

# 信用评级公告

联合〔2021〕6729号

联合资信评估股份有限公司通过对丹东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，确定维持丹东银行股份有限公司主体长期信用等级为A+，“16丹东银行二级”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

二〇二一年七月二十一日

# 丹东银行股份有限公司

## 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
丹东银行股份有限公司	A <sup>+</sup>	稳定	A <sup>+</sup>	稳定
16 丹东银行二级	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 丹东银行二级	12 亿元	5+5 年	2026 年 11 月 20 日

评级时间: 2021 年 7 月 21 日

### 主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	848.92	845.90	913.13
股东权益(亿元)	55.58	58.86	61.07
不良贷款率(%)	2.59	2.56	2.62
拨备覆盖率(%)	150.60	153.05	144.97
贷款拨备率(%)	3.89	3.93	3.80
流动性比例(%)	51.02	49.08	66.46
存贷比(%)	73.13	70.40	64.27
储蓄存款/负债总额(%)	53.15	65.33	69.95
股东权益/资产总额(%)	6.55	6.96	6.69
资本充足率(%)	12.62	13.10	12.67
一级资本充足率(%)	9.50	9.91	9.76
核心一级资本充足率(%)	9.50	9.91	9.76

项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	16.48	14.00	13.78
拨备前利润总额(亿元)	9.93	6.83	7.12
净利润(亿元)	3.51	3.28	2.21
净息差(%)	2.72	1.99	1.55
成本收入比(%)	38.66	48.80	47.34
拨备前资产收益率(%)	1.21	0.81	0.81
平均资产收益率(%)	0.43	0.39	0.25
平均净资产收益率(%)	6.43	5.74	3.68

数据来源: 丹东银行审计报告及监管报表, 联合资信整理

### 分析师

林璐 李铭飞 许国号

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: [lianhe@lhratings.com](mailto: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](http://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”)对丹东银行股份有限公司(以下简称“丹东银行”)的评级反映了丹东银行在丹东市具有较高的品牌认可度和较强的竞争力以及负债稳定性较好等方面的优势。同时,联合资信也关注到,丹东银行公司存贷款业务发展承压、贷款集中度较高、资产质量有所下滑、拨备面临计提压力以及盈利能力下降等因素对其经营及信用水平可能带来的不利影响。

未来,丹东银行将加大风险资产的处置力度,并依托其在品牌知名度较高、营销网络广泛和客户基础较好等方面的竞争优势,继续深化零售业务转型,坚守服务小微的定位。另一方面,受美国贸易战争及朝鲜口岸关闭影响,当地边贸企业出现不同程度经营困难,丹东银行公司存贷款业务发展承压。此外,2021年4月,丹东银行对丹东港集团有限公司(以下简称“丹东港”)的债权已处置完毕,处置方式以留债和债转股为主,需持续关注后续对丹东银行资产质量、流动性、盈利水平和资本充足性产生的影响。

综上所述,联合资信评估股份有限公司确定维持丹东银行股份有限公司主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>,“16 丹东银行二级”信用等级为 A,评级展望为稳定。该评级结论反映了丹东银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

### 优势

1. **主营业务在当地同业中竞争力较强。**丹东银行主营业务在当地市场具有较强的竞争力,跨区域经营拓宽了未来业务发展空间。
2. **存款稳定性较好。**丹东银行储蓄存款和定期存款占比高,存款稳定性较好,核心负债能力有所提升。
3. **业务发展能够得到当地财政局的支持。**丹

东市财政局作为第一大股东，对丹东银行业务发展有一定的支持力度。

#### 关注

- 1. 丹东港贷款处置完成后带来的影响需持续关注。**2021年4月，丹东银行对丹东港债权已处置结束，处置方式以留债和债转股为主，需持续关注后续对丹东银行资产质量、流动性、盈利水平和资本充足性产生的影响。
- 2. 信贷资产质量面临下行压力，贷款拨备计提面临压力。**丹东银行不良贷款规模和不良贷款率在2020年均有所增长，信贷资产质量有所下行，贷款拨备水平有待提升；同时受展期贷款和无还本续贷贷款规模较大影响，未来仍面临一定信贷资产质量下行压力，需持续关注未来资产质量变化情况。
- 3. 面临贷款业务集中风险。**受区域经济结构影响，丹东银行贷款行业及客户集中度较高，房地产业和建筑业贷款占比较高，且部分已出现不良，相关风险值得关注。
- 4. 公司存贷款业务发展承压。**2020年，丹东银行公司存贷款业务虽有所增长，但受新冠肺炎疫情及区域经济影响，未来业务发展仍存在一定压力。
- 5. 盈利能力有所减弱，未来盈利承压。**在净息差收窄和投资收益下滑的影响下，丹东银行营业收入有所减少，盈利指标均有所下滑，盈利能力有所减弱；考虑到贷款拨备计提压力，以及违约投资资产尚未计提减值，未来盈利或将持续承压。
- 6. 核心资本面临一定的补充压力。**受制于较弱的盈利能力，丹东银行内生资本补充作用有限；同时，丹东港债转股完成后加大对资本的侵蚀作用，核心资本面临一定的补充压力。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由丹东银行股份有限公司（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。

# 丹东银行股份有限公司

## 2021年跟踪评级报告

### 一、主体概况

表 1 2020 年末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
丹东市财政局	20.00
华信信托股份有限公司	19.79
大连国贸中心大厦有限公司	9.92
盛京银行股份有限公司	8.82
鞍山新申江置业有限公司	4.96
合计	63.49

数据来源：丹东银行年度报告，联合资信整理

丹东银行股份有限公司（以下简称“丹东银行”）成立于 1993 年 12 月，是经中国人民银行批准设立的地方性股份制商业银行，其前身为丹东市城市信用联社；1997 年，组建成立丹东城市合作银行；1998 年，更名为丹东市商业银行；2010 年 9 月，经原中国银监会批准，更名为丹东银行股份有限公司。历经多次增资扩股，截至 2020 年末，丹东银行注册资本及股本

总额均为 16.83 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表 1。

截至 2020 年末，丹东银行下辖 5 家分行和 100 家支行，分支机构遍布丹东市各县(市)区，并分别在沈阳、大连、辽阳和营口设有 4 家外埠分行。

丹东银行注册地址：辽宁省丹东市振兴区鸭绿江大街 198-1 号。

丹东银行法定代表人：于利。

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，丹东银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2016 年发行的 12.00 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

2020 年以来，丹东银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	期限	到期兑付日
16 丹东银行二级	二级资本债券	12 亿元	4.40%	10 年期，第 5 年末发行人具有赎回选择权	2026-11-20

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) 宏观政策环境和经济运行情况

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%<sup>1</sup>，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（见表 3）。

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%<sup>2</sup>，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后

<sup>1</sup>文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

<sup>2</sup>为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，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。

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	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	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

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，虽同比减少 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。整体看，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

丹东市地处辽宁省东南部，位于东北亚的中心地带，是东北亚经济圈与环渤海、黄海经济圈的重要交汇点；2020 年，受新冠疫情影响，丹东市经济增速有所放缓，区域信贷需求下降，贷款规模有所下降，对当地银行业发展产生一定负面影响。

丹东银行营业区域主要集中在丹东市，此

外，在辽宁省沈阳市、大连市、辽阳市和营口市分别设有异地分行。丹东市地处辽宁省东南部，位于东北亚的中心地带，是东北亚经济圈与环渤海、黄海经济圈的重要交汇点，是一个以工业、商贸、物流、旅游为主体的沿江、沿海、沿边城市，是中朝贸易最大的口岸城市、国家特许经营赴朝旅游城市。丹东市以汽车及零部件、电子信息和粘胶纤维等为支柱产业。

2020年，面对国内外形势的复杂变化，尤其是受美国贸易战争，叠加突发疫情，对朝贸易口岸关闭等因素影响，丹东市经济增速放缓。丹东市全年地区生产总值为779.4亿元，比上年增长0.4%。其中，第一产业增加值153.6亿元，比上年增长4.0%；第二产业增加值189.3亿元，比上年增长3.0%；第三产业增加值436.6亿元，比上年下降2.2%；全年规模以上工业增加值比上年增长6.0%；固定资产投资（不含农户）比上年增长14.5%，其中，建设项目增长8.2%；房地产开发投资增长22.5%；2020年，丹东市全口径财政收入159.4亿元，比上年增长10.5%，其中，一般公共预算收入完成77.6亿元，增长3.3%，在一般公共预算收入中，税收收入完成48亿元，下降3.9%，占一般公共预算收入的61.9%；一般公共预算支出245.3亿元，增长4.2%。

丹东市金融(类金融)机构共有188家，其中，银行机构28家；分支网点近900个，其中银行机构网点642个、从业人员9106人，基本实现村镇(乡)全覆盖。截至2020年末，丹东市金融机构本外币各项存款余额2640.8亿元，比上年增长12.6%，其中住户存款2234.7亿元，增长13.6%；区域信贷需求下降，本外币各项贷款余额1335.6亿元，下降1.8%，其中中长期贷款681亿元，下降0.6%。

### 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做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，丹东银行持续完善公司治理架构，公司治理运营情况良好；股权结构分散，被质押股权占比不高；单一最大关联方授信额度突破监管要求且部分关联交易出现不良，需关注未来压降情况以及关联交易风险情况。**

2020年，丹东银行持续完善公司治理结构，规范并优化由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

从股权结构来看，截至2020年末，丹东银行国家股、法人股和自然人股分别占总股本的20.00%、79.14%和0.86%；其中第一大股东为丹东市财政局，持股比例为20.00%；无控股股

东和实际控制人。股权质押方面，截至2020年末，丹东银行前十大股东中股权被质押股份数为1.48亿股，占总股份的8.78%。

关联交易方面，截至2020年末，丹东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重分别为13.04%和17.57%，单一最大关联方授信余额突破监管限制，且一项关联交易已产生不良，需关注未来压降情况以及关联交易风险情况。

#### 五、主要业务经营分析

**丹东银行在当地的同业竞争力较强，存贷款市场份额多年来均位列同业首位，2020年以来存贷款市场占有率均有所提升。**

丹东银行经过多年发展，已在丹东市内实现网点遍及各主要区县，且已在沈阳、大连、辽阳和营口开设域外分支机构，对服务地方经济与维护地区金融稳定的意义不断提升。得益于广泛的营业网点和当地较好的知名度，丹东银行在当地保持较强的同业竞争力，存贷款市场占有率均保持首位，且不断提升（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
存款市场占有率	21.45	1	22.62	1	23.31	1
贷款市场占有率	23.60	1	26.56	1	28.40	1

注：存贷款市场占有率为丹东银行在丹东市同业中的市场份额，

数据来源：丹东银行提供，联合资信整理

##### 1. 公司银行业务

**2020年，丹东银行公司存款业务规模虽有所增长，但受地区经济影响，未来业务拓展仍存在一定压力；开展系列活动支持小微企业，信贷结构有所调整，公司贷款规模增长，但需关注后疫情时代公司贷款业务持续发展情况。**

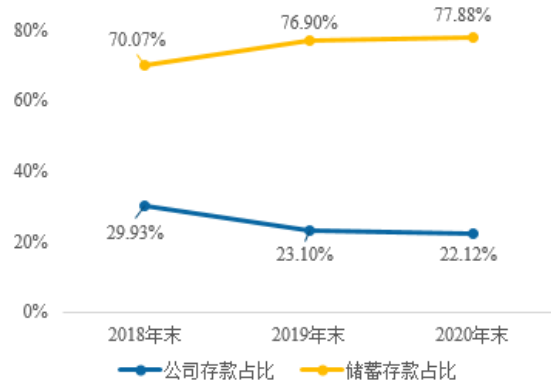
公司存款方面，2020年，丹东银行继续做好系统性存款客户的拓展和维护。丹东银行通过巩固优质客户、培育潜力客户，建立总、分、

支行联动机制和全员营销体制，推动公司存款业务发展。产品创新方面，2020年，丹东银行开发对公大额存单从1个月至18个月共六个期限品种，进一步增强了市场竞争力和品牌效应，推动公司存款规模增长。但另一方面，丹东市内大型企业较少，企业资金有限；同时，近年来当地经济发展承压，企业景气度一般，叠加2020年新冠肺炎疫情影响，当地企业经营压力加大，需持续关注丹东银行公司存款业务的发展情况。

2020年，丹东银行公司贷款业务稳步推进，公司贷款规模保持增长。2020年，丹东银行持续优化信贷结构，加大对小微企业的信贷支持；2020年新增1000万以下小微普惠贷款117笔，总金额合计2.5亿元，扎实推进“百行进万企”重点工作，完成名单内企业授信97户，授信额度6.4亿元。同时，为应对2020年新冠肺炎疫情冲击、支持企业复工复产，丹东银行出台多项措施支持中小微企业融资。新冠疫情伊始，丹东银行对全部信贷客户进行全面细致的摸底排查，对接了解企业受疫情影响情况，并预判对偿付本息能力的影响情况。截至2020年末，丹东银行共向受疫情影响较大的行业合计1126户企业发放普惠型小微企业贷款21.38亿元；办理下半年到期的中小微企业贷款延期业务283户，金额33.55亿元，有力支持了受疫情影响的小微企业复工复产。得益于以上措施的有序开展，丹东

银行2020年以来公司贷款规模平稳增长。但丹东市毗邻朝鲜，当地边贸企业较多，受新冠肺炎疫情影响，朝鲜口岸关闭，当地部分企业经营压力加大。需关注后疫情时代、经济增速放缓等因素对企业信贷需求以及对丹东银行公司贷款业务发展的持续影响。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：丹东银行审计报告，联合资信整理

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	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
<b>按客户类型划分</b>								
公司存款	180.12	154.46	169.30	29.93	23.10	22.12	-14.25	9.61
储蓄存款	421.69	514.16	596.04	70.07	76.90	77.88	21.93	15.93
<b>按存款期限划分</b>								
定期存款	448.13	515.15	571.81	74.47	77.05	74.71	14.96	11.00
活期存款	153.67	153.46	193.53	25.53	22.95	25.29	-0.14	26.11
合计	601.80	668.62	765.34	100.00	100.00	100.00	11.10	14.47

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：丹东银行审计报告，联合资信整理

## 2. 个人银行业务

2020年，丹东银行优化存款产品结构，丰富储蓄存款产品类型，储蓄存款规模保持较快增长，且储蓄存款占存款总额的比重有所提升，存款稳定性较好；受疫情影响，个人信贷需求下滑，个人贷款业务规模收缩。

储蓄存款方面，2020年，丹东银行开展一季度以“赢战2020开门红”为主题的存款营销活动，通过对各分行提供营销培训，进一步挖掘储蓄存款市场潜力。产品方面，2020年，丹

东银行逐步优化存款结构，适时停办部分高利率存款产品，降低了三年期、五年期特色产品的存款利率，并取消了靠档计息产品；发行三期大额存单产品，其中个人大额存单从1个月至3年共八个期限品种。为应对新冠肺炎疫情对线下展业的影响，丹东银行利用新媒体进行营销推广；丹东银行组织员工制作短视频，宣传疫情防控知识的同时，通过线上方式持续开展业务营销；此外，丹东银行开发上线“个人定期存款延期”功能，保障了储蓄客户的存款收

益。在以上业务的有力支撑下，2020年以来，丹东银行储蓄存款业务保持较快增长，年末储蓄存款占存款总额的比重进一步提升，存款稳定性较好。

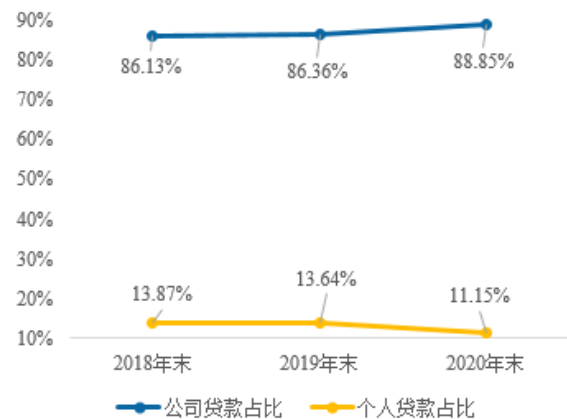
个人贷款方面，2020年，丹东银行进一步推进信贷业务发展转型升级，改善贷款客户结构，激励全行员工营销小微贷款。丹东银行与南京银行合作开发第一款普惠型线上贷款产品“惠民贷”，填补线上贷款业务的空白。同时，为应对国家政策及监管机构的管理机制变化以及《民法典》的实施，丹东银行制定了相关方案，对全行信贷产品进行整体评估，对全部业务流程进行合规审核，以控制相关贷款产品风险。但受新冠肺炎疫情影响，2020年丹东地区个人信贷需求有所下降，加之当地个人贷款业务竞争压力较大，丹东银行个人贷款规模有所收缩，其中个人汽车贷款以及个人消费贷款下降幅度尤为明显。截至2020年末，丹东银行个人经营性贷款余额31.11亿元，占全部个人贷款的56.86%；个人住房贷款余额9.87亿元，占贷款总额的2.01%，占比较小。

理财业务方面，2020年，丹东银行优化组织职能，提升管理效率，将理财中心职能划入总行金融市场部；将理财产品单独建账、独立核算等方式实现了理财业务与自营业务的风险隔离。2020年，丹东银行持续拓展理财资金的

投资渠道和投资种类，理财产品种类进一步丰富；同时，在资管新规及理财新规的影响下，持续推动理财业务转型发展。2020年，丹东银行共发行理财产品188期，其中净值型理财产品53期。截至2020年末，丹东银行理财产品余额26.62亿元，其中净值型产品余额9.27亿元。

2020年，丹东银行积极发展电子银行业务，当年完成了医保、社保两项民生工程的阶段性基础建设，累计发行社会保障卡190余万张，完成卡片医保功能、金融功能对丹东市参保人口的100%覆盖；持续加大智能设备投入力度，初步实现网点智能化转型，智能柜员机全年共办理业务164万笔，同比增加53万笔。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：丹东银行审计报告，联合资信整理

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
公司贷款和垫款	378.28	405.60	436.21	86.13	86.36	88.85	7.22	7.55
其中：贴现	19.18	31.32	29.43	4.37	6.67	5.99	63.30	-6.03
个人贷款	60.92	64.05	54.72	13.87	13.64	11.15	5.14	-14.57
合计	439.20	469.64	490.93	100.00	100.00	100.00	6.93	4.53

数据来源：丹东银行监管报表及提供资料，联合资信整理

### 3. 金融市场业务

2020年，丹东银行综合考虑流动性、收益率、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务；投资业务中资管计划及信托计划投资规模较大，且部分底层资产为贷款，资金投向

与传统贷款投放有行业上的重叠，信用风险管理面临一定压力，同时，在监管趋严的情况下，上述业务规模面临收缩压力。

同业业务方面，丹东银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，

并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2020年，由于负债端客户存款规模增长良好，能够满足资产端业务发展的资金需要，且监管对于优质流动性资产充足率有明确要求，因此市场资金融入规模有所下降，但同业资金仍保持净融入状态；同业资产规模略有提升，占资产总额的比重变化不大。从交易对手情况来看，丹东银行同业交易对手以股份制银行和城商行为主，交易对手风险可控。

投资业务方面，丹东银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略。丹东银行投资资产以理财产品、资管计划及信托计划和债券为主。2020年，丹东银行投资资产配置力度有所上升，占资产总额的比重有所上升。产品配置结构方面，丹东银行加大了债券投资的配置力度，债券投资规模及占比均较上年末有所提升。丹东银行以保证全行流动性为首要目的，债券投资品种以政府债券和政策性金融债等利率债为主，金融债规模有所减少，企业债投资已清零，债

券投资面临的信用风险可控。2020年债券投资规模增长主要为丹东银行根据市场情况，以相对较低成本增持的7年及10年期国债。另一方面，2020年，丹东银行理财产品、资管计划及信托计划投资配置比重虽有所压降，但规模较上年末略有增长，且规模仍较大。具体来看，其中理财产品投资规模小，资金投向主要为标准化资产；信托和资产管理计划的底层资产以基金和债券等标准化资产为主；资管计划及信托计划中部分为实体经济信贷资产，主要为受到信贷额度限制的丹东银行信贷客户及其上下游企业，2020年末底层资产为信贷类投资余额22.52亿元。丹东银行将非标准化投资的交易对手和最终资金使用机构纳入统一授信管理，严控信用风险。2020年末丹东银行股权投资余额较上年末有所增长，主要为债转股受让的丹东港口集团有限公司（以下简称“港口集团”）的股权。投资收益方面，2020年，丹东银行实现投资收益6.64亿元，受投资收益率下降影响，投资收益较上年有所下滑。

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	98.95	66.06	102.07	35.11	24.75	33.10
其中：政府债券和政策性金融债券	57.75	53.90	92.63	20.49	20.20	30.04
金融债券	38.20	11.16	9.44	13.55	4.18	3.06
企业债券	3.00	1.00	0.00	1.06	0.37	0.00
理财产品、资管计划及信托计划	178.71	199.44	203.36	63.41	74.72	65.96
股权投资	1.48	1.40	2.90	0.53	0.52	0.94
其他类	2.68	0.00	0.00	0.95	0.00	0.00
<b>投资类资产总额</b>	<b>281.83</b>	<b>266.90</b>	<b>308.33</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减：减值准备	0.00	0.00	0.00	--	--	--
<b>投资类资产净额</b>	<b>281.83</b>	<b>266.90</b>	<b>308.33</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

注：其他类主要为丹东银行发行的理财产品投资的结构化主体所配置的资产，投资方向有债券、资管计划、信托计划等  
数据来源：丹东银行年报及审计报告，联合资信整理

## 六、财务分析

丹东银行提供了2020年财务报表，辽宁东华会计师事务所有限责任公司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

2020年，得益于负债端存款业务的良好发展，丹东银行资产规模有所增长；资产配置向投资资产倾斜，贷款占资产总额比重下滑，资产结构有待调整；信贷资产质量有所下滑，拨备面临计提压力；持有一定规

模的非标类资产，相关信用风险值得关注。

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	93.02	82.91	86.67	10.96	9.80	9.49	-10.87	4.54
同业资产	31.79	25.73	28.90	3.74	3.04	3.17	-19.06	12.32
贷款及垫款净额	422.03	451.17	472.25	49.71	53.34	51.72	6.90	4.67
投资资产	281.83	266.90	308.33	33.20	31.55	33.77	-5.30	15.52
其他类资产	20.25	19.18	16.97	2.38	2.27	1.86	-5.28	-11.52
<b>资产合计</b>	<b>848.92</b>	<b>845.90</b>	<b>913.13</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>-0.36</b>	<b>7.95</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：丹东银行审计报告，联合资信整理

### (1) 贷款

2020年，丹东银行信贷资产规模保持增长，但受新冠肺炎疫情影响，当地信贷需求减弱，贷款增速放缓；信贷资产质量有所下滑，拨备面临计提压力；贷款业务集中风险较高，同时房地产和建筑业相关领域的风险敞口较大，且部分已出现不良，需关注相关信用风险。2021年4月，丹东银行对丹东港的债权处置结束，处置方式以债转股和留债方式为主，需持续关注对丹东银行资产质量、流动性、盈利水平和资本充足性产生的影响。

2020年，丹东银行贷款规模保持增长，但

贷款增速有所放缓，年末发放贷款及垫款净额472.25亿元。贷款行业分布方面，丹东银行贷款主要投向批发和零售业、制造业、房地产业以及交通运输、仓库和邮政业等行业。2020年，丹东银行贷款行业集中度较上年末略有增长，贷款行业集中度较高，需关注贷款行业集中风险。2020年，丹东银行审慎评估房地产抵押物价值并严格控制抵押率，在房地产业贷款政策趋严的情况下，合理控制新增房地产开发项目数量，2020年以来房地产业贷款比重有所压降，但建筑业贷款比重略有上升，房地产相关领域风险敞口仍较大，需关注相关信用风险。

表10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	21.05	批发和零售业	22.86	批发和零售业	27.52
制造业	13.94	房地产业	14.05	房地产业	12.30
房地产业	13.05	制造业	12.07	制造业	12.28
交通运输、仓库和邮政业	12.12	交通运输、仓库和邮政业	11.33	交通运输、仓库和邮政业	12.25
建筑业	8.93	建筑业	7.98	建筑业	8.33
<b>合计</b>	<b>69.09</b>	<b>合计</b>	<b>68.29</b>	<b>合计</b>	<b>70.68</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：丹东银行监管报表，联合资信整理

2020年，丹东银行非同业单一最大客户风险暴露与一级资本净额的比例明显突破监管限制，客户集中度高；随着丹东港债权处置结束，各项指标将有所压降，需关注未来贷款集中度指标情况。2020年，受丹东港债权较为集中影

响，丹东银行最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露与一级资本净额的比重明显突破监管限制（见表11），同时贷款客户集中度较高。2021年以来，随着丹东港债权处置结束，丹东银行风险暴露指标和贷款客户集中度将有所压

降，需关注未来贷款集中度指标情况。

表 11 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	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	16.94
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	77.06
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	16.79
单一最大客户贷款/资本净额	59.33
最大十家客户贷款/资本净额	120.74

数据来源：丹东银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020 年，丹东银行高度重视不良贷款的处置工作，严格管控新增风险，并持续加强不良贷款问责机制，运用多种方式处置不良资产，但由于受美国贸易战争以及对朝贸易口岸关闭影响，当地企业经营压力加大，丹东银行年末不良贷款规模及比重均小幅上升，信贷资产质量有所下滑。2020 年，丹东银行有效化解不良贷款 10.36 亿元，其中现金清收 4.96 亿元，核销 3.91 亿元，债转股 1.49 亿元，不良贷款处置力度有所加大。另一方面，为支持实体经济发展，加快复工复产，丹东银行响应政策，办理一定规模的无还本续贷和展期贷款。截至 2020 年末，丹东银行无还本续贷贷款余额 42.36 亿元，五级分类全部为正常类；展期贷款余额 37.25 亿元，展期贷款不良贷款率为 0.08%。丹东银行无还本续贷和展期贷款规模较大，部分信用风险并未实际化解，五级分类下迁压力较大，关注未来信贷资产质量变化。从行业分布来看，丹东银行房地产业、批发和零售业及建筑业不良贷款率分别为 5.80%、3.90% 和 3.80%，高于全行平均水平；考虑到房地产业及建筑业贷款占比较高，需关注相关信用风险。2020 年，丹东银行逾期贷款规模及占比虽有所压降，但占比仍较高，其中主要为丹东港贷款。从贷款拨备情况来看，2020 年，丹东银行贷款拨备率有所下降，拨备力度有所减

弱，同时不良贷款规模有所增长，拨备覆盖率有所下降，考虑到较大规模无还本续贷和展期贷款带来的信贷资产质量下迁压力，拨备覆盖水平有待提升（见表 12）。

2017 年 10 月 30 日，丹东港发布《丹东港集团有限公司 2014 年度第一期中期票据未按期足额兑付本金的公告》，丹东港发行的 2014 年第一期中期票据“14 丹东港 MTN001”本金发生违约，联合资信将丹东港主体长期信用等级及其发行的债券信用等级下调至 C。截至 2020 年末，丹东银行对丹东港的贷款已逾期，但由于相关债权银行成立了债权人委员会，且各债权行决定行动一致，不下调丹东港的贷款分类，该笔贷款仍放在正常类，因此未对其计提减值准备。2020 年 12 月 31 日，丹东市中级人民法院裁定丹东港合并重整计划，合并重整工作有序开展；“重整计划”确认截止 2020 年末，丹东银行持有丹东港债权合计 53.21 亿元；其中，职工债权 0.87 亿元、贷款本金 47.39 亿元、利息 5.58 亿元等。根据重整计划，上述职工债权 0.87 亿元均为现金清偿，丹东银行已于 2020 年 9 月进行账务处理；其余贷款本金和利息将采用留债和债转股的形式进行处理。重整计划规定，丹东银行留债额度为 12.91 亿元，抵押物共计 103 块土地，面积 1784.10 万平方米，评估价值 80.30 亿元，抵押率在 50% 以内；抵押登记工作已于 2020 年末完成，丹东银行已于 2020 年末完成账务处理工作。根据重整计划，丹东银行持有的剩余 39.43 亿元债权将按照 1:1 的比例以丹东港和港口集团的股权进行抵偿。其中，以港口集团抵偿的股权金额为 1.49 亿元，港口集团股权变更登记已于 2020 年 8 月完成，丹东银行于 2020 年 9 月完成账务处理，处置本金 1.49 亿元，重整后持有港口集团股权比例为 3.03%。以丹东港抵偿的股权金额为 37.93 亿元，丹东银行已于 2021 年 4 月完成清偿本金 30.33 亿元的账务处理，重整后持有丹东港股权比例为 13.74%。丹东港债权留债规模较大，且债转股后股权清退所需时间较长，由此对于丹东银



行的资产质量、流动性、盈利水平和资本充足性均可能产生一定影响，相关风险值得关注。

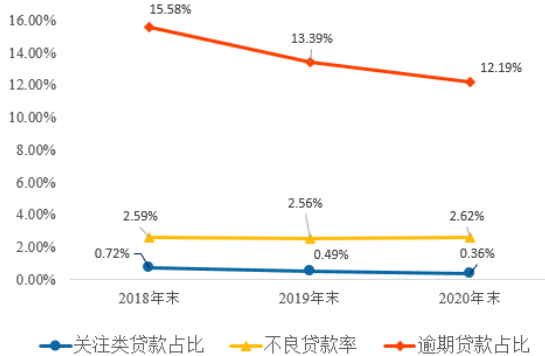
表 12 贷款质量

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	425.19	456.24	476.81	96.70	96.95	97.02
关注	3.16	2.29	1.77	0.72	0.49	0.36
次级	11.37	12.07	12.89	2.59	2.56	2.62
可疑	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>贷款合计</b>	<b>439.72</b>	<b>470.60</b>	<b>491.47</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>11.37</b>	<b>12.07</b>	<b>12.89</b>	<b>2.59</b>	<b>2.56</b>	<b>2.62</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>68.53</b>	<b>63.00</b>	<b>59.91</b>	<b>15.58</b>	<b>13.39</b>	<b>12.19</b>
<b>拨备覆盖率</b>	--	--	--	<b>150.60</b>	<b>153.05</b>	<b>144.97</b>
<b>贷款拨备率</b>	--	--	--	<b>3.89</b>	<b>3.93</b>	<b>3.80</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	--	--	--	<b>99.78</b>	<b>96.47</b>	<b>95.15</b>

数据来源：丹东银行监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：丹东银行监管报表，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2020 年，丹东银行同业资产规模有所增长，交易对手风险可控，同业资产无违约情况发生；持有一定规模的非标类投资，投资资产中存在违约资产，且未计提减值准备，相关信用风险及未来可能对盈利产生的影响值得关注。

截至 2020 年末，丹东银行存放同业款项 28.90 亿元，交易对手以股份制银行和城商行为主，交易对手风险可控。其中，买入返售金融资产余额 25.49 亿元，标的为金融机构债券；存放同业款项 3.41 亿元，主要为存放境内同业。从同业资产质量来看，2020 年，丹东银行同业

资产无违约情况，五级分类全部为正常类，同业资产未计提减值准备。

2020 年，丹东银行投资资产规模有所增长，占资产总额的比重小幅提升，投资品种以债券和理财产品、资管计划及信托计划为主。从持有目的来看，丹东银行投资资产以可供出售金融资产和持有至到期投资为主，其余为少量的应收款项类投资和长期股权投资。截至 2020 年末，丹东银行可供出售金融资产余额为 200.34 亿元，其中主要为理财产品及信托计划投资；持有至到期投资余额 102.07 亿元，主要为政府债券和金融机构债券投资；应收款项类投资余额 3.42 亿元，全部为理财产品、资管计划及信托计划投资；长期股权投资余额 2.49 亿元，主要为受让的港口集团股权和对村镇银行的股权投资。从投资资产质量来看，截至 2020 年末，丹东银行持有的部分投资资产发生违约，但未对投资资产计提减值准备。丹东银行持有的安信信托股份有限公司（以下简称“安信信托”）本金 6 亿元信托计划已到期，但相关债务人并未对本金及利息进行偿付，丹东银行已向上海金融法院提起诉讼，需关注后续处置情况以及未来减值计提可能对盈利产生的影响。

### (3) 表外业务

丹东银行表外业务规模不大，面临的信用风险可控。丹东银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票。截至 2020 年末，丹东银行表外授信业务余额 40.41 亿元，较上年末有所降低，其中银行承兑汇票余额 39.82 亿元，保证金比例为 54.23%。丹东银行通过完善表外业务管理制度、加强风险审查力度、落实担保措施

及加强授信后管理等措施，积极防范表外业务风险，确保表外业务信用风险整体可控。

### 2. 负债结构及流动性

2020 年，丹东银行负债规模有所增长；客户存款规模稳步增长，储蓄存款占客户存款比重进一步提升，核心负债稳定性有所提升。

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	171.73	93.21	66.52	21.65	11.84	7.81	-45.72	-28.63
客户存款	601.80	668.62	765.34	75.86	84.95	89.82	11.10	14.47
其中：储蓄存款	421.69	514.16	596.04	53.15	65.33	69.95	21.93	15.93
其他负债	19.81	25.21	20.19	2.50	3.20	2.37	27.26	-19.91
<b>负债合计</b>	<b>793.34</b>	<b>787.04</b>	<b>852.06</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>-0.79</b>	<b>8.26</b>

数据来源：丹东银行审计报告，联合资信整理

2020 年，丹东银行市场融入资金规模有所降低，占负债总额的比重持续压降。截至 2020 年末，丹东银行市场融入资金余额 66.52 亿元。其中，卖出回购金融资产款余额 33.26 亿元，标的为债券；同业存放款项余额 21.26 亿元；应付债券余额 12.00 亿元，为 2016 年发行的二级资本债券。

客户存款是丹东银行最主要的负债来源，2020 年，丹东银行客户存款规模稳步增长。从客户结构来看，截至 2020 年末，丹东银行储蓄存款占客户存款余额的 77.88%，占比逐年提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 74.71%，存款稳定性较好。

2020 年，丹东银行流动性水平良好，但其持有一定规模的非标类投资，加之丹东港债转股后对其流动性管理带来一定压力。短期流动性方面，丹东银行相关流动性指标均处于合理水平（见表 14）；长期流动性方面，存贷比虽有所下降，流动性水平良好。但另一方面，丹东银

行持有一定规模的非标类投资，同时丹东港债转股后退出期限存在较大不确定性，对其流动性带来一定压力。

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	51.02	49.08	66.46
存贷比	73.13	70.40	64.27
优质流动性资产充足率	109.58	207.66	304.99

数据来源：丹东银行监管报表，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2020 年，在净息差收窄和投资收益下滑的影响下，丹东银行营业收入有所减少，盈利指标均有所下滑，盈利水平较弱；此外，考虑到信贷资产质量仍存在一定下行压力，加之违约投资资产未计提减值，未来减值计提情况和对盈利的影响需保持关注。2020 年，丹东银行全年实现营业收入 13.78 亿元，较上年下降 1.57%（见表 15）。

表 15 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	16.48	14.00	13.78
利息净收入	3.54	4.85	6.92
手续费及佣金净收入	0.29	0.31	0.14
投资收益	12.52	8.68	6.64
营业支出	11.93	9.91	10.84
业务及管理费	6.37	6.83	6.52
资产减值损失	5.34	2.75	4.02
拨备前利润总额	9.93	6.83	7.12
净利润	3.51	3.28	2.21
净息差	2.72	1.99	1.55
成本收入比	38.66	48.80	47.34
拨备前资产收益率	1.21	0.81	0.81
平均资产收益率	0.43	0.39	0.25
平均净资产收益率	6.43	5.74	3.68

数据来源：丹东银行审计报告，联合资信整理

丹东银行利息收入以贷款利息收入、同业资产利息收入及票据贴现利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为丹东银行最主要的收入来源。2020 年，丹东银行贷款利率有所下降，导致利息收入有所下滑；但丹东银行运用多种手段调整存款结构，压降存款利率，但由于客户存款规模增长，存款利息支出有所增加。2020 年，丹东银行根据市场行情，改变票据业务形式，致使票据贴现利息支出较 2019 年大幅下降，推动整体利息支出较 2019 年大幅减少，整体利息净收入较上年末有所增长。投资收益方面，2020 年，受投资收益率下滑影响，丹东银行投资收益较上年有所降低，导致营业收入有所下滑。2020 年，丹东银行实现利息净收入 6.92 亿元，占营业收入的 50.22%，较上年增长 42.68%；实现投资收益 6.64 亿元，占营业收入的 48.19%，较上年下降 23.50%。

丹东银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2020 年，丹东银行加大对分支行营业费用的管控力度，业务及管理费用有所下降，成本收入比小幅下降，但成本控制能力仍有待提升；考虑到信贷资产质量存在一定下行压力，未来延期还本付息政策到期后不良贷

款反弹压力较大，丹东银行减值准备计提力度有所加大。

从盈利水平来看，2020 年，丹东银行响应监管减费让利于实体经济的号召，主动压降贷款利率；另一方面，丹东银行采用多种手段调整存款结构，压降负债端存款成本，付息成本率略有压降，但由于资产端贷款利率下降较多，净息差进一步收窄。同时，2020 年，丹东银行资产减值损失规模较大，对利润实现形成一定负面影响，整体盈利水平有所下滑。

#### 4. 资本充足性

**2020 年，丹东银行主要通过利润留存的方式补充资本；考虑到丹东港债转股完成后，或将加大资本侵蚀，同时盈利能力有所下滑，丹东银行核心资本面临一定的补充压力。**

2020 年，丹东银行未进行增资扩股，主要通过利润留存方式补充资本；2020 年，丹东银行未分配现金股利，但受制于盈利能力较弱，内生资本补充作用有限。截至 2020 年末，丹东银行股东权益合计 61.07 亿元，其中股本 16.83 亿元。

2020 年，随着业务的持续发展，丹东银行风险加权资产规模有所增长，且由于风险权重

较高的资管计划及信托计划投资规模增长，风险资产系数有所上升。截至 2020 年末，丹东银行风险加权资产余额 610.51 亿元，风险资产系数为 66.86%。从资本充足性指标看，截至 2020 年末，丹东银行资本充足率为 12.67%，一级资

本充足率和核心一级资本充足率均为 9.76%。2021 年 4 月，丹东港债转股完成后将加大对资本的侵蚀作用，未来丹东银行核心资本或将面临一定的补充压力。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2020 年末
核心一级资本净额	54.04	57.19	59.56
一级资本净额	54.04	57.19	59.56
资本净额	71.80	75.59	77.35
风险加权资产余额	568.82	577.04	610.51
风险资产系数	67.01	68.22	66.86
股东权益/资产总额	6.55	6.96	6.69
资本充足率	12.62	13.10	12.67
一级资本充足率	9.50	9.91	9.76
核心一级资本充足率	9.50	9.91	9.76

数据来源：丹东银行监管报表，联合资信整理

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，丹东银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 12.00 亿元，全部为二级资本债券。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，假若丹东银行进行破产清算，存续的二级资本债券的清偿顺序在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。丹东银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，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地对已发行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，丹东银行不良贷款率有所上升，逾期贷款占比较高，但在丹东港债权处置结束后有所压降，存在部分逾期投资资产，

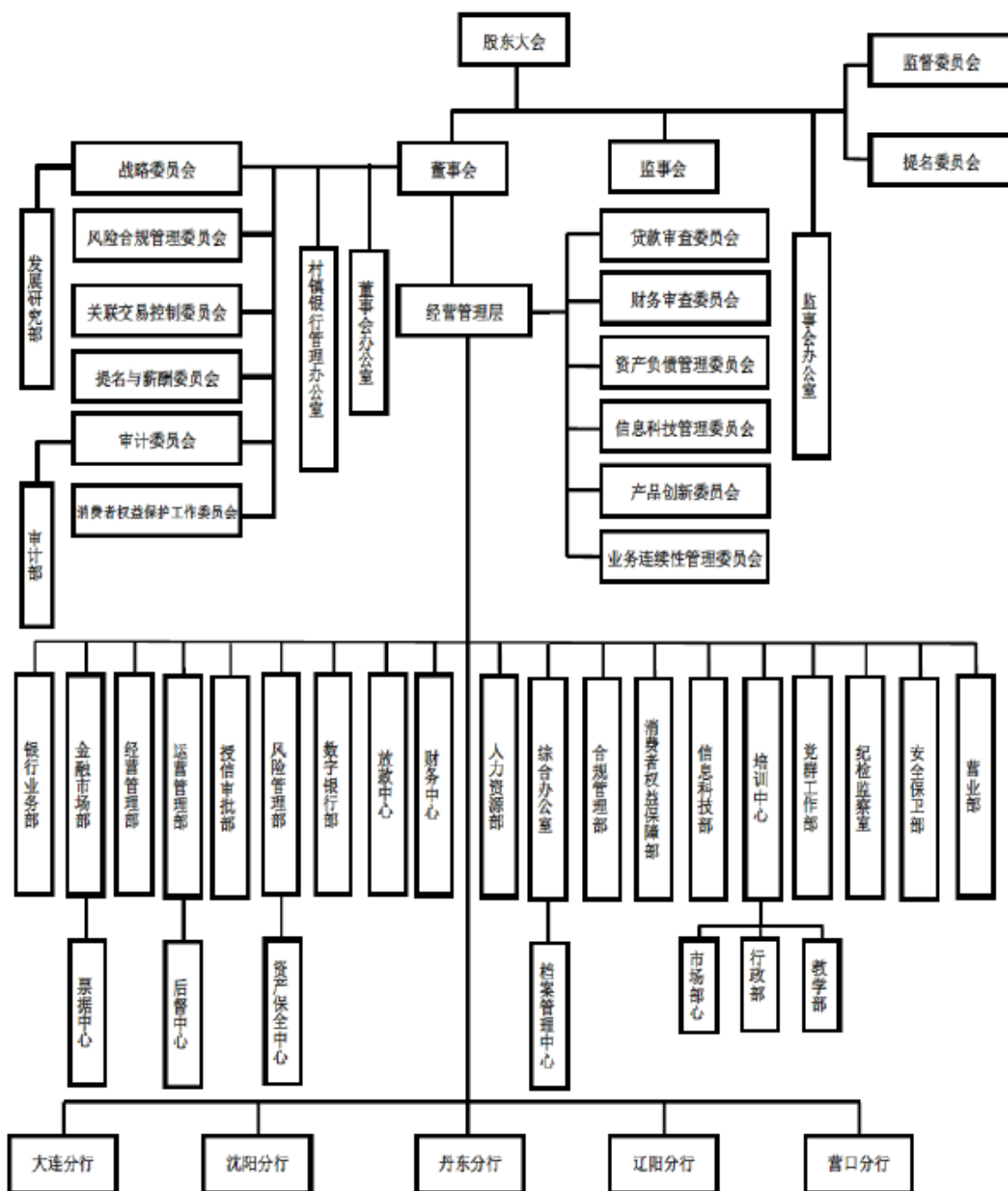
未来资产存在一定的减值可能性；从负债端来看，丹东银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性持续提升，整体负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为丹东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

综合上述对丹东银行公司治理、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，在未来一段时期内丹东银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末丹东银行组织结构图



数据来源：丹东银行年度报告，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+交易性金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+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%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/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。