

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] 1191 号

联合资信评估有限公司通过对抚顺银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持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（10 亿元）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
二零一七年六月二十七日



抚顺银行股份有限公司 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⁻
二级资本债券信用等级：A⁺
评级展望：稳定
评级时间：2017年6月27日

上次评级结果

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 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	570.51	539.36	400.11
股东权益(亿元)	39.08	35.70	34.99
不良贷款率(%)	1.16	1.48	1.51
贷款拨备率(%)	3.65	3.23	2.73
拨备覆盖率(%)	315.27	218.15	180.90
人民币流动性比例(%)	55.04	47.39	55.58
人民币存贷比(%)	55.98	60.73	62.28
股东权益/资产总额(%)	6.85	6.62	8.75
资本充足率(%)	14.82	12.69	14.45
一级资本充足率(%)	10.95	11.62	13.65
核心一级资本充足率(%)	10.95	11.62	13.65
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	14.16	17.06	15.32
拨备前利润总额(亿元)	8.60	11.54	9.81
净利润(亿元)	4.93	7.29	5.28
成本收入比(%)	36.39	26.91	30.55
拨备前资产收益率(%)	1.55	2.46	2.70
平均资产收益率(%)	0.89	1.55	1.45
平均净资产收益率(%)	13.18	20.63	15.43

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

张甲男 凌子

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年以来，抚顺银行股份有限公司（以下简称“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；存贷款规模稳定增长，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较高，存款的稳定性较好；二级资本债券的发行使其资本得到补充。另一方面，受宏观经济景气度下行的影响，逾期贷款规模增加，信贷资产质量下行压力较大；存贷款利差收窄，营业收入有所下降，盈利水平有所下降。联合资信评估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⁻，2016年二级资本债券（10亿元）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

- 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；
- 储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好；
- 资本保持充足水平。

关注

- 逾期贷款规模快速增长，信贷资产质量下行压力大；
- 贷款行业集中度较高；
- 受利息净收入和投资收益同时下降影响，净利润下降明显，盈利水平有所下降；
- 投向房地产及相关行业建筑业的贷款和非标投资资产规模较高，易受调控政策及房地产市场波动影响；
- 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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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

抚顺银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

一、主体概况

抚顺银行股份有限公司成立于 1993 年 6 月，由 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 2016 年末，抚顺银行注册资本为 24.45 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	吉林永大集团股份有限公司	9.28
2	海南东汇股份有限公司	6.28
3	大连三丰能源集团有限公司	5.73
4	辽阳腾兴投资有限公司	4.99
5	辽阳和祥投资有限公司	4.99
合计		31.27

资料来源：抚顺银行提供，联合资信整理。

截至 2016 年末，抚顺银行下辖 72 家分支机构，主要分布在抚顺市区及郊县，其中包括营口、鞍山和丹东 3 家异地分行，在职员工 1551 人。

截至 2016 年末，抚顺银行资产总额 570.51 亿元，其中发放贷款和垫款净额 200.99 亿元；负债总额 531.43 亿元，其中客户存款余额 372.64 亿元；股东权益 39.08 亿元；不良贷款率 1.16%，拨备覆盖率 315.27%；资本充足率为 14.82%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.95%。2016 年，抚顺银行实现营业收入 14.16 亿元，净利润 4.93 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、已发行债券概况

抚顺银行于 2016 年 12 月 09 日在银行间市场公开发行了规模为 10 亿元的二级资本债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	16 抚顺银行二级
发行日期	2016 年 12 月 09 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	固定利率 4.50%，按年付息

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

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，固定资产投资缓中趋稳，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

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）。

2016 年，抚顺市经济呈现下行趋势，全年实现地区经济生产总值 760.3 亿元，较 2015 年下降 7.2%。其中第一产业增加值 58.3 亿元，较 2015 年增长 0.2%；第二产业增加值 355.6 亿元，较 2015 年下降 14.1%；第三产业增加值 346.4 亿元，较 2015 年下降 0.9%。三次产业结构为 7.7：46.7：45.6。2016 年，抚顺市公共财政预算收入 77.3 亿元，较 2015 年增长 4.5%；公共

财政预算支出 173.2 亿元,较 2015 年增长 5.1%;金融机构本外币各项存款余额 1615.1 亿元,较 2015 年末增长 7.23%;各项贷款余额 765.1 亿元,较 2015 年末增长 3.57%。

总体看,抚顺市经济生产总值下降,地区经济景气度下降,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

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

抚顺银行构建了由股东大会、董事会、监事会、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 2 名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会和审计委员会。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。监事会下设提名委员会和审计委员会。抚顺银行高级管理层设常务副行长 1 名、6 名副行长、1 名行长助理、1 名首席审计官、1 名首席财务官。2016 年以来，抚顺银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2016 年以来，抚顺银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，构筑合理、科学、安全的内部控制体系。稽核审计方面，抚顺银行继续坚持实施差异化审计工作，对总行及各分支行开展了授信、资金、金融科技、管理人员履职等多项审计，有效发挥了审计监督职能。整体看，抚顺银行整体内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

抚顺银行深入实施“二次创业”发展战略，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，开发积累了一批优质客户，在抚顺当地市场竞争力较强。截至 2016 年末，抚顺银行人民币存贷款余额占当地的市场份额分别为 23.28% 和 25.85%，在抚顺当地银行业金融机构中排名均为第 1 位。

1. 公司银行业务

2016 年以来，抚顺银行响应“两城两带”发展战略，全力支持地方经济发展，加大对重点领域和重点行业的资金支持；在支持工

业转型升级、扶持民营企业的同时，稳步推进客户建设、供应链金融、团队建设等重点工作，推动公司业务持续健康发展；同时，抚顺银行加大对医疗、教育、特种钢材及零配件加工等行业的营销力度，不断拓展公司存贷款业务规模。截至 2016 年末，抚顺银行公司存款（含财政性存款、存入保证金和其他存款，下同）余额 98.94 亿元，较上年末增长 24.20%，占存款总额的 26.55%；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 187.15 亿元，较上年末增长 8.44%，占贷款总额的 89.72%。

2016 年以来，抚顺银行坚持稳健的授信政策，调整小微企业发展思路，在继续推进“扫街式”营销，重点发展小微企业和个人经营性贷款的基础上，不断压缩担保公司保证类业务，进一步优化信贷结构，持续推进小微企业金融部发展。截至 2016 年末，抚顺银行小微企业贷款余额 113.00 亿元，占贷款总额的 54.17%。

总体看，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，公司存贷款规模增长势头较好。

2. 零售银行业务

2016 年以来，抚顺银行针对储蓄存款制定了详细的营销措施，与抚顺市人社局、社保局、财政局密切合作，开展代理社会保险缴费和发行社会保障卡等工作；同时对客户群体进行细分，制定针对性的营销策略。2016 年，抚顺银行新增分行 1 家，二级支行 4 家，使储蓄存款保持稳定。贷款方面，抚顺银行持续优化个贷产品，同时积极开展分层营销和差异化服务，拓展客户群体；但受地区经济下行压力影响，个人经营性贷款业务需求下降明显，个人贷款规模减少。截至 2016 年末，抚顺银行储蓄存款余额（含结构性存款，下同）273.70 亿元，较上年末增长 12.75%，占存款总额的 73.45%；个人贷款余额 21.44 亿元，较上年末下降 9.27%，占贷款总额的

10.28%，以个人经营性贷款为主，占个人贷款总额的 82.74%。

2016 年，抚顺银行对现有理财系统实施二期改造，实现了按销售渠道设置收益率、封闭式产品增加定向购买等功能。抚顺银行高度重视理财产品的开发与创新，通过推出中高端理财产品，有效改善了理财客户结构，不断拓宽理财业务营销渠道。2016 年，抚顺银行发行的理财产品以保本理财产品为主，累计发行理财 103 期，累计募集金额 64.43 亿元，较上年增长 80.83%。

总体看，抚顺银行零售银行业务产品种类不断丰富，储蓄存款规模稳定增长；但受区域经济下行影响，个人贷款业务的发展面临一定压力。

3. 金融市场业务

2016 年以来，抚顺银行加强主动负债能力，成功发行二级资本债券并发行多期同业存单，但由于同业资金融入规模缩减，市场融入资金规模较上年末小幅下降；同时，资产规模大幅减少，保持市场资金净融入态势。截至 2016 年末，抚顺银行同业资产余额 35.93 亿元，较上年末减少 42.82%；市场融入资金余额 131.05 亿元，较上年末减少 11.65%，其中同业存放 54.76 亿元，同业存单余额 36.38 亿元，债券发行规模 10 亿元。2016 年，抚顺银行同业市场资金运用利息净支出 2.31 亿元。

2016 年，抚顺银行以同业市场融入资金支持投资业务发展，投资资产规模小幅上升。抚顺银行投资业务以债券投资、理财产品和信托计划及资产管理计划投资为主。截至 2016 年末，抚顺银行投资资产余额 218.83 亿元。其中，债券和同业存单投资余额 74.28 亿元，主要为企业债券、政策性金融债券和同业存单，企业债券外部评级均在 AA+及以上。2016 年，为提升收益水平，抚顺银行加大了理财产品、信托计划及资产管理计划的投资

力度。截至 2016 年末，抚顺银行理财产品投资与信托及资产管理计划余额 143.55 亿元。其中，持有的信托计划 14.70 亿元，底层标的为实体经济信贷资产；其余为理财产品和资产管理计划投资，余额为 128.85 亿元，投资标的主要为标准化资产。2016 年，抚顺银行实现投资收益（含投资利息收入）7.44 亿元。

总体看，抚顺银行同业市场资金呈净融入态势；投资资产规模有所扩大，投资理财产品、信托及资产管理计划投资规模较大，对其风险管理提出更高要求。

六、财务分析

抚顺银行提供了 2016 年财务报表。华普天健会计师事务所（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。

1. 资产质量

截至 2016 年末，抚顺银行资产总额 570.51 亿元，较上年末增长 5.78%。从资产结构来看，抚顺银行同业资产占资产总额的比重下降，现金类资产占比上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2016 年末，抚顺银行发放贷款和垫款净额 200.99 亿元，较上年末增长 5.85%，占资产总额的 35.23%。从贷款行业集中度来看，截至 2016 年末，抚顺银行前五大贷款行业分别为制造业、批发和零售业、房地产业、建筑业和采矿业，其中，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 28.96%（见附录 2：表 2）。前五大行业贷款合计占贷款总额的 73.59%，贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍处于较高水平。

近年来，抚顺银行加强对房地产业投资规模的限制，房地产业和建筑业贷款占比逐年下降。截至 2016 年末，抚顺银行房地产业和建筑业贷款余额为 31.34 亿元，占贷款总额

的 12.62%。整体看，抚顺银行贷款规模稳步增长，信贷业务投向较为集中，投向房地产业及建筑业贷款易受调控政策及房地产市场波动影响。

2016 年以来，受区域经济持续下行影响，抚顺银行逾期贷款和关注类贷款规模及占比均有上升。2016 年，抚顺银行通过债务重组，贷款展期及核销的方式压降不良贷款，核销不良贷款 1.00 亿元，不良贷款规模小幅下降。截至 2016 年末，抚顺银行不良贷款余额 2.41 亿元，不良贷款率 1.16%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 8.02 亿元，占贷款总额的 3.84%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款比例为 95.02%。在信贷资产质量呈现下行趋势的情况下，抚顺银行加大减值损失计提力度，2016 年计提贷款减值准备 2.26 亿元，贷款减值准备余额 7.61 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2016 年末，抚顺银行贷款拨备率 3.65%，拨备覆盖率 315.27%。整体看，抚顺银行信贷资产质量面临一定的下行压力，但拨备保持充足水平。

（2）同业及投资资产

抚顺银行同业资产主要为存放同业款项。截至 2016 年末，抚顺银行同业资产余额 35.93 亿元，较上年下降 42.83%，占资产总额的 6.30%。其中，存放同业款项余额 28.51 亿元，拆出资金余额 4.49 亿元，买入返售金融资产余额 2.94 亿元。

2016 年以来，抚顺银行加大投资力度，投资资产规模有所增长。截至 2016 年末，抚顺银行投资类资产余额 218.83 亿元，较上年末增长 6.64%，占资产总额的 38.36%。其中，债券和同业存单投资余额合计 74.28 亿元，主要计入交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资科目。其中，企业债券投资余额 32.03 亿元，金融债投资余额 0.40 亿元，同业存单投资余额 14.71 亿元。截至 2016 年末，抚顺银行理财产品、信托及资产管理

计划余额 143.55 亿元，因其主要为非保本投资产品，主要计入可供出售金融资产科目，主要投资标的为标准化投资资产。抚顺银行另有少量股权投资（见附录 2：表 4）。抚顺银行未对投资资产计提减值准备。

（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 2016 年末，抚顺银行表外业务余额 6.29 亿元，较上年末有小幅增长，其中银行承兑汇票余额 5.16 亿元，保证金比例较高。整体看，抚顺银行表外业务规模不大，风险可控。

总体看，抚顺银行资产规模平稳增长，信贷资产质量面临一定下行压力；投资资产规模上升，其中理财产品、信托计划和资产管理计划规模较大，相关风险需关注。

2. 经营效率与盈利水平

2016 年，抚顺银行实现营业收入 14.16 亿元，较上年下降 17.00%，主要由于利息净收入和投资收益减少所致（见附录 2：表 5）。

抚顺银行利息收入主要来源于贷款利息收入和债券利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业利息支出。2016 年，抚顺银行实现利息净收入 9.38 亿元，较上年下降 12.42%，主要是由于贷款与债券投资利息收入减少，同时同业存放、同业存单以及债券利息增加所致；抚顺银行实现投资收益 4.41 亿元，较上年末下降 16.79%，主要由于债券交易投资差价下降所致。

抚顺银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2016 年，抚顺银行营业支出 7.89 亿元，较上年增长 5.70%。其中，业务及管理费支出 5.15 亿元。成本收入比 36.39%，较上年大幅提升，主要因营业收入

下降所致；资产减值损失 2.32 亿元，较上年有所上升，主要因贷款减值损失计提规模上升所致。

2016 年，抚顺银行实现净利润 4.93 亿元，较上年明显下降。从盈利指标来看，抚顺银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所下降，2016 年分别为 0.89% 和 13.18%，整体盈利水平有所下降。

总体看，抚顺银行营业收入下降明显；成本控制能力有待提高，盈利水平有所下降。

3. 流动性

2016 年，抚顺银行负债规模持续增长，负债结构以客户存款和市场融入资金为主。其中，存款占负债总额的比重较上年末有所上升，市场融入资金占比则小幅下降。截至 2016 年末，抚顺银行负债总额 531.43 亿元（见附录 2：表 1）。抚顺银行市场融入资金渠道主要为同业存放、同业存单和二级资本债券。截至 2016 年末，抚顺银行市场融入资金 131.05 亿元，较上年末下降 11.65%，占负债总额的 24.66%。其中，同业存放余额 54.76 亿元；同业存单余额 36.38 亿元；二级资本债券余额 10.00 亿元。2016 年以来，抚顺银行存款规模持续增长。截至 2016 年末，抚顺银行客户存款余额 372.64 亿元，占负债总额的 70.12%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 73.45%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 59.75%，存款稳定性较好。

抚顺银行活期存款规模较大，而贷款和投资资产以中长期为主，因此抚顺银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限，但考虑到活期存款的沉淀特性，抚顺银行短期流动性压力较小。

2016 年，抚顺银行经营性现金流由净流入转为净流出，主要是由于客户存款和同业存放款项净增加额大幅减少所致；投资性现金流净流出减少，主要是收回投资收到的现金增加所致；筹资性现金流由净流出转为净

流入，主要是由于二级资本债券的发行所致（见附录 2：表 6）。总体看，抚顺银行现金流水平有待提升。

2016 年以来，抚顺银行超额备付金率、流动性比例、流动性覆盖率均有所上升，短期流动性较好；净稳定资金比例有所下降，中长期流动性有所下降，但仍符合监管要求。截至 2016 年末，抚顺银行超额备付金率为 10.46%，流动性比例为 55.04%，流动性覆盖率 254.13%，净稳定资金比例为 121.58%，存贷比为 55.98%（见附录 2：表 7）。整体看，抚顺银行各项流动性指标良好，投资资产中理财产品、信托及资产管理计划规模较大，对其流动性管理带来一定压力。

4. 资本充足性

抚顺银行主要通过利润留存的方式补充资本。2016 年二级资本债券的发行使资本得到补充。截至 2016 年末，抚顺银行股东权益合计 39.08 亿元，其中股本总额 24.45 亿元，盈余公积 3.01 亿元，一般风险准备 4.57 亿元，未分配利润 6.93 亿元。

随着业务的不断发展，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提升。截至 2016 年末，抚顺银行风险加权资产余额 363.28 亿元，风险资产系数 63.68%；股东权益/资产总额为 6.85%，财务杠杆水平有所下降。2016 年，抚顺银行一级资本充足率和核心一级资本充足率有所下降；得益于 2016 年发行二级资本债券的影响，抚顺银行资本充足率有所提升。截至 2016 年末，抚顺银行资本充足率为 14.82%，一级资本充足率为 10.95%，核心一级资本充足率为 10.95%（见附录 2：表 8）。整体看，抚顺银行资本充足性保持充足水平。

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 10.00 亿

元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，抚顺银行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，抚顺银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：倍

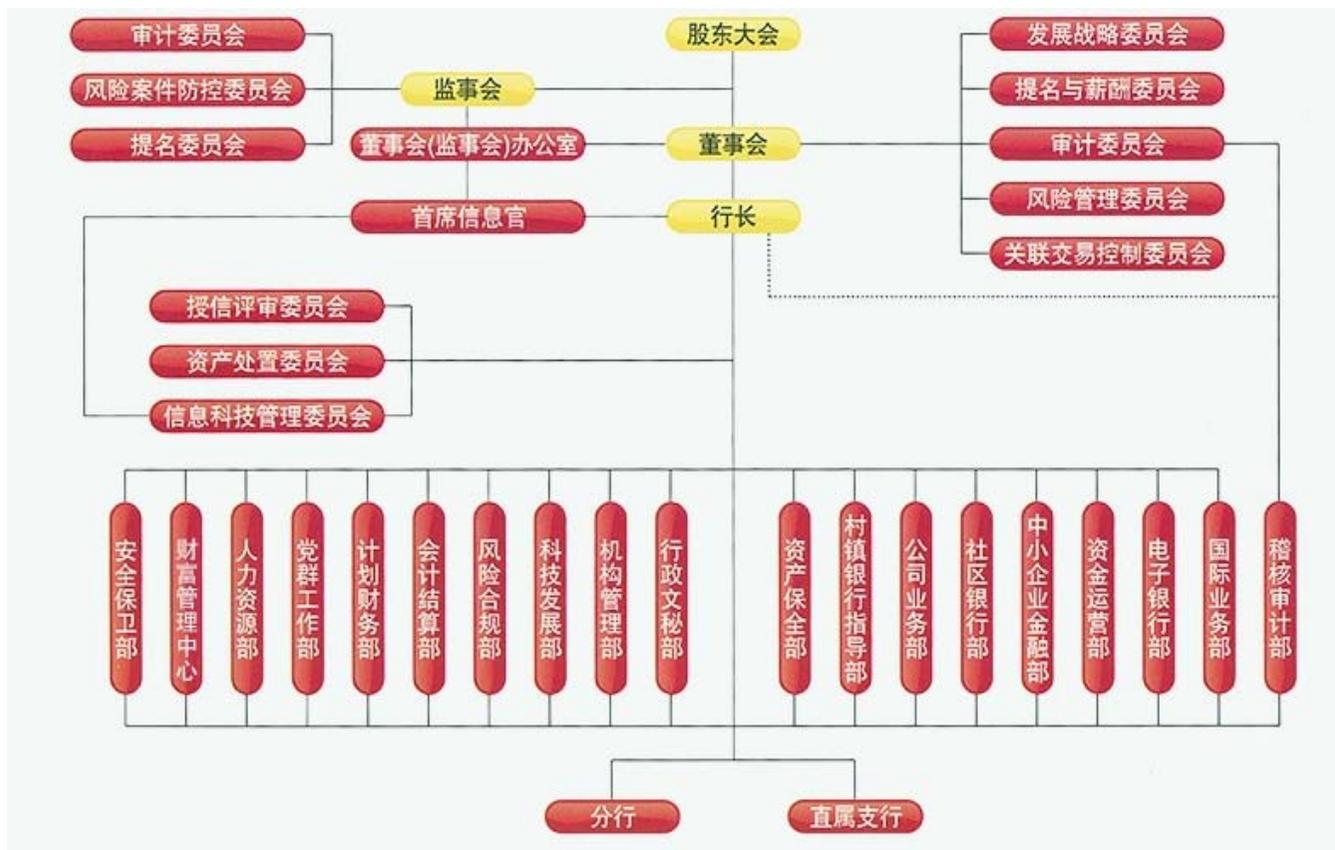
项 目	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	16.50
净利润/二级资本债券本金	0.43
股东权益/二级资本债券本金	3.91

资料来源：抚顺银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2016 年以来，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；主营业务稳步发展，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较高，存款的稳定性较好；二级资本债券的成功发行使资本得到补充。另一方面，贷款行业集中度较高；受宏观经济景气度下行的影响，逾期贷款规模增加，信贷资产质量下行压力较大；存贷款利差收窄，营业收入有所下降，盈利水平有待提升。综上，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 组织结构图



附录 2 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	89.81	15.74	60.80	11.27	64.75	16.18
贷款净额	200.99	35.23	189.88	35.20	165.10	41.26
同业资产	35.93	6.30	62.84	11.65	10.65	2.66
投资资产	218.83	38.36	205.20	38.05	139.94	34.98
其他类资产	24.95	4.37	20.64	3.83	19.67	4.92
合 计	570.51	100.00	539.36	100.00	400.11	100.00
市场融入资金	131.05	24.66	148.33	29.45	69.28	18.98
客户存款	372.64	70.12	322.41	64.01	272.43	74.62
其他类负债	27.74	5.22	32.93	6.54	23.40	6.40
合 计	531.43	100.00	503.67	100.00	365.11	100.00

资料来源: 抚顺银行审计报告, 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
制造业	28.96	批发和零售业	30.63	批发和零售业	28.94
批发和零售业	28.74	制造业	30.23	制造业	24.86
房地产业	7.23	房地产业	10.61	建筑业	11.44
建筑业	5.39	建筑业	7.36	房地产业	11.35
采矿业	3.27	采矿业	4.75	采矿业	5.37
合 计	73.59	合 计	83.58	合 计	81.96

资料来源: 抚顺银行年报及监管报表, 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	201.26	96.48	189.99	96.83	164.46	96.89
关注	4.92	2.36	3.32	1.69	2.72	1.60
次级	2.41	1.16	2.87	1.46	2.26	1.33
可疑	0.00	0.00	0.02	0.01	0.24	0.14
损失	0.00	0.00	0.02	0.01	0.06	0.04
贷款合计	208.59	100.00	196.22	100.00	169.74	100.00
不良贷款	2.41	1.16	2.91	1.48	2.56	1.51
逾期贷款	8.02	3.84	2.62	1.33	3.20	1.88
拨备覆盖率		315.27		218.15		180.90
贷款拨备率		3.65		3.23		2.73

资料来源: 抚顺银行审计报告, 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	74.28	33.94	71.74	34.96	67.92	50.29
其中：政府债券	8.23	3.76	10.53	5.13	11.71	8.67
政策性银行债券	18.91	8.64	12.80	6.24	5.23	3.87
金融债券	0.40	0.18	0.41	0.20	0.41	0.30
企业债券	32.03	14.64	48.00	23.39	50.57	37.45
同业存单	14.71	6.72	-	-	-	-
理财产品、信托计划及资产管理计划	143.55	65.60	115.68	56.38	62.5	46.29
股权投资	0.47	0.21	0.46	0.22	0.33	0.24
其他	0.53	0.25	17.31	8.44	4.28	3.18
投资资产总额	218.83	100.00	205.19	100.00	135.03	100.00
减：投资资产减值准备	-	-	-	-	-	-
投资资产净额	218.83	100.00	205.19	100.00	135.03	100.00

资料来源：抚顺银行年报及审计报告，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	14.16	17.06	15.32
其中：利息净收入	9.38	10.71	10.93
手续费及佣金净收入	0.34	0.05	0.01
投资收益	4.41	5.30	4.32
公允价值变动	-0.03	0.00	0.04
营业支出	7.89	7.47	8.34
其中：业务及管理费	5.15	4.59	4.68
资产减值损失	2.32	1.95	2.83
拨备前利润总额	8.60	11.54	9.81
净利润	4.93	7.29	5.28
成本收入比	36.39	26.91	30.55
拨备前资产收益率	1.55	2.46	2.70
平均资产收益率	0.89	1.55	1.45
平均净资产收益率	13.18	20.63	15.43

资料来源：抚顺银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标

单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	-35.62	114.13	38.17
投资性现金流净额	-35.88	-69.24	-27.41
筹资性现金流净额	44.23	-2.01	-1.71
现金及现金等价物净增加额	-27.28	42.87	9.05
期末现金及现金等价物余额	60.04	87.32	44.45

资料来源：抚顺银行审计报告，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
超额备付金率	10.46	4.82	5.62
人民币流动性比例	55.04	47.39	55.58
流动性覆盖率	254.13	119.51	233.10
净稳定资金比例	121.58	157.36	152.21
人民币存贷比	55.98	60.73	62.28

资料来源：抚顺银行年报及审计报告，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
核心一级资本净额	39.78	36.35	35.06
资本净额	53.83	39.72	37.13
风险加权资产	363.28	312.89	256.92
风险资产系数	63.68	58.01	64.21
股东权益/资产总额	6.85	6.62	8.75
资本充足率	14.82	12.69	14.45
一级资本充足率	10.95	11.62	13.65
核心一级资本充足率	10.95	11.62	13.65

资料来源：抚顺银行审计报告，联合资信整理。

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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