

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《2019年营口银行股份有限公司二级资本债券信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合〔2019〕3385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拟发行的2019年二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估,确定营口银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,2019年营口银行股份有限公司二级资本债券(人民币10亿元)信用等级为AA,评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇一九年十二月六日



2019年营口银行股份有限公司 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：AA
 评级展望：稳定

评级时间

2019年12月6日

主要数据

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 6 月末
资产总额(亿元)	1268.29	1564.17	1604.19	1664.02
股东权益(亿元)	105.77	108.71	113.16	123.11
不良贷款率(%)	1.47	1.50	1.61	1.56
拨备覆盖率(%)	228.89	229.14	264.77	173.77
贷款拨备率(%)	2.76	3.44	4.27	2.70
流动性比例(%)	56.59	64.90	94.69	77.59
股东权益/资产总额(%)	8.34	6.95	7.05	7.40
资本充足率(%)	11.82	10.70	12.09	11.60
一级资本充足率(%)	9.72	8.17	8.50	8.80
核心一级资本充足率(%)	9.72	8.17	8.50	8.80
项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1—6 月
营业收入(亿元)	26.47	25.63	27.46	12.79
拨备前利润总额(亿元)	14.61	13.54	15.66	7.59
净利润(亿元)	6.10	6.31	5.83	4.99
净息差(%)	1.19	3.12	1.50	1.52
成本收入比(%)	40.84	45.35	42.80	38.50
拨备前资产收益率(%)	1.26	0.96	0.99	-
平均资产收益率(%)	0.53	0.45	0.37	-
平均净资产收益率(%)	3.22	5.89	5.25	-

注：2019年上半年财务数据未经审计
 数据来源：营口银行审计报告和年度报告，联合资信整理

分析师

卢司南 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”）的评级反映了其作为当地法人决策链条段、地区客户基础较好、存贷款业务在当地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、对同业资金有一定依赖性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，营口银行将完成新一轮的增资扩股，增强自身资本实力，为业务发展提供更广阔的空间。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，整体资产质量值得持续关注。

综上，联合资信评估有限公司确定营口银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，拟发行的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本期二级资本债券违约的风险很低。

优势

1. 营口银行作为地方性商业银行，在业务资质、经营网络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. 得益于较强的客户基础，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. 得益于在当地多年以来树立的品牌形象，营口银行存贷款业务在当地具有一定的定价优势，为业务发展提供了良好基础。

4. 营口银行目前正在推进新一轮的增资扩股，增资完成后国有法人股的占比将有所提升，对于其自身的业务发展、资本实力将产生积极影响。

关注

1. 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集中风险和地区集中风险。
2. 随着东北地区经济的下行，当地企业偿债能力下降，营口银行信贷资产质量下行压力大。
3. 营口银行非标投资规模大，主要为类信贷产品，投放行业多涉及制造业，面临一定的信用风险，需持续关注。
4. 营口银行的负债端对同业资金仍有一定依赖性，在包商银行事件后，中小银行融入同业资金的难度有所上升，其流动性管理面临一定挑战。
5. 资产收益率相对较高的非标投资规模面临压缩，加上资产质量下行对利润实现所造成的负面影响，营口银行未来盈利能力或持续承压。

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。

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2019年营口银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

营口银行股份有限公司（以下简称“营口银行”）在营口市原 13 家城市信用社重组改制的基础上于 1997 年 4 月成立，原名称为营口城市合作银行，初始注册资本 1.08 亿元。1998 年 6 月，经原中国人民银行批准，名称变更为营口市商业银行股份有限公司，2008 年 1 月更为现名。经历多次增资扩股和股权转让后，截至 2018 年末，营口银行股本为 26.69 亿元，前五大股东及持股情况见表 1。2019 年 6 月，上海国之杰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（以下简称为“群益集团”）。

截至 2019 年 6 月末，营口银行的股权结构主要股东为民营企业法人，占全部股份的 90.09%，国有股权比例为 8.49%。目前，营口银行正在推进新一轮的增资扩股，预计将于 2019 年末完成，完成后国有股权比例将有所提升。

表 1 2019 年 6 月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	16.28
2	辽宁金鼎镁矿集团有限公司	12.39
3	大连万景石油化工有限公司	4.92
4	辽宁物华天宝投资管理有限公司	4.87
5	上海速徽投资管理有限公司	4.87
合计		43.33

数据来源：营口银行提供资料，联合资信整理

营口银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；办理地方财政周转金的委托贷款业务；代理保险法律法规和行政规章制度许可范围内的险种；证券投资基金销售业

务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

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 2018 年末，营口银行共有分行数量 13 家，经营网点共 116 个；在职员工 2264 人。

截至 2018 年末，营口银行资产总额 1604.19 亿元，其中发放贷款和垫款净额 566.15 亿元；负债总额 1491.02 亿元，其中客户存款余额 1079.59 亿元；股东权益 113.16 亿元；不良贷款率 1.61%，拨备覆盖率 264.77%；资本充足率 12.09%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.50%。2018 年，营口银行实现营业收入 27.46 亿元，净利润 5.83 亿元。

截至 2019 年 6 月末，营口银行资产总额 1664.02 亿元，其中发放贷款和垫款净额 595.52 亿元；负债总额 1540.91 亿元，其中客户存款余额 1151.26 亿元；股东权益 123.11 亿元；不良贷款率 1.56%，拨备覆盖率 173.77%；资本充足率 11.60%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.80%。2019 年上半年，营口银行实现营业收入 12.79 亿元，净利润 4.99 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、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行 10.00 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，在股权资本、其他一级资

本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来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期债券的本金和利息。

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

3. 本期债券募集资金用途

本期二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充二级资本，提升资本充足率，增强营运实力，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、营运环境分析

（1）国内经济环境

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）90.0 万亿元（见表 2），同比实际增长 6.6%，较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

表 2 2016—2019 年上半年我国主要经济数据

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年上半年
GDP（万亿元）	74.0	82.1	90.0	45.1
GDP 增速（%）	6.7	6.8	6.6	6.3
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	6.0
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.8
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.4
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	6.1
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.4
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.2
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	0.3

城镇登记失业率(%)	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速(%)	5.6	6.5	5.6	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

4. 固定资产投资增速为不含农户投资增速

5. 城镇登记失业率为期末值

资料来源：国家统计局、Wind

2019 年 1—6 月，我国积极的财政政策继续加力增效，通过扩大财政支出加强基建补短板投资，同时大规模的减税降费政策落地实施，企业负担进一步减轻，财政稳增长作用凸显。2019 年 1—6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.8 万亿元和 12.4 万亿元，收入同比增幅（3.4%）远低于支出同比增幅（10.7%），财政赤字（1.6 万亿元）较上年同期（7261 亿元）大幅增加。央行继续实施稳健的货币政策，综合运用多种货币政策工具维持了市场流动性的合理充裕，市场利率水平相对稳定。在上述政策背景下，2019 年 1—6 月，我国国内生产总值 45.1 万亿元，同比实际增长 6.3%。中西部地区经济增速仍较快，东北地区经济增长仍靠后；CPI 温和上涨；PPI 和 PPIRM 基本平稳；就业形势总体稳定。

2019 年 1—6 月，我国三大产业继续呈现增长态势，农业生产形势稳定；工业生产继续放缓，工业企业利润增速有所企稳；服务业增速略有放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。

固定资产投资增速有所放缓，制造业投资、基础设施建设和房地产投资增速均有所回落。2019 年 1—6 月，全国固定资产投资（不含农户）29.9 万亿元，同比增长 5.8%，增速有所放缓。其中，民间固定资产投资 18.0 万亿元，同比增长 5.7%，增速明显回落。从三大主要投资领域来看，2019 年 1—6 月，全国房地产开发投资 6.2 万亿元，同比增长 10.9%，增速较 1—3 月回落 0.9 个百分点，主要源于近期房企融资约束持续加

强，但受上年开发商大量购地以及前期开工项目续建影响，房地产开发投资增速较上年同期仍有所加快。全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 4.1%，较上年同期明显下降，但在 2018 年年底全国人大授权国务院提前下达部分 2019 年度新增地方政府债务限额，今年 4 月、6 月先后发布相关政策加快地方债发行进度，同时允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金等多项措施助力基建投资的政策背景下，今年以来基础设施建设投资持续企稳。制造业投资同比增长 3.0%，增幅明显回落。其中，汽车制造业投资增速依旧维持在 0.2% 的低位水平，是制造业投资放缓的重要原因。

居民消费增速有所回升，消费结构持续优化升级。2019 年 1—6 月，全国社会消费品零售总额 19.5 万亿元，同比增长 8.4%，增速较 1—3 月（8.3%）略有回升，较上年同期（9.4%）有所回落，较 1—3 月回升主要由于车企降价销售“国五”标准汽车使得汽车类零售额同比增速（1.2%）较 1—3 月转负为正。具体来看，生活日常类消费仍保持较高增速，升级类消费增速较快，服务类消费增幅明显。此外，网上零售继续保持快速增长。我国居民消费持续平稳增长，消费结构进一步改善，在我国经济面临下行压力的背景下消费仍是经济增长的第一驱动力。

进出口稳中有进，贸易顺差有所扩大。2019 年 1—6 月，我国货物贸易进出口总值 14.7 万亿元，同比增速（3.9%）较 1—3 月略有回升，较上年同期大幅回落，主要受中

美贸易摩擦和我国内需放缓等因素影响。出口方面，机电产品与劳动密集型产品仍为出口主力。进口方面以集成电路、原油和农产品为主，集成电路进口额增速（-6.9%）较上年同期下滑了 38.9 个百分点，是进口增速较上年同期下滑的主要原因。

2019 年下半年，国际贸易紧张局势可能加剧、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程，中国宏观经济整体仍存在较大的下行压力。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大逆周期政策调节力度稳投资，同时采取措施推动消费升级、稳定外贸增长，推动经济健康高质量发展。从三大需求看，一是固定资产投资增速有望持续企稳。随着地方政府专项债券发行力度的加大，以及补短板、强后劲的重大项目的加快批复，基础设施投资有望持续企稳；减税降费的落实将进一步修复企业盈利，激发企业主体活力，加上电子信息产品制造、交通运输设备制造等具有较大示范效应的高端产品和设备制造领域的发展，制造业投资有望企稳；在“房住不炒”的定位下，房地产投资增速或有所回落，但在稳增长和推进城镇化建设的背景下房地产投资回落幅度比较有限。二是居民消费增速面临一定压力。“国六”标准政策的实施透支了部分汽车消费需求，可能会对未来一段时间的汽车消费产生不利影响，加上当前我国居民部门杠杆率持续攀升、房地产对消费的挤出效应仍强，居民消费增速或面临一定的回落压力。三是进出口增速或将继续放缓。全球经济复苏仍面临诸多不确定性因素，外部需求或继续放缓；随着相关扩大进口政策的进一步实施，以及我国加强与“一带一路”沿线国家的交往，我国对除美国外主要经济体的进口增速保持相对稳定，但国内经济下行压力有所加大，我国内需压力未消也会对进口产生一定抑制。总体来看，2019 年下半年，我国经济运行仍将保持在合理区间，考虑到房地产投资增速以及居民消费增速或将有所放缓，下

半年经济增速或略有回落，预计全年经济增速在 6.2% 左右。

（2）区域经济发展概况

营口银行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，作为东北地区经济转型升级的引擎，具有较好的发展空间。但另一方面，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上升，但仍处于较低水平；2016—2018 年，辽宁省地区生产总值同比分别增长 3.4%、4.2%、5.6%。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也造成较大负面影响，不良贷款率大幅上升。截至 2018 年三季度末，辽宁省银行业的不良贷款率为 4.61%，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区的核心区域，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。经过近年来的发展，营口市逐渐形成了以冶金、石化、装备制造、镁质材料、纺织服装、新型建材等六大产业为主导的工业体系。但另一方面，受东北地区整体经济下行的影响，营口市的投资环境较低迷，固定资产投资规模逐年减少。根据营口市统计局初步核算，2016-2018 年，营口市地区生产总值同比分别增长 7.5%、5.0%、6.0%。2018 年，营口市完成固定资产投资 435 亿元，同比下降 5.5%；完成一般公共预算收入 131.3 亿元，同比增长

15.5%；完成一般公共预算支出 227.2 亿元，同比增长 4.9%。

近年来，营口市区域内银行业发展较为迅速，金融机构数量不断增多，股份制商业银行及多家辽宁省内城商行在营口市设立分支机构，全市金融机构多达 30 家。截至 2018 年末，营口市金融机构各项存款余额 2889 亿元，较年初增长 16.8%；营口市金融机构各项贷款余额为 2001 亿元，较年初减少 5.9%。

总体看，随着辽宁自贸区营口片区建设的逐步实施，加之良好的区位地理优势，近年来营口市经济有一定回暖态势。但另一方面，东北地区的经济环境对当地银行业发展造成负面影响，加之营口地区金融机构数量较多，同业竞争日益激烈，给当地金融机构营造了较为不利的外部环境。

2. 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。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

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：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将

逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。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。

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。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5% 和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5% 和 7.5%。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。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但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，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
资产总额	134.80	155.83	181.69	196.78	209.96
负债总额	125.09	144.27	168.59	182.06	193.49
不良贷款额	0.84	1.27	1.51	1.71	2.03
不良贷款率	1.25	1.67	1.74	1.74	1.83
拨备覆盖率	232.06	181.18	176.40	181.42	186.31
净息差	2.70	2.54	2.22	2.10	2.18
净利润	1.55	1.59	1.65	1.75	1.83
资产利润率	1.23	1.10	0.98	0.92	0.90
资本利润率	17.59	14.98	13.38	12.56	11.73
存贷比	65.09	67.24	67.61	70.55	74.34
流动性比例	46.44	48.01	47.55	50.03	55.31
资本充足率	13.18	13.45	13.28	13.65	14.20
一级资本充足率	10.76	11.31	11.25	11.35	11.58
核心一级资本充足率	10.56	10.91	10.75	10.75	11.03

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预

期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业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，

负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，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。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。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，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及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。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的

较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至2019年6月末，营口银行注册资本26.69亿元，其中民营企业法人股占比90.09%，国有股比例8.49%。营口银行股权较为分散，无控股股东和实际控制人。

截至2019年6月末，营口银行全部股东对于股权的质押比例为13.86%，其中主要股东的质押比例低于50%；营口银行第一大股东辽宁群益集团耐火材料有限公司持有其16.28%的股份，上述股份质押比例为7.60%。营口银行对超50%的质押股东采取限制表决权的措施，同时通过加强股权质押备案审批，管控股权质押对营口银行股权稳定性的影响。

营口银行关联交易规模较大。截至2019年6月末，营口银行全部关联方表内外授信总额为50.49亿元，其中表内合计38.84亿元，表外合计11.65亿元；股东关联授信余额16.74亿元，其中前两大股东授信余额合计2.83亿元。截至2019年6月末，营口银行股东关联授信均处于正常类，但仍需持续关注其还款情况。营口银行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层组成的“三会一层”公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡的机制，并制定了相关工作制度和议事规则。股东大会是营口银行的最高权力机构，董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督和管理的职能。

近年来，营口银行按照公司章程及相关议

事规则定期召集和召开多次股东大会，就年度工作报告、利润分配方案、董监事换届选举、增资扩股、修订公司章程等重大事项进行讨论并形成决议，能够保证股东的知情权、参与权和表决权。

营口银行董事会由 10 名董事组成，其中独立董事 2 名。2019 年 3 月至今，周宇先生任营口银行党委书记、董事长。营口银行董事会下设审计委员会、战略委员会、风险管理委员会及关联交易控制委员会 4 个专门委员会。近年来，营口银行董事会及其下设的专业委员会召开多次会议，审议通过了财务预决算方案、变更注册资本、经营计划、利润分配方案、董事、经营管理层人员提名和选举等多项议案，履行了决策职能。

营口银行监事会由 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。薛映举先生现任公司监事长。监事会下设提名委员会和监督委员会。近年来，营口银行监事会多次召开会议，审议通过监事会年度工作报告、利润分配等议案。此外，监事会通过专项检查、列席会议等方式对全行的经营状况、财务活动、董事会和经营管理层履职情况进行监督。

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、董事会秘书和合规总监各 1 名。2019 年 4 月，唐凯先生任营口银行行长。营口银行经营管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。值得注意的是，营口银行个别前任高管辞任后，因个人原因涉嫌违纪违法被纪委、监委立案调查。针对上述情况，营口银行持续对经营管理人员开展法制教育，尽量避免高级管理人员因职务犯罪影响全行正常运营。

总体看，营口银行基本建立了“三会一层”的公司治理架构，逐步完善公司治理架构。另一方面，营口银行的股东背景以民营为主，关联交易规模较大且部分股权处于质押状态，联

合资信将持续关注其公司治理的规范性。

2. 内部控制

近年来，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，内控制度体系逐步建立。近年来，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。

营口银行审计稽核工作由纪检监察部负责。近年来，营口银行持续加强内审工作开展力度，加强稽核监督工作的有效性和及时性。近年来，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和年终决算财务真实性等；同时，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。

总体看，营口银行建立了适应自身发展现状的内部控制机制，内控管理水平逐步提高，但随着各项业务的持续发展，内控管理体系需不断完善。

3. 发展战略

营口银行根据外部经济和政策环境变化，制定了 2019—2021 年战略发展规划，主要内容涵盖以下几方面：一是树立服务实体经济、大力支持民营企业转型升级的服务发展理念，坚持“以客户为中心”，持续巩固传统主业，立足本土，深耕本土，在服务中小企业、小微企

业的市场定位中，不断提升“中小企业的伙伴银行”“市民生活的管家银行”特色服务品牌，通过深化创新、细化服务、完善机制，赢得市场竞争优势。二是树立创新驱动、市场导向、内涵发展、协调运作、成果共享的发展理念，切实打造鼓励创新文化，全面优化各项机制，理顺责权利关系，提升专业化、集约化、市场化的经营管理能力，推动理念、思路、模式、产品、服务、流程、方法和技术深度创新。三是树立审慎合规的发展理念，加强公司治理，强化风险治理机制作用，加快培育合规文化，贯彻“合规创造价值”的经营理念，不断增强员工合规意识，加强合规履职考核。四是树立“轻资本”发展理念。加强资本约束，以创新经营模式、提升管理效能为推动，不断加大资产结构、负债结构以及表内外结构的调整力度，努力打造“轻型银行”，逐步改善高资本消耗的业务模式，在人力资源、固定资产占用、成本管控等方面推行轻资产理念。五是树立互联网金融与传统金融业务融合发展的理念。运用互联网思维，创新理念、模式、机制，深度融合移动互联网时代，坚持升级再造传统业务和发展新兴互联网金融业务并重，坚持自我创新和合作共赢并举，开放包容，打造符合自身特点的互联网金融模式。

经营目标方面，营口银行制定了以下发展目标：预计到2021年末，营口银行资产总额达到1709亿元，各项贷款余额达到852亿元；各项存款余额达到1376亿元；全年实现净利润6.23亿元。

总体看，营口银行的市场定位符合其自身特点，战略规划切合当前金融市场发展趋势，但需关注外部经济形势变化对其经营目标实现的潜在不利影响。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

近年来，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，这进一步增强了其市场竞争力。目前，营口地区共进驻了30家金融机构，营口银行在当地的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。近年来，营口银行的存贷款业务在营口地区的市场份额均在当地同业金融机构中排名首位（见表4）。

表4 存贷款市场占有率及排名

单位：%、名

项 目	2016年末		2017年末		2018年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	22.64	1	22.80	1	22.37	1
贷款市场份额	14.07	1	13.42	1	15.98	1

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

2. 业务经营分析

经过多年的品牌经营，营口银行在当地的客户基础较好，储蓄存款的付息水平在营口地区处于中游，低于当地的农村金融机构和其他城市商业银行，略高于国有银行和股份制银行；贷款的收息率根据借款人资质、还款能力等情况进行适当上浮，亦处于营口地区的中游水平。

但值得注意的是，营口银行的经营区域集中在经济下行较为明显的东北地区，面临着当地信贷需求不足、信用风险环境较差等外部不利因素，因此通过底层资产为信贷产品的非标投资提升自身收益水平；在目前我国宏观经济下行、信用风险事件频发的背景下，加之包商银行事件后中小银行融入同业资金的难度有所上升，

营口银行整体面临一定的经营压力。

表 5 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	901.67	100.00	976.15	100.00	1079.59	100.00
公司存款	515.83	57.21	512.26	52.48	480.99	44.55
储蓄存款	385.84	42.82	463.88	47.52	598.59	55.45
贷款及垫款	468.19	100.00	547.62	100.00	591.40	100.00
公司贷款	404.44	86.38	446.08	81.46	477.09	80.67
个人贷款	26.15	5.59	34.12	6.23	49.13	8.31
贴现资产	37.61	8.03	67.41	12.31	65.19	11.02

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

近年来，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，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为主；随着辽宁地区经济形势的下行，当地企业的经营效益不景气，资金结算能力有所下降，因此该部分存款规模有所缩减。2016—2018 年末，营口银行对公存款余额（含汇出及应解汇款，下同）在存款总额中的占比逐年下降（见表 5）。

公司贷款方面，营口银行始终坚持塑造“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，全力推动中小微企业及战略新兴产业的发展。近年来，营口银行创新推出“融货通”“订单贷”“商标权质押贷款”“应收账款质押贷款”等更适合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全过程。但另一方面，受东北地区经济发展不景气的影响，当地企业信贷需求增长乏力，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有限，加大了暴露信用风险的可能，因此营口银行在发放贷款时较为审慎，公司贷款增速有所放缓；同时适当加大了对企业贴现业务的开发力度，贴现规模持续上升。2016—2018 年末，营口银行公

司贷款余额（不含贴现，下同）保持增长（见表 5），中小微企业贷款在公司贷款总额中的占比保持在 90% 以上。

近年来，营口银行持续推进分支机构的布局和跨区域经营的工作，在沈阳、大连、哈尔滨、葫芦岛、鞍山、丹东、盘锦、本溪、辽阳、阜新、锦州设立分行及机构 11 家，覆盖辽宁，辐射东北；域外分支机构主要经营贷款业务；截至 2018 年末，营口域外地区的公司贷款在全行公司贷款总额中的占比接近 50%，其中沈阳分行的贷款贡献度最高。

2019 年上半年，营口地区为了改善当地的营商环境，引进了较多的招商引资项目，带动营口银行公司贷款大幅增长。公司存款方面，由于营口银行主动调整存款结构，加大发展储蓄存款的力度。截至 2019 年 6 月末，营口银行公司存款余额 481.78 亿元，较上年末基本持平；公司贷款余额 548.12 亿元，增量主要来自营口当地。

总体看，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，在当地市场占有率高，拥有较强的市场竞争优势；但另一方面，东北地区经济下行对当地企业经营造成较大的负面影响，对营口银行公司业务发展产生了一定的不利因素，未来发展情况需持续关注。

（2）零售银行业务

近年来，营口银行结合当地市民金融生活需求，不断丰富产品、创新服务、拓展渠道，提升银行服务的专业性，着力打造“市民生活的管家银行”品牌。目前，营口银行已形成了由储蓄、理财、投资、个人信贷、中间业务、卡业务及增值服务等组成的多维度、立体化个人金融服务体系。

为了提升自身核心负债的稳定性，营口银行将储蓄存款的拓展作为工作重点。2017年以来，营口银行大力推进储蓄存款产品的线上化工作，陆续上线“优享存”“梦想存”“活期盈”“先得利”创新产品，提升吸储能力；此外，通过大额存单、“营利宝”等传统存款产品夯实存款基础，不断拓展储蓄客户数量。通过以上措施的推进，近年来营口银行的储蓄存款规模保持较快增长（见表5），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，在存款总额中的占比逐年上升。

近年来，营口银行的个人贷款业务规模较小，基础相对薄弱。为了提升个人贷款业务的竞争力，2017年7月，营口银行与微众银行合作的“微车贷”联合贷款业务成功上线，开启与互联网银行在互联网消费金融领域的合作。2018年，营口银行全新推出了微粒贷、蚂蚁借呗等线上联合贷款业务，进一步借助互联网消费金融产品推动自身个人贷款业务的发展。2016—2018年，营口银行的个人贷款业务以个人综合消费贷款为主，占贷款总额的比例较低。

近年来，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，凭借较高年化收益率来吸引客户，同时促进理财类中间业务稳步发展。2018年，营口银行累计发行理财产品435期，募集资金105.25亿元。联合资信关注到，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，可能对营口银行的理财业务产生一定冲击。

2019年以来，在经过长期的基础铺垫工作后，营口银行异地分支机构的储蓄业务迎来爆发式增长。截至2019年6月末，营口银行储蓄存款余额668.99亿元，其中定期存款占比保持在80%以上，异地存款对于增量部分的贡献度高；个人贷款余额为63.95亿元，整体规模仍较小。

总体看，得益于在当地良好的客户基础和较长的经营历史，营口银行的储蓄存款业务发展态势良好，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。值得注意的是，营口银行储蓄存款中的定期占比较高，在一定程度上提升了全行资金成本负担。

（3）金融市场业务

营口银行金融市场业务主要由公司金融部负责。2016—2017年，为了提升收益水平，营口银行加大主动负债的力度，融入一定规模的同业资金，重点投资收益较高的非标准化债务融资工具；2018年以来，随着监管环境趋严和金融去杠杆的力度持续加大，营口银行金融市场业务面临一定的调整压力。

营口银行的同业业务发展主要出于流动性的考虑。近年来，营口银行的同业资产规模有所收缩，2018年末同业资产余额33.13亿元，占资产总额的2.07%，以存放同业款项和拆出资金为主。2016—2017年，营口银行加大了同业存单发行力度，提升自身杠杆水平，融入较大规模的同业资金。2018年以来，受监管政策收紧影响，营口银行主动下调资金业务杠杆水平，减小了同业存单发行力度，市场融入资金规模有所收缩。截至2018年末，营口银行市场融入资金余额386.09亿元，占负债总额的25.89%，其中发行同业存单余额278.94亿元，其余主要为发行债券余额、卖出回购金融资产款项及拆入资金。2016—2018年，营口银行发行同业存单的规模分别为117.30亿元、519.70亿元和380.13亿元。整体看，营口银行对同业资金仍有一定依赖性，在流动性新规等监管政

策的影响下，营口银行未来可能面临一定的资金流动性压力。

近年来，营口银行的债券投资规模较小。2016—2018年末，营口银行投资的标准化债务

融资工具余额分别为 79.45 亿元、72.16 亿元和 57.52 亿元，投资品种以金融债券和政府债券为主，整体风险可控。

表 6 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	79.45	13.94	72.06	9.31	57.52	7.86
金融债券	34.38	6.03	40.63	5.25	24.30	3.32
政府债券	28.42	4.99	24.62	3.18	23.06	3.15
企业债券	7.93	1.39	6.81	0.88	10.20	1.39
同业存单	8.73	1.53	0.00	0.00	0.00	0.00
非标准化债务融资工具	489.82	85.97	701.50	90.61	674.28	92.11
其他类	0.51	0.09	0.61	0.08	0.20	0.03
投资资产总额		569.78		774.16		732.00
减：投资资产减值准备		1.08		2.01		1.63
投资资产净额		568.69		772.15		730.37

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

2016—2017年，营口银行在提升资金杠杆水平的同时，加大了投资非标准化债务融资工具的力度，此类产品的投资品种以资产管理计划、信托产品和理财产品为主，产品的发行方主要有安信信托、爱建信托、国开证券、长信基金等，底层资产主要为类信贷产品，资金投向遍布全国大部分省份。在辽宁省经济下行、有效信贷需求增长乏力的背景下，营口银行通过非标投资突破资金投放的地域限制，以追求更高的资产收益；上述投资资产主要纳入应收款项类投资科目下。2018年以来，在监管要求银行回归“存贷款本源”等政策的影响下，营口银行对此类产品的配置力度有所压缩，但整体规模仍较大，是全行最主要的生息资产。截至2018年末，营口银行非标准化债务融资工具投资余额为674.28亿元，占投资总额的92.11%；其中，资产管理计划和信托产品资金投向涉及制造业、建筑业、基础设施建设和房地产项目，期限以1~3年为主。2018年，营口银行的投资业务共实现利息收入40.99亿元，对营业收入的贡献度高。

2019年以来，营口银行投资资产规模有所上升，主要是由于加大了对债券的投资力度。

截至2019年6月末，营口银行投资资产总额773.45亿元，其中非标准化债务融资工具投资余额647.05亿元，底层资产为投向实体企业的信贷资产。

总体看，营口银行金融市场业务实现了较好的收益；但非标准化债务融资工具的投资规模较大，投资期限相对较长，面临的信用风险和流动性风险需关注；在国内金融监管趋严的形势下，营口银行的金融市场业务在压缩同业负债规模和非标投资规模等方面，面临较大的调整压力。此外，目前非标投资已成为营口银行最主要的收入来源，未来此类资产的压缩以及资产质量的恶化可能将对利润实现产生一定负面影响。

六、风险管理分析

营口银行的董事会是全行最高风险管理和决策机构，负责审批风险管理战略，确定全行可以承受的总体风险水平。经营管理层按照董事会确定的风险管理战略，识别、计量、监测和控制各种风险，并及时了解全行风险水平及管理状况。内控合规部和风险管理部负责营口

银行全面风险管理工作。

1. 信用风险管理

营口银行根据《商业银行授信工作尽职指引》《商业银行内部控制指引》及其他有关规定制定指定对公授信业务审批规程，并根据国家政策、区域经济环境发展等因素动态调整相关授信指引。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、贷后管理等方面。其中，对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、审查审批及贷后管理等方面展开。

近年来，营口银行贷款投放的行业较为稳

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、汽保、镁制品等行业的经营上具有一定优势。截至 2018 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 60.00%（见表 7），行业集中度较高；其中，制造业细分行业包括非金属矿物制品业、农副食品加工业和金属制品业等。近年来，伴随着辽宁地区的经济下行，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，贷款投放面临一定的行业集中风险。

表 7 前五大贷款行业分布 单位：%

2016 年末		2017 年末		2018 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	38.25	制造业	37.49	制造业	38.69
批发和零售业	23.17	批发和零售业	21.27	批发和零售业	21.31
租赁和商务服务业	8.34	房地产	8.53	房地产	6.61
交通运输、仓储和邮政业	5.20	交通运输、仓储和邮政业	6.12	建筑业	6.00
房地产	4.41	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	5.66
合计	79.37	合计	79.05	合计	78.27

注：表中占比为行业贷款总额占公司贷款总额的比重

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

近年来，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。近年来，由于房地产市场波动较大，营口银行不再新增房地产开发类贷款；截至 2018 年末，营口银行房地产业贷款余额 31.54 亿元，占公司贷款总额的 6.61%，全部为存量业务。此外，2018 年以来，随着部分政务类业务的拓展，营口银行投向基础设施领域的贷款规模较快增长，导致建筑业贷款规模有所增加；截至 2018 年末，建筑业贷款规模 28.63 亿元，在公司贷款总额中的占比为 6.00%。

营口表外业务以开出承兑汇票业务为主，

另有部分开出保函及开出信用证业务。营口银行将开出承兑汇票业务纳入统一授信管理；截至 2018 年末，营口银行表外信贷业务规模共 419.24 亿元，其中承兑汇票余额 410.37 亿元，规模较高，保证金覆盖比例为 84.26%。整体看，营口银行表外信贷业务规模较大，具有一定的风险敞口。

近年来，营口银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度相对较稳定，贷款客户集中风险不显著。截至 2018 年末，营口银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 5.16% 和 42.32%（见表 8）。

表 8 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2017 年末	2018 年末
单一最大客户贷款集中度	6.68	5.75	5.16
最大十家客户贷款集中度	37.91	44.64	42.32

数据来源：营口银行提供资料，联合资信整理

风险缓释措施方面，营口银行针对授信申请人的自身情况及具体条件制定适当的风险缓释策略，主要的缓释类型包括抵押、保证、质押等，其中抵质押类贷款占贷款总额的比重达 60% 以上，抵质押品以辽宁省内的土地、房产为主。截至 2018 年末，营口银行抵质押贷款、保证贷款、信用贷款占贷款总额的比重分别为 62.15%、33.83% 和 4.02%。

近年来，随着东北地区经济下行，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，近年来不良贷款及逾期贷款规模逐年增长，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。2016 和 2018 年，营口银行分别核销不良贷款 1.55 亿元和 1.04 亿元，2017 年末未进行核销。截至 2018 年末，营口银行不良贷款余额 9.54 亿元，不良贷款率 1.61%；逾期贷款余额 42.80 亿元，占贷款总额的 7.24%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 99.79%（见表 9）。

表 9 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	400.36	85.51	490.62	89.59	388.89	65.76
关注	60.95	13.02	48.77	8.91	192.98	32.63
次级	6.55	1.40	7.89	1.44	3.35	0.57
可疑	0.33	0.07	0.33	0.06	6.18	1.04
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	6.88	1.47	8.22	1.50	9.54	1.61
贷款合计	468.19	100.00	547.62	100.00	591.40	100.00
逾期贷款	43.71	9.34	36.28	6.63	42.80	7.24
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		87.06		96.59		99.79

数据来源：营口银行提供资料，联合资信整理

营口银行针对非标投资制定了《特殊目的载体投资管理办法》，由总行授信管理中心统一对此部分业务进行风险管理。近年来，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 2018 年末，营口银行的非标投资中有 0.61 亿元出现逾期，已划分为关注类资产；该笔投资有房产作为抵押，正在通过诉讼的方式解决。

2019 年以来，营口银行按照大额风险暴露

管理办法对存量贷款客户进行统计。截至 2019 年 6 月末，营口银行涉及大额风险暴露贷款项目的风险暴露总额 780.43 亿元，客户大额风险暴露总和占资本净额的比例均符合监管要求。

2019 年上半年，营口银行累计核销不良贷款 19.78 万元。截至 2019 年 6 月末，营口银行关注类贷款余额 79.33 亿元，占贷款总额的 12.96%，由于季度数据与审计后年度数据存在统计口径不一致问题，关注类贷款规模下降较快；不良贷款余额 9.52 亿元，不良贷款率为

1.56%；逾期贷款余额 50.77 亿元，占贷款总额的 8.29%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 98.77%。

截至 2019 年 6 月末，营口银行非标投资总额为 647.05 亿元；其中正常类规模为 646.44 亿元，次级类规模为 0.61 亿元。截至目前，营口银行非标投资中涉及已发生违约事件的风险敞口共计 15.48 亿元，营口银行正在处置过程中，联合资信将持续跟踪其处置结果，并关注其对营口银行资本及盈利水平的影响。

总体看，营口银行的贷款投放存在一定的行业集中风险，且客户主要集中在东北地区，不利于信用风险的分散；关注类贷款占比超高，信贷资产质量面临较大的下行压力，需持续关注其资产质量的迁徙情况。此外，营口银行底层为信贷资产的非标投资规模较大，且个别非标投资资产投向已在公开债券市场产生违约事件的风险企业，整体资产质量面临较大下行压力，需持续关注上述项目处置情况。

2. 市场风险管理

营口银行市场风险实行“集中统一管理、分级授权实施”的管理模式。营口银行总行统一制定全行市场风险管理政策、授权方案和市场风险限额方案，市场风险承担部门在统一的政策、授权和限额内实施市场风险管理。

营口银行对市场风险实施限额管理，总行市场风险管理部门负责拟订限额管理制度，并根据全行市场风险偏好提出市场风险限额方案，市场风险承担部门负责限额的分解和执行；营口银行采用外汇敞口分析、敏感性分析、情景分析、压力测试等方式对市场风险进行计量，并通过提高数据质量，提升市场风险计量水平；同时营口银行每日监控汇率风险敞口、交易账户利率风险敞口，定期开展市场风险的压力测试，在市场出现异常情况或外部环境发生重大变动时，根据需要加大压力测试频率。

近年来，营口银行 3 个月以内的利率敏感性缺口逐年增大，主要是由于该期限内存款

规模较大所致；3 个月至 1 年期限内的利率敏感性缺口呈波动状态，2017 年受该期限内存款规模上升的影响，相关利率敏感性缺口由正转负；2017 年 1 年至 5 年的利率敏感性缺口由负转正，且规模较大，主要是由于当年该期限内投资类资产规模大幅增长所致；受投资类资产和贷款规模较大的影响，5 年以上流动性正缺口规模呈逐年上升状态（见表 10）。

表 10 利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
3 个月内	-7.00	-69.94	-95.52
3 个月至 1 年	122.25	-192.30	12.57
1 年至 5 年	-51.84	273.00	16.15
5 年以上	42.36	97.95	179.97

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

汇率风险管理方面，营口银行主要通过调整外币资产负债结构，加强外汇业务在币种、期限、金额上的匹配程度，以及设定外汇敞口限额与止损限额等措施来控制汇率风险。营口外币业务量较小，外币汇率风险对营口影响不大。

3. 流动性风险管理

营口银行根据《流动性管理办法》初步建立了流动性管理体系，董事会承担流动性风险管理的最终职责；董事会下设的风险管理委员会在董事会授权下，负责开展流动性风险管理的相关工作；经营管理层负责流动性风险的具体管理工作；风险管理部负责制定流动性风险管理的有关制度以及对流动性风险实施日常监督；公司金融部作为流动性管理的日常操作的部门，负责落实流动性管理相关的政策，制定银行头寸管理办法，负责全行日常流动性风险的头寸管理。

营口银行制定和建立了一系列流动性风险管理政策制度，内容涵盖风险识别和计量、限额管理、监测和报告等。营口银行通过存贷比、人民币超额备付金率、流动性比率、流动性覆盖率、净稳定资金比率指标，对流动性风险状况进行监测；为避免资产和负债过度集中引发

的流动性风险，营口银行逐步建立了资产负债限额管理制度，对资产负债的品种、交易对手、行业、期限等进行限额管理，结合资产负债的剩余期限、担保方式、交易对手的历史情况等确定相应限额的大小；在流动性风险报告程序上，营口银行公司金融部和风险管理部负责按日对各项风险指标进行监控，并及时向董事会风险管理委员会汇报出现的重大流动性风险情况；与此同时，营口银行定期进行压力测试，根据压力测试结果对流动性管理策略、政策和限额进行调整，并建立应急预案。

近年来，营口银行即时偿还以及 3 个月以内的流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内存款规模增长所致；3 个月—1 年期限内流动性缺口呈波动状态，受存款以及发行同业存单规模较大的影响，2017 年流动性缺口为负；受投资类资产规模较大的影响，营口银行 1—5 年流动性缺口由负转正；受现金及存放中央银行款项规模快速增加的影响，5 年以上流动性正缺口呈逐年扩大趋势（见表 11）。值得注意的是，由于营口银行负债端对同业资金有一定的依赖，加之资产端的非标投资规模较大、期限较长，流动性风险管理面临一定压力。

表 11 流动性缺口 单位：亿元

期限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
即时偿还	86.58	-110.74	-77.37
3 个月以内	74.00	-129.26	-186.74
3 个月—1 年	120.63	-197.99	8.52
1—5 年	-57.83	270.60	14.12
5 年以上	203.55	276.09	354.63

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

近年来，营口银行对市场融入资金依赖度较高，且主要依赖同业存单发行进行短期资金融入。2019 年 5 月以来，在包商银行事件背景下，营口银行同业存单发行难度大幅上升。截至 2019 年 6 月末，营口银行同业存单余额 254.23 亿，较上年末下降 8.86%；优质流动性资产充足率为 114.62%，流动性匹配率为

100.30%。总体看，包商事件之后，营口银行同业市场融资难度加大，流动性管理面临一定压力，需持续关注其流动性水平。

4. 操作风险管理

营口银行董事会是操作风险管理的最高管理机构，承担监控操作风险管理有效性的最终责任；经营管理层负责制定、定期审查和监督执行操作风险管理的政策、程序和具体的操作规程；风险管理部是操作风险管理的牵头责任部门，负责组织协调全行的操作风险管理工作；各相关部门和各分支机构对操作风险的管理情况负直接责任；内控合规部负责建立并组织实施操作风险识别、评估、缓释和监测方法以及操作风险报告程序。

近年来，营口银行不断完善操作风险管理相关制度，建立操作风险治理架构，明确操作风险管理职责、报告路线和操作风险管理程序。营口银行根据《企业内部控制基本规范》以及《商业银行内部控制指引》的要求，对公司业务、流程及系统内的操作风险进行识别与评估，并确保在推出新的产品、业务、流程及系统前，对其内在的操作风险作出充分评估；同时各部门、各分支机构操作风险损失数据进行收集，并报送内控合规部审核后进入操作风险损失数据库，定期根据损失数据进行风险评估。

总体看，营口银行初步建立了符合自身发展的风险管理架构和制度体系，并根据自身经营发展状况，不断对风险管理的架构和制度进行调整。

七、财务分析

营口银行提供了 2016—2018 年及 2019 年上半年财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2016—2018 年度财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见；2019 年上半年财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，营口银行资产规模保持增长，增速有所放缓；资产结构较为稳定，主要由现金

类资产、贷款和垫款及投资资产构成，其中投资资产占比高，为最主要的生息资产(见表 12)。

表 12 资产结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	153.04	12.07	179.75	11.49	227.51	14.18
贷款净额	452.44	35.67	528.78	33.81	566.15	35.29
同业资产	59.14	4.66	43.90	2.81	33.13	2.07
投资资产	568.69	44.84	772.15	49.37	730.37	45.53
其他类资产	34.98	2.76	39.58	2.53	47.03	2.93
合计	1268.29	100.00	1564.17	100.00	1604.19	100.00

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

近年来，营口银行同业资产规模有所减少，同业资产类别以存放同业款项和拆出资金为主。截至 2018 年末，营口银行同业资产余额 33.13 亿元，占资产总额的 2.07%，其中，拆出资金余额 10.50 亿元，存放同业款项余额 22.63 亿元。营口银行同业交易对手大多为股份制银行和具有一定规模的城市商业银行，信用风险较小。

近年来，营口银行贷款和垫款规模增速有所放缓，占比基本保持稳定。截至 2018 年末，营口银行贷款和垫款净额 566.15 亿元，占资产总额的 35.29%。营口银行在对信贷资产进行单项评估和组合评估的基础上计提减值准备。近年来，受区域经济下行、民营及中小企业经营压力上升等因素的影响，营口银行信贷资产质量下行压力加大，因此提升了贷款减值损失的计提力度。截至 2018 年末，营口银行贷款损失准备余额 25.26 亿元，贷款拨备率 4.27%，拨备覆盖率 264.77%（见表 13）。整体看，营口银行贷款拨备充足，为资产下行提供了一定缓释空间；但考虑到其关注类贷款占比超高，未来可能面临持续计提拨备的压力。

表 13 贷款拨备情况 单位：亿元、%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
贷款损失准备余额	15.75	18.84	25.26
拨备覆盖率	228.89	229.14	264.77

贷款拨备率	2.76	3.44	4.27
-------	------	------	------

数据来源：营口银行监管报表，联合资信整理

近年来，为了提升资产收益率，营口银行加大了对投资资产的配置力度，持有了较大规模的资产管理计划、理财产品、信托产品等非标类债务融资工具。截至 2018 年末，营口银行投资资产净额为 730.37 亿元，占资产总额的 45.53%；其中，债券投资余额为 57.52 亿元，计入可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目；非标投资总额为 674.28 亿元，主要计入应收款项类投资资产科目。截至 2018 年末，营口银行针对应收款项类投资科目共计提减值准备 1.63 亿元。2018 年，营口银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具公允价值变动净收益 0.31 亿元，对当期损益影响较小；计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损益为 0.41 亿元，对权益的影响不大。

2019 年以来，得益于客户存款规模的稳步增长，营口银行资产规模持续上升；在资产结构方面，营口银行加大同业资产的配置力度，贷款及投资资产占资产总额的比重基本保持稳定。截至 2019 年 6 月末，营口银行资产总额 1664.02 亿元，较上年末增长 3.73%；其中现金类资产、同业资产、贷款以及投资资产的占比分别为 9.34%、5.53%、35.79% 和 46.42%。2019

年以来，营口银行严控新增贷款质量，加强对存量不良贷款的处置化解，不良贷款规模及占比较上年末均略有下降。截至 2019 年 6 月末，营口银行不良贷款率为 1.56%，拨备覆盖率为 173.77%，贷款拨备率为 2.70%。

总体看，在金融去杠杆的大背景下，营口银行减小了融入同业资金的力度，资产增速因此明显放缓。在资产配置结构方面，营口银行持有的非标投资规模较大，此类资产投资期限相对较长，面临的流动性风险及信用风险需关

注。非标资产投资已成为营口银行最主要的生息资产类别，在目前的监管环境下，其资产结构可能面临持续调整的压力。

2. 负债结构

近年来，营口银行负债规模保持增长，但增速明显放缓。截至 2018 年末，营口银行负债总额 1491.02 亿元，主要由客户存款和市场融入资金组成（见表 14）。

表 14 负债结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	239.61	20.61	451.79	31.04	386.09	25.89
客户存款	901.67	77.56	976.15	67.07	1079.59	72.41
其他类负债	21.24	1.83	27.52	1.89	25.35	1.70
合计	1162.52	100.00	1455.46	100.00	1491.02	100.00

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

客户存款是营口银行最主要的负债来源，截至 2018 年末，客户存款余额 1079.59 亿元，占负债总额的 72.41%；其中保证金存款 328.32 亿元，占存款总额的 30.41%，主要来自公司客户。近年来，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逐年下滑，对存款总量的增长带来一定负面影响，但储蓄存款规模及占比的上升，使得存款结构得到了一定优化。截至 2018 年末，营口银行客户存款余额 1079.59 亿元，占负债总额的 72.41%；从存款期限来看，活期存款占比 15.66%，定期存款（含保证金）占比 84.34%；从客户结构来看，公司存款占比 44.55%，储蓄存款占比 55.45%。

营口银行的市场融入资金主要为广义同业资金和发行债券余额。2016—2017 年，营口银行主动提升自身杠杆水平，加大发行同业存单的力度；2018 年以来，受流动性新规等监管政策影响，营口银行发行同业存单的规模大幅缩减。截至 2018 年末，营口银行市场融入资金余额 386.09 亿元，占负债总额的 25.89%，占比较

2017 年末明显下降；其中，发行同业存单余额 278.94 亿元，发行二级资本债券余额 31.94 亿元，计入应付债券科目项下；另有拆入资金 6.00 亿元，同业及其他金融机构存放款项余额 23.02 亿元，卖出回购金融资产款项 46.19 亿元。

2019 年以来，受包商银行事件导致同业存单发行受阻的影响，营口银行市场融入资金力度持续减弱；但营口银行客户存款规模的持续增长带动整体负债规模有所上升。截至 2019 年 6 月末，营口银行负债总额 1540.91 亿元，较上年末增长 3.35%。其中，市场融入资金余额占负债总额的 22.61%；客户存款余额占负债总额的 74.71%，其中保证金存款占比 29.96%。

总体看，得益于客户存款规模的增长，营口银行负债规模持续上升；但对同业资金仍有一定的依赖性，加之客户存款中保证金存款占比较高，存款稳定性有待提升，核心负债基础仍需加强。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，受净息差水平变化的影响，营口

银行营业收入有所波动，其中利息净收入占比保持在 90%以上（见表 15）。

表 15 盈利情况 单位：亿元、%

项目	2016年	2017年	2018年
营业收入	26.47	25.63	27.46
利息净收入	25.43	26.19	26.82
手续费及佣金净收入	0.95	0.14	0.18
投资收益	0.15	-0.22	-0.12
营业支出	17.97	16.61	19.71
业务及管理费	10.81	11.63	11.75
资产减值损失	5.79	4.44	7.36
净利润	6.10	6.31	5.83
净息差	1.19	3.12	1.50
拨备前利润总额	14.61	13.54	15.66
成本收入比	40.84	45.35	42.80
拨备前资产收益率	1.26	0.96	0.99
平均资产收益率	0.53	0.45	0.37
平均净资产收益率	3.22	5.89	5.25

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

2016—2018年，营口银行分别实现利息净收入 25.43 亿元、26.19 亿元和 26.82 亿元。一方面，营口银行的利息收入主要来自非标投资和传统贷款业务；由于非标投资的规模较大且资产收益率相对较高，一定程度上弥补了信贷资产定价水平下降的损失，使利息收入保持增长态势。另一方面，受当地同业竞争激烈的影响，营口银行存款定价水平持续上升，加之发行同业存单规模较大，资金成本负担较重，导致利息支出水平较快上涨。2016—2018年，营口银行的净息差水平整体明显收窄，利息净收入水平增长乏力。

营口银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2018年，受整体资产质量下行的影响，营口银行加大了资产减值损失的计提力度，全年共计提资产减值损失 7.36 亿元。

从收益情况来看，受净息差变化影响，近年来营口银行拨备前利润总额呈现波动式增长；但受由于资产质量下行带来的负面影响，净利润整体呈下降趋势，盈利指标处于同业较低水平。

2019年 1—6月，营口银行利息净收入较

去年同期有所下滑，但得益于资产减值准备计提力度的减小，营口银行净利润水平较去年同期有所提升。2019年 1—6月，营口银行实现营业收入 12.79 亿元，其中利息净收入 11.60 亿元，投资收益 1.33 亿元；实现拨备前利润总额 7.59 亿元，净利润 4.99 亿元。

总体看，受监管政策的影响，营口银行将持续压缩非标资产的投资规模，加之考虑到信贷资产质量下行及非标投资所带来的不利影响，营口银行未来盈利水平或持续承压，盈利能力有待提升。

4. 流动性

从经营性现金流看，2017年，受同业存放款项净增加额大幅减少的影响，营口银行经营活动现金流量净额由正转负；2018年，由于储蓄存款的较快增长，经营性现金流由净流出转为净流入；投资性现金流方面，由于 2018年以来压缩对非标产品的投资规模，营口银行投资性现金流由净流出转为净流入；筹资性现金流方面，2016—2017年，营口银行通过发行同业存单、二级资本债券的方式融入资金，筹资性现金流呈现净流入状态，同时由于 2018年发行同业存单收到的现金减少，筹资性现金流由净流入转为净流出。整体看，营口银行业务的快速发展对资金的需求较大且融资渠道较为丰富，整体现金流较为宽松（见表 16）。

表 16 现金流情况 单位：亿元

项目	2016年	2017年	2018年
经营性现金流净额	97.01	-57.35	55.00
投资性现金流净额	-218.71	-175.28	71.81
筹资性现金流净额	98.00	250.81	-84.89
现金及现金等价物净增加额	-23.40	17.84	41.65
期末现金及现金等价物余额	40.55	58.38	100.03

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

从流动性指标看，2018年，由于年末持有现金资产规模较大，加之减小了短期同业存单的发行力度，营口银行的流动性比例大幅上升（见表 17）；由于近年来贷款规模增速放缓，

加之整体贷款基数较小，营口银行存贷比指标处于同业较低水平。截至 2018 年末，营口银行流动性比例为 94.69%，存贷比为 54.80%，优质流动性资产充足率为 81.10%，流动性匹配率为 96.59%。

表 17 流动性指标 单位：%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
流动性比例	56.59	64.90	94.69
存贷比	52.00	56.10	54.80
净稳定资金比例	108.12	111.32	-
优质流动性资产充足率	-	-	81.10
流动性匹配率	-	-	96.59

注：根据《商业银行流动性风险管理办法》，目前流动性匹配率仅作为监测指标，2020 年 1 月 1 日起正式执行，优质流动性资产充足率需在 2018 年末和 2019 年 6 月末分别达到 80% 和 100%。

数据来源：营口银行审计报告，联合资信整理

截止 2019 年 6 月末，营口银行流动性比例为 77.59%，存贷比为 53.19%，优质流动性资产充足率为 114.62%，流动性匹配率为 100.30%，整体流动性水平有所提升；但考虑到近年来营口银行持有的非标投资规模较大，且此部分资产压降难度较高，加之负债端对同业资金具有一定的依赖性，尤其在包商银行事件后，中小银行融入同业资金的难度整体有所上升，营口银行流动性风险管理仍面临一定挑战。

5. 资本充足性

2016—2018 年，营口银行主要通过利润留存以及发行二级资本债券的方式补充资本。近年来，由于利润增长乏力，营口银行内生资本的能力相对较弱。截至 2018 年末，营口银行股东权益 113.16 亿元，其中股本 26.69 亿元，资本公积 23.68 亿元，盈余公积 7.69 亿元，一般风险准备 20.30 亿元，未分配利润 34.44 亿元。

近年来，由于风险权重相对较高的非标资产及公司类业务占比较高，营口银行风险加权资产快速增长。截至 2018 年末，营口银行风险加权资产余额 1329.26 亿元，风险资产系数 82.86%；股东权益/资产总额为 7.05%，财务杠杆水平较上年末略有下降。2017—2018 年，营

口银行共发行二级资本债券 18.00 亿元，对资本充足率有所提升。但随着各项业务发展对核心资本的消耗，营口银行仍面临较为迫切的资本补充需求。截至 2018 年末，营口银行资本充足率为 12.09%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.50%（见表 18）。

表 18 资本充足情况 单位：亿元、%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
资本净额	128.44	142.12	160.68
核心一级资本净额	105.57	108.51	112.96
风险加权资产	1086.52	1328.69	1329.26
风险资产系数	85.67	84.95	82.86
股东权益/资产总额	8.34	6.95	7.05
资本充足率	11.82	10.70	12.09
一级资本充足率	9.72	8.17	8.50
核心一级资本充足率	9.72	8.17	8.50

数据来源：营口银行监管报表，联合资信整理

截至 2019 年 6 月末，营口银行资本充足率为 11.60%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.80%。目前，营口银行正在推进新一轮的增资扩股，预计增资规模为 3.00 亿元，并计划发行无固定期限资本债券，在上述措施的推进下，营口银行的资本补充压力将得到一定程度的缓解，联合资信将持续关注相关进程。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，营口银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 32.00 亿元。假设本期二级资本债券发行规模为 10.00 亿元，以 2018 年末财务数据为基础，估算可快速变现资产、净利润和股东权益对债券本金的保障倍数（见表 19）。整体看，随着债券规模的增加，营口银行对债券的偿付能力有所下降，但总体仍处于较好水平。

表 19 二级资本债券保障情况 单位：亿元、倍

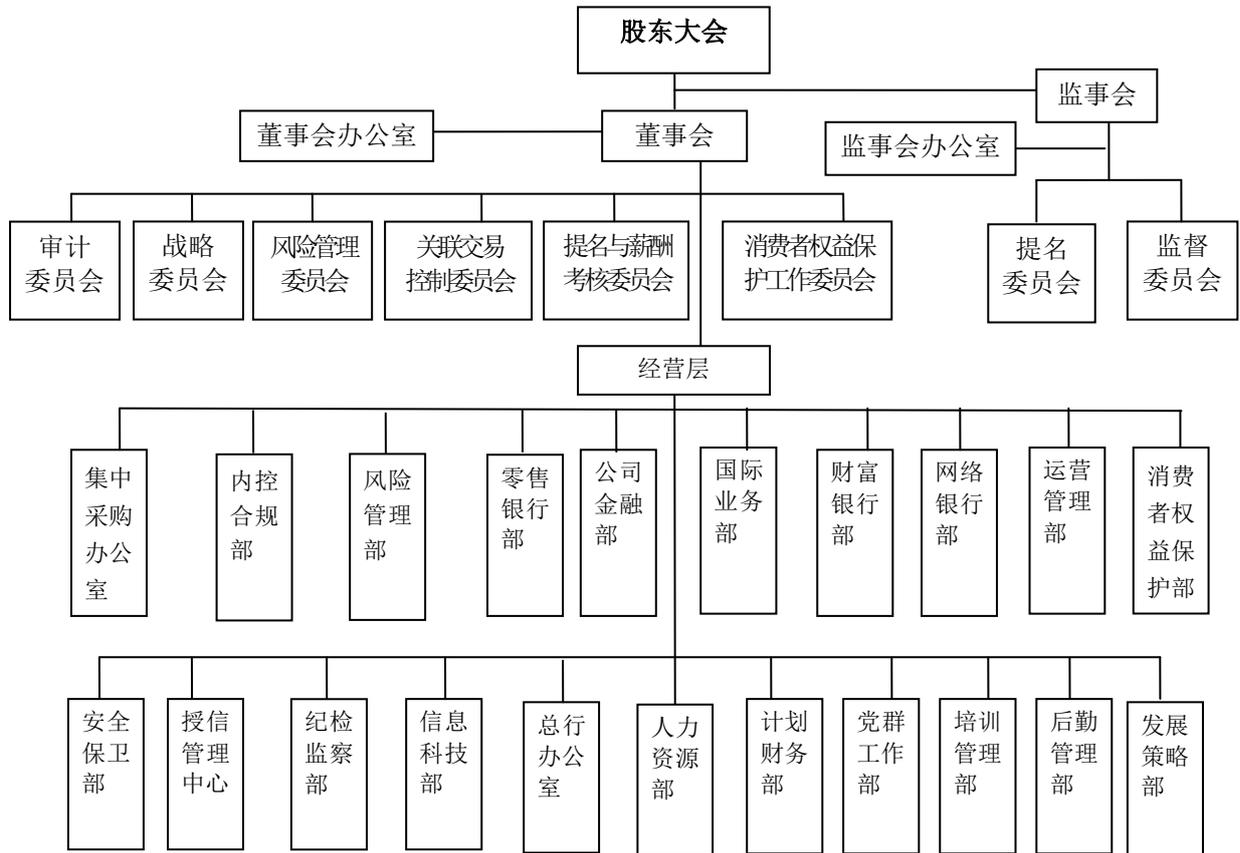
项目	发行后	发行前
二级资本债券本金	42.00	32.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	11.58	15.20
净利润/二级资本债券本金	0.14	0.18
股东权益/二级资本债券本金	2.69	3.54

资料来源：营口银行审计报告，联合资信整理

九、结论

营口银行在东北地区经营历史长，在业务资质、经营网络和品牌影响等方面具备较为突出的竞争优势。作为地方性商业银行，营口银行在当地的客户基础较好，同时决策链条较短，决策效率较高，能够保持较快的业务响应能力，这进一步增强了其市场竞争力。另一方面，受东北地区经济下行的影响，当地企业偿债能力有所下降，营口银行的信贷资产质量面临较大下行压力，对利润的实现造成负面影响；非标投资规模大，底层资产以类信贷产品为主，面临信用风险需关注；负债端对同业资金仍有一定的依赖性，加重了资金成本负担的同时亦加大了流动性风险管理的难度。近年来，营口银行业务规模的增加对其核心资本的消耗较为明显，目前正在推进新一轮的增资扩股，成功完成后资本补充压力将得到一定缓解。综上，联合资信认为未来一段时期内营口银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年 6 月末组织结构图



附录 2 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
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%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%

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

联合资信评估有限公司关于 2019 年营口银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

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

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

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

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

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

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