

信用评级公告

联合〔2021〕6233号

联合资信评估股份有限公司通过对抚顺银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持抚顺银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，“16 抚顺银行二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月十二日

抚顺银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
抚顺银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
16 抚顺银行二级	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
16 抚顺银行二级	10 亿元	5+5	2026-12-13

评级时间：2021 年 7 月 12 日

主要数据：

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	662.07	738.17	895.90
股东权益(亿元)	50.27	53.79	75.78
不良贷款率(%)	1.12	1.29	1.86
贷款拨备率(%)	2.54	2.99	3.49
拨备覆盖率(%)	226.46	232.13	187.55
流动性比例(%)	80.78	95.17	81.65
存贷比(%)	55.74	56.42	55.90
储蓄存款/负债总额(%)	58.85	66.56	71.67
股东权益/资产总额(%)	7.59	7.29	8.46
资本充足率(%)	14.90	14.04	14.03
一级资本充足率(%)	10.06	9.48	10.37
核心一级资本充足率(%)	10.06	9.48	10.37
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	18.65	14.76	19.69
拨备前利润总额(亿元)	12.15	9.30	13.79
净利润(亿元)	5.40	5.74	5.66
净息差(%)	2.25	2.23	2.29
成本收入比(%)	24.53	34.73	27.76
拨备前资产收益率(%)	1.84	1.33	1.69
平均资产收益率(%)	0.82	0.82	0.69
平均净资产收益率(%)	11.15	11.04	8.74

注：资本充足率指标采用母行口径

数据来源：抚顺银行年度报告和监管报表，联合资信整理

分析师

孔宁 张哲铭

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对抚顺银行股份有限公司（以下简称“抚顺银行”）的评级反映了其存贷款业务在当地竞争力较强、存款稳定性较好以及资本实力有所提升等方面的优势。同时，联合资信也关注到，抚顺银行贷款行业集中度较高、信贷资产质量面临一定下行压力、盈利能力减弱、抚顺地区区域经济低迷等对其业务经营及信用水平可能带来的不利影响。

未来，抚顺银行将坚持“回归本源、立足本地，服务实体经济”的市场定位，加强风险管理，推进数字化转型，进一步提升业务竞争力。但另一方面，受新冠疫情影响，区域内中小微企业信用风险上升，联合资信将持续关注抚顺银行未来信贷资产质量变化情况。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持抚顺银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，“16 抚顺银行二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了抚顺银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. **区域内同业竞争力较强。**抚顺银行主营业务持续发展，在当地银行业金融机构中具有较强的竞争力。
2. **存款稳定性较好。**抚顺银行负债结构以客户存款为主，储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好。
3. **核心资本实力有所提升。**随着业务规模的持续增长，抚顺银行资本持续消耗，但得益于 2020 年增资扩股的完成，抚顺银行核心资本实力有所提升。

关注

1. **抚顺市经济景气度较为低迷对业务的开展带来一定的制约。**抚顺市地区经济以传统制造业为主，且地区经济景气度较为低迷，加之 2020 年新冠肺炎疫情影响，对当地商业银行业务开展产生一定的制约。
2. **贷款行业集中度较高。**抚顺银行贷款行业集中度较高，并主要集中在制造业及其相关的批发零售业和建筑业等行业，面临一定的贷款行业集中风险。
3. **信贷资产质量需持续关注。**2020 年，抚顺银行不良贷款率、关注类贷款和逾期贷款占比均有所提升，同时考虑到新冠肺炎疫情、抚顺市区域经济持续低迷以及信贷资产五级分类划分标准较为宽松等因素影响，未来其信贷资产质量的变化情况需保持关注。
4. **盈利能力减弱。**受较大规模的资产减值损失影响，抚顺银行 2020 年净利润有所下降，盈利能力减弱。
5. **股权质押及冻结对其影响需关注。**抚顺银行前十大股东中有多家股东将其持有的股权对外质押，同时部分股权已被冻结，需关注其股权稳定性及对公司治理的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由抚顺银行股份有限公司(以下简称“该公司”)提供,联合资信评估股份有限公司(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,符合真实性、准确性、完整性要求。

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。

抚顺银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

一、主体概况

抚顺银行法定代表人：霍忠明。

抚顺银行股份有限公司（以下简称“抚顺银行”）是在抚顺市城市信用社基础上进行股份制改造和资产重组，由地方财政、企业法人和自然人发起设立的股份制商业银行。1997年2月5日经中国人民银行批准设立抚顺市城市合作银行，1998年6月2日更名为抚顺市商业银行股份有限公司；2011年5月23日更名为抚顺银行。2020年，抚顺银行以2.20元每股的价格引入大连万锦投资有限公司等5家投资者，共募集资金13.75亿元，其中计入股本6.25亿元，注册资本由24.45亿元变更为30.70亿元。截至2020年末，抚顺银行前十大股东及持股比例见表1。

表1 2020年末前十大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	融钰集团股份有限公司	7.39
2	东汇大健康产业股份有限公司	5.98
3	大连三丰能源集团有限公司	4.56
4	沈阳龙圣供应链管理有限公司	4.32
5	大连万锦投资有限公司	4.07
6	辽宁名扬实业有限公司	4.07
7	新松机器人投资有限公司	4.07
8	祐顺（天津）汽车贸易有限公司	4.07
9	辽宁泰亨实业集团有限公司	4.07
10	辽阳腾兴投资有限公司	3.98
合计		46.58

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
 数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

截至2020年末，抚顺银行下辖76家分支机构，主要分布在抚顺市区及郊县；发起设立5家村镇银行，并在沈阳、营口、鞍山和丹东设立分行，在职员工1568人。

抚顺银行注册地址：辽宁省沈抚示范区芳庭街7号。

二、已发行债券概况

截至目前，抚顺银行存续期内且经联合资信评级的债券为于2016年12月9日在银行间市场公开发行的10.00亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2020年，抚顺银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	发行规模	到期日	期限
16抚顺银行二级	10亿元	2026/12/13	10年期，在第5年末附发行人赎回权

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

¹ 文中GDP增长均为实际增速，下同。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%²，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间**。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工

业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程（见表 3）。

表 3 2017 - 2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最

弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出**经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。**

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算

的几何平均增长率，下同。

别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数(PPI) 累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速(10.10%)有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速(8.60%)也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进

度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1-3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50%和 5.30%。其中 1-2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，**保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。**

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏；**

随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

3. 区域经济发展概况

抚顺市经济结构以石油化工、冶金和机械等传统工业为主，在供给侧改革、去产能背景下，抚顺市区域经济持续低迷、财政能力较弱对当地银行业发展带来一定压力；此外辽宁省银行业不良贷款率高于全国平均水平，对区域内银行业金融机构信用风险管理带来一定压力。

抚顺银行业务主要分布于抚顺市区及郊县。抚顺市素有“煤都”之称，位于辽宁省东部，东与吉林省接壤，西距省会沈阳市 45 公里，北与铁岭毗邻，南与本溪相望。抚顺是沈阳经济区副中心城市，抚顺市现辖四区（顺城区、新抚区、望花区、东洲区）、三县（清原满族自治县、新宾满族自治县、抚顺县）以及两个省级开发区（抚顺经济开发区、抚顺胜利开发区）。

抚顺市经济结构以石油化工、冶金和机械等传统工业为主，受辽宁省区域经济环境以及产业结构调整等因素影响，加之新冠疫情对当地企业生产造成的不利影响，抚顺市经济发展受到一定制约，抚顺市区域经济持续低迷。2020 年，抚顺市全年实现地区经济生产总值 827.8 亿

元，同比下降 3.0%。其中第一产业增加值 59.3 亿元，同比增长 2.0%；第二产业增加值 388.8 亿元，同比下降 4.7%；第三产业增加值 379.7 亿元，同比下降 1.8%。三次产业增加值占生产总值的比重为 7.1:47:45.9；全年固定资产投资（不含农户）完成 175.9 亿元，增长 0.4%；全年规模以上工业企业实现产值 928.5 亿元，下降 12.7%；规模以上工业增加值按可比价格计算同比下降 4.9%。2020 年，抚顺市全年实现一般公共预算收入 76.7 亿元，同比增长 2.0%；一般公共预算支出 204.5 亿元，同比下降 1.7%；金融机构本外币存款余额 2349 亿元，比年初增加 321.3 亿元；金融机构本外币贷款余额 1112.7 亿元，比年初增加 71.4 亿元。从区域不良贷款情况来看，辽宁省不良贷款率高于全国平均水平，对区域内银行业金融机构信用风险管理带来一定压力。

4. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70

不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”

打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠肺炎疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03%和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77%和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分

别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款

的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将

有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

抚顺银行公司治理逐步规范，整体运行情况良好；内部控制体系较为有效，能够适应当前业务的发展需要；但另一方面，前十大股东中有多家股东将其持有的股权对外质押，

同时部分股权已被冻结，需关注其股权稳定性及对公司治理的影响。

抚顺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。抚顺银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 3 名，股东董事 3 名；监事会由 5 名，其中外部监事 2 名，股东监事 1 名；高级管理层由行长、副行长、董事会秘书和计划财务部负责人组成。霍忠明先生于 2020 年 1 月起担任抚顺银行行长，曾任建行辽宁省分行国际业务部信贷部副经理（主持工作）；浦发银行沈阳分行铁西支行行长；盛京银行北京分行副行长；沈阳农村商业银行党委委员、副行长；阜新银行副行长、常务副行长等职务。

从股权结构来看，截至 2020 年末，抚顺银行第一大股东融钰集团股份有限公司持股比例为 7.39%，前十大股东合计持股 46.58%，股权较为分散，无控股股东，前十大股东不存在一致行动人。截至 2020 年末，抚顺银行前十大股东中 7 家股东将其股份对外质押，被质押股权占全部股本的比例为 30.16%，整体质押比例较高；此外，抚顺银行股东持有的抚顺银行 2.27 亿股股权已被冻结，相关风险需保持关注。

关联交易方面，截至 2020 年末，抚顺银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 6.98%、22.03%和 32.20%。其中最大集团关联方授信余额超过监管限制，面临一定的压降压力。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

抚顺银行坚持“回归本源、立足本地，服务实体经济”的市场定位，凭借其决策半径短、营业网点覆盖面广等优势，存贷款业务在当

地具有较强的竞争力。2020 年，抚顺银行持续加强普惠金融服务，存贷款业务发展态势良好。截至 2020 年末，抚顺银行存贷款余额

在抚顺当地银行业金融机构中市场占有率分别为占比 29.20%和 34.75%，在当地均排名第一，整体竞争力较强（见表 5）。

表 5 存贷款市场份额

单位：%，名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	26.37	1	28.02	1	29.20	1
贷款市场占有率	28.29	1	30.77	1	34.75	1

注：存贷款市场占有率为抚顺银行在抚顺市内同业中的市场份额

数据来源：抚顺银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

抚顺银行按照零售业务和公司业务对存贷款进行管理。2020 年，抚顺银行存贷款业务市场占有率均有所提升，整体竞争力较强。抚顺银行公司业务主要以贷款投放为主，2020 年，得益于对小微企业的信贷支持力度

的持续加大，抚顺银行公司贷款规模快速增长；零售业务以储蓄存款为主，凭借其较为广泛的网点覆盖面，储蓄存款发展态势良好；从金融市场业务来看，抚顺银行同业业务对市场资金依赖程度有所下降，投资资产以债券投资、理财产品和信托投资为主。

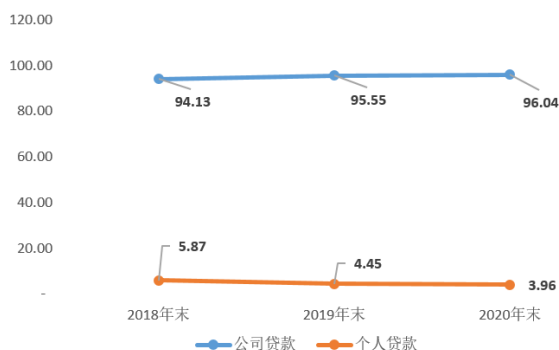
表 6 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司存款	143.25	128.71	140.68	28.46	22.03	19.31	-10.15	9.31
储蓄存款	360.06	455.49	587.77	71.54	77.97	80.69	26.51	29.04
合 计	503.31	584.20	728.45	100.00	100.00	100.00	16.07	24.69
公司贷款	264.07	314.92	391.08	94.13	95.55	96.04	19.26	24.18
个人贷款	16.45	14.68	16.13	5.87	4.45	3.96	-10.79	9.87
合 计	280.52	329.59	407.21	100.00	100.00	100.00	17.49	23.55

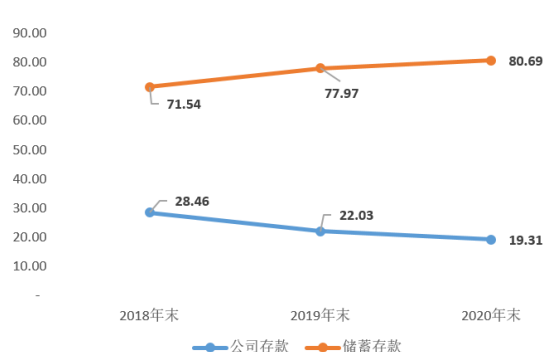
数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比 单位%



数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

图 2 公司存款和储蓄存款占比 单位%



数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

（1）公司银行业务

抚顺银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务；2020年，抚顺银行持续加大对中小微企业的信贷支持力度，公司贷款业务发展较好；但受新冠肺炎疫情、抚顺市区域环境低迷以及规模型企业较少等因素影响，未来公司存款业务的持续增长面临一定压力。

在公司贷款方面，2020年，抚顺银行支持地方经济发展，对接区域发展战略，强化信贷资源配置，持续加大对地区重点项目、重点企业的信贷投放；同时，抚顺银行加大对民营企业的支持力度，通过提升审批效率，丰富担保方式等手段进一步提升服务水平；此外，抚顺银行突出“绿色信贷”导向，严控“两高一剩”等环境敏感型行业授信，促进贷款结构调整。在小微业务方面，抚顺银行以创新普惠产品和优化服务为着力点，持续完善小微服务体系，推出“展业宝”“小微企业流动资金循环贷款”及“天湖贷”等贷款产品。得益于以上措施，抚顺银行公司类贷款规模明显增长（见表6）。

在公司存款方面，2020年抚顺银行积极对接业务资源，加大公司类存款的拓展力度，公司类存款较2019年末有所增长，但受新冠肺炎疫情、抚顺市区域环境低迷以及当地规模型企业较少等因素影响，公司类存款占比逐年下降，未来公司存款的持续增长或将面临一定压力。

（2）零售银行业务

抚顺银行零售银行业务以存款业务为主，储蓄存款规模稳步增长；但受区域经济下行加之新冠肺炎疫情影响，个人贷款业务的发展面临一定压力。

在储蓄存款方面，2020年，抚顺银行持续完善电子渠道布局，持续推动手机银行、微信银行和网上银行渠道发展，加强储蓄存款业务渗透水平。此外，凭借其在抚顺市内网点

布局较为广泛等优势，加之持续加大的储蓄存款营销推广力度以及存款产品的创新能力和服务水平，推出“收银台”“城乡居民医疗保险缴费码”等业务功能，提升客户粘性，推动其储蓄存款保持较快增长。

在个人贷款方面，抚顺银行持续推进个人经营贷款和住房按揭贷款的拓展力度，但是受当地经济景气度持续低迷，加之新冠肺炎疫情的影响，当地个人贷款需求有限，个人贷款占比低。

（3）金融市场业务

抚顺银行持续压缩市场资金融入规模，降低对同业资金的依赖程度，同时压缩同业资产的配置力度，同业业务规模有所下降。

抚顺银行根据自身流动性水平开展同业业务。2020年，得益于其客户存款的快速增长，抚顺银行对市场融入资金的依赖度持续下降；同业资产规模有所下降，主要以存放同业及其他金融机构款项和拆出资金为主。从交易对手情况来看，抚顺银行加强金融机构客户关系拓展与维护，不断加大与金融机构客户合作的深度与广度，交易对手主要涉及国内大中型银行及非银金融机构。

抚顺银行投资资产以债券投资、理财及信托计划为主。随着负债端客户存款的快速增长，抚顺银行投资资产规模持续扩大（见表7）。2020年，抚顺银行加大了债券及公募基金的配置力度，导致抚顺银行债券投资和理财产品、信托及资管计划等规模增长。其中，债券投资余额143.00亿元，主要为政府债券、政策性金融债券、企业债券和同业存单，信用债券外部评级主要在AA+及以上，主要涉及铁道债及城投债。截至2020年末，抚顺银行理财产品、信托计划及资产管理计划投资余额为177.46亿元，以投资的公募基金和资产管理计划为主，底层资产主要为标准化的债券投资。2020年，抚顺银行投资资产实现利息收入3.76亿元，实现投资收益4.85亿元。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	96.20	93.89	143.00	39.59	42.30	43.89
其中：政府债券	32.65	42.46	/	17.91	14.36	/
政策性银行债券	17.54	16.28	/	6.87	7.71	/
金融债券	1.41	1.22	/	0.51	0.62	/
企业债券	12.73	14.76	/	6.22	5.60	/
同业存单	31.87	19.17	/	8.08	14.02	/
理财产品、信托及资管计划	129.83	141.02	177.46	59.46	57.09	54.47
股权投资	1.37	1.62	4.75	0.68	0.60	1.46
其他	--	0.62	0.58	0.26	--	0.18
投资资产总额	227.40	237.14	325.79	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.13	0.39	0.64	/	/	/
投资资产净额	227.27	236.75	325.14	/	/	/

数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

六、财务分析

抚顺银行提供了 2020 年审计报告。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

2020 年，抚顺银行对原权益法核算的沈阳康平抚银村镇银行股份有限公司、抚顺新宾抚银村镇银行股份有限公司、抚顺东洲抚银村镇银行股份有限公司进行增资，并将上述三家村镇银行纳入合并范围。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	87.48	70.57	75.24	13.21	9.56	8.40	-19.33	6.63
贷款净额	273.40	319.73	392.98	41.29	43.31	43.86	16.95	22.91
同业资产	43.61	81.94	71.87	6.59	11.10	8.02	87.89	-12.29
投资资产	227.27	236.75	325.14	34.33	32.07	36.29	4.17	37.34
其他类资产	30.32	29.18	30.66	4.58	3.95	3.42	-3.74	5.05
资产合计	662.07	738.17	895.90	100.00	100.00	100.00	11.49	21.37

数据来源：抚顺银行银行年度报告，联合资信整理

1. 资产质量

得益于负债端客户存款的较好增长，抚顺银行资产规模保持增长；不良贷款率有所上升，同时考虑到区域内经济景气度持续低迷，加之 2020 年以来新冠疫情的影响，需关注信贷资产质量下迁风险；投资资产中理财产品及信托计划规模仍较大，面临一定的流动性及信用风险管理压力。

(1) 贷款

2020 年，得益于不断加大的小微企业及民营企业的信贷投放力度，抚顺银行贷款规模保持较快增长；抚顺银行不良贷款率小幅上升，同时考虑到其信贷投放行业集中度较高、五级分类划分标准较为宽松，加之区域经济持续低迷以及新冠疫情影响，需关注信贷资产质量下迁风险。

截至 2020 年末，抚顺银行贷款和垫款净额 392.98 亿元（见表 8），贷款净额保持较快增长。从贷款行业集中度来看，截至 2020 年末，抚顺银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、公共管理和社会组织业、制造业、租赁和商务服务业和建筑业，其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 31.55%，占比明显提升（见表 9）；前五大行

业贷款合计占贷款总额的 77.07%，贷款行业集中度较上年末有所上升，行业集中风险处于较高水平。抚顺银行对涉及房地产贷款实施名单制管理，对存量涉房项目加强贷后管理。截至 2020 年末，抚顺银行房地产业和建筑业贷款余额合计为 43.27 亿元，合计占贷款总额的 10.63%。考虑房地产业和相关的建筑业易受宏观调控影响，相关风险持续关注。

表 9 前五大行业贷款情况

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	22.55	制造业	25.94	批发和零售业	31.55
制造业	21.70	批发和零售业	25.27	公共管理、社会保障和社会组织	17.29
公共管理、社会保障和社会组织	13.05	建筑业	10.04	制造业	14.11
建筑业	8.91	公共管理和社会组织业	7.64	租赁和商务服务业	8.51
租赁和商务服务业	7.71	房地产业	7.33	建筑业	5.61
合计	73.92	合计	76.22	合计	77.07

数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

抚顺银行贷款客户集中度保持在较低水平且进一步下降。2020 年，抚顺银行审慎投放大额贷款，同时随着增资扩股的完成，贷款客户的集中度进一步下降（见表 10），大额风险暴露指标均未突破监管限制。

表 10 贷款客户集中度情况

单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	5.54	6.03
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	10.76	7.63
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	22.15	20.60
单一最大客户贷款/资本净额	3.39	3.81	3.39
最大十家客户贷款/资本净额	29.79	29.66	25.20

数据来源：抚顺银行年度报告及监管报表，联合资信整理

抚顺银行将本金逾期超过 90 天以上的贷款划分为不良贷款。2020 年以来，受当地宏观经济持续下行，加之新冠疫情的影响，抚顺银行不良贷款及关注贷款和逾期贷款规模均

有所增长。同时考虑到辽宁省不良贷款率高于全国平均水平以及抚顺银行五级分类划分标准较为宽松，未来信贷资产质量需保持关注。2020 年，抚顺银行保持较大规模的不良贷款处置力度，现金清收不良贷款 1.46 亿元，核销不良贷款 3.61 亿元。截至 2020 年末，抚顺银行不良贷款余额 7.58 亿元，不良贷款率 1.86%（见表 11）；关注类贷款余额 8.86 亿元，占贷款总额的 2.18%；抚顺银行将本金逾期计入逾期贷款，受新冠疫情影响，抚顺银行逾期贷款规模明显增长，2020 年末抚顺银行逾期贷款余额 15.01 亿元，占贷款总额的 3.69%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款比例为 81.89%。从展期贷款情况来看，截至 2020 年末，抚顺银行展期贷款余额 91.14 亿元，其中划分至不良类 3.39 亿元。2020 年，抚顺银行持续加大信贷资产减值准备的计提力度，但由于其较大规模的不良贷款核销以及抚顺银行不良贷款规模明显增长影响，其拨备覆盖率明显下降。截至 2020 年末，抚顺银行贷款减值准备余额 14.22 亿元，贷款拨备率

3.49%，拨备覆盖率 187.55%。

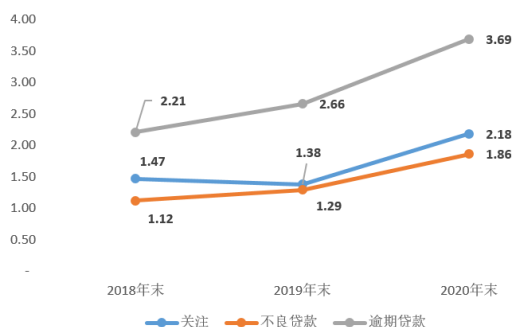
表 11 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	273.25	320.78	390.76	97.41	97.33	95.96
关注	4.13	4.56	8.86	1.47	1.38	2.18
次级	3.14	2.02	7.58	1.12	0.61	1.86
可疑	--	2.22	-	--	0.67	-
损失	0.00	--	0.00	0.00	--	0.00
贷款合计	280.52	329.59	407.21	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.14	4.25	7.58	1.12	1.29	1.86
逾期贷款	6.20	8.77	15.01	2.21	2.66	3.69
拨备覆盖率	/	/	/	226.46	232.13	187.55
贷款拨备率	/	/	/	2.54	2.99	3.49
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	93.11	95.68	81.89

数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

图 3 关注类、不良贷款和逾期贷款占比 单位:%



数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2020 年，抚顺银行加大对信贷资产和投资资产的配置力度，同业资产规模有所下降。截至 2020 年末，抚顺银行同业资产净额 71.87 亿元，较上年末下降 12.29%，占资产总额的 8.02%。其中，存放同业款项余额 8.31 亿元，拆出资金余额 30.78 亿元。从同业资产质量情况来看，截至 2020 年末，抚顺银行拆放同业划分至不良类规模为 0.08 亿元，抚顺银行对拆出资金计提减值准备 0.08 亿元。

抚顺银行投资资产以债券投资、理财产品 and 信托投资为主。随着业务规模的持续拓展，抚顺银行持续加大投资资产的配置力度，投资资产规模保持增长。2020 年，随着业务

规模的持续增长，抚顺银行加大了投资资产的配置力度，投资资产规模有所增长。截至 2020 年末，抚顺银行投资资产净额 325.14 亿元，较上年末增长 37.34%，占资产总额的 36.29%。从投资资产质量情况来看，截至 2020 年末，抚顺银行投资资产均划分至正常类，计提减值准备 0.64 亿元。

(3) 表外业务

抚顺银行表外业务品种以银行承兑汇票和开出保函为主，抚顺银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至 2020 年末，抚顺银行表外业务余额 24.25 亿元，较上年明显增长，其中银行承兑汇票余额 23.18 亿元。整体看，抚顺银行表外业务规模不大，整体风险可控。

2. 负债结构及流动性

抚顺银行负债结构以存款为主，同业负债规模持续收缩，负债结构持续优化，负债稳定性较高，流动性风险可控。

得益于客户存款额较好增长，抚顺银行主动压缩市场资金融入力度，负债结构以客户存款为主，负债结构较为稳定。截至 2020 年末，抚顺银行负债总额 820.11 亿元。抚顺银行市场融入资金渠道主要为卖出回购金融资产款、同业存放、拆入资金和发行的二级资本债券。截至 2020 年末，抚顺银行市场融入资金余额为 71.36 亿元，较上年末下降 11.65%，

占负债总额的 8.70%（见表 12）。

客户存款是抚顺银行最主要的负债来源，2020 年，抚顺银行客户存款规模保持较快增长。从客户结构来看，截至 2020 年末，抚顺银行储蓄存款占客户存款余额的 80.69%，占比逐年提升；从存款期限来看，抚顺银行定期存款占存款余额的 72.45%，在存款稳定性较好的同时，也带来了一定资金成本管理压力。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	82.91	80.76	71.36	13.55	11.80	8.70	-2.58	-11.65
客户存款	503.31	584.20	728.45	82.27	85.36	88.82	16.07	24.69
其中：储蓄存款	360.06	455.49	587.77	58.85	66.56	71.67	26.51	29.04
其他负债	25.59	19.42	20.30	4.18	2.84	2.48	-24.11	4.53
负债合计	611.80	684.39	820.11	100.00	100.00	100.00	11.86	19.83

数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

得益于持有一定规模的现金类资产及流动性较好的同业资产，抚顺银行流动性比例保持较好水平，短期流动性较好。截至 2020 年末，抚顺银行流动性比例为 81.65%，优质流动性资产充足率 216.97%，存贷比为 55.90%（见表 13）。

表 13 流动性指标

单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	80.78	95.17	81.65
存贷比	55.74	56.42	55.90
优质流动性资产充足率	/	250.46	216.97

数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利水平

得益于信贷资产规模的持续增长，抚顺银行利息净收入保持增长趋势，但由于减值损失规模的明显增长，净利润水平有所下降，盈利能力有待提高。

2020 年，抚顺银行实现营业收入 19.69 亿元，较上年增长 33.41%（见表 14）。从净息差情况来看，2020 年，抚顺银行净息差水平小幅上升，主要是由于公司贷款加权平均利率小幅上升所致。

表 14 收益指标

单位：亿元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	18.65	14.76	19.69
其中：利息净收入	10.46	12.00	14.51
手续费及佣金净收入	0.42	0.18	0.23
投资收益	7.54	3.04	4.85
营业支出	9.80	7.91	13.73
其中：业务及管理费	4.57	5.11	5.47
资产减值损失	4.94	2.46	7.88
拨备前利润总额	12.15	9.30	13.79
净利润	5.40	5.74	5.66

净息差	2.25	2.23	2.29
成本收入比	24.53	34.73	27.76
拨备前资产收益率	1.84	1.33	1.69
平均资产收益率	0.82	0.82	0.69
平均净资产收益率	11.15	11.04	8.74

数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

2020 年以来，得益于贷款和投资资产规模的增长，抚顺银行利息净收入保持较快增长。从投资收益情况来看，抚顺银行投资收益规模有所增长，主要是由于投资资产规模增长所致。2020 年，抚顺银行实现利息净收入 14.51 亿元，较上年增长 20.98%；投资收益 4.85 亿元，较上年增长 59.62%。

抚顺银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2020 年，随着业务规模的增长，业务及管理费规模有所增加，但由于其营业收入增速较快，成本收入比明显下降，成本控制能力有所提升。2020 年，在贷款规模较快增长以及信贷资产质量承压的背景下，抚顺银行加大不良贷款的核销力度，加之减值准备的计提，导致其贷款减值损失明显增长。2020 年抚顺银行发生营业支出 13.73 亿元，较上年增长 73.59%。其中，业务及管理费支出 5.47 亿元；资产减值损失 7.88 亿元。

2020 年，受资产减值损失明显增长影响，抚顺银行净利润水平有所下降。2020 年，抚顺银行实现净利润 5.66 亿元。从盈利指标来看，抚顺银行平均净资产收益率均有所下降。2020 年抚顺银行拨备前资产收益率为 1.69%，平均资产收益率为 0.69%，平均净资产收益率为 8.74%，盈利能力有待提升。

4. 资本充足性

得益于增资扩股的完成，抚顺银行核心资本实力进一步提升，资本保持较充足水平。

抚顺银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本。2020 年，抚顺银行以 2.20 元每股的价格引入大连万锦投资有限公司等 5 家投资者，共募集资金 13.75 亿元，其中计

入股本 6.25 亿元。从分红情况来看，抚顺银行 2020 年分配现金股利 0.52 亿元，对资本内生增长造成了一定不利影响。截至 2020 年末，抚顺银行股东权益合计 75.78 亿元，其中股本总额 30.70 亿元，资本公积 9.50 亿元，盈余公积 5.44 亿元，一般风险准备 11.41 亿元，未分配利润 15.03 亿元。

受贷款和投资资产的快速增长，抚顺银行风险加权资产规模持续增长，同时风险资产系数也有所上升。截至 2020 年末，抚顺银行风险加权资产余额 720.27 亿元，风险资产系数 80.40%；股东权益/资产总额为 8.46%，财务杠杆水平有所下降。截至 2020 年，抚顺银行母公司口径下资本充足率为 14.03%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.37%（见表 15）。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
核心一级资本净额	50.27	53.23	74.68
资本净额	74.25	79.40	101.05
风险加权资产	494.71	561.66	720.27
风险资产系数	74.72	76.09	80.40
股东权益/资产总额	7.59	7.29	8.46
资本充足率	14.90	14.04	14.03
一级资本充足率	10.06	9.48	10.37
核心一级资本充足率	10.06	9.48	10.37

注：资本充足率采用母行口径

数据来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，抚顺银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 20.00 亿元。二级资本债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资

本、其他一级资本工具和混合资本工具之前；二级资本债券与发行人已发行的与二级资本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其他二级资本债券同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得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的对二级资本债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

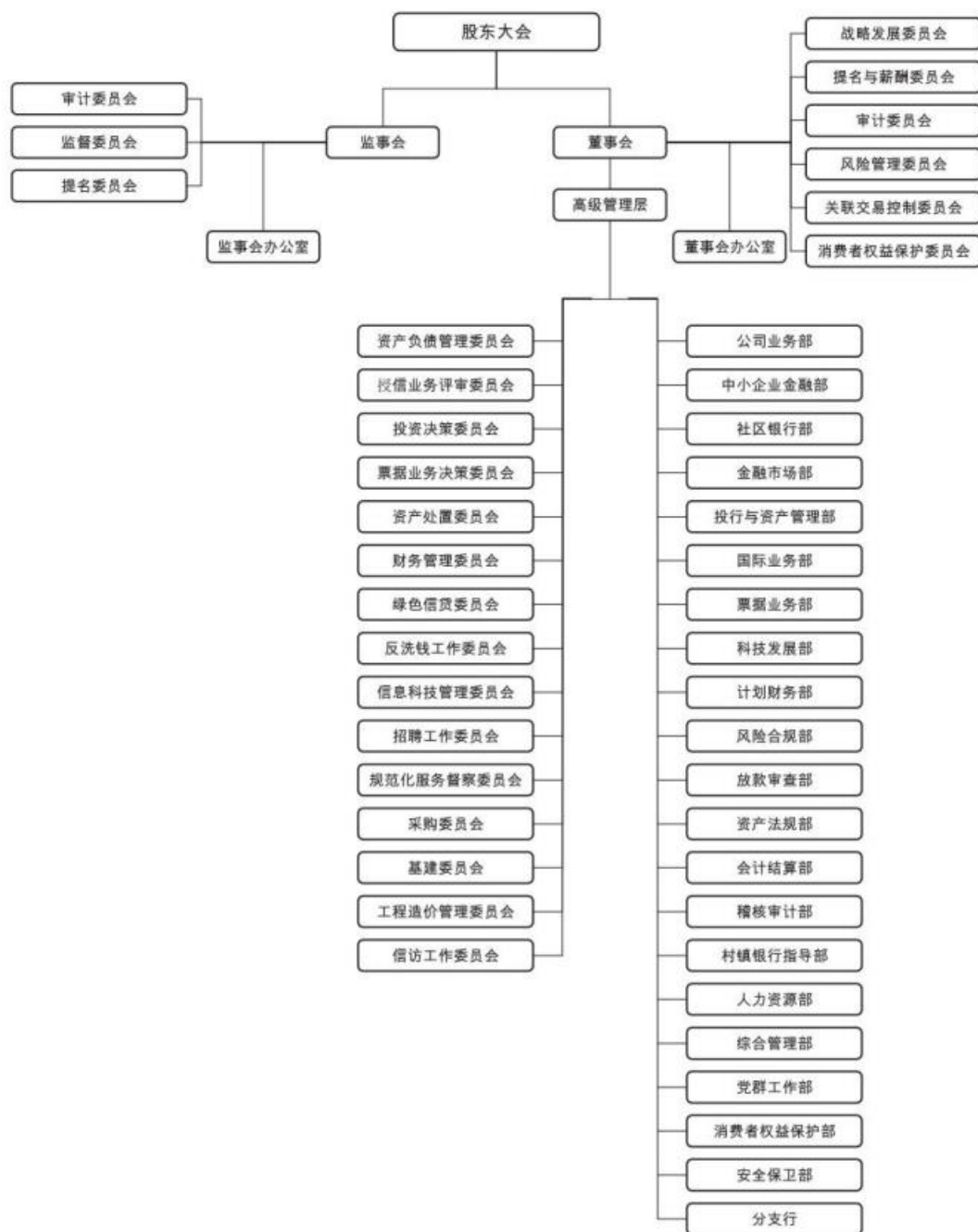
从资产端来看，抚顺银行贷款和投资资产整体信用风险可控，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，抚顺银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为抚顺银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的二级资本债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力较强。

八、评级结论

综合上述对抚顺银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内抚顺银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末抚顺银行组织结构图



资料来源：抚顺银行年度报告，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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
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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/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) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务支出)/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 3-1 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 3-2 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 3-3 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。