

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的阜新银行股份有限公司2018年二级资本债券（第一期）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
二零一八年十一月二十九日

信用等级公告

联合[2018] 997 号

联合资信评估有限公司通过对阜新银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的二级资本债券进行综合分析和评估，确定阜新银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2018 年二级资本债券（第一期）（不超过人民币 17 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年十一月二十九日



阜新银行股份有限公司

2018年二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA

二级资本债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

评级时间：2018年11月29日

主要数据

项 目	2018年 6月末	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	1660.28	1724.24	1486.46	1038.27
股东权益(亿元)	124.47	98.68	96.90	68.88
不良贷款率(%)	1.75	1.66	1.39	0.43
贷款拨备率(%)	2.67	2.63	2.52	2.51
拨备覆盖率(%)	152.83	158.12	180.58	579.77
流动性比例(%)	83.78	73.49	63.73	73.53
存贷比(%)	64.17	60.22	61.47	62.66
股东权益/资产总额(%)	7.50	5.72	6.52	6.63
资本充足率(%)	10.71	11.22	12.81	14.31
一级资本充足率(%)	8.55	8.79	9.87	9.90
核心一级资本充足率(%)	8.55	8.79	9.87	9.90
项 目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	12.42	23.68	24.44	22.51
拨备前利润总额(亿元)	6.35	12.74	14.52	12.88
净利润(亿元)	4.52	7.38	11.06	6.65
净利差(%)	-	1.31	1.73	2.28
成本收入比(%)	-	42.92	37.52	35.82
拨备前资产收益率(%)	-	0.79	1.15	1.41
平均资产收益率(%)	-	0.46	0.88	0.73
平均净资产收益率(%)	-	7.55	13.34	10.30

资料来源：阜新银行审计报告、监管报表和阜新银行提供数据，联合资信整理。
注：1. 2018年上半年财务数据未经审计；
2. 因2018年上半年资产负债表数据为内部统计口径并未经审计，内部统计口径数据与审计口径数据差异较大，造成2018年6月末股东权益较2017年末有较大差异。

分析师

刘睿 张甲男 孔宁

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

阜新银行股份有限公司（以下简称“阜新银行”）在2001年改制为股份制商业银行。依托营业网点在阜新市的全面覆盖及近年来对省内其他地市分支机构的铺设，阜新银行业务辐射范围逐年拓宽，主营业务规模稳步增长，存贷款业务市场占有率在阜新同业机构中位居第一；阜新银行根据当地经济环境，将信贷业务发展重点向民生领域及小微业务倾斜，同时大力推动金融市场业务的发展，投资资产收益对营业收入的贡献度显著提高。另一方面，在监管形势趋严的背景下，非标投资规模面临收缩压力，对盈利水平的影响有待观察；较大规模的市场融入资金推高了利息支出水平，加之同业竞争加剧对利息收入的不利影响，利息净收入及营业收入增长乏力，盈利水平有待提高。此外，受阜新地区经济增速持续放缓、中小企业经营压力上升等因素的影响，阜新银行信贷资产质量承受一定下行压力。

联合资信评估有限公司确定阜新银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，拟发行的2018年二级资本债券（第一期）（不超过人民币17亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 营业网点在当地覆盖范围较广，存贷款业务具有较强的竞争优势；
- 作为当地法人商业银行，具有决策链条短、业务运营效率高的优势；
- 金融市场业务规模较大，投资资产收益对营业收入的贡献度显著提高。

关注

- 阜新市地区经济以采矿业为主，产业结构相对单一，市场较为低迷，地区

经济下行明显，对当地商业银行业务开展产生一定的制约；

- 在监管形势趋严的背景下，非标投资规模面临收缩压力，对盈利水平的影响有待观察；
- 受经济环境影响，信贷资产利率下行，而同业竞争加剧使得客户存款利率上升，净利差逐年下降，导致在资产负债规模上升的情况下，利息净收入增长乏力，盈利能力较弱；
- 随着资产规模的不断扩大，风险资产规模上升，核心资本面临补充压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由阜新银行股份有限公司（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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

阜新银行股份有限公司

2018年二级资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

阜新银行股份有限公司（以下简称“阜新银行”）前身为1994年12月28日注册成立的阜新市城市信用社中心社，1997年6月4日组建为阜新市城市信用联合社。2001年8月27日，经中国人民银行沈阳分行批准，改制设立为阜新市商业银行股份有限公司。2009年11月27日经中国银行业监督管理委员会批准，更名为阜新银行股份有限公司。截至报告出具日，阜新银行股本总额33.40亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
辽宁太平洋实业有限公司	6.81
辽宁路德森建设发展有限公司	6.59
大连展宏再生资源回收有限公司	4.80
阜新银通建筑安装有限公司	4.79
阜新顶世商贸有限公司	4.79
合计	27.77

资料来源：阜新银行提供资料，联合资信整理。

阜新银行经营范围包括：吸收公共存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；基金销售；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2017年末，阜新银行下设70家支行，营业网点覆盖全阜新市，在沈阳、大连、营口、葫芦岛、盘锦及抚顺设立六家异地分行；在岗员工1892人，参股辽宁彰武金通村镇银行股份有限公司、阜新农商村镇银行股份有限公司、

沈阳于洪永安村镇银行股份有限公司、铁岭农商村镇银行股份有限公司共4家村镇银行。

截至2017年末，阜新银行资产总额1724.24亿元，其中贷款及垫款净额559.64亿元；负债总额1625.56亿元，其中客户存款余额1026.60亿元；股东权益98.68亿元；不良贷款率1.66%，拨备覆盖率158.12%；资本充足率11.22%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为8.79%。2017年，阜新银行实现营业收入23.68亿元，净利润7.38亿元。

截至2018年6月末，阜新银行资产总额1660.28亿元，其中贷款及垫款净额607.22亿元；负债总额1535.81亿元，其中客户存款余额972.44亿元；股东权益124.47亿元；不良贷款率1.75%，拨备覆盖率152.83%；资本充足率10.71%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为8.55%。2018年1~6月，阜新银行实现营业收入12.42亿元，净利润4.52亿元。

注册地址：阜新市细河区中华路51号

法定代表人：赵祥

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本次二级资本债券拟发行规模不超过人民币32亿元，其中第一期拟发行规模为不超过人民币17亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的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；本期债券与发行人未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发

行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

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起不可撤销地对本期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。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于充实二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

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，在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境，2017 年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速实现 2011 年以来的首次回升。从地区来看，西部地区经济增速引领全国，山

西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对 GDP 增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，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）均保持扩张，就业形势良好。

2018 年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018 年 1-6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.4 万亿元和 11.2 万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字 7261.0 亿元，较上年同期（9177.4 亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018 年 1-6 月，我国 GDP 同比实际增长 6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济转型压力；CPI 温和上涨，PPI 和 PPIRM 均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018 年 1-6 月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018 年 1-6 月，全国固定资产投资（不含农户）29.7 万亿元，同比增长 6.0%，增速有所放缓。受益于相关部

门持续通过减税降费、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，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推升棚改贷规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但 2018 年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致 2018 年 3 月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018 年 1-6 月，全国社会消费品零售总额 18.0 万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018 年 1-6 月，我国货物进出口总值 14.1 万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和

地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现 36% 以上的高速增长。

2018 年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用品消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018 年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在 6.5%~6.7%。

表 2 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

阜新市系辽宁省辖市之一，位于辽宁省西北部，与省会沈阳直线距离 147.5 公里，往南经锦州可直下京、津；北上经通辽可到霍林河矿区；东达沈阳及辽东沿海城市；西至朝阳、内蒙古赤峰，是辽宁西部的交通要道。阜新地区东西长 170 公里，南北宽 84 公里，总面积 10355 平方公里。

阜新地区煤炭、天然气资源丰富，传统支柱产业为采矿业。近年来，煤炭行业产能过剩严重，为国家重点调控产业，受此影响阜新市经济增长乏力，区域经济增速由正转负，2014~2016 年地区生产总值同比增速分别为 4.0%、-4.8% 和 -12.2%。2016 年，全年地区生产总值（GDP）406.2 亿元，其中第一产业增加值 96.5 亿元，下降 15.8%；第二产业增加值 109.7 亿元，下降 25.5%；第三产业增加值 200.0 亿元，增长 0.1%。三次产业增加值比重由 2015 年的 21.8：39.2：39.0 调整为 23.8:27.0:49.2；全年规模以上工业增加值同比下降 11.9%，固定资产投资 89.0 亿元，同比下降 57.2%。2016 年，阜新市一般公共预算收入 35.8 亿元，比上年下降 3.5%；城镇常住居民人均可支配收入 23980 元，比上年增长 5.8%；农村常住居民人均可支配收入实现 11812 元，比上年增长 6.3%。

受当地经济环境影响，阜新市金融机构存款增速明显下降。截至 2016 年末，阜新地区金融机构本外币存款余额 1009.7 亿元，同比增长 10.7%；本外币贷款余额 839.8 亿元，同比增长 8.2%。

总体看，近年来辽宁省经济增速放缓，作为老工业基地，落后产业的振兴和转型任务较重。阜新市在省内经济水平排名靠后，第二产业增加值下降明显。鉴于阜新地区经济以煤炭产业为主，受国家对“两高一剩”行业控制的影响，经济下滑较为严重，规模企业利润下降，对当地银行业务发展以及风险管理产生一定压力。

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 3）。

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3 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，并严禁禁止“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、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至2018年6月末,阜新银行股本为33.40亿股,其中法人股占98.34%,职工持股占1.66%,无控股股东,股权结构较为分散。

阜新银行按照《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、董事会、监事会以及高级管理层组成的“三会一层”的法人治理架构,最高权力机构为股东大会,董事会、监事会对股东大会负责,分别履行决策、管理和监督的职能。近年来,阜新银行定期召集、召开股东大会,制定了相关的工作制度和议事规则,并对董事会工作报告、监事会工作报告、财务预决算、利润分配等重大事项进行审议。

阜新银行董事会由12名董事组成,其中执行董事4名、股东董事3名、独立非执行董事5名;下设战略委员会、风险管理委员会、关联交易委员会、薪酬委员会、提名委员会、审计委员会和消费者权益保护委员会共7个专门委员会。近年来,董事会按照公司章程召开多次会议,审议并通过了年度经营工作报告、利润分配方案、分支机构设立、增资扩股、风险管理报告、内部控制建设情况报告等多项议案。

阜新银行监事会由6名监事组成,其中监事长1名、职工监事3名、股东监事1名、外部监事1名;下设监督委员会以及提名委员会2个专门委员会。近年来,阜新银行监事会定期召开监事会会议以及专门委员会会议,审议通过了监事会工作报告、利润分配预案、风险管理和内部控制自我评估报告、经营决策及执行情况检查报告、合规经营建设报告等多项议案,并对相关事项发表独立意见,各专门委员会能够对相关议案提出专业建议,较好地履行了监督职能。

阜新银行高级管理层设行长1名、副行长5名、行长助理1名、董事会秘书1名、风险总监1名;下设资产负债管理委员会、授信审批委员会、大额财务审批委员会、不良资产处

置委员会、资金业务管理委员会、业务与产品创新委员会、全面风险管理委员会、违规处罚委员会、金融科技管理委员会、反洗钱管理委员会及业务连续性管理委员会共11个专门委员会。近年来,阜新银行高级管理层积极执行董事会的相关决策,并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,保证全行各项业务的合规开展。

总体看,阜新银行公司治理架构逐步完善,各治理主体均能够履行相关职能,公司治理机制运营情况良好。

2. 内部控制

阜新银行实行一级法人体制和法人授权管理制度。总行是全行的领导机构,对各支行实行授权管理;各支行不具备独立法人资格,在总行授权范围内依法开展活动,并对总行负责。近年来,阜新银行结合业务发展情况,逐步调整组织架构及职能设置,形成了由公司业务部、理财事业部等前台部门,计划财务部、风险管理部等中台部门以及运营管理部、信息科技部等后台部门组成的前中后台相互制衡的管理体系,并与区域所辖范围内各分支机构职能模块衔接,组织架构见附录1。

近年来,阜新银行积极推进内部控制制度体系建设。一方面,阜新银行确立了“以合规管理有效审计助经营促发展”的业务发展思想,并逐步修订、完善《阜新银行内控管理体系文件》,确保合规制度体系覆盖到全行各业务条线、各操作岗位及每名员工的日常工作中,为严格执行规章制度提供制度保障;另一方面,阜新银行不断加强风险合规文化教育和案件防控责任制建设,将合规工作嵌入经营管理全过程,提高案件防控工作的精细化水平。

阜新银行设立审计部,负责对各项业务经营活动、管理活动、财务收支及有关人员的履职情况进行监督、检查和评价。近年来,阜新银行不断完善审计工作机制,并且加强整改落实力度。近年来,阜新银行审计部多次开展专

项审计及经济责任审计工作，定期对异地分行进行全面审计，及时开展绩效审计培训，并配合相关部门开展检查工作及其他审计工作。

总体看，阜新银行内部控制体系逐步完善，基本建成覆盖各业务领域的内控管理办法且运行状况良好，整体内控管理水平不断提高。

3. 发展战略

阜新银行制定了 2016~2020 年五年发展战略规划。阜新银行将以“阜德厚基，持正创新”为核心价值观，充分发扬“阜财日新，自强不息”的企业精神，坚持“安为先、通为要、盈为本”的经营理念，坚持合规经营，走特色化、差异化和精细化发展道路，实现“具有核心竞争力的现代精品银行”企业愿景。

根据发展战略规划，阜新银行将通过以下措施优化全行经营情况与业务结构：一是从单一的资金中介向多样化金融服务转变，积极向其他金融机构学习并开展合作，注重创新，不断丰富业务品种，打造成为辽宁省内金融业的理财门户；二是从批发银行向零售银行转变，进一步提高零售信贷占比，增强风险定价能力，提高贷款的收益率；三是从重资产经营向轻资产经营转变，从而进一步优化资产形态，更多的从信贷转向投资，从自营转向理财，从表内转向表外，从而有效控制风险资产，降低资本消耗；四是从资产持有型向资产交易型转变，推动信贷资产证券化常态化，为信贷资产做减法，不仅为资本市场提供了收益稳定的投资产品，也通过“腾笼换鸟”增加全行收益；五是从传统物理网点经营向互联网金融经营转变，开放和丰富与其它平台的合作，增加与其它电子商务平台接口的对接，拓展公务卡、信用卡、电子商城、积分商城等业务，持续升级网上银行、手机银行等与生活紧密相关的便民服务内容，扩大阜新银行地区服务影响力。

总体看，阜新银行发展规划符合其自身发展需要，但发展目标的实现受地区经济环境的影响，存在一定的不确定性。

五、主要业务经营分析

作为阜新市唯一城市商业银行法人机构，阜新银行在当地有着广泛的客户基础和品牌影响力，存贷款业务市场占有率在阜新市银行业金融机构中排名第一，竞争优势明显。自成立以来，阜新银行积极拓展业务发展范围，营业网点覆盖全阜新市，在沈阳、大连、营口、葫芦岛、盘锦和抚顺设立六家域外分行，为业务发展提供了较大空间。

1. 公司银行业务

阜新银行公司存款和贷款为全行存贷款的主要来源。近年来，为应对辽宁地区经济增长乏力、煤炭行业产业政策调整等不利因素影响，阜新银行调整公司业务发展策略，在维护存量大中型国有企业信贷需求的同时，引导信贷投放在铁路、水利、能源、保障性安居工程、城市基础设施建设、节能环保等项目，持续支持省、市在建续建重点项目，关注政府重点推进的融资需求项目，在调整信贷投放结构的同时进一步提升服务实体经济能力。另一方面，作为地方性金融机构，阜新银行充分利用对当地经济和企业的熟知度进行信贷营销，通过进园区和与商会合作，实现对企业及上下游产业的批量营销，重点向液压、氟化工、皮革、建材家居等产业集群转移；坚持以项目建设为核心，围绕经济结构调整和产业转型升级的重点项目进行信贷投放；加大产品开发与创新力度，新增不动产抵押、知识产权类贷款等多种信贷产品。得益于上述措施的持续推进，阜新银行公司贷款规模实现快速增长。截至 2017 年末，阜新银行公司贷款余额 557.46 亿元，占贷款总额的 95.97%，占比高。

近年来，阜新银行加强对当地小微企业的金融支持力度，推出小微企业续贷、年审制贷款和循环贷款等创新举措，减轻小微企业负担的同时，增加信贷资金安全性；发挥自身决策

链条短、放款快，并且可以根据小微企业特征推出特色产品等优势，加强对小微企业的营销力度，提高市场占比。截至 2017 年末，阜新银行小微企业贷款余额 347.62 亿元，占贷款总额的 59.84%。

近年来，阜新银行依靠在当地客户资源较为广泛的优势，扩大与企业的合作深度，并加强新客户资源拓展，实现公司存款规模稳步增长。另一方面，阜新银行逐步加大与政府机构的合作力度，加大行政事业存款的营销力度，在夯实全行存款基础的同时降低负债成本，财政性存款规模有所提高。截至 2017 年末，阜新银行公司存款（含财政性、保证金存款、应解汇款和汇出汇款，下同）余额 756.66 亿元，占存款总额的 73.70%，其中财政性存款余额 3.14 亿元；保证金存款余额 137.64 亿元，主要是由于开出银行承兑汇票规模大所致。

2018 年以来，阜新银行一方面持续推进普惠金融理念，引导信贷资金流入实体经济，制定覆盖小微及三农客户的信贷投放指引，促进公司贷款规模的增长。截至 2018 年 6 月末，阜新银行公司贷款余额 595.55 亿元，较上年末增长 6.83%。公司存款方面，受到企业生产经营的资金需要影响，阜新银行公司存款规模显著下降，2018 年 6 月末公司存款余额 688.68 亿元。

总体看，阜新银行积极地调整信贷业务发展理念，将民生类企业及小微业务作为拓展重点，公司银行业务保持稳步发展。2018 年以来，阜新银行公司存款规模大幅下降，存款稳定性有待提升。

2. 零售银行业务

阜新银行零售银行业务占全行业务规模的比重相对较小，对全行营业收入贡献度较低。近年来，受制于辽宁地区经济增长乏力、企业经营压力增加的发展背景，阜新银行将业务发展重点向零售业务转移，通过提供便捷的平台、优质的服务，并加强营销考核激励，推动个人存贷款业务的发展。与此同时，阜新银行

创新零售业务发展理念，强化零售业务与互联网的结合，通过丰富电子银行功能手段、强化线上营销等手段，进一步提高零售业务客户粘性，促进零售银行业务发展，在当地具有较好的品牌影响力。近年来，阜新银行储蓄存款的营销对象除了普通客户以外，主要针对政策性补偿动迁户，通过为客户提供较为灵活的存款服务，并运用自身平台提供增值服务来提高客户服务水平。另一方面，对于小企业主和个体工商户，阜新银行提供与贷款相关联的交叉增值存款服务，进一步加强吸收存款的能力。受此影响，阜新银行储蓄存款实现较快增长。截至 2017 年末，阜新银行储蓄存款余额 269.95 亿元，占存款总额的 26.30%，其中定期储蓄存款占比 84.03%。

阜新银行个人贷款业务主要为消费类贷款和经营性贷款。近年来，阜新银行加强个人信贷业务风险控制的同时，简化信贷审批步骤，提高贷款审批效率，全面提升客户体验，满足零售客户的多种信贷需求。与此同时，阜新银行加大零售产品创新力度，推出了乐享消费贷和乐创经营贷等多个零售信贷产品，进一步提升零售产品竞争优势，促进零售信贷业务的快速发展。截至 2017 年末，阜新银行个人贷款余额 23.42 亿元，占贷款总额的 4.03%，占比较低。

阜新银行理财事业部负责理财业务的开拓和发展。近年来，阜新银行理财业务快速发展，产品种类不断增加，同时针对不同客户群体进行了针对性的产品营销，在异地分支机构的理财销售份额不断提升，理财业务市场占比呈逐年上升趋势。截至 2017 年末，阜新银行发行理财产品总额 219.32 亿元，年末理财业务余额 138.63 亿元；其中，保本理财规模 102.40 亿元，保本理财中机构客户保本理财规模 50.25 亿元，个人客户保本理财规模 52.15 亿元。

2018 年以来，阜新银行积极落实“大零售”业务发展理念，在强化现有零售信贷产品营销力度的同时进一步推进互联网金融及智慧银行

建设，不断丰富产品体系满足客户的存贷款需求，促进零售银行业务的稳步发展。截至 2018 年 6 月末，阜新银行个人贷款余额 28.46 亿元，较上年末增长 21.52%；储蓄存款余额 283.76 亿元，较上年末增长 5.11%。

总体看，阜新银行的零售银行业务规模小，客户基础较为薄弱，全面服务能力有待提升。

3. 金融市场业务

阜新银行在满足信贷资金需求基础上，在保证全行资金流动性及安全性的同时开展金融市场业务，以提高资金使用效率，提高全行盈利水平。

近年来，阜新银行一方面着力加强与同业机构的合作，不断拓宽资金融入渠道，并调整同业存单发行策略，延长发行期限，在融入资金的同时提高全行流动性水平，缓解客户存款波动带来的流动性风险，市场融入资金规模显著提升；另一方面，根据市场变化及时调整投资策略，在同业市场资产价格升高时提高同业资产配置力度，适度提升久期，进一步提升资金收益水平。截至 2017 年末，阜新银行同业资产余额 213.46 亿元，占资产总额的 12.38%；市场融入资金余额 560.39 亿元，占负债总额的 34.47%。2017 年，阜新银行同业业务（不含发行同业存单）利息净支出 3.88 亿元。

阜新银行投资业务品种包括债券、理财产品、信托计划和资产管理计划投资等。近年来，阜新银行持续加大投资资产配置力度，并结合市场行情走势，在提高债券等高流动性资产规模的同时，积极与信托、证券、银行等同业金融机构合作，开展资金融通类、资产管理类等业务，调整和优化投资资产结构，资金业务取得了较好的投资利息收入。截至 2017 年末，阜新银行标准化债务融资工具投资余额 161.25 亿元（见附录 2：表 6）；其中，政府债券及金融债券合计占比 39.72%，企业债券占比 57.42%，另有少量同业存单投资；企业债券的外部评级

主要在 AA 级以上，发行方主要为国有企业。

近年来，阜新银行加大了对非标准化债务融资工具的投资力度，以在利差收窄的资金市场中寻求利润的稳定增长；2017 年，受监管政策收紧等因素影响，阜新银行严格控制新增非标资产投资，降低对非标资产配置力度，以维护存量投资为主要经营思路。截至 2017 年末，阜新银行非标准化债务融资工具投资资产合计 586.85 亿元，占全部投资资产总额的 78.12%；其中，信托及资产管理计划投资余额 510.29 亿元，理财产品投资余额 76.56 亿元，其余为少量的权益性投资。从投资标的来看，阜新银行资产管理计划底层资产以银行的协议存款为主，信托计划的投资标的主要为信托贷款，投资期限主要集中在 2~3 年，合作机构主要为大型证券公司及信托公司，上述信托贷款阜新银行均纳入统一授信体系管理，客户行业分布于阜新银行贷款客户基本一致；理财产品主要为股份制商业银行发行的非保本理财，底层资产主要为货币市场类及固定收益类资产。2017 年，阜新银行实现投资资产利息收入 35.85 亿元，对营业收入的贡献度显著提高。

2018 年以来，受负债规模收缩，可用资金规模下降影响，阜新银行调整同业及投资资产配置结构，压缩同业资产规模，将资金向收益率较高的投资业务倾斜，投资资产规模略有提高。截至 2018 年 6 月末，阜新银行同业资产余额 121.40 亿元，占资产总额的 7.31%，较上年末显著下降；投资资产余额 764.98 亿元，较上年末增长 2.09%，投资资产结构保持稳定。

整体看，阜新银行金融市场业务发展迅速，投资资产规模快速增长，资金运营收益较好，投资利息收入贡献度不断提升；投资资产中非标投资规模较大，期限相对较长，对阜新银行的信用风险和流动性风险管理带来一定压力。此外，在监管趋严的背景下，非标资产投资规模面临收缩压力，对盈利水平的影响有待观察。

六、风险管理分析

近年来，阜新银行逐步搭建以风险为导向的全面风险管理体系。阜新银行董事会负责制定全行的风险偏好，审议和批准风险管理的目标和战略，并承担对风险管理机制进行监控的最终责任；高级管理层负责对全行风险进行管理，包括实施风险管理策略、措施和信贷政策，批准与风险管理相关的制度和规章；风险管理部负责牵头全行风险管理的具体工作，并配合各个具体风险分管部门进行相应风险管理细则的施行和监控。

1. 信用风险管理

阜新银行风险管理部作为信用风险的主要管理部门，对信用风险的识别、计量和管控等进行全面管理，近年来不断完善信用风险管理制度，提升管理水平；同时与业务条线相配合对综合授信系统进行完善，并针对征信系统报送准确率不高的问题，重新建设全行征信系统；参考他行授信评审模型，对风险管理系统进行改进，将集团客户管理和关联客户管理等模块嵌入系统，加强系统对风险的检测监控能力；创新、优化信贷业务审批流程，将分行按照业务实际情况进行分级，给予不同的授信权限；加强贷后管理和检查，鉴于企业受外部经济影响经营压力较大的情况，由总行风险管理部和业务管理部抽调专员对重点企业进行检查；加强不良贷款的分类管理，完善不良贷款责任追究机制。

近年来，考虑到地方经济增长乏力，国家对重点产业和行业进行调整改革等因素，阜新银行将房地产、钢贸、煤炭等行业以及动产质押和区域外授信业务审批权限进行上收，并加强对重点行业的授信管理。阜新银行针对外部经济环境，制定并逐年调整授信指引制度，对煤炭等两高一剩行业以及房地产行业采取审慎进入政策，严格控制行业集中水平，但受制于地区经济结构较为单一，阜新银行贷款行业集中度逐年提高。近年来，阜新银行信贷投向主

要集中在批发和零售业、制造业以及房地产和建筑业。截至 2017 年末，阜新银行前五大行业贷款合计占比 79.89%，存在一定的贷款行业集中风险（见附录 2：表 1）。

阜新银行房地产类信贷投放主要用于支持保障性住房建设和棚户区改造等项目。近年来，在参与房地产类贷款项目过程中，阜新银行一方面加强对贷款人资格的审查，采用名单制管理，并严格贷款发放条件；另一方面增加对抵押和担保的要求，夯实第二还款来源；同时严格贷后管理，对房地产及相关贷款增加监督回访频率，加强监测分析，监督贷款使用。近年来，阜新银行房地产及与房地产高度相关的建筑业贷款规模呈上升趋势。截至 2017 年末，阜新银行房地产业和建筑业贷款合计占比 23.04%，占比较高。鉴于房地产等相关行业受国家行业调控政策影响较大，需关注相关行业在调控影响下对信贷资产质量产生的潜在负面影响。

近年来，阜新银行加强了对贷款客户集中风险的管控，完善信贷管理系统，新增综合授信额度管理和集团授信管理模块。截至 2017 年末，阜新银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 4.90% 和 41.91%（见附录 2：表 2）。

从风险缓释措施来看，阜新银行贷款以保证贷款和抵质押类贷款为主。截至 2017 年末，阜新银行保证贷款、抵押贷款和质押贷款分别占比 40.70%、53.91% 和 4.89%。阜新银行保证贷款以企业保证为主，担保企业以行业龙头企业为主，与担保公司的合作业务规模逐渐压缩。整体看，阜新银行风险缓释措施对信贷资产质量的保障程度较好。

近年来，为应对区域经济增长放缓带来的信贷资产质量下行压力，阜新银行不断加强对信贷资产的风险管理。阜新银行每年根据经济环境对信贷政策进行调整，优化信贷结构，对产能过剩行业和违规在建项目不予授信，严格控制异地客户和房地产客户的授信规模；对已

形成不良信贷资产，严格责任追究机制。针对小微客户风险管理，阜新银行制定了《小微企业类不良贷款责任认定管理办法》，对小微企业不良贷款进行责任追究，并将逾期贷款率指标增加到业务部门的考核标准中，进一步收紧信用风险管理标准。与此同时，阜新银行持续加强对不良贷款的清收处置力度，成立资产保全部专门处置不良信贷资产，并定期对不良贷款处置进度进行跟进。2015年，为缓解不良资产规模上升压力，阜新银行与阜新市政府签订资产转让协议，通过现金方式购买本息合计为6.95亿元的不良贷款，阜新银行不良贷款率大幅下降；2016年以来，随着当地区域经济发展持续下行，中小微企业风险暴露加剧，阜新银行不良贷款规模及不良贷款率均显著上升，信贷资产质量有所下降。

近年来，阜新银行完善不良贷款清收考核方案，加大不良贷款清收处置力度，并通过展期、续贷等方式，压降不良贷款规模。2017年，阜新银行累计清收不良贷款12.95亿元。截至2017年末，阜新银行不良贷款余额9.65亿元，不良贷款率为1.66%；逾期贷款余额18.30亿元，逾期90天以上贷款与不良贷款的比率为88.37%（见附录2：表7）。从区域分布来看，不良贷款主要分布在阜新地区和沈阳分行；从客户类型来看，不良贷款主要发生在小微企业贷款和个人经营性贷款中。整体看，阜新银行作为地方性商业银行，其信贷资产质量与当地经济发展情况相关性较大，受地区经济下行影响，贷款客户经营压力加大，需关注未来信贷资产质量变化情况。

近年来，阜新银行表外业务规模较大，主要为银行承兑汇票。截至2017年末，阜新银行开出银行承兑汇票余额321.07亿元，保证金比例为43.27%，敞口部分由企业提供足额抵押物作为有效保证。

近年来，随着非标投资规模的快速增长，阜新银行加强了对应收款项类投资的信用风险管理。在投资项目立项前严格筛选交易对手与

投资标的，针对项目企业的所处行业、经营状况、现金流情况等进行分析，选择优质企业进行立项；组建投资委员会对投资项目进行审批；加强投后管理，按照季度或半年度对所投资项目进行检查，以及时发现风险进行相应调整。截至2017年末，阜新银行应收款项类投资尚未出现违约和未兑付现象，风险处于可控范围。

2018年以来，受当地经济下行压力加大、企业经营情况进一步恶化等因素的影响，阜新银行不良贷款规模及不良贷款率均有所上升。截至2018年6月末，阜新银行不良贷款余额10.92亿元，不良贷款率为1.75%；逾期贷款余额24.16亿元，占贷款总额的3.87%，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为89.99%。

整体看，阜新银行信用风险管理体系不断完善，但受当地经济结构影响，贷款行业集中风险较高，信贷资产质量存在一定下行压力，同时较大规模的非标投资也进一步加大了信用风险的管理难度。

2. 流动性风险管理

阜新银行金融投资事业部负责全行的流动性头寸管理工作。近年来，阜新银行逐步完善流动性风险管理管理框架和管理策略，将融资渠道多样化，并根据监管指标结合自身日常头寸管理的具体情况制定了相应的流动性风险监控指标体系，对于流动性风险形成了较为有效的识别、计量体系；根据监管要求定期进行流动性压力测试，审慎评估未来流动性需求，不断完善和细化流动性风险应急预案，针对可能发生的特殊事件制定具体的解决方案；建立流动性储备，并及时调整其总量和期限结构。

近年来，阜新银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和1个月内（见附录2：表3），主要是由于该期限内存款以及需兑付的同业存单规模较大所致；2017年以来，1个月至3个月及3个月至1年期限均呈流动性负缺口，主要是客户存款规模显著增加所致。

整体看，阜新银行的非标类投资资产规模较大且期限较长，而发行的同业存单期限较短，与资产端存在期限错配的问题，因此相关期限内的流动性负缺口规模较大，为流动性管理带来一定压力，相关风险需关注。

3. 市场风险管理

阜新银行各业务经营部门是市场风险的承担部门。近年来，阜新银行主要利用缺口分析、久期分析、敏感性分析、情景分析等指标来监测市场风险，同时对市场风险实施限额管理，制定交易限额、风险限额及止损限额等，并根据业务性质、规模、复杂程度和风险承受能力设定、定期审查和更新限额。

阜新银行外币业务规模较低，面临的市場风险主要为利率风险。近年来，阜新银行1个月以内利率负缺口显著收窄，主要是由于该期限内同业资产规模大幅增加所致；1至3个月利率缺口有所波动，主要是由于该期限内客户存款规模波动变化所致；3个月至1年流动性正缺口显著收窄，主要是由于该期限内定期存款规模增加所致；1至5年利率缺口有所波动，主要是由于该期限内客户存款规模波动变化所致；5年以上利率缺口由负转正且正缺口扩大，主要是由于该期限内债券投资规模增加所致（见附录2：表4）。根据阜新银行测算，在2017年末利率敏感性缺口数据的基础上，若利率上升200个基点，利息净收入将下降1.64亿元，占当年利息净收入的7.05%，利率变化对利息净收入存在一定影响。整体看，阜新银行面临一定的市场风险。

4. 操作风险管理

近年来，阜新银行持续推进操作风险管理体系的完善，制定了《阜新银行操作风险管理办法》等相关制度，从制度层面规范了全行操作风险管理流程及手段。与此同时，阜新银行持续强化操作风险管理，总行各部门和各分支机构作为操作风险的执行部门，在业务处理过程中及时发现所面临的风险并进行管控，确保

操作风险管理政策及制度在不同的部门、经营机构、业务和产品中得到统一贯彻执行。

阜新银行操作风险管理方法包括评估操作风险和内部控制、损失时间的报告和数据收集、关键风险指标的监测、新产品和新业务的风险评估、内部控制的测试和审查以及定期和不定期的操作风险报告。阜新银行对于新兴的投资类业务操作风险一方面建立了高标准、高要求的人员培训体制，提升业务操作能力，对操作流程方面可能发生的风险点进行严格把控；另一方面，阜新银行采取前台、中台和后台分级管理的方式，实行一笔业务三方操作对投资业务和同业业务进行风险管理把控。

总体看，阜新银行初步建立了全面风险管理架构，风险管理体系逐步完善，各条线的风险管理职能逐步明确，但较大规模的非标投资以及当地经济增速放缓明显等对风险管理提出了更高的要求。

七、财务分析

阜新银行提供了2015~2017年及2018年上半年财务报表；其中，华普天健会计师事务所对2015年财务报表进行了审计，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对2016~2017年财务报表进行了审计，上述会计师事务所均出具了标准无保留的审计意见。2018年上半年财务数据未经审计。

1. 资产结构

近年来，得益于客户存款规模的提高，阜新银行资产规模实现快速增长，资产结构有所调整。截至2017年末，阜新银行资产总额1724.24亿元，其中贷款净额占资产总额的比例有所下降，同业资产及投资资产占比整体有所上升（见附录2：表5）。

近年来，阜新银行贷款规模较快增长，但由于投资资产规模的扩大，贷款净额占资产总额的比例有所下降。截至2017年末，阜新银行贷款净额为559.64亿元，占资产总额的

32.46%。近年来，受区域经济明显放缓、中小企业信贷风险持续暴露等因素的影响，阜新银行信贷资产质量有所下降，不良贷款规模及不良贷款率均持续上升，贷款减值准备对其覆盖水平大幅下降，面临一定的补充压力。截至2017年末，阜新银行贷款减值准备余额21.25亿元，拨备覆盖率158.12%，贷款拨备率2.63%（见附录2：表7）。

阜新银行在确保全行资金流动性及安全性的基础上配置同业及投资资产，以提高资金使用效率。近年来，阜新银行同业资产规模呈波动增长趋势，主要是受到同业市场收益水平波动变化的影响所致。截至2017年末，阜新银行同业资产余额213.46亿元，占资产总额的12.38%，以买入返售金融资产及存放同业款项为主。另一方面，受贷款资产质量下行、贷款增速放缓以及存贷款息差收窄等因素的影响，阜新银行加大了对债券以及非标准化债务融资工具的投资力度，以寻求更高的资金收益水平。受此影响，阜新银行投资资产规模及占资产总额的比重均显著提高，成为最主要的资产组成部分。截至2017年末，阜新银行投资资产净额749.35亿元，占资产总额的43.46%。投资资产类别方面，阜新银行将标准化债务融资工具计入到可供出售金融资产及持有至到期投资资产项下，将理财产品、信托计划及资产管理计划产品等非标准化投资资产分别计入到可供出售金融资产及应收款项类投资科目。截至2017年末，阜新银行债券投资余额161.25亿元，其中政府债券、金融债券、企业债券及同业存单分别占比12.12%、27.60%、57.42%和2.87%；理财产品投资余额76.56亿元，均为非保本理财，交易对手主要为全国性股份制银行，底层资产主要为货币市场类及固定收益类资产；信托产品及资产管理计划投资余额510.29亿元，资金投向主要为政府公共类项目和房地产项目，主要合作方包括中诚信托、中信建投证券、渤海信托等，期限以1~3年为主。为防范非标业务风险，阜新银行对应收款项类投资科目计提了

减值准备，2017年末余额为1.83亿元，占应收款项类投资余额的0.36%。

2018年上半年，为提高资金收益水平，阜新银行在积极拓展信贷业务，扩大对民生类及小微企业信贷投放的同时，降低同业资产规模，提高投资资产配置力度，但受负债规模收缩的影响，资产总额有所下降。截至2018年6月末，阜新银行资产总额1660.28亿元，其中投资资产余额764.98亿元，贷款净额为607.22亿元，不良贷款率为1.75%，拨备覆盖率为152.83%，贷款拨备率为2.67%。

总体看，阜新银行资产规模保持快速增长，资产结构有所调整；信贷资产质量面临一定下行压力，拨备覆盖水平有待提升；非标准化债务融资工具投资规模大幅上升，投资期限较长，为流动性管理带来的压力有所上升，相关风险需持续关注；在监管趋严的背景下，非标资产投资规模面临收缩压力。

2. 负债结构

近年来，得益于良好的存款营销工作，阜新银行负债规模快速增长。截至2017年末，阜新银行负债总额1625.56亿元，其中客户存款占负债总额的比重整体略有下降，市场融入资金占比整体有所提高（见附录2：表5）。

近年来，阜新银行加大资金融入力度，一方面通过发行金融债券、二级资本债券等方式融入中长期资金，拉长负债期限；另一方面，受2016年以来监管政策对传统同业存放管理力度加大的影响，阜新银行提高同业存单的发行规模，增强主动负债能力，降低对传统同业负债的依赖。受此影响，阜新银行市场融入资金规模及占比明显提高。截至2017年末，阜新银行市场融入资金规模560.39亿元，占负债总额的34.47%；其中同业负债余额104.05亿元，应付债券余额76.64亿元，已发行同业存单余额379.70亿元。

客户存款是阜新银行最重要的负债来源。近年来，随着存款营销力度的不断加大及分支

机构数量的逐步增加，阜新银行客户存款规模实现快速增长。截至 2017 年末，阜新银行客户存款余额 1026.60 亿元，占负债总额的 63.15%。从存款结构看，储蓄存款占比为 26.30%，定期存款占比为 57.27%，存款稳定性有待提高。

2018 年上半年，受季节因素影响，部分公司存款客户提取现金进行生产采购，阜新银行公司客户存款规模显著下降，进而导致负债总额下降。截至 2018 年 6 月末，阜新银行负债总额 1535.81 亿元，其中客户存款余额 972.44 亿元，市场融入资金余额 507.86 亿元。

总体看，阜新银行负债规模快速增长，负债结构有所调整，市场融入资金规模逐年加大，主动负债依赖度逐步提高，同时大规模同业存单的发行对流动性风险管理带来一定挑战，需关注其与资产端的期限错配可能带来的风险。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，受经济环境影响，阜新银行信贷资产利率下行，而同业竞争加剧使得客户存款利率上升，净利差逐年下降，导致在资产负债规模上升的情况下，利息净收入增长乏力。近年来，阜新银行营业收入波动增长，但增速明显放缓。2017 年，阜新银行实现营业收入 23.68 亿元，其中利息净收入 23.24 亿元（见附录 2：表 8）。

阜新银行利息收入主要来自于信贷资产、同业资产及投资资产。受利率市场化、贷款质量下行等因素的影响，阜新银行传统信贷资产利息收入增速有所放缓。2017 年，阜新银行实现利息收入 70.47 亿元，其中发放贷款及垫款和投资资产的利息收入分别占全行利息收入的 43.56% 和 50.88%，投资资产实现收益的贡献度逐年提升。阜新银行利息支出主要产生于同业存放、吸收存款和发行债券。随着客户存款及发行同业存单规模的显著上升，阜新银行利息支出逐年上升，2017 年存款利息支出 47.23 亿元，其中客户存款利息支出占全行利息支出的 48.26%，发行同业存单及债券利息支出占比为

39.13%。

阜新银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，由于营业网点的不断增设，异地业务范围的逐步扩大，阜新银行业务及管理费呈逐年上升趋势。另一方面，2016 年受不良贷款清收力度加大影响，部分贷款减值损失转回，阜新银行资产减值损失为负；2017 年以来，受信贷资产质量压力增大的影响，阜新银行提高贷款减值准备计提力度，资产减值损失规模有所提高。2017 年，阜新银行营业支出 13.74 亿元，其中业务及管理费支出 10.16 亿元，成本收入比为 42.92%，成本控制能力有待提升；资产减值损失 3.15 亿元。

近年来，阜新银行净利润呈波动趋势，主要是由于 2016 年不良贷款处置对当期净利润形成较大提振所致，2017 年实现净利润 7.38 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.46% 和 7.55%，盈利水平有待提升。

2018 年 1~6 月，阜新银行实现营业收入 12.42 亿元，营业支出 7.49 亿元，实现净利润 4.52 亿元。

总体看，阜新银行营业收入波动增长，投资资产收益对营业收入的贡献度逐年提高，但受制于传统信贷业务利息净收入增长乏力以及贷款核销等因素，盈利水平有待提升。

4. 流动性

近年来，阜新银行经营活动现金净流入规模有所波动，主要是由于同业存单发行规模波动所致；投资活动现金流由净流出转为净流入；筹资活动现金流由净流入转为净流出，主要是兑付到期债券所致。总体看，阜新银行投资活动所需资金规模较大，现金流保持充裕（见附录 2：表 9）。

近年来，阜新银行流动性比例略有波动，但仍处于行业较好水平，短期流动性水平良好；由于定期存款规模持续增长，且在存款总额中的占比高，带动可用的稳定资金增加，净稳定资金比例整体有所上升（见附录 2：表 10）。

5. 资本充足性

近年来，阜新银行主要通过增资扩股、利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本。近年来，阜新银行进行了多次增资扩股，累计募集资金 30.96 亿元，其中 11.00 亿元计入股本，19.96 亿元计入资本公积，持续提升资本实力。截至 2017 年末，阜新银行所有者权益合计 98.68 亿元，其中股本 33.40 亿元，资本公积 36.78 亿元，一般风险准备 19.67 亿元。

近年来，随着业务规模的增长以及对投资资产配置力度的加大，阜新银行风险加权资产规模逐年上升，风险资产系数也呈波动上升趋势；另一方面，投资资产的大量配置也导致了阜新银行大量的资本占用，资本充足水平呈下降趋势。截至 2017 年末，阜新银行风险加权资产余额为 1346.00 亿元，风险资产系数为 78.06%；资本充足率 11.22%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.79%，面临一定的核心资本补充压力。

2018 年以来，阜新银行主要通过利润留存的方式补充资本。因 2018 年上半年财务报表数据为内部统计口径并未经审计，而内部统计口径数据与审计口径数据差异较大，造成 2018 年 6 月末股东权益较 2017 年末有较大差异。截至 2018 年 6 月末，阜新银行股东权益 124.47 亿元；资本充足率为 10.71%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.55%，资本充足水平有所下降。

为缓解资本压力，阜新银行计划于 2018 年和 2019 进行增资，计划募集 10 亿股，共计约 30.00 亿元，上述增资扩股事项已获董事会批准，成功增资后将对阜新银行的资本充足水平起到一定提升作用。

八、本期债券偿付能力分析

截至本报告出具日，阜新银行已发行且在存续期内的二级资本债券共计 25 亿元。假设本期二级资本债券的发行规模为 17 亿元，2017

年末阜新银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券的保障倍数见表 4。整体来看，阜新银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 4 二级资本债券保障指标 单位:亿元/倍

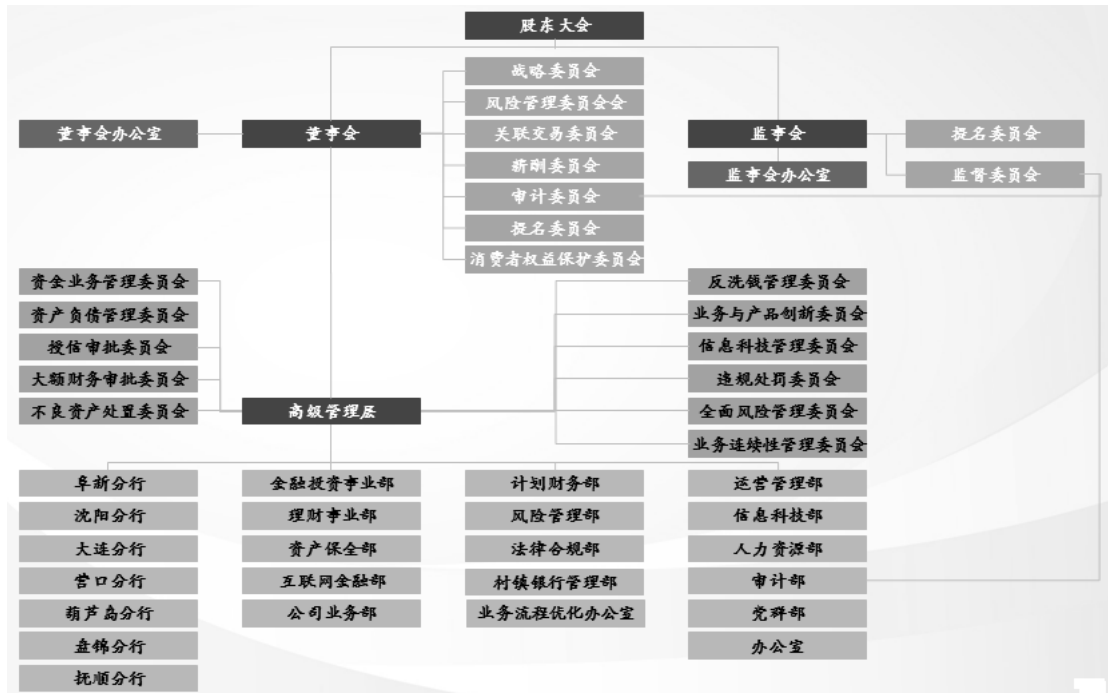
项 目	发行后	发行前
二级资本债券本金	42	25
可快速变现资产/二级资本债券本金	13.01	21.85
股东权益/二级资本债券本金	2.35	3.95
净利润/二级资本债券本金	0.17	0.30

数据来源：阜新银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

近年来，阜新银行不断完善公司治理架构，形成了与自身业务发展相适应的内部控制体系与风险管理架构。依托营业网点在阜新市的全面覆盖及近年来对省内其他地市分支机构的铺设，阜新银行业务辐射范围逐年拓宽，主营业务规模稳步增长，存贷款业务市场占有率在阜新同业机构中位居第一；阜新银行根据当地经济环境，将信贷业务发展重点向民生领域及小微业务倾斜，同时大力推动金融市场业务的发展，投资利息收入及投资收益对营业收入的贡献度显著提高。另一方面，阜新银行非标准化债务融资工具的投资规模快速增长，实现较好收益的同时对流动性风险和信用风险的管理提出了更高要求；较大规模的市场融入资金推高了利息支出水平，加之同业竞争加剧对利息收入的不利影响，利息净收入及营业收入增长乏力，盈利水平有待提高。此外，受阜新地区经济增速持续放缓、中小企业经营压力上升等因素的影响，阜新银行信贷资产质量承受一定下行压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内，阜新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 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	29.84	批发和零售业	30.11	批发和零售业	23.34
制造业	20.99	制造业	19.49	制造业	21.30
房地产业	12.81	房地产业	12.99	房地产业	12.33
建筑业	10.23	建筑业	10.42	建筑业	10.94
采矿业	6.02	采矿业	5.47	采矿业	6.17
合计	79.89	合计	78.48	合计	74.08

资料来源：阜新银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	4.90	5.03	6.08
最大十家客户贷款集中度	41.91	43.31	45.42

资料来源：阜新银行监管报表，联合资信整理。

表 3 流动性缺口情况

单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-230.22	-154.35	-102.04
1 个月内	68.93	-115.63	0.77
1 个月至 3 个月	-39.85	87.49	-54.52
3 个月至 1 年	-30.65	190.42	141.71
1 年以上	200.19	-41.41	-22.59

资料来源：阜新银行监管报表，联合资信整理。

表 4 利率敏感性缺口

单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
1 个月以内	-23.57	-108.45	-154.41
1 个月至 3 个月	-42.03	40.51	-101.36
3 个月至 1 年	6.60	196.56	284.59
1 年至 5 年	89.08	-91.44	108.78
5 年以上	72.06	44.71	-46.33

资料来源：阜新银行监管报表，联合资信整理。

表 5 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	155.57	9.02	139.63	9.39	126.23	12.16
贷款净额	559.64	32.46	496.64	33.41	458.90	44.20
同业资产	213.46	12.38	63.67	4.28	97.77	9.42

投资资产	749.35	43.46	744.64	50.10	322.71	31.08
其他类资产	46.22	2.68	41.88	2.82	32.66	3.15
合计	1724.24	100.00	1486.46	100.00	1038.27	100.00
市场融入资金	560.39	34.47	539.52	38.83	253.25	26.12
客户存款	1026.60	63.15	816.07	58.73	689.16	71.09
其他类负债	38.57	2.37	33.97	2.44	26.99	2.78
合计	1625.56	100.00	1389.56	100.00	969.40	100.00

资料来源：阜新银行审计报告，联合资信整理。

表 6 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
标准化债务融资工具	161.25	21.47	157.87	21.12	76.29	23.51
其中：政府债券	19.54	2.60	19.00	2.54	6.43	1.98
金融债券	44.50	5.92	46.29	6.19	37.36	11.51
企业债券	92.59	12.33	79.81	10.68	29.83	9.19
资产支持证券	-	-	-	-	0.68	0.21
同业存单	4.63	0.62	12.67	1.70	1.98	0.61
非标准化债务融资工具	586.85	78.12	585.67	78.35	243.73	75.10
其中：资产管理计划	312.13	41.55	389.90	52.16	125.13	38.55
信托产品	198.16	26.38	121.66	16.28	78.80	24.28
理财产品	76.56	10.19	74.11	9.91	39.80	12.26
其他	3.07	0.41	4.03	0.54	4.55	1.40
投资资产总额	751.17	100.00	747.47	100.00	324.55	100.00
减：投资资产减值准备	1.83	-	2.83	-	1.84	-
投资资产净额	749.35	-	744.64	-	322.71	-

资料来源：阜新银行审计报告，联合资信整理。

表 7 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	542.10	93.32	478.62	95.37	415.56	96.11
关注	29.14	5.02	16.23	3.23	14.95	3.46
次级	9.42	1.62	6.77	1.35	1.67	0.39
可疑	0.15	0.03	0.15	0.03	0.15	0.03
损失	0.07	0.01	0.07	0.01	0.05	0.01
贷款合计	590.89	100.00	501.85	100.00	432.38	100.00
不良贷款	9.65	1.66	7.00	1.39	1.87	0.43
逾期贷款	18.30	3.15	16.38	3.26	14.93	3.45
贷款拨备率		2.63		2.52		2.51
拨备覆盖率		158.12		180.58		579.77

资料来源：阜新银行监管报表，联合资信整理。

表8 盈利情况

单位: 亿元%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	23.68	24.44	22.51
其中: 利息净收入	23.24	23.25	22.00
手续费及佣金净收入	0.17	0.32	0.29
投资收益	0.26	0.82	0.16
营业支出	13.74	9.83	13.76
其中: 业务及管理费	10.16	9.17	8.06
资产减值损失	3.15	-0.11	4.11
拨备前利润总额	12.74	14.52	12.88
净利润	7.38	11.06	6.65
净利差	1.31	1.73	2.28
成本收入比	42.92	37.52	35.82
拨备前资产收益率	0.79	1.15	1.41
平均资产收益率	0.46	0.88	0.73
平均净资产收益率	7.55	13.34	10.30

资料来源: 阜新银行审计报告, 联合资信整理。

表9 现金流量

单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动现金流量净额	155.87	285.05	116.92
投资活动现金流量净额	28.02	-408.33	-83.11
筹资活动现金流量净额	-19.96	62.94	10.97
现金及现金等价物净增加额	163.91	-60.32	45.16
现金及现金等价物余额	212.00	48.09	108.40

资料来源: 阜新银行审计报告, 联合资信整理。

表10 流动性指标

单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例(人民币)	73.49	63.73	73.53
存贷比(人民币)	60.22	61.47	62.66
净稳定资金比例	102.19	117.74	88.89

资料来源: 阜新银行监管报表, 联合资信整理。

表11 资本充足性指标

单位: 亿元%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	118.30	107.21	79.56
资本净额	151.05	139.08	115.07
风险加权资产余额	1346.00	1086.00	803.96
风险资产系数	78.06	70.34	77.82
股东权益/资产总额	5.72	6.52	6.63
资本充足率	11.22	12.81	14.31
一级资本充足率	8.79	9.87	9.90
核心一级资本充足率	8.79	9.87	9.90

资料来源: 阜新银行监管报表, 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
单一最大客户贷款集中度	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款集中度	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%
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

联合资信评估有限公司关于 阜新银行股份有限公司 2018年二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

阜新银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

阜新银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对阜新银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，阜新银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注阜新银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现阜新银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对阜新银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如阜新银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对阜新银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与阜新银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。