

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的辽阳银行股份有限公司2017年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



跟踪评级公告

联合[2017] 1218 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，确定维持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（5 亿元）信用等级为 AA⁻，2016 年二级资本债券（6 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
二零一七年六月二十七日



辽阳银行股份有限公司

2017 年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA

二级资本债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

评级时间：2017 年 6 月 27 日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA

二级资本债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

评级时间：2016 年 6 月 17 日

主要数据：

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	1147.16	898.52	779.20
股东权益(亿元)	77.81	69.65	65.54
不良贷款率(%)	1.98	1.92	1.44
拨备覆盖率(%)	209.66	195.59	238.81
贷款拨备率(%)	4.15	3.75	3.43
流动性比例(%)	95.97	48.45	41.91
存贷比(%)	54.10	59.63	58.55
股东权益/资产总额(%)	6.78	7.75	8.41
资本充足率(%)	12.78	12.67	13.51
一级资本充足率(%)	10.17	10.25	10.82
核心一级资本充足率(%)	10.16	10.25	10.82
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	20.70	21.79	24.92
拨备前利润总额(亿元)	13.62	12.39	16.17
净利润(亿元)	8.15	7.28	8.87
成本收入比(%)	30.13	34.57	27.72
平均资产收益率(%)	0.80	0.87	1.16
加权平均净资产收益率(%)	11.23	10.84	14.29

数据来源：辽阳银行审计报告、年报及监管报表，联合资信整理。

分析师

张甲男 孔 宁

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

近年来，辽阳银行股份有限公司（以下简称“辽阳银行”）公司治理逐步规范，内控体系不断完善，各项业务持续发展，资产规模稳步增长，资本较充足。2016 年以来，辽阳银行信贷资产质量整体保持稳定，拨备充足。随着宏观经济的持续下行以及利率市场化进程的推进，辽阳银行的盈利水平面临一定压力。联合资信评估有限公司确定维持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（5 亿元）信用等级为 AA⁻，2016 年二级资本债券（6 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了辽阳银行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 在当地市场竞争优势比较明显，主营业务稳步发展，跨区域经营的稳步推进拓展了业务增长空间；
- 信贷资产质量保持稳定，拨备充足；
- 资本保持充足水平。

关注

- 贷款的行业集中度较高，持有的信托及资管计划规模较大，面临信用风险和流动性风险管理压力；
- 利息净收入大幅下降，盈利水平有待提升；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展和盈利水平造成一定的影响。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

辽阳银行股份有限公司

2017 年跟踪信用评级报告

一、主体概况

辽阳银行股份有限公司（以下简称“辽阳银行”）是在原辽阳市城市信用合作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批准更名为辽阳银行股份有限公司。截至 2016 年末，辽阳银行股本总额 26.39 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

股 东 名 称	持 股 比 例
辽阳程程塑料有限公司	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	9.85
辽宁程威塑料型材有限公司	8.72
辽阳鹏力模具有限公司	7.58
合 计	56.47

数据来源：辽阳银行年报，联合资信整理。

辽阳银行经营范围：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 2016 年末，辽阳银行设有分支机构 66 家，其中在沈阳、大连、鞍山、营口、抚顺、丹东、葫芦岛设有 7 家域外分行和 10 家域外支行；域内一级支行 12 家、二级支行 39 家；发起设立了辽宁灯塔村镇银行、辽宁首山村镇银行和营口宏诚村镇银行；正式员工 1439 人。

截至 2016 年末，辽阳银行资产总额 1147.16 亿元，其中贷款净额 421.44 亿元；负债总额 1069.36 亿元，其中存款余额 812.76 亿元；股东权益 77.81 亿元；不良贷款率 1.98%，拨备覆盖率 209.66%；资本充足率为 12.78%，一级资本充足率为 10.17%，核心一级资本充足率为 10.16%；2016 年，辽阳银行实现营业收入 20.70 亿元，净利润 8.15 亿元。

注册地址：辽宁省辽阳市民主路 21 号

法定代表人：徐雅清

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，辽阳银行存续期内的债券概况见表 2。

2016 年，辽阳银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	期限	付息频率
14 辽阳银行二级	二级资本债券	5 亿元	6.40%	5+5 年	年付
16 辽阳银行二级	二级资本债券	6 亿元	4.10%	5+5 年	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工

业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6

社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）区域经济发展概况

辽阳市位于辽宁省东部，下辖 5 区 1 市 1 县，是沈阳经济区的副中心城市。辽阳市地处沈阳为中心，包括鞍山、辽阳、抚顺等的辽东半岛城市群之中，具有较好的区位优势。近年来，该城市群中部分城市先后获批国家首批产业转型升级示范区和全国第三批自贸区，伴随着振兴东北经济步伐的不断推进，辽阳市以其优越的地理位置，将获得较好的发展空间。

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，创新促进产业升级，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，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。

2016 年，辽阳市经济下行压力增大，地区生产总值、固定资产投资等主要指标均呈负增长。据辽阳市统计局统计，2016 年，辽阳市实现地区生产总值（GDP）654.20 亿元，同比下降 4.4%；规模以上工业企业增加值同比下降 23.3%；完成固定资产投资 197.8 亿元，同比下降 56.5%。2016 年，辽阳市实现公共财政预算收入 70.8 亿元，同比增长 4.6%。

截至 2016 年末，辽阳市金融机构本外币存款余额 2229.7 亿元，同比增长 34.0%；本外币贷款余额 1181.3 亿元，同比增长 14.3%；存贷款增速较 2015 年明显提升。

总体看，辽阳市经济下行压力仍然较大；振兴东北的政策环境对当地经济复苏和银行业机构发展带来正面影响。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资

本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银

行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关

于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。

2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金

融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理和内部控制

辽阳银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，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。股东大会是辽阳银行的最高权

力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。

辽阳银行董事会由 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、风险管理委员会、关联交易管理委员会、审计委员会、提名薪酬考核委员会、消费者权益保护工作委员会 6 个专门委员会。监事会由 10 名监事组成，其中外部监事 2 名。监事会下设提名委员会与审计委员会。高级管理层由行长及 4 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、考评委员会与招标委员会 8 个专业委员会。2016 年，辽阳银行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项发展战略及经营策略，监事会对高级管理层及董事会的运行与管理进行了有效的监督。

辽阳银行实行“大总部、小支行”的集约化管理模式。总行对各分支机构主要人事任免、业务经营、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。辽阳银行组织架构图见附录 1。

辽阳银行总行设立审计部，向董事会负责，对全行经营管理、业务等领域进行稽核审计。2016 年，辽阳银行按照银监会工作部署开展“两个加强、两个遏制”回头看自查工作，针对自查发现问题落实整改，对违规责任人及分支机构予以处罚；强化内部审计监督职能，组织开展固定资产清理、信息科技风险排查以及内部工程造价等专项审计，确保经营管理规范；强化内控风险管理责任制，修订发布《辽阳银行员工违规行为处理办法》，逐级签订《案件防控工作承诺书》，落实案防责任。

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

五、主要业务经营分析

辽阳银行的营业网点在辽阳地区覆盖面较广，得益于良好的地缘优势，辽阳银行存贷款余额在辽阳市同业机构中排名首位。截至 2016 年末，辽阳银行存贷款规模在辽阳地区银行业中的市场占有率分别为 31.86% 和 26.50%。近年来，辽阳银行在辽宁省内的异地分行数量逐步增加，省内跨区域经营的战略目标正在逐步实现。

近年来，辽阳银行整合内部资源，调整组织架构，在合并原有的公司业务部和个人业务部基础上成立市场营销部，统一前台营销职能，致力于通过优势较大的公司银行业务带动零售银行业务快速发展，实现业务结构优化。

1. 公司及零售银行业务

公司银行业务是辽阳银行重点拓展的业务领域，也是其主要的收入来源。2016 年，辽阳银行通过以下方式营销公司存款：一是推出大额存单业务，吸引对公大额存单；二是密切跟踪地方政府发债进程，上下联动营销，争揽发债资金；三是拓展鞍山市、辽阳县等政府的自来水、煤气等的代理业务，提升对公存款规模。2016 年，在辽阳地区存款规模较快增长的环境下，辽阳银行公司存款规模快速增长。截至 2016 年末，辽阳银行公司存款（含财政性存款、存入保证金、结构性存款、临时存款，下同）余额 508.14 亿元，较上年末增长 28.02%，占存款总额的 62.52%。近年来，辽阳银行逐步加大与政府职能部门合作，积极拓宽信息渠道，扩大客户基础；进一步开展针对性营销工作，优化信贷资源配置，实施差异化的信贷投向政策。2016 年，在区域同业竞争压力加大，地方政府发债偿还辽阳银行贷款节奏加快的情况下，辽阳银行对公贷款规模增速放缓。截至 2016 年末，辽阳银行公司贷款余额 426.98 亿元，较上年末增长 4.35%，占贷款总额的 97.11%，占比高。

2016 年，辽阳银行通过丰富营销渠道、多元化贷前调查手段、简化贷款审批流程、创新贷款产品、减免手续费等方式积极促进小微企业业务快速发展。截至 2016 年末，辽阳银行小微企业贷款占贷款总额的比例为 57.84%，小微企业贷款为辽阳银行公司贷款增长提供了有效动力。

近年来，辽阳银行通过发行理财产品引导储蓄存款，同时发行大额存单吸引储蓄存款；辽阳银行同时加强临柜服务质量，提升客户服务满意度；制定内部存款考核办法，落实考核责任，调动全行储蓄存款营销积极性。2016 年末，在地区经济景气度低迷，利率市场化使得市场竞争压力加大的影响下，辽阳银行储蓄存款规模较上年末略有下降。截至 2016 年末，辽阳银行储蓄存款余额 304.62 亿元，占存款总额的 37.48%。储蓄存款中，定期存款占比为 80.48%，储蓄存款稳定性好。2016 年，辽阳银行继续加强个人经营性贷款营销力度，并不断丰富公务卡业务种类，提升个人贷款业务规模。截至 2016 年末，辽阳银行个人贷款规模与上年末持平，以个人经营性贷款为主。截至 2016 年末，辽阳银行个人贷款余额 12.69 亿元，占贷款总额比例低。

辽阳银行理财资产管理部负责个人及对公理财产品的设计与开发。2016 年，辽阳银行积极推动理财业务的开展，主要通过独立的投资决策团队、独立建账、第三方资金托管等方式实现理财资金和自营资金的风险隔离。2016 年，辽阳银行累计销售理财产品 428 期，累计销售金额 226.64 亿元。辽阳银行理财产品以保本型产品为主，理财产品资产端投向以同业存款、利率债等低风险资产为主。

总体看，辽阳银行公司及零售银行业务产品体系逐步丰富，公司银行业务实现稳步发展。辽阳银行零售银行业务占比仍较低，个人存款业务规模发展缓慢。

2. 金融市场业务

辽阳银行资金业务部负责金融市场业务的运营管理，业务品种包括同业业务、票据业务和资金投资业务等。

近年来，辽阳银行在夯实与辽宁省内同业金融机构合作的基础上加大与股份制商业银行的合作力度，同业业务客户覆盖面有所拓宽。2016 年，辽阳银行为加大资产端资金投资规模，在吸收存款增幅有限的情况下，加大了主动负债力度，同业资金保持净流入状态。同时，辽阳银行加大同业存单发行频率和规模，拓宽负债来源。截至 2016 年末，辽阳银行同业资产余额 129.97 亿元，同业负债余额 139.31 亿元；同业存单余额 85.74 亿元，较上年末大幅增长。2016 年，辽阳银行同业业务利息净支出 2.67 亿元，同业存单利息支出 1.34 亿元。

2016 年，为应对存贷款利息净收入的大幅下降，提升投资收益对营业收入的贡献度，辽阳银行加大投资力度，投资类资产规模大幅上升。截至 2016 年末，辽阳银行投资类资产净额 455.75 亿元，主要投向理财产品、信托及资管计划和债券。截至 2016 年末，辽阳银行投资的理财产品、信托及资管计划投资总额 291.42 亿元，占投资类资产总额的 63.65%。其中，理财产品投资余额 155.32 亿元，信托计划投资余额 23.00 亿元，资产管理计划投资余额 113.10 亿元；理财产品资金投向主要为标准化投资资产，信托和资产管理计划的底层资产为实体经济信贷资产，资金投放客户为辽阳银行信贷客户的上下游企业，行业以批发零售业、制造业等行业为主。2016 年，辽阳银行债券投资以保证全行流动性为首要目的，在确保信用风险可控的前提下提升收益水平，债券投资规模大幅提升。辽阳银行债券投资以政府债券和政策性金融债等利率债为主，2016 年末，债券投资总额 76.24 亿元，较上年末增长 36.39%，其中利率债 71.74 亿元，占债券投资总额的 94.10%。2016 年，辽阳银行实现金融资产利息收入 2.98 亿元，其中持有至到期投资债券利息收入 1.64 亿元；投资

收益 16.71 亿元，占营业收入的 80.70%，投资收益对营业收入的贡献度持续上升。

总体看，在存贷款利息净收入大幅缩减的情况下，为提升收益水平，辽阳银行加大投资类资产配置，投资收益大幅提升；同时，为支持资产端的资金需求，辽阳银行加大发行同业存单的规模，同业资金保持净融入态势。另一方面，辽阳银行非标类资产投资规模较大，面临一定的信用风险和流动性风险的管理压力。

六、财务分析

辽阳银行提供了 2016 年财务报表。华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2016 年，辽阳银行资产规模保持快速增长。截至 2016 年末，辽阳银行资产总额 1147.16 亿元，较上年末增长 27.67%。从资产结构看，辽阳银行贷款规模占比下降，同业资产和投资资产占比有所提高（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2016 年，辽阳银行信贷资产规模增速放缓，在同业资产及投资类资产增长的影响下，信贷资产占资产总额的比重略有下降。截至 2016 年末，辽阳银行贷款与垫款净额 421.44 亿元，占资产总额的 36.74%。从贷款行业集中度看，辽阳银行前五大贷款行业分别为批发和零售业，租赁和商品服务业、制造业、水利、环境和公共设施管理以及房地产业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 90.03%，贷款行业集中度上升。其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占比提升，占贷款总额的 33.82%（见附录 2：表 2）。2016 年，辽阳银行严控房地产业信贷投放，截至 2016 年末房地产业贷款余额 28.69 亿元，占贷款总额的 6.53%，规模和占比较上年末均有下降。

2016 年，辽阳银行持续加强不良资产管理，

积极消化存量不良贷款，严格控制信用风险，总体信贷资产质量保持稳定。截至 2016 年末，辽阳银行不良贷款余额 8.70 亿元，不良贷款率 1.98%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 11.65 亿元，占贷款总额的 2.65%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款总额的比例为 75.92%。2016 年，辽阳银行加大贷款减值准备计提力度，拨备覆盖水平有所上升。截至 2016 年末，辽阳银行贷款减值准备余额 18.24 亿元，拨备覆盖率 209.66%，贷款拨备率为 4.15%，贷款拨备保持充足水平（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2016 年，辽阳银行同业资产的配置以保持流动性为首要目标，兼以提升收益水平。辽阳银行同业及货币市场运用的资产主要为存放同业款项。截至 2016 年末，辽阳银行同业及货币市场运用的资产余额 129.97 亿元，较上年末大幅上升，占资产总额的 11.33%。其中，存放同业款项余额 101.53 亿元。

2016 年以来，为提升资金收益水平，辽阳银行加大投资力度，投资类资产规模显著上升。辽阳银行投资类资产以可供出售金融资产为主。截至 2016 年末，辽阳银行投资类资产净额 455.75 亿元，占资产总额的 39.73%。可供出售金融资产中理财产品、信托及资产管理计划投资余额 289.42 亿元，占投资资产的 63.50%；资金投向主要为标准化同业理财、无风险敞口存单质押同业投资项目和实体经济信贷。辽阳银行将交易对手纳入统一授信管理，严控信用风险。此外，辽阳银行将其发行的理财产品投资的结构化主体配置的资产计入可供出售金融资产科目，投资方向为债券、信托及资产管理计划，截至 2016 年末余额为 86.09 亿元。截至 2016 年末，辽阳银行可供出售金融资产余额 375.59 亿元，对其计提的资产减值准备余额 2.00 亿元。

辽阳银行债券投资主要计入以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产科目和持有至到期投资科目，债券投资以利率债投资为主。

截至 2016 年末，辽阳银行债券投资总额 76.24 亿元，较上年末增长 36.39%，债券投资占投资资产总额的 16.73%，其中利率债 71.74 亿元，辽阳银行对持有至到期投资科目计提的资产减值准备余额 0.07 亿元。

截至 2016 年末，辽阳银行投资资产减值准备合计 2.07 亿元，占投资类资产总额的 0.45%（见附录 2：表 4）。

（3）表外业务

辽阳银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票。截至 2016 年末，辽阳银行表外授信业务余额 385.61 亿元，较上年末增长 10.97%，其中银行承兑汇票余额 351.78 亿元，保证金比例为 87.41%。辽阳银行通过完善表外业务管理制度、加强风险审查力度、落实担保措施及加强授信后管理等措施，积极防范表外业务风险，确保表外业务信用风险整体可控。

整体看，辽阳银行信贷资产规模增速放缓，信贷资产质量保持稳定，贷款拨备充足；同业资产及投资类资产规模和占总资产的比重显著提高，需关注非标类资产信用风险及流动性风险水平。

2. 经营效率与盈利能力

2016 年，辽阳银行实现营业收入 20.70 亿元，较上年小幅下降。其中，利息净收入大幅下降，而投资收益快速上升（见附录 2：表 5）利息净收入下降的主要原因为利率市场化带来的存贷款利差的缩小；投资收益大幅增加的原因为可供出售金融资产规模大幅上升带来投资利息收入的增加。2016 年，辽阳银行利息净收入为 3.73 亿元，较上年下降 69.24%。实现投资收益 16.71 亿元，较上年增长 103.19%。

2016 年，辽阳银行营业支出有所下降，其中业务及管理费有所下降而资产减值损失上升。2016 年，辽阳银行加强成本管理，严控业务开支，业务及管理费有所下降；2016 年，辽阳银行贷款减值损失保持平稳，而由于同业资产和投资资产规模大幅提升，同业及投资资产减值损失有所上升。2016 年，辽阳银行营业支

出 10.38 亿元，其中资产减值损失 3.25 亿元，业务及管理费支出 6.24 亿元，成本收入比为 30.13%。

2016 年，辽阳银行实现净利润 8.15 亿元，较上年小幅提升。从收益率指标看，辽阳银行平均资产收益率呈下行趋势，平均净资产收益率较上年末有所提升，2016 年末分别为 0.80% 和 11.06%，盈利水平有待提升。

总体看，辽阳银行利息净收入大幅下降而投资收益明显提升，营业收入小幅下降；盈利水平有待提升。

3. 流动性

2016 年，辽阳银行加大了主动负债融入力度，市场融入资金占负债总额的比重较 2016 年末显著提高，客户存款占比有所下降。截至 2016 年末，辽阳银行负债总额 1069.36 亿元，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 22.07% 和 76.00%。

2016 年，辽阳银行加强主动负债力度，通过发行同业存单及开展卖出回购等同业负债业务，丰富负债来源，提升负债规模，降低负债成本。截至 2016 年末，辽阳银行同业存放余额 93.38 亿元；卖出回购金融款余额 37.37 亿元；拆入资金 8.56 亿元；发行同业存单余额 85.74 亿元；二级资本债券余额 10.97 亿元。2016 年，得益于营销力度的持续加大及对公存款规模的快速增长，辽阳银行客户存款规模保持较快增长。截至 2016 年末，辽阳银行客户存款余额 812.76 亿元。从存款类别上看，储蓄存款占存款总额的 36.37%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 67.37%。

从现金流状况来看，2016 年，辽阳银行经营性现金流净流入规模有所下降，主要是由于存放同业资产的增加所致；投资性现金流净流出规模减小，主要是由于资金业务取得收益提升所致；受同业存单及二级资本债券发行规模上升的影响，筹资性现金流净流入较上年明显提升；整体现金流充裕（见附录 2：表 6）。

由于辽阳银行活期存款规模较大，贷款、

同业资产及投资类资产以中长期为主，因此辽阳银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内，但考虑到活期存款的沉淀特性，辽阳银行的流动性压力不大。

2016 年，受短期同业资产和投资资产规模大幅增长的影响，辽阳银行流动性比例大幅上升，短期流动性风险可控；受投资类资产较快增长等因素的影响，辽阳银行净稳定资金比例有所下降，存贷比有所下降，中长期流动性风险可控。截至 2016 年末，辽阳银行超额备付金率为 1.40%，流动性比例为 95.97%，净稳定资金比例为 126.18%，存贷比为 54.10%（见附录 2：表 7）。

4. 资本充足性

2016 年，辽阳银行通过发行二级资本债券和利润留存的方式补充资本。2016 年，辽阳银行在银行间市场公开发行了账面金额为 6 亿元的二级资本债券，补充二级资本。截至 2016 年末，辽阳银行股东权益合计 77.81 亿元，其中股本 26.39 亿元，资本公积 10.40 亿元，盈余公积 12.50 亿元，一般风险准备 17.77 亿元，未分配利润 9.03 亿元。

随着金融市场业务的快速发展，辽阳银行风险加权资产规模增长较快，但由于资产总额上升明显的影响，风险资产系数有所下降。截至 2016 年末，辽阳银行的风险加权资产余额为 760.57 亿元，风险资产系数为 66.30%（见附录 2：表 8）。从资本充足性指标看，截至 2016 年末，辽阳银行资本充足率为 12.78%，一级资本充足率为 10.17%，核心一级资本充足率为 10.16%，资本保持充足水平。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，辽阳银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金合计 11.00 亿元。以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，辽阳银行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对债券本金的保障倍数见表

5. 总体看，辽阳银行对已发行债券的偿付能力强。

表5 二级资本债保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2016 年末
二级资本债余额	11.00
可快速变现资产/二级资本债余额	33.25
净利润/二级资本债余额	0.74
股东权益/二级资本债余额	7.07

资料来源：辽阳银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2016 年，辽阳银行股份有限公司公司治理逐步规范，内控体系不断完善，各项业务持续发展，资产规模稳步增长，资本较充足。信贷资产质量整体保持稳定，拨备保持充足水平。另一方面，随着宏观经济的持续下行以及利率市场化进程的推进，辽阳银行的盈利水平面临一定压力。此外，地区经济景气度持续下滑，未来信贷资产质量的变化值得关注。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 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	119.76	10.44	124.14	13.82	139.55	17.91
贷款净额	421.44	36.74	405.95	45.18	378.96	48.63
同业资产	129.97	11.33	27.27	3.03	45.49	5.84
投资资产	455.75	39.73	322.91	35.94	194.93	25.02
其他类资产	20.24	1.76	18.25	2.03	20.27	2.60
合 计	1147.16	100.00	898.52	100	779.20	100.00
市场融入资金	236.02	22.07	105.87	12.77	25.53	3.58
客户存款	812.76	76.00	702.54	84.76	670.20	93.91
其他类负债	20.58	1.93	20.46	2.47	17.93	2.51
合 计	1069.36	100.00	828.87	100.00	713.66	100.00

资料来源：辽阳银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	33.82	制造业	22.58	制造业	29.80
租赁和商品服务业	22.90	租赁和商品服务业	19.49	批发和零售业	25.57
制造业	17.60	批发和零售业	19.29	水利、环境和公共设施管理业	9.22
水利、环境和公共设施管理	9.18	房地产业	8.94	房地产业	9.14
房地产业	6.53	水利、环境和公共设施管理业	7.48	建筑业	7.23
合 计	90.03	合 计	77.78	合 计	80.96

资料来源：辽阳银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	418.67	95.22	402.70	95.49	374.53	95.44
关注	12.31	2.80	10.97	2.60	12.25	3.12
次级	2.66	0.61	3.18	0.75	4.86	1.24
可疑	6.02	1.37	4.91	1.16	0.78	0.20
损失	0.02	0.00	-	-	-	-
贷款合计	439.68	100.00	421.76	100.00	392.41	100.00
不良贷款	8.70	1.98	8.08	1.92	5.63	1.44
逾期贷款	11.65	2.65	15.98	3.79	9.42	2.40
拨备覆盖率	209.66		195.59		238.81	
贷款拨备率	4.15		3.75		3.43	

资料来源：辽阳银行审计报告、年报及监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具						
政府债券和政策性金融债券	71.74	15.67	50.90	15.68	31.82	16.25
金融债券	1.50	0.33	2.00	0.62	2.00	1.02
企业债券	3.00	0.66	3.00	0.92	7.70	3.93
非标准化债务融资工具						
信托和资产管理计划	136.10	29.73	132.35	40.77	107.92	55.11
理财产品	155.32	33.93	62.00	19.10	-	-
受益凭证	-	-	-	-	-	-
其他类	90.09	19.68	74.37	22.91	47.09	24.05
投资类资产总额	457.75	100.00	324.62	100	195.83	100
减值准备	2.00		1.71		0.90	
投资类资产净额	455.75		322.91		194.93	

资料来源：辽阳银行提供，联合资信整理。

注：其他类主要为辽阳银行发行的理财产品投资的结构化主体所配置的资产，投资方向有债券、资管计划、信托计划等。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	20.70	21.79	24.92
其中：利息净收入	3.73	12.14	17.37
手续费及佣金净收入	0.59	0.88	0.48
投资收益	16.71	8.22	6.89
营业支出	10.38	12.18	13.36
其中：业务及管理费	6.24	7.53	6.91
资产减值损失	3.25	2.76	4.66
拨备前利润总额	13.62	12.39	16.17
净利润	8.15	7.28	8.87
成本收入比	30.13	34.57	27.72
拨备前资产收益率	1.33	1.48	2.12
平均资产收益率	0.80	0.87	1.16
平均净资产收益率	11.23	10.84	14.29

资料来源：辽阳银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	109.55	162.88	-17.55
投资性现金流净额	-122.98	-140.89	-38.02
筹资性现金流净额	77.93	1.84	1.63
现金及现金等价物净增加额	64.50	23.83	-53.94
期末现金及现金等价物余额	117.36	52.86	29.03

资料来源：辽阳银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	1.40	3.64	3.62
流动性比例	95.97	48.45	41.91
净稳定资金比例	126.18	146.19	128.05
存贷比	54.10	59.63	58.55

资料来源：辽阳银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	77.31	69.13	65.13
资本净额	97.22	85.49	81.35
风险加权资产	760.57	674.51	602.08
风险资产系数	66.30	75.07	77.27
杠杆率	5.05	5.65	6.14
股东权益/资产总额	6.78	7.75	8.41
资本充足率	12.78	12.67	13.51
一级资本充足率	10.17	10.25	10.82
核心一级资本充足率	10.16	10.25	10.82

资料来源：辽阳银行年报及监管报表，联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变