

跟踪评级公告

联合[2012] 540 号

联合资信评估有限公司通过对辽阳银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定上调辽阳银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 2011 年次级债券(6 亿元)信用等级为 A⁺, 评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年七月二十日



辽阳银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果:

主体长期信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

跟踪评级时间:

2012年7月20日

主要数据:

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	448.83	328.66
股东权益(亿元)	36.90	26.89
营业收入(亿元)	13.86	9.77
净利润(亿元)	5.19	3.70
成本收入比(%)	28.90	32.12
平均净资产收益率(%)	16.28	14.44
不良贷款率(%)	0.77	0.97
拨备覆盖率(%)	434.65	371.37
贷款拨备率(%)	3.36	3.59
流动性比例(%)	59.55	53.85
存贷比(%)	59.34	65.61
资本充足率(%)	14.63	13.16
核心资本充足率(%)	12.05	12.58
股东权益/资产总额(%)	8.22	8.18

分析师

杨 杰 田 兵

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

2011年,辽阳银行股份有限公司(以下简称“辽阳银行”)存贷款业务持续较快发展,业务收入和净利润稳定增长;资产质量良好。2011年,辽阳银行通过增资和发行次级债券补充资本,资本充足率保持在同业较好水平。联合资信评估有限公司确定将辽阳银行主体长期信用等级上调至AA⁻,2011年发行的6亿元次级债券信用等级上调至A⁺。该评级结论反映了辽阳银行次级债券违约风险较小。

优势

- 在当地同业市场竞争力强。
- 营业收入持续较快增长,资产质量良好。
- 增资后,资本实力有所上升,资本充足率处于同业较好水平。

关注

- 目前,经营范围主要集中于辽阳地区,业务收入单一;风险管理水平尚需提升。
- 表外业务和信托产品投资规模增幅较大。
- 宏观经济增速放缓,经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进,给商业银行经营带来一定压力。

一、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。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。2011年，辽阳银行实施增资，实收资本由17.29亿元增至20.19亿元。增资后，辽阳银行前五大股东持股情况见表1。

表1 辽阳银行前五大股东持股情况表

股东名称	持股比例(%)
辽阳程塑塑料有限公司	19.81
辽阳城市资本经营有限公司	19.81
辽宁辽鞍工程机械有限公司	8.92
辽阳鹏力模具有限公司	7.92
辽阳辽发投资担保有限公司	6.93
合 计	63.39

截至2011年末，辽阳银行设有分支机构50家，其中异地分行1家、一级支行16家、二级支行33家；正式员工809人。

截至2011年末，辽阳银行资产总额448.83亿元，其中贷款净额227.36亿元；负债总额411.93亿元，其中存款余额398.62亿元；股东权益36.90亿元；不良贷款率0.77%，拨备覆盖率434.65%；资本充足率14.63%，核心资本充足率12.05%。2011年，辽阳银行实现营业收入13.86亿元，净利润5.19亿元。

注册地址：辽宁省辽阳市民主路21号

法定代表人：王晓春

二、已发行债券概况

辽阳银行于2011年12月26日在银行间债券市场发行6亿元次级债券，债券概况见表2。

表2 辽阳银行已发行债券概况

债券名称	辽阳银行股份有限公司2011年次级债券
发行金额	6亿元
发行利率	6.20%
债券期限	如果发行人不行使赎回权，则本次债券的兑付日为2021年12月27日；如果发行人行使赎回权，则本次债券的兑付日为2016年12月27日。
募集资金用途	补充附属资本，提升资本充足率

三、营运环境

1. 宏观经济环境

2008年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

表3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2011年	2010年	2009年	2008年	2007年
GDP增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率回升至9%以上(见表3)，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011年我国国内生产总值为47.16万亿元，较2010年增长9.2%；但全年CPI增幅为5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012年，我国政府将继续实施积极

的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

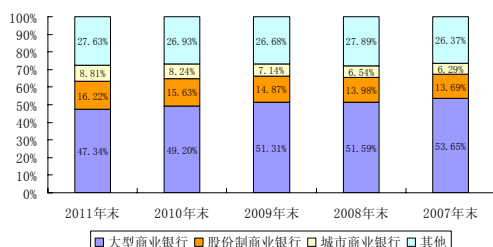


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行；
2. 资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，

市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，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。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审

慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012 年 6 月，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于 2013 年 1 月 1 日起实施。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

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，2011 年，辽阳市全年实现地区生产总值 888.7 亿元，同比增长 13.5%。2011 年，辽阳市地方财政一般预算收入 100.2 亿元，同比增长 31%，地方财政一

般预算支出 123.2 亿元，同比增长 23.1%。

2011 年，辽阳市规模以上企业工业实现增加值 547.9 亿元，同比增长 14.9%。其中，化纤及塑料业增加值 154.0 亿元，占 28.1%；冶金及金属加工业增加值 165.3 亿元，占 30.2%；矿产建材业增加值 154.3 亿元，占 28.2%。

2011 年，辽阳市金融业发展良好。截至 2011 年末，辽阳市银行机构营业网点 381 个，村镇银行 3 家，小额贷款公司 20 家，融资性担保机构 154 家。2011 年末，辽阳市金融机构存款余额 975.6 亿元，同比增 16.8%；金融机构贷款余额 621.3 亿元，同比增长 18.0%。

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、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011 年，辽阳银行实行了增资扩股，实收资本由 17.29 亿元增至 20.19 亿元。增资后，辽阳银行前两大股东分别为辽宁程程塑料有限公司和辽阳城市资本经营有限公司，持股比例均为 19.81%。辽宁程程塑料有限公司为当地民营企业。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。2011 年，辽阳银行召开一次股东大会，通过了四项议案。

截至 2011 年末，辽阳银行董事会由 10 名董事组成，其中股东董事 5 人，执行董事 3 人，独立董事 1 人，职工代表董事 1 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。2011 年，辽阳银行共召开会议 4 次，就定期报告、利润分配、

经营计划、重大关联交易、薪酬改革、机构发展、风险控制指导和发起设立村镇银行等重大事项进行了审议和决策。2011 年，董事会下设的专门委员会召开会议 14 次，为董事会决策提供了有力支持。

截至 2011 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。2011 年，辽阳银行监事会共召开 4 次会议，审议通过了 22 项议案，并对公司经营情况、财务活动、董事会和管理层履职情况进行了检查和监督。

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。

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。

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方面实行统一领导和管理。辽阳银行定期开展对分支行内控评价工作，以强化分支行风险管理意识和提升内控管理水平。

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。2011 年，内审部开展了多项审计工作，有效促进了各项业务运营规范化水平的提升。

总体看，辽阳银行内部控制逐步健全，内控水平稳步提升。

五、主要业务经营分析

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较多的营业网点以及良好的地缘优势，辽阳银行存贷款业务规模在辽阳市同业中排名第一。

1. 公司银行业务

公司银行业务是辽阳银行重点拓展的业务，也是其主要的收入来源。辽阳银行公司银行业务以中、小、微企业为主要目标客户，并

以客户为导向，加强金融服务创新力度，开发了多个系列公司类服务产品，并积极推进市场营销工作，实现公司银行业务持续较快增长。

截至 2011 年末，辽阳银行对公存款（不包括保证金存款）余额 169.63 亿元，较 2010 年末增长 28.47%。对公贷款余额 230.73 亿元，增长 20.29%，占贷款总额的 97.97%。2011 年，辽阳银行加大了对小微企业信贷服务力度，期末小微企业客户数达到 945 户，贷款余额为 118.69 亿元，占全行贷款余额的 51%。

2011 年，辽阳银行国际业务实现结算量 3.84 亿美元，同比增长 36%；办理结售汇业务 3.37 亿美元。辽阳银行国际业务结算量在当地市场占比 26%，竞争优势比较明显。

总体看，辽阳银行公司银行业务增长较快，小微企业贷款业务规模占比较高。

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。辽阳银行已开办包括煤、水、电、供暖、有线数字电视、各类话费、养老保险、医疗保险、代扣国税、地税等 18 项代理缴费业务，是目前辽阳地区代理缴费业务品种最全的银行。

2011 年，辽阳银行个人银行业务稳步发展。截至 2011 年末，辽阳银行个人存款余额 164.88 亿元，较 2010 年末增长 9.80%。其中，定期存款余额 135.70 亿元，占个人存款余额的 82.30%，个人存款稳定性好。个人贷款余额 4.78 亿元，同比略有增长，个人贷款业务规模相对较小。2011 年，辽阳银行成为辽阳市住房公积金贷款业务办理行之一，这有助于增加辽阳银行个人信贷业务种类。2011 年，辽阳银行理财业务发展迅速，全年发行理财产品 4 期，募集资金 1.27 亿元。

总体看，辽阳银行建立了多元化的个人银行业务服务渠道，个人存款业务市场竞争力较强，业务规模稳定增长，但个人贷款业务发展相对滞后。

3. 同业及投资业务

由于辽阳银行流动性比较充裕，同业资产主要以同业存款为主，同业负债规模较小。截至 2011 年末，辽阳银行同业资产余额 11.30 亿元，全部为同业存款；同业负债余额 1.03 亿元。

在投资方面，辽阳银行主要配置持有至到期投资。截至 2011 年末，辽阳银行投资资产合计 74.04 亿元(不包括长期股权投资)，全部为持有至到期投资。其中，债券投资余额合计 32.04 亿元，主要包括国债、政策性金融债券；其他投资产品余额合计 42.00 亿元，均为信托产品投资。辽阳银行在信托投资业务方面实行比较严格的业务管理流程，包括项目前期调研、审批以及后续管理等环节，持有的信托产品均设有担保或资产抵押等风险控制措施，该类投资风险可控。

六、风险管理分析

1. 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，分支行设立审贷小组，负责其授信业务的调查、审核和管理工作，小企业信贷中心、公司业务部和风险管理部根据不同权限对信贷业务进行逐级审批。由于辽阳银行 98% 的贷款为公司类贷款，目前辽阳银行主要是以公司类贷款业务为核心开展信贷风险管理工作。

辽阳银行根据市场和地区经济发展情况制定贷款业务管理政策和贷款投向。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、贷款风险分类以及风险预警等手段管理信用风险。

辽阳银行贷款行业分布比较稳定，前五大贷款行业分布见表 4。制造业是辽阳银行贷款第一大行业，占比 40.23%，比重较高。

表 4 辽阳银行前五大行业贷款比例 单位：%

2011 年末		2010 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	40.23	制造业	37.32
批发和零售业	15.54	水利、环境和公共设施管理业	17.73
水利、环境和公共设施管理业	10.25	批发和零售业	15.10
房地产业	6.96	房地产业	6.18
采矿业	3.61	采矿业	3.71
合 计	76.60	合 计	80.05

截至 2011 年末，辽阳银行政府融资平台贷款余额 1 亿元，现金流覆盖类型为半覆盖。辽阳银行政府融资平台规模小，为正常类贷款，风险可控。

随着资本金的增加和对大额贷款客户的压缩管理，辽阳银行贷款客户集中度有所下降，见表 5。从最大十家客户贷款比例看，辽阳银行贷款客户集中度略高。

表 5 辽阳银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	7.04	8.43
最大十家客户贷款比例	61.57	80.03

第三方担保和资产抵押是辽阳银行缓释信用风险主要手段。截至 2011 年末，辽阳银行保证贷款和抵押贷款分别占贷款总额的 47.96% 和 33.36%。

近年来，辽阳银行不良贷款额和不良贷款率逐年下降，见表 6。截至 2011 年末，辽阳银行不良贷款余额 1.82 亿元，不良贷款率 0.77%，均较 2010 年末略有下降。辽阳银行逾期贷款由 2010 年末的 3.48 亿元下降至 2.63 亿元。辽阳银行贷款资产质量整体得到改善。

表 6 辽阳银行贷款质量表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常类	221.56	94.08	178.95	91.71
关注类	12.12	5.15	14.29	7.32
次级类	0.93	0.40	0.95	0.49
可疑类	0.89	0.38	0.93	0.48
损失类	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款总额	235.50	100.00	195.12	100.00
不良贷款	1.82	0.77	1.88	0.96
逾期贷款	2.63	1.12	3.48	1.78

2011 年，辽阳银行表外业务增长迅速。截至 2011 年末，辽阳银行表外业务余额 151.37 亿元，较 2010 年末增长 202.01%。其中，承兑汇票余额 135.29 亿元。辽阳银行承兑汇票保证金比例约为 47%，存在一定的信用风险敞口。

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管理归集于总行，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。

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，适时调整外币存贷款利率，降低汇率风险净敞口，控制汇率风险。

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，确保辽阳银行的董事会、高级管理层能够及时了解流动性风险状况。

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问题整改等实现对各类操作风险管理情况的监督和纠正。

七、财务分析

辽阳银行提供了 2011 年合并财务报表。财务报表合并范围包括母公司及 3 家村镇银行。辽宁天亿会计师事务所对 2011 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留审计意见。

1. 财务概况

截至 2011 年末，辽阳银行资产总额 448.83 亿元，其中贷款净额 227.36 亿元；负债总额 411.93 亿元，其中存款余额 398.62 亿元；股东

权益 36.90 亿元；不良贷款率 0.77%，拨备覆盖率 434.65%；资本充足率 14.63%，核心资本充足率 12.05%。2011 年，辽阳银行实现营业收入 13.86 亿元，净利润 5.19 亿元。

2. 资产质量

截至 2011 年末，辽阳银行资产总额 448.83 亿元，较 2010 年末增长 36.56%。2011 年，辽阳银行增加了同业资产和投资资产配置规模，贷款资产比例有所下降，资产结构见表 7。

表 7 辽阳银行资产结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产	25.80	27.36
贷款净额	50.66	57.22
同业资产	2.52	0.71
投资资产	16.51	9.29
其他资产	4.51	5.42
合 计	100.00	100.00

注：现金类资产包括现金、银行存款及存放中央银行款项；
 同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产款；
 投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项投资、长期股权投资。

2011 年末，辽阳银行贷款总额 235.50 亿元，扣除贷款损失准备余额后的贷款净额为 227.36 亿元。2011 年，辽阳银行提取贷款损失准备 1.01 亿元，期末贷款损失准备增至 7.91 亿元。2011 年末，辽阳银行贷款拨备率 3.36%，拨备覆盖率 434.65%，贷款损失准备计提充足。

表 8 辽阳银行贷款损失准备情况表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
贷款损失准备	7.91	7.00
贷款拨备率	3.36	3.59
拨备覆盖率	434.65	371.37

2011 年末，辽阳银行投资资产余额 74.12 亿元，较 2010 年末增长 142.87%。辽阳银行投资资产持有至到期投资余额 74.04 亿元。其中，国债投资余额 23.44 亿元；其他债券投资余额 8.60 亿元，主要是政策性金融债券，辽阳银行持有的债券信用等级优良，信用风险小；持有

信托产品投资余额 42.00 亿元，规模较大。在信托投资方面，辽阳银行实行较严格的业务管理流程，并设有担保措施控制风险，期限均为 1 年，整体风险可控，但单一项目金额较大，存在较大的项目集中风险。由于辽阳银行未持有交易性金融资产和可供出售金融资产，投资资产市场价格波动对其公允价值变动损益和资本公积不产生影响。

总体看，由于投资资产和同业资产大幅增长，辽阳银行资产规模增幅较大；整体资产质量良好，但信托产品投资规模较大，且存在较高的项目集中风险。

3. 负债结构

截至 2011 年末，辽阳银行负债总额 411.93 亿元，较 2010 年末增长 36.50%。辽阳银行负债主要由存款构成，见表 9。2011 年末，辽阳银行存款总额 398.62 亿元，增长 34.12%。2011 年，辽阳银行保证金存款增幅明显，期末保证金存款余额 62.34 亿元，占存款总额的 15.64%，比例偏高。从期限分布看，辽阳银行定期存款 155.25 亿元，占存款总额的 38.95%；从存款来源看，辽阳银行储蓄存款余额 164.88 亿元，占存款总额的 41.36%。总体看，辽阳银行存款稳定性较好。

表 9 辽阳银行负债结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
客户存款	96.77	98.49
同业负债	0.25	0.10
其他负债	2.98	1.41
合 计	100.00	100.00

4. 经营效率与盈利能力

得益于贷款和投资规模较快增长，2011 年辽阳银行实现营业收入 13.86 亿元，较 2010 年增长 41.36%。利息净收入是辽阳银行最主要的收入来源，中间业务收入对辽阳银行收益贡献度低。2011 年辽阳银行实现利息净收入 12.33

亿元,增长 45.14%。辽阳银行实现投资收益 1.33 亿元,较 2010 年略有上升。

2011 年,辽阳银行营业支出 5.78 亿元,同比增长 20.52%,低于营业收入增速。辽阳银行成本控制能力较强,2011 年成本收入比为 28.90%,处于较好水平。

2011 年,辽阳银行实现净利润 5.19 亿元,同比增长 40.20%;资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.34%和 16.28%。总体看,辽阳银行盈利能力在同业中处于一般水平。

表 10 辽阳银行收益指标表 单位: 亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	13.86	9.77
利息净收入	12.33	8.50
手续费及佣金净收入	0.18	0.06
投资收益	1.33	1.16
营业支出	5.78	4.80
业务及管理费	3.90	3.12
资产减值损失	1.01	1.07
净利润	5.19	3.70
成本收入比	28.90	32.12
平均资产收益率	1.34	1.20
平均净资产收益率	16.28	14.44

5. 流动性

2011 年末,辽阳银行流动性比例为 59.55%,处于较好水平。2011 年,由于辽阳银行存款增长较快,辽阳银行在保持贷款较快增长的同时,加大了同业资产和投资资产的配置规模,存贷比有所下降,期末存贷比由 2010 年末的 65.61%下降至 59.34%。辽阳银行整体流动性较好。

表 11 辽阳银行流动性指标表 单位: %

项 目	2011 年末	2010 年末
流动性比例	59.55	53.85
存贷比	59.34	65.61

2011 年,得益于存款的增长,辽阳银行经营活动现金流量表现为净流入;投资规模的扩大导致投资活动现金流量净流出量上升(见表

12);由于在 2011 年辽阳银行实现增资和发行次级债券,筹资活动现金净流入 10.53 亿元。辽阳银行现金流充裕。

表 12 辽阳银行现金流状况表 单位: 亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	42.77	11.24
投资性现金流净额	-42.96	-4.35
筹资性现金流净额	10.53	2.02
现金净增加额	10.33	8.93

6. 资本充足性

2011 年,辽阳银行风险资产增幅较大,且资产风险系数有所上升。2011 年,辽阳银行实施增资,实收资本由 17.29 亿元增至 20.19 亿元,募集资金 6.45 亿元。增资后,辽阳银行核心资本得到补充。2011 年,辽阳银行净利润增幅较大,利润留存在一定程度上补充了核心资本。辽阳银行于 2011 年在银行间债券市场发行了 6 亿元次级债券,充实了附属资本。得益于资本增加,2011 年末辽阳银行股东权益合计 36.89 亿元,与资产总额的比例为 8.22%,杠杆率较低,辽阳银行资本充足率和核心资本充足率分别上升至 14.63%和 12.05%。辽阳银行资本充足率在同业中处于较好水平。

表 13 辽阳银行资本充足率表 单位: 亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	44.73	28.31
其中: 核心资本	36.90	26.89
附属资本	7.91	1.50
扣减项	0.08	0.08
加权风险资产	305.79	209.28
加权风险资产/资产总额	68.13	63.68
股东权益/资产总额	8.22	8.18
资本充足率	14.63	13.16
核心资本充足率	12.05	12.58

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日,辽阳银行已发行的债券为次级债券,发行金额为 6 亿元。2011 年末,

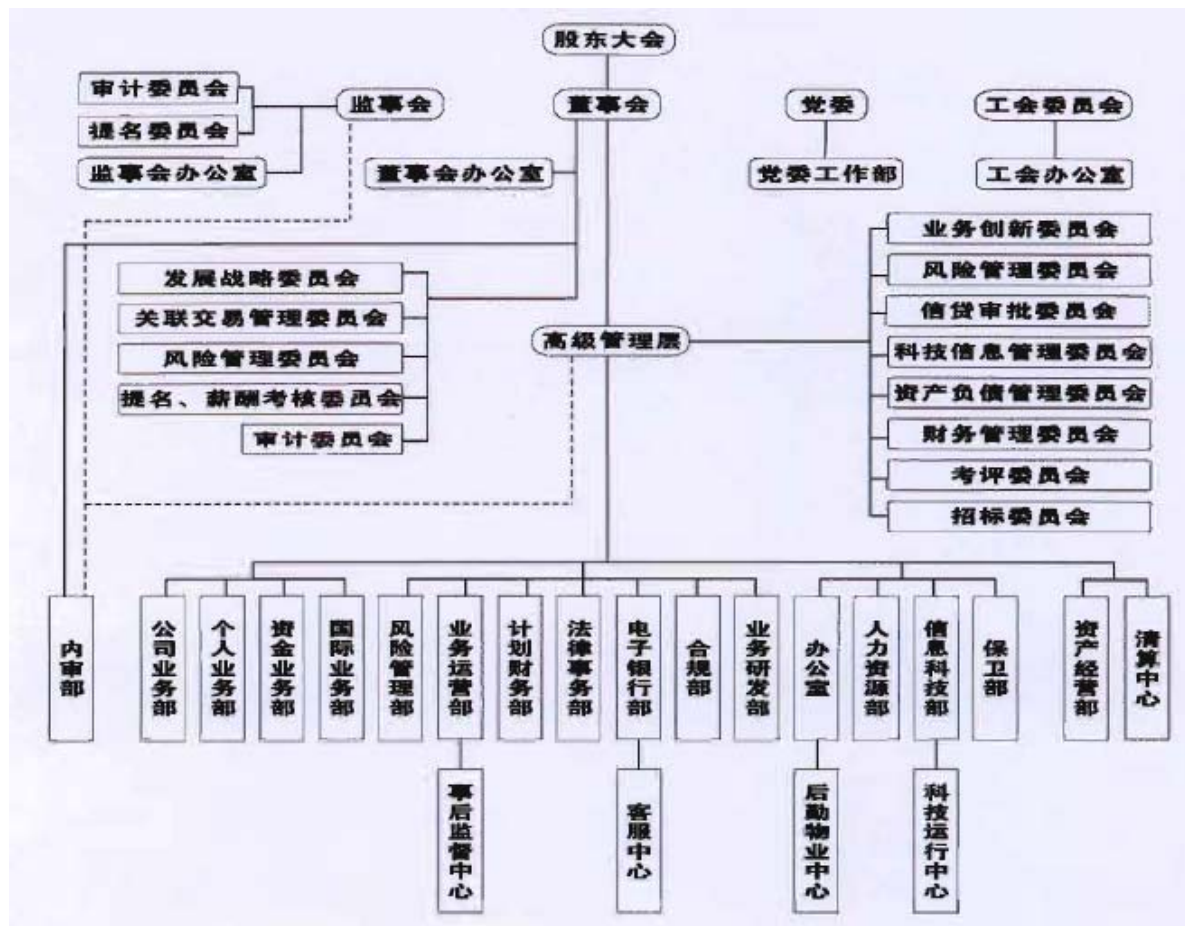
辽阳银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券保障倍数有所上升，整体保障能力较强。

表 14 次级债券保障情况表

项 目	2011 年	2010 年
次级债券余额(亿元)	6.00	6.00
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	21.19	15.38
净利润/次级债券余额(倍)	0.87	0.62
股东权益/次级债券余额(倍)	6.15	4.48

注：可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、交易性金融资产、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产以及可供出售金融资产。

附录 1 辽阳银行股份有限公司组织结构图



附录 2 资产负债表

单位：亿元

项 目	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	1.74	1.11
存放中央银行款项	114.07	88.81
存放同业款项	11.30	2.33
贵金属		
拆出资金		
交易性金融资产		
买入返售金融资产		
衍生金融资产		
应收利息	0.57	0.36
其他应收款	7.46	7.57
发放贷款和垫款	227.36	188.06
可供出售金融资产		
持有至到期投资	74.04	30.44
应收款项类投资		
长期股权投资	0.08	0.08
固定资产及在建工程	6.08	5.61
无形资产	0.13	0.08
长期待摊费用	0.13	0.48
抵债资产	2.29	1.58
递延所得税资产	1.36	1.66
其他资产	2.21	0.47
资产总计	448.83	328.66
负债		
向中央银行借款		
同业及其他金融机构存放款项	1.03	0.31
拆入资金		
向其他金融机构借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融款		
客户存款	398.62	297.22
应付职工薪酬	0.06	0.01
应交税费	1.24	0.69
应付利息	2.45	1.78
其他应付款	0.46	0.80
预计负债		
应付债券	5.96	0.00
递延所得税负债		
其他负债	2.11	0.96
负债合计	411.93	301.77
股东权益		

股本	20.19	17.29
资本公积	3.90	1.00
盈余公积	4.98	2.96
一般风险准备	3.26	2.36
未分配利润	3.34	2.75
外币报表折算差额		
归属于本行股东权益合计	35.67	26.36
少数股东权益	1.23	0.53
股东权益合计	36.90	26.89
负债及股东权益总计	448.83	328.66

附录 3 利润表

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、营业收入	13.86	9.77
利息净收入	12.33	8.50
利息收入	17.22	11.85
利息支出	4.88	3.35
手续费及佣金净收入	0.18	0.06
手续费及佣金收入	0.20	0.07
手续费及佣金支出	0.02	0.01
投资收益/（损失）	1.33	1.16
公允价值变动收益 / (损失)		
汇兑收益	-0.03	0.02
其他业务收入	0.04	0.04
二、营业支出	5.78	4.80
营业税金及附加	0.87	0.61
业务及管理费用	3.90	3.12
资产减值损失	1.01	1.07
其他业务成本		
三、营业利润	8.08	4.97
加:营业外收入	0.04	0.03
减:营业外支出	0.01	0.02
四、利润总额	8.11	4.99
减:所得税费用	2.91	1.28
五、净利润	5.19	3.70
归属于本行股东的净利润	5.10	3.69
少数股东损益	0.09	0.01

附录 4 现金流量表

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款及同业存放款项净增加额	103.67	70.36
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	17.46	11.93
收到的其他与经营活动有关的现金	6.78	1.88
经营活动现金流入小计	127.90	84.16
客户贷款及垫款净增加额	41.76	36.92
存放中央银行和同业款项净增加额	32.96	28.27
拆出其他金融机构资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	4.28	2.97
支付给职工以及为职工支付的现金	0.95	1.04
支付的各项税费	3.00	2.09
支付的其他与经营活动有关的现金	2.18	1.62
经营活动现金流出小计	85.13	72.92
经营活动产生的现金流量净额	42.77	11.24
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	0.40	4.30
取得投资收益所收到的现金	1.24	0.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金		
收到的其他与投资活动有关的现金	0.01	0.00
投资活动现金流入小计	1.65	5.15
投资支付的现金	44.00	7.07
取得子公司及其他营业单位支付的现金净值	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.60	2.43
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	44.60	9.50
投资活动产生的现金流量净额	-42.96	-4.35
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	6.45	2.61
发行债券所收到的现金	5.96	0.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	12.41	2.61
偿还债务所支付的现金	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.88	0.59
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	1.88	0.59
筹资活动产生的现金流量净额	10.53	2.02
汇率变动对现金的影响	-0.01	0.02
现金及现金等价物净（减少）/增加额	10.33	8.93
加：期初现金及现金等价物的余额	44.80	35.87
期末现金及现金等价物余额	55.13	44.80