

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2014 年辽阳银行股份有限公司二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一四年九月一日



信用等级公告

联合[2014] 1724 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 2014 年二级资本债券（不超过 5 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 AA⁻

2014 年二级资本债券信用等级为 A⁺

评级展望为稳定

特此公告。



联合资信评估有限公司

二零一四年九月一日

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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

2014年辽阳银行股份有限公司

二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻二级资本债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2014年9月1日

主要数据:

项 目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
资产总额(亿元)	779.30	744.32	605.00	448.83
股东权益(亿元)	64.12	59.45	45.70	36.90
不良贷款率(%)	0.90	0.95	0.75	0.77
拨备覆盖率(%)	427.19	346.71	432.57	434.65
贷款拨备率(%)	3.84	3.31	3.25	3.36
流动性比例(%)	42.44	42.48	59.87	59.55
存贷比(%)	54.18	51.31	53.00	59.34
股东权益/资产总额(%)	8.23	7.99	7.55	8.22
资本充足率(%) (旧)	14.98	15.44	13.66	14.63
核心资本充足率(%) (旧)	13.10	13.42	11.54	12.05
资本充足率(%)	12.85	13.37	-	-
一级资本充足率(%)	10.85	11.17	-	-
核心一级资本充足率(%)	10.85	11.17	-	-
项 目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
营业收入(亿元)	12.31	19.50	17.37	13.86
净利润(亿元)	4.53	7.39	6.43	5.19
成本收入比(%)	26.85	32.88	32.39	28.90
平均资产收益率(%)	1.19	1.09	1.22	1.34
平均净资产收益率(%)	14.66	14.05	15.57	16.28

注: 1. 2014年上半年财务报表未经审计, 2014年上半年收益率指标经简单年化计算得到;

2. 2013年和2014年6月末资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011~2012年资本充足率、核心资本充足率均按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

温丽伟 张 慰 高 龙

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

辽阳银行股份有限公司(以下简称“辽阳银行”)主营业务较快发展, 营业收入持续增长, 资产质量较好, 资本充足。联合资信评估有限公司确定辽阳银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 拟发行的 2014 年二级资本债券(不超过 5 亿元人民币)信用等级为 A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 在辽阳地区市场竞争优势明显, 存贷款业务市场份额排名第一;
- 增资扩股后, 资本实力增强, 资本充足;
- 信贷资产质量较好, 拨备充足;
- 储蓄存款及定期存款占比较高, 存款稳定性较好。

关注

- 经营范围主要分布于辽阳地区, 业务发展易受地方经济波动的影响, 贷款行业及客户集中度偏高;
- 表外业务、资产管理计划投资规模较大, 面临一定的信用风险;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行的业务发展、资产质量带来不利影响。

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发行人本次发行的二级资本债券（不超过5亿元人民币）的存续期，根据跟踪评级的结论，本次债券的信用等级有可能发生变化。



一、主体概况

辽阳银行股份有限公司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，经中国银行业监督管理委员会（以下简称“银监会”）批准辽阳市商业银行股份有限公司更名为辽阳银行股份有限公司（以下简称“辽阳银行”）。2013年，辽阳银行实施两次定向增发，分别以每股2.10元和2.00元的价格募集股本3亿股和1亿股，截至2013年末，辽阳银行股本26.39亿元，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 单位：%

股东名称	持股比例
辽阳程塑塑料有限公司	15.16
辽阳城市资本经营有限公司	15.16
辽宁辽鞍工程机械有限公司	8.72
辽阳鹏力模具有限公司	7.58
辽阳辽发投资担保有限公司	7.58
合 计	54.20

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理外汇业务；办理电子银行业务；办理票据贴现；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；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2013年末，辽阳银行设有分支机构55家，其中在葫芦岛、鞍山和沈阳设有3家域外分行、一级支行17家、二级支行35家；发起设立了三家村镇银行，分别为辽宁灯塔村镇银行、辽宁首山村镇银行、营口宏诚村镇银行；共有正式员工1059人。

截至2013年末，辽阳银行资产总额744.32亿元，其中贷款净额317.10亿元；负债总额684.87亿元，其中存款余额640.66亿元；股东权益59.45亿元；不良贷款率0.95%，拨备覆盖率346.71%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为13.37%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为11.17%。2013年，辽阳银行实现营业收入19.50亿元，净利润7.39亿元。

截至2014年6月末，辽阳银行资产总额779.30亿元，其中贷款净额339.28亿元；负债总额715.18亿元，其中存款余额654.04亿元；股东权益64.12亿元；不良贷款率0.90%，拨备覆盖率427.19%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为12.85%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为10.85%。2014年1-6月，辽阳银行实现营业收入12.31亿元，净利润4.53亿元。

注册地址：辽宁省辽阳市民主路21号

法定代表人：王晓春

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行不超过5亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本次债券与发行人已发行的与本次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次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人进入结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日

次日起不可撤销的对本次债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）银监会认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次二级资本债券的募集资金在扣除发行费用后，将全部用于补充发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。本次二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危

机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，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推动下，经济增长率保持在 9% 以上，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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 2）。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配

置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币

政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.6	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 区域经济金融发展概况

辽阳市位于辽宁省东部，总面积 4744 平方公里，下辖 5 区 1 市 1 县，是沈阳经济区的副中心城市。

近年来，辽阳市在振兴东北的大环境下，以加快转变经济发展方式为主线，坚持增量带动结构优化，创新促进产业升级，经济建设和社会环境得到较大发展。辽阳地区产业结构不断优化，主导产业地位显著增强，基本形成化工化纤塑料、冶金及金属加工、装备制造、农副产品加工、矿产建材等五大主导产业。同时产业集群建设快速推进，工业发展主框架基本形成。芳烃基地成为首批国家新型工业化产业示范基地和国家芳烃及精细化工高新技术产业基地。芳烃及精细化工、工业铝材、装备制造、汽车配套、日用化工 5 个产业集群列入辽宁省“十二五”重点产业集群发展规划。

2013 年，辽阳市实现地区生产总值（GDP）1080.0 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.0%；全市规模以上工业增加值 531.1 亿元，同比增长 9.9%。2013 年，辽阳市公共财政预算收入 111.3 亿元，同比增长 1.0%；城市居民人均可支配收入 24619 元，同比增长 10.6%；农民人均纯收入 12379 元，同比增长 10.7%。

随着沈阳经济区建设的推进，辽阳市作为

沈阳经济区内的的重要组成部分，其金融环境不断优化，金融机构存贷款规模保持快速增长。

2013 年末，辽阳市银行机构营业网点 390 个，金融机构本外币存款余额 1322.1 亿元，同比增加 166.7 亿元；本外币贷款余额 807.8 亿元，同比增加 107.9 亿元。

总体看，辽阳市经济保持较快增长，金融环境逐步成熟，这为该地区金融行业的发展提供了良好的基础，但同时银行同业间的竞争也在加剧。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%，同比提升 1.32 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发

展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

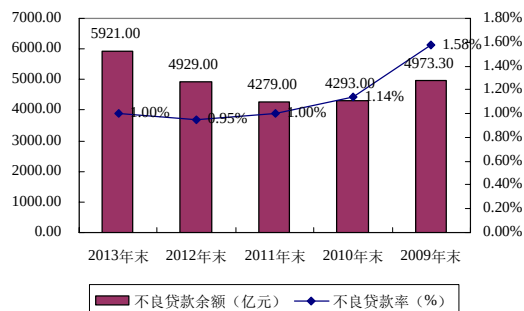


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1.商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。

2.资料来源：中国银监会。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2013年末，我国商

业银行平均核心一级资本充足率为9.95%，平均一级资本充足率为9.95%，平均资本充足率为12.19%，资本较为充足（见表3）。由于我国

商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，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，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

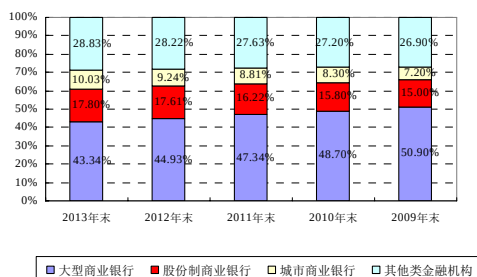


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，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2）。

凭借长期经营的积累，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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的

经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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竞争优势。

(3) 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。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势

不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。近年来，为达到存贷比、贷

款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013 年 6 月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。2013 年，全面放开金融机构贷款利率管制后，

存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；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，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

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。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险对银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“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，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔Ⅱ和巴塞尔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7日，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日正式施行。2014年2月，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期

限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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追逐短期利益行为，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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011 年以来，经过持续增资扩股，辽阳银行实收资本由 20.19 亿元增至 26.39 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 15.16%。辽宁程程塑料有限公司为当地上市民营企业辽宁忠旺集团子公司。辽阳城市资本经营有限公司为辽阳市国资委下属企业，承担经营国有资产职能。

辽阳银行依据相关法律和法规要求，建立了以股东大会、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。

2013 年，辽阳银行董事会进行了换届选举，新一届董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设发展战略委员会、审计委员

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 5 个专门委员会，各专门委员会严格按照议事规则履行职责，为董事会决策提供支持。2011-2013 年，辽阳银行按照公司规定多次召开董事会会议，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。

2013 年，辽阳银行监事会进行了换届选举，新一届监事会由 10 名监事组成，其中外部监事 2 人。近年来，辽阳银行监事会就公司经营情况、财务活动、董事会和管理层履职情况进行了检查和监督，并审议相关议案，较好地履行了监督职责。

2013 年，辽阳银行董事会重新聘任了高级管理层，新一届高级管理层由行长及 5 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，辽阳银行公司治理架构逐步完善，各治理主体能够较好地履行各自职责，公司治理水平稳步提升。

2. 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，辽阳银行根据完善组织架构、业务流程以及建立全面风险管理体系的要求，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。

近年来，辽阳银行坚持制度先行，对新开办的业务、新开发的系统制定了规章制度和管理办法。在员工队伍建设方面，辽阳银行实行岗位轮换，坚持持证上岗，加大业务培训和人才培养力度，在完成了三年全员业务培训活动的同时，启动“百名人才培养工程”，人力资本获得一定的储备。辽阳银行加大了各专业条线的内控检查力度，先后开展了平台贷款合规性、担保合规性、大客户集中风险、信贷档案规范性等专项检查，并加大对人员的培训和淘汰力度，降低相关风险。

辽阳银行总行内审部负责检查全行的内部控制状况，直接向董事会报告工作，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。近年来，内审部开展了多项审计工作，并聘请会计师事务所对全行经营管理工作按上市标准进行了全面审计，提高了业务操作的规范化水平。

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、新会计准则等多项信息管理系统，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。

总体看，辽阳银行内部控制逐步健全，内控水平稳步提升。

3. 发展战略

辽阳银行在分析自身特点以及外部环境的基础上，制定了 2010~2014 年五年发展战略。辽阳银行将战略目标设定为通过差别化、特色化、精细化经营，科学化管理，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。为更好地实现战略目标，辽阳银行对未来发展制定如下具体安排：加大营销力度，进一步扩大经营规模；努力实现“双 80”的目标，即服务全市 80% 的市民和 80% 的中小微企业；按上市标准，全面推进风险管理制度建设，规范资本管理，强化科技创新和人才培养。

总体看，辽阳银行发展规划目标明确，步骤清晰，符合其市场定位和经营的需要。

五、主要业务经营分析

辽阳银行业务种类主要包括公司银行业务、个人银行业务和资金业务。辽阳银行的营业网点数量在辽阳地区同业中处于领先地位。近年来，得益于在当地市场较多的营业网点以及良好的地缘优势，辽阳银行存贷款余额在辽阳市同业中排名首位。随着跨区域经营战略的逐步推进，辽阳银行陆续开设了沈阳、鞍山、葫芦岛 3 家异地分行，这有助于辽阳银行拓宽业务发展空间。

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。近年来，辽阳银行调整经营策略，将目标客户设定为中、小、微企业，围绕目标客户不断加强金融产品创新，监测客户资金动向和资金需求，通过授信业务、资产计划、理财产品的多样化产品组合带动存款的稳定增长，积极推进市场营销工作，公司银行业务实现持续较快增长。2011-2013 年，辽阳银行公司存款（包括保证金存款和财政性存款）规模增长较快，年均复合增长率为 26.05%。截至 2013 年末，辽阳银行公司存款余额 364.69 亿元，占存款总额的 56.92%。

近年来，辽阳银行通过对全行客户进行融资需求调查，及时掌握新老客户资金需求动向，同时优化信贷资源配置，实施差异化的信贷投向政策。对集团客户，辽阳银行通过综合授信、资产计划的多样化产品组合开展上下游链条企业的整合营销，公司贷款业务保持稳定增长。2011-2013 年，辽阳银行公司类贷款年均复合增长 15.17%。截至 2013 年末，公司类贷款余额 312.00 亿元，占贷款总额的 95.00%。

近年来，辽阳银行不断深化客户结构调整，在保留原有优质企业客户的基础上，着力拓展小微企业客户，将小微企业作为信贷营销重点群体，特别成立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，为小微企业搭建了一站式、全方位融资服务平台。近年来，辽阳银行小微企业客户数量和信贷规模明显提升。

总体看，辽阳银行公司银行业务总体发展势头良好，业务增长较快，在当地市场具有较强竞争力。

2. 个人银行业务

近年来，辽阳银行根据客户需求的变化，不断完善产品种类。针对不同层次的客户，辽阳银行分别开展专项营销，并通过提高柜面服务质量来增强个人客户的忠诚度。同时，辽阳银行搭建了包括自助银行、电话银行、网上银行、家庭电视银行在内的多元化电子银行服务渠道，有利于推进个人银行业务的发展。

2011-2013 年，辽阳银行个人存款余额年均复合增长 29.37%。截至 2013 年末，个人存款余额 275.97 亿元，占存款总额的 43.08%，是重要的负债来源之一。2011-2013 年，辽阳银行个人贷款增长迅速，但受限于个人贷款基数较小，目前业务规模仍较小。截至 2013 年末，辽阳银行个人贷款余额 16.41 亿元，个人贷款业务规模相对较小。目前，辽阳银行已成为辽阳市住房公积金贷款业务办理行之一，这将对其个人信贷业务起到一定的促进作用。

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，在当地市场占有率保持在 50%以上。目前，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、地税等多项代理缴费业务，是目前辽阳地区代理缴费业务品种最全的银行。此外，辽阳银行为市财政事业单位代发工资的指定银行，这对个人中间业务的发展起到了积极的推动作用。近年来，辽阳银行也积极推动理财业务的开展。2013 年，辽阳银行理财业务发展迅速，全年发行理财产品 88 期，发行规模 13.86 亿元，产品类型全部为非保本浮动收益型，期限以中短期为主。

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，业务规模稳步增长，但个人贷款业务整体规模较小。

3. 同业及资金业务

近年来，辽阳银行加大了同业业务的发展力度。辽阳银行同业资产主要以存放同业款项为主，同业负债规模较小，同业资金呈净融出状态。2011~2013 年，辽阳银行同业资产规模年均复合增长 156.67%，增长快速。截至 2013 年末，辽阳银行同业资产余额 74.44 亿元，同业负债余额 2.89 亿元。

近年来，辽阳银行投资品种主要以债券、信托产品及定向资产管理计划为主。辽阳银行债券投资策略较为审慎，债券投资品种主要为国债、政策性金融债。截至 2013 年末，辽阳银行债券投资余额 30.68 亿元。近年来，辽阳银行对相关业务流程进行了规范，并加强了同业合作，信托计划投资规模增长较快。截至 2013 年末，辽阳银行应收账款类投资 118.06 亿元，主要为持有的证券公司资产管理计划，从应收款项类投资的投向及担保方式上看，资金投向主要集中在制造业，担保方式以存单质押为主。

总体看，辽阳银行同业业务规模有所加大，投资资产上升较快，持有的资产管理计划规模

较大。

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信贷业务全流程管理，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，高级管理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。由于辽阳银行超过 95% 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。

受地区经济结构的影响，辽阳银行贷款的行业集中度较高。辽阳银行贷款主要投向制造业等行业。截至 2013 年末，辽阳银行贷款前五大行业合计占比为 77.36%（见表 4）；其中，房地产行业占比 10.26%，较上年末基本持平，占比相对较高，房地产行业贷款增量主要投向于保障性住房和廉租房建设。为防范房地产行业信贷风险，辽阳银行对房地产开发企业实行名单制管理，严控房地产贷款投放规模和投放进度。整体看，基于较为健全的授信体系，目前辽阳银行的贷款集中风险整体可控，然而受宏观经济增速放缓的影响，信贷风险仍需关注。

表 4 辽阳银行主要贷款行业分布 单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	32.89	制造业	36.65	制造业	40.23
批发和零售业	15.63	批发和零售业	16.11	批发和零售业	15.54
水利、环境和公共设施管理业	12.30	房地产业	10.54	水利、环境和公共设施管理业	10.25
房地产业	10.26	水利、环境和公共设施管理业	9.08	房地产业	6.96
建筑业	6.28	采矿业	3.61	采矿业	3.61
合 计	77.36	合 计	75.99	合 计	76.60

近年来，辽阳银行严控新增政府融资平台贷款的准入标准和放贷条件，同时积极开展存量平台贷款的清理和整改工作。截至 2013 年末，辽阳银行政府融资平台贷款客户共计 10 户，余额为 17.23 亿元，均为正常类贷款，现金流覆盖程度良好。辽阳银行政府融资平台贷款规模不大，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，辽阳银行单一最大客户贷款集中度保持在合理水平，最大十家客户贷款集中度降幅明显（见表 5）。

表 5 辽阳银行贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2013 年末	2012 年末	2011 年末
-------	---------	---------	---------

单一最大客户贷款集中度	7.13	7.96	7.04
最大十家客户贷款集中度	49.47	62.07	61.81

第三方担保和资产抵押是辽阳银行缓释信贷业务风险的主要手段。截至 2013 年末，辽阳银行保证贷款和抵押贷款分别占贷款总额的 39.68% 和 36.72%，总体风险缓释程度较好。整体看，辽阳银行贷款担保方式符合其以中小微企业客户为主的市场定位特征。

近年来，辽阳银行加大对新增不良贷款的处置力度，强化管理和监督，严控新增不良贷款，贷款质量保持较好水平。截至 2013 年末，

辽阳银行不良贷款余额和不良贷款率分别为 3.13 亿元和 0.95%，均较上年末有所上升（见表 6）。

近年来，辽阳银行的表外业务规模增长迅速，表外项目主要为银行承兑汇票，另有少量保函业务和信用证业务。截至 2013 年末，辽阳银行表外业务余额 244.07 亿元，较上年末增长 54.28%。其中，银行承兑汇票余额 234.71 亿元。辽阳银行承兑汇票保证金比例约为 45%，存在一定的信用风险敞口。总体看，辽阳银行表外业务规模较大且存在一定的信用风险敞口。

表 6 辽阳银行贷款质量

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	316.39	96.34	272.76	95.15	221.56	94.08
关注	8.89	2.71	11.74	4.09	12.12	5.15
次级	2.90	0.88	1.27	0.44	0.93	0.40
可疑	0.24	0.07	0.89	0.31	0.89	0.38
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	328.41	100.00	286.65	100.00	235.50	100.00
不良贷款	3.13	0.95	2.15	0.75	1.82	0.77
逾期贷款	1.07	0.33	2.47	0.86	2.63	1.12

2. 流动性风险管理

辽阳银行资产负债管理委员会负责设定全行流动性管理策略和政策，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。辽阳银行计划财务部通过以下方面来提高资金的使用效率：掌握内部资金变化情况，减少内部资金占用；通过对各网点现金库存的限额管理，减少无息资金的占用；积极开展头寸管理，提高资金自给率；扩展资金筹集渠道，调剂融通资金；预测分析未来资金供给情况，提前研究对策。

近年来，辽阳银行流动性负缺口主要集中在 1 个月内（见表 7），负缺口较上年有所扩大，主要受活期存款规模增加所致。考虑到活期存款的沉淀特性，实时偿还的流动性压力较小，辽阳银行面临的流动性压力不大。

表 7 辽阳银行流动性缺口情况

单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
1 个月内	-231.45	-169.60	-187.16
1 至 3 个月	13.09	8.68	-9.39
3 个月至 1 年	140.31	60.68	109.53
1 年以上	28.37	58.93	50.27

3. 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、监测、控制和报告；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。

辽阳银行建立了包括监管限额、头寸限额、风险限额在内的限额体系以实施对市场风险的

识别、监测和控制。辽阳银行交易账户依据市场条件和技术条件，正在逐步调试风险价值法（VAR）和市场风险压力测试法。辽阳银行通过敏感度分析来评估交易账户和银行账户所承受的利率和汇率风险。

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。

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。

辽阳银行建立了自下而上的风险防控体系，形成了柜员、主管、营业部经理、支行行长、总行业务管理条线、总行内审稽核各层级互相独立、互相制衡的机制。辽阳银行严格执行亲属回避制度，不相容的岗位职务实现了分离，重要岗位实行定期轮换、强制休假和离岗审计制度，定期对操作人员进行培训。

辽阳银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操作风险的事前预防，通过严格执行政策、流程、加强对员工的管理等实现对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操作风险管理情况的监督和纠正。

总体看，辽阳银行风险管理体系不断完善，相关规章制度持续完善，各项风险管理水平持续提高。

七、财务分析

辽阳银行提供了 2011-2013 年合并财务报表及 2014 年上半年合并财务报表。华寅五洲会计师事务所对 2011 年财务报表进行了审计，辽宁天亿会计师事务所对 2012 年和 2013 年财务报表进行了审计，会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。2011-2013 年财务报表合并范围包括辽阳银行及 3 家村镇银行。2014 年上半年财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至 2013 年末，辽阳银行资产总额 744.32 亿元，其中贷款净额 317.10 亿元；负债总额 684.87 亿元，其中存款余额 640.66 亿元；股东权益 59.45 亿元；不良贷款率 0.95%，拨备覆盖率 346.71%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 13.37%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 11.17%。2013 年，辽阳银行实现营业收入 19.50 亿元，净利润 7.39 亿元。

截至 2014 年 6 月末，辽阳银行资产总额 779.30 亿元，其中贷款净额 339.28 亿元；负债总额 715.18 亿元，其中存款余额 654.04 亿元；股东权益 64.12 亿元；不良贷款率 0.90%，拨备覆盖率 427.19%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 12.85%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 10.85%。2014 年 1-6 月，辽阳银行实现营业收入 12.31 亿元，净利润 4.53 亿元。

2. 资产质量

近年来，辽阳银行资产规模保持较快增长，2011-2013 年，辽阳银行资产总额年均复合增长 28.78%。截至 2013 年末，辽阳银行资产总额 744.32 亿元，主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资资产等部分组成。从资产结构看，辽阳银行资产结构较之前年度变动较大。其中，同业资产占比大幅上升，现金类资产占比大幅下降（见表 8）。

表 8 辽阳银行资产结构

单位: 亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	158.57	21.30	199.92	33.04	115.82	25.80
同业资产	74.44	10.00	11.82	1.95	11.30	2.52
贷款净额	317.10	42.60	277.33	45.84	227.36	50.66
投资资产	148.83	19.99	93.32	15.43	74.12	16.51
其他类资产	45.38	6.10	22.60	3.74	20.23	4.51
合 计	744.32	100.00	605.00	100.00	448.83	100.00

近年来, 辽阳银行同业资产规模呈持续上升的趋势。截至 2013 年末, 辽阳银行同业资产余额 74.44 亿元, 占资产总额的 10.00%, 规模和占比均较之前年度大幅上升, 主要是由于辽阳银行加大同业资产配置力度所致。辽阳银行同业资产以存放同业款项为主。截至 2013 年末, 辽阳银行存放同业款项余额 56.48 亿元, 占同业资产的 75.87%, 交易对手主要为国有银行及股份制商业银行。2013 年末, 辽阳银行买入返售金融资产余额 17.96 亿元, 标的全部为票据。总体看, 辽阳银行同业资产所面临的信用风险较小。

贷款是辽阳银行资产的最主要组成部分, 2011-2013 年, 辽阳银行贷款净额年均复合增长 18.10%。截至 2013 年末, 辽阳银行贷款净额为 317.10 亿元。近年来, 在严控新增信贷风险的同时, 辽阳银行通过清收、核销等多种手段消化不良贷款, 信贷资产质量总体保持稳定, 2013 年末不良贷款率 0.95%。近年来, 辽阳银行持续加大信贷资产减值准备的计提力度, 截至 2013 年末, 辽阳银行贷款损失准备余额 10.86 亿元。辽阳银行拨备覆盖率和贷款拨备率均保持在良好水平, 拨备充足 (见表 9)。

表 9 辽阳银行贷款损失准备情况 单位: 亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款损失准备余额	10.86	9.32	7.91
贷款拨备率	3.31	3.25	3.36
拨备覆盖率	346.71	432.57	434.65

近年来, 辽阳银行投资类资产规模快速增长。2011-2013 年, 投资类资产年均复合增长 41.70%。截至 2013 年末, 辽阳银行投资资产余额 148.83 亿元, 投资品种主要包括债券、资产管理计划及长期股权投资, 投资类资产结构变动较大。截至 2013 年末, 辽阳银行债券投资余额为 30.68 亿元, 其中国债占比 64.70%, 辽阳银行持有的债券信用等级较高, 信用风险小。近年来, 辽阳银行加大了应收款项类投资资产的配置力度, 应收款项类投资资产规模快速增长, 截至 2013 年末, 辽阳银行应收款项类投资余额 118.06 亿元, 占投资资产总额的 79.33%, 主要为与证券公司合作的资产管理计划, 大部分期限为 1 年期, 且单一项目金额较大, 集中风险较高。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未产生影响。

截至 2013 年末, 辽阳银行其他类资产余额 45.38 亿元, 较之前年度大幅上升, 主要是由于委托贷款的大幅增加所致。

2014 年 6 月末, 辽阳银行资产总额稳步增长, 资产结构较上年末有所变动, 同业资产呈持续上升趋势, 投资资产保持较快增长; 不良贷款规模和不良贷款率基本保持稳定。截至 2014 年 6 月末, 辽阳银行资产总额 779.30 亿元, 其中发放贷款和垫款 339.28 亿元, 占比 43.54%; 同业资产余额 94.44 亿元, 占比 12.12%; 投资资产余额 170.70 亿元, 占比 21.90%。

总体看，辽阳银行资产规模快速增长，资产质量处于较好水平；其持有的资产管理计划规模较大，且项目集中度较高，相关风险需关注。

3. 负债结构

2011-2013 年，辽阳银行负债规模年均复合增长率为 28.94%。截至 2013 年末，辽阳银行负债总额 684.87 亿元，其中大部分为客户存款（见表 10）。

客户存款是辽阳银行最重要的负债来源，占负债总额的比重保持在 90%以上。2011-2013 年，辽阳银行客户存款年均复合增长 26.87%。从存款来源看，除保证金存款外，辽阳银行公司存款余额 203.48 亿元，占客户存款总额的 31.76%；其中，保证金存款增幅明显，期末保

证金存款余额 107.22 亿元，占客户存款总额的 16.74%。个人存款余额 275.97 亿元，占客户存款总额的 43.08%。从期限分布看，辽阳银行定期存款 324.76 亿元，占存款总额的 50.69%。总体看，辽阳银行存款稳定性较好。

近年来，辽阳银行主动负债力度较小，同业负债占比保持在较低水平。截至 2013 年末，辽阳银行同业负债余额 2.89 亿元。辽阳银行在同业市场为资金融出方（同业资产大于同业负债），年末同业净融出资金 71.55 亿元。

辽阳银行其他类负债主要以应交税费、应付利息和应付债券等为主。截至 2013 年末，辽阳银行其他类负债余额 35.33 亿元，较之前年度大幅上升，主要是由于委托存款的大幅增加所致。

表 10 辽阳银行负债结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	2.89	0.42	2.58	0.46	1.03	0.25
客户存款	640.66	93.54	540.85	96.70	398.62	96.77
应付债券	6.00	0.88	6.00	1.07	5.96	1.45
其他类负债	35.33	5.16	9.87	1.76	6.33	1.54
合 计	684.87	100.00	559.29	100.00	411.93	100.00

2014 年 6 月末，辽阳银行负债规模保持稳步增长，同业负债增长较快，客户存款规模保持稳定。截至 2014 年 6 月末，辽阳银行负债总额 715.18 亿元，其中客户存款余额 654.04 亿元，存款占比较上年末有所下降，但仍维持在 90%以上；同业负债余额 11.17 亿元，占负债总额的 1.56%。

总体看，辽阳银行负债业务保持较快增长，负债结构较为稳定，储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力

近年来，随着各项业务规模的较快增长，辽阳银行营业收入增幅明显，2011-2013 年年均复合增长 18.61%（见表 11）。2013 年，辽阳银

行实现营业收入 19.50 亿元，其中利息净收入为辽阳银行最主要的收入来源。2013 年，辽阳银行实现利息净收入 18.01 亿元，主要来源于贷款、同业及投资业务。近年来，辽阳银行加大了同业资产的配置力度，2013 年实现同业利息净收入 4.07 亿元，较之前年度明显增加。2013 年，辽阳银行实现投资收益 1.16 亿元，较之前年度大幅减少，主要是由于持有至到期投资利息由投资收益调整至利息净收入科目所致。

辽阳银行营业支出主要包括业务及管理费、资产减值损失、营业税金及附加。随着业务规模的扩张，辽阳银行营业支出持续增长。2013 年，辽阳银行营业支出 9.75 亿元，其中业务及管理费 6.41 亿元。近年来，辽阳银行成本收入比较稳定，2013 年辽阳银行成本收入比为

32.88%，整体成本控制保持较好水平。近年来，辽阳银行加大资产减值准备的计提力度，2013年辽阳银行计提资产减值准备 1.87 亿元。

表 11 辽阳银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	19.50	17.37	13.86
利息净收入	18.01	13.00	12.33
手续费及佣金净收入	0.28	0.22	0.18
投资收益	1.16	4.08	1.33
营业支出	9.75	8.68	5.78
业务及管理费	6.41	5.63	3.90
资产减值损失	1.87	1.94	1.01
净利润	7.39	6.43	5.19
成本收入比	32.88	32.39	28.90
平均资产收益率	1.09	1.22	1.34
平均净资产收益率	14.05	15.57	16.28

近年来，辽阳银行净利润保持较快增长，2011-2013 年年均复合增长率为 19.33%。2013 年，辽阳银行实现净利润 7.39 亿元。从收益率指标来看，近年来，辽阳银行平均资产收益率和平均净资产收益率均呈持续下降的趋势。2013 年，辽阳银行资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.09%和 14.05%，资产收益率的下降主要是由于利差收窄所导致，净资产收益率的下降还受到了增资扩股的影响。

2014 年 1-6 月，辽阳银行实现营业收入 12.31 亿元，成本控制能力进一步加强，净利润保持稳步增长。

总体看，近年来辽阳银行营业收入保持较快增长，收入来源主要为利息净收入，收入结构有待进一步优化。随着利率市场化进程的加快，利差的收窄将对未来银行业盈利产生一定的压力。

5. 流动性

近年来，辽阳银行流动性比例和超额备付金率整体呈下降趋势，但仍处于较高水平，短期偿债能力较强；流动性比例和存贷比均呈下降趋势，但仍处于较好水平，整体流动性良好

（见表 12）。考虑到辽阳银行持有较大规模的定向资产管理计划产品，这将会对其流动性管理形成一定压力。

表 12 辽阳银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	7.61	22.02	-
流动性比例	42.48	59.87	59.55
存贷比	51.31	53.00	59.34

从现金流情况来看（见表 13），近年来辽阳银行经营活动产生的现金流量净额呈波动性变化。2013 年，辽阳银行经营性现金流量净额由正转负，主要是由于存放同业款项净增加额的大幅增加所致；近年来辽阳银行投资力度较大，投资活动产生的现金流净额均为净流出；受增资扩股以及发行次级债券的影响，近年来辽阳银行筹资活动产生的现金流量净额均为净流入。整体看，辽阳银行现金流有所趋紧。

表 13 辽阳银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营性现金流净额	-0.92	87.03	42.77
投资性现金流净额	-52.84	-16.96	-42.96
筹资性现金流净额	5.79	2.51	10.53
现金及现金等价物净增加额	-47.92	72.61	10.33
期末现金及现金等价物余额	79.82	127.74	55.13

6. 资本充足性

近年来，辽阳银行通过利润留存、增资扩股、发行次级债券等多种方式补充资本。2011-2013 年，辽阳银行连续实施增资扩股，股本由 2011 年末的 20.19 亿元增至 2013 年末的 26.39 亿元，资本实力明显增强。此外，辽阳银行于 2011 年在银行间债券市场成功发行了 6 亿元的次级债券，有效地补充了附属资本。由于辽阳银行净利润保持稳步增长，近年来利润留存成为核心资本的重要来源之一。截至 2013 年末，辽阳银行股东权益 59.45 亿元，其中，一般风险准备 8.32 亿元，未分配利润 5.05 亿元。

随着各项业务的较快发展，辽阳银行风险加权资产增长较快，风险资产系数保持相对稳

定。截至 2013 年末，辽阳银行风险加权资产余额 496.83 亿元，风险资产系数为 66.75%（见表 14、15）。

表 14 2011-2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	54.04	44.73
其中：核心资本	45.70	36.90
附属资本	8.42	7.91
扣减项	0.08	0.08
风险加权资产	395.65	305.79
风险资产系数	65.40	68.13
股东权益/资产总额	7.55	8.22
资本充足率	13.66	14.63
核心资本充足率	11.54	12.05

近年来，辽阳银行股东权益与资产总额的比例有所波动，财务杠杆水平不高。从资本充足性指标看，近年来辽阳银行资本消耗较快，但得益于持续的资本补充，辽阳银行资本保持充足水平。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2013 年末，辽阳银行资本充足率 13.37%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.17%。

表 15 2013 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	70.67
其中：一级资本净额	59.06
风险加权资产	496.83
风险资产系数	66.75
股东权益/资产总额	7.99
资本充足率	13.37
一级资本充足率	11.17
核心一级资本充足率	11.17

2014 年上半年，辽阳银行未分配利润的增加带来股东权益小幅增长，按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2014 年 6 月末，辽阳银行资本充足率 12.85%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.85%。本次二级资本债券发行成功之后，将对辽阳银

行资本充足率带来一定的提升作用。

八、本次债券偿付能力

辽阳银行拟发行的二级资本债券本金和利息的清偿顺序在发行人的一般债权之后，其他一级资本工具之前，与未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。截至本报告出具日，辽阳银行已发行次级债券 6 亿元，以本次债券发行规模 5 亿元计，辽阳银行二级资本债券和次级债券余额合计为 11 亿元。以 2013 年末的财务数据为基础，估算可快速变现资产、净利润和股东权益对债券本金的保障倍数。从表 16 看，随着债券规模的增加，辽阳银行对债券的偿付能力有所下降，但总体仍处于较好水平。

表 16 辽阳银行债券保障情况表 单位：亿元/倍

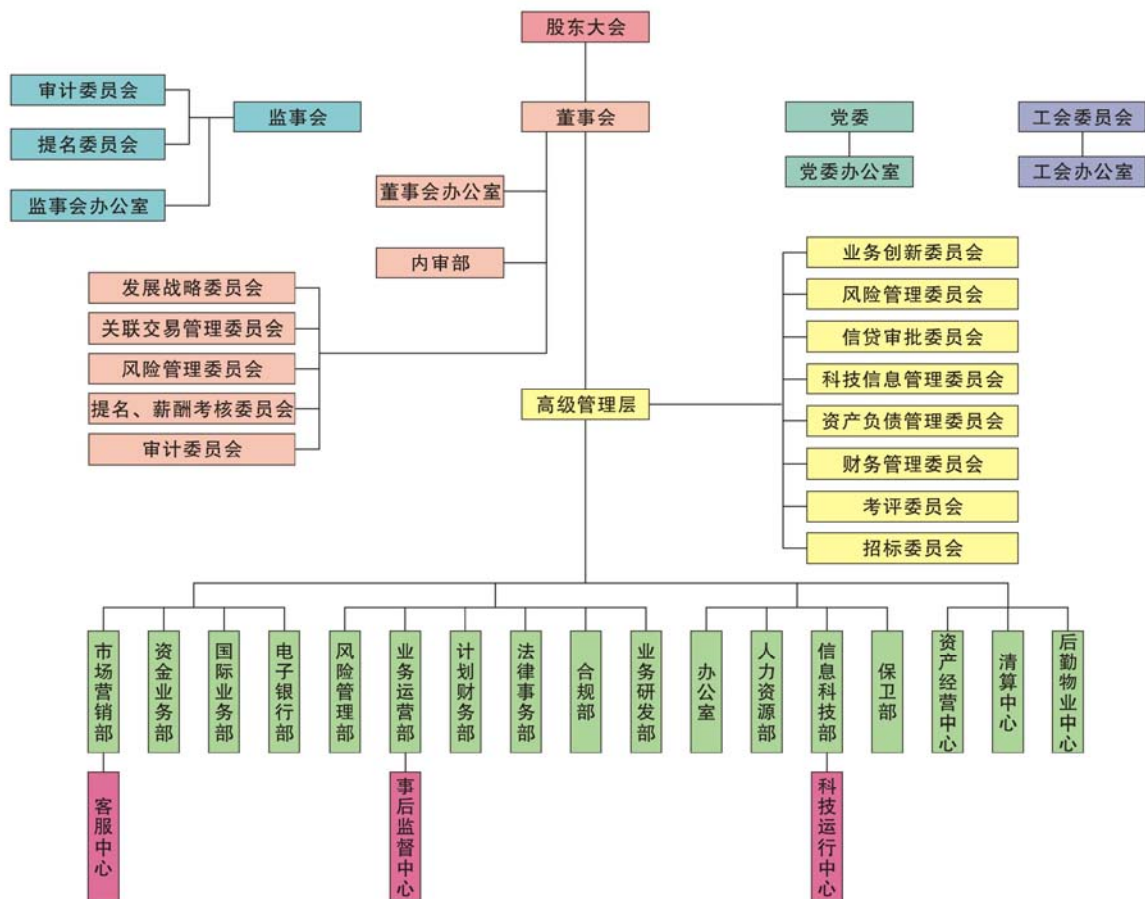
项 目	发行后	发行前
二级资本债券及次级债券余额	11.00	6.00
净利润/二级资本债券及次级债券余额	0.67	1.23
可快速变现资产/二级资本债券及次级债券余额	21.18	38.84
股东权益/二级资本债券及次级债券余额	5.40	9.91

总体看，辽阳银行对本次二级资本债券的偿付能力较强。

九、评级展望

辽阳银行营业网点主要分布在辽阳地区，在当地同业市场中具备较强的竞争力。近年来，辽阳银行公司治理逐步规范，内控体系不断完善，各项业务保持较快发展，资产规模快速增长，资产质量较好，拨备充足，增资扩股后，资本得到补充，资本充足。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，对银行业盈利的增长及资产质量形成了一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内辽阳银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：辽阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年 6 月末	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金及存放中央银行款项	120.53	158.57	199.92	115.81
存放同业款项	58.48	56.48	11.82	11.30
交易性金融资产	10.61	-	-	-
买入返售金融资产	35.97	17.96	-	-
应收利息	2.25	1.77	1.17	0.57
其他应收款	-	-	-	7.46
发放贷款和垫款	339.28	317.10	277.33	227.36
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	29.99	30.68	36.45	74.04
应收款项类投资	130.03	118.06	56.79	-
长期股权投资	0.08	0.08	0.08	0.08
固定资产及在建工程	15.11	15.09	13.96	6.08
无形资产	0.14	0.16	0.15	0.13
长期待摊费用	-	-	-	0.13
抵债资产	-	-	-	2.29
递延所得税资产	1.70	1.60	1.48	1.36
其他资产	35.15	26.76	5.84	2.21
资产总计	779.30	744.32	605.00	448.83
负债				
向中央银行借款	0.60	-	-	-
同业及其他金融机构存放款项	3.53	2.89	2.58	1.03
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融款	7.64	-	-	-
客户存款	654.04	640.66	540.85	398.62
应付职工薪酬	0.46	0.82	0.76	0.06
应交税费	0.24	1.15	1.33	1.24
应付利息	9.80	7.56	4.57	2.45
其他应付款	0.00	-	-	0.46
应付债券	5.98	6.00	6.00	5.96
其他负债	32.90	25.80	3.21	2.11
负债合计	715.18	684.87	559.29	411.93
股东权益				
股本	26.39	26.39	22.39	20.19
资本公积	10.40	10.40	6.10	3.90
盈余公积	7.71	7.68	6.16	4.98
一般风险准备	8.51	8.32	5.52	3.26
未分配利润	9.38	5.05	4.12	3.34
归属于本行股东权益合计	62.39	57.84	44.28	35.67
少数股东权益	1.73	1.60	1.42	1.23
股东权益合计	64.12	59.45	45.70	36.90
负债及股东权益总计	779.30	744.32	605.00	448.83

附录 3 合并利润表

编制单位：辽阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	12.31	19.50	17.37	13.86
利息净收入	11.34	18.01	13.00	12.33
利息收入	19.54	30.50	21.89	17.22
利息支出	8.20	12.49	8.90	4.88
手续费及佣金净收入	0.20	0.28	0.22	0.18
手续费及佣金收入	0.23	0.32	0.23	0.20
手续费及佣金支出	0.03	0.03	0.01	0.02
投资收益/（损失）	0.70	1.16	4.08	1.33
公允价值变动收益 /（损失）	0.03	-		
汇兑收益	0.02	-0.01	0.03	-0.03
其他业务收入	0.02	0.06	0.05	0.04
二、营业支出	6.86	9.75	8.68	5.78
营业税金及附加	0.87	1.48	1.11	0.87
业务及管理费用	3.31	6.41	5.63	3.90
资产减值损失	2.68	1.87	1.94	1.01
其他业务成本	0.00	0.00		
三、营业利润	5.45	9.75	8.69	8.08
加:营业外收入	0.02	0.13	0.12	0.04
减:营业外支出	0.09	0.03	0.01	0.01
四、利润总额	5.38	9.85	8.80	8.11
减:所得税费用	0.86	2.46	2.37	2.91
五、净利润	4.53	7.39	6.43	5.19

附录 4 合并现金流量表

编制单位：辽阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 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	121.80	143.42	103.67
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	26.38	22.14	17.46
收到的其他与经营活动有关的现金	6.41	4.51	6.78
经营活动现金流入小计	154.60	170.07	127.90
客户贷款及垫款净增加额	62.75	53.45	41.76
存放中央银行和同业款项净增加额	74.68	15.36	32.96
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	9.22	6.80	4.28
支付给职工以及为职工支付的现金	2.39	1.45	0.95
支付的各项税费	4.20	3.64	3.00
支付的其他与经营活动有关的现金	2.27	2.33	2.18
经营活动现金流出小计	155.52	83.04	85.13
经营活动产生的现金流量净额	-0.92	87.03	42.77
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	154.53	48.27	0.40
取得投资收益所收到的现金	4.94	4.14	1.24
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.05	0.01
投资活动现金流入小计	159.47	52.46	1.65
投资支付的现金	210.01	67.47	44.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2.30	1.95	0.60
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	212.31	69.42	44.60
投资活动产生的现金流量净额	-52.84	-16.96	-42.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	8.30	4.40	6.45
发行债券所收到的现金	-	-	5.96
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	0.00
筹资活动现金流入小计	8.30	4.40	12.41
偿还债务所支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.51	1.89	1.88
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	2.51	1.89	1.88
筹资活动产生的现金流量净额	5.79	2.51	10.53
四、汇率变动对现金的影响	0.05	0.03	-0.01
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	-47.92	72.61	10.33
加：期初现金及现金等价物的余额	127.74	55.13	44.80
六、期末现金及现金等价物余额	79.82	127.74	55.13

附录 5 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
同业负债	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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款集中度	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款集中度	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
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/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	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 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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 6 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（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。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。

联合资信评估有限公司关于 2014年辽阳银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

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,联合资信将在本次债券的存续期内对发行人及本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响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或本次债券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 10 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对发行人及本次债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券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。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或撤销发行人及本次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

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。

