

信用评级公告

联合〔2021〕6417号

联合资信评估股份有限公司通过对辽宁东港农村商业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，确定维持辽宁东港农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，“16 东港农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月十六日

辽宁东港农村商业银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
辽宁东港农村商业银行股份有限公司	A+	稳定	A+	稳定
16东港农商二级	A	稳定	A	稳定

跟踪评级债券概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
16东港农商二级	3亿元	5+5年	2026-12-29

评级时间：2021年7月16日

主要数据

项目	2018年末	2019年末	2020年末
资产总额(亿元)	175.40	197.73	222.94
股东权益(亿元)	14.92	16.00	15.83
不良贷款率(%)	1.87	1.71	1.49
拨备覆盖率(%)	179.60	211.64	237.29
贷款拨备率(%)	3.36	3.61	3.52
流动性比例(%)	127.18	130.61	82.43
存贷比(%)	66.33	62.54	64.73
股东权益/资产总额(%)	8.51	8.09	7.10
资本充足率(%)	14.65	15.03	14.70
一级资本充足率(%)	11.61	12.21	10.98
核心一级资本充足率(%)	11.61	12.21	10.98
储蓄存款/负债总额(%)	78.16	77.08	76.95
项目	2018年	2019年	2020年
营业收入(亿元)	5.21	5.49	5.55
拨备前利润总额(亿元)	3.05	3.20	3.28
净利润(亿元)	1.37	1.60	1.53
成本收入比(%)	40.40	41.28	39.54
拨备前资产收益率(%)	1.91	1.71	1.56
平均资产收益率(%)	0.86	0.86	0.73
平均净资产收益率(%)	10.02	10.35	9.60

数据来源：东港农商银行审计报告以及监管报表，联合资信整理

分析师

郎朗 谢冰妹 梁新新

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对辽宁东港农村商业银行股份有限公司（以下简称“东港农商银行”）的评级反映了2020年以来，其存贷款业务市场占有率保持较高水平、存款稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，东港农商银行公司存贷款业务发展承压、贷款行业及区域集中度较高、关注类贷款占比较高、盈利下滑对其业务经营可能带来的不利影响。

未来，东港农商银行将持续加强产品和服务创新，调整存贷款业务结构，重点推动“三农”和小微企业业务发展；同时强化风险管控，提升风险管控能力。另一方面，东港农商银行成本收入比较高，成本控制能力仍有待加强；关注类贷款占比较高，需持续关注其信贷资产质量迁徙情况及对盈利水平的影响。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持辽宁东港农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A+，“16东港农商二级”信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了东港农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. **在东港地区同业竞争力较强。**东港农商银行借助在当地的人缘地缘优势，存贷款业务市场占有率高，同业竞争力较强。
2. **存款稳定性较好。**东港农商银行储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好。

关注

1. **公司存贷款业务发展承压。**由于新冠肺炎疫情加大当地企业的经营风险，加之较为激励的同业竞争，东港农商银行公司存贷款业务发展均面临较大压力。

2. **贷款行业集中度较高。**受区域经济结构及自身业务定位等因素影响，东港农商银行贷款主要投放于制造业及农林牧渔业，行业集中度较高，面临一定的行业集中风险。
3. **成本控制能力有待加强。**东港农商银行成本收入比较高，成本控制能力有待加强。
4. **股东权益及资本充足水平下降。**2020年以来，东港农商银行加大投资资产的配置，但由于可供出售金融资产公允价值变动，导致其他综合收益下降，进而导致股东权益及资本充足水平有所下降。
5. **需关注信贷资产质量迁徙情况。**东港农商银行关注类贷款占比较高，需持续关注其信贷资产质量迁徙情况及对盈利水平的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由辽宁东港农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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

辽宁东港农村商业银行股份有限公司 2021年跟踪评级报告

一、主体概况

辽宁东港农村商业银行股份有限公司（以下简称“东港农商银行”）于2013年6月由东港市农村信用联社改制组建成立，初始注册资本5.00亿元。自成立以来，东港农商银行多次通过增资扩股及资本公积转增股本的方式补充资本。2017年，东港农商银行引入新股东国测地理信息科技产业园集团有限公司（以下简称“国测集团”），股本增至6.78亿元；2018年，东港农商银行完成向自然人定向增资扩股，股本增至7.51亿元；2019年，东港农商银行资本公积转增股本0.45亿元，股本总额增至7.96亿元。2020年，东港农商银行未进行增资扩股。截至2020年末，东港农商银行股本总额7.96亿元，前五大股东持股比例合计26.04%（见表1）。

表1 2020年末前五大股东及持股情况表 单位：%

股东名称	持股比例
国测地理信息科技产业园集团有限公司	8.92
辽宁利峰实业集团有限公司	6.29
丹东华美科技大厦有限公司	4.07
东港市辽成机械有限公司	3.40
东港市华瑞彩钢有限公司	3.36
合计	26.04

数据来源：东港农商银行提供，联合资信整理

东港农商银行总部设在辽宁省东港市。截至2020年末，东港农商银行设立营业网点42个，其中一级支行22个（包括丹东、凤城2个异地支行），二级支行20个，覆盖东港市所有乡镇；控股本丰业村镇银行股份有限公司和本溪丰泰村镇银行股份有限公司两家村镇银行。

东港农商银行注册地址：辽宁省东港市东港路93号。

东港农商银行法定代表人：赵立诗。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，东港农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为2016年二级资本债券（3亿元），债券概况见表2。

2020年以来，东港农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
16东港农商二级	3亿元	4.80%	5+5年	2026-12-29

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

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

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

经济修复有所放缓。2021年一季度，我国国内生产总值现价为24.93万亿元，实际同比增长18.30%，两年平均增长5.00%²，低于往年

¹ 文中GDP增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进

同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间**。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫

情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度
GDP (万亿元)	74.64	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.85	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.00	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	8.10	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.40	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	-1.90	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	0.60	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	2.00	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	-1.40	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇登记失业率 (%)	4.02	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	4.50	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	6.40	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、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；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；5. 2021 年一季度括号内为两年平均增速
数据来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

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

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

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

行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年

同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

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

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

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

度有所放缓。

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

(2) 宏观政策和经济前瞻

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

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

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

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

2. 区域经济发展概况

新冠疫情对区域经济发展造成一定冲击，丹东市经济增长乏力；东港市区域经济总量较小，一定程度上对当地金融行业发展形成一定限制。

东港农商银行主营业务集中在东港市。东港市隶属于辽宁省丹东市，处于东北亚、环渤海和环黄海三个经济圈的交汇点，是连接中、朝、韩、俄、日五国的交通枢纽，是辽宁沿海经济带东端起点和全省 15 个扩大县域经济管理权限改革试点市之一。东港市自然资源丰富，是中国各类水产品主要生产和出口基地之一以及全国最大的优质草莓生产基地。

2020 年，丹东市实现地区生产总值 779.4 亿元，同比增长 0.4%，经济增长面临较大压力。其中，第一产业增加值 153.6 亿元，增长 4%；第二产业增加值 189.3 亿元，增长 3%；第三产业增加值 436.6 亿元，下降 2.2%。2020 年，丹东市实现一般公共预算收入 77.6 亿元，同比增长 3.3%；一般公共预算支出 245.3 亿元，同比增长 4.2%；城镇常住居民人均可支配收入

32346 元，同比增长 1.1%，农村常住居民人均可支配收入 18439 元，同比增长 8.8%。

2020 年，受新冠疫情影响，东港市经济增速有所放缓，全年实现地区生产总值 219.4 亿元，同比增长 2.5%。其中，第一产业增加值 79.5 亿元，增长 3.1%；第二产业增加值 42.7 亿元，增长 5.5%；第三产业增加值 97.2 亿元，增长 0.6%。三次产业增加值占地区生产总值的比重由上年的 35.8:19.9:44.3 变为 36.3:19.4:44.3。全年实现一般公共预算收入 15.2 亿元，同比增长 1.6%；一般公共预算支出 49 亿元，同比增长 2.3%；农村居民人均可支配收入 20192 元，较上年增长 9.2%。截至 2020 年末，东港市金融机构本外币存款余额 607.8 亿元，比年初增加 76.4 亿元；本外币贷款余额 272.7 亿元，比年初增加 0.7 亿元。

3. 行业分析

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

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10

净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

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

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资

往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

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

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款

利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以

缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰

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

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

四、公司治理与内部控制

2020年，东港农商银行公司治理运营情况正常；股权结构分散，关联授信未突破监管限制；股东股权质押比例有所下降。

2020年，东港农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理运行正常。

股东大会是东港农商银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会。截至2020年末，东港农商银行董事会由12董事组成，其中外部董事7名、独立董事2名、内部董事3名（含董事长）；监事会由5名监事组成，其中职工监事3名。东港农商银行

经营管理层由3名人员组成。其中行长1名，副行长2名。东港农商银行原监事长刘建伟先生于2020年11月起任东港农商银行行长。东港农商银行高级管理层按照公司章程和相关制度要求负责日常经营活动，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

从股权结构来看，截至2020年末，东港农商银行第一大股东为国测集团，持股比例为8.92%，股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人；前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。截至2020年末，东港农商银行前十大股东有三名股东存在股权质押情况，对外质押股份占股份总数的12.40%。

关联交易方面，东港农商银行董事会下设审计与关联交易委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至2020年末，东港农商银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为5.24%和47.10%，关联交易额度未突破监管限制；但全部关联方授信余额占资本净额的比重较高，需关注相关风险情况。

五、主要业务经营分析

2020年，东港农商银行坚持“支农支小”的市场定位，得益于在当地较长的经营历史和较为广泛的网点覆盖面，其在东港市当地的同业中保持较强的市场竞争力，存贷款市场占有率在东港市金融机构中保持首位。

东港农商银行主营业务包括存贷款业务以及金融市场业务，其中存贷款业务的经营区域主要在东港市本地。作为区域性的法人结构，东港农商银行在东港地区经营历史较长，营业网点下沉至全部乡镇，在农村市场具有网点优势以及品牌知名度，在东港地区建立起良好的客户基础及认可度，为其零售业务的开展提供了良好的先决条件；东港农商银行与其他银行业金融机构形成不同的细分市场，具有较强的同业竞争优势，存贷款业务市场份额稳居同业第一位（见表5）。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	27.79	1	27.91	1	26.04	1
贷款市场份额	33.63	1	33.21	1	35.53	1

注：存贷款市场份额为东港农商银行在东港市内同业中的市场份额

数据来源：东港农商银行提供，联合资信整理

1. 存款业务

2020年，东港农商银行储蓄存款规模保持增长态势，定期存款占比高，存款稳定性较好；另一方面，受区域经济和当地同业竞争加剧等因素影响，东港农商银行公司存款拓展面临较大压力。

东港农商银行存款业务以储蓄存款业务为主。2020年以来，得益于营业网点的广泛布局以及良好的储蓄存款客户基础，东港农商银行的储蓄存款规模持续增长，且保持较好的发展态势。公司存款方面，一方面，当地同业竞争持

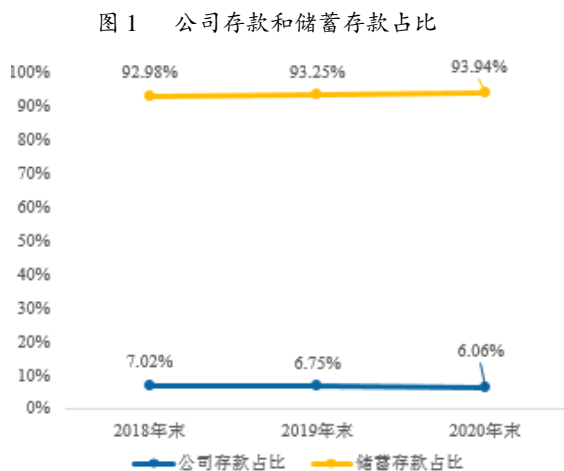
续加剧，东港地区多数企事业单位将基本账户设立在城商银行；另一方面，2020年在新冠疫情背景下，当地企业经营风险加剧，加之政府在扶贫以及抗击疫情等方面的财政支出保持较高水平，沉淀资金较少。受上述因素影响，东港农商银行公司存款业务规模较小，且所占比重持续下滑。截至2020年末，东港农商银行储蓄存款余额159.37亿元，占存款总额的93.94%，存款稳定性较好；公司存款余额10.28亿元，占存款总额的6.06%。

表 6 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
按客户类型划分								
公司存款	9.47	10.15	10.28	7.02	6.75	6.06	7.13	1.31
储蓄存款	125.44	140.07	159.37	92.98	93.25	93.94	11.67	13.78
按存款期限划分								
定期存款	116.75	131.37	149.07	86.54	87.45	87.87	12.52	13.48
活期存款	18.15	18.85	20.58	13.46	12.55	12.13	3.83	9.18
合计	134.91	150.21	169.65	100.00	100.00	100.00	11.35	12.94

数据来源：东港农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理



数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理

从存款期限来看，由于东港市农村居民占比较高，投资意愿有限，更倾向于选择利率较高的定期存款，东港农商银行的定期存款规模较大。2020年，东港农商银行定期存款占客户存款总额的比重进一步上升。截至2020年末，东港农商银行定期存款余额为149.07亿元，占存款总额的87.87%，资金成本相对较高。

2. 贷款业务

2020年，东港农商银行逐步调整贷款结构，个人贷款增长迅速，占贷款总额的比重有所提升；考虑到经济下行周期叠加2020年新冠肺炎

疫情的影响，涉农客户有效信贷需求较为有限，需关注其未来贷款业务拓展情况。

2020年以来，东港农商银行逐步调整贷款结构，一方面根据政策导向逐步压降大额贷款规模；另一方面加强贷款产品创新，创新推出农业设施抵押贷、金信速捷宝、金信三项贷、金信惠企贷等贷款产品，同时利用国家开发银行低息授信、中国人民银行再贷款，持续加大对地区产业发展支持力度。此外，在新冠疫情背景下，东港农商银行响应政策，支持复工复产；但当地企业有效信贷不足，剔除贴现后公司贷

款规模有所下降。截至2020年末，东港农商银行公司贷款及垫款规模为82.20亿元，占贷款总额的71.78%。

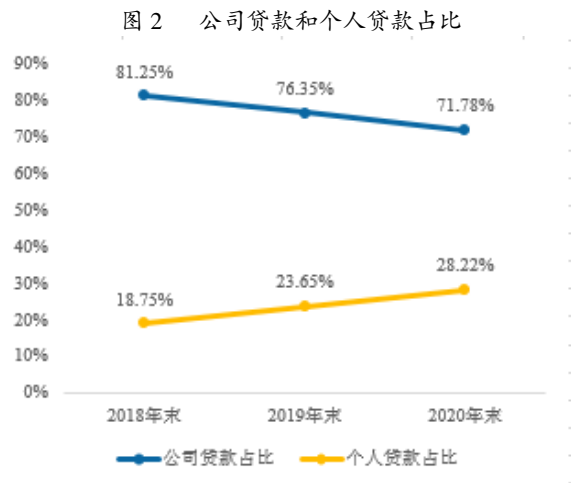
个人贷款方面，东港农商银行以转型为契机，持续加强个人贷款业务营销，推动整村授信工作，同时创新推出公积金信用贷等消费贷产品，推动个人贷款业务持续发展，个人贷款占贷款总额的比重持续提升。截至2020年末，东港农商银行个人贷款规模为32.32亿元，占贷款总额的28.22%。其中个人经营性贷款占比17.20%，住房按揭贷款占比10.46%。

表7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司贷款	76.23	78.19	82.20	81.25	76.35	71.78	2.56	5.13
其中：贴现	4.98	5.66	10.55	5.30	5.53	9.21	13.72	86.34
个人贷款	17.60	24.22	32.32	18.75	23.65	28.22	37.64	33.42
合计	93.83	102.41	114.52	100.00	100.00	100.00	9.14	11.83

数据来源：东港农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理



数据来源：东港农商银行监管报表，联合资信整理

东港农商银行作为立足于当地的农村商业银行，服务客户主要是当地农户以及涉农企业，涉农及小微企业贷款占比高。2020年以来，东港农商银行涉农贷款规模持续增长，年末涉农贷款余额95.71亿元，占贷款总额的82.62%。但另一方面，近年来区域经济下行压力较大，叠加新冠疫情影响，当地涉农企业有效信贷需求较为有限，开展部分票据转贴现业务，需关

注其未来贷款业务拓展情况。此外，东港农商银行下放信贷审批权限，实施分层管理，简化贷款手续，推动小微企业贷款业务发展。截至2020年末，东港农商银行小微企业贷款（不含个人经营性贷款）余额65.67亿元，占贷款总额的59.13%。

3. 金融市场业务

2020年，考虑到包商银行事件后同业资产信用风险有所上升，东港农商银行逐步压降同业资产规模，并加大利率债投资力度，投资资产规模明显增加。

2020年以来，由于之前年度投资的部分同业存单出现风险，东港农商银行大幅减少同业资产配置力度，资产配置向国债及地方政府债、政策性银行金融债等低风险债券倾斜。东港农商银行同业交易对手以省联社以及国有大型银行为主。

2020年，东港农商银行配置投资资产的力度明显提升。从投资品种来看，东港农商银行

投资业务以债券投资为主，另有少部分股权投资。债券投资方面，东港农商银行加大政府债券及政策性银行金融债等利率债投资力度，债券投资规模明显增加。截至 2020 年末，东港农商银行债券投资余额 79.20 亿元，以国债及地方政府债券和政策性银行金融债为主；另有少

部分外部评级 AA+ 的企业债券。东港农商银行股权投资主要为对三家村镇银行的长期股权投资。此外，东港农商银行其他投资余额 1.23 亿元，主要为货币基金及债券基金投资。2020 年，东港农商银行实现投资资产利息收入 1.94 亿元，投资收益 1.42 亿元。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	24.71	35.39	79.20	90.80	96.06	96.28
其中：国债及地方政府债券	8.60	24.83	28.77	31.59	67.40	34.97
政策性银行金融债	5.57	9.56	50.00	20.48	25.95	60.78
同业存单	9.54	0.00	0.00	35.05	0.00	0.00
金融债券	1.00	1.00	0.00	3.67	2.71	0.00
企业债券	0.00	0.00	0.43	0.00	0.00	0.52
股权投资	1.34	1.45	1.83	4.93	3.94	2.22
其他投资	1.16	0.00	1.23	4.28	0.00	1.50
投资资产总额	27.22	36.84	82.26	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.29	0.02	0.30	/	/	/
投资资产净额	26.93	36.82	81.96	/	/	/

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差

数据来源：东港农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

六、财务分析

东港农商银行提供了 2020 年合并财务报表，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。东港农商银行合并范围包括其 2020 年新增控股的 2 家村镇银行。

1. 资产质量

2020 年，得益于负债端业务规模的持续增长，东港农商银行资产规模保持增长态势；同业资产规模持续下降，投资资产规模增长明显，资产结构有所调整。截至 2020 年末，东港农商银行资产总额 222.94 亿元，较上年末增长 12.75%，呈稳步增长态势（见表 9）。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	15.36	47.81	23.76	8.76	24.18	10.66	211.26	-50.31
同业资产	39.29	11.36	2.45	22.40	5.75	1.10	-71.08	-78.44
贷款及垫款净额	90.68	98.43	110.04	51.70	49.78	49.36	8.55	11.80
投资资产	26.93	36.82	81.96	15.35	18.62	36.76	36.75	122.58
其他类资产	3.15	3.31	4.74	1.80	1.67	2.12	5.08	43.09
资产合计	175.40	197.73	222.94	100.00	100.00	100.00	12.73	12.75

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：东港农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020年，东港农商银行信贷资产规模持续增长；贷款行业及客户集中度较高，且部分大额风险暴露指标略超过监管要求，未来需持续关注相关集中度指标压降情况；得益于较大规模的不良贷款处置以及贷款规模的增长，东港农商银行不良贷款率有所下降，拨备水平较充足；但考虑到其关注类贷款占比较高，需关注信贷资产质量未来迁徙情况，未来或将面临持续的拨备计提压力。

2020年，在农户小额贷款、住房按揭等个人贷款以及票据贴现良好增长的带动下，东港农商银行贷款及垫款净额持续增长，2020年末发放贷款及垫款净额110.04亿元，较上年末增

长11.80%。从贷款行业投向来看，东港农商银行贷款主要投向制造业、农林牧渔业、批发零售业和建筑业等。受地方经济结构影响，东港农商银行制造业贷款占比较高，但制造业贷款中细分行业较多，在一定程度上缓解行业集中风险，符合东港地区产业结构特点。2020年，东港农商银行坚持“支农、支小”的市场定位，加大对农林牧渔业的支持力度，农林牧渔的贷款占比有所上升。截至2020年末，东港农商银行第一大贷款投放行业为制造业，占贷款总额的25.91%，前五大行业贷款合计投放占贷款总额的72.02%，较之前年度下降明显，但贷款行业集中度仍处于较高水平。

表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	40.55	制造业	38.10	制造业	25.91
批发和零售业	14.42	农、林、牧、渔业	18.10	农、林、牧、渔业	22.33
农、林、牧、渔业	13.96	批发和零售业	15.28	批发和零售业	12.14
建筑业	6.98	租赁和商务服务业	7.48	建筑业	6.31
租赁和商务服务业	4.85	建筑业	4.85	租赁和商务服务业	5.33
合计	80.76	合计	83.81	合计	72.02

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理

房地产贷款方面，东港农商银行主要开展个人住房按揭贷款，对建筑类企业贷款坚持审慎稳健的原则，严格建筑类企业的贷款准入，要求企业资产负债率不超过50%且贷款抵押物必须正在使用中；对于资质等级较低的建筑类企业采取逐年压缩退出机制及增加风险缓释条件等管控措施，抵押率控制在评估价值的60%以内。截至2020年末，东港农商银行建筑业不良贷款余额0.14亿元，建筑业不良贷款率为1.88%。

2020年，东港农商银行前十大贷款客户集中度有所下降，但仍处于较高水平。截至2020年末，东港农商银行单一最大客户和最大十家

客户贷款余额占资本净额的比重分别为7.42%和54.45%。从大额风险暴露管理来看，东港农商银行按照大额风险暴露管理办法对贷款及同业业务交易对手进行统计，严格管理风险暴露。截至2020年末，东港农商银行最大单家同业单一客户风险暴露占一级资本净额的比重为25.75%，略超过监管25.00%的比例限制，该同业客户为辽宁大石桥农村商业银行股份有限公司，未来需关注相关指标压降情况。截至2020年末，东港农商银行最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露占一级资本净额的比重为9.49%。

表 11 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	--	9.41	9.49
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	--	0.00	--
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	73.58	25.75
单一最大客户贷款/资本净额	6.42	7.42	7.42
最大十家客户贷款/资本净额	54.95	55.36	54.45

数据来源：东港农商银行监管报表，联合资信整理

东港农商银行抵质押类贷款占比较高，能够对贷款起到一定的缓释作用。东港农商银行的贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用类贷款占比较低。东港农商银行抵质押物主要为房产和土地；东港农商银行根据抵押物的位置、房屋结构以及年代的不同设置不同的抵押率，抵押率一般不超过 50%。东港农商银行的贷款担保公司主要为辽宁省财政厅控股的辽宁省农业信贷融资担保有限责任公司，其他的担保公司业务在逐渐退出。截至 2020 年末，东港农商银行抵质押类贷款占比为 76.92%，保证类贷款占比为 16.66%，信用类贷款占比为 6.42%，抵质押贷款占比较高，对贷款起到一定的缓释作用。

信贷资产质量方面，2020 年以来，受新冠肺炎疫情影响，东港市海产品出口下滑，对当地经济发展以及东港农商银行信贷资产质量产生负面影响。为此，东港农商银行持续加大不良贷款清收处置力度，一方面落实清收责任，加强存量贷款排查，一户一策、分类管理；另一方面持续加大不良贷款核销，全年核销不良贷款 1.03 亿元。截至 2020 年末，东港农商银行不良贷款余额 1.65 亿元，不良贷款率 1.49%；逾期贷款余额 1.32 亿元，占贷款总额的 1.19%，较之前年度下降明显，主要是由于东港农商银

行加强贷款结息的跟踪和督促。关注类贷款方面，2020 年，部分关注类贷款由于及时还息上调至正常类，关注类贷款占比下降，但占比仍较高。截至 2020 年末，东港农商银行关注类贷款余额 14.28 亿元，占贷款总额的 12.86%，占比较高，主要为借新还旧类贷款，需关注未来迁徙情况。从行业来看，关注类贷款主要集中在制造业和农林牧渔业，截至 2020 年末，制造业和农林牧渔业的关注类贷款占关注类贷款总额的 27.24%。此外，东港农商银行加强贷款结息管理，逾期贷款规模下降明显，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重保持较低水平；从不良贷款划分来看，东港农商银行将逾期 60 天以上划入不良贷款。从不良贷款的行业来看，东港农商银行不良贷款主要集中在制造业、交通运输、仓储和邮政业，截至 2020 年末，制造业和交通运输、仓储和邮政业不良贷款率分别为 2.91% 和 22.34%。

从拨备情况来看，在新冠疫情背景下，加之贷款规模持续增长，东港农商银行保持了较大的拨备计提力度，贷款减值准备余额持续增加，拨备覆盖率持续提升。截至 2020 年末，东港农商银行贷款减值准备余额 3.91 亿元，拨备覆盖率 237.29%，贷款拨备率 3.52%，拨备保持充足水平。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	83.56	85.52	95.12	88.95	83.47	85.65
关注	8.62	15.19	14.28	9.18	14.83	12.86
次级	1.07	0.97	1.53	1.14	0.95	1.38
可疑	0.68	0.77	0.08	0.73	0.76	0.07

损失	0.00	0.00	0.04	0.00	0.00	0.04
贷款合计	93.94	102.45	111.06	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.75	1.75	1.65	1.87	1.71	1.49
逾期贷款	2.32	3.69	1.32	2.47	3.60	1.19
拨备覆盖率	/	/	/	179.60	211.64	237.29
贷款拨备率	/	/	/	3.36	3.61	3.52
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	98.86	58.14	58.69

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：东港农商银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

东港农商银行同业业务和债券投资业务开展较为审慎，同业及投资资产面临的信用风险相对可控。

2020 年，东港农商银行同业资产配置规模持续下降。截至 2020 年末，东港农商银行同业资产余额 2.45 亿元，较上年末明显下降，占资产总额的 1.10%，均为存放同业款项，未计提减值准备，信用风险较为可控。

东港农商银行债券投资以国债及政府债券和政策性银行金融债等低风险利率债为主，信用风险较为可控。从投资资产违约情况来看，2019 年，东港农商银行投资原包商银行同业存单发生违约，本息合计 1.96 亿元。其中 1.86 亿元债权由包商银行新发行存单等额置换，新存单已到期兑付；剩余 0.11 亿元债权依法参与后续受偿。由于后续受偿情况尚不明确，东港农商银行将剩余 0.11 亿元债权予以账务核销，年末同业存单余额为零。截至 2020 年末，东港农

商银行投资资产总额 82.26 亿元，计提减值准备 0.30 亿元。其中国债及地方政府债券占比 34.97%，政策性银行金融债占比 60.78%。

(3) 表外业务

东港农商银行表外业务敞口不大，信用风险可控。东港农商银行表外业务以承兑汇票为主。东港农商银行将开出承兑汇票业务纳入统一授信管理。截至 2020 年末，东港农商银行开出银行承兑汇票余额 0.21 亿元，表外业务敞口不大，信用风险可控。

2. 负债结构及流动性

2020 年，东港农商银行客户存款规模持续增长，市场融入资金规模有所增加；客户存款中储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；各项流动性指标保持在较好水平，流动性管理压力不大。截至 2020 年末，东港农商银行负债总额 207.11 亿元，较上年末增长 13.97%，增速保持稳定。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	12.52	14.63	15.17	7.80	8.05	7.33	16.81	3.74
客户存款	134.91	150.21	169.65	84.06	82.66	81.91	11.35	12.94
其中：储蓄存款	125.44	140.07	159.37	78.16	77.08	76.95	11.67	13.78
其他负债	13.06	16.89	22.29	8.14	9.29	10.76	29.37	31.98
负债合计	160.48	181.73	207.11	100.00	100.00	100.00	13.24	13.97

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理

2020 年，东港农商银行市场资金融入力度有所加大。截至 2020 年末，东港农商银行市场融入资金余额 15.17 亿元，较上年末增长 3.74%，

增速明显放缓，占负债总额的 7.33%。其中，应付二级资本债券 3.00 亿元；银行同业存放款项 4.21 亿元，东港农商银行发起设立三家村镇银

行，东港农商银行的同业存放款项全部为此三家银行存入的资金；拆入资金 1.96 亿元；卖出回购金融资产款 6.00 亿元。

存款方面，得益于存款产品营销力度持续加大，东港农商银行存款规模实现较快增长。但受向中央银行借款规模增加影响，东港农商银行客户存款占负债总额的比重有所下降。截至 2020 年末，东港农商银行客户存款余额 169.65 亿元，较上年末增长 12.94%，占负债总额的 81.91%。其中，储蓄存款占负债总额的 76.95%；但另一方面，受利率市场化的持续推进和客户理财观念增强等多种因素影响，东港农商银行存款的平均成本面临一定上升压力。

从流动性情况来看，东港农商银行根据流动性管理的需要以及全行业务发展情况，持有较大规模的现金类资产和变现能力较好的债券资产，加之定期存款占比较大，流动性比例处于较好水平。2020 年，由于现金类资产规模减少，加之短期限存款规模的增加，东港农商银行流动性比例有所下降，但仍处于合理水平。

表 14 流动性指标 单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	127.18	148.16	82.43
优质流动性资产充足率	--	391.90	439.77
存贷比	66.33	62.54	64.73

数据来源：东港农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年，东港农商银行营业收入持续增长，但负债成本的增加使其营业收入增长面临一定压力；计提贷款拨备的力度有所加大，对盈利能力造成一定负面影响。

东港农商银行营业收入持续增长，主要由利息净收入、投资收益和手续费及佣金收入构成。2020 年，东港农商银行实现营业收入 5.55 亿元（见表 15），同比增长 1.09%，增速放缓。

东港农商银行营业收入以利息净收入为主。东港农商银行利息净收入来自于传统存贷款业务、同业业务以及投资业务。存贷款业务方面，东港农商银行一方面政策鼓励降低企业融资成本，加之大型商业银行业务下沉，同业竞争加剧，定价面临下行压力；另一方面，定期存款规模持续增加，存款利息支出持续增加，导致其存贷款利息净收入有所减少。同业业务方面，东港农商银行市场融入资金规模增加，同时同业资产规模整体有所减少，同业业务利息净支出增加。受上述因素影响，东港农商银行利息净收入有所减少。2020 年，东港农商银行实现利息净收入 4.02 亿元，占营业收入的 72.39%。其中存贷款利息净收入、同业业务利息净支出和投资资产利息收入分别为 2.13 亿元、0.32 亿元和 1.95 亿元。

表 15 盈利水平指标 单位:亿元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	5.21	5.49	5.55
其中：利息净收入	4.67	4.31	4.02
手续费及佣金净收入	0.06	0.07	0.07
投资收益	0.48	1.11	1.42
营业支出	3.43	3.65	3.70
其中：业务及管理费	2.10	2.27	2.19
资产减值损失/信用减值损失	1.27	1.33	1.45
拨备前利润总额	3.05	3.20	3.28
净利润	1.37	1.60	1.53
净息差	3.18	2.62	2.15
成本收入比	40.40	41.28	39.54
拨备前资产收益率	1.91	1.71	1.56

平均资产收益率	0.86	0.86	0.73
平均净资产收益率	10.02	10.35	9.60

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理

投资收益方面，东港农商银行加大了投资资产的配置，推动投资收益持续提升。2020年，东港农商银行实现投资收益1.42亿元，同比增长27.93%，占营业收入的25.64%。中间业务方面，东港农商银行手续费及佣金收入对营业收入的贡献度低。2020年，东港农商银行实现手续费及佣金净收入0.07亿元，占营业收入的1.33%。

东港农商银行营业支出主要由业务及管理费和资产减值损失构成。2020年以来，东港农商银行逐步加强成本控制，业务及管理费支出有所减少，成本收入比随之下降，但仍处于较高水平，成本控制能力仍有待提升。另一方面，由于信贷资产质量仍面临下行压力，东港农商银行持续加大减值准备计提力度，资产减值损失持续增加。2020年，东港农商银行资产减值损失1.45亿元。

从盈利水平来看，东港农商银行净息差水平持续下降，2020年净息差为2.15%；同时，较大规模的资产减值准备计提对净利润带来一定负面影响，2020年净利润有所下降，盈利水平有待提升。

4. 资本充足性

2020年，东港农商银行利润留存对资本起到一定补充作用；但其他综合收益下降导致股东权益有所减少，带动资本充足水平有所下降。

2020年，东港农商银行分配现金股利0.80亿元，在分配现金股利后，利润留存对资本起到了一定的补充作用。2020年，东港农商银行可供出售金融资产公允价值下降，带动其他综合收益下降，进而导致股东权益有所下降。截至2020年末，东港农商银行所有者权益合计15.83亿元，其中实收资本7.96亿元，资本公积2.69亿元，其他综合收益-1.93亿元，未分配利润2.33亿元。

在配置现金类资产及债券投资的同时，东港农商银行加大小微企业及个人贷款投放，其风险加权资产余额有所增加，但风险权重较低的资产配置比例上升，风险资产系数有所下降。截至2020年末，东港农商银行风险资产系数为60.35%；股东权益与资产总额比例为7.10%。资本充足水平方面，由于风险资产持续增加，同时股东权益规模有所下降，东港农商银行资本充足水平有所下降，年末资本充足率为14.70%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.98%。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项目	2018年末	2019年末	2020年末
资本净额	18.81	19.65	19.78
其中：一级资本净额	14.90	15.96	14.77
核心一级资本净额	14.90	15.96	14.77
风险加权资产	128.36	130.73	134.54
风险资产系数	73.18	66.11	60.35
股东权益/资产总额	8.51	8.09	7.10
资本充足率	14.65	15.03	14.70
一级资本充足率	11.61	12.21	10.98
核心一级资本充足率	11.61	12.21	10.98

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，东港农商银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 3.00 亿元，均为二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若东港农商银行进行破产清算，存续二级资本债券的清偿顺序应劣后于存款人和一般债权人，优先于其他一级资本工具、核心一级资本工具。此外，二级资本债券设定了相关减记条款。当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对二级资本债券以及已发行的本金减记型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。

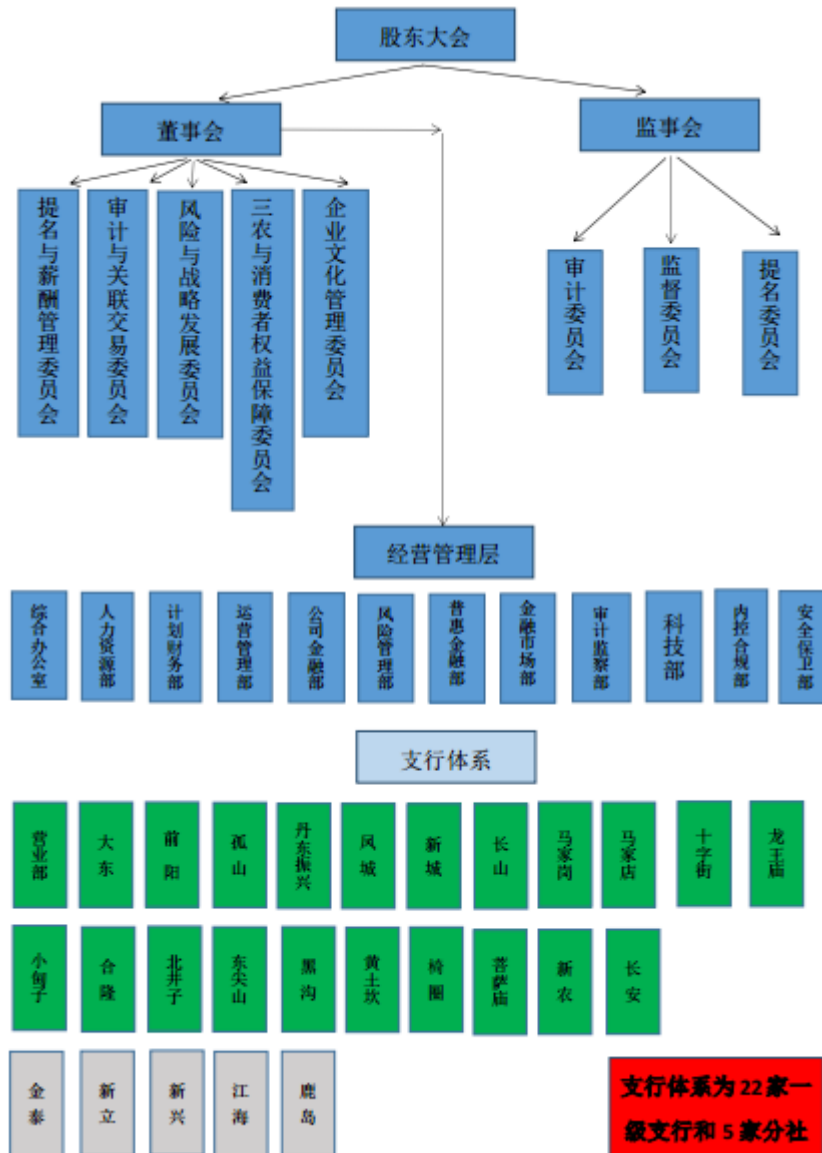
从资产端来看，东港农商银行持有较大规模的现金及利率债等流动性较好的资产，流动性压力不大；不良贷款率保持在可控水平，但关注类贷款规模较大，对其资产端流动性管理提出了较高要求。从负债端来看，东港农商银行储蓄存款占比逐年提升，负债稳定性有所提升。

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

八、评级结论

综合上述对东港农商银行公司治理、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，在未来一段时期内东港农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末东港农商银行组织架构图



资料来源：东港农商银行提供资料，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资+以摊余成本计量的金融投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
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/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

权利与免责声明

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