

# 信用等级公告

联合〔2020〕2025号

联合资信评估有限公司通过对辽阳银行股份有限公司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<sup>+</sup>，辽阳银行股份有限公司 2016 年二级资本债券（人民币 6 亿元）、2018 年第一期二级资本债券（人民币 10 亿元）和 2019 年第一期二级资本债券（人民币 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

二〇二〇年七月三日

# 辽阳银行股份有限公司 2020年跟踪评级报告

## 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级: AA  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2020年7月3日

## 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>+</sup>  
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17日

## 主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	1307.39	1359.29	1276.31
股东权益(亿元)	87.84	91.95	103.22
不良贷款率(%)	2.08	2.03	2.16
拨备覆盖率(%)	198.14	201.95	226.11
贷款拨备率(%)	4.12	4.10	4.89
流动性比例(%)	87.95	73.97	30.60
存贷比(%)	49.91	58.24	92.71
股东权益/资产总额(%)	6.72	6.76	8.09
资本充足率(%)	12.23	11.91	11.53
一级资本充足率(%)	9.84	8.71	8.58
核心一级资本充足率(%)	9.84	8.71	8.58
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	20.40	31.35	37.10
拨备前利润总额(亿元)	14.84	23.36	29.72
净利润(亿元)	10.03	10.54	11.07
成本收入比(%)	25.80	18.87	18.51
拨备前资产收益率(%)	1.21	1.75	2.26
平均资产收益率(%)	0.82	0.79	0.84
平均净资产收益率(%)	12.11	11.72	11.35

资料来源: 辽阳银行年度报告及提供资料, 联合资信整理

## 分析师

孔宁 乔奕茗

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对辽阳银行股份有限公司(以下简称“辽阳银行”)的评级反映了其在公司治理和内部控制体系进一步健全、储蓄存款稳定性较好等方面的优势。同时,联合资信也关注到,辽阳银行关注类贷款及逾期贷款占比较高、信贷资产质量面临一定下行压力、资产减值准备计提规模较大、持有的信托及资管计划规模较大等对其信用水平及盈利水平可能带来的不利影响。

未来,辽阳银行将依托其在决策链短等方面的竞争优势,持续推动公司银行业务发展,并依托持续强化的个人消费类贷款营销,促进零售贷款业务转型,进而推动盈利能力的稳步提升。另一方面,辽阳银行贷款投放集中于辽阳市,在当地经济发展持续承压的背景下,信贷资产质量仍面临一定下行压力,加之其持有较大规模的非标投资资产,未来辽阳银行的信用风险及流动性风险管理压力可能进一步加大,并对其资本水平及盈利能力形成挑战。

综上所述,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<sup>+</sup>,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。该评级结论反映了辽阳银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

## 优势

- 区域市场竞争优势较为明显。**辽阳银行在当地市场竞争优势较为明显,贷款业务稳步发展,跨区域经营的稳步推进拓展了其业务增长空间。
- 储蓄存款稳定性较好。**辽阳银行储蓄存款占比较高,且以定期储蓄存款为主,储蓄

存款稳定性较好。

#### 关注

1. **个人贷款业务薄弱，贷款业务结构有待优化。**受前期业务发展重心集中于公司银行业务以及当地零售银行业务竞争加剧的影响，辽阳银行个人贷款业务薄弱，贷款业务结构有待优化。
2. **贷款行业及地区集中风险较高。**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。
3. **逾期及关注类贷款规模有所上升，信贷资产质量承压。**2019年，辽阳银行逾期贷款及关注类贷款规模有所上升，同时考虑到新冠疫情对当地中小企业复产复工产生一定不利影响，辽阳银行信贷资产质量面临一定下行压力。
4. **盈利能力有所弱化，资本内生性减弱，面临资本补充压力。**受持续加大的资产减值损失支出的影响，辽阳银行盈利实现受到一定限制，资本内生能力有所削弱，面临一定的资本补充压力。
5. **流动性管理承压。**2019年，随着对当地实体经济贷款投放规模的增加，辽阳银行存贷比有所上升，加之优质流动性资产储备有限，优质流动性资产充足率有所下降，未来流动性管理面临一定压力。

## 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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

## 2020年跟踪评级报告

### 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，辽阳市城市信用合作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2019年末，辽阳银行股本及注册资本均为26.39亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 2019年末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
辽宁程塑塑料有限公司	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
<b>合计</b>	<b>54.58</b>

资料来源：辽阳银行年报，联合资信整理

截至2019年末，辽阳银行设有68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；拥有正式员工1330人。

截至2019年末，辽阳银行资产总额1276.31亿元，其中贷款和垫款净额776.79亿元；负债总额1173.09亿元，其中客户存款余额880.99亿元；股东权益103.22亿元；不良贷款率2.16%，拨备覆盖率226.11%；资本充足率为11.53%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.58%。2019年，辽阳银行实现营业收入37.10亿元，净利润11.07亿元。

辽阳银行注册地址：辽宁省辽阳市民主路

21号。

辽阳银行法定代表人：徐雅清。

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，辽阳银行存续期内且经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评级的债券为2016年发行的6亿元二级资本债券、2018年发行的10亿元二级资本债券和2019年发行的5亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2019年，辽阳银行根据债券发行条款的规定，行使赎回权利，付息兑付了2014年发行的5亿元二级资本债券，同时在尚处在存续期的二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
16辽阳银行二级	6亿元	4.10%	5+5年	2026年12月27日
18辽阳银行二级01	10亿元	6.00%	5+5年	2028年11月16日
19辽阳银行二级01	5亿元	5.20%	5+5年	2029年04月19日

资料来源：中国货币网，联合资信整理

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

##### （1）宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

**经济增速继续下行。**2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度累计同比增长6.3%，前三季度累计同比增长均为6.2%，逐季下滑态势明显。2020年一季度，



受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击， 以来首次出现大幅负增长。  
GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率 (%)	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

**2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。**2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，

对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

**2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。**2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产

业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

**居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。**2019年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨2.9%，涨幅比上年扩大0.8个百分点，其中食品价格全年上涨9.2%，涨幅比上年提高7.4个百分点；非食品价格上涨1.4%，涨幅比上年回落0.8个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%，涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.3%，比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数（PIRM）同比下降0.7%，涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度，CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

**财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。**2019年，全国一般公共预算收入190382亿元，同比增长3.8%，增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元，同比增长1.0%；非税收入32390亿元，同比增长20.2%。2019年，全国一般公共预算支出238874亿元，同比增长8.1%，增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元，较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度，全国一般公共预算收入4.6万亿元，同比增长-14.3%；支出5.5万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

**就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。**2019年在制造业生产收缩，服务业增长

放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在5%（含）以上，较上年有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数，2019年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1—3月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%，3月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

## （2）宏观政策环境

2019年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至2.15万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于2019年8月开启了10多年来新的降息进程，一年期LPR报价年内分三次下调16个基点，至4.15%；五年期LPR从4.85%下调到4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降

低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

### （3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存

在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

## 2. 区域经济发展概况

### 辽阳市经济呈现复苏态势，但辽宁省地



区经济下行压力区域内仍较大，规模企业发展承压，对当地银行业金融机构信贷资金投放及信贷资产质量造成一定压力。

辽阳银行营业网点和业务主要集中于辽宁省辽阳市，并向辽宁省内主要城市延伸。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。辽阳市地处以沈阳为中心，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。

### 3. 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；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

**LPR的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。**2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

**信贷资产五级分类认定标准日趋严格。**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天以上的贷款纳入不良。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。

**监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。**针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资

产风险分类暂行办法”)，要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

**持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。**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。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求，实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万调整至1000万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

**商业银行资本补充渠道多样化。**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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见(修订)》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见(修订)》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

## (2) 行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。**2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%(见表4)。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

资料来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。**受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制

银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

**盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。**2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性



的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

**资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。**近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

**监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。**系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管

机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

#### 四、公司治理及内部控制

**2019 年，辽阳银行持续完善公司治理架构，公司治理运营情况良好；关联授信指标符合监管要求；内部控制体系持续优化，内控管理水平不断提升。**

2019 年，辽阳银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

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。截至 2019 年末，辽阳银行董事会成员共 8 名，其中独立董事 3 名；监事会成员共 8 名，其中职工监事 2 人。辽阳银行高级管理层由 3 名成员构成，其中行长 1 名、副行长 1 名、内审官 1 名，高级管理层按照公司章程和相关制度要求负责日常经营活动，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

从股权结构来看，截至 2019 年末，辽阳银行国有股东、社会法人股东和自然人股东的持股比例分别为 18.55%、79.49% 和 1.96%；其中并列第一大股东为辽阳城市资本经营有限公司和辽宁程程塑料有限公司，持股比例均为 15.16%；其余股东持股比例均未超过 10%。截至 2019 年末，辽阳银行前十大股东中辽宁程程塑料有限公司将其持有的辽阳银行的 47.50% 股份对外质押融资，辽阳银行被质押股权占总股本的比例为 7.20%。

从关联交易的情况来看，截至 2019 年末，辽阳银行仅存在一笔与关联方授信交易，涉及关联方为辽宁辽鞍工程机械有限公司，授信余额占资本净额的比例为 1.39%，符合监管要求。

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，组织结构图见附录 1。2019 年，辽阳银行持续优化公司治理及内部控制制度体系，一方面开展全面风险管理评估工作，对全行 8 类风险进行总结、评价，加强全面风险监测，对信用风险、市场风险、流动性风险等 40 余项监测指标体系按季监测分析，并制定覆盖信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、信息科技风险、声誉风险的风险应急处置预案，提升风险管理及内部控制管理水平；另一方面，辽阳银行不断强化内部审计在内控管理方面的重要作用，针对财务管理、反洗钱、银行卡管理、新增授信以及信息科技等方面开展专项审计工作，并对审计发

现及审计结果持续开展跟踪行动，确保审计发现的及时整改，提高全行业务开展的合规性。

## 五、主要业务经营分析

辽阳银行在辽阳市当地的同业竞争力较强，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。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以及对域内中小企业金融需求的持续挖掘，辽阳银行公司银行及零售银行业务发展良好，存贷款市场占有率在辽阳市同业机构中排名同业前列，具有较强的市场竞争力。截至 2019 年末，辽阳银行在辽阳市的存、贷款的市场占有率分别为 27.16% 和 30.34%，分别位居辽阳市同业金融机构中第 2 位和第 1 位（见表 5），排名和上年持平。此外，辽阳银行持续推进跨区域发展战略，将分支机构向沈阳市、大连市等省内经济发展较好地区扩展，不断提升异地分支机构对全行业务的带动效应。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	32.09	1	28.54	2	27.16	2
贷款市场占有率	27.99	1	30.64	1	30.34	1

注：存贷款市场占有率为辽阳银行在辽阳市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构数据

资料来源：辽阳银行提供，联合资信整理

### 1. 公司银行业务

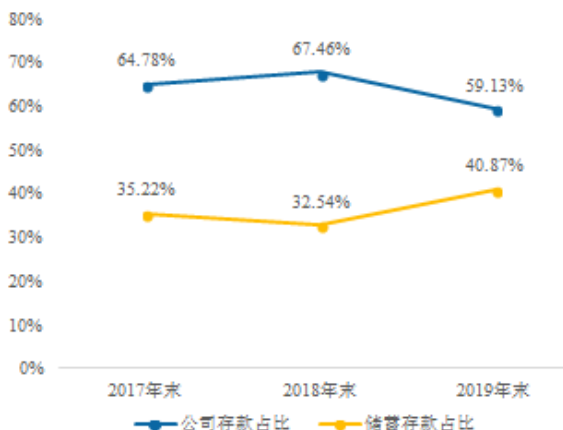
2019 年，辽阳银行加大对小微企业及民营企业信贷支持力度，依托决策半径短等优势，公司贷款业务实现良好发展，公司贷款规模快速增长，但在部分客户资金紧张导致结算性存款流失的影响下，公司存款规模明显下降，未来面临一定揽存压力。

公司存款方面，2019 年，辽阳银行积极开展政银合作，与辽阳市工商局签署“工商登记全程电子化银行网点一站式办理”的合作协议，并通过市属改制事业单位开展账户营销工作，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，同时结合分支机构的发展策略以及重点客群的生产经营特点，定制差异化金融需求解决方案，深化与客户之间的合作关系，持续获取存款沉淀。另一方面，受制于当地经济发展承压带来域内中小企业资金链持续吃紧，部分客户结算性资金持续流出，造成辽阳银行公司存款规模呈收缩态势。截至 2019 年末，辽阳银行公司存款（含财政性存款、存入保证金及公司结构性存款，下同）余额 520.90 亿元，较上年末下降 26.57%，占客户存款总额的 59.13%（见表 6）。



图 1 公司存款及储蓄存款占比



资料来源：辽阳银行审计报告，联合资信整理

表 6 存款结构

单位：亿元、%

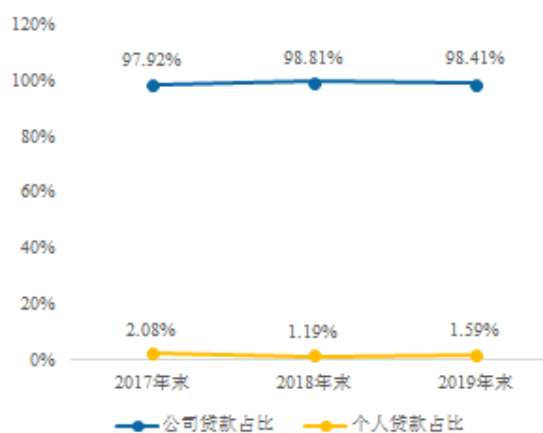
项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>按客户类型划分</b>						
公司存款	632.68	64.78	709.34	67.46	520.90	59.13
储蓄存款	343.91	35.22	342.14	32.54	360.10	40.87
<b>按存款期限划分</b>						
定期存款	823.57	84.33	891.77	84.81	737.37	83.70
活期存款	153.02	15.67	159.71	15.19	133.63	16.30
<b>合计</b>	<b>976.59</b>	<b>100.00</b>	<b>1051.48</b>	<b>100.00</b>	<b>880.99</b>	<b>100.00</b>

资料来源：辽阳银行审计报告及提供资料，联合资信整理

公司贷款方面，2019 年，辽阳银行一方面组织下发全省重点项目名单，聚焦区域重点项目和优质客户，组织开展精准营销；另一方面加强产品创新和宣传，梳理“喜盈赢”品牌十大系列 50 余种信贷产品，并根据重点客户的金融需求，提供差异化信贷解决方案，促进公司贷款规模的持续增长。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》《弓长岭区铁精粉仓单质押融资业务指引》《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，持续满足小微企业及民营企业的信贷需求。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 2019 年末，辽阳银行公司贷款余额 803.77 亿元，较上年末增长 32.83%，占贷款总额的 98.41%，占比高；

其中小微企业贷款余额 646.66 亿元，较上年末增长 52.71%（见表 7）。

图 2 公司贷款及个人贷款占比



资料来源：辽阳银行审计报告，联合资信整理

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款和垫款	476.95	97.92	605.13	98.81	803.77	98.41
个人贷款	10.14	2.08	7.28	1.19	12.96	1.59
<b>合计</b>	<b>487.10</b>	<b>100.00</b>	<b>612.41</b>	<b>100.00</b>	<b>816.73</b>	<b>100.00</b>

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差

资料来源：辽阳银行审计报告及提供资料，联合资信整理

## 2. 个人银行业务

2019 年，辽阳银行通过创新储蓄存款产品、发行大额存单等方式不断提升存款业务市场竞争力，同时依托个人消费贷款的强化营销，个人贷款规模显著增长，但占贷款总额的比重仍然较低，个人银行业务发展亟待强化。

储蓄存款方面，2019 年，辽阳银行凭借良好的地缘优势，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，并创新推出三年期大额存单以及结构性存款等产品，执行最高上浮标准，与传统个人储蓄存款产品期限形成互补，持续提升储蓄存款业务在当地的市场竞争力，储蓄存款规模稳步增长，但由于高成本存款产品占比的持续增长，辽阳银行核心负债成本有所上升。截至 2019 年末，辽阳银行储蓄存款（含个人结构性存款，下同）余额 360.01 亿元，较上年末增长 5.22%，占存款总额的 40.87%；其中定期储蓄存款占储蓄存款的 88.11%。

受前期战略重心集中于公司银行业务的影响，辽阳银行个人贷款业务薄弱，业务种类以个人消费贷款及个人经营贷款为主。2019 年，辽阳银行综合运用多种手段积极推动零售银行业务转型，个人消费贷款业务实现较快发展，加之近年来在公务卡领域的持续拓展，个人贷款规模明显增加，但占贷款总额的比重仍然较低，未来仍需持续强化个人信贷业务发展。截至 2019 年末，辽阳银行个人贷款余额 12.96 亿元，较上年末增长 78.02%，占贷款总额的 1.59%。

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。2019 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，并研发净值型理财产品，创新推出“日进斗金”现金管理类理财产品、“日薪月溢”7 天清算净值型理财产品，填补产品空缺，理财业务稳步发展。2019 年，辽阳银行累计销售理财产品 175 期，累计销售金额 83.64 亿元。截至 2019 年末，辽阳银行存续理财产品 154 期，金额为 88.80 亿元，其中保本型理财产品存续金额 56.18 亿元。

## 3. 金融市场业务

2019 年，受银行间市场流动性和同业信用分层的影响，辽阳银行审慎平衡流动性与资金收益，但受客户存款规模收缩的影响下，同业资产配置力度明显下降。为此，辽阳银行加大同业存单发行规模，提高资金拆入及逆回购业务操作力度，市场融入资金规模明显增加，同业资金净流入规模显著扩大。截至 2019 年末，辽阳银行同业资产余额 14.13 亿元，较上年末下降明显，占资产总额的 1.11%，主要为存放同业款项及拆出资金；市场融入资金余额 254.55 亿元，较上年末增长 36.01%，占负债总额的 21.70%，其中传统同业负债 196.53 亿元，应付同业存单余额 37.03 亿元，应付二级资本债券余额 20.99 亿元。

2019 年，辽阳银行持续调整投资资产结构，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，其以类信贷资产为主的底层资产与传统信贷投放行业有所重叠，在地区经济下行背景下，非标投资的信用风险管理压力有所增大。截至 2019 年末，辽阳银行投资资产总额 354.56 亿元（见表 8），较上

年末明显下降。投资结构方面，辽阳银行持续压缩类信贷非标准化投资，适度提高利率债券配置规模，以提升全行资金流动性水平，投资资产结构向标准化债券投资倾斜。截至 2019 年末，辽阳银行债券投资余额 175.49 亿元，占投资资产总额的 49.49%，以政府债券和政策性金融债券为主，另有少量商业银行金融债及同业

存单投资；理财产品和信托计划投资余额 176.25 亿元，占投资资产总额的 49.71%，底层资产主要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，投放区域集中在北京、上海、广东以及辽宁地区，资产质量较为稳定。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	109.02	23.94	176.88	40.02	175.49	49.49
政府债券和政策性金融债券	84.16	18.48	144.13	32.61	161.15	45.45
企业债	2.00	0.44	2.00	0.45	--	--
金融债和同业存单	20.86	4.58	30.75	6.96	14.34	4.04
理财产品及信托计划投资	346.33	76.06	263.27	59.57	176.25	49.71
其他类投资	0.08	0.00	1.79	0.41	2.82	0.80
<b>投资类资产总额</b>	<b>455.35</b>	<b>100.00</b>	<b>441.93</b>	<b>100.00</b>	<b>354.56</b>	<b>100.00</b>
减值准备	2.10		2.10		1.46	
<b>投资类资产净额</b>	<b>453.32</b>		<b>439.82</b>		<b>353.11</b>	

注：表中数据经过四舍五入，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

2019 年，辽阳银行实现投资业务收入（包含投资收益和利息净收入中的债券投资利息收入）合计为 25.55 亿元，较上年增长 15.16%，主要是由于提高信托计划等风险资产定价所致。

## 六、财务分析

辽阳银行提供了 2019 年合并财务报表，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；合并范围包括辽阳银行及其控股的三家村镇银行。

### 1. 资产质量

2019 年，在客户存款规模收缩的影响下，辽阳银行资产规模略有下降；随着对当地实体经济信贷支持力度的加大，信贷资产规模大幅增长，但受制于区域经济环境，关注及逾期贷款占比有所上升，信贷资产质量有所下降；同业及投资资产的配置规模明显收缩，但较大规模的类信贷非标投资仍对其投资资产信用风险管理造成压力。截至 2019 年末，辽阳银行资产总额 1276.31 亿元，较上年末下降 6.10%（见表 9）。

表 9 资产负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	140.61	10.76	159.05	11.70	111.16	8.71
贷款和垫款净额	467.02	35.72	587.28	43.20	776.79	60.86
同业资产	225.60	17.26	150.33	11.06	14.13	1.11

投资类资产	453.32	34.67	439.82	32.36	353.11	27.67
其他类资产	20.84	1.59	22.80	1.68	21.13	1.66
<b>资产总额</b>	<b>1307.39</b>	<b>100.00</b>	<b>1359.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1276.31</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	219.10	17.97	187.15	14.77	254.55	21.70
客户存款	976.59	80.08	1051.48	82.97	880.99	75.10
其他类负债	23.86	1.96	28.71	2.27	37.55	3.20
<b>负债总额</b>	<b>1219.55</b>	<b>100.00</b>	<b>1267.34</b>	<b>100.00</b>	<b>1173.09</b>	<b>100.00</b>

注：表中数据经过四舍五入，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

### (1) 贷款

辽阳银行持续回归商业银行业务本源，资产结构进一步向传统信贷业务倾斜；受制于区域市场环境，关注及逾期贷款占比有所上升，信贷资产质量有所下降，贷款拨备水平较为充足；行业集中度较高，需关注贷款行业集中风险。

2019年，辽阳银行依托决策半径短、产品更新快等优势，持续深耕区域市场，积极对接中小企业及民营企业金融需求，同时不断强化个人贷款业务营销，贷款规模实现较快增长，

占资产总额的比重显著提升。截至2019年末，辽阳银行贷款和垫款净额776.79亿元，较上年末增长32.27%，占资产总额的60.86%。贷款行业分布方面，为防范经济波动期重工业信用风险集聚，辽阳银行适度控制制造业等强经济周期行业贷款规模，并持续聚焦区域内批发和零售行业中小企业信贷需求，增加民生服务相关行业贷款投放，贷款行业集中度有所上升。截至2019年末，辽阳银行前五大行业贷款合计占贷款总额的86.03%，第一大贷款行业批发和零售业贷款占比54.76%（见表10）。

表10 贷款行业分布情况

单位：%

2017年末		2018年末		2019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	41.31	批发和零售业	54.76
租赁和商品服务业	24.16	租赁和商品服务业	16.51	租赁和商品服务业	13.48
制造业	13.73	制造业	14.36	制造业	12.22
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	6.67	水利、环境和公共设施管理业	4.00
房地产业	4.46	房地产业	2.95	建筑业	1.57
<b>合计</b>	<b>79.30</b>	<b>合计</b>	<b>81.80</b>	<b>合计</b>	<b>86.03</b>

资料来源：辽阳银行提供资料，联合资信整理

辽阳银行将贷款本金或者利息逾期均计入逾期贷款进行统计，并根据其贷款形态划分至对应的信贷资产五级分类中。2019年，为应对资产质量下行压力，辽阳银行强化存量信贷业务资产质量管理，加强大额风险暴露管理，针对非同业客户、集团客户及经济依存客户进行有效的风险识别，强化授信集中管理水平，科学设定合理的内部限额控制，客户风险水平的集聚。另一方面，辽阳银行不断加强不良资产管理，积极消化存量不良贷款清收，通过建立

清收责任制提升全行员工的不良贷款参与度，借助现金清收、协议转化、诉讼清收、以物抵债等多种手段，持续推动风险资产规模压降，并制定定期统计、动态统计等清收流程制度，进一步强化清收业务效果。2019年，辽阳银行共计处置不良资产0.11亿元，全部为现金清收，未进行不良贷款核销。另一方面，在辽阳地区经济增长持续承压的背景下，辽阳银行部分批发零售及制造业中小微企业客户经营情况持续恶化，其利息及本金逾期情况呈上升趋势，进

而导致辽阳银行不良贷款率及关注类贷款占比有所上升，同时考虑到新冠疫情对当地中小企业复产复工产生的影响，辽阳银行信贷资产质量仍面临一定下行压力。截至 2019 年末，辽阳银行不良贷款余额 17.66 亿元（见表 11），不良贷款率为 2.16%；逾期贷款余额 67.14 亿元，占贷款总额的 8.22%；逾期 90 天以上的贷款与不

良贷款的比例为 89.04%。从贷款拨备水平看，受信贷资产质量承压的影响，辽阳银行在盈利可控的范围内提高贷款减值准备计提力度，贷款减值准备规模持续提升，拨备覆盖水平较好，能够较为有效的覆盖不良信贷资产。截至 2019 年末，辽阳银行拨备覆盖率、贷款拨备率分别为 226.11% 和 4.89%。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	466.98	95.87	559.09	91.29	742.18	90.87
关注	9.98	2.05	40.88	6.67	56.89	6.97
次级	5.22	1.07	4.72	0.77	4.41	0.54
可疑	4.91	1.01	7.72	1.26	13.25	1.62
损失	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
<b>贷款合计</b>	<b>487.10</b>	<b>100.00</b>	<b>612.41</b>	<b>100.00</b>	<b>816.73</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>10.13</b>	<b>2.08</b>	<b>12.44</b>	<b>2.03</b>	<b>17.66</b>	<b>2.16</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>10.44</b>	<b>2.14</b>	<b>45.12</b>	<b>7.37</b>	<b>67.14</b>	<b>8.22</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>198.14</b>		<b>201.95</b>		<b>226.11</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>4.12</b>		<b>4.10</b>		<b>4.89</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>		<b>67.06</b>		<b>98.47</b>		<b>89.04</b>

资料来源：辽阳银行年度报告及提供资料，联合资信整理

### （2）同业及投资类资产

2019 年，受同业信用分层以及客户存款规模下降导致富余资金减少的影响，辽阳银行收缩同业资产配置，同业资产规模明显下降。截至 2019 年末，辽阳银行同业资产余额 14.13 亿元，占资产总额的 1.11%。其中，存放同业款项 9.14 亿元，拆出资金余额 4.99 亿元，交易对手以城商行为主，期限相对较短。

2019 年，为保证资金流动水平，辽阳银行增加政府债券及政策性金融债券等高流动性债券配置占比，适度压缩类信贷非标投资，投资资产规模下降明显，但其非标投资规模仍然较大，且底层类信贷与传统信贷投放行业有重叠，需关注上述投资资产质量变化情况。

截至 2019 年末，辽阳银行投资资产净额 353.11 亿元，较上年末下降 19.72%，占资产总额的 27.67%。从会计科目来看，辽阳银行投资资产主要由以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产、可供出售金融资产以及持有至到期投资构成，2019 年末上述科目占投资资产总额的比重分别为 1.45%、50.34% 和 47.81%。从投资标的方面看，辽阳银行债券投资标的以政府债券和政策性金融债券为主，面临的信用风险水平低；理财产品和信托计划投资底层资产以实体经济信贷资产为主，偿债主体主要为辽阳银行信贷客户的上下游企业，行业分布以批发零售业、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，资产质量保持相对稳定。截至 2019 年末，辽阳银行投资资产质量保持相对稳定，未出现逾期情况，同时出于审慎考虑，辽阳银行针对非标投资计提了相应的减值准备，2019 年末合计 1.46 亿元，占非标投资余额的 0.83%。

### （3）表外业务

辽阳银行表外业务以银行承兑汇票为主，



保证金比例略低，存在一定的风险敞口。辽阳银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票。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。截至 2019 年末，辽阳银行表外授信业务余额 768.57 亿元，较上年末持续增长。其中，银行承兑汇票余额 766.83 亿元，较上年末增长 12.56%，保证金比例约为 60%。

## 2. 负债结构及流动性

2019 年，辽阳银行储蓄存款规模持续增长，但受公司结算资金流失导致公司存款大幅下降的影响，客户存款规模明显下降；资金成本有所上升；市场融入资金渠道通畅，逆回购及发行同业存单操作力度有所加大，市场融入资金规模明显扩大；流动性相关指标有所下降，流动性管理压力有所增加。截至 2019 年末，辽阳银行负债总额 1173.09 亿元，较上年末下降 7.44%。

2019 年，在客户存款规模下滑的压力下，为提升流动性水平，辽阳银行根据资金市场行情，适时加大主动负债规模，市场融资资金规模增长明显。截至 2019 年末，辽阳银行市场融入资金余额 254.55 亿元，较上年末增长 36.01%，占负债总额的 21.70%。其中，同业及其他金融机构存放款余额 117.84 亿元，拆入资金 9.57 亿元；卖出回购金融资产款余额 69.12 亿元，资产标的为利率债；应付债券余额 58.02 亿元，其中同业存单余额 37.03 亿元，其余为存续期内的二级资本债券。

客户存款是辽阳银行最主要的负债来源。2019 年，辽阳银行通过传统储蓄存款产品和创新结构性存款及大额存单产品的结合，不断强化储蓄存款营销，但受部分客户资金紧张导致结算型公司存款流失的影响，客户存款规模有所下降。截至 2019 年末，辽阳银行客户存款余额 880.99 亿元，较上年末下降 16.21%，占负债总额的 75.10%。其中，储蓄存款占比 40.87%，

定期存款占比 83.70%，储蓄存款资金稳定性较好。从负债成本看，受定期存款以及结构性存款等高成本存款占比上升的影响，辽阳银行核心负债成本有所提高，对其净利差及盈利水平形成一定负面影响。

流动性方面，2019 年，受同业资产规模显著下降、贷款期限拉长等因素的影响，辽阳银行流动性比例有所下降，同时在客户存款规模收缩及贷款规模较快增长的影响下，存贷比有所上升。此外，辽阳银行优质流动性资产储备有限，优质流动性资产充足率有所下降，同时考虑到其持有的非标投资规模仍然较大，辽阳银行未来流动性管理面临一定压力。截至 2019 年末，辽阳银行流动性比例为 30.60%，优质流动性资产充足率为 44.67%，净稳定资金比例为 123.27%，存贷比为 92.71%（见表 12）。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	87.95	73.97	30.60
优质流动性资产充足率	\	60.75	44.67
净稳定资金比例	134.72	166.97	123.27
存贷比	49.91	58.24	92.71

资料来源：辽阳银行提供资料，联合资信整理

## 3. 经营效率及盈利能力

2019 年，辽阳银行净利差有所回升，利息净收入增长明显，但受贷款减值准备计提力度明显加大的影响，资产减值损失及营业支出显著增加，对利润产生较大侵蚀，盈利水平有待提升。2019 年，辽阳银行实现营业收入 37.10 亿元，较上年增长 18.33%。

辽阳银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，其中利息收入主要涵盖同业资产利息收入、债券投资利息收入和贷款利息收入等，投资收益核算投资资产买卖价差收入及信托计划等非标资产投资收益。2019 年，受贷款定价水平上升、债券投资利息收入增加等因素影响，辽阳银行净利差及利息净收入均呈上升趋势。另一方面，尽管信托计划等类信贷投资规模有

所下降，但辽阳银行提高风险定价水平，因而投资收益保持相对稳定。2019年，辽阳银行实现利息净收入 19.15 亿元，较上年增长 50.76%，占营业收入的 51.61%；投资收益 17.25 亿元，占营业收入的 46.51%（见表 13）。

表 13 盈利水平指标 单位:亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	20.40	31.35	37.10
其中：利息净收入	4.12	12.70	19.15
手续费及佣金净收入	1.63	0.72	0.68
投资收益	14.83	17.87	17.25
营业支出	7.71	15.67	24.56
其中：业务及管理费	5.26	5.92	6.87
资产减值损失	2.15	9.41	17.21
拨备前利润总额	14.84	23.36	29.72
净利润	10.03	10.54	11.07
净利差	1.50	1.99	2.28
成本收入比	25.80	18.87	18.51
拨备前资产收益率	1.21	1.75	2.26
平均资产收益率	0.82	0.79	0.84
平均净资产收益率	12.11	11.72	11.35

资料来源：辽阳银行年度报告及提供资料，联合资信整理

辽阳银行营业支出主要由业务及管理费和资产减值损失构成。2019年，随着业务规模的扩张以及对信息科技建设支出的增长，辽阳银行业务及管理费持续增长，但随着营业收入增长及费用管控能力持续提升，当年成本收入比为 18.51%，处在同业较好水平；另一方面，受区域内客户偿债能力弱化、信贷资产质量面临下行压力的影响，辽阳银行出于审慎考虑，计提较大规模贷款减值准备，资产减值损失支出规模显著增加，对盈利水平形成较大不利影响，全年资产减值损失 17.21 亿元。

从收益率指标看，净利差的增长使得辽阳银行拨备前利润明显增长，但较大规模的资产减值损失削减了盈利水平，收益率指标略有下降。2019年，辽阳银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.84% 和 11.35%。

#### 4. 资本充足性

2019年，辽阳银行资产结构向贷款等风险权重较高资产倾斜，风险资产规模及风险资产系数均明显增加，资本实力有所下降，未来面临一定资本补充压力。2019年，辽阳银行未进行增资扩股，主要依托利润留存实现资本内生增长。截至 2019 年末，辽阳银行股东权益 103.22 亿元，其中股本总额 26.39 亿元，资本公积 10.40 亿元，盈余公积 19.18 亿元，一般风险准备 37.80 亿元。

2019年，受贷款规模快速增长带来生息资产规模扩大的影响，辽阳银行风险加权资产规模不断增长，对核心资本形成进一步消耗，风险资产系数显著上升，处在同业较高水平。截至 2019 年末，辽阳银行风险资产系数为 93.19%；股东权益/资产总额指标为 8.09%，财务杠杆水平略有下降；资本充足率为 11.53%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.58%（见表 14），面临一定的资本补充压力。

表 14 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	107.50	123.84	137.11
其中：一级资本净额	86.70	90.53	102.08
核心一级资本净额	86.70	90.51	102.06
风险加权资产	879.03	1039.35	1189.45
风险资产系数	67.24	76.46	93.19
股东权益/资产总额	6.72	6.76	8.09
资本充足率	12.23	11.91	11.53
一级资本充足率	9.84	8.71	8.58
核心一级资本充足率	9.84	8.71	8.58

资料来源：辽阳银行年度报告及提供资料，联合资信整理

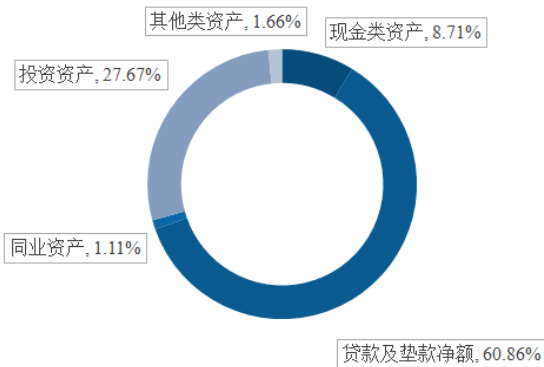
#### 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，辽阳银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金合计 21 亿元，其本金和利息的清偿顺序在辽阳银行的存款人和一般债权人之后，优先于辽阳银行的股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券。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期债券以及已发行的本金减记其

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，在债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至 2019 年末，辽阳银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 60.86%，不良贷款率为 2.16%；投资资产净额占比 27.67%，其中债券投资占投资资产的 49.49%，尚无逾期投资资产。整体看，辽阳银行不良贷款率略有上升，但仍保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中政府债券及政策性金融债券占比较高，资产端流动性水平较好。

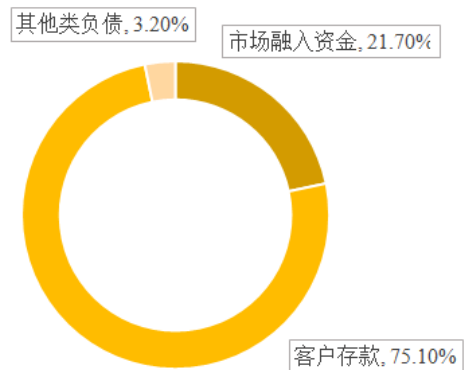
图 3 2019 年末辽阳银行资产结构



资料来源：辽阳银行年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，辽阳银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 75.10%，其中储蓄存款占比客户存款的 40.87%；市场融入资金占比 21.70%（见图 4）。整体看，辽阳银行负债结构以客户存款为主，储蓄存款稳定性较好。

图 4 2019 年末辽阳银行负债结构



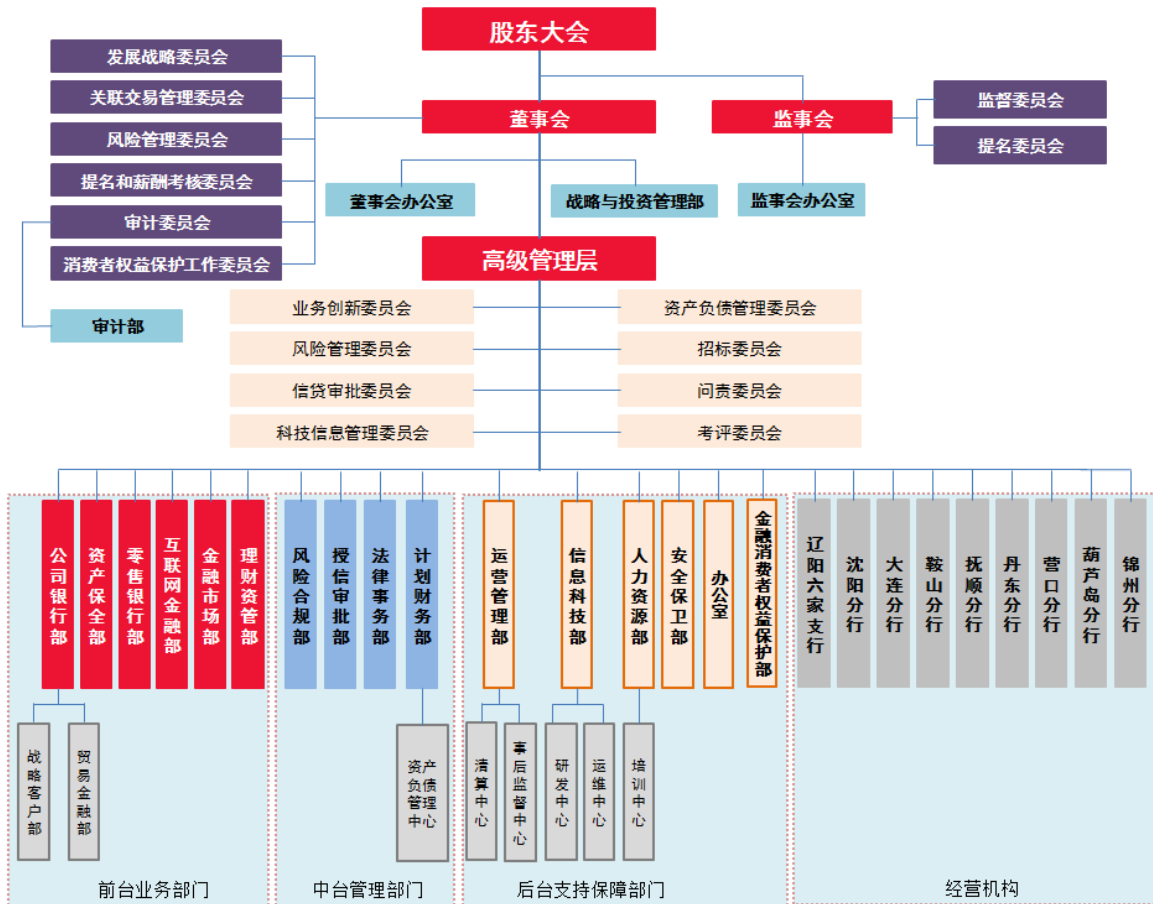
资料来源：辽阳银行年度报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为辽阳银行未来业务经营能够保持稳定，能够为二级资本债券的偿付提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

## 八、评级结论

综合上述对辽阳银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，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 2019 年末辽阳银行组织结构图



## 附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+交易性金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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 3-1 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 3-2 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 3-3 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