

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的营口沿海银行股份有限公司2017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。



# 跟踪评级公告

联合[2017] 1421 号

---

联合资信评估有限公司通过对营口沿海银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持营口沿海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，2016 年二级资本债券（人民币 10 亿元）信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一七年七月十日



## 营口沿海银行股份有限公司 2017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<sup>-</sup>

二级资本债券信用等级：A<sup>+</sup>

评级展望：稳定

评级时间：2017年7月10日

### 上次评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>-</sup>

二级资本债券信用等级：A<sup>+</sup>

评级展望：稳定

评级时间：2016年7月27日

### 主要数据：

| 项 目          | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 资产总额(亿元)     | 641.41 | 553.24 | 146.82 |
| 股东权益(亿元)     | 35.66  | 24.79  | 21.03  |
| 不良贷款率(%)     | 1.33   | 0.65   | -      |
| 拨备覆盖率(%)     | 189.62 | 419.25 | -      |
| 贷款拨备率(%)     | 2.52   | 2.73   | 2.50   |
| 流动性比例(%)     | 197.36 | 239.91 | 169.77 |
| 存贷比(%)       | 29.10  | 16.69  | 56.66  |
| 股东权益/资产总额(%) | 5.56   | 4.48   | 14.33  |
| 资本充足率(%)     | 12.48  | 12.15  | 19.36  |
| 一级资本充足率(%)   | 9.53   | 11.56  | 18.32  |
| 核心一级资本充足率(%) | 9.53   | 11.56  | 18.32  |
| 项 目          | 2016年  | 2015年  | 2014年  |
| 营业收入(亿元)     | 19.92  | 9.24   | 6.87   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 15.69  | 5.18   | 4.49   |
| 净利润(亿元)      | 11.08  | 3.57   | 2.75   |
| 成本收入比(%)     | 19.73  | 38.13  | 28.99  |
| 拨备前资产收益率(%)  | 2.63   | 1.48   | 3.40   |
| 平均资产收益率(%)   | 1.85   | 1.02   | 2.09   |
| 平均净资产收益率(%)  | 36.65  | 15.57  | 13.95  |

数据来源：营口沿海银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

### 分析师

王逸夫 马鸣娇 林璐 罗书瀚

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

2016年，营口沿海银行股份有限公司（以下简称“营口沿海银行”）逐步调整资产结构，加大对当地中小企业的信贷支持力度，收缩同业资产占比，加大投资力度，投资资产规模增长明显；投资取得的利息收入上升明显，盈利水平有所提升。另一方面，营口沿海银行核心负债稳定性有待加强；受营口市区域经济下行影响，信贷资产质量有所下滑，不良贷款和逾期贷款规模均有所上升，未来存在一定拨备计提压力；风险资产规模的快速增长对核心资本的消耗明显，核心资本面临一定补充压力；信托计划和资产管理计划投资规模的大幅增长对其风险管理产生一定压力。此外，监管机构对金融市场业务监管力度的加强、金融去杠杆的进一步深化以及央行MPA考核的推进，将对营口沿海银行金融市场业务的发展产生一定的影响。

联合资信评估有限公司确定维持营口沿海银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>，2016年二级资本债券（人民币10亿元）信用等级为A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。该评级结论反映了营口沿海银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

### 优势

- 作为地方法人银行，组织架构扁平，决策链条短，能够对客户多样化的金融服务需求做出快速反应；
- 辽宁自贸区营口片区建设的启动将带来良好的业务发展机遇和拓展空间；
- 金融市场业务快速发展，取得的利息收入增长明显，盈利水平明显提升。

### 关注

- 贷款行业和区域集中度高，信贷资产质量

- 有所下滑，未来拨备计提存在一定压力；
- 信托计划和资产管理计划投资规模大，对核心资本消耗较大，相关信用风险和流动性风险值得关注；
  - 房地产及其相关行业建筑业贷款投资规模较大，易受宏观政策调整及房地产市场波动影响；
  - 在银行承兑汇票业务规模快速上升的带动下，保证金存款规模占存款总额的比例高，存款稳定性较弱，核心负债来源有待加强；
  - 金融市场业务规模快速扩张，需关注监管政策对其业务发展的影响；
  - 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经营产生一定的压力。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由营口沿海银行股份有限公司(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关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。

## 营口沿海银行股份有限公司 2017年跟踪信用评级报告

### 一、主体概况

营口沿海银行股份有限公司(以下简称“营口沿海银行”)成立于2010年12月,系在原盖州市辰州城市信用合作社、盖州市建设信用合作社、盖州城市信用合作社、营口经济技术开发区熊岳城市信用合作社四家城市信用社基础上,由海航酒店控股集团有限公司等九家企业法人发起设立的股份制商业银行,初始注册资本15.00亿元,总部设于辽宁省营口市。截至2016年末,营口沿海银行注册资本为15.00亿元,前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位: %

| 序号 | 股东名称           | 持股比例  |
|----|----------------|-------|
| 1  | 海航酒店控股集团有限公司   | 20.00 |
| 2  | 华君控股集团有限公司     | 19.00 |
| 3  | 陕西东岭工贸集团股份有限公司 | 18.00 |
| 4  | 辽宁富邦物流有限公司     | 11.00 |
| 5  | 上海恒嘉美联发展有限公司   | 7.20  |
| 合计 |                | 75.20 |

资料来源: 营口沿海银行审计报告, 联合资信整理。

营口沿海银行主营业务范围包括: 吸收公众存款; 发放短期、中期和长期贷款; 办理国内结算; 办理票据承兑与贴现; 发行金融债券; 代理发行、代理兑付、承销政府债券; 买卖政府债券、金融债券; 从事同业拆借; 提供信用证服务及担保; 代理收付款项及代理保险业务; 外汇存款; 外汇贷款; 外汇汇款; 外汇兑换; 国际结算; 外汇票据的承兑和贴现; 外汇借款; 外汇担保; 自营外汇买卖或代客外汇买卖; 资信调查、咨询、见证; 同业外汇拆借; 经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2016年末, 营口沿海银行设有公司业务部、个人业务部、金融市场部及授信审批部等17个职能部室, 下设1家总行营业部、13

家管理行(其中3家正在筹建)和6家网点支行, 主要分布在营口经济技术开发区、站前区和营口下辖的盖州市; 在职员工505人。

截至2016年末, 营口沿海银行资产总额641.41亿元, 其中贷款及垫款净额93.62亿元; 负债总额605.75亿元, 其中存款余额330.09亿元; 股东权益35.66亿元; 不良贷款率1.33%, 拨备覆盖率189.62%; 资本充足率12.48%, 一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.53%。2016年, 营口沿海银行实现营业收入19.92亿元, 净利润11.08亿元。

注册地址: 辽宁省营口市鲅鱼圈区日月大道北25号金贸大厦

法定代表人: 刘丹

### 二、已发行债券概况

营口沿海银行存续期内并经联合资信评估有限公司评级的二级资本债券本金为10.00亿元, 债券概况见表2。

表2 债券概况

|      |                       |
|------|-----------------------|
| 债券简称 | 16 沿海银行二级             |
| 发行日期 | 2016 年 12 月 26 日      |
| 发行规模 | 人民币 10 亿元             |
| 期限   | 10 年期, 在第 5 年末附发行人赎回权 |
| 利率   | 票面利率 4.30%, 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

2016年, 在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下, 全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下, 我国继续推进供给侧结构性改革, 全年



实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，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）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值

占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

| 项目           | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率      | 6.7    | 6.9    | 7.4    | 7.7    | 7.8    |
| CPI 增长率      | 2.0    | 1.4    | 2.0    | 2.6    | 2.6    |
| PPI 增长率      | -1.4   | -5.2   | -1.9   | -1.9   | -1.7   |
| M2 增长率       | 11.3   | 13.3   | 12.2   | 13.6   | 13.8   |
| 固定资产投资增长率    | 8.1    | 10.0   | 15.7   | 19.3   | 20.6   |
| 社会消费品零售总额增长率 | 10.4   | 10.7   | 10.9   | 13.1   | 14.3   |
| 进出口总额增长率     | -0.9   | -7.0   | 2.3    | 7.6    | 6.2    |
| 进出口贸易差额      | 33523  | 36865  | 23489  | 2592   | 2311   |

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、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

## （2）区域经济发展概况

营口市位于辽宁省南部，渤海湾东北岸，大辽河入海口，现辖“两市（县）、四区”（大石桥市、盖州市和鲅鱼圈区、站前区、西市区、老边区），拥有1个国家级开发区和1个国家级高新技术开发区。营口市是辽宁中部城市群经济区、辽东半岛沿海经济区和辽西沿海经济区的重要组成部分，并位处三大经济区交汇点，处于东北亚经济圈和环渤海经济圈的核心区域，既享受国家沿海开放政策，又享受东北老工业基地振兴政策。经过近年来的发展，营口市逐渐形成了以冶金、石化、装备制造、镁质材料、纺织服装、新型建材等六大产业为主导的工业体系。

2016年以来，营口市区域经​​济下滑明显，全年地区生产总值1189.3亿元，同比下降7.5%。其中，第一产业增加值110.9亿元，增长0.8%；第二产业增加值507.5亿元，下降18.0%；第三产业增加值570.9亿元，增长3.1%。

目前，国内大型商业银行、大部分股份制商业银行及多家辽宁省内城商行已经在营口市设立分支机构。截至2016年末，营口市金融机构本外币存款余额2598.3亿元，较上年末增长11.2%；本外币贷款余额1884.3亿元，较上年末增长14.1%。

2017年4月，中国（辽宁）自有贸易试验区正式揭牌，标志着辽宁自贸区建设正式启动。营口片区作为辽宁自贸区的重要组成部分，将重点发展商贸物流、跨境电商、金融等现代服务业和新一代信息技术、高端装备制造等战略性新兴产业。辽宁自贸区营口片区的正式启动将为当地金融机构带来良好的发展契机。

总体看，2016年营口市经济增速由正转负，第二产业发展面临较大困难。受经济环境影响，同时随着金融机构数量的增加，银行业金融机构竞争加剧，当地银行业机构将面临更多挑战。但随着辽宁自贸区营口片区建设的正式启动，将对当地银行业金融机构带来良好的发展机遇和拓展空间。

## 2. 行业分析

### （1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表4）。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind



统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收

入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 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 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，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。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

| 项目        | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额      | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 | 104.60 |
| 负债总额      | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 | 97.70  |
| 不良贷款额     | 1.51   | 1.27   | 0.84   | 0.59   | 0.49   |
| 净利润       | 1.65   | 1.59   | 1.55   | 1.42   | 1.24   |
| 资产利润率     | 0.98   | 1.10   | 1.23   | 1.27   | 1.28   |
| 资本利润率     | 13.38  | 14.98  | 17.59  | 19.17  | 19.85  |
| 不良贷款率     | 1.74   | 1.67   | 1.25   | 1.00   | 0.95   |
| 拨备覆盖率     | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 | 295.51 |
| 存贷比       | 67.61  | 67.24  | 65.09  | 66.08  | 65.31  |
| 核心资本充足率   | -      | -      | -      | -      | 10.62  |
| 资本充足率     | 13.28  | 13.45  | 13.18  | 12.19  | 13.25  |
| 一级资本充足率   | 11.25  | 11.31  | 10.76  | 9.95   | -      |
| 核心一级资本充足率 | 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

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需

通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管

理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。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，因此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

营口沿海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。

营口沿海银行董事会由9名董事组成，其中独立董事2名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、消费者权益保护委员会以及提名、薪酬与考核委员会6个专门委员会，其中审计委员会、关联交易控制委员会以及提名、薪酬与考核委员会主任委员均由独立董事担任。监事会

由6名监事组成，其中职工监事2名；下设提名委员会和监督委员会，主任委员均由外部监事担任。高级管理层设1名行长、1名常务副行长、2名副行长、1名首席风险官和1名董事会秘书；下设资产负债管理委员会、风险管理委员会、财务审批委员会、信贷审批委员会以及信息科技管理委员会5个专门委员会。

营口沿海银行实行相对独立的内部审计体制。审计部在全行范围内开展稽核审计工作，审计手段以现场审计为主。2016年，营口沿海银行审计部结合往年审计实施情况及目前风险状况，组织开展了同业业务、不良贷款、内控制度健全性有效性审计等重点领域以及关键风险环节的现场审计，并根据现场审计情况，提出整改意见并持续跟踪落实，督促相关部门及时完善相关制度和操作规范。

总体看，营口沿海银行持续完善内部控制体系，不断优化内部控制环境，内控管理水平逐步提高。

#### 五、主要业务经营分析

##### 1. 公司银行业务

2016年，营口沿海银行多次开展对公存款研讨会，加强财政性存款营销力度和对公负债类新产品推广力度，提出各项措施增强保证金存款稳定性，大力发展对公有效账户。营口沿海银行公司存款中保证金存款占比高，由于保证金存款稳定性不足，导致其2016年公司存款规模及占比均有所下降。截至2016年末，营口沿海银行公司存款余额（含保证金存款和应解汇款等，下同）243.14亿元，较上年末下降19.59%，占客户存款总额的73.66%。其中，公司活期存款占4.99%；公司定期存款占1.36%；保证金存款占93.61%，主要是银承汇票保证金存款。

2016年以来，营口沿海银行根据小微企业信贷计划，加强当地小微企业的信贷支持力度；不断加大产品研发和创新力度，推出“保函”、

“流动资金循环贷款”、“创易融”、“政易融”和“税易融”等贷款品种，产品种类不断丰富，公司贷款和小微企业贷款规模均快速增长。截至 2016 年末，营口沿海银行公司贷款总额 95.00 亿元，较上年末增长 58.42%，其中小微企业贷款总额 71.39 亿元，较上年末增长 57.77%。

总体看，营口沿海银行公司存款规模受保证金存款影响较大，2016 年较快下降，存款稳定性有待提升；随着对当地小微企业信贷支持力度加强，营口沿海银行公司贷款规模增长明显。

## 2. 零售银行业务

2016 年以来，营口沿海银行不断完善银行卡用卡环境，拓展银行卡增值服务；细化客户群体，创新宣传形式，利用互联网媒体及线下平台宣传等形式提高知名度，储蓄存款规模保持增长态势。截至 2016 年末，营口沿海银行储蓄存款余额 86.96 亿元，较上年末增长 33.81%，占客户存款总额的 26.34%。其中，个人定期存款余额 81.25 亿元，占储蓄存款总额的 93.44%。由于营口沿海银行营业网点分布不均衡，个人储蓄存款集中在网点较为集中的盖州市、大石桥市、营口市区和经济技术开发区，其他区县存款贡献度不高。未来，营口沿海银行计划通过新设营业网点、扩大金融服务覆盖范围等方式为储蓄存款提供更大的增长空间。

2016 年，营口沿海银行推出“融惠卡”个人循环贷和住房按揭贷款等产品，并完成相关核心系统、信贷管理系统的开发测试工作，提升个人贷款业务竞争力。截至 2016 年末，营口沿海银行个人贷款余额 1.04 亿元，较上年末有所下降，占贷款总额的比例低。

总体看，营口沿海银行储蓄规模快速增长，存款稳定性良好；个人贷款业务发展相对滞后，产品种类有待丰富，服务水平有待提升。

## 3. 金融市场业务

2016 年，营口沿海银行调整资产结构，收

缩同业资产规模，同业负债规模快速上升，同业资金呈小规模净融入状态。截至 2016 年末，营口沿海银行同业资产余额 242.25 亿元，占资产总额的 37.77%，以存放同业款项为主；同业负债余额 244.50 亿元，占负债总额的 40.36%，以同业及其他金融机构存放款项为主。2016 年，营口沿海银行存放同业款项利息收入增长明显，同业业务利息由净支出转为净收入状态，当年同业往来实现利息净收入 6.48 亿元。

营口沿海银行投资品种以债券、信托和资产管理计划以及理财产品为主。2016 年，营口沿海银行债券投资规模明显上升。截至 2016 年末，营口沿海银行债券投资余额 43.40 亿元，以外部评级 AA 及以上的企业债为主，同时配置少量的金融债券及政府债券，需关注相关信用风险。

2016 年，营口沿海银行积极开展与战略客户的合作，寻找优质项目和资金渠道，根据客户需求，设计相应的产品满足客户融资需要；同时，营口沿海银行加大对银行理财产品的投资力度，应收款项类投资规模增长明显。截至 2016 年末，营口沿海银行信托计划和资产管理计划投资余额 124.88 亿元，信托计划资产标的主要是信托贷款，资产管理计划资产标的主要是各类受益权；投资的银行理财产品 74.72 亿元；另有少量基金投资。

总体看，营口沿海银行对同业市场融资渠道的依赖度高，信托计划和资产管理计划的投资规模较大，债券投资以企业债为主，其信用风险和流动性风险面临挑战。随着监管机构对金融市场业务监管力度的加强、金融去杠杆的进一步深化以及央行 MPA 考核的推进，对营口沿海银行金融市场业务产生一定的影响。

## 六、财务分析

营口沿海银行提供了 2016 年度合并财务报表，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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

2016年,得益于同业融入规模的快速增长,营口沿海银行资产规模增长较快。截至2016年末,营口沿海银行资产总额641.41亿元,较上年末增长15.94%,主要由现金类资产、贷款和垫款、同业资产以及投资资产构成,同业资产占比有所收缩,投资资产占比上升明显(见附录3:表1)。

#### (1) 贷款

2016年以来,营口沿海银行进一步加大小微企业信贷投放力度,整体贷款规模增长明显。截至2016年末,营口沿海银行发放贷款和垫款净额93.62亿元,较上年末增长57.32%,占资产总额的14.60%。从贷款行业集中度来看,营口沿海银行将信贷资金主要投放在制造业和批发与零售业,截至2016年末,上述行业贷款占比上升至60.96%,前五大行业贷款余额占贷款总额的85.86%(见附录3:表2),贷款行业集中度高。2016年末,营口沿海银行房地产业贷款占比上升至16.68%,房地产业以及与房地产高度相关的建筑业贷款合计占比19.74%,同时非标投资中有部分涉及房地产类企业,需关注房地产相关产业政策调整给此类贷款和投资带来的相关风险。

受宏观经济增速放缓,营口当地中小企业经营压力加剧影响,营口沿海银行不良贷款和逾期贷款规模有所上升。截至2016年末,营口沿海银行不良贷款余额1.28亿元,不良贷款率1.33%;逾期贷款余额6.75亿元,占贷款总额的7.03%(见附录3:表3),逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为262.64%。整体看,在宏观经济下行的背景下,营口沿海银行信贷资产质量面临较大的下行压力。2016年,随着贷款规模的增长以及信贷资产质量下行压力的加大,营口沿海银行计提的贷款减值准备余额有所增加,由于不良贷款规模的有所增长,拨备覆盖率下降较为明显。截至2016年末,营口沿

海银行贷款减值准备余额2.42亿元,拨备覆盖率189.62%,贷款拨备率2.52%。整体看,营口沿海银行信贷资产质量面临较大的下行压力,逾期90天以上贷款占比有所上升,整体拨备水平有待提升。

#### (2) 同业及投资资产

营口沿海银行根据全行流动性状况和市场行情走势开展同业业务。2016年以来,营口沿海银行逐步收缩同业资产规模,年末同业资产余额242.25亿元,占资产总额的37.77%,较上年末下降17.30%,以存放同业款项为主。

2016年,营口沿海银行加大资金业务开展力度,增加银行理财产品投资规模,并加强与证券公司和信托公司等金融机构业务合作,通过信托等非标准化债权资产,提升整体资金收益水平。营口沿海银行债券投资范围包括政府债券、金融机构债券、企业债券等,投资策略以交易为主。截至2016年末,营口沿海银行投资资产余额248.00亿元,较上年末增长明显。其中,债券投资余额43.40亿元,其中政府债券占3.45%,金融债券占4.67%,企业债券占91.88%。整体看,营口沿海银行企业债投资占比高,其信用风险值得关注。

截至2016年末,营口沿海银行应收款项类投资总额204.60亿元,较上年末增长80.90%,主要由信托计划、银行理财产品和资产管理计划构成。其中,信托计划余额87.58亿元,其中对海航集团投放的信托贷款余额60.00亿元,以100%存单质押作为风险缓释措施;银行理财产品投资余额74.72亿元,交易对手主要为股份制银行和城商行;资产管理计划余额37.30亿元,底层资产为各类受益权,未计提拨备。整体看,营口沿海银行2016年的投资力度进一步加大,信托计划和资产管理计划的大规模投资对其流动性风险和信用风险管理产生了一定的压力。

#### (3) 表外业务

营口沿海银行的表外业务以银行承兑汇票和委托贷款为主。截至2016年末,营口沿海银

行开出银行承兑汇票余额 248.59 亿元，保证金比例保持在 30%~50%；委托贷款余额 202.06 亿元。营口沿海银行对单一法人客户或集团客户、关联客户统一确定综合授信额度，并加以集中统一控制客户信用风险的信贷管理制度，表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施表内外业务综合授信管理。整体看，营口沿海银行开出承兑汇票规模大，存在一定的风险敞口，表外业务风险有待关注。

总体看，营口沿海银行 2016 年以来逐步收缩同业资产规模，贷款规模快速增长，信贷资产质量下行压力加大，贷款拨备面临一定计提压力；信托计划和资产管理计划投资占比高，其信用风险和流动性风险需持续关注。

## 2. 经营效率与盈利水平

2016 年，随着同业资产和投资资产利息收入的大幅增长，营口沿海银行利息净收入增长明显，营业收入快速增长。2016 年，营口沿海银行实现营业收入 19.92 亿元，其中利息净收入占比 59.67%，投资收益占比 21.55%（见附录 3：表 5）。

营口沿海银行利息收入来自信贷业务、同业业务和理财、信托计划及资产管理计划投资业务。2016 年以来，随着贷款规模的快速上升，营口沿海银行贷款利息收入有所增长；同时，金融市场业务取得的利息收入对营口沿海银行利息收入的贡献程度不断增加。营口沿海银行利息支出主要源于客户存款和同业负债，2016 年上述两者分别占利息支出的比重为 49.92% 和 32.79%。营口沿海银行投资收益主要来源于债券投资，2016 年取得投资收益 4.29 亿元。

营口沿海银行营业支出主要为业务及管理费，资产减值损失规模小。2016 年，随着业务规模的扩张，营口沿海银行业务及管理费有所增加，但增速低于营业收入增速，其成本收入比降至 19.73%。

随着金融市场业务投资取得的利息收入快速增长，营口沿海银行 2016 年盈利水平上升明

显；但考虑到资金业务监管力度的进一步深化，未来盈利能力和稳定性有待观察。2016 年，营口沿海银行实现拨备前利润总额 15.69 亿元，净利润 11.08 亿元；平均资产收益率为 1.85%，平均净资产收益率为 36.65%。

整体看，营口沿海银行营业收入增长快速，贷款利息收入贡献度较低，收入结构有待优化；考虑到资金业务监管力度的加强，其盈利能力和稳定性有待观察。

## 3. 流动性

2016 年，营口沿海银行加大同业资金融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较上年末大幅上升。截至 2016 年末，营口沿海银行负债总额 605.75 亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的 42.01% 和 54.49%。营口沿海银行市场融入资金主要为同业及其他金融机构存放款项。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 227.46 亿元，主要为银行同业存放；卖出回购金融资产款余额 12.54 亿元；拆入资金 4.50 亿元；二级资本债券余额 10.00 亿元。截至 2016 年末，营口沿海银行客户存款余额 330.09 亿元。从客户类别看，公司存款（含保证金存款、应解汇款等）占比 73.66%，保证金存款占比高；从存款期限看，定期存款占比 25.62%。整体看，营口沿海银行客户存款结构有待改善，存款稳定性有待提升。

2016 年，随着向其他金融机构融入资金规模大幅上升，营口沿海银行经营活动现金净流入规模较上年有所增加；投资性现金净流出规模的增加主要是投资力度加大所致；筹资活动现金流方面，营口沿海银行通过发行二级资本债满足业务发展的资金需求，因此筹资性现金流为净流入状态（见附录 3：表 6）。总体看，营口沿海银行现金流充裕。

营口沿海银行根据全行业务发展的需要，保持一定规模的短期同业资产，流动性比例处于较好水平。截至 2016 年末，营口沿海银行流动性比例为 197.36%，净稳定资金比例为

105.48%，存贷款比例为 29.10%（见附录 3：表 7）。另一方面，营口沿海银行持有较大规模的信托计划和资产管理计划等非标准化债权资产，对同业融资的依赖度高，其流动性风险管理面临压力。

#### 4. 资本充足性

2016 年，随着营口沿海银行盈利水平的上升，利润留存对资本的补充作用有所提升；二级资本债券的发行对其资本充足性起到一定的补充作用。截至 2016 年末，营口沿海银行所有者权益合计 35.66 亿元，其中实收资本 15.00 亿元，一般风险准备 7.60 亿元，未分配利润 10.97 亿元。

2016 年，随着投资力度加大，营口沿海银行风险加权资产规模和风险资产系数均有所增长。截至 2016 年末，营口沿海银行风险加权资产为 377.38 亿元，风险资产系数为 58.84%；股东权益与资产总额比例为 5.56%，杠杆处于行业较适中水平；资本充足率为 12.48%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.53%（见附录 3：表 8）。整体看，营口沿海银行资本较为充足，风险资产规模的快速增长对资本的消耗明显，未来核心资本有待补充。

### 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，营口沿海银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 10 亿元；以 2016 年末的财务数据为基础进行简单计算，营口沿海银行可快速变现的资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，营口沿海银行对已发行的二级资本债券保障程度强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

| 项 目              | 2016 年末 |
|------------------|---------|
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 33.48   |
| 净利润/二级资本债券本金     | 1.11    |
| 股东权益/二级资本债券本金    | 3.57    |

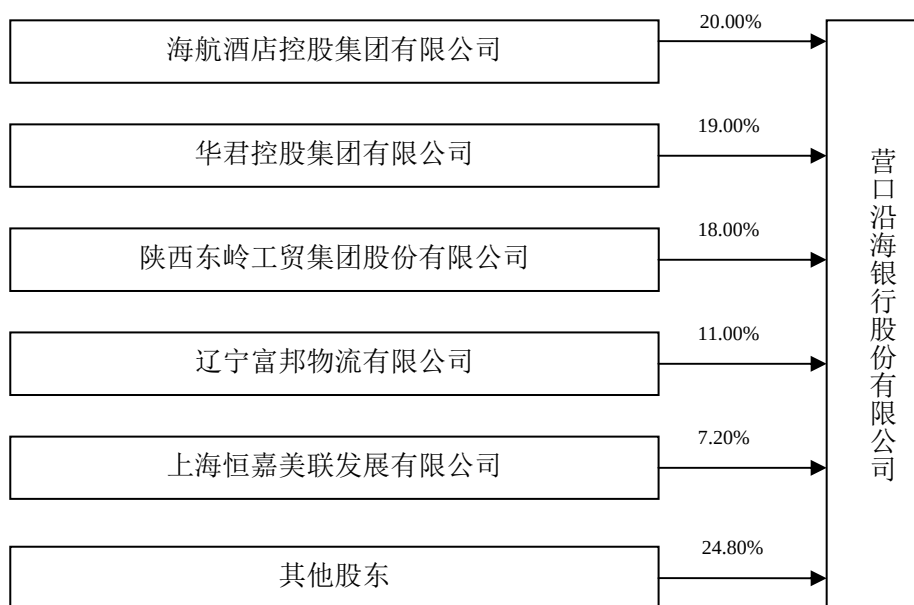
数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

### 八、评级展望

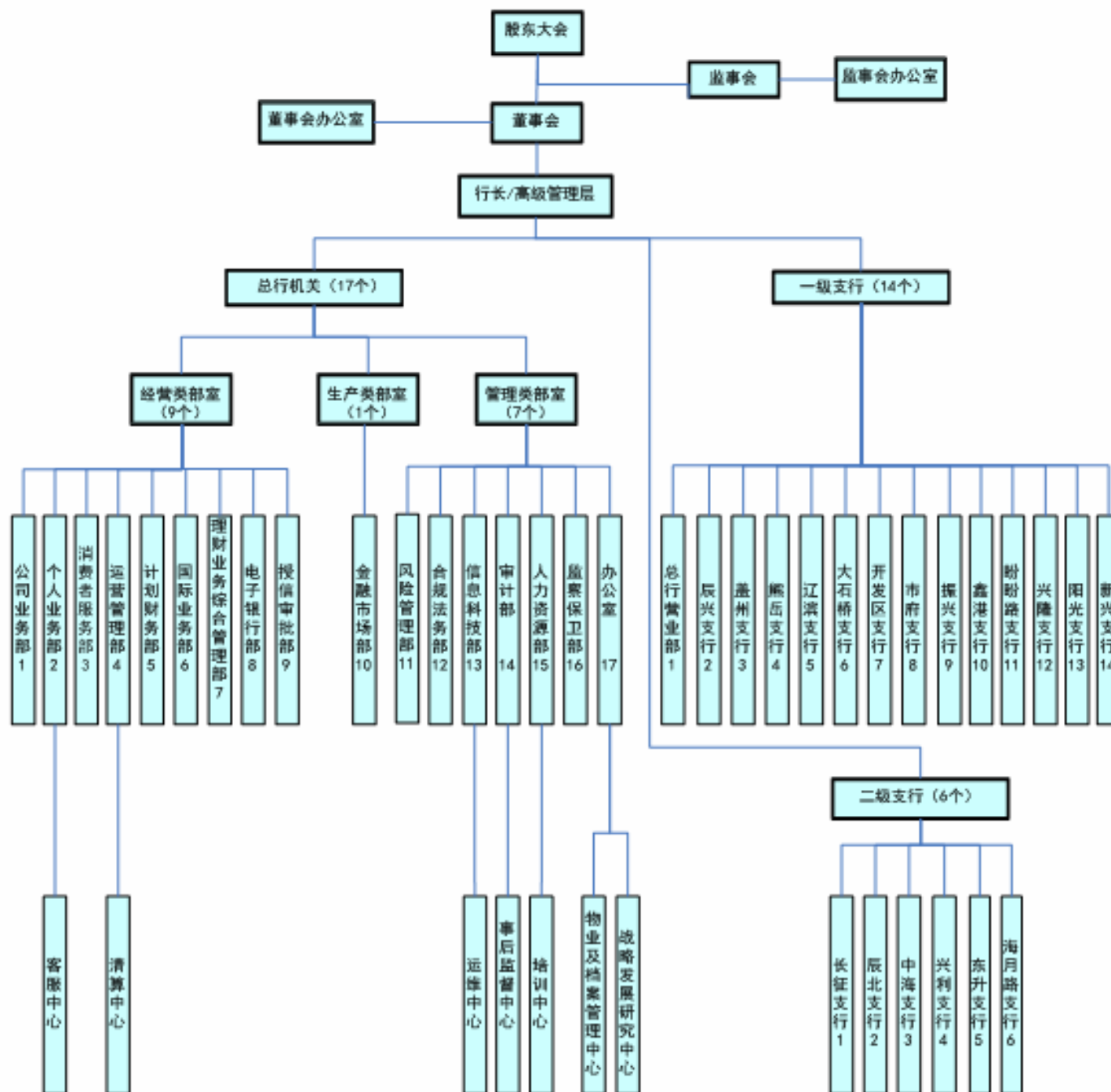
2016 年，营口沿海银行逐步调整资产结构，加大对当地中小企业的信贷支持，收缩同业资产占比，加大投资力度，投资资产规模增长明显；投资取得的利息收入上升明显，盈利水平有所提升；受营口区域经济下行影响，其信贷资产质量有所下滑，不良贷款和逾期贷款规模均上升较快，未来拨备计提存在一定压力；风险资产规模的快速增长对资本的消耗明显，未来核心资本面临一定补充压力；信托计划和资产管理计划投资规模的大幅增长对其风险管理产生一定压力。此外，监管机构对金融市场业务监管力度的加强、金融去杠杆的进一步深化以及央行 MPA 考核的推进，营口沿海银行金融市场业务面临较大的发展压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内营口沿海银行的信用水平将保持稳定。



## 附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



### 附录3 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构 单位：亿元/%

| 项 目    | 2016 年末 |        | 2015 年末 |        | 2014 年末 |        |
|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|        | 金 额     | 占 比    | 金 额     | 占 比    | 金 额     | 占 比    |
| 现金类资产  | 50.60   | 7.89   | 57.34   | 10.37  | 16.54   | 11.26  |
| 贷款净额   | 93.62   | 14.60  | 59.51   | 10.76  | 48.50   | 33.03  |
| 同业资产   | 242.25  | 37.77  | 292.92  | 52.95  | 26.04   | 17.73  |
| 投资资产   | 248.00  | 38.67  | 140.14  | 25.33  | 53.36   | 36.34  |
| 其他类资产  | 6.94    | 1.08   | 3.33    | 0.60   | 2.39    | 1.63   |
| 合 计    | 641.41  | 100.00 | 553.24  | 100.00 | 146.82  | 100.00 |
| 市场融入资金 | 254.50  | 42.01  | 141.64  | 26.80  | 34.74   | 27.62  |
| 客户存款   | 330.09  | 54.49  | 367.37  | 69.52  | 86.69   | 68.92  |
| 其他类负债  | 21.15   | 3.50   | 19.44   | 3.68   | 4.36    | 3.46   |
| 合 计    | 605.75  | 100.00 | 528.45  | 100.00 | 125.78  | 100.00 |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

| 2016 年末  |       | 2015 年末     |       | 2014 年末     |       |
|----------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| 行 业      | 占 比   | 行 业         | 占 比   | 行 业         | 占 比   |
| 批发和零售业   | 36.55 | 批发和零售业      | 25.55 | 制造业         | 30.94 |
| 制造业      | 24.41 | 制造业         | 24.10 | 批发和零售业      | 17.10 |
| 房地产业     | 16.68 | 房地产业        | 15.20 | 交通运输、仓储和邮政业 | 10.15 |
| 租赁和商务服务业 | 4.78  | 租赁和商务服务业    | 9.41  | 建筑业         | 8.63  |
| 住宿和餐饮业   | 3.44  | 交通运输、仓储和邮政业 | 6.07  | 卫生和社会工作     | 8.17  |
| 合 计      | 85.86 | 合 计         | 80.33 | 合 计         | 74.99 |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表3 贷款质量 单位：亿元/%

| 贷款分类  | 2016 年末 |        | 2015 年末 |        | 2014 年末 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       | 余 额     | 占 比    | 余 额     | 占 比    | 余 额     | 占 比    |
| 正常    | 90.87   | 94.61  | 56.59   | 92.50  | 46.75   | 95.17  |
| 关注    | 3.90    | 4.06   | 4.19    | 6.85   | 2.38    | 4.83   |
| 次级    | 0.36    | 0.38   | 0.38    | 0.61   | -       | -      |
| 可疑    | 0.92    | 0.95   | 0.02    | 0.04   | -       | -      |
| 损失    | -       | -      | -       | -      | -       | -      |
| 贷款合计  | 96.04   | 100.00 | 61.18   | 100.00 | 49.12   | 100.00 |
| 不良贷款  | 1.28    | 1.33   | 0.40    | 0.65   | -       | -      |
| 逾期贷款  | 6.75    | 7.03   | 1.63    | 2.67   | 0.13    | 0.26   |
| 拨备覆盖率 | 189.62  |        | 419.25  |        | -       |        |
| 贷款拨备率 | 2.52    |        | 2.73    |        | 2.50    |        |

资料来源：营口沿海银行监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

| 项 目           | 2016 年末       |               | 2015 年末       |               | 2014 年末      |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|               | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           | 余 额          | 占 比           |
| 债券投资          | 43.40         | 17.50         | 27.04         | 19.30         | 14.80        | 27.74         |
| 其中：政府债券       | 1.50          | 0.60          | 1.06          | 0.76          | 1.02         | 1.92          |
| 金融债券          | 2.02          | 0.82          | 5.78          | 4.13          | 0.62         | 1.17          |
| 企业债券          | 39.88         | 16.08         | 20.19         | 14.41         | 13.15        | 24.65         |
| 同业存单          | -             | -             | -             | -             | -            | -             |
| 其他债券          | -             | -             | -             | -             | -            | -             |
| 信托计划及资产管理计划   | 124.88        | 50.35         | 113.10        | 80.70         | 38.56        | 72.26         |
| 理财产品          | 74.72         | 30.13         | -             | -             | -            | -             |
| 基金            | 5.00          | 2.02          | -             | -             | -            | -             |
| 其他投资          | -             | -             | -             | -             | -            | -             |
| <b>投资资产总额</b> | <b>248.00</b> | <b>100.00</b> | <b>140.14</b> | <b>100.00</b> | <b>53.36</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | -             | -             | -             | -             | -            | -             |
| <b>投资资产净额</b> | <b>248.00</b> | <b>100.00</b> | <b>140.14</b> | <b>100.00</b> | <b>53.36</b> | <b>100.00</b> |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

| 项 目       | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 19.92  | 9.24   | 6.87   |
| 其中：利息净收入  | 11.89  | -2.08  | 1.23   |
| 手续费及佣金净收入 | 3.73   | 1.39   | 0.34   |
| 投资收益      | 4.29   | 9.92   | 5.30   |
| 营业支出      | 4.99   | 4.49   | 3.22   |
| 其中：业务及管理费 | 3.93   | 3.52   | 1.99   |
| 资产减值损失    | 0.76   | 0.42   | 0.84   |
| 拨备前利润总额   | 15.69  | 5.18   | 4.49   |
| 净利润       | 11.08  | 3.57   | 2.75   |
| 成本收入比     | 19.73  | 38.13  | 28.99  |
| 拨备前资产收益率  | 2.63   | 1.48   | 3.40   |
| 平均资产收益率   | 1.85   | 1.02   | 2.09   |
| 平均净资产收益率  | 36.65  | 15.57  | 13.95  |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流状况 单位：亿元

| 项 目           | 2016 年  | 2015 年 | 2014 年 |
|---------------|---------|--------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 120.34  | 89.94  | 5.93   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -106.53 | -69.60 | 4.27   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 10.00   | -      | -      |
| 现金及现金等价物净增加额  | 23.81   | 20.34  | 10.20  |
| 期末现金及现金等价物余额  | 58.10   | 34.29  | 13.95  |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

| 项 目      | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 人民币流动性比例 | 197.36  | 239.91  | 169.77  |
| 净稳定资金比例  | 105.48  | 192.44  | 115.36  |
| 人民币存贷比   | 29.10   | 16.69   | 56.66   |

资料来源：营口沿海银行监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

| 项 目       | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额      | 47.11   | 26.22   | 22.22   |
| 一级资本净额    | 35.97   | 24.95   | 21.03   |
| 核心一级资本净额  | 35.97   | 24.95   | 21.03   |
| 风险加权资产余额  | 377.38  | 215.88  | 114.82  |
| 风险资产系数    | 58.84   | 39.02   | 78.10   |
| 股东权益/资产总额 | 5.56    | 4.48    | 14.33   |
| 资本充足率     | 12.48   | 12.15   | 19.36   |
| 一级资本充足率   | 9.53    | 11.56   | 18.32   |
| 核心一级资本充足率 | 9.53    | 11.56   | 18.32   |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。



## 附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

|            |                                                            |
|------------|------------------------------------------------------------|
| 现金类资产      | 现金+存放中央银行款项                                                |
| 同业资产       | 存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产                                |
| 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 |
| 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) $\times 100\%$                       |
| 拨备前利润总额    | 利润总额+资产减值损失                                                |
| 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 5-1 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 5-2 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 5-3 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 |