

# 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2019年跟踪信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



# 信用等级公告

联合〔2019〕1937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<sup>+</sup>，辽宁东港农村商业银行股份有限公司 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  
二〇一九年七月十五日



# 辽宁东港农村商业银行股份有限公司

## 2019年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: A<sup>+</sup>  
 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15日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: A<sup>+</sup>  
 二级资本债券信用等级: A  
 评级展望: 稳定

评级时间: 2018年7月20日

### 主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	175.40	144.36	132.55
股东权益(亿元)	14.92	12.48	10.76
不良贷款率(%)	1.87	1.69	0.73
拨备覆盖率(%)	179.60	174.25	382.83
贷款拨备率(%)	3.36	2.94	2.80
流动性比例(%)	127.18	51.31	90.81
存贷比(%)	66.33	64.78	67.58
股东权益/资产总额(%)	8.51	8.65	8.12
资本充足率(%)	14.65	15.01	13.31
一级资本充足率(%)	11.61	11.68	9.91
核心一级资本充足率(%)	11.61	11.68	9.91
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	5.21	4.59	4.03
拨备前利润总额(亿元)	3.05	2.63	2.13
净利润(亿元)	1.37	1.37	1.43
成本收入比(%)	40.40	41.52	45.55
拨备前资产收益率(%)	1.91	1.90	1.72
平均资产收益率(%)	0.86	0.99	1.15
平均净资产收益率(%)	10.02	11.81	13.62

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 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

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; 2018年完成新一轮增资扩股, 资本充足。另一方面, 2018年拨备计提力度的加大对东港农商银行利润实现产生一定负面影响, 成本控制能力及盈利水平有待提升; 受经营所在区域经济形势影响, 2018年以来信贷资产质量有所下滑, 考虑到较高的关注类贷款占比以及授信客户丹东港集团已进入破产重组阶段, 未来信贷资产质量的迁徙情况需保持关注。

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<sup>+</sup>, 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

1. 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. 东港农商银行储蓄存款及定期存款占比高, 存款稳定性良好。
3. 2018年东港农商银行完成新一轮增资扩股, 资本保持充足水平。

### 关注

1. 东港农商银行贷款行业集中度高, 面临一定的业务集中风险。
2. 2018年拨备计提力度的加大对东港农商银行利润造成较大侵蚀, 成本控制能力及盈利水平有待进一步提升。
3. 考虑到较高的关注类贷款占比以及授信客户丹东港集团已进入破产重组阶

段，东港农商银行信贷资产质量迁徙情况需保持关注。

## 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

## 2019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。2018年，东港农商银行完成新一轮增资扩股，以2元/股的价格定向募集自然人股0.73亿股，股本总额增至7.51亿股。截至2018年末，东港农商银行股本总额7.51亿元，前五大股东持股比例合计25.22%（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	8.92
辽宁利峰实业集团有限公司	6.79
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
东港市祥顺渔业有限公司	2.04
<b>合计</b>	<b>25.22</b>

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2018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；在职员工512人。

截至2018年末，东港农商银行资产总额175.40亿元，其中贷款净额90.68亿元；负债总额160.48亿元，其中存款余额134.91亿元；股东权益14.92亿元；不良贷款率1.87%，拨备覆盖率179.60%；资本充足率14.65%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.61%。2018年，东港农商银行实现营业收入5.21亿元，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。2018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

债券简称	16东港农商二级
计息方式	固定利率
发行总额	3亿元
发行期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
票面利率	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

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

上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

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

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

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个

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

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

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较

2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1% 和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

展望 2019 年，国际贸易保护主义抬头、欧洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019 年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加上城投企业转型

一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7% 和 11.2%，对“一带一路”沿线国家对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约；受到 2018 年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

## （2）区域经济发展概况

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。

2018 年，丹东市实现地区生产总值（GDP）816.7 亿元，同比增长 0.4%；规模以上工业增加值 103.2 亿元，增长 7%；固定资产投资 208 亿元，下降 13.4%；社会消费品零售总额 601.2 亿元，增长 5.2%；外贸出口总额 127.3 亿元，下降 22.2%。2018 年，

丹东市实现一般公共预算收入 73.4 亿元，同比增长 0.9%；城镇常住居民人均可支配收入 29783 元，同比增长 6.9%，农村常住居民人均可支配收入 15439 元，同比增长 6.7%。

根据初步核算，2018 年东港市预计实现地区生产总值 241 亿元，同比增长 1.5%，规模以上工业增加值实现 16.4 亿元，增长 7%；固定资产投资 60 亿元；社会消费品零售总额 151.7 亿元，增长 7%；外贸出口总额 45 亿元，增长 3%。全年实现一般公共预算收入 14.3 亿元，较上年增长 9.3%；农村居民人均可支配收入 16858 元，较上年增长 7.5%。截至 2018 年末，东港市预计金融机构本外币存款余额 465 亿元，比年初增加 10.5 亿元；本外币贷款余额 277 亿元，比年初增加 18 亿元。

总体看，受宏观经济增速放缓影响，2018 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) 监管政策

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

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备

监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

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

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本

工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增

可贷资金应主要用于当地。

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

## （2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商

业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆

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

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充

足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16% 的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

### （3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所

以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

#### 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。2018 年，东港农商银行进行新一轮增资扩股，以 2 元/股的价格向社会定向募集自然人股 0.73 亿股。截至 2018 年末，东港农商银行股份总额为 7.51 亿股，其中企业法人持股 39.45%，自然人持股 60.55%，自然人持股中职工股占股本总额的 7.91%。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 13 名董事组成，其中独立董事 2 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社（以下简称“省联社”）提名与考核。2018 年以来，东港农商银行对公司治理制度进行梳理，修订公司章程，完善股东信息披露、关联交易、绩效考核等制度安排。

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。2018 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 10 项 13 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、整体离岗审计、新增贷款合规性审计、后续跟踪审计、临时性审计、资金业务专项检查、存款业务审计、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提出整改意见并建立台账，年末前对被查单位整改情况进行后续跟踪检查，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，东港农商银行内部控制体系逐渐完善，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，2018 年末存贷款业务市场份额在东港市

18 家银行业金融机构中居于首位。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；同业业务结构逐渐丰富，投资业务稳步开展。截至 2018 年末，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。2018 年以来，东港农商银行加强存款营销工作，以旺季工作为抓手开展增存工作；开展客户走访工作，通过节日拜访方式，对重点客户、潜在客户进行走访，了解客户资金收入情况；通过派发宣传单、张贴海报、设置彩虹门、对外媒体宣传、流动宣传车等方式，采取柜面开口营销、厅堂营销、外出拓展营销等措施开展宣传营销工作；开展营销抽奖活动，对办理电子金融业务的客户采取现场抽奖方式，吸引存款资金。此外，东港农商银行修订存款利率定价机制，进行利率引导，同时积极进行产品研发。2018 年以来，东港农商银行存款规模稳步增长。由于东港地区多数企事业单位将基本账户设立在结算环节相对便捷的国有银行，加之经济下行环境下企业沉淀资金较少，东港农商银行对公存款占比较低。截至 2018 年末，东港农商银行客户存款余额 134.91 亿元，较上年末增长 13.29%，存款规模在当地的市场占有率为 27.79%；其中，储蓄存款余额占存款总额的 92.98%，定期存款占比 86.44%，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。2018 年，东港农商银行召开助农取款商户联谊会，拓宽宣传渠道，加强电子金融业务的推广。在考核方面，东港农商银行加强了对电子银行业务的质量考核，强化对商户维护和交易频率的要求。截至 2018

年末，东港农商银行累计发卡量 50 万张，手机银行客户 5.06 万户，网上银行用户 1 万户，特约商户 600 户，聚合支付商户 1.78 万户，电子渠道交易替代率 71.39%。

总体看，2018 年东港农商银行存款业务实现较快增长；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工作。2018 年，东港农商银行不断创新信贷产品，拓宽贷款业务种类，开办金信“种植、养殖、农收”贷产品组合、养殖户更新设备贷款、渔船抵押贷款、渔船抵押贷款、农保贷等信贷产品；与省农担签订战略合作协议，解决 10 万元—300 万元农户的融资难、融资贵问题；与上海宗德签订战略合作协议，重点解决微贷业务技术，实现贷款业务转型；增加住房按揭合作方，拓展个人住房按揭贷款业务；同时实施业务流程优化，提高工作效率。2018 年以来，东港农商银行贷款规模实现较快增长，年末贷款总额 93.83 亿元，较上年末增长 15.76%，贷款规模在当地的市场占有率为 33.63%；其中，对公贷款和个人贷款余额分别占贷款总额的 81.25% 和 18.75%，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，涉农及小微企业贷款占比高。2018 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 84.85 亿元，占贷款总额的 90.33%。2018 年，东港农商银行开始组建普惠金融服务队，推动小微企业贷款业务发展。截至 2018 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 75.74 亿元，占贷款总额的 80.72%。

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，涉农及小微企业发展方向明确且态势良好。

### 3. 金融市场业务

东港农商银行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。2018年，受省联社同业帮扶政策影响，东港农商银行市场融入资金以及配置的同业资产规模均大幅提升，同业资金保持净融出状态。截至2018年末，东港农商银行同业资产余额39.29亿元，其中29.25亿元为存放同业款项，其余为买入返售债券；市场融入资金余额12.52亿元，其中9.52亿元为银行同业存放款项，其余为应付二级资本债券。2018年，东港农商银行实现金融机构往来利息净收入0.59亿元。

2018年，东港农商银行投资业务保持稳定，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2018年末，东港农商银行投资资产总额27.22亿元；其中债券投资余额24.71亿元，占比90.80%（见附录2：表4），主要包括同业存单、国债及地方政府债券、政策性银行金融债，另有部分外部评级为AA<sup>+</sup>的金融债券，债券投资信用风险可控；股权投资主要为对三家村镇银行的长期股权投资。2018年，东港农商银行实现投资资产利息收入1.32亿元，投资收益0.48亿元。

整体看，东港农商银行金融市场业务品种较为单一，2018年以来同业业务规模增幅较大，投资业务规模基本保持稳定，投资策略谨慎。

## 六、财务分析

东港农商银行提供了2018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

2018年以来，东港农商银行资产规模实现较快增长，年末资产总额175.40亿元，较

上年末增长21.51%。东港农商银行资产主要由贷款、同业资产、投资资产及现金类资产组成，2018年以来同业资产占资产总额的比重有所上升（见附录2：表1）。

#### （1）贷款

2018年以来，东港农商银行贷款净额较快增长，年末贷款净额90.68亿元，较上年末增长15.14%，占资产总额的51.70%。东港农商银行的贷款主要投向制造业、批发和零售业、农林牧渔业、建筑业等行业（见附录2：表2）。截至2018年末，东港农商银行第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的40.55%，前五大行业贷款余额合计占比80.76%，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6.98%，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。截至2018年末，东港农商银行建筑业不良贷款余额0.74万元，建筑业贷款质量良好，不良贷款率低。

2018年以来，受经营所在区域经济形势影响，东港农商银行部分企业客户出现经营困难，盈利能力不断恶化，逾期、欠息客户逐渐呈现增多趋势，不良贷款及关注类贷款规模均有所增长。2018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。此外，东港农商银行与中国长城资产管理股份有限公司辽宁省分公司初步达成协议，拟对12户不良资产进行批量处置，中国长城资产管理股份有限公司已完成尽职调查。2018年，东港农商银行累计清收不良贷款2.10亿元，核销不良贷款0.63亿元。截至2018年末，东港

农商银行不良贷款余额 1.75 亿元，不良贷款率为 1.87%；关注类贷款余额 8.62 亿元，占贷款总额的 9.18%，关注类贷款主要包括逾期 90 天以内贷款以及未逾期但出现可能影响借款人还款能力的不利因素的相关贷款，主要涉及制造业、农林牧渔业和批发零售业的中小企业贷款；逾期贷款余额 2.32 亿元，占贷款总额的 2.47%，其中逾期 90 天以上贷款和不良贷款的比例为 98.86%。从拨备情况来看，东港农商银行 2018 年末贷款损失准备余额 3.15 亿元，贷款拨备率为 3.36%，拨备覆盖率为 179.60%（见附录 2：表 3）。

东港农商银行向丹东港集团发放贷款余额共 1.40 亿元，其中丹东港集团贷款余额 0.60 亿元，丹东港集团旗下丹东老东北农牧有限公司贷款余额 0.80 亿元，以上贷款为借新还旧的抵押贷款，抵押物为土地，抵押率不超过 40%。目前丹东港集团已进入破产重组阶段，贷款利息已暂停支付，在进入破产重组阶段前上述贷款未出现逾期欠息情况。东港农商银行将上述贷款划入关注类贷款，按照 3% 的比例计提减值准备。

## （2）同业及投资资产

2018 年以来，东港农商银行加大同业资产配置力度，投资资产规模保持相对稳定。截至 2018 年末，东港农商银行同业资产余额 39.29 亿元，占资产总额的 22.40%，以同业存放款项为主，另有部分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城商行为主，交易对手信用风险整体可控。

2018 年，东港农商银行投资业务规模保持相对稳定。截至 2018 年末，东港农商银行投资资产总额 27.22 亿元，投资资产减值准备余额 0.29 亿元，投资资产净额占资产总额的比重为 15.35%。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），未出现投资违约情况。截至 2018 年末，东港农商银行债券投资余额 24.71 亿元，占投资资

产总额的 90.80%，主要包括同业存单、国债及地方政府债券、政策性银行金融债，另有部分金融债券。东港农商银行将同业存单和金融债券投资计入持有至到期投资科目，将国债及政府债券、政策性金融债投资按照持有目的计入可供出售金融资产科目和持有至到期投资科目。

总体看，2018 年东港农商银行资产规模实现较快增长，同业资产配置规模增幅明显；贷款行业集中度较高，面临一定的业务集中风险；受经营所在区域经济形势影响，信贷资产质量有所下滑，考虑到较高的关注类贷款占比以及授信客户丹东港集团已进入破产重组阶段，信贷资产质量未来的迁徙情况仍需保持关注。

## 2. 经营效率与盈利水平

2018 年，得益于贷款及债券投资利息收入较好的增长态势，东港农商银行营业收入实现增长。2018 年，东港农商银行实现营业收入 5.21 亿元，较上年增长 13.52%（见附录 2：表 5）。

东港农商银行营业收入以利息净收入为主，利息净收入占营业收入的比重保持稳定。2018 年，东港农商银行实现利息净收入 4.67 亿元，较上年增长 12.12%，占营业收入的比例为 89.60%；利息收入主要来自贷款利息收入以及债券投资利息收入，利息支出主要为存款利息支出。2018 年，东港农商银行实现投资收益 0.48 亿元，主要为投资资产处置收益，占营业收入的 9.18%，占比保持相对稳定。

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。2018 年，东港农商银行资产减值损失增幅较为明显，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；2017 年出于审慎考虑，针对投资资产计提了一定规模的减值准备，在 2018 年根据市场变化予以转回。2018 年，东港农商银行资产减值损失 1.27 亿元，其中贷款减值损失 1.39 亿元；业务及管

理费支出 2.10 亿元，成本收入比为 40.40%，成本收入比处于较高水平，成本控制能力有待加强。

2018 年，拨备计提力度的加大对东港农商银行的利润实现产生一定负面影响，净利润较上年未实现明显增长。2018 年，东港农商银行实现拨备前利润总额 3.05 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 0.86% 和 10.02%，盈利水平有所下滑。

总体看，2018 年东港农商银行营业收入保持增长态势，但资产减值准备计提力度的加大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

2018 年，东港农商银行负债规模实现较快增长。截至 2018 年末，东港农商银行负债总额 160.48 亿元，较上年末增长 21.69%，以客户存款为主，市场融入资金规模大幅提升（见附录 2：表 1）。

2018 年以来，东港农商银行市场资金融入力度有所加大，年末市场融入资金余额较上年末增幅明显。截至 2018 年末，东港农商银行市场融入资金余额 12.52 亿元，占负债总额的 7.80%；其中应付二级资本债券 3.00 亿元，其余均为银行同业存放款项。

客户存款是东港农商银行最主要的负债来源，但 2018 年受市场融入资金大幅增长的影响，客户存款占负债比重有所下降。2018 年以来，东港农商银行客户存款规模稳步增长，2018 年末客户存款余额 134.91 亿元，较上年末增长 13.29%，占负债总额的 84.06%。从客户结构来看，储蓄存款占客户存款余额的 92.98%；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 86.44%。整体看，东港农商银行存款稳定性良好，但较高的定期存款占比也加大了其资金成本压力。

从现金流状况来看，2018 年东港农商银行经营活动产生的现金流量净额保持净流入状态，且规模有所提升，主要是客户存款

及同业存放款项增加额较大所致；投资活动产生的现金流量净额由净流出转为净流入状态，主要是收回投资收到的现金规模增大所致；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 2018 年末，东港农商银行现金及现金等价物余额 19.82 亿元，整体看现金流状况良好。

2018 年，由于配置同业资产大幅增加，东港农商银行流动性比例大幅提升，存贷比基本保持稳定。截至 2018 年末，东港农商银行流动性比例为 127.18%，存贷比为 66.33%，整体流动性水平良好（见附录 2：表 7）。

### 4. 资本充足性

2018 年，东港农商银行完成新一轮增资扩股计划，以 2 元/股的价格向社会定向募集自然人股 0.73 亿股。2018 年，东港农商银行分配现金股利 0.61 亿元，分红力度较大，利润留存对资本补充力度有限。截至 2018 年末，东港农商银行股东权益 14.92 亿元，其中股本 7.51 亿元，资本公积 2.79 亿元，未分配利润 1.33 亿元。

2018 年以来，随着业务规模的增长，东港农商银行风险加权资产规模有所增长，风险资产系数基本保持稳定。截至 2018 年末，东港农商银行风险加权资产余额 128.36 亿元，风险资产系数为 73.18%；股东权益与资产总额的比例为 8.51%，财务杠杆水平较上年末变化不大；资本充足率为 14.65%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.61%，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，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，无存续期内的金融债券。以 2018 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

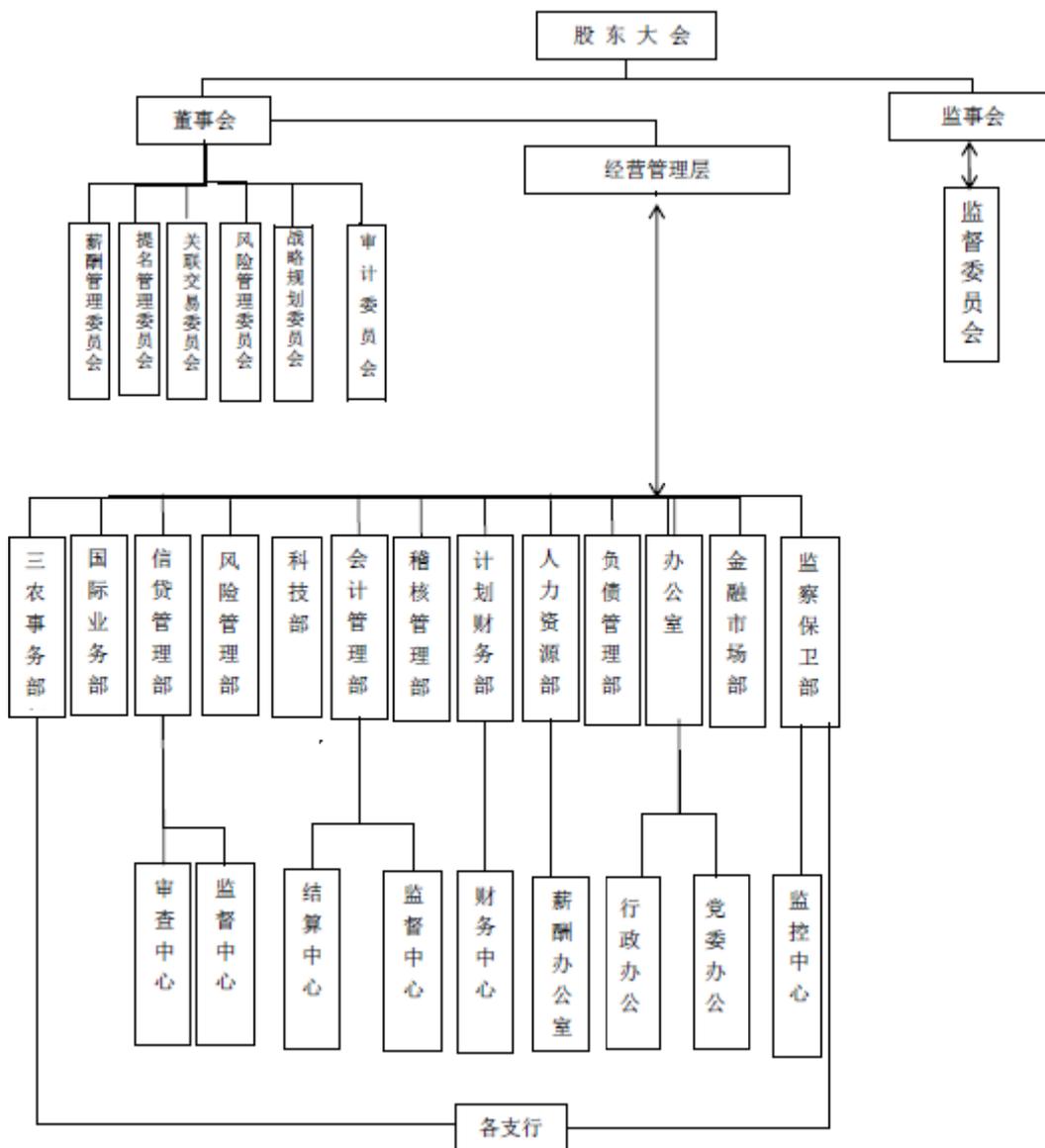
项 目	2018 年	2017 年
可快速变现资产/二级资本债券本金	20.42	15.11
股东权益/二级资本债券本金	4.97	4.16
净利润/二级资本债券本金	0.46	0.46

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；2018 年完成新一轮增资扩股，资本充足。另一方面，2018 年拨备计提力度的加大对东港农商银行利润实现产生一定负面影响，成本控制能力及盈利水平有待提升；受经营所在区域经济形势影响，2018 年以来信贷资产质量有所下滑，考虑到较高的关注类贷款占比以及授信客户丹东港集团已进入破产重组阶段，未来信贷资产质量的迁徙情况需保持关注。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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	15.36	8.76	18.01	12.48	30.54	23.04
同业资产	39.29	22.40	16.33	11.31	25.91	19.55
贷款净额	90.68	51.70	78.76	54.56	71.74	54.12
投资资产	26.93	15.35	28.00	19.39	1.83	1.38
其他类资产	3.15	1.80	3.27	2.26	2.52	1.90
<b>合 计</b>	<b>175.40</b>	<b>100.00</b>	<b>144.36</b>	<b>100.00</b>	<b>132.55</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	12.52	7.80	3.00	2.27	3.00	2.46
客户存款	134.91	84.06	119.08	90.30	109.21	89.67
其他负债	13.06	8.14	9.79	7.43	9.58	7.87
<b>合 计</b>	<b>160.48</b>	<b>100.00</b>	<b>131.88</b>	<b>100.00</b>	<b>121.79</b>	<b>100.00</b>

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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
贷款行业	占比	贷款行业	占比	贷款行业	占比
制造业	40.55	制造业	45.76	农、林、牧、渔业	34.43
批发和零售业	14.42	农、林、牧、渔业	16.75	制造业	30.25
农、林、牧、渔业	13.96	批发和零售业	13.86	批发和零售业	12.89
建筑业	6.98	建筑业	9.09	建筑业	11.31
租赁和商务服务业	4.85	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
<b>合 计</b>	<b>80.76</b>	<b>合 计</b>	<b>89.05</b>	<b>合 计</b>	<b>91.98</b>

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	83.56	88.95	74.37	91.65	72.00	97.55
关注类	8.62	9.18	5.41	6.66	1.27	1.72
次级类	1.07	1.14	0.90	1.11	0.24	0.32
可疑类	0.68	0.73	0.46	0.57	0.30	0.40
损失类	0.00	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01
<b>合计</b>	<b>93.94</b>	<b>100.00</b>	<b>81.14</b>	<b>100.00</b>	<b>73.81</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>1.75</b>	<b>1.87</b>	<b>1.37</b>	<b>1.69</b>	<b>0.54</b>	<b>0.73</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>2.32</b>	<b>2.47</b>	<b>1.87</b>	<b>2.31</b>	<b>0.70</b>	<b>0.94</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>179.60</b>		<b>174.25</b>		<b>382.83</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>3.36</b>		<b>2.94</b>		<b>2.80</b>

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	24.71	90.80	27.82	97.82	1.36	73.34
其中：国债及地方政府债券	8.60	31.59	4.49	15.78	0.34	18.51
政策性银行金融债	5.57	20.48	13.02	45.80	-	-
同业存单	9.54	35.05	6.81	23.94	-	-
金融债券	1.00	3.67	1.00	3.52	-	-
企业债券	-	-	2.50	8.78	1.02	54.82
理财产品	-	-	-	-	-	-
股权投资	1.34	4.93	0.34	1.21	0.32	17.39
其他	1.16	4.28	0.28	0.97	0.17	9.28
<b>投资资产总额</b>	<b>27.22</b>	<b>100</b>	<b>28.44</b>	<b>100.00</b>	<b>1.85</b>	<b>100.00</b>
减值准备余额		0.29		0.44		0.02
<b>投资资产净额</b>		<b>26.93</b>		<b>28.00</b>		<b>1.83</b>

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	5.21	4.59	4.03
其中：利息净收入	4.67	4.16	3.03
手续费及佣金净收入	0.06	0.04	0.04
投资收益	0.48	0.38	0.95
营业支出	3.43	2.83	2.15
其中：业务及管理费	2.10	1.90	1.83
资产减值损失	1.27	0.87	0.22
拨备前利润总额	3.05	2.63	2.13
净利润	1.37	1.37	1.43
成本收入比	40.40	41.52	45.55
净利差	2.85	2.98	2.90
拨备前资产收益率	1.91	1.90	1.72
平均资产收益率	0.86	0.99	1.15
平均净资产收益率	10.02	11.81	13.62

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

表 6 现金流量净额指标 单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	12.34	9.90	-15.88
投资活动产生的现金流量净额	2.04	-26.39	11.41
筹资活动产生的现金流量净额	0.52	0.47	2.09
现金及现金等价物净增加额	14.90	-16.01	-2.37
现金及现金等价物余额	19.82	4.93	20.94

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	127.18	51.31	90.81
存贷比	66.33	64.78	67.58

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	14.90	12.47	10.76
一级资本净额	14.90	12.47	10.76
资本净额	18.81	16.02	14.45
风险加权资产余额	128.36	106.75	108.53
风险资产系数	73.18	73.95	81.88
杠杆率	8.20	7.99	7.61
股东权益/资产总额	8.51	8.65	8.12
资本充足率	14.65	15.01	13.31
一级资本充足率	11.61	11.68	9.91
核心一级资本充足率	11.61	11.68	9.91

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