

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的辽阳银行股份有限公司2011年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司
二零一一年五月十七日



声 明

一、本报告引用的资料主要由辽阳银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2011 年次级债券（不超过人民币 6 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合[2011] 061 号

联合资信评估有限公司通过对辽阳银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2011 年次级债券（不超过人民币 6 亿元）进行综合分析和评估，确定

辽阳银行股份有限公司
主体长期信用等级为 A⁺
2011 年次级债券信用等级为 A

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年五月十七日



辽阳银行股份有限公司

2011年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: A⁺

次级债券信用等级: A

评级时间

2011年5月17日

主要数据

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	327.48	252.61	188.41
股东权益(亿元)	26.36	21.68	11.05
营业收入(亿元)	9.64	8.05	6.02
净利润(亿元)	3.47	3.38	1.24
成本收入比(%)	32.12	31.93	40.30
平均净资产收益率(%)	14.44	20.68	13.32
平均资产收益率(%)	1.20	1.54	0.74
不良贷款率(%)	0.97	1.96	4.30
拨备覆盖率(%)	371.37	212.02	100.17
贷款拨备率(%)	3.61	3.78	4.31
流动性比例(%)	53.85	51.42	42.09
存贷比(%)	65.61	69.49	66.58
所有者权益/资产总额(%)	8.05	8.58	5.86
核心资本充足率(%)	12.58	14.72	8.98
资本充足率(%)	13.16	15.37	9.89

分析师

杨 杰 李 丹

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

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)
<http://www.lhratings.com>

评级观点

近年来,辽阳银行股份有限公司(以下简称“辽阳银行”)公司治理及内控体系不断改进,主营业务快速发展,资产质量持续提升。在辽阳地区,辽阳银行营业网点分布广泛,竞争优势比较明显,存贷款业务市场份额占比较高。通过增资扩股,辽阳银行资本基础得以夯实,资本充足率与核心资本充足率处于同业较高水平,抵御风险能力较强。联合资信评估有限公司评定辽阳银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺, 2011 年次级债券(不超过人民币 6 亿元)信用等级为 A。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较低。

优势

1. 在辽阳地区市场竞争优势比较明显,存贷款业务市场份额排名第一;
2. 主营业务快速发展,资产质量持续提升;
3. 通过增资扩股,资本实力持续增强,资本充足率较高。

关注

1. 目前,经营范围主要分布于辽阳地区,业务收入单一;随着跨区域经营战略的推进,风险管理水平有待提升;
2. 为控制通胀水平,货币政策持续收紧,信贷规模调控力度加大,商业银行经营压力上升。

一、发债主体概况

辽阳银行股份有限公司（以下简称“辽阳银行”）是在原辽阳城市信用联合社的基础上组建而成。1997年3月，经中国人民银行批准，辽阳城市信用联合社变更为辽阳市城市合作银行，注册资本10014万元。1998年6月，经中国人民银行批准，辽阳市城市合作银行更名为辽阳市商业银行股份有限公司。2010年4月，辽阳市商业银行股份有限公司经中国银行业监督管理委员会（以下简称“银监会”）批准更名为辽阳银行股份有限公司。经过多次增资扩股，2010年末，辽阳银行股本增至17.29亿元，辽阳银行前六大股东持股情况见表1。

表1 辽阳银行前六大股东持股情况表 单位：%

股东名称	持股比例
辽阳城市资本经营有限公司	23.13
辽宁程塑料有限公司	23.13
辽阳辽发投资担保有限公司	8.10
辽宁辽鞍工程机械有限公司	7.52
辽阳市财政局	5.78
辽宁北方钢管有限公司	5.78
合 计	73.44

辽阳银行经营范围包括：吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款，办理国内外结算，办理票据承兑与贴现，发行金融债券，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，代理收付款项业务，提供保管箱服务，经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2010年末，辽阳银行下设1个域外分行，16个一级支行，33个二级支行；总行下设22个职能部门。

截至2010年末，辽阳银行资产总额327.48亿元，其中贷款净额186.36亿元；负债总额301.12亿元，其中存款余额296.57亿元；所有者权益26.36亿元；不良贷款率0.97%，拨备覆盖率371.37%；资本充足率13.16%，核心资本

充足率12.58%。2010年，辽阳银行实现营业收入9.64亿元，净利润3.47亿元。

注册地址：辽宁省辽阳市民主路21号

法定代表人：王晓春

二、本次次级债券概况

1. 本次债券概况

本次次级债券发行总额为不超过人民币6亿元，具体发行条款以辽阳银行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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在辽阳银行的其他负债之后，先于辽阳银行的股权资本；除非结业、倒闭或清算，投资者不能要求辽阳银行加速偿还本次次级债券的本金。

3. 本次债券募集资金用途

本次次级债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实辽阳银行的资本基础，补充附属资本，提升资本充足率，以增强辽阳银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

三、营运环境

1. 经济环境

在国际金融危机爆发后，中国政府采取有力的措施加以应对，经济整体保持平稳较快发展。近5年，中国国内生产总值年均增长11.2%（见表2）。

表2 宏观经济主要指标表

项 目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010年，面对更加复杂的世界经济格局，

我国宏观经济保持了回稳向好的态势，初步统计全年国内生产总值同比增长 10.3%，增幅有所回升。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策在实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。根据宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

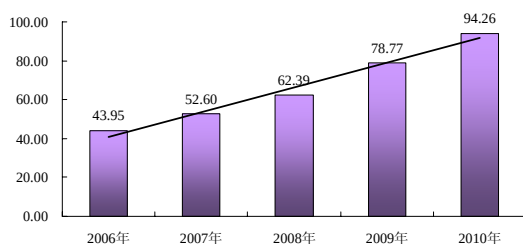


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元
注：数据来自中国银监会网站。

随着银行业体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。

在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快速增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较年初增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较年初上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差上升，商业银行盈利水平与 2009 年相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距、以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善、银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。截至 2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至 15.8%。城市商业银行则随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域；部分实力较强的商业银行逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等。

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009 年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图 2）。2010 年以来，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏。截至 2010 年末，我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段来调控信贷投放。

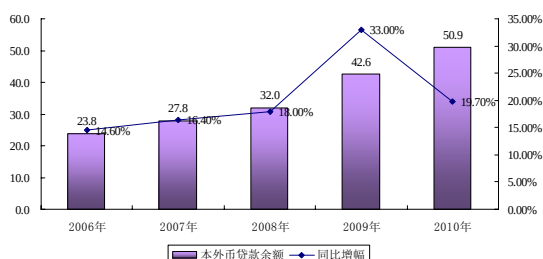


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至 2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。但由于风险暴露的滞后性，2009 年、2010 年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患已引起监管部门及银行业的普遍关注，并已采取了相关措施防范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，因此防范流动性风险是银行业风险管理的重要任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但 2009 年以来信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至 2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持在较好水平。2011 年，我国货币政策由适度宽松转为稳健，商业银行流动性管理将面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需加强市场风险管理水平。

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。此外，“流程银行”的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段监管银行业的机构主要是银监会和人民银行，适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动

银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；

提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来压力。

6. 辽阳市经济、金融发展概况

辽阳市位于辽东半岛城市群的中部，是以石化轻纺工业为主体，包括机械、电子、冶金、建材、能源、医药等工业产品门类的综合性工业城市。

辽阳市经济整体增长较快，地区生产总值近年均保持 16% 以上的增速。2010 年，辽阳市全年实现地区生产总值 720 亿元，同比增长 16%；社会固定资产投资 500 亿元，同比增长 42%；地方财政一般预算收入 76.5 亿元，同比增长 35.6%。辽阳市城市居民人均可支配收入 16460 元，同比增长 13%；农民人均纯收入 8140 元，同比增长 15%。总体而言，辽阳市主要的经济指标增幅均高于辽宁省平均水平。

2010 年，辽阳市规模以上企业工业实现增加值 435 亿元，同比增长 18%。芳烃和精细化工等 6 个工业产业集群实现销售收入 1050 亿元，占全市工业销售收入的 67.7%，成为拉动全市工业经济增长的主要力量。

自 2009 年以来，辽阳市社会信用体系建设全面启动，大力推动融资平台、担保机构和小

额贷款公司等机构的发展。截至 2010 年末，辽阳市金融机构存款余额 804 亿元，同比增长 15.1%；金融机构贷款余额 529 亿元，同比增长 26.5%。2010 年，辽阳市 11 个市级融资平台实现融资贷款 24.3 亿元；5 个融资性担保机构为 37 家企业提供担保 2.34 亿元；16 家小额贷款公司累计为中小企业发放贷款 5 亿元。

总体看，辽阳市整体经济保持良好发展态势，为金融机构提供了更多的发展机遇。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

2008~2010 年，辽阳银行针对原股东以及新的投资者进行了数次增资扩股，资本得到了较大幅度的补充。2010 年末，辽阳银行实收资本由 2008 年末的 8.03 亿元增至 17.29 亿元。辽阳银行前两大股东分别为辽阳城市资本经营有限公司和辽宁程程塑料有限公司，持股比例均为 23.13%。辽阳城市资本经营有限公司为辽阳市国资委下属企业，授权经营国有资产。辽宁程程塑料有限公司为当地民营企业。

辽阳银行构建了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的公司治理结构。近几年，辽阳银行修订了公司章程、股东大会、董事会以及董事会下设各专门委员会的议事规则，使各公司治理主体在授权及规则规定范围内开展工作。

辽阳银行按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，保证全体股东充分享有知情权、参与权和表决权。股东大会在银行的发展战略、资本补充、风险管理、激励约束机制等重大事项上发挥了应有的职能。2008~2010 年，辽阳银行召开了多次股东大会，审议了多项重大议案。

2009 年，辽阳银行完成了第四届董事会、监事会的换届选举工作。截至 2010 年末，辽阳银行董事会由 10 名董事组成，其中董事长（兼行长）1 人，董事副行长 2 人，独立董事 1 人，

职工代表董事 1 人，股东董事 5 人。

辽阳银行董事长兼任行长职务。目前辽阳银行的独立董事席位相对较少，除独立董事外，其他董事均不领取与董事职务相关的薪酬。辽阳银行董事会成员专业素质较高，均具有金融或财务领域的任职经历，拥有比较丰富的银行经营管理经验。2008~2010 年，辽阳银行召开了多次董事会会议，审议通过了包括募股方案、公司章程修订、利润分配预案、发展战略规划等多项议案。辽阳银行董事会下设发展战略委员会、风险管理委员会、关联交易管理委员会、提名和薪酬考核委员会和审计委员会 5 个专门委员会。其中，提名和薪酬考核委员会、关联交易管理委员会和审计委员会由独立董事担任主任委员。

截至 2010 年末，辽阳银行监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 1 人。辽阳银行除监事长和独立监事外，其他监事均不领取与监事职务相关的薪酬。辽阳银行监事会下设提名委员会和审计委员会。专门委员会由外部监事担任主任委员。辽阳银行每年定期召开监事会会议，对全行的经营状况、财务活动、董事和高管层履职情况进行监督。

辽阳银行高级管理层由行长、三名副行长组成。高级管理层下设业务创新委员会、风险管理委员会、信贷审批委员会、科技信息管理委员会、资产负债管理委员会、财务管理委员会、考评委员会和招标委员会 8 个专门委员会。辽阳银行高级管理层按照公司章程和相关制度、法规履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督。

总体看，辽阳银行建立了相互制衡的公司治理架构和机制。在五年发展规划期内，辽阳银行将进一步推动公司治理机制的建设和完善。

2. 发展战略

辽阳银行在分析自身特点以及外部机遇与挑战的基础上，制定了 2010~2014 年的五年发

展战略。辽阳银行发展战略目标主要包括力争建设成为业务结构和收益结构优化、管理先进科学、经营特色突出、实现跨区域经营、达到上市标准的精品银行。

辽阳银行战略发展规划以“监管评级提级达标、力保辽阳市第一银行品牌、努力实现跨区域经营”为主线，以“构建良好的企业文化，建设品质优良的城市商业银行”为核心，坚持“资本、内控、科技、人才”先行的原则，力争全面提升创新能力、业务发展能力、盈利能力、风险控制能力和核心竞争力。

2010 年，辽阳银行在实现监管达标提级基础上，实现了在省内中心城市设立分支机构阶段性目标。

总体看，辽阳银行发展规划符合其市场定位和跨区域经营的需要。在辽阳地区银行业市场竞争日趋激烈的形势下，辽阳银行发展规划的实施有助于其业务发展，提升核心竞争力和盈利能力。

3. 内部控制

辽阳银行本着业务开展，内控先行的原则，逐步完善内部控制体系。近年来，辽阳银行根据组织架构、业务流程以及全面风险管理的要求，不断完善行内各项规章制度，及时修订了《内控手册》，制定和完善了《中心金库管理制度》、《业务核算柜员管理制度》及《内外账核对管理办法》等规章制度。辽阳银行建立了案件防范责任状制度，通过层层签订责任状，明确了各层级负责人的责任目标、范围和内容，并实施了内控百分考核管理办法，进一步规范了全行的工作标准。同时，辽阳银行完善了全行各级案件防范分析会制度，提高了案件防范分析会质量。辽阳银行建立了全行档案中心库，实现了全行信贷、业务、办公室档案的集中管理。

辽阳银行实行“大总部、小支行”的集约化管理模式。辽阳银行总行对各分支机构主要人事任免、业务政策、综合计划、基本规章制

度和涉外事务等实行统一领导和管理。辽阳银行定期开展对支行内控评价工作，以强化支行风险管理意识和提升内控管理水平。辽阳银行总行的组织架构包括各专门委员会和职能管理部门（详见附录 1）。辽阳银行成立了风险管理委员会、风险管理部、合规部、业务运营部及后督中心，以强化部门间的制衡作用，提升中、后台风险管理能力。

在员工队伍建设方面，辽阳银行加大业务培训和人才培养力度，启动“百名人才培养工程”，完成了三年全员业务培训活动，实行岗位轮换，坚持持证上岗。

近年来，辽阳银行大力推进信息管理系统建设，上线了财务核算、信贷管理、新会计准则等多项管理系统，同时不断完善自动办公系统、远程控制中心系统及数据中心系统等。信息系统建设与实施有助于辽阳银行实现业务标准化管理，提升内控水平。

辽阳银行总行内审部负责检查全行的内部控制状况，直接向董事会报告，同时将内审报告提交行长和监事会，内审稽核管理工作具有独立性和权威性。总行内审部主要负责支行的专项审计、离任经济责任审计及其他审计与稽核工作，以现场检查为主。近三年来，辽阳银行进行了包括贷款专项检查，支行行长、副行长的离任审计，信息科技管理及风险状况的审计等内审工作。

总体看，辽阳银行内部控制体系逐步完善，内审工作独立性强。

五、主要业务经营分析

近年来，辽阳银行坚持“服务市民，服务中小企业，服务地方经济”的市场定位，树立“以市场为导向，以客户为中心”的经营理念，把营销工作作为重点，实现了各项业务的快速发展。辽阳银行强化总行对全行各业务条线的营销组织作用，注重在拓展市场时发挥各个前台业务部门的协同效应，实现信息、资源的共

享。辽阳银行实行全员营销，通过建立有效的激励机制，调动员工的积极性。

截至 2010 年末，辽阳银行下设 16 个一级支行，33 个二级支行以及 1 个域外分行。辽阳银行的营业网点数在辽阳地区同业中排名第一。得益于在当地市场具有相对众多的营业网点以及良好的地缘优势，辽阳银行存贷款业务在辽阳市同业中排名第一。截至 2010 年末，辽阳银行存款余额 296.57 亿元(含沈阳分行)，占辽阳市金融机构存款总额的 33.90%（不含沈阳分行）（下同）；贷款总额（含贴现）193.34 亿元，占辽阳市金融机构贷款总额的 36.41%。

1. 公司银行业务

辽阳银行以中、小、微企业为主要目标客户，共开发了六个系列三十多种公司信贷业务产品。近两年来，辽阳银行面对国内外较为复杂的经济形势，围绕“应对危机，防范风险，支持地方经济发展”的主线，把贷款投向政府重点项目、民营经济发展、再就业工程等领域，有效保证了贷款质量，同时也满足了中小企业客户的资金需求。

近三年来，辽阳银行公司贷款业务保持良好的增长态势。2008~2010 年，辽阳银行公司贷款总额（含贴现）年均复合增长 28.98%。截至 2010 年末，公司贷款总额（含贴现）190.37 亿元，占贷款总额的 98.46%。

辽阳银行在全省率先成立了小企业信贷服务中心，引入法律事务所、会计师事务所、担保中心等专业中介机构，为小企业搭建了一站式、全方位融资服务平台。2010 年末，辽阳银行小企业贷款余额 2.85 亿元。

辽阳银行建立了《全行存款创效考核方案》，以加强全行存款的营销力度。2008~2010 年，辽阳银行公司存款年均复合增长 46.74%，增速较快。2010 年末，辽阳银行公司存款余额（含保证金存款）为 146.87 亿元，占存款总额的 49.52%。

辽阳银行表外信用承诺业务包括银行承兑

汇票和保函业务。截至 2010 年末，辽阳银行开出保函余额 16.90 亿元；银行承兑汇票余额 32.67 亿元，较前两年大幅增长。

总体看，公司银行业务是辽阳银行重点拓展业务，也是其主要的收入来源。近年来，公司银行业务增长较快。

2. 个人银行业务

辽阳银行坚持市民银行的市场定位，根据客户需求变化不断改进产品和服务。辽阳银行针对不同层次的客户，开展专项营销，并通过提高柜面服务质量来增强个人客户的忠诚度。辽阳银行建立了包括自助银行、电话银行、网上银行、家庭电视银行在内的电子银行渠道。截至 2010 年末，辽阳银行自助设备 58 台，其中自动取款机 32 台，存取款一体机 15 台，自助查询缴费终端 11 台。

2008~2010 年，辽阳银行个人存款余额年均复合增长 19.22%。截至 2010 年末，辽阳银行个人存款余额 149.70 亿元，其中定期存款占 76.62%，个人存款稳定性高。辽阳银行个人贷款总额年均复合增长 66.22%，增长速度快，但总量很小。截至 2010 年末，辽阳银行个人贷款总额 2.97 亿元，主要是个人经营性贷款。

辽阳银行开展的银行卡业务目前只涉及借记卡业务。截至 2010 年末，辽阳银行累计发行借记卡 38.09 万张，卡内余额 20.66 亿元。辽阳银行已获许借记卡境外受理业务，用户可持卡在全球 83 个国家和地区，通过银联网络实现境外查询、ATM 机取现、POS 机刷卡消费功能。

辽阳银行个人中间业务以代理缴费业务、代发工资业务为主，在当地市场占有率在 50% 以上。辽阳银行目前代理缴费类中间业务包含代缴电费、代缴有线电视费等十余个品种，涵盖了客户日常所需大部分缴费业务，为全市代理业务最多和最全的银行。辽阳银行为市财政事业单位代发工资的指定银行，这有利于促进储蓄存款业务发展。

总体看，辽阳银行储蓄存款业务具有一定

规模优势，但个人贷款业务发展滞后，总量很小，个人贷款业务对营业收入贡献度很低。

3. 其它业务

辽阳银行其他业务还包括同业业务、债券投资业务和国际业务。除债券投资业务外，同业业务和国际业务规模相对较小。

辽阳银行债券投资主要品种为国债、政策性银行债等债券。2010 年末，辽阳银行债券投资余额 30.44 亿元；2010 年，实现债券投资收益 1.11 亿元，较前两年明显增长。

目前，辽阳银行已在美国、德国、日本、香港等国家和地区的银行开立了 6 个外币账户，涉及币种 4 个；已与美国、日本、韩国等国家和地区的 11 家银行建立了代理行关系。2010 年，国际业务结算量 2.81 亿美元，贸易融资额 0.89 亿美元。2010 年，国际业务实现收益 279 万元。

总体看，辽阳银行各项业务发展速度较快，贷款利息收入和中间业务收入稳步上升，在辽阳市具有较强的竞争力。同时辽阳银行仍存在业务品种较少，收入来源单一等问题。

六、风险管理分析

辽阳银行董事会负责全行风险管理工作，董事会风险管理委员会履行风险管理方面的职责。高级管理层下设的专门委员会负责根据董事会批准的风险偏好制定全行风险管理政策及程序，并管理辽阳银行所承担的风险，确保实际风险水平与董事会批准的风险偏好相一致。辽阳银行总行风险管理部、公司业务部、业务运营部、法律事务部及合规部等部门在各自的职责范围内行使具体的风险管理职能。总行内审部对董事会负责，开展风险管理和内部控制等方面的审计工作。

1. 信用风险管理

辽阳银行风险管理部和公司业务部负责公

司业务的风险管理，小企业信贷中心负责贷款余额在 500 万元以下的小企业和个人贷款业务的信用风险管理。辽阳银行按照信贷业务贷前调查、信贷审批、贷款发放与贷后管理等环节实行全流程管理，形成了一套较为完整的制度体系和操作流程。

辽阳银行根据市场和宏观经济情况制定信用业务管理政策和投向政策，并随市场和宏观政策的变化进行调整。辽阳银行从市场准入、行业投向、关联交易等方面控制信用风险，并通过信用评级、风险预警等方法管理信用风险。

辽阳银行积极开发了信贷信息管理系统，目前已经上线了评级授信子系统、综合查询和报表查询系统，贷款风险五级分类和不良贷款管理系统已开发完成。信贷信息管理系统的上线提升了辽阳银行信贷审批、分析、管理的规范化和流程化。

辽阳银行信贷业务实行总行集中审批制度，高管层下设的信贷审批委员会负责全行授信业务的审查，支行设立审贷小组，负责其授信业务的调查、审核和管理工作，小企业信贷中心、公司业务部和风险控制部根据不同权限对信贷业务进行逐级审批。辽阳银行建立了客户主体信用等级评级模型，将客户分为六个等级。

辽阳银行贷后检查包括常规检查、专项检查和突发事件检查。但从实际情况来看，贷后管理工作有待进一步强化。

2010 年末，辽阳银行保证贷款占贷款总额的 46.76%，抵押贷款占 36.42%，信用贷款占 13.65%，与前两年相比贷款分布保持相对稳定。

辽阳银行公司贷款主要投向于制造业、金融业、水利环境公共业、公共管理业和采矿业等行业（见表 3），其中制造业贷款在贷款总额中的占比一直保持在较高水平。2010 年末，上述行业贷款总额占贷款总额的 67.93%，行业集中度下降幅度较大，但制造业贷款比例仍偏高。

表 3 辽阳银行公司贷款发放行业分布情况表 单位：%

行 业	2010 年末	2009 年末	2008 年末
制造业	36.73	41.36	44.82
水利环境公共业	17.89	16.29	4.13
金融业	6.14	8.43	13.81
采矿业	3.68	5.02	6.71
公共管理业	3.49	9.64	13.39
合 计	67.93	80.74	82.86

2010 年末，辽阳银行单一客户授信集中度和授信集中度分别为 8.43% 和 84.03%，较前两年大幅下降。辽阳银行通过压缩大额贷款，在降低客户授信集中度方面取得了明显成效。

辽阳银行总行的资产经营中心负责经营和处置不良贷款和抵债资产（主要是土地和房屋），并在总行成立了由行长、副行长、风险管理部、资产经营中心、内审部等部门负责人组成的不良贷款清收转化领导小组。辽阳银行根据上年各支行不良贷款清收工作进展情况和不良贷款总量，于每年年初下达当年不良资产清收处置工作计划。近年来，辽阳银行深入开展不良贷款责任认定和责任清收工作，将每笔不良贷款的清收分解到相关责任人，对未能按期清收的不良贷款进行责任认定和问责。同时，辽阳银行对不良贷款清收奖励办法进行了细化和完善，充分调动了相关责任人不良贷款清收的积极性。

辽阳银行在信贷规模迅速增长的同时，资产质量保持了良好水平。自 2008 年以来，辽阳银行面对复杂的经济形势，积极转变观念，调整信贷结构，坚持有保有压，有效控制了信贷风险。辽阳银行一方面坚持调整信贷结构，加强对中小企业支持力度、支持省市重点项目建设 and 县域经济发展；另一方面通过加强信贷风险监控和强化支行信贷业务责任制，防控信用风险，总行、支行的行领导以及中层干部，多次展开拉网式调查，及时了解客户状况和需求，并会同政府有关部门对行内贷款的重点项目和企业进行专项调研和会诊，把握企业经营状况。

截至 2010 年末，辽阳银行关注类贷款占贷款总额的 7.39%，占比较前两年大幅下降（见表 4）；不良贷款余额 1.88 亿元，不良贷款率 0.97%，均较前两年有所下降；逾期贷款总额 3.48 亿元，占贷款总额的 1.80%，较前两年有所下降。总体看，辽阳银行贷款质量持续上升。

表 4 辽阳银行贷款五级分类情况表 单位：%

分 类	2010 年末	2009 年末	2008 年末
正常类	91.64	76.87	63.01
关注类	7.39	21.17	32.68
次级类	0.49	0.54	0.56
可疑类	0.48	1.42	3.75
损失类	0.00	0.00	0.00
不良贷款率	0.97	1.96	4.30

2. 市场风险管理

辽阳银行风险管理部负责交易账户和投资类银行账户市场风险的识别、计量和监测；计划财务部负责非投资类银行账户利率风险的识别、计量和监测。

辽阳银行通过资金集中管理将全行市场风险归集于总行，并通过内部资金转移价格的制定和调整，对全行资产负债进行合理配置。辽阳银行主要通过缺口分析、敏感性分析、外汇敞口限额等方法对市场风险进行管理。辽阳银行对市场风险实施限额管理，市场风险限额包括交易限额、风险限额及止损限额等。市场风险总限额由高级管理层制定，董事会批准。

2010 年末，辽阳银行利率敏感度为 17.31%²，与 2009 年末敏感度变化不大，利率变化对银行收益的影响较大。

由于辽阳银行大部分业务是人民币业务，仅有少量美元、港币和其他外币业务，外币汇率风险对辽阳银行影响较小。辽阳银行主要通过密切关注外币利率走势，紧跟市场利率变化，适时调整外币存贷款利率，尽可能地做到资产负债在各货币上的匹配来防范汇率风险。

3. 流动性风险管理

辽阳银行总行计划财务部负责日常的流动性管理工作，对流动性指标进行持续的监测和分析。

辽阳银行主要通过监控流动性风险的比例指标和内部限额进行流动性管理，监控指标主要包括存贷比、流动性比例、流动性缺口率等。辽阳银行建立了流动性风险报告体系，确保辽阳银行的资产负债管理委员会、高级管理层、风险管理委员会能够及时了解流动性风险状况。

近年来，随着业务规模的迅速扩大，辽阳银行流动性缺口持续扩大（见表 5），尤其是短期流动性负缺口增幅明显。从流动性缺口看，辽阳银行短期偿付压力上升。

表 5 辽阳银行流动性缺口表 单位：亿元

日 期	1个月内	1至3个月	3个月至1年	1年以上
2010 年末	-122.36	-10.41	36.30	69.20
2009 年末	-96.93	53.71	-28.38	62.07
2008 年末	-47.32	13.92	1.96	13.92

4. 操作风险管理

辽阳银行总行风险管理部负责建立适用全行的操作风险基本控制标准，协助其他部门识别、评估、监测、控制及缓释操作风险；各相关业务部门对操作风险的管理情况负直接责任；总行内审部定期检查评估全行操作风险管理体系的运作情况，并向董事会报告操作风险管理体系运行效果的评估情况。

辽阳银行针对不同的业务种类制定了相应的操作风险识别方法和防范措施，包括岗位的设定、风险点的提示、针对可能出现的风险点所应采取的防范措施以及与业务相对应的各种管理办法。

辽阳银行全行通过不断完善政策、流程、信息系统、加强培训等措施实现对各类操作风险的事前预防，通过严格执行各类政策、流程、加强对员工的管理等实现对各类操作风险的事中控制，通过相关部门定期和不定期的检查及

²利率敏感性指利率变动对银行收益的影响，计算公式：收益率曲线平移 200 个基点时银行收益的变动额/资本净额。

问题整改等实现对各类操作风险管理情况的监督和纠正。

总体看，辽阳银行结合自身实际情况，不断完善全行风险管理架构、风险计量方法和管理手段，整体风险管理水平不断提高。

七、财务分析

辽阳银行提供了 2008 年、2009 年和 2010 年度财务报表。华寅会计师事务所有限责任公司对财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告。

1. 财务概况

截至 2010 年末，辽阳银行资产总额 327.48 亿元，其中贷款净额 186.36 亿元；负债总额 301.12 亿元，其中存款余额 296.57 亿元；所有者权益 26.36 亿元；不良贷款率 0.97%，拨备覆盖率 371.37%；资本充足率 13.16%，核心资本充足率 12.58%。2010 年，辽阳银行实现营业收入 9.64 亿元，净利润 3.47 亿元。

2. 资产质量

2008~2010 年，辽阳银行资产规模快速增长，年均复合增长率为 31.84%。截至 2010 年末，辽阳银行资产总额 327.48 亿元。辽阳银行资产主要以现金、银行存款及央行存款，贷款为主，见表 6。

表 6 辽阳银行资产结构表 单位：%

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
现金、银行存款及央行存款	27.42	25.13	20.54
同业资产	0.82	0.60	9.55
贷款净额	56.91	60.37	58.66
投资资产	9.47	10.74	7.74
其他资产	5.38	3.16	3.51
合 计	100	100	100

注：同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资；其他资产包括应收款、固定资产、在建工程、无形资产、抵债资产、递延所得税资产等资产。

2008~2010 年，辽阳银行贷款快速增长，其贷款总额年均复合增长 29.38%。截至 2010 年末，辽阳银行贷款总额 193.34 亿元，扣除贷款损失准备后的净额为 186.36 亿元。近年来，辽阳银行拨备覆盖率和贷款拨备率处于较高水平，见表 7。2010 年末，辽阳银行拨备覆盖率 371.37%，贷款拨备率 3.61%，贷款损失准备计提充足。

表 7 辽阳银行贷款拨备情况表 单位：亿元/%

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
贷款损失准备余额	6.98	6.00	4.98
拨备覆盖率	371.37	212.02	100.17
贷款拨备率	3.61	3.78	4.31

注：贷款拨备率=贷款损失准备/贷款总额

截至 2010 年末，辽阳银行投资资产余额 31.00 亿元。其中，债券投资余额 30.44 亿元，长期股权投资余额 0.56 亿元。债券投资中，国债余额 21.84 亿元，政策性银行债券余额 7.60 亿元，商业银行次级债券 1.00 亿元。目前，辽阳银行所持债券全部为持有至到期投资。辽阳银行投资资产风险小。

辽阳银行其他资产合计 17.28 亿元，其中，固定资产 5.49 亿元、购置营业网点应收款 6.97 亿元。辽阳银行其他资产风险小。

总体看，辽阳银行资产规模持续增长，资产质量良好。

3. 负债结构

表 8 辽阳银行负债结构表 单位：%

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
存款余额	98.49	98.80	97.84
其他负债	1.51	1.20	2.16
合 计	100	100	100

2008~2009 年，辽阳银行负债总额年均复合增长 30.30%。截至 2010 年末，辽阳银行负债总额 301.12 亿元，其中存款余额 296.57 亿元，占 98.49%。2010 年末，辽阳银行个人存款占存

款余额的 50.48%；定期存款占存款余额的 44.67%，存款稳定性高。总体而言，辽阳银行负债规模持续扩大，稳定性强。

4. 经营效率与盈利水平

2008~2010 年，辽阳银行营业收入（不包括债券利息收入）年均复合增长 26.55%。辽阳银行的营业收入主要来源于利息净收入。2010 年，辽阳银行实现营业收入 9.64 亿元，其中利息净收入占 87.22%。由于 2010 年辽阳银行贷款增幅和利差较 2009 年均有所下降，从而导致了营业收入和利息净收入的增幅下降。2010 年，辽阳银行实现投资收益 1.11 亿元，较前两年有一定幅度的增长。辽阳银行投资收益绝大部分为债券利息收入。

辽阳银行营业支出近年变动不大。2010 年，辽阳银行营业支出 4.75 亿元，较 2009 年增长 9.76%。其中，业务及管理费 3.07 亿元，提取资产减值准备 1.05 亿元。得益于营业收入的增长和成本的有效控制，辽阳银行成本收入比在同业中处于较低水平。随着辽阳银行跨区经营的开展、人员扩充以及基础设施建设的投入，辽阳银行营业支出将扩大。

表 9 辽阳银行经营绩效表 单位：亿元/%

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	9.64	8.05	6.02
利息净收入	8.40	7.22	5.48
营业支出	4.75	4.33	4.18
业务及管理费	3.09	2.57	2.42
资产减值损失	1.05	1.25	1.32
营业利润	4.89	3.72	1.84
净利润	3.47	3.38	1.24
成本收入比	32.12	31.93	40.30
平均资产收益率	1.20	1.54	0.74
平均净资产收益率	14.44	20.68	13.32

注：①平均资产收益率=净利润/平均资产总额

②平均净资产收益率=净利润/平均净资产

虽然 2010 年辽阳银行营业收入增速相对较快（19.71%），但当期净利润仅增 2.49%，主要是由于当期所得税费用大幅增加所致。2010

年，辽阳银行所得税费用为 1.43 亿元，较 2009 年增加 1.07 亿元。2010 年，辽阳银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.20%和 14.44%，均较 2009 年有所下降。

5. 流动性

辽阳银行存款增长较快，且储蓄存款和定期存款占比较高，负债稳定性好。近年来，辽阳银行超额存款准备金率和流动性比例处于较高水平，存贷比保持在 70%以下，其整体流动性良好。

表 10 辽阳银行流动性指标 单位：%

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
超额存款准备金率	14.73	14.84	8.21
流动性比例	53.85	51.42	42.09
存贷比	65.61	69.49	66.58

注：①超额存款准备金率=存放央行超额存款准备金/客户存款

辽阳银行经营活动产生的现金流量比较充裕，能够满足信贷业务和债券投资的需要。由于存款和筹资现金流的增加，辽阳银行扩大了债券投资规模，近年投资活动现金流量净额均为净流出，见表 11。总体看，辽阳银行现金流充裕。

表 11 辽阳银行现金流量指标 单位：亿元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动现金流量净额	12.23	25.78	1.12
投资活动现金流量	-4.63	-12.43	-2.89
筹资活动现金流量净额	1.50	7.26	2.30
现金流量净额	9.11	20.62	0.53

6. 资本充足性

随着贷款的快速增长，辽阳银行加权风险资产随之上升。截至 2010 年末，辽阳银行加权风险资产总额 207.57 亿元，较 2009 年末增长 41.17%；加权风险资产与资产总额比例为 63.38%，较 2009 年末有所上升。

通过增资，辽阳银行资本实力持续提升，资本充足率维持在同业较高水平。2008~2010 年，辽阳银行分别增资 2.30 亿元、8.16 亿元和

2.09 亿元。截至 2010 年末，辽阳银行所有者权益为 26.36 亿元，占资产总额的 8.05%；资本充足率和核心资本充足率分别为 13.16% 和 12.58%。

辽阳银行设立了资本充足率管理目标，随着业务增长和风险资产的增加，辽阳银行将根据需要实施资本补充计划。

表 12 辽阳银行资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资本净额	27.28	22.60	12.13
核心资本净额	26.08	21.64	11.01
加权风险资产总额	207.57	147.03	122.58
加权风险资产/资产总额	63.38	58.20	65.06
资本充足率	13.16	15.37	9.89
核心资本充足率	12.58	14.72	8.98
所有者权益/资产总额	8.05	8.58	5.86

7. 本次债券偿债能力

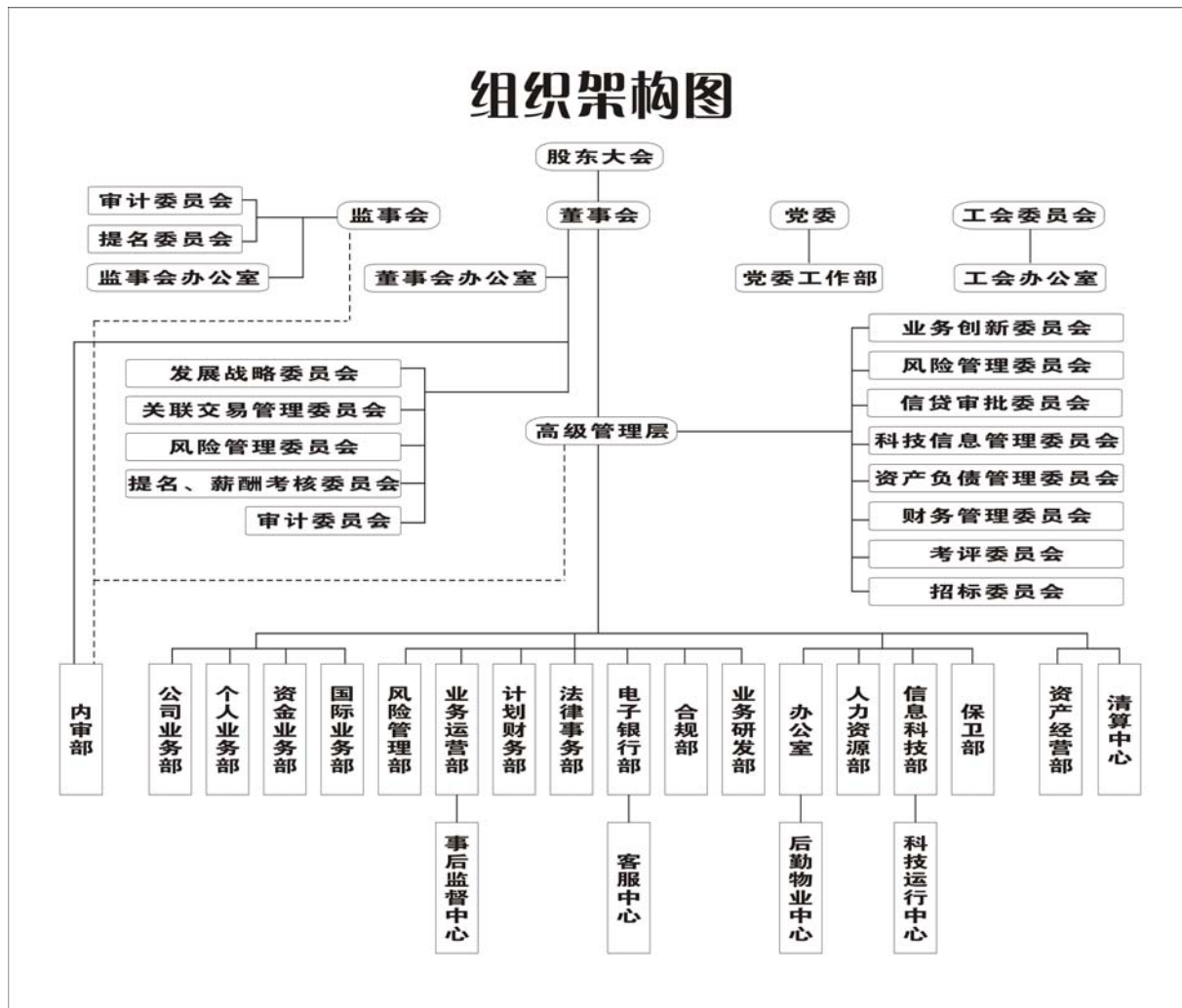
辽阳银行拟发行不超过人民币 6 亿元的次级债券。2010 年末，辽阳银行对本次次级债券保障情况见表 13，次级债券各项保障倍数较高。

表 13 辽阳银行次级债券保障情况表

项 目	2010 年末
净利润/次级债券本金(倍)	57.83
经营活动现金流入量/次级债券本金(倍)	2.04
可快速变现资产/次级债券本金(倍)	15.41
股东权益/次级债券本金(倍)	4.39

总体看，辽阳银行对次级债券偿付能力较强。

附录 1 辽阳银行组织架构图



附录 2-1 2008~2010 年资产负债表

编制单位：辽阳银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产：			
现金及银行存款	11037.82	14922.26	9924.09
存放中央银行款项	886966.32	619989.25	377019.88
贵金属			
存放联行款项			
存放同业款项	26712.08	15233.80	180000.05
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
买入返售金融资产			
应收款项类金融资产	3632.84	911.53	447.89
应收利息			
其他应收款	75690.33	5799.90	2779.57
发放贷款和垫款	1863606.86	1524955.52	1105292.77
可供出售金融资产			
持有至到期投资	304400.00	270525.00	144982.20
长期股权投资	5605.00	800.00	800.00
投资性房地产		2370.93	1382.20
固定资产	54874.17	31308.07	32054.17
在建工程	1466.60	4306.35	2257.05
固定资产清理			
无形资产	865.88	1143.04	649.37
商誉			
长期待摊费用	2860.92	329.15	487.89
抵债资产	15808.05	17016.25	10761.19
递延所得税资产	16628.62	15378.62	12821.06
其他资产	4685.29	1149.80	2438.45
资产总计	3274840.78	2526139.47	1884097.83

附录 2-2 2008~2010 年资产负债表（续）

编制单位：辽阳银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
负债：			
向中央银行借款			
联行存放款项			
同业及其他金融机构存放款项	3067.53	1.30	1838.03
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款			
吸收存款	2965733.17	2281650.29	1735311.79
应付职工薪酬	96.46	32.77	80.86
应交税费	7044.76	5740.81	5637.70
应付利息	17787.30	13850.30	18059.17
其他应付款	7963.12	3374.76	4091.15
预计负债			
应付债券			
递延所得税负债			
其他负债	9533.41	4659.15	8627.69
负债合计	3011225.75	2309309.38	1773646.39
所有者权益：			
实收资本	172900.52	161900.52	80300.52
其中：国有资本			
外商资本			
资本公积	9969.85	69.85	69.85
减：库存股			
盈余公积	29609.35	5915.29	5685.77
一般风险准备	23650.00	12650.00	
未分配利润	27485.31	36294.43	24395.30
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	263615.03	216830.09	110451.44
少数股东权益			
所有者权益合计	263615.03	216830.09	110451.44
负债和所有者权益总计	3274840.78	2526139.47	1884097.83

附录 3 2008~2010 年损益表

编制单位：辽阳银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
一、营业收入	96350.08	80484.85	60160.89
（一）利息净收入	84039.05	72173.90	54801.15
利息收入	115653.68	103584.60	86551.35
利息支出	31614.63	31410.70	31750.20
（二）手续费及佣金净收入	619.02	1075.27	447.13
手续费及佣金收入	705.85	1139.73	501.19
手续费及佣金支出	86.83	64.46	54.06
（三）投资收益（损失以“-”号填列）	11123.93	6905.55	4664.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
（四）公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
（五）其他收入	568.08	330.13	247.68
汇兑收益（损失以“-”号填列）	153.98	0.77	0.00
其他业务收入	414.10	329.36	247.68
二、营业支出	47492.05	43268.51	41780.15
（一）营业税金及附加	6012.47	5100.20	4302.84
（二）业务及管理费	30944.35	25701.20	24246.08
（三）资产减值损失或呆账损失	10535.23	12467.11	13224.61
（四）其他业务成本			6.62
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	48858.03	37216.34	18380.74
加：营业外收入	348.23	238.23	46.61
减：营业外支出	202.44	14.38	23.35
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	49003.82	37440.19	18404.00
减：所得税费用	14315.73	3595.96	6049.81
五、净利润（亏损以“-”号填列）	34688.09	33844.23	12354.19

附录 4 2008~2010 年现金流量表

编制单位：辽阳银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	690684.60	544501.78	367139.85
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金	115932.22	108239.56	86625.78
收到其他与经营活动有关的现金	22690.46	183961.05	3250.57
经营活动现金流入小计	829307.28	836702.39	457016.20
客户贷款及垫款净增加额	352047.61	429879.79	200531.20
存放中央银行和同业款项净增加额	278455.34	78203.12	195124.79
支付利息、手续费及佣金的现金	27764.46	35684.03	23319.00
支付给职工以及为职工支付的现金	10308.38	9411.96	9393.74
支付的各项税费	22313.61	12094.47	9237.65
支付其他与经营活动有关的现金	16089.76	13630.12	8209.47
经营活动现金流出小计	706979.16	578903.49	445815.85
经营活动产生的现金流量净额	122328.12	257798.90	11200.35
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	43000.00	60000.00	33000.00
取得投资收益收到的现金	8409.50	6622.84	4644.66
收到其他与投资活动有关的现金	45.73	53.60	37.55
投资活动现金流入小计	51455.23	66676.44	37682.21
投资支付的现金	75500.00	184900.00	56400.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22290.49	6028.08	10216.66
支付其他与投资活动有关的现金	0.23		
投资活动现金流出小计	97790.72	190928.08	66616.66
投资活动产生的现金流量净额	-46335.49	-124251.64	-28934.45
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	20900.00	81600.00	23000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	20900.00	81600.00	23000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5883.53	8980.81	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	5883.53	8980.81	

筹资活动产生的现金流量净额	15016.47	72619.19	23000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	153.99	0.77	
五、现金及现金等价物净增加额	91163.09	206167.22	5265.89
加：期初现金及现金等价物余额	358694.91	152527.70	147261.80
六、期末现金及现金等价物余额	449858.00	358694.91	152527.70

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。

辽阳银行股份有限公司 2011年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与辽阳银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括发行人该年度的资产负债表、损益表、现金流量表以及影响其信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级，联合资信将在发行人提供相关资料后 10 个工作日内向发行人提供不定期跟踪评级结果及跟踪评级报告。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予以公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据相关规定，联合资信保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人提交跟踪评级报告。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

