

信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2024】0819号

抚顺银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司及相关债项的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持贵公司主体信用等级 AA，评级展望为稳定，同时维持“17 抚顺银行二级”信用等级 AA-。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二四年七月二十六日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

- 1.本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 4.本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但对资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效。其中主体评级结果有效期自2024年7月26日至2025年7月25日有效，该有效期除终止评级外，不因任何原因调整。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2024年7月26日

抚顺银行股份有限公司主体
及“17抚顺银行二级”2024年度跟踪评级报告

主体信用跟踪评级结果	跟踪评级日期	上次评级结果	评级组长	小组成员
AA/稳定	2024/7/26	AA/稳定	鲁金飞	张轶晗

债项信用	评级模型		
------	------	--	--

债项简称	跟踪评级结果	上次评级结果
17抚顺银行二级	AA-	AA-

注：相关债项详细信息及其历史评级信息请见后文“本次跟踪相关债项情况”。

主体概况

抚顺银行股份有限公司（以下简称“抚顺银行”或“该行”）为辽宁省一家地方性城市商业银行，2023年末实收资本为33.97亿元，营业网点覆盖抚顺市区、郊县及沈阳、营口、鞍山、丹东部分地区，股权结构分散。

1.基础评分模型

一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
规模及竞争力	资产规模	30.00	22.37
	存款市场份额	20.00	15.52
风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	2.60
	不良贷款率	10.00	0.74
	拨备覆盖率	5.00	0.71
盈利及资本充足性	流动性比例	5.00	5.00
	净资产收益率	10.00	1.13
	资本充足率	10.00	7.27
	核心一级资本充足率	5.00	3.56

调整因素

调整因素	无调整
个体信用状况	aa-
外部支持	+1
评级模型结果	AA

注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。

评级观点

跟踪期内，抚顺银行存贷款业务市场份额在区域内位居首位，保持很强的区域竞争优势。该行存款业务继续保持稳步增长，为业务开展提供了较为稳定的资金来源。但近年来受改革化险工作开展的影响，该行贷款业务发展较为缓慢。受区域经济下行影响，该行部分大额贷款信用风险有所暴露，资产质量面临下行压力。由于贷款业务增长放缓、拨备挤占利润，该行盈利能力较弱，内源资本积累缓慢，面临较大的资本补充压力。

外部支持方面，该行在抚顺市区域金融体系中发挥重要作用，2023年抚顺财政局及抚顺两家地方国企以现金增资4.99亿元，在资本补充等方面可获得当地政府的支持。

综合分析，东方金诚维持抚顺银行主体信用等级为AA，评级展望稳定，并维持“17抚顺银行二级”债项信用等级为AA-。

同业对比

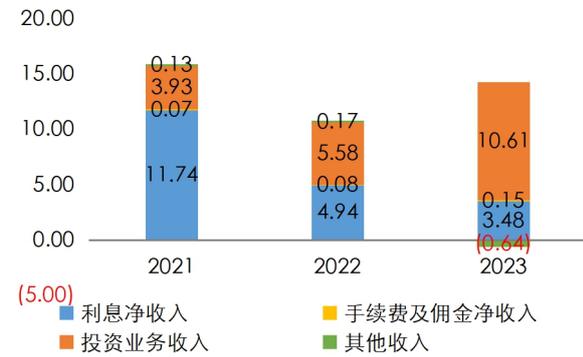
2023年	抚顺银行	邢台银行	临商银行	泰安银行
资产总额（亿元）	1144.04	1566.17	1576.52	1148.63
吸收存款（亿元）	1027.49	1400.58	1259.58	943.89
发放贷款及垫款（亿元）	380.09	875.46	1073.15	693.86
所有者权益（亿元）	83.38	98.55	112.24	82.93
营业收入（亿元）	13.59	29.65	35.32	20.05
净利润（亿元）	2.72	4.80	5.74	4.19
不良贷款率（%）	2.72	2.26	1.56	1.22
拨备覆盖率（%）	201.04	156.70	136.56	201.76
流动性比例（%）	150.50	122.64	50.38	92.60
资本充足率（%）	12.16	15.35	12.09	13.12

数据来源：各银行2023年年度报告、中国货币网，东方金诚整理；

注：本表选取的对比组为公开级别AA的3家商业银行。

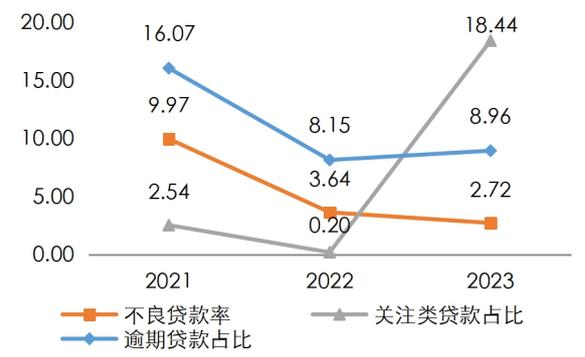
主要指标及依据

收入结构 (亿元)



单位: 亿元	2021	2022	2023
资产总额	947.21	1024.20	1144.04
吸收存款	812.11	917.40	1027.49
发放贷款及垫款	348.42	349.30	380.09
所有者权益	74.15	75.47	83.38
营业收入	15.86	10.76	13.59
净利润	1.15	1.21	2.72

资产质量 (%)



单位: %	2021	2022	2023
净资产收益率	1.53	1.62	3.43
不良贷款率	9.97	3.64	2.72
拨备覆盖率	55.64	143.34	201.04
流动性比例	98.59	127.97	150.50
资本充足率	11.40	12.09	12.16
核心一级资本充足率	8.20	9.21	9.44

优势

- 跟踪期内, 抚顺银行在抚顺市存贷款市场份额维持在 25%以上, 维持了很强的区域竞争优势;
- 凭借网点优势及品牌优势, 该行存款业务继续保持稳步增长, 近三年年均复合增长率为 12.48%, 且储蓄存款占比在 80%以上, 为业务开展提供了较为稳定的资金来源;
- 2023 年, 抚顺财政局及抚顺两家地方国企以现金对该行增资 4.99 亿元, 考虑到该行在抚顺市区域金融体系中发挥的重要作用以及辽宁省持续推进城商行改革化险工作, 未来其在资本补充、风险处理等方面可获得当地政府的支持。

关注

- 该行多家股东将其股权对外质押, 且第一大股东的股权处于待拍卖状态, 需关注其股权稳定性及对公司治理的影响;
- 受区域经济下行影响, 该行部分大额贷款信用风险有所暴露, 且 2023 年末关注类贷款余额增长较快, 未来该行资产质量面临一定的下行压力;
- 近年来受改革化险影响, 该行贷款业务发展较为缓慢, 存贷款利息净收入持续下降, 叠加拨备计提对净利润形成一定的侵蚀, 盈利能力较弱;
- 由于内源资本积累缓慢, 叠加 20 亿二级资本债逐年减记, 该行资本充足性不佳, 未来面临较大的资本补充压力。

评级展望

受益于抚顺财政局等国有股东的现金出资, 抚顺银行资本实力有所提升, 但考虑到存量信贷资产的潜在风险影响, 同时区域经济影响下贷款客户经营承压, 该行面临资产质量下行压力, 盈利增长承压。综合来看, 评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202208) 》

历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法与模型	评级报告
--------	--------	------	-----	---------	------

AA	AA-	2021/7/16	李茜、鲁金飞	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202004) 》	阅读全文
AA	AA-	2017/4/6	李茜、魏梦谯、费涵	《商业银行信用评级方法 (2014 年) 》	阅读全文

注：以上为不完全列示。

本次跟踪相关债项情况

债项简称	上次评级日期	发行金额 (亿元)	存续期	增信措施	增信方/主体信用等级/评级展望
17 抚顺银行二级	2021/7/16	10.00	2017/12/1-2027/12/1	-	-

注：“17 抚顺银行二级”附第 5 年末发行人有前提条件的赎回权，该行于 2022 年 11 月决定不行使本期债券赎回权。

跟踪评级说明

按照相关监管要求及东方金诚国际信用评估有限公司对抚顺银行股份有限公司（以下简称“抚顺银行”或“该行”）主体长期信用及存续期内相关债项的跟踪评级安排，东方金诚进行本次定期跟踪评级。

主体概况

跟踪期内，受益于抚顺财政局等新股东的增资，抚顺银行的资本实力有所提高，但该行多家股东将其股权对外质押，且第一大股东股权待拍卖，需持续关注对其股权结构稳定性影响

抚顺银行前身系抚顺市城市信用联合社，于1997年2月经中国人民银行批准注册成立抚顺市城市合作银行，1998年6月更名为“抚顺市商业银行股份有限公司”，后于2011年5月经原中国银行业监督管理委员会批准，更为现名。

2020年，经原银保监会派出机构和中国证监会核准，该行以2.20元/股的价格进行增资扩股，引入大连万锦投资有限公司等5家投资者，共募集资金13.75亿元，其中6.25亿元计入实收资本。2023年，经原银保监会派出机构和中国证监会核准，该行引入辽宁省沈抚示范区开发投资集团有限公司、抚顺市国际工程咨询集团有限公司、抚顺市财政局等3家股东，合计以货币出资4.99亿元，其中3.27亿元计入实收资本。截至2023年末，该行实收资本为33.97亿元，股东主要为辽宁省内民营企业，国有股东持股比例为9.62%，股权结构较为分散，无实际控制人。同时东方金诚关注到，截至2024年3月末，该行累计质押股权18.54亿股，占总股本的54.58%，其中前十大股东共有7家股东存在股权质押，合计质押7.11亿股，占总股本的20.93%，整体质押比例较高。该行第一大股东皓宸医疗科技股份有限公司（以下简称“皓宸医疗”）所持2.27亿股全部处于待拍卖状态¹，同时前十大股东中另有两家股东的股权存在冻结情况。

图表 1 截至 2023 年末抚顺银行前十大股东持股情况（单位：%）

排名	股东名称	股东性质	持股比例
1	皓宸医疗科技股份有限公司	民营企业	6.68
2	东汇大健康产业股份有限公司	民营企业	5.40
3	辽阳县小东山矿业有限公司	民营企业	4.42
4	大连三丰能源集团有限公司	民营企业	4.12
5	沈阳龙圣供应链管理有限公司	民营企业	3.90
6	抚顺市国际工程咨询集团有限公司	国有企业	3.85
7	辽宁省沈抚示范区开发投资集团有限公司	国有企业	3.85
8	天瑞旅游集团股份有限公司	民营企业	3.68
9	辽宁名扬实业有限公司	民营企业	3.68
10	新松机器人投资有限公司	民营企业	3.68
合计			43.26

资料来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

¹ 皓宸医疗原名融钰集团股份有限公司，由于涉及合同纠纷，自2024年起将所持抚顺银行股份拍卖，目前仍处于流拍后待拍卖状态。

注：因四舍五入原因，各分项之和可能不等于合计数

截至 2023 年末，抚顺银行下设法人机构 1 家，异地分行 4 家，一级支行 6 家，二级支行 65 家。同时，抚顺银行作为发起行设立的村镇银行共有 5 家，均纳入合并报表，该行对其中 4 家村镇银行持股比例超过 50%。

图表 2 截至 2023 年末抚顺银行发起设立的村镇银行情况

序号	村镇银行名称	主要经营地	合计持股比例	取得方式
1	沈阳康平抚银村镇银行股份有限公司	沈阳	93.91%	设立
2	抚顺新宾抚银村镇银行股份有限公司	抚顺	61.50%	设立
3	抚顺顺城抚银村镇银行股份有限公司	抚顺	42.43%	设立
4	抚顺东洲抚银村镇银行股份有限公司	抚顺	73.99%	设立
5	抚顺望花抚银村镇银行股份有限公司	抚顺	56.18%	设立

资料来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

债券本息兑付及募集资金使用情况

抚顺银行于 2017 年 11 月在银行间债券市场发行 10.00 亿元人民币的二级资本债，募集资金全部用于补充该行二级资本，跟踪期内该债券正常付息²。

图表 3 跟踪债券概况

债券名称	2017 年抚顺银行股份有限公司二级资本债券（以下简称“17 抚顺银行二级”）
减记条款	当触发事件发生时，该行有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他本金减记型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	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该行将无法生存； （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该行将无法生存。 触发事件发生日指银监会或相关部门认为触发事件已经发生，并且向该行发出通知，同时发布公告的日期。 触发事件发生后两个工作日内，该行将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人；减记执行日的前一个工作日，该行将本期债券的减记通知送达中央国债登记公司，并授权中央国债登记公司在减记执行日进行债权注销登记操作。
发行规模	10.00 亿元人民币。
发行期限	10 年期，在第 5 年末附有前提条件的该行赎回权，该行在有关监管机构批准的前提下有权按面值部分或全部赎回本次债券。
募集资金用途	补充二级资本。
票面利率	5.00%

资料来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

² 抚顺银行发行的“16 抚顺银行二级”、“17 抚顺银行二级”均未在第 5 年选择赎回，将会自第 5 年后每年减记 20%计入资本净额。

个体信用状况

宏观经济与政策环境

2024年二季度经济出现下行波动，有效需求不足现象进一步凸显，背后是房地产行业持续调整，居民消费和民间投资偏弱

二季度 GDP 同比增长 4.7%，增速较一季度回落 0.6 个百分点，不及市场普遍预期。背后的主要原因有两个：首先是房地产行业延续调整态势，楼市量价低迷，房地产投资下滑加剧；更为重要的是，在房价加速下跌影响下，居民消费信心下滑，民间投资增速在零增长附近。这导致国内有效需求不足问题进一步凸显，并直接体现在物价水平偏低等方面，是二季度 GDP 增速回落幅度较大的主要原因。其次，在一季度稳增长政策前置发力后，二季度进入政策观察期，加之金融“挤水分”导致贷款大幅少增，基建投资、制造业投资都有所下行。二季度经济运行的强点有两个：一是受外需回暖、稳外贸政策发力显效带动，以美元计价，二季度出口额同比增速达到 5.9%，较一季度加快 4.5 个百分点。当季外需对 GDP 增长的拉动率为 0.6 个百分点，与上季度基本持平。二是在市场需求及政策支持带动下，二季度高技术制造业生产和投资增速保持较高水平，新质生产力发展势头较强。

整体上看，上半年 GDP 增速达到 5.0%，与今年全年“5.0%左右”的增长目标基本持平，外需回暖、稳增长政策前置发力、新质生产力较快发展提供较强增长动力，但在房地产行业持续调整背景下，国内有效需求不足问题有待进一步解决。展望未来，综合上年同期基数变化及下阶段经济运行态势，预计三季度 GDP 同比增速会小幅反弹至 4.9% 左右，下半年经济增速将在 5.0% 附近，稳增长政策适时发力下，具备完成全年增速目标的条件。

2024年三季度稳增长政策将再度发力，货币政策降息降准都有空间，政府债券发行将会提速，但下半年宏观政策大收大放的可能性仍然不大，房地产政策还将以渐进调整为主，政策重心仍将聚焦发展新质生产力

在二季度经济再现下行波动后，预计三季度稳增长政策会再度发力。首先，三季度降息降准窗口有望打开，其中降息的迫切性高于降准。背后是下半年 CPI 同比涨幅还将在 1.0% 以下的低位运行，PPI 同比转正难度较大，计入物价因素后，企业和居民的实际贷款利率偏高，需要适度下调政策利率引导实际贷款利率下行。在 MLF 政策利率色彩淡化后，预计下半年央行将通过下调 7 天期逆回购利率，引导 LPR 报价下调，也不排除单独下调 LPR 报价的可能。另外，受融资需求偏弱、金融“挤水分”，以及监管层强调克服信贷投放“规模情结”等影响，预计三季度新增信贷还将比较温和，降准的迫切性相对较低。财政政策方面，三季度政府债净融资规模将达到 4.1 万亿，较二季度增加约 2 万亿，也较去年同期高 1.5 万亿，这将带动基建投资增速回稳向上；后期以中央政府加杠杆为代表，财政政策还有较大扩张区间。“5.17”房地产新政后，6 月楼市边际回暖。但考虑到居民实际房贷利率下调幅度有限，后期楼市回暖的可持续性有待观察。预计下半年房地产支持政策会进一步发力。但在政策面将发展新质生产力作为核心的背景下，下半年房地产政策大收大放的可能性不大，还将以渐进调整为主。

行业分析

“稳中求进”基调及稳健货币政策背景下，商业银行整体业务运营将保持稳健，行业资产质量将保持在可控范围内，但内部仍将呈现分化态势

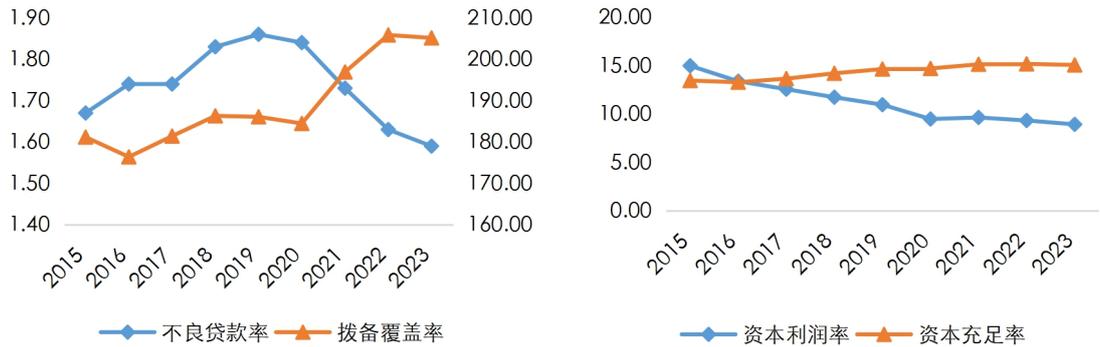
在国内经济“稳中求进”基调下，预计2024年货币政策将继续保持稳健且精准有力，商业银行流动性保持合理充裕。2024年1月，央行宣布实施降准和定向降息，货币政策逆周期调节力度加大，有助于商业银行进一步让利实体经济，预计全年信贷投放将稳步增长。同时，监管部门引导商业银行加大对重大战略方向及薄弱环节等领域的信贷支持力度，行业新增贷款将持续向科技创新、先进制造、绿色转型、普惠小微、数字经济等领域倾斜，信贷结构将持续优化。

2023年以来金融领域防范化解风险各项工作有序推进，叠加商业银行持续加大不良贷款处置力度，推动风险资产加速出清，行业不良贷款率持续下行至近年低位，资产质量持续改善。截至2023年末，商业银行拨备覆盖率为205.14%，与年初基本持平，行业风险抵补能力整体充足。预计未来经济运行将进一步向常态化回归，且在监管引导全力推进中小金融机构改革化险等背景下，商业银行整体资产质量将保持平稳。但考虑到金融资产分类认定趋严、相关短期纾困政策到期、房地产及相关领域政策波动等多因素影响，商业银行依然面临一定资产质量管控压力。

盈利方面，存款挂牌利率的下调和结构优化一定程度上缓解商业银行付息压力，但居民储蓄意愿仍较强、投资需求尚未明显改善，存款定期化趋势仍可能持续一段时间。而在LPR连续下调、存量房贷利率调整等影响下，商业银行资产端收益率显著下行，行业净息差延续收窄趋势，且减值计提压力依然较大，商业银行净利润增速趋缓。2023年，商业银行净息差为1.69%，同比下降22BP；平均资产利润率为0.70%，同比下降0.06个百分点，为2014年以来的最低值。预计2024年商业银行仍将呈现资产端收益率下行、负债端相对刚性的特征，息差收窄压力仍存，资产质量的分化亦使得利润增长空间相对有限。

2023年以来商业银行资本补充债券发行提速，地方政府亦大力发行专项债券支持中小银行补充资本，但受累于内源资本补充能力的减弱以及业务规模的较快增长，商业银行整体资本充足率较年初小幅回落。预计未来，基于进一步支持实体经济、提升信贷投放能力，以及化解风险资产等的需求，商业银行对资本补充需求依然较大，但在监管鼓励多渠道补充资本背景下，预计行业整体资本充足性将保持合理充裕。同时，随着系统重要性银行附加监管规定、《商业银行资本管理办法》的实施，行业资本迎来差异化管理，对商业银行资本管理能力亦提出了更高要求。

图表 4 商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：国家金融监督管理总局，东方金诚整理

区域环境

抚顺市以矿产资源为主的传统产业景气度不佳，经济发展新驱动力不足，区域经济发展面临较大挑战

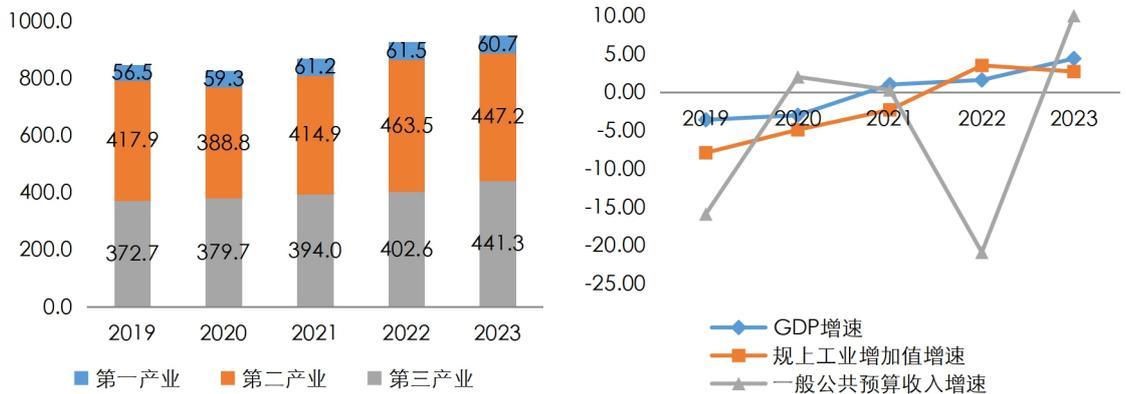
抚顺市为辽宁省地级市，位于辽宁省东部，东与吉林省接壤，西距辽宁省会沈阳市 45 公里，是沈阳经济区副中心城市。抚顺市全市土地面积 11271.03 平方千米，下辖新抚区、望花区、东洲区 and 顺城区 4 区及抚顺胜利经济开发区、抚顺高新技术产业开发区 2 个经济开发区，同时辖抚顺县、新宾满族自治县、清原满族自治县 3 县。从产业结构来看，抚顺工业结构较为单一，主要依赖煤炭和石油等传统资源型产业，受环保政策等影响发展有所受限，现代服务业和高新技术产业发展相对缓慢。2021~2023 年，抚顺市 GDP 分别为 870.1 亿元、927.6 亿元和 949.2 亿元，GDP 增速分别为 1.0%、1.6%和 4.4%。2023 年抚顺市三次产业增加值占比分别为 6.4:47.1:46.5，全年人均 GDP 为 52663 元。

从工业发展情况来看，2023 年抚顺市规模以上工业增加值同比增长 2.7%。分门类来看，制造业增加值增长 4.5%，其中高技术制造业增加值增长 2.3%；电力、热力、燃气及水生产和供应业增加值下降 6.5%。规模以上工业主要产品产量中，原煤产量 356.9 万吨，下降 4.9%；水泥 34.3 万吨，下降 69.3%；钢材 457.5 万吨，增长 1.7%；发电量 79.5 亿千瓦时，下降 7.4%。抚顺市传统资源主要为矿产资源，受煤炭资源枯竭以及环保等政策限制，抚顺市以矿产资源为主的传统产业景气度不佳，2023 年全市规模以上采矿业增加值下降 3.3%。近年来，抚顺市公示了《抚顺市深入推进结构调整“三篇大文章”三年行动方案（2022-2024 年）》等，明确提出绿色低碳专项、工业供给侧结构性改革等方向，制定了针对钢铁、水泥等重点行业的技术改造方案，坚持“工业立市、工业强市、产业兴市”的发展战略，壮大先进装备制造业、石化和精细化工产业、冶金新材料产业等产业规模。整体来看，随着传统产业产能下降和经济效益减弱，抚顺市产业结构调整压力较大。

抚顺市财政实力较为一般，2021~2023 年一般公共预算收入分别为 77.00 亿元、60.80 亿元和 66.90 亿元，财政支出分别为 164.1 亿元、174.20 亿元和 178.1 亿元，财政自给率较低。2023 年末抚顺市金融机构本外币各项存款余额 2999.3 亿元，较年初增加 212.9 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 1235.6 亿元，较年初增加 106.5 亿元。近年来，随着金融市场的不断发展和金融风险的日益复杂，辽宁省部分中小金融机构存在公司治理不健全、经营管理不规范、

风险抵御能力弱等问题，在地方政府引导下开展中小金融机构的兼并重组、加强监管力度等改革化险工作。抚顺金融改革化险是辽宁省金融改革的重要组成部分，2021年3月，辽宁省政府批复同意辽宁金融控股集团有限公司作为主发起人设立辽沈银行，将辽宁省内多家城市商业银行进行合并重组，是辽宁推进实施城市商业银行改革的重要举措；2024年6月，国家金融监督管理总局辽宁监管局发布了辽宁农商银行吸收合并抚顺清原村镇银行等农村中小银行的批复，促进了辽宁省银行业机构数量的减少和层级的简化。但考虑到抚顺市主要产业景气度不佳，区域内金融机构外部经营环境较差，金融机构资产质量面临下行压力。

图表5 抚顺市区域经济发展情况（单位：亿元、%）



资料来源：抚顺市政府统计公报，东方金诚整理

公司治理与战略

抚顺银行公司建立了“三会一层”治理架构，但区域产业经济转型承压等原因使得该行战略规划落地面临较大挑战

抚顺银行建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的“三会一层”治理架构和多层次的组织架构，职责分工较为明晰。该行董事会成员共计7名，包括执行董事1名，股东董事3名和独立董事3名；监事会成员共计5名，其中职工监事2名、股东监事1名、外部监事2名。该行董事、监事和高级管理层均具有较为丰富的银行业从业经验。2022年2月，毕国军提交辞职报告辞去第六届董事会董事长、董事职务。根据中共抚顺市委2024年6月21日下发的《关于霍忠明同志职务调整的通知》抚委干发〔2024〕102号，提名霍忠明为该行董事长，该事项已通过抚顺银行董事会2024年第六次临时会议审议通过，待国家金融监督管理总局辽宁监管局核准之日起就任。霍忠明先生曾任沈阳农村商业银行副行长、阜新银行副行长。

关联交易管理方面，该行制定了《抚顺银行股份有限公司关联交易管理办法》等，形成涵盖董事会、监事会、董事会关联交易控制委员会、高级管理层关联管理办公室及各级机构的多层级管理架构，2023年新设立跨部门关联交易管理办公室，统筹关联交易管理事项。截至2023年末，该行所有关联方授信额度为8.39亿元，占同期末资本净额的8.49%，其中逾期贷款余额1.79亿元；最大一户关联客户关联授信额度为1.79亿元，占同期末资本净额的1.81%，相关贷款已逾期。

根据该行战略发展规划，该行将以防范化解风险为首要任务，加强不良贷款清理工作，增强业务风险的识别和处置能力，加强内部控制和风险管理以严格控制新增风险。该行新增贷款将以立足本地、助推实体为定位，聚焦“小微”“三农”领域，同时紧跟普惠金融支持实体经济政策导向。整体来看，该行发展规划较为清晰，从实际执行情况来看，近年来改革化险工作的开展导致该行存贷款业务增长缓慢，叠加区域经济增长乏力、产业结构升级转型等原因导致信贷风险管控压力上升。同时考虑到该行外部资本补充渠道缺乏，面临一定的资本补充压力，进一步影响了贷款业务拓展，因此该行的战略规划实施面临较大挑战。

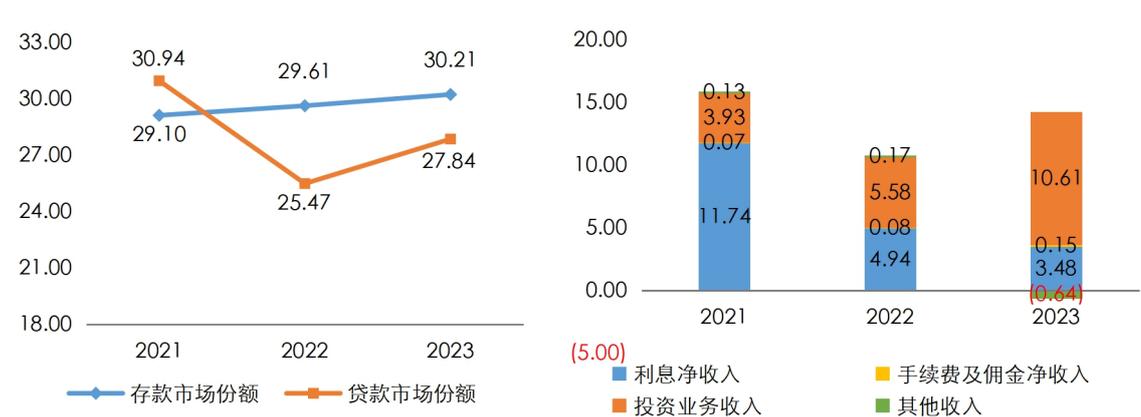
业务运营

抚顺银行营业网点广泛分布于抚顺市，区域存贷款市场竞争优势仍比较明显，但近年来贷款规模增长较为缓慢，营业收入主要来源于投资业务收入

截至 2023 年末，抚顺银行营业网点共计 75 个，营业网点广泛分布于抚顺市区及郊县，并通过异地分行覆盖沈阳、营口、鞍山、丹东地区，存贷款业务在抚顺市具有明显的竞争优势，存贷款市场份额在区域内金融机构中均稳居首位。截至 2023 年末，该行在抚顺市存贷款市场份额分别为 30.21%和 27.84%，分别较年初上升 0.6 个百分点和 2.37 个百分点。

抚顺银行营业收入主要来自存贷款业务形成的存贷款利息净收入和投资业务形成的投资收益，受业务增长缓慢及净息差收窄的影响，该行对投资业务收入³的依赖度较高。2021~2023 年，该行营业收入分别为 15.86 亿元、10.76 亿元和 13.59 亿元，其中利息净收入⁴分别为 11.74 亿元、4.94 亿元和 3.48 亿元，投资净收益及公允价值变动损益的合计值分别为 3.93 亿元、5.58 亿元和 10.61 亿元。

图 6 抚顺银行存贷款市场份额和收入构成 (单位: %、亿元)



资料来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

存款业务

凭借网点优势，跟踪期内抚顺银行存款规模保持稳步增长，存款稳定性维持较强水平

凭借网点分布带来的区域竞争优势，抚顺银行存款业务规模保持较好增势，2021 年末~

³ 含利润表中投资净收益、公允价值变动损益，下同。

⁴ 含金融投资利息收入，2021~2023 年分别为 6.48 亿元、4.66 亿元和 5.67 亿元。

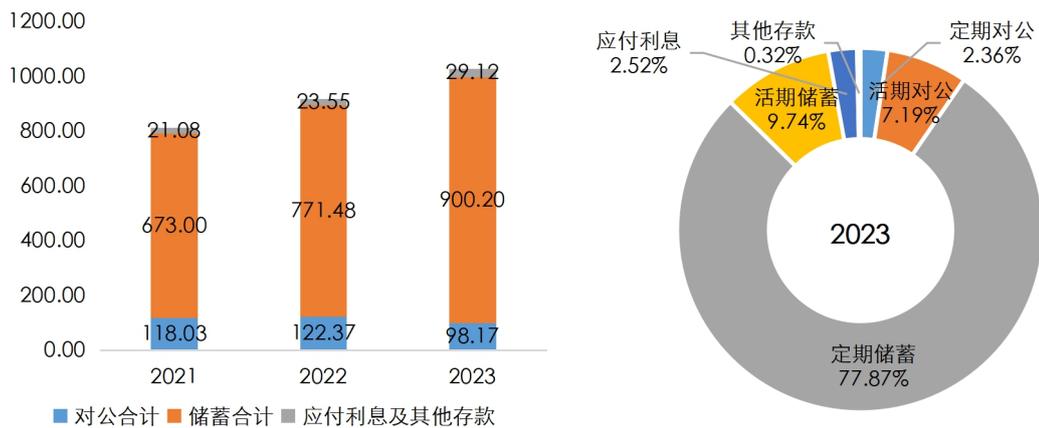
2023 年末存款余额年均复合增长率为 12.48%。2023 年末，该行储蓄存款余额占存款总额（不含应付利息）的比重为 89.88%。该行其他存款主要为银行承兑汇票、担保、保函及信用证等表外业务保证金，同期末保证金存款余额为 3.23 亿元。

对公存款方面，该行存款主要来自财政结算存款和国有企业存款。受区域内财政资金支出影响，2023 年该行对公存款规模同比下降 19.78%。该行大额对公存款客户主要是当地财政局、住房公积金管理中心、土地储备中心和住宅专项维修资金管理中心等事业单位以及辽阳顺峰矿业有限公司等区域内企业。2023 年末，该行前十大对公存款占全行对公存款的 50.52%，对公存款客户集中度较高。

凭借网点优势及区域内较强的品牌知名度，该行大力开展存款营销活动，并通过开展行业营销评比活动、网点评选活动等，实现储蓄存款稳步增长。2021 年末~2023 年末，该行储蓄存款余额（不含应付利息）年均复合增长率为 15.65%。期限结构上看，该行储蓄存款以定期存款为主，2023 年末该行定期储蓄存款占储蓄存款比重为 88.88%。

预计抚顺银行储蓄存款将继续受益于其网点分布及品牌优势，保持平稳增长，全行存款规模将继续增长。

图表 7 抚顺银行存款结构⁵（单位：亿元）



数据来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

贷款业务

受改革化险工作的影响，抚顺银行贷款规模增长较为缓慢，在区域经济放缓及产业结构调整的背景下，该行拓展优质客户存在一定难度，预计未来贷款规模增长将承压

2021 年以来，按照辽宁省城商行改革部署，抚顺银行开展改革化险相关工作，同时受限于资本充足性问题，该行贷款业务拓展受阻、贷款增长速度放缓。该行贷款投向以公司贷款为主，截至 2023 年末公司贷款、个人贷款和票据贴现分别占比 90.24%、5.80%和 3.96%。

2023 年，该行逐步推进新增贷款投放，围绕政府“工业立市、工业强市，产业兴市”的目标，以服务民营、小微企业为重点，截至同期末，小微企业及民营企业贷款占贷款总额的比重均在 70%以上。考虑到当地区域经济放缓以及经济结构调整，区域内部分传统制造业等行业企

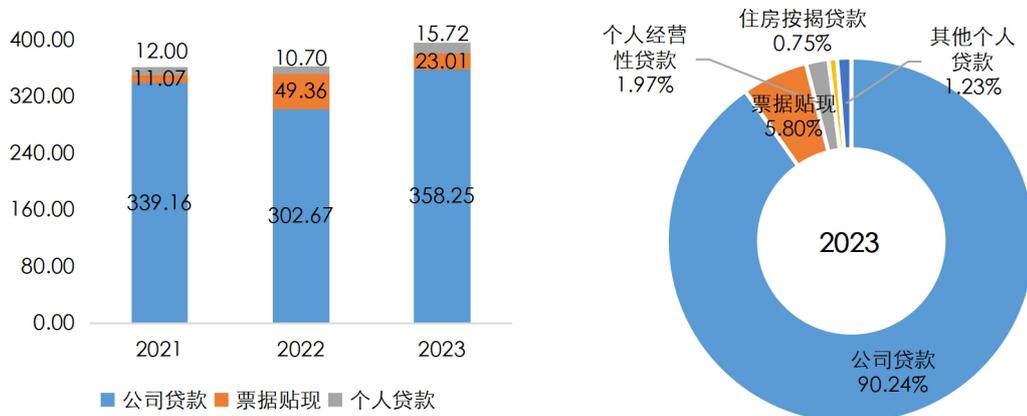
⁵ 其他存款主要为保证金存款。

业经营风险上升，该行积极对接地方重点工业企业、传统主导产业升级改造项目的资金需求，加大对高端精细化工、冶金高端新材料、先进装备制造、新型清洁能源等产业的信贷投放力度，同时通过信贷支持清洁能源、环境治理等绿色产业发展。2023年，该行向“六大产业”、重点项目投放贷款32.88亿元，发放绿色贷款11.91亿元。2023年该行公司贷款规模有所回升。同时该行适当开展票据业务，2023年末买断式转贴现业务余额21.39亿元，暂无垫款产生。

近年来，该行个人贷款业务规模维持在较小规模。截至2023年末，该行个人经营性贷款、住房按揭贷款余额及其他个人贷款分别为7.84亿元、2.99亿元和4.90亿元，其他个人贷款主要包括房屋装修贷款及大件耐用消费品贷款等。

贷款定价方面，该行将贷款定价模式转为LPR利率机制，近年来呈逐年下降的趋势。随着改革化险工作的开展，该行逐步恢复贷款业务的推进，但在当地区域经济放缓及产业结构调整的背景下，该行对本地优质项目和企业的拓展受限，预计未来贷款增长仍面临一定压力。

图8 抚顺银行贷款结构（单位：亿元）



数据来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

表外业务方面，截至2023年末该行非保本理财产品余额为55.10亿元，均为净值化管理的理财产品，投资以标准化债券产品、现金及银行存款和公募基金为主。该行其他表外业务主要为承兑汇票及委托贷款业务，同期末承兑汇票业务余额为2.67亿元，扣除保证金后风险敞口为0.19亿元，客户均为省内授信客户；委托贷款余额为4.41亿元，主要投向当地制造业、建筑业等行业企业。

资金业务

跟踪期内，抚顺银行新增投资配置向货币型公募基金、政府债券等流动性强的资产倾斜，资金业务规模将继续保持增长，对营业收入形成良好补充作用

抚顺银行资金业务包括金融工具投资业务和同业业务。由于存款稳步增长、贷款投放增长缓慢，该行富余资金增加，带动投资业务规模增加，同业资产规模维持在较高水平。2023年该行实现投资业务收入（含利润表中投资净收益和公允价值变动收益）和同业往来利息净收入分别为10.61亿元和3.88亿元，对营业收入形成较好的补充作用。

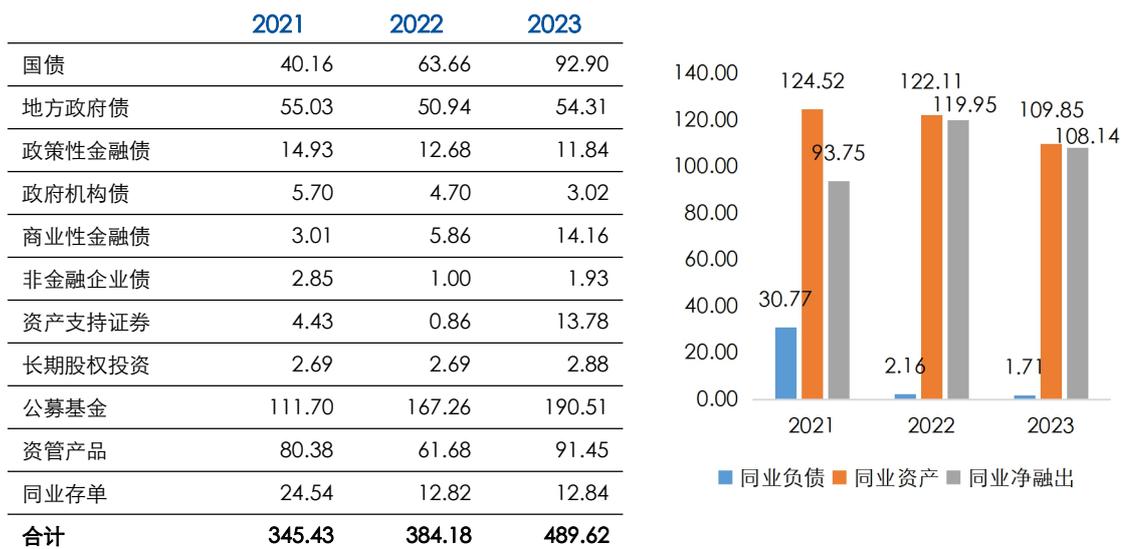
为保障流动性及安全性，抚顺银行资金业务投向以利率债、债券/货币型公募基金和以标准

化债券、货币基金、存款为底层资产的资管产品为主。投资策略方面，该行以持有至到期为主，同时兼顾波段操作以提高资金使用效率。近年来，出于投资收益的考虑，该行加大了对公募基金及资管产品的配置力度，两项资产的年均复合增长率分别达到了30.59%和6.66%。截至2023年末，该行利率债、公募基金、资管产品的投资占全行投资资产的比重分别为32.48%、38.91%和18.68%。同期末，该行非金融企业债投资余额为1.93亿元，资产支持证券投资余额为13.78亿元，底层主要为保理款及小微贷款等，商业性金融债余额为14.16亿元，发行主体主要为证券公司。

该行对同业负债的依赖较低，近年来同业业务均为净融出，2021~2023年末净融出规模分别为93.75亿元、119.95亿元和108.14亿元。该行同业资产主要为买入返售和拆出资金，其中拆出业务交易对手主要为股东为银行的消费金融公司、证券公司及银行，期限以一年为主；买入返售业务交易对手包括证券公司、基金公司等。

预计未来，随着抚顺银行存款继续维持稳步增势，该行富余资金增加将带动资金业务规模保持增长，对营业收入形成较好的补充。

图表9 抚顺银行投资资产结构及同业业务情况（单位：亿元）



数据来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

综合分析，得益于很强的区域竞争优势，抚顺银行的存款基础将保持稳定，同时资金业务保持较高规模将为该行提供较好的收入补充。但在当地区域经济放缓及产业结构调整的背景下，该行对本地优质项目和企业的拓展受限，预计未来贷款增长仍面临一定压力。

风险管理

抚顺银行建立了以董事会为核心，以风险管理委员会为主导，以各业务部门、风险管理部门、审计部门等职能部门为具体实施部门的全面风险管理体系。其中，董事会承担风险管理的最终责任，负责设定风险偏好和确保风险限额的设立、审批重大风险管理政策和程序，同时董事会可授权其下设的风险管理委员会履行其风险管理的部分职责。监事会承担全面风险管理的监督责任，高级管理层承担全面风险管理的实施责任，执行董事会的决议，建立适应全面风险

管理的经营管理架构，评估各类重要风险管理状况并向董事会报告。风险管理部门负责持续监测各类风险水平，组织开展风险评估，及时发现风险隐患和管理漏洞并提出预警，持续提高风险管理的有效性。该行风险管理体系具体划分为“三道防线”，即业务部门及经营机构为第一道防线，风险管理部门为第二道防线，内审部门为第三道防线。但在区域经济放缓、产业结构调整的背景下，叠加存量风险资产处置的压力，该行正在不断提升风险管理能力。改革化险工作期间，该行重新修订了《金融资产风险分类管理办法》、《市场风险管理规程》、《流动性风险管理办法》等制度，将全部承担信用风险的金融资产进行风险分类，同时对理财产品制订专门的流动性管理要求等，经营稳健性、合规性有所提高。

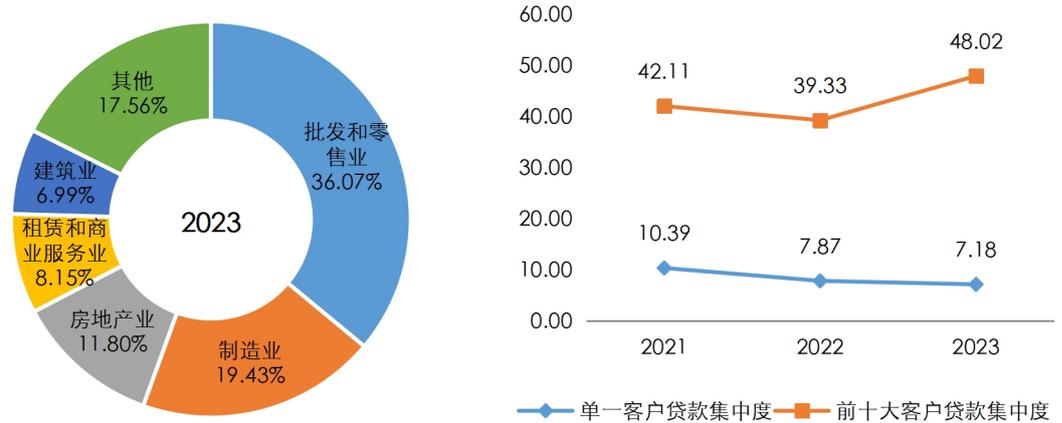
信用风险

跟踪期内，抚顺银行的贷款行业集中度仍较高，同时部分大额贷款客户的经营压力及债务负担较重

该行贷款主要集中于批发零售业、制造业、房地产业等，截至2023年末，上述三大行业贷款（不含个人购房贷款）占公司贷款及个人经营性贷款的比重为67.30%，行业集中度较高。2021年~2023年末，该行房地产贷款总额（含个人购房贷款）分别为31.75亿元、35.94亿元和49.66亿元，其中企业贷款的投向主要为省内民营地产企业。从资产质量情况来看，截至2023年末房地产贷款的关注类贷款占比及不良率分别为17.58%和0.33%，较年初分别上升17.55个百分点和下降0.32个百分点。

截至2023年末，该行前十大贷款客户余额为47.46亿元，其中最大单一客户贷款规模为7.21亿元。上述前十大贷款客户主要为制造业、房地产业及基础设施建设等行业的企业，2户为抚顺当地国有企业，其他均为省内民营企业。从客户经营情况来看，上述客户总资产规模在4亿元~130亿元之间，资产负债率多在60%以上，盈利能力偏弱。从风险缓释情况来看，上述国有企业客户提供了保证担保，5户提供了不动产抵押，1户提供了采矿权抵押及股权质押，2户仅提供股权质押。上述前十大客户贷款均为正常类贷款，均能正常还息，其中1户由于自身经营情况办理了贷款展期。从公开资料查询情况看，前十大贷款客户中有5户在抚顺银行以外的机构存在大额股权质押情况，其他外部融资对客户的还款能力可能产生较大影响；同时考虑到区域经济环境，客户提供的股权质押及不动产抵押价值易发生波动，该行面临一定的信用风险管理压力。

图表 10 抚顺银行贷款行业及客户集中度情况



数据来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

跟踪期内，随着改革化险工作的开展，抚顺银行通过对外转让等方式大力处置不良资产，不良贷款规模及不良率持续下降，同时受区域经济环境影响，部分贷款客户面临的经营压力较大，其关注类贷款仍处于高位，资产质量仍面临下行压力

信贷资产五级分类方面，该行于 2023 年 6 月修订《抚顺银行金融资产风险分类管理办法》，表内外承担信用风险的贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等均适用该办法。在发生本息逾期（因操作性或技术性原因导致的 7 天内短期逾期除外）、借新还旧、同一非零售债务人在该行及其他银行债务出现不良时，该行将相关贷款归为关注类贷款；在本息逾期超过 90 天时，或同一非零售债务人在所有银行的债务中，逾期超过 90 天的债务已经超过 20%，该行则将相关贷款归为不良类贷款。抚顺银行逾期贷款统计口径为本金或利息逾期贷款，由于近年来不良资产处置力度较大、新增贷款规模较小，该行逾期贷款规模有所下降，2021~2023 年末，逾期贷款规模分别为 58.20 亿元、29.58 亿元和 35.55 亿元，占贷款总额比重分别为 16.07%、8.15% 和 8.96%。

近年来，该行大力处置不良贷款，不良贷款规模及不良率均有所降低。2021 年末~2023 年末，该行不良贷款余额分别为 36.12 亿元、13.21 亿元和 10.82 亿元，不良率分别为 9.97%、3.64% 和 2.72%。一方面，该行按照辽宁省城商行改革部署，开展改革化险相关工作，通过对接资管公司开展不良资产转让，截至 2023 年末相关资产余额为 25.30 亿元。另一方面，近年来该行加大现金清收及核销力度，2021 年~2023 年累计完成不良贷款现金清收 7.61 亿元，核销规模 17.00 亿元。随着改革化险工作的开展，经过近两年的不良贷款处置，该行不良贷款规模及不良率持续下降。

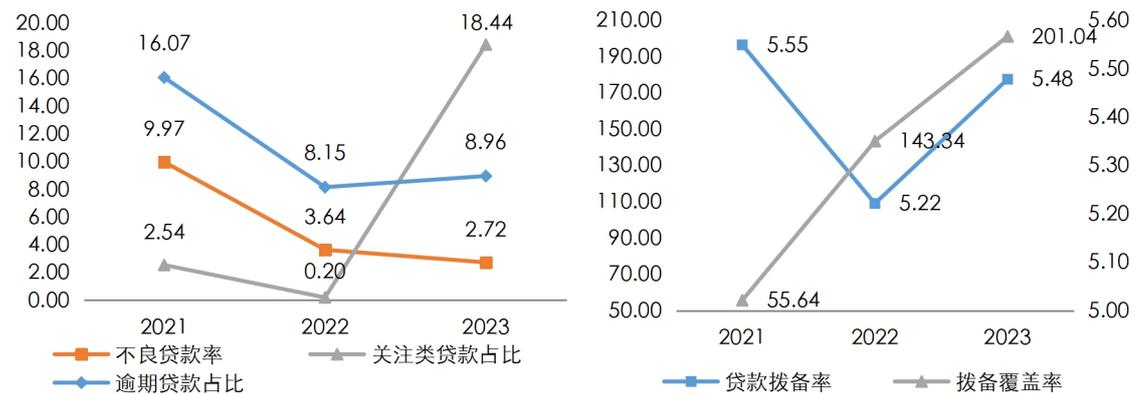
该行不良贷款主要分布于建筑业、批发零售业及制造业等行业，截至 2023 年末，上述三个行业的不良贷款余额占总额的 75.52%。截至同期末，该行前十大不良贷款余额为 8.46 亿元，占不良贷款的比重为 78.21%，客户均为辽宁省内民营企业。从风险缓释措施来看，上述贷款主要为抵押贷款和保证贷款，其中 6 户提供了土地、房产等不动产抵押，1 户提供了股权质押，3 户仅提供保证担保。上述客户主要系受经济环境影响或自身经营不善导致产生不良，其中 2 户

已申请破产，涉及贷款合计 1.52 亿元，1 笔为保证贷款、1 笔提供股权质押；其余不良贷款主要通过诉讼进行追偿。考虑到相关贷款客户经营情况较差，预计在追偿过程中将产生一定损失。

由于执行新的资产风险分类管理办法，以及贷款客户受经济环境影响经营压力上升，导致 2023 年末该行关注类贷款增长较快。2021 年末~2023 年末，该行关注类贷款规模分别为 9.20 亿元、0.72 亿元和 73.19 亿元，关注类贷款占比分别为 2.54%、0.20%和 18.44%。截至 2023 年末，该行关注类贷款中批发零售业、房地产及建筑业、制造业的占比分别为 60.37%、19.16%和 7.18%，主要为相关行业小微企业及民营企业。从大额关注类贷款来看，截至 2023 年末，该行前十大关注贷款余额 22.10 亿元，占关注类贷款总额的 30.19%，主要为辽宁省内批发零售业务、房地产业的民营企业，主要受经济环境或行业不景气等影响，导致还款能力下降。从风险缓释措施来看，上述贷款主要为抵押贷款和保证贷款，其中 6 户提供了不动产抵押，4 户为保证贷款。整体来看，考虑到在区域经济下行的背景下客户经营压力较大，房地产行业市场波动对企业影响较大，需关注该行关注类贷款的变动与处置情况。

风险抵补能力方面，受不良贷款规模持续下降和持续计提减值准备的影响，该行拨备覆盖率有所回升，2023 年末拨备覆盖率为 201.04%。

图表 11 抚顺银行资产质量及拨备情况（单位：%）



数据来源：抚顺银行、中国货币网，东方金诚整理

抚顺银行主要发放抵押贷款和保证贷款，截至 2023 年末，该行抵押和保证贷款分别占比 50.91%和 31.74%。该行抵押物以土地、房产、厂房为主，抵押率一般不超过 60%，抵押品估值由外部评估机构进行，抵押品管理随贷款贷后管理进行。考虑区域内经济下行、房地产市场有所下滑，抵押品市场价格易受市场环境波动影响。

抚顺银行资产管理产品投资规模较大，非信贷资产信用风险管控压力有所上升

抚顺银行非信贷资产信用风险主要来自投资业务。该行投资标的以利率债、公募基金和资管产品、同业存单等为主，所持有的公募基金以货币型和债券型为主，资管产品底层资产以标准化债券、货币基金、存款为主，发行方主要包括证券公司、公募基金等，截至 2023 年末，公募基金及资产管理计划等投资规模为 281.96 亿元，占投资资产总额（不含减值）的比重为 57.59%，近三年年均复合增长率为 21.16%。整体来看，近年来该行投资资产规模增长较快，其中公募基金、资管产品的占比较高，且资管产品配置的底层资产中城投类债券占比较高，考

考虑到当前城投公司的融资政策有所收紧、转型压力持续上升，该行投资资产的信用风险管控压力有所上升。

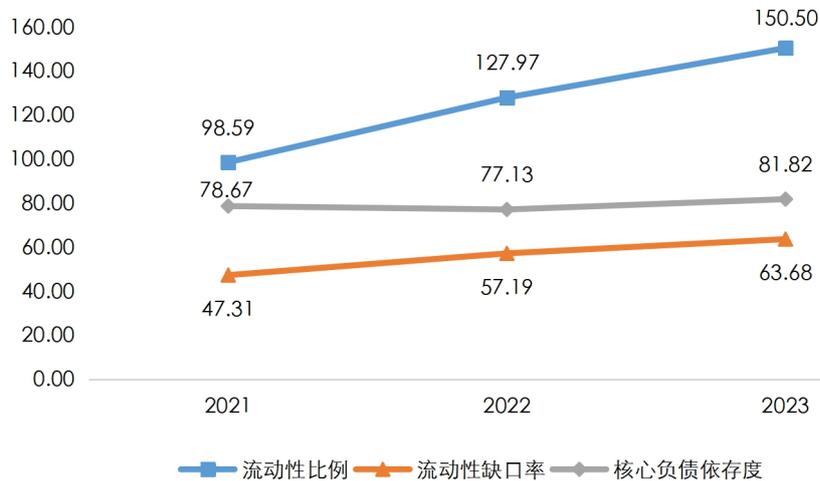
流动性风险和市场风险

抚顺银行负债稳定性较强、投资资产变现能力较好，流动性风险整体可控，但该行投资资产中利率债规模仍较大，易受市场利率波动影响

抚顺银行本金逾期规模增长较快，对该行流动性产生一定负面影响。但考虑到该行资金业务向流动性较好的货币型公募基金、政府债券和同业存单等产品倾斜，投资资产流动性维持在较好水平。同时该行负债中定期存款占比较高，负债稳定性较强，整体流动性风险可控。

该行面临的市场风险主要为利率风险。该行信贷业务随着 LPR 改革的施行，贷款定价基准与市场利率相关性增强，面临的市场风险管控压力有所增加。资金业务方面，该行利率债投资规模较大，面临一定的市场风险管理压力。

图表 12 抚顺银行流动性指标（单位：%）



资料来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

综上所述，抚顺银行近年来加大不良贷款处置力度，不良贷款规模及不良率有所下降。但该行贷款行业集中度较高，受区域经济下行等因素影响，贷款客户经营压力较大，未来资产质量仍面临下行压力。该行资产流动性和负债稳定性均较强，流动性风险基本可控，但利率敏感性投资规模较大导致该行面临一定的利率风险。

财务状况

抚顺银行提供了 2021 年~2023 年经审计的财务报告，审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

跟踪期内，由于贷款规模增长缓慢、存贷款利息净收入下降较快，叠加拨备计提的影响，抚顺银行盈利能力较弱

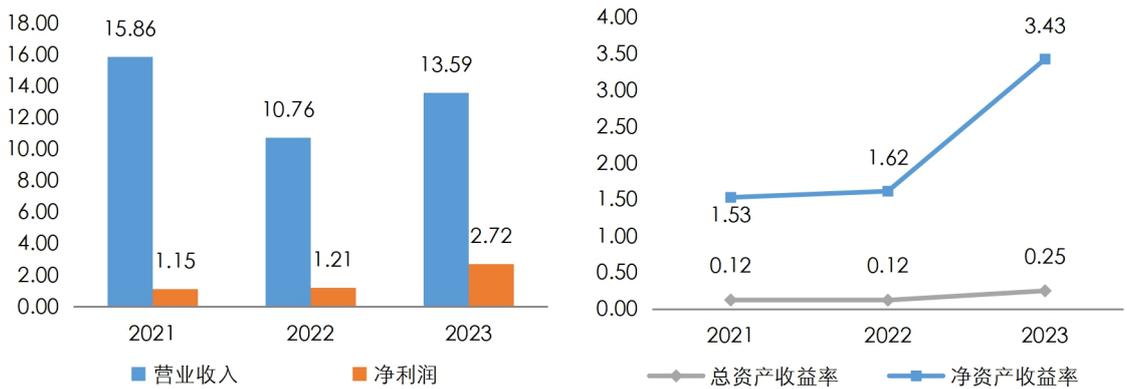
由于改革化险工作的开展，该行近三年贷款新增规模较少，同时存款规模保持稳步增长，导致存贷款利息净收入下降较快，带动利息净收入逐年下降。2021~2023 年，该行利息净收入

分别为 11.74 亿元、4.94 亿元和 3.48 亿元。同时，该行投资资产规模持续增长，带动相关业务收入逐年增长，近三年该行投资净收益及公允价值变动收益损益分别为 3.93 亿元、5.58 亿元和 10.61 亿元，占营业收入的比重分别为 24.78%、51.82%和 78.03%。2021~2023 年，该行营业收入分别为 15.86 亿元、10.76 亿元和 13.59 亿元，随着投资业务规模增长有所回升。

该行营业支出主要由业务及管理费、信用减值损失构成。近年来，该行在地方政府的引导下开展改革化险相关工作，主要通过与管理公司进行资产转让的方式处置不良资产，但同时不良贷款核销也对拨备造成了一定的消耗，近三年该行计提信用减值损失分别为 10.85 亿元、4.40 亿元、3.88 亿元，对盈利造成了一定侵蚀。

从盈利指标来看，2021 年后该行净息差下降较快，处于同业较低水平。由于存贷款利息净收入下降，叠加拨备计提的影响，该行盈利能力较弱，净资产收益率分别为 1.53%、1.62%和 3.43%。考虑到该行资产质量面临较大下行压力，未来该行仍面临较大拨备计提压力，盈利能力增长承压。

图表 13 抚顺银行收入与盈利指标情况（单位：亿元、%）



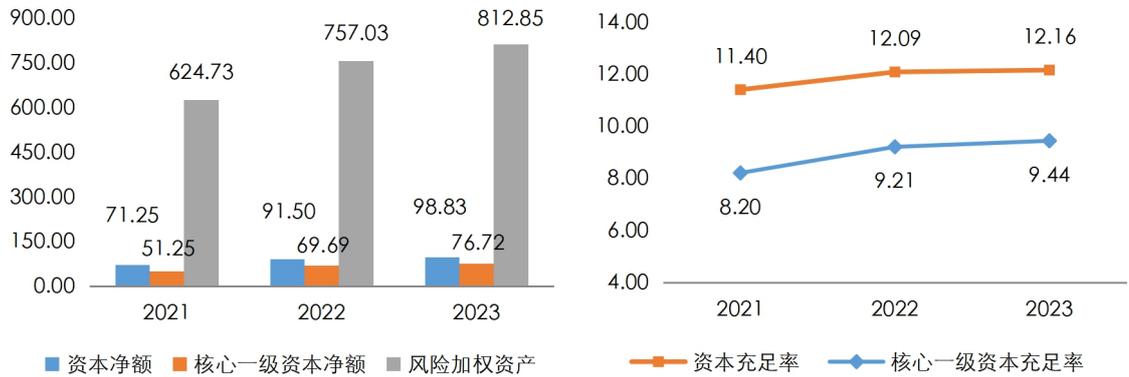
数据来源：抚顺银行提供，东方金诚整理

资本充足性

2023 年抚顺财政局及其他两家地方国企以现金向抚顺银行增资，但由于内源资本积累缓慢，叠加二级债逐年减记，该行仍面临较大的资本补充压力

抚顺银行主要通过利润积累以及增资扩股方式补充资本。在当地政府牵头下，2023 年该行引入抚顺财政局、辽宁省沈抚示范区开发投资集团有限公司、抚顺市国际工程咨询集团有限公司等 3 家新股东，共出资 4.99 亿元，其中增加实收资本 3.27 亿元，资本公积 1.73 亿元，截至 2023 年末实收资本为 33.97 亿元。2021~2023 年末，该行资本充足率分别为 11.40%、12.09%和 12.16%，核心一级资本充足率分别为 8.20%、9.21%和 9.44%。但该行发行的合计 20 亿元二级资本债均未在第 5 年选择赎回，将每年减记 20%计入资本净额，同时该行目前缺乏外部资本补充渠道，导致面临较大的资本补充压力，对贷款等业务的开展形成制约。

图表 14 抚顺银行资本充足情况 (单位: 亿元、%)



资料来源: 抚顺银行提供, 东方金诚整理

外部支持

作为地方性城市商业银行, 抚顺银行在抚顺市金融体系中占据重要地位, 预计能够获得当地政府在业务开展、风险化解等方面的支持

抚顺银行作为抚顺市地方城市商业银行, 在抚顺市的存贷款市场份额保持领先地位, 在区域金融市场中占据重要位置。作为立足于抚顺地区的地方性银行, 该行坚持服务地方经济、重点支持中小微企业。自成立以来, 该行在资本补充、风险化解等方面获得政府的支持, 自成立以来多次以资产增资或引导地方国企增资入股, 2023年在地方政府牵头下, 抚顺财政局及2家地方国企现金出资4.99亿元, 其中3.27计入实收资本。

东方金诚认为, 鉴于抚顺银行在抚顺市区域经济和金融体系中的重要性, 其在出现偿付困难时能够获得来自股东和地方政府的信用支持。

本期债券偿付保障能力分析

抚顺银行净资产及资本净额对本期债券保障较好, 发生触发事件概率较低, 债券偿付能力很强

截至本报告出具日, 抚顺银行共有两支存续的金融债, 本期跟踪债券为“17抚顺银行二级”。“17抚顺银行二级”为二级资本补充债, 一旦发生触发事件, 投资者将先于存款人和一般债权人承担损失。根据财务数据进行测算, 该行净资产和资本净额对本期债券本金的保障倍数较高, 发生触发事件概率较低。整体来看, 本期债券偿付能力很强。

图表 15 债券保障能力分析 (单位: 倍)

项目	2021年	2022年	2023年
净利润/本期债券利息	2.30	2.42	5.44
期末净资产/本期债券本金金额	7.41	7.55	8.34
期末资本净额/本期债券本金金额	7.12	9.15	9.88

资料来源: 抚顺银行提供, 东方金诚整理

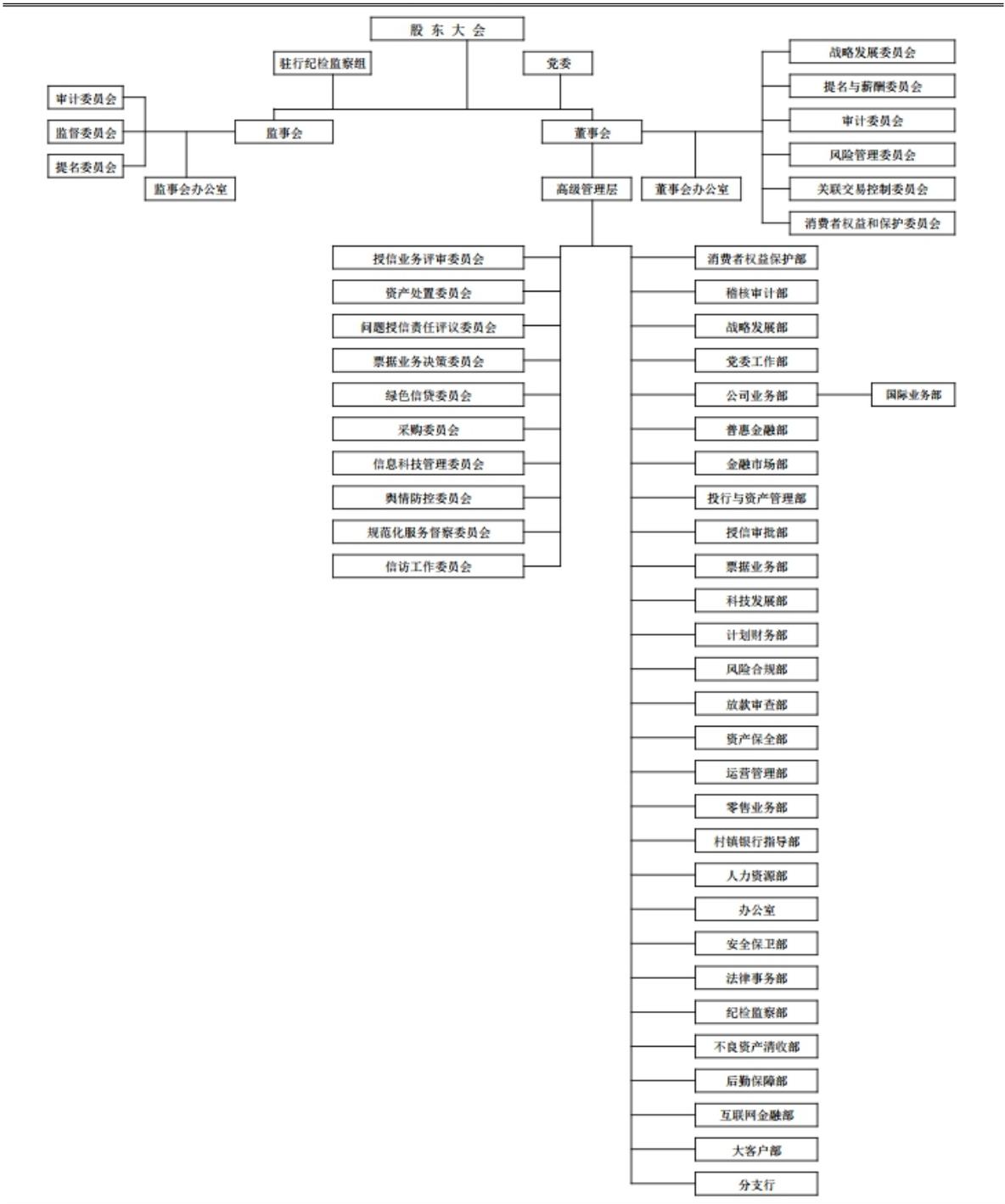
综合评价

跟踪期内，抚顺银行在抚顺市存贷款市场份额维持在 25%以上，维持了很强的区域竞争优势；凭借网点优势及品牌优势，该行存款业务继续保持稳步增长，近三年年均复合增长率为 12.48%，且储蓄存款占比在 80%以上，为业务开展提供了较为稳定的资金来源；2023 年，抚顺财政局及抚顺两家地方国企以现金对该行增资 4.99 亿元，考虑到该行在抚顺市区域金融体系中发挥的重要作用以及辽宁省持续推进城商行改革化险工作，未来其在资本补充、风险处理等方面可获得当地政府的支持。

同时，东方金诚也关注到，该行多家股东将其股权对外质押，且第一大股东的股权处于待拍卖状态，需关注其股权稳定性及对公司治理的影响；受区域经济下行影响，该行部分大额贷款信用风险有所暴露，且 2023 年末关注类贷款余额增长较快，未来该行资产质量面临一定的下行压力；近年来受改革化险影响，该行贷款业务发展较为缓慢，存贷款利息净收入持续下降，叠加拨备计提对净利润形成一定的侵蚀，盈利能力较弱；由于内源资本积累缓慢，叠加 20 亿二级资本债逐年减记，该行资本充足性不佳，未来面临较大的资本补充压力。

综上所述，东方金诚维持抚顺银行股份有限公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定，并维持“2017 年抚顺银行股份有限公司二级资本债券”信用等级为 AA-。

附件一：截至 2023 年末抚顺银行组织结构图



附件二：抚顺银行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2021年	2022年	2023年
资产质量与拨备情况			
资产总额	947.21	1024.20	1144.04
发放贷款及垫款	348.42	349.30	380.09
不良贷款率	9.97	3.64	2.72
关注类贷款占比	2.54	0.20	18.44
逾期贷款占比	16.07	8.15	8.96
贷款拨备率	5.55	5.22	5.48
拨备覆盖率	55.64	143.34	201.04
经营效率与盈利能力			
营业收入	15.86	10.76	13.59
营业支出	16.77	10.37	11.36
其中：业务及管理费	5.43	5.54	6.69
信用（资产）减值损失	10.93	4.40	4.01
净利润	1.15	1.21	2.72
总资产收益率	0.12	0.12	0.25
净资产收益率	1.53	1.62	3.43
负债与流动性			
负债总额	873.07	948.73	1060.65
吸收存款	812.11	917.40	1027.49
流动性比例	98.59	127.97	150.50
流动性缺口率	47.31	57.19	63.68
存贷款比例	47.46	41.93	41.41
核心负债依存度	78.67	77.13	81.82
资本充足性			
所有者权益	74.15	75.47	83.38
资本充足率	11.40	12.09	12.16
一级资本充足率	8.20	9.21	9.44
核心一级资本充足率	8.20	9.21	9.44

附件三：主要财务指标及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
不良贷款率	期末五级分类不良贷款余额/期末贷款总额×100%
关注类贷款占比	期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100%
准备金计提和拨备	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额/客户贷款及垫款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/不良贷款余额×100%
经营效率与盈利能力	
净息差	利息净收入/平均生息资产×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
负债与流动性	
流动性比率	流动资产/流动负债×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款（或活期存款的50%）
资本充足性	
资本充足率	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%

注：表中资本充足性相关指标根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
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

注：除 AAA 级和 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。