

# 联合资信评估有限公司

## 承诺书

本机构承诺所出具的辽阳银行股份有限公司2018年第一期二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



# 信用等级公告

联合[2018] 2697 号

联合资信评估有限公司通过对辽阳银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2018 年第一期二级资本债券进行综合分析和评估，确定辽阳银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，拟发行的 2018 年第一期二级资本债券（不超过人民币 10 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 年第一期二级资本债券信用评级报告

### 评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级：AA  
评级展望：稳定

评级时间：2018 年 10 月 9 日

### 主要数据：

项 目	2018 末 6 月末	2017 末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	1329.87	1307.39	1147.16	898.52
股东权益(亿元)	94.55	87.84	77.81	69.65
不良贷款率(%)	2.00	2.08	1.98	1.92
拨备覆盖率(%)	205.09	198.14	209.66	195.59
贷款拨备率(%)	4.10	4.12	4.15	3.75
流动性比例(%)	97.83	87.95	95.97	48.45
存贷比(%)	55.41	49.91	54.10	59.63
股东权益/资产总额(%)	7.11	6.72	6.78	7.75
资本充足率(%)	11.54	12.23	12.78	12.67
一级资本充足率(%)	9.27	9.84	10.17	10.25
核心一级资本充足率(%)	9.26	9.84	10.16	10.25
项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	13.70	20.40	20.70	21.79
拨备前利润总额(亿元)	10.56	14.84	13.62	12.39
净利润(亿元)	6.35	10.03	8.15	7.28
成本收入比(%)	21.92	25.80	30.13	34.57
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

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。

注：2018 年上半年数据未经审计。

### 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

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，资本保持较充足水平。近年来，辽阳银行不良贷款规模及不良贷款率保持稳定，拨备充足。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，目前上述资金处于监管部门审批阶段，增资完成后，辽阳银行的资本实力和资本充足性将进一步提升。另一方面，2018 年以来辽阳银行逾期贷款规模及占比大幅上升，未来资产质量变化情况值得关注；随着宏观经济增速的放缓以及利率市场化的推进，辽阳银行的盈利水平面临一定压力。

综上所述，联合资信评估有限公司确定辽阳银行股份有限公司主体长期信用等级 AA<sup>+</sup>，拟发行的 2018 年第一期二级资本债券（不超过人民币 10 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本期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；
- 不良贷款规模及不良贷款率保持稳定，拨备充足；
- 资本保持较为充足水平；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。

#### 关注

- 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；
- 贷款的行业集中度较高，2018 年以来，逾期贷款规模及占比大幅上升，信贷资产质量下滑，需关注未来资产质量变动情况；
- 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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，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 年第一期二级资本债券信用评级报告

### 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2018年6月末，辽阳银行股本26.39亿元，前五大股东持股情况见表1。

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。

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。

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2018年6月末，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、锦州、葫芦岛设有8家域外分行，正式员工1383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。

截至2018年6月末，辽阳银行资产总额1329.87亿元，其中贷款和垫款净额532.43亿元；负债总额1235.32亿元，其中存款余额1009.40亿元；股东权益94.55亿元；不良贷款率2.00%，拨备覆盖率205.09%；资本充足率11.54%，一级资本充足率为9.27%，核心一级资本充足率为9.26%。2018年1~6月，辽阳银行实现营业收入13.70亿元，净利润6.35亿元。

注册地址：辽宁省辽阳市民主路21号

法定代表人：徐雅清

### 二、本期债券概况

#### 1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过10亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

#### 2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在本行的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与



本行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非本行进入破产清算程序，投资者不能要求本行加速偿还本期债券的本金和利息。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于充实二级资本。

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

## 三、营运环境

### 1. 宏观经济环境分析

#### （1）国内经济环境

2017 年，在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时

为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境，2017 年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速实现 2011 年以来的首次回升。从地区来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对 GDP 增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，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）均保持扩张，就业形势良好。

2018 年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018 年 1-6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.4 万亿元和 11.2 万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字 7261.0 亿元，较上年同期（9177.4 亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018 年 1-6 月，我国 GDP 同比实际增长 6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济转型压力；CPI 温和上涨，PPI 和 PPIRM 均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018 年 1-6 月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018年1-6月，全国固定资产投资（不含农户）29.7万亿元，同比增长6.0%，增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、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，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推升棚改贷规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但2018年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致2018年3月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018年1-6月，全国社会消费品零售总额18.0万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018年1-6月，我国货物进出口总值14.1万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现36%以上的高速增长。

2018年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用品消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在6.5%~6.7%。

表2 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。

近年来辽阳市地区生产总值呈现下降态势，但 2017 年辽阳市经济总体复苏，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。

2018 年上半年，辽阳市地区生产总值（GDP）同比增长 5.1%，GDP 正增长的态势得到延续。

总体看，辽阳市地区经济有所复苏，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 3）。

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 3 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

##### 1. 公司治理

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。辽阳银行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，辽阳银行召开多次股东大会，审议通过了董事会工作报告、监事会工作报告、年度利润分配方案、财务预决算报告、修订公司章程、股东股权转让等多项议案。

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。辽阳银行董事会下设的专业委员会为董事会决策提供了有力支持。近年来，辽阳银行董事会

召开多次会议，就发展规划、人事任命、重大交易、利润分配、财务决算等重大事项进行审议并做出决议。

监事会由9名监事组成，监事会下设提名委员会与监督委员会。近年来，辽阳银行监事会召开多次会议，审议通过了定期财务报告、内控检查报告、审计报告等多项议案，并对公司经营状况、财务活动、董事会和管理层履职情况进行了检查和监督。

辽阳银行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、问责委员会、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。

总体看，辽阳银行公司治理逐步规范，整体运行情况良好。

##### 2. 内部控制

辽阳银行实行“大总部、小支行”的集约化管理模式。近年来，为了整合内部资源、提升市场营销和服务管理能力，辽阳银行调整了总行组织架构，增设了理财资管部、消费者权益保护中心，组织架构图见附录1。辽阳银行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。

近年来，辽阳银行确立了“开展业务、制度先行”的发展战略，不断加强制度建设，完善管理体系，在界定和明确岗位职责基础上对相关制度和业务流程进行修订和完善，制度覆盖面逐步全面，制度有效性和可操作性得到增强。近年来，辽阳银行引入风险咨询和信息系



统建设的专业公司，对岗位设置、职责划分、内控制度建设等进行了系统规范。

辽阳银行总行审计部负责检查全行的内部控制状况，直接向董事会报告，同时将内审报告提交行长和监事会，内审稽核管理工作具有较高程度的独立性和权威性。近年来，辽阳银行在各分行设立了内部审计联络员，进一步完善内部审计组织架构，制定和修订了《内部审计章程》、《内部审计操作规程》等多项制度，内部审计制度体系逐步健全。近年来，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，辽阳银行内部控制较为有效，能够适应当前业务的发展需要。

### 3. 发展战略

2013年，辽阳银行制定了第一个五年发展计划。辽阳银行把公司的发展放到国家经济改革的大格局中加以审视，根据新常态、新形势、新任务，适时对发展战略进行细化和调整。辽阳银行将战略目标设定为通过差别化、特色化、精细化经营，科学化管理，力争建设成为业务结构和收益结构优化、管理先进科学、经营特色突出、实现跨区域经营、达到上市标准的精品银行。

辽阳银行根据发展战略制定了一系列的发展目标，围绕发展目标，辽阳银行将进一步强化坚持资本、内控、科技、人才先行的经营原则，以稳增长、防风险、调结构为核心，力争实现规模再创新高、效益再上台阶、资产质量有效提升、创新全面推进、人才素质不断提高的五大目标。

辽阳银行将上市作为战略规划的一部分，并按照上市公司的要求，从以下方面规范经营管理工作：一是完善公司治理机制，强化内部激励约束，提高工作质效；二是强化资本补充机制，科学规划资本化运作，努力实现资本效益最大化；三是健全内部控制机制，继续加强制度建设，以上市标准为准绳，完善各项制度规则；四是加强风险管理机制，加强对各风险的防范，改进业务连续性管理；五是优化股东管理机制，确立良好的价值准则，加强信息披露，强化外部监督。同时，辽阳银行根据其发展愿景，制定了较为详尽的上市进程时间表，并已经取得辽宁省政府的支持。

总体看，辽阳银行发展规划符合其市场定位和跨区域经营的需要，各项战略措施有利于辽阳银行的未来发展。但因宏观经济环境的影响，辽阳银行的业务发展会受到一定限制，战略目标的实现有待观察。

## 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. 贷款业务

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，辽阳银行贷款以公司贷款为主。近年来，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。近年来，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，辽阳银行公司贷款总额476.95亿元，较上年末增长11.70%，占贷款总额的97.92%，占比高。

个人贷款方面，近年来，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，贷款种类以个人经营性贷款为主。截至2017年末，辽阳银行个人贷款总额10.14亿元，占贷款总额比例低。

2018年上半年，辽阳银行加大对当地中小微企业的信贷投放力度，在分散信贷风险的同时实现贷款规模的稳步增长，提高利息收入水平。截至2018年6月末，辽阳银行贷款净额532.43亿元，较上年末增长14.01%，占资产总额的40.04%。

总体看，辽阳银行不断推进公司贷款业务发展，公司贷款业务规模不断扩大；公司贷款占贷款总额的比例高。

## 2. 存款业务

近年来，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。近年来，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）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%。

近年来，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。

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。近年来，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。

2018年上半年，辽阳银行一方面持续推进存款营销工作，进一步扩宽与当地行政事业单位及民生收费机构的合作力度，扩大行政事业存款规模，同时强化对授信客户资金回行水平的管理，进一步提升存款规模。截至2018年6月末，辽阳银行客户存款余额1009.40亿元，较上年末增长3.36%，占负债总额的81.71%。

总体看，辽阳银行存款业务稳步发展，规模逐年增长；公司存款业务占存款总额的比重较高，储蓄存款规模及存款稳定性有待提升。

## 3. 金融市场业务

辽阳银行金融市场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，辽阳银行投资资产规模稳定增长，同业资产规模大幅增加。同时，市场融入资金规模有所增长，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。

近年来，辽阳银行投资资产规模保持稳定增长，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。

2018 年上半年，得益于客户存款的稳定增长，辽阳银行负债来源充足，市场融入资金规模小幅下降；同业资产规模大幅下降，投资业务规模及结构基本保持稳定，仍然以债券投资、信托和资产管理计划以及理财产品投资为主。截至 2018 年 6 月末，辽阳银行市场融入资金余额 208.09 亿元，较上年末下降 5.03%；同业资产余额 189.33 亿元，较上年末下降 16.07%，占资产总额的 14.24%；投资资产余额 444.41 亿元，较上年末下降 1.99%，占资产总额的 33.42%。

总体看，近年来辽阳银行为支持资产端的资金需求，加大市场融入资金力度；投资资产规模保持增长态势，占资产总额的比重较高；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、风险管理分析

### 1. 信用风险管理

辽阳银行董事会是全行风险管理的最高决策机构，负责确定全行信用风险偏好、风险忍受度。辽阳银行结合地区经济发展情况及自身业务特征制定贷款投放指引，并制定了信用风险限额管理政策，规定单一客户、单一集团、地区及行业的信用风险限额。同时，辽阳银行风险管理部根据监管指标和信贷政策规定的集中度指标，定期对相关风险限额的执行情况进行分析，并按月向高级管理层、按季度向风险管理委员会及监管机构汇报执行情况。

近年来，辽阳银行一方面完善信用风险管理政策体系和制度体系，在结合宏观经济形势的基础上，全面梳理信用风险管理制度和产品体系，不断修改及完善《产品手册》、《流程手册》等信贷业务开展指引，确保信贷资金投放符合宏观监管要求；另一方面，辽阳银行加强授信业务基础管理工作，持续完善统一授信管理、授权管理、集团客户授信管理、客户评级管理、授信审批管理等操作流程，从信贷业务的操作、执行层面提高信用风险管理力度，信用风险管理能力不断提高。

受地区经济结构影响，辽阳银行贷款主要投向批发和零售业、租赁和商品服务业、制造业、水利、环境和公共设施管理业以及房地产业，贷款行业集中度呈波动上升态势（见附录 2：表 1）。截至 2017 年末，辽阳银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 79.30%。其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款占贷款总额的比重较上年末有所下降，2017 年末为 29.73%。近年来，针对国家重点调控的房地产业，辽阳银行严控新增房地产业信贷投放，逐步收缩存量房地产业贷款授信，房地产业贷款占贷款总额的比例逐年下降。截至 2017 年末，辽阳银行房地产业贷款余额 21.73 亿元，占贷款总额的 4.46%。整体看，辽阳银行贷款行业集中风险较高。

近年来，辽阳银行单一最大客户贷款集中度呈波动下降趋势。截至 2017 年末，辽阳银行单一最大客户贷款集中度为 6.47%，最大十家客户贷款集中度为 42.27%（见附录 2：表 2）。整体看，辽阳银行贷款客户集中风险可控。

从风险缓释措施情况来看，辽阳银行贷款主要以保证贷款和抵质押贷款为主。截至 2017 年末，辽阳银行保证贷款占比为 51.37%，抵质押贷款占比为 39.58%，信用贷款占比低。

近年来，为应对资产质量下行压力，辽阳银行采取多种措施，通过制定清收计划、建立不良贷款清收责任制、严格执行案件诉讼及执行程序、加强抵债资产管理等方式加强不良资产管理，消化存量不良贷款，防范信贷资产质量的进一步下滑。近年来，受地区经济增长承压、传统制造业企业经营压力加大、偿债能力弱化等因素的影响，辽阳银行不良贷款规模逐年上升，而逾期贷款规模和占比有所下降，整体资产质量保持平稳。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%。

近年来，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。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%。

近年来，随着投资类资产规模的不断扩大，辽阳银行一方面通过设定投资组合限额、发行人限额、单次发行限额等结构限制，从组合层面上管理债券投资的信用风险。另一方面，针对以信托、资管计划和同业理财投资为主的非标类投资，辽阳银行通过建立授信机制和准入考察机制，并实行全部底层资产穿透的业务模式，要求合作机构定期提供底层资产清单，以

控制相关信用风险。整体看，辽阳银行金融市场业务所面临的信用风险可控。

2018 年以来，辽阳银行逾期贷款规模和占比大幅提升，主要有三个方面原因：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无法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；二是部分企业出现临时性资金周转困难；三是部分大型企业因发债违约、财务报表亏损以及债权行抽断贷事件等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、交通运输、仓储和邮政业。由于上述逾期贷款的形成主要为临时性原因，辽阳银行预计随着不动产登记制度改革的落地，企业进一步完善担保手续，未来逾期贷款规模将得到有效控制。截至 2018 年 6 月末，辽阳银行不良贷款余额和不良贷款率分别为 11.19 亿元和 2.00%，不良贷款率较上年末略有下降；逾期贷款余额 46.78 亿元，占贷款总额的 8.42%，较上年末大幅上升；其中逾期 90 天以上的贷款余额 8.54 亿元，与不良贷款的比例为 76.32%。逾期贷款规模及占比大幅上升，而逾期 90 天以上贷款和不良贷款规模均保持稳定水平，资产质量数据情况未来可能发生变化，需关注未来资产质量变动情况。

总体看，辽阳银行不断加强信用风险管理，贷款客户集中风险可控，不良贷款规模和不良贷款率保持稳定；另一方面，辽阳银行贷款行业集中风险较高；2018 年以来，逾期贷款规模及占比大幅上升，信贷资产质量有所下滑，需关注未来资产质量变动情况。

## 2. 流动性风险管理

辽阳银行资产负债管理委员会负责设定全行流动性管理策略和政策，计划财务部负责日常的流动性管理工作，对流动性指标进行持续的监测和分析。近年来，辽阳银行不断加强流动性风险管理，运用一系列流动性指标评价和监控全行的流动性风险，并建立了流动性风险



日报、月报及季度报告系统，使辽阳银行高级管理层、资产负债管理委员会、风险管理委员会能够及时了解流动性情况。辽阳银行通过加强资金内部管理与现金预测、与中长期贷款客户签订分期还款协议、拓展银行间市场资金来源和融资品种以及引入压力测试等方式加强流动性风险管理，流动性风险管理水平有所提高。

近年来，辽阳银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限及 1 年以上期限内。辽阳银行即时偿还期限流动性缺口主要是由于活期存款规模较大所致；受贷款规模扩大的影响，辽阳银行 1 到 3 个月期限内流动性缺口为正并呈现扩大趋势（见附录 2：表 4）。考虑到活期存款的沉淀率较大，辽阳银行短期流动性压力不大，但受应收款项类投资及长期贷款规模较大的影响，其中长期流动性面临一定压力。

### 3. 市场风险管理

辽阳银行风险管理部负责交易账户和投资类银行账户市场风险的识别、计量、监测、控制和报告；计划财务部负责非投资类银行账户利率风险的识别、计量和监测。辽阳银行通过资金集中管理将全行市场风险管理归集于总行，并通过内部资金转移价格的制定和调整，对全行资产负债进行合理配置。

近年来，为加强市场风险管理，辽阳银行建立了包括监管限额、头寸限额、风险限额在内的限额结构体系以实施对市场风险的识别、监测和控制。同时针对交易账户，辽阳银行依据市场条件和技术条件，逐步调试风险价值法（VAR）和市场风险压力测试法，通过敏感度分析来评估交易账户和银行账户所承受的利率和汇率风险。

由于辽阳银行大部分业务是人民币业务，仅有少量美元、港币和其他外币业务，外币汇率风险对辽阳银行影响较小。辽阳银行主要通过密切关注外币利率走势，适时调整外币存款利率，降低汇率风险净敞口，控制汇率风险。

### 4. 操作风险管理

辽阳银行风险合规部负责建立适用全行的操作风险基本控制标准，协助其他部门识别、评估、监测、控制及缓释操作风险；各相关业务部门对操作风险的管理情况负直接责任；总行审计部定期检查评估全行操作风险管理体系的运作情况，并向董事会报告操作风险管理体系运行效果的评估情况。

近年来，辽阳银行通过不断完善政策、流程、信息系统、加强培训等措施实现对各类操作风险的事前预防，通过严格执行各类政策、流程、加强对员工的管理等方式实现对各类操作风险的事中控制，通过相关部门定期和不定期的检查及问题整改等方式实现对各类操作风险管理情况的监督和纠正。近年来，辽阳银行将操作风险管理的考核结果纳入各分支机构绩效考核体系，操作风险约束机制得到规范；通过岗位大练兵等业务培训，提高业务人员的专业能力，防范操作风险事件的发生；对重要岗位实行准入制度，对从业人员进行严格准入考试，培养防范风险的企业文化；强化内审稽核作用，提升监督与纠正的力度和广度，提高操作风险管理水平。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。

## 七、财务分析

辽阳银行提供了 2015~2017 年和 2018 年 1~6 月合并财务报表。辽宁天亿会计师事务所有限责任公司对辽阳银行 2015 年合并财务报表进行了审计，华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2016 年和 2017 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留的审计意见。2018 年 1~6 月合并财务报表未经审计。辽阳银行财务报表合并范围包括辽宁首山村镇银行、辽宁灯塔村镇银行和营口宏诚村镇银行。

## 1. 资产质量

近年来，辽阳银行资产规模保持快速增长。截至 2017 年末，辽阳银行资产总额 1307.39 亿元。从资产结构看，辽阳银行贷款规模稳步增长，投资资产规模保持稳定，而同业资产规模大幅增长（见附录 2：表 5）。

近年来，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。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。

近年来，辽阳银行贷款规模持续增长，但在同业资产及投资资产增长的影响下，信贷资产占资产总额的比重有所下降。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%。

近年来，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）。近年来，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，贷款拨备保持充足水平。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%（见附录 2：表 3）。

近年来，为提升资金收益水平，辽阳银行加大投资力度，投资资产规模波动上升。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 6）。

2018 年上半年，辽阳银行资产总额小幅上升，其中贷款规模大幅上升，而同业资产规模下降，投资资产规模保持稳定；从资产结构方面看，辽阳银行贷款占比有所提升而同业资产和投资资产占比下降。截至 2018 年 6 月末，辽阳银行资产总额 1329.87 亿元，较上年末增长 1.72%。其中，同业资产余额 189.33 亿元，占资产总额的 14.24%；投资资产余额 444.41 亿元，较上年末下降 1.99%，占资产总额的 33.42%；贷款净额 532.43 亿元，较上年末增长 14.01%，占资产总额的 40.04%。信贷资产质量方面，辽阳银行不良贷款率为 2.00%，不良贷款率较上年末略有下降；逾期贷款余额 46.78 亿元，占贷款总额的 8.42%，较上年末大幅上升；拨备覆盖率为 205.09%，贷款拨备率为 4.10%。

整体看，辽阳银行信贷资产规模保持增长态势，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。2018 年以来，辽阳银行逾期贷款规模和占比明显上升，未来资产质量面临下行压力。

## 2. 负债结构

近年来，辽阳银行吸收存款规模大幅增长，市场融入资金规模波动上升，负债总额持续上升。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规模分别占负债总额的 17.97%和 80.08%（见附录 2：表 5）。

近年来，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 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。

近年来，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%。

2018 年上半年，辽阳银行一方面持续加大存款营销力度，客户存款规模保持稳步增长；另一方面由于存款规模持续增长，市场融入资金规模有所下降。截至 2018 年 6 月末，辽阳银行负债总额 1235.32 亿元，较上年末增长 1.29%。其中，客户存款余额 1009.40 亿元，较上年末增长 3.36%；市场融入资金余额 208.09 亿元，较上年末下降 5.03%。

总体看，辽阳银行负债规模稳步增长，吸收存款为主要的负债来源；公司存款占存款总额的比重高，储蓄存款占比较低；主动负债力度不断加大，市场融入资金占比显著提升。

### 3. 经营效率与盈利能力

近年来，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，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，实现投资收益 14.83 亿元。

近年来，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，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，近年来持续提升。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。

2018 年以来，辽阳银行盈利水平较上年同期有所提升。2018 年 1~6 月，辽阳银行实现营业收入 13.70 亿元；营业支出 5.92 亿元；实现净利润 6.35 亿元。

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，整体盈利水平持续提升。

### 5. 流动性

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。

近年来，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 9）。

### 4. 资本充足性

近年来，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。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 10）。

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。

2018 年以来，辽阳银行业务发展过程中风险资产规模较快上升，资本充足水平有所下降。截至 2018 年 6 月末，辽阳银行资本充足率为 11.54%，一级资本充足率为 9.27%，核心一级资本充足率为 9.26%。

总体看，辽阳银行资本保持较充足水平；未来辽阳银行 20.00 亿元资本金通过监管部门审批之后，将转入股本科目，资本实力和资本充足性将得到进一步提升。

## 八、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余额 11.00 亿元。假设本期二级资本债券发行规模为 10.00 亿元，本期二级资本债券成功发行后，二级资本债券本金余额合计为 21.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行测算，辽阳银行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、净利润、股东权益对本期二级资本债券本金的保护倍数见表 4。总体看，辽阳银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表4 二级资本债保障情况 单位：亿元/倍

项 目	发行后	发行前
二级资本债余额	21.00	11.00
可快速变现资产/二级资本债余额	35.99	68.71
净利润/二级资本债余额	0.48	0.92

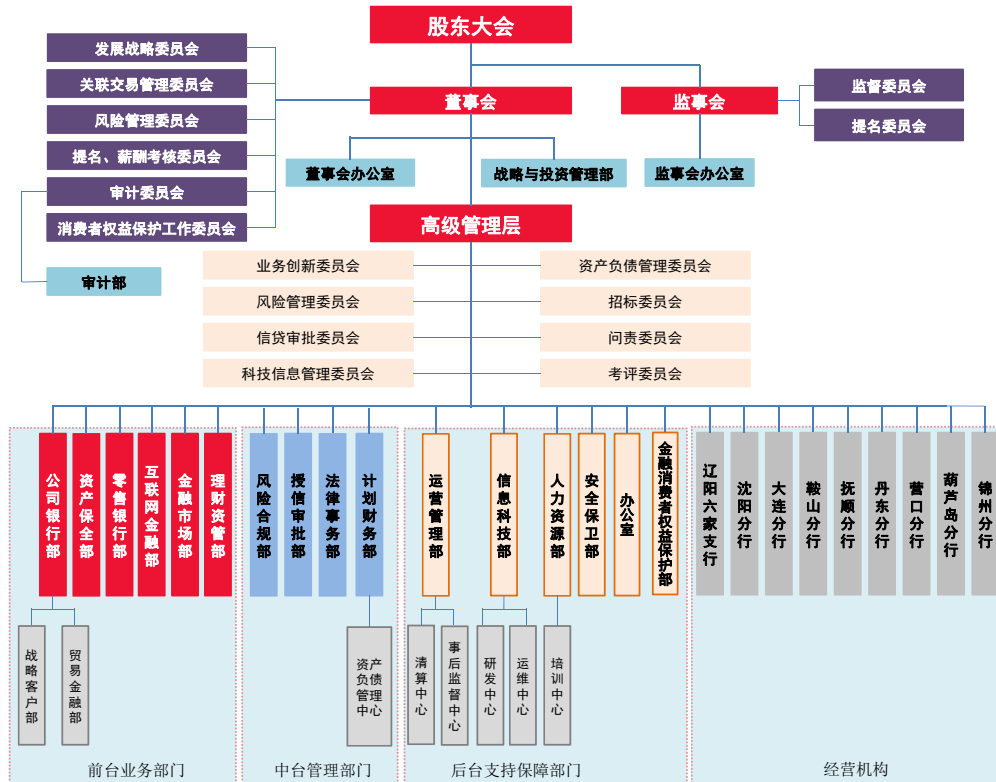
股东权益/二级资本债余额	4.09	6.88
--------------	------	------

资料来源：辽阳银行审计报告，联合资信整理。

## 九、评级展望

近年来，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，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业务经营带来一定的经营压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内辽阳银行信用水平将保持稳定。

## 附录 1 组织结构图



## 附录 2 主要财务数据及指标

表 1 贷款前五大行业分布情况

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
<b>合计</b>	<b>79.30</b>	<b>合计</b>	<b>90.03</b>	<b>合计</b>	<b>77.78</b>

数据来源：辽阳银行年度报告，审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	6.47	7.17	8.15
最大十家客户贷款集中度	42.27	49.90	55.66

数据来源：辽阳银行年度报告，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	-	-
<b>贷款合计</b>	<b>487.10</b>	<b>100.00</b>	<b>439.68</b>	<b>100.00</b>	<b>421.76</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>10.13</b>	<b>2.08</b>	<b>8.70</b>	<b>1.98</b>	<b>8.08</b>	<b>1.92</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>10.44</b>	<b>2.14</b>	<b>11.65</b>	<b>2.65</b>	<b>15.98</b>	<b>3.79</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>198.14</b>		<b>209.66</b>		<b>195.59</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>4.12</b>		<b>4.15</b>		<b>3.75</b>

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 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-198.20	-160.70	-217.37
1 个月内	26.07	46.04	-22.04
1 至 3 个月	123.86	24.88	29.34
3 个月至 1 年	29.90	62.94	154.81
1 年以上	-9.16	-1.89	24.70

数据来源：辽阳银行监管报表、审计报告，联合资信整理。

表 5 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
<b>合 计</b>	<b>1307.39</b>	<b>100.00</b>	<b>1147.16</b>	<b>100.00</b>	<b>898.52</b>	<b>100.00</b>
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
<b>合 计</b>	<b>1219.55</b>	<b>100.00</b>	<b>1069.36</b>	<b>100.00</b>	<b>828.87</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 辽阳银行审计报告, 联合资信整理。

表 6 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
<b>投资类资产总额</b>	<b>455.35</b>	<b>100.00</b>	<b>457.75</b>	<b>100.00</b>	<b>324.62</b>	<b>100.00</b>
减值准备	2.10		2.00		1.71	
<b>投资类资产净额</b>	<b>453.25</b>		<b>455.75</b>		<b>322.91</b>	

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 7 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 8 现金流量净额

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 9 流动性指标

单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 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：辽阳银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 10 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

## 联合资信评估有限公司关于 辽阳银行股份有限公司 2018 年第一期二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

辽阳银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

辽阳银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对辽阳银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，辽阳银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注辽阳银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现辽阳银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对辽阳银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如辽阳银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对辽阳银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与辽阳银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。