

信用等级公告

联合〔2020〕2376号

联合资信评估有限公司通过对营口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，确定维持营口银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，营口银行股份有限公司 2019 年二级资本债券（人民币 10 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告



营口银行股份有限公司 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⁺

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22日

主要数据:

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	1564.17	1604.19	1700.85
股东权益(亿元)	108.71	113.16	120.44
不良贷款率(%)	1.50	1.61	1.70
贷款拨备覆盖率(%)	229.14	264.77	306.85
贷款拨备率(%)	3.44	4.27	5.22
流动性比例(%)	64.90	94.69	89.49
存贷比(%)	56.10	54.80	50.39
股东权益/资产总额(%)	6.95	7.05	7.08
资本充足率(%)	10.70	12.09	12.74
一级资本充足率(%)	8.17	8.50	8.52
核心一级资本充足率(%)	8.17	8.50	8.52

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	25.63	27.46	34.12
拨备前利润总额(亿元)	13.54	15.66	20.87
净利润(亿元)	6.31	5.83	6.43
成本收入比(%)	45.35	42.80	37.24
拨备前资产收益率(%)	0.96	0.99	1.26
平均资产收益率(%)	0.45	0.37	0.39
平均净资产收益率(%)	5.89	5.25	5.51

注: 以上数据均为集团合并口径

数据来源: 营口银行审计报告及监管报表, 联合资信整理

分析师

谢冰姝 刘彦良

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”)对营口银行股份有限公司(以下简称“营口银行”)的评级反映了其在当地客户基础较好、存贷款业务形成了一定的品牌效应等方面的优势。同时, 联合资信也关注到, 营口银行信贷资产质量面临较大下行压力、非标投资规模大、地区信用风险水平高等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来, 营口银行将进一步调整业务结构, 在“回归本源”的监管要求下实现各项业务持续发展。另一方面, 包商银行事件后, 中小银行融入同业资金的难度明显上升, 这对营口银行的流动性风险管理提出一定挑战; 加之其非标投资规模大, 未来资产质量需持续关注。

综上所述, 联合资信评估有限公司确定维持营口银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺, 2019年二级资本债券(人民币10亿元)信用等级为AA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了营口银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 存贷款业务在当地的市场份额高。营口银行作为地方性商业银行, 在业务资质、经营网络、品牌影响力以及决策效率等方面具备较为突出的竞争优势, 存贷款业务在当地的市场份额高。
2. 储蓄存款业务发展态势良好。得益于较好的客户基础, 营口银行的储蓄存款业务发展态势良好, 弥补了公司存款下降造成的资金缺口。
3. 负债结构得到一定优化。营口银行持续推动负债结构调整, 降低对同业资金的依赖

度，负债结构得到一定优化。

关注

1. **面临一定的贷款行业和地区集中风险。**营口银行的信贷资金投放主要集中于东北地区，且主要集中在制造业和批发零售业，面临一定的贷款行业和地区集中风险。
2. **信贷资产质量面临较大下行压力。**随着东北地区经济的下行，当地企业偿债能力下降，营口银行关注类贷款占比高，加之面临五级分类划分不实等问题，其信贷资产质量面临较大下行压力。
3. **非标投资面临的信用风险水平高。**营口银行非标投资规模大，底层主要为类信贷产品，且投放行业多涉及制造业，整体面临的信用风险水平高，需持续关注。
4. **盈利水平持续承压。**营口银行资产收益率较高的非标投资规模面临压缩，叠加资产质量下行对利润实现所造成的负面影响，营口银行未来盈利水平持续承压。

声 明

一、本报告引用的资料主要由营口银行股份有限公司（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。

营口银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

一、主体概况

营口银行股份有限公司（以下简称“营口银行”）前身为营口城市合作银行，在营口市原 13 家城市信用社重组改制的基础上成立。2019 年，营口银行实现增资 3.00 亿元，其中 0.71 亿元计入股本，2.29 亿元计入资本公积；增发对象为营口市城市建设投资发展有限公司；增资后国有法人股占比为 9.17%。2019 年 6 月，上海国之杰投资发展有限公司将所持有的股权进行转让，营口银行第一大股东变更为辽宁群益集团耐火材料有限公司（以下简称“群益集团”）。截至 2019 年末，营口银行股本总额 27.39 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2019 年末前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	辽宁群益集团耐火材料有限公司	15.86
2	辽宁金鼎镁矿集团有限公司	12.07
3	大连万景石油化工有限公司	4.80
4	辽宁物华天宝投资管理有限公司	4.75
5	上海速微投资管理有限公司	4.75
合计		42.23

数据来源：营口银行提供资料，联合资信整理

营口银行的总部设于辽宁省营口市，服务网络覆盖 12 个东北地区主要城市。截至 2019 年末，营口银行设有分行共 12 家、小企业金融服务中心 1 家、营业网点共 116 家；在职员工 2299 人。

截至 2019 年末，营口银行资产总额 1700.85 亿元，其中发放贷款和垫款净额 634.89 亿元；负债总额 1580.42 亿元，其中客户存款余额 1329.43 亿元；所有者权益 120.44 亿元；不良贷款率 1.70%，拨备覆盖率 306.85%；资本充足率 12.74%，一级资本充足率和核心一级资本充足

率均为 8.52%。2019 年，营口银行实现营业收入 34.12 亿元，净利润 6.43 亿元。

营口银行注册地址：营口市站前区市府路北 1 号、北 3 号。

营口银行法定代表人：周宇。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，营口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 2019 年发行的 10.00 亿元的二级资本债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	规模	利率	到期日	期限
19 营口银行二级	10 亿元	5.30%	2029-12-16	10 年

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，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

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（PPIRM）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%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

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

得益于辽宁自贸区营口片区建设的实施及较好的区位优势，营口市经济增速有所回升。另一方面，东北地区的经济环境给当地银行业的经营造成较大负面影响，加之营口当地金融机构数量较多，同业竞争日益激烈，这给当地银行业金融机构的发展带来了较为不利的外部环境。

营口银行的业务主要集中在辽宁省内，省外只在黑龙江省设立了一家异地分行。辽宁省具有较好的“沿海沿边”区位优势，在振兴“东北老工业基地”等重大发展战略的指引下，其作为东北地区经济转型升级的引擎，具有较好的发展空间。另一方面，辽宁省产业结构以重工业为主，随着供给侧结构性改革的持续推进，辽宁省经济增速虽有所回升，仍低于全国平均水平。2019年，辽宁省实现地区生产总值24909.5亿元，较上年增长5.5%。在此背景下，辽宁省企业债务违约风险逐渐显现，对当地银行业金融机构的信贷资产质量造成较大负面影响。截至2019年末，辽宁省不良贷款率为4.60%，远高于全国银行业平均水平。

营口市是辽宁中部城市群经济区、辽东半岛沿海经济区和辽西沿海经济区的重要组成部分，并位处三大经济区交汇点，处于东北亚经济圈和环渤海经济圈的核心区域，现辖两市（县）、四区，拥有1个国家级开发区和1个国家级高新技术开发区。2017年4月，中国（辽宁）自由贸易试验区正式揭牌，标志着辽宁自贸区建设正式启动；营口市作为辽宁自贸区的重要组成部分，新一代信息技术等新兴产业将得到重点发展，产业结构将不断优化。目前，营口市已形成了以冶金、石化、装备制造、镁质材料、纺织服装以及新型建材六大产业为主导的工业体系。2019年，得益于在辽宁省较好的地理位置和规模化的工业体系，营口市进出口贸易总额及规模以上工业增加值均实现较快增长，促使地区经济增速有所提升。根据营口市统计局初步核算，2019年，营口市地区生产总值1328.2亿元，同比增长7.0%；完成社会消费品零售总额627.4亿元，同比增长8.0%；实现规模以上工业增加值同比增长8.9%；完成全年进出口总额473.3亿元，同比增长9.9%；实现全年一般公共预算收入133.1亿元，同比增长1.4%；一般公共预算支出254.5亿元，同比增长11.7%。

2019年，营口市金融业稳步发展；但随着银行同业机构的相继入驻，当地银行业金融机构的发展面临较大竞争压力。截至2019年末，营口市金融机构本外币各项存款余额3391.6亿元，较年初增长17.4%；金融机构本外币各项贷款余额为2333.8亿元，较年初增长16.6%。

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：已有地方银保监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良。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要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

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。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

数据来源：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其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，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保持在合理水平；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、公司治理与内部控制

2019 年，营口银行进一步完善“三会一层”的公司治理架构，公司治理及内部控制水平有所提升。另一方面，营口银行股东以民营背景为主，加之关联交易规模较大且部分股权处于质押状态，其公司治理的规范性需持续关注；同时，随着各项业务的持续发展，其内部控制体系仍需进一步完善。

2019 年，营口银行不断完善由股东大会、董事会、监事会以及经营管理层组成的“三会一层”公司治理架构，公司治理水平有所提升。从股权结构看，截至 2019 年末，营口银行股本总额 27.39 亿元，其中国家股占比 1.69%、国有法人股占比 9.17%、民营法人股占比 87.76%、自然人股占比 1.38%。

营口银行股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。

股权质押方面，截至 2019 年末，营口银行全部股东对股权的质押比例为 15.19%（见表 5）。其中，营口银行主要股东的质押比

例均低于 50%；第一大股东群益集团持有其 16.28%的股份，该股权质押比例为 7.60%。营口银行通过对质押超过 50%的股东限制表决权、加强股权质押备案审批等措施，管控股权质押对营口银行股权稳定性的影响。

表 5 股东股权质押情况

单位：亿股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数	质押接收方
辽宁群益集团耐火材料有限公司	4.34	15.86	0.33	7.60	1.20	中国农业银行股份有限公司
辽宁金鼎镁矿集团有限公司	3.31	12.07	0.64	19.47	2.35	上海逸合投资管理有限公司
营口沿海产业物流基地有限公司	1.20	4.36	1.20	100.00	4.36	营口沿海银行
沈阳嘉营金属材料有限公司	0.98	3.56	0.48	49.00	1.75	华夏银行股份有限公司沈阳分行
上海慧瞳智能科技有限公司	0.60	2.19	0.60	100.00	2.19	四川信托有限公司
上海逸合投资管理有限公司	0.50	1.81	0.50	100.00	1.81	中泰信托有限责任公司
辽宁银珠化纤集团有限公司	0.24	0.87	0.24	100.00	0.87	营口沿海银行股份有限公司
辽宁天宝煤业有限公司	0.18	0.66	0.18	100.00	0.66	营口沿海银行股份有限公司
合计	11.34	41.39	4.16	15.19	15.19	--

注：股本总数为 2019 年末数据

数据来源：营口银行提供资料，联合资信整理

股东大会是营口银行的最高权力机构，董事会、监事会及经营管理层分别履行决策、监督和管理的职能。截至 2019 年末，营口银行董事会由 10 名董事组成，其中独立董事 2 名；监事会由 6 名监事组成，其中股东监事 2 名、职工监事 2 名、外部监事 2 名。目前，营口银行董事长为周宇先生；周宇先生曾担任阜新市城市信用合作社中信社信贷科科长、阜新市商业银行股份有限公司（后更名为“阜新银行股份有限公司”）（以下简称“阜新银行”）研究发展部经理兼营业部副经理、阜新银行董事会秘书兼研究发展部经理、阜新银行行长兼党委委员等职位，具有丰富的银行业管理经验。

截至 2019 年末，营口银行经营管理层由 9 名成员组成，其中行长 1 名、副行长 5 名、计划财务部总经理 1 名、董事会秘书 1 名以及合规总监 1 名。目前，营口银行行长为唐

凯先生；唐凯先生曾担任国元证券股份有限公司沈阳营业部副总经理、光大证券股份有限公司沈阳分公司副总经理，具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。2019 年，营口银行经营管理层在董事会的授权下，能够较好地执行董事会批准的各项战略规划及经营政策。

营口银行董事会下设的关联交易控制委员会负责统筹全行的关联交易管理事项。2019 年，营口银行关联交易规模快速增长，关联交易规模较大。截至 2019 年末，营口银行全部关联方表内外授信总额为 51.66 亿元（见表 6），单一最大关联方授信净额、最大集团关联方授信净额及全部关联方授信净额占资本净额的比例分别为 5.00%、10.55%和 30.09%。整体看，营口银行相关关联交易指标均满足监管要求且关联授信均处于正常类，但未来仍需持续关注其还款情况。

表 6 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
全部关联方授信余额	32.54	38.50	51.66
单一最大关联方授信余额/资本净额	5.55	5.16	5.00
最大集团关联方授信余额/资本净额	10.96	10.43	10.55
全部关联方授信余额/资本净额	22.10	24.33	30.09

数据来源：营口银行提供资料，联合资信整理

2019年，营口银行按照《商业银行法》《商业银行内部控制指引》的要求不断建立健全各项规章制度及业务操作流程，内控制度体系逐步完善。同时，营口银行全面推进内部控制三道防线建设，建立了覆盖各项经营活动的内部控制体系，其中各操作人员、各业务部门形成自我检查的第一道防线，对所从事业务中涉及的内部控制有效性负责；内控合规部是内部控制检查的第二道防线，对内部控制有效性进行检查和评价，并提出改进意见；纪检监察部是内部控制的第三道防线，负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。整体看，营口银行已形成了“前台经营、中台检查辅导、后台监督制约”的内部控制体系，组织架构图见附录1。

2019年，营口银行持续加强内部审计工作的开展力度，加强稽核监督工作的有效性和及时性。同时，纪检监察部通过现场和非现场相结合的方式开展审计工作，内容涵盖

贷款业务、柜面操作、资金业务、新增不良贷款责任认定以及年终决算财务真实性等。此外，纪检监察部将审计过程中发现的问题上报经营管理层，向被审计单位发出整改意见书，并对整改情况进行监督。

五、主要业务经营分析

营口银行在营口地区银行业金融机构中的竞争力较强，但同业竞争的日益加剧致使其业务发展面临一定压力。2019年，营口银行持续打造“中小企业的伙伴银行”和“市民生活的管家银行”特色品牌，在当地形成了独特的竞争优势。此外，作为一家地方性商业银行，营口银行决策链条较短，决策效率较高，能够保持较快的业务响应能力，进一步增强了其市场竞争力。目前，营口地区共有 34 家银行业金融机构，营口银行在当地区域性银行中具有较强的竞争力，竞争压力主要来自国有大行在营口地区的分支机构，其存、贷款业务在营口地区的市场份额在当地银行业金融机构中均位居前列（见表 7）。营口银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务组成。2019年，在监管强调业务“回归本源”的背景下，营口银行积极调整业务结构，加大信贷投放力度，同时对投资资产结构进行优化。

表 7 存贷款市场占有率及排名

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
存款市场份额	22.80	1	22.27	1	22.97	1
贷款市场份额	13.42	1	15.96	1	16.30	2

注：存贷款市场占有率为营口银行业务在营口市内同业中的市场份额

数据来源：营口银行提供资料，联合资信整理

表 8 存贷款业务结构

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
客户存款	976.15	100.00	1079.59	100.00	1329.43	100.00

公司存款	512.26	52.48	480.99	44.55	457.53	34.42
其中：保证金存款	197.77	20.26	328.32	30.41	284.52	21.40
储蓄存款	463.88	47.52	598.59	55.45	871.90	65.58
贷款及垫款	547.62	100.00	591.40	100.00	669.83	100.00
公司贷款	446.08	81.46	477.09	80.67	562.73	84.01
个人贷款	34.12	6.23	49.13	8.31	87.11	13.00
贴现资产	67.41	12.31	65.19	11.02	19.99	2.98

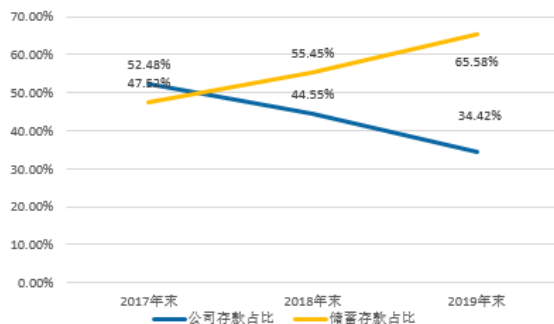
注：因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差
数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

1. 公司银行业务

2019年，营口银行的公司业务已在辽宁地区形成具有竞争力的特色品牌，在当地市场占有率较高，拥有较强的同业竞争优势。另一方面，东北地区经济下行对当地企业经营造成较大负面影响，对营口银行公司业务的发展产生一定的不利因素，未来发展情况需持续关注。

2019年，营口银行持续推进对公存款产品体系的建设，不断进行产品创新；强化对公存款考核指标，拓宽对公客户营销渠道，以实现的对公存款资金的留存。营口银行对公存款以企业的保证金存款为主；受制于辽宁地区经济的低迷，当地企业的经营效益不景气，资金结算能力有所下降，故该部分存款规模有所缩减。截至2019年末，营口银行对公存款余额（含汇出及应解汇款，下同）为457.53亿元，较上年末下降4.88%，占存款总额的34.42%（见表8）；其中保证金存款余额284.52亿元，占公司存款余额的62.19%。整体看，营口银行公司存款中保证金存款占比较高，对公存款增长面临较大压力，未来其对公存款发展情况需保持关注。

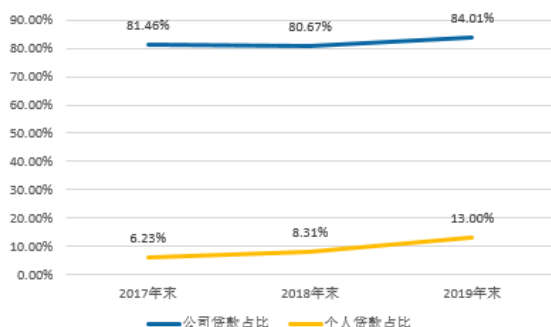
图1 公司贷款结构



数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

2019年，营口银行坚持塑造“中小企业的伙伴银行”特色品牌，大力促进模式创新、业务产品创新、流程机制创新，全力推动公司贷款业务的发展。2019年，营口银行充分发挥灵活高效的服务优势，创新推出“商标权质押贷款”“应收账款质押贷款”等适合中小微企业和民营企业经营特点的融资产品，打造“全生命周期”服务，将金融服务融入企业成长的全过程。此外，营口银行加大对中小微企业及普惠金融重点领域的支持力度，加强互联网、大数据、人工智能的深度融合，通过运用手机银行、网上银行等渠道，提升小微企业金融服务的便利度，同时开发了首款线上小微企业信用贷款产品“营税e贷”，产品线得到一定丰富。另一方面，受东北地区经济发展不景气影响，营口当地企业有效信贷需求增长乏力，加之营口银行的信贷客户以民营企业为主，在经济下行环境中抵御风险的能力相对有限，加大了暴露信用风险的可能。2019年，营口银行大幅压缩贴现资产规模，公司贷款规模有所上升；但未来公司贷款规模的增长情况仍需关注。截至2019年末，营口银行公司贷款余额（不含贴现，下同）为562.73亿元（见表8），较上年末增长17.95%，占贷款总额的84.01%，中小微企业贷款余额占公司贷款总额的比重在90%以上。截至2019年末，营口银行在域外的公司贷款余额占全行公司贷款总额的比重为47.13%，其中沈阳、大连、哈尔滨分行的贷款贡献度较高。

图2 公司贷款结构



注：由于贴现资产未计入，故加总低于 100%
数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

2019 年，得益于在当地较好的客户基础及较久的经营历史，营口银行储蓄存款业务较快发展，提升了自身的核心负债实力；个人贷款业务基础相对薄弱，业务规模较小。另一方面，营口银行储蓄存款中定期存款占比较高，在一定程度上增加了全行的资金成本负担。

2019 年，为提升自身核心负债的稳定性，营口银行持续将储蓄存款拓展作为工作重点；在储蓄存款付息成本上升压力加大的背景下，营口银行深入分析客户需求，大力推进储蓄存款产品的线上化工作，陆续上线“梦想存”“活期盈”“先得利”等创新产品，提升吸收存款能力；此外，通过发行大额存单等传统存款产品夯实存款基础，不断提高储蓄客户数量。得益于上述措施的推进，2019 年营口银行的储蓄存款规模较快增长，较好的弥补了公司存款规模下降带来的资金缺口；储蓄存款以定期存款为主，占存款总额的比重有所上升。截至 2019 年末，营口银行储蓄存款余额为 871.90 亿元，较上年末增长 45.66%，占存款总额的 65.58%，存款稳定性得到增强；但储蓄存款中定期存款占比较高，在一定程度上增加了全行的资金成本负担。

营口银行个人贷款业务规模较小，基础相对薄弱。2019 年，为了提升个人贷款业务的竞争力，营口银行不断丰富个人贷款产品种类，拓宽个人贷款业务渠道，加强信贷业务流程管

理与风险控制；逐步建立互联网系统，先后与微众银行、蚂蚁金服及众邦银行等互联网平台合作开展联合贷款业务，资金投向主要为“微粒贷”“借呗”“花呗”等小额个人消费类客户，借助互联网消费金融产品推动个人贷款业务持续发展。2019 年，营口银行启动了与互联网平台的联合建模项目，在业务准入、定价和审批等环节，结合信用评分模型进行自主风险评估。营口银行与微众银行、蚂蚁金服和众邦银行的出资比例分别为 1: 9、1: 99 和 2: 8，双方按照各自出资额承担相应风险；上述互联网平台贷款综合平均利率略低于 14%，扣除平台手续费实际利率约为 9.5%。收入分成方面，营口银行按照业务收入的一定比例支付平台手续费，微众银行和蚂蚁金服的平台手续费收取比例分别为 31% 和 35%；针对众邦银行，营口银行只按照 7.5% 的贷款利率获取收入，剩余收入为众邦银行收取；2019 年末营口银行互联网贷款整体不良贷款率约为 0.50%；不良贷款处置方面，互联网平台产生的不良贷款首先由平台催收，对于仍未收回且逾期超过 90 天的贷款，由营口银行和平台方共同发起核销流程。截至 2019 年末，营口银行个人贷款余额为 87.11 亿元，较上年末增长 77.31%，占贷款总额的 13.00%，占比有所提升；其中，互联网贷款余额 47.66 亿元，占个人贷款余额的 54.71%。

2019 年，随着当地银行业金融机构的竞争日益激烈，加之互联网理财产品对银行存款有一定的分流，营口银行财富银行部持续通过发行理财产品以满足客户日益增加的理财需求，凭借较高的收益率水平吸引客户，促进理财类中间业务稳步发展。2019 年，营口银行共发行理财产品 334 期，累计募集资金 125.24 亿元。截至 2019 年末，营口银行理财产品余额 51.14 亿元，其中保本理财余额 16.44 亿元，无净值化理财余额。另一方面，随着“资管新规”的实施，银行理财产品面临向净值化转型的压力，或将对营口银行的理财业务产生一定冲击。

3. 金融市场业务

2019 年，营口银行对同业资金的依赖度有所降低；但在流动性新规等监管政策及包商银行事件导致同业信用分层的影响下，其未来可能面临的资金流动性压力仍需持续关注；投资资产结构有所优化，非标准化债务融资工具投资规模有所压缩但仍较大，面临一定结构调整压力，加之其投资期限相对较长，面临的信用风险和流动性风险需保持关注。此外，营口银行非标投资已成为最主要的收入来源，未来此类资产的压缩及资产质量的恶化或将对净利润的实现产生一定负面影响。

2019 年，受包商银行事件导致金融同业市场融入资金难度有所加大及金融监管趋严等因素影响，营口银行主动负债力度随之降低；同时为了提升收益水平，将资金重点发展收益相对较高的信贷业务及投资业务，同业资产配置力度有所降低。

营口银行同业业务交易对手主要为东北地区的银行；出于流动性的考虑，2019 年辽宁省成立了专门的组织，通过省内同业机构互帮互

助的形式，解决各方流动性相对不足的问题。

2019 年，营口银行的同业资产规模有所收缩。截至 2019 年末，营口银行同业资产余额 26.18 亿元，较上年末下降 20.98%，占资产总额的 1.54%，以存放同业款项和买入返售金融资产为主。2019 年，受金融监管政策收紧影响，营口银行主动下调资金业务杠杆水平，压降同业存单发行力度，加之包商银行事件导致东北地区同业机构市场资金融入难度加大，营口银行市场融入资金规模大幅收缩。截至 2019 年末，营口银行市场融入资金余额 213.42 亿元，较上年末下降 44.72%，占负债总额的 13.50%，其中发行同业存单余额 150.96 亿元、发行债券余额 35.95 亿元。2019 年，营口银行发行同业存单规模为 177.50 亿元。

截至 2019 年末，营口银行债券投资规模明显上升，但占比仍然较低。截至 2019 年末，营口银行投资的标准化债务融资工具余额 137.37 亿元（见表 9），较上年末增长 138.82%，占投资资产总额的 17.85%；投资品种以金融债券、政府债券和同业存单为主，整体风险可控。

表 9 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	72.06	9.31	57.52	7.86	137.37	17.85
金融债券	40.63	5.25	24.30	3.32	77.71	10.10
政府债券	24.62	3.18	23.06	3.15	19.12	2.48
企业债券	6.81	0.88	10.20	1.39	10.46	1.36
同业存单	0.00	0.00	0.00	0.00	30.08	3.91
非标准化债务融资工具	701.50	90.61	674.28	92.11	632.06	82.13
其他类	0.61	0.08	0.20	0.03	0.20	0.03
投资资产总额		774.16		732.00		769.63
减：投资资产减值准备		2.01		1.63		3.36
投资资产净额		772.15		730.37		766.27

注：因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

2019 年，在监管要求银行回归“存贷款本源”等政策的影响下，营口银行压降非标准化债务融资工具的投资规模，但整体规模仍然较大，是全行最主要的生息资产。营口银行非标准化债务融资工具的投资品种以资产管理计

划、信托计划及理财产品为主。其中，资产管理计划和信托计划的发行方主要有中信信托、安信信托、渤海国际信托、国开证券以及中信建投基金等；底层资产以类信贷为主，另有部分债券及货币基金等，涉及行业包括农林牧渔

业、制造业、建筑业及房地产业等，期限以 1~3 年为主，资金投向遍布全国大部分省份；理财产品的发行方主要为东北地区的城商行。此外，在投资业务监管趋严、信用违约事件频发的背景下，营口银行非标资产面临一定压降压力，其所带来的信用风险和流动性风险需持续关注。截至 2019 年末，营口银行非标准化债务融资工具投资余额为 632.06 亿元，较上年末下降 6.26%，占投资总额的 82.13%。2019 年，营口银行投资业务实现利息收入 44.84 亿元，较上年增长 9.39%，对整体营业收入的贡献度高。

六、财务分析

营口银行提供了 2019 年财务报表，中审会计师事务所（特殊普通合伙）对上述报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计结论。

1. 资产质量

2019 年，在传统负债业务稳步发展的推动下，营口银行的资产规模有所增长，其中信贷资产规模较快增长；投资资产中信托计划和资产管理计划规模较大，需关注未来投资资产结构的调整情况。截至 2019 年末，营口银行资产总额 1700.85 亿元，较上年末增长 6.03%（见表 10）。

表 10 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	179.75	11.49	227.51	14.18	204.94	12.05
同业资产	43.90	2.81	33.13	2.07	26.18	1.54
贷款和垫款	528.78	33.81	566.15	35.29	634.89	37.33
投资资产	772.15	49.37	730.37	45.53	766.27	45.05
其他类资产	39.58	2.53	47.03	2.93	68.58	4.03
合计	1564.17	100.00	1604.19	100.00	1700.85	100.00
市场融入资金	451.79	31.04	386.09	25.89	213.42	13.50
客户存款	976.15	67.07	1079.59	72.41	1329.43	84.12
其他类负债	27.52	1.89	25.35	1.70	37.57	2.38
合计	1455.46	100.00	1491.02	100.00	1580.42	100.00

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2019 年，营口银行贷款投放面临一定行业和地区集中风险；在宏观经济下行的背景下，营口地区制造业及批发零售业相关企业生产成本上升、投资低迷，对营口银行的信用风险管理水平提出较大挑战；营口银行关注类贷款占比高，信贷资产质量下行压力大，加之面临五级分类划分不实的问题，需持续关注其信贷资产质量情况。2019 年，营口银行对公司贷款构建了全方位、全流程的风险管理体系，涉及业务受理与贷前调查、贷中审查审批、贷款发放以及贷后管理等方面；其中，对于小企业信贷

业务的信用风险管理，重点从业务受理、贷前调查、审查审批以及贷后管理等方面展开。2019 年，营口银行贷款的投放行业较为稳定，主要集中在制造业和批发零售业，这主要与营口地区的经济特点相关联。营口地区的民营经济较为活跃，在物流、粮食贸易、管道、汽车保养以及镁制品等行业的经营方面具有一定优势。截至 2019 年末，营口银行制造业及批发零售业贷款合计占公司贷款总额的 49.83%（见表 11），行业集中度较高；其中，制造业细分行业主要包括非金属矿物制品业、金属制品业、燃料加工业、化学原料和化学制品制造业等。

表 11 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
制造业	37.49	制造业	31.21	制造业	30.45
批发和零售业	21.27	批发和零售业	17.19	批发和零售业	19.38
房地产	8.53	房地产	5.33	房地产	6.48
交通运输、仓储和邮政业	6.12	建筑业	4.84	租赁和商务服务业	4.64
电力、燃气及水的生产和供应	5.64	电力、燃气及水的生产和供应业	4.57	电力、燃气及水的生产和供应业	4.30
合计	79.05	合计	63.14	合计	65.25

数据来源：营口银行年度报告，联合资信整理

2019 年，营口银行对房地产行业加强监测和研究，合理制定授信政策，为规范房地产开发贷款业务操作，保证房地产开发贷款业务合法、合规开展，公司金融部对《营口银行房地产开发贷款管理办法》进行了修订。营口银行对房地产开发贷款遵循“统一授信、专户管理、使用审核、按比例收回”的原则。营口银行将房地产开发贷款纳入全行统一授信并进行专户管理，专户资金须经营口银行有权部门审核同意后才可使用；同时根据项目销售进度，营口银行按比例收回开发贷款，项目销售率达到 70% 前收回全部贷款。截至 2019 年末，营口银行房地产业贷款余额 43.42 亿元，较上年末增长 37.67%，占公司贷款总额的 6.48%；建筑业贷款余额 24.44 亿元，较上年末下降 14.63%，占比为 3.65%。

2019 年，受制于东北地区经济低迷，营口当地中小企业在经营压力之下存在资金周转的困难，企业经营压力逐渐向银行传导，加大了银行信用风险管理的难度。由于营口银行的贷款客户以中小企业为主，且贷款投放集中在东北地区，2019 年不良贷款及逾期贷款规模有所增长，主要出现在制造业和批发零售业。营口银行一方面通过现金清收、以物抵债、诉讼、转让等方式处置不良贷款；另一方面提升资产质量五级分类的标准，对一些存在潜在风险的借款企业主动下调其贷款分类级别，由正常类调整为关注类。2019 年，营口银行核销不良贷款 0.09 亿元，现金清收不良贷款 0.48 亿元。营

口银行将逾期 90 天以内贷款、借新还旧和无还本续贷等类型贷款计入关注类贷款统计范畴，截至 2019 年末，营口银行关注类贷款余额 220.21 亿元，较上年末增长 14.11%，占贷款总额的 32.88%，信贷资产质量下行压力大；不良贷款余额 11.39 亿元，较上年末增长 19.39%，不良贷款率 1.70%；逾期贷款余额 74.78 亿元，较上年末增长 74.72%，占贷款总额的 11.16%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 89.85%（见表 12）。

值得关注的是，截至 2019 年末，营口银行与中国民生投资股份有限公司贷款业务余额为 5.00 亿元，目前付息正常，营口银行将该笔贷款划入正常类；营口银行与沈阳机床（集团）有限责任公司（以下简称“沈阳机床”）贷款业务余额 4.45 亿元，银行承兑汇票票面余额 4.15 亿元，沈阳机床已于 2019 年 11 月通过法院启动破产重整程序，营口银行已收到小额债权现金清偿 100 万元，已收到上市公司股票 0.19 亿股，另有 0.33 亿元保留债权，营口银行将上述贷款划入关注类。截至 2019 年末，营口银行与北钢管业（营口）有限公司贷款业务余额 5.10 亿元，该笔贷款目前处于正常还款状态，贷款到期日为 2026 年 9 月；该笔贷款以企业自有土地、房产、设备提供抵押担保，可能涉及重复抵押问题，营口银行将该笔贷款划入正常类。营口银行面临一定贷款五级分类划分不实问题，需持续关注信贷资产质量变动情况。

表 12 贷款质量

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
正常类	490.62	89.59	388.89	65.76	438.23	65.42
关注类	48.77	8.91	192.98	32.63	220.21	32.88
次级类	7.89	1.44	3.35	0.57	3.57	0.53
可疑类	0.33	0.06	6.18	1.04	7.72	1.15
损失类	0.00	0.00	0.00	0.00	0.10	0.01
贷款合计	547.62	100.00	591.40	100.00	669.83	100.00
不良贷款	8.22	1.50	9.54	1.61	11.39	1.70
逾期贷款	36.28	6.63	42.80	7.24	74.78	11.16
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		96.59		99.79		89.85
拨备覆盖率		229.14		264.77		306.85
贷款拨备率		3.44		4.27		5.22

数据来源：营口银行年度报告和审计报告，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

营口银行同业资产规模在资产总额中的比重低，2019 年同业资产规模进一步下降。截至 2019 年末，营口银行同业资产余额 26.18 亿元，较上年末下降 20.98%；其中买入返售债券余额 10.00 亿元，接收质押的债券均为金融债券；存放同业款项余额 16.18 亿元，交易对手主要为东北区域的城商行，外部级别在 AA⁻及以上。

2019 年，营口银行非标投资规模较大且存在一定规模违约资产，需关注未来本息回收情况；在宏观经济下行、资本市场违约事件增多的市场环境下，较大的非标投资规模导致营口银行非信贷资产信用风险管理面临较大压力，需持续关注其非标资产质量情况。营口银行标准化债务融资工具投资中金融债券占比和同业存单占比较高，企业债券投向债项外部评级 AA⁺以上的钢铁、煤炭和制造业。截至 2019 年末，营口银行标准化债务融资工具投资余额 137.37 亿元，较上年末增长 138.82%，计入可供出售金融资产会计科目，目前未出现违约情况，营口银行未对标准化债务融资工具计提减值准备。

营口银行的非标投资规模较大，底层资产主要为类信贷产品，在宏观经济下行的背景下，此类投资面临一定的信用风险。截至 2019 年末，营口银行非标投资余额为 632.06 亿元，较

上年末下降 6.26%，计入可供出售金融资产及应收款项类投资会计科目。其中，资产管理计划和信托产品资金投向涉及农林牧渔业、制造业、建筑业、基础设施建设和房地产项目，期限以 1~3 年为主，底层资产以贷款为主。截至 2019 年末，营口银行非标投资中违约项目余额为 5.54 亿元；2016 年营口银行通过平安信托成立的信托计划向海航集团授信 4.98 亿元，该业务由海航科技集团有限公司提供保证担保，出质人海航科技集团以其持有的金鹏航空股份有限公司股权提供质押担保，目前上述信托计划已违约；同时营口银行通过吉林信托成立的信托计划向自然人授信 0.56 亿元，由融资产提供房产作为抵押，目前正在通过诉讼的方式解决。营口银行将上述违约非标项目划分为次级类，计提减值准备 1.08 亿元。

（3）表外业务

营口银行表外信贷业务规模较大，具有一定的风险敞口。营口表外业务以开出承兑汇票业务为主，另有部分开出保函、开出信用证及贷款承诺业务；营口银行将开出承兑汇票业务纳入统一授信管理。截至 2019 年末，营口银行表外信贷业务规模共 336.20 亿元，较上年末下降 19.81%；其中承兑汇票余额 328.17 亿元，规模较高，保证金覆盖比例为 87.22%。

2. 负债结构及流动性

2019 年，营口银行客户存款较好增长，推动负债总额有所上升，但保证金存款占比较高，核心负债基础仍需加强；受金融去杠杆政策出台及自身融资策略调整等因素影响，加之包商银行事件导致东北地区同业机构市场资金融入难度有所增加，营口银行负债端对市场资金依赖度有所下降；各项流动性指标保持在合理水平，但考虑到近年来持有的非标投资规模较大，其流动性风险管理面临一定挑战。

2019 年，营口银行客户存款规模有所上升，客户存款余额占负债总额的比重亦有所增长。得益于在当地建立的品牌影响力和持续推出创新储蓄存款类产品，营口银行储蓄存款规模保持较好增长态势，存款结构得到了一定优化；但受区域经济下行及自身业务结构调整等因素影响，营口银行对公存款规模有所下滑，给整体存款规模的增长带来一定负面影响。截至 2019 年末，营口银行客户存款余额 1329.43 亿元，较上年末增长 23.14%，占负债总额的 84.12%；其中保证金存款 284.52 亿元，占存款总额的 21.40%，占比较高；从存款类别来看，定期存款（含保证金存款）余额占比 84.07%，储蓄存款余额占比 65.58%，存款稳定性较好。

营口银行市场融入资金主要为广义同业资金和发行债券余额。2019 年，受流动性新规等监管政策影响，营口银行客户存款规模的增长能够为资产端业务提供保障，市场融入资金规模大幅下降。截至 2019 年末，营口银行市场融入资金余额 213.42 亿元，较上年末下降 44.72%，占负债总额的 13.50%；其中，发行同业存单余额 150.96 亿元、发行二级资本债券余额 35.95 亿元、同业及其他金融机构存放款项余额 15.04 亿元、卖出回购金融资产款项 7.83 亿元、另有拆入资金 3.64 亿元。

2019 年，营口银行各项流动性指标保持在合理水平，但考虑到持有的非标投资规模较大，其流动性风险管理面临一定挑战。

从流动性指标看，2019 年，营口银行的流

动性比例有所下降，主要是由活期存款规模上升所致，短期流动性风险可控。长期流动性方面，考虑到持有较大规模的非标投资，且该类资产压降难度较大，营口银行流动性风险管理面临一定挑战。截至 2019 年末，营口银行流动性比例为 89.49%，存贷比为 50.39%，优质流动性资产充足率为 105.98%，流动性匹配率为 101.19%（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	64.90	94.69	89.49
流动性匹配率	--	96.59	101.19
优质流动性资产充足率	/	81.10	105.98
存贷比	56.10	54.80	50.39

数据来源：营口银行年报和监管报表，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

2019 年，营口银行营业收入有所增长，但在信贷资产质量下行背景下，较大的减值准备计提规模对净利润的实现造成不利影响；营业收入对投资收益的依赖大，受监管政策趋严影响，其将持续压缩非标资产的投资规模，未来盈利水平或持续承压。2019 年，营口银行实现营业收入 34.12 亿元，较上年增长 24.25%（见表 14）。

营口银行营业收入以投资收益和发放贷款利息净收入为主，将其统一划入利息净收入科目中。2019 年，由于非标投资的规模较大且资产收益率相对较高，加之贷款规模的快速增长带来的利息收入有所提升，整体利息收入随之增长。2019 年，营口银行实现利息收入 90.20 亿元，较上年增长 7.89%；其中投资利息收入为 44.84 亿元，占利息收入的 49.71%；发放贷款及垫款利息收入 39.18 亿元，占利息收入的 43.44%。另一方面，受流动性新规等政策影响，营口银行发行同业存单的规模大幅缩减，资金成本负担有所减轻，导致利息支出下降，利息净收入有所上升。考虑到逾期贷款规模较大，营口银行生息资产收益率降低导致净息差水平

有所收窄，营业收入增长的可持续性有待持续观察。

表 14 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	25.63	27.46	34.12
利息净收入	26.19	26.82	34.69
手续费及佣金净收入	0.14	0.18	-0.88
投资收益	-0.22	-0.12	0.15
营业支出	16.61	19.71	25.15
业务及管理费	11.63	11.75	12.71
资产减值损失	4.44	7.36	11.78
拨备前利润总额	13.54	15.66	20.87
净利润	6.31	5.83	6.43
净息差	3.12	1.50	1.32
成本收入比	45.35	42.80	37.24
拨备前资产收益率	0.96	0.99	1.26
平均资产收益率	0.45	0.37	0.39
平均净资产收益率	5.89	5.25	5.51

数据来源：营口银行审计报告及监管报表，联合资信整理

营口银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2019 年，营口银行业务及管理费有所增长，但由于营业收入大幅提升，成本收入比随之下降，2019 年为 37.24%，成本控制能力有所提升。2019 年，受信贷质量面临较大下行压力影响，营口银行资产减值损失中发放贷款和垫款减值损失支出大幅增加，对盈利水平影响较大。从收益情况来看，2019 年营口银行拨备前利润总额有所增长，但净利润受资产减值损失上升的影响增长缓慢。2019 年，营口银行实现拨备前利润总额 20.87 亿元，净利润 6.43 亿元。从收益率指标来看，营口银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.39% 和 5.51%，盈利水平处于较低水平。考虑到收益较高的非标投资在当前严监管背景下面临较大降压力，营口银行未来盈利水平或将持续承压。

4. 资本充足性

2019 年，营口银行利润增长较为乏力，利润留存对资本的补充作用相对有限，主要通过发行二级资本债券及增资扩股的方式补充资

本。2019 年，营口银行发行二级资本债券 10 亿元，同时进行了 3 亿元的增资，对资本形成了一定补充。截至 2019 年末，营口银行所有者权益 120.44 亿元，其中股本 27.39 亿元、资本公积 25.97 亿元、盈余公积 8.34 亿元、一般风险准备 21.99 亿元、未分配利润 38.53 亿元。

2019 年，由于风险权重相对较高的非标资产占比较高，营口银行风险加权资产余额较大，风险资产系数保持高位。截至 2019 年末，营口银行风险加权资产余额 1411.38 亿元，风险资产系数为 82.98%（见表 15）。截至 2019 年末，营口银行股东权益/资产总额为 7.08%，财务杠杆水平略有下降。截至 2019 年末，营口银行资本充足率为 12.74%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.52%，未来面临较大的核心资本补充压力。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
核心一级资本净额	108.51	112.96	120.24
一级资本净额	108.51	112.96	120.24
资本净额	142.12	160.68	179.79
风险加权资产余额	1328.69	1329.26	1411.38
风险资产系数	84.95	82.86	82.98
股东权益/资产总额	6.95	7.05	7.08
资本充足率	10.70	12.09	12.74
一级资本充足率	8.17	8.50	8.52
核心一级资本充足率	8.17	8.50	8.52

数据来源：营口银行审计报告及监管报表，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

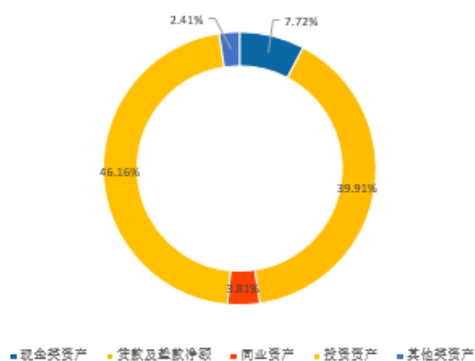
截至本报告出具日，营口银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金为 36.00 亿元。营口银行二级资本债券本金和利息的清偿顺序在发行人存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前。

营口银行存续期内的二级资本债券含有减记条款。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其他一级资本工具的本金进行全额减记为

零，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已计提但尚未发放的利息被减记后，本期债券将被永久性注销为零，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至 2019 年末，营口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 39.91%，不良贷款率为 1.12%；投资资产净额占比 46.16%，债券投资余额占投资资产总额的 67.02%。整体看，营口银行资产质量相对稳定且出现大幅减值的可能性不大；整体资产流动性水平较好。

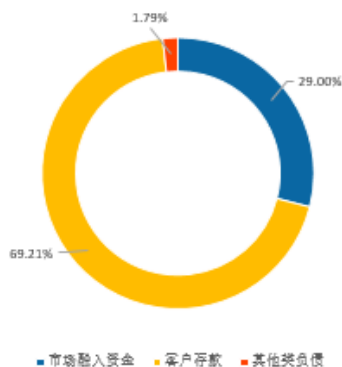
图 3 2019 年末营口银行资产结构



数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，营口银行负债主要为客户存款和市场融入资金。其中，客户存款占负债总额的 69.21%，个人存款余额占客户存款余额的 5.87%；市场融入资金余额占负债总额的 29.00%。整体看，营口银行负债结构基本稳定，以客户存款为主，但考虑到对公定期存款占比较高，整体负债稳定性一般。

图 4 2019 年末营口银行负债结构



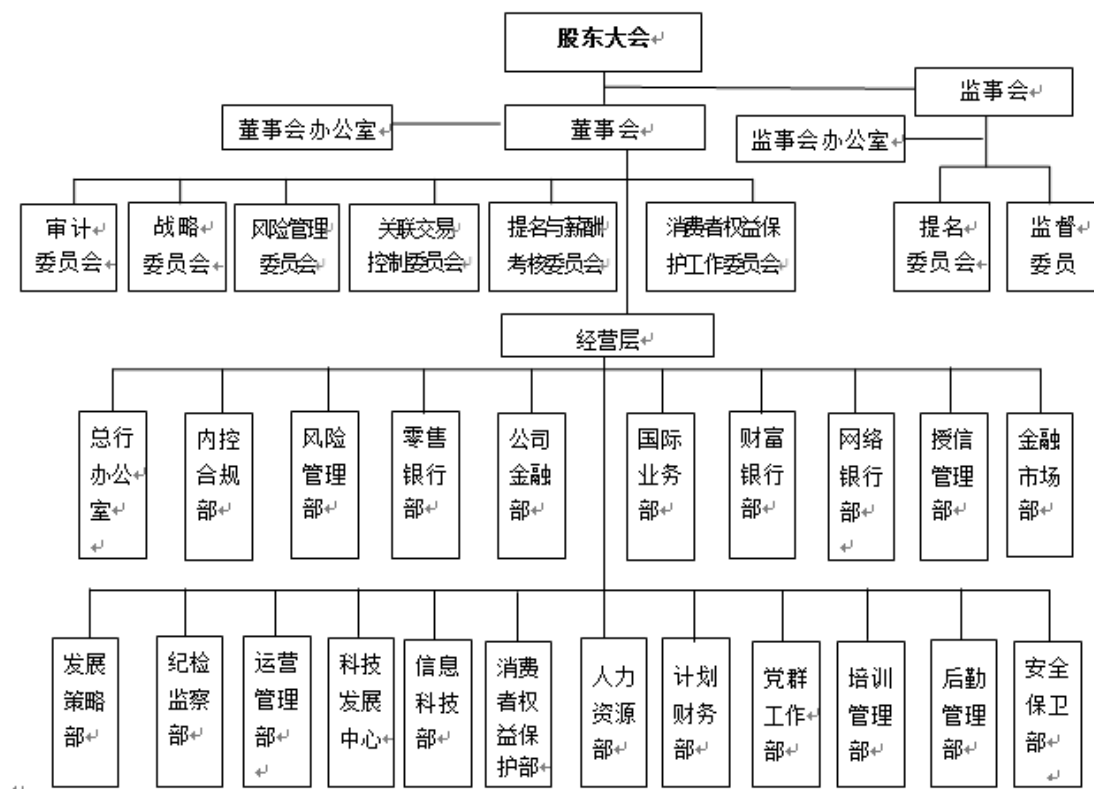
数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

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

八、评级结论

综合上述对营口银行公司治理、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，在未来一段时期内营口银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末营口银行股权结构图



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	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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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-信托受益权及计划
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%
超额备付金率	(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%
拨备前利润总额	资产减值损失+利润总额
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