

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 2019 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。

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月十八日



信用等级公告

联合〔2019〕2020 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⁺，辽阳银行股份有限公司 2014 年二级资本债券（5 亿元）、2016 年二级资本债券（6 亿元）、2018 年第一期二级资本债券（10 亿元）和 2019 年第一期二级资本债券（5 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
二〇一九年七月十八日



辽阳银行股份有限公司 2019 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: 2019 年 7 月 18 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: 2018 年 7 月 23 日

主要数据:

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	1359.29	1307.39	1147.16
股东权益(亿元)	91.95	87.84	77.81
不良贷款率(%)	2.03	2.08	1.98
拨备覆盖率(%)	201.95	198.14	209.66
贷款拨备率(%)	4.10	4.12	4.15
流动性比例(%)	73.97	87.95	95.97
存贷比(%)	58.24	49.91	54.10
股东权益/资产总额(%)	6.76	6.72	6.78
资本充足率(%)	11.91	12.23	12.78
一级资本充足率(%)	8.71	9.84	10.17
核心一级资本充足率(%)	8.71	9.84	10.16
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	31.35	20.40	20.73
拨备前利润总额(亿元)	23.36	14.84	13.62
净利润(亿元)	10.54	10.03	8.15
成本收入比(%)	18.88	25.80	30.13
平均资产收益率(%)	0.79	0.82	0.80
平均净资产收益率(%)	11.72	12.11	11.23

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 梁新新

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

2018 年以来, 辽阳银行股份有限公司(以下简称“辽阳银行”)法人治理逐步规范, 内控体系不断完善, 各项业务持续发展, 资产规模稳步增长; 拨备保持充足水平。另一方面, 辽阳银行个人客户基础薄弱, 储蓄存款占比较低, 核心负债基础需提升; 受当地经济结构影响, 贷款地区及行业集中度较高, 面临一定的贷款行业及地区集中风险; 逾期贷款及关注类贷款规模显著上升, 信贷资产质量面临一定下行压力; 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; 受持续加大的资产减值损失支出影响, 盈利实现受到一定限制, 资本内生能力有所削弱, 盈利水平有待提升。此外, 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。

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, 2018 年第一期二级资本债券(10 亿元)信用等级为 AA, 2019 年第一期二级资本债券(5 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

1. 辽阳银行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。
2. 辽阳银行拨备保持充足水平。
3. 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。

关注

1. 受当地经济结构影响，辽阳银行贷款地区及行业集中度较高，面临一定的贷款行业及地区集中风险。
2. 辽阳银行逾期贷款及关注类贷款规模显著上升，信贷资产质量面临一定下行压力。
3. 受持续加大的资产减值损失支出影响，辽阳银行盈利实现受到一定限制，资本内生能力有所削弱，盈利水平有待提升，核心资本面临一定的补充压力。
4. 辽阳银行持有的信托及资管计划等非标投资规模逐步下降，但规模仍较大，面临一定的信用风险和流动性风险管理压力。

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 2019 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原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 2018 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
辽宁程威塑料型材有限公司	8.72
辽宁辽鞍工程机械有限公司	7.96
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

截至 2018 年末，辽阳银行设有 68 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、锦州设有 8 家域外分行；正式员工 1361 人。

截至 2018 年末，辽阳银行资产总额 1359.29 亿元，其中贷款净额 587.28 亿元；负债总额 1267.34 亿元，其中存款余额 1051.48 亿元；股东权益 91.95 亿元；不良贷款率 2.03%，拨备覆盖率 201.95%；资本充足率为 11.91%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.71%；2018 年，辽阳银行实现营业收入 31.35 亿元，净利润 10.54 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。

2018 年以来，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	兑付日
14 辽阳银行二级	二级资本债券	5 亿元	6.40%	5+5 年	2024.12.19
16 辽阳银行二级	二级资本债券	6 亿元	4.10%	5+5 年	2026.12.25
18 辽阳银行二级 01	二级资本债券	10 亿元	6.00%	5+5 年	2028.11.16
19 辽阳银行二级 01	二级资本债券	5 亿元	5.20%	5+5 年	2029.04.19

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

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有

所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）

90.0 万亿元，同比实际增长 6.6%（见表 3），较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5%左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利

润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅

游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国 and 东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值（GDP）21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。

其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能

造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造

业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%，亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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。

2018 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稳步提升。据辽阳市统计局统计，2018 年，辽阳市实现地区生产总值（GDP）869.7 亿元，同比增长 6.0%；其中，第一产业增加值 75.8 亿元，增长 3.3%；第二产业增加值 440.8 亿元，增长 7.3%；第三产业增加值 353.1 亿元，

增长 5.6%。规模以上工业企业增加值同比增长 9.8%；固定资产投资同比增长 2.6%。2018 年，辽阳市实现公共财政预算收入 89.4 亿元，同比增长 10.8%。

截至 2018 年末，辽阳市金融机构本外币存款余额 3077.3 亿元，同比增长 20.0%；本外币贷款余额 1678.7 亿元，同比增长 22.8%；存贷款规模增长较快。

总体看，2018 年辽阳市经济呈现复苏态势，但辽宁省地区经济下行压力仍较大，未来辽阳市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。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将

逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政

策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较

快速增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50

万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行

压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90%和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

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 8 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、提名和薪酬考核委员会、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，下设提名委员会与监督委员会。高级管理层由行长及 2 名副行长组成。2018 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。2018 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 18 项，涉及财务管理、反洗钱、银行卡管理、新增授信以及信息科技等方面。此外，辽阳银行进行人员管理情况审计 32 人次和工程造价审计 18 项。2018 年，辽阳银行对审计部制度进行梳理，包括新增专项审计制度 1 项、规范业务审计流程 1 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。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. 公司银行业务

2018 年以来，辽阳银行围绕全行发展规划，积极开展各类营销工作。在对公存款方面，辽阳银行积极促进政银合作，与市工商局签署“工商登记全程电子化银行网点一站式办理”的合作协议；市属改制事业单位开展账户营销工作，并组织相关支行做好政府发债资金留存和资产业务营销工作。2018 年，辽阳银行公司存款规模保持增长态势，但增速有所放缓。截至 2018 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 709.34 亿元，较上年末增长 12.12%，占存款总额的 67.46%。

在贷款方面，辽阳银行一方面组织下发全省重点项目名单，聚焦区域重点项目，开展精准营销；一方面加强宣传，梳理“喜盈赢”品牌十大系列 50 余种信贷产品，编制 2019 年信贷产品宣传手册。此外，针对小微企业贷款，辽阳银行加强产品创新，制定《小微企业国内贸易信用保险贷款业务管理办法》和《弓长岭区铁精粉仓单质押融资业务指引》和《创业基金合作贷款业务指引》等业务指引；加强小微企业贷款营销，制定并下发《新增小微企业贷款推荐及存款营销奖励方案》。得益于上述措施的持续推进，辽阳银行对公贷款规模实现快速增长。截至 2018 年末，辽阳银行公司贷款余额 605.13 亿元，较上年末增长 26.87%，占贷款总额的 98.81%，占比高；其中小微企业贷款余额 389.97 亿元，较上年末增长 29.56%。

总体看，辽阳银行不断推进公司业务发展，公司存贷款业务规模持续扩大，公司贷款占贷款总额的比例高；小微企业贷款增长较快，但考虑到其相对较弱的抗风险能力，需关注未来小微企业贷款质量变化情况。

2. 零售银行业务

2018 年以来，辽阳银行进行灵活的储蓄产品设置，推动分支行储蓄存款营销。辽阳银行以传统储蓄产品和五类特色产品为基础，针对存量客户、VIP 客户、区域客户、

动迁户等客户群体，设计特色化、阶段性存款产品，做实做牢客户基础；主推三年期大额存单，执行最高上浮标准，与个人储蓄存款产品期限形成互补；定制竞争力较强的私人银行客户特色存款产品，期限灵活、利率优惠、精准定位。2018 年以来，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）规模有所下降。截至 2018 年末，辽阳银行储蓄存款余额 342.14 亿元，较上年末下降 0.51%，占存款总额的 32.54%。储蓄存款中，定期存款占比为 76.66%。

个人贷款方面，2018 年，辽阳银行加强个人消费贷款营销力度，并不断丰富公务卡业务种类。但个人贷款基础薄弱，业务规模小，个人信贷需求不足，2018 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 2018 年末，辽阳银行个人贷款余额 7.28 亿元，占贷款总额比例低。

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。2018 年，辽阳银行依据资管新规要求，有序调整存量结构，压降保本理财和预期收益型理财规模；研发净值型理财产品，填补产品空缺。此外，在系统方面，辽阳银行升级综合理财平台，上线货币净值处理模块，同时上线中债报送系统（三期）。2018 年，辽阳银行累计销售理财产品 340 期，累计销售金额 124.14 亿元。截至 2018 年末，辽阳银行存续理财产品 227 期，金额为 106.07 亿元，其中保本型理财产品存续金额 87.04 亿元。

总体看，辽阳银行零售银行业务规模小，客户基础需提升。

3. 金融市场业务

2018 年以来，在存款增速放缓的影响下，辽阳银行降低配置同业资产力度。同时受金融监管趋严的影响，辽阳银行适当压缩市场融入资金规模。截至 2018 年末，辽阳银行同业资产余额 150.33 亿元，较上年末下降 33.37%，其中存放同业款项余额 106.85

亿元，买入返售金融资产余额 35.49 亿元；市场融入资金余额 187.15 亿元，其中同业存放余额 94.04 亿元，应付债券 46.31 亿元。2018 年，辽阳银行同业业务利息收入 9.14 亿元，同业业务利息支出（含同业存单和应付债券利息支出）9.16 亿元。

2018 年，辽阳银行调整投资资产结构，加大债券投资规模的同时降低保本理财规模，投资资产规模有所减少。截至 2018 年末，辽阳银行投资资产总额 441.93 亿元。从投资资产结构方面看，辽阳银行债券投资规模上升，信托和资产管理计划投资规模略有上升，其他类投资资产大幅下降。辽阳银行其他类投资资产主要为发行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。截至 2018 年末，辽阳银行投资的理财产品、信托及资管计划投资总额 263.27 亿元，占投资类资产总额的 59.57%。其中，理财产品投资余额 2.00 亿元，理财产品资金投向全部为债券等标准化资产；信托计划和资产管理计划投资余额 261.27 亿元。从具体的投资标的来看，辽阳银行信托计划和资产管理计划中包含实体经济信贷资产 119.00 亿元，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，投放区域集中在北京、上海、广东以及辽宁地区；银登中心信贷资产结构化产品 9.43 亿元，底层资产为个人消费贷款和小微企业经营性贷款；政府债券及政策性金融债投资余额 37.18 亿元；企业债投资余额 60.58 亿元；金融债投资余额 6.6 亿元；同业存单投资余额 11.98 亿元；公募基金投资余额 0.47 亿元；现金及存款投资余额 16.03 亿元。2018 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流动性水平，债券投资规模大幅提升。截至 2018 年末，辽阳银行债券投资总额 176.88 亿元，较上年末增长 62.25%，其中利率债 144.13 亿元，信用债券 4.50 亿元，商业银行同业存单 28.25 亿元。2018 年，辽阳银行投资资产实现利息收入 4.32 亿元；

投资收益 17.87 亿元。

总体看，辽阳银行积极调整投资资产结构，以利率债为主的标准化债券投资规模显著提升，但仍持有一定规模的非标投资，其底层类信贷与传统信贷投放行业有重叠，存在一定的行业集中风险，在宏观经济下行背景下，非标投资的信用风险管理压力增大。

六、财务分析

辽阳银行提供了 2018 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

2018 年，辽阳银行资产规模保持增长，但受存款增速放缓的影响，资产规模增速放缓。截至 2018 年末，辽阳银行资产总额 1359.29 亿元，较上年末增长 3.97%，增速较上年放缓。其中，贷款和垫款净额占比有所上升，同业资产及投资资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年，辽阳银行信贷资产规模快速增长，信贷资产占资产总额的比重有所上升。截至 2018 年末，辽阳银行贷款与垫款净额 587.28 亿元，占资产总额的 43.20%。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，租赁和商务服务业、制造业，水利、环境和公共设施管理业以及房地产业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 81.80%，贷款行业集中度有所上升。其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占比上升，占贷款总额的 41.31%（见附录 2：表 2）。2018 年，辽阳银行严控房地产业信贷投放，截至 2018 年末房地产业贷款余额 18.07 亿元，占贷款总额的 2.95%，规模和占比较上年末均有下降。

2018 年以来，由于加大不良贷款处置力度，辽阳银行不良贷款率保持基本稳定。但

辽阳银行逾期贷款及关注类贷款规模和占比明显提升，主要有二方面原因：一是由于辽阳市不动产登记机构正在合并改革，导致部分辽阳银行客户因产权证书须变更或不动产登记制度改革而无法办理续贷或转期抵押登记手续，造成贷款逾期；二是由于区域经济下行压力大，部分企业出现生产经营出现困难导致无法偿还到期贷款。辽阳银行逾期贷款主要来自制造业、房地产业、批发和零售业。截至 2018 年末，辽阳银行不良贷款余额 12.44 亿元，不良贷款率 2.03%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 45.12 亿元，占贷款总额的 7.37%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款总额的比例为 98.47%。出于审慎考虑，辽阳银行加大资产减值准备计提力度，贷款减值准备余额有所增加。截至 2018 年末，辽阳银行贷款减值准备余额 25.13 亿元，拨备覆盖率 201.95%，贷款拨备率为 4.10%，拨备水平充足（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2018 年，受负债端存款增速放缓影响，辽阳银行降低同业资产配置力度，同业资产规模大幅下降。截至 2018 年末，辽阳银行同业资产余额 150.33 亿元，较上年末下降 33.37%，占资产总额的 11.06%；其中，存放同业款项余额 106.85 亿元，买入返售金融资产 35.49 亿元。

2018 年以来，辽阳银行回归本源，加大贷款投放力度的同时减少投资资产规模。截至 2018 年末，辽阳银行投资资产净额 439.82 亿元，占资产总额的 32.36%。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 263.27 亿元，占投资资产的 59.57%；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。辽阳银行根据持有目的将债券投资分别计入以公允价值计量且其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；将理财产品和信托及资产管理计划计划计入可供出售金融资产科目。截至

2018 年末，辽阳银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额 63.91 亿元；可供出售金融资产余额 262.39 亿元；持有至到期投资余额 112.90 亿元。截至 2018 年末，辽阳银行投资资产减值准备余额 2.10 亿元，占投资类资产总额的 0.48%（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 2018 年末，辽阳银行表外授信业务余额 688.33 亿元，较上年末大幅增长，其中银行承兑汇票余额 681.28 亿元，较上年末增长 23.00%，保证金及存单质押比例约为 72%。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，辽阳银行关注类贷款及逾期贷款规模明显上升，未来资产质量面临一定的下行压力；持有的信托及资管计划等非标投资规模逐步下降，但规模仍较大，面临一定的信用风险和流动性风险管理压力；区域经济下行压力仍较大，信贷规模快速增长的同时需持续关注其资产质量变化情况。

2. 经营效率与盈利能力

2018 年，得益于贷款规模的快速增长带动利息净收入大幅提升以及投资业务实现较好收益，辽阳银行营业收入明显提升。2018 年，辽阳银行实现营业收入 31.35 亿元，较上年增长 53.70%。其中，利息净收入和投资收益均大幅上升。2018 年，辽阳银行利息净收入为 12.70 亿元，较上年上升 208.16%；实现投资收益 17.87 亿元，较上年上升 20.49%。

由于拨备计提力度加大，辽阳银行营业支出大幅提升。2018 年，辽阳银行营业支出 15.67 亿元，较上年上升 103.35%，其中资产减值损失 9.41 亿元，业务及管理费支出 5.92 亿元，成本收入比为 18.88%，成本控制能力不断加强。

2018 年，辽阳银行拨备前利润总额 23.36 亿元，较上年末有明显提升。但由于拨备计提对利润产生负面影响，辽阳银行全年实现净利润 10.54 亿元，较上年基本持平。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略有下降，2018 年分别为 0.79% 和 11.72%。

总体看，辽阳银行营业收入显著提升，净利润略有上升；但拨备计提力度加大，对盈利实现产生较大负面影响，同时考虑到其信贷资产质量仍面临一定压力，未来资产减值准备损失仍会对其盈利水平形成一定制约。

3. 流动性

2018 年以来，受监管政策影响，辽阳银行主动负债规模继续收缩，截至 2018 年末，辽阳银行同业存放余额 94.04 亿元；卖出回购金融款余额 43.79 亿元；应付债券余额 46.31 亿元。

2018 年，辽阳银行客户存款增速放缓。截至 2018 年末，辽阳银行客户存款余额 1051.48 亿元。从存款类别上看，辽阳银行储蓄存款占存款总额的 32.54%，储蓄存款中，定期存款占比为 76.66%；对公存款占存款总额的 67.46%，存款稳定性有待提升。

从现金流状况来看，2018 年，辽阳银行同业存放规模大幅减少，导致经营性现金流入规模收缩，经营活动现金流净流出规模有所扩大；受当期对外投资规模下降，加之到期收回投资规模较大的影响，投资活动现金流净流入规模有所扩大；受同业存单当期累计发行额下降、偿还同业存单支付的现金增加的影响，筹资活动现金流净流出规模有所扩大（见附录 2：表 6）。总体看，辽阳银行现金流充裕。

2018 年，由于活期存款增加，辽阳银行流动性比例有所下降，但仍处于较高水平，短期流动性风险可控；净稳定资金比例有所上升，存贷比控制在合理水平，中长期流动

性风险可控。截至 2018 年末，流动性比例为 73.97%，净稳定资金比例为 166.97%，存贷比为 58.24%（见附录 2：表 7）。整体看，辽阳银行流动性风险可控，但非标类投资规模仍较大，需关注其对流动性风险管理造成的压力。

4. 资本充足性

2018 年，辽阳银行通过利润留存的方式补充资本，但分红比例较高，利润对资本补充受限。截至 2018 年末，辽阳银行股东权益合计 91.95 亿元，其中股本 26.39 亿元，资本公积 10.40 亿元，盈余公积 16.70 亿元，一般风险准备 30.67 亿元，未分配利润 6.41 亿元。

随着贷款规模的快速增长，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。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。截至 2018 年末，辽阳银行的风险加权资产余额为 1039.35 亿元，风险资产系数为 76.46%（见附录 2：表 8）。从资本充足性指标看，截至 2018 年末，辽阳银行资本充足率为 11.91%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.71%，核心资本面临补充压力。（见附录 2：表 8）。

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 26.00 亿元。以 2018 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

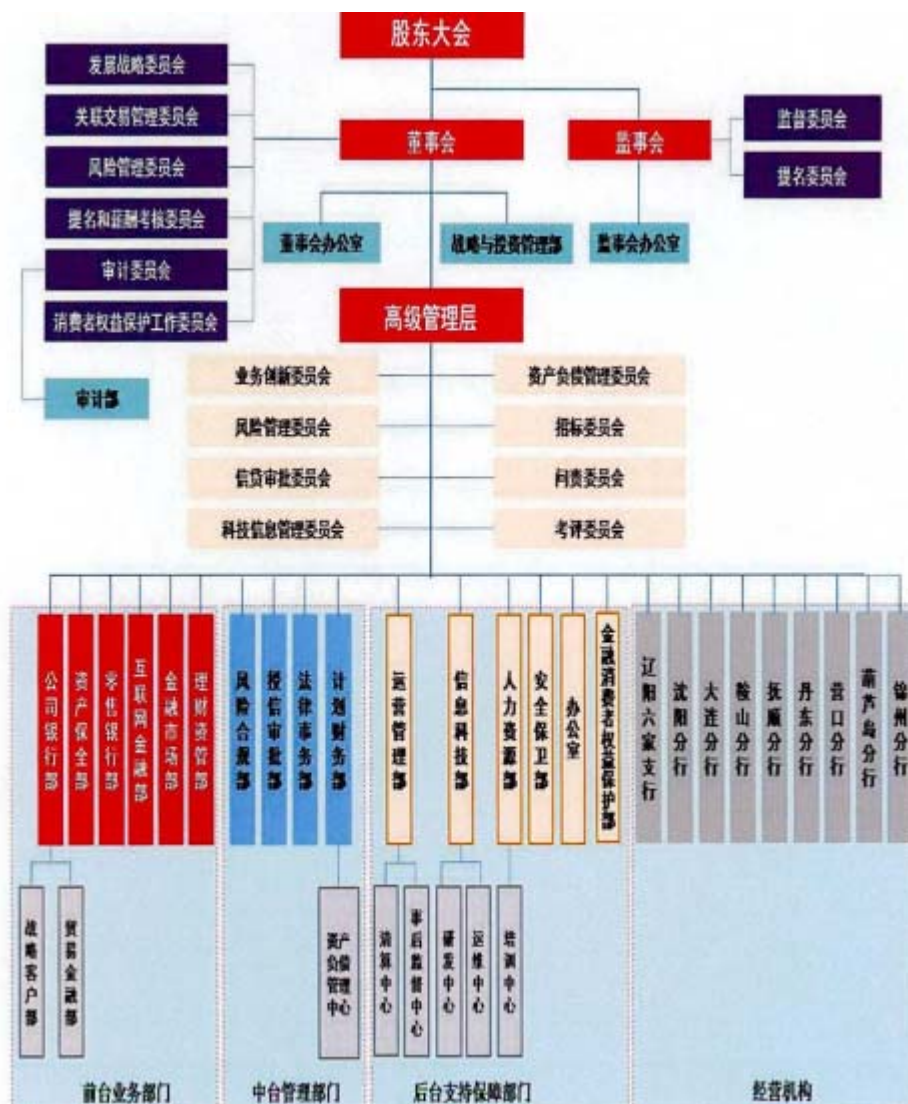
项 目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债本金	14.32
净利润/二级资本债本金	0.41
股东权益/二级资本债本金	3.54

资料来源：辽阳银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年以来，辽阳银行治理逐步规范，内控体系不断完善，各项业务持续发展，资产规模稳步增长；得益于贷款规模的快速增长带动，营业收入大幅提升，成本控制能力持续加强。另一方面，受区域经济结构的影响，辽阳银行储蓄存款占存款总额的比重较低，存款稳定性有待提升；贷款的行业集中度较高；逾期贷款规模及占比大幅提升，信贷资产质量面临较大下行压力；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；拨备计提力度加大，对盈利水平产生一定限制。此外，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。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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	159.05	11.70	140.61	10.76	119.76	10.44
贷款净额	587.28	43.20	467.02	35.72	421.44	36.74
同业资产	150.33	11.06	225.60	17.26	129.97	11.33
投资资产	439.82	32.36	453.32	34.67	455.75	39.73
其他类资产	22.80	1.68	20.84	1.59	20.24	1.76
合 计	1359.29	100.00	1307.39	100.00	1147.16	100.00
市场融入资金	187.15	14.77	219.10	17.97	236.02	22.07
客户存款	1051.48	82.97	976.59	80.08	812.76	76.00
其他类负债	28.71	2.27	23.86	1.96	20.58	1.93
合 计	1267.34	100.00	1219.55	100.00	1069.36	100.00

注：由于四舍五入因素致使加总可能存在一定误差

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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	41.31	批发和零售业	29.73	批发和零售业	33.82
租赁和商品服务业	16.51	租赁和商品服务业	24.16	租赁和商品服务业	22.90
制造业	14.36	制造业	13.73	制造业	17.60
水利、环境和公共设施管理业	6.67	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	2.95	房地产业	4.46	房地产业	6.53
合 计	81.80	合 计	79.30	合 计	90.03

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	559.09	91.29	466.98	95.87	418.67	95.22
关注	40.88	6.68	9.98	2.05	12.31	2.80
次级	4.72	0.77	5.22	1.07	2.66	0.61
可疑	7.72	1.26	4.91	1.01	6.02	1.37
损失	0.01	0.00	0.01	0.00	0.02	0.00
贷款合计	612.41	100.00	487.10	100.00	439.68	100.00
不良贷款	12.44	2.03	10.13	2.08	8.70	1.98
逾期贷款	45.12	7.37	10.44	2.14	11.65	2.65
拨备覆盖率	201.95		198.14		209.66	
贷款拨备率	4.10		4.12		4.15	

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	176.88	40.02	109.02	23.94	76.24	16.66
政府债券和政策性金融债券	144.13	32.61	84.16	18.48	71.74	15.67
企业债	2.00	0.45	2.00	0.44	4.50	0.99
金融债	2.50	0.57	1.50	0.33	-	-
同业存单	28.25	6.39	19.36	4.25	-	-
非标准化债务融资工具	263.27	59.57	346.33	76.06	291.42	63.66
信托和资产管理计划	261.27	59.12	299.33	65.74	136.10	29.73
理财产品	2.00	0.45	47.00	10.32	155.32	33.93
其他类	1.79	0.41	-	-	90.09	19.68
投资类资产总额	441.93	100.00	455.35	100.00	457.75	100.00
减值准备	2.10		2.10		2.00	
投资类资产净额	439.82		453.25		455.75	

资料来源：辽阳银行审计报告及提供资料，联合资信整理

表 5 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	31.35	20.40	20.73
其中：利息净收入	12.70	4.12	3.73
手续费及佣金净收入	0.72	1.63	0.59
投资收益	17.87	14.83	16.71
营业支出	15.67	7.71	10.38
其中：业务及管理费	5.92	5.26	6.24
资产减值损失	9.41	2.15	3.25
拨备前利润总额	23.36	14.84	13.62
净利润	10.54	10.03	8.15
成本收入比	18.88	25.80	30.13
拨备前资产收益率	1.75	1.21	1.33
平均资产收益率	0.79	0.82	0.80
平均净资产收益率	11.72	12.11	11.23

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	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-92.07	-23.89	109.55
投资性现金流净额	224.14	19.35	-122.98
筹资性现金流净额	-36.57	-22.55	77.93
现金及现金等价物净增加额	95.50	-27.09	64.50
期末现金及现金等价物余额	185.76	90.26	117.36

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	73.97	87.95	95.97
净稳定资金比例	166.97	134.72	126.18
存贷比	58.24	49.91	54.10

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	90.51	86.48	77.31
资本净额	123.84	107.50	97.22
风险加权资产	1039.35	879.03	760.57
风险资产系数	76.46	67.24	66.30
股东权益/资产总额	6.76	6.72	6.78
资本充足率	11.91	12.23	12.78
一级资本充足率	8.71	9.84	10.17
核心一级资本充足率	8.71	9.84	10.16

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