

信用等级公告

联合〔2020〕2273号

联合资信评估有限公司通过对丹东银行股份有限公司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⁺，丹东银行股份有限公司2016年二级资本债券（12亿元）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

二〇二〇年七月十七日



丹东银行股份有限公司

2020 年跟踪评级报告

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：2020 年 7 月 17 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：2019 年 7 月 22 日

主要数据：

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	792.82	848.92	845.90
股东权益(亿元)	53.65	55.58	58.86
不良贷款率(%)	2.02	2.59	2.56
拨备覆盖率(%)	186.40	150.60	153.05
贷款拨备率(%)	3.99	3.89	3.93
流动性比例(%)	44.24	51.02	49.08
存贷比(%)	71.58	73.13	70.40
股东权益/资产总额(%)	6.77	6.55	6.96
资本充足率(%)	14.38	12.62	13.10
一级资本充足率(%)	10.79	9.50	9.91
核心一级资本充足率(%)	10.79	9.50	9.91
项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入(亿元)	19.99	16.48	14.00
拨备前利润总额(亿元)	12.86	9.93	6.83
净利润(亿元)	3.60	3.51	3.28
成本收入比(%)	34.40	38.66	48.80
拨备前资产收益率(%)	1.70	1.21	0.81
平均资产收益率(%)	0.47	0.43	0.39
平均净资产收益率(%)	7.77	6.43	5.74

数据来源：丹东银行审计报告、年报和监管报表，联合资信整理

分析师

林璐 陈绪童

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
 中国人保财险大厦17层(100022)

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估有限公司（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”）的评级反映了其在公司治理和内部控制水平不断提升、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，丹东银行公司存款业务规模下滑、面临一定的贷款拨备计提压力以及盈利能力下滑等对其经营及信用水平可能带来的不利影响。此外，丹东银行对丹东港集团有限公司（以下简称“丹东港”）有较大规模信贷支持，且其对丹东港债权的处置方式以留债和债转股为主，这将对丹东银行的资产质量、流动性、盈利水平和资本充足性产生一定影响，后续影响值得持续关注。

未来，丹东银行将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，零售银行业务有望保持较好的发展态势。另一方面，受区域经济环境影响，丹东银行公司存贷款业务发展承压；加之丹东港贷款已发生逾期且收回仍存在较大不确定性，未来对盈利的影响需保持关注。

联合资信评估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⁺，2016 年二级资本债券（12 亿元）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. **存款稳定性良好。**丹东银行储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好，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. **丹东港贷款处置情况及带来的影响需持续关注。**丹东银行对丹东港有较大规模信贷支持，且其对丹东港债权的处置方式以留债和债转股为主，这对丹东银行的资产质量、流动性、盈利水平和资本充足性产生一定影响，后续影响值得持续关注。
2. **公司存贷款业务发展承压。**2019年，受丹东地区经济环境和财政支付体系改革的影响，丹东银行公司存款业务发展承压；同时，区域有效信贷需求减弱导致公司贷款增速有所放缓。
3. **流动性面临一定压力。**丹东银行资管计划和信托产品投资规模较大，加之丹东港贷款规模较大且未来收回情况存在较大不确定性，对其流动性带来一定压力。
4. **盈利水平较弱。**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，考虑到丹东港贷款已发生逾期且收回仍存在较大不确定性，未来对盈利的影响需保持关注。

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、本次跟踪信用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

2020 年跟踪评级报告

一、主体概况

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 2019 年末，丹东银行股本总额 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。

表 1 2019 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
鞍山新申江置业投资有限公司	4.96
合计	63.49

数据来源：丹东银行提供，联合资信整理

截至 2019 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；在职员工 1949 人。

截至 2019 年末，丹东银行资产总额 845.90 亿元，其中贷款净额 451.17 亿元；负债总额 787.04 亿元，其中存款余额 668.62 亿元；股东权益 58.86 亿元；不良贷款率 2.56%，拨备覆盖率 153.05%；资本充足率为 13.10%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.91%。2019 年，丹东银行实现营业收入 14.00 亿元，净利润 3.28 亿元。

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，丹东银行存续期内并由联合资信评估有限公司评级的债券余额为 12 亿元，为 2016 年 11 月在银行间债券市场公开发行的二级资本债券，概况见表 2。

2019 年，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	期限	到期日
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、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率 (%)	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

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，GDP 为不变价规模

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

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7% 和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同

比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下

降。2019年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨2.9%，涨幅比上年扩大0.8个百分点，其中食品价格全年上涨9.2%，涨幅比上年提高7.4个百分点；非食品价格上涨1.4%，涨幅比上年回落0.8个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%，涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.3%，比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降0.7%，涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度，CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019年，全国一般公共预算收入190382亿元，同比增长3.8%，增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元，同比增长1.0%；非税收入32390亿元，同比增长20.2%。2019年，全国一般公共预算支出238874亿元，同比增长8.1%，增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元，较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度，全国一般公共预算收入4.6万亿元，同比增长-14.3%；支出5.5万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在5%（含）以上，较上年有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数，2019年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1-3月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%，3月份有所回落，但较上年同期均有所

提高。

（2）宏观政策环境

2019年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至2.15万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于2019年8月开启了10多年来新的降息进程，一年期LPR报价年内分三次下调16个基点，至4.15%；五年期LPR从4.85%下调到4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构

在央行超额存款准备金利率至 0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2 月底，央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点；3 月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步加强了对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济 V 字形反转难以实现，全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，

维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

2019 年，丹东市经济增长速度虽有所回升，但仍较为缓慢，整体经济环境仍不景气，且对公存款规模下降，贷款规模增速较缓，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。

近年来，受当地产业结构影响，丹东市经

济增长较为缓慢。2019年，丹东市地区生产总值为768.0亿元，较上年增长2.0%。其中第一产业增加值145.2亿元，较上年增长3.5%；第二产业增加值192.0亿元，较上年下降2.3%；第三产业增加值430.8亿元，较上年增长3.5%；三次产业增加值占地区生产总值的比重为18.9: 25.0: 56.1。2019年，丹东市一般公共预算收入完成75.1亿元，增长2.4%；一般公共预算支出235.1亿元，增长8.8%；全年固定资产投资较上年增长9.8%，主要为房地产开发投资的增长。

截至2019年末，丹东市金融机构本外币各项存款余额2344.9亿元，较上年末增长8.9%，主要来源于住户存款的大幅增长，其中企业、机关团体和财政性存款均有所下降；本外币各项贷款余额1360.0亿元，较上年末增长2.4%。

3. 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；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起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。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准

的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。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天以上的贷款纳入不良。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万元调整至 1000 万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%。其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 4）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95

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。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，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。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，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。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。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、无固定期限资本债券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进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足

率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。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。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信评估有限公司认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理和内部控制

2019 年，丹东银行公司治理水平逐步提高，整体运行情况良好；被质押股权占比不高；关联授信符合监管要求；内部控制体系较为有效，能够适应当前业务的发展需要。

丹东银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了由股东大会、党委会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构。

股东大会是丹东银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。截至 2019 年末，丹东银行董事会由 10 名董事组成，其中执行董事 1 名、股

东董事 2 名、独立董事 3 名；监事会由 6 名监事组成，其中外部监事 2 名、股东监事 2 名、职工监事 2 名。丹东银行高级管理层由 5 名成员组成，其中行长 1 名、副行长 1 名、总经济师 1 名、行长助理 2 名。高级管理层在董事会的领导下，按照相关法律法规的规定组织全行的日常经营活动，并接受监事会监督。2019 年，丹东银行各治理主体均能够按照公司章程和相关制度要求履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

从股权结构来看，截至 2019 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 2019 年末，丹东银行前十大股东被质押股份数为 1.48 亿股，占总股份的 8.78%。

从关联交易的情况来看，截至 2019 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例均为 4.61%，符合监管要求。

丹东银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。目前，丹东银行按照前中后台相分离的原则，搭建了职责分工明确、条线化、层级化的组织架构，建立了基本涵盖各项业务和管理活动的内部控制制度体系，对各类经营风险进行事前防范、事中控制和事后监督。丹东银行合规管理部负责牵头组织实施内部控制工作，拟订内部控制基本制度，组织协调内部控制的建立实施及日常工作。各职能部门是内控管理的执行部门，负责制定部门业务管理范围内的内部控制细则和业务流程并组织实施（组织结构图见附录 1）。

丹东银行审计部隶属于董事会审计委员会，负责内部稽核审计工作，制定和完善稽核审计相关制度、流程，并根据工作计划，以风险为导向开展常规审计、项目审计和后续审计工作。2019 年，丹东银行审计部从健全公司治

理、规范经营管理、强化风险管理、完善内控评价和维护信息科技系统安全等方面入手开展内部审计工作，完成了信贷业务审计、柜面业务审计、反洗钱业务审计等 35 项专项审计，对高级管理人员进行了 21 次经济责任审计，并开展了履职评价、情况调查等检查项目，通过现场、非现场等方式进行全面审计或专项审计检查；对检查发现的问题实施处罚，并对重大风险问题及时提出处理意见，较好地履行了审计职责。

五、主要业务经营分析

丹东银行主营业务在当地同业金融机构

中保持较强的竞争力。丹东银行主营业务主要集中在丹东市。2019 年，丹东银行各项业务持续发展，在丹东市金融机构中保持较强的竞争力，存贷款市场份额均有所提升，且区域性扩张战略稳步推进。截至 2019 年末，丹东银行本外币贷款余额在丹东市各银行业金融机构中市场占有率为 26.56%，排名第 1 位；本外币存款余额市场占有率为 22.62%，排名第 1 位，具有较明显的市场竞争优势；此外，丹东银行已在沈阳、大连、辽阳和营口开设域外分支机构。截至 2019 年末，丹东银行异地存贷款分别占全行存款贷总额的 20.80%和 23.25%。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	20.90	1	21.45	1	22.62	1
贷款市场占有率	18.74	1	23.60	1	26.56	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

2019 年，受丹东地区经济环境和财政支付体系改革的影响，丹东银行公司存款业务发展承压；同时，区域信贷需求减弱导致公司贷款增速有所放缓。

公司银行业务是丹东银行收入和利润的主要来源。公司银行部主要负责公司银行业务的开展与管理。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。2019 年，丹东银行持续推动对公存款客户营销和产品创新，但受区域公司类存款规模下降和财政支付体系改革导致财政性存款规模减少的影响，公司存款规模有所减少。截至 2019 年末，丹东银行公司存款余额 154.46 亿元，较上年末减少 14.24%，占存款总额的 23.10%。

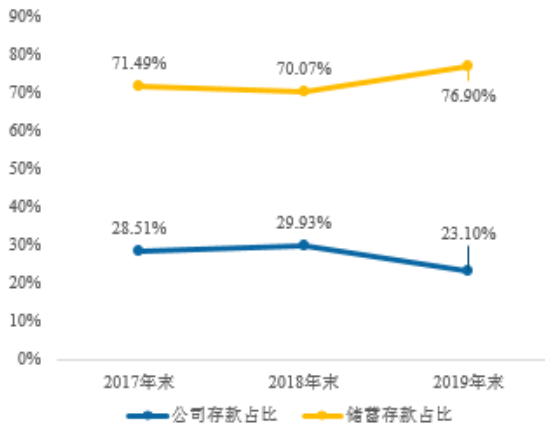
表 6 存款结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
按客户类型划分						
公司存款	147.48	28.51	180.12	29.93	154.46	23.10
储蓄存款	369.87	71.49	421.69	70.07	514.16	76.90
按存款期限划分						
定期存款	376.52	72.78	448.13	74.47	515.15	77.05
活期存款	140.83	27.22	153.67	25.53	153.46	22.95
合计	517.35	100.00	601.80	100.00	668.62	100.00

数据来源：丹东银行审计报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：丹东银行年报，联合资信整理

2019年，丹东银行根据当地产业结构和经济发展特点，并综合考虑域外机构的发展需

求，加大对实体经济的服务力度，推动公司贷款规模持续增长；同时，进一步调整信贷结构，将信贷投放向消费及现代服务行业等政策投资稳增长的行业倾斜，并推动制造业产业升级；此外，加强对信贷业务的审查和审批，持续提升授信项目的审查、审批质量，强化风险防控体系，促进信贷业务的持续发展。2019年，丹东银行公司贷款规模持续增长，但区域经济增长放缓，导致有效信贷需求减弱，公司贷款增速有所放缓。截至2019年末，丹东银行公司贷款余额405.60亿元，较上年末增长7.22%，占贷款总额的86.36%；其中贴现资产余额31.32亿元，较上年末增长较快。

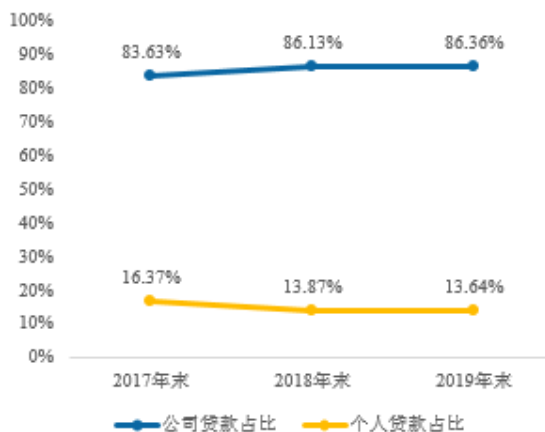
表7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款和垫款	309.51	83.63	378.28	86.13	405.60	86.36
其中：贴现	6.03	1.63	19.18	4.37	31.32	6.67
个人贷款	60.56	16.37	60.92	13.87	64.05	13.64
合计	370.07	100.00	439.20	100.00	469.64	100.00

数据来源：丹东银行年报，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：丹东银行年报，联合资信整理

2. 零售银行业务

2019年，丹东银行零售业务产品种类逐步丰富，储蓄存款规模增长态势较好，且储蓄存款占存款总额的比重高，存款稳定性好；但

个人贷款业务市场竞争力一般。

2019年，丹东银行进一步推动战略转型，重点开展零售银行业务。银行业务部主要负责零售业务的开展与管理。储蓄存款方面，2019年，丹东银行加大产品的研发和推广力度，通过签发电子社保卡、发展ETC业务以及发行大额存款等措施，进一步提高了存款产品的市场竞争力；利用物理网点多、服务质量好的优势，持续开展“开门红”“金融服务节”等系列营销活动，进一步扩大品牌影响力和社会影响力。2019年，得益于较好的客户基础和有效的营销手段，丹东银行储蓄存款规模实现较快增长。截至2019年末，丹东银行储蓄存款余额514.16亿元，较上年末增长21.93%，占存款总额的76.90%。其中，定期储蓄存款占储蓄存款余额的87.66%，存款稳定性好，但同时也带来一定的资金成本压力。

2019年，丹东银行稳步推进普惠金融业务发展，通过实施贷款“专业化，一站式”集中服务，提高贷款审批效率；同时，完成了LPR项目改造，对相关系统和产品进行全面评估和升级改造，提升了资产风险定价能力，推动LPR在普惠金融贷款定价中的运用；此外，积极探索互联网金融平台建设，推动个人信贷业务向数字化业务模型转化，与深圳微众银行合作的“微车贷”业务实现稳步发展。截至2019年末，丹东银行个人贷款余额为64.05亿元，较上年末增长5.13%，占贷款总额的13.64%，占比仍较小；其中个人经营性贷款余额35.99亿元、个人住房贷款余额10.49亿元。

理财业务方面，丹东银行通过成立理财中心，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。2019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。2019年，丹东银行共发行理财产品280期，其中封闭式净值型理财产品3期。截至2019年末，丹东银行理财产品余额28.33亿元，其中净值型产品余额0.77亿元。

3. 金融市场业务

2019年，得益于客户存款较好的增长趋势，丹东银行负债来源对同业资金的依赖度有所下降；投资结构有所调整，资管计划和信托产品投资规模较大，且部分资金用途以贷款为主，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。

丹东银行金融市场部负责金融市场业务的运营管理，业务品种包括同业业务、票据业务和资金投资业务等。

2019年，丹东银行将资金主要投向贷款，同业资产配置规模有所减少，配置比例处于较低水平；另一方面，由于吸收存款规模增长较

快，能够满足资产端业务发展的资金需要，因此市场资金融入规模明显下降，但同业资金仍保持净融入状态。截至2019年末，丹东银行同业资产余额25.73亿元，占资产总额的3.04%；市场融入资金余额93.21亿元，其中传统同业负债余额81.21亿元、二级资本债券余额12.00亿元。2019年，丹东银行同业资产利息收入1.97亿元，市场融入资金利息支出4.37亿元。

丹东银行投资资产以理财产品、信托及资管计划和债券为主。2019年，丹东银行适度压缩投资资产规模，但投资结构向理财产品、信托及资管计划投资倾斜，债券投资规模明显减少，2019年末投资资产总额266.90亿元。截至2019年末，丹东银行投资的理财产品、信托及资管计划投资总额199.44亿元，占投资类资产总额的74.72%，余额及占比均较上年末有所上升。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，但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，2019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。债券投资方面，2019年，丹东银行以保证全行流动性为首要目的，投资品种以政府债券和政策性金融债等利率债为主，金融债和企业债投资规模均有所减少，其企业债占比低，债券投资面临的信用风险可控。截至2019年末，丹东银行债券投资总额66.06亿元，占投资资产的24.75%，其中利率债占债券投资总额的81.59%。2019年，丹东银行实现投资收益8.68亿元，受投资规模收缩及收益率下降影响，投资收益较上年有所下降。

表 8 投资资产结构

单位: 亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券	70.74	27.00	98.95	35.11	66.06	24.75
其中: 政府债券和政策性金融债券	57.84	22.08	57.75	20.49	53.90	20.20
金融债券	9.90	3.78	38.20	13.55	11.16	4.18
企业债券	3.00	1.15	3.00	1.06	1.00	0.37
理财产品、资管计划及信托计划	182.03	69.48	178.71	63.41	199.44	74.72
其他类	9.22	3.52	4.16	1.48	1.40	0.53
投资资产总额	261.99	100.00	281.83	100.00	266.90	100.00
减: 投资类资产减值准备		--		--		--
投资类资产净额	261.99		281.83		266.90	

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 2019 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

2019 年, 在强监管环境下, 受市场融入资金规模大幅收缩影响, 丹东银行资产总额略有减少。截至 2019 年末, 丹东银行资产总额 845.90 亿元, 较上年末略有减少; 从资产结构看, 贷款占资产总额的比重进一步上升, 投资资产占比有所下降 (见表 9)。

表 9 资产负债结构

单位: 亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	87.81	11.08	93.02	10.96	82.91	9.80
同业资产	66.79	8.42	31.79	3.74	25.73	3.04
贷款和垫款净额	355.29	44.81	422.03	49.71	451.17	53.34
投资类资产	261.99	33.05	281.83	33.20	266.90	31.55
其他类资产	20.95	2.64	20.25	2.38	19.18	2.27
资产总额	792.82	100.00	848.92	100.00	845.90	100.00
市场融入资金	206.97	28.00	171.73	21.65	93.21	11.84
客户存款	517.35	69.99	601.80	75.86	668.62	84.95
其他类负债	14.85	2.01	19.81	2.50	25.21	3.20
负债总额	739.17	100.00	793.34	100.00	787.04	100.00

数据来源: 丹东银行审计报告, 联合资信整理

(1) 贷款

2019 年, 受当地信贷需求减弱影响, 丹东银行贷款增速放缓; 房地产业和建筑业贷款占比较高, 且部分已出现不良, 相关信用风险值得关注, 拨备面临一定的计提压力。此外, 丹东银行对丹东港有较大规模信贷支持, 且其对丹东港债权的处置方式以留债和债转股为主,

这对丹东银行的资产质量、流动性、盈利水平和资本充足性产生一定影响, 后续影响值得持续关注。

2019 年, 丹东地区信贷需求进一步减弱, 同时, 在信用风险上升的环境下, 丹东银行主动控制贷款增速, 导致贷款规模增速放缓, 年末贷款净额为 451.17 亿元, 较上年末增长

6.90%，占资产总额的 53.34%。从贷款行业集中度看，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，2019 年末前五大贷款行业合计占贷款总额的 68.29%，与上年末基本保持稳定，其中第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 22.86%，整体看，丹东银行面临一定的行业集中风险（见表 10）。2019 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，合理支持新增房地产开发项目，房地产业相关贷款占贷款总额的比重略有上升。截至 2019 年末，丹东银行房地产行业贷款占贷款总额的 14.05%，与房地产业相关的建筑业贷款占比 7.98%，房地产业和建筑业不良贷款率分别为 1.95% 和 3.10%，以上两类贷款合计占比较高，且部分已出现不良，相关风险值得关注。

表 10 贷款行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	27.21	批发和零售业	21.05	批发和零售业	22.86
制造业	13.39	制造业	13.94	房地产业	14.05
房地产业	12.09	房地产业	13.05	制造业	12.07
建筑业	9.08	交通运输、仓库和邮政业	12.12	交通运输、仓库和邮政业	11.33
公共管理和社会组织	8.06	建筑业	8.93	建筑业	7.98
合计	69.83	合计	69.09	合计	68.29

注：以上数据不含买断式贴现

数据来源：丹东银行年报，联合资信整理

从贷款客户集中度来看，截至 2019 年末，丹东银行单一最大贷款客户为丹东港集团有限公司（以下简称“丹东港”），其贷款余额为 47.39 亿元，非同业单一最大客户风险暴露与一级资本净额的比例为 82.44%，已明显超过监管要求。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 2019 年末，丹东银行对丹东港的贷款余额为 47.39 亿元，该笔贷款已逾期，但由于相关债权人成立了债权人委员会，且各债权人决定行动一致，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。丹东银行对丹东港发放的贷款主要担保措施以港口土地抵押和股权质押为主，另有海域使用权抵押、在建工程、设施设备抵押及关联企业提供担保等措施。目前，丹东银行已确认的抵、

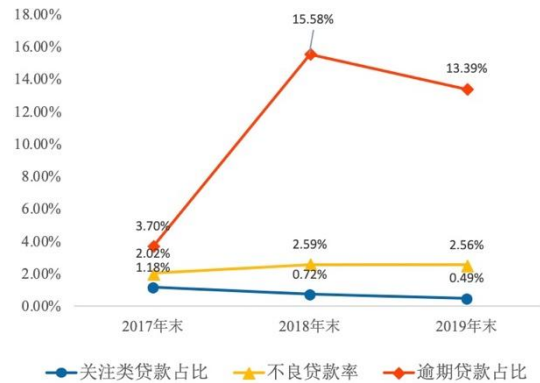
质押资产权利价值总计 245.83 亿元，占管理人已确认的丹东港全部资产总值的 47.92%；贷款总额 47.39 亿元，占已确认丹东港负债总额的 8.57%。目前，丹东港已进入破产重整阶段，丹东市中级人民法院已于 2019 年 12 月 31 日对丹东港合并重整计划草案进行了裁定批准，重整工作正有序进行；丹东银行主要通过留债和债转股的方式处置丹东港有财产担保的债权，现金清偿规模小，其中债转股 36.80 亿元，转港航集团股份 1.28 亿元、转临港集团股份 35.42 亿元；未来丹东银行计划通过资产处置、港航集团股权上市、临港集团资产经营、盘活等方式逐步退出。鉴于丹东港债权留债规模较大，且债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。此外，截至 2019 年末，丹东银行同业单一最大客户风险暴露与一级资本净额的比例为 43.03%，已超过监管要求，交易对手为兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”），为

存放在兴业银行的同业活期存款。2020年以来，丹东银行已将大部分存款划回，截至2020年6月末，该项指标已降至监管要求范围内。

2019年以来，丹东银行密切关注资产质量变化情况，严格管控新增风险，并持续加强不良贷款问责机制，加大不良贷款的清收处置力度，信贷资产质量整体基本保持稳定。2019年，丹东银行核销不良贷款1.43亿元，核销力度有所减弱。截至2019年末，丹东银行不良贷款余额12.07亿元，不良贷款率2.56%，不良贷款主要集中在批发和零售业、制造业、房地产及建筑业；逾期贷款余额63.00亿元，占贷款总额的13.39%，主要为丹东港贷款，其中逾期90天以上贷款与不良贷款总额的比例为96.47%。从贷款拨备情况来看，2019年，受利润水平有限等因素的影响，丹东银行贷款减值准备计提

力度有所减小，但由于核销规模收缩，导致贷款减值准备余额小幅上升，2019年末拨备覆盖率为153.60%，贷款拨备率为3.93%，考虑到较大规模逾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11）。

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

表11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	358.35	96.80	425.19	96.70	456.24	96.95
关注	4.38	1.18	3.16	0.72	2.29	0.49
次级	7.47	2.02	11.37	2.59	12.07	2.56
可疑	--	--	--	--	--	--
损失	--	--	--	--	--	--
贷款合计	370.20	100.00	439.72	100.00	470.60	100.00
不良贷款	7.47	2.02	11.37	2.59	12.07	2.56
逾期贷款	13.68	3.70	68.53	15.58	63.00	13.39
逾期90天以上贷款/不良贷款		86.15		99.78		96.47
拨备覆盖率		186.40		150.60		153.05
贷款拨备率		3.99		3.89		3.93

注：资产质量相关数据为监管报表口径

数据来源：丹东银行监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资资产

丹东银行同业资产规模较小，交易对手风险可控，但非标准化投资资产规模较大，且未对投资资产计提减值准备，信用风险值得关注。

2019年，丹东银行同业资产的配置以保持流动性为首要目标，在市场融入资金收缩导致可用资金减少的情况下，同业资产规模有所下降。截至2019年末，丹东银行同业资产余额

25.73亿元，占资产总额的3.04%。其中，存放同业款项余额5.88亿元；拆出资金余额18.00亿元；买入返售金融资产余额1.85亿元，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。

2019年，丹东银行投资资产规模有所收缩。截至2019年末，丹东银行投资资产净额266.90亿元，较上年末减少5.30%，占资产总额的

31.55%。从投资标的方面看，丹东银行投资资产主要投向理财产品、信托及资管计划和债券，其中信托及资管计划投资规模较大，主要投向债券等标准化资产，部分资金最终用途为信贷资产；债券投资方面，丹东银行债券投资以政府债券、政策性金融债券和金融债券投资为主。从会计科目方面看，丹东银行将债券投资全部计入持有至到期投资科目，将理财产品、资管计划及信托资产投资按照有无固定到期收益分别计入可供出售金融资产和应收款项类投资科目。截至2019年末，丹东银行持有至到期投资、可供出售金融资产和应收款项类投资余额分别占投资资产总额的24.75%、73.59%和1.28%。截至2019年末，丹东银行投资资产未发生逾期，其未对投资资产计提减值准备。

(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2019年末，丹东银行表外授信业务余额50.19亿元，较上年末明显减少，其中银行承兑汇票余额49.93亿元，保证金比例为47.37%。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

2019年，受市场融入资金规模收缩影响，丹东银行负债总额略有下降，但得益于较好的客户基础和市场竞争力，客户存款规模稳步增长，且存款的稳定性良好，核心负债能力有所提升；流动性指标处于合理水平，但较大规模的非标类投资期限相对较长，加之丹东港贷款规模较大且未来收回情况存在较大不确定性，对其流动性带来一定压力。截至2019年末，丹东银行负债总额787.04亿元，较上年末略有减少，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的11.84%和84.95%。

2019年，在强监管和金融去杠杆的影响下，

丹东银行大幅减小市场融入资金力度，2019年末市场融入资金余额93.21亿元，较上年末减少45.72%；其中同业存放款项余额7.55亿元、拆入资金余额26.00亿元、卖出回购金融资产款余额47.66亿元、二级资本债券余额12.00亿元。

2019年，得益于营销力度的持续加大和储蓄存款规模的上升，丹东银行客户存款规模保持稳步增长，2019年末客户存款余额668.62亿元，较上年末增长11.10%。从存款类别上看，储蓄存款占存款余额的76.90%，较上年末进一步上升；其中定期储蓄存款占储蓄存款余额的87.66%，存款稳定性好，但同时也带来一定资金成本压力。

2019年，丹东银行流动性比例保持在较好水平，短期流动性风险可控；优质流动性资产充足率大幅上升，存贷比略有下降，均处于合理水平。截至2019年末，丹东银行流动性比例为49.08%，优质流动性资产充足率为207.66%，存贷比为70.40%（见表12）。整体看，丹东银行流动性指标处于合理水平，但较大规模的非标类投资期限相对较长，加之丹东港贷款规模较大且未来收回情况存在较大不确定性，对其流动性带来一定压力。

表12 流动性指标 单位：%

项 目	2017年末	2018年末	2019年末
流动性比例	44.24	51.02	49.08
优质流动性资产充足率	--	109.58	207.66
净稳定资金比例	135.09	130.70	--
存贷比	71.58	73.13	70.40

数据来源：丹东银行审计报告和监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2019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，考虑到丹东港贷款已发生逾期且收回仍存在较大不确定性，未来拨备计提情况和对盈利的影响需保持关注。2019年，丹东银行实现营业收入14.00亿元，较上年减少15.07%。

丹东银行利息收入主要来源于贷款利息收

入、同业资产利息收入及转贴现利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和转贴现利息支出。2019年，一方面，在市场竞争加剧的影响下，丹东银行存款成本进一步上升，另一方面，在政策导向下贷款利率呈下降趋势，导致丹东银行净息差较上年进一步收窄；但得益于同业负债规模明显收缩带来相应利息支出大幅减少，利息净收入较上年有所增长。2019年，丹东银行实现利息净收入4.85亿元，较上年增长36.94%。投资收益方面，2019年，受投资资产规模收缩和投资收益率下滑影响，丹东银行投资收益较上年明显减少，但其对营业收入的贡献度仍处于较高水平。2019年，丹东银行实现投资收益8.68亿元，占营业收入的61.99%。

丹东银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2019年，丹东银行业务及管理费有所增长，叠加营业收入下滑，导致其成本收入比明显上升，成本管控能力有待提升，2019年成本收入比为48.80%；另一方面，在贷款减值准备计提力度减小的影响下，资产减值损失规模有所下降，2019年资产减值损失2.75亿元。

2019年，在投资收益明显下滑的影响下，丹东银行拨备前利润总额和净利润均有所下降。2019年，丹东银行实现拨备前利润总额6.83亿元，净利润3.28亿元。从收益率指标看，丹东银行平均资产收益率和平均净资产收益率均进一步下滑，2019年分别为0.39%和5.74%，盈利能力较弱。

表13 盈利水平指标 单位:亿元、%

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入	19.99	16.48	14.00
其中：利息净收入	6.78	3.54	4.85
手续费及佣金净收入	0.27	0.29	0.31
投资收益	12.78	12.52	8.68
营业支出	14.10	11.93	9.91
其中：业务及管理费	6.88	6.37	6.83
资产减值损失	6.97	5.34	2.75
拨备前利润总额	12.86	9.93	6.83
净利润	3.60	3.51	3.28

净息差	3.50	2.72	1.99
成本收入比	34.40	38.66	48.80
拨备前资产收益率	1.70	1.21	0.81
平均资产收益率	0.47	0.43	0.39
平均净资产收益率	7.77	6.43	5.74

数据来源：丹东银行审计报告及提供资料，联合资信整理

4. 资本充足性

考虑到丹东港贷款收回情况存在较大不确定性，或将对资本产生侵蚀，丹东银行核心资本面临一定的补充压力。

2019年，丹东银行通过利润留存的方式补充资本，受制于盈利能力较弱，内生资本补充作用有限。截至2019年末，丹东银行股东权益合计58.86亿元，其中股本16.83亿元、资本公积7.19亿元、盈余公积19.76亿元、一般风险准备11.45亿元、未分配利润3.63亿元。

2019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信托及资管计划投资规模增长，风险资产系数同时上升。截至2019年末，丹东银行的风险加权资产余额为577.04亿元，风险资产系数上升至68.22%。截至2019年末，丹东银行股东权益/资产总额指标为6.96%，杠杆水平较上年末略有下降。从资本充足性指标看，截至2019年末，丹东银行资本充足率为13.10%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.91%，考虑到丹东港贷款收回情况存在较大不确定性，或将对资本产生侵蚀，丹东银行核心资本面临一定的补充压力（见表14）。

表14 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
核心一级资本净额	52.99	54.04	57.19
一级资本净额	52.99	54.04	57.19
资本净额	70.65	71.80	75.59
风险加权资产余额	491.23	568.82	577.04
风险资产系数	61.96	67.01	68.22
股东权益/资产总额	6.77	6.55	6.96
资本充足率	14.38	12.62	13.10
一级资本充足率	10.79	9.50	9.91
核心一级资本充足率	10.79	9.50	9.91

数据来源：丹东银行年报及监管报表，联合资信整理

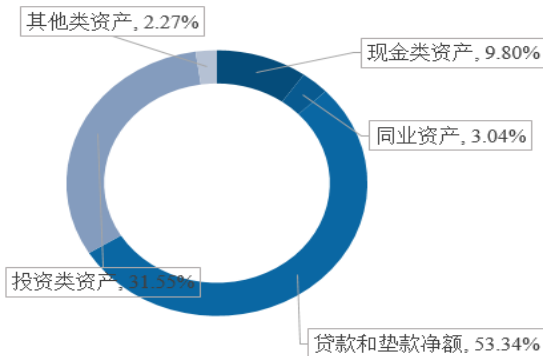
七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，丹东银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金 12.00 亿元。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。

从资产端来看，截至 2019 年末，丹东银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 53.34%，不良贷款率为 2.56%，逾期贷款占贷款总额的 13.39%；投资资产净额占比 31.55%，其中债券投资占投资资产的 24.75%，无逾期投资资产。整体看，丹东银行逾期贷款规模较大，且丹东港贷款回收情况存在较大不确定性，资产存在进一步减值可能；加之其持有较大规模的信托及资管计划，资产端流动性水平一般。

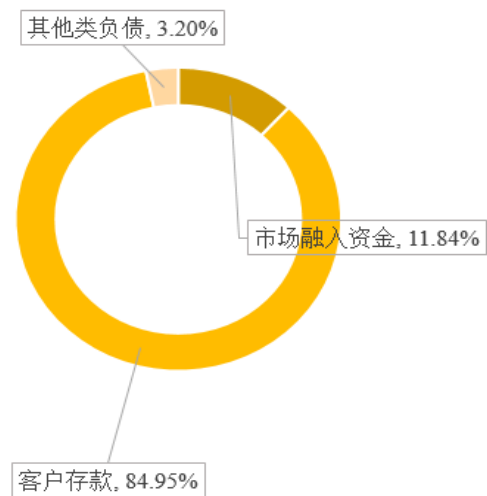
图 4 2019 年末丹东银行资产结构



数据来源：丹东银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，丹东银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 84.95%，其中储蓄存款占客户存款的 76.90%；市场融入资金占比 11.84%，其中同业负债余额占负债总额的 10.32%，发行的二级资本债占负债总额的 1.52%。整体看，丹东银行负债结构以客户存款为主，负债稳定性较好。

图 5 2019 年末丹东银行负债结构



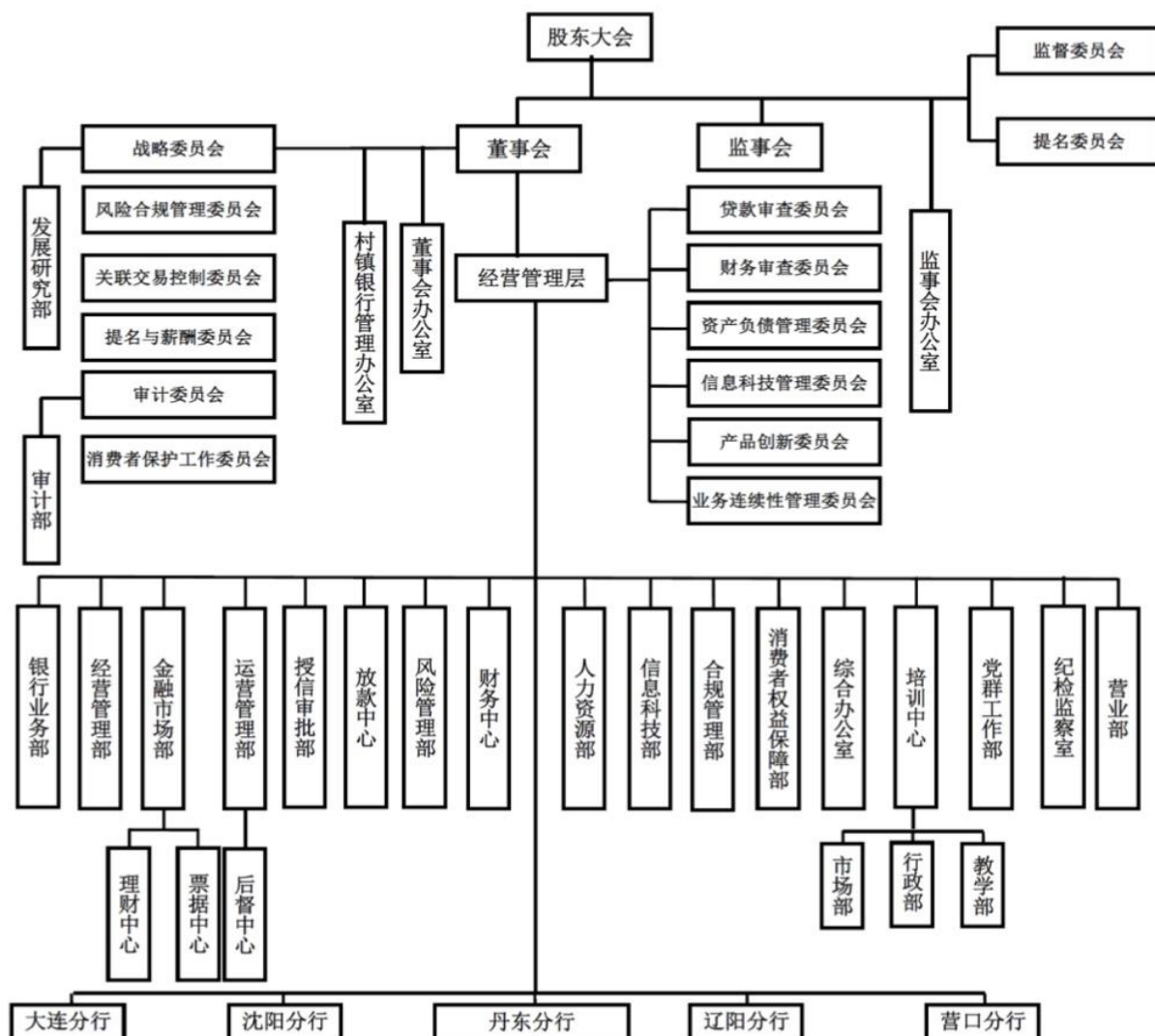
数据来源：丹东银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为丹东银行未来业务经营能够保持稳定，能够为二级资本债券提供足额本金和利息，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 2019 年末丹东银行组织结构图



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	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+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