管理水平不断提升;主营业务稳步发展,储蓄存款及定期存款占比较高,负债稳定性较好;营业收入稳步增长,资本保持充足水平。联合资信评估有限公司确定上调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(15 亿元)信用等级为 AA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了青岛农商银行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,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,需关注未来信贷资产质量的变化;
- 贷款行业集中度较高,其中房地产业及建筑业贷款占比较高;
- 理财产品、信托收益权及资产管理计划投资规模较大,使资产的流动性有所下降,信用风险上升;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的经营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由青岛农村商业银行股份有限公司（以下简称“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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2015 年二级资本债券（15 亿元）出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月十九日



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。自成立以来，青岛农商银行未进行增资扩股，2015 年末实收资本 50.00 亿元。青岛农商银行股权结构较为分散，前五大股东及占比见表 1。

表 1 前五大股东持股情况 单位：%

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

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

青岛农商银行经营范围包括：吸收本外币公众存款；发放本外币短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事本外币同业拆借；外汇汇

款；买卖、代理买卖外汇；提供信用证服务及担保；从事银行卡（借记卡）业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务；外汇资信调查、咨询和见证业务；基金销售；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2015 年末，青岛农商银行下设 1 家总行营业部，15 家支行及 354 个营业网点，网点遍布青岛市城乡，营业网点数量位列青岛地区银行同业首位；在职员工 4732 人。

截至 2015 年末，青岛农商银行资产总额 1648.86 亿元，其中贷款净额 901.42 亿元；负债总额 1515.91 亿元，其中存款余额 1292.19 亿元；股东权益 132.95 亿元；不良贷款率 2.38%，拨备覆盖率 205.33%；资本充足率为 12.95%，一级资本充足率为 10.62%，核心一级资本充足率为 10.62%。2015 年，青岛农商银行实现营业收入 56.85 亿元，净利润 18.51 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、债券概况

截至本报告出具日，青岛农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 15.00 亿元，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	付息方式	到期日
15 青岛农商二级	二级资本债券	15 亿元	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权	票面利率 5.2%	年付	2025 年 9 月 15 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

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。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长

放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。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和消费税上调的影响，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。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。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，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态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行的国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯, 联合资信整理。

注: 2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(3) 区域经济发展概况

青岛农商银行的业务主要分布在青岛市, 营业网点遍布青岛市城乡。青岛市地处山东半岛南端, 地理位置优越, 是我国重要的区域性经济中心、外贸口岸和旅游城市。在国家“一带一路”战略规划中, 青岛被确定为新亚欧大陆桥经济走廊主要节点和“海上合作战略支点”的“双定位”城市, 将规划建设“一带一路”双向开放桥头堡、经贸合作枢纽、东亚海洋合作平台、综合保障服务基地等“四大功能载体”。近年来, 青岛市经济发展增速有所放缓, 但仍保持较快增长。2013~2015 年, 青岛市地区生产总值分别为 8006.6 亿元、8692.1 亿元和 9300.1 亿元, 按可比价格计算, 分别增长 10.0%、8.0% 和 8.1%。近年来, 青岛市经济结构持续优化, 第三产业比重持续上升, 一、二产业比重不断下降。2015 年, 青岛市第一产业增加值 363.98 亿元, 增长 3.2%; 第二产业增加值 4026.46 亿元, 增长 7.1%; 第三产业增加值 4909.63 亿元, 增长 9.4%, 三次产业结构为 3.9:43.3:52.8。2015 年, 青岛市全年城镇居民人均可支配收入 40370 元, 人均生产总值达到 10.3 万元。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。2015 年, 青岛海洋产业生产总值为 2093.4 亿元, 对 GDP 增长的贡献率达到 22.5%。

作为港口城市, 青岛港始建于 1892 年, 经百余年的发展, 初步形成青岛邮轮母港区、青岛油港区、前湾港区和董家口港区, 建有国内最大的集装箱码头, 与世界 150 个国家和地区的 450 多个港口有贸易往来。2015 年, 青岛港口年吞吐量达到 5.0 亿吨, 集装箱吞吐量突破 1700 万标准箱, 位居世界港口第七位。截至 2015 年末, 青岛空港拥有国内航线 120 条, 国际航线 19 条, 港澳台地区航线 5 条, 年旅客吞吐量达到 1820.2 万人次, 航空货邮吞吐量达到 20.8 万吨。此外, 作为全国重要的通信枢纽城市, 中美、中韩海底光缆均在青岛登陆, 是国家首批三网融合试点城市。

近年来, 青岛市金融业保持稳步发展, 国内主要股份制银行、部分城市商业银行及保险公司、证券公司以及一些外资银行均在青岛市设立了分支机构。截至 2015 年末, 青岛市金融机构本外币存款余额 13155.7 亿元, 较上年末增长 10.7%; 金融机构本外币贷款余额 11576.8 亿元, 较上年末增长 9.9%。

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

2. 行业分析

(1) 行业概况

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，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，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。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。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。

近年来，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

增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%（见表 4）。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



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，联合资信整理。

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 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍以利差为主，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。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9

核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

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）。

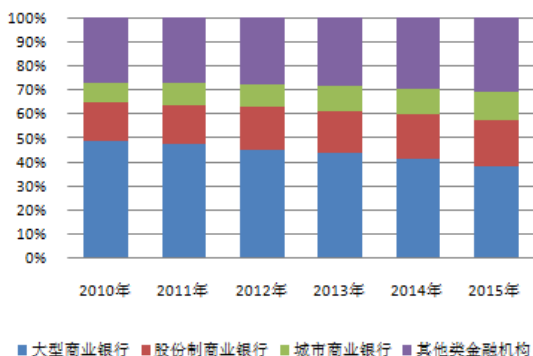


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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以及民营银行的逐步设立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业体系内积聚。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。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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、委托贷款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、委托贷款、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，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。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。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

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。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（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，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和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，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，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，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》、《商业银行公司治理指引》等相关法律法规要求，建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为核心的“三会一层”的公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制逐步建立。

股东大会是青岛农商银行的最高权力机构。近年来，青岛农商银行能够按照公司章程要求召集和召开股东大会，就利润分配、财务预算决算、三农金融服务、战略发展规划和关联交易等重大事项进行讨论并形成了有关决议，较好地保证了股东的知情权、参与权和表决权。

2015 年 5 月，青岛农商银行董事会完成换届工作，新一届董事会由 10 名董事组成，其中独立董事 2 名。董事会下设战略规划、审计、风险管理与关联交易控制、提名与薪酬、三农金融服务等 5 个专门委员会，其中提名与薪酬、风险管理与关联交易控制和审计委员会均由独立董事担任主任委员。近年来，青岛农商银行董事会及其下设的专门委员会按照相关议事规则召开会议，审议通过了涉及经营计划及财务预算方案、利润分配、流动性风险管理、内部审计、章程修改等多项议案。

2015 年 5 月，青岛农商银行监事会完成换届工作，新一届监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 3 名，股东监事 2 名，外部监事 2 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。监事会通过出席股东大会、列席董事会会议、审核财务报告、监督公司治理和董事、高级管理人员履行职责情况等方式对公司的经营状况、财务活动及董事和高级管理层成员履职的情况进行检查和监督。

青岛农商银行高级管理层包括行长 1 名、副行长 5 名、行长助理 3 名，董事会秘书 1 名和风险总监 1 名。高级管理层在董事会的领导下，按照相关法律法规的规定完善内部控制机

制，组织银行日常经营活动，落实股东大会、董事会的决议，并接受监事会监督。

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

2. 内部控制

青岛农商银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行，并对总行负责。

青岛农商银行建立了内部控制“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。

青岛农商银行审计机构由总行审计部和若干审计分部组成，负责全行的内部稽核审计工作，使用省联社统一的审计系统。总行审计部设非现场审计岗和按照业务条线设置的现场审计岗，各审计分部负责各自管辖范围内的审计工作并报告给总行审计部。为提高审计分部的独立性，青岛农商银行从日常管理、交叉评价管理、审计项目及流程管理、人均贡献度等方面对分部进行监督和指导，以督促审计分部认真履行审计职责，充分发挥审计职能。目前，青岛农商银行审计分部的审计职能正在逐步上收至总行审计部，垂直独立的内部审计体系逐步完善。近年来，青岛农商银行通过现场审计和非现场审计手段，开展了一系列审计项目，包括不良贷款责任认定审计、房地产贷款专项审计、政府融资平台贷款审计、贷款核销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。

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

3. 发展战略

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

基于上述战略发展规划，青岛农商银行将继续坚持内源性资本积累为主、外源性融资为辅的资本补充机制，同时做到资本补充与结构优化并举，形成科学合理的资本结构；以“三农”、中小企业、社区居民为主要客户群体，积极争取各类市场准入资格，加强业务创新，完善业务功能，丰富产品体系，注重客户体验，加强传统业务与新兴业务结合，不断推动业务结构转型；逐步建立全面风险管理体系，并大力加强信用风险管理，有序推进市场风险管理，探索开展操作风险管理，逐步开展资本管理；打造符合改革发展需要的高管团队、条线管理团队、分支行班子、业务骨干和一线员工队伍，加大对各业务部门、分支行的人力资源支持力度，为未来业务发展提供人才保障和智力支撑。

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

五、主要业务经营分析

青岛农商银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和同业及资金业务。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。截至2015年末，青岛农商银行存贷款余额分别位居青岛市金融机构第二位和第五位。

1. 公司银行业务

近年来，为夯实对公业务基础，青岛农商银行细分客户市场，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；逐步健全对公金融产品体系，推出了“保理、保函、保税兑”、“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。2013~2015年，青岛农商银行公司存款实现稳步增长。截至2015年末，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）余额417.90亿元，占存款总额的32.34%。2013~2015年，青岛农商银行公司贷款规模增长较快。截至2015年末，青岛农商银行公司贷款余额701.55亿元，占贷款总额的74.03%。

近年来，青岛农商银行不断扩大对小微企业金融服务的覆盖面，在授信政策向小微企业倾斜的同时，不断加强小微金融服务方式创新和产品创新。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。截至2015年末，青岛农商银行小微企业贷款余额570.09亿元，占贷款总额的60.15%，不良贷

款率为2.18%。

近年来，青岛农商银行坚持服务“三农”的市场定位，不断加强对“三农”业务的支持力度。青岛农商银行积极营销城区农贸市场，集中力量拓展市场资源；创新突破融资瓶颈制约，全力推动“贷款+保险”业务发展；大力支持新型农业经营主体，全力巩固拓展农村市场；积极推动新型农村合作金融试点工作开展，充分利用农村小额、分散资金；大力推广福农卡小额贷款业务，积极提供方便快捷的金融服务；优化网点机构布局，营造良好的金融支农服务环境，涉农贷款业务发展势头良好。截至2015年末，青岛农商银行涉农贷款余额为474.27亿元，占贷款总额的50.04%。

近年来，青岛农商银行表外授信业务规模呈上升态势，以银行承兑汇票和开出保函为主。截至2015年末，青岛农商银行表外业务余额70.62亿元，其中开出保函余额63.81亿元，保证金比例为49.10%。

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，创新推出直销银行、电商平台等互联网金融产品，满足客户的多样化金融需求。2013~2015年，青岛农商银行储蓄存款保持稳步增长。截至2015年末，青岛农商银行储蓄存款余额874.29亿元，占存款总额的67.66%。

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。2013~2015年，青岛农商银行个人贷款规模呈波动变化，主要是由于2015年客户扩大生产经营规模意愿下降，归还贷款收缩经营导致个人贷款总额较2014年末有所下降所致。截至2015年末，青岛农商银行个人贷款余额246.12亿元，占贷款总额的25.97%，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88.91%和11.09%。

在理财业务方面，青岛农商银行不断丰富理财产品体系，逐步完善服务渠道，市场竞争能力持续增强；同时建立网上银行、手机银行、ATM、理财POS等多种理财服务渠道，进一步增强业务便捷性，理财业务快速发展。2015年，青岛农商银行共发行372期理财产品，累计募集资金297.52亿元。截至2015年末，青岛农商银行发行的理财产品余额为156.41亿元。

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

3. 同业及资金业务

近年来，青岛农商银行同业资产规模持续降低，占资产总额的比重逐年下降。截至2015年末，青岛农商银行同业资产余额143.54亿元，占资产总额的8.71%。近年来，青岛农商银行积极开展同业合作，拓宽资金来源和运用渠道，同业负债规模快速增长。截至2015年末，青岛农商银行同业负债余额121.81亿元，占负债总额的8.04%。总体看，青岛农商银行同业业务资金呈净融出状态，净融出规模呈逐年收窄趋势。2013~2015年，青岛农商银行同业业务分别实现利息净收入6.16亿元、3.60亿元和4.85亿元，呈波动下降趋势。

青岛农商银行投资品种主要包括债券、理财产品、资产证券化产品、信托收益权、资产管理计划、同业存单和资产支持证券等。近年来，青岛农商银行债券投资规模逐年增加，2015年末债券投资余额157.77亿元，占投资资产总

额的48.54%。其中，国债占债券投资总额的比重为18.34%，地方政府债券占5.50%，金融债券占69.48%，企业债券占6.68%。整体看，青岛农商银行债券投资策略较为审慎，债券投资资产的信用风险可控。青岛农商银行其他投资品种主要为理财产品、信托收益权、资产管理计划和同业存单。青岛农商银行将理财产品投资列示于可供出售金融资产科目，2015年末理财产品余额为85.02亿元，主要为购买的其他银行业金融机构发行的非保本理财产品。截至2015年末，青岛农商银行应收款项类投资余额为66.75亿元，其中信托收益权投资余额34.90亿元，资产管理计划投资余额为32.90亿元，计提减值准备1.12亿元。此外，2015年青岛农商银行新增14.62亿元同业存单投资。2015年，青岛农商银行实现债券投资利息收入9.69亿元，投资收益为0.88亿元，实现了较好的资金业务收入。

总体看，青岛农商银行同业业务投融资渠道畅通，由于加大了对理财产品、信托受益权和资产管理计划的投资力度，资金业务收入逐步提升。

六、风险管理分析

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

1. 信用风险管理

青岛农商银行风险管理部负责信用风险监测、分析报告及信贷资产风险分类，公司金融部、零售金融部、国际业务部、信贷管理部及资产管理部负责管理各业务条线内的信用风险；计划财务部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》、《信贷政策指引》等多项有关信用风险管理的制度和办法，加强了对信贷业务和非信贷业务的信用风险管理、计量和控制；上线了信用风险管理系统，初步实现了财务反欺诈、客户评级、风险预警、风险限额和压力测试等功能，信用风险精细化管理水平有所提升；加强全流程监测和报告，开展了房地产贷款压力测试，对关联客户融资、政府融资平台、行业信用风险、贷款集中风险等重点关注领域进行系统性、持续性监测分析，同时对融资性担保公司准入和房地产贷款实行名单制管理，强化重点业务信用风险管控力度；强化了分支机构风险考核，总行对分支机构风险管理状况和管理结果开展定期考核，加强业务培训、强化整改督促，为分支机构风险管理工作规范开展提供了支撑；加强资金业务的授权授信操作流程管理，进一步完善资金业务信用风险管理体系。

近年来，青岛农商银行的贷款主要投向制造业，批发和零售业，建筑业，房地产业以及农、林、牧、渔业，前五大贷款行业见表 5。截至 2015 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 20.38%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的 77.28%，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 2015 年末，青岛农商银行房地产贷款占 11.54%，建筑业贷款占 16.34%。青岛农商银行目前对房地产贷款持审慎态度，除辖内优质项目及新农村建设项目外，原则上不再准入新的房地产贷款项目。在风险管控措施上，一是加强提款管理，对于进入提款期的项目贷款，青岛农商银行安排专人了解项目进度、资金到位等情况，在符合提款条件的前提下方可放款，严格资金用途，确保专款专用；二是增强房地产开发贷款的贷后管理频次，原则上至少半月一次，发现重大问题及时上报总行信贷管理部；三是加强还款管理，青岛农商银行对于办妥预售许可证并开始销售的项目，重点关注销售进度情况，要求销售资金必须进入监管账户。

表 5 前五大贷款行业贷款占比

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	20.38	制造业	23.25	制造业	24.92
批发和零售业	17.87	批发和零售业	20.94	批发和零售业	21.64
建筑业	16.34	建筑业	16.06	农、林、牧、渔业	16.42
房地产业	11.54	农、林、牧、渔业	13.52	建筑业	12.66
农、林、牧、渔业	11.15	房地产业	8.72	房地产业	6.90
合计	77.28	合计	82.49	合计	82.54

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

按贷款的担保方式划分，青岛农商银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款占

比低。截至 2015 年末，青岛农商银行抵质押贷款占贷款总额的 64.58%，保证贷款占比

34.18%，信用贷款占比 1.24%。

近年来，青岛农商银行贷款客户集中度整体呈上升趋势（见表 6）。截至 2015 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 7.17% 和 59.79%，面临一定的贷款客户集中风险。

表 6 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	7.17	8.76	6.07
最大十家客户贷款比例	59.79	50.53	43.04

数据来源：青岛农商银行年报，联合资信整理。

近年来，青岛农商银行以表内存量不良贷款清收、新增不良贷款压降、表外不良贷款清

收、抵债资产处置等四项工作为重点，不断拓宽清收处置思路，创新不良资产处置方式，加大不良贷款处置力度。2013~2015 年，青岛农商银行分别核销不良贷款 3.45 亿元、3.18 亿元和 4.12 亿元。近年来，青岛农商银行不良贷款规模逐年增加，不良贷款率基本保持稳定，但处于行业较高水平。截至 2015 年末，青岛农商银行不良贷款余额为 22.53 亿元，不良贷款率为 2.38%（见表 7）。从贷款逾期情况来看，2014 年青岛农商银行逾期贷款余额及占比明显增加，而 2015 年略有下降。截至 2015 年末，青岛农商银行逾期贷款余额 24.11 亿元，占贷款总额的 2.54%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 75.57%。

表 7 贷款资产质量情况 单位：亿元%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	801.35	84.56	720.13	83.54	630.22	84.39
关注	123.80	13.06	121.15	14.06	99.442	13.32
次级	4.94	0.52	2.98	0.35	6.37	0.85
可疑	15.03	1.59	16.19	1.88	10.43	1.4
损失	2.55	0.27	1.53	0.18	0.31	0.04
贷款合计	947.67	100.00	861.98	100.00	746.76	100.00
不良贷款	22.53	2.38	20.70	2.40	17.11	2.29
逾期贷款	24.11	2.54	27.24	3.16	12.71	1.70

数据来源：青岛农商银行提供资料，联合资信整理。

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

总体看，青岛农商银行信贷资产规模保持较快增长，贷款行业集中度较高，不良贷款规模逐年增加且不良贷款率仍处于行业较高水平，未来信贷资产质量的变化值得关注。

2. 市场风险管理

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

的市场风险限额，进行前台资金交易。

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

青岛农商银行市场风险主要集中在人民币、美元银行账户的利率重新定价风险和外汇风险敞口，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，青岛农商银行利率负缺口主要集中在 3 个月以内和 1 年至 5 年期限内（见表 8）。截至 2015 年末，青岛农商银行 3 个月以内利率负缺口明显扩大，主要是由于活期存款增加所致；1 年至 5 年利率负缺口明显收窄，主要是由于中长期存款大幅减少所致。经青岛农商银行测算，在收益率曲线平移 100 个基点的情况下，2015 年青岛农商银行利息净收入变动为 0.63 亿元，占利息净收入的 1.16%。

表 8 利率缺口情况 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末
3 个月以内	-279.39	-56.06
3 个月至 1 年	207.81	170.36
1 年至 5 年	-38.66	-243.11
5 年以上	236.88	249.57

数据来源：2014~2015 年数据来自审计报告，2013 年数据审计报告未披露，联合资信整理。

3. 流动性风险管理

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

近年来，青岛农商银行不断健全流动性风险管理治理结构和风控体系，不断完善流动性风险管理政策和程序，识别、计量、监测和控制流动性风险，审慎预期流动性趋势，完善应急预案，提高资产负债管理能力；建立了以现金备付、存放省联社款项、同业存款、超额准备金等多层级流动性储备屏障，安排同业存款、可供出售金融资产等优质流动资产的到期期限，分散到期日集中风险，同时加强对宏观形势、资金市场格局和动向的分析研判，及早调整流动性偏好，以抵御流动性风险；加强限额管理和预警监控，制定了有针对性的应急预案，设立了流动性应急领导小组；构建了流动性风险报告机制，实施每月本外币流动性风险监测报告机制及每季流动性压力测试。

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），2015 年末即时偿还流动性负缺口为 436.44 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。截至 2015 年末，青岛农商银行流动性比例为 43.73%，整体流动性风险较小。

表 9 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-436.44	-151.91
3 个月内	25.23	131.43
3 个月至 1 年	-5.53	95.77
1 年至 5 年	274.66	-276.25
5 年以上	268.56	271.57

数据来源：2014~2015 年数据来自审计报告，2013 年数据审计报告未披露，联合资信整理。

4. 操作风险管理

近年来，青岛农商银行深入开展业务和管理制度的梳理制定与完善工作，理顺业务和管理流程，同时完善操作风险管理治理架构，全面提升操作风险管理水平，主要采取的措施如下：一是制定完善了《规章制度管理办法》、《合规风险报告管理办法》等合规管理制度，并规

范规章制度立项、起草、审查、实施、评价、修订等管理流程，加强合规管理制度建设，健全内控合规管理机制；二是按季度对开展合规风险检查评估，及时报告合规管理情况；三是各业务条线部门对自身业务操作风险点进行梳理和排查，并制度风险整改措施，开展操作风险自评估；四是加强各级培训，提升全行员工制度执行意识和技能，深入开展全员教育培训，加大合规文化宣讲，营造良好的合规文化氛围，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；五是加大重点业务领域及基层网点案件风险排查力度和审计力度，严格实施信贷违规问责和案件问责；六是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；七是加大

技术防御力度，对系统和流程进行改进，提升对操作风险事件的自动防御能力。

七、财务分析

青岛农商银行提供了 2013~2015 年财务报表，立信会计师事务所(特殊普通合伙)对上述财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见。本报告中 2013 年财务数据采用 2014 年期初数，2014 年财务数据采用 2015 年期初数，2015 年财务数据采用当年期末数。

1. 资产质量

近年来，青岛农商银行资产规模持续增长，2015 年末资产总额 1648.86 亿元，主要由贷款和垫款、投资资产、现金类资产及同业资产等组成(见表 10)。

表 10 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	217.30	13.18	239.07	16.48	204.70	16.30
同业资产	143.54	8.71	167.61	11.56	185.77	14.79
贷款和垫款净额	901.42	54.67	822.73	56.72	710.64	56.57
投资资产	325.02	19.71	173.61	11.97	109.96	8.75
其他类资产	61.58	3.73	47.44	3.27	45.13	3.59
资产总额	1648.86	100.00	1450.46	100.00	1256.20	100.00

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，青岛农商银行同业资产规模持续下降，2015 年末同业资产余额 143.54 亿元，占资产总额的 8.71%，主要是存放同业和买入返售金融资产，交易对手主要为国有商业银行以及股份制商业银行，面临的信用风险较小。

贷款和垫款是青岛农商银行的主要资产。近年来，青岛农商银行贷款和垫款规模保持稳步增长，占资产总额的比重维持在 50% 以上，2015 年末贷款和垫款净额为 901.42 亿元，占资产总额的 54.67%。自改制成立以来，青岛农商银行不良贷款率较为稳定，但一直高于银行业平均水平，2015 年末为 2.38%。随着宏观经济增速放缓，青岛农商银行信贷资产质量下行压

力较大，计提贷款损失准备力度明显加大，2015 年末贷款损失准备余额为 46.26 亿元，其中当年计提贷款损失准备 10.94 亿元，核销 4.11 亿元。从贷款拨备覆盖指标来看，2015 年末青岛农商银行贷款拨备率为 4.88%，拨备覆盖率为 205.33%，贷款拨备充足。

表 11 贷款损失计提情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
当年核销	4.11	3.18	3.45
当年计提	10.94	6.26	5.23
贷款损失准备余额	46.26	39.25	36.11
贷款拨备率	4.88	4.55	4.84
拨备覆盖率	205.33	189.63	211.14

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，青岛农商银行投资资产规模快速增长，2015年末投资资产余额325.02亿元，占资产总额的19.71%。青岛农商银行债券投资品种以国债、地方政府债、金融债和较高信用等级企业债为主，整体信用风险可控。截至2015年末，青岛农商银行债券投资余额157.77亿元，占投资资产总额的48.54%。2015年，青岛农商银行积极拓展资金业务种类，加大了对理财产品、同业存单、资产管理计划和信托受益权的投资规模，导致投资资产规模大幅增加。截至2015年末，青岛农商银行计入可供出售金融资产的理财产品余额为85.02亿元，主要为购买的其他银行业金融机构发行的非保本理财产品；计入应收款项类投资的信托收益权投资余额34.90亿元，主要为信托公司发行的集合资金信托计划；资产管理计划投资余额为32.90亿元，主要为证券公司发行的集合资产管理计

划，以上投资品种期限大都集中在1年以内。此外，青岛农商银行还持有少量的资产证券化产品、资产支持证券、长期股权投资和投资性房地产。近年来，青岛农商银行可供出售金融资产公允价值变动整体规模较小，对股东权益影响不大。

总体看，青岛农商银行资产规模持续增长，信贷资产质量面临下行压力，贷款损失准备计提力度较大，拨备充足；投资资产中理财产品、信托收益权及资产管理计划投资规模较大，面临的风险需关注。

2. 负债结构

近年来，青岛农商银行负债规模持续增长，2015年末负债总额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	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	121.81	8.04	70.30	5.28	46.62	4.05
客户存款	1292.19	85.24	1191.21	89.43	1059.61	92.07
其他类负债	101.90	6.72	70.48	5.29	44.61	3.88
负债总额	1515.91	100.00	1332.00	100.00	1150.84	100.00

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，青岛农商银行同业负债规模快速增长，占负债总额的比重逐年上升，但占比不高。截至2015年末，青岛农商银行同业负债余额121.81亿元，占负债总额的8.04%。

客户存款是青岛农商银行最主要的负债来源。近年来，青岛农商银行客户存款规模稳步增长，2015年末客户存款余额1292.19亿元，占负债总额的85.24%。从存款结构上看，近年来青岛农商银行个人储蓄存款占客户存款的比重较高，2015年末占比为67.66%。从存款期限来看，2015年末青岛农商银行定期存款占客户存款的64.22%，存款稳定性良好。

青岛农商银行其他类负债主要为应付职工薪酬、应付利息、应付债券和其他负债，近年

来其他类负债规模逐年增加，主要是由于发行二级资本债券和同业存单导致应付债券规模明显增加所致。

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

3. 经营效率与盈利能力

随着业务规模的扩大，青岛农商银行营业收入稳步增长，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)。2015年，青岛农商银行实现营业收入56.85亿元，其中利息净收入54.26亿元，占营业收入的95.45%；手续

费及佣金净收入 1.23 亿元，占营业收入的 2.16%。

青岛农商银行利息收入主要来自贷款利息收入、同业业务利息收入以及债券投资利息收入。2015 年，青岛农商银行实现利息收入 86.48 亿元，其中贷款利息收入 67.74 亿元，占利息收入的 78.32%。青岛农商银行利息支出主要为客户存款利息支出，2015 年客户存款利息支出为 30.31 亿元，占利息支出的 94.05%。

青岛农商银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。近年来青岛农商银行业务及管理费呈波动变化，成本收入比整体呈下降趋势，2015 年末成本收入比为 30.95%，成本管控能力有所提升。受宏观经济增速放缓影响，青岛农商银行加大了资产减值损失计提力度，对盈利形成一定压力。

近年来，青岛农商银行净利润稳步增长，2015 年实现净利润 18.51 亿元。从收益率指标看，近年来青岛农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率呈逐年下降趋势，2015 年分别为 1.19% 和 14.72%，盈利水平有所下降。

总体看，近年来青岛农商银行营业收入保持稳步增长，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；资产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	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	56.85	55.82	49.42
利息净收入	54.26	53.69	48.16
手续费及佣金净收入	1.23	1.14	1.03
营业支出	32.69	31.85	27.37
业务及管理费	17.59	21.42	19.07
资产减值损失	11.33	6.83	5.17
拨备前利润总额	35.92	31.49	27.44
净利润	18.51	17.16	16.50
成本收入比	30.95	38.37	38.58
平均资产收益率	1.19	1.27	1.45
平均净资产收益率	14.72	15.34	16.92

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

4. 流动性

近年来，青岛农商银行流动性指标保持在较好水平，2015 年末超额备付金率为 3.51%，流动性比例为 43.73%，净稳定资金比例为 122.55%（见表 14）。但需关注其持有的较大规模的理财产品、信托收益权及资产管理计划投资带来的流动性压力。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	3.51	3.81	2.95
流动性比例	43.73	35.57	35.08
净稳定资金比例	122.55	134.84	121.70
存贷比	73.31	71.17	70.47

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

从现金流状况来看，近年来，由于客户贷款和垫款增幅放缓，青岛农商银行经营活动现金流出逐年降低，经营性现金流净额呈波动上升趋势（见表 15）；近年来青岛农商银行投资力度较大，投资性现金流量呈净流出状态；2015 年，由于发行二级资本债券和同业存单导致青岛农商银行筹资活动现金流呈较大规模净流入状态。整体看，青岛农商银行现金流较充足。

表 15 现金流状况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流净额	91.30	85.10	88.60
投资性现金流净额	-154.81	-62.25	-54.69
筹资性现金流净额	34.53	-0.05	-
现金及现金等价物净变动额	-28.73	23.13	34.09
年末现金及现金等价物余额	158.62	187.35	164.22

数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

2012 年改制成立时，青岛农商银行全体股东共缴纳出资 60 亿元，其中注册资本 50 亿元，股本溢价 10 亿元。近年来，青岛农商银行未进行增资扩股，主要以利润留存的方式补充资本。截至 2015 年末，青岛农商银行股东权益合计 132.95 亿元，其中股本 50.00 亿元、资本公积 22.15 亿元、一般风险准备 22.38 亿元、未分配利润 28.16 亿元。近年来，青岛农商银行杠杆保持较适中水平，2015 年末股东权益/资产总额

为 8.06%。

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 2015 年末，青岛农商银行风险加权资产余额 1251.78 亿元，风险资产系数为 75.92%，资产风险水平有所上升。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，2015 年末资本充足率为 12.95%，一级资本充足率为 10.62%，核心一级资本充足率为 10.62%，资本保持充足水平（见表 16）。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	132.95	118.33	105.38
一级资本净额	132.95	118.33	105.38
资本净额	162.14	130.03	115.35
风险加权资产	1251.78	1040.67	886.56
风险资产系数	75.92	71.75	70.57
股东权益/资产总额	8.06	8.17	8.39
资本充足率	12.95	12.50	13.01
一级资本充足率	10.62	11.37	11.89
核心一级资本充足率	10.62	11.37	11.89

数据来源：青岛农商银行年报，联合资信整理。

6. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日，青岛农商银行已发行且在存续期内的债券余额为 15.00 亿元，为 2015 年 9 月发行的二级资本债券。以 2015 年末财务数据为基础进行计算，青岛农商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对已发行债券余额的保障倍数见表 17。总体看，青岛农商银行对已发行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	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	33.99
股东权益/二级资本债券余额	8.86
净利润/二级资本债券余额	1.23

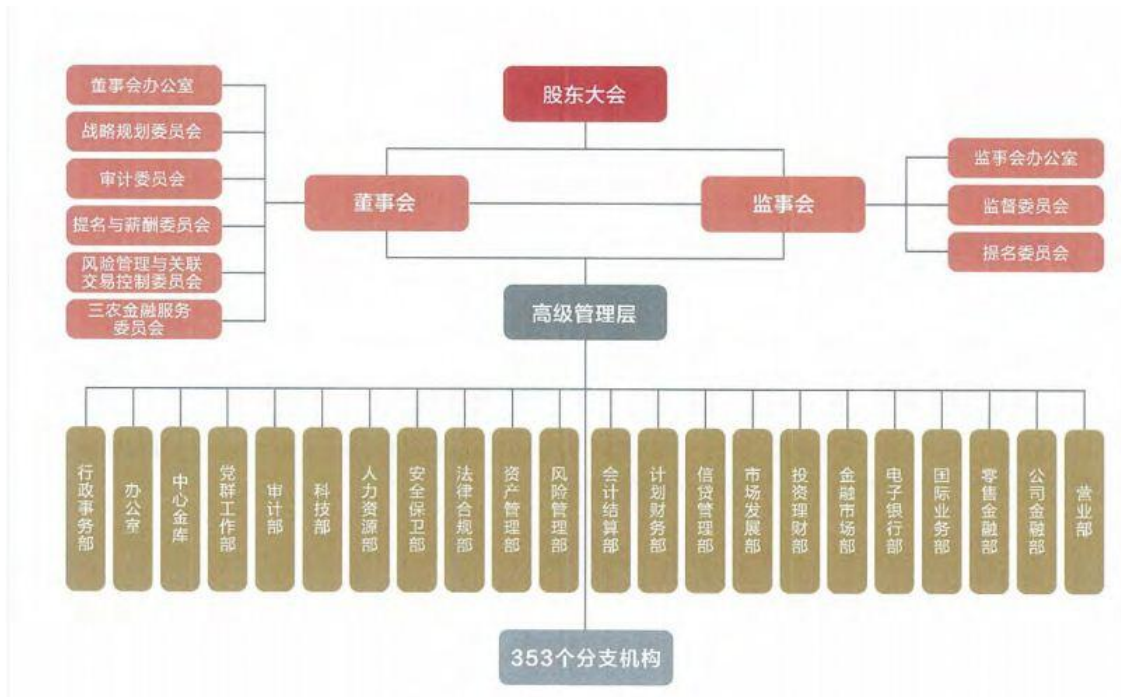
数据来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

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，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，资产质量存在下行压力。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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	217.30	239.07	204.70
存放同业款项	118.55	101.98	134.41
拆出资金	-	4.00	-
买入返售金融资产	24.99	61.64	51.35
应收利息	9.06	7.04	5.76
发放贷款和垫款	901.42	822.73	710.64
可供出售金融资产	149.08	71.78	23.28
持有至到期投资	109.18	74.32	68.20
应收款项类投资	66.75	27.49	18.44
投资性房地产	0.01	0.01	0.04
固定资产	35.12	31.99	31.54
无形资产	0.49	0.57	0.64
递延所得税资产	5.56	5.81	6.14
其他资产	11.34	2.03	1.05
资产总计	1648.86	1450.46	1256.20
负债：			
向中央银行借款		11.00	
同业及其他金融机构存放款项	42.73	26.09	5.94
拆入资金	20.00	4.00	0.00
卖出回购金融资产款	59.08	40.21	40.68
吸收存款	1292.19	1191.21	1059.61
应付职工薪酬	16.21	16.20	11.46
应交税费	6.69	7.48	5.77
应付利息	28.04	23.05	19.34
预计负债	0.07	0.05	0.04
应付债券	39.53	4.95	
递延所得税负债	0.00	0.00	0.47
其他负债	11.35	7.75	7.52
负债合计	1515.91	1332.00	1150.84
所有者权益			
实收资本	50.00	50.00	50.00
资本公积	22.15	22.15	22.15
其他综合收益	1.10	0.12	-0.82
盈余公积	9.16	5.61	2.23
一般风险准备	22.38	19.63	12.58
未分配利润	28.16	20.96	19.22
所有者权益合计	132.95	118.46	105.35
负债和所有者权益合计	1648.86	1450.46	1256.20

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	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	56.85	55.82	49.42
(一)利息净收入	54.26	53.69	48.16
利息收入	86.48	81.91	70.08
利息支出	32.22	28.22	21.93
(二)手续费及佣金净收入	1.23	1.14	1.03
手续费及佣金收入	1.64	1.44	1.28
手续费及佣金支出	0.41	0.31	0.25
(三)投资收益	0.88	0.55	0.00
(四)公允价值变动收益			
(五)汇兑收益	0.46	0.32	0.18
(六)其他业务收入	0.01	0.12	0.05
二、营业支出	32.69	31.85	27.37
(一)营业税金及附加	3.76	3.58	3.13
(二)业务及管理费	17.59	21.42	19.07
(三)资产减值损失	11.33	6.83	5.17
(四)其他业务成本	0.00	0.02	0.01
三、营业利润	24.15	23.97	22.05
加：营业外收入	0.53	0.75	0.29
减：营业外支出	0.10	0.07	0.08
四、利润总额	24.59	24.65	22.26
减：所得税费用	6.08	7.49	5.76
五、净利润	18.51	17.16	16.50
六、其他综合收益的税后净额	0.98	0.95	-0.82
七、综合收益总额	19.49	18.11	15.68

附录 4 现金流量表

编制单位：青岛农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款及同业存放款项净增加额	117.62	151.75	197.49
向中央银行借款净增加额	-	11.00	-
存放中央银行和同业款项净减少额	17.12	-	-
拆入资金净增加额	16.00	4.00	-
卖出回购金融资产净增加额	18.87	-	20.44
买入返售金融资产净减少额	0.00	11.71	-
收取利息、手续费及佣金的现金	77.59	76.80	66.05
收到其他与经营活动有关的现金	4.04	1.90	1.26
经营活动现金流入小计	251.24	257.16	285.25
客户贷款和垫款净增加额	85.70	115.22	116.33
存放中央银行和同业款项净增加额	-	4.80	32.34
向中央银行借款净减少额	11.00	-	-
卖出回购金融资产净减少额	-	0.47	-
买入返售金融资产净减少额	-	-	5.63
支付利息、手续费及佣金的现金	27.64	24.82	18.32
支付给职工以及为职工支付的现金	10.34	10.20	9.71
支付的各项税费	11.05	10.04	8.59
支付其他与经营活动有关的现金	14.22	6.51	5.74
经营活动现金流出小计	159.94	172.06	196.65
经营活动产生的现金流量净额	91.30	85.10	88.60
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	355.29	109.52	19.11
取得投资收益收到的现金	9.19	5.83	4.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	0.15	0.26	0.03
投资活动现金流入小计	364.63	115.61	23.54
投资支付的现金	514.41	175.49	71.86
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金	5.03	2.36	6.37
投资活动现金流出小计	519.44	177.85	78.23
投资活动产生的现金流量净额	-154.81	-62.25	-54.69
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	39.53	4.95	-
筹资活动现金流入小计	39.53	4.95	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5.00	5.00	-
偿还债券支付的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	5.00	5.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	34.53	-0.05	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.25	0.32	0.18
五、现金及现金等价物净变动额	-28.73	23.13	34.09
加：年初现金及现金等价物余额	187.35	164.22	130.13
六、年末现金及现金等价物余额	158.62	187.35	164.22

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 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 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	归属于母公司的净利润/[(期初归属于母公司股东的净资产总额+期末归属于母公司股东的净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 6 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。