

信用等级通知书

信评委函字[2014]1934号

泰安银行股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司拟发行的2015年不超过6亿元二级资本债券的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为AA⁻，评级展望为稳定，本期二级资本债券的信用等级为A⁺。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级委员会

二零一五年十一月二十六日

2015 年泰安银行股份有限公司二级资本债券信用评级报告

发行主体 泰安银行股份有限公司

主体信用等级 AA⁻

评级展望 稳定

二级资本债券信用等级 A⁺

本期发行规模 不超过人民币 6 亿元

偿还次序 本期债券本金和利息的清偿顺序在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；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的与本期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期债券的本金和利息

概况数据

合并口径	2012	2013	2014	2015.06
资产总额 (亿元)	242.16	281.97	358.59	451.80
所有者权益 (亿元)	11.24	18.83	22.12	23.08
不良贷款余额 (亿元)	1.96	3.50	3.57	3.73
净营业收入 (亿元)	7.29	7.86	10.15	6.03
拨备前利润 (亿元)	4.16	4.05	4.63	3.53
净利润 (亿元)	2.53	2.57	3.07	2.15
净息差 (%)	3.31	3.02	3.12	--
拨备前利润/平均风险加权资产 (%)	4.01	2.83	2.33	--
平均资本回报率 (%)	21.45	17.12	14.99	--
成本收入比 (%)	35.45	40.90	39.71	30.57
不良贷款率 (%)	1.80	2.76	2.52	2.48
拨备覆盖率 (%)	205.71	152.60	164.75	195.71
资本充足率 (%)	12.88	11.72	10.70	10.65

资料来源：泰安银行、中诚信国际整理

注：1、报告中资本相关指标自 2013 年起为新口径计算方法，与 2012 年数据不具可比性；

2、报告中业务部分数据来自于上报银监口径，与财务部分的数据不具可比性；

2、本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“—”表示。

分析师

白岩

ybai@ccxi.com.cn

费腾

tfei@ccxi.com.cn

张乃心

nxzhang@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2015 年 11 月 26 日

基本观点

中诚信国际评定 2015 年泰安银行股份有限公司（以下称“泰安银行”或“该行”）主体信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定，二级资本债券的信用等级为 A⁺，该等级是中诚信国际基于对宏观经济和行业环境、泰安银行自身的财务实力的综合评估之上确定的，肯定了泰安银行在当地较强的市场竞争力、明确的市场定位和灵活的决策机制、良好的盈利能力、不断增强的资本实力。评级同时反映了泰安银行面临的诸多挑战，包括业务运营和资产质量较易受到当地经济金融环境变动的影响、公司治理机制和风险管理体系有待完善、资产质量有待改善、品牌和核心竞争力有待增强、产品创新和综合金融服务能力有待加强等。

信用优势

- 市场定位明确、战略规划清晰，决策链条短、经营机制灵活，在服务中小企业方面具有一定优势；
- 具有人缘地缘优势，服务品质良好，在当地树立了良好的口碑，截至 2015 年 6 月末存贷款在泰安市市场份额分别为 10.58% 和 8.71%；
- 稳定的资金来源有效降低负债成本，存款结构和稳定性居同业较好水平；
- 增资扩股有效提升了资本实力。

信用挑战

- 本期二级资本债券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；且遇触发事件时，本期债券将立即被不可撤销地全额减记；
- 业务集中在泰安市区，更易受到地区经济环境波动的影响；
- 宏观经济增速放缓对该行业务运营和资产质量带来不利影响，不良率处于较高水平，不良贷款仍存在进一步反弹压力，信用风险管理难度加大；
- 公司治理机制和全面风险管理体系有待进一步构建；
- 品牌影响力和核心竞争力有待进一步提升；
- 产品创新能力和综合金融服务能力有待加强。

本期债券概况

本期债券为泰安银行股份有限公司发行的二级资本债券，发行金额为不超过人民币 6 亿元。本期债券为 10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权。

本期债券采用固定利率形式，最终票面利率将综合考虑发行时市场情况及发行方式等因素确定，一经确定即在债券存续期内固定不变，且不与发行人自身评级挂钩，也不随着发行人未来评级变化而调整。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券不含利率跳升等赎回激励机制。本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人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；本期债券与发行人已发行的与本期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期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期债券的本金和利息。

当触发事件发生时，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地对本期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为零，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已计提但尚未发放的利息被减记后，本期债券将被永久性注销为零，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（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。

本期债券设定 1 次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资本水平仍能满足银监会规定的监管资本要求情况下，经银监会事先批准，发行人可以选择在本期债券设置提前赎回权的该计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。发行人须在得到银监会批准并满足

下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于银监会规定的监管资本要求。

募集资金投向

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本，提高资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

发债主体概况

泰安银行前身为泰安市城市信用社，是在原 9 家城市信用社基础上进行合并组建的，成立于 2001 年 6 月。2006 年 7 月，银监会批准筹建泰安市商业银行，2007 年 6 月 1 日泰安市商业银行经批准开业。经过 3 次增资扩股，截至 2015 年 6 月末，该行注册资本为 11.00 亿元。2015 年 11 月该行正式更名为泰安银行。

泰安银行目前开展的业务主要包括存款、贷款、票据贴现、债券投资、同业存放及拆放业务以及结算、代理等。得益于在当地良好的口碑，近年来泰安银行业务发展迅速。截至 2015 年 6 月末，该行下设 1 个营业部和 35 家支行，其中县域支行 9 家。该行正式在职职工 990 人，其中本科及以上学历占 83.34%。

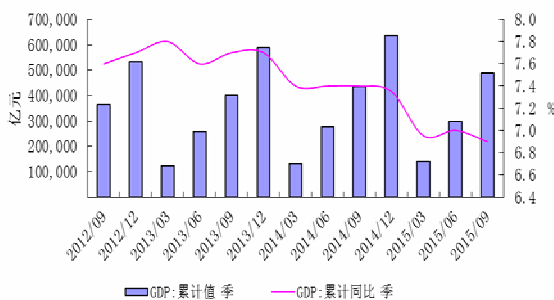
截至 2014 年末，该行资产总额 358.59 亿元，股东权益为 22.12 亿元，各项存款余额 249.43 亿元，各项贷款余额 141.34 亿元，2014 年实现净利润 3.07 亿元。截至 2015 年 6 月末，该行资产总额 451.80 亿元，股东权益为 23.08 亿元，各项存款余额 264.78 亿元，各项贷款余额 150.41 亿元，2015 年上半年实现净利润 2.15 亿元。泰安银行 2015 年 6 月末的存款、贷款规模在泰安市的市场份额分别为 10.58% 和 8.71%，分别位列第 4 位和第 6 位，在泰安市金融体系中具有较重要的作用。

运营环境分析

宏观经济金融环境

2015年，受世界经济复苏疲弱、我国增长周期调整、房地产市场降温、产能过剩依然严重、金融市场波动加剧等多重因素影响，中国经济增长延续趋缓态势，前三季度GDP增长6.9%，增速较上年同期和去年平均水平低0.4个百分点，是2009年以来的同期最低水平。四季度，经济下行压力依然较大，但随着“一带一路”战略、京津冀区域协调发展等持续推进，一系列稳增长、促改革措施持续发力，四季度中国经济有望低位企稳。

图 1：中国 GDP 及其增长



资料来源：国家统计局

从需求角度来看，需求结构呈现投资增长进一步放缓、消费相对稳定，出口降幅收窄的特点，基建投资依然是稳定增长的关键力量。最终消费需求对经济增长的贡献达到 58.4%，比去年同期提高近 10 个百分点。受房地产调整、制造业需求疲弱等影响，房地产投资、制造业投资增速下降带动整体投资增速递减；基础设施投资虽然小幅下降，但增速依然保持 18.1% 的高位。汽车相关的消费增长略有改善，限制“三公”消费支出的影响逐渐减弱，餐饮收入增速提升，与住房相关的消费以及网络购物、电子商务等新兴消费业态等共同带动消费平稳增长。随着美国、东盟等主要贸易伙伴经济有所改善，出口降幅有所收窄；而受国内需求不足影响，进口持续下滑，进出口贸易顺差持续扩大，前三季度，贸易顺差 4240.32 亿美元，比去年同期大幅增加 1914 亿美元。从产业来看，受需求放缓、价格下跌、产能过剩等因素的影响，工业生产总体呈回落态势。从先行指标来看，PMI 指数近虽有所回升，但仍处于景气线之下，说明制造业总体仍将保持低迷态势。服务业持续保持高于第二产业的速度发展，产业结构持续优化。物价水平持续走低，通缩

压力依然存在。消费者价格指数涨幅稳中趋升，生产领域价格持续低迷，降幅进一步扩大。

货币政策方面，前三季度央行继续实施稳健的货币政策，创新调控思路和方式，更加注重松紧适度，适时适度预调微调，为经济结构调整与转型升级营造中性适度的货币金融环境。除了常规的公开市场操作，前三季度央行实施了 4 次降息、3 次降准以及 MLF 续作等政策，引导实体经济融资成本下行，适时调整流动性。2015 年前三季度社会融资规模增量约为 11.9 万亿元，比去年同期少 9445 亿元。其中，人民币贷款和债券融资带动的直接融资均比上年有所增加。受上半年 IPO 放量以及近期债券市场景气（企业债发行创记录）带动，直接融资累计同比增加 0.2 万亿，股票融资连续缩量，而受发行门槛降低以及发行利率下移，新增企业债融资 0.37 万亿，创历史新高。人民币贷款也比上年同期有所增加，而由于表外业务监管加强等原因影响，外币贷款以及外债项目等同比有所下降。随着信贷数据高增，9 月 M2 同比增长 13.1%，比上年同期以及上半年增速快 0.2 个百分点和 1.3 个百分点。由于人民币主动贬值以及美国加息预期影响，外汇占款年内呈现趋势性减少态势，9 月份外汇占款余额 274231.66 亿元，比上月减少 7613 亿元，降幅创多年来新高。综合考虑汇率波动、资本外流压力、通胀水平以及经济增长情况，预计四季度货币政策延续稳中趋松，在保持银行间流动性的同时，调增合意贷款规模，加强信贷政策支持再贷款、信贷质押再贷款、抵押补充贷款等定向宽松调控手段将更多使用。此外，随着利率市场化进程推进，人民币汇率双向波动机制将进一步健全。

财政政策方面，近两年，受经济增长趋缓、结构性减税、房地产调整等因素综合影响，我国财政收入增长不断放缓。前三季度中央财政收入增长 5.9%，增速虽比上半年有所回升，但比上年同期下降 0.1 个百分点。与此同时，财政支出力度有所加强，中央财政支出增长 15.7%，比上年同期加快 3.9 个百分点，并且增长持续高于财政收入政策，财政收支压力进一步凸显。四季度，预计财政政策将更加积极，加大稳增长力度。一方面，严格执行全年预

算额度，通过加大转移支付、增加发债额度、盘活存量等加大财政支出，提升财政资金使用效率，发挥置换债券增量效应；另一方面，加快推出 PPP 项目，鼓励社会资本参与基础设施建设，通过城镇化基金模式，拓展新的融资渠道。与此同时，加大结构性减税的力度。

未来，房地产市场调整、财政金融风险、地方政府债务累积以及产能过剩等仍然会对宏观经济、金融稳定带来一定的压力。中诚信国际认为，在“低增长、低通胀”背景下，基于“稳增长”的需要，社会经济仍然面临较大的调整和再平衡的压力。改革的不断深入有利于实现社会资源的合理配置，协调稳增长与调结构之间的关系，使得社会经济进入新的平衡期。

中央管理层的经济治理在保持经济增长底线的同时，更看重增长质量，以去杠杆化、结构性改革为调控核心。中诚信国际认为，围绕缩小收入差距和要素价格“两大核心”改革，土地征地制度改革、财税金融体制改革、“国退民进”、国有企业改革、政府职能转变、资本市场等重点领域的改革工作都将不断推动。阻碍市场发挥作用的壁垒将进一步打破，垄断行业、特许经营、对外投资等领域的改革将加快推进，市场机制将会进一步发挥作用。全面深化改革将释放新的动力和活力，更大地激发发展的内生动力，为实现新常态下经济社会发展提供动力。中诚信国际认为，宏观调控和改革将对我国经济面临的下行压力起到缓解作用，总体上 2015 年中国经济将缓中趋稳。

银行业发展趋势

中诚信国际对 2015 年中国银行业维持“稳定”展望。2014 年金融领域改革稳步推进，其改革步伐和成效将对整体经济改革具有重要的推动作用。央行进一步扩大人民币汇率波动区间，人民币汇率弹性有所增强。人民币汇率形成机制改革已经历了多年的实践和准备，加上金融衍生品等汇率管理工具也较为成熟，人民币汇率形成机制有望加快改革步伐，进一步放开汇率波动区间。利率市场化改革紧迫性日益增强，在决策层的推动下，利率市场化改

革正在小步前进，利率市场化配套机制建设仍需尽快推进完善，以便在经济环境有利的时候能适时推出。跨境人民币业务已从贸易结算向直接投资、融资等领域扩展，人民币国际化的呼声越来越高。决策层正在有序、谨慎地推进资本项目的开放。当前中国宏观经济处于转型阵痛期，加上国际金融环境错综复杂，决策层当务之急是在谨慎推进资本项目开放的同时，加快实行要素市场化改革，完善汇率形成机制改革，稳步推进利率市场化改革，深化银行体系改革。

近年来，影子银行迅猛发展，而其定义模糊、业务复杂且不透明，给金融系统的稳定运行带来风险隐患。2013 年 12 月国务院明确了影子银行的范围并确立了影子银行的监管框架。中国金融市场不成熟、过度依赖间接融资、银行合规成本过高导致监管套利乃是中国影子银行快速膨胀的重要原因。日前下发的“387 号文”表明，随着金融市场的发展，监管部门正在着手调整中国银行体系过高的存款准备金比例及严格的贷存比要求等监管规则，影子银行的过度膨胀或将得到一定抑制。但由央行牵头的金融监管协调部际联席会议制度对交叉性金融产品、跨市场金融创新、互联网金融的监管协调仍有进一步深化的空间。

金融市场的发展迫使银行加快业务转型，银行经营管理的风险趋于复杂。银行理财业务大部分为债权类直接融资，这类业务又以非保本浮动收益型理财产品为主，在银行表外核算，在“刚性兑付”预期下，银行在此类产品上实际承担的风险被低估。针对理财业务高速增长和风险积累并存的情况，银行理财业务监管逐步升级趋严。2014 年底，监管层酝酿出台新规，推动银行理财产品逐步向净值型产品转型，使银行理财业务回归资产管理本质。但是银行理财产品向净值型产品转型仍面临估值标准不一、难以得到认可，理财直接融资工具的发展具有较大不确定性，银行投资管理能力有待提升以及缺乏管理净值型产品的系统、人员和经验等问题。

近年来，同业业务在银行业务中的重要性和贡献度大幅提升，而监管套利是同业业务爆发式增长

的真正原因。从严格意义上讲，同业业务也是影子银行的一个组成部分。2014年4月央行、银监会等五部委首次联合下发“127号文”，全面规范同业业务，遏制监管套利行为，堵住了买入返售业务下的监管套利行为，另一方面为银行同业投资打开了“正门”。尽管银行对同业投资根据基础资产的性质增加了资本占用，但是同业投资仍存在风险不透明，未披露行业分布、资产分类和损失准备计提，无法整体考量银行的行业集中度和风险敞口，银行对同业投资业务的信息披露和管理监督有待进一步加强。

中国银行业在经历了因经济刺激计划产生的信贷扩张后，不良贷款正在暴露。2014年，银行新增不良贷款2,505亿元，是2013年全年新增不良贷款的2.53倍，不良贷款余额达到8,426亿元，不良贷款率较2013年末上升0.25个百分点至1.25%。银行资产质量恶化的真实压力可能远比表面披露的数据严峻。加大核销力度和不良资产转让已成为银行压降不良贷款指标的主要手段。总体而言，银行仍然保持较强的盈利能力，拨备处于较高水平，有能力应对和消化目前的信用风险暴露。但是经过这一轮经济周期的洗礼，银行需要更加理性地对待业务扩张。随着债市扩容、直接融资快速发展、理财产品破除刚性兑付，信用违约成为必然，银行非信贷资产及表外资产蕴藏的信用风险持续上升。

银行净利润增速持续放缓，但仍保持较强的盈利能力。受贷款降息、存款浮动上限提高影响，2015年银行净息差将显著收窄，净利息收入可能负增长；非利息收入增长仍是亮点，同时也暴露出非利息收入的信息披露过于简单；信贷成本支出压力仍然较大；但总体来看，2015年银行业净利润仍将保持增长。2014年下半年以来，监管层调整存贷比计算口径并加强月末存款偏离度考核，以抑制了存款大幅波动，但难以根治银行流动性风险以及禁止违规揽存。2015年国务院会议通过商业银行法案修正案，取消商业银行75%存贷比限制硬性约束，将存贷比改为流动性监测指标，这一调整缓解了商业银行的时点揽储压力，释放了一定的信贷规模，但考虑目前国内宏观经济下行以及利率市场化影响深

化等外部因素影响，新法案对银行负债经营和资产负债错配的影响有待观察。

银行仍处于资本不断消耗和补充的周期往复中。2014年以来，监管部门加快了对银行二级资本债券的审批，推动银行首只境内优先股试点发行，银行资本压力显著缓解，银监会将信贷资产证券化业务由审批制转为业务备案制，信贷资产证券化业务步入常态化发展。资本工具的创新和资产证券化的常态化发展，赋予了银行更丰富的资本管理手段，有利于提高中国银行业的资本管理水平和监管水平。

山东省经济金融发展状况

山东省是国内经济较为发达的省份，近几年来实现了平稳较快发展。据山东省统计局公布的统计公报显示，该省2014年实现国内生产总值5.94万亿元，比上年增长8.7%，占全国GDP的比重为9.34%。全省城镇居民人均可支配收入29,222元，农村居民人均可支配收入11,882元，均高于全国平均水平。

通过不断调整转变发展方式，山东省经济增长动力结构趋于协调，产业结构调整步伐加快，农业现代化水平进一步提高；传统产业调整振兴成效显著，战略性新兴产业蓬勃发展，2014年全年高新技术产业固定资产投资规模达到6,725亿元，较上年增长18.2%；服务业发展提质增效，2014年全年服务业固定资产投资总额达19,606亿元，同比增长8.8%。按照十二五规划，山东省将围绕打造山东半岛蓝色经济区，积极构筑“一群一圈一区一带”的城镇空间格局，推动全省加快发展。“一群”是以青岛为龙头、青岛和济南为双中心的山东半岛城市群，是蓝色经济区建设的重要载体、全省经济社会和城镇化发展的核心区、我国东部重要的经济中心、具有国际竞争力的城市群。“一圈”是以济南为中心的济南都市圈，是东部地区带动中西部地区发展、加快全省城镇化进程的前沿，同时也是东部地区拓展对外联系的重要平台。“一区”是以东营、滨州为中心，依托黄河三角洲高效生态经济区的开发建设，利用丰富的土地资源和矿产资源，加强生态环境保

护，大力发展循环经济，培植成为环渤海经济圈新的经济增长极和城镇发展区。“一带”是以日照为对外开放平台，以临沂、济宁为中心，依托人口和资源环境优势，加快亚欧大陆桥北线地位的巩固和综合开发，壮大鲁南经济带，形成沿海与内陆互动的发展格局，构筑欧亚大陆桥东部新的经济增长极和城镇带。

较高的经济发展水平、较强的综合经济实力、特色突出的民营经济、持续增强的消费需求、较强的吸引外资能力等一系列因素能够确保山东省地区经济在未来几年内会继续保持良好的发展态势。但同时山东省经济发展中还面临许多矛盾和问题：经济结构调整、产业结构转型、城乡区域发展不协调等问题仍有待进一步改善；能源资源消耗总量偏大，节能减排形势严峻；随着资源、土地、劳动力

等要素价格的持续上涨，预期未来价格上涨压力仍然较大，现存的这些经济中的结构性及体制性问题都将是未来一段时期该省经济增长的制约因素。

自 2005 年山东省政府出台《山东省金融业“十一五”发展规划纲要》后，山东省金融业经历了高速发展的五年。为了更好地发挥金融对经济结构调整和转型升级的支持作用，2013 年 8 月，山东省政府出台了《关于加快全省金融改革发展的若干意见》（以下简称《意见》），争取用 5 年左右时间，初步建成与该省实体经济相适应、市场化水平较高的现代金融体系。截至 2014 年末，全省金融机构本外币存款余额 6.92 万亿，同比增长 9.1%；本外币贷款余额 5.37 万亿，同比增长 11.5%，保持了存贷款增长的连续性和稳定性。

表 1：2014 年山东省及泰安市主要经济和金融发展指标

各项指标	全国	增速 (%)	山东省	增速 (%)	泰安市	增速 (%)
国民（地区）生产总值（亿元）	636,463	7.4	59,427	8.7	3,002.2	9.4
城镇居民人均可支配收入（元）	20,167	10.1	29,222	8.7	30,715	8.9
金融机构存款（亿元）	1,173,735	9.6	69,152	9.1	2,458.4	8.7
金融机构贷款（亿元）	867,868	13.3	53,662	11.5	1,530.7	11.3

资料来源：国家统计局、山东省统计局、泰安市统计局

泰安市经济金融发展状况

泰安市为山东省下属地级市，位于山东省东部，是泰山的所在地，下辖泰山区、岱岳区、新泰市、肥城市、宁阳县、东平县等 6 个县市区，包括 86 个乡镇、办事处，面积 7,761 平方千米，人口 556.8 万人。

2014 年泰安市实现地区生产总值 3,002.2 亿元，比上年增长 9.4%。产业结构上，2014 年泰安市三次产业结构由上年的 9.32：49.01：41.67 调整为 9.04：48.22：42.74。2014 年全市固定资产投资完成 2,299.0 亿元，比上年增长 16.0%。社会消费品零售总额完成 1,188.1 亿元，增长 12.8%；全年完成公共财政预算收入 187.4 亿元，增长 11.0%；完成税收总收入 135.2 亿元，比上年增长 14.2%；城镇居民全年城镇居民人均可支配收入 30,715 元，比上年增长 8.9%。

泰安市位于泰山脚下，为中国华东地区重要的

旅游城市。泰安市旅游业发展平稳，2014 年共接待境内外游客 5,311.8 万人次，实现旅游总收入 500.5 亿元，分别增长 10.0% 和 13.3%。泰安市在机电、纺织、化学、建材、煤炭、电力、食品工业具有传统优势，近年来保持了稳步增长。但我们也应注意到泰安市经济发展中还面临许多问题，主要包括：经济增长下行压力依然较大，结构性矛盾仍然存在，科技创新水平还需继续提高，经济外向程度还比较低，节能减排、环境保护压力还比较大，就业再就业形势比较严峻，民生压力仍较大。

金融方面，截至 2014 年末，全市金融机构本外币存款余额和贷款余额分别达到 2,458.4 亿元和 1,530.7 亿元，分别同比增长 8.7% 和 11.3%。截至 2014 年末，泰安市共有银行业金融机构约 18 家，包括五大国有银行、邮储、兴业银行，以及泰安银行、济宁银行、莱商银行等城商行，金融机构竞争较为激烈。

综合财务实力分析

市场定位和战略规划

泰安银行作为区域性城市商业银行，在泰安市城区和县域都设有营业网点，长期以来与当地政府保持良好的关系，在服务市政、当地企业和居民方面具有先天的人缘和地缘优势。因此，泰安银行定位于扎根泰安的中小企业伙伴银行和社区银行，专注于小微企业金融服务，打造市民银行品牌，支持地方经济发展。

在发展战略方面，泰安银行制定了 2013-2017 五年发展战略规划。该规划明确了泰安银行近五年的总体目标：立足泰安金融市场，构建差异化的社区银行，配套建设完善的法人架构、适度的风控体系、市场化的产品与服务、现代化的科技管理体系、精细化的人力资源管理体系、流程化的运营管理体系、特色化的市场营销管理体系，建设成为竞争力较强的区域性中小型金融企业。

在具体的发展策略方面，该行根据公司业务、个人业务和金融市场业务制定了较为具体的发展规划。该行公司业务的工作重点仍然是深耕中小企业市场，为中小企业提供细分、标准化产品和重点行业解决方案。同时，继续提升机构类客户服务水平，以保障负债业务的稳定性，开展银团贷款等渠道，满足大型企业的需求。个人业务方面，该行计划通过物理渠道与虚拟渠道的结合来提高客户体验，通过开发符合客户需求的优质的产品组合（包括银行卡、POS 收单业务、个人消费及循环贷、积分应用模式创新、个人房屋按揭贷款和个人理财）来实现客户资产价值的最大化，打造个人业务品牌。同时，该行把握互联网金融发展机遇，实现以互联网金融为依托的产品创新。在金融市场业务方面，该行计划深化发展传统票据、债券业务，探索同业业务和理财业务的创新途径，实现资金业务多元化发展；循序渐进开展投资银行业务，成为中间业务收入的新增长点。

在机构网点方面，该行在泰安市的营业网点的数量上少于国有大型银行，而且随着股份制银行、城市商业银行及农村金融机构的进驻，市场竞争更

加激烈。截至 2015 年 6 月末，该行在泰安市共拥有营业网点 36 个，其中营业部 1 家，支行 35 家；其中县域支行有 9 家，分别分布在宁阳、东平、新泰和肥城。未来五年内，该行的本地机构发展战略是巩固加强城区市场，重点关注位于高端产业聚集带和高新技术开发区的各大工业园区、商业区和住宅区，同时发展县域支行，重点关注肥城、新泰，辐射带动宁阳、东平，形成覆盖全区域的营业网络。此外，未来五年内，该行计划在城区和县域设置超过 8 家离行式自助银行网点，建立独立的离行式自助设备 80 台。未来该行计划建立社区便利店，为社区居民提供存贷款、代收代付、理财业务等便民金融服务。由于泰安地区经济总量较小，区域内各家金融机构竞争较为激烈，泰安银行也计划在未来发展区域外分支机构。在监管评级满足设立域外分支机构以后，该行计划将济南和青岛作为省内扩张的首选城市。在省外扩张方面，该行计划拓展目前已经设立的北京研发中心的功能，与高校或科研机构合作，开展产品研发、风险防控体系、流程银行建设及互联网金融体系等课题研究。

作为全国第一家将方付通手机银行投入使用的城市商业银行以及山东省内首家推出微信银行的城商行，泰安银行在电子银行渠道建设方面投入较大，产品类别也较为丰富。目前，该行已经拥有“泰山方付通”手机银行、网上银行、电话银行、自助银行、微信银行、APP 客户端，电子渠道的柜面替代率达到 68.07%。未来该行将继续优化电子银行服务并加强推广，研发渠道专属产品，吸引年轻客群，增强已有客户的粘性。同时，该行还计划将互联网技术、移动支付、社交平台等技术融合到金融产品创新中，加速推进信息化转型。

中诚信国际认为，泰安银行在当地具有良好的人缘地缘优势，定位和发展战略较为清晰，品牌营销力和市场占有率不断提升。但在利率市场化的大趋势下，面对日益激烈的市场竞争，该行能否成功实现业务结构的转型、提升产品创新和服务能力、保持良好的盈利性和较好的资产质量仍有待检验。此外，该行跨区域扩张战略受政策影响较大，可行性还有待观察。

公司治理

泰安银行前身为泰安市城市信用社，成立于 2001 年 6 月，是在泰安市原 9 家城市信用社合并重组基础上组建的。2006 年 7 月，银监会批准筹建泰安市商业银行。2007 年 6 月 1 日泰安市商业银行经批准开业。经过 2010 年、2013 年和 2014 年 3 次增资扩股，截至 2015 年 6 月末，该行注册资本为 11.00 亿元，其中法人股东合计持有 98.41% 的股份，个人股均为职工股，合计持有 1.59% 的股份。2015 年 11 月，该行正式更名为泰安银行。

截至 2015 年 6 月末，泰安银行前十大股东共持股 88.61%。其中泰安市泰山投资有限公司、泰安市泰山城市建设投资有限公司、济南三望塑料有限公司和泰安市城市发展投资有限公司并列为该行的第一大股东，均持股 9.99%。

表 2：2015 年 6 月末泰安银行前十大股东

股东名称	持股比例 (%)
1 泰安市泰山投资有限公司	9.99
1 泰安市泰山城市建设投资有限公司	9.99
1 济南三望塑料有限公司	9.99
1 泰安市城市发展投资有限公司	9.99
5 泰安市泰山华城科技开发有限公司	9.88
6 泰安人仁达科技有限公司	9.63
7 山东中宸投资担保有限公司	7.60
8 泰安市泰山祥盛技术开发有限公司	7.14
9 普华投资有限公司	5.30
10 泰安市商贸国有资产经营有限公司	4.55
10 泰山酒业集团股份有限公司	4.55
合计	88.61

资料来源：泰安银行

泰安银行根据法律法规的要求搭建了“三会一层”的公司治理架构。股东大会是泰安银行的最高权力机构，董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。目前，董事会由 13 名董事组成，其中 2 位独立董事。董事会下设 5 个专业委员会，分别为提名和薪酬委员会、关联交易控制委员会、风险控制委员会、战略发展委员会和审计委员会。泰安银行建立了监事会制度，监事会由 7 名监事组成，其中 2 人为外部监事。

泰安银行对关联交易的控制较为严格，该行制

定了《泰安银行关联交易管理办法》，董事会下设关联交易控制委员会，负责关联交易的管理、审查和审批，以控制关联风险，关联交易控制委员会由独立董事担任负责人。截至 2015 年 6 月末，泰安银行全部关联方贷款余额为 2.63 亿元，占资本净额的比重为 11.12%。

整体来看，泰安银行近年来公司治理结构不断完善，为长期发展奠定了良好的基础。未来该行应加强董事会下属各专业委员会的运作，提高经营决策的科学性和专业性。

管理架构

泰安银行原来的管理架构为总行-支行二级架构，截至 2015 年 6 月末，该行共有分支机构 36 家，其中在泰安本地设立 1 家总行营业部和 26 家支行，此外，该行还在泰安市辖内的新泰市和肥城市设立了 6 家支行，在宁阳县和东平县设立了 3 家支行。为了加强分支机构的风险控制，2014 年该行管理架构调整为总行-管辖行-二级支行的三级管理架构，在泰安城区内设立五家管辖支行，每家管辖行下辖五家支行，总行对管辖行定位逐步按照利润中心管理和考核，二级支行不再作为独立利润中心考核；泰安辖内县域支行根据业务发展情况逐步设立管辖行架构。此外，该行在管辖行设置小微团队负责小微企业业务营销和信贷审批。为了适应战略转型，该行开展了流程银行建设工作，并聘请了咨询公司对该行的组织架构、风险管理、战略目标等项目进行了专业化的指导。

泰安银行总行机构设置精简，能够满足目前运作要求。前台部门包括零售银行总部、公司银行总部、金融市场总部、资产管理部、电子银行部、互联网金融部等。中后台部门包括授信管理部、风险合规部、运营管理部、电子银行部、科技信息部、计划财务部、人力资源部和北京研发中心等。其中北京研发中心主要与高校或科研机构合作，开展产品研发、风险防控体系、流程银行建设及互联网金融体系等课题研究。

在信息系统建设方面，泰安银行的核心系统、电子银行系统由山东城商行联盟提供，系统自 2012 年上线以来运行良好，提升了该行的 IT 系统建设

水平，节约了系统开发的成本。随着该行业务规模的扩大和产品种类的丰富，该行不断增加在信息技术上的投入，积极开发自己的各种外围系统。2013年该行共开发建设 21 个信息科技系统，包括票据管理系统和审计系统等科技系统。另外，该行基于大数据思维和客户分析的数据仓库系统成功上线运行，科技自主研发与业务支撑保障能力进一步提高。2014 年该行数据仓库和 FTP（资金转移定价）系统上线，2015 年该行客户管理系统和影像平台等项目陆续上线，同时机房扩建项目在推进中。未来该行的建设重点包括客户管理、渠道建设与交付管理、产品差异化支持和集中运营管理四个方面。随着该行规模和业务进一步发展，加强管理信息系统建设将成为该行未来面临的重要课题。

总体来看，泰安银行通过调整组织架构，建立了与自身发展阶段相适应的管理模式及管理架构，重新明确了各个分支机构和各个职能部门在管理上和业务运营方面的职责。不过由于该行仍处于转型阶段，新的组织架构还需要磨合和理顺关系，距离真正发挥作用还需要一段时间的检验。同时，随着未来该行业务规模的扩大、业务品种的增加，总行层面需加强业务指导、产品创新、风险管理和内控能力。

业务运营

作为区域性中小银行，目前泰安银行的业务主要集中于泰安市区，该行深耕本地的中小企业和零售客户群，业务增长较迅速。2012-2014 年，该行总存款和总贷款年复合增长率分别为 17.69% 和 13.93%。2015 年以来，一方面由于利率市场化区域内竞争加剧，另一方面经济下行导致贷款规模有限，该行存贷款增幅均有所放缓。截至 2015 年 6 月末，存贷款余额分别达到 264.78 亿元和 150.41 亿元，较年初分别增长 6.15% 和 6.42%；存贷款在泰安市场份额分别为 10.58% 和 8.71%。

目前泰安银行的业务主要包括公司、零售和金融市场业务三大板块，公司和零售业务主要是传统的存贷款业务，金融市场业务近年来发展较快。该行对公贷款占比较高，因此对公业务是该行主要的利润来源。

公司业务

泰安银行的公司业务主要为传统的存款业务和贷款业务。2012-2014 年泰安银行对公存款增长势头良好，三年复合增长率为 15.98%。2015 年上半年，受地区经济放缓和区域竞争加剧影响，对公存款较年初有所下降。截至 2015 年 6 月末，对公存款（含保证金）余额达到 115.36 亿元，较年初下降 0.45%，占各项存款总额的 43.57%。由于该行贷款规模较为有限，部分客户的贷款需求需要通过签发银行承兑汇票满足，因此保证金存款占比较高，同时该行将保证金存款计息方式调整为按定期利率计息，增加了保证金存款对客户的吸引力。截至 2015 年 6 月末，该行保证金存款余额 38.14 亿元，同比小幅下降 1.90%，占总存款的 14.41%。得益于当地政府及股东的支持，泰安银行一直具有稳定的行政事业单位存款优势。近年来该行对事业单位展开营销，与多家当地各区县财政局签订了战略合作协议。2015 年，该行继续加大与政府合作，推进了该地区发放住房公积金和行政事业单位代发工资的业务，并完成市民一卡通多应用平台建设，提高行政事业单位类客户的综合收益。截至 2015 年 6 月末，泰安市财政局在该行的各项存款达到 12.95 亿元，占总存款的 4.89%。

公司贷款方面，近年来泰安银行的公司贷款（不含贴现）在总贷款中占比保持在 70% 以上，并且持续提升，2015 年 6 月末达到 87.53%。2012-2014 年该行公司贷款年复合增长率达到 25.27%，截至 2015 年 6 月末，该行公司贷款余额为 131.66 亿元，同比增长 5.16%。从客户结构来看，该行的客户以中小型民营企业为主，户均贷款（含小微）在 1,200 万元左右。

在信贷额度控制的情况下，该行优先满足中小企业的信贷需求，并推出多种差异化产品。针对部分企业贷款“短、急、频”的特点，该行推出“快易贷”产品，为企业提供 3 个月以内的过桥资金；针对事业单位以及优质企业客户，该行推出“诚信贷”产品，采用先评级、后授信、再用信的管理模式，为企业客户提供信用贷款。针对泰安市众多的加工制造和商贸流通类小企业日常经营资金的需求

求，该行推出小企业循环贷款，在提供抵押或质押担保的条件下，一次性确定贷款额度和期限，再根据实际需求分次发放贷款。为支持农村集体经济发展，该行推动“强村固基”贷款，为农村集体经济提供专项贴息信贷资金，截止 2015 年 6 月末，“强村固基”贷款共发放 57 户，金额 1.6 亿元。新产品更加有针对性的满足了客户的需求，成为了该行新的利润增长点。

小微企业贷款方面，该行与哈尔滨银行开展合作，引入微贷技术，发挥小微业务“搭平台、做批量”的模式，不断研发新产品。目前，该行提供的小微企业贷款产品有小企业联保贷、供应链贷款、1+N 小额信贷以及小企业抵质押循环贷款等。在审批上，该行在支行派驻了小微团队，该团队可以自主审批 300 万元以下的贷款，标准化流水作业，提高了效率。通过产品品牌的打造，不仅带动了小企业信贷业务的快速发展，也提高了服务水平。2015 上半年，该行新设立 3 家小微支行，均位于县域乡

镇，为开展小微特色业务和拓展县域市场打下基础。截至 2015 年 6 月末，该行小微企业贷款余额为 59.51 亿元，较年初减少 3.91 亿元，占总贷款的 39.57%，小微企业贷款客户数为 692 户，在全部对公客户中占比为 80.84%。

2014 年以来，受宏观经济持续下行、企业前期过度融资和部分银行抽贷等因素的影响，泰安地区中小企业信用状况恶化，泰安银行的公司贷款不良增加，截至 2015 年 6 月末，公司客户不良贷款率为 2.00%，较上年末下降 0.10 个百分点，但仍处于较高水平。

此外，为满足客户的融资需求，泰安银行采取与信托公司等第三方机构合作的方式设计产品，为企业提供融资服务。2015 年上半年，该行共办理类信贷业务 11 笔，规模 20.19 亿元，有效缓解信贷规模不足的情况。在审批上，该行采取与贷款审批相同的流程，制定准入标准，以防范信用风险。

表 3：2012-2014 年末及 2015 年 6 月末公司存款和公司贷款情况（金额单位：亿元）

	2012		2013		2014		2015.06	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
公司存款	54.51	30.27	77.9	34.86	77.01	30.87	77.22	29.16
保证金存款	31.64	15.14	23.81	10.66	38.88	15.59	38.14	14.41
对公存款合计	86.15	47.84	101.71	45.52	115.89	46.46	115.36	43.57
公司贷款	79.78	73.27	108.42	85.66	125.2	88.59	131.66	87.53
贴现	20.54	18.86	10.84	8.57	5.93	4.20	6.25	4.16
对公贷款合计	100.32	92.13	119.26	94.23	131.13	92.78	137.91	91.69

资料来源：泰安银行

总体来看，泰安银行的公司业务定位于中小企业，决策链条短，业务效率高。未来加强产品创新能力和综合金融服务能力将是该行面临的主要问题。

零售业务

目前泰安银行零售银行业务主要包括个人存款业务、个人贷款业务和理财业务，凭借在当地广泛的网点分布，近年来零售业务保持了快速的发展。

在储蓄存款业务方面，该行在泰安市区拥有 36 个营业网点（含总行营业部），在县域有 9 个营业网点，在当地建立了广泛的客户基础，个人存款业

务形成了较强的竞争优势。2015 年上半年该行新设小微支行 3 家，均在县域乡镇，机构进一步下沉，有利于储蓄存款的稳定增长。2012-2014 年该行储蓄存款年复合增长率达到 19.27%，2014 年以来，受区域内竞争日趋激烈和理财资金分流等因素，储蓄存款增速放缓，截至 2015 年 6 月末，该行储蓄存款余额为 149.15 亿元，较上年末增长 11.81%，在总存款中占比为 56.33%。

个人贷款方面，泰安银行个人贷款在全行总贷款中占比不高，近年来维持在 5%-10%，主要是个人经营性贷款和消费贷款。2014 年以来，该行新增了按揭贷款产品，形成了包括个人住房和商业用房

在内的房屋按揭贷款体系，并推出个人二手房按揭贷款、汽车贷款和装修贷款等消费类贷款新品种。2015年上半年，该行进一步丰富个人消费贷款的担保方式，变单一的保证担保方式为保证、抵押、担保公司担保，个人消费贷款较上年末增长 23.81%至 2.91 亿元。目前该行正在筹备无担保消费信贷等消费类贷款。截至 2015 年 6 月末该行个人贷款余额为 12.50 亿元，较上年末增长 22.56%，其中个人生产经营性贷款余额为 6.61 亿元。

该行在发挥网点优势的基础上，在电子银行以及自助设备等渠道建设上也进行了较大的投入，电子银行产品在山东省城商行中处于领先地位。初步构建起了“网点+自助设备+网上银行+手机银行”四位一体的金融服务体系，实现了电子银行与物理网点的协同发展。截至 2015 年 6 月末该行累计开立网银超过 5.6 万户，手机银行 4 万户。2014 年微信银行和 APP 客户端上线，截至 2015 年 6 月末用户分别达到 0.9 万户和 2.7 万户。自助设备方面，截至 2015 年 6 月末，该行共布放自助设备 205 台，电子银行渠道的柜面替代率达到 70%。另外，2015 年上半年该行新增发展特约商户 590 户，累计布放 POS 设备 2,553 台，收单手续费收入 38.40 万元。未来该行将继续扩大自助设备的铺设，持续优化电子银行系统，为客户提供更便捷的服务。

银行卡业务方面，截至 2015 年 6 月末，该行累计发卡 47.38 万张，上半年新增发卡 6.36 万张，卡内存款余额达 18.63 亿元，银行卡佣金收入 214 万元。2014 年该行推出首张银联标准贷记卡——泰山公务卡，截至 2015 年 6 月末发卡 773 张。未来该行将继续推动市民一卡通多应用平台建设和泰山公务卡发卡资质审批及发卡系统建设工作，推动零售产品的创新，提高该行零售业务品牌竞争力。

为了提高客户粘性、增加中间业务收入，泰安银行开展了理财产品业务。2015 年上半年，该行发售理财 126 期，全年累计募集理财资金 81.67 亿元，较上年同期增加 50.43 亿元，其中保本理财产品 56 期，金额为 22.86 亿元；签约理财客户达到 17,853 户，较上年末增加 175 户。截至 2015 年 6 月末，理财资金存量达到 55.84 亿元，较上年末增加 30.29

亿元。理财资金投资标的中标准化资产为 45.55 亿元，包括银行间市场发行流通的企业债券、中期票据、短期融资券和同业存款等，信用债的外部评级在 AA（含）以上。

在积极推进保本型理财产品发售业务的同时，该行加快产品创新力度，2013 年 12 月发行了第一期“金紫薇”非保本类型理财产品，募集理财资金 3,197 万元。非保本类型理财产品的推出，丰富了该行的理财产品线，提高理财产品的中间业务收入水平。2014 年该行向银行机构发售“金紫薇”同业理财产品，通过加强与同业机构的联系。2015 年上半年，该行向五家银行发售“金紫薇”理财产品 56.50 亿元。

总体来看，泰安银行广泛的网点分布和良好的客户基础为该行零售业务发展创造了空间，区域内同业竞争加剧对营销能力、服务水平和创新意识都提出了一定的挑战。

资金业务

泰安银行的资金业务的目标是在保持全行资产流动性的情况下，优化投资组合，提高资金收益。目前该行的资金业务处于发展阶段，主要业务包括票据业务、债券投资和同业资金交易。2014 年，该行获批成为市场利率定价自律机制基础成员，具备发行同业存单资格。截至 2015 年 6 月末该行共发行 14 期同业存单，合计金额 65 亿元。

近年来该行实现了票据业务的较好发展。2014 年，该行票据业务电子化综合处理平台上线运行，实现了票据业务全流程电子化，规范了业务的操作流程，增强了管理水平，为未来票据业务的快速发展打下基础。2015 年上半年，泰安银行累计办理票据业务 30.35 亿元，其中直贴 8.91 亿元，余额 6.33 亿元；转贴现 21.44 亿元，余额 7.34 亿元；无再贴现。票据业务上半年实现利润 4,589.60 万元，收益率达到 6.24%。

在证券投资方面，泰安银行综合市场因素，根据市场行情灵活运用资金，2015 年以来，该行进一步扩大了投资规模，截至 2015 年 6 月末该行证券投资余额为 150.19 亿元，较年初增长 63.51%，在总资产中占比也提升 7.63 个百分点至 33.24%。由

于投资品种的丰富，该行债券投资在投资资产中的比重有所下降，截至 2015 年 6 月末证券投资中 53.27% 为债券投资，其中流动性较好的国债和政策性金融债分别 16.23 亿元和 26.74 亿元，在证券投资资产中合计占比 28.61%；商业银行债券金额为 10.21 亿元，占证券投资的 6.80%；企业债余额为 26.53 亿元，占证券投资的 17.66%，外部评级均在 AA 级及以上。除标准化金融资产投资外，该行还投资资产管理计划 14.45 亿元，占证券投资的 9.62%；投资南京银行联合资金管理计划 0.30 亿元，占比 0.20%；信托收益权余额为 55.44 亿元，占证券投资的 36.91%，均投资于信托贷款及市政共建项目，相关信用风险需保持关注。

表 4：2015 年 6 月末证券投资结构（金额单位：亿元）

	金额	占比(%)
国债	16.23	10.80
政策性金融债	26.74	17.80
商业银行债	10.21	6.80
企业债	26.53	17.66
联合资金管理计划	0.30	0.20
资产管理计划	14.45	9.62
信托受益权	55.44	36.91
证券投资合计	150.19	100.00

资料来源：泰安银行

同业业务方面，该行近年加大同业资金运作，把握银行间资金供求，在保证了流动性的同时，获得了较好的收益。截至 2015 年 6 月末，该行对同业债权余额为 52.92 亿元，较上年末增长 44.20%，占总资产的 11.71%，其中存放同业款项为 40.69 亿元，买入返售金融资产为 12.23 亿元。买入返售的标的物主要为票据，占比为 59.22%，此外还有信托受益权，占比 40.78%。2015 年该行进一步扩大了同业负债的规模，截至 2015 年 6 月末，该行对同业负债余额为 116.41 亿元，较年初大幅增长 114.03%，占总负债的 27.15%，其中同业存放余额为 76.98 亿元，卖出回购余额为 39.43 亿元。

表 5：2012-2014 年末及 2015 年 6 月末同业业务概况（金额单位：亿元）

	2012	2013	2014	2015.06
存放同业	18.02	25.95	22.07	40.69
买入返售资产	39.36	27.88	14.63	12.23
同业资产合计	57.38	53.83	36.70	52.92

同业及其他金融机构存放款项	21.56	21.89	46.79	76.98
卖出回购	21.69	3.77	7.60	39.43
同业负债合计	43.25	25.65	54.39	116.41

资料来源：泰安银行

总体来看，泰安银行的资金业务进入快速发展阶段，收益良好。未来该行应进一步加强资金业务在防范流动性风险、优化资产负债结构方面的作用。同时，同业业务规模的不断扩大和投资品种的增加，也对泰安银行的风险管理能力提出了更高的要求。

风险管理

风险管理架构

泰安银行初步搭建了全行风险管理的组织架构和制度体系。董事会是该行风险管理的最高决策机构，董事会下设风险控制委员会，主要负责该行风险的控制、管理、评估和监督，对董事会负责。该行在管理层设立风险管理委员会，负责审议和批准全行全面风险管理重大事项；在总行部门层面，风险合规部负责全行风险管理制度的制定，监控各类风险数据，对全行风险牵头管理。授信管理部、金融市场总部、计划财务部分别具体负责信用风险管理、市场风险管理、流动性风险管理。

泰安银行成立以来不断完善风险管理制度体系，建立了涵盖客户授权管理、信贷审批、资产负债管理、资产分类、不良资产处置、市场风险管理、流动性风险管理等方面的制度，风险管理逐步制度化和规范化。

近年来，该行加强了风险管理 IT 系统建设，核心业务系统、信贷管理系统等重要业务系统的上线，对该行的防范风险起到了积极作用。此外，该行还完成了中心机房的改造、网络加固、同城及异地灾备等多项工程；上线数据仓库、一卡通多应用平台、票据管理系统、审计管理系统、决策支持等系统，有效提高了全行的风险防控水平。

为进一步推动提升全面风险管理水平，该行于 2015 年 6 月加入山东省城商行联盟牵头并实施的新资本管理办法联合实施项目，该项目规划时间为 2015 年至 2020 年，包含零售和非零售的内评体系建设项目、信用风险缓释咨询项目、流动性风险与

银行账户利率风险项目等 29 个子项目，旨在推进新资本管理办法的落地实施。

总体来看，泰安银行在风险管理架构、制度和信息系统建设方面取得了一定进展，但随着业务规模不断提升，该行全面风险管理仍需不断完善和加强。

信用风险管理

信用风险是该行所面临的主要风险之一，是指借款人到期不能或不愿履行还贷付息协议而使银行面临贷款损失的可能性。泰安银行的信用风险主要来源于贷款。

泰安银行对授信客户必须先进行内部评级，新增授信客户信用等级评定不低于BBB级。在授权管理方面，泰安银行建立了分级分类授权管理体系，对受托人实行逐级有限授权，实行董事会对行长、副行长、业务职能部门和分支机构的授权，明确管理权限，严格权限责任，严禁越权违规，确保授权适当、明确。在贷款审批授权方面，该行实行行长负责制，由信贷审查委员会组织实施。为控制信用风险，该行2012年起将公司业务信贷审批权限上收，管辖行、公司银行总部以及授信管理部只负责授信调查和授信审查，对公贷款的审批权限全部集中在总行信贷审查委员会。所有贷款全部经由授信管理部审查，单笔授信500万元以下的贷款由信贷审查委员会主任（分管风险的副行长担任）审批，超过500万元贷款全部经过信贷审查委员会审批，其中500-1000万元贷款由信贷审查委员会终批；1000-5000万元贷款由行长终批，超过5000万元的贷款提交董事会风险控制委员会审批。零售贷款方面，该行的小微金融团队负责审批300万元以下的个人经营性贷款和小微贷款，超过权限的提交授信管理部审批。

对公客户的授信程序方面，客户经理负责受理客户的授信申请，在授信调查及授信分析的基础上，完成授信报告，提交公司市场部业务经理和管辖行行长进行审查。公司银行总部以业务准入和规范性审查为重点，公司银行总部审查后，符合条件的提报授信管理部进行审查，授信管理部以授信业务的风险性审查为重点。经授信管理部审查后，提

交信贷审查委员会对授信项目进行审批，对审批结果负责。个人客户的授信程序为：借款人申请→支行受理、调查、审查→零售业务总部审查→授信管理部审查→有权审批人审批。此外，该行于2012年上线第三代信贷管理系统，全行的信贷业务流程更加规范，信贷风险管理水平得到有效提升。

该行重视贷后管理，以加强对信贷资产风险的监测。授信管理部负责贷后管理制度的制定、贷后检查监督管理；风险合规部负责风险管理、资产分类；资产保全部负责不良资产处置工作；内审部负责贷后管理监督审计工作；支行、营业部负责贷后管理具体实施等工作。客户经理可根据业务风险程度确定现场检查频率，原则上每季度不得少于一次。支行负责重点贷款贷后管理，定期走访客户，加强与客户的沟通和联系。总行定期对大额贷款定期检查，督导支行及时提出防控措施并实施。该行建立风险预警机制，对出现风险苗头和预警信号的业务，客户经理及时了解情况并反馈，按相关要求上报问题授信分析报告，制定解决方案。

在贷款分类管理方面，该行信贷资产风险分类工作由风险合规部负责牵头组织，公司银行总部、零售银行总部具体实施，计划财务部和内审部进行配合，各支行（营业部）负责收集资料、组织信贷讨论、提出分类意见。该行根据信贷资产按时、足额回收的可能性，信贷资产划分为正常、关注、次级、可疑、损失五个不同类别。分类审批程序方面，各支行、营业部信贷人员根据贷后管理情况进行初分并将相关资料上报审批；风险合规部定期组织业务部门进行信贷讨论，对分类意见不一致的应进行充分交流、沟通，支行信贷人员按照信贷讨论的意见对不符合分类要求的分类资料和信息及时补充完善。风险合规部根据分类资料和信贷讨论意见进行综合判断，提出分类初步认定意见；风险管理委员会根据风险合规部提出分类初步认定意见和支行分类资料进行审批。

从整体上看，泰安银行已经初步建立了满足自身业务需要的信用风险管理体系，随着该行业务规模的不断增长，该行仍需进一步梳理信贷业务流程，各相关部门的职责定位也有待进一步明晰。

市场风险管理

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格和商品价格）的不利变动而使该行表内和表外业务发生损失的风险。市场风险管理是识别、计量、监测和控制市场风险的全过程。该行市场风险管理的目标是通过将市场风险控制在该行可以承受的合理范围内，实现经风险调整的收益率的最大化。该行的市场风险主要集中在利率风险方面。

董事会下属风险控制委员会负责全行市场风险的集中统一管理，制定统一的市场风险管理政策、授权方案和市场风险限额方案，经营层成立市场风险领导小组，办公室设在风险合规部，负责全行市场风险管理的督导工作，对董事会负责，全行市场风险承担部门在统一的政策、授权和限额内实施市场风险管理。董事会承担对市场风险管理实施监控的最终责任，确保有效地识别、计量、监测和控制各项业务所承担的各类市场风险。经营层负责制定、每年审查和监督执行市场风险管理的政策、程序及具体的操作规程，及时了解市场风险水平及其管理状况，并确保足够的人力、物力、管理信息系统和技术水平等有效地识别、计量、监测和控制各类市场风险。风险合规部作为风险管理委员会办公室，代表高级管理层对市场风险管理工作进行统筹、协调。承担市场风险的业务经营部门（包括金融市场总部、公司银行总部、零售银行总部、计划财务部）充分了解并在业务决策中充分考虑所从事业务中包含的各类市场风险，以实现经风险调整的收益率的最大化，并为市场风险所带来的损失承担责任。

该行采用缺口分析、久期分析、敏感性分析、压力测试等对市场风险进行评估。该行定期对市场风险进行压力测试，以有效评估市场异常变化甚至极端情况下的市场风险承担水平。市场风险承担部门和风险合规部共同负责确定压力测试流程及相关风险要素、设计压力情景、执行压力测试并对测试内容与结果进行报告。压力情景、压力测试方案报经营层审核。

中诚信认为，泰安银行目前的市场风险在可控范围之内。但是随着该行债券投资规模的扩大及业

务品种的多样化，以及利率市场化及汇率改革的进一步推进，该行还需在风险量化工具和市场风险管理的规范化方面进一步加强。

流动性风险管理

保持资产流动性是银行的经营目标之一，也是银行持续生存的根本。流动性资产可以由银行内部资产与负债的配置提供，也可以在货币市场上融通。

该行董事会承担流动性风险管理的最终责任，经营层下属资产负债管理委员会负责流动性风险的具体管理工作，在资产负债管理委员会指导下，风险合规部牵头，其他相关职能部门各司其职，负责对流动性风险进行具体的管理。

泰安银行对流动性风险实行稳健的流动性管理策略，维持较高的资产流动性，保持充足的现金流，确保有支付能力。该行在零售存款来源上大力拓展以储蓄存款等比较稳定的存款作为该行主要资金来源，在批发资金的来源上加强与主要资金提供者的关系，维持该行稳定的资金来源，并建立对大额资金提供者稳定性评估制度。

该行流动性风险管理的手段包括：对流动性风险的识别、监测、计量并分析报告；减少持续性资金流出的可能性，增加各项存款的稳定性；建立多层次的流动性储备；确定合理的资产、负债组合；进行现金流量分析；开展流动性压力测试和情景分析。该行主要对流动性比例、核心负债依存度（核心负债与负债总额之比）、流动性缺口率、超额备付率（超额备付金加现金与存款总额之比）、存贷款比例、拆借资金比率以及最大十户存款比例等流动性相关指标进行监测。此外，该行还制定了《泰安银行流动性应急预案》以防范和处置因各种内外部原因所引发的流动性突发事件。

中诚信国际认为，泰安银行建立了满足目前业务发展需要的流动性风险监控与管理机制，有利于降低全行的流动性风险。但随着业务规模的不断增长，该行仍需加强资产负债匹配的量化管理，进一步提升流动性管理的技术手段，以此不断提高资产负债的匹配程度。

操作风险管理和内部控制

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的不完善或失误，或外部事件造成直接或间接损失的风险。由于目前多数银行信用风险的发生是由操作风险导致，因此操作风险的控制已经成为银行内控管理的主要问题。

泰安银行董事会是操作风险管理工作的最高领导机构，负责操作风险管理工作的长期规划和统筹指导，对操作风险管理的有效性负最终责任。风险合规部作为操作风险管理的牵头部门，负责协调全行操作风险管理体系的建立，牵头组织各条线具体实施操作风险管理工作，确保操作风险管理的一致性和有效性。其他部门根据分工，具体负责条线内的操作风险管理工作，对其职权范围内的操作风险管理情况负直接责任。内审部为操作风险管理工作的监督部门。

该行操作风险管理流程主要包括：识别、评估、监测、定期报告以及风险控制和缓释。各业务部门按照操作风险管理程序对条线的日常操作风险进行管理，防范由于人员因素、流程因素、系统因素和外部事件因素引发的操作风险。风险合规部每年对操作风险的识别、评估、监测、控制和缓释情况进行督导，督促各条线操作风险管理工作的有效开展。为有效控制操作风险，采取以下内部措施加强管理：部门之间职责分工明确以及相关职能适当分离，以避免潜在的利益冲突；密切监测遵守指定风险限额或权限的情况；加强培训与教育，确保员工具有与其从事业务相适应的业务能力；识别与合理预测收益不符及存在隐患的业务或产品；相关部门定期对交易和账户进行复核和对账；建立了主管及关键岗位轮岗轮调、强制性休假制度和离岗审计制度；重要岗位或敏感环节员工八小时内行为规范；建立基层员工署名揭发违法违规问题的激励和保护制度；查案、破案与处分适时、到位的双重考核制度；案件查处和相应的信息披露制度；对基层操作风险管控奖惩兼顾的激励约束机制。

内部审计方面，董事会设立审计委员会，经营管理层下设审计部门，管理全行内审工作，负责对支行和总行各部门的审计监督与评价。内部审计主

要对内部控制和风险管理的有效性、经营活动的收益性、治理程序的效果以及重要管理人员的经济责任等进行审计评价，提出相应改进建议。

总体来看，泰安银行初步建立了风险管理组织架构、制度体系和工作流程。但面对不断扩大的业务规模和业务种类，以及金融市场和监管政策的不断发展变化的实际，该行需进一步健全全面风险排查机制，注重风险计量与监测的量化管理，并不断加大信息技术对风险防控的支持力度，以提升全面风险管理框架下对风险进行识别、预警和精细化管理的能力。

财务分析

以下分析基于泰安银行提供的经中瑞岳华会计师事务所审计的 2012 年财务报表、经瑞华会计师事务所审计的 2013、2014 年年度财务报表以及未审计的 2015 年 6 月末财务报表，已审计财务报告均出具了标准无保留意见。

盈利能力及效率

得益于地区经济的发展，近年来随着业务规模的持续增长，泰安银行的盈利水平稳步提升。从生息资产来看，作为该行主要资产的贷款业务稳步增长，2012-2014 年贷款总额的年复合增长率为 13.93%，截至 2014 年末，该行贷款总额为 141.34 亿元，同比增长 11.66%。与此同时，该行以证券投资为主的非信贷资产规模也呈快速增长态势，2012-2014 年期间证券投资的年复合增长率为 85.63%，截至 2014 年末该行证券投资总额为 91.86 亿元，占总资产的 25.62%。从生息资产收益率来看，由于受到贷款规模控制以及利率市场化改革和当地同业竞争加剧影响，该行高收益资产在总资产中的占比逐年下滑，导致近三年的利息收入/平均盈利资产呈波动状态，2013 年利息收入/平均盈利资产为 5.79%，较 2012 年下降 1.79 个百分点，2014 年其利息收入/平均盈利资产为 6.18%，较 2013 年略升 0.39 个百分点。在上述因素影响下，该行 2014 年实现利息收入 18.27 亿元，同比增加 27.14%。

从融资成本来看，存款为该行最主要的融资来源。2014 年，由于该行在同业市场日益活跃，年末总存款占总融资的比例较上年下降了 6.47 个百分

点至 82.10%。受利率市场化不断深入的影响, 该年利息支出/平均付息负债比例有所上升, 2014 年末升至 3.25%, 比上年提高了 0.37 个百分点。在上述因素影响下, 2014 年该行利息支出为 9.04 亿元, 同比上升 131.71%, 其中金融企业往来利息支出为 3.90 亿元, 同比上升 44.87%, 占利息支出的 43.12%。

受上述收益和成本两方面因素的共同影响, 泰安银行 2014 年的净息差为 3.12%, 比 2013 年同期略上升 0.10 个百分点, 在同业中处于中等水平。由于盈利资产规模不断扩大, 该行净利息收入呈稳步增长趋势。2012-2014 年, 净利息收入年复合增长率为 14.47%, 2014 年实现净利息收入 9.23 亿元, 同比增长 22.96%。

近年来, 泰安银行努力为客户提供全方位产品服务, 以满足各种非传统业务需求, 随着理财产品的快速增长和结算、代理、委托及银行卡等业务的拓展, 该行非利息净收入持续增长, 从 2012 年的 0.25 亿元增长至 2014 年的 0.92 亿元, 但其在净营业收入中的占比仍然较低, 非利息净收入占比仍有待提高。

受上述因素共同影响, 2012-2014 年泰安银行的净营业收入年复合增长率达 17.94%, 2014 年实现净营业收入 10.15 亿元, 同比增长 29.04%。

近年来, 该行在信息系统建设、网点扩张和对外宣传方面加大投入, 业务及管理费用也随之不断增加。2012-2014 年, 该行业务及管理费用的年均复合增长率为 24.84%。但由于收入增长较快, 该行成本收入比有所下降, 2014 年该行的成本收入比较 2013 年减少 1.19 个百分点至 39.71%, 但在城商行同业中仍处于较高水平, 成本控制需要进一步加强。

在以上因素的推动下, 该行近三年拨备前利润有所波动。2013 年泰安银行的拨备前利润为 4.05 亿元, 较上年减少 2.63%; 2014 年拨备前利润较

2013 年有所上升, 全年实现拨备前利润 4.63 亿元, 同比上升 14.37%; 拨备前利润/平均风险加权资产为 2.33%, 比 2013 年下降 0.50 个百分点。

拨备计提方面, 考虑到地区经济增速放缓可能加大贷款和投资等资产损失的概率, 2012 年其拨备费用为 0.98 亿元, 同比增加 107.92%, 拨备费用占拨备前利润的比例较 2011 年上升 9.61 个百分点至 23.63%。2013 年以来, 该行资产质量情况趋缓并出于平滑利润的考虑, 拨备计提有所下降, 2014 年拨备为 0.54 亿元, 同比减少 20.61%, 拨备费用占拨备前利润的比例较 2013 年下降 5.14 个百分点至 11.67%。

在上述因素的综合作用下, 近几年泰安银行的净利润保持了较为平稳的增长。2012-2014 年其净利润的年复合增长率为 10.25%, 2014 年实现净利润 3.07 亿元, 同比增长 19.23%。2014 年受资本增加影响, 平均资本回报率较 2013 年同期下降 2.13 个百分点至 14.99%; 由于总资产增幅高于净利润增幅, 平均资产回报率较 2013 年同期略下降 0.02 个百分点至 0.96%, 盈利指标在同业中仍处于较低水平。

2015 年 1-6 月, 该行实现净利息收入 3.66 亿元, 为 2014 年全年的 39.70%; 非利息净收入 2.37 亿元, 为 2014 年全年的 258.36%, 主要来源为投资净收益; 实现净营业收入 6.03 亿元。2015 年上半年实现拨备前利润 3.53 亿元, 为 2014 年全年的 76.20%。由于不良贷款反弹, 该行拨备计提压力增大, 上半年共计提贷款损失准备 0.89 亿元, 为 2014 年全年的 164.60%。受以上因素共同影响, 该行 1-6 月实现净利润 2.15 亿元, 为 2014 年全年净利润的 69.97%。

表 6: 2012 - 2014 年及 2015 年 1-6 月主要盈利指标 (金额单位: 百万元)

	2012	2013	2014	2015.1-6
净利息收入	704.37	750.69	923.03	366.49
非净利息收入	25.01	35.58	91.57	236.57
净营业收入	729.38	786.27	1,014.60	603.06
拨备前利润	416.06	405.12	463.33	353.07
税前利润	313.38	334.68	407.93	264.82

净利润	252.51	257.42	306.93	214.76
利息收入/平均盈利资产(%)	7.57	5.79	6.18	--
利息支出/平均付息负债(%)	4.40	2.88	3.25	--
净利差(%)	3.18	2.90	2.93	--
净息差(%)	3.31	3.02	3.12	--
非利息收入占比(%)	3.43	4.53	9.02	39.23
拨备前利润/平均总资产(%)	1.86	1.55	1.45	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	4.01	2.83	2.33	--
税前利润/平均总资产(%)	1.40	1.28	1.27	--
所得税/税前利润(%)	19.42	23.08	24.76	18.90
平均资本回报率(%)	21.45	17.12	14.99	--
平均资产回报率(%)	1.13	0.98	0.96	--

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

总体看来，近年来泰安银行进一步明确发展战略和市场定位，业务规模快速增长，保持了一定的盈利水平。但其盈利的持续增长可能会受到以下不利因素的影响：一是在国内经济下行环境下，中小企业经营压力继续加大，可能导致不良贷款进一步

反弹，从而影响盈利水平；二是随着利率市场化的逐步推进，银行业利润率受到一定影响；三是随着业务规模的不断扩大，其自身费用支出可能维持较高水平，短期内成本收入比难以得到明显改善。

表 7：盈利能力同业比较（单位：%）

	泰安银行	莱商银行	沧州银行	绍兴银行	南昌农商行	扬子银行
	2014	2014	2014	2014	2014	2014
净息差	3.12	3.74	3.94	2.47	3.42	2.93
拨备前利润/平均总资产	1.45	2.42	2.00	1.30	2.48	1.60
平均资本回报率	14.99	9.40	19.58	7.23	15.77	11.75
平均资产回报率	0.96	0.96	1.23	0.57	1.36	1.06
非利息收入占比	9.02	9.65	(2.64)	6.96	16.35	1.25
成本收入比	39.71	30.60	41.06	42.10	34.45	34.87
资产费用率	1.72	1.62	1.80	1.32	1.51	1.30

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

资产质量

在资产构成方面，截至 2015 年 6 月末，泰安银行的信贷资产净额、对央行债权资产、对同业债

权资产、证券投资资产净额分别占该行总资产的 31.68%、12.87%、11.71% 和 33.24%。该行的信用风险主要来源于信贷资产、同业债权和证券投资资产。

表 8：2012-2014 年末及 2015 年 6 月末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2012		2013		2014		2015.06	
	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)
正常	106.85	98.14	123.04	97.21	137.64	97.39	146.62	97.48
关注	0.07	0.06	0.04	0.03	0.13	0.09	0.06	0.04
次级	1.25	1.15	2.62	2.07	2.62	1.85	2.94	1.95
可疑	0.71	0.65	0.86	0.68	0.93	0.66	0.77	0.51
损失	0.00	0.00	0.01	0.01	0.02	0.01	0.03	0.02
客户贷款总计	108.88	100.00	126.58	100.00	141.34	100.00	150.41	100.00
不良贷款余额	1.96		3.50		3.57		3.73	
不良贷款比率	1.80%		2.76%		2.52%		2.48%	

资料来源：泰安银行

在信贷资产质量方面，泰安银行筹备成立时，信用社时代遗留下来的历史不良贷款约为 5 亿元，成立以后，信用社时代的部分存续贷款质量继续恶

化，导致改制后该行的不良贷款持续提高，为解决这一问题，该行通过诉讼保全催收等手段积极清收处置，此外，市政府累计两次出资约 4 亿元购买该

行不良贷款。2013 年该行响应地方监管机构要求，主动暴露信贷风险，截至 2013 年末，泰安银行不良贷款规模为 3.50 亿元，较 2012 年末增长 1.54 亿元，不良率为 2.76%，较上年末上升了 0.96 个百分点。2013 年以来，该行零售不良贷款增长较快，截至年末余额为 9,670 万元。2014 年以来该行进一步加大不良贷款的清收工作力度，资产质量有所趋缓，截至 2014 年末，该行不良贷款余额达 3.57 亿元，较年初增加 0.07 亿元，增幅放缓。全年未进行不良贷款核销，不良贷款率较年初略下降 0.24 个百分点为 2.52%。截至 2015 年 6 月末，该行不良贷款余额升至 3.73 亿元，不良贷款率较年初下降 0.04 个百分点至 2.48%。泰安银行采取一户一策的方式开展不良压降工作，逐笔摸底零售类不良贷款，对有资产、有偿还能力的客户制定清收计划开展清收，不断加强风险防控措施。我们将对该行信用风险管理能力的提升和资产质量的变化情况保持密切关注。

该行一直执行较为谨慎的拨备计提政策。2012 年，为了应对外部经济环境恶化对资产质量造成的压力，该行加大拨备计提力度，计提贷款损失准备 0.98 亿元，较上年增长 107.92%，其拨备覆盖率升至 205.71%。2014 年由于该行利润增长放缓，贷款计提损失准备有所下降，2014 年该行贷款计提损失准备 0.54 亿元，较 2013 年减少 20.61%。由于不良贷款余额增长放缓，2014 年拨备覆盖率为 164.75%，较上年增加 12.14 个百分点。截至 2014 年末，该行的拨贷比为 4.16%，较上年末略下降 0.06 个百分点。2015 年以来，为应对外部经济环境恶化对资产质量造成的压力，该行进一步加大拨备计提力度。1-6 月计提贷款损失准备 0.89 亿元，为 2014 年全年的 164.60%。截至 2015 年 6 月末，泰安银行拨备覆盖率上升至 195.71%，拨贷比提升至 4.85%。

表 9：2015 年 6 月末贷款投放前十位行业情况

(金额单位：亿元)

	余额	占比 (%)
制造业	62.40	41.49
批发和零售业	25.63	17.04
建筑业	10.59	7.04
采矿业	10.45	6.95
租赁和商务服务业	8.34	5.54
电力、热力、燃气及水的生产和	6.11	4.06

供应业		
水利、环境和公共设施管理业	4.23	2.81
居民服务、修理和其他服务业	3.05	2.03
农、林、牧、渔业	2.93	1.95
文化、体育和娱乐业	2.62	1.74
合计	136.35	90.65

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

从贷款行业分布来看，该行贷款主要集中于制造业、批发零售业和建筑业。截至 2015 年 6 月末，制造业贷款总额为 62.40 亿元，占贷款总额的 41.49%，其中以化工业、非金属矿物制品业、纺织服装业、农副产品加工业、装备制造业等为主，共含有不良贷款 1.41 亿元；批发零售业贷款为 25.63 亿元，占比为 17.04%，含有不良贷款 1.55 亿元。房地产贷款方面，截至 2015 年 6 月末，该行共有房地产贷款余额 1.57 亿元，占贷款总额的 1.04%，较年初下降 0.58 个百分点，含有 699.54 万元不良贷款；建筑业贷款为 10.59 亿元，占比为 7.04%，不良贷款为 517.86 万元，由于该行业与房地产行业相关度较高，贷款质量值得关注。该行钢贸行业贷款占比为 5.03%，总额为 7.57 亿元，其中不良贷款 25 户，金额为 9,195.40 万元。截至 2015 年 6 月末，该行已没有涉及地方政府融资平台的贷款。

从集中度风险来看，该行贷款资源分布较为集中，集中度指标逐年弱化。2014 年以来，该行客户集中度进一步提升，截至 2014 年末，该行最大单一贷款在资本净额中占比同比上升 1.69 个百分点至 9.31%，最大十家贷款在资本净额中占比同比上升 22.28 个百分点至 80.39%。截至 2015 年 6 月末，该行最大单一贷款在资本净额中占比较年初略降至 9.27%；最大 10 家贷款合计在资本净额中的占比较年初上升 1.89 个百分点至 82.28%，贷款集中度风险有待改善。

表 10：2012-2014 年末及 2015 年 6 月末贷款集中度指标 (%)

	2012	2013	2014	2015.06
最大单一贷款/总贷款	0.92	1.24	1.56	1.60
最大十家贷款合计/总贷款	7.76	9.49	13.44	14.16
最大单一贷款/核心资本净额	7.98	8.37	10.43	10.40
最大单一贷款/资本净额	7.06	7.62	9.31	9.27
最大十家贷款合计/核心资本净额	67.46	63.79	90.04	92.28
最大十家贷款合计/资本净额	59.69	58.11	80.39	82.28

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

从贷款的担保方式看，泰安银行以保证方式发

放的贷款占比较高，截至 2014 年末，保证贷款在贷款总额中的占比为 70.04%，其中以自然人、法人担保为主，近年来该类担保出现较多风险事件，相关信用风险需密切关注。担保公司合作方面，截至 2014 年末，担保公司担保的贷款余额为 13.60 亿元，占贷款总额的 9.60%。目前开展合作的对象主要为当地有长期合作的国营担保公司，共 11 家，保证金比例一般为 10% 左右。截至 2014 年末，抵押贷款占贷款总额比例为 14.16%。抵押物方面，该行抵押贷款的抵押物形式主要为房产和土地抵押，所抵押的房产及土地均由具备二级房地产估价资质的评估公司估值，并限制抵押率最大不超过评估金额的 70%。在房地产市场下行的压力下，对该行抵押物的资产质量值得关注。截至 2014 年末，该行信用贷款占比为 5.97%。截至 2015 年 6 月末，该行附担保物贷款在总贷款中的占比较年初提升 3.50 个百分点至 23.29%，保证类贷款占比较年初下降 3.77 个百分点至 66.27%。

表 11：2014 年末及 2015 年 6 月末按担保方式贷款分类表

(金额单位：百万元)

	2014		2015.06	
	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)
信用贷款	843.77	5.97	944.98	6.28
保证贷款	9,899.45	70.04	9,968.21	66.27
附担保物贷款	2,797.14	19.79	3,502.74	23.29
贴现	593.22	4.20	625.24	4.16
合计	14,133.59	100.00	15,041.16	100.00

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

投资资产方面，截至 2014 年末，该行证券投资余额为 91.86 亿元，同比大幅增加 103.70%，占总资产的 25.62%。证券投资的品种有债券、理财计划、资管计划和信托受益权，其中，债券投资（含 1.20 亿非流通债券）的占比最大，为 61.42%。具体来看，泰安银行债券投资的主要投资品种为国债、政策性金融债券、商业银行债券和流动性较好的企业/公司债券，其中国债占投资资产的 12.16%，政

策性金融债占比 15.97%，商业银行债券占比 6.76%，企业/公司债占比 25.22%，其中企业债外部评级均在 AA 级以上。另外，理财计划占比为 2.72%，资产管理计划投资占比 2.45%。为了增加投资收益率，该行近年来增加了信托受益权的投资，截至 2014 年末该行信托受益权余额为 30.26 亿元，占证券投资的 32.94%。均投资于信托贷款及市政共建项目。截至 2015 年 6 月末，该行证券投资余额为 150.19 亿元，较年初增长 63.51%，在总资产中占比提升 7.63 个百分点至 33.24%。由于丰富了投资品种，债券投资在投资资产中占比下降至 53.27%，其中流动性较好的国债和政策性金融债合计 42.97 亿元，合计占比 28.61%；商业银行债券占比 6.80%；企业债占比 17.66%，外部评级均在 AA 级及以上。截至 2015 年 6 月末，除标准化的金融资产投资外，该行信托类投资占比 36.91%，均投资于信托贷款及市政共建项目；资管类投资占比 9.62%；南京银行联合资金管理计划投资占比 0.20%。相较银行传统贷款，信托贷款贷后跟踪频率低，对资金实际使用方经营情况无法实时掌握，相关信用风险需保持关注。

同业资产方面，2012 及 2013 年同业资产一直稳定在 53 亿元以上，在总资产中占比 20% 左右。2014 年该行受到监管部门对同业业务规范的影响下，同业资产下降明显，截至 2014 年末，该行同业债权为 36.70 亿元，较上年末大幅下降 31.82%，占总资产的比例下降至 10.23%，其中存放同业款项 22.07 亿元，较年初减少 3.89 亿元；买入返售金融资产 14.63 亿元，较年初减少 13.24 元，其标的物均为债券或者票据。2015 年以来，该行加强同业运作，同业债权资产有所增长。截至 2015 年 6 月末，同业债权总额 52.92 亿元，较年初增长 44.20%。其中存放同业款项 40.69 亿元，较年初增加 18.63 亿元；买入返售金融资产 12.23 亿元，较年初减少 2.41 亿元，标的物 59.23% 为票据，40.77% 为信托收益权。

表 12：资产质量同业比较(%)

	泰安银行	莱商银行	沧州银行	绍兴银行	南昌农商行	扬子银行
	2014	2014	2014	2014	2014	2014
不良贷款率	2.52	1.58	0.55	1.56	1.41	1.13
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	2.61	5.82	1.11	15.76	2.97	5.50
拨备覆盖率	164.75	160.91	487.75	164.14	210.03	267.85

贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	159.08	43.60	244.60	16.22	100.01	54.98
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	12.75	7.22	3.27	10.03	7.45	5.50
贷款损失准备/总贷款	4.16	2.54	2.70	2.56	2.97	3.02
最大单一客户贷款/资本净额	9.31	5.45	4.95	2.90	5.37	8.60
最大十家客户贷款合计/资本净额	80.39	34.27	35.49	22.99	38.82	42.49

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

总体来看，由于在信用社时代贷款审批和信用风险管理能力较弱，导致该行有一定的历史不良包袱。近年来该行加强历史不良贷款清收同时加强了信用风险管理，但受当地经济结构的制约，该行贷款的行业集中度较高，且在目前国内经济增长放缓，房地产、批发零售等多个行业承压的情况下，该行在制造业、批发零售等行业的贷款风险敞口较大，相关风险须密切关注。

流动性

泰安银行的客户存款在总融资中居于主导地位，2012-2014年存款在总融资中的占比均在80%以上，截至2014年末，客户存款在融资中占比为82.10%，较2013年同期下降6.47个百分点。2015年以来，由于同业业务运作力度加大，截至2015年6月末，客户存款在总融资中占比进一步下降至69.46%。

存款业务方面，截至2014年末，泰安银行储蓄存款余额为133.39亿元，其占总存款的53.48%；对公存款（含保证金）为115.59亿元，占总存款的46.46%，其中保证金存款为38.88亿元，占比为15.59%。从期限结构看，截至2014年末，定期存款占比为60.34%，活期存款占比24.01%。截至2015年6月末，泰安银行储蓄存款占比提升至56.46%，定期存款占比54.49%。整体来看，该行存款结构和稳定性均处于同业较好水平。

受到央行信贷规模控制影响，近三年来该行的存贷比逐年下降。截至2014年末，该行存贷比为56.66%，较2013年末下降3.80个百分点。截至2015年6月末，该行存贷比为56.81%。

同业业务方面，该行近年来加强了同业资金运作，截至2015年6月末，该行对同业债权余额为52.92亿元，较年初增长44.20%，占总资产的11.71%，其

中存放同业款项为40.69亿元，买入返售金融资产为12.32亿元。买入返售标的物中，票据占比59.22%，信托受益权占比40.78%。截至2015年6月末，同业负债余额为116.41亿元，较年初大幅增长114.03%，占总负债的27.15%。2015年以来，由于同业负债增长迅速，截至2015年6月末，该行同业债权/同业负债较年初下降22.01个百分点至45.46%，对同业资金依赖度的大幅提高增大该行流动性管理的压力。

由于近年来存款稳定，资金较为充足，该行证券投资逐年增加，在总资产中的占比由2012年的11.01%上升至2014年的25.62%。截至2015年6月末，该行证券投资余额为150.19亿元，较年初增长63.51%。债券投资占比53.27%，其中流动性较好的国债和政策性金融债合计占比28.61%；商业银行债券占比6.80%；企业债占比为17.66%，外部评级均在AA级及以上。除标准化金融资产投资外，该行信托类投资在投资资产中占比36.91%；资管类投资占比9.62%。由于信托、资管等产品相较其他投资品种存在透明度和流动性均较弱的特点，相关风险需保持关注。

总体来看，泰安银行存款结构和稳定性居同业较好水平，但同业资金依赖度增强及非标投资增长对该行流动性风险管控提出更高要求，该行未来需加强对流动性风险的监测，确保流动性安全。

表13：2012 - 2014年末及2015年6月末流动性指标（%）

	2012	2013	2014	2015.06
高流动性资产/总资产	45.46	44.81	41.55	50.77
总贷款/总存款	60.46	56.65	56.66	56.81
(总贷款一贴现)/总存款	49.06	51.79	54.29	54.44
净贷款/总资产	43.30	43.00	37.77	31.68
总存款/总融资	80.23	88.57	82.10	69.46
(市场资金一流动资产)/总资产	(27.13)	(34.58)	(26.38)	(25.00)

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

表 14：2012 - 2014 年末及 2015 年 6 月末存款结构（金额单位：亿元）

	2012	2013	2014	2015.06
--	------	------	------	---------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
对公存款	86.15	47.84	101.71	45.52	115.89	46.46	115.36	43.57
个人存款	93.77	52.08	121.57	54.41	133.39	53.48	149.15	56.33
其他存款	0.15	0.08	0.17	0.07	0.16	0.06	0.27	0.10
客户存款合计	180.07	100.00	223.46	100.00	249.43	100.00	264.78	100.00

注：对公存款中包括保证金存款；其他存款包括应解汇款
 资料来源：泰安银行

表 15：流动性指标同业比较（单位：%）

	泰安银行	莱商银行	沧州银行	绍兴银行	南昌农商行	扬子银行
	2014	2014	2014	2014	2014	2014
高流动性资产/总资产	41.55	31.77	35.35	25.43	41.59	25.71
总贷款/总存款	56.66	69.89	58.92	82.78	68.40	79.65
(总贷款-贴现)/总存款	54.29	64.78	58.92	73.46	67.64	68.06
净贷款/总资产	37.77	49.55	47.84	58.18	52.52	51.26
总存款/总融资	82.10	83.36	91.52	80.43	87.75	75.08
(市场资金-流动资产)/总资产	(26.38)	(17.25)	(27.62)	(7.88)	(30.55)	(3.68)

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

资本充足性

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

2001 年，泰安银行组建时注册资本为 1.50 亿元；2006 年泰安银行改制后，注册资本金增至 3.02 亿元；近年来，该行经过多次增资扩股，于 2013 年末注册资本增至 10.51 亿元。2013 年，该行按照新资本管理办法对资本状况进行测算，该行核心一级资本充足率为 10.68%，资本充足率为 11.72%。

表 16：2012 - 2014 年末及 2015 年 6 月末资本充足水平（单位：%）

	2012	2013	2014	2015.06
核心（一级）资本充足率	11.26	10.68	9.55	9.50
资本充足率	12.88	11.72	10.70	10.65
资本资产比率（总资本/总资产）	4.64	6.68	6.17	5.11

注：自 2013 年起数据为新口径计算方法，与 2012 年数据不具可比性
 资料来源：泰安银行

本期债券偿还分析

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人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；本期债券与发行人已发行的与本期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期债券偿

2014 年 6 月该行增资 4,874 万元，增资后的注册资本为 11.00 亿元。但由于业务增速较快，截至 2014 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别下降至 9.55% 和 10.70%。截至 2015 年 6 月末，核心一级资本充足率和资本充足率分别进一步下降至 9.50% 和 10.65%。

总体来看，泰安银行通过股东增资和内生利润留存使资本金得到一定程度的补充，目前能够满足其业务需求，但业务规模的不断扩大仍给该行带来持续的资本补充压力。本期二级资本债券的发行将有效改善该行的资本结构，提升资本实力以满足业务发展的需要。

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期债券的本金和利息。本期债券设有减记条款，即当发生触发事件时，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地对本期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为零，任何尚未

支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已计提但尚未发放的利息被减计后，本期债券将被永久性注销为零，并在任何条件下不再被恢复。

从资产结构来看，截至 2014 年末，泰安银行的贷款和垫款净额在总资产中占比 37.77%，证券投资占比 25.62%，对央行和同业的债权资产占比 23.92%。在证券投资组合中，28.13%为流动性较好、变现能力较强的国债和金融债。对同业债权主要为存放同业款项及买入返售金融资产。截至 2015 年 6 月末，泰安银行的贷款和垫款净额在总资产中占比 31.68%，证券投资占 33.24%，对央行和同业的债权资产占 24.58%。在证券投资组合中，28.13%为流动性较好、变现能力较强的国债和金融债。对同业债权主要为存放同业款项及买入返售金融资产。总体来看，目前该行资产的流动性一般。

从债务结构来看，截至 2014 年末，泰安银行融资来源的 82.10%为客户存款，定期存款占总存款

的 60.34%，个人存款占总存款的 53.48%。截至 2015 年 6 月末，泰安银行融资来源的 69.46%为客户存款，定期存款占总存款的 54.49%，个人存款占总存款的 56.46%，存款稳定性较好。

本期二级资本债券的偿债资金来源为泰安银行的经营收入。鉴于持续发展的国内宏观经济、该行平稳的运营情况和不断提升的风险管理水平，我们认为其未来的营业收入将稳步增长，正常情况下能够为偿还本期债券本息提供充足的资金。综上所述，我们认为该行在本期债券存续期内出现破产清算以及无法清偿其他负债的可能性较小，因此该二级资本债券偿还出现违约的风险较低。

结论

综上所述，中诚信国际评定泰安银行的主体信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定；评定本期二级资本债券的信用等级为 A⁺。

附一：泰安银行主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2012	2013	2014	2015.06
现金及对中央银行的债权	3,271.43	4,579.43	5,023.41	5,920.43
对同业债权	5,738.07	5,382.85	3,669.79	5,291.87
证券投资	2,665.71	4,509.43	9,185.63	15,019.37
贷款总额	10,887.94	12,657.78	14,133.59	15,041.16
减：贷款损失准备	(402.64)	(533.72)	(587.79)	(730.04)
贷款净额	10,485.30	12,124.06	13,545.80	14,311.11
关注贷款	6.80	3.61	12.71	6.27
不良贷款（五级分类）	195.73	349.74	356.79	373.03
总资产	24,216.17	28,197.47	35,859.31	45,180.03
风险加权资产	10,992.47	17,631.62	22,082.30	24,294.43
存款总额	18,007.19	22,345.51	24,943.04	26,478.14
向中央银行借款	112.64	317.57	0.00	0.00
对同业负债	4,324.96	2,565.48	5,438.76	11,640.72
借款及应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
总负债	23,092.16	26,314.77	33,647.79	42,872.46
股东权益	1,124.02	1,882.69	2,211.52	2,307.57
净利息收入	704.37	750.69	923.03	366.49
手续费及佣金净收入	6.66	3.48	4.66	8.65
汇兑净损益	0.00	0.00	0.00	(0.55)
公允价值变动净收益	0.00	0.00	0.00	0.00
投资净收益	16.58	27.01	73.91	218.31
其他净收入	1.78	5.08	12.99	10.16
非利息净收入	25.01	35.58	91.57	236.57
净营业收入合计	729.38	786.27	1,014.60	603.06
业务及管理费用（含折旧）	(258.54)	(321.59)	(402.95)	(184.34)
拨备前利润	416.06	405.12	463.33	353.07
贷款损失准备支出	(98.31)	(68.10)	(54.07)	(89.00)
税前利润	313.38	334.68	407.93	264.82
净利润	252.51	257.42	306.93	214.76

附二：泰安银行主要财务指标

	2012	2013	2014	2015.06
增长率 (%)				
贷款总额	13.22	16.26	11.66	--
不良贷款	2.83	78.68	2.01	--
贷款损失准备	81.54	32.56	10.13	--
总资产	17.37	16.44	27.17	--
总资本	(8.64)	67.50	17.47	--
存款总额	27.91	24.09	11.62	--
净利息收入	5.49	6.58	22.96	--
拨备前利润	23.34	(2.63)	14.37	--
净利润	27.09	1.95	19.23	--
盈利能力 (%)				
净息差	3.31	3.02	3.12	--
拨备前利润/平均风险加权资产	4.01	2.83	2.33	--
拨备前利润/平均总资产	1.86	1.55	1.45	--
平均资本回报率	21.45	17.12	14.99	--
平均资产回报率	1.13	0.98	0.96	--
平均风险加权资产回报率	2.43	1.80	1.55	--
非利息收入占比	3.43	4.53	9.02	39.23
营运效率 (%)				
成本收入比	35.45	40.90	39.71	30.57
资产费用率	1.40	1.45	1.72	--
资本充足性 (%)				
核心资本充足率	11.26	10.68	9.55	9.50
资本充足率	12.88	11.72	10.70	10.65
资本资产比率	4.64	6.68	6.17	5.11
资产质量 (%)				
不良贷款率	1.80	2.76	2.52	2.48
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	1.86	2.79	2.61	2.52
关注贷款/不良贷款	3.47	1.03	3.56	1.68
不良贷款拨备覆盖率	205.71	152.60	164.75	195.71
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	198.80	151.04	159.08	192.47
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	12.82	14.47	12.75	12.28
贷款损失准备/总贷款	3.70	4.22	4.16	4.85
最大单一客户贷款/资本净额	7.06	7.62	9.31	9.27
最大十家客户贷款/资本净额	59.69	58.11	80.39	82.28
流动性 (%)				
高流动性资产/总资产	45.46	44.81	41.55	50.77
总贷款/总存款	60.46	56.65	56.66	56.81
(总贷款-贴现)/总存款	49.06	51.79	54.29	54.44
净贷款/总资产	43.30	43.00	37.77	31.68
总存款/总融资	80.23	88.57	82.10	69.46
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(27.13)	(34.58)	(26.38)	(25.00)

附三：商业银行主要财务指标计算公式

拨备前利润=税前利润+贷款损失准备-营业外收支净额-以前年度损失调整

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

净营业收入=利息净收入+非利息净收入

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

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

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

平均资本回报率=净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]

平均资产回报率=净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

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

非利息收入占比=非利息净收入/净营业收入

成本收入比=业务及管理费用（含折旧）/净营业收入

资产费用率=非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

资本资产比率=（所有者权益+少数股东权益）/资产总额

不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额

不良贷款拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额

高流动性资产=现金+贵金属+对央行的债权+对同业的债权+交易性金融资产+可供出售类金融资产

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

总融资=中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券+吸收客户存款

附四：商业银行二级资本债券信用评级的符号及定义

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

注：除 AAA 级，CCC 级以下等级外，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。