

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2019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。



信用等级公告

联合〔2019〕2016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⁻，抚顺银行股份有限公司2016年二级资本债券（10亿元）的信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月十八日



抚顺银行股份有限公司 2019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：2019年7月18日

上次跟踪评级结果

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：2018年7月20日

主要数据：

项目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	662.07	661.80	570.51
股东权益(亿元)	50.27	46.71	39.08
不良贷款率(%)	1.12	1.31	1.16
贷款拨备率(%)	2.54	3.18	3.65
拨备覆盖率(%)	226.46	242.57	315.27
流动性比例(%)	80.78	46.83	55.04
存贷比(%)	55.74	56.23	55.98
股东权益/资产总额(%)	7.59	7.06	6.85
资本充足率(%)	14.90	14.88	14.82
一级资本充足率(%)	10.06	9.74	10.95
核心一级资本充足率(%)	10.06	9.74	10.95
项目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	18.65	16.18	14.16
拨备前利润总额(亿元)	12.15	9.94	8.60
净利润(亿元)	5.40	7.52	4.93
成本收入比(%)	24.53	37.33	36.39
拨备前资产收益率(%)	1.84	1.61	1.55
平均资产收益率(%)	0.82	1.22	0.89
平均净资产收益率(%)	11.15	17.52	13.18

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

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

2018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，风险管理水平逐步提升；存贷款规模保持增长趋势，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；得益于较大力度的不良资产清收处置工作的开展，不良贷款率有所下降，抚顺银行信贷资产质量处于同业较好水平；资本保持充足水平。另一方面，抚顺市经济结构以传统制造业为主，信贷业务投向较为集中，存在一定的行业集中风险，同时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，需关注相关风险；投资资产中理财产品、信托计划和资产管理计划规模仍较大，面临一定的信用风险管理压力；受拨备计提力度加大的影响，盈利能力有所下降，未来盈利水平有待观察。综上所述，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

1. 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. 抚顺银行储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好。
3. 得益于较大力度的不良资产清收处置工作的开展，抚顺银行不良贷款率有所下降，信贷资产质量处于同业较好水平。

关注

1. 抚顺市地区经济以传统制造业为主，受辽

宁省区域经济环境以及产业结构调整影响，地区经济下行明显，对当地商业银行业务开展产生一定的制约。

2. 抚顺市经济结构以传统制造业为主，抚顺银行信贷业务投向较为集中，存在一定的行业集中风险，同时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，需关注相关风险。
3. 抚顺银行投资资产中理财产品、信托计划和资产管理计划规模仍较大，面临一定的流动性及信用风险管理压力。
4. 受加大拨备计提力度影响，抚顺银行盈利能力有所下降，未来利润的持续增长有待观察。

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

2019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联社中心社；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，经原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2018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	融钰集团股份有限公司	9.28
2	东汇大健康产业股份有限公司	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：抚顺银行年报，联合资信整理

截至2018年末，抚顺银行下辖75家分支机构，主要分布在抚顺市区及郊县；并在沈阳、营口、鞍山和丹东设立分行，在职员工1536人。

截至2018年末，抚顺银行资产总额662.07亿元，其中发放贷款和垫款净额273.40亿元；负债总额611.80亿元，其中客户存款余额503.31亿元；股东权益50.27亿元；不良贷款率1.12%，拨备覆盖率226.46%；资本充足率为14.90%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.06%。2018年，抚顺银行实现营业收入18.65亿元，净利润5.40亿元。

注册地址：辽宁省抚顺经济开发区芳庭街7号

法定代表人：毕国军

二、已发行债券概况

截至目前，抚顺银行存续期内的二级资本债券本金合计20.00亿元。其中，经联合资信评级的二级资本债券为2016年12月09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。

2018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	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

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速

持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全

国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万

亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续

升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
-----	--------	--------	--------	--------	--------

GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.2	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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）。

抚顺市以石油化工、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背景下，抚顺市经济发展受到一定制约。

2018 年，抚顺市经济总体呈现复苏态势，与上年相比，抚顺市地区生产总值等主要指标增速有所上升，但仍低于全国平均水平。抚顺市全年实现地区经济生产总值 1048.8 亿元，同比增长 4.6%。其中第一产业实现增加值 54.9 亿元，同比增长 3.1%；第二产业增加值 575 亿元，同比增长 5.2%；第三产业增加值 418.9 亿元，同比增长 4.1%；三次产业占生产总值的比重为 5.2:54.8:40。2018 年，抚顺市公共财政预算收入 89.4 亿元，同比增长 10.2%；公共财政预算支出 209.5 亿元，同比增长 14.9%；金融机构本外币各项存款余额 1868.3 亿元，较上年末增加 136.1 亿元；各项贷款余额 972.9 亿元，较上年末增加 69.5 亿元。

总体看，抚顺市经济总体呈现复苏态势，但仍低于全国平均水平，对当地银行业发展带来一定压力。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于

原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5% 和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5% 和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资

本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 3）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23

资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。

2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16% 的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财

回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

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 10 名董事组成，其中独立董事 2 名。董事会下设战略发展委员会、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，其中股东监事 2 名，内部监事 3 名。监事会下设提名和薪酬委员会、监督委员会和审计委员会。抚顺银行高级管理层设行长 1 名、6 名副行长、1 名董事会秘书。2018 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。

2018 年以来，抚顺银行持续完善内部控制体系，推进制度标准化项目建设，提升合规性、完备性和可操作性；此外组织开展各项专项治理活动和内控合规检查，强化检查问题的整改，构建内控长效机制。稽核审计方面，2018 年，抚顺银行实施审计人员业务领域转换机制，提升审计人员业务技能，同时，抚顺银行持续加大审计力度，对总行及各分支行开展了会计、授信、存款与柜面、金融市场、国际业务、信息科技、管理人员履职等多项审计，并审计结果向各部门提出审计意见，有效发挥省级监管职能。

总体看，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。

五、主要业务经营分析

抚顺银行坚持“服务地方经济、服务小微企业、服务城乡居民”的市场定位，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，在抚顺当地市场竞争力较强。截至 2018 年末，抚顺银行人民币存贷款余额在抚顺当地银行业金融机构中占比排名均为第一名。

1. 公司银行业务

2018 年，抚顺银行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，加大对小微企业、民营企业持续加大支持力度，优化授信客户结构。在公司存款方面，企业类客户自身的原因导致的公司存款下降。受表外业务规模下滑影响，抚顺银行保证金存款流失，进而导致公司类存款增速放缓。截至 2018 年末，抚顺银行公司存款（含结构性存款、财政性存款、存入保证金和其他存款，下同）余额 143.25 亿元，较上年末增长 2.79%，占存款余额的 28.46%；公司贷款余额 264.07 亿元，较上年末增长 17.44%，占贷款余额的 94.13%。

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，加大对中小微企业的支持力度，公司贷款发展较好，但受表外业务规模下滑影响，保证金规模有所下降，进而导致抚顺银行公司存款整体增速放缓，未来持续增长面临一定压力。

2. 零售银行业务

2018 年，抚顺银行加大储蓄存款产品创新力度，推出大额存单按月付息、随心宝、

福享系列、抚盈系列、稳得利、福添利、尊享五年、福惠系列、福星一号等产品，同时，增加产品发售渠道，实现柜面、手机、网银多渠道销售，产品竞争力得到提升。贷款方面，抚顺银行持续优化个贷产品，推出“按日贷”“现金分期付款”等产品，但受地区经济下行压力影响，个人经营性贷款业务有效需求下降，个人贷款规模减少。截至 2018 年末，抚顺银行储蓄存款余额 360.06 亿元，较上年末增长 22.67%，占存款总额的 71.54%，其中，定期存款占储蓄存款的比重为 80.69%；个人贷款余额 16.45 亿元，较上年末下降 11.26%，占贷款总额的 5.87%。

总体看，抚顺银行零售银行业务产品种类不断丰富，储蓄存款规模稳步增长；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

2018 年以来，受金融去杠杆政策影响，抚顺银行大幅压缩同业存单规模，进而导致市场融入资金大幅下降；同时，拆出资金规模的增加推动同业资产规模上升，同业资金仍保持净融入态势。截至 2018 年末，抚顺银行同业资产余额 43.61 亿元，较上年末增长 40.26%；市场融入资金余额 82.91 亿元，较上年末减少 45.29%，其中同业存放余额 31.07 亿元，卖出回购金融资产款余额 9.52 亿元，同业存单余额 11.35 亿元，发行债券规模 20.00 亿元。2018 年，抚顺银行同业资产利息收入 1.47 亿元，市场融入资金利息支出 4.56 亿元。

2018 年，在金融去杠杆政策影响下，抚顺银行加大货币基金和债券基金的配置力度，同时主动压缩理财产品和信托计划及资产管理计划规模，投资资产规模有所下降。抚顺银行投资品种以债券投资、理财产品和信托计划及资产管理计划投资为主。截至 2018 年末，抚顺银行投资资产余额 227.40 亿元，较上年末下降 21.32%。其中，债券投资

余额 96.20 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，信用债券外部评级均在 AA+及以上。截至 2018 年末，抚顺银行理财产品投资与信托及资产管理计划余额 129.83 亿元，占投资资产总额的 57.09%。其中，持有的信托计划底层标的为实体经济信贷资产，融资方主要从事制造业、房地产业、金融业和其他服务业；理财产品和资产管理计划投资标的主要为标准化资产。2018 年，抚顺银行投资资产实现利息收入 3.56 亿元，投资收益 7.54 亿元。

总体看，受金融降杠杆影响，抚顺银行降低融入市场资金力度，同时压降投资资产规模；抚顺银行理财产品、信托及资产管理计划投资规模仍较大，对其风险管理提出更高要求。

六、财务分析

抚顺银行提供了 2018 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 2018 年末，抚顺银行资产总额 662.07 亿元，与上年末基本持平。从资产结构来看，抚顺银行同业资产和贷款占资产总额的比重上升，投资资产占比下降（见附录 3：表 1）。

（1）贷款

抚顺银行加强小微企业和民营企业贷款投放力度，贷款规模保持较快增长。截至 2018 年末，抚顺银行发放贷款和垫款净额 273.40 亿元，较上年末增长 16.01%，占资产总额的 41.29%，占比有所提升。从贷款行业集中度来看，截至 2018 年末，抚顺银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、制造业、公共管理和社会组织业、建筑业和租赁和商务服务业，其中，第一大贷款行业制造业贷款余额

占贷款总额的 22.89%，占比有所下降（见附录 3：表 2）。前五大行业贷款合计占贷款总额的 74.14%，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，2018 年以来，抚顺银行涉及房地产业贷款占比有所下降。截至 2018 年末，抚顺银行房地产业和建筑业贷款余额为 44.14 亿元，合计占贷款总额的 15.60%。

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。2018 年以来，抚顺地区经济增速虽有所提振，但在供给侧改革、去除落后产能等政策影响下，制造业及相关的批发和零售业、房地产等行业仍面临调整压力，受此影响，抚顺银行信贷资产质量面临一定下行压力。为此，抚顺银行加大不良资产清收处置力度，2018 年抚顺银行共清收处置不良贷款 9.27 亿元，其中，清收转化不良贷款 3.86 亿元，核销不良贷款 5.41 亿元，不良贷款和逾期贷款规模及占比呈下降趋势。截至 2018 年末，抚顺银行不良贷款余额 3.14 亿元，不良贷款率 1.12%（见附录 3：表 3），处于行业较好水平；逾期贷款余额 6.20 亿元，占贷款总额的 2.21%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款比例为 93.11%。2018 年，抚顺银行加大信贷资产损失准备的计提力度，同时加大不良资产的核销力度。截至 2018 年末，贷款减值准备余额 7.12 亿元，贷款拨备率 2.54%，拨备覆盖率 226.46%。整体看，得益于加大对不良贷款的清收处置力度，抚顺银行不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降，但是考虑到行业集中度较高以及区域内制造业、批发零售业以及建筑业行业景气度下降，仍需关注信贷资产质量下迁风险。

（2）同业及投资资产

2018 年，为保证流动性及收益情况，抚顺银行加大拆出资金配置力度，推动同业资产规模增长。截至 2018 年末，抚顺银行同业

资产余额 43.61 亿元，较上年末增长 40.26%，占资产总额的 6.59%。其中，存放同业款项余额 4.16 亿元，拆出资金余额 19.79 亿元，买入返售金融资产余额 19.66 亿元。

2018 年，受金融监管持续加强，抚顺银行加大货币基金和债券基金的配置力度，同时，主动压缩理财产品和信托计划及资产管理计划规模，投资资产规模有所下降，投资结构有所优化。截至 2018 年末，抚顺银行投资资产净额 227.27 亿元。其中，以公允价值计量且其变动计入当期损益余额为 4.95 亿元，全部为持有的同业存单；可供出售金融资产余额为 190.21 亿元，主要包括持有的债券、同业存单、理财产品、信托产品以及少量股权投资，计提可供出售金融资产减值准备余额为 0.13 亿元；持有至到期投资净额为 31.71 亿元，投资品种主要为政府债券、政策性金融债券和企业债券。

（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 2018 年末，抚顺银行表外业务余额 13.43 亿元，较上年末下降 40.69%，其中银行承兑汇票余额 11.05 亿元。整体看，抚顺银行表外业务风险可控。

总体看，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；不良贷款率及逾期贷款规模有所下降，不良贷款率处在行业较低水平，但是考虑到区域内制造业、批发零售业以及建筑业行业景气度下降，仍需关注信贷资产质量下迁风险；投资资产中理财产品、信托计划和资产管理计划规模仍较大，面临一定的流动性及信用风险管理压力。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，抚顺银行实现营业收入 18.65 亿元，较上年增长 15.26%，主要由于利息净收入和投资收益增长所致（见附录 3：表 5）。

2018 年以来，抚顺银行加大信贷投放和同业资产的配置力度，利息净收入保持较快增长，加之投资收益的增长，推动营业收入的较快增长。2018 年，抚顺银行实现利息净收入 10.46 亿元，较上年增长 12.04%；投资收益较快增长，主要是由于可供出售金融资产投资收益增加所致。2018 年实现投资收益 7.54 亿元，较上年增长 23.73%。

抚顺银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2018 年，抚顺银行营业支出较上年大幅提升，主要是由于信贷资产质量下行压力加大，抚顺银行加大信贷资产减值准备计提力度，资产减值损失大幅提升所致；此外，抚顺银行加大成本管控能力，业务及管理费规模有所下降，进而推动成本收入比有所下降，成本控制能力较好。2018 年，抚顺银行营业支出 9.80 亿元，较上年增长 52.19%。其中，业务及管理费支出 4.57 亿元，成本收入比为 24.53%；资产减值损失 4.94 亿元。

2018 年，抚顺银行加大不良贷款的核销力度，同时增加计提资产减值准备规模，导致抚顺银行盈利水平有所下降。2018 年，抚顺银行实现净利润 5.40 亿元。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，2018 年分别为 0.82% 和 11.15%，盈利能力有待提升。

总体看，得益于加大信贷投放以及同业资产的配置力度，抚顺银行营业收入保持较快增长，由于加大拨备计提力度，导致盈利能力有所下降，未来盈利水平待观察。

3. 流动性

2018 年，受负债端市场融入资金规模大

幅收缩影响，抚顺银行负债总额有所回落，负债结构以客户存款为主，负债结构较为稳定。截至 2018 年末，抚顺银行负债总额 611.80 亿元（见附录 3：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 2018 年末，抚顺银行市场融入资金余额 82.91 亿元，较上年末下降 45.29%，占负债总额的 13.55%。其中，同业存放余额 31.07 亿元；同业存单余额 11.35 亿元，余额较上年末大幅下降；二级资本债券余额 20.00 亿元。2018 年以来，抚顺银行加大存款产品的研发力度，同时加强产品营销，拓展销售渠道，推动存款规模持续增长。截至 2018 年末，抚顺银行客户存款余额 503.31 亿元，占负债总额的 82.27%。从存款类别来看，储蓄存款占存款余额的 71.54%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 62.64%，存款稳定性较好。

2018 年，抚顺银行经营性现金流由净流入规模有所下降，主要是由于当期存放中央银行和同业资产净增加额增加所致；投资性现金流由净流出转为净流入，主要是由于当期投资规模减少所致；筹资活动产生的现金流量净额由净流入转为净流出，主要是当期偿还债务支付的现金增加所致（见附录 3：表 6）。总体看，抚顺银行现金流水平有待提升。

2018 年以来，受持有较大规模的现金类资产及流动性较好的同业资产规模影响，抚顺银行流动性比例和流动性覆盖率均大幅上升，短期流动性较好。截至 2018 年末，抚顺银行流动性比例为 80.78%，流动性覆盖率 761.22%，存贷比为 55.74%（见附录 3：表 7）。总体看，抚顺银行各项流动性指标良好。

4. 资本充足性

抚顺银行主要通过利润留存的方式补充核心资本，2018 年末未进行增资扩股。截至 2018 年末，抚顺银行股东权益合计 50.27 亿元，其

中股本总额 24.45 亿元，盈余公积 4.30 亿元，一般风险准备 7.93 亿元，未分配利润 11.20 亿元。

受加大公司贷款投放力度影响，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 2018 年末，抚顺银行风险加权资产余额 494.71 亿元，风险资产系数 74.72%；股东权益/资产总额为 7.59%，财务杠杆水平有所下降。资本充足率为 14.90%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.06%（见附录 3：表 8）。整体看，抚顺银行资本保持较充足水平。

资产质量处于同业较好水平；资本保持充足水平。另一方面，抚顺市经济结构以传统制造业为主，信贷业务投向较为集中，存在一定的行业集中风险，同时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，需关注相关风险；投资资产中理财产品、信托计划和资产管理计划规模仍较大，面临一定的信用风险管理压力；受拨备计提力度加大的影响，盈利能力有所下降，未来盈利水平有待观察。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。

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，以 2018 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、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：亿元、倍

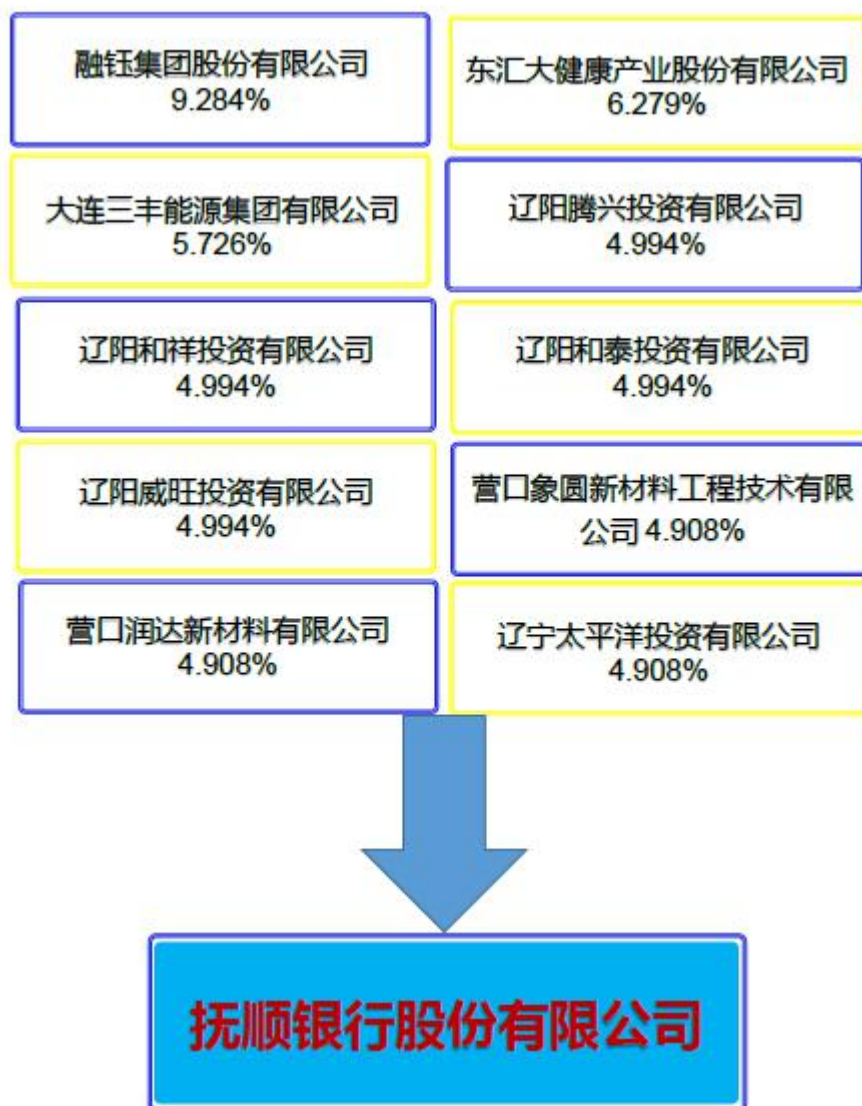
项目	2018 年末	2017 年末
二级资本债券本金	20.00	10.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	9.81	8.36
净利润/二级资本债券本金	0.27	0.38
股东权益/二级资本债券本金	2.51	2.34

资料来源：抚顺银行审计报告，联合资信整理

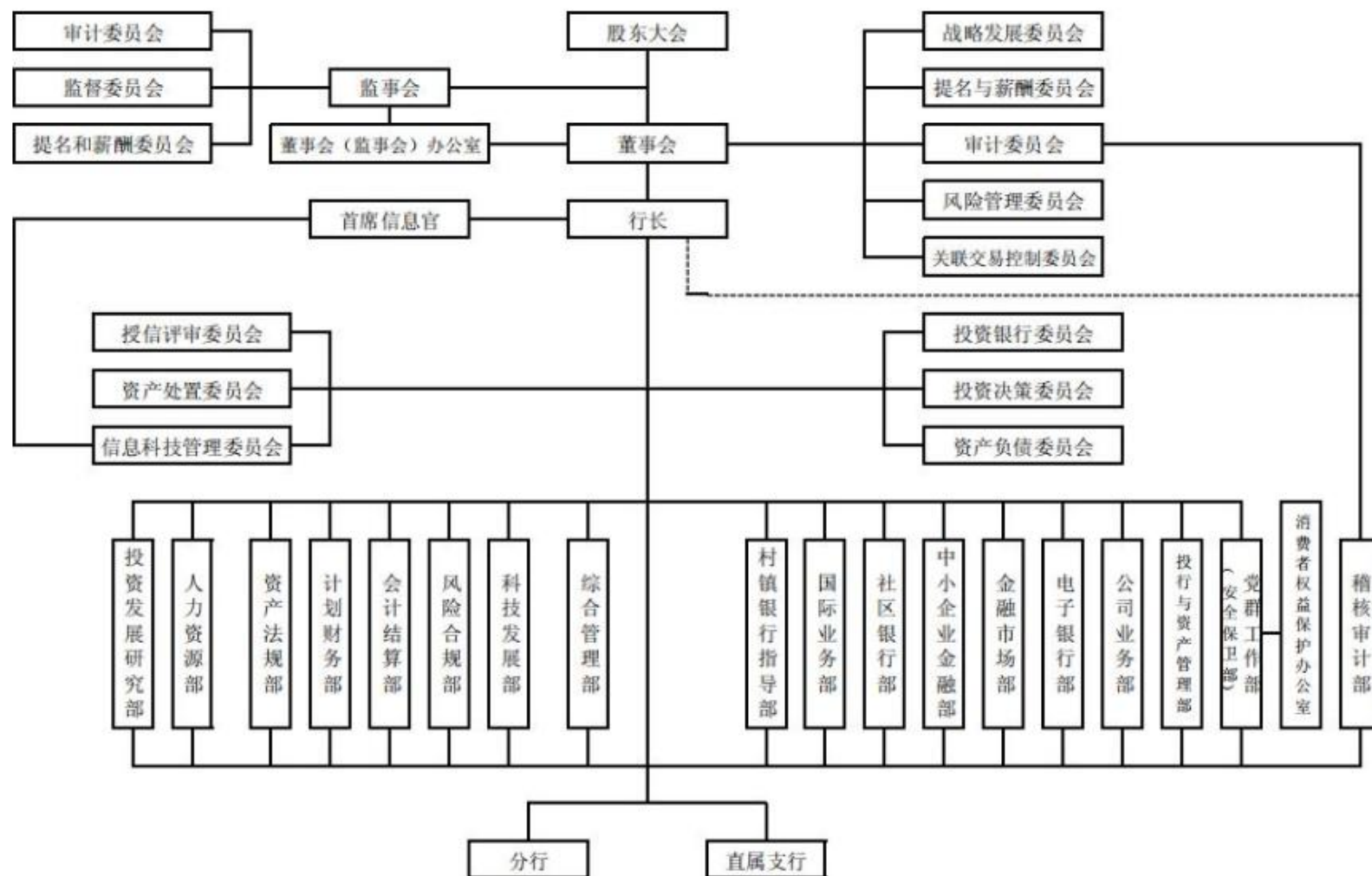
八、评级展望

2018 年以来，抚顺银行持续完善公司治理及内部控制体系，风险管理水平逐步提升；存贷款规模保持增长趋势，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；得益于较大力度的不良资产清收处置工作的开展，不良贷款率有所下降，抚顺银行信贷

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	87.48	13.21	79.00	11.94	89.81	15.74
贷款净额	273.40	41.29	235.67	35.61	200.99	35.23
同业资产	43.61	6.59	31.09	4.70	35.93	6.30
投资资产	227.27	34.33	289.03	43.67	218.83	38.36
其他类资产	30.32	4.58	27.00	4.08	24.95	4.37
合计	662.07	100.00	661.80	100.00	570.51	100.00
市场融入资金	82.91	13.55	151.53	24.63	131.05	24.66
客户存款	503.31	82.27	432.88	70.38	372.64	70.12
其他类负债	25.59	4.18	30.68	4.99	27.74	5.22
合计	611.80	100.00	615.09	100.00	531.43	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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	22.89	制造业	25.68	批发和零售业	31.10
制造业	21.83	批发和零售业	23.55	制造业	29.42
公共管理、社会保障和社	12.94	建筑业	9.70	房地产业	8.01
建筑业	8.84	房地产业	7.64	建筑业	7.02
租赁和商务服务业	7.65	公共管理和社会组织	7.13	租赁和商务服务业	6.70
合计	74.14	合计	73.70	合计	82.25

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	273.25	97.41	233.70	96.02	201.26	96.48
关注	4.13	1.47	6.51	2.67	4.92	2.36
次级	3.14	1.12	2.80	1.15	2.41	1.16
可疑	-	-	0.36	0.15	0.00	0.00
损失	0.00	0.00	0.02	0.01	0.00	0.00
贷款合计	280.52	100.00	243.40	100.00	208.59	100.00
不良贷款	3.14	1.12	3.19	1.31	2.41	1.16
逾期贷款	6.20	2.21	7.32	3.01	8.02	3.84
拨备覆盖率	226.46		242.57		315.27	
贷款拨备率	2.54		3.18		3.65	

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	96.20	42.30	89.13	30.84	74.28	33.94
其中：政府债券	32.65	14.36	25.56	8.84	8.23	3.76
政策性银行债券	17.54	7.71	21.76	7.53	18.91	8.64
金融债券	1.41	0.62	0.39	0.14	0.40	0.18
企业债券	12.73	5.60	14.92	5.16	32.03	14.64
同业存单	31.87	14.02	26.49	9.17	14.71	6.72
理财产品、信托计划及资产管理计划	129.83	57.09	199.42	69.00	143.55	65.60
股权投资	1.37	0.60	0.48	0.17	0.47	0.21
其他	-	-	-	-	0.53	0.25
投资资产总额	227.40	100.00	289.03	100.00	218.83	100.00
减：投资资产减值准备		0.13		-		-
投资资产净额		227.27		289.03		218.83

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	18.65	16.18	14.16
其中：利息净收入	10.46	9.33	9.38
手续费及佣金净收入	0.42	0.51	0.34
投资收益	7.54	6.10	4.41
营业支出	9.80	6.44	7.89
其中：业务及管理费	4.57	6.04	5.15
资产减值损失	4.94	0.17	2.32
拨备前利润总额	12.15	9.94	8.60
净利润	5.40	7.52	4.93
成本收入比	24.53	37.33	36.39
拨备前资产收益率	1.84	1.61	1.55
平均资产收益率	0.82	1.22	0.89
平均净资产收益率	11.15	17.52	13.18

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	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	4.52	30.14	-35.62
投资性现金流净额	62.83	-62.43	-35.88
筹资性现金流净额	-50.96	29.93	44.23
现金及现金等价物净增加额	16.38	-3.36	-27.28
期末现金及现金等价物余额	73.06	56.68	60.04

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	80.78	46.83	55.04
流动性覆盖率	761.22	359.35	254.13
净稳定资金比例	-	111.22	121.58
存贷比	55.74	56.23	55.98

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	50.27	46.46	39.78
资本净额	74.25	71.00	53.83
风险加权资产	494.71	477.19	363.28
风险资产系数	74.72	72.11	63.68
股东权益/资产总额	7.59	7.06	6.85
资本充足率	14.90	14.88	14.82
一级资本充足率	10.06	9.74	10.95
核心一级资本充足率	10.06	9.74	10.95

资料来源：抚顺银行审计报告，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
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 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