

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2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一八年七月十七日



信用等级公告

联合[2018] 1692 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及相关债项的信用状况进行跟踪分析，确定上调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（人民币 8 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月十七日



朝阳银行股份有限公司 2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA
二级资本债券信用等级：AA⁻
评级展望：稳定
评级时间：2018年7月17日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA⁻
二级资本债券信用等级：A⁺
评级展望：稳定
评级时间：2017年6月30日

主要数据：

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	809.06	644.16	506.31
股东权益(亿元)	46.05	42.22	39.95
不良贷款率(%)	1.32	1.16	1.17
贷款拨备率(%)	4.51	5.06	4.54
拨备覆盖率(%)	326.73	430.98	386.69
流动性比例(%)	48.98	60.03	65.91
存贷比(%)	55.53	62.92	63.84
股东权益/资产总额(%)	5.69	6.55	7.89
资本充足率(%)	13.46	12.61	12.15
一级资本充足率(%)	8.92	9.60	11.01
核心一级资本充足率(%)	8.92	9.60	11.01
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	15.74	11.93	15.62
拨备前利润总额(亿元)	9.84	6.85	9.31
净利润(亿元)	4.41	4.30	4.56
成本收入比(%)	32.71	40.16	34.15
拨备前资产收益率(%)	1.35	1.19	2.11
平均资产收益率(%)	0.61	0.75	1.03
平均净资产收益率(%)	9.99	10.48	11.90

数据来源：朝阳银行审计报告和年报，联合资信整理。

分析师

卢司南 凌子

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

2017年以来，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体系进一步完善，全面风险管理体系运作良好；存贷款业务发展较好，在当地市场保持较强的竞争优势。另一方面，作为区域性商业银行，受当地经济结构的影响，朝阳银行贷款业务存在较高的行业集中风险；由于当地支柱产业持续低迷，不良贷款规模有所增加，加大了对贷款损失准备的计提力度，对盈利水平产生一定的负面影响。目前，朝阳银行正在推进新一轮的增资扩股计划，此次增资计划预计于2018年内完成，增资完成后资本实力将得到提升，有助于各项业务持续发展。

联合资信评估有限公司确定上调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（人民币8亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了朝阳银行已发行的二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 分支机构在朝阳市内覆盖范围较广，存贷款业务在当地金融机构同业中具有明显的竞争优势；
- 储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性较好；
- 增资扩股计划的持续推进将使其资本实力得到提升，且有助于各项业务持续发展。

关注

- 受区域经济结构影响，贷款业务存在较高的行业集中风险；
- 信托理财及资产管理计划投资规模增长较快，对信用风险管理及流动性管理提出更高要求；

- 由于当地支柱产业持续低迷，不良贷款规模有所增加，加大了对贷款损失准备的计提力度，对盈利水平产生一定的负面影响；
- 宏观经济增速放缓、监管政策收紧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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

朝阳银行股份有限公司

2018 年跟踪信用评级报告

一、主体概况

朝阳银行股份有限公司前身为 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（以下简称“朝阳银行”）。2017 年，朝阳银行以送红股的形式分配股利，新增股本 0.70 亿元。截至 2017 年末，朝阳银行股本总额 21.35 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	9.29
中宏龙马集团有限公司	5.14
朝阳盘龙房产开发（集团）有限公司	4.68
辽宁中水亚田实业有限公司	4.28
辽宁中泽集团朝阳纺织有限责任公司	4.10
合计	27.49

数据来源：朝阳银行审计报告，联合资信整理。

截至 2017 年末，朝阳银行下辖 1 家营业部、4 家域外分行（抚顺、沈阳、本溪、锦州）、2 家域外支行、13 家一级支行和 51 家营业网点；在职员工 1505 人。

截至 2017 年末，朝阳银行资产总额 809.06 亿元，其中贷款和垫款净额 339.03 亿元；负债总额 763.01 亿元，其中客户存款余额 610.54 亿元；股东权益 46.05 亿元；不良贷款率 1.32%，贷款拨备率 4.51%，拨备覆盖率 326.73%；资本充足率 13.46%，一级资本充足率 8.92%，核心一级资本充足率 8.92%。2017 年，朝阳银行实现营业收入 15.74 亿元，净利润 4.41 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、已发行债券概况

截至本报告出具日，朝阳银行经联合资信评估有限公司评定且在存续期内的债券本金为 8.00 亿元，债券概况见表 1。2017 年，朝阳银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

名 称	16 朝阳银行二级
债券品种	固定利率
发行日期	2016年6月24日
发行规模	人民币8亿元
期 限	10年期，在第5年末附发行人赎回选择
债券利率	4.90%，按年付息

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，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）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一

步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机

电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大

力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 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

朝阳银行经营区域主要集中在朝阳市。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。

2017 年，朝阳市以深化供给侧结构性改革为主线，深入实施创新驱动发展战略，以“五个一工程”为载体，全市实现了经济筑底企稳、民生不断改善、社会和谐稳定的良好局面。2017 年，朝阳市全年实现地区经济生产总值 775.0 亿元，较上年增长 4.1%。其中，第一产业增加

值 181.2 亿元，较上年增长 3.2%；第二产业增加值 204.8 亿元，较上年增长 2.4%；第三产业增加值 389.0 亿元，较上年增长 5.3%。三次产业增加值比重为 23.4:26.4:50.2。全年人均生产总值 26279 元，较上年增长 4.2%。2017 年，朝阳市公共财政预算收入 57.9 亿元，较上年增长 13.5%；公共财政预算支出 231.8 亿元，较上年增长 7.7%。

2017 年，朝阳市金融业稳步发展。截至 2017 年末，金融机构本外币各项存款余额 1703.8 亿元，较上年末增加 130.0 亿元。金融机构本外币各项贷款余额 1058.9 亿元，较上年末增加 65.3 亿元。

总体看，朝阳市经济总量与辽宁省其他地

区相比仍较小，且辽宁省近年来经济下行压力大，经济增速持续下滑，企业生产困难增多，需持续关注其对金融机构经营的潜在负面影响。

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 4）。

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 4 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相匹配的问题，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、银行会、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、公司治理与内部控制

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、监事会和经营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。2017年，朝阳银行股东大会审议通过了《朝阳银行2017年度变更注册资本方案》，拟增加股本40000万股，包括红利转增7024万股和向新股东募集32976万股；该方案已经辽宁银监局批复。朝阳银行红利转增7024万股工作已于2017年12月完成，目前向新股东募集32976万股的工作正在积极推进。朝阳银行拟引进3户企业入股，此次增资完成后，第一大股东将有所变更。

朝阳银行董事会由12名董事组成，其中独立董事3名。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。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，职工监事5名。监事会下设审计委员会、提名委员会和监督委员会。朝阳银行经营层设行长1名、副行长1名、行长助理2名。经营层下设财务审查委员会、资产负债管理委员会、信息科技委员会、风险管理委员会、信贷审查委员会、绩效考核委员会和产品创新委员会。2017年以来，朝阳银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2017年以来，朝阳银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，明确了风险管理的三道防线责任分工，实施差别化授权，根据

责任分工和授权明确风险管理各级责任主体以及明晰“三会一层”的职责边界，构筑了合理、科学、安全的内部控制体系。

朝阳银行审计部负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。2017年以来，审计部负责对总行各部门、各支行的业务开展及内部控制情况进行检查。朝阳银行内部审计工作采取现场审计与非现场审计相结合、常规审计与专项审计相结合的方式。2017年，朝阳银行内部审计内容包括对全行46位高级管理人员进行了经济责任审计、对监管统计数据质量专项审计、资本管理情况专项审计、流动性风险管理治理结构、管理策略等专项审计、信息科技审计等方面。审计部通过不断加大审计力度，同时运用基层自查与常规审计相结合、基层整改与后续检查相结合的内部监督机制，对风险隐患进行控制。

总体看，朝阳银行公司治理架构及内部控制机制逐步健全，公司治理机制运行良好，公司治理和内部控制水平满足当前业务发展的需求。

五、主要业务经营分析

朝阳银行主营业务包括公司银行业务、个人银行业务和金融市场业务等。朝阳银行作为朝阳地区唯一一家地方性法人股份制商业银行，具有在主城区营业网点数量多、经营历史长、客户基础广泛等优势，公司存贷款业务在朝阳地区具有较强的竞争力。截至2017年末，朝阳银行人民币存款在朝阳地区各银行业金融机构中市场占有率为27.31%，贷款市场占有率为26.86%，在同业排名中均为第1位，具有较强的市场竞争力。

1. 公司银行业务

2017年以来，朝阳银行公司银行业务坚持以“调整优化结构、提升质量效益”为中心，加快经营战略转型，巩固和维护存量优质客户群，大力挖掘和拓展潜在新兴客户群。

公司存款方面，2017年朝阳银行重点加强“银银”合作，与国家开发银行签订了《全面战略合作协议》；同时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以吸收公司存款，并继续深入大额存单业务的发展，促进公司存款规模保持稳定增长。截至2017年末，朝阳银行公司存款余额（含保证金存款和其他存款，下同）288.17亿元，较2016年末增长23.89%，占存款总额的47.20%，占比保持稳定。

公司贷款方面，2017年以来，朝阳银行持续巩固朝阳地区的公司信贷业务基础，加强营销朝阳市重点企业和重点项目；采取立体式综合营销服务，提高审查效率创新服务机制，对公司贷款审查环节缩短条线审查时限，建立“双线审批”服务机制，提高业务受理和审查效率；以沈阳分行为重点，锦州分行为突破，拓展朝阳市以外的优质信贷业务，为优质客户发放贷款。2017年以来，朝阳银行公司贷款规模保持较快增长，2017年末公司贷款余额（含贴现，下同）为326.90亿元，较2016年末增长23.51%，占贷款总额的92.26%，占比显著提升。

2017年以来，朝阳银行积极调整小微业务经营策略，主动下沉服务体系，以支持区域经济、招商引资、精准扶贫工作为重点，努力创新金融产品和提高金融服务水平，申请利用人民银行再贷款支持小微企业发展。2017年，朝阳银行持续在小微业务方面进行产品创新，推出了创业融资类、融资助业类及贸易融资类等三大系列若干款小微信贷产品，较好地丰富了信贷产品体系；其中小微企业经营性物业贷款和“招商贷”贷款两款新产品在当地取得了良好的经济效益和社会效益。2017年，朝阳银行小微企业贷款规模保持较快的增长态势；年末贷款余额为231.38亿元，较2016年末增长19.24%，占全行贷款总额的65.26%，规模及占比均较2016年末显著提升。

总体看，朝阳银行公司银行业务市场定位明确，呈现较好的发展态势；其中，小微企业

贷款规模占比较高，在当地具有较强的市场竞争力。

2. 个人银行业务

2017年以来，朝阳银行逐步转变营销观念，树立“换位经营”意识，以客户需求为导向，打造“大客服”服务理念，推出了多项有针对性的储蓄存款营销活动，并持续推进银行卡、互联网及电子银行业务，以满足客户的手机银行业务需求，以带动存款规模的增长。截至2017年末，朝阳银行储蓄存款余额为322.37亿元，较2016年末增长17.61%，占存款总额的52.80%。

2017年，朝阳银行转变个人贷款投放策略，压缩个人经营性贷款，重点营销低风险个人消费类贷款，加大新业务的开发力度，导致个人贷款规模有所下降。截至2017年末，朝阳银行个人贷款余额27.41亿元，占贷款总额的7.74%，以个人住房贷款和车贷为主。

理财业务方面，2017年，朝阳银行通过设置合理收益率水平，提升理财产品的市场竞争力，全年共发售理财产品252期，累计募集资金110.52亿元，截至2017年末理财产品余额48.19亿元；理财产品全部为封闭式预期收益型产品，投资标的主要为债券等固定收益类资产。

总体看，朝阳银行储蓄存款业务稳步发展，产品种类逐步丰富，综合服务水平有所提升。

3. 金融市场业务

朝阳银行金融市场业务的目标是在保证安全性和流动性的前提下，努力提高资金收益水平，金融市场业务主要由金融市场部负责。

2017年以来，朝阳银行加强与同业机构的合作，将发行同业存单常态化，全年累计发行43.10亿元，以拓宽资金来源渠道。截至2017年末，朝阳银行市场融入资金总额为125.73亿元，占负债总额的16.48%；其中同业负债74.00亿元，发行同业存单余额33.72亿元，二级资本债券18.00亿元。此外，2017年朝阳银行加

大了同业资产配置，年末同业资产余额41.95亿元，其中同业存放款项14.17亿元，买入返售金融资产27.11亿元。

2017年，朝阳银行债券投资规模较2016年末基本持平，主要采取持有至到期的投资策略。截至2017年末，朝阳银行债券投资余额为149.86亿元，在投资资产总额中的占比有所下降；其中金融债券占72.87%，政府债券占4.76%，同业存单占22.37%，整体面临的信用风险较低。此外，2017年以来，为获取更高的投资收益，朝阳银行加大了对信托计划及资产管理计划的投资力度。截至2017年末，朝阳银行上述资产投资余额为76.22亿元，全部纳入应收款项类投资科目；其中，上述投资资产的投资标的主要为信贷资产和信用债券，主要投资于大型国企和央企，期限集中在1-3年期，行业投向主要集中在金融业和制造业，部分投向政府融资平台、房地产业、钢铁行业等受限行业，共计提减值准备1.52亿元；此外，朝阳银行持有银行理财产品投资余额9.00亿元，底层资产为金融机构债券和政策性银行债券。2017年，朝阳银行应收款项类投资实现投资利息收入3.71亿元。

总体看，朝阳银行根据市场行情合理配置资产，资金运用效率较好；非标产品的投资规模显著增长，相应业务发展面临一定的监管压力，在金融监管政策趋严的环境下，为流动性和信用风险管理带来一定压力。

六、财务分析

朝阳银行提供了2017年财务报表。天健会计师事务所对2017年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2017年，朝阳银行资产规模增长较快；截至2017年末，朝阳银行资产总额809.06亿元；其中，投资资产及同业资产的占比有所提升，贷款占比有所下降（见附录2：表1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，朝阳银行贷款和垫款净额 339.03 亿元，较 2016 年末增长 18.73%，占资产总额的 41.90%，占比保持下降趋势。从贷款行业集中度来看，截至 2017 年末，朝阳银行前五大贷款行业分别为制造业，批发和零售业，房地产业，建筑业及电力、热力、燃气及水的生产和供应业；前五大行业贷款合计占贷款总额的 67.40%，第一大贷款行业制造业占贷款总额的 25.35%，第二大贷款行业批发和零售业占贷款总额的 20.87%，贷款行业集中度较高（见附录 2：表 2）。截至 2017 年末，朝阳银行房地产业贷款总额 32.32 亿元，占贷款总额的 9.12%，与房地产行业高度相关的建筑业贷款 25.03 亿元，占贷款总额的 7.06%，以上两类贷款合计占贷款总额的比例为 16.18%，占比较 2016 年末有所上升。此外，2017 年末，朝阳银行应收款项类投资中投向房地产业的资金金额为 0.80 亿元。整体看，朝阳银行房地产业的资金投入规模较高，由于银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产业易受到国家调控政策的影响，相关风险需关注。

2017 年以来，受朝阳地区采矿业持续低迷的影响，当地企业经营困难增加，因此朝阳银行的不良贷款及逾期贷款规模持续增长，不良贷款率有所上升。截至 2017 年末，朝阳银行不良贷款余额 4.68 亿元，不良贷款率 1.32%，不良贷款主要集中在朝阳域内，行业主要分布在制造业、批发和零售业以及采矿业；逾期贷款规模 11.50 亿元，逾期贷款率 3.24%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款的比例为 99.92%。受信贷资产质量有所下行的影响，朝阳银行加大了对贷款损失准备金的计提力度，2017 年共计提 2.58 亿元，年末贷款拨备率 4.51%，拨备覆盖率 326.73%（见附录 2：表 3），拨备保持充足水平。

（2）同业及投资资产

朝阳银行同业资产包括存放同业及其他金

融机构款项、拆出资金和买入返售金融资产。

截至 2017 年末，朝阳银行同业资产余额 41.95 亿元，占资产总额的 5.18%，规模及占比均较 2016 年末增长明显。其中，买入返售金融资产余额 27.11 亿元，标的资产主要为政策性金融债券；存放同业及其他金融机构款项余额 14.17 亿元。

2017 年以来，由于传统信贷业务利息收入增长乏力以及同业资产收益率相对较低，朝阳银行继续重点发展资金业务以提升收益水平。截至 2017 年末，朝阳银行投资类资产净额 225.39 亿元，较 2016 年末增长 20.85%，占资产总额的 27.86%，占比持续提升。朝阳银行投资类资产主要由债券、信托理财及资产管理计划构成，另有少量的股权投资和理财产品投资。债券投资方面，朝阳银行主要采取持有至到期的策略，投资品种主要为金融债券和同业存单。截至 2017 年末，朝阳银行债券投资余额 149.86 亿元，占投资资产总额的 66.04%；其中金融债券投资余额 109.21 亿元，占债券投资总额 72.87%，同业存单余额 33.53 亿元，占债券投资总额 22.37%，政府债券投资余额为 7.13 亿元，占债券投资总额 4.76%。

2017 年，朝阳银行加大了对非标准化债务融资工具的投资力度，年末应收款项类投资总额 76.22 亿元，较 2016 年末显著上升，全部为信托计划及资产管理计划，底层资产主要为信用评级 AA+ 以上信用债券以及区域外央企和国企的融资项目，项目期限集中在 1-3 年期；此外，另持有少量理财产品计入可供出售金融资产项下。截至 2017 年末，朝阳银行针对应收款项类投资资产计提的资产减值准备余额为 1.52 亿元，占应收款项类投资总额的 2.00%。

（3）表外业务

2017 年，朝阳银行表外业务主要为银行承兑汇票，并有少量信用证及保函业务。截至 2017 年末，朝阳银行表外业务余额 166.94 亿元，其中，开出银行承兑汇票 166.80 亿元；银行承兑

汇票保证金比例在 68.30%左右。朝阳银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳较高比例的保证金，表外业务面临的信用风险整体可控。

总体看，朝阳银行资产规模增长较快，不良贷款率有所上升，但仍处于行业较好水平，贷款拨备充足；加大了对非标产品的投资力度，投资资产规模及占比不断提升，对信用风险及流动性风险管理提出了更高要求。

2. 经营效率与盈利水平

朝阳银行的营业收入以利息净收入为主，中间业务收入贡献度较小。2017 年，朝阳银行实现营业收入 15.74 亿元，较 2016 年增长 31.93%（见附录 2：表 5）。

朝阳银行利息收入主要来源于贷款利息收入、债券及其他投资利息收入和同业资产利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和应付债券利息支出。2017 年，朝阳银行实现利息净收入 15.40 亿元，较 2016 年显著增长，这一方面是由于贷款新增客户质量较高，贷款利息收入大幅增长；另一方面，朝阳银行加大了对同业资产及非标产品的投资力度，相关利息收入增长显著。朝阳银行的手续费及佣金收入以结算与清算手续费和代理业务手续费为主；2017 年，朝阳银行实现手续费及佣金净收入 0.39 亿元。

朝阳银行的营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主（见附录 2：表 5）。2017 年以来，由于不良贷款及逾期贷款持续增加，朝阳银行加大了对贷款损失准备的计提力度，营业支出明显增长。2017 年，朝阳银行营业支出 9.38 亿元；其中，业务及管理费 5.15 亿元，资产减值损失 3.97 亿元。

2017 年，朝阳银行实现拨备前利润总额 9.84 亿元，较 2016 年增长 43.65%；但由于计提资产减准备的力度较大，净利润水平较 2016 年基本持平。从盈利能力来看，朝阳银行 2017 年实现净利润 4.41 亿元，平均资产收益率和平均

净资产收益率分别为 0.61%和 9.99%，盈利水平有所下降。

整体看，2017 年以来，受贷款增势良好、投资及同业业务利息收入增长等因素的影响，朝阳银行营业收入水平明显提升；但由于资产减值损失的计提规模较大，对盈利水平产生了一定的负面影响，净利润仅实现微增。

3. 流动性

2017 年以来，朝阳银行负债规模持续增长，其中市场融入资金规模和占比均明显上升，客户存款占比有所下降。截至 2017 年末，朝阳银行负债总额 763.01 亿元，较 2016 年末增长 26.76%（见附录 2：表 1）。

朝阳银行市场融入资金主要由同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融款和应付债券构成。2017 年，朝阳银行积极吸收同业存款、开展线上同业拆借，以拓宽融资渠道，同时将发行同业存单常态化，全年累计发行 43.10 亿元；此外，2017 年 12 月，朝阳银行发行本金 10 亿元的二级资本债券，进一步扩充融资渠道。截至 2017 年末，朝阳银行市场融入资金余额 125.73 亿元，占负债总额的 16.48%；其中同业及其他金融机构存放款项余额 17.27 亿元，卖出回购金融款余额 55.73 亿元，应付债券余额 51.72 亿元。整体看，朝阳银行市场融入资金规模增长较快，拓宽了融资渠道的同时可能会对其流动性风险的管理提出更高要求。

客户存款是朝阳银行最主要的负债来源。2017 年以来，随着利率市场化的推进，同业竞争压力加剧，朝阳银行存款业务发展压力加大，但仍保持较好的增长态势。截至 2017 年末，朝阳银行客户存款余额 610.54 亿元，较 2016 年末增长 20.50%；其中，储蓄存款占客户存款的 52.80%，定期存款占比 52.98%，存款稳定性较好。

2017 年，朝阳银行经营性现金流保持净流入，主要来自客户存款和市场融入资金的增加额；投资活动产生的现金流量保持净流出，主

要是由于投资力度的加大所致；筹资性现金流呈净流入，主要是由于发行债券和同业存单收到现金所致。整体看，朝阳银行的现金流较充裕（见附录 2：表 6）。

从流动性水平来看，2017 年，由于朝阳银行持有一定规模的现金类资产以及较大规模变现能力强的债券类资产，其流动性指标处于较好水平，超额备付金率、流动性比例和净稳定资金比例分别为 9.79%、48.98%和 171.36%（见附录 2：表 7），流动性风险不大。

整体看，得益于客户存款较好的增长态势以及市场资金融入力度的加大，朝阳银行负债规模保持较快增长，流动性水平良好。

4. 资本充足性

朝阳银行主要通过利润留存、增资扩股以及发行二级资本债券的方式补充资本。2017 年，朝阳银行以送红股的形式进行分配股利，新增股本 0.70 亿元。截至 2017 年末，朝阳银行股东权益 46.05 亿元，其中股本总额 21.35 亿元，未分配利润 2.74 亿元。

2017 年以来，朝阳银行主营业务保持较快发展，财务杠杆水平有所上升，随着贷款及投资业务的发展，风险加权资产规模增长较快；但由于贷款中的小微企业客户占比高，且投资资产的整体风险较低，其风险资产系数持续下降。截至 2017 年末，朝阳银行风险加权资产余额 535.00 亿元，风险资产系数为 66.13%，股东权益/资产总额为 5.69%，杠杆率为 4.85%。

2017 年 12 月，朝阳银行发行 10 亿元的二级资本债券，一定程度上提升了资本净额；但随着业务发展，核心资本有所消耗，一级资本充足率及核心一级资本充足率有所下降。截至 2017 年末，朝阳银行资本充足率为 13.46%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.92%（见附录 2：表 8），核心资本的充足水平有待提升。目前，朝阳银行正在推进新一轮的增资扩股计划，拟以每股 2.17 元的价格募集 32976 万股，共募集 7.16 亿元。此次增资计划

预计于 2018 年内完成，增资完成后，朝阳银行的股本规模将增至 28.51 亿元，资本实力的提升将有助于促进朝阳银行业务的更好发展及资本充足性的进一步提高。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，朝阳银行存续期内的二级资本债券余额为 18.00 亿元。以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，朝阳银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，朝阳银行对已发行二级资本债券的保障情况较好。

表 5 二级资本债券保障指标 单位：亿元/倍

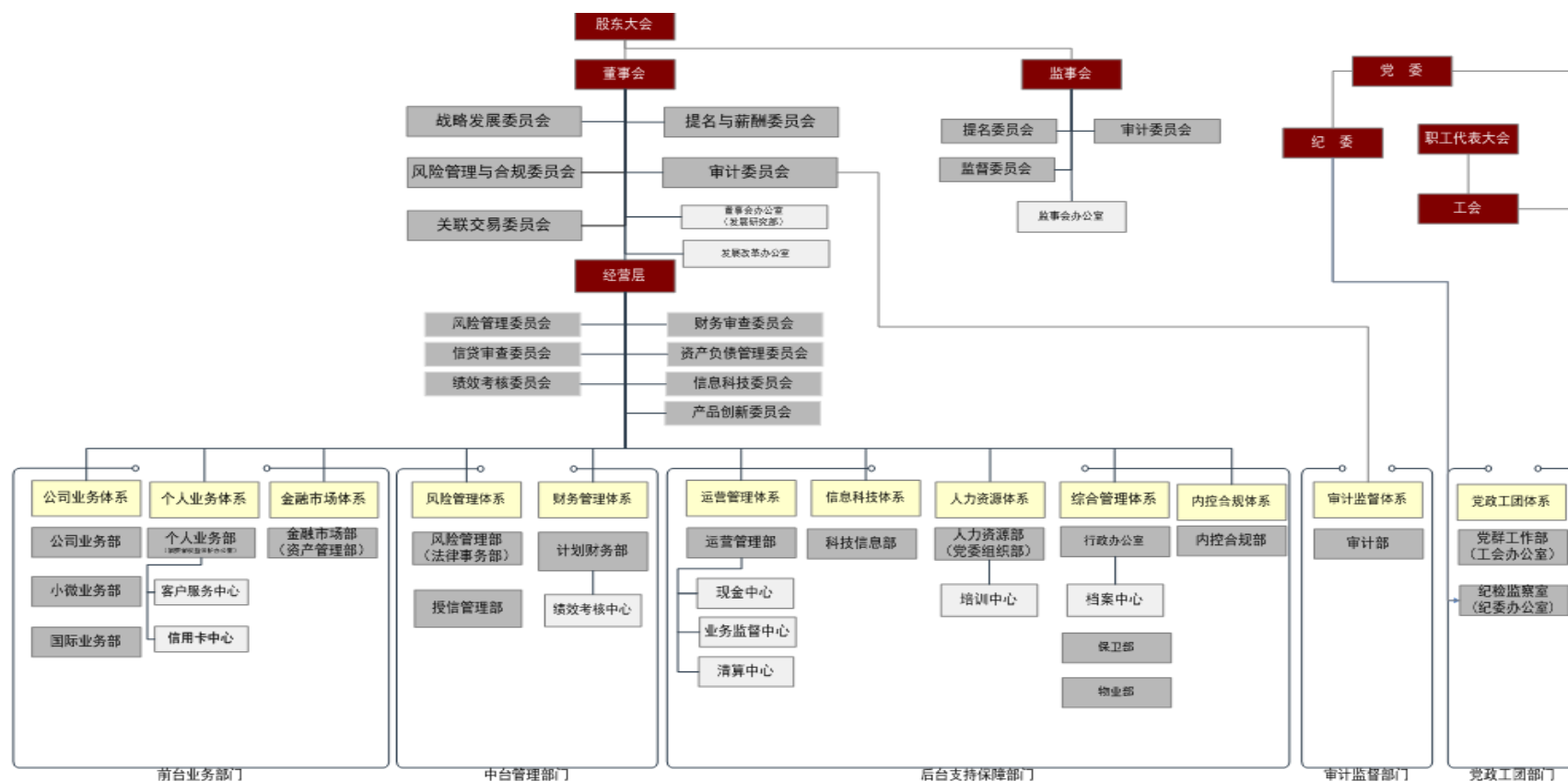
项目	2017 年
二级资本债券本金	18.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	5.94
净利润/二级资本债券本金	0.25
股东权益/二级资本债券本金	2.56

资料来源：朝阳银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年以来，朝阳银行公司治理及内部控制体系进一步完善，全面风险管理体系运作良好；存贷款业务发展较好，在当地市场保持较强的竞争优势。另一方面，作为区域性商业银行，受当地经济结构的影响，朝阳银行贷款业务存在较高的行业集中风险；由于当地支柱产业持续低迷，不良贷款规模有所增加，加大了对贷款损失准备的计提力度，对盈利水平产生一定的负面影响。目前，朝阳银行正在推进新一轮的增资扩股计划，增资完成后资本实力将得到提升，有助于各项业务持续发展。此外，宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素，对银行业经营形成一定的压力。综上所述，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 主要财务数据及指标

表 1 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	136.38	16.86	102.66	15.94	77.29	15.27
贷款和垫款净额	339.03	41.90	285.56	44.33	243.44	48.08
同业资产	41.95	5.18	3.89	0.60	4.50	0.89
投资资产	225.39	27.86	186.50	28.95	135.91	26.84
其他类资产	66.32	8.20	65.56	10.18	45.17	8.92
合计	809.06	100.00	644.16	100.00	506.31	100.00
市场融入资金	125.73	16.48	77.55	12.88	43.48	9.32
客户存款	610.54	80.02	506.69	84.18	408.14	87.52
其他类负债	26.74	3.50	17.70	2.94	14.74	3.16
合计	763.01	100.00	601.94	100.00	466.36	100.00

资料来源：朝阳银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	25.35	制造业	23.77	制造业	23.23
批发和零售业	20.87	批发和零售业	21.76	批发和零售业	19.84
房地产业	9.12	房地产业	8.75	房地产业	8.59
建筑业	7.06	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	5.97	采矿业	7.45
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	5.00	采矿业	5.36	建筑业	5.11
合计	67.40	合计	65.65	合计	64.22

资料来源：朝阳银行年度报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

贷款类别	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	337.47	95.25	282.98	94.82	243.04	95.31
关注类	12.15	3.43	12.01	4.02	8.98	3.52
次级类	3.83	1.08	2.95	0.99	2.47	0.97
可疑类	0.61	0.17	0.28	0.09	0.28	0.11
损失类	0.24	0.07	0.24	0.08	0.24	0.09
不良贷款合计	4.68	1.32	3.47	1.16	2.99	1.17
贷款总额	354.31	100.00	298.45	100.00	255.01	100.00
逾期贷款	11.50	3.24	10.82	3.62	8.49	3.33
贷款拨备率	4.51		5.06		4.54	
拨备覆盖率	326.73		430.98		386.69	

资料来源：朝阳银行年度报告及监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	149.86	66.04	151.12	80.76	94.69	69.51
其中：政府债券	7.13	3.14	8.11	4.34	6.04	15.03
金融债券	109.21	48.13	140.98	75.35	88.64	65.07
企业债券	-	-	2.02	1.08	-	-
同业存单	33.53	14.78	-	-	-	-
信托计划及资产管理计划	76.22	33.59	35.22	18.82	18.80	13.80
理财产品	0.30	0.13	0.30	0.16	0.30	0.22
长期股权投资	0.54	0.24	0.48	0.26	0.44	0.33
收益凭证	-	-	-	-	22.00	16.15
投资资产总额	226.92	100.00	187.11	100.00	136.23	100.00
减：投资资产减值准备		1.52		0.61		0.32
投资资产净额		225.39		186.50		135.91

资料来源：朝阳银行提供，联合资信整理。

表 5 收益指标

单位：亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	15.74	11.93	15.62
其中：利息净收入	15.40	11.13	15.09
手续费及佣金净收入	0.39	0.66	0.41
投资收益	0.08	0.10	0.11
营业支出	9.38	6.79	9.11
其中：业务及管理费	5.15	4.79	5.34
资产减值损失	3.97	1.70	2.87
拨备前利润总额	9.84	6.85	9.31
净利润	4.41	4.30	4.56
成本收入比	32.71	40.16	34.15
拨备前资产收益率	1.35	1.19	2.11
平均资产收益率	0.61	0.75	1.03
平均净资产收益率	9.99	10.48	11.90

资料来源：朝阳银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标

单位：亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	44.92	57.88	63.08
投资性现金流净额	-39.67	-45.86	-59.72
筹资性现金流净额	42.82	5.75	-1.14
现金及现金等价物净增加额	48.07	17.78	2.23
期末现金及现金等价物余额	93.73	45.66	27.88

资料来源：朝阳银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	9.79	8.24	5.99
流动性比例	48.98	60.03	65.91
净稳定资金比例	171.36	177.99	140.28
存贷比	55.53	62.92	63.84

资料来源：朝阳银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标

单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	72.01	54.55	43.42
其中：一级资本净额	47.74	41.55	39.34
核心一级资本净额	47.74	41.55	39.34
风险加权资产余额	535.00	432.66	357.34
风险资产系数	66.13	67.17	70.58
杠杆率	4.85	5.92	7.17
股东权益/资产总额	5.69	6.55	7.89
资本充足率	13.46	12.61	12.15
一级资本充足率	8.92	9.60	11.01
核心一级资本充足率	8.92	9.60	11.01

资料来源：朝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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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