

信用等级公告

联合〔2020〕3248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拟发行 2020 年二级资本债券（第一期）的信用状况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，2020 年二级资本债券（第一期）（不超过人民币 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
二〇二〇年八月二十日



阜新银行股份有限公司 2020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：2020年8月20日

主要数据：

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
资产总额(亿元)	1723.93	1771.55	1667.43	1780.09
股东权益(亿元)	98.37	104.30	105.13	125.64
不良贷款率(%)	1.66	1.89	1.98	3.65
贷款拨备率(%)	2.63	3.00	2.99	2.76
拨备覆盖率(%)	158.12	158.55	150.80	75.77
流动性比例(%)	73.49	87.37	80.70	89.04
存贷比(%)	60.22	63.19	66.88	64.16
股东权益/资产总额(%)	5.72	5.89	6.31	7.06
资本充足率(%)	11.22	12.08	11.05	10.53
一级资本充足率(%)	8.79	8.56	8.53	8.52
核心一级资本充足率(%)	8.79	8.56	8.53	8.52
项 目	2017年	2018年	2019年	2020年 1—6月
营业收入(亿元)	23.68	20.22	20.98	9.45
拨备前利润总额(亿元)	12.74	8.69	9.02	3.49
净利差(%)	1.31	1.02	1.05	/
净利润(亿元)	7.28	3.74	4.00	2.54
成本收入比(%)	42.92	55.03	54.72	--
拨备前资产收益率(%)	0.79	0.50	0.53	--
平均资产收益率(%)	0.45	0.21	0.23	--
平均净资产收益率(%)	7.46	3.69	3.82	--

注：2020年上半年数据未经审计

数据来源：阜新银行年度报告和监管报表，联合资信整理

分析师

孔 宁 张哲铭

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”）对阜新银行股份有限公司（以下简称“阜新银行”）的评级反映了阜新银行存贷款业务在当地的竞争优势明显以及公司治理和内控管理水平不断提升等方面的优势。同时，联合资信也关注到，阜新地区区域经济低迷、阜新银行信贷投放行业集中度较高、信贷资产质量面临下行压力、盈利能力有待提高等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，阜新银行将持续推进业务战略性转型，在巩固传统公司业务的基础上，大力发展中间业务和零售业务。但考虑到阜新银行持有较大规模的非标类投资资产，且部分资产已出现逾期，阜新银行面临一定的信用风险和流动性风险管理压力；受新冠疫情影响，阜新银行存贷款业务拓展难度或将加大，同时其信贷资产质量明显下行，拨备已显不足，资本面临一定的补充压力。

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2020年二级资本债券（第一期）（不超过人民币 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拟发行债券的违约风险很低。

优势

1. **网点覆盖面较广。**阜新银行在阜新市经营时间较长，营业网点在当地覆盖范围较广。
2. **具有一定的竞争力。**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。
3. **内控水平逐步提升。**阜新银行不断完善内部治理水平，持续优化风险管理制度，内

控水平逐步提升。

为主，或将面临一定的信用风险管理压力。

关注

1. **区域经济低迷对业务开展带来一定制约。**
阜新市经济结构以采矿业为主，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. **信贷投放行业较为集中。**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。
3. **信贷资产质量面临较大下行压力。**受当地经济度持续低迷，加之中小企业抗风险能力较弱，阜新银行不良贷款率有所上升，考虑到其具有一定规模的关注类和逾期类贷款，其信贷资产质量面临较大下行压力，拨备水平承压。2020 年以来，阜新银行信贷资产质量明显下滑，拨备水平已显不足，联合资信将持续关注其未来资产质量变化情况及对资本的影响。
4. **非标类资产占比较高。**阜新银行信托计划和资产管理计划规模较大，且部分资产出现逾期，其面临的信用风险和流动性压力需持续关注。
5. **盈利能力承压。**受净利差处于行业较低水平影响，阜新银行营业收入增长较缓，同时考虑到其信贷资产质量面临较大下行压力，且部分非标类资产已逾期，阜新银行面临较大的资产减值准备计提压力，盈利能力承压。
6. **资本面临补充压力。**受赎回 2014 年发行的二级资本债券影响，加之 2020 年以来其信贷资产拨备不足对资本造成一定冲减，阜新银行资本水平有所下降，核心资本面临补充压力。
7. **新冠疫情的影响情况需关注。**受新冠疫情影响，阜新银行存贷款业务增长或将面临一定压力，同时其客户结构以中小型企业

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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的 2020 年度联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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 2020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。经2016年12月增资扩股的完成，阜新银行资本规模有所增加。截至2020年6月末，阜新银行注册资本及实收资本均为33.40亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2020年6月末前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
辽宁路德森建设发展有限公司	4.94
阜新银通建筑安装有限公司	4.79
鞍山集团有限公司	4.49
辽宁远东新型管业发展有限公司	4.49
玮佳（天津）国际商业保理有限公司	4.49
合 计	23.21

数据来源：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2020年6月末，阜新银行共有分支机构83家，其中设有7家分行，76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1878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2019年末，阜新银行资产总额1667.43亿元，其中发放贷款和垫款净额798.08亿元；负债总额1562.30亿元，其中客户存款余额1249.55亿元；股东权益105.13亿元；不良贷款率1.98%，拨备覆盖率150.80%；资本充足率为11.05%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.53%。2019年，阜新银行实现营业收入20.98亿元，净利润4.00亿元。

截至2020年6月末，阜新银行资产总额1780.09亿元，其中贷款及垫款净额861.15亿元；负债总额1654.45亿元，其中客户存款余额1380.32亿元；股东权益125.64亿元；不良贷款率3.65%，拨备覆盖率75.77%；资本充足率10.53%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为8.52%。2020年1—6月，阜新银行实现营业收入9.45亿元，净利润2.54亿元。

阜新银行注册地址：阜新市细河区中华路51号。

阜新银行法定代表人：赵祥。

二、本期债券概况

1. 债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过人民币15亿元，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. 债券性质

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均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；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与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。除非发行人结业、倒闭或清算，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次日起不可撤销的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）银保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. 债券募集资金用途

本期债券发行所募集的资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实本行二级资本，提高资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银保监会 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. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济运行

2020 年上半年，突如其来的新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。虽然 5—6 月份数据有触底反弹的明显迹象，但是依然处于萎缩低迷中，全球经济增长动能依然缺乏。中国经济增速尽管于二季度转正，超预期增长 3.2%，但上半年同比依然下降 1.6%，疫情的负面影响尚未消除，经济增长还未恢复到正常水平。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临压力（见表 2）。

经济运行受疫情严重冲击。由于疫情对生产、流通、消费的限制，经济活动受到严重冲击，2020 年上半年中国经济出现负增长，GDP 累计同比增长-1.6%，其中一季度同比增长-6.8%、二季度同比增长 3.2%。二季度经济复苏较为强劲，对上半年经济恢复发挥了重要作用。

表 2 2017—2020 年上半年中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度	2020 年上半年
GDP（万亿元）	78.7	84.0	89.2	18.4	40.9
GDP 增速（%）	6.9	6.7	6.1	-6.8	-1.6
规模以上工业增加值增速（%）	6.6	6.2	5.7	-8.4	-1.3
固定资产投资增速（%）	7.2	5.9	5.4	-16.1	-3.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.2	9.0	8.0	-19.0	-11.4
出口增速（%）	10.8	7.1	5.0	-11.4	-3.0

进口增速 (%)	18.7	12.9	1.6	-0.8	-3.3
CPI 增幅 (%)	1.6	2.1	2.9	4.9	3.8
PPI 增幅 (%)	6.3	3.5	-0.3	-0.6	-1.9
城镇失业率 (%)	3.9	4.9	5.2	5.9	5.7
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.5	5.6	5.0	-3.9	-2.0
公共财政收入增速 (%)	7.4	6.2	3.8	-14.3	-10.8
公共财政支出增速 (%)	7.7	8.7	8.1	-5.7	-5.8

注：1. 增速及增幅均为累计同比增长数；

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，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：国家统计局和 wind 数据，联合资信整理

三大需求全面收缩。2020 年上半年，社会消费品零售总额累计同比增长-11.4%，降幅较一季度（-19.0%）有所收窄，但仍处于深度萎缩状态；全国网络零售额达 5.15 万亿元，同比增长 7.3%，为支撑消费的重要力量；全国固定资产投资（不含农户）累计同比增长-3.1%，比上季度（-16.1%）明显收窄，同样仍处于负增长区间。从主要投资领域看，制造业投资增速为-11.7%，降幅比一季度（-25.2%）有所收窄，处于历史同期最低水平；基础设施建设（不含电力）投资增速为-2.7%，较上季度（-19.7%）降幅大幅收窄，仍处下降状态；房地产投资增速为 1.9%，较一季度（-7.7%）转负为正，成为投资增长的主要支撑。民间投资增速为-7.3%，比上年低 13 个百分点；国有投资增速为-5.8%，比上年低 2.7 个百分点。2020 年 1—6 月，货物进出口总额 14.24 万亿元人民币，同比增长-3.2%，增速较一季度（-6.5%）收窄。其中，出口额 7.71 万亿元，累计同比增长-3.0%；进口额 6.52 万亿元，累计同比增长-3.3%。进出口顺差 1.19 万亿元，较一季度（993.0 亿元）大幅增加，较上年同期（1.21 万亿元）略有减少。2020 年上半年，中国对欧盟累计进出口额为 1.99 万亿元（同比增长-1.8%），对东盟累计进出口额为 2.09 万亿元（同比增长 5.6%），对美国累计进出口额为 1.64 万亿元（同比增长-6.6%），对日本累计进出口额为 1.03 万亿元（同比增长 0.4%），东盟成为中国进出口金额最大和增长速度最快的地区。2020 年二季度，资本

形成总额拉动 GDP 增长 5 个百分点，最终消费支出向下拉动 GDP 2.3 个百分点，货物和服务净出口拉动 GDP 增长 0.5 个百分点，可见二季度经济恢复超预期，主要源于投资和外贸的强劲复苏。

工业生产及经济效益恢复较快，服务业收缩明显。2020 年上半年工业和服务业同步下降。全国规模以上工业增加值同比增长-1.3%，其中一季度增长-8.4%、二季度降幅有所收窄。上半年工业企业利润总额同比增长-12.8%，其中一季度下降 36.7%、二季度增长 4.8%；尤其是 5、6 月份，利润总额分别增长 6.0%和 11.5%，增速逐月加快。1—5 月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长-6.4%，较 1—3 月增速（-11.5%）明显回升，但下降幅度依然较大。2020 年上半年，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 0.9%、-1.9%和-1.6%，均较一季度大幅回升，但第二产业、第三产业仍处于收缩状态。

居民消费价格涨幅扩大，生产者价格同比降幅扩大。2020 年上半年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 3.8%，涨幅比上年同期扩大 1.6 个百分点。其中食品价格上涨 16.2%，涨幅比上年同期提升 11.5 个百分点；非食品价格上涨 0.7%，涨幅比上年回落 0.9 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.2%，涨幅比上年回落 0.6 个百分点。2020 年上半年，工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降 1.9%，比上季度（-0.6%）降幅继续扩大，较上

年同期（0.3%）转升为降。工业生产者购进价格指数（PPIRM）累计同比下降 2.6%，降幅比一季度（-0.8%）继续扩大。

社会融资规模大幅增长，企业融资成本有所下降。2020 年 6 月末，社会融资规模存量 271.8 万亿元，同比增长 12.8%，较上年末增幅（10.7%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，上半年新增社会融资规模 20.83 万亿元，比上年同期多增 6.22 万亿元。其中人民币贷款新增 12.33 万亿元，较上年同期多增 2.31 万亿元；新增企业债券融资规模 3.33 万亿，较上年同期多增 1.76 万亿；新增地方政府债 3.79 万亿元，较上年同期多增 1.33 万亿元；新增非金融企业境内股票融资 2461 亿元，较上年多增 1256 亿元。在社会融资规模大幅增加的同时，融资成本也显著降低。金融机构人民币贷款加权平均利率 5.06%，较上年同期下降 86 个基点。企业信用债发行利率也呈下降趋势。2020 年 6 月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为 4.1609%、5.1087% 和 4.0410%，较上年同期（分别为 4.5173%、5.2572% 和 4.5264%）均明显下降。社会融资规模的快速增长和融资成本的显著下降，为上半年对冲疫情负面影响、经济快速复苏提供了资金保障。

财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。2020 年上半年，全国一般公共预算收入 9.62 万亿元，同比增长-10.8%，降幅较一季度（-14.3%）有所收窄，但依然较大。其中税收收入 8.20 万亿元，同比增长-11.3%；非税收入 1.42 万亿元，同比增长-8.0%。一般公共预算收入总体大幅下降。同期全国政府性基金收入 3.15 万亿元，同比增长-1.0%，较一季度（-12.0%）降幅大幅收窄。2020 年上半年全国一般公共预算支出 11.64 万亿元，同比增长-5.8%，降幅比一季度（-5.7%）略有扩大。从支出结构看，社会保障与就业支出同比增长 1.7%，虽较上年同期（6.7%）相比增幅下滑较大，但为本次唯一正增长的支出（除债务利息支出之外），其中降幅较为明显的是

城乡社区事务支出（下降 30.0%）、节能环保支出（下降 15.4%）、交通运输支出（下降 13.3%）、科学技术支出（下降 12.2%）、教育支出（下降 7.6%）。2020 年上半年财政收支缺口 2.02 万亿元，较一季度缺口（0.93 万亿元）大幅扩大，在疫情冲击的特殊时期，财政收支形势比较严峻。

就业压力较大，形势逐月改善。2020 年上半年，在疫情冲击下，服务业和制造业均呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。6 月调查失业率 5.7%，较 3 月（5.9%）略有回落，但较上年同期（5.1%）仍属高位。虽然就业形势较疫情初期有所好转，但国内外环境复杂严峻，企业用工需求偏弱，失业率高位运行，总体就业压力仍然较大。疫情以来保就业、保民生成为宏观政策的首要任务，财政、货币方面出台系列稳企业、保就业的针对性政策措施，重点支持帮助中小微企业复工复产，城镇调查失业率从最高 2 月份的 6.2% 持续微降，就业形势逐月改善。

（2）宏观政策环境

2020 年上半年中国宏观政策全力对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，保证经济运行在合理区间。

积极的财政政策大规模减税降费，增加有效投资。为应对经济下行压力，帮助企业渡过难关，财政部会同有关部门及时出台了一系列阶段性、有针对性的减税降费政策措施；实施规模性财政政策，大幅扩大地方政府专项债券规模至 3.75 万亿元（较上年增加 1.6 万亿元，增幅 74.4%），并加快发行使用进度和使用范围，支持“两新一重”领域基建，增加有效投资，同时增加用作项目资本金的范围及比例，允许地方法人银行使用专项债补充资本金；发行抗疫特别国债 1 万亿元，增加赤字预算 1 万亿元至 3.76 万亿元，赤字率 3.60% 以上；同时建立特殊转移支付机制，新增财政资金直达市县基层、加大对地方“三保”的财力支持和“两

新一重”及补短板项目的资金支持。

稳健的货币政策引导利率下行，加大对中小微企业金融支持。注重全面性政策和结构性政策相结合，实施三次降准，为市场注入了适度充裕的流动性；三次下调 LPR 报价利率，引导贷款利率下行；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息（总额 400 亿元的“小微企业贷款延期支持工具”和总额 4000 亿元的“小微企业信用贷款支持计划”），为小微企业信贷融资创造了良好环境，不仅有利于小微企业信贷融资的可得性、降低成本，而且总体上具有扩大信用规模、降低信用风险的作用。6 月国务院要求推动金融机构向企业让利 1.5 万亿元，中国人民银行决定下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点，调整后，3 个月、6 个月和 1 年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为 1.95%、2.15% 和 2.25%，再贴现利率为 2%，进一步降低了中小企业企业的融资成本。

（3）宏观经济前瞻

牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快形成以内循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。2020 年 7 月 30 日召开的中央政治局会议认为，当前我国经济形势仍然复杂严峻，不稳定性不确定性较大，遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。会议强调，下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展工作，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革开放，牢牢把握扩大内需这个战略基点，大力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，推动经济高质量发展。为此，下半年财政政策要更加积极有为、注重实效，要保障重大项目建设资金，注重质量和效益。中央政治局会议对货币政策新的定位是要更加灵活适度、精准导向。具体要求一是要保持货币供应量和社融规模合理

增长，推动综合融资成本明显下降；二是要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。

在以上政策引导和支持下，下半年我国以**投资和消费为主的内需将实现较快的恢复性增长**。投资方面，制造业投资上半年下降幅度较大（-11.7%），下半年有望在货币信贷政策支持、最终需求恢复和 PPI 回升的支撑下逐步修复；基建投资在“两新一重”及补短板重大项目推进和财政资金支持下将会延续二季度的增长势头；房地产开发投资也将在老旧小区改造及新型城镇化等建设规模扩大的背景下保持稳定增长。上述三大投资的恢复和持续增长，将支撑固定资产投资增速继续好转。消费方面，在疫情防控 and 保就业促消费相关政策措施的作用下，下半年随着疫情影响的进一步弱化、居民收入的恢复性提高和消费需求的释放，以及政府消费支出的适当增加，商品和服务消费或将较快恢复，消费对经济增长的拉动有望由负转正。外需方面，未来主要经济体陆续重启经济及实施更大规模的刺激政策，对我国外需具有较大提振作用；同时我国防疫物资、远程办公用品以及高新技术产品的出口一直保持稳定增长，有理由相信下半年我国货物和服务净出口对 GDP 的拉动作用会在二季度转正的基础上继续提高；但由于全球疫情形势的复杂性和反复性，以及中美关系的不确定性等因素影响，外需对我国下半年经济的拉动作用不宜高估。

2. 区域经济发展概况

阜新市经济结构以煤炭产业为主，受国家对“两高一剩”行业控制的影响，区域经济低迷，对当地银行业务发展以及风险管理产生一定压力；此外辽宁省银行业不良贷款率高于全国平均水平，对区域内银行业金融机构信用风险管理带来一定压力。

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。2017—2019 年地区生产总值同比增速分别为 0.5%、6.3%和 6.4%。2019 年，全市生产总值 488.1 亿元，其中，第一产业增加值 106.2 亿元，同比增长 7.3%；第二产业增加值 129.5 亿元，同比增长 6.4%；第三产业增加值 252.4 亿元，同比增长 6.1%。2019 年，阜新市 234 户规模以上工业企业实现工业增加值同比增长 6.8%，其中重工业工业增加值同比增长 7.6%，占规模以上工业的 76.9%；轻工业工业增加值同比增长 4.2%，占规模以上工业的 23.1%；私营企业工业增加值同比增长 5.2%；大中型工业企业工业增加值同比下降 4.4%；2019 年阜新市完成固定资产投资同比增长 22.0%，其中建设项目投资同比增长 30.5%；房地产开发投资同比下降 6.9%；从三次产业看，第一产业完成固定资产投资增长 0.6%；第二产业完成投资增长 31.1%；第三产业完成投资增长 15.4%；2019 年阜新市实现社会消费品零售总额实现 332.2 亿元，同比增长 9.3%。

截至 2019 年 11 月末，金融机构人民币各项存款余额 1260.4 亿元，同比增长 7.5%；金融机构人民币各项贷款余额 1074.1 亿元，同比增长 12.6%。从区域不良贷款情况来看，辽宁省不良贷款率高于全国平均水平，对区域内银行业金融机构信用风险管理带来一定压力。截至 2019 年末，辽宁省地方法人银行不良贷款率较上年末上升 0.48 个百分点至 5.21%。

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要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

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500万调整至1000万，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3）。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 3 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
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。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，我们认为，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、公司治理与内部控制

1. 公司治理

阜新银行搭建了符合自身发展的“三会一层”公司治理架构，公司治理逐步规范，整体运行情况良好，关联交易和股权质押所面临的风险可控。

截至 2020 年 6 月末，阜新银行注册资本为 33.40 亿元，前五大股东合计持有股份 23.21%，重要股东无股权质押的情况。

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。

阜新董事会由 9 名董事组成，其中董事长 1 名、执行董事 3 名、股东非执行 1 名董事、独立非执行董事 4 名。阜新银行董事长赵祥先生，曾任阜新市矿工大街城市信用社办公室主任，阜新市城市信用合作社办公室主任，阜新市商业银行股份有限公司办公室主任、董事会办公室主任、阜新银行行长、执行董事等职务。阜新银行监事会由 5 名监事组成，其中监事长 1 名、职工代表监事 2 名、外部监事 2 名；高级管理层设行长 1 名，副行长 6 名，行长助理 2 名，董事会秘

书 1 名，合规总监 1 名，首席信息官 1 名。阜新银行行长陈立岩女士，曾任阜新市审计局财政金融科副科长、阜新市财政局流通科副科长、阜新市财政局社保科科长、阜新市财政局副局长、阜新银行党委书记、副行长等职务。阜新银行高级管理层均具有一定的金融行业经营及管理经验，有助于阜新银行未来的业务开展及风险管理。

从关联交易情况来看，阜新银行关联交易主要涉及存贷款业务，各项关联交易均合规开展，关联交易规模较小，关联交易风险可控。截至 2020 年 6 月末，阜新银行全部关联方表内外授信净额占资本净额的 13.81%（见表 4）。

表 4 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
全部关联方授信余额	28.46	35.89	19.52	19.49
单一最大关联方授信余额/资本净额	4.63	3.98	3.31	3.64
最大集团关联方授信余额/资本净额	5.76	9.16	12.53	13.74
全部关联方授信余额/资本净额	18.84	21.08	12.60	13.81

数据来源：阜新银行监管报表，联合资信整理

2. 内部控制

阜新银行内部控制体系逐步完善，基本建成了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。

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。阜新银行坚持“全面审计、突出重点”的循环审计理念” 审计范围覆盖全行重点业务条线及分支机构。近年来，阜新银行开展了多项审计工作，通过对各职能部门、各分支机构开展条线季度检查及年度内控检查工作，并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，进一步完善了内部审计制度体系，内部控制的精细化水平逐步提升。

3. 发展战略

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。

阜新银行制定了《阜新银行 2019-2021 年战略发展规划》。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。

根据战略发展规划，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。截

至 2020 年 6 月末，阜新银行各项战略规划有序推进，市场知名度及业务丰富程度持续提升。

五、主要业务经营分析

阜新银行存贷款业务在阜新市市场份额均位于第一位，竞争力较强，同时设有六家域外分行，为其业务发展提供了一定的空间。

作为阜新市唯一法人银行机构，阜新银行在当地有着广泛的客户基础和品牌影响力。截至 2019 年末，阜新银行存贷款业务市场占有率分别为 39.46%和 48.37%，均在阜新市银行业金融机构中排名第一，竞争优势明显（见表 5）。此外，阜新银行积极拓展业务发展范围，营业网点覆盖全阜新市，并在沈阳、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。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	41.73	1	39.01	1	39.46	1	42.50	1
贷款市场占有率	39.01	1	42.66	1	48.37	1	48.76	1

注：存贷款市场占有率为阜新银行在阜新市内同业中的市场份额

数据来源：阜新银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

阜新银行按照零售业务和公司业务对存贷款进行管理。阜新银行贷款业务以公司贷款为主，个人贷款业务较为薄弱，近年来，阜新银行持续加大对小微企业、新兴产业的信贷投放力度，整体贷款规模保持较快增长，市场占有率不断提升；在存款业务方面，阜新银行持续加大存款的营销拓展力度，但是

由于同业竞争较为激烈，阜新银行存款市场份额整体呈下降趋势。从金融市场业务来看，阜新银行一方面主动压缩市场资金融入力度，同时降低同业资产配置规模；另一方面，阜新银行压缩非标投资规模，但其非标投资规模仍较大，且部分资产出现逾期，对其信用风险和流动性风险管理提出更高要求。

表 6 存贷款业务结构

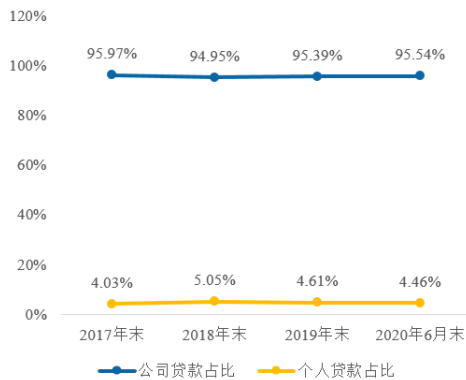
单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	1026.60	100.00	1109.23	100.00	1249.55	100.00	1380.32	100.00
按客户类型划分								

公司存款	756.66	73.70	788.93	71.12	709.16	56.75	596.98	43.25
储蓄存款	269.95	26.30	320.30	28.88	540.39	43.25	783.33	56.75
按存款期限划分								
定期存款	587.93	57.27	635.68	57.31	703.83	56.33	851.45	61.69
活期存款	438.67	42.73	473.55	42.69	545.72	43.67	528.87	38.31
贷款及垫款	580.89	100.00	688.97	100.00	828.39	100.00	885.61	100.00
公司贷款及垫款	557.46	95.97	654.18	94.95	790.21	95.39	846.16	95.54
个人贷款及垫款	23.42	4.03	34.79	5.05	38.17	4.61	39.46	4.46

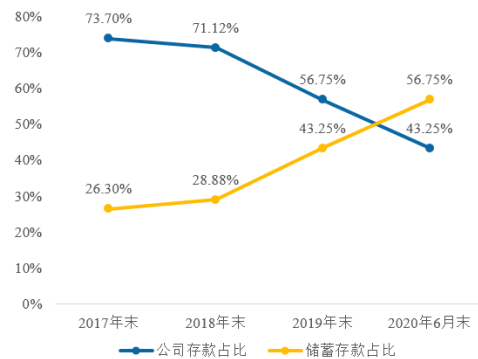
数据来源：阜新银行年度报告及财务报表，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：阜新银行年度报告及财务报表，联合资信整理

图 2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：阜新银行年度报告及财务报表，联合资信整理

1. 公司银行业务

阜新银行根据区域环境变化，积极调整信贷投放政策，加大对小微企业、新兴产业的信贷投放力度，推动公司贷款规模保持较快增长；受同业竞争较为激烈、加之财政性存款下滑以及企业结算型资金规模下降影响，公司存款规模整体呈下降趋势，未来公司存款业务的发展或将面临一定压力；此外考虑到新冠疫情影响，阜新银行公司存款拓展难度或将进一步加大。

阜新银行公司存款和公司贷款业务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战略，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。此外，阜新银行着眼于民营及小微企业和绿色经济领域，运用支小再贷款、转贷款等金融工具，加强对“三农”、扶贫地区等的信贷支持力度。与此同时，阜新银行加强战略性新兴产业、装备制造业、节能环保产业以及现代农业等重点行业的信贷投入力度，逐步压缩或退出产能过剩行业和夕阳行业，不断优化信贷投放结构。得益于以上措施，阜新银行公司贷款规模保持较快增长。截至 2019 年末，阜新银行公司贷款余额 790.21

亿元，占贷款总额的 95.39%，其中小微企业贷款余额 527.92 亿元（见表 6）。

近年来，阜新银行依靠在当地客户资源较为广泛的的优势，扩大与企业的合作深度，并加强新客户资源拓展。但 2019 年以来，受同业竞争较为激烈，加之财政资金规模下滑、区域经济景气度持续低迷导致企业结算型资金规模下滑影响，公司存款规模有所下降。截至 2019 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 709.16 亿元，占存款总额的 56.75%，其中保证金及其他存款余额为 245.27 亿元，占公司存款的 34.59%。

2020 年以来，阜新银行主动调整存款结构，同时受新冠疫情影响，当地企业资金链进一步收窄，公司存款大幅下降。截至 2020 年 6 月末，阜新银行公司存款余额 596.98 亿元，较上年末下降 15.82%，占存款总额的 43.25%；在公司贷款业务方面，2020 年以来，阜新银行持续加大中小微企业的信贷投放力度，公司贷款规模保持增长。截至 2020 年 6 月末，阜新银行公司贷款 846.16 亿元，较上年末增长 7.08%，占贷款总额的 95.54%。

2. 零售银行业务

近年来，阜新银行不断加强个人存贷款业务产品的创新力度，但客户基础仍较为薄弱，个人贷款业务规模小；储蓄存款在负债端的占比有所提升，但核心负债基础仍需加强。

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。近年来，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。此外，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。得益于以上措施，阜新银行储蓄存款规模呈快速增长趋势。截至 2019 年末，阜新银行储蓄存款余额 540.39 亿元，占存款总额的 43.25%，存款结构有所调整，但核心负债基础仍需加强。

阜新银行个人贷款业务以个人经营性贷款和房屋按揭贷款为主。受制于阜新市个人贷款体量较为有限，同时随着近年来银行同业竞争加剧，阜新银行个人贷款业务规模处于较低水平。近年来，阜新银行推进互联网贷款业务，借助腾讯云技术上的优势和在互联网贷款方面的经验，合作打造互联网贷款平台；同时加快个人服务产品创新，大力发展普惠金融、房屋按揭、个人消费等个人贷款业务，个人贷款规模保持增长态势，但其个人贷款规模仍较小。截至 2019 年末，阜新银行个人贷款余额 38.17 亿元，占贷款总额的 4.61%，个人贷款占比低。

2020 年以来，阜新银行加大储蓄存款的拓展力度，同时阜新银行加强与头部互联网金融平台的合作，储蓄存款规模快速增长。截至 2020 年 6 月末，阜新银行储蓄存款余额 783.33 亿元，较上年末增长 44.96%，占存款总额的 56.75%。个人贷款方面，阜新银行个人贷款规模小幅增长，占贷款总额的比重较低。截至 2020 年 6 月末，阜新银行个人贷款余额 39.46 亿元，较上年末增长 3.36%，占贷款总额的 4.46%。

3. 金融市场业务

在金融降杠杆及中小银行信用分层的背景下，阜新银行调整金融市场业务经营策略，持续压缩市场资金融入力度，同时降低同业资产配置规模。

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，受金融降杠杆及中小银行信用分

层影响，阜新银行持续压缩市场资金融入力度，市场融入资金规模明显下降。在资产端方面，阜新银行持续加大信贷资金投放，主动压降同业资产配置，同业资产规模大幅下降。截至2019年末，阜新银行同业资产余额 57.26 亿元。其中，存放同业款项余额 24.55 亿元，买入返售金融资产余额 32.43 亿元。市场融入资金余额 275.05 亿元，占负债总额的 17.61%。其中，同业存放余额 11.47 亿元；拆入资金余额 3.50 亿元；卖出回购金融资产款余额 42.38 亿元，标的资产为债券；同业存单余额 170.85 亿元，发行的二级资本债券和金融债券余额分别为 26.89 亿元和 19.96 亿元。2019 年，阜新银行实现同业资产利息收入 2.45 亿元，市场融入资金利息支出 12.74 亿元。

近年来，阜新银行压缩非标投资业务规模，整体非标投资资产呈下降趋势，但是投资资产中非标投资规模较大，且部分资产已出现逾期，阜新银行投资业务面临一定的信用风险和流动性风险管理压力。

近年来，在监管趋严的背景下，阜新银行主动压缩投资资产规模，非标投资占比略有下降。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 2019 年末，阜新银行投资资产总额 646.70 亿元（见表 7）。其中，债券投资余额 156.31 亿元，主要为企业债券、政策性金融债券和政府债，分别占投资资产总额的 13.12%、6.68%和 2.78%，信用债券外部评级均在 AA 及以上，主要以城

投债为主，目前债券投资不存在违约和逾期情况。

在非标投资方面，近年来，阜新银行非标投资规模整体呈下降趋势，其中理财产品和资产管理计划规模有所收缩，信托产品规模有所上升，新增的信托产品主要为投资的公募基金、现金以及债券类资产。截至 2019 年末，阜新银行非标准化债务融资工具余额合计 481.37 亿元，占投资资产总额的 74.44%。阜新银行资产管理计划底层资产以银行的协议存款为主；计入应收款项类投资的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。2019 年，阜新银行投资资产实现利息收入 30.69 亿元，投资损失 0.07 亿元。

2020 年以来，阜新银行同业资产和投资资产规模均有所下降；在投资产品选择方面，为保证其优质流动性资产充足水平，阜新银行加大了利率债的配置力度，投资资产结构进一步向标准化投资转化。截至 2020 年 6 月末，阜新银行同业资产余额 51.42 亿元，较上年末下降 10.20%；投资资产净额 623.44 亿元，较上年末下降 3.30%。

表 7 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
标准化债务融资工具	161.25	21.47	156.47	21.07	156.31	24.17
其中：政府债券	19.54	2.60	20.53	2.76	17.99	2.78
金融债券	44.50	5.92	33.19	4.47	43.17	6.68
企业债券	92.59	12.33	102.74	13.83	84.84	13.12
同业存单	4.63	0.62	--	--	10.30	1.59
非标准化债务融资工具	586.85	78.12	583.38	78.55	481.37	74.44
其中：资产管理计划	312.13	41.55	310.40	41.80	207.26	32.05
信托产品	198.16	26.38	115.14	15.50	210.61	32.57

理财产品	76.56	10.19	157.84	21.25	63.50	9.82
其他	3.07	0.41	2.81	0.38	9.02	1.39
投资资产总额	751.17	100.00	742.66	100.00	646.70	100.00
减：投资资产减值准备		1.83		1.49		1.96
投资资产净额		749.35		741.17		644.74

数据来源：阜新银行年报及审计报告，联合资信整理

六、风险管理分析

阜新银行按照全面风险管理原则，搭建并逐步完善了以风险为导向的全面风险管理体系，风险管理的精细化水平逐渐提升。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，在区域经济增长承压的背景下，阜新银行在风险可控的前提下，最大化的优化授权授信管理体系，提高授信审批效率，更加注重业务连续性，并积极与业务条线相配合，对综合授信系统进行完善，持续提升信用风险管理水平。此外，在信用风险管理的技术层面，此外，在信用风险管理的技术层面，阜新银行计划建设全行大额风险暴露管理系统，加强对大额授信风险管理，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，不断丰富信用风险管理的技术手段，信用风险管理的精细化水平持续提升。

（1）信贷资产信用风险管理

阜新银行持续优化贷前审批、贷后检查管理制度，信用风险管理流程持续优化。

阜新银行设定了由公司业务部、互联网金融条线、风险管理部及资产保全事业部构成的信用风险管理架构，同时根据各项业务发展的需要，不断优化信用风险管理流程，一方面创新、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，提高审批管理的时效性；另一方面加强贷后管理和检查，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，不断提升贷后管理质量。此外，鉴于近年来阜新地区经济增长承压背景下部分企业偿债能力的持续弱化，阜新银行加强不良贷款的分类管理，完善不良贷款责任追究机制，积极化解存量风险信贷资产，以降低信用风险管理压力。

随着对中小微企业信贷支持力度的不断提高，阜新银行贷款行业投放集中于批发和零售业，但贷款行业集中度有所提高；房地产及建筑业贷款占比较高，需关注相关风险。

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。近年来，考虑到地方经济增长乏力以及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仍呈上升趋势。近年来，随着对中小微民营企业信贷支持力度的持续加大，阜新银行批发和零售业贷款占比持续上升，同时由于积极参与到当地保障性住房建设和棚户区改造等项目，阜新银行房地产业及建筑业贷款占比亦处在较高水平。截至 2019 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、建筑业、房地产业和采矿业。

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 36.34%，前五大行业贷款合计占贷款总额的 81.03%（见表 8）。

阜新银行房地产业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 2019 年末，阜新银行房地产业和建筑业贷款余额合计为 187.05 亿元，占贷款总额的 23.67%，占比较高，相关信用风险需关注。鉴于房地产等相关行业受国家行业调控政策影响较大，加之当地房地产业景气度较低，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。

表 8 贷款行业分布

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	29.84	批发和零售业	32.77	批发和零售业	36.34
制造业	20.99	制造业	19.13	制造业	16.85
房地产业	12.81	房地产业	11.49	建筑业	12.89
建筑业	10.23	建筑业	9.69	房地产业	10.78
采矿业	6.02	采矿业	5.17	采矿业	4.17
合计	79.89	合计	78.25	合计	81.03

数据来源：阜新银行审计报告，联合资信整理

阜新银行贷款客户集中度呈上升趋势，大额风险暴露指标处在同业较高水平，贷款客户集中风险需关注。

近年来，阜新银行不断加强对贷款客户集中风险的管控，持续完善信贷管理系统，新增综合授信额度管理和集团授信管理模块，防控大额风险暴露，控制贷款客户集中风险暴露，但受对部分优质企业授信规模增长的影响，贷款行业集中度及大额风险暴露指标处在同业较高水平。截至 2019 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 8.09% 和 47.01%，最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额和最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额指标分别为 10.48% 和 25.89%（见表 9）。

表 9 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本	/	/	10.48

最大单家非同业集团或经济

依存客户风险暴露/一级资本 / / 25.89

最大单家同业单一客户风险

暴露/一级资本净额 / / 12.55

单一最大客户贷款/资本净额 5.76 5.05 8.09

最大十家客户贷款/资本净额 40.97 36.50 47.01

数据来源：阜新银行监管报表，联合资信整理

阜新银行风险缓释措施以抵质押贷款为主，风险缓释措施对信贷资产质量的保障程度较好。

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。其中，抵押物以房产等易变现资产为主，抵押率约为 40—90%。阜新银行保证贷款以企业保证为主，担保企业多为行业龙头企业，与担保公司的合作业务规模逐渐压缩。截至 2019 年末，阜新银行抵押贷款、质押贷款和保证类贷款分别占比 55.22%、6.72% 和 36.63%。

受当地经济增长持续低迷影响，加之中小企业抗风险能力较弱，阜新银行不良贷款率有所上升，考虑到关注类和逾期类贷款占比较高，

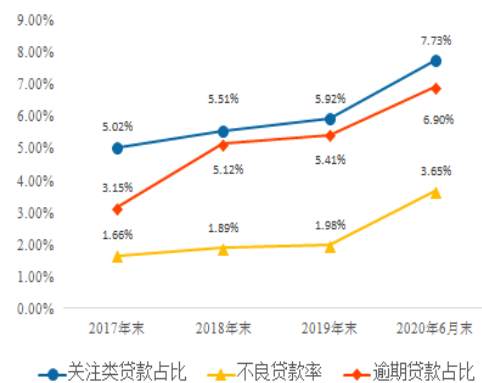
加之 2020 年以来新冠疫情的不利影响下，阜新银行不良贷款率呈上升趋势，未来其信贷资产质量或将面临较大下行压力。

为应对区域经济增速放缓带来的信贷资产质量下行压力，阜新银行不断加强信用风险管理，完善信用风险识别、计量、监测和控制程序，提高信用风险管理能力。一方面，阜新银行继续调整信贷政策，优化信贷结构，信贷投向优先支持重点行业和新兴产业，严格控制异地客户、房地产客户和保证类的授信规模，同时不断加大小微企业贷款投放占比，提升抵押贷款占比，不断分散信用风险水平；另一方面，阜新银行加强风险预警和监测，对于存在风险或重大事项的客户，开展重点检查，及时上报风险预警信息，对于存在潜在风险的客户提前采取风险化解措施，加强对不良贷款的检查频率，及时发现和掌握潜在业务风险，将信用风险管控措施向前端转移。近年来，阜新银行不良贷款清收处置保持较大力度，但受阜新市经济景气度持续低迷，加之中小企业的抗风险能力较弱，阜新银行不良贷款规模及不良贷款率持续上升，信贷资产有所下降。2018—2019 年，阜新银行分别现金清收不良贷款 0.12 亿元和 2.30 亿元，核销不良贷款 23.50 万元和 7981.72 万元。阜新银行持续强化五级分类划分标准，将本金和利息逾期 90 天以上划分至不

良贷款。截至 2019 年末，阜新银行不良贷款余额 16.42 亿元，不良贷款率 1.98%。

从关注类贷款及逾期贷款来看，由于中小微企业对经济波动抵抗能力较差，在地区经济增速放缓的背景下，阜新银行部分贷款客户经营承压，偿债能力恶化，阜新银行逾期贷款规模持续上升。为此，阜新银行针对短期经营困难、长期经营仍具有经营前景的企业采取贷款展期、借新还旧等措施缓解其经营压力，进而导致阜新银行关注类贷款规模持续上升。截至 2019 年末，阜新银行关注类贷款余额 49.03 亿元，主要为逾期 90 天以内贷款和展期贷款；逾期贷款余额 44.79 亿元，占贷款总额的 5.41%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款比例为 99.69%（见表 10）。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：阜新银行监管报表，联合资信整理

表 10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	542.10	93.32	637.96	92.60	762.93	92.10	784.88	88.63
关注	29.14	5.02	37.96	5.51	49.03	5.92	68.44	7.73
次级	9.42	1.62	7.18	1.04	11.06	1.33	27.06	3.06
可疑	0.15	0.03	5.81	0.84	5.34	0.64	5.21	0.59
损失	0.07	0.01	0.06	0.01	0.03	0.00	0.03	0.00
贷款合计	590.89	100.00	688.97	100.00	828.39	100.00	885.61	100.00
不良贷款	9.65	1.66	13.05	1.89	16.42	1.98	32.29	3.65
逾期贷款	18.30	3.15	35.25	5.12	44.79	5.41	61.10	6.90
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		88.37		93.79		99.69		91.86

数据来源：阜新银行监管报表，联合资信整理

2020年上半年,受新冠肺炎疫情导致当地中小企业停产停工、现金流进一步紧张等因素的影响,阜新银行不良贷款、关注类贷款及逾期贷款规模均呈上升趋势,信贷资产质量持续恶化。考虑到上述疫情影响的持续性以及中小微企业抗风险能力较弱特征,阜新银行未来信贷资产质量管理仍面临较大压力。截至2020年6月末,阜新银行不良贷款余额为32.29亿元,不良贷款率为3.65%;关注类贷款及逾期贷款占贷款总额的比重分别为7.73%和6.90%;逾期90天以上贷款与不良贷款的比为91.86%。

(2) 非信贷资产信用风险管理

阜新银行同业资产规模持续收缩,但部分同业资产已发生逾期,未来资产减值情况需持续关注;债券投资中企业债券占比较高,未来风险暴露情况需持续关注;非标类资产占比高,且部分资产出现逾期,面临一定的信用风险和流动性风险管理压力。

近年来,随着银行业信用分层及资金市场收益率走低的影响,阜新银行同业资产配置规模明显下降,2019年末同业资产余额57.26亿元。其中,存放同业款项余额24.55亿元,拆出资金余额0.28亿元,交易对手主要为股份制商业银行及证券公司;买入返售金融资产余额32.43亿元,质押标的以利率债券为主。从逾期资产来看,截至2019年末,阜新银行2.00亿元同业资产已逾期,并将其划分至关注类。2020年2月,经法院判决,交易对手方承担上述本息赔偿责任,并根据约定分4期偿还上述同业资产本息及相关受理费用,阜新银行因此将其调整至正常类资产进行管理。

近年来,阜新银行债券投资规模保持稳定,债券投资结构以企业债券为主,另有部分地方政府债券及金融机构发行的金融债券。其中,企业债券的发行主体以城投公司为主,外部评级在AA以上。截至2019年末,阜新银行债券投资资产均为正常类投资,未出现本金或利息

逾期,但在债券市场违约事件频发的背景下,阜新银行信用债券投资风险仍需持续关注。

阜新银行非标投资以资产管理计划及信托计划为主,占投资资产比重较高。其中,资产管理计划底层资产以协议存款为主,交易对手以排名靠前的证券公司及资产管理公司为主,面临的信用风险较低;信托计划的投资标的主要为信托贷款,合作机构主要为大型证券公司及信托公司,投资期限主要集中在2~3年,底层信贷债务人主要集中于商业、制造业、基础设施建设、采矿业等行业。近年来,鉴于信贷类非标投资规模较大,阜新银行加强了对应收款项类投资的信用风险管理。在投资项目立项阶段,阜新银行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;在项目审核阶段,组建投资委员会对投资项目进行审批,提高信用风险识别及把控能力;在投后管理阶段,按照季度或半年度对所投项目进行检查,持续加强投后管理,以及时发现风险进行相应调整。但在经济结构供给侧改革持续深入的背景下,阜新银行部分商业非标投资客户现金流收紧,进而造成阜新银行部分非标投资出现利息逾期。为此,阜新银行设立了质押股股价持续关注机制,通过向发行人发送股权质押预警通知函、发送催收还款通知函等方式提示相关发行人及时清偿到期债务,以控制非标投资资产信用风险暴露,但考虑到部分发行人的实际经营情况,上述不良债权回收效果有待观察。截至2019年末,阜新银行投资的信托产品中逾期资产余额8.50亿元,阜新银行将其划分至不良投资资产中,并计提减值准备0.10亿元;持有的资管计划中逾期资产规模1.20亿元,阜新银行将其划分至关注类投资资产,计提减值准备0.10亿元。

2020年上半年,阜新银行不断压缩非标业务规模,加大利率债等低风险资产配置,未新增不良及关注类投资资产。与此同时,阜新银行针对存量风险投资资产持续加大清收处置力

度，已实现部分违约同业资产回收，同时随着部分质押股权价格上升，违约非标投资预估损失有所减少，但其回收处置仍存在一定难度。

阜新银行表外业务授信采取与信贷业务授信相同的风险控制流程，表外业务主要为银行承兑汇票，规模较大，需关注经济增速放缓背景下的垫款风险。

阜新银行表外业务规模较大，近年来呈上升趋势，主要为银行承兑汇票，开出保函及信用证规模小。截至 2019 年末，阜新银行表外业务余额 427.60 亿元，较上年末增长 2.11%；其中银行承兑汇票余额 427.50 亿元，保证金比例为 56.92%，仍面临一定风险敞口，需关注经济增速放缓背景下的垫款风险（见表 11）。

表 11 主要表外项目余额 单位：亿元

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
银行承兑汇票	321.07	418.15	427.50
开出保函	0.02	0.00	0.03
开出信用证	1.19	0.61	0.08
合计	322.28	418.76	427.60

数据来源：阜新银行审计报告，联合资信整理

2. 流动性风险管理

阜新银行建立了流动性风险管理体系，持续监控流动性指标，流动性风险管理水平逐步提升；流动性比例较高，短期流动性良好，但长期流动性风险亦需关注。

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，阜新银行建立了明确的流动性风险管理框架，包括治理结构、流动性风险管理策略、政策和程序、信息系统等内容，并随着监管政策及业务开展的变化情况，逐步优化流动性风险管理的具体措施及手段。此外，阜新银行根据业务发展逐步完善流动性风险管理框架和管理策略，融资渠道不断多样化，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 3 个月内期限（见表 12），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；2018 年，1 年至 5 年期限流动性缺口为负，主要是由于当期需兑付的同业存单规模较大所致。截至 2019 年末，阜新银行流动性比例为 80.70%。考虑到活期储蓄存款的沉淀特性，阜新银行短期流动性风险处于可控范围，但阜新银行非标投资资产规模较大，对其长期流动性管理亦会造成一定压力，相关风险需关注。

表 12 流动性缺口 单位：亿元

期限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即时偿还	-309.59	-127.85	-240.95
3 个月内	0.18	96.58	-98.28
3 个月至 1 年	75.26	93.67	170.14
1 年至 5 年	73.56	-156.18	64.11
5 年以上	248.09	176.78	186.88

数据来源：阜新银行报审计报告，联合资信整理

3. 市场风险管理

阜新银行搭建了市场风险管理的基本框架，管理的精细化水平逐步提升。

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，面临的市场风险主要为利率风险。2018 年，阜新银行 1 个月内、1 个月至 3 个月、1 年至 5 年期限利率敏感性缺口均由负转正，3 个月至 1 年期限利率敏感性正缺口有所扩大，主要是由相应期限内贷款及投资资产规模较快增长所致。2019 年，阜新银行 1 个月内利率敏感性缺口均由正转

负，主要是由于当期现金及存放中央银行款项规模减少所致；1个月至3个月、1年至5年期限利率敏感性缺口均由正转负，主要是由于上述期限投资资产规模下降以及客户存款规模较快增长所致；3个月至1年及5年以上期限利率敏感性正缺口有所收窄，主要是由于上述期限内客户存款规模增长所致（见表13）。

表13 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2017年末	2018年末	2019年末
1个月内	-118.32	536.81	-108.67
1个月至3个月	-59.10	106.87	-137.02
3个月至1年	193.99	838.89	357.74
1年至5年	-41.39	115.43	-130.20
5年以上	99.15	89.95	63.72

数据来源：阜新银行报审计报告，联合资信整理

4. 操作风险管理

阜新银行不断优化操作风险制度提及管理手段，持续强化案件防控力度，操作风险管理的精细化水平持续提升。

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。阜新银行对于资金投资类

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的方式，持续强化对投资业务和同业业务进行风险管理把控。此外，阜新银行持续强化操作风险的系统化管理，不断完善操作风险线上化管理措施，实现了全行集中事后监督，规范了柜面业务操作，并整理及下发138个业务指导性通知和管理制度，有效的防范柜面操作风险案件发生，持续提升操作风险管理的精细化程度。

七、财务分析

阜新银行提供了2017—2019年及2020年上半年财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对2017—2019年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。2020年上半年财务数据未经审计。

1. 资产结构

受压降市场融入资金规模影响，阜新银行资产总额呈下降趋势；阜新银行信贷资产质量面临较大下行压力，2020年以来，拨备水平明显下降，拨备水平已显不足；投资资产中非标投资资产规模较大，且存在一定规模的逾期资产，其面临一定的信用风险和流动性风险管理压力。近年来，阜新银行主动压降市场融入资金规模，导致其资产规模整体呈下降趋势。截至2019年末，阜新银行资产总额1667.43亿元。从资产结构来看，阜新银行持续加大贷款投放力度，贷款及垫款净额占比有所上升，投资资产和同业资产占比均有所下降（见表14）。

表14 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	155.57	9.02	205.50	11.60	109.99	6.60	163.45	9.18
贷款及垫款净额	559.64	32.46	662.28	37.38	798.08	47.86	861.15	48.38
同业资产	213.46	12.38	106.60	6.02	57.26	3.43	51.42	2.89

投资资产	749.35	43.47	741.17	41.84	644.74	38.67	623.44	35.02
其他类资产	45.91	2.66	55.99	3.16	57.37	3.44	80.64	4.53
合 计	1723.93	100.00	1771.55	100.00	1667.43	100.00	1780.09	100.00

数据来源：阜新银行审计报告及财务报表，联合资信整理

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，受负债规模下滑导致闲余资金减少影响，阜新银行同业资产规模明显下降。截至 2019 年末，阜新银行同业资产余额 57.26 亿元，占资产总额的 3.43%。其中存放同业款项余额 24.55 亿元，拆出资金余额 0.28 亿元，买入返售金融资产余额 32.43 亿元。

近年来，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 2019 年末，阜新银行发放贷款和垫款净额 798.08 亿元，占资产总额的 47.86%。近年来，受当地经济度持续低迷影响，加之中小企业抗风险能力较弱，阜新银行信贷资产质量有所下降。从贷款减值准备情况来看，受信贷资产质量下行压力较大影响，阜新银行不断加大贷款减值准备的计提力度，贷款减值准备余额持续增长，但受贷款规模及不良贷款规模增速较快影响，其拨备水平有所下降。截至 2019 年末，阜新银行贷款减值准备余额 24.77 亿元，贷款拨备率 2.99%，拨备覆盖率 150.80%（见表 15）。

表 15 贷款拨备情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
贷款减值准备余额	15.26	20.69	24.77	24.47
贷款拨备率	2.63	3.00	2.99	2.76
拨备覆盖率	158.12	158.55	150.80	75.77

数据来源：阜新银行年度报告和监管报表，联合资信整理

近年来，随着金融监管的趋严，阜新银行逐步压缩非标资产规模，投资资产整体呈下降趋势。截至 2019 年末，阜新银行投资资产净额 644.74 亿元（见表 16）。从会计科目划分情况来看，阜新银行可供出售金融资产余额 309.17 亿元，以债券投资、信托产品和理财为主，其余为少量权益类投资；持有至到期投资余额 34.49 亿元，全部为持有的债券投资，阜新银行对其计提减值准备 5.25 万元；应收款项类投资余额 300.61 亿元，主要为持有的信托计划和资管产品，阜新银行对持有信托和资管计提减值准备余额 1.96 亿元。联合资信将持续关注阜新银行非标投资资产相关风险情况和未来拨备的持续计提对利润的影响。

表 16 投资类资产结构 单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	--	--	--	--	--	--	8.81	1.41
可供出售金融资产	177.22	23.65	247.37	33.38	309.17	47.95	301.98	48.44
持有至到期投资资产	62.77	8.38	39.40	5.32	34.49	5.35	65.22	10.46
应收款项类金融资产	508.47	67.85	453.89	61.24	300.61	46.62	246.42	39.53
长期股权投资	0.89	0.12	0.50	0.07	0.47	0.07	1.01	0.16
投资类资产净额	749.35	100.00	741.17	100.00	644.74	100.00	623.44	100.00

数据来源：阜新银行审计报告及财务报表，联合资信整理

2020 年上半年，阜新银行持续加大信贷投放力度，扩大对民生类及小微企业信贷投放，贷款规模有所及占比有所增长。截至 2020 年 6 月末，阜新银行资产总额 1780.09 亿元，较上年末增长 6.76%。其中，贷款净额为 861.15 亿元，较上年末增长 7.90%，占资产总额的 48.38%。从贷款拨备情况来看，受信资产质量下滑影响，阜新银行拨备水平明显下降，目前已低于监管要求。截至 2020 年 6 月末，阜新银行不良贷款率为 3.65%，拨备覆盖率为 75.77%，贷款拨备率为 2.76%，拨备

水平承压。

2. 负债结构和流动性

近年来，阜新银行客户存款规模保持增长趋势，但由于其大幅压缩市场融入资金规模，导致其负债规模整体呈下行趋势，整体负债结构有所优化；流动性比例较高，优质流动性资产充足率有所提升，流动性风险可控。近年来，受金融降杠杆影响，阜新银行逐步压缩市场融入资金规模，负债规模整体呈下降趋势（见表 17）。

表 17 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	560.39	34.47	524.79	31.48	275.05	17.61	232.41	14.05
客户存款	1026.60	63.15	1109.23	66.53	1249.55	79.98	1380.32	83.43
其他类负债	38.57	2.37	33.22	1.99	37.70	2.41	41.72	2.52
合 计	1625.56	100.00	1667.24	100.00	1562.30	100.00	1654.45	100.00

数据来源：阜新银行审计报告及财务报表，联合资信整理

截至 2019 年末，阜新银行市场融入资金余额 275.05 亿元，占负债总额的 17.61%，占比持续下降。其中，同业存放余额 11.47 亿元；拆入资金余额 3.50 亿元；卖出回购金融资产款余额 42.38 亿元；同业存单余额 170.85 亿元；应付债券余额 46.85 亿元。

客户存款是阜新银行最重要的负债来源。近年来，随着储蓄存款营销力度的不断加大以及产品创新的能力不断增强，阜新银行存款规模保持较快增长。截至 2019 年末，阜新银行客户存款余额 1249.55 亿元，占负债总额的 79.98%，占比有所提升。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 43.25%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 56.33%，储蓄存款占比持续提升，存款稳定性尚可。

近年来，阜新银行流动性比例整体呈上升趋势，但优质流动性资产充足率处于较低水平，短期流动性水平有待提高，整体流动性风险相对可控。2020 年以来，阜新银行加大现金及利率债等优质流动性资产的配置力

度，优质流动性资产充足率有所上升。截至 2020 年 6 月末，阜新银行流动性比例为 89.04%，存贷比为 64.16%，优质流动性资产充足率 100.06%（见表 18）。

表 18 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
流动性比例	73.49	87.37	80.70	89.04
存贷比	60.22	63.19	66.88	64.16
优质流动性资产充足率	--	--	69.75	100.06

数据来源：阜新银行年报及提供数据，联合资信整理

2020 年上半年，得益于储蓄存款的快速增长，阜新银行客户存款规模有所上升，推动负债总额的增长。截至 2020 年 6 月末，阜新银行负债总额 1654.45 亿元，较上年末增长 5.90%，其中客户存款余额 1380.32 亿元，较上年末增长 10.47%，占负债总额的 83.43%。

3. 经营效率与盈利水平

受净息差处于行业较低水平影响，阜新

银行营业收入增长承压，同时考虑到其信贷资产质量面临下行压力，且部分非标类资产已逾期，阜新银行面临较大的拨备计提压力，盈利能力承压。阜新银行营业收益以利息净收入为主，手续费及佣金净收入和投资收益占比低。近年来，阜新银行营业收入整体呈下降趋势。2019 年，阜新银行实现营业收入 20.98 亿元。

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。近年来，受同业竞争的不断加剧影响，阜新银行中小微企业贷款利率的持续下降，同时非标投资规模的压降等因素导致应收款项类投资利息收入下滑，加之负债端较快的存款成本的增长导致其净息差处于行业较低水平，营业收入增长承压。2019 年，阜新银行利息净收入 20.69 亿元（见表 19）。阜新银行中间业务收入和投资收益对全行营业收入的贡献度不高。2019 年，阜新银行手续费及佣金净收入 0.35 亿元，发生投资损失 0.07 亿元。

表 19 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	23.68	20.22	20.98	9.45
其中：利息净收入	23.24	20.30	20.69	9.18
手续费及佣金净收入	0.17	0.33	0.35	0.15
投资收益	0.26	-0.55	-0.07	0.12
营业支出	13.74	15.10	15.68	6.57
其中：业务及管理费	10.16	11.13	11.48	5.72
资产减值损失	3.15	3.55	3.73	0.62
拨备前利润总额	12.74	8.69	9.02	3.49
净利差	1.31	1.02	1.05	/
净利润	7.28	3.74	4.00	2.54
成本收入比	42.92	55.03	54.72	--
拨备前资产收益率	0.79	0.50	0.53	--
平均资产收益率	0.45	0.21	0.23	--
平均净资产收益率	7.46	3.69	3.82	--

数据来源：阜新银行年报及审计报告及财务报表，联合资信整理

阜新银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。近年来，受信贷资产质量下行压力较大影响，阜新银行保持较大规模的减值准备计提力度，资产减值损失保持在较高水平；随着业务规模的扩大，阜新银行业务及管理费规模有所上升，同时由于其营业收入增长乏力，其成本收入比处于较高水平，成本控制能力有待提高。2019 年，阜新银行营业支出 15.68 亿元，其中业务及管理费支出 11.48 亿元，成本收入比为 54.72%；资产减值损失 3.73 亿元，其中计提贷款减值准备 3.61 亿元，投资资产减值准备 0.47 亿元。

近年来，阜新银行净息差整体处于较低

水平，加之较大规模的资产减值损失计提力度，阜新银行盈利水平承压。2019 年，阜新银行实现净利润 4.00 亿元。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处于较低水平，2019 年分别为 0.23%和 3.82%，盈利能力有待提升。此外考虑到非标投资尚存在一定规模的违约资产且减值准备计提不足，未来减值准备的计提将对阜新银行盈利产生较大负面影响。

2020 年 1—6 月，阜新银行实现营业收入 9.45 亿元，营业支出 6.57 亿元，实现净利润 2.54 亿元。目前，阜新银行拨备水平已显不足，拨备的计提将导致其盈利能力进一步承

压。

4. 资本充足性

阜新银行资本充足水平有所下降，核心资本面临补充压力。

近年来，阜新银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本。2017 年和 2019 年，阜新分别进行现金股利分配 2.54 亿元和 3.31 亿元，较大的股利分配力度不利于资本的积累。截至 2019 年末，阜新银行股东权益合计 105.13 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 -0.12 亿元，盈余公积 5.04 亿元，一般风险准备 21.50 亿元，未分配利润 8.54 亿元。

近年来，随着贷款业务投放的快速增长，阜新银行风险加权资产余额整体呈上升趋势，风险资产系数也随之增长。2019 年，阜新银行赎回 2014 年发行的 15 亿元二级资本债券，加之盈利能力较弱不利于其资本的积累，阜新银行资本充足水平有所下降。截至 2019 年末，阜新银行资本充足率为 11.05%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.53%（见表 20），核心资本面临一定补充压力。

表 20 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017	2018	2019	2020 年
核心一级资本净额	118.30	120.62	119.56	114.14
资本净额	151.05	170.26	154.91	141.14
风险加权资产余额	1346.00	1408.96	1402.08	1340.48
风险资产系数	78.06	79.53	84.09	75.30
股东权益/资产总额	5.72	5.89	6.31	7.06
资本充足率	11.22	12.08	11.05	10.53
一级资本充足率	8.79	8.56	8.53	8.52
核心一级资本充足率	8.79	8.56	8.53	8.52

数据来源：阜新银行审计报告及监管报表，联合资信整理

2020 年以来，受其信贷资产质量大幅下降影响，阜新银行拨备覆盖水平已显不足，对资本造成一定的冲减，资本净额和资本充足水平均有所下降。截至 2020 年 6 月末，阜

新银行资本充足率为 10.53%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.52%，未来资本水平有待观察。若本期二级资本债券能成功发行，阜新银行资本水平将得到一定的补充。

八、本期债券偿付能力分析

阜新银行拟发行不超过 15 亿元二级资本债券用于补充二级资本。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，假若阜新银行进行破产清算，本期二级资本债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息、公司存款等其他一般债务。阜新银行本期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次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。

从资产端来看，截至 2020 年 6 月末，阜新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 48.38%，不良贷款率为 3.65%；投资资产净额占比 35.02%，但阜新银行投资资产中持有的信托及资管计划产品较高。整体看，阜新银行投资资产仍有较大规模的信托及资管计划，底层资产以标准化资产为主，但部分资产已出现逾期；此外阜新市区域经济低迷，加之新冠疫情影响，信贷资产面临较大的下行压力，拨备水平亟待提升，资产端面临一定的资产减值风险。

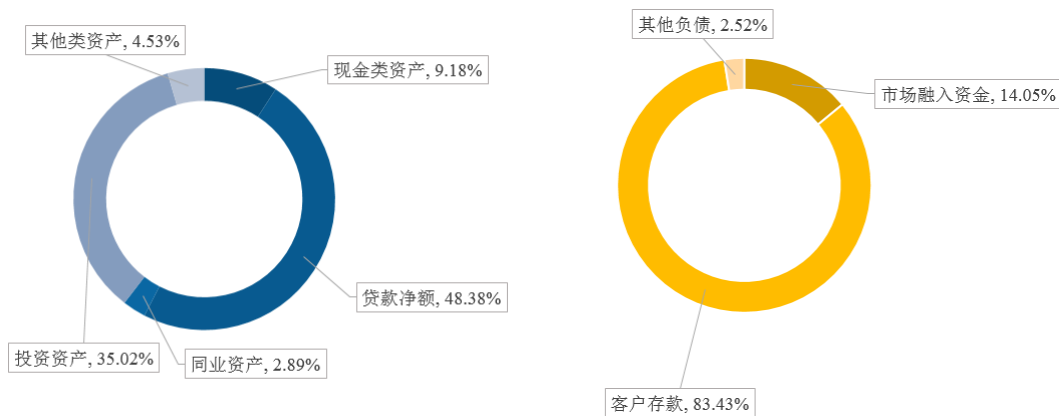
从负债端来看，截至 2020 年 6 月末，阜新银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 83.43%，

其中储蓄存款占比客户存款的 56.75%；市场融入资金占比 14.05%。整体看，阜新银行储蓄存款占比逐年提升，负债稳定性有所提升。

整体看，联合资信认为阜新银行未来业

务经营能够保持较为稳定，能够为本期二级资本债券偿付提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

图 4 2020 年 6 月末资产负债结构

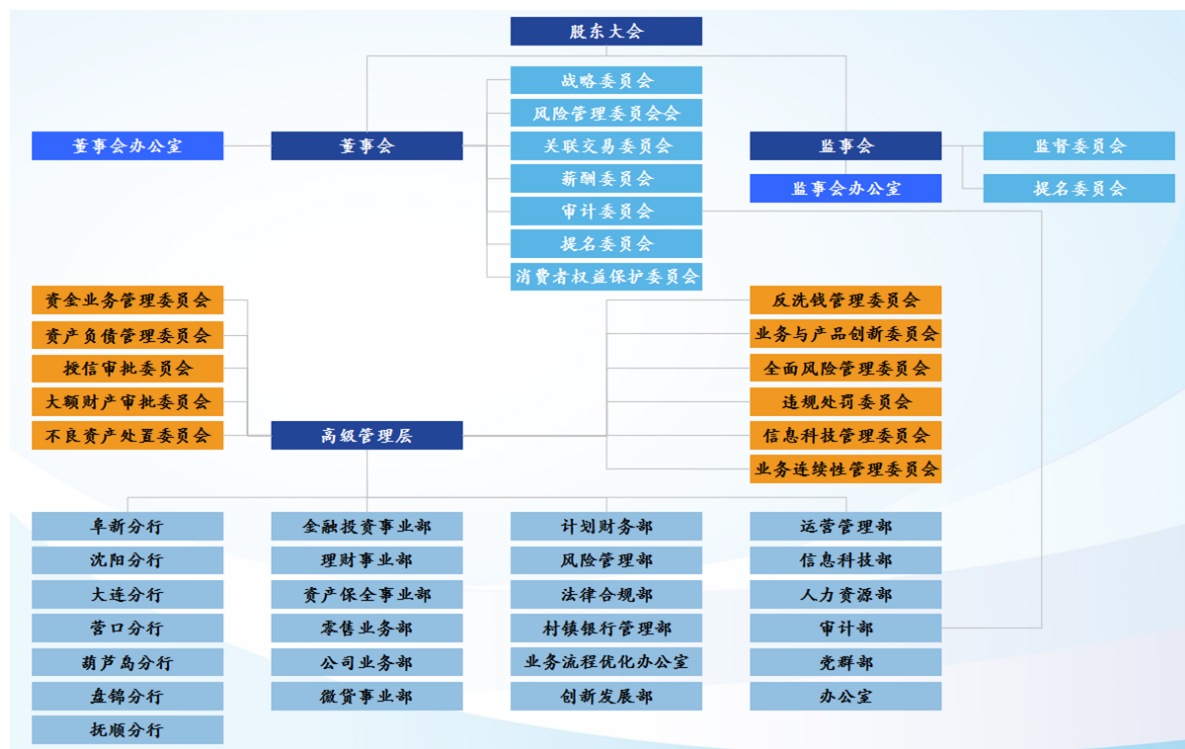


数据来源：阜新银行财务报表，联合资信整理

九、结论

综合上述对阜新银行公司治理、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，在未来一段时期内阜新银行信用水平将保持稳定。

附录1 2020年6月末组织结构图



附录 2 同业对比表

2019 年指标	承德银行	朝阳银行	保定银行	阜新银行
资产总额 (亿元)	1389.26	1017.12	1029.89	1667.43
贷款总额 (亿元)	656.77	483.30	413.50	828.39
存款总额 (亿元)	1068.21	766.12	721.68	1249.55
储蓄存款/负债 (%)	53.80	49.15	39.05	34.59
股东权益 (亿元)	78.65	59.31	84.28	105.13
不良贷款率 (%)	1.84	1.93	2.12	1.98
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	97.64	99.78	100.00	99.69
贷款拨备覆盖率 (%)	174.52	210.00	155.35	150.80
资本充足率 (%)	13.01	13.18	16.37	11.05
核心一级资本充足率 (%)	10.48	9.15	14.49	8.53
流动性比例 (%)	89.70	77.74	56.27	80.70
平均资产收益率 (%)	0.95	0.43	1.22	0.23
平均净资产收益率 (%)	17.05	6.90	14.93	3.82

注：“承德银行”为“承德银行股份有限公司”简称；“朝阳银行”为“朝阳银行股份有限公司”简称；“保定银行”为“保定银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$

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 2020 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。