

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2018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。

联合资信评估有限公司

二零一八年七月二十日



信用等级公告

联合[2018] 1756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⁺，2016 年二级资本债券（3 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月二十日



辽宁东港农村商业银行股份有限公司

2018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: A⁺
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

上次跟踪评级结果

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: 2017年5月31日

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	144.36	132.55	115.66
股东权益(亿元)	12.48	10.76	10.19
不良贷款率(%)	1.69	0.73	0.54
拨备覆盖率(%)	174.25	382.83	536.27
贷款拨备率(%)	2.94	2.80	2.90
流动性比例(%)	51.31	90.81	116.43
存贷比(%)	64.78	67.58	68.34
股东权益/资产总额(%)	8.65	8.12	8.81
资本充足率(%)	15.01	13.31	13.85
一级资本充足率(%)	11.68	9.91	12.95
核心一级资本充足率(%)	11.68	9.91	12.95
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	4.59	4.03	3.84
拨备前利润总额(亿元)	2.63	2.13	2.11
净利润(亿元)	1.37	1.43	1.27
成本收入比(%)	41.52	45.55	40.58
拨备前资产收益率(%)	1.90	1.72	1.99
平均资产收益率(%)	0.99	1.15	1.19
平均净资产收益率(%)	11.81	13.62	13.76

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。

分析师

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, 储蓄存款及定期存款占比高, 存款稳定性良好; 得益于2017年增资扩股计划的完成, 资本充足水平有所提升。受区域经济形势影响, 2017年以来东港农商银行信贷资产质量出现下滑趋势, 但仍保持在同业较好水平; 拨备较充足, 同时拨备计提力度的加大对盈利实现产生一定负面影响。目前东港农商银行信息系统依附于省联社, 业务结构较为单一, 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⁺, 2016年二级资本债券(3亿元)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

- 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;
- 信贷资产质量较好, 贷款拨备较充足;
- 储蓄存款及定期存款占比高, 存款稳定性良好;
- 得益于2017年增资扩股的完成及内部收益留存, 资本充足水平有所提升。

关注

- 贷款行业和客户集中度较高, 面临一定的业务集中风险;
- 拨备计提力度的加大对盈利实现产生一定负面影响, 成本控制能力及盈利水平有待进一步提升;
- 宏观经济增速放缓、监管政策收紧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“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。

辽宁东港农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

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，东港农商银行通过增资扩股及未分配利润转增股本的方式补充股本。2017年，东港农商银行进行新一轮增资扩股，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”）以2元/股的价格入股0.67亿股，东港农商银行股本增至6.78亿元，国测集团成为东港农商银行第一大股东，持股比例9.88%。截至2017年末，东港农商银行股本总额6.78亿元，前五大股东持股比例合计27.93%（见表1）。

表1 前五大股东持股比例 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	9.88
辽宁利峰实业集团有限公司	7.52
丹东华美科技大厦有限公司	4.51
东港市辽成机械有限公司	3.76
东港市祥顺渔业有限公司	2.26
合计	27.93

资料来源：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2017年末，东港农商银行设立营业网点43个，其中一级支行22个（包括1个异地支行），二级支行21个，覆盖东港市所有乡镇；在职员工506人。

截至2017年末，东港农商银行资产总额144.36亿元，其中贷款净额78.76亿元；负债总额131.88亿元，其中存款余额119.08亿元；股东权益12.48亿元；不良贷款率1.69%，拨备覆盖率174.25%；资本充足率15.01%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.68%。

2017年，东港农商银行实现营业收入4.59亿元，净利润1.37亿元。

注册地址：辽宁省东港市东港路93号

法定代表人：王田奎

二、已发行债券概况

东港农商银行于2016年12月在银行间债券市场公开发行3亿元二级资本债券，债券概况见表2。2017年，东港农商银行根据债券发行条款的规定，在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

名称	16东港农商二级
债券品种	固定利率
规模	3亿元
期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
债券利率	4.80%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%（见表3），经济增速自2011年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生

生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，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（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与

提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8% 和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%

和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。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，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构性改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。

其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

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。

2017 年，丹东市实现地区生产总值（GDP）793 亿元，居全省第 9 位，按可比价格计算较上年增长 2.8%，三次产业比为 16.6:30.5:52.9。2017 年，丹东市实现一般公共预算收入 72.7

亿元，同比增长 6.2%；城镇常住居民人均可支配收入 27944 元，同比增长 7.0%，农村常住居民人均可支配收入 14469 元，同比增长 7.6%。截至 2017 年末，丹东市金融机构本外币各项存款余额 2028.9 亿元，同比增长 8.6%；本外币各项贷款余额 1454.8 亿元，同比增长 29.8%。

根据初步核算，2017 年东港市实现地区生产总值 236.6 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.1%，三次产业增加值占地区生产总值的比重为 29.8: 30.8: 39.4；全年实现一般公共预算收入 13.1 亿元，较上年下降 1.5%；一般公共预算支出 41.8 亿元，较上年增长 6.6%；农村居民人均可支配收入 15682 元，较上年增长

7.9%。截至 2017 年末，东港市金融机构本外币存款余额 454.5 亿元，比年初增加 28.7 亿元；本外币贷款余额 259.1 亿元，比年初增加 26.2 亿元。

总体看，受宏观经济增速放缓影响，2017 年丹东市区域经济增长乏力，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。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，

银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

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。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位: 万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源: 中国银监会, 联合资信整理。

(2) 监管政策

2017 年, 监管机构持续加强对银行业的监管力度, 成立金融稳定发展委员会, 从“分业监管”向“协同监管”转换, 以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年, 银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文, 银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点, 对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章, 监管套利、空转套利、关联套利, 不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中, 对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避, 通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后, 一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》, 体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度, 并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”, 约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响, 近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整, 但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月, 银监会出台《商业银行流动性风险管理办法(征求意见稿)》, 将原监测

指标同业市场负债占比修改为同业融入比例, 同业存单正式纳入同业负债进行考核, 同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩, 约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外, 本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标, 强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时, 将监管范围扩大至全部商业银行, 同时对期限错配程度提出明确要求, 引导商业银行调整优化资产负债结构, 鼓励银行在资产投放上回归贷款职能, 不鼓励发展委外和非标业务, 在负债端上要以存款为重, 尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具, 督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不匹配的问题, 避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来, 银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法(征求意见稿)》和《商业银行委托贷款管理办法》, 制约银行表内与非银的各类合作, 切断银行通过非银通道“出表”的途径, 促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程, 稳步推动金融行业去杠杆, 提升监管部门对金融行

业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监

管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

东港农商银行在东港市农村信用联社的基础上改制设立。2017年，东港农商银行进行新一轮增资扩股，新股东国测集团以2元/股的价格入股0.67亿股，东港农商银行股本增至6.78亿元，国测集团成为东港农商银行第一大股东，持股比例9.88%。截至2017年末，东港农商银行股份总额为6.78亿股，其中企业法人持股43.70%，自然人持股56.30%，自然人持股中职工股占股本总额的9.25%。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。

东港农商银行董事会由12名董事组成，其中独立董事1名；董事会下设审计委员会、提名管理委员会、薪酬管理委员会、关联交易委员会、风险管理委员会和战略规划委员会6个专门委员会。东港农商银行监事会由5名监事组成，其中职工监事3名；监事会下设监督委员会，独立行使监督职能。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5名，目前经营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。2017年以来，东港农商银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理架构基本建立，相关运行机制逐步完善。

东港农商银行稽核管理部是公司内部控制监督及评价的主要执行部门，业务上接受省联社审计部、审计中心的指导，对全行经营管理及业务开展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。2017年，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，全年共完成 8 项 10 次审计工作；审计项目主要涉及董监事及高级管理层成员履职审计、拟离岗离任人员经济责任审计、全辖机构内控评价审计、新增大额贷款合规性专项检查、对公存款账户专项检查、信息科技专项审计、反洗钱专项审计等方面。同时，东港农商银行对于内部审计工作中发现的问题建立台账，年末前对被查单位整改情况进行后续稽核，重点检查审计建议落实情况，整改措施、整改结果是否规范。目前东港农商银行审计信息系统依托于省联社，主要通过现场审计和非现场检查相结合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，管理制度与流程不断健全。

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，2017 年末存贷款业务市场份额在东港市 10 余家银行业金融机构中居于首位。2017 年，东港农商银行首家异地支行凤城支行开业，为其异地业务的拓展奠定了基础。东港农商银行主营业务仍以传统存贷款业务为主，中间业务规模较小；同业业务结构较为单一，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以及电子银行业务的营销与管理。2017 年以来，东港农商银行加强存款品种的创新，通过丰富特色存款品种，改变存款品种单一化的模式：研发“节节高”特色存款和“按期计息整存整取”特色存款，对存款 1 年期实行靠档计息；研发“活期日均型”特色存款品种，对活期存款按日均余额不同实行浮动利率。此外，东港农商银行充分利用网站、电视、LED 屏等宣传

媒体，深入社区、集市、村组积极宣传存款及电子银行业务；同时把惠农一卡通、新农保、新农合、代发工资、代发燃油补贴资金等作为存款拓展工作的主要突破口。2017 年以来，东港农商银行存款规模持续增长，但随着当地同业竞争逐步加剧，存款业务增速有所放缓。截至 2017 年末，东港农商银行客户存款余额 119.08 亿元，较上年末增长 9.04%，存款规模在当地的市场占有率为 26.03%；其中，储蓄存款余额占存款总额的 91.59%，定期存款占比 86.62%，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。东港农商银行发行的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。2017 年，东港农商银行新增发卡量 20 余万张，新增网上银行、手机银行、短信银行用户 5.4 万户。2017 年，东港农商银行开始发行具有贷记卡功能的“公务卡”，全年累计发卡 400 余张。

总体看，东港农商银行存款业务保持增长趋势，但受同业竞争加剧影响，存款规模增速放缓；储蓄存款及定期存款占比高，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、信贷业务管理以及客户维护等。东港农商银行为全面拓展信贷市场，将营业网点划分为 5 大中心和 15 家涉农支行；其中，5 大中心立足于辖内小微实体企业和个体工商户，建立优质客户群；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，加大对农户的营销力度，扩大农村信贷市场。

2017 年，东港农商银行不断创新信贷产品，拓宽贷款业务种类，推出“金信农收贷”、“金信养殖贷”、“金信种植贷”、“渔船抵押贷”等信贷产品，并参与省联社手机银行循环贷款测试，实现了微信申贷、手机银行放贷；全面推

进银政企合作，与四个乡镇签订了战略合作框架协议，通过增加授信额度、给予一定比例优惠利率等方式，支持地方农业经营主体、小微企业转型升级；开展客户走访，了解客户信贷需求，收集所有存量法人客户电子台账，对法人客户按“支持类、维持类及退出类”进行分类，组织人员对农户基本信息进行采集、录入，对全辖各乡镇农户进行客户信息细分。2017年以来，东港农商银行贷款规模稳步增长，年末贷款总额81.14亿元，较上年末增长9.93%，贷款规模在当地的市场占有率为33%左右；其中，对公贷款和个人贷款余额分别占贷款总额的84.45%和15.55%，个人贷款以经营性贷款为主。

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，涉农贷款占比高。2017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76.96亿元，占贷款总额的94.84%。

总体看，东港农商银行贷款业务保持增长，在当地具有较强的竞争力，涉农业务发展方向明确且态势良好。

3. 金融市场业务

2017年，东港农商银行成立金融市场部负责全行同业及投资业务。

东港农商银行同业业务以资产业务为主，市场融入资金规模较小，同业资金保持净融出状态。截至2017年末，东港农商银行同业资产余额16.33亿元，其中15.33亿元为存放同业款项。2017年，东港农商银行实现同业业务利息净收入0.80亿元。

2016年中旬，省联社对于全省范围内的资金业务进行了较为严格的把控；根据上级监管规定，东港农商银行于2016年11月将非保本理财产品投资到期全额赎回，因此2016年末投资资产余额较小。2017年，东港农商银行投资业务逐步恢复发展，投资策略比较审慎，投资品种以债券（含同业存单，下同）为主，另有少量股权投资及存放在省联社的风险准备金。截

至2017年末，东港农商银行投资资产总额28.44亿元；其中债券投资余额27.82亿元，占比97.82%（见附录2：表4），主要包括政策性银行金融债、同业存单、国债及地方政府债券，另有部分金融债券以及企业债券，债券的外部评级均为AA+及以上，债券投资信用风险可控；股权投资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。2017年，东港农商银行实现投资收益1.23亿元。

整体看，目前东港农商银行同业业务品种较为单一，2017年以来投资业务逐步恢复发展，预计随着金融市场部的设立，未来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。

六、财务分析

东港农商银行提供了2017年财务报表，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2017年以来，东港农商银行资产规模保持增长但增速有所放缓，年末资产总额144.36亿元，较上年末增长8.91%。东港农商银行资产主要由贷款、投资资产、现金类资产及同业资产组成，2017年以来现金类资产及同业资产占资产总额的比重有所下滑，投资资产占比明显上升（见附录2：表1）。

（1）贷款

2017年以来，东港农商银行贷款净额稳步增长，年末贷款净额78.76亿元，较上年末增长9.78%，占资产总额的54.56%。东港农商银行的贷款主要投向农林牧渔业、制造业、批发和零售业、建筑业等行业，前五大贷款行业情况见附录2：表2。截至2017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31.45%，前五大行业贷款余额

合计占比 89.05%，贷款行业集中度高；其中，与房地产行业相关的建筑业贷款占比为 9.09%，较之前年度有所下降。东港农商银行对建筑类企业贷款坚持审慎稳健的原则，严格把控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。

2017 年，东港农商银行制定了不良贷款清收处置计划，通过现金清收、诉讼清收以及核销等方式对存量不良贷款进行处置，同时通过开展大额贷款全面风险防控排查掌握全辖大额贷款企业的经营情况及潜在风险，严控新增不良贷款规模。2017 年，东港农商银行清收不良贷款 0.27 亿元，核销不良贷款 0.12 亿元。截至 2017 年末，东港农商银行不良贷款余额 1.37 亿元，不良贷款率为 1.69%；逾期贷款余额 1.87 亿元，占贷款总额的 2.31%，其中逾期 90 天以上贷款和不良贷款的比例为 87.83%；受当地区域经济形势影响，2017 年以来不良贷款和逾期贷款规模有所上升，但信贷资产质量仍保持在同业较好水平。截至 2017 年末，东港农商银行贷款损失准备余额 2.38 亿元，贷款拨备率为 2.94%，拨备覆盖率为 174.25%，较之前年度有所下降，但贷款拨备仍较为充足（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2017 年以来，东港农商银行逐步加大投资力度，投资资产规模大幅增长，同业资产规模相应有所收缩。

截至 2017 年末，东港农商银行同业资产余额 16.33 亿元，占资产总额的 11.31%，以同业存放款项为主，另有少量以债券为标的物的买入返售金融资产，同业交易对手以省联社以及股份制银行为主，交易对手信用风险可控。

2017 年，东港农商银行逐步加大投资业务开展力度，投资资产规模明显上升。截至 2017 年末，东港农商银行投资资产总额 28.44 亿元，投资资产减值准备余额 0.44 亿元，投资资产净

额占资产总额的比重为 19.39%。目前东港农商银行投资策略比较审慎，投资品种以债券（含同业存单，下同）为主，另有少量股权投资及存放在省联社的风险准备金（见附录 2：表 4）。截至 2017 年末，东港农商银行债券投资余额 27.82 亿元，占投资资产总额的 97.82%，主要包括政策性银行金融债、同业存单、国债及地方政府债券，另有部分金融债券以及企业债券，债券的外部评级均为 AA+及以上，债券投资信用风险可控；股权投资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。

总体看，2017 年东港农商银行资产规模保持增长态势但增速有所放缓，投资资产规模增幅明显；信贷资产质量有所下滑但仍保持较好水平，拨备较为充足；贷款行业集中度较高，面临一定的业务集中风险。

2. 经营效率与盈利水平

2017 年以来，东港农商银行营业收入持续增加，且得益于利息净收入恢复增长以及投资收益贡献度增加，营业收入增速较之前年度有所提升。2017 年，东港农商银行实现营业收入 4.59 亿元，较上年增长 13.95%（见附录 2：表 5）。

东港农商银行营业收入以利息净收入为主，但随着投资收益的不断上升，利息净收入占营业收入的比重逐年下滑。2017 年以来，得益于存贷款利差的提升，东港农商银行利息净收入规模恢复增长。2017 年，东港农商银行实现利息净收入 3.32 亿元，较上年增长 9.50%，占营业收入的比例为 72.32%；利息收入主要来自贷款利息收入，利息支出主要为存款利息支出。随着投资资产配置力度的加大，东港农商银行投资收益规模和占比均有所上升。2017 年，东港农商银行实现投资收益 1.23 亿元，占营业收入的 26.76%，主要为债券投资利息收入。

东港农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2017 年，东港农商银行资产减值损失增幅明显，主要是由于其信贷资产质量出现下滑趋势，因此加大了贷款减值准备

计提力度所致；同时出于审慎考虑，针对投资资产计提了一定规模的减值准备。2017年，东港农商银行资产减值损失 0.87 亿元，其中贷款减值损失 0.43 亿元，投资资产减值损失 0.42 亿元；业务及管理费支出 1.90 亿元，成本收入比为 41.52%，成本控制能力有待加强。

2017年，资产减值损失规模的上升对东港农商银行的利润实现产生一定负面影响，净利润规模有所下降。2017年，东港农商银行实现拨备前利润总额 2.63 亿元，净利润 1.37 亿元；从收益率指标看，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.99% 和 11.81%，盈利水平有所下降。

总体看，2017年东港农商银行投资收益对营业收入的贡献度明显上升；资产减值准备的计提对利润实现产生一定负面影响，成本控制能力和盈利水平有待提升。

3. 流动性

2017年，东港农商银行负债规模保持增长，但增速有所放缓。截至 2017 年末，东港农商银行负债总额 131.88 亿元，较上年末增长 8.28%，以客户存款为主，市场融入资金规模较小（见附录 2：表 1）。

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% 左右。2017 年以来，东港农商银行客户存款规模持续增加，但受同业竞争加剧影响增速有所放缓。截至 2017 年末，东港农商银行客户存款余额 119.08 亿元，较上年末增长 9.04%，占负债总额的 90.30%。从客户结构来看，储蓄存款占客户存款余额的 91.59%；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 86.62%。整体看，东港农商银行存款稳定性良好。

从现金流状况来看，2017 年东港农商银行经营活动产生的现金流量净额由净流出转为净流入状态，主要是存放同业款项规模减少所致；投资活动产生的现金流量净额由净流入转为净流出状态，主要是收回投资收到的现金规模减小所致；筹资活动产生的现金流入主要来自于增资扩股收到的现金，现金流出主要为分配股

利支付的现金（见附录 2：表 6）。截至 2017 年末，东港农商银行现金及现金等价物余额 4.93 亿元，整体看现金流状况有所趋紧。

2017年，东港农商银行流动性比例有所下降，但仍保持在较好水平，存贷比基本保持稳定。截至 2017 年末，东港农商银行流动性比例为 51.31%，存贷比为 64.78%，整体流动性水平良好（见附录 2：表 7）。

4. 资本充足性

2017年，东港农商银行启动新一轮增资扩股计划，新股东国测集团以 2 元/股的价格入股 0.67 亿股，募集资金 1.34 亿元。截至 2017 年末，东港农商银行股东权益 12.48 亿元，其中股本 6.78 亿元，资本公积 2.14 亿元，未分配利润 1.14 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。

2017 年以来，东港农商银行风险加权资产规模及风险资产系数均呈下降趋势，主要是其增加风险权重较低的利率债及同业存单投资力度所致。截至 2017 年末，东港农商银行风险加权资产余额 106.75 亿元，风险资产系数为 73.95%。

得益于 2017 年增资扩股的完成，东港农商银行财务杠杆水平较上年末有所下降，资本充足性有所提升。截至 2017 年末，东港农商银行股东权益与资产总额的比例为 8.65%，资本充足率为 15.01%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.68%，资本充足（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，东港农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 3 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，东港农商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，东港农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

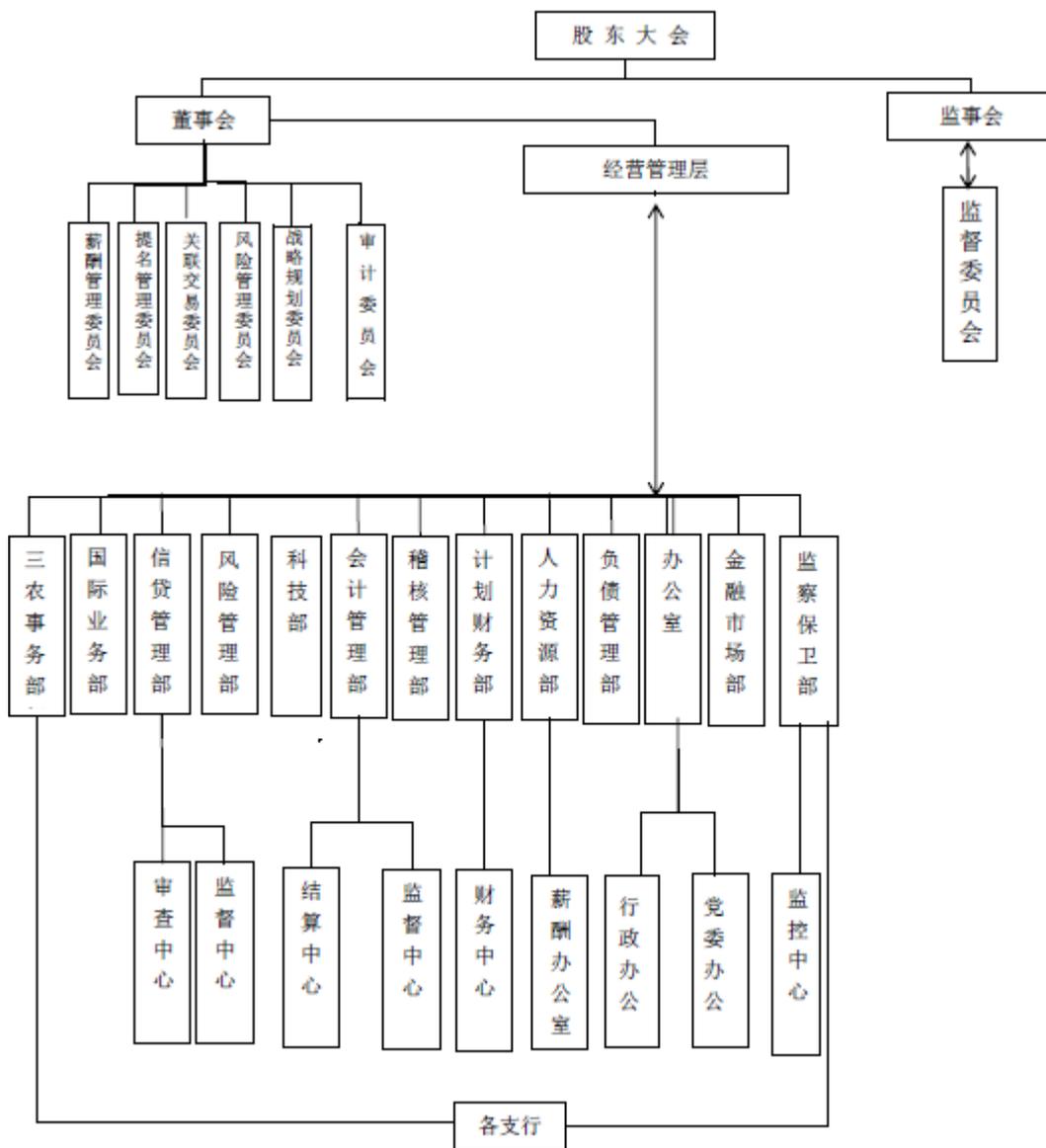
项 目	2017 年	2016 年
可快速变现资产/二级资本债券本金	15.11	19.16
股东权益/二级资本债券本金	4.16	3.59
净利润/二级资本债券本金	0.46	0.48

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，储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好；得益于 2017 年增资扩股计划的完成，资本充足水平有所提升。受区域经济形势影响，2017 年以来东港农商银行信贷资产质量出现下滑趋势，但仍保持在同业较好水平；拨备较充足，同时拨备计提力度的加大对盈利实现产生一定负面影响。目前东港农商银行信息系统依附于省联社，业务结构较为单一，公司治理水平和内控体系建设有待进一步完善。宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素将对商业银行的运营产生一定压力。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 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	18.01	12.48	30.54	23.04	33.91	29.32
同业资产	16.33	11.31	25.91	19.55	1.19	1.03
贷款净额	78.76	54.56	71.74	54.12	65.50	56.64
投资资产	28.00	19.39	1.83	1.38	12.51	10.82
其他类资产	3.27	2.26	2.52	1.90	2.54	2.20
合 计	144.36	100.00	132.55	100.00	115.66	100.00
市场融入资金	3.00	2.27	3.00	2.46	0.00	0.00
客户存款	119.08	90.30	109.21	89.67	98.71	93.59
其他负债	9.79	7.43	9.58	7.87	6.76	6.41
合 计	131.88	100.00	121.79	100.00	105.47	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。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位: %

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
贷款行业	占比	贷款行业	占比	贷款行业	占比
农、林、牧、渔业	31.45	农、林、牧、渔业	34.43	制造业	31.79
制造业	31.06	制造业	30.25	农、林、牧、渔业	30.56
批发和零售业	13.86	批发和零售业	12.89	批发和零售业	15.00
建筑业	9.09	建筑业	11.31	建筑业	12.20
居民服务、修理和其他服务业	3.59	交通运输、仓储和邮政业	3.10	居民服务、修理和其他服务业	2.09
合 计	89.05	合 计	91.98	合 计	91.64

数据来源: 东港农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	74.37	91.65	72.00	97.55	66.20	98.13
关注类	5.41	6.66	1.27	1.72	0.90	1.33
次级类	0.90	1.11	0.24	0.32	0.00	0.00
可疑类	0.46	0.57	0.30	0.40	0.34	0.50
损失类	0.01	0.01	0.01	0.01	0.03	0.04
合计	81.14	100.00	73.81	100.00	67.46	100.00
不良贷款	1.37	1.69	0.54	0.73	0.36	0.54
逾期贷款	1.87	2.31	0.70	0.94	0.36	0.54
拨备覆盖率		174.25		382.83		536.27
贷款拨备率		2.94		2.80		2.90

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及监管报表, 联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位: 亿元%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	27.82	97.82	1.36	73.34	1.64	13.12
其中：国债及地方政府债券	4.49	15.78	0.34	18.51	-	-
政策性银行金融债	13.02	45.80	-	-	-	-
同业存单	6.81	23.94	-	-	-	-
金融债券	1.00	3.52	-	-	-	-
企业债券	2.50	8.78	1.02	54.82	1.64	13.12
理财产品	-	-	-	-	10.51	84.02
股权投资	0.34	1.21	0.32	17.39	0.28	2.24
其他	0.28	0.97	0.17	9.28	0.08	0.62
投资资产总额	28.44	100.00	1.85	100.00	12.51	100.00
减值准备余额		0.44		0.02		-
投资资产净额		28.00		1.83		12.51

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。

表5 收益指标 单位: 亿元%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	4.59	4.03	3.84
其中：利息净收入	3.32	3.03	3.10
手续费及佣金净收入	0.04	0.04	0.02
投资收益	1.23	0.95	0.71
营业支出	2.83	2.15	2.18
其中：业务及管理费	1.90	1.83	1.56
资产减值损失	0.87	0.22	0.44
拨备前利润总额	2.63	2.13	2.11
净利润	1.37	1.43	1.27
成本收入比	41.52	45.55	40.58
净利差	2.98	2.90	2.84
拨备前资产收益率	1.90	1.72	1.99
平均资产收益率	0.99	1.15	1.19
平均净资产收益率	11.81	13.62	13.76

数据来源：东港农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

表6 现金流量净额指标 单位: 亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	9.57	-15.88	16.73
投资活动产生的现金流量净额	-26.05	11.41	-11.77
筹资活动产生的现金流量净额	0.47	2.09	0.72
现金及现金等价物净增加额	-16.01	-2.37	5.68
现金及现金等价物余额	4.93	20.94	23.31

数据来源：东港农商银行审计报告，联合资信整理。

表7 流动性指标 单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	51.31	90.81	116.43
存贷比	64.78	67.58	68.34

数据来源: 东港农商银行监管报表, 联合资信整理。

表8 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	12.47	10.76	10.19
一级资本净额	12.47	10.76	10.19
资本净额	16.02	14.45	10.90
风险加权资产余额	106.75	108.53	78.67
风险资产系数	73.95	81.88	68.02
杠杆率	7.99	7.61	8.52
股东权益/资产总额	8.65	8.12	8.81
资本充足率	15.01	13.31	13.85
一级资本充足率	11.68	9.91	12.95
核心一级资本充足率	11.68	9.91	12.95

数据来源: 东港农商银行审计报告及监管报表, 联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
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%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×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%
一级资本充足率	一级资本净额/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%
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%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[期初净资产总额+期末净资产总额]/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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