

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的抚顺银行股份有限公司 2016 年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月十四日



信用等级公告

联合[2016] 941 号

联合资信评估有限公司通过对抚顺银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券（不超过 10 亿元人民币）进行综合分析和评估，确定

抚顺银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2016 年二级资本债券信用等级为 A⁺

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年七月十四日



抚顺银行股份有限公司

2016年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻
二级资本债券信用等级: A⁺
评级展望: 稳定

评级时间

2016年7月14日

主要数据

项目	2016年6月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	469.78	539.36	400.11	326.70
股东权益(亿元)	35.23	35.70	34.99	33.44
不良贷款率(%)	1.47	1.48	1.51	1.59
拨备覆盖率(%)	287.15	218.15	180.90	181.99
贷款拨备率(%)	4.22	3.23	2.73	2.89
流动性比例(%)	43.12	47.39	55.58	45.04
存贷比(%)	62.98	60.73	62.28	59.82
股东权益/资产总额(%)	7.50	6.62	8.75	10.23
资本充足率(%)	12.05	12.69	14.45	16.45
一级资本充足率(%)	10.96	11.62	13.65	15.57
核心一级资本充足率(%)	10.96	11.62	13.65	15.57
项目	2016年1~6月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	8.88	17.06	15.32	12.59
拨备前利润总额(亿元)	6.59	11.54	9.81	7.99
净利润(亿元)	2.20	7.29	5.28	4.99
净利差(%)	3.51	3.52	4.68	5.50
成本收入比(%)	-	26.91	30.55	32.02
平均资产收益率(%)	-	1.55	1.45	1.64
平均净资产收益率(%)	-	20.63	15.43	17.21

注: 2016年1~6月数据未经审计。

数据来源: 抚顺银行审计报告和监管报表, 联合资信整理。

分析师

秦永庆 陈绪童 高龙

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

抚顺银行股份有限公司(以下简称“抚顺银行”)成立于2011年,前身为抚顺市商业银行股份有限公司。近年来,抚顺银行持续完善公司治理及内部控制体系,风险管理水平不断提升;主营业务持续发展,营业收入增长较快,在抚顺地区银行业金融机构中具有较强的竞争力;定期存款和储蓄存款占比高,存款的稳定性较好;盈利水平较好,资本充足。联合资信评估有限公司确定抚顺银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻,2016年二级资本债券(不超过10亿元人民币)信用等级为A⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 主营业务持续较快发展,在当地银行业金融机构中具有较强的竞争力;
- 储蓄存款和定期存款占比高,存款稳定性较好;
- 盈利水平较好,资本充足。

关注

- 中间业务收入占比低,收入结构有待进一步优化;
- 贷款行业集中度高,且受政府宏观调控影响较大的房地产业及建筑业贷款占比高,存在一定的业务集中风险;
- 理财产品、资产管理计划及信托计划投资规模大幅增长,相关风险需关注;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的主营业务发展产生一定压力。

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“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2016 年二级资本债券（不超过 10 亿元人民币）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



一、主体概况

抚顺银行股份有限公司前身为抚顺市商业银行股份有限公司。1993 年 6 月，原 39 家城市信用社共同组建抚顺市城市信用社中心社；1997 年 2 月获批改制成立抚顺城市合作银行；1998 年 6 月更名为抚顺市商业银行股份有限公司；2011 年 5 月，经中国银行业监督管理委员会的批准，更名为抚顺银行股份有限公司（以下简称“抚顺银行”）。截至 2015 年末，抚顺银行注册资本 24.45 亿元。抚顺银行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：%

股东名称	持股比例
吉林永大集团股份有限公司	9.28
海南东汇股份有限公司	6.28
大连三丰能源集团有限公司	5.72
辽宁太平洋投资有限公司	4.91
营口润达新材料有限公司	4.91
合计	31.10

数据来源：抚顺银行提供资料，联合资信整理。

主营业务范围：吸收公众存款、发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务等，以及其他经中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务。

截至 2016 年 6 月末，抚顺银行下辖 67 家分支机构，主要分布在抚顺市区及郊县，其中包括营口和鞍山 2 家异地分行、6 家一级支行，在职员工 1435 人。

截至 2015 年末，抚顺银行资产总额 539.36 亿元，其中贷款净额 189.88 亿元；负债总额 503.67 亿元，其中存款余额 322.41 亿元；股东权益 35.70 亿元；不良贷款率为 1.48%，拨备覆盖率为 218.15%；资本充足率为 12.69%，一级

资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.62%。2015 年，抚顺银行实现营业收入 17.06 亿元，净利润 7.29 亿元。

截至 2016 年 6 月末，抚顺银行资产总额 469.78 亿元，其中贷款净额 204.03 亿元；负债总额 434.55 亿元，其中存款余额 340.72 亿元；股东权益 35.23 亿元；不良贷款率为 1.47%，拨备覆盖率为 287.15%；资本充足率为 12.05%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.96%。2016 年 1~6 月，抚顺银行实现营业收入 8.88 亿元，净利润 2.20 亿元。

注册地址：辽宁省抚顺市新抚区永宁街 2 号

法定代表人：毕国军

二、本次债券概况

1. 本次二级资本债券概况

本次二级资本债券拟发行规模为不超过 10 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次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；本次债券与发行人已发行的与本次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次债券的本金和利息。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本次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。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。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实发行人的资本基础，补充二级资本，提升资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。

美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态

下的平稳运行。2015 年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015 年，我国 GDP 增长率为 6.9%，同比下降 0.5 个百分点；CPI 增长率为 1.4%，同比下降 0.6 个百分点，创近年来新低（见表 2）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结

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

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

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

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）抚顺市经济金融发展概况

抚顺银行业务主要分布于抚顺市区及郊区，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，抚顺市下辖顺城区、新抚区、望花区、东洲区四个市辖区，抚顺县以及新宾、清原两个满族自治县，抚顺经济开发区、抚顺胜利经济开发区 2 个经济开发区和 1 个高新技术产业开发区。

抚顺市以石油化工、冶金和机械为三大支柱产业。近年来，抚顺市经济持续增长，但增速有所放缓。2015 年，抚顺市经济增速进一步

放缓，全年实现地区经济生产总值 1216.5 亿元，较 2014 年增长 2.0%。其中第一产业增加值 98.0 亿元，较 2014 年增长 4.4%；第二产业增加值 594.5 亿元，较 2014 年下降 1.6%；第三产业增加值 524.0 亿元，较 2014 年增长 7.1%。三次产业结构为 8.0：48.9：43.1。2015 年，抚顺市公共财政预算收入 73.7 亿元，较 2014 年下降 45.1%；公共财政预算支出 167.7 亿元，较 2014 年下降 24.9%；人均地区生产总值为 5.86 万元，较 2014 年增长 2.4%。

近年来，抚顺市金融业稳步发展。截至 2015 年末，金融机构本外币各项存款余额 1506.3 亿元，较 2014 年末增长 11.54%；各项贷款余额

738.7 亿元，较 2014 年末增长 11.20%。

总体看，抚顺市经济生产总值增速明显低于全国平均水平，地区经济发展较慢，对当地银行业发展带来一定的压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务

能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18% 和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

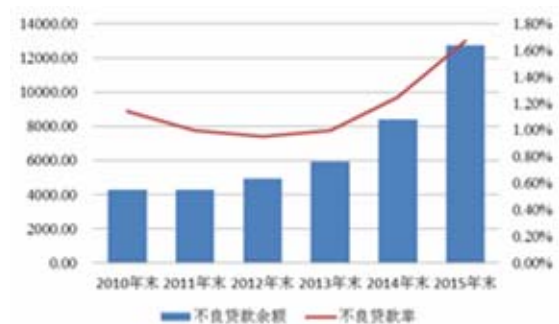


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04

不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

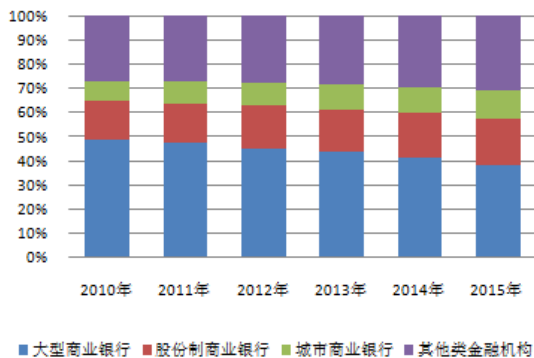


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行

着金融市场不断发展,银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外,互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击,推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看,我国银行业的竞争日趋激烈,各类商业银行只有充分发挥自身优势,并加速改革、转型进程,才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

(3) 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系,逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性;业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化,内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高,但由于商业银行经过了高速扩张期,在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下,未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面:政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外,部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来,在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下,地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴,地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前,地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来,监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大,商业银行纷纷收紧了平

台贷款,城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源,地方融资平台债务规模快速增长,潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有,地方政府债务风险在银行业体系内积聚。2012 年 12 月 24 日,财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”,文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束,以防范相关风险。2014 年 8 月,全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限,进一步规范地方政府性债务管理,有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月,国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”,落实新预算法相关规定,建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制,对地方政府债务实行规模控制和预算管理,并明确剥离了融资平台公司政府融资职能,全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来,财政部推进地方政府债务置换工作,通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式,缓解地方政府债务压力,同时降低商业银行地方债务风险。然而,目前我国面临较大经济财政下行压力,短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来,国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月,中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”,对房地产企业融资提出了支持政策,在增加房地产企业融资渠道的同时,降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下,预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响,房地产企业资金链危机的现象频现,使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展,国家出台了支持小

型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金

比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款

可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，

我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证

监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐性担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，

这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

抚顺银行股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。截至 2015 年末，法人股股东合计持股 96.50%，自然人股东合计持股 3.50%。

抚顺银行按照《公司法》、《商业银行法》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的公司治理架构，明确了各层级权责及议事规则，公司治理制度体系逐步完善。

股东大会是抚顺银行的最高权力机构。抚顺银行按照《抚顺银行章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，就银行的财务决算、利润分配等重大事项进行讨论并形成决议，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，抚顺银行股东大会审议并通过了董事会和监事会工作报告、经营情况和工作计划报告、财务预算和财务决算方案、利润分配方案、修改章程、变更募集资金用途事项等多项重大议案。

抚顺银行董事会由 11 名董事组成，其中执行董事 4 名、非执行董事 5 名、独立非执行董事 2 名。抚顺银行董事会下设发展战略委员会、提名与薪酬委员会、审计委员会、风险管理委员会和关联交易控制委员会。近年来，抚顺银行多次召开董事会，审议通过了年度工作报告、风险管理报告、公司股权转让、风险管理委员会议事规则、独立董事工作制度、设立战略发展基金、处置抚顺银行历史包袱等多项议案。

抚顺银行监事会由 5 名监事组成，其中外部股东监事 2 名、内部监事 3 名。监事会下设审计委员会、风险案件防控委员会和提名委员会。近年来，监事会召开多次会议，审议通过

董事会工作报告、董事及高级管理人员履职评价报告、内部审计报告、风险管理报告和利润分配等多项议案，对各项监管指标进行分析和监督，并对全行分支机构、总行职能部门开展专项检查工作，为董事会和高级管理层提出了多项建议和意见，履行了相应的监督职能。

抚顺银行高级管理层共 9 名，高级管理层下设授信评审委员会、资产处置委员会、信息科技管理委员会、投资银行委员会、投资决策委员会和资产负债委员会 6 个专门委员会。高级管理层按照董事会的决策，指挥、管理、监督全行的日常经营活动，并接受监事会监督。

总体看，抚顺银行初步建立了“三会一层”各司其职、相互制衡的公司治理架构，各治理主体能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

抚顺银行以业务操作基本规范、风险管控能力适当为基本要求，坚持“风险为第一要务”的理念，构建了职责分工明确、条线化、层级化的组织架构体系，并逐步完善授信、风险、合规和审计工作的架构和职能，不断加强内控机制建设。抚顺银行总行组织机构包括专门委员会和常设机构。专门委员会包括董事会下设的 5 个专门委员会、监事会下设的 3 个专门委员会以及高级管理层下设的 6 个专门委员会；总行常设机构包括 10 余个业务及管理部门(见附录 1)。近年来，抚顺银行形成了各部门业务分工明确、相互配合、相互制约、相互监督的内部控制机制，并对各项经营活动制定了相关规章制度。另外，抚顺银行根据外部宏观经济状况，各项法律、法规和监管政策的变化，以及内部业务发展和管理的要求，修订并完善了内控制度体系。

抚顺银行以风险导向的审计理念为指引，不断加强稽核工作的深度和广度，深入实施差异化审计规划工作部署，持续完善内部审计体系和制度建设。近年来，抚顺银行制定了《抚

顺银行审计工作手册》，逐步提升员工风险防范意识，规范操作流程；并与全行 60 家二级支行签订了《内控管理承诺书》，提升风险防控能力。近年来，抚顺银行完成多项常规审计以及操作风险、贷款五级分类、股权质押贷款等专项审计，包括对各支行开展的会计、授信、存款与柜面、中间业务、资金和信息科技等方面的审计，并提出了相应的整改意见，有效的促进了各项业务经营工作的稳健运行。

总体看，抚顺银行持续完善内控机制建设，内控制度基本覆盖了各项业务过程和操作环节，整体内控水平逐步提高。

3. 发展战略

抚顺银行对未来发展制定了《抚顺银行中长期发展战略规划（2012 年-2017 年）》，坚持以市场为导向、以创新为主题、以科技为手段的经营理念，以提高风险管理能力和内部控制为重点，以人力资源建设为根本，以资源结构优化配置为主线，以流程整合再造为依托，全力打造具有价值创造力、核心竞争力和风险管控能力的中等规模的国内领先的股份制商业银行。抚顺银行现已进入中长期战略规划的第二阶段（2015 年-2017 年），计划进一步拓宽经营区域，建立哈尔滨、长春、北京、天津四个域外分行，并逐步在上述区域设立多家分支机构；全面提高公司软硬件环境建设、创建系列品牌，逐步确立抚顺银行品牌影响力，构建国内知名、区域领先的银行品牌。

为实现战略规划目标，抚顺银行制定了相应的实施方案：一是稳定主营业务，通过特色化、差异化服务不断提升综合服务质量，充分发挥传统“扫街式”营销作用，通过资产业务、中间业务带动存款增长，通过服务地方经济发展和百姓生活保持信贷业务平稳运行，加快渠道建设和国际业务的开办与拓展；二是全面防控风险，确保资产安全，充分发挥稽核和风控部门作用，加强检查监督，确保及时发现并解决问题，消除风险隐患；三是优化资本结构，

扩大资本规模，建立统筹协调的资本补充机制，开展资本工具的创新和运用，提高资本收益和整体经营效益；四是综合开展基础工作，提升管理水平，推动公司治理建设和“科技兴行”战略，继续落实“人才兴行”战略，深化企业文化建设。

总体看，抚顺银行战略目标清晰，发展规划符合其自身发展需要，但发展目标的实现受地区经济环境及监管政策的影响，存在一定的不确定性。

五、主要业务经营分析

抚顺银行主营业务经营地域主要位于抚顺市，截至 2016 年 6 月末，抚顺银行客户存款余额占抚顺市金融机构各项存款余额的 21.44%，贷款余额占抚顺市金融机构各项贷款余额的 27.12%，排名均位列抚顺市银行业金融机构第一位，在当地同业中竞争力强。

1. 公司银行业务

近年来，抚顺银行按照建设“精品银行、特色银行”的要求，坚持稳健经营，夯实客户基础，不断加大结构调整力度，支持重点领域、重点行业及重点区域建设，并落实政策要求，加大对三农、小微企业和科技创新企业的支持力度，同时大力支持地方经济发展。针对地方经济发展重点，抚顺银行积极参与民生、基建融资需求等项目，为其提供综合金融服务方案。抚顺银行重视公司类产品的研发与业务挖掘，推出银团贷款、经营性物业抵押贷款、保理业务、订单融资业务等产品类型，不断丰富公司业务产品种类。

近年来，抚顺银行公司存款（含财政性存款、存入保证金及其他存款，下同）余额呈波动态势，2015 年末公司存款余额 79.66 亿元，占客户存款总额的 24.71%；公司贷款余额呈稳步增长态势，2015 年末公司贷款余额 172.59 亿元，占贷款总额的 87.96%。

2016 年以来，抚顺银行积极应对复杂的外部经济形势，落实各项宏观调控政策和监管要求，以风险防控为第一要务，稳健运营，存贷款业务保持稳步发展。截至 2016 年 6 月末，抚顺银行公司存款余额 90.64 亿元，占客户存款总额的 26.60%，较 2015 年末增长 13.78%；公司贷款余额 190.68 亿元，占贷款总额的 89.51%，较 2015 年末增长 10.48%。

抚顺银行中小企业金融部负责全行小微企业贷款业务。近年来，抚顺银行不断加强小微企业扶持力度，大力拓展小微企业业务；提高各支行审批权限，缩短授信业务审批流程；创建小微企业产品体系，加强小微企业业务创新；结合当地区域特点，多样化担保方式。在风险控制方面，抚顺银行建立了较为严格的贷前准入和贷款审批流程，支行对贷前调查的真实性负责，总行授信审查部门负责贷款审慎性和准确性进行风险评估，风险检查和监测部门负责审查贷款流程的合规性，通过上述三道屏障完善小微企业贷款的风险管控机制。近年来，抚顺银行小微企业贷款规模快速增长，2015 年末抚顺银行小微企业贷款余额 93.51 亿元，占贷款总额的 47.66%。

2016 年以来，抚顺银行继续在金融支持小微企业发展方面积极探索，推出惠及小微企业的金融服务，小微企业贷款规模保持较快增长趋势。截至 2016 年 6 月末，抚顺银行小微贷款余额 111.16 亿元，较 2015 年末增长 24.61%。

近年来，抚顺银行表外授信业务规模呈逐年下降趋势。截至 2015 年末，抚顺银行表外业务余额 6.12 亿元，以银行承兑汇票为主，表外业务规模不大，风险可控。

总体看，抚顺银行公司银行业务市场定位清晰，公司存款有所波动，公司贷款规模在当地市场占有率较高，小微企业贷款业务快速发展，整体业务发展趋势向好。

2. 个人银行业务

抚顺银行社区银行部负责个人存款类业务

的营销和管理。近年来，抚顺银行积极推进“精品服务建设”活动，以星级柜员、服务明星级精品网点创建为动力，不断改进服务手段，规范服务标准，增强客户忠诚度和满意度，积极树立“市民银行”形象。在个人业务营销方面，抚顺银行坚持“四个一起抓”，即大的小的一齐抓、存量增量一齐抓、结算户贷款户一齐抓和域内域外一齐抓，通过客户关系营销，制定区域营销图，促进个人业务稳步发展。2013~2015年，抚顺银行储蓄存款余额年均复合增长20.92%，增速较快。截至2015年末，抚顺银行储蓄存款余额242.75亿元，占存款总额的75.29%。

抚顺银行个人贷款业务由中小企业金融部负责管理。近年来，抚顺银行个人贷款业务规模持续增长，但增速有所放缓。截至2015年末，抚顺银行个人贷款余额23.63亿元，占贷款总额的12.04%，其中以个人经营性贷款为主。

2016年以来，抚顺银行存款业务保持稳步发展。截至2016年6月末，储蓄存款余额250.08亿元，占客户存款总额的73.40%，较2015年末增长3.02%；个人贷款余额22.34亿元，占贷款总额的10.49%，较2015年末小幅下降。

近年来，抚顺银行不断发展电子银行业务，已开办网上银行业务、手机银行业务、电话银行业务、短信通业务以及第三方支付业务等电子银行渠道业务。银行卡业务方面，近年来，抚顺银行不断丰富银行卡产品种类，提高银行卡竞争力，推出了“雷锋卡”、“大商卡”、启运IC卡、同心卡等卡种，形成了适合不同客户需求的银行卡体系。2013年3月起，抚顺银行实行“启运卡国内ATM取款全免费”等多项优惠政策，发卡量呈现快速增长态势。截至2015年末，抚顺银行借记卡累计发卡量107.8万张，卡内余额63.6亿元，借记卡发卡量和卡内余额市场占有率均居抚顺市第一位。2014年，抚顺银行贷记卡系统正式上线，成为财政公务卡结算系统代理银行，并与开发区、新抚区、东洲区国库集中支付系统公务卡报销业务对接。近

年来，抚顺银行稳步推进公务卡业务，截至2015年末，累计发行公务卡4331张。

2016年以来，抚顺银行持续发展银行卡业务，发卡量持续增长。截至2016年6月末，抚顺银行借记卡累计发卡量115.76万张，较2015年末增长7.38%；卡内余额72.15亿元，较2015年末增长13.44%。

个人中间业务方面，抚顺银行以推广使用“启运卡”为契机，针对启运卡的不同种类实施差异化营销，并注重与电话银行、短信通、网银、第三方支付平台等进行组合营销，积极推广代缴代付业务，促进个人中间业务收入稳步增长。抚顺银行设立财富管理中心负责理财产品的设计与管理工作。截至2015年末，抚顺银行共发行理财产品74期，累计募集金额35.63亿元；2015年实现理财业务收入0.07亿元。

总体看，抚顺银行个人储蓄存款业务发展较快且占比高，个人贷款业务规模较小。

3. 同业及资金业务

抚顺银行金融市场部负责全行的同业及投资业务的运营管理。抚顺银行对同业交易对手实行严格的准入机制，按照授信管理办法对交易对手进行同业授信，严控交易限额。抚顺银行同业业务以同业资金融入为主。近年来，抚顺银行同业资产规模整体有所上升，2015年末余额为62.84亿元；同业负债规模大幅增长，2015年末余额为148.33亿元。近年来，抚顺银行同业业务利息净支出逐年增加，2015年利息净支出2.28亿元。

抚顺银行投资类资产主要由债券和非标资产构成。针对债券投资业务，抚顺银行制定了《债券投资管理办法》，对债券投资品种、授权机制、风险控制、限额管理、信用等级等方面进行了规定。截至2015年末，抚顺银行债券投资余额71.74亿元，占投资资产余额的34.96%。抚顺银行债券投资标的以政府债券、政策性银行债券和企业债券为主，2015年末政府债券和政策性银行债券投资余额合计占债券投资总额

的 32.51%，企业债券投资余额占 66.91%，其余为少量的金融机构债券。对于企业债券，抚顺银行要求债券级别不低于 AA，并逐步将企业债券纳入全行信用风险管理体系。整体看，抚顺银行信用类债券占比较高。近年来，抚顺银行债券利息收入持续增长，价差收益增长较快。2015 年，抚顺银行实现债券投资利息收入 3.40 亿元，价差收益 1.23 亿元。

近年来，抚顺银行非标资产投资规模大幅增加，非标资产配置主要由银行理财产品、资管计划和信托项目类产品构成。截至 2015 年末，抚顺银行非标资产投资余额 132.03 亿元，占投资资产总额的 64.34%，主要为信托及理财产品投资。其中，信托计划主要投向基础设施建设、房地产等行业；理财产品投资以非保本理财为主，资金投向现金、银行存款、货币市场基金、债券以及资产支持证券、理财直接融资工具等其他固定收益类金融投资工具。2015 年，抚顺银行非标资产投资实现利息收入 5.02 亿元，占全行营业收入的 29.43%。整体看，抚顺银行非标资产投资规模快速增长，对全行收入贡献度较高。

2016 年以来，抚顺银行大幅压缩同业资产和同业负债规模，截至 2016 年 6 月末，抚顺银行同业资产余额为 2.91 亿元，全部为存放同业款项；同业负债余额为 71.22 亿元，其中同业存放 27.28 亿元，拆入资金 12.40 亿元，卖出回购金融资产款 31.54 亿元。2016 年以来，抚顺银行投资资产规模有所减少，主要是由于应收款项类投资规模减少所致。截至 2016 年 6 月末，抚顺银行投资资产余额为 182.46 亿元，其中应收款项类投资资产余额 110.05 亿元。

总体看，抚顺银行同业业务以资金净融入为主，投资业务主要为债券及非标资产投资，上述资产均实现了较好收益；但非标资产规模快速增加，相关风险需关注。

六、风险管理分析

抚顺银行建立了以董事会为核心，以风险管理委员会为主导，以风险合规部等职能部门为具体实施部门的风险管理体系。抚顺银行董事会是全行风险管理的最高权利机构，负责最终风险管理的审查以及风险管理战略和措施的审批，监督风险管理及内部控制系统。风险合规部在董事会授权下负责制定风险管理政策，对风险管理状况、风险承受能力进行定期评估。高级管理层负责全面风险管理及内部控制，制订并实施风险管理政策和程序。

抚顺银行设立了风险管理的三道防线，即各业务条线为第一道防线、风险合规部为第二道防线、稽核审计部为第三道防线，三道防线相互监督，共同防范风险隐患的发生。抚顺银行各业务条线建立了内部的岗位制衡机制，并与风险合规及稽核审计部门建立起了有效的沟通汇报机制；风险合规部在各业务部门工作的基础上，对业务风险进行进一步的监测和评估，并提出风险管理意见并要求业务部门进行整改；稽核审计部对业务部门及风险合规部的工作进行评价，并出具审计意见。

1. 信用风险管理

抚顺银行主要通过制定和执行严格的贷款调查、审批、发放程序，定期分析现有和潜在客户偿还利息和本金的能力，适当调整信贷额度，制定相应的风险控制措施等手段防范信贷业务风险。抚顺银行制定了信用风险年度指标体系，并规定了相应的信用风险限额。在授信流程方面，抚顺银行下发了《公司业务授信工作指导意见》、《公司业务授信评审委员会议事规则》、《授信审批指引》等规章制度，不断规范授信审批流程。根据行业发展方向及当地区域特点，抚顺银行先后下发了《钢铁行业授信指导意见》、《粮贸行业风险控制营销指引》等政策指引，明确了行业营销方向，不断强化贷款行业风险管理。

近年来，抚顺银行不断强化信贷业务风险管理，一是严格执行受托支付，防止贷款资金挪用发生；二是对政府融资平台贷款、房地产贷款等执行上收审批权限以及逐笔核准制度，严格审批准入，对低层级平台企业限制准入。针对产能过剩产业，抚顺银行按照化解产能过剩“尊重规律、分业施策、多管齐下、标本兼治”要求，制定了相应的防范措施：一是深入排查，摸清风险底线；二是严格控制产能过剩行业新增项目；三是按照区别对待、有保有控的原则，实行差异化的信贷政策；四是践行绿色信贷，推进产业升级。2015年，抚顺银行组建了信用风险检查团队，并成立了贷后管理专岗，不断加大信用风险检查力度；着重考量信用风险权重，通过实施强制性惩罚措施增强支行的风险承担意识；加大存量不良贷款的清收力度，持续压缩银行承兑汇票业务额度，调整贷款结构；深化融资性担保公司准入及风险再

评估工作。

近年来，抚顺银行的贷款主要投向批发和零售业、制造业、建筑业以及房地产业等行业，前五大贷款行业见表4。截至2015年末，抚顺银行第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的30.63%，前五大贷款行业贷款额占贷款总额的83.58%，贷款行业集中度高。其中，受政府宏观调控政策影响较大的房地产业以及与之相关的建筑业贷款合计占比17.97%，占比较高。

2016年以来，抚顺银行贷款行业集中度有所降低。截至2016年6月末，抚顺银行第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的28.95%，前五大贷款行业贷款额占贷款总额的76.64%。其中，受政府宏观调控政策影响较大的房地产业以及与之相关的建筑业贷款合计占比15.41%，占比有所下降。

表4 前五大贷款行业贷款占比 单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	30.63	批发和零售业	28.94	批发和零售业	27.06
制造业	30.23	制造业	24.86	制造业	24.27
房地产业	10.61	建筑业	11.44	建筑业	14.94
建筑业	7.36	房地产业	11.35	房地产业	7.75
采矿业	4.75	采矿业	5.37	采矿业	5.51
合 计	83.58	合 计	81.96	合 计	79.53

数据来源：抚顺银行监管报表，联合资信整理。

按贷款的担保方式划分，抚顺银行贷款均为抵质押贷款和保证类贷款，无信用贷款。截至2015年末，抚顺银行抵质押贷款占贷款总额的49.62%；保证贷款占50.38%，第二还款来源对贷款的保障程度较好。

近年来，抚顺银行贷款客户集中度较为稳定（见表5）。截至2015年末，抚顺银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为3.78%和37.75%，贷款客户集中度不显著。

截至2016年6月末，抚顺银行单一最大客

户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为3.75%和37.53%，贷款客户集中度小幅下降。

表5 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	3.78	3.59	3.75
最大十家客户贷款比例	37.75	35.01	37.45

数据来源：抚顺银行监管报表，联合资信整理。

抚顺银行由于历史原因形成了较大规模的不良资产，信用社时期共形成不良资产及挂账资金13.05亿元。1998年改制为城市商业银行

后，抚顺银行先后通过成立资产经营公司、集中力量清收等方式处置上述资产，但收效不大；2009 年，抚顺市政府以价值 13.05 亿元的土地使用权对上述资产进行等额置换，抚顺银行将上述土地使用权以无形资产入账。近年来，抚顺银行积极通过多种方式对历史不良资产进行处置消化；2013 年抚顺市财政局将持有的 1.03 亿股抚顺银行股份有限公司股份进行转让，转让款 1.55 亿元全部用于处理历史包袱。此外，抚顺银行通过增资扩股溢价、计提拨备核销、无形资产摊销等方式对历史不良资产进行处置，用处置回收的资金抵扣上述土地使用权，并将相应价值的土地使用权归还政府。截至 2015 年末，上述土地使用权余额为 2.70 亿元。另外，抚顺银行近年来不断拓宽不良贷款清收处置渠道、持续加

大不良贷款的清收力度。

近年来，受外部宏观经济形势影响，抚顺银行不良贷款规模持续增长，但不良贷款率呈逐年下降趋势，2015 年末，不良贷款余额 2.91 亿元，不良贷款率为 1.48%。近年来，抚顺银行逾期贷款规模及占比均有所下降，2015 年末逾期贷款余额 2.62 亿元，占贷款总额的 1.33%（见表 6）。总体看，抚顺银行信贷资产质量保持较好的水平。

2016 年以来，抚顺银行不良贷款规模持续上升，逾期贷款规模小幅下降。截至 2016 年 6 月末，抚顺银行不良贷款余额 3.13 亿元，不良贷款率为 1.47%；逾期贷款余额 2.58 亿元，占贷款总额的 1.21%。

表 6 贷款资产质量情况 单位: 亿元%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	189.99	96.83	164.46	96.89	138.94	96.56
关注	3.32	1.69	2.72	1.60	2.66	1.85
次级	2.87	1.46	2.26	1.33	1.98	1.38
可疑	0.02	0.01	0.24	0.14	0.25	0.17
损失	0.02	0.01	0.06	0.04	0.06	0.04
贷款合计	196.22	100.00	169.74	100.00	143.89	100.00
不良贷款	2.91	1.48	2.56	1.51	2.29	1.59
逾期贷款	2.62	1.33	3.20	1.88	2.67	1.86

数据来源：抚顺银行监管报表，联合资信整理。

近年来，抚顺银行以理财产品和信托计划为主的非标资产投资规模大幅增长，抚顺银行通过强化决策管理体系、完善授权审批机制、强化制度建设和内控检查等手段不断加强相关业务风险管理。对于银行理财产品投资，抚顺银行采取优选交易对手和资产穿透的方式，密切关注资金投向及运用情况，确保资产安全性；对于信托计划类产品投资，抚顺银行通过实地考察的方式对交易对手和融资主体进行深入了解，并根据业务风险状况严格进行后续跟踪管理。截至 2015 年末，抚顺银行非标资产投资余额 132.03 亿元，较上年末增幅较大，信用风险上升。

总体看，抚顺银行贷款行业集中度高，其中房地产和建筑业贷款占比较高，信贷资产质量保持较好水平。

2. 市场风险管理

抚顺银行外汇业务规模较低，面临的市场风险主要为利率风险。抚顺银行搭建了市场风险管理架构和团队，由风险合规部总览全行的市场风险敞口，并负责制定相关市场风险管理制度报送风险管理委员会；交易类业务市场风险和外汇风险的管理主要由风险合规部负责。

为有效管控市场风险，抚顺银行持续关注市场走势，根据市场变动情况及时调整策略，

形成投资决策报告；同时通过加强专业人员的宏观经济分析、市场研判能力以及投资决策分析能力，提升对市场风险识别、计量的专业化水平。抚顺银行不定期对交易性资产进行压力测试和 VaR 值分析等，从而实现有效管理和降低市场风险的目标，最大限度的化解市场风险。

近年来，抚顺银行利率负缺口主要集中于 3 个月期限内，且负缺口不断扩大，主要是由于该期限内存款规模及同业负债规模增幅较大所致(见表 7)；利率正缺口主要集中于 3 个月至 1 年期限内，主要是由于该期限内的生息资产规模较大所致；2015 年以来，抚顺银行 1 年至 5 年的利率缺口由正转负，主要是由于该期限内定期存款规模扩大所致。

表 7 利率缺口 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	-64.93	-47.28	-51.80
1 个月至 3 个月	-31.35	-20.55	14.02
3 个月至 1 年	84.28	24.79	17.49
1 年至 5 年	-19.12	7.42	4.33
5 年以上	14.76	14.83	12.18

数据来源：抚顺银行监管报表，联合资信整理。

3. 流动性风险管理

近年来，抚顺银行不断加强流动性风险管理力度，健全流动性风险管理架构和风控体系。一是设立“资金管理中心”负责流动性风险管理工作，增强资金集约化经营能力和内部资金平衡调度能力，提升资金使用效率；二是建立并完善融资策略，强化结算平台建设，完善现金管理业务系统，依托结算、交易融资等重点业务拉动存款增长，同时拓宽同业融资渠道，与多家金融机构建立稳固的合作关系，在突发性流动性紧张情况下可获得流动性支持；三是提高负债的多元化和稳定程度；四是加大对日间头寸管理力度，确保具有充足的日间流动性头寸；五是定期开展流动性压力测试，并在特定压力测试假设情境下，进行临时性或专项的压力测试；六是合理安排资产到期分布，控制资产负债期限错配程度，避免特殊试点上的流

动性压力。

近年来，抚顺银行流动性负缺口主要集中于 1 个月以内 (见表 8)，主要是由于活期存款规模较大所致；2014 年以来，1~3 个月流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内的同业负债及定期存款增加所致。考虑到活期存款的沉淀特性，抚顺银行流动性压力不大。

表 8 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	-89.13	-73.36	-69.24
1-3 个月	-11.32	-6.00	12.65
3 个月-1 年	69.24	19.45	17.49
1 年以上	24.06	39.13	18.95

数据来源：抚顺银行监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

近年来，抚顺银行主要通过以下手段防范操作风险：一是对授信业务进行存续期管理检查，从内控管理和信贷档案管理等多方面对各支行、村镇银行进行了检查；二是全面梳理支行网点及村镇银行存在的问题，结合全行现行管理制度和实际信贷案例，对员工进行业务及风险培训，提高客户经理信用风险管理水平；三是开展风险分类工作，积极解决问题授信贷款；四是评价各经营机构风险合规管理工作的有效性，完善风险合规管理体系建设，培育健康的风险合规文化，依法、合规、稳健经营，每季度对支行和村镇银行进行信贷资产质量考核，以督促各经营机构切实提高资产质量。

总体看，近年来抚顺银行不断加强风险管理体系建设，风险管理水平逐步提升。

七、财务分析

抚顺银行提供了 2013~2015 年财务报表，华普天健会计师事务所对上述财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来，抚顺银行资产规模增长较快。截

至 2015 年末，资产总额为 539.36 亿元，资产类别以贷款、投资资产、现金资产和同业资产为主 (见表 9)。

表9 资产结构 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	60.80	11.27	64.75	16.18	60.16	18.41
贷款净额	189.88	35.20	165.10	41.26	139.72	42.77
同业资产	62.84	11.65	10.65	2.66	14.49	4.44
投资资产	205.20	38.05	139.94	34.98	94.04	28.78
其他类资产	20.64	3.83	19.67	4.92	18.29	5.60
合计	539.36	100.00	400.11	100.00	326.70	100.00

数据来源：抚顺银行审计报告，联合资信整理。

近年来，抚顺银行的同业资产规模及占资产总额比重均呈波动上升趋势。截至 2015 年末，抚顺银行同业资产余额 62.84 亿元，占资产总额的 11.65%，以存放同业、拆出资金和买入返售金融资产为主。截至 2015 年末，抚顺银行存放同业和拆出资金余额分别为 37.53 亿元和 15.91 亿元，交易对手全部为境内同业；买入返售金融资产余额 9.40 亿元，标的资产全部为债券，主要为金融机构债券和企业债券。

贷款是抚顺银行重要的资产组成部分。近年来，抚顺银行贷款净额持续增长，但占资产总额比重逐年下降。截至 2015 年末，抚顺银行贷款净额为 189.88 亿元，占资产总额的 35.20%。随着贷款规模的增长，抚顺银行贷款损失准备余额逐年增长。截至 2015 年末，抚顺银行贷款损失准备余额 6.35 亿元，其中当年计提 1.71 亿元；拨备覆盖率为 218.15%，贷款拨备率为 3.23%，贷款拨备充足 (见表 10)。

表 10 拨备水平 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
不良贷款余额	2.91	2.56	2.29
贷款损失准备余额	6.35	4.64	4.17
拨备覆盖率	218.15	180.90	181.99
贷款拨备率	3.23	2.73	2.89

数据来源：抚顺银行审计报告，联合资信整理。

近年来，抚顺银行投资资产规模快速增长，

占资产总额的比重逐年上升。截至 2015 年末，抚顺银行投资资产余额 205.20 亿元，占资产总额的 38.05%。抚顺银行投资品种以债券、理财产品、资产管理计划及信托计划为主。抚顺银行持有的债券包括政策性银行债券、地方政府债券、企业债券和金融机构债券。截至 2015 年末，抚顺银行债券投资余额 71.74 亿元，占投资资产余额的 34.96%。其中，政策性银行债券占比 17.83%，地方政府债券占比 14.68%，企业债券占比 66.91%。从持有目的上来看，抚顺银行持有的交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资分别占比 7.35%、16.83%和 11.29%。近年来，抚顺银行加大了应收款项类投资力度。截至 2015 年末，抚顺银行应收款项类投资余额 132.03 亿元，占投资资产余额的 64.34%。其中理财产品、资产管理计划及信托计划投资余额 115.68 亿元。截至 2015 年末，抚顺银行未针对应收款项类投资计提减值准备。抚顺银行其余的投资资产为对 5 家村镇银行的长期股权投资，合计占投资资产余额的 0.18%。

截至 2015 年末，抚顺银行其他类资产余额 20.65 亿元，主要为固定资产、在建工程、无形资产、抵债资产、应收利息和其他应收款。

2016 年上半年，由于同业资产的大幅压缩，导致抚顺银行资产规模有所下降。从结构上看，同业资产规模和占资产总额比重大幅下降；贷

款规模占资产总额的比重上升明显；投资类资产规模有所减少，主要是由于应收款项类投资资产规模减少所致。截至 2016 年 6 月末，抚顺银行资产总额 469.78 亿元。其中，同业资产占 0.62%，贷款和垫款净额占 43.43%，投资类资产占 38.84%。

总体看，抚顺银行资产规模增长较快，信贷资产质量较好，拨备充足；投资资产规模快

速增长，其中理财产品、资产管理计划及信托计划规模较大，面临一定的信用风险。

2. 负债结构

近年来，抚顺银行负债规模较快增长，2015 年末负债总额为 503.67 亿元。从负债构成来看，抚顺银行负债主要为客户存款和同业负债(见表 11)。

表 11 负债结构 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	148.33	29.45	69.28	18.98	43.09	14.69
客户存款	322.41	64.01	272.43	74.62	240.41	81.98
其他类负债	32.93	6.54	23.40	6.40	9.76	3.33
合计	503.67	100.00	365.11	100.00	293.26	100.00

数据来源：抚顺银行审计报告，联合资信整理。

近年来，抚顺银行同业负债规模和占比均上升显著。截至 2015 年末，抚顺银行同业负债余额 148.33 亿元，占负债总额的 29.45%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 98.67 亿元，全部为境内同业存放；卖出回购金融资产款 37.16 亿元，卖出回购标的资产为债券；拆入资金余额 12.50 亿元。

客户存款是抚顺银行最主要的负债来源。截至 2015 年末，抚顺银行客户存款余额为 322.41 亿元，占负债总额的比重为 64.01%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的比重为 75.29%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的比重为 64.30%，存款稳定性较好。

2016 年上半年，抚顺银行持续加大存款营销力度，同时减少了同业资金融入力度，客户存款规模持续增加，同业负债规模大幅减少。截至 2016 年 6 月末，抚顺银行负债总额 434.55 亿元。其中，同业负债占 16.39%，客户存款占 78.41%。

总体看，抚顺银行负债规模较快增长，同业负债规模显著增长，存款稳定性较好。

3. 经营效率与盈利能力

抚顺银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，手续费及佣金净收入低(见表 12)。近年来，抚顺银行净利差持续收窄，但仍处于较好水平；同时，得益于投资收益的增长抚顺银行营业收入保持稳步增长。2015 年，抚顺银行实现营业收入 17.06 亿元。抚顺银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业利息支出。近年来，抚顺银行利息净收入变化不大，主要是由于同业利息净支出逐年增加所致。2015 年，抚顺银行实现利息净收入 10.71 亿元，占营业收入的 62.76%。抚顺银行将债券买卖价差损益计入投资收益。近年来，抚顺银行投资收益逐年增加，2015 年实现投资收益 6.28 亿元，其中应收款项类投资收益 5.02 亿元，债券买卖价差收益 1.23 亿元。近年来，抚顺银行手续费及佣金净收入规模小，对营业收入的贡献度低，收入结构有待优化。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	17.06	15.32	12.59
其中：利息净收入	10.71	10.93	10.17

手续费及佣金净收入	0.05	0.01	0.01
投资收益	6.28	4.32	2.44
公允价值变动	0.00	0.04	0.04
营业支出	7.47	8.34	5.85
其中：业务及管理费	4.59	4.68	4.03
资产减值损失	1.95	2.83	1.14
拨备前利润总额	11.54	9.81	7.99
净利润	7.29	5.28	4.99
净利差	3.52	4.68	5.50
成本收入比	26.91	30.55	32.02
平均资产收益率	1.55	1.45	1.64
平均净资产收益率	20.63	15.43	17.21

数据来源：抚顺银行审计报告，联合资信整理。

抚顺银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。在业务快速发展的同时，抚顺银行注重对业务开支的控制，成本收入比呈逐年下降趋势，2015 年成本收入比为 26.91%，成本控制较好。近年来，抚顺银行持续计提资产减值损失，但计提力度不大。

近年来，抚顺银行净利润较快增长。2015 年，抚顺银行实现净利润 7.29 亿元。从盈利指标来看，近年来，抚顺银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所波动。2015 年，抚顺银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.55% 和 20.63%，盈利水平较好。

2016 年上半年，抚顺银行营业收入持续增长，但增幅有所放缓，主要是由于利息净收入的增幅放缓所致；净利润下降明显，主要是由于资产减值损失大幅增加所致。2016 年 1~6 月，抚顺银行实现营业收入 8.88 亿元，其中利息净收入 4.72 亿元，投资收益 4.13 亿元；营业支出 5.61 亿元，其中资产减值损失 3.34 亿元；实现净利润 2.20 亿元。

总体看，近年来抚顺银行营业收入持续增长；中间业务收入占比低，收入结构有待进一步优化；盈利水平较好。

4. 流动性

近年来，抚顺银行短期流动性水平有所下降；存贷比有所波动，仍处于合理水平（见表 13）。抚顺银行投资类资产中理财产品、资产管

理计划及信托计划规模较大，对其流动性有一定的负面影响。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	4.82	5.62	6.37
净稳定资金比例	157.36	152.21	169.49
流动性比例	47.39	55.58	45.04
存贷比	60.73	62.28	59.82

数据来源：抚顺银行审计报告，联合资信整理。

从现金流状况看，近年来，主要由于客户存款和同业存放款项净增加额的增加，抚顺银行经营活动现金流表现为净流入；受投资规模较大的影响，近年来抚顺银行投资活动现金流呈净流出状态；2013 年，受增资扩股的影响，筹资活动现金流量呈净流入状态，2014 年和 2015 年分配股利导致筹资活动现金流量呈净流出状态（见表 14）。总体看，抚顺银行现金流较充裕。

表 14 现金流状况 单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	99.16	38.17	11.28
投资活动产生的现金流量净额	-54.27	-27.41	-10.61
筹资活动产生的现金流量净额	-2.01	-1.71	2.17
现金及现金等价物净增加额	42.87	9.05	2.83
年末现金及现金等价物余额	87.32	44.45	35.40

数据来源：抚顺银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，抚顺银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本。2013 年，抚顺银行法人股股东增资 5.03 亿元，国有股股东减持股本 1.03 亿元，抚顺银行股本增加 4.00 亿元。2013~2015 年，抚顺银行分别分配现金股利 1.83 亿元、1.71 亿元和 2.01 亿元，现金股利分配力度较大，利润留存对资本的补充作用有限。截至 2015 年末，抚顺银行所有者权益合计 35.70 亿元，其中股本 24.45 亿元，盈余公积 2.52 亿元，一般风险准备 4.57 亿元，未分配利润 3.99 亿元。

表 15 2013~2015 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	39.72	37.13	34.82
一级资本净额	36.35	35.06	32.94
核心一级资本净额	36.35	35.06	32.94
风险加权资产	312.89	256.92	211.60
风险资产系数	58.01	64.21	64.77
股东权益/资产总额	6.62	8.75	10.23
资本充足率	12.69	14.45	16.45
一级资本充足率	11.62	13.65	15.57
核心一级资本充足率	11.62	13.65	15.57

数据来源: 抚顺银行审计报告, 联合资信整理。

近年来, 随着资产规模的增长, 抚顺银行的风险加权资产规模持续扩大, 由于资产规模的增幅相对较快, 风险资产系数有所下降。截至 2015 年末, 抚顺银行加权风险资产余额 312.89 亿元, 风险资产系数为 58.01%。截至 2015 年末, 抚顺银行股东权益与资产总额的比例为 6.62%, 与同业相比, 财务杠杆水平适中。(见表 15)。截至 2015 年末, 抚顺银行资本充足率为 12.69%, 一级资本充足率为 11.62%, 核心一级资本充足率 11.62%, 资本充足。

截至 2016 年 6 月末, 抚顺银行资本充足率为 12.05%, 一级资本充足率及核心一级资本充足率为 10.96%, 资本保持充足水平。

6. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日期, 抚顺银行无存续期内的二级资本债券和次级债券。假设本次债券发行规模为 10 亿元, 以 2015 年财务数据为基础进行测算, 抚顺银行可快速变现资产、净利润、股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 16, 总体看抚顺银行对本次二级资本债券的偿付能力较强。

表 16 二级资本债券保障情况 单位: 倍

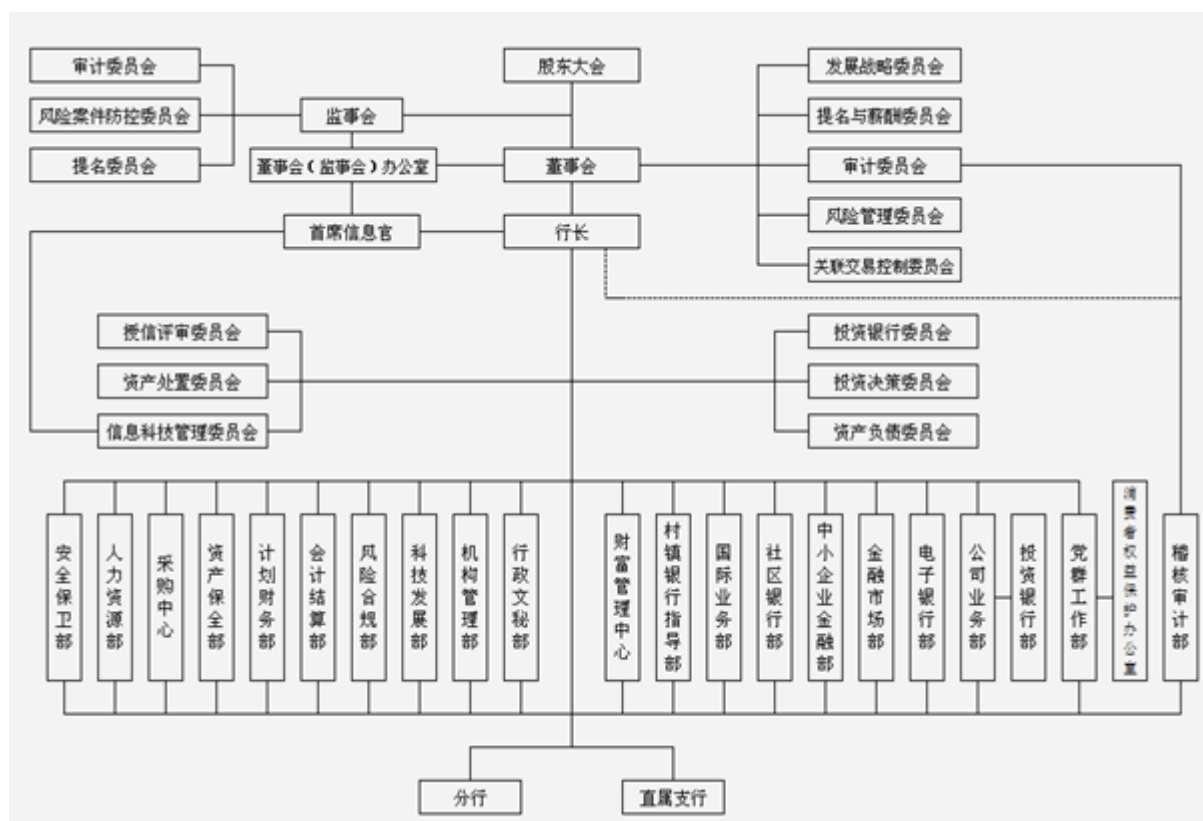
项目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	17.33
净利润/二级资本债券余额	0.73
股东权益/二级资本债券余额	3.57

数据来源: 抚顺银行审计报告, 联合资信整理。

八、评级展望

近年来, 抚顺银行股份有限公司持续完善公司治理及内部控制体系, 风险管理水平不断提升; 主营业务持续发展, 营业收入增长较快, 在抚顺地区银行业金融机构中具有较强的竞争力; 定期存款和储蓄存款占比高, 存款的稳定性较好; 盈利水平较好, 资本充足。另一方面, 宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化进程的推进, 会对银行业主营业务发展形成一定压力。联合资信认为, 在未来一段时期内抚顺银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 资产负债表

编制单位：抚顺银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2016年6月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	56.18	60.80	64.75	60.16
存放同业款项	2.91	37.53	10.65	5.54
贵金属	-	-	-	-
拆出资金	-	15.91	-	-
以公允价值计量且	15.69	15.09	22.95	10.00
衍生金融资产	0.00	-	-	-
买入返售金融资产	0.00	9.40	-	8.95
应收利息	4.06	2.10	2.37	1.15
客户贷款和垫款	204.03	189.88	165.10	139.72
可供出售金融资产	33.13	34.54	26.77	25.67
持有至到期投资	23.23	23.16	23.19	18.15
应收款项类投资	110.05	132.03	66.70	39.95
长期股权投资	0.37	0.38	0.33	0.27
固定资产	5.48	5.61	4.27	3.70
投资性房地产	-	-	-	-
在建工程	7.04	5.87	4.66	2.18
无形资产	2.83	2.86	4.98	7.22
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	1.26	1.20	0.65	0.87
其他资产	3.54	3.02	2.72	3.17
资产总计	469.78	539.36	400.11	326.70
向中央银行借款	-	0.00	0.00	0.00
同业及其他金融机构存放款项	27.28	98.67	32.28	7.04
拆入资金	12.40	12.50	1.90	0.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融款	31.54	37.16	35.10	35.36
客户存款	340.72	322.41	272.43	240.41
应付职工薪酬	0.75	1.60	1.91	1.86
应交税费	0.31	1.14	0.61	0.74
应付利息	7.48	7.32	5.70	4.25
预计负债	-	-	-	-
应付债券	4.96	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他负债	9.11	22.86	15.18	2.90
负债合计	434.55	503.67	365.11	293.26
股本	24.45	24.45	24.45	24.45
资本公积	0.00	0.00	0.00	-
其他综合收益	0.15	0.16	0.57	0.00
盈余公积	2.52	2.52	1.79	1.26
一般风险准备	4.57	4.57	5.10	5.10
未分配利润	3.53	3.99	3.08	2.61
股东权益合计	35.23	35.70	34.99	33.44
负债和股东权益合计	469.78	539.36	400.11	326.70

附录 3 利润表

编制单位：抚顺银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1~6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	8.88	17.06	15.32	12.59
利息净收入	4.72	10.71	10.93	10.17
利息收入	9.67	20.65	19.35	16.23
利息支出	4.94	9.94	8.42	6.05
手续费及佣金净收入	0.06	0.05	0.01	0.01
手续费及佣金收入	0.31	0.22	0.16	0.13
手续费及佣金支出	0.25	0.17	0.16	0.13
投资收益	4.13	6.28	4.32	2.44
其中：对联营和合营企业的投资收益	-	0.03	0.02	0.04
公允价值变动收益/(损失)	-0.05	0.00	0.04	-0.04
汇兑收益	0.01	0.02	-	-
其他业务收入	0.00	0.00	0.02	0.01
二、营业支出	5.61	7.47	8.34	5.85
营业税金及附加	0.30	0.92	0.83	0.68
业务及管理费	1.97	4.59	4.68	4.03
资产减值损失	3.34	1.95	2.83	1.14
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	3.26	9.59	6.99	6.74
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.14
减：营业外支出	0.02	0.01	0.01	0.02
四、利润总额	3.25	9.58	6.98	6.85
减：所得税费用	1.05	2.29	1.70	1.86
五、净利润	2.20	7.29	5.28	4.99

附录 4 现金流量表

编制单位：抚顺银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1~6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：				
客户存款和同业存放款项净增加额	-53.42	133.75	69.09	36.43
向其他金融机构拆入资金净增加额	-5.72	12.66	0.95	-2.62
收取的利息、手续费及佣金	6.67	17.75	15.65	13.44
收到的其他与经营活动有关的现金	0.94	0.20	0.02	0.73
经营活动现金流入小计	-51.52	164.36	85.71	47.99
客户贷款和垫款净增加额	15.20	27.89	26.74	25.68
存放中央银行和同业款项净增加额	-9.42	5.40	11.23	11.67
拆出其他金融机构资金净增加额	-14.97	15.06	-5.05	-10.01
支付的利息、手续费及佣金	5.04	8.49	7.13	4.90
支付给职工以及为职工支付的现金	2.56	3.35	3.29	2.34
支付的各项税费	2.65	3.59	2.69	1.01
支付的其他与经营活动有关的现金	0.81	1.44	1.51	1.11
经营活动现金流出小计	1.86	65.21	47.54	36.71
经营活动产生的现金流量净额	-53.38	99.16	38.17	11.28
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	384.69	460.73	700.78	1,038.29
取得投资收益收到的现金	5.49	10.03	6.38	4.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	-	3.18	0.06	0.02
投资活动现金流入小计	390.19	473.94	707.22	1,042.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	4.18	3.57	0.65
投资支付的现金	1.41	524.04	731.06	1,052.96
投资活动现金流出小计	397.15	528.21	734.63	1,053.60
投资活动产生的现金流量净额	398.55	-54.27	-27.41	-10.61
三、筹资活动产生的现金流量：	-8.37			
吸收投资收到的现金		-	-	4
筹资活动现金流入小计	-	-	-	4
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	10.00	2.01	1.71	1.83
筹资活动现金流出小计	10.00	2.01	1.71	1.83
筹资活动产生的现金流量净额	5.00	-2.01	-1.71	2.17
四、汇率变动对现金的影响	0.25	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	0.00	42.87	9.05	2.83
加：期初现金及现金等价物余额	5.25	44.45	35.40	32.56
六、期末现金及现金等价物余额	4.75	87.32	44.45	35.40

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

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

联合资信评估有限公司关于 抚顺银行股份有限公司 2016年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与抚顺银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本次债券的存续期内对发行人及本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,应在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本次债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

