

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2018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
二零一八年七月二十四日



信用等级公告

联合[2018] 1872 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及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持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，2017 年绿色金融债券（10 亿元）信用等级为 AA⁺，2018 年第一期绿色金融债券（20 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
二零一八年七月二十四日



青岛农村商业银行股份有限公司

2018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
金融债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定
评级时间：2018年7月24日

上次跟踪评级结果

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：2017年5月24日

主要数据：

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	2510.54	2075.43	1650.80
股东权益(亿元)	179.19	157.48	134.89
不良贷款率(%)	1.86	2.01	2.38
拨备覆盖率(%)	272.16	259.66	205.18
贷款拨备率(%)	5.06	5.21	4.88
流动性比例(%)	50.90	36.61	43.73
存贷比(%)	64.13	66.59	73.31
股东权益/资产总额(%)	7.14	7.59	8.17
资本充足率(%)	12.59	12.89	13.03
一级资本充足率(%)	10.51	10.67	10.70
核心一级资本充足率(%)	10.50	10.67	10.70
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	60.79	58.30	57.51
拨备前利润总额(亿元)	38.40	37.50	36.11
净利润(亿元)	21.40	19.04	18.64
成本收入比(%)	35.69	33.65	31.21
拨备前资产收益率(%)	1.67	2.01	2.33
平均资产收益率(%)	0.93	1.02	1.20
平均净资产收益率(%)	12.71	13.02	14.58

资料来源：青岛农商银行审计报告、监管报表，联合资信整理。

分析师

刘 睿 林 璐

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

2017年以来，青岛农村商业银行股份有限公司（以下简称“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；不良贷款率有所下降，贷款拨备充足；营业收入稳步增长，资本保持充足水平。另一方面，青岛农商银行关注类贷款和逾期贷款占比较高，需关注未来信贷资产质量的变化；信托受益权及资产管理计划投资规模较大，在金融市场监管趋严背景下，业务发展承压，并对信用风险及流动性风险管理形成一定压力。综上，联合资信评估有限公司确定维持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，2017年绿色金融债券（10亿元）信用等级为AA⁺，2018年第一期绿色金融债券（20亿元）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已发行二级资本债券和绿色金融债券的违约风险很低。

优势

- 营业网点在青岛地区覆盖范围相对较广，存贷款业务市场占有率较高，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；
- 贷款拨备保持充足水平。

关注

- 关注类贷款和逾期贷款占比较高，需关注未来信贷资产质量的变化；
- 贷款行业集中度较高，其中房地产业及建筑业贷款占比较高，存在业务集中风险及政策风险；

- 信托受益权及资产管理计划投资规模快速上升且规模较大，未来业务调整承压，并对流动性管理提出了更高的要求；
- 经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素对银行业的运营产生压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由青岛农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

青岛农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

青岛农村商业银行股份有限公司（以下简称“青岛农商银行”）是在原青岛市农村信用合作社联合社、青岛华丰农村合作银行、青岛城阳农村合作银行、青岛黄岛农村合作银行、青岛即墨农村合作银行、胶州市农村信用合作联社、平度市农村信用合作联社、莱西市农村信用合作联社、胶南市农村信用合作联社等九家农村合作金融机构基础上，于 2012 年 6 月 26 日以新设合并方式组建而成的股份制农村商业银行，截至 2017 年末，青岛农商银行实收资本 50.00 亿元。青岛农商银行股权结构较为分散，前五大股东及占比见表 1。

表 1 前五大股东持股情况 单位：%

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

数据来源：青岛农商银行年报，联合资信整理。

截至 2017 年末，青岛农商银行下设 1 家异地分行，1 家异地支行，16 家管辖支行（含营业部）及 139 家二级支行，全行共计 361 个营业网点，网点遍布青岛市城乡，营业网点数量位列青岛地区银行同业首位；发起设立日照蓝海村镇银行股份有限公司、平阴蓝海村镇银行

股份有限公司等 8 家村镇银行；在职员工 5096 人（不含村镇银行）。

截至 2017 年末，青岛农商银行资产总额 2510.54 亿元，其中贷款净额 1067.57 亿元；负债总额 2331.36 亿元，其中存款余额 1739.35 亿元；股东权益 179.19 亿元；不良贷款率 1.86%，拨备覆盖率 272.16%，贷款拨备率 5.06%；资本充足率为 12.59%，一级资本充足率为 10.51%，核心一级资本充足率为 10.50%。2017 年，青岛农商银行实现营业收入 60.79 亿元，净利润 21.40 亿元。

注册地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 6 号 1 号楼

法定代表人：刘仲生

二、已发行债券概况

青岛农商银行存续期内且由联合资信评估有限公司评级的债券概况见表 2。对于存续期绿色金融债券，根据青岛农村商业银行披露的《青岛农村商业银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况鉴证报告》，青岛农商银行建立专项台账，加强对专项绿色金融债券募集资金的到账、拨付及回收管理，保证募集资金在绿色金融债券存续期内全部用于公告规定的绿色产业项目。

2017 年，青岛农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	15 青岛农商二级	17 青岛农商绿色金融 01	18 青岛农商绿色金融 01
发行日期	2015 年 9 月 15 日	2017 年 7 月 31 日	2018 年 7 月 20 日
发行规模	人民币 15 亿元	人民币 10 亿元	人民币 20 亿元
期限	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权	3 年期	3 年期
利率	固定利率 5.20%，按年付息	固定利率 4.70%，按年付息	固定利率 4.50%，按年付息

资料来源：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) 国内经济环境

2017 年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年,我国国内生产总值(GDP)82.8 万亿元,同比实际增长 6.9%,经济增速自 2011 年以来首次回升(见表 3)。具体来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转;产业结构持续改善;固定资产投资增速有所放缓,居民消费平稳较快增长,进出口大幅改善;全国居民消费价格指数(CPI)有所回落,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)涨幅较大;制造业采购经理人指数(制造业 PMI)和非制造业商务活动指数(非制造业 PMI)均小幅上升;就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年,全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元,支出同比增幅(7.7%)和收入同比增幅(7.4%)均较 2016 年有所上升,财政赤字(3.1 万亿元)较 2016 年继续扩大,财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜;进行税制改革和定向降税,减轻相关企业负担;进一步规范地方政府融资行为,防控地方政府性债务风险;通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资,推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年,央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”,市场资金面呈紧平衡状态;利率水平稳中有升;M1、M2 增速均有所放缓;社会融资规模增幅下降,其中人民币贷款仍是主要融资方式,且占全部社会融资规模增量的比重(71.2%)也较上年有所提升;人民币兑美元汇率有所上升,外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长,产业结构继续改善。2017 年,我国农业生产形势较好;在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下,我国工业结构得到进一步优化,工业生产保持较快增速,工业企业利润快速增长;服务业保持较快增长,第三产业对 GDP 增长的贡献率(58.8%)较 2016 年小幅上升,仍是拉动经济增长的重要力量。

展望 2018 年,全球经济有望维持复苏态势,这将对我国的进出口贸易继续构成利好,但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构性改革面临挑战。在此背景下,我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策,深入推进供给侧结构性改革,深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革,坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战,促进经济高质量发展,2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看,固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中,基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强,2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱,基础设施建设投资增速或将小幅回落;在高端领域制造业投资的拉动下,制造业投资仍将保持较快增长;当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续,房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下,居民消费将保持平稳较快增长;对外贸易有望保持较好增长态势,调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容,全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外,物价水平或将出现小幅上升,失业率总体将保持稳定,预计全年经济增速在 6.5%左右

表 3 宏观经济主要指标

单位: %/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯, 联合资信整理。

注: 2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

(2) 区域经济发展概况

青岛农商银行的业务主要分布在青岛市, 营业网点遍布青岛市城乡。青岛市地处山东半岛南端, 地理位置优越, 是我国重要的区域性经济中心、外贸口岸和旅游城市。在国家“一带一路”战略规划中, 青岛被确定为新亚欧大陆桥经济走廊主要节点和“海上合作战略支点”的“双定位”城市, 将规划建设“一带一路”双向开放桥头堡、经贸合作枢纽、东亚海洋合作平台、综合保障服务基地等“四大功能载体”。2017 年, 青岛市实现地区生产总值 11037.28 亿元, 同比增长 7.5%; 其中第一产业增加值同比增长 3.2%, 第二产业增加值同比增长 6.8%, 第三产业增加值同比增长 8.4%; 产业结构比重为 3.4:41.2:55.4。全年一般公共预算总收入 1157.1 亿元, 同比增长 7.1%; 全年城镇居民人均可支配收入 47176 元, 同比增长 8.2%; 农村居民人均可支配收入 19364 元, 同比增长 7.8%。

2017 年以来, 青岛市金融业持续发展, 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 2017 年末, 青岛市金融机构本外币存款余额 15129 亿元, 较上年末增加 456.3 亿元; 金融机构本外币贷款余额 14388.4 亿元, 较上年末增加 1436.7 亿元。

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

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据, 截至 2017 年末, 我国商业银行资产总额 252.40 万亿元, 负债总额 232.87 万亿元, 资产负债规模保持平稳增长; 净利润 1.75 万亿元, 资产利润率 0.92%, 资本利润率 12.56%, 盈利能力持续下降(见表 4)。

2017 年, 随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进, 金融体系流动性水平有所收紧, 流动性分层现象逐步显现, 但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地, 推动我国银行业资产增长向良性发展, 为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳, 供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用, 煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长, 一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力, 为存量不良资产化解处置带来一定空间, 我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据, 截至 2017 年末, 我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元, 不良贷款率 1.74%; 拨备覆盖率 181.42%, 针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来, 银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度, 强调金融机构业务发展回归本源, 防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化, 银行业逐步调整资产负债结构, 此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中,

银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行

压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、

46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、

明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风

险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷

款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

青岛农商银行构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

青岛农商银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 5 名。董事会下设战略规划、审计、风险管理与关联交易控制、提名与薪酬、三农金融服务与消费者权益保护 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。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。青岛农商银行高级管理层包括行长 1 名、副行长 4 名、行长助理 2 名、董事会秘书 1 名和风险总监 1 名。2017 年以来，青岛农商银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2017 年以来，青岛农商银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，构筑合理、科学、安全的内部控制体系。审计稽核方面，青岛农商银行开展了村镇银行专项审计、不良贷款责任认定审计、房地产贷款专项审计、贷款核销审计、贷款利率专项审计等多项专项审计工作，有效发挥了审计监督

职能。整体看，青岛农商银行整体内控水平逐步提升。

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、零售银行业务和金融市场业务。得益于营业网点在青岛地区覆盖范围较广的优势，青岛农商银行各项业务发展良好。截至 2017 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一位和第五位。

1. 公司银行业务

2017 年以来，青岛农商银行明确公司业务发展战略，重点发展绿色金融，聚焦产业结构升级，助推新旧动能转换；加快客户营销转型，加大集团客户和机构类客户的营销力度，拓展科创企业，并坚持营销小微客户，巩固传统优势；加快平台合作转型，寻求政府部门政策支持，加大银医合作、银校合作和银法合作；加快产品创新转型和业务模式转型，引入创业投资机构，推出投保贷、质保贷等特色类科技金融产品，与青岛市转贷引导合作基金深入合作，推出“转贷易”特色产品，公司存贷款实现稳步增长。截至 2017 年末，青岛农商银行公司存款（含其他存款，下同）余额 727.70 亿元，较上年末增长 32.07%，占存款总额的 41.84%；公司贷款余额（含票据贴现，下同）781.74 亿元，较上年末增长 7.21%，占贷款总额的 69.52%。

2017 年以来，青岛农商银行持续推进小微金融和“三农”业务的发展。小微企业业务方面，青岛农商银行设立专门的中小微企业服务管理部门，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，积极推广“转贷易”等小微特色产品，组织小微企业政策宣传暨银企对接活动，深入走访区市园区，不断扩大小微客户基础数据库。“三农”业务方面，青岛农商银行将支农服务作为工作重点，不断完善机

制和优化服务资源配置，加大创新推广力度，全力推动“贷款+保险”业务发展，并创新研发了渔船抵押贷款，涉农贷款业务发展势头良好。截至 2017 年末，青岛农商银行小微企业贷款余额 663.41 亿元，占贷款总额的 60.01%；涉农贷款余额为 488.13 亿元，占贷款总额的 44.16%。

青岛农商银行坚持对绿色产业的支持力度，绿色金融授信业务包含节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源、生态保护和适应气候变化等六大类项目，2017 年共发行 10 亿元绿色金融债券。青岛农商银行制定了《青岛农村商业银行股份有限公司绿色金融债券募集资金内部管理办法》，并设立分账户，对绿色金融债券募集资金的到账、划付等操作进行专户管理，确保绿色金融债券募集资金专款专用。截至 2017 年末，青岛农商银行绿色金融债券发行募集资金已部分投放于绿色产业项目贷款，已投放金额共计人民币 6.25 亿元，目前全部投放于生态保护和适应气候变化的绿色项目。

总体看，青岛农商银行公司银行业务市场定位清晰，业务规模持续增长，小微企业、“三农”业务和绿色信贷业务发展良好。

2. 零售银行业务

2017 年以来，青岛农商银行积极加大营销力度和公私联动力度，积极吸引新增客户及行外资金，实现客户资金体内循环；进行信贷结构调整，聚焦新型农业生产经营主体、小微客户、创业群体的资金需求，合理安排投放顺序，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；加大产品研发推广力度，推出了渔船抵押贷款；全面推广客户信息采集工作，推广信 e 贷业务，个人存贷款规模均有所增长。截至 2017 年末，青岛农商银行储蓄存款余额 1011.65 亿元，较上年末增长 5.47%，占存款总额的

58.16%；个人贷款余额 342.71 亿元，较上年末增长 21.79%，占贷款总额的 30.48%。其中，个人住房按揭贷款占个人贷款余额的 38.93%，主要是由于青岛农商银行紧盯市场行情，在青岛地区房市火热的背景下加大投放所致。

2017 年以来，青岛农商银行积极响应监管“去杠杆，减少套利”的政策指引，以大力发展个人和公司理财销售为目标，积极推进理财业务结构转型；以产品创新为手段，不断提高理财产品市场竞争力和创收能力。截至 2017 年末，青岛农商银行已累计发行 2365 期理财产品，累计募集资金 1708.23 亿元；理财产品余额为 276.39 亿元。

总体看，青岛农商银行不断丰富零售银行产品体系，加强产品创新和营销力度，储蓄存款和个人贷款发展态势良好。

3. 金融市场业务

2017 年以来，青岛农商银行积极开展同业合作，拓展资金来源，同时通过发行同业存单的方式加大市场融入资金力度，同业资产和市场融入资金规模均有所增长。截至 2017 年末，青岛农商银行同业资产余额 199.14 亿元，占资产总额的 7.93%；市场融入资金余额 513.71 亿元，较上年末增长 52.69%，占负债总额的 22.03%；其中发行同业存单余额 344.90 亿元，占负债总额的 14.79%。

青岛农商银行投资品种主要包括债券、理财产品、信托受益权和资产管理计划和证券投资基金等。2017 年以来，青岛农商银行加大了政策性金融债券等债券投资的力度，并保持较大规模非标投资的配置，整体投资规模保持快速增长。截至 2017 年末，青岛农商银行投资资产总额为 906.78 亿元，较上年末增长 27.92%。其中，债券投资余额 344.33 亿元，占投资资产总额的 37.97%。青岛农商银行债券投资标的以政府债券、政策性金融债券和同业及其他金融机构债券为主，投资

策略较为审慎，整体风险可控。截至 2017 年末，青岛农商银行信托受益权及资产管理计划投资占投资资产总额的 53.40%，其中资产管理计划投资规模为 416.77 亿元，底层资产主要为商业银行协议存款和债券；信托受益权投资规模为 67.46 亿元，底层资产主要为债券；理财产品投资余额 48.52 亿元，主要为购买的其他银行业金融机构发行的非保本理财产品；证券投资基金投资余额 28.92 亿元，为债券型基金。截至 2017 年末，青岛农商银行投资资产减值准备余额 2.31 亿元，占投资资产总额的 0.25%。2017 年，青岛农商银行实现金融投资利息收入 33.71 亿元，受债券市场波动的影响，投资损失为 0.14 亿元，但整体资金业务收入有所增加。

总体看，青岛农商银行金融市场业务投融资渠道畅通，市场融入资金规模和投资资产规模均有所增长，资金业务收入有所增加；在金融监管趋严的背景下，资产负债结构面临一定调整压力，且较大规模的信托受益权及资产管理计划投资对信用风险和流动性风险管理形成压力。

六、财务分析

青岛农商银行提供了 2017 年度合并财务报表，合并范围包括日照蓝海村镇银行股份有限公司、平阴蓝海村镇银行股份有限公司等 8 家村镇银行。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)对 2017 年度合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

截至 2017 年末，青岛农商银行资产总额 2510.54 亿元，较上年末增长 20.96%。从资产结构来看，青岛农商银行贷款占资产总额的比重有所下降，同业资产和投资类资产占比有所上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，青岛农商银行发放贷款和垫款净额 1067.57 亿元，较上年末增长 11.46%，占资产总额的 42.52%。从贷款行业集中度来看，截至 2017 年末，青岛农商银行前五大贷款行业分别为房地产业、批发和零售业、制造业、建筑业以及租赁和商务服务业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 56.78%，其中第一大贷款行业房地产业贷款余额占贷款总额的 14.63%，信贷业务投向较为集中（见附录 2：表 2）。房地产贷款方面，在青岛地区房市火热的背景下，青岛农商银行顺应市场行情，适度加大房地产贷款的投放，筛选优质项目，并以不动产抵押作为风险缓释措施。截至 2017 年末，青岛农商银行房地产业贷款余额 164.46 亿元，建筑业贷款余额 122.79 亿元，较上年末均有所上升。整体看，青岛农商银行发放的房地产及关联度较高的建筑业贷款占比较高，考虑到房地产市场波动及房地产行业宏观调控政策趋紧，青岛农商银行相关行业风险需关注。

2017 年以来，青岛农商银行不良贷款规模小幅上升，不良贷款率有所下降；关注类贷款和逾期贷款规模及占比均有所下降。截至 2017 年末，青岛农商银行不良贷款余额 20.90 亿元，不良贷款率 1.86%；关注类贷款余额 108.11 亿元，占贷款总额的 9.61%；逾期贷款余额 40.58 亿元，占贷款总额的 3.61%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 91.63%。（见附录 2：表 3）。2017 年，青岛农商银行共计提贷款减值准备 11.89 亿元，核销不良贷款 2.24 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，青岛农商银行拨备覆盖率为 272.16%，贷款拨备率为 5.06%。整体看，青岛农商银行贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

青岛农商银行同业资产为存放同业及其他金融机构款项、买入返售金融资产和拆出

资金。2017 年以来，青岛农商银行加大了同业资产和投资资产的配置。截至 2017 年末，青岛农商银行同业资产余额 199.14 亿元，较上年末增长 97.17%，占资产总额的 7.93%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 62.85 亿元，主要为存放境内同业款项；买入返售金融资产余额 98.54 亿元，标的资产为债券；拆出资金余额 37.75 亿元，交易对手为境内同业。

2017 年以来，青岛农商银行投资类资产规模快速增长。截至 2017 年末，青岛农商银行投资类资产净额 904.47 亿元，较上年末增长 27.97%，占资产总额的 36.03%。其中，债券投资余额 344.33 亿元，投资品种以金融债券、政策性金融债、政府债券和信用等级较高的企业债券为主，整体信用风险可控；理财产品投资规模 48.52 亿元；信托受益权及资产管理计划规模 484.24 亿元（见附录 2：表 4）。为控制信用风险，青岛农商银行对交易对手实行名单制管理，在新业务开办时，进行重组的产品风险评估流程；严格执行制定的风险政策和审批权限、投资限额，对资金业务采用内部信用评级设定信用额度，通过系统对信用风险敞口进行实时监控，每月对组合限额进行评估并对产品涉及的底层资产进行穿透管理、定期跟踪产品兑付情况。截至 2017 年末，青岛农商银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为-1.38 亿元，对权益的影响较小。

（3）表外业务

青岛农商银行表外业务以银行承兑汇票、贷款承诺和开出信用证为主。青岛农商银行管理层定期对相关表外业务的风险进行评估，判断或有损失，并在必要时确认预计负债。截至 2017 年末，青岛农商银行表外业务余额 140.82 亿元，较上年末有所增加；其中银行承兑汇票余额 68.07 亿元，保证金比例为 43.68%；贷款承诺余额 41.32 亿元，开出信用证余额 20.08 亿元。表外业务存在一定的

风险。

总体看，青岛农商银行资产规模持续增长，贷款损失准备计提力度较大，拨备保持充足水平，但关注类贷款和逾期贷款占比较高，需关注未来信贷资产质量变化情况；投资资产规模稳步增长，其中信托受益权和资产管理计划投资规模较大，对信用风险和流动性风险管理形成一定压力。

2. 经营效率与盈利水平

2017 年，青岛农商银行实现营业收入 60.79 亿元，较上年有所增长，其中利息净收入 57.88 亿元，较上年有所增长（见附录 2：表 5）。

青岛农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入，利息支出主要为吸收存款及发行同业存单利息支出。2017 年，青岛农商银行实现利息收入 101.00 亿元，较上年有所增加，其中贷款利息收入 60.61 亿元，金融投资利息收入 33.71 亿元，较上年均有所增加；利息支出 43.11 亿元，其中客户存款利息支出 27.85 亿元，应付债券利息支出 10.41 亿元。2017 年，青岛农商银行实现手续费及佣金净收入 1.63 亿元，较上年有所下降，对收入的贡献度较低。

青岛农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2017 年，青岛农商银行营业支出 33.16 亿元，较上年小幅下降。其中，业务及管理费 21.70 亿元，成本收入比 35.69%，成本管控水平有待提升；资产减值损失 10.75 亿元，由于信贷资产质量有所回升，资产减值损失规模有所下降，但规模仍较大，对盈利形成一定压力。

2017 年，青岛农商银行实现拨备前利润总额 38.40 亿元，净利润 21.40 亿元，较上年均有所增长。从收益率指标来看，青岛农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率指标均有所下降，2017 年分别为 0.93%和 12.71%。

总体看，在贷款及投资利息收入的带动下，2017 年青岛农商银行营业收入稳步增长；资产减值损失规模有所下降，但规模仍较大，对盈利形成负面影响。

3. 流动性

2017 年以来，青岛农商银行积极拓宽同业资金融入渠道，加大同业存单发行力度，市场融入资金占负债总额的比重有所上升，吸收存款占比有所下降。截至 2017 年末，青岛农商银行负债总额 2331.36 亿元，其中市场融入资金和吸收存款分别占负债总额的 22.03%和 74.61%。青岛农商银行市场融入资金主要为发行同业存单和卖出回购金融资产款。截至 2017 年末，青岛农商银行同业存单余额 344.90 亿元；卖出回购金融资产款余额 84.06 亿元。2017 年以来，青岛农商银行存款规模稳步增长。截至 2017 年末，青岛农商银行吸收存款余额 1739.35 亿元，较上年末增长 15.17%，占负债总额的 74.61%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 58.16%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 58.93%，存款稳定性较好。

2017 年，青岛农商银行经营活动现金流量净额表现为净流入，且净流入量明显下降，主要是贷款规模和买入返售金融资产规模增幅较大所致；投资活动现金流量净额表现为净流出，且净流出量明显下降，主要是投资力度下降所致；筹资活动现金流量净额维持净流入态势，主要是发行同业存单力度较大所致（见附录 2：表 6）。总体看，青岛农商银行现金流较为充裕。

青岛农商银行活期存款规模较大，因此流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内，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仍处于可控范围。2017 年以来，青岛农商银行流动性比例有所上升，存贷比和净稳定资金比例有所下降。截至 2017 年末，青岛农商银行流动性比例为 50.90%，

净稳定资金比例为 133.19%，存贷比为 64.13%（见附录 2：表 7）。整体看，青岛农商银行各项流动性指标较好，但需关注其持有的较大规模的信托受益权及资产管理计划投资带来的流动性压力。

4. 资本充足性

2017 年以来，青岛农商银行主要通过利润留存来补充资本。2017 年，青岛农商银行未进行股利分配。截至 2017 年末，青岛农商银行股东权益 179.19 亿元，其中股本 50.00 亿元，资本公积 22.21 亿元，一般风险准备 35.32 亿元，未分配利润 44.23 亿元。

随着业务的发展，青岛农商银行风险加权资产余额增长较快，但由于加大政策性金融债券等低风险权重投资业务的影响，风险资产系数有所下降。截至 2017 年末，青岛农商银行风险加权资产余额 1639.89 亿元，风险资产系数为 65.32%。2017 年以来，青岛农商银行资本充足性指标小幅下降，2017 年末资本充足率为 12.59%，一级资本充足率为 10.51%，核心一级资本充足率为 10.50%，仍处于充足水平（见附录 2：表 8）。目前，青岛农商银行正在积极推进 A 股上市进程，资本补充渠道有望进一步拓宽，以缓解资本补充压力。

七、债券偿付能力分析

1. 金融债券偿付能力

截至本报告出具日，青岛农商银行已发行且在存续期内的绿色金融债券本金 30.00 亿元。以 2017 年末的财务数据为基础进行简单计算，青岛农商银行可快速变现资产、经营活动现金流入量、净利润和股东权益对绿色金融债券本金的保障倍数见表 5。总体看，青岛农商银行对已发行的绿色金融债券偿付能力强。

表 5 金融债券保障指标 单位：倍/亿元

项目	2017 年末
金融债券本金	30.00
可快速变现资产/金融债券本金	23.53
经营活动现金流入量/金融债券本金	12.89
净利润/金融债券本金	0.71
股东权益/金融债券本金	5.97

资料来源：青岛农商行审计报告，联合资信整理。

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。

2. 二级资本债券偿付能力

截至本报告出具日，青岛农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金 15.00 亿元。以 2017 年末的财务数据为基础进行简单计算，青岛农商银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 6。总体看，青岛农商银行对已发行的二级资本债券偿付能力强。

表 6 二级资本债券保障指标 单位：亿元/倍

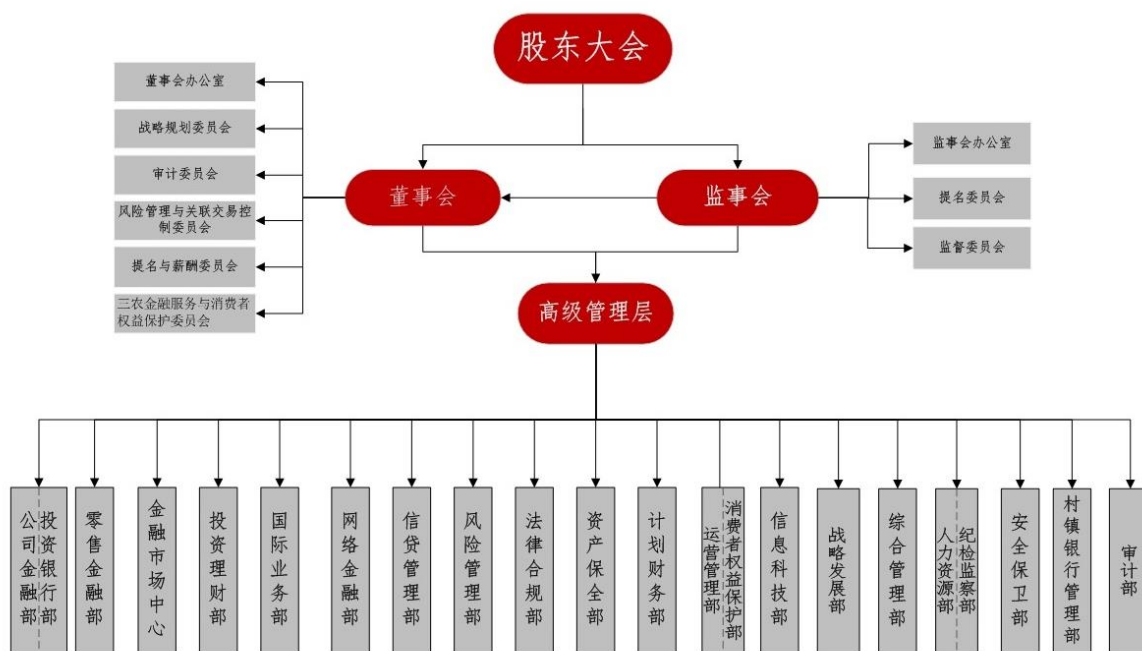
项目	2017 年末	2016 年末
二级资本债券本金	15.00	15.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	47.07	33.90
净利润/二级资本债券本金	1.43	1.27
股东权益/二级资本债券本金	11.95	10.50

资料来源：青岛农商行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年以来，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。另一方面，青岛农商银行关注类贷款和逾期贷款占比较高，需关注未来信贷资产质量变化；信托受益权及资产管理计划投资规模较大，在金融市场监管趋严背景下，业务调整承压，并对信用风险及流动性风险形成一定压力。宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素仍将对商业银行的经营产生一定压

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	269.05	10.72	245.78	11.84	217.30	13.16
同业资产	199.14	7.93	101.00	4.87	143.54	8.70
贷款净额	1067.57	42.52	957.85	46.15	901.42	54.60
投资资产	904.47	36.03	706.78	34.05	325.02	19.69
其他类资产	70.32	2.80	64.03	3.08	63.52	3.85
合 计	2510.54	100.00	2075.43	100.00	1650.80	100.00
市场融入资金	513.71	22.03	336.44	17.54	161.34	10.64
客户存款	1739.35	74.61	1510.20	78.74	1292.19	85.24
其他负债	78.29	3.36	71.32	3.72	62.37	4.11
合 计	2331.36	100.00	1917.95	100.00	1,515.91	100.00

资料来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	贷款行业	占比
房地产业	14.63	制造业	14.10	制造业	16.75
批发和零售业	12.47	房地产业	13.48	建筑业	14.59
制造业	11.46	批发和零售业	13.33	批发和零售业	12.65
建筑业	10.92	建筑业	11.91	房地产业	12.49
租赁和商务服务业	7.30	租赁和商务服务业	6.63	租赁和商务服务业	6.48
合 计	56.78	合 计	59.45	合 计	62.96

资料来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	995.44	88.53	875.37	86.62	813.72	85.86
关注类	108.11	9.61	114.88	11.37	111.40	11.76
次级类	2.51	0.22	2.51	0.25	4.89	0.52
可疑类	15.59	1.39	14.08	1.39	14.14	1.49
损失类	2.80	0.25	3.71	0.37	3.51	0.37
贷款合计	1124.45	100.00	1010.54	100.00	947.67	100.00
不良贷款	20.90	1.86	20.29	2.01	22.54	2.38
逾期贷款	40.58	3.61	44.96	4.45	57.08	6.02
拨备覆盖率	272.16		259.66		205.18	
贷款拨备率	5.06		5.21		4.88	

资料来源：青岛农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	344.33	37.97	195.77	27.62	173.19	53.10
其中：政府债券	49.66	5.48	37.80	5.33	37.55	11.51
政策性金融债券	139.47	15.38	59.24	8.36	37.96	11.64
金融债券	124.27	13.70	87.46	12.34	87.14	26.72
企业债券	30.93	3.41	11.28	1.59	10.54	3.23
信托受益权及资产管理计划	484.24	53.40	415.81	58.66	67.80	20.78
理财产品	48.52	5.35	79.82	11.26	85.02	26.07
证券投资基金	28.92	3.19	17.17	2.42	-	-
权益投资	0.05	0.01	0.05	0.01	0.05	0.02
其他	0.72	0.08	0.22	0.03	0.07	0.02
投资资产总额	906.78	100.00	708.85	100.00	326.14	100.00
减：投资资产减值准备	2.31	-	2.07	-	1.12	-
投资资产净额	904.47	-	706.78	-	325.02	-

资料来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	60.79	58.30	57.51
其中：利息净收入	57.88	54.42	54.80
手续费及佣金净收入	1.63	1.80	1.23
投资收益	-0.14	0.75	0.88
公允价值变动净收益	-0.39	-	-
营业支出	33.16	33.62	33.24
其中：业务及管理费	21.70	19.62	17.95
资产减值损失	10.75	12.41	11.53
拨备前利润总额	38.40	37.50	36.11
净利润	21.40	19.04	18.64
成本收入比	35.69	33.65	31.21
拨备前资产收益率	1.67	2.01	2.33
平均资产收益率	0.93	1.02	1.20
平均净资产收益率	12.71	13.02	14.58

资料来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标

单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动现金流量净额	21.23	194.14	133.11
投资活动现金流量净额	-132.04	-365.10	-148.16
筹资活动现金流量净额	153.11	167.33	29.42
现金及现金等价物净增加额	41.97	-3.49	14.52
现金及现金等价物余额	144.44	102.47	105.97

资料来源：青岛农商银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
流动性比例	50.90	36.61	43.73
净稳定资金比例	133.19	149.00	122.55
存贷比	64.13	66.59	73.31

资料来源：青岛农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	172.15	149.91	134.89
资本净额	206.38	181.12	164.18
风险加权资产余额	1639.89	1405.44	1260.41
风险资产系数	65.32	67.72	76.35
股东权益/资产总额	7.14	7.59	8.17
资本充足率	12.59	12.89	13.03
一级资本充足率	10.51	10.67	10.70
核心一级资本充足率	10.50	10.67	10.70

资料来源：青岛农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

附录 3 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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
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 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变