

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2018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。



信用等级公告

联合[2018]1821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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，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。



辽阳银行股份有限公司

2018 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: 2018 年 7 月 23 日

上次评级结果

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 9 月 29 日

主要数据:

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	1307.39	1147.16	898.52
股东权益(亿元)	87.84	77.81	69.65
不良贷款率(%)	2.08	1.98	1.92
拨备覆盖率(%)	198.14	209.66	195.59
贷款拨备率(%)	4.12	4.15	3.75
流动性比例(%)	87.95	95.97	48.45
存贷比(%)	49.91	54.10	59.63
股东权益/资产总额(%)	6.72	6.78	7.75
资本充足率(%)	12.23	12.78	12.67
一级资本充足率(%)	9.84	10.17	10.25
核心一级资本充足率(%)	9.84	10.16	10.25
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	20.40	20.73	21.79
拨备前利润总额(亿元)	14.84	13.62	12.39
净利润(亿元)	10.03	8.15	7.28
成本收入比(%)	25.80	30.13	34.57
平均资产收益率(%)	0.82	0.80	0.87
加权平均净资产收益率(%)	12.11	11.23	10.84

数据来源: 辽阳银行审计报告及监管报表, 联合资信整理。

分析师

孔 宁 张甲男

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。2017 年以来, 辽阳银行信贷资产质量整体保持稳定, 拨备充足。随着资产减值损失的下降和成本控制能力的提升, 辽阳银行营业支出不断下降, 净利润有所增长, 盈利能力有所提升。2017 年, 辽阳银行根据发展需要, 引入战略投资者并进行增资扩股, 20.00 亿元资本金已经到账并计入客户存款科目下的资本金专户, 目前上述资金处于监管部门审批阶段, 待监管部门审批通过之后, 该资金将转入股本科目, 辽阳银行的资本实力和资本充足性将进一步提升。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;
- 2017 年, 辽阳银行根据发展需要, 引入战略投资者并进行增资扩股, 20.00 亿元资本金已经到账并计入客户存款科目下的资本金专户, 目前上述资金处于监管部门审批阶段, 待监管部门审批通过之后, 该资金将转入股本科目, 辽阳银行的资本实力和资本充足性将得到进一步提升;
- 信贷资产质量保持稳定, 拨备充足;
- 资本保持较充足水平。

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；
- 在资管新规的监管规定下，保本理财面临收缩压力；储蓄存款占存款总额的比重较低，存款稳定性有待提升；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化和监管政策的趋严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

2018 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 2017 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 前五大股东持股比例 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	7.96
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	54.58

数据来源：辽阳银行年报，联合资信整理。

2017 年，辽阳银行引入战略投资者并进行增资扩股，20.00 亿元资本金已经到账并计入客户存款科目下的资本金专户，目前上述资金处

于监管部门审批阶段，待监管部门审批通过之后，该资金将转入股本科目，辽阳银行注册资本将进一步提升。

截至 2017 年末，辽阳银行设有 69 家网点，14 家分支机构，在沈阳、大连、鞍山、营口、抚顺、丹东、葫芦岛设有 8 家域外分行；正式员工 1433 人。

截至 2017 年末，辽阳银行资产总额 1307.39 亿元，其中贷款净额 467.02 亿元；负债总额 1219.55 亿元，其中存款余额 976.59 亿元；股东权益 87.84 亿元；不良贷款率 2.08%，拨备覆盖率 198.14%；资本充足率为 12.23%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.84%；2017 年，辽阳银行实现营业收入 20.40 亿元，净利润 10.03 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。

2017 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) 国内及国际经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环

境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经

济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同

比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9

万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经

济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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。

2017 年，辽阳市经济总体呈现复苏态势，

与上年相比，辽阳市地区生产总值、规模以上工业企业增加值等主要指标由负转正。据辽阳市统计局统计，2017年，辽阳市实现地区生产总值（GDP）763.6亿元，同比增长4.1%；其中，第一产业增加值76.2亿元，增长3.5%；第二产业增加值346.9亿元，增长5.7%；第三产业增加值340.5亿元，增长2.9%。人均地区生产总值41489元，比上年增长4.3%。规模以上工业企业增加值同比增长7.2%；完成固定资产投资185.5亿元，同比下降6.2%。2017年，辽阳市实现公共财政预算收入80.7亿元，同比增长14.0%；一般公共预算支出147.8亿元，比上年增长3.7%。

截至2017年末，辽阳市金融机构本外币存款余额2565.2亿元，同比增长15.05%；本外币贷款余额1367.3亿元，同比增长15.75%；存贷款规模增长较快。截至2017年末，辽阳市有银行机构营业网点389个，已开业运营的小额贷款公司37家，融资担保机构8家，证券营业部8个，境内上市公司2家。

总体看，2017年辽阳市经济运行主要指标由负转正，经济呈现复苏态势，但未来经济发展情况仍需关注；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；辽阳市总体存贷款规模保持较快增长态势。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国

银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补

充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回

表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指

导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资

产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进

一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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 and 管理的职能。

辽阳银行董事会由 9 名董事组成，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 9 名监事组成，下设提名委员会与审计委员会。高级管理层由行长及 3 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。2017 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。2017 年，辽阳银行强化内控风险管理责任制，共开展专项审计工作 11 项、管理人员经济责任和离任审计 71 人次。2017 年，辽阳银行对审计部制度进行梳理，包括新建制度 2 项、废止制度 1 项、修订制度 4 项。

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。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。

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。2017 年，辽阳银行通过以下方式营销公司存款：加强贷款回行率管理，不断提升贷款回行率，扩大公司存款规模；推出大额存单业务，吸引对公大额存单，提升对公存款规模。2017 年，在辽阳地区存款规模较快增长的区域环境下，辽阳银行公

司存款规模快速增长。截至 2017 年末，辽阳银行公司存款（含财政性存款、存入保证金、临时存款，下同）余额 632.68 亿元，较上年末增长 24.51%，占存款总额的 64.78%。此外，2017 年，辽阳银行将尚等待监管部门审批的 20.00 亿元资本金计入存款科目下的资本金专户中。

2017 年，辽阳银行通过以下方式营销公司贷款：制定行业指引，实行名单制营销，对涉及汽车、健康医疗等行业以及辽阳市前 100 名纳税企业和前 50 名用电大户企业制定营销方案，开展有针对性的营销工作。2017 年，在区域贷款规模增速较快的情况下，辽阳银行对公贷款规模较快增长。截至 2017 年末，辽阳银行公司贷款余额 476.95 亿元，较上年末增长 11.70%，占贷款总额的 97.92%，占比高。

2017 年，辽阳银行通过以下方式营销个人存款：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；通过代发棚改资金业务，并吸引资金沉淀增加储蓄存款；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。2017 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（含结构性存款，下同）增速放缓。截至 2017 年末，辽阳银行储蓄存款余额 343.91 亿元，较上年末增长 12.90%，占存款总额的 35.22%。储蓄存款中，定期存款占比为 79.91%。

辽阳银行理财资管部负责个人及对公理财产品的设计与开发。2017 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。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。2017 年，辽阳银行累计销售理财产品 447 期，累计销售金额 144.65 亿元。截至 2017 年末，存续理财产品 198 期，金额为 104.65 亿元，其中保本型理财产品存续金额 93.20 亿元。

个人贷款方面，2017 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。2017 年以来，辽阳银行个人贷款规模有所下降，以个人经营性贷款为主。截至 2017 年末，辽阳银行个人贷款余额 10.14 亿元，占贷款总额比例低。

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；零售银行业务占比仍较低，个人贷款业务发展缓慢。

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。

2017 年以来，辽阳银行投资资产规模保持稳定，同业资产规模大幅增加。同时，辽阳银行吸收存款规模能够支撑资产端对资金的需求，市场融入资金规模保持稳定，同业资金保持净流入状态。截至 2017 年末，辽阳银行同业资产余额 225.60 亿元，较上年末上升 73.58%，其中存放同业款项余额 170.00 亿元，买入返售金融资产余额 35.65 亿元；市场融入资金余额 219.10 亿元，其中同业存放余额 114.90 亿元，应付债券 79.20 亿元。2017 年，辽阳银行同业资产利息收入 6.18 亿元，市场融入资金利息支出（含同业存单和应付债券利息支出）10.53 亿元。

2017 年，辽阳银行投资资产规模保持稳定，截至 2017 年末，辽阳银行投资资产净额 453.25 亿元。从投资资产结构方面看，债券投资规模上升，信托和资产管理计划以及理财产品投资规模下降。截至 2017 年末，辽阳银行投资的理财产品、信托及资管计划投资总额 253.78 亿元，占投资类资产总额的 55.73%。其中，理财产品投资余额 7.00 亿元，信托计划和资产管理计划投资余额 246.78 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。2017 年，辽阳银行加大债券投资力度，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。截至 2017 年末，债券投资总额 89.44 亿元，较上年末增长 17.31%，其中利率债 85.94 亿元，信用债券 3.50 亿元。2017 年，辽阳银行实现金融资产利息收入 9.92 亿元；投资收益 14.83 亿元。

总体看，辽阳银行投资资产规模保持稳定，而同业资产规模大幅上升；在吸收存款规模能够支撑资产端对资金需求的情况下，市场融入资金规模保持稳定；同时，投资资产利息收入及投资收益保持稳定增长，对营业收入的贡献度提升。

六、财务分析

辽阳银行提供了 2017 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

2017 年，辽阳银行资产规模保持较快增长。其中，贷款规模稳步增长，投资资产规模保持稳定，而同业资产规模大幅增长。截至 2017 年末，辽阳银行资产总额 1307.39 亿元，较上年末增长 13.97%，增速较上年放缓（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年，辽阳银行信贷资产规模增速较快，信贷资产占资产总额的比重略有下降。截至 2017 年末，辽阳银行贷款与垫款净额 467.02 亿元，占资产总额的 35.72%。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 79.30%，贷款行业集中度下降。其中，第一大贷款行业批发和零售业

贷款余额占比下降，占贷款总额的 29.73%（见附录 2：表 2）。2017 年，辽阳银行严控房地产业信贷投放，截至 2017 年末房地产业贷款余额 21.73 亿元，占贷款总额的 4.46%，规模和占比较上年末均有下降。

2017 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 2017 年末，辽阳银行不良贷款余额 10.13 亿元，不良贷款率 2.08%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 10.44 亿元，占贷款总额的 2.14%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款总额的比例为 67.06%。2017 年，辽阳银行在保证贷款拨备覆盖率保持稳定的前提下，贷款减值准备余额小幅增加。截至 2017 年末，辽阳银行贷款减值准备余额 20.08 亿元，拨备覆盖率 198.14%，贷款拨备率为 4.12%，贷款拨备保持充足水平（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2017 年，辽阳银行同业资产规模大幅上升。截至 2017 年末，辽阳银行同业资产余额 225.60 亿元，较上年末上升 73.58%，占资产总额的 17.26%；其中，存放同业款项余额 170.00 亿元，买入返售金融资产 35.65 亿元。

2017 年以来，辽阳银行投资资产规模保持稳定。截至 2017 年末，辽阳银行投资资产净额 453.25 亿元，占资产总额的 34.67%。从投资标的方面看，理财产品、信托及资产管理计划投资余额 253.78 亿元，占投资资产的 55.73%；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；截至 2017 年末，辽阳银行债券投资总额 89.44 亿元，较上年末增长 17.31%，其中利率债投资总额 85.94 亿元，信用债券投资总额 3.50 亿元。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其他投资中，投资方向为债券、信托及资产管理计划。截至 2017 年末，辽阳银行投资资产减值准备余额合

计 2.10 亿元，占投资类资产总额的 0.46%（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 2017 年末，辽阳银行表外授信业务余额 567.61 亿元，较上年末大幅增长，其中银行承兑汇票余额 553.89 亿元，较上年末增长 57.45%。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。

整体看，辽阳银行信贷资产规模增速较快，信贷资产质量保持稳定，贷款拨备充足；同业资产规模显著提升，投资资产规模保持稳定。

2. 经营效率与盈利能力

2017 年，辽阳银行营业收入小幅下降，主要因投资收益下降所致。2017 年，辽阳银行实现营业收入 20.40 亿元，较上年下降 1.60%。其中，利息净收入小幅上升；投资收益下降，主要原因为债券交易亏损。2017 年，辽阳银行利息净收入为 4.12 亿元，较上年上升 10.40%。实现投资收益 14.83 亿元，较上年下降 11.23%。

2017 年，辽阳银行营业支出有所下降，业务及管理费和资产减值损失均有所下降。2017 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；2017 年，辽阳银行不良贷款规模控制良好，资产减值准备计提力度较上年下降，资产减值损失有所下降。2017 年，辽阳银行营业支出 7.71 亿元，较上年下降 25.74%，其中资产减值损失 2.15 亿元，业务及管理费支出 5.26 亿元，成本收入比为 25.80%。

2017 年，辽阳银行实现净利润 10.03 亿元，较上年有所提升。从收益率指标看，辽阳银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所上升，2017 年分别为 0.82%和 12.11%，盈利水平有所上升。

总体看，辽阳银行营业收入小幅提升，而营业支出持续下降，净利润有所上升，整体盈利水平较上年有所提升。

3. 流动性

2017 年，辽阳银行吸收存款规模大幅增长，市场融入资金规模保持稳定，负债总额上升。截至 2017 年末，辽阳银行负债总额 1219.55 亿元，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 17.97% 和 80.08%（见附录 2：表 1）。

2017 年，辽阳银行主动负债规模保持稳定，截至 2017 年末，辽阳银行同业存放余额 114.90 亿元；卖出回购金融款余额 25.00 亿元；应付债券余额 79.20 亿元。

2017 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 2017 年末，辽阳银行客户存款余额 976.59 亿元。从存款类别上看，储蓄存款占存款总额的 35.22%，储蓄存款中，定期存款占比为 79.91%；对公存款占存款总额的 64.78%。

从现金流状况来看，2017 年，辽阳银行同业资产规模增加而投资资产规模下降，导致经营性现金净流入量下降，而投资性现金流量净额由负转正；受同业存单累计发行额下降，偿还同业存单支付的现金增加，筹资性现金流量净额由正转负；整体现金流趋紧（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。

2017 年，辽阳银行流动性比例小幅下降，短期流动性风险可控；净稳定资金比例有所上升，存贷比有所下降，中长期流动性风险可控。截至 2017 年末，流动性比例为 87.95%，净稳定资金比例为 134.72%，存贷比为 49.91%（见附录 2：表 7）。

4. 资本充足性

2017 年，辽阳银行通过利润留存的方式补充资本。截至 2017 年末，辽阳银行股东权益合计 87.84 亿元，其中股本 26.39 亿元，资本公积

10.40 亿元，盈余公积 14.52 亿元，一般风险准备 23.77 亿元，未分配利润 11.09 亿元。

随着资产规模的快速发展，辽阳银行风险加权资产规模增长较快，风险资产系数有所上升。截至 2017 年末，辽阳银行的风险加权资产余额为 879.03 亿元，风险资产系数为 67.24%（见附录 2：表 8）。从资本充足性指标看，截至 2017 年末，辽阳银行资本充足率为 12.23%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.84%，资本保持较充足水平。（见附录 2：表 8）。

2017 年，辽阳银行根据发展需要，引入战略投资者并进行增资扩股，20.00 亿元资本金已经到账并计入客户存款科目下的资本金专户，目前上述资金处于监管部门审批阶段，待监管部门审批通过之后，将转入股本科目，辽阳银行的资本实力和资本充足性将得到进一步提升。

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 11.00 亿元。以 2017 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、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 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2017 年末	2016 年末
二级资本债本金	11.00	11.00
可快速变现资产/二级资本债本金	46.17	33.25
净利润/二级资本债本金	0.91	0.74
股东权益/二级资本债本金	7.99	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

2017 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。2017

年以来，辽阳银行信贷资产质量整体保持稳定，拨备充足。随着资产减值损失的下降和成本控制能力的提升，辽阳银行营业支出不断下降，净利润有所增长，辽阳银行的盈利能力有所提升。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化和监管政策的趋严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。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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	140.61	10.76	119.76	10.44	124.14	13.82
贷款净额	467.02	35.72	421.44	36.74	405.95	45.18
同业资产	225.60	17.26	129.97	11.33	27.27	3.03
投资资产	453.25	34.67	455.75	39.73	322.91	35.94
其他类资产	20.84	1.59	20.24	1.76	18.25	2.03
合 计	1307.39	100.00	1147.16	100.00	898.52	100.00
市场融入资金	219.10	17.97	236.02	22.07	105.87	12.77
客户存款	976.59	80.08	812.76	76.00	702.54	84.76
其他类负债	23.86	1.96	20.58	1.93	20.45	2.47
合 计	1219.55	100.00	1069.36	100.00	828.87	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：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	29.73	批发和零售业	33.82	制造业	22.58
租赁和商品服务业	24.16	租赁和商品服务业	22.90	租赁和商品服务业	19.49
制造业	13.73	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	7.22	水利、环境和公共设施管理业	9.18	房地产业	8.94
房地产业	4.46	房地产业	6.53	水利、环境和公共设施管理业	7.48
合 计	79.30	合 计	90.03	合 计	77.78

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	466.98	95.87	418.67	95.22	402.70	95.49
关注	9.98	2.05	12.31	2.80	10.97	2.60
次级	5.22	1.07	2.66	0.61	3.18	0.75
可疑	4.91	1.01	6.02	1.37	4.91	1.16
损失	0.01	0.00	0.02	0.00	-	-
贷款合计	487.10	100.00	439.68	100.00	421.76	100.00
不良贷款	10.13	2.08	8.70	1.98	8.08	1.92
逾期贷款	10.44	2.14	11.65	2.65	15.98	3.79
拨备覆盖率	198.14		209.66		195.59	
贷款拨备率	4.12		4.15		3.75	

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	89.44	19.64	76.24	16.66	55.90	17.22
政府债券和政策性金融债券	85.94	18.87	71.74	15.67	50.90	15.68
信用债券	3.50	0.77	4.50	0.99	5.00	1.54
非标准化债务融资工具	253.78	55.73	291.42	63.66	194.35	59.87
信托和资产管理计划	246.78	54.20	136.10	29.73	132.35	40.77
理财产品	7.00	1.54	155.32	33.93	62.00	19.10
其他类	112.13	24.63	90.09	19.68	74.37	22.91
投资类资产总额	455.35	100.00	457.75	100.00	324.62	100.00
减值准备	2.10		2.00		1.71	
投资类资产净额	453.25		455.75		322.91	

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	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	20.40	20.73	21.79
其中：利息净收入	4.12	3.73	12.14
手续费及佣金净收入	1.63	0.59	0.88
投资收益	14.83	16.71	8.22
营业支出	7.71	10.38	12.18
其中：业务及管理费	5.26	6.24	7.53
资产减值损失	2.15	3.25	2.76
拨备前利润总额	14.84	13.62	12.39
净利润	10.03	8.15	7.28
成本收入比	25.80	30.13	34.57
拨备前资产收益率	1.21	1.33	1.48
平均资产收益率	0.82	0.80	0.87
平均净资产收益率	12.11	11.23	10.84

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	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	23.89	109.55	162.88
投资性现金流净额	19.35	-122.98	-140.89
筹资性现金流净额	-22.55	77.93	1.84
现金及现金等价物净增加额	-27.09	64.50	23.83
期末现金及现金等价物余额	90.26	117.36	52.86

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	87.95	95.97	48.45
净稳定资金比例	134.72	126.18	146.19
存贷比	49.91	54.10	59.63

资料来源：辽阳银行监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	86.50	77.31	69.13
资本净额	107.50	97.22	85.49
风险加权资产	879.03	760.57	674.51
风险资产系数	67.24	66.30	75.07
股东权益/资产总额	6.72	6.78	7.75
资本充足率	12.23	12.78	12.67
一级资本充足率	9.84	10.17	10.25
核心一级资本充足率	9.84	10.16	10.25

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