

联合资信评估有限公司

承诺书

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



联合资信评估有限公司

二零一六年四月二十九日

信用等级公告

联合[2016] 593 号

联合资信评估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长期信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 3 亿元）进行综合分析和评估，确定

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⁺

2016 年二级资本债券信用等级为 A

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年四月二十九日



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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

辽宁东港农村商业银行股份有限公司

2016年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: A⁺
 二级资本债券信用等级: A
 评级展望: 稳定

评级时间

2016年4月29日

主要数据

项 目	2016年 3月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	124.44	115.66	96.78	85.13
股东权益(亿元)	10.68	10.19	8.21	7.77
不良贷款率(%)	0.50	0.54	0.63	1.06
拨备覆盖率(%)	544.53	536.27	410.83	239.02
贷款拨备率(%)	2.75	2.90	2.60	2.53
流动性比例(%)	103.58	116.43	85.07	59.57
存贷比(%)	68.25	68.34	70.72	69.79
股东权益/资产总额(%)	8.58	8.81	8.48	9.12
资本充足率(%)	12.76	13.85	12.05	13.60
一级资本充足率(%)	12.03	12.95	11.46	13.20
核心一级资本充足率(%)	12.03	12.95	11.46	13.20
项 目	2016年 1~3月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	0.84	3.84	3.45	2.95
拨备前利润总额(亿元)	0.49	2.11	1.88	1.55
净利润(亿元)	0.47	1.27	1.14	1.08
成本收入比(%)	41.65	40.58	42.66	42.72
平均资产收益率(%)	-	1.19	1.25	1.38
平均净资产收益率(%)	-	13.76	14.29	14.54

数据来源: 东港农商银行审计报告和监管数据, 联合资信整理。

注: 2016年1~3月财务数据未经审计。

分析师

刘睿 马鸣娇 张博

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

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”)在东港地区营业网点覆盖范围较广, 存贷款业务市场占有率高; 主营业务发展较快, 资产规模持续增长; 储蓄存款及定期存款占比高, 存款稳定性良好; 信贷资产质量处于较好水平, 资本保持充足水平。由于改制时间较短, 基础比较薄弱, 东港农商银行公司治理水平和内控体系建设有待进一步完善。联合资信评估有限公司确定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⁺, 本次二级资本债券(不超过人民币3亿元)信用等级为A, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点在东港地区覆盖范围较广, 存贷款业务市场占有率高;
- 贷款拨备充足, 信贷资产质量较好;
- 储蓄存款及定期存款占比高, 存款稳定性良好;
- 资本保持充足水平。

关注

- 公司治理和内部控制体系有待进一步完善;
- 信息系统依附于省联社, 业务结构单一, 收入结构有待优化;
- 贷款行业和客户集中度较高, 面临一定的业务集中风险;
- 理财产品投资规模较大;
- 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运营产生一定压力。

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

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

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

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

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

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2016年二级资本债券(不超过人民币3亿元)”的存续期,根据跟踪评级的结论,评级结果有可能发生变化。



联合资信评估有限公司

二零一六年四月二十九日

一、主体概况

辽宁东港农村商业银行股份有限公司前身为东沟县农村信用合作社，后更名为东港市农村信用合作社联合社，在东港地区经营历史较长。2005年12月，东港市农村信用合作社联合社经辽宁银监局批准，成为统一法人联社；2013年6月，东港市农村信用联社改制组建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”），初始注册资本5.00亿元。2015年，东港农商银行实施股金分红转增股本0.05亿元，增资扩股1.00亿元。截至2016年3月末，东港农商银行股本总额6.05亿元，前五大股东持股比例合计22.52%（见表1）。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
丹东市利峰房地产开发公司	8.35
丹东华美科技大厦有限公司	5.01
东港市辽成机械有限公司	4.17
东港市祥顺渔业有限公司	2.50
辽宁鸿远建设集团有限公司	2.49
合计	22.52

资料来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理。

东港农商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；从事借记卡业务；以及经银行业监督管理委员会批准的其他业务。

东港农商银行总部设在辽宁省东港市。截至2016年3月末，东港农商银行设立营业网点41个，其中一级支行（含营业部）20个，二级支行20个，分理处1个，覆盖东港市所有乡镇；在职员工513人。

截至2015年末，东港农商银行资产总额115.66亿元，其中贷款净额65.50亿元；负债总额105.47亿元，其中存款余额98.71亿元；股东权益10.19亿元；不良贷款率0.54%，拨备

覆盖率536.27%；按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算，资本充足率13.85%，一级资本充足率12.95%，核心一级资本充足率12.95%。2015年，东港农商银行实现营业收入3.84亿元，净利润1.27亿元。

截至2016年3月末，东港农商银行资产总额124.44亿元，其中贷款净额69.32亿元；负债总额113.76亿元，其中存款余额104.43亿元；股东权益10.68亿元；不良贷款率0.50%，拨备覆盖率544.53%；按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算，资本充足率12.76%，一级资本充足率12.03%，核心一级资本充足率12.03%。2016年1~3月，东港农商银行实现营业收入0.84亿元，净利润0.47亿元。

注册地址：辽宁省东港市东港路93号

法定代表人：王田奎

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模不超过人民币3亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金的清偿顺序和利息支付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债券之前；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本次债券以及已发行的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。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本，提高资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

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

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

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

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济

形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

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

（2）国内经济环境

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

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

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

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

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

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014年和2015年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

东港市位于辽宁半岛东端，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。东港市自然资源比较丰富，是中国鱼、虾、贝、蟹等各类水产品主要生产和出口基地之一，是全国最大的优质草莓生产基地，地下矿藏资源达20多种。近年来，东港市抓住辽宁沿海经济带上升为国家战略，实施东北地区物流发展规划和提升北黄海开放层次等一系列重大历史机遇，大力实施“一城两港三区三

带”发展战略，县域经济综合实力大幅提升。

2014年，东港市全年地区生产总值（GDP）348.9亿元，在全省县（市）中位居第8位，按可比价格计算，较上年增长5.7%，增速有所下滑。其中，第一产业增加值71.5亿元，增长3.4%；第二产业增加值158.3亿元，增长6.0%；第三产业增加值119.1亿元，增长6.6%，三次产业增加值占地区生产总值的比重由上年的21.2:45.7:33.1调整为20.5:45.4:34.1。2014年，东港市实现全口径财政收入48.4亿元，较上年下降8.0%；农村居民人均可支配收入12449元，较上年增长10.3%；在岗职工年平均工资32694元，较上年增长0.6%。

目前，国内主要大型商业银行和股份制商业银行在东港市设立了分支机构，东港市金融机构存贷款规模保持快速增长。截至 2014 年末，东港市金融机构本外币存款余额 314.5 亿元，同比增长 13.1%；本外币贷款余额 217.7 亿元，同比增长 27.0%。

截至 2015 年末，东港市全年地区生产总值（GDP）343 亿元；金融机构本外币存款余额 361 亿元，同比增长 14.97%。

总体看，东港市区域经济总量较小，一定程度上使该地区金融行业的发展受限。同时需关注到东港地区经济增长速度有所放缓，这将对银行业务发展产生一定压力，银行业间竞争将日趋激烈。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银

行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

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

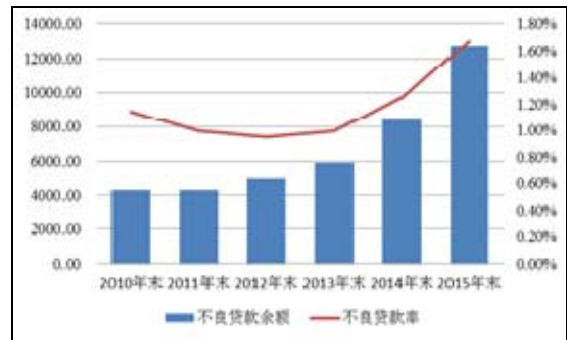


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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

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

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

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

(2) 市场竞争

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

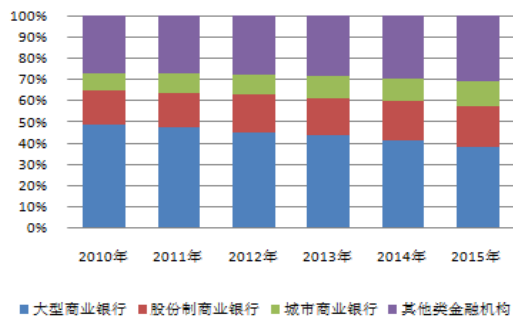


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农

村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地

发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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

（3）行业风险

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

①信用风险

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

近年来，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动

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

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持

政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

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

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

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

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。

同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

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

④操作风险

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

表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

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

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

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场

风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

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

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

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办

法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于 2018 年底前达到 100% 的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014 年 5 月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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

总体看，相对于国际银行业，我国银行业

监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

东港农商银行在东港市农村信用联社的基础上改制设立。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行股份总额为 6.05 亿股，其中企业法人持股 37.52%，自然人持股 62.48%，自然人持股中职工股占股本总额的 12.53%，股权结构图见附录 1。总体看，东港农商银行股东持股比例均不超过 10%，无控股股东，股权结构比较分散。

东港农商银行按照《公司法》、《商业银行法》及《公司章程》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制商业银行治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制逐步规范。

股东大会是东港农商银行的最高权力机构。东港农商银行按照《公司章程》及相关议事规则召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。自成立以来，东港农商银行召开了 4 次股东大会，审议通过了股东大会、董事会及监事会议事规则、公司章程（草案）、年度经营计划、利润分配及增资扩股等多项议案。

东港农商银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 1 名。董事会下设提名委员会、薪酬管理委员会、关联交易委员会、风险管理委员会和战略发展委员会五个专门委员会。自成立以来，东港农商银行召开了 9 次董事会会议，选举产生了董事长，审议通过了营业网点扩建、

员工招聘、增资扩股和相关管理制度等多项议案。

东港农商银行监事会由 5 名监事组成，其中职工监事 3 名。监事会下设审计委员会，独立行使审计职能，负责审计方案的拟定及组织实施，向监事会报告。自成立以来，东港农商银行召开了 12 次监事会会议，选举产生了监事长，审议通过了监事会议事规则、年度工作报告等多项议案，并适时组织专项检查，及时向高级管理层进行风险提示，履行监督职能。

东港农商银行实行董事会领导下的行长负责制，设有行长 1 名、副行长 4 名，目前高级管理层成员主要由辽宁省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）提名与考核。近年来，东港农商银行高级管理层能够履行董事会赋予的职责，较好地完成董事会批准的各项经营计划和财务预算。

总体看，东港农商银行公司治理架构基本建立，但相关运行机制尚待进一步完善。

2. 内部控制

东港农商银行实行一级法人体制，下设 11 个部门、一级支行（含营业部）20 个，二级支行 21 个，组织结构图见附录 2。东港农商银行对分支机构业务管理实行分级授权，建立了内部分级管理和授权管理制度；针对各部门、各岗位人员职责，赋予相应的工作任务和职责权限，并实行岗位分离，使各部门、各岗位人员各司其职，在各自工作范围内履职尽责。

近年来，东港农商银行围绕重点业务、重点环节和重要岗位人员定期开展业务检查，严格执行责任追究，确保各项制度落到实处；建立和完善财务管理制度、成本控制制度等，强化财务和会计监督职能；根据业务经营特点，设立风险监控防线，抑制内部违规行为，进一步完善预警机制，健全内部控制体系。

东港农商银行稽核部是公司内部控制监督及评价的主要执行部门，业务上接受省联社稽核部门的指导，对全行经营管理、业务等领域

进行稽核审计，对审计过程中发现的问题进行督导整改，并对相关责任人进行问责。近年来，东港农商银行审计项目主要涉及经营成果真实性、金融科技风险管理、内部控制执行情况等方面，并适时针对新增贷款、大额存款、案件防控等开展专项检查。东港农商银行稽核部尚未建立审计信息系统，目前主要通过现场检查的方式开展各类稽核工作，并将审计过程中发现的问题形成报告上报监事会。

总体看，东港农商银行初步建立了内部控制体系，并不断健全管理制度与流程，审计体系有待完善。

3. 发展战略

东港农商银行制定了五年（2015~2019 年）战略规划，其战略目标是：以“科学定位，细分市场，差异化经营”为手段，通过采取“长远规划，分步实施”的战略，立足城乡、服务三农、服务中小企业及城乡居民、促进县域经济发展，力争成为一家产权清晰，资本结构合理，公司治理完善，内控管理严密，财务状况良好，经营运行稳健的现代化股份制商业银行，争取五年内网点布局、业务格局及规模效益得到大幅度、高质量提升。

东港农商银行将采取多项措施保障战略目标的实现：一是细分目标市场，东港农商银行根据市场需求、客户需求以及业务性质，将目标市场分为金融竞争激烈的中心城区市场、具有潜力的城乡结合部市场和具有主导地位的农村市场，并采取有针对性的策略，做大、做细、做强目标市场；二是提高管理水平，东港农商银行通过转换经营机制、丰富营销手段，增强服务功能，健全服务体系；三是加强内部控制，东港农商银行以防范风险、审慎经营为出发点，以构建完善的风险管理组织架构为基础，加强流程控制，完善制度管理，有效控制风险；四是加强人力资源管理，东港农商银行优化员工结构，完善薪酬制度，全方位加强员工培训，为未来发展提供人力资源保障。

总体看，东港农商银行市场定位明确，战

略目标符合自身发展阶段和地区特色，但由于改制时间较短，基础比较薄弱，战略保障措施的实施效果有待观察。

五、主要业务经营分析

东港农商银行在东港地区经营历史长，营业网点覆盖东港市所有乡镇，客户基础广泛，存贷款业务市场份额接近 30%，在东港市 16 家银行业金融机构中稳居首位。东港农商银行主营业务以存贷款业务为主，中间业务规模较小；金融市场部尚在筹建中，同业业务结构单一，投资业务初步开展。目前，东港农商银行尚未按照公司银行和零售银行业务条线对存贷款业务进行管理。

1. 存款业务

东港农商银行负债管理部负责存款业务的营销与管理，以及网点规划、电子银行业务等方面的管理。近年来，东港农商银行主要通过以下措施促进客户存款增长：针对地区潜力资金，找准存款增长点和切入点，采取对应措施；加大政府机构、公共事业单位等营销力度，拓宽财政涉农资金、乡镇建设占地补偿资金等资金来源，吸收对公存款；以惠农一卡通、新农保、新农合为突破口，大力开展客户走访和资金动员，夯实存款基础；加大电子银行营销力度，通过渠道建设维护和发展客户；加强柜面服务和环境综合治理，提升服务质量。2013~2015 年，东港农商银行客户存款余额年均复合增长 17.72%。截至 2015 年末，东港农商银行客户存款余额 98.71 亿元，市场占有率为 25.75%，位居东港市金融机构首位。其中，对公存款（含汇出汇款和应解汇款，下同）余额 7.02 亿元，占存款总额的 7.11%；储蓄存款余额 91.69 亿元，占存款总额的 92.89%，存款稳定性良好。

东港农商银行银行卡及电子银行业务依托省联社的业务平台，通过省联社信息系统平台实现。东港农商银行银行卡为省联社开发使用

的“金信卡”系列，该系列银行卡均只具有借记卡功能。近年来，东港农商银行不断加强渠道建设，完善银行卡业务功能，并通过相关手续费减免等优惠措施提升客户粘性。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行累计发行金信卡 34.54 万张，开办网上银行、手机银行、短信银行客户数量共 3.91 万户。

东港农商银行中间业务品种主要包括代理保险、代发工资、社保及代理发放惠农补贴等业务，现阶段业务规模相对较小。2015 年，东港农商银行实现中间业务收入约 398 万元。

2016 年 1~3 月，东港农商银行存款规模保持增长趋势但增速有所放缓。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行客户存款余额 104.43 亿元，较上年末增长 5.80%，其中储蓄存款占比 90.92%。

总体看，东港农商银行存款业务保持增长趋势，在当地具有明显的竞争优势；储蓄存款占比高，存款稳定性良好。

2. 贷款业务

东港农商银行信贷管理部负责全行信贷政策的制定并组织实施，负责授权授信业务管理以及客户维护等。东港农商银行作为立足于当地的农村商业银行，服务客户主要是农户，涉农贷款占比较高。东港农商银行为全面拓展农户、个人和公司类信贷市场，将营业网点划分为 5 大中心和 15 家涉农支行。其中，5 大中心立足于辖内有规模、有市场、有效益的小微实体企业和个体工商户，建立优质客户群，并通过为客户提供针对性的信贷服务，满足客户需求；15 家涉农支行立足于辖内农户、家庭农场、专业合作社和涉农龙头企业，将农户进行分类管理，利用种粮补贴等优惠政策、小额信用循环贷款等业务新品种以及电子银行产品，加大对农户的营销力度，扩大农村信贷市场。2013~2015 年，东港农商银行贷款余额年均复合增长 16.49%，增长较快。截至 2015 年末，东港农商银行贷款总额 67.46 亿元，贷款规模的市场占有率为 29.64%，位居东港市金融机构

首位。其中，对公贷款余额 54.80 亿元，占贷款总额的 81.24%；个人贷款余额 12.65 亿元，占贷款总额的 18.76%。近年来，东港农商银行涉农贷款余额持续增长，2015 年末涉农贷款余额 61.06 亿元，占贷款总额的 91.51%。

2016 年 1~3 月，东港农商银行贷款业务持续增长但增速有所放缓。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行客户贷款总额 71.28 亿元，较上年末增长 5.66%，其中涉农贷款余额 65.11 亿元，占贷款总额的 91.35%。

总体看，东港农商银行贷款业务保持增长趋势，在当地具有明显的竞争优势，涉农贷款业务发展方向明确且态势良好。

3. 资金业务

目前东港农商银行正在筹建金融市场部，2013~2014 年的资金业务主要为同业业务和委托投资业务，2015 年以来初步开展自主投资业务，包括理财产品投资及债券投资。

近年来，东港农商银行同业资产主要为存放同业款项，同业负债主要为拆入资金和同业及其他金融机构存放款项。2013~2015 年末，东港农商银行同业资产余额分别为 13.74 亿元、12.11 亿元和 1.19 亿元；同业负债规模较小，同业资金保持净融出状态。2013~2015 年，东港农商银行同业业务利息净收入分别为 0.81 亿元、0.99 亿元和 0.57 亿元。

目前，东港农商银行金融市场部正在筹建过程中，2013~2014 年的投资业务主要为股权投资和委托投资业务，2015 年以来新增债券及理财产品投资业务。截至 2015 年末，东港农商银行投资资产余额 12.51 亿元，其中主要为理财产品投资和债券投资，余额分别为 10.51 亿元和 1.64 亿元，理财产品主要为购买的其他金融机构发行的非保本型理财产品，期限集中在 6 个月内，交易对手主要为股份制商业银行和大型城市商业银行；其余主要为对东港市同合村镇银行股份有限公司的长期股权投资。

2016 年以来，东港农商银行同业资产规模基本保持稳定，同业负债规模明显上升，同业资金转呈净融入状态；投资资产规模增幅明显，主要是理财产品投资大幅增加所致。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行投资资产余额 39.28 亿元，其中理财产品投资余额 37.14 亿元，债券投资余额 1.68 亿元。

整体看，目前东港农商银行同业业务品种较为单一，投资业务逐步开展，预计随着金融市场部的设立，业务范围有望进一步拓宽，投资收益对利润的贡献度将得到提升。但 2015 年以来理财产品投资规模较大，相关风险需关注。

六、风险管理分析

东港农商银行以“确保持续发展、确保合规经营、确保风险可控”为风险管理目标，遵循“全面性、适应性、独立性、融合业务发展”原则，建立了职责明确的风险管理架构。董事会是东港农商银行风险管理的决策机构，对风险管理承担最终责任；高级管理层是风险管理工作的执行主体，负责执行董事会制定的风险管理政策，定期或不定期向董事会报告；总行层级的相关部门负责实施日常风险管理职能，其中风险管理部是全面风险的接口管理部门，负责协调全行风险管理相关部门的工作并承担事后监督与法律事务工作，信贷管理部负责信用风险管理，计划财务部负责市场风险管理和流动性风险管理，稽核部主要负责操作风险的监督管理。此外，东港农商银行总行风险管理部负责直接监督、评价、控制和指导支行的风险管理工作。

1. 信用风险管理

东港农商银行信贷业务操作遵循审贷分离的原则，在办理信贷业务过程中，将调查、审查、审批（核准）、经营管理等环节由不同经营层次和不同部门承担，实现其相互制约和支持。东港农商银行设立信贷管理部，分支机构设立

信贷岗位负责辖内信贷管理工作，低风险信贷业务由分支机构在规定权限内直接办理，超过规定权限需报信贷审查委员会审批。

近年来，东港农商银行的贷款主要投向农、林、牧、渔业，批发和零售业，建筑业，金属制品业，农副食品加工业，前五大贷款行业情况见表4。截至2015年末，东港农商银行第一

大贷款行业农、林、牧、渔业贷款余额占贷款总额的30.56%，前五大行业贷款余额占贷款总额的76.97%，贷款行业集中度高。其中，受政府宏观调控政策影响较大的房地产业贷款占比不高，2015年末为1.32%，与之相关的建筑业贷款占比为13.52%。

表4 前五大贷款行业贷款余额占比

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
农、林、牧、渔业	30.56	农、林、牧、渔业	27.12	农、林、牧、渔业	30.69
批发和零售业	15.00	批发和零售业	10.90	农副食品加工业	9.90
建筑业	13.52	农副食品加工业	9.76	批发和零售业	9.80
金属制品业	9.33	建筑业	9.28	其他制造业	8.80
农副食品加工业	8.56	其他制造业	6.22	建筑业	7.49
合计	76.97	合计	63.28	合计	66.68

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理。

从风险缓释方式来看，东港农商银行客户贷款以保证贷款和抵押贷款为主。截至2015年末，东港农商银行抵押贷款占贷款总额的79.31%，保证贷款占18.77%，信用贷款占1.92%。

表5 贷款客户集中度情况 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	7.42	8.87	8.05
最大十家客户贷款集中度	67.45	79.30	62.93

数据来源：东港农商银行监管报表，联合资信整理。

近年来，东港农商银行单一最大客户贷款集中度整体呈下降趋势，最大十家客户贷款集中度呈波动变化。截至2015年末，东港农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为7.42%和67.45%(见表5)，客户集中度较高。单一最大客户贷款余额为0.80亿

元，客户所处行业为农、林、牧、渔业。

东港农商银行改制成立前通过央行票据置换、股东募集资金购买等方式化解了部分不良贷款。近年来，东港农商银行制定了不良贷款管理办法和清收不良贷款奖励办法等规章制度，通过现金清收、重组转化、以资抵债和呆账核销等方式持续加大对存量不良贷款的处置，同时控制新增不良贷款的规模。2014年，东港农商银行核销不良贷款0.04亿元，2013年和2015年东港农商银行未进行贷款核销。近年来，东港农商银行不良贷款规模和占比均呈下降趋势。截至2015年末，东港农商银行不良贷款余额0.36亿元，不良贷款率为0.54%，处于同业较好水平；逾期贷款余额0.36亿元，占贷款总额的0.54%(见表6)。东港农商银行信贷资产质量较好。

表6 贷款资产质量情况

单位：亿元 / %

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	66.20	98.13	57.49	97.29	45.74	92.02
关注	0.90	1.33	1.23	2.08	3.44	6.92

次级	0.00	0.00	0.06	0.09	0.34	0.67
可疑	0.34	0.50	0.29	0.50	0.15	0.30
损失	0.03	0.04	0.03	0.04	0.04	0.08
不良贷款	0.36	0.54	0.37	0.63	0.53	1.06
贷款合计	67.46	100.00	59.09	100.00	49.71	100.00
逾期贷款	0.36	0.54	0.60	1.01	0.38	0.77

数据来源：东港农商银行监管报表，联合资信整理。

2016年以来，东港农商银行信贷资产质量保持较好水平，2016年3月末不良贷款余额0.36亿元，不良贷款率为0.50%；逾期贷款余额0.37亿元，占贷款总额的0.52%。

总体看，东港农商银行不断加强信用风险管控力度，不良贷款率持续下降，信贷资产质量处于较好水平；但贷款行业和客户集中度较高，面临一定的业务集中风险。

2. 流动性风险管理

东港农商银行制定了流动性风险管理政策与策略，强化对流动性风险的预测和日常管理。东港农商银行通过监控流动性风险，优化资产负债结构，保持稳定的存款基础，预测未来现金流量和评估流动资产水平，定期执行压力测试等方式来对流动性风险进行管理；计划财务部负责拟订流动性风险检测指标及其警戒值，制定流动性风险的具体管理措施，负责监测各项流动性比例指标和缺口指标，并以流动性监测指标和资产负债现金期限为基础，结合宏观经济及银行间市场流动性状况，出具流动性状况综合分析报告，提交董事会风险管理委员会审议。

东港农商银行的流动性负缺口主要集中在即时偿还和一年以上期限内(见表7)，主要是由于一年以上的定期存款规模较大所致。近年来，东港农商银行即时偿还的流动性缺口由负转正，主要是由于该期限内的现金类资产规模扩大所致；3个月内的流动性缺口由负转正，主要是由于该期限内的贷款规模扩大所致。截至2015年末，东港农商银行流动性比例为116.43%，处于良好水平。

表7 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2015年末	2014年末	2013年末
即时偿还	8.02	-3.47	-7.84
3个月内	2.66	-0.37	5.29
3个月至1年	20.00	18.69	19.23
1年以上	-32.61	-22.02	-25.02

数据来源：东港农商银行监管报表，联合资信整理。

3. 市场风险管理

东港农商银行尚未开展外汇业务，面临的的市场风险主要为利率风险。东港农商银行主要通过以下方法管理利率风险：定期检测可能影响人民银行基准利率的宏观经济因素；优化生息资产和付息负债的重定价日(或合同到期日)的时间差；管理生息资产和付息负债的定价与人民银行基准利率间的价差；通过分析利息净收入在不同利率环境下的变动(情景分析)来计量利率风险。

近年来，东港农商银行3个月内的利率缺口为正，主要是由于该期限内的同业资产和贷款规模较大所致；3个月至1年的利率缺口为正，主要是由于该期限内的贷款规模较大所致；1年至5年的利率缺口为负，主要是由于该期限内的定期存款规模较大所致(见表8)。东港农商银行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，2015年，东港农商银行利率敏感度(即收益率曲线平移200个基点导致净利息收入变动额占利息净收入的比重)为12.81%，存在一定的利率风险。

表8 利率重定价缺口情况 单位：亿元

期限	2015年末	2014年末	2013年末
3个月内	10.79	11.66	15.16
3个月至1年	21.04	19.87	18.07
1年至5年	-18.69	-21.11	-23.76
5年以上	0.21	0.50	-

数据来源：东港农商银行监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

东港农商银行风险管理部负责操作风险管理体系的建立和实施，稽核部负责操作风险的监督管理。东港农商银行主要采取以下措施防控操作风险：各岗位之间建立明确的职责分工以及相关职能的适当分离，以避免潜在的利益冲突；实施主管及关键岗位轮岗轮调、强制性休假和离岗审计制度；定期对交易和账户进行复核和对账；制定与业务规模和复杂性相适应的应急和业务连续方案，建立恢复服务和保证业务连续运行的备用机制，并定期检查、测试其灾难恢复和业务连续机制；及时对操作风险管理体系进行检查和完善，以应对内部程序、产品、业务活动、信息科技系统、员工及外部事件和其他因素发生变化所造成的操作风险损失事件。

七、财务分析

东港农商银行提供了 2013~2015 年以及 2016 年 1~3 月财务报表。大华会计师事务所(特殊普通合伙)对 2013~2015 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见；2016 年 1~3 月财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至 2015 年末，东港农商银行资产总额 115.66 亿元，其中贷款净额 65.50 亿元；负债

总额 105.47 亿元，其中存款余额 98.71 亿元；股东权益 10.19 亿元；不良贷款率 0.54%，拨备覆盖率 536.27%；按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算，资本充足率 13.85%，一级资本充足率 12.95%，核心一级资本充足率 12.95%。2015 年，东港农商银行实现营业收入 3.84 亿元，净利润 1.27 亿元。

截至 2016 年 3 月末，东港农商银行资产总额 124.44 亿元，其中贷款净额 69.32 亿元；负债总额 113.76 亿元，其中存款余额 104.43 亿元；股东权益 10.68 亿元；不良贷款率 0.50%，拨备覆盖率 544.53%；按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算，资本充足率 12.76%，一级资本充足率 12.03%，核心一级资本充足率 12.03%。2016 年 1~3 月，东港农商银行实现营业收入 0.84 亿元，净利润 0.47 亿元。

2. 资产质量

东港农商银行资产主要由贷款、现金类资产、投资资产及同业资产组成，近年来同业资产占资产总额的比重持续下降，投资资产占比明显上升(见表 9)。近年来，东港农商银行资产规模持续增长，2013~2015 年年均复合增长 16.56%，2015 年末资产总额 115.66 亿元。

东港农商银行同业资产全部为存放同业款项。近年来，东港农商银行同业资产规模和占比均呈下降趋势。截至 2015 年末，东港农商银行同业资产余额 1.19 亿元，占资产总额的 1.03%。

表 9 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	33.91	29.32	24.33	25.14	20.03	23.52
同业资产	1.19	1.03	12.11	12.51	13.74	16.14
贷款和垫款净额	65.50	56.64	57.56	59.47	48.45	56.91
投资资产	12.51	10.82	0.27	0.27	0.24	0.29
其他类资产	2.54	2.20	2.52	2.60	2.67	3.14
资产总额	115.66	100.00	96.78	100.00	85.13	100.00

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。

近年来，东港农商银行贷款和垫款净额规模保持较快增长，2013~2015 年年均复合增长 16.27%。截至 2015 年末，东港农商银行贷款和垫款净额 65.50 亿元，占资产总额的 56.64%。近年来，东港农商银行不良贷款规模和不良贷款率持续下降，2015 年末不良贷款余额 0.36 亿元，不良贷款率 0.54%，信贷资产质量较好。同时，东港农商银行计提贷款损失准备的力度持续加大，贷款拨备率和拨备覆盖率逐年上升，2015 年末贷款损失准备余额 1.95 亿元，贷款拨备率为 2.90%，拨备覆盖率为 536.27%，拨备充足（见表 10）。

表 10 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
当年核销	-	0.04	-
当年计提	0.40	0.30	0.25
贷款损失准备余额	1.95	1.54	1.26
贷款拨备率	2.90	2.60	2.53
拨备覆盖率	536.27	410.83	239.02

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理。

2013~2014 年，东港农商银行投资资产仅包括少量的权益投资，债券投资、理财产品投资等业务尚未开展。2015 年以来，东港农商银行投资资产规模大幅增长。截至 2015 年末，东港农商银行投资资产余额 12.51 亿元，其中主要为理财产品投资和债券投资，余额分别为 10.51 亿元和 1.64 亿元；其余主要为对东港市同合村镇银行股

份有限公司的长期股权投资。

东港农商银行其他类资产规模小，占资产总额的比重低，2015 年末其它类资产余额 2.51 亿元，占比 2.20%，主要由固定资产构成。

2016 年以来，东港农商银行同业资产规模持续下降，投资资产规模大幅增长，资产总额稳步增长。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行资产总额 124.44 亿元，较上年末增长 7.59%。其中，同业资产余额 1.03 亿元，较上年末下降 13.66%，占资产总额的 0.83%；投资资产余额 39.28 亿元，占资产总额的 31.57%，较上年末大幅增长，主要是由于理财产品投资规模的大幅增加所致；贷款和垫款净额 69.32 亿元，占资产总额的 55.71%，较上年末增长 5.83%。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行不良贷款率为 0.50%，信贷资产质量保持较好水平；拨备覆盖率为 544.53%，贷款拨备率为 2.75%，拨备充足。

总体看，东港农商银行资产规模保持增长态势，投资资产规模大幅增长，信贷资产质量保持较好水平，拨备充足。

3. 负债结构

近年来，东港农商银行负债规模保持稳步增长，2013~2015 年年均复合增长率为 16.76%。截至 2015 年末，东港农商银行负债总额 105.47 亿元，主要以客户存款为主（见表 11）。

表 11 负债结构 单位：亿元 / %

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	0.00	0.00	0.01	0.01	2.17	2.80
客户存款	98.71	93.59	83.92	94.74	71.23	92.06
其他负债	6.76	6.41	4.65	5.25	3.98	5.14
合计	105.47	100.00	88.58	100.00	77.37	100.00

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。

东港农商银行同业负债规模小，占负债总额的比重低，全部为同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是东港农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 90% 以上。近年来，东港农商银行客户存款规模持续增加，

2013~2015 年年均复合增长 17.72%。截至 2015 年末，东港农商银行客户存款余额 98.71 亿元，占负债总额的 93.59%。其中，从客户结构来看，储蓄存款占客户存款余额的 92.89%；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 85.92%；整体看，东港农商银行存款稳定性良好。

东港农商银行其他类负债规模较小，占负债总额的比重较低，主要为应付利息。截至 2015 年末，东港农商银行其他类负债余额 6.76 亿元，占负债总额的 6.41%。其中，应付利息 3.59 亿元，向中央银行借款 2.00 亿元。

2016 年以来，东港农商银行同业负债规模明显增加，负债规模稳步增长。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行负债总额 113.76 亿元，较上年末增长 7.86%。其中，客户存款余额 104.43 亿元，较上年末增长 5.80%，占负债总额的 91.80%；同业负债余额 2.61 亿元，占负债总额的 2.29%。

总体看，近年来东港农商银行负债规模持续增长，储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好；但负债来源较为单一，主动负债能力有待提升。

4. 经营效率与盈利水平

近年来，随着业务规模的扩大，东港农商银行营业收入持续增加。其中利息净收入是最主要的来源，占营业收入的比重保持在 80%以上，中间业务和投资业务收入贡献度较低(见表 12)。2015 年，东港农商银行实现营业收入 3.84 亿元。其中利息净收入 3.10 亿元，占营业收入的 80.82%。东港农商银行利息收入主要来自贷款利息收入和存放同业及中央银行利息收入，利息支出主要为客户存款利息支出。2015 年以来，随着东港农商银行投资资产规模的大幅增长，投资收益较之前年度明显增加。2015 年，东港农商银行实现投资收益 0.71 亿元，占营业收入的 18.45%，主要为理财产品投资收益。

表 12 收益指标情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	3.84	3.45	2.95

利息净收入	3.10	3.39	2.90
手续费及佣金净收入	0.02	0.01	0.00
投资收益	0.71	0.05	0.04
营业支出	2.18	1.94	1.65
业务及管理费	1.56	1.47	1.26
资产减值损失	0.44	0.31	0.25
拨备前利润总额	2.11	1.88	1.55
净利润	1.27	1.14	1.08
成本收入比	40.58	42.66	42.72
平均资产收益率	1.19	1.25	1.38
平均净资产收益率	13.76	14.29	14.54

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理。

东港农商银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。近年来，随着业务规模不断扩大，东港农商银行的业务及管理费支出逐年增加。2015 年，东港农商银行业务及管理费支出 1.56 亿元，成本收入比为 40.58%，成本控制力度有待加强。近年来，东港农商银行资产减值损失规模呈上升态势，2015 年资产减值损失 0.44 亿元，其中贷款减值损失 0.40 亿元。

近年来，东港农商银行净利润持续增长。2015 年，东港农商银行实现净利润 1.27 亿元。从收益率指标看，东港农商银行近年来的平均资产收益率和平均净资产收益率均逐年下降，2015 年分别为 1.19%和 13.76%，盈利水平较好。

2016 年 1~3 月，东港农商银行实现营业收入 0.84 亿元，较上年同期增长 9.39%，主要是由于投资收益的增长所致；净利润 0.47 亿元。

总体看，东港农商银行净利润保持增长态势，盈利能力较好；2015 年以来，投资收益规模大幅增加，投资收益对营业收入的贡献度明显上升，中间业务收入贡献度较低。

5. 流动性

近年来，东港农商银行流动性指标整体有所提升，2015 年末超额备付金率为 22.85%，流动性比例为 116.43%，净稳定资金比例为 126.72%；存贷比基本保持稳定，2015 年末为 68.34%，整体流动性良好（见表 13）。

表 13 流动性指标情况 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	22.85	14.00	10.08
流动性比例	116.43	85.07	59.57
净稳定资金比率	126.72	142.77	146.92
存贷比	68.34	70.72	69.79

数据来源：东港农商银行监管报表，联合资信整理。

从现金流状况来看，近年来，东港农商银行经营活动产生的现金净流入规模呈上升趋势，主要是由于客户存款和同业存放款项净增加额的扩大以及存放中央银行和同业款项净增加额的下降所致。2013 年和 2014 年，东港农商银行投资活动产生的现金流呈净流出状态，主要是购建固定资产和其他长期资产投资所致；2015 年以来，投资活动产生的现金净流出规模大幅上升，主要是投资支付的现金扩大所致。2013 年和 2014 年，东港农商银行筹资活动产生的现金流呈净流出状态，主要是向股东分红所致；2015 年，由于东港农商银行实施增资扩股，筹资活动产生的现金流呈净流入状态（见表 14）。整体看，东港农商银行现金流充裕。

表 14 现金流状况情况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	16.73	4.73	3.18
投资活动产生的现金流量净额	-11.77	-0.20	-0.14
筹资活动产生的现金流量净额	0.72	-0.70	-0.44
现金及现金等价物净增加额	5.68	3.83	2.60
期末现金及现金等价物余额	23.31	17.63	13.80

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理。

6. 资本充足性

近年来，东港农商银行主要通过利润留存和增资扩股进行资本补充。2013 年 6 月，东港农商银行正式挂牌成立，初始注册资本 5.00 亿元；2015 年，实施股金分红转增股本 0.05 亿元，增资扩股 1.00 亿元。截至 2015 年末，东港农商银行股东权益合计 10.19 亿元，其中实收资本 6.05 亿元、一般风险准备 1.18 亿元、未分配利润 1.20 亿元。由于东港农商银行分红力度较大，利润留存对资本补充力度有限。

近年来，随着业务快速发展，东港农商银

行风险加权资产余额呈上升趋势。截至 2015 年末，东港农商银行风险加权资产余额 78.67 亿元，风险资产系数为 68.02%。

截至 2015 年末，东港农商银行股东权益与资产总额的比例为 8.81%，受增资扩股的影响杠杆水平较上年末有所下降。从资本充足性指标看，截至 2015 年末，东港农商银行资本充足率为 13.85%，一级资本充足率为 12.95%，核心一级资本充足率为 12.95%，资本充足（见表 15）。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	10.19	8.21	7.77
一级资本净额	10.19	8.21	7.77
资本净额	10.90	8.62	8.00
风险加权资产	78.67	71.60	58.84
风险资产系数	68.02	73.98	69.11
股东权益/资产总额	8.81	8.48	9.12
资本充足率	13.85	12.05	13.60
一级资本充足率	12.95	11.46	13.20
核心一级资本充足率	12.95	11.46	13.20

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理。

2016 年 1~3 月，随着业务的发展，东港农商银行风险加权资产规模较上年末有所上升，风险资产系数随着投资资产规模的增加而较上年末略有提高。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行风险加权资产余额 88.79 亿元，风险资产系数为 71.35%。截至 2016 年 3 月末，东港农商银行资本充足率为 12.76%，一级资本充足率为 12.03%，核心一级资本充足率为 12.03%，资本保持充足水平。

7. 本次二级资本债券偿付能力

截至目前，东港农商银行未发行其它次级债券及二级资本债券，假设本次二级资本债券发行规模为 3 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行测算，东港农商银行可快速变现资产、净利润、股东权益对本次二级资本债券本金的保护倍数见表 16。总体看，东港农商银行对本次二级资本债券的偿付能力较强。

表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

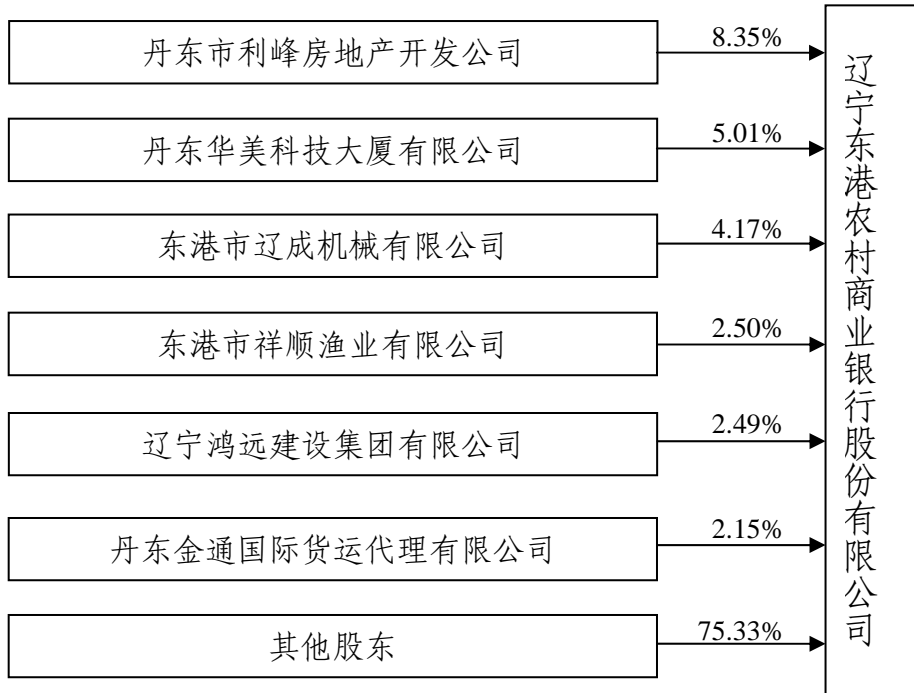
项目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	12.26
股东权益/二级资本债券余额	3.40
净利润/二级资本债券余额	0.42

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理。

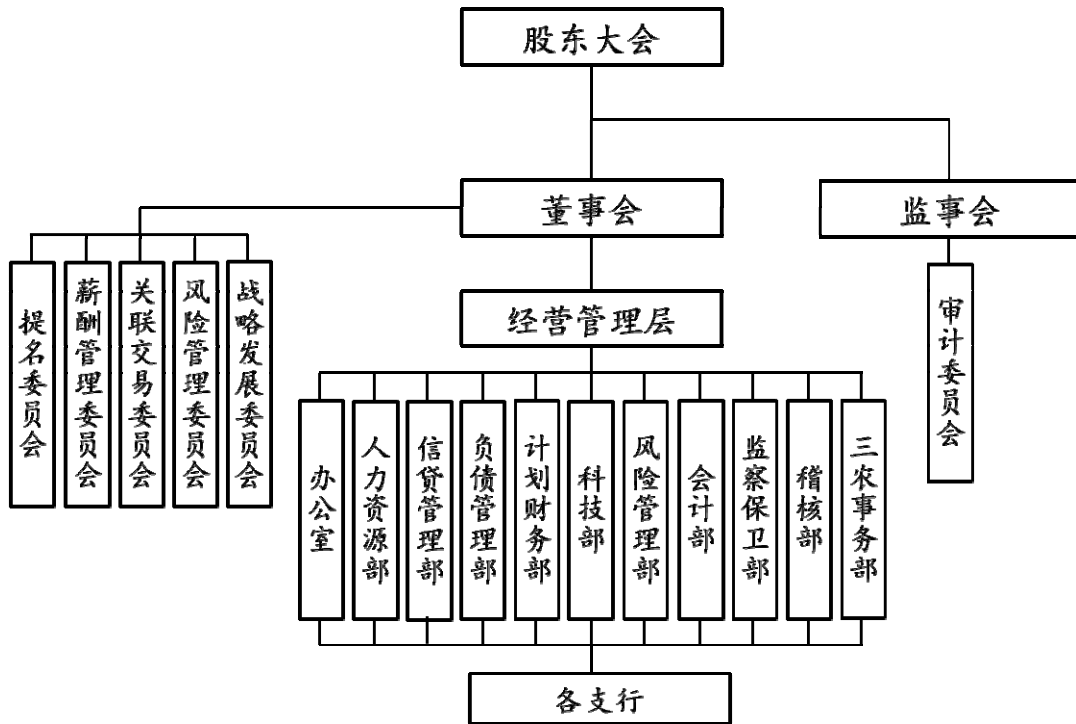
八、评级展望

东港农商银行在东港地区营业网点覆盖范围较广，存贷款业务市场占有率高；主营业务发展较快，资产规模持续增长；储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好；信贷资产质量处于较好水平；资本保持充足水平。但由于改制时间较短，基础比较薄弱，东港农商银行公司治理水平和内控体系建设有待进一步完善。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利水平及资产质量形成一定压力。综上所述，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 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录3 资产负债表

编制单位：辽宁东港农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
现金及存放中央银行款项	12.13	33.91	24.33	20.03
存放同业款项	1.03	1.19	12.11	13.74
应收款项类金融资产	0.17	0.08	-	-
应收利息	0.19	0.03	0.04	0.12
发放贷款和垫款	69.32	65.50	57.56	48.45
可供出售金融资产	1.72	1.67	0.03	0.03
持有至到期投资	37.14	10.51	-	-
长期股权投资	0.25	0.25	0.23	0.21
固定资产	1.90	1.94	1.97	2.02
在建工程	0.08	0.07	0.12	0.08
无形资产	0.03	0.03	-	-
递延所得税资产	0.41	0.41	0.33	0.38
其他资产	0.06	0.06	0.06	0.06
资产总计	124.44	115.66	96.78	85.13
向中央银行借款	2.00	2.00	-	-
同业及其他金融机构存放款项	1.01	0.00	0.01	0.17
拆入资金	-	-	-	2.00
卖出回购金融资产款	1.60	-	-	-
吸收存款	104.43	98.71	83.92	71.23
应付职工薪酬	0.14	0.25	0.23	0.16
应交税费	0.15	0.25	0.08	0.12
应付利息	3.60	3.59	2.95	2.45
长期应付职工薪酬	0.21	0.21	0.25	0.19
递延所得税负债	0.06	0.06	0.07	0.08
其他负债	0.56	0.40	1.08	0.98
负债合计	113.76	105.47	88.58	77.37
股东权益：				
实收资本(或股本)	6.05	6.05	5.00	5.00
资本公积	1.32	1.32	0.84	0.79
其他综合收益	0.01	-0.01	0.00	0.00
盈余公积	0.45	0.45	0.32	0.21
一般风险准备	1.18	1.18	1.11	0.90
未分配利润	1.67	1.20	0.93	0.87
股东权益合计	10.68	10.19	8.21	7.77
负债和股东权益总计	124.44	115.66	96.78	85.13

附录 4 利润表

编制单位：辽宁东港农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016年1~3月	2015年	2014年	2013年
一、营业收入	0.84	3.84	3.45	2.95
利息净收入	0.64	3.10	3.39	2.90
利息收入	1.42	6.14	5.93	5.04
利息支出	0.78	3.04	2.54	2.14
手续费及佣金净收入	0.01	0.02	0.01	0.00
手续费及佣金收入	0.01	0.04	0.02	0.01
手续费及佣金支出	0.00	0.02	0.01	0.00
投资收益(损失以“-”号填列)	0.19	0.71	0.05	0.04
其他业务收入	-	0.00	0.00	0.01
二、营业支出	0.35	2.18	1.94	1.65
营业税金及附加	-	0.18	0.16	0.14
业务及管理费	0.35	1.56	1.47	1.26
资产减值损失	-	0.44	0.31	0.25
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	0.49	1.66	1.51	1.30
加：营业外收入	-	0.02	0.06	0.00
减：营业外支出	0.00	0.01	0.00	0.00
四、利润总额	0.49	1.66	1.51	1.30
减：所得税费用	0.02	0.40	0.43	0.22
五、净利润	0.47	1.27	1.14	1.08
六、其他综合收益	0.02	-0.01	-	-
七、综合收益总额	0.49	1.25	1.14	1.08

附录 5 现金流量表

编制单位：辽宁东港农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年 1~3 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：				
客户存款和同业存放款项净增加额	6.73	14.79	12.53	10.32
向中央银行借款净增加额	-	2.00	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-2.00	2.00
收取利息、手续费及佣金的现金	1.27	6.19	6.04	5.07
收到其他与经营活动有关的现金	1.81	0.56	0.08	0.10
经营活动现金流入小计	9.81	23.54	16.65	17.49
客户贷款及垫款净增加额	3.82	8.36	9.42	8.98
存放中央银行和同业款项净增加额	-0.39	-7.02	-1.15	1.72
支付利息、手续费及佣金的现金	0.77	2.42	2.05	1.40
支付给职工以及为职工支付的现金	0.34	1.09	0.88	0.84
支付的各项税费	0.14	0.55	0.61	0.56
支付其他与经营活动有关的现金	0.11	1.41	0.11	0.82
经营活动现金流出小计	4.79	6.81	11.92	14.31
经营活动产生的现金流量净额	5.02	16.73	4.73	3.18
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	85.42	133.90	-	-
取得投资收益收到的现金	0.17	0.63	0.02	0.02
投资活动现金流入小计	85.59	134.53	0.02	0.02
投资支付的现金	112.14	146.08	-	0.01
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	0.02	0.22	0.22	0.15
投资活动现金流出小计	112.16	146.30	0.22	0.16
投资活动产生的现金流量净额	-26.57	-11.77	-0.20	-0.14
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	1.48	-	-
收到其他与筹资有关的现金	-	0.00	0.05	0.04
筹资活动现金流入小计	-	1.48	0.05	0.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	0.77	0.75	0.48
筹资活动现金流出小计	-	0.77	0.75	0.48
筹资活动产生的现金流量净额	-	0.72	-0.70	-0.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-21.55	5.68	3.83	2.60
加：年初现金及现金等价物余额	23.31	17.63	13.80	11.20
六、年末现金及现金等价物余额	1.76	23.31	17.63	13.80

附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 7 商业银行长期债券信用等级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，有较高违约风险。
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。

联合资信评估有限公司关于 辽宁东港农村商业银行股份有限公司 2016年二级资本债券的跟踪评级安排


根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与辽宁东港农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，联合资信将在本次债券的存续期内对发行人和本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起，在本次二级资本债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

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

根据相关规定，联合资信将保证在本次二级资本债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。


联合资信评估有限公司
二零一六年四月二十九日