

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的辽阳辽东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

二零一八年七月十九日



信用等级公告

联合[2018] 1735 号

联合资信评估有限公司通过对辽阳辽东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，确定维持辽阳辽东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
二零一八年七月十九日



辽阳辽东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 19 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 6 月 13 日

主要数据:

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	216.65	207.41	147.60
股东权益(亿元)	14.46	12.89	10.53
不良贷款率(%)	1.39	1.41	1.12
拨备覆盖率(%)	208.43	187.72	256.85
贷款拨备率(%)	2.91	2.65	2.87
流动性比例(%)	59.79	92.15	139.59
存贷比(%)	70.98	59.56	58.31
股东权益/资产总额(%)	6.68	6.21	7.13
资本充足率(%)	12.11	13.02	12.08
一级资本充足率(%)	9.09	9.85	10.93
核心一级资本充足率(%)	9.09	9.85	10.93
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	5.60	7.85	4.81
拨备前利润总额(亿元)	3.73	5.73	2.98
净利润(亿元)	2.36	1.71	1.47
成本收入比(%)	32.93	24.98	33.61
平均资产收益率(%)	1.11	0.96	1.18
平均净资产收益率(%)	17.23	14.60	15.04

数据来源: 辽东农商银行审计报告, 联合资信整理。

分析师

张甲男 凌 子

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

2017 年以来, 辽阳辽东农村商业银行股份有限公司(以下简称“辽东农商银行”)立足于辽阳本地, 依托地方政府支持、营业网点数量多以及决策流程高效等优势, 存贷款及资金投资规模持续增长, 资产负债规模保持快速增长趋势; 个人存款和定期存款占比较高, 存款稳定性较好; 信贷资产质量较稳定, 并处于行业较好水平。另一方面, 受区域经济结构影响, 贷款面临一定的业务集中风险; 受宏观经济增速的放缓、经济结构的调整等因素影响, 营业收入有所下降, 未来盈利水平变化有待进一步关注。综上所述, 联合资信评估有限公司确定维持辽阳辽东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。该评级结论反映了辽东农商银行本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点辐射面广、管理决策灵活, 业务发展具有良好的客户基础;
- 存贷款规模持续增长, 资金业务规模快速提升, 资产负债结构持续优化;
- 个人存款和定期存款占比较高, 负债稳定性较好;
- 信贷资产质量保持较好水平。

关注

- 贷款行业集中度较高;
- 资本充足水平有所下降, 随着业务发展, 面临一定资本补充压力;
- 营业收入有所下降, 未来盈利水平变化有待进一步关注;
- 可供出售金融资产公允价值损失金额较大, 对股东权益总额及资本充足性产生负面影响;

- 持有营口港中期票据，受营口港违约事件的影响，票据兑付风险需进一步关注；
- 宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、利率市场化以及金融监管加强等因素，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阳辽东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。

辽阳辽东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

辽阳辽东农村商业银行股份有限公司（以下简称“辽东农商银行”）成立于 2013 年 8 月，是在原辽阳县农村信用合作联社基础上组建而成的股份制商业银行。2017 年，辽东农商银行进行增资扩股，以每股 1.80 元发行 1.60 亿股，共募集资金 2.88 亿元，其中 1.60 亿元计入股本，剩余资金用于计入资本公积。截至 2017 年末，辽东农商银行股本总额为 10.50 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
辽宁辽鞍工程机械有限公司	6.67
辽阳钢铁有限公司	5.71
辽宁前杜农业发展有限公司	5.59
同益实业集团有限公司	4.76
辽阳芯雨禾牧业有限公司	3.81
合 计	26.54

数据来源：辽东农商银行审计报告，联合资信整理。

截至 2017 年末，辽东农商银行共设立分支机构 32 家，其中总行营业部 1 家，支行 18 家，分理处 13 家，营业网点覆盖辽阳县及下辖乡镇区域；正式员工 636 人。

截至 2017 年末，辽东农商银行资产总额 216.65 亿元，其中贷款和垫款净额 115.49 亿元；负债总额 202.18 亿元，其中存款余额 162.72 亿元；股东权益 14.46 亿元；资本充足率为 12.11%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.09%；不良贷款率 1.39%，拨备覆盖率 208.43%。2017 年，辽东农商银行实现营业收入 5.60 亿元，净利润 2.36 亿元。

注册地址：辽宁省辽阳市辽阳县首山镇辽鞍路 63 号

法定代表人：孟宪伟

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，辽东农商银行已发行且在存续期内的债券为 2016 年 12 月在银行间债券市场上公开发行的 3 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。2017 年，辽东农商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

名 称	16辽东农商二级
债券品种	固定利率
规 模	3 亿元
期 限	10年期，第5年末附发行人赎回权
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

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

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%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。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

辽阳市位于辽宁省东部，下辖 5 区 1 市 1 县，是沈阳经济区的副中心城市。辽东农商银行经营范围主要集中在辽阳市下辖的辽阳县。辽阳县地处沈阳为中心，包括鞍山、辽阳、抚顺等的辽东半岛城市群之中，具有较好的区位优势。近年来，该城市群中部分城市先后获批国家首批产业转型升级示范区和全国第三批自贸区，伴随着振兴东北经济步伐的不断推进，辽阳县以其优越的地理位置，将获得较好的发展空间。

近年来，辽阳市在振兴东北的大环境

下，以加快转变经济发展方式为主线，创新促进产业升级，基本形成化工化纤塑料、冶金及金属加工、装备制造、农副产品加工、矿产建材等五大主导产业，同时产业集群建设快速推进，芳烃及精细化工、工业铝材、装备制造、汽车配套、日用化工 5 个产业集群列入辽宁省“十二五”重点产业集群发展规划。

据辽阳市统计局统计，2017 年，辽阳市实现地区生产总值（GDP）763.6 亿元，同比增长 4.1%；规模以上工业企业增加值同比增长 7.2%；完成固定资产投资 185.5 亿元，同比下降 6.2%。2017 年，辽阳市实现公共

财政预算收入 80.7 亿元，同比增长 14.0%。截至 2017 年末，辽阳市金融机构本外币存款余额 2565.2 亿元，同比增长 15.0%；本外币贷款余额 1367.3 亿元，同比增长 15.7%；存贷款增速较 2016 年明显提升。

总体看，辽阳市经济总量与辽宁省其他地区相比仍较小，且辽宁省近年来经济下行压力大，经济增速持续下滑，企业生产困难增多，需持续关注其对金融机构经营的潜在负面影响。

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相匹配的问题，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行业统一监管标准、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、公司治理和内部控制

辽东农商银行前身为辽阳县农村信用合作联社，2013 年 8 月完成股份制改制。截至 2017 年末，辽东农商银行股份总额为 10.50 亿股，其中法人持股占比为 38.60%，自然人持股占比为 61.40%，辽东农商银行股权较为分散，无控股股东及实际控制人。

辽东农商银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，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公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作，公司治理体系不断完善，法人治理水平逐渐提高。

辽东农商银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 1 名。董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬委员会、关联交易委员会、风险管理委员会和审计委员会 6 个专门委员会。监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 5 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。高级管理层由 9 名成员组成，其中行长 1 名、副行长 4 名。2017 年，辽东农商银行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项发展战略及经营策略，监事会对高级管理层及董事会的运行与管理进行了有效地监督。

2017 年，辽东农商银行对内部控制管理工作进行了检查与评价，明确了董事会、监事会、高级管理层及各部门的内部控制职责，内部控制体系较为健全，内部控制措施较为完善，且监事会和内部审计部实施了有效的内部监督，合理的保障了内部控制持续有效的运行。审计稽核方面，辽东农商银行总行设立审计部，向董事会负责，对全行经营管理、业务等领域进

行稽核审计。辽东农商银行内部审计工作采取现场审计与非现场审计相结合、常规审计与专项审计相结合的方式进行。2017 年，辽东农商银行审计部先后组织开展了现金、重要凭证、印章管理及银企对账检查、新增贷款和存量贷款合规性专项检查、不良贷款清收真实性专项检查等多项专项检查，提高了内部审计的针对性。

总体看，辽东农商银行各治理主体能够履行各自职责，初步建立了适应自身发展现状的内部控制机制，能够适应当前业务的发展需要。

五、主要业务经营分析

2017 年，辽东农商银行坚持“服务三农、服务中小”的市场定位，充分发挥网点覆盖全面、客户基础良好、决策链条较短等优势，传统存贷款业务保持快速发展趋势，市场竞争优势明显。截至 2017 年末，辽东农商银行存贷款业务在辽阳县金融同业中市场份额均位列第一。

1. 存款业务

辽东农商银行存款业务的营销与管理工作由负债科技部负责。

作为一家区域性农村信用机构，辽东农商银行营业机构覆盖辽阳县全部乡镇，拥有良好的客户基础，存款业务具有较好的竞争优势，但由于辽阳地区经济结构不断调整，存款市场竞争激烈且资源有限，辽东农商银行存款增速放缓。2017 年，在地区经济增速持续放缓的背景下，辽东农商银行推出“智能存款”业务并根据存款类型和期限的不同对“智能存款”业务进行细化开发以此维护优质客户；同时，辽东农商银行持续加强社区银行建设和业务宣传，充分发挥网点优势、人员优势和信息优势，通过完善绩效考核和奖惩机制，引导全行员工加强存款营销，在巩固原有存款基础的同时，努力拓展新增存款的市场份额；积极与当地政

府协调沟通，并与辽阳县社保局、辽阳县自来水公司和国家电网辽宁省电力有限公司辽阳供电分公司等合作，逐步开展辽阳市级政府政策性存款及代发工资业务，扩大对公存款规模，并在努力提高存款规模的同时降低存款的资金成本。截至 2017 年末，辽东农商银行客户存款余额 162.72 亿元，较 2016 年末增长 4.06%。其中，个人存款余额 104.58 亿元，占比 64.27%；对公存款余额（含财政性存款、应解汇款和保证金存款）58.14 亿元，占比 35.73%。

辽东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，具体业务管理职能由负债科技部承担。2017 年，辽东农商银行以操作简便、费率优惠为突破口，采取精准营销策略，对新开户和存量客户推销网上银行和手机银行产品，推动电子银行业务快速发展。截至 2017 年末，辽东农商银行累计发行银行卡 38.18 万张，累计消费金额 0.86 亿元；2017 年实现中间业务收入 0.10 亿元。

总体看，辽东农商银行存款业务持续增长，在辽阳县具有较强竞争优势；储蓄存款占存款总额的比重较高，存款稳定性较好，为业务发展提供了稳定的资金来源。

2. 贷款业务

辽东农商银行信贷管理部负责全行信贷政策的制定和实施、授权授信业务管理以及客户维护等工作。

辽东农商银行客户集中在“三农”及“小微企业”客户，致力于对区域内实体经济提供全套金融服务。2017 年，辽东农商银行一方面根据地区经济发展需求，积极参与地区城镇化建设、棚户区改造及支持工业转型等项目，加大对基础设施建设、重点产业项目的信贷支持，推行无还本续贷政策，减轻企业负担；另一方面，重点支持种养殖业、现代农业等传统优势农业项目，通过土地承包经营权与地上设施农业组合、种粮大户与农业担保公司组合、公司+

农户组合、农户家庭承包土地与其他农户保证担保组合等模式开展土地承包经营权抵押贷款业务以盘活农民资产，推出“集体授信”模式，在丰富信贷产品的同时扩大贷款投放范围，提升信贷规模。此外，辽东农商银行逐渐开展个人消费贷款业务，以汽车消费贷款为主。截至2017年末，辽东农商银行贷款总额118.95亿元，较2016年末增长27.71%。其中涉农贷款余额84.87亿元，占比71.35%，以涉农企业贷款为主。

总体看，得益于客户基础广泛及信贷产品创新，辽东农商银行贷款业务保持较快增长，在辽阳县具有明显的竞争优势；涉农贷款业务发展态势良好。

3. 金融市场业务

辽东农商银行的金融市场部负责全行的金融市场业务。辽东农商银行金融市场业务严格遵循安全性、流动性、收益性相统一的原则。辽东农商银行主要通过债券买卖、回购等方式运作资金。

辽东农商银行主要根据全行的业务发展情况以及流动性状况开展同业业务。2017年以来，受同业资产收益率相对较低的影响，辽东农商银行降低了同业资产的配置力度。截至2017年末，辽东农商银行同业资产余额22.21亿元，其中存放同业款项余额9.24亿元，买入返售债券余额12.97亿元。另一方面，受金融去杠杆政策影响，辽东农商银行主动压缩市场融入资金力度，市场融入资金规模小幅减少。截至2017年末，辽东农商银行市场融入资金余额23.04亿元，其中卖出回购金融款余额12.49亿元，同业及其他金融机构存放款项余额7.55亿元，应付债券余额3.00亿元。

在满足信贷业务资金需求的基础上，辽东农商银行资金主要投向为债券。近年来，辽东农商银行加大投资力度，以提升资金收益率，缓解存贷款业务净利差收窄带来的盈利压力。2017年以来，辽东农商银行根据监管政策要求，及时调整业务结构，适时降低经营杠杆，重点

增加债券投资力度，投资资产规模显著提高。截至2017年末，辽东农商银行投资资产总额52.99亿元，较上年增长63.15%。其中，债券投资余额47.48亿元，占投资资产总额的89.60%，投向主要为政府债券、金融债券、企业债券、中期票据和同业存单，占比分别为6.12%、43.53%、2.70%、11.27%和25.99%。其中，营口港中期票据余额1.50亿元，受营口港违约事件的影响，票据兑付风险需进一步关注。其他类投资余额5.51亿元，占投资资产总额的10.39%，主要为理财产品和股权投资。2017年，辽东农商银行加大了投资风险较低的同业存单、银行类理财等业务，主动降低风险偏好，投资收益明显下降，实现投资收益2.56亿元。

总体看，辽东农商银行金融市场业务稳步发展，投资资产规模保持增长，其中债券投资规模增长较大；此外，由于辽东农商银行持有一定规模营口港中期票据，其违约风险需关注。

六、财务分析

辽东农商银行提供了2017年财务报表。辽宁天亿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

2017年，辽东农商银行资产规模持续增长。截至2017年末，辽东农商银行资产总额216.65亿元，较2016年末增长4.45%。从资产结构看，辽东农商银行同业资产占比显著下降，发放贷款和垫款及投资类资产占比均显著提高（见附录2：表1）。

（1）贷款

2017年，辽东农商银行信贷资产规模保持快速增长。截至2017年末，辽东农商银行贷款与垫款净额115.49亿元，占资产总额的53.31%，较上年末增长27.37%。从贷款行业集中度看，辽东农商银行前五大贷款行业分别为制造业，批发和零售业，农、林、牧、渔业，建筑业以

及水利、环境和公共设施管理业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 72.07%，贷款行业集中度有所下降。其中，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 32.90%（见附录 2：表 2），与当地经济结构中制造业占比高的特点相契合。与此同时，辽东农商银行根据监管政策导向，严格控制政府融资平台、房地产等领域的信贷投放，相关贷款规模处于较低水平。

2017 年，受区域经济增长放缓、传统制造业企业经营压力增大、客户偿债能力减弱等因素的影响，辽东农商银行不良贷款规模有所增长，但是整体信贷资产质量保持在较好水平。截至 2017 年末，辽东农商银行不良资产余额 1.66 亿元，不良贷款率 1.39%；逾期贷款余额 1.67 亿元，占贷款总额的 1.40%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款总额的比例为 88.89%（见附录 2：表 3）。2017 年，辽东农商银行加大贷款减值准备计提力度。截至 2017 年末，辽东农商银行贷款减值准备余额 3.46 亿元，拨备覆盖率 208.43%，贷款拨备率为 2.91%，贷款拨备保持较充足水平（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2017 年，为了丰富业务种类、提高收益水平，辽东农商银行在保证资金安全及全行流动性处在合理水平的基础上，缩小了同业资产规模，扩大了投资资产规模。

辽东农商银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主。2017 年以来，辽东农商银行同业资产规模显著下降主要是由于其大量减持买入返售债券以及减少存放系统内款项所致。截至 2017 年末，辽东农商银行同业资产余额 22.21 亿元，占资产总额的 10.25%。其中，存放同业款项余额 9.24 亿元，交易对手主要为农信系统内金融机构及全国性股份制商业银行；买入返售金融资产余额 12.97 亿元，标的资产以债券为主。

2017 年，辽东农商银行加大了投资类资产配置力度以进一步提升资金收益水平。截至 2017 年末，辽东农商银行投资资产净额 51.38

亿元，占资产总额的 23.71%。辽东农商银行投资类资产以债券为主。2017 年以来，辽东农商银行根据监管政策逐步调整投资类资产结构，债券投资规模较之前年度大幅提升。截至 2017 年末，辽东农商银行债券投资总额 47.48 亿元，占投资资产总额的 89.61%（见附录 2：表 4）。辽东农商银行债券投资较为谨慎，以持有至到期及可供出售为主，投资标的以利率债为主，债券投资面临的信用风险和市场风险相对可控。其他类投资主要为理财产品、股权投资和省联社风险准备金，分别计入在持有至到期投资、可供出售金融资产和应收款项类投资科目中。

（3）表外业务

辽东农商银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票。截至 2017 年末，辽东农商银行开出银行承兑汇票余额 15.41 亿元。辽东农商银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳一定比例的保证金，保证金比例为 53.25%，表外业务面临的信用风险整体可控。

整体看，辽东农商银行信贷资产规模保持较快增长，不良贷款率趋于稳定，贷款拨备较充足；投资类资产规模显著提高，投资标的以债券为主，投资策略谨慎，但是企业债券所带来的相关风险需关注。

2. 经营效率与盈利能力

受传统信贷业务增速趋缓、央行多次降息以及金融去杠杆的影响，辽东农商银行营业收入面临一定的增长压力。辽东农商银行营业收入主要来自利息净收入及投资收益，手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度较低。2017 年，辽东农商银行实现营业收入 5.60 亿元，较 2016 年下降 28.59%（见附录 2：表 5）。

辽东农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入 and 同业资产利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出和市场融入资金支出。2017 年，辽东农商银行实现利息净收入 3.26 亿元，较 2016 年有所增长，这一方面是由于贷款新增

客户质量较高，贷款利息收入有所增长；另一方面，辽东农商银行压缩了同业业务规模，卖出回购等传统业务利息支出规模有所减少；辽东农商银行实现投资收益 2.56 亿元，较上年显著下降，主要是由于投资大量风险较低且收益率较低的同业存单所致。

辽东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，辽东农商银行营业支出 2.54 亿元，较上年明显下降，主要是由于信贷资产质量趋于稳定，减少了贷款损失准备的计提。其中，资产减值损失 0.65 亿元，业务及管理费用 1.85 亿元。2017 年，成本收入比 32.93%，较上年有所上升，成本控制能力有待进一步加强。

2017 年，辽东农商银行实现拨备前利润总额 3.73 亿元，净利润 2.36 亿元。从收益率指标来看，2017 年辽东农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.11% 和 17.23%，盈利水平较好。

总体看，受投资收益显著下降的影响，辽东农商银行营业收入明显下降；由于资产减值准备计提力度减小，净利润稳定增长，使盈利水平仍保持相对稳定。

3. 流动性

2017 年，辽东农商银行降低资金融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较 2016 年末下降，客户存款占比有所提升。截至 2017 年末，辽东农商银行负债总额 202.18 亿元，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 11.40% 和 80.48%（见附录 2：表 1）。

2017 年，辽东农商银行根据全行的流动性状况开展市场融入资金业务。由于客户存款的增长能够满足业务发展日益增长的资金需求，因此辽东农商银行对市场融入资金的依赖度降低。截至 2017 年末，辽东农商银行市场融入资金余额 23.04 亿元，其中同业存放余额 7.55 亿元；卖出回购金融款余额 12.49 亿元；二级资本债券余额 3.00 亿元。

客户存款是辽东农商银行最重要的负债来源，占负债总额的比例高。2017 年，得益于客户基础广泛及营销力度的持续提高，辽东农商银行客户存款规模保持增长。截至 2017 年末，辽东农商银行客户存款余额 162.72 亿元。从存款类别上看，储蓄存款占存款总额的 64.27%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 66.77%，存款稳定性较好（见附录 2：表 6）。

从现金流状况来看，2017 年，辽东农商银行经营性现金流净流入规模明显下降，主要是由于贷款大幅增长所致；投资性现金流净流入规模有所缩小，主要是由于取得投资收益收到的现金规模减少所致；受增资扩股影响，筹资活动现金流仍保持净流入状态，但规模较小。整体看，辽东农商银行现金流充裕。

从流动性指标来看，2017 年辽东农商银行超额备付金率、流动性比例和净稳定资金比例均有所下降，存贷比有所上升。截至 2017 年末，辽东农商银行超额备付金率为 1.08%，流动性比例为 59.79%，净稳定资金比例为 128.94%，存贷比为 70.98%（见附录 2：表 7）。

4. 资本充足性

2017 年，辽东农商银行进行增资扩股，以每股 1.80 元发行 1.60 亿股，共募集资金 2.88 亿元，其中 1.60 亿元计入股本，其余资金用于计入资本公积。由于可供出售金融资产公允价值变动净额为 -2.10 亿元，计入资本公积，导致当期资本公积为负。截至 2017 年末，辽东农商银行股东权益合计 14.46 亿元，其中股本总额 10.50 亿元，资本公积 -1.67 亿元，一般风险准备 3.01 亿元，未分配利润 1.62 亿元。

随着资金业务的快速发展，辽东农商银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数有所上升。截至 2017 年末，辽东农商银行风险加权资产余额 159.02 亿元，风险资产系数 73.40%；股东权益/资产总额为 6.68%，财务杠杆适中。受风险权重较高的信贷业务、资金业务规模快速提高的影响，辽东农商银行核心资本充足水

平有所下降。截至 2017 年末，辽东农商银行资本充足率为 12.11%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 9.09%，资本较充足（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，辽东农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 3.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，辽东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，辽东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：亿元/倍

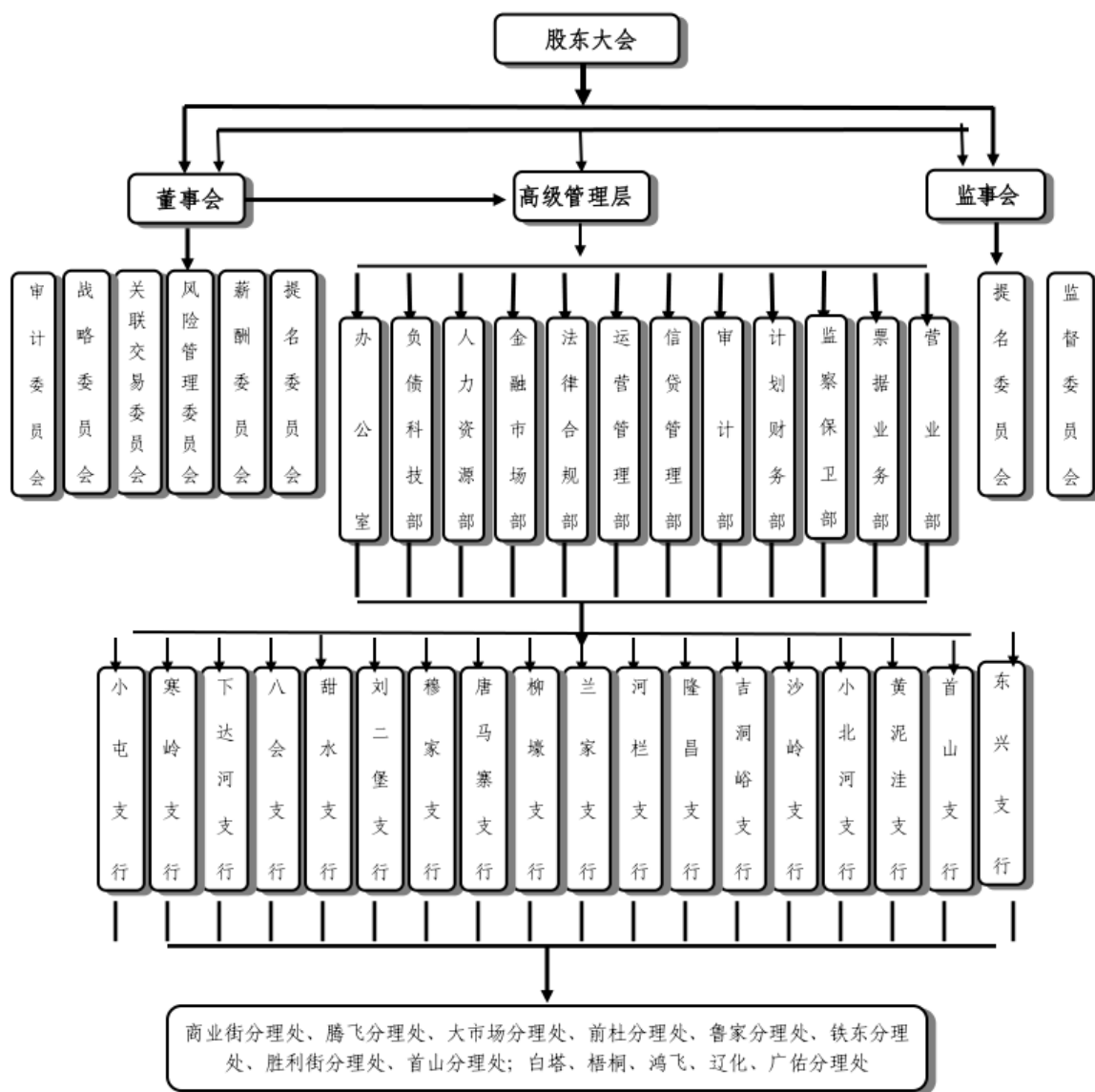
项 目	2017 年末
二级资本债券本金	3.00
可快速变现资产/二级资本债券	36.68
净利润/二级资本债券	0.79
股东权益/二级资本债券	4.82

资料来源：辽东农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年，辽阳辽东农村商业银行股份有限公司立足于辽阳本地，依托地方政府支持、营业网点数量多以及决策流程高效等优势，存贷款及资金投资规模持续增长，资产负债规模保持快速增长趋势；个人存款和定期存款占比较高，负债资金来源稳定性较好；信贷资产质量较稳定，并处于行业较好水平。另一方面，受区域经济结构影响，面临一定的业务集中风险；此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、利率市场化以及金融监管加强等因素，仍将对银行业运营产生压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内辽东农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



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	20.53	9.48	19.07	9.19	59.79	40.51
同业资产	22.21	10.25	60.62	29.23	10.32	6.99
贷款和垫款	115.49	53.31	90.68	43.72	72.86	49.37
投资类资产	51.38	23.71	30.87	14.88	0.86	0.59
其他类资产	7.03	3.25	6.18	2.98	3.76	2.55
合 计	216.65	100.00	207.41	100.00	147.60	100.00
市场融入资金	23.04	11.40	30.38	15.62	0.01	0.00
客户存款	162.72	80.48	156.37	80.39	128.66	93.87
其他类负债	16.42	8.12	7.77	4.00	8.40	6.13
合 计	202.18	100.00	194.53	100.00	137.07	100.00

数据来源：辽东农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	32.90	制造业	35.08	制造业	24.79
批发和零售业	16.45	批发和零售业	16.56	农、林、牧、渔业	18.57
农、林、牧、渔业	8.16	农、林、牧、渔业	14.34	批发和零售业	13.17
建筑业	7.89	建筑业	8.53	建筑业	9.82
水利、环境和公共设施管理业	6.67	租赁和商务服务业	6.32	水利、环境和公共设施管理业	5.76
合 计	72.07	合 计	80.83	合 计	72.11

数据来源：辽东农商银行报送监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	117.10	98.36	91.80	98.56	74.13	98.81
关注	0.29	0.24	0.03	0.03	0.05	0.07
次级	0.36	0.31	0.74	0.79	0.09	0.12
可疑	1.13	0.95	0.21	0.22	0.38	0.51
损失	0.16	0.13	0.37	0.39	0.37	0.49
不良贷款	1.66	1.39	1.31	1.41	0.84	1.12
逾期贷款	1.67	1.40	1.29	1.38	0.73	0.97
拨备覆盖率	208.43		187.72		256.85	
贷款拨备率	2.91		2.65		2.87	

数据来源：辽东农商银行报送监管报表，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	47.48	89.60	30.57	94.12	-	-
政府债券	3.24	6.12	3.36	10.34	0.2	23.26
金融债券	23.07	43.54	19.24	59.24	-	-
企业债券	1.43	2.70	7.97	24.54	-	-
中期票据	5.97	11.27				
同业存单	13.77	25.99	-	-	-	-
其他类	5.51	10.40	1.91	5.88	0.66	76.74
投资类资产总额	52.99	100.00	32.48	100.00	0.86	100.00
减值准备	1.61	-	1.61	-	-	-
投资类资产净额	51.38	-	30.87	-	0.86	-

数据来源：辽东农商银行审计报告，联合资信整理。

表 5 盈利情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	5.60	7.85	4.81
利息净收入	3.26	3.19	4.77
手续费及佣金净收入	0.07	0.13	0.03
投资收益	2.56	4.52	0.01
营业支出	2.54	5.49	2.60
业务及管理费	1.85	1.96	1.62
资产减值损失	0.65	3.45	0.79
净利润	2.36	1.71	1.47
拨备前利润总额	3.73	5.73	2.98
成本收入比	32.93	24.98	33.61
拨备前资产收益率	1.76	3.23	2.39
平均资产收益率	1.11	0.96	1.18
平均净资产收益率	17.23	14.60	15.04

数据来源：辽东农商银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流情况 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	4.18	42.56	-0.55
投资性现金流净额	1.71	3.54	-0.75
筹资性现金流净额	0.27	3.53	-0.10
现金及现金等价物净增加额	6.16	49.63	-1.40
期末现金及现金等价物余额	82.04	75.89	26.37

数据来源：辽东农商银行审计报告，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
超额备付金率	1.08	1.19	34.97
流动性比例	59.79	92.15	139.59
净稳定资金比例	128.94	189.34	145.55
存贷比	70.98	59.56	58.31

数据来源：辽东农商银行审计报告，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	19.26	17.03	11.63
核心一级资本净额	14.46	12.88	10.52
风险加权资产余额	159.02	130.83	96.25
风险资产系数	73.40	63.08	65.17
股东权益/资产总额	6.68	6.21	7.13
杠杆率	6.23	5.54	-
资本充足率	12.11	13.02	12.08
一级资本充足率	9.09	9.85	10.93
核心一级资本充足率	9.09	9.85	10.93

数据来源：辽东农商银行审计报告，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%
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%
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%
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%
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 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