

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

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月三十一日



信用等级公告

联合〔2019〕2281号

联合资信评估有限公司通过对阜新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，确定维持阜新银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，阜新银行股份有限公司2018年二级资本债券（第一期）（17亿元）信用等级为AA-，阜新银行股份有限公司2019年金融债券（15亿元）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
二〇一九年七月三十一日



阜新银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA
 二级资本债券信用等级：AA⁻
 金融债券信用等级：AA
 评级展望：稳定
 评级时间：2019年7月31日

上次评级结果

主体长期信用等级：AA
 金融债券信用等级：AA
 评级展望：稳定
 评级时间：2018年12月28日

主要数据：

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	1771.55	1723.93	1486.46
股东权益(亿元)	104.30	98.37	96.90
不良贷款率(%)	1.89	1.66	1.39
贷款拨备率(%)	3.00	2.63	2.52
拨备覆盖率(%)	158.55	158.12	180.58
流动性比例(%)	87.37	73.49	63.73
存贷比(%)	62.11	60.22	61.47
股东权益/资产总额(%)	5.89	5.72	6.52
资本充足率(%)	12.08	11.22	12.81
一级资本充足率(%)	8.56	8.79	9.87
核心一级资本充足率(%)	8.56	8.79	9.87
项 目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	20.22	23.68	24.44
拨备前利润总额(亿元)	8.69	12.74	14.52
净利差(%)	1.02	1.31	1.73
净利润(亿元)	3.74	7.28	11.06
成本收入比(%)	55.03	42.92	37.52
拨备前资产收益率(%)	0.50	0.79	1.15
平均资产收益率(%)	0.21	0.45	0.88
平均净资产收益率(%)	3.69	7.46	13.34

数据来源：阜新银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

孔 宁 张哲铭 盛世杰
 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

2018年以来，阜新银行股份有限公司（以下简称“阜新银行”）持续完善公司治理及内部控制体系，风险管理水平不断提升；主营业务持续发展，在当地银行业金融机构中具有较强的竞争力；二级资本债券的发行使其资本得到补充。另一方面，受区域经济结构影响，阜新银行批发和零售业、制造业风险暴露加剧，导致不良贷款规模及不良贷款率均有上升，信贷资产质量面临一定下行压力；信贷业务投向较为集中，投向房地产业及建筑业的贷款易受调控政策及房地产市场波动影响；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，盈利能力有待提升。

联合资信评估有限公司确定维持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）（17亿元）信用等级为AA⁻，2019年金融债券（15亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了阜新银行上述已发行债券的违约风险很低。

优势

1. 阜新银行在阜新地区经营时间较长，营业网点在当地覆盖范围较广。
2. 阜新银行的存贷款业务在当地的市场占有率较高，在同业金融机构中具有一定竞争力。

关注

1. 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。
2. 受宏观经济以及区域经济结构影响，批发

和零售业、制造业风险暴露加剧，导致阜新银行不良贷款规模及不良贷款率均有所上升，信贷资产质量面临下行压力。

3. 阜新银行信贷业务投向较为集中，投向房地产业及建筑业的贷款易受调控政策及房地产市场波动影响，需关注对信贷资产质量的影响。
4. 阜新银行信托计划和资产管理计划规模较大，在监管趋严背景下，业务未来持续性和盈利水平有待观察，其面临的信用风险和流动性压力需持续关注。
5. 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，盈利能力有待提升。

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。

阜新银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

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日更名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日经原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。2016年12月，共7家公司作为出资方对阜新银行进行增资扩股，资金于同年到位。截至2018年末，阜新银行注册资本为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	27.78

资料来源：阜新银行提供资料，联合资信整理

截至2018年末，阜新银行下设7家分行，73家支行，营业网点覆盖阜新市，并在沈阳、

大连、营口、葫芦岛、盘锦及抚顺设立六家异地分行；在岗员工1880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2018年末，阜新银行资产总额1771.55亿元，其中发放贷款和垫款净额662.28亿元；负债总额1667.24亿元，其中客户存款余额1109.23亿元；股东权益104.30亿元；不良贷款率1.89%，拨备覆盖率158.55%；资本充足率为12.08%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.56%。2018年，阜新银行实现营业收入20.22亿元，净利润3.74亿元。

注册地址：阜新市细河区中华路51号

法定代表人：赵祥

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，阜新银行存续期内经联合资信评级的二级资本债券和金融债券本金分别为17.00亿元和15.00亿元。上述二级资本债券和金融债券分别于2018年12月12日和2019年1月30日在银行间市场公开发行，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	发行日
18阜新银行二级01	二级资本债券	人民币17亿元	10年期，在第五年末附有发行人赎回权	固定利率5.85%	2018年12月12日
19阜新银行	金融债券	人民币15亿元	3年期	固定利率4.00%	2019年1月30日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部

分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国

继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

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

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生

产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，

汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回

落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速

以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速 6.3%左右。或有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.2	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

(2) 区域经济发展概况

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，阜新地区经济有所复苏，区域经济增速由负转正。2016—2018 年地区生产总值同比增速分别为 -12.2%、0.5%和 6.6%。2018 年，全年地区生产总值（GDP）450 亿元。2017 年，全年地区生产总值（GDP）421.7 亿元，其中第一产业增加值 101.4 亿元，同比增长 3.0%；第二产业增加值 110.3 亿元，同比下降 4.6%；第三产业增加值 210.0 亿元，同比增长 2.3%。三次产业增加值比重调整为 24.0:26.2:49.8；全年规模以上工业增加值同比下降 5.0%，固定资产投资 110.1 亿元，同比增长 23.7%。2017 年，阜新市一般公共预算收入 38.2 亿元，比同比增长 6.5%；城镇常住居民人均可支配收入 25707 元，比上年增长 7.2%；农村常住居民人均可支配收入实现 12548 元，比上年增长 6.2%。

截至 2017 年末，阜新地区金融机构本

外币存款余额 1099.1 亿元，同比增长 8.9%；本外币贷款余额 927.1 亿元，同比增长 10.4%。

2018 年 1—11 月，阜新市规模以上工业增加值完成 70.6 亿元，同比增长 8.5%，固定资产投资完成 127.9 亿元，同比增长 19.7%；实现一般公共预算收入 38.9 亿元，比同比增长 8.5%。

截至 2018 年 11 月末，阜新地区金融机构本外币存款余额 1172.9 亿元，同比增长 6.7%；本外币贷款余额 953.5 亿元，同比增长 5.2%。

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；截至 2018 年末，辽宁省银行业不良贷款率为 4.73%，远高于同期全国平均水平，地区信用风险水平较高。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) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理

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

信贷资产质量方面,银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》,指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例,对风险分类结果准确性高的银行,可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年,各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求:已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良;2019年2月,北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》,明确和细化续贷相关工作,续贷利率不高于原来利率,严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外,银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言,近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确,即在不良贷款认定标准上日趋严格。

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

政策进一步财政化,锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年,原银监会发布了《商业银行资本管理办法(试行)》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求,即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%,其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来,在金融监管政策趋严的背景下,商业银行面临非标转标、表外回表的压力,资本金加速消耗,部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策,鼓励加快银行资本补充工具方面的创新,拓宽资本补充的来源,作为疏通信用传导机制的基础。一方面,银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》,要求简化资本工具发行的审批程序,鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面,为提高银行永续债(含无固定期限资本债券)的流动性,支持银行发行永续债补充资本,人民银行创设央行票据互换工具(CBS);银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

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

(2) 行业概况

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

万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

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

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

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

或面临持续计提拨备的压力。

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

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

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

四、公司治理与内部控制

阜新银行构建了由股东大会、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，并制定了相关工作制度和议事规则。

阜新行董事会由 11 名董事组成，其中董

事长 1 名、执行董事 2 名、股东非执行 3 名董事、独立非执行董事 5 名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、关联交易委员会、薪酬委员会、审计委员会、提名委员会和消费者权益保护委员会。阜新银行监事会由 6 名监事组成，其中监事长 1 名、职工代表监事 3 名、股东代表监事 1 名、外部监事 1 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。阜新银行高级管理层设副行长 7 名，行长助理 2 名，董事会秘书 1 名，合规总监 1 名，行长空缺。2018 年以来，阜新银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2018 年以来，阜新银行不断完善和健全内部控制体系，修订相关制度，并形成动态的制度管理机制，以保证各项制度和操作流程的完备性。稽核审计方面，阜新银行继续坚持“全面审计突出重点”的循环审计理念。2018 年以来，阜新银行以监管动态和发展实际为导向，不断扩大审计范围和精细度；并针对高风险业务条线和监管部门重点关注领域定期开展审计项目，创新审计模式和审计方法，优化审计项目的管理流程，进一步提升审计工作有效性。

总体看，阜新银行公司治理逐步规范，整体运行情况良好；内部控制体系较为有效，能够适应当前业务的发展需要。

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。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

在存款方面，阜新银行为降低存款成本，主动调整存款增速，摆脱依靠高成本推动存款规模增长的业务模式，同时大力发展银行承兑业务，期末银行承兑汇票规模大幅增加，推动保证金存款规模的增长；此外，受财政性存款波动以及企业支出增加影响，阜新银行公司活期存款有所下降，导致阜新银行公司存款整体增速明显放缓。在贷款投放方面，阜新银行持续支持省、市在建重点项目，推动资产结构的调整和优化，重点扶持民营企业、小微企业和普惠金融领域，加大对战略性新兴产业、装备制造业、节能环保产业以及现代农业等重点行业支持力度，逐步压缩或退出产能过剩行业和夕阳行业，同时加强“三农”、扶贫地区等薄弱环节的金融支持力度，公司贷款规模保持较快增长。截至 2018 年末，阜新银行公司存款（含财政性存款、存入保证金及其他，下同）余额 788.93 亿元，占存款总额的 71.12%，较上年末增长 4.27%，其中保证金及其他存款余额为 206.85 亿元，占公司存款的 26.22%；公司贷款余额 654.18 亿元，占贷款总额的 94.95%，较上年末增长 17.35%。

总体看，阜新银行积极调整对公存款结构，但是受财政性存款波动以及企业支出增加影响，公司存款增速有所放缓，对全行的存款增长造成一定冲击；此外，公司存款中有一定比例来自保证金存款，稳定性一般。在公司信贷投放方面，阜新银行加大新型产业支持力度，贷款投放力度有所加大，公司类贷款发展良好。

2. 零售银行业务

阜新银行零售银行业务紧密围绕客户需求，开展一系列产品创新、渠道创新和服务提升，保证客户的稳定性。在零售存款方面，阜新银行制定差异化的利率政策，并针对中高端客户提供个性化、差异化服务；同时优

化现有产品，加强产品创新力度，推出靠档计息、按月付息、利息前置、零存整取、大额存单等产品，储蓄存款规模稳步增长。在个人贷款方面，阜新银行以消费金融服务为核心，不断完善消费金融产品体系，推出包括房屋抵押、消费类质押、特定人群综合消费贷款、乐享消费贷等在内的个人消费类产品；强化零售贷款精准营销，重点支持实体经济，批量化开展零售贷款业务并大力发展普惠金融，创新推出“手机消费贷”“微车贷”等产品，个人贷款规模不断提升。截至 2018 年末，阜新银行储蓄存款余额 320.30 亿元，占存款总额的 28.88%，较上年末增长 18.65%，其中定期存款占储蓄存款的比重为 77.90%；个人贷款余额 34.79 亿元，较上年末增长 48.52%，占贷款总额的 5.05%，个人贷款占比低。

总体看，阜新银行不断加强零售银行业务产品创新力度，但零售银行业务规模小，客户基础较为薄弱，储蓄存款在负债端的占比较低，核心负债基础需加强。

3. 金融市场业务

2018 年以来，受金融降杠杆影响，阜新银行收缩融入同业资金的力度，同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融款规模下滑，导致市场融入资金规模整体有所回落。在资产端，阜新银行主动压降同业资产配置，提高信贷资金投放，同业资产规模大幅下降。截至 2018 年末，阜新银行同业资产余额 106.60 亿元，占资产总额的 6.02%，较上年末下降 50.06%；市场融入资金余额 524.79 亿元，占负债总额的 31.48%，较上年末下降 6.35%，其中同业存放 10.42 亿元，拆入资金 10.00 亿元，卖出回购金融资产款 22.20 亿元，标的资产为债券，同业存单余额 390.41 亿元，发行的二级资本债券和金融债券余额分别为 41.79 亿元和 49.97 亿元。2018 年，阜新银行同业资产利息收入 2.97 亿元，市场融入资金利息

支出 24.17 亿元。

2018 年以来，在监管趋严的背景下，阜新银行主动压缩投资资产规模，但投资结构基本保持稳定。阜新银行投资标的包括债券、理财产品、信托计划和资产管理计划投资等。截至 2018 年末，阜新银行投资资产总额 742.66 亿元。其中，债券投资余额 156.47 亿元，主要为企业债券、政策性金融债券和政府债，分别占投资资产的 13.83%、4.47%和 2.76%，信用债券外部评级均在 AA 及以上。

2018 年，阜新银行信托产品和资产管理计划规模有所收缩，同业理财产品规模上升。截至 2018 年末，阜新银行他行理财产品投资与信托及资产管理计划余额合计 583.38 亿元，占投资资产总额的 78.55%。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，阜新银行将上述信托贷款纳入统一授信体系管理，客户行业分布与阜新银行贷款客户基本一致，主要投向制造业、基础设施建设、采矿业等行业；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工具及固定收益类资产。2018 年，阜新银行投资资产实现利息收入 35.37 亿元，投资收益-0.55 亿元。

总体看，在金融去杠杆的背景下，阜新银行调整金融市场业务经营策略，主动压缩市场资金融入力度，降低同业资产配置规模，但非标准化债务融资工具的投资规模仍较大，加之债券投资中有较大比例为信用债券，考虑到我国宏观经济下行、债券违约率上升等因素，阜新银行投资业务面临一定的信用风险管理压力。

六、财务分析

阜新银行提供了 2018 年财务报表。立信

会计师事务所（特殊普通合伙）对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。阜新银行 2018 年审计报告对 2017 年数据进行了追溯调整，本报告中采用的 2017 年数据为调整后的期初数。

1. 资产质量

受客户存款增速放缓、融入同业资金力度有所下降的影响，阜新银行资产总额增速放缓。截至 2018 年末，阜新银行资产总额 1771.55 亿元，较上年末增长 2.76%。从资产结构来看，阜新银行同业资产和投资资产占资产总额的比重下降，现金类资产和贷款净额占比有所上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年以来，阜新银行加大战略民营企业、小微企业以及普惠金融领域投放力度，信贷资产规模持续增长。截至 2018 年末，阜新银行发放贷款和垫款净额 662.28 亿元，较上年末增长 18.34%，占资产总额的 37.38%。从贷款行业集中度来看，截至 2018 年末，阜新银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、制造业、房地产业、建筑业和采矿业，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 32.77%，占比有所上升（见附录 2：表 2）。前五大行业贷款合计占贷款总额的 78.25%，贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍处于较高水平。近年来，阜新银行涉及房地产业贷款占比有所下降。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。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。截至 2018 年末，阜新银行房地产业和建筑业贷款余额为 138.54 亿元，合计占贷款总额的

21.18%，占比较高，考虑到上述行业发展易受到国家政策影响，相关信用风险需关注。

2018年以来，阜新市经济疲弱，经济景气度持续处在低位，加之中小型企业的抗风险能力较弱，进而导致阜新银行不良贷款和逾期贷款规模及占比均有所上升。截至2018年末，阜新银行不良贷款余额13.05亿元，不良贷款率1.89%（见附录2：表3）；逾期贷款余额35.25亿元，占贷款总额的5.12%，其中逾期90天以上贷款规模与不良贷款比例为85.19%。2018年，受资产质量下行压力加大的影响，阜新银行不断加大贷款损失准备的计提力度，贷款减值准备余额持续提升。截至2018年末，贷款减值准备余额20.69亿元，贷款拨备率3.00%，拨备覆盖率158.55%。整体看，阜新银行信贷资产质量面临一定的下行压力，拨备保持较充足水平，但随着信贷资产质量的下降，未来拨备的计提面临一定压力。

（2）同业及投资资产

2018年以来，阜新银行同业资产规模明显下降。截至2018年末，阜新银行同业资产余额106.60亿元，较上年末下降50.06%，占资产总额的6.02%。其中，存放同业款项余额66.43亿元，拆出资金余额0.28亿元，买入返售金融资产余额39.90亿元。

2018年以来，在监管趋严的背景下，阜新银行压缩信托产品和资管计划规模，投资资产整体规模略有下降。截至2018年末，阜新银行投资资产净额741.17亿元。其中，债券投资余额156.47亿元，主要为企业债券、政策性金融债券和地方政府债，其中信用债券外部评级均在AA及以上，阜新银行将上述资产主要计入可供出售金融资产和持有至到期投资科目；2018年，阜新银行调整投资资产配置结构，压缩信托产品规模，加大理财产品投资力度。截至2018年末，阜新银行理财产品投资、信托产品和资产管理计划余额分别为157.84亿元、115.14亿元和310.40亿

元，合计占投资资产总额的78.55%。其中，阜新银行将理财产品计入可供出售金融资产和应收账款类投资科目，信托产品和资管计划计入应收账款类投资和可供出售金融资产科目。2018年末，阜新银行计提应收账款类投资减值准备余额1.49亿元。

（3）表外业务

阜新银行表外业务品种以银行承兑汇票为主，信用证和保函占比低。截至2018年末，阜新银行表外业务余额418.76亿元，较上年末增长29.94%，其中银行承兑汇票余额418.15亿元，保证金比例为48.70%。整体看，阜新银行表外业务存在一定的风险敞口。

总体看，阜新银行贷款规模稳步增长，但是受宏观经济以及区域经济结构影响，批发和零售业、制造业风险暴露加剧，逾期贷款占比较高，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备保持较充足水平；信贷业务投向较为集中，投向房地产业及建筑业贷款易受调控政策及房地产市场波动影响；理财产品、信托产品和资产管理计划规模较大，面临一定的信用风险和流动性风险管理压力。

2. 经营效率与盈利水平

阜新银行利息收入主要来源于贷款利息收入和债券及应收款类投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业存单利息支出。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，利息净收入有所下滑，同时，非标投资规模压降导致阜新银行应收款类投资的利息收益承压，进而导致营业收入下滑。2018年，阜新银行实现营业收入20.22亿元，较上年下降14.59%；其中，利息净收入20.30亿元，较上年下降12.65%。2018年受权益法下长期股权投资收益、金融资产投资收益等为负的影响，同时由于打包处置不良信贷资产造成一定损失，阜新银行投资收益由正转负，2018年投资亏

损 0.55 亿元。

阜新银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2018 年，受信贷资产质量下行压力加大影响，资产减值损失有所增加；同时随着业务规模的上升，业务及管理费持续上升，导致成本收入比处在行业较高水平，成本控制水平有待提升。2018 年，阜新银行营业支出 15.10 亿元，较上年上升 9.94%。其中，业务及管理费支出 11.13 亿元，成本收入比为 55.03%，成本控制能力较弱；资产减值损失 3.55 亿元。

2018 年，阜新银行在营业收入下滑和营业支出增加的影响下，盈利能力大幅下降。2018 年，阜新银行实现净利润 3.74 亿元，较上年下降 48.65%。从盈利指标来看，阜新银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所下滑，2018 年分别为 0.21% 和 3.69%，盈利能力有待提升。

总体看，受净利差收窄影响，阜新银行营业收入有所下滑，加之贷款减值损失和业务及管理费的上升导致的营业支出的增加，盈利能力大幅下降，盈利能力有待提升。

3. 流动性

2018 年，阜新银行负债规模增速放缓，负债结构以客户存款和市场融入资金为主，负债结构保持稳定。截至 2018 年末，阜新银行负债总额 1667.24 亿元（见附录 2：表 1）。阜新银行市场融入资金渠道主要为同业存放、拆入资金、卖出回购金融资产款、同业存单和发行的债券。受金融降杠杆影响，阜新银行同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融款规模下滑，导致市场融入资金规模整体有所回落。截至 2018 年末，阜新银行市场融入资金 524.79 亿元，较上年末下降 6.35%，占负债总额的 31.48%，占比持续下降。其中，同业存放余额 10.42 亿元；拆入资金 10.00 亿元；卖出回购金融资产款 22.20 亿元；同业存单余额 390.41 亿元；金融债券和二级

资本债券余额分别为 49.97 亿元和 41.79 亿元。2018 年以来，阜新银行通过差异化的利率政策以及优化加强产品创新等手段，推动储蓄存款规模稳定增长，但受财政性存款波动以及企业支出增加的影响，阜新银行对公存款增速明显放缓，对全行存款增长造成一定冲击。截至 2018 年末，阜新银行客户存款余额 1109.23 亿元，较上年末增长 8.05%，增速明显放缓，占负债总额的 66.53%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 28.88%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 57.31%，存款稳定性有待提高。

2018 年，阜新银行经营性现金流由净流入转为净流出，主要是由于客户存款和同业存单净增加额和收到发行同业存单的现金规模缩小所致；投资性现金净流入规模扩大，主要是由于当年投资规模缩小所致；筹资活动产生的现金流量净额由净流出转为净流入，主要是发行二级资本债券所致（见附录 2：表 6）。总体看，阜新银行现金流较为充裕。

2018 年以来，受现金类资产规模增加影响，阜新银行流动性比例进一步提高，短期流动性仍较好；受所需的净稳定资金上升的影响，阜新银行净稳定资金比例略有下降，长期流动性管理面临一定压力。截至 2018 年末，阜新银行流动性比例为 87.37%，净稳定资金比例为 101.49%，存贷比为 62.11%（见附录 2：表 7）。此外，考虑到阜新银行负债端储蓄存款占比不高，对公存款稳定性一般，且资产端非标投资规模较大，在金融降杠杆的过程中，流动性管理面临一定压力，对可能引发的风险需关注。

4. 资本充足性

2018 年以来，阜新银行主要通过利润留存及发行资本债券的方式补充资本；2018 年，阜新银行发行 17.00 亿元二级资本债券，资本得到补充。截至 2018 年末，阜新银行股东权益合计 104.30 亿元，其中股本总额 33.40 亿

元，资本公积 36.78 亿元，其他综合收益-0.26 亿元，盈余公积 4.64 亿元，一般风险准备 21.50 亿元，未分配利润 8.25 亿元。

随着业务的不断发展，阜新银行风险加权资产规模持续增长，同时风险资产系数也有所上升。截至 2018 年末，阜新银行风险加权资产余额 1408.96 亿元，风险资产系数 79.53%；股东权益/资产总额为 5.89%，财务杠杆水平略有下降。2018 年，得益于二级资本债的成功发行，阜新银行二级资本得到补充，资本充足率有所提升，而受业务发展对资本消耗的影响，一级资本充足率和核心一级资本充足率有所下降；截至 2018 年末，阜新银行资本充足率为 12.08%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.56%（见附录 2：表 8）。整体看，考虑到阜新银行资产质量面临下行压力、盈利能力或持续承压等因素，其具有一定的资本补充需求。

七、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金融债券本金余额为 20.00 亿元；二级资本债券本金为 42.00 亿元，金融债券的偿付顺序位于二级资本债之前，以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，阜新银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券和二级资本债券本金的保障倍数分别见表 5 及表 6。总体看，阜新银行对已发行金融债券和二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 金融债券保障指标 单位：倍

项 目	2018 年末
经营性现金流入量/金融债券本金	7.27
可快速变现资产/金融债券本金	27.97
净利润/金融债券本金	0.19
股东权益/金融债券本金	5.22

数据来源：阜新银行审计报告，联合资信整理

表 6 二级资本债券保障情况 单位：倍

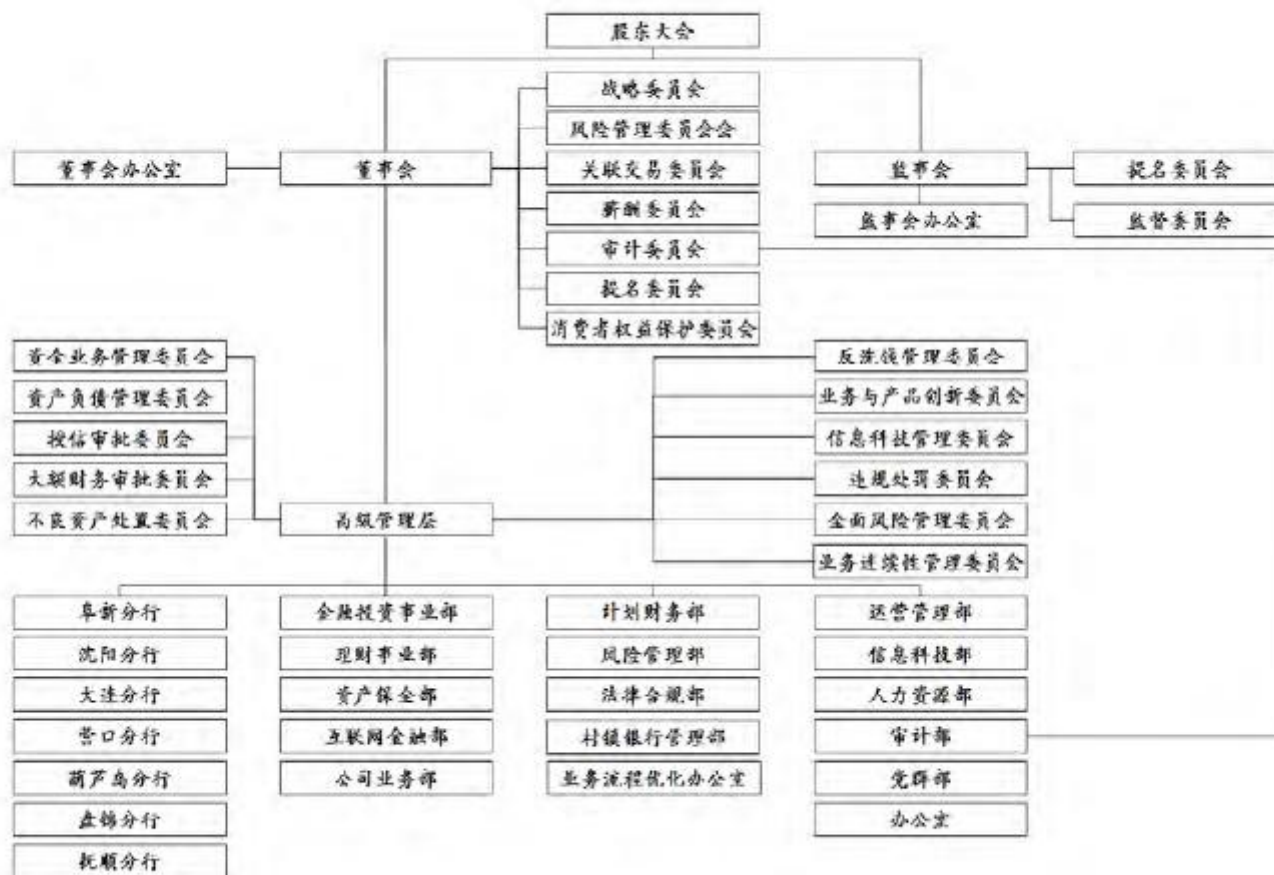
项 目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券及金融债券本金	9.02
净利润/二级资本债券及金融债券本金	0.06
股东权益/二级资本债券及金融债券本金	1.68

资料来源：阜新银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年以来，阜新银行持续完善公司治理及内部控制体系，风险管理水平不断提升；主营业务持续发展，在当地银行业金融机构中具有较强的竞争力；二级资本债券的发行使其资本得到补充。另一方面，受宏观经济以及区域经济结构影响，不良贷款规模及不良贷款率均有上升，信贷资产质量面临下行压力；信贷业务投向较为集中，投向房地产业及建筑业的贷款易受调控政策及房地产市场波动影响；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，盈利能力有待提升。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内阜新银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	205.50	11.60	155.57	9.02	139.63	9.39
贷款净额	662.28	37.38	559.64	32.46	496.64	33.41
同业资产	106.60	6.02	213.46	12.38	63.67	4.28
投资资产	741.17	41.84	749.35	43.47	744.64	50.10
其他类资产	55.99	3.16	45.91	2.66	41.88	2.82
合 计	1771.55	100.00	1723.93	100.00	1486.46	100.00
市场融入资金	524.79	31.48	560.39	34.47	539.52	38.83
客户存款	1109.23	66.53	1026.60	63.15	816.07	58.73
其他类负债	33.22	1.99	38.57	2.37	33.97	2.44
合 计	1667.24	100.00	1625.56	100.00	1389.56	100.00

资料来源：阜新银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	32.77	批发和零售业	29.84	批发和零售业	30.11
制造业	19.13	制造业	20.99	制造业	19.49
房地产	11.49	房地产业	12.81	房地产业	12.99
建筑业	9.69	建筑业	10.23	建筑业	10.42
采矿业	5.17	采矿业	6.02	采矿业	5.47
合计	78.25	合计	79.89	合计	78.48

资料来源：阜新银行年报及监管报表，联合资信整理

表 3 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	637.96	92.60	542.10	93.32	478.62	95.37
关注	37.96	5.51	29.14	5.02	16.23	3.23
次级	7.18	1.04	9.42	1.62	6.77	1.35
可疑	5.81	0.84	0.15	0.03	0.15	0.03
损失	0.06	0.01	0.07	0.01	0.07	0.01
贷款合计	688.97	100.00	590.89	100.00	501.85	100.00
不良贷款	13.05	1.89	9.65	1.66	7.00	1.39
逾期贷款	35.25	5.12	18.30	3.15	16.38	3.26
贷款拨备率		3.00		2.63		2.52
拨备覆盖率		158.55		158.12		180.58

资料来源：阜新银行监管报表，联合资信整理

表 4 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	156.47	21.07	161.25	21.47	157.87	21.12
其中：政府债券	20.53	2.76	19.54	2.60	19.00	2.54
金融债券	33.19	4.47	44.50	5.92	46.29	6.19
企业债券	102.74	13.83	92.59	12.33	79.81	10.68
同业存单	-	-	4.63	0.62	12.67	1.70
非标准化债务融资工具	583.38	78.55	586.85	78.12	585.67	78.35
其中：资产管理计划	310.40	41.80	312.13	41.55	389.90	52.16
信托产品	115.14	15.50	198.16	26.38	121.66	16.28
理财产品	157.84	21.25	76.56	10.19	74.11	9.91
其他	2.81	0.38	3.07	0.41	4.03	0.54
投资资产总额	742.66	100.00	751.17	100.00	747.47	100.00
减：投资资产减值准备		1.49		1.83		2.83
投资资产净额		741.17		749.35		744.64

资料来源：阜新银行年报及审计报告，联合资信整理

表 5 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	20.22	23.68	24.44
其中：利息净收入	20.30	23.24	23.25
手续费及佣金净收入	0.33	0.17	0.32
投资收益	-0.55	0.26	0.82
营业支出	15.10	13.74	9.83
其中：业务及管理费	11.13	10.16	9.17
资产减值损失	3.55	3.15	-0.11
拨备前利润总额	8.69	12.74	14.52
净利润	3.74	7.28	11.06
成本收入比	55.03	42.92	37.52
拨备前资产收益率	0.50	0.79	1.15
平均资产收益率	0.21	0.45	0.88
平均净资产收益率	3.69	7.46	13.34

资料来源：阜新银行年报及审计报告，联合资信整理

表 6 现金流量净额

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-85.68	155.87	285.05
投资性现金流净额	167.76	28.02	-408.33
筹资性现金流净额	11.36	-19.96	62.94
现金及现金等价物净增加额	93.47	163.91	-60.32
期末现金及现金等价物余额	305.47	212.00	48.09

资料来源：阜新银行审计报告，联合资信整理

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	87.37	73.49	63.73
存贷比	62.11	60.22	61.47
净稳定资金比例	101.49	102.19	117.74

资料来源：阜新银行年报及审计报告，联合资信整理

表 8 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	120.62	118.30	107.21
资本净额	170.26	151.05	139.08
风险加权资产余额	1408.96	1346.00	1086.00
风险资产系数	79.53	78.06	70.34
股东权益/资产总额	5.89	5.72	6.52
资本充足率	12.08	11.22	12.81
一级资本充足率	8.56	8.79	9.87
核心一级资本充足率	8.56	8.79	9.87

资料来源：阜新银行审计报告，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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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