

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的朝阳银行股份有限公司2016年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。

联合资信评估有限公司

二零一六年五月十六日



信用等级公告

联合[2016] 643 号

联合资信评估有限公司通过对朝阳银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券(不超过人民币 8 亿元)进行综合分析和评估, 确定

朝阳银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2016 年二级资本债券信用等级为 A⁺

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年五月十六日



朝阳银行股份有限公司

2016年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⁻
二级资本债券信用等级: A⁺
评级展望: 稳定

评级时间

2016年5月16日

主要数据

项目	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	506.31	377.16	308.08
股东权益(亿元)	39.95	36.59	30.45
不良贷款率(%)	1.17	0.95	0.97
拨备覆盖率(%)	386.69	493.83	437.02
贷款拨备率(%)	4.54	4.70	4.43
流动性比例(%)	65.91	68.36	65.39
存贷比(%)	63.84	63.20	63.70
股东权益/资产总额(%)	7.89	9.70	9.88
资本充足率(%)	12.15	13.27	13.30
一级资本充足率(%)	11.01	12.13	12.16
核心一级资本充足率(%)	11.01	12.13	12.16
项目	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	15.62	15.49	12.13
拨备前利润总额(亿元)	9.31	10.14	7.53
净利润(亿元)	4.56	3.64	2.61
净利差(%)	3.08	2.88	3.37
成本收入比(%)	34.15	27.35	30.86
平均资产收益率(%)	1.03	1.06	0.94
平均净资产收益率(%)	11.90	10.87	9.55

数据来源: 朝阳银行审计报告和年报, 联合资信整理。

分析师

杨杰 丁倩岩 陈绪童

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

近年来, 朝阳银行股份有限公司(以下简称“朝阳银行”)公司治理及内部控制逐步完善, 主营业务持续发展, 在朝阳地区具有较强的竞争力, 信贷资产拨备充足。朝阳银行近年来持续增资扩股, 资本保持充足水平。联合资信评估有限公司确定朝阳银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻, 2016年二级资本债券(不超过8亿元)信用等级为A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 主营业务持续发展, 在当地市场具有较强的竞争力;
- 储蓄存款和定期存款占比高, 存款稳定性较好;
- 信贷资产拨备充足;
- 近年来持续实施增资扩股, 留存收益对于资本的补充作用逐步显现, 资本保持充足水平。

关注

- 营业收入增幅放缓, 收入结构有待进一步优化, 盈利水平有待提高;
- 贷款客户和行业集中度较高, 逾期贷款增幅明显, 未来信贷资产质量值得关注;
- 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主营业务发展产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由朝阳银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 8 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



一、主体概况

朝阳银行股份有限公司（以下简称“朝阳银行”）前身为 1996 年成立的朝阳市城市信用合作社中心社；2005 年 1 月，经中国银监会辽宁省银监局批准，在其基础上成立为朝阳市城市信用社股份有限公司；2008 年，朝阳市城市信用社股份有限公司在原有基础上组建成为朝阳市商业银行股份有限公司；2011 年 3 月更名为朝阳银行股份有限公司。朝阳银行近年来历经多次增资扩股，截至 2015 年末，朝阳银行注册资本 20.65 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
凌源钢铁集团有限责任公司	9.15
中宏龙马集团有限公司	5.07
朝阳盘龙房地产开发(集团)有限公司	4.84
辽宁中水亚田实业有限公司	4.42
辽宁中泽集团朝阳纺织有限责任公司	4.24
合计	27.73

数据来源：朝阳银行审计报告，联合资信整理。

朝阳银行业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；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、金融债券；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项服务；办理外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外币兑换、国际结算、外汇票据的承兑和贴现、外汇借款、外汇担保、自营外汇买卖或代客外汇买卖；提供资信调查、咨询、见证；从事同业外汇拆借；提供保管箱服务（凭有效审批或许可证经营）。

截至 2015 年末，朝阳银行下辖 1 家营业部、3 家域外分行（抚顺、沈阳、本溪）、1 家域外支行、13 家一级支行和 43 家二级支行；在职员工 1415 人。

截至 2015 年末，朝阳银行资产总额 506.31 亿元，其中贷款净额 243.44 亿元；负债总额

466.36 亿元，其中存款余额 408.14 亿元；股东权益 39.95 亿元；不良贷款率为 1.17%，拨备覆盖率为 386.69%；资本充足率为 12.15%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.01%。2015 年，朝阳银行实现营业收入 15.62 亿元，净利润 4.56 亿元。

注册地址：辽宁省朝阳市双塔区朝阳大街三段 4 号

法定代表人：赵光伟

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模为不超过 8 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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人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工具之前；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。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的对本次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，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. 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实发行人的资本基础，补充二级资本，提升资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

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) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主

权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015 年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化

解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015 年，我国 GDP 增长率为 6.9%，同比下降 0.5 个百分点；CPI 增长率为 1.4%，同比下降 0.6 个百分点，创近年来新低（见表 2）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展

新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015 年以来，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）朝阳市经济金融发展概况

朝阳市地处我国辽宁省西部，是一座有 1700 多年建城史的历史文化名城。朝阳市旅游资源丰富，是“中国优秀旅游城市”。朝阳市矿产资源比较丰富，矿产品种比较齐全，现已发现各类有益矿产 53 种，矿产地 830 多处。近年来，受全国经济发展速度放缓影响，朝阳市经济面临较大的下行压力，2015 年全年实现地区经济生产总值 862.7 亿元，较 2014 年下降 6.1%。其中第一产业增加值 220.6 亿元，较 2014 年增长 3.0%；第二产业增加值 269.6 亿元，较 2014 年下降 17.7%；第三产业增加值 372.5 亿元，较 2014 年增长 4.5%。三次产业结构为 25.6：31.2：43.2。2015 年，朝阳市公共财政预算收入 54.7 亿元，较 2014 年下降 46.2%；

公共财政预算支出 195.4 亿元，较 2014 年下降 14.3%。

近年来，朝阳市金融业稳步发展。截至 2015 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 1377.5 亿元，较 2014 年末增加 129.5 亿元；各项贷款余额 918.0 亿元，较 2014 年末增加 87.8 亿元。

总体看，朝阳市整体经济总量与辽宁省其他地区比较相对较小，2015 年以来朝阳市经济发展开始下行，需关注其对金融行业企业经营的潜在负面影响。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业

银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企

业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

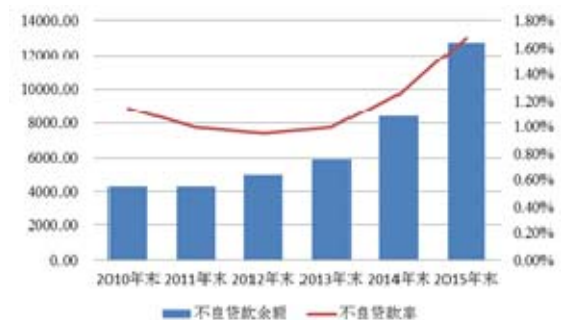


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9

核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

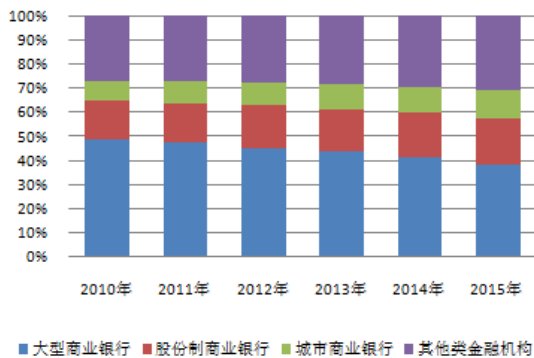


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了

其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改

革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等

措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模

增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内

生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分

业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业

金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务

授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且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，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

朝阳银行按照《公司法》、《商业银行法》等规定，初步建立了由股东大会、董事会、监

事会和高级管理层构成的股份制商业银行治理架构，明确了各层级权责及议事规则，公司治理制度体系逐步完善。

股东大会是朝阳银行的最高权力机构。朝阳银行能够按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，就银行的经营方针、利润分配等重大事项进行讨论并形成决议，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，朝阳银行股东大会审议并通过了董事会和监事会工作报告、修改公司章程、经营计划和财务预算方案、财务决算和利润分配方案、增资扩股方案、变更注册资本等多项重大议案。

朝阳银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 3 名。朝阳银行董事会下设战略发展委员会、风险管理与合规委员会、关联交易委员会、提名与薪酬委员会和审计委员会。其中，关联交易委员会、提名与薪酬委员会以及审计委员会的主任委员均由独立董事担任。近年来，朝阳银行多次召开董事会，审议通过了变更注册资本、利润分配、增资扩股等多项议案。

朝阳银行监事会由 9 名监事组成，其中股东监事 1 名、外部监事 2 名。监事会下设提名委员会、审计委员会和监督委员会。近年来，监事会通过召开和列席会议、开展专项检查等方式，对董事会及高级管理层履职情况进行监督，对全行风险管理、内部控制、财务活动等进行审计和检查。

朝阳银行高级管理层设行长 1 名，副行长 2 名，计划财务部总经理 1 名及内审部总经理 1 名。高级管理层下设风险管理委员会、信贷审查委员会、绩效考核委员会、财务审查委员会、资产负债管理委员会、信息科技委员会、产品创新委员会，负责朝阳银行业务发展、风险管理、战略规划等决策管理工作。

总体看，朝阳银行公司治理架构基本健全，“三会一层”的治理机制相互制衡，运行良好。

2. 内部控制

朝阳银行建立了“三会一层”的法人治理结构，明确董事会、监事会、高级管理层不同主体的职责，不断建立和健全内部控制机制和决策体系。近年来，朝阳银行根据全行风险管理需要，不断优化组织架构设置，构建了职责分工较合理、条线层级较清晰的组织架构体系。目前，朝阳银行总行组织机构包括专门委员会和常设机构。专门委员会包括董事会下设的 5 个专门委员会、监事会下设的 3 个专门委员会以及高级管理层下设的 7 个专门委员会；总行常设机构包括 10 余个业务及管理部门(见附录 1)。

近年来，朝阳银行不断完善内部控制体系和制度建设。按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》和银监会颁布的《银行业内部控制指引》，朝阳银行建立了适当的风险管理体系。朝阳银行风险管理工作主要由董事会风险管理委员会和高级管理层下设的风险管理委员会负责，进行风险事项决策。朝阳银行建立了风险分析预警干预机制，发挥前台、风险管理部门和审计部门的“三道防线”作用，有效管控各类风险。内部审计管理工作主要依靠董事会下设的审计委员会牵头负责，朝阳银行初步构建了符合自身需求的内部审计评价体系，对全行内部控制状况进行评价并提出整改建议。

为确保内控制度实施的有效性，近年来，朝阳银行采取多种稽核方式对总行各部门及分支机构进行稽核监察。近年来，朝阳银行完成多项稽核审计项目，包括常规与专项稽核、离任(岗)稽核、后续稽核等，并提出了相应的整改意见。

总体看，朝阳银行内控制度基本覆盖了各项业务过程和操作环节，随着跨区域业务的开展，内控水平有待进一步提升。

3. 发展战略

朝阳银行的发展愿景为通过 3~5 年时间将

朝阳银行建设为符合现代商业银行要求的区域内领先银行。为实现上述发展愿景，朝阳银行提出了“五个坚持”的发展思路，即：坚持风险控制与稳健发展并举；坚持结构调整与经营转型并举；坚持业务拓展与客户培育并举；坚持发展城市业务与发展县域业务并举；坚持对公业务和零售业务并举。

为实现上述规划目标，朝阳银行制定了相应的实施方案。一是通过重点城市带动，完善省内网点覆盖面和分层营销体系，扩大优质客户群体，做大做强城市业务，提升整体竞争力；二是实施差异化的县域支行发展战略，明确服务县域的市场定位，做精做细县域业务，实现城乡统筹、联动经营；三是推进网点转型，加强零售业务营销和服务能力建设，着力提升零售业务市场份额；四是深挖客户资源，提供综合金融服务方案，推动中间业务多元化发展；五是加大与金融同业的合作力度，拓宽资金来源渠道，梳理大额存款客户的资金动向和业务需求，统筹管理负债业务；六是提高不良资产清收处置效率，推进全面风险管理体系建设，提升风险管控能力；七是加强专业技术人才和岗位技能人才队伍建设，完善综合绩效考核体系，充分发挥分配体制对业务经营的激励导向作用。

总体看，朝阳银行战略目标清晰，发展规划符合其自身发展需要，但发展目标的实现受地区经济环境及监管政策的影响，存在一定的不确定性。

五、主要业务经营分析

朝阳银行主营业务基本集中于朝阳市。朝阳银行在朝阳市下辖一家直属营业部，13 家一级支行，43 家二级支行，在朝阳市区分支机构覆盖面较广。朝阳银行在朝阳市竞争优势较为明显，截至 2015 年末，朝阳银行在朝阳地区金融机构中存款市场占有率为 26.21%，贷款市场占有率为 25.69%，同业排名均为第一

位。近年来，朝阳银行跨区域经营战略正在稳步推进中，截至 2015 年末，朝阳银行已在抚顺、沈阳和本溪开设域外分支机构。

按业务模块划分，朝阳银行的主营业务主要由公司银行业务、零售银行业务、同业及资金业务组成。

1. 公司银行业务

公司银行业务是朝阳银行收入和利润的主要来源。朝阳银行立足于朝阳市，以服务中小企业和党政机关为主，朝阳市大部分优质中小型企业及市、县两级政府部门在朝阳银行办理存款和结算业务，市场占比近年来均位列朝阳地区市场首位。朝阳银行大力开展重点项目信息收集营销工作，通过上下联动的方式开展营销工作；同时通过开发新产品等方式，构建差异化业务模式，公司业务规模增长较快。

朝阳银行通过加大对住房公积金、财政性存款、代收代付等业务的营销力度吸收公司存款，公司存款余额实现较快增长。2013~2015 年，朝阳银行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额年均复合增长率为 26.18%。截至 2015 年末，朝阳银行公司存款余额 180.36 亿元，占全行存款总额的 44.19%，保持上升趋势。

朝阳银行不断加大客户营销力度，与重点优质客户签订全面合作协议，建立“矩阵式营销联动机制”。朝阳银行对市、县两级重点项目展开贷款投放工作；以绿色信贷为标准，控制客户准入；执行名单制管理办法，压缩房地产贷款。近年来，朝阳银行公司贷款规模增长较快。2013~2015 年，朝阳银行公司贷款余额年均复合增长率为 21.74%。截至 2015 年末，朝阳银行公司贷款余额为 218.49 亿元，占贷款总额的 85.68%。

由于朝阳市小微企业占比较高，近年来朝阳银行一直将小微企业贷款业务作为重点支持业务，通过现场了解、市场调查、参加银企对接会和座谈会等方式，筛选出一批优质的小微

企业客户进行重点营销，通过适时调整小微企业贷款利率浮动标准和抵押率，有效的提升竞争能力。朝阳银行积极开展小微企业贷款宣传工作，通过发放产品宣传单、在市中心繁华地带设置广告屏等方式，向企业和市民宣传小微企业产品。同时，朝阳银行根据小微企业融资需求，加大产品创新力度，研发推出了小企业联保贷款、保函业务等信贷产品，小微企业贷款规模增长较快。截至 2015 年末，朝阳银行小微企业贷款余额为 164.21 亿元，较上年末增长 20.06%，占全行贷款总额的 64.39%。

总体看，朝阳银行公司银行业务市场定位明确，产品体系逐步丰富，业务规模实现较快增长。

2. 零售银行业务

近年来，朝阳银行推出了多项有针对性的储蓄存款营销活动，并将此项工作的完成情况列入分支机构主要负责人考核内容。朝阳银行根据当前市场情况及到各支行的走访调研情况，对定期储蓄存款利率进行了上调。2013~2015 年，朝阳银行储蓄存款余额年均复合增长率为 19.29%。截至 2015 年末，朝阳银行储蓄存款余额为 227.78 亿元，占存款总额的 55.81%。其中，定期存款占比 89.02%，储蓄存款稳定性良好。

朝阳银行在严控信贷风险的前提下简化了信贷审批流程，建立了高效的审批制度，同时通过每月对各支行贷款营销情况进行整合分析积极推进各支行营销工作发展。近年来，朝阳银行个人贷款规模呈现一定的波动，2015 年末个人贷款余额较上年末略有下降，主要是由于汽车贷款减少所致。截至 2015 年末，朝阳银行个人贷款余额为 36.52 亿元，占贷款总额的 14.32%，以个人住房贷款为主。

朝阳银行高度重视电子银行业务发展，成立了电子银行部专职负责电子渠道推广。近年来朝阳银行不断创新和完善电子银行产品，客户服务水平不断提高。朝阳银行“鑫鑫通”银

行卡于 2009 年正式上线，截至 2015 年末发卡量 35.88 万张，卡内余额 23.72 亿元。2012 年，朝阳银行获批发行金融 IC 卡，是辽宁省内首家发行金融 IC 卡的银行。朝阳银行已启动公务卡发行的工作，目前正在进行系统测试开发阶段，预计 2016 年下半年上线。近年来，朝阳银行持续推进电子渠道建设，网上银行、电话银行、手机银行等平台相继上线运行，客户服务手段逐步丰富。

近年来，为了推进理财业务的发展，朝阳银行通过成立专营团队，理财产品单独建账、独立核算等方式实现理财业务与自营业务的风险隔离；理财产品全部为非保本浮动收益类型，投资标的集中于标准化产品，目前收益率处于同业较高水平。2015 年，朝阳银行共发售理财产品 114 期，累计募集资金 88.91 亿元，截至 2015 年末理财产品余额 48.21 亿元。

总体看，朝阳银行零售业务持续发展，产品种类逐步丰富，综合服务水平有所提升。

3. 同业及资金业务

朝阳银行 2013~2014 年同业业务规模较小，同业业务保持资金净融出状态，且净融出规模处于较低水平。2015 年末，由于同业负债规模的显著上升，朝阳银行同业业务由净融出转为净融入状态。截至 2015 年末，朝阳银行同业净融入余额 38.97 亿元。2015 年，朝阳银行同业业务利息净支出 1.96 亿元。

2014 年，朝阳银行在金融市场部下新设投行中心，配置了专业团队，以准事业部制运营，自 2015 年开始开展投资业务，投资标的涵盖全国市场范围内的标准化和非标准化产品。近年来，受信贷额度管控影响，朝阳银行贷款规模增长受限，为此朝阳银行不断加大投资力度，投资资产规模呈显著上升趋势。截至 2015 年末，朝阳银行投资资产余额 135.91 亿元。投资资产主要包括债券投资和非标类投资。2015 年以来，朝阳银行出于安全性考虑，债券投资策略有所变化，正在逐步退出信用债

投资，债券投资以利率债为主。截至 2015 年末，朝阳银行债券投资余额 94.69 亿元，按投资品种划分，政府债券和金融债券占比分别为 6.38% 和 93.62%。朝阳银行债券投资以保证安全性和流动性为首要原则，信用风险不高。朝阳银行非标类投资主要包括收益凭证、信托计划和资产管理计划。截至 2015 年末，朝阳银行收益凭证余额 22.00 亿元，集合资金信托计划 18.00 亿元，资产管理计划余额 0.80 亿元。此外，朝阳银行投资资产还包括少部分的长期股权投资和银行理财产品。2015 年以来，朝阳银行对投行中心的资源倾斜力度较为明显，投行中心投资业务已形成一定规模，对营业收入的贡献程度明显上升。2015 年，朝阳银行实现投资收益 7.36 亿元。其中债券投资实现利息收入 5.26 亿元，非标类投资收益 1.98 亿元。随着资金头寸的增加，资金业务有望成为朝阳银行未来主要收入增长点之一。

总体看，朝阳银行资金业务范围逐步扩大，得益于投资规模的上升，资金业务对全行收入贡献度显著提升，同时资金来源对同业市场依赖程度有所提高。

六、风险管理分析

近年来，朝阳银行持续推进全面风险管理体系建设，形成了以董事会和高级管理层为主导，董事会风险管理与合规委员会和高级管理层风险管理委员会为风险管控决策机构的管理组织架构，并制定了信用、流动性、市场和操作等风险管理制度。信贷管理部、计划财务部、金融市场部和法律合规部分别为信用风险、流动性风险、市场风险和操作风险的牵头管理部门，各个业务部门为风险承担部门，审计部为审计监督部门。

朝阳银行按照“三道防线模式”设置风险管理部门。第一道防线由前台业务部门组成，承担获取信息、进行风险判断和风险控制的 first responsibility；第二道防线包括风险管理部门，主要

负责拟订各自专业风险管理政策和制度，对各类风险进行识别、评估、监测和控制；第三道防线为审计部，负责对风险管理的有效性进行监督和评价。

1. 信用风险管理

朝阳银行各个业务部门为信用风险的承担部门。朝阳银行建立了信用风险“识别-计量-预警-管控”机制，对信用风险各项监管指标进行监测，并定期进行压力测试。朝阳银行持续加强政策环境研究和行业分析，逐年制定授信工作指导意见，明确投向、突出重点，合理把握投放节奏。在向单个客户授信之前，朝阳银行先进行信用评级，定期检查所授出的信贷额度，并将表外业务纳入客户统一授信管理；强化监督检查，委托专业机构对大额贷款客户信用风险进行分析，提高贷后管理水平；定期

对风险资产质量进行评价和风险分类。

近年来，朝阳银行贷款主要投向制造业、批发和零售业、房地产业以及采矿业等行业。截至 2015 年末，朝阳银行前五大行业贷款合计占比为 64.22%，处于较高水平，存在一定的贷款行业集中风险（见表 4）。

近年来，朝阳银行严格控制房地产贷款增量，同时加大存量贷款清收处置力度，通过总量控制、名单制管理等措施促进房地产信贷结构调整。截至 2015 年末，朝阳银行房地产行业贷款余额 21.91 亿元，与房地产业高度相关的建筑行业贷款余额 13.03 亿元，以上两类贷款合计占贷款总额的比例为 13.70%，上述行业受国家宏观调控政策影响较大，需关注相关行业企业经营状况变化对朝阳银行信贷资产质量的潜在负面影响。

表 4 前五大贷款行业分布 单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	23.23	制造业	22.86	制造业	22.76
批发和零售业	19.84	批发和零售业	14.95	批发和零售业	12.44
房地产业	8.59	采矿业	9.66	房地产业	10.68
采矿业	7.45	房地产业	9.29	采矿业	9.58
建筑业	5.11	建筑业	6.97	建筑业	6.01
合计	64.22	合计	63.73	合计	61.47

数据来源：朝阳银行监管报表，联合资信整理。

近年来，朝阳银行贷款客户集中度有所下降，但仍处于较高水平。截至 2015 年末，朝阳银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 7.15%和 58.17%（见表 5）。朝阳银行股东贷款规模较大，截至 2015 年末，朝阳银行股东贷款余额 32.17 亿元，相当于资本净额的 74.10%，占贷款总额的 12.62%，占比高。

表 5 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	7.15	8.33	9.00
最大十家客户贷款比例	58.17	65.29	70.31

数据来源：朝阳银行监管报表，联合资信整理。

从风险缓释方式来看，朝阳银行贷款以抵质押贷款和保证类贷款为主。截至 2015 年末，朝阳银行保证类贷款占贷款总额的 30.93%，抵质押贷款占比 68.88%，信用贷款仅占比 0.19%。整体看，朝阳银行第二还款来源对信贷资产的保障程度较高。

朝阳银行信贷管理部负责权限内不良贷款的划分和认定，风险管理部负责不良贷款的管理与处置，特殊资产管理部负责不良贷款的清收和管理。近年来，朝阳银行通过清收、核销等措施大力处理不良贷款，信贷资产质量得到提升。2013~2015 年，朝阳银行分别核销不良贷款 2.31 亿元、2.12 亿元和 1.23 亿元，核销力

度较大。近年来，朝阳银行不良贷款率有所上升，2013~2015 年末，朝阳银行不良贷款率分别为 0.97%、0.95%和 1.17%（见表 6）。2015 年以来，朝阳银行逾期贷款余额增幅明显，

2015 年末逾期贷款余额 8.49 亿元，占贷款总额的 3.33%，其中逾期 3 个月以上贷款占贷款总额的 1.17%，未来信贷资产质量变化情况需关注。

表 6 贷款质量分类情况 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	243.04	95.31	203.40	94.53	168.87	92.87
关注类	8.98	3.52	9.72	4.52	11.20	6.16
次级类	2.47	0.97	1.53	0.71	1.27	0.70
可疑类	0.28	0.11	0.29	0.13	0.29	0.16
损失类	0.24	0.09	0.24	0.11	0.21	0.11
不良贷款	2.99	1.17	2.05	0.95	1.77	0.97
贷款合计	255.01	100.00	215.17	100.00	181.83	100.00
逾期贷款	8.49	3.33	3.20	1.49	2.40	1.32

数据来源：朝阳银行监管报表，联合资信整理。

朝阳银行的表外业务全部为银行承兑汇票。朝阳银行将表外业务纳入客户统一授信管理范围，对于银行承兑汇票业务等表外业务均要求真实贸易背景，并视客户资信状况和业务风险程度收取相应比例的保证金，敞口部分则要求落实足额抵质押和有效担保。截至 2015 年末，朝阳银行开出银行承兑汇票余额为 69.65 亿元，保证金比例约为 40%，表外业务风险可控。

总体看，朝阳银行信用风险管理水平逐步提升，但贷款客户集中度和行业集中度较高，股东贷款占比高，未来资产质量变化情况需关注。

2. 流动性风险管理

朝阳银行各业务经营部门是流动性风险的承担部门。朝阳银行高级管理层下设风险管理委员会，负责制定流动性风险的管理政策并组织实施；建立了多渠道融资机制，并且根据监管部门对流动性风险监控的指标体系，按适用性原则，设计了一系列符合朝阳银行实际情况的日常流动性监测指标体系对流动性风险进行管理；兼顾效益性和流动性，建立了流动性储备，并根据实际情况适量调整流动性储备总量

和期限结构。

近年来，朝阳银行流动性负缺口主要集中于即时偿还和 1 个月期限内（见表 7），主要是由于活期存款和该期限内的定期存款规模较大所致。截至 2015 年末，朝阳银行 1 年以上的流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内的定期存款规模大幅增加所致。近年来，随着存款业务的快速发展，朝阳银行期限错配情况有所增加，但考虑到活期存款的沉淀特性，短期流动性压力不大。

表 7 流动性缺口 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-111.52	-95.27	-79.89
1 个月内	-22.13	-6.10	-6.56
1 个月至 3 个月	17.42	-3.38	-9.37
3 个月至 1 年	165.00	25.17	-33.21
1 年以上	-70.00	54.43	104.47

数据来源：朝阳银行监管报表，联合资信整理。

3. 市场风险管理

朝阳银行各业务经营部门是市场风险的承担部门。朝阳银行主要利用缺口分析、久期分析、敏感性分析、情景分析等指标来监测市场风险。朝阳银行对市场风险实施限额管理，制定交易限额、风险限额及止损限额等，并根据

业务性质、规模、复杂程度和风险承受能力设定、定期审查和更新限额。

朝阳银行外币业务规模较低，面临的市场风险主要为利率风险。近年来，朝阳银行利率负缺口主要集中于 1 年至 5 年期限内，且负缺口不断扩大，主要是由于该期限内存款规模增幅较大所致(见表 8)；朝阳银行利率正缺口主要集中于 1 个月以内，主要是由于短期生息资产规模较大所致；2014 年以来，朝阳银行 3 个月至 1 年的利率缺口由负转正，且正缺口明显扩大，主要是由于该期限内贷款规模大幅增长所致。

表 8 利率缺口 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	44.71	70.80	60.88
1 个月至 3 个月	12.52	-6.03	-19.91
3 个月至 1 年	142.94	16.60	-48.91
1 年至 5 年	-180.32	-90.91	-0.49
5 年以上	19.81	40.83	34.83

数据来源：朝阳银行监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

朝阳银行总行各部门和各分支机构为操作风险的执行部门。朝阳银行操作风险管理方法包括评估操作风险和内部控制、损失时间的报告和收集、关键风险指标的监测、新产品和新业务的风险评估、内部控制的测试和审查以及定期和不定期的操作风险报告。

在业务环节操作风险管理方面，朝阳银行通过总行进行统一授权管理，严禁无权限经营、超权限经营、权限终止后经营等越权经营行为；各业务主管部门负责制定统一的业务管理办法和操作流程，并经法律合规部进行合规审查；法律合规部对各项业务的落实情况，进行定期和不定期的检查。

总体看，近年来朝阳银行不断完善风险管理架构、风险计量方法和管理手段，风险管理水平逐步提高。

七、财务分析

朝阳银行提供了 2013~2015 年财务报表，天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)对 2013 年财务报表进行了审计，天健会计师事务所(特殊普通合伙)对 2014~2015 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来，朝阳银行资产规模增长较快，2013~2015 年年均复合增长 28.20%。截至 2015 年末，朝阳银行资产总额为 506.31 亿元，其中以贷款、现金类资产和投资资产为主，同业资产占比低。近年来，朝阳银行现金类资产和贷款占总资产比重呈逐年下降趋势，投资资产占比逐年上升(见表 9)。

表 9 资产结构 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	77.29	15.27	77.80	20.63	66.20	21.49
同业资产	4.50	0.89	2.97	0.79	4.08	1.33
贷款净额	243.44	48.08	205.05	54.37	174.12	56.52
投资资产	135.91	26.84	71.73	19.02	48.96	15.89
其他类资产	45.17	8.92	19.61	5.20	14.73	4.78
合计	506.31	100.00	377.16	100.00	308.08	100.00

数据来源：朝阳银行审计报告，联合资信整理。

近年来，朝阳银行同业资产规模呈现一定的波动，占资产总额的比重整体有所下降。截

至 2015 年末，朝阳银行同业资产余额 4.50 亿元，占资产总额的 0.89%，同业资产规模小，

占比低。

贷款是朝阳银行最重要的资产组成部分，但近年来占资产总额的比重持续下降。2013~2015 年，朝阳银行贷款净额年均复合增长率为 18.24%。截至 2015 年末，朝阳银行贷款净额为 243.44 亿元，占资产总额的 48.08%。近年来，随着贷款规模以及不良贷款余额的增长，朝阳银行贷款损失准备的计提力度逐年增大。截至 2015 年末，朝阳银行贷款损失准备余额 11.57 亿元，拨备覆盖率为 386.69%，贷款拨备率为 4.54%，贷款损失准备对不良贷款和贷款总额的覆盖程度均处于较高水平，贷款拨备充足（见表 10）。

表 10 拨备水平 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
不良贷款余额	2.99	2.05	1.77
贷款损失准备余额	11.57	10.12	7.71
拨备覆盖率	386.69	493.83	437.02
贷款拨备率	4.54	4.70	4.24

数据来源：朝阳银行审计报告和年报，联合资信整理。

近年来，朝阳银行投资资产规模快速增长，2013~2015 年年均复合增长率为 66.62%，占资产总额的比重持续上升。2015 年，朝阳银行投资品种新增收益凭证、信托计划、资产管理计划等非标类投资及理财产品投资。截至 2015 年末，朝阳银行投资资产余额 135.91 亿元，占资产总额的 26.84%。其中，债券投资余额 94.69

亿元，占投资资产余额的 69.67%，投资品种为政府债券和金融债券，分别占债券投资余额的 6.38%和 93.62%；收益凭证余额 22.00，占投资资产余额的 16.19%；集合资金信托计划 18.00 亿元，占投资资产余额的 13.24%；资产管理计划余额 0.80 亿元；银行理财产品余额 0.30 亿元；其余为对两家村镇银行的长期股权投资。朝阳银行将收益凭证、集合资金信托计划和资产管理计划计入应收款项类投资科目，并计提减值准备 0.32 亿元。

截至 2015 年末，朝阳银行其他类资产余额 45.17 亿元，其中代客理财投资 23.73 亿元，为朝阳银行自主发行的理财产品；固定资产净额 9.40 亿元；应收利息 3.79 亿元；抵债资产净额 2.41 亿元。

总体看，朝阳银行资产规模增长较快，其中投资资产规模快速增长，债券投资相关信用风险较低，信贷资产拨备充足。

2. 负债结构

近年来，朝阳银行负债规模增长较快，2013~2015 年年均复合增长率为 29.59%，2015 年末负债总额为 466.36 亿元。从负债构成来看，朝阳银行负债类别主要为客户存款，近年来客户存款占比逐年下降，同业负债占比持续上升（见表 11）。

表 11 负债结构 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	43.48	9.32	0.52	0.15	0.09	0.03
客户存款	408.14	87.52	324.65	95.33	273.35	98.43
其他类负债	14.74	3.16	15.40	4.52	4.28	1.54
负债总额	466.36	100.00	340.57	100.00	277.72	100.00

数据来源：朝阳银行审计报告，联合资信整理。

近年来，朝阳银行同业负债规模和占比均显著上升。截至 2015 年末，朝阳银行同业负债余额 43.48 亿元，占负债总额的 9.32%，主要包括同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金

融资产款。

客户存款是朝阳银行最主要的负债来源。2013~2015 年，朝阳银行客户存款余额年均复合增长 22.19%。截至 2015 年末，朝阳银行客

户存款余额为 408.14 亿元，占负债总额的比重为 87.52%。从存款主体来看，储蓄存款占比 55.81%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的比重为 60.47%，存款稳定性较好。

截至 2014 年末，朝阳银行其他类负债余额 14.74 亿元，占负债总额的 3.16%。其中向中央银行借款 6.00 亿元，应付利息 6.57 亿元。

总体看，朝阳银行负债规模随着存款规模的增长而持续扩大，存款稳定性较好；2015 年以来，同业负债规模大幅增长。

3. 经营效率与盈利能力

随着业务规模的扩大，朝阳银行营业收入持续增长，但增速明显放缓。朝阳银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，手续费及佣金净收入占比低，近年来利息净收入占比逐年下降，投资收益占比逐年上升(见表 12)。2015 年，朝阳银行实现营业收入 15.62 亿元，其中利息净收入占比 50.19%，投资收益占比 47.08%。朝阳银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业负债利息支出。2015 年，受同业负债规模显著增加导致相应的利息支出大幅增长的影响，朝阳银行利息净收入较上年明显下降。朝阳银行将债券利息收入计入投资收益。近年来，朝阳银行投资收益快速增长，主要是由于债券投资规模大幅增加使相应利息收入增长以及非标类投资取得的收益增加所致。近年来，朝阳银行手续费及佣金净收入规模和占比均呈上升趋势，但规模较小，对营业收入的贡献度低，收入结构有待优化。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	15.62	15.49	12.13
其中：利息净收入	7.84	10.85	10.38
手续费及佣金净收入	0.41	0.33	0.24
投资收益	7.36	4.30	1.51
营业支出	9.11	10.48	8.49
其中：业务及管理费	5.34	4.24	3.74
资产减值损失	2.87	5.07	3.85

拨备前利润总额	9.31	10.14	7.53
净利润	4.56	3.64	2.53
净利差	3.08	2.88	3.37
成本收入比	34.15	27.35	30.86
平均资产收益率	1.03	1.06	0.91
平均净资产收益率	11.90	10.87	9.25

数据来源：朝阳银行审计报告，联合资信整理。

朝阳银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主，近年来业务及管理费持续增长，资产减值损失计提力度较大。近年来，朝阳银行成本收入比呈现一定的波动，2015 年由于业务及管理费用的增幅大于营业收入的增幅，成本收入比较上年有所上升。2015 年，虽然营业收入增速放缓，但朝阳银行资产减值损失计提力度明显下降导致当年营业支出较上年有所下降，净利润保持增长趋势。2013~2015 年，朝阳银行净利润年均复合增长率为 34.32%。2015 年，朝阳银行实现净利润 4.56 亿元。从盈利指标情况来看，受资产减值损失计提力度较大影响，近年来朝阳银行平均资产收益率和平均净资产收益率均处于同业较低水平，2015 年平均资产收益率为 1.03%，平均净资产收益率为 11.90%。整体来看，朝阳银行盈利水平有待提升。

总体看，朝阳银行营业收入增幅放缓，中间业务收入占比低，收入结构有待进一步优化，盈利水平有待提高。

4. 流动性

近年来，朝阳银行超额备付金率和流动性比例有所波动，但整体来看处于较充裕水平，存贷比较为稳定，短期流动性水平良好（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	5.99	7.01	6.15
流动性比例	65.91	68.36	65.39
存贷比	63.84	63.20	63.70

数据来源：朝阳银行监管报表和年报，联合资信整理。

从现金流状况看，近年来，朝阳银行经营活动产生的现金流呈净流入状态，且净流入规模 2015 年明显扩大，主要是由于客户存款和同业存放款项净增加额大幅提高所致；投资活动产生的现金流呈净流出状态，且 2015 年净流出规模大幅增加，主要是由于投资力度的加大所致；2012~2014 年，朝阳银行实施了增资扩股，筹资活动现金流呈净流入状态。2015 年，朝阳银行筹资活动现金流呈净流出状态是由于向股东分红所致（见表 14）。总体看，朝阳银行现金流较充裕。

表 14 现金流状况 单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	63.08	20.06	29.72
投资活动产生的现金流量净额	-59.72	-17.84	-32.93
筹资活动产生的现金流量净额	-1.14	2.57	3.75
现金及现金等价物净增加额	2.23	4.79	0.55
年末现金及现金等价物余额	27.88	25.65	20.86

数据来源：朝阳银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，朝阳银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本。2013 年和 2014 年，朝阳银行分别货币增资 2.00 亿元和 1.61 亿元；2013 年~2015 年，朝阳银行分别通过未分配利润转增股本 0.68 亿元、0.74 亿元和 0.34 亿元，核心资本持续得到补充。近年来，朝阳银行股利分配以分配红股为主，现金股利分配力度不大，利润留存对资本的补充效果较为明显。截至 2015 年末，朝阳银行所有者权益合计 39.95 亿元，其中股本 20.65 亿元，资本公积 9.75 亿元，未分配利润 3.90 亿元。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	43.42	39.38	31.10
一级资本净额	39.34	36.01	28.44
核心一级资本净额	39.34	36.01	28.44
风险加权资产	357.34	296.82	233.79
风险资产系数	70.58	78.70	75.89
股东权益/资产总额	7.89	9.70	9.88

资本充足率	12.15	13.27	13.30
一级资本充足率	11.01	12.13	12.16
核心一级资本充足率	11.01	12.13	12.16

注：资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算；

数据来源：朝阳银行年报，联合资信整理。

近年来，朝阳银行的加权风险资产规模持续扩大，风险资产系数呈现一定的波动。近年来，朝阳银行风险资产系数整体有所下降。截至 2015 年末，朝阳银行加权风险资产余额 357.34 亿元，风险资产系数为 70.58%。2013~2015 年，朝阳银行股东权益与资产总额的比例分别为 9.88%、9.70%和 7.89%，杠杆水平持续上升（见表 15）。近年来，朝阳银行资本充足指标逐年下降。截至 2015 年末，朝阳银行资本充足率为 12.15%，一级资本充足率为 11.01%，核心一级资本充足率 11.01%，资本充足。

本次二级资本债券发行成功后，朝阳银行资本充足性水平将得到一定程度提升，为其未来业务发展奠定资本基础。

6. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日期，朝阳银行无存续期内的二级资本债券和次级债券。假设本次债券发行规模为 8 亿元，以 2015 年财务数据为基础进行测算，朝阳银行可快速变现资产、净利润、股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 16，总体看朝阳银行对本次二级资本债券的偿付能力较强。

表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

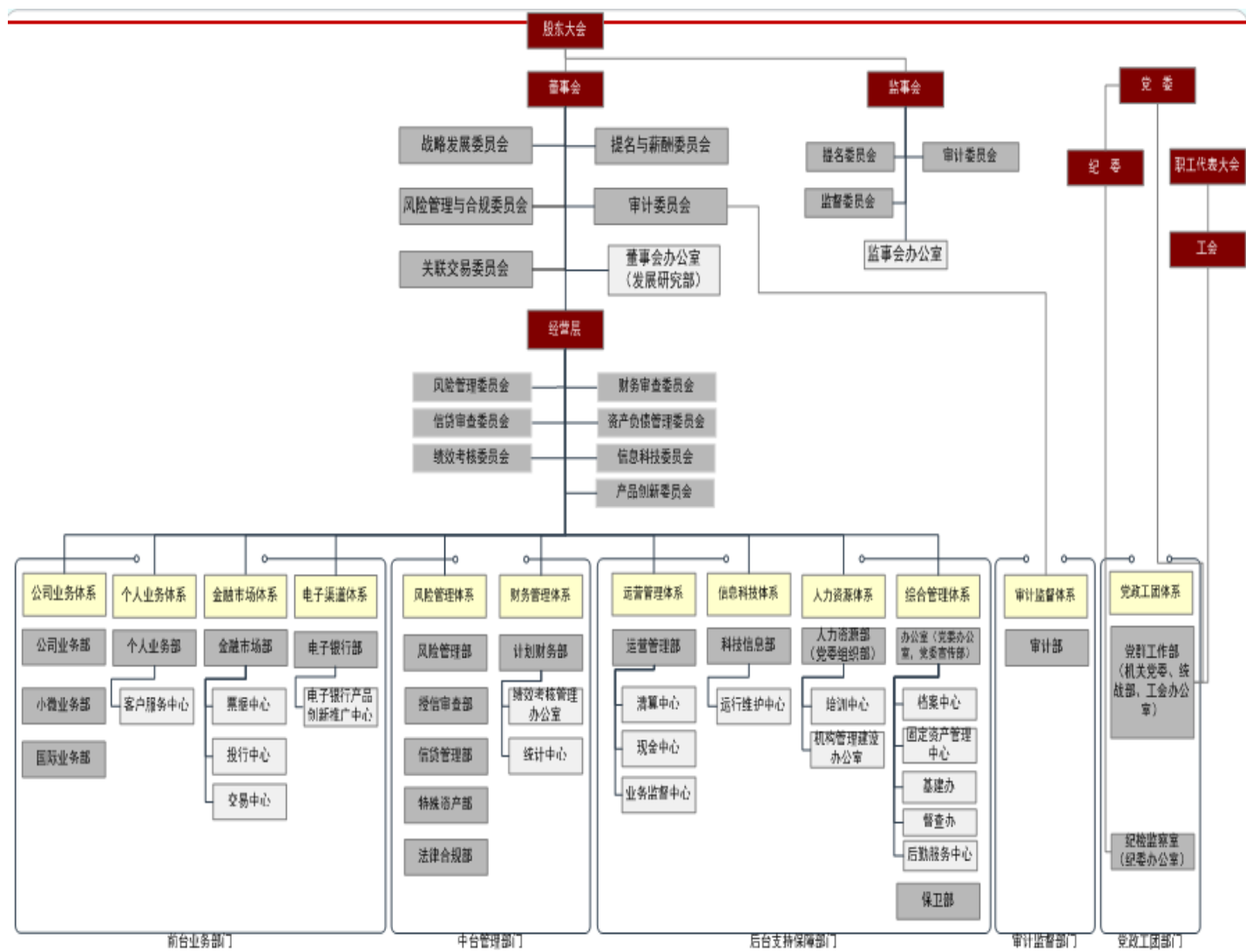
项目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	10.26
净利润/二级资本债券余额	0.57
股东权益/二级资本债券余额	4.99

八、评级展望

朝阳银行公司治理及内部控制逐步完善，主营业务持续发展，在朝阳地区具有较强的竞

争力，信贷资产拨备充足。朝阳银行近年来多次进行增资扩股，资本充足，本次二级资本债券的发行也将使朝阳银行的资本充足水平得到进一步提升，对其未来业务发展形成资本支持。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化进程的推进，将会对银行业主营业务发展形成一定压力。联合资信认为，在未来一段时期内朝阳银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 资产负债表

编制单位：朝阳银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	77.29	77.80	66.20
存放同业款项	4.50	2.97	3.36
买入返售金融资产			0.72
应收利息	3.79	0.74	0.19
客户贷款和垫款	243.44	205.05	174.12
可供出售金融资产	0.30		
持有至到期投资	94.69	71.34	48.64
应收款项类投资	40.48		
长期股权投资	0.44	0.40	0.32
固定资产	9.40	9.40	5.90
无形资产	1.47	1.48	3.00
递延所得税资产	1.89	1.52	1.34
其他资产	28.61	6.47	4.29
资产总计	506.31	377.16	308.08
负债：			
向中央银行借款	6.00	10.00	
同业及其他金融机构存放款项	26.39	0.52	
拆入资金	0.06		
卖出回购金融款	17.02		0.09
客户存款	408.14	324.65	273.35
应付职工薪酬	0.45	0.56	0.07
应交税费	1.44	0.90	0.78
应付利息	6.57	3.61	3.32
其他负债	0.28	0.33	0.11
负债合计	466.36	340.57	277.72
股东权益：			
股本	20.65	20.31	17.96
资本公积	9.75	9.46	7.69
盈余公积	1.86	1.41	1.04
一般风险准备	3.80	3.30	2.15
未分配利润	3.90	2.11	1.52
归属于本行股东权益合计	39.95	36.59	30.36
少数股东权益			
股东权益合计	39.95	36.59	30.36
负债及股东权益总计	506.31	377.16	308.08

附录 3 利润表

编制单位：朝阳银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	15.62	15.49	12.13
利息净收入	7.84	10.85	10.38
利息收入	19.70	18.30	15.88
利息支出	11.86	7.45	5.51
手续费及佣金净收入	0.41	0.33	0.24
手续费及佣金收入	0.44	0.34	0.25
手续费及佣金支出	0.03	0.01	0.01
投资收益/(损失)	7.36	4.30	1.51
公允价值变动收益/(损失)			
汇兑收益	0.00		
其他业务收入	0.01	0.02	
二、营业支出	9.11	10.48	8.49
营业税金及附加	0.90	1.17	0.90
业务及管理费用	5.34	4.24	3.74
资产减值损失	2.87	5.07	3.85
其他业务成本	0.00		
三、营业利润	6.51	5.01	3.63
加：营业外收入	0.02	0.10	0.06
减：营业外支出	0.09	0.04	0.02
四、利润总额	6.44	5.07	3.68
减：所得税费用	1.88	1.43	1.16
五、净利润	4.56	3.64	2.53
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	4.56	3.64	2.53

附录 4 现金流量表

编制单位：朝阳银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	109.36	51.82	54.95
向中央银行借款净增加额	-4.00	10.00	
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.06		
收取利息、手续费及佣金的现金	19.38	18.09	15.98
收到的其他与经营活动有关的现金	1.24	1.06	0.27
卖出回购金融资产净增加额	17.02		
经营活动现金流入小计	143.07	80.97	71.19
客户贷款及垫款净增加额	41.58	37.03	34.25
存放中央银行和同业款项净增加额	-1.20	5.70	-4.71
拆出其他金融机构资金净增加额			1.45
支付利息、手续费及佣金的现金	8.93	7.17	4.83
支付给职工以及为职工支付的现金	2.57	1.42	1.76
支付的各项税费	2.72	2.70	2.23
支付的其他与经营活动有关的现金	25.38	6.80	1.66
买入返售金融资产净增加额		0.09	
经营活动现金流出小计	79.99	60.91	41.46
经营活动产生的现金流量净额	63.08	20.06	29.72
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	56.49	17.50	3.05
取得投资收益所收到的现金	5.60	4.21	1.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	0.00	1.02	0.99
投资活动现金流入小计	62.09	22.73	5.35
投资支付的现金	121.52	40.19	35.47
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.28	0.38	2.80
投资活动现金流出小计	121.80	40.57	38.27
投资活动产生的现金流量净额	-59.72	-17.84	-32.93
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	0.62	2.82	3.78
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	0.62	2.82	3.78
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.77	0.25	0.03
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	1.77	0.25	0.03
筹资活动产生的现金流量净额	-1.14	2.57	3.75
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	2.23	4.79	0.55
加：期初现金及现金等价物余额	25.65	20.86	20.31
六、期末现金及现金等价物余额	27.88	25.65	20.86

附录 5 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
同业负债	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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。

联合资信评估有限公司关于 朝阳银行股份有限公司 2016年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与朝阳银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本次债券的存续期内对发行人及本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本次债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

