

信用等级公告

联合〔2020〕2414号

联合资信评估有限公司通过对抚顺银行股份有限公司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）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告



抚顺银行股份有限公司 2020年跟踪评级报告

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: 2020年7月24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: 2019年7月18日

主要数据:

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	661.80	662.07	738.17
股东权益(亿元)	46.71	50.27	53.79
不良贷款率(%)	1.31	1.12	1.29
贷款拨备率(%)	3.18	2.54	2.99
拨备覆盖率(%)	242.57	226.46	232.13
流动性比例(%)	46.83	80.78	95.17
存贷比(%)	56.23	55.74	56.42
股东权益/资产总额(%)	7.06	7.59	7.29
资本充足率(%)	14.88	14.90	14.04
一级资本充足率(%)	9.74	10.06	9.48
核心一级资本充足率(%)	9.74	10.06	9.48
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	16.18	18.65	14.76
拨备前利润总额(亿元)	9.94	12.15	9.30
净利润(亿元)	7.52	5.40	5.74
成本收入比(%)	37.33	24.53	34.73
拨备前资产收益率(%)	1.61	1.84	1.33
平均资产收益率(%)	1.22	0.82	0.82
平均净资产收益率(%)	17.52	11.15	11.04

数据来源: 抚顺银行 2017—2019 年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的竞争优势、存款稳定性较好等方面的优势。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、盈利能力相对薄弱、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。但另一方面,受新冠疫情影响,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⁻,抚顺银行股份有限公司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. 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. 资本实力有所提升。得益于2020年增资扩股的完成,抚顺银行资本实力有所提升。

关注

1. 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等行业。

2. **信贷资产质量持续关注。**抚顺银行目前不良贷款率低于行业平均水平，但考虑到抚顺市区域经济持续低迷、辽宁省不良贷款率高于全国平均水平以及五级分类划分标准较为宽松，未来信贷资产质量需关注。
3. **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，对当地商业银行业务开展产生一定的制约。
4. **新冠疫情的影响持续关注。**受新冠疫情影响，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。

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，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

2020年跟踪评级报告

一、主体概况

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日更名为抚顺银行股份有限公司。2020年6月，抚顺银行以2.2元每股的价格引入大连万锦投资有限公司4家投资者，共募集资金11.00亿元，其中计入股本5.00亿元，相关增资扩股事项已获得监管批复并已完成工商登记变更，注册资本由24.45亿元变更为29.45亿元。截至

2020年6月末，抚顺银行前五大股东及持股比例见表1。

表1 2020年6月末主要股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	融钰集团股份有限公司	7.71
2	东汇大健康产业股份有限公司	6.23
3	大连三丰能源集团有限公司	4.75
4	大连万锦投资有限公司	4.24
5	辽宁名扬实业有限公司	4.24
6	新松机器人投资有限公司	4.24
7	祐顺（天津）汽车贸易有限公司	4.24
合计		35.67

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：抚顺银行提供，联合资信整理

截至2019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；并在沈阳、营口、鞍山和丹东设立分行，在职员工1568人。

截至2019年末，抚顺银行资产总额738.17亿元，其中发放贷款和垫款净额319.73亿元；负债总额684.39亿元，其中客户存款余额

584.20亿元；股东权益53.79亿元；不良贷款率1.29%，拨备覆盖率232.13%；资本充足率为14.04%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.48%。2019年，抚顺银行实现营业收入14.76亿元，净利润5.74亿元。

抚顺银行注册地址：辽宁省沈抚新区芳庭街7号。

抚顺银行法定代表人：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。

2019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
到期日	2026年12月13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

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1、宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支

缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度

累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、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，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 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

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。

进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额

分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1-2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5

万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1-3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85%下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源

项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难

以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

（4）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，抚顺市经济发展受到一定制约。2019年，抚顺市区域经济持续低迷。2019年，抚顺市全年实现地区经济生产总值847.1亿元，同比下降3.6%。其中第一产业实现增加值56.5亿元，与去年同期持平；第二产业增加值417.9亿元，同比增长5.2%；第三产业增加值372.7亿元，同比下降0.8%。三次产业增加值结构调整至6.7:49.3:44.0；全市固定资产投资（不含农户）完成175.2亿元，同比下降4.1%；全年规模以上工业企业实现产值1049.9亿元，同比下降8.6%；规模以上工业增加值同比下降7.9%。2019年，抚顺市全年实现一般公共预算收入75.2亿元，同比下降15.9%；一般公共预算支出208.1亿元，同比下降0.7%；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；本外币各项贷款余额972.9亿元，较上年末增加69.5亿元。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。截至2019年末，辽宁省地方法人银行不良贷

款率较上年末上升0.48个百分点至5.21%。

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；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起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。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。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。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求，实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万调整至1000万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%，其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

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。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，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。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，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。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%和 192.18%，城商行和农

商行分别为 179.26%和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87%和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计2020年，MLF利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。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、无固定期限资本债券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进一步扩大。截至2019年末，我国商业银行平均资本充足率为14.64%，平均一级资本充足率为11.95%，平均核心一级资本充足率为10.92%。预计2020年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。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。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多

资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合2019年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

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。

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。抚顺银行党委书记、董事长毕国军先生，曾担任过吉林市工商银行四川路信用社主任；吉林市城市信用联社营业部主任；吉林市商业银行副行级调研员兼营业部主任、董事长、行长、党委书记；吉林银行吉林分行行长兼党委书记。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、消费者权益保护委员会和审计委员会。抚顺银行监事会由5名监事组成。监事会下设提名委员会、监督委员会和审计委员会。目前，抚顺银行高级管理层设行长1名、副行长6名和董事会秘书1名。2019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。

从关联交易情况来看，抚顺银行关联交易贷款余额2.20亿元，占资本净额的2.78%，

关联交易符合监管要求。

2019 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，2019 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，并就审计结果向各部门提出审计意见，有效发挥审计监管职能。

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。截至 2019 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 28.02%和 30.77%，在当地均排名第一位，整体竞争力较强（见表 5）。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	24.64	1	26.37	1	28.02	1
贷款市场占有率	25.25	1	28.29	1	30.77	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。抚顺银行公司业务主要以贷款投放为主，2019 年得益于对小微企业的信贷支持力度较大，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，储蓄存款发展良好；在金融市场业务来看，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	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	432.88	100.00	503.31	100.00	584.20	100.00
按客户类型划分						
公司存款	124.94	28.86	129.31	25.69	114.70	19.63
储蓄存款	307.94	71.14	374.00	74.31	469.50	80.37
按存款期限划分						
定期存款	284.99	65.84	337.90	67.13	434.92	74.45
活期存款	147.89	34.16	165.41	32.87	149.28	25.55
贷款及垫款	243.40	100.00	280.52	100.00	329.59	100.00
公司贷款及垫款	224.86	92.38	264.07	94.13	314.92	95.55
个人贷款及垫款	18.54	7.62	16.45	5.87	14.68	4.45

数据来源：抚顺银行 2017—2019 年年度报告和提供数据，联合资信整理

图1 公司贷款和个人贷款占比

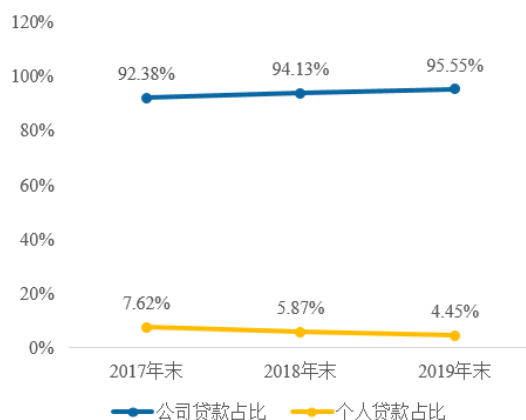
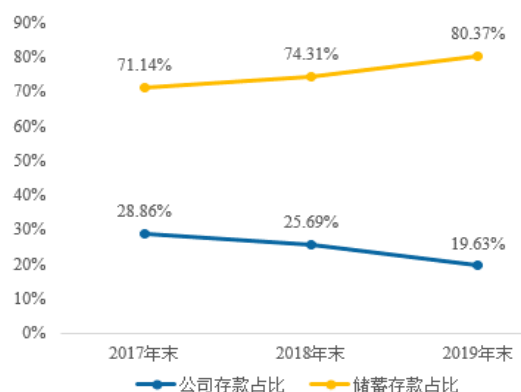


图2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：抚顺银行 2017—2019 年年度报告，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，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，但受当地财政资金收缩，加之在经济景气度持续低迷的背景下，当地企业结算型资金规模下滑，公司存款规模有所下降，未来抚顺银行公司存款的持续增长面临一定压力。

在公司贷款方面，2019 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、向传统产业、新动能产业倾斜信贷资源的同时，加大对小微企业、民营企业持续加大信贷支持力度，优化授信客户结构。此外，抚顺银行突出“绿色信贷”导向，严控“两高一剩”、落后产能授信，培养新兴绿色信贷市场，进一步促进公司贷款的增长。截至 2019 年末，抚顺银行公司贷款余额 314.92 亿元，较上年末增长 19.26%，占贷款总额的 95.55%（见表 6）。

在公司存款方面，2019 年，抚顺银行持续加大公司存款的营销力度，但是受当地财政资金收缩，加之在区域经济景气度持续低迷的背景下，当地企业结算型资金规模的下降，导致抚顺银行公司存款规模有所下滑。截至 2019 年末，抚顺银行公司存款余额 114.70

亿元，较上年末下降 11.30%，占存款总额的 19.63%。

(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；但受区域经济下行影响，个人贷款业务的发展面临一定压力。

在储蓄存款方面，2019 年，抚顺银行持续提升电子渠道布局，大力推动手机银行、微信银行和网上银行渠道，加强储蓄存款业务渗透水平。此外，凭借其在抚顺市当地网点布局较为广泛等优势，抚顺银行持续加大储蓄存款营销推广力度，加大存款产品的创新力度，推动其储蓄存款保持较快增长。截至 2019 年末，抚顺银行储蓄存款余额 469.50 亿元，较上年末增长 25.53%，占存款总额的 80.37%，其中，定期存款占储蓄存款的比重为 84.64%，定期存款占比较高，存款稳定性较好。

在个人贷款方面，抚顺银行持续简化个人贷款审批手续，在风险可控的基础上优化个人贷款操作流程。从个人贷款种类来看，抚顺银行个人贷款以个人经营性贷款为主，但是受当地经济景气度持续低迷，当地个人贷款需求有限，导致 2019 年个人贷款规模有所下滑。截至 2019 年末，抚顺银行个人贷款余额 14.68 亿元，较上年末下降 10.79%，占贷

款总额的 4.45%，其中个人经营性贷款余额 12.33 亿元，占个人贷款的 83.97%。

(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。

抚顺银行根据自身流动性水平开展同业业务。2019 年，得益于客户存款的较好增长，抚顺银行持续压缩同业存单发行规模，进而导致市场融入资金小幅下降。截至 2019 年末，抚顺银行同业资产余额 82.02 亿元，计提减值准备余额 0.08 亿元；市场融入资金余额 80.76 亿元，较上年末下降 2.58%，其中同业存放余额 29.01 亿元、卖出回购金融资产款余额 24.99 亿元、发行债券规模 20.00 亿元。2019 年，抚顺银行同业资产利息收入 2.57 亿元，市场融入资金利息支出 1.78 亿元。

抚顺银行投资资产以债券投资、理财产品

和信托投资为主。2019 年为保证较好的资金收益，抚顺银行加大了投资资产配置力度。抚顺银行投资品种以债券投资、理财产品和信托计划投资为主，目前投资资产无违约及风险情况。截至 2019 年末，抚顺银行投资资产总额 237.14 亿元（见表 7），较上年末增长 4.28%。其中，债券投资余额 93.89 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，主要涉及铁道债及城投债。截至 2019 年末，抚顺银行理财产品投资与信托余额 141.02 亿元，占投资资产总额的 59.46%，较上年末增长 8.62%。从投资底层情况来看，主要包括公募基金、债券、同业存单、买入返售金融资产以及现金与存款等标准化资产业务，以上产品占理财产品投资与信托总额的 99.11%；底层投向非标准化债权类资产的业务共涉及 2 笔，合计金额为 1.25 亿元，目前抚顺银行将其划分至正常类。2019 年，抚顺银行投资资产实现利息收入 3.69 亿元，投资收益 3.04 亿元。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	89.13	30.84	96.20	42.30	93.89	39.59
其中：政府债券	25.56	8.84	32.65	14.36	42.46	17.91
政策性银行债券	21.76	7.53	17.54	7.71	16.28	6.87
金融债券	0.39	0.14	1.41	0.62	1.22	0.51
企业债券	14.92	5.16	12.73	5.60	14.76	6.22
同业存单	26.49	9.17	31.87	14.02	19.17	8.08
理财产品、信托计划及资产管理计划	199.42	69.00	129.83	57.09	141.02	59.46
股权投资	0.48	0.17	1.37	0.60	1.62	0.68
其他	--	--	--	--	0.62	0.26
投资资产总额	289.03	100.00	227.40	100.00	237.14	100.00
减：投资资产减值准备		--		0.13		0.39
投资资产净额		289.03		227.27		236.75

数据来源：抚顺银行 2017—2019 年年度报告，联合资信整理

六、财务分析

抚顺银行提供了 2019 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。

表 8 资产负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	79.00	11.94	87.48	13.21	70.57	9.56
贷款净额	235.67	35.61	273.40	41.29	319.73	43.31
同业资产	31.09	4.70	43.61	6.59	81.94	11.10
投资资产	289.03	43.67	227.27	34.33	236.75	32.07
其他类资产	27.00	4.08	30.32	4.58	29.18	3.95
合计	661.80	100.00	662.07	100.00	738.17	100.00
市场融入资金	151.53	24.63	82.91	13.55	80.76	11.80
客户存款	432.88	70.38	503.31	82.27	584.20	85.36
其他类负债	30.68	4.99	25.59	4.18	19.42	2.84
合计	615.09	100.00	611.80	100.00	684.39	100.00

数据来源：抚顺银行 2017—2019 年年度报告，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；不良贷款率小幅上升，但仍处在行业较低水平，但是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、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。

截至 2019 年末，抚顺银行资产总额 738.17 亿元，较上年增长 11.49%。从资产结构来看，抚顺银行资产结构以贷款和垫款及投资资产为主（见表 8）。

（1）贷款

2019 年，得益于加强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，但仍处于行业较好水平，考虑到其信贷投放行业集中度较高，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。

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 2019 年末，抚顺银行贷款和垫款净额 319.73 亿元，较上年末增长 16.95%，占资产总额的 43.31%，占比有所提升。从贷款行业集中度来看，截至 2019 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、建筑业和租赁和商务服务业，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 27.17%，占比有所上升（见表 9）。前五大行业贷款合计占贷款总额的 77.52%，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 2019 年末，抚顺银行房地产业和建筑业贷款余额为 38.68 亿元，合计占贷款总额的 11.74%。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：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	25.94	批发和零售业	22.55	批发和零售业	27.17
批发和零售业	25.27	制造业	21.70	制造业	19.62
建筑业	10.04	公共管理、社会保障和社会组织	13.05	公共管理、社会保障和社会组织	16.87

公共管理和社会组织业	7.64	建筑业	8.91	建筑业	7.21
房地产业	7.33	租赁和商务服务业	7.71	租赁和商务服务业	6.66
合计	76.22	合计	73.92	合计	77.52

数据来源：抚顺银行 2017—2019 年年度报告，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。2019 年以来，抚顺银行不良贷款率小幅增长，但是考虑到抚顺地区区域经济持续低迷、辽宁省不良贷款率高于全国平均水平以及五级分类划分标准较为宽松，未来信贷资产质量需关注。2019 年以来，抚顺银行通过现金清收和转化方式共处置不良贷款 9.11 亿元。截至 2019 年末，抚顺银行不良贷款余额 4.25 亿元，不良贷款率 1.29%

(见表 10)；关注类贷款余额 4.56 亿元，占贷款总额的 1.38%；逾期贷款余额 8.77 亿元，占贷款总额的 2.66%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款比例为 95.68%。2019 年，抚顺银行持续加大信贷资产减值准备的计提力度，拨备水平小幅增长。截至 2019 年末，贷款减值准备余额 9.86 亿元，贷款拨备率 2.99%，拨备覆盖率 232.13%。

表 10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	233.70	96.02	273.25	97.41	320.78	97.33
关注	6.51	2.67	4.13	1.47	4.56	1.38
次级	2.80	1.15	3.14	1.12	2.02	0.61
可疑	0.36	0.15	--	--	2.22	0.67
损失	0.02	0.01	0.00	0.00	--	--
贷款合计	243.40	100.00	280.52	100.00	329.59	100.00
不良贷款	3.19	1.31	3.14	1.12	4.25	1.29
逾期贷款	7.32	3.01	6.20	2.21	8.77	2.66
拨备覆盖率	242.57		226.46		232.13	
贷款拨备率	3.18		2.54		2.99	

数据来源：抚顺银行 2017—2019 年年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2019 年，为保证流动性及收益情况，抚顺银行加大存放同业和拆出资金配置力度，推动同业资产规模增长。截至 2019 年末，抚顺银行同业资产净额 81.94 亿元，较上年末增长 87.89%，占资产总额的 11.10%。其中，存放同业款项余额 25.01 亿元，拆出资金余额 37.30 亿元，买入返售金融资产余额 19.63 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。2019 年，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 2019 年末，抚顺银行投资资产净

额 236.75 亿元。其中，以公允价值计量且其变动计入当期损益余额为 4.15 亿元，较上年末下降 16.05%，全部为持有的同业存单；可供出售金融资产净额为 200.72 亿元，较上年末增长 5.60%，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 0.39 亿元；持有至到期投资净额为 30.72 亿元，较上年末下降 3.13%，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2019年末，抚顺银行表外业务余额13.31亿元，与上年基本保持稳定，其中银行承兑汇票余额11.93亿元，保证金比例为71.33%。整体看，抚顺银行表外业务风险可控。

2. 负债结构及流动性

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

2019年，得益于客户存款规模较快增长，抚顺银行负债规模保持较快增长，负债结构以客户存款为主，负债结构较为稳定。截至2019年末，抚顺银行负债总额684.39亿元。抚顺银行市场融入资金渠道主要为同业存放、拆入资金和发行的二级资本债券。截至2019年末，抚顺银行市场融入资金余额80.76亿元，较上年末下降2.58%，占负债总额的11.80%。其中，同业存放余额29.01亿元；拆入资金余额6.77亿元；应付债券余额20.00亿元，全部为发行的二级资本债券。2019年以来，抚顺银行持续加强产品营销，拓展销售渠道，推动存款规模持续增长。截至2019年末，抚顺银

行客户存款余额584.20亿元，占负债总额的85.36%，较上年末增长16.07%。从存款类别来看，储蓄存款占存款余额的77.97%；从存款期限来看，定期存款占存款余额的74.45%，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。

2019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保持较好水平，短期流动性较好。截至2019年末，抚顺银行流动性比例为95.17%，流动性覆盖率526.00%，存贷比为56.42%（见表11）。

表11 流动性指标 单位：%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
流动性比例	46.83	80.78	95.17
流动性覆盖率	359.35	761.22	526.00
存贷比	56.23	55.74	56.42

数据来源：抚顺银行2017—2019年年度报告，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，但是由于投资收益的大幅下降，其拨备前利润总额有所下降，盈利能力有待提高。

2019年，抚顺银行实现营业收入14.76亿元，较上年下降20.86%（见表12）。

表12 收益指标

单位：亿元、%

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入	16.18	18.65	14.76
其中：利息净收入	9.33	10.46	12.00
手续费及佣金净收入	0.51	0.42	0.18
投资收益	6.10	7.54	3.04
营业支出	6.44	9.80	7.91
其中：业务及管理费	6.04	4.57	5.11
资产减值损失	0.17	4.94	2.46
拨备前利润总额	9.94	12.15	9.30
净利润	7.52	5.40	5.74
成本收入比	37.33	24.53	34.73
拨备前资产收益率	1.61	1.84	1.33
平均资产收益率	1.22	0.82	0.82
平均净资产收益率	17.52	11.15	11.04

数据来源：抚顺银行2017—2019年年度报告，联合资信整理

2019 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，但是由于抚顺银行采用收付实现制确认投资收益，且当年到期资产规模较小，导致当年可供出售金融资产投资收益明显下降，致使全年营业收入有所下滑。受投资收益确认准则变化影响，抚顺银行当年投资收益规模有所下降。

2019 年，抚顺银行实现利息净收入 12.00 亿元，较上年增长 14.69%；投资收益 3.04 亿元，较上年下降 59.73%。

抚顺银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2019 年，抚顺银行营业支出较上年有所下降，主要是由于计提的资产减值损失有所下降所致；随着业务规模的增长，业务及管理费规模有所增加，加之受营业收入下滑影响，其成本收入比有所提升，成本控制能力有待提升。2019 年，抚顺银行营业支出 7.91 亿元，较上年下降 19.25%。其中，业务及管理费支出 5.11 亿元，成本收入比为 34.73%；资产减值损失 2.46 亿元。

2019 年，受营业收入规模下滑影响，抚顺银行拨备前利润总额有所下降。2019 年，抚顺银行实现净利润 5.74 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。2019 年抚顺银行拨备前资产收益率为 1.33%，平均资产收益率为 0.82%，平均净资产收益率为 11.04%。

4. 资本充足性

抚顺银行较快的资产投放对其核心资本带来一定的消耗，核心资本面临一定补充压力。

抚顺银行主要通过利润留存的方式补充资本。2019 年，抚顺银行分配现金股利 2.45 亿元，现金分红力度较大，不利于其资本的积累。截至 2019 年末，抚顺银行股东权益合计 53.79 亿元，其中股本总额 24.45 亿元，资本公积 2.00 亿元，盈余公积 4.88 亿元，一般风

险准备 9.31 亿元，未分配利润 12.55 亿元。

受加大资产投放力度影响，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 2019 年末，抚顺银行风险加权资产余额 561.66 亿元，风险资产系数 76.09%；股东权益/资产总额为 7.29%，财务杠杆水平有所下降。资本充足率为 14.04%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.48%（见表 13）。整体看，抚顺银行核心资本面临一定补充压力。

2020 年 6 月，抚顺银行以 2.2 元每股的价格引入大连万锦投资有限公司等 4 家投资者，共募集资金 11 亿元，其中计入股本 5 亿元，并完成了工商变更登记手续，其资本实力得到一定提升。

表 13 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
核心一级资本净额	46.46	50.27	53.23
资本净额	71.00	74.25	79.40
风险加权资产	477.19	494.71	561.66
风险资产系数	72.11	74.72	76.09
股东权益/资产总额	7.06	7.59	7.29
资本充足率	14.88	14.90	14.04
一级资本充足率	9.74	10.06	9.48
核心一级资本充足率	9.74	10.06	9.48

数据来源：抚顺银行 2017—2019 年年度报告，联合资信整理

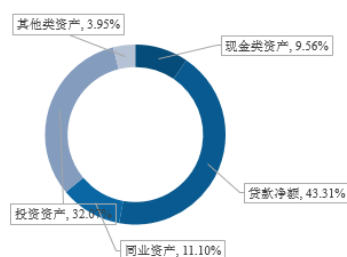
七、债券偿付能力分析

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；本期债券与发行人已发行的与本期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本期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，截至 2019 年末，抚顺银行的资产主要由贷款和垫款及投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 43.31%，不良贷款率为 1.29%；投资资产净额占比 32.07%，其中债券投资占投资资产的 39.59%，理财产品和信托计划占比 59.46%，占比较高。整体看，抚顺地区区域经济低迷，信贷资产面临一定的下行压力。

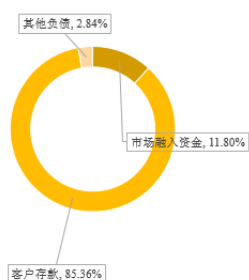
图 3 2019 年末抚顺银行资产结构



数据来源：抚顺银行 2019 年年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，抚顺银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 85.36%，储蓄存款占比高；市场融入资金占比 11.80%。整体看，抚顺银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，负债稳定性较好（见图 4）。

图 4 2019 年末抚顺银行负债结构



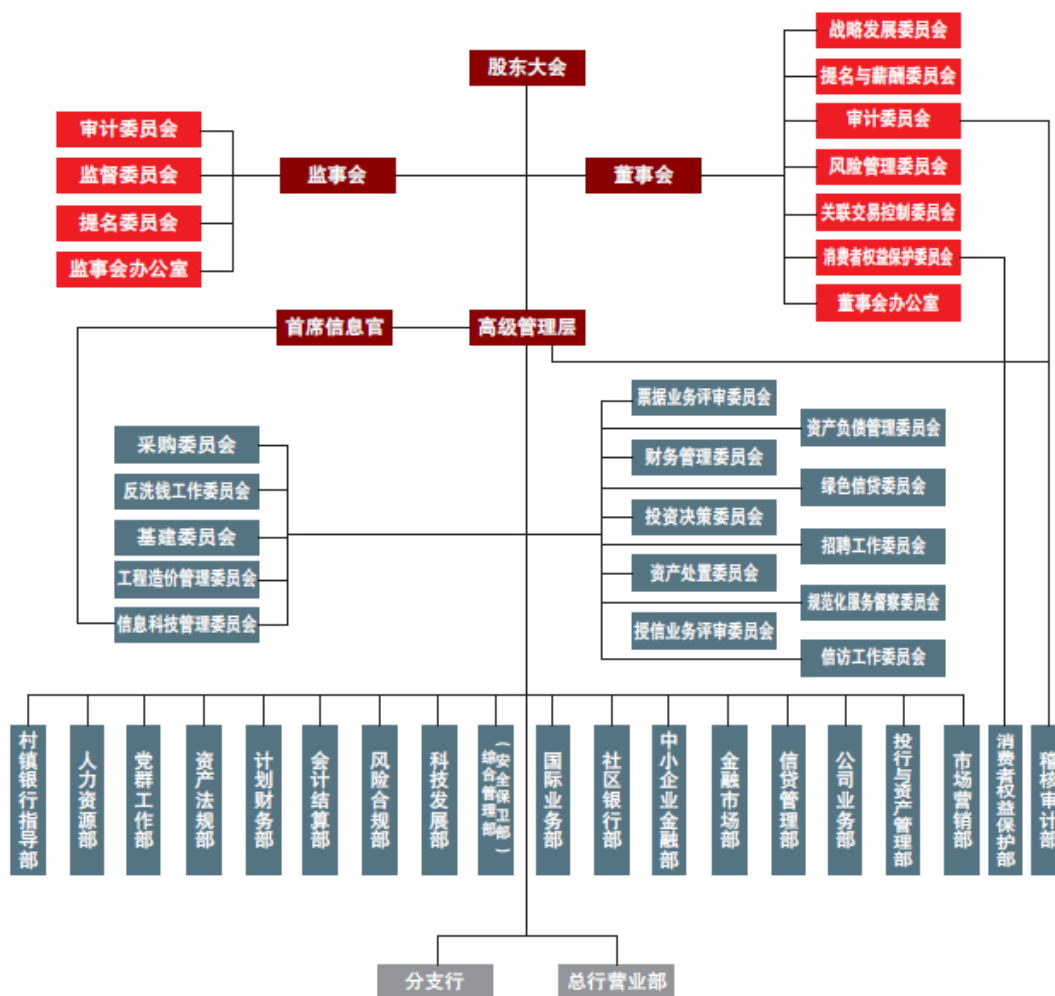
数据来源：抚顺银行 2019 年年度报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为抚顺银行未来业务经营能够保持稳定，能够为已发行的二级资本债券提供足额本金和利息，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 2019 年末组织结构图



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×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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
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×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 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