

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的营口沿海银行股份有限公司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

二零一六年七月二十七日



信用等级公告

联合[2016] 1817 号

联合资信评估有限公司通过对营口沿海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 10 亿元）进行综合分析和评估，确定

营口沿海银行股份有限公司

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
二零一六年七月二十七日



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

电话：（010）85679696

传真：（010）85679228

邮编：100022

网址：www.lhcratings.com

营口沿海银行股份有限公司 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7月27日

评级观点

营口沿海银行股份有限公司(以下简称“营口沿海银行”)系在原营口市四家城市信用社基础上,由海航酒店控股集团有限公司等九家企业法人共同发起设立的股份制商业银行。成立以来,营口沿海银行初步搭建了现代股份公司治理架构和与自身发展阶段相适应的内部控制体系,并于2015年引入辽宁省当地优质股东,优化股权结构,逐步健全和改进风险管理体系;在同业业务和投资规模快速增长的拉动下,资产和负债规模迅速上升;受经济增长乏力影响,信贷资产质量有所下滑,但仍处于较好水平;风险资产规模的快速增长对资本的消耗明显,资本充足率下降较快。联合资信评估有限公司确定营口沿海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(不超过人民币10亿元)信用等级为A⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险较低。

主要数据

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	582.44	553.24	146.82	116.91
股东权益(亿元)	29.92	24.79	21.03	18.42
不良贷款率(%)	0.81	0.65	-	-
拨备覆盖率(%)	311.57	419.25	-	-
贷款拨备率(%)	2.54	2.73	2.50	1.16
流动性比例(%)	196.65	239.91	169.77	120.72
存贷比(%)	19.36	16.69	56.66	71.75
股东权益/资产总额(%)	5.14	4.48	14.33	15.76
资本充足率(%)	10.96	12.15	19.36	21.62
一级资本充足率(%)	10.52	11.56	18.32	21.21
核心一级资本充足率(%)	10.52	11.56	18.32	21.21
项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	6.60	9.24	6.87	3.77
拨备前利润总额(亿元)	5.56	5.18	4.49	2.39
净利润(亿元)	5.13	3.57	2.75	1.71
成本收入比(%)	11.46	38.13	28.99	32.32
平均资产收益率(%)	-	1.02	2.09	2.00
平均净资产收益率(%)	-	15.57	13.95	9.07

数据来源: 营口沿海银行审计报告、报监管报表和提供资料,联合资信整理。

分析师

刘睿 张煜乾 高龙 陈逸晟

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

优势

- 作为地方法人银行,组织架构扁平,决策链条短,能够对客户多样化的金融服务需求做出快速反应;
- 历史不良资产已于成立前全部处置,成立后资产质量较好,拨备充足;
- 同业及资金业务发展快,投资收益增长较快,利润规模稳步增长。

关注

- 贷款行业、客户和区域集中度高,应收款项类投资占比高,需关注相关资产的质量变化;
- 在银行承兑汇票业务规模快速上升的带动下,保证金存款规模占存款规模的比例高,存款稳定性较弱,核心负债来源有待加强;

- 业务规模快速扩张，业务结构变化大，风险管理和内部控制面临挑战；
- 风险资产余额大幅增长，资本消耗较为明显；
- 经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对银行的运营产生压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由营口沿海银行股份有限公司（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发行人本期发行的 2016 年二级资本债券（不超过 10 亿元人民币）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本期债券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十七日



一、主体概况

营口沿海银行股份有限公司(以下简称“营口沿海银行”)成立于 2010 年 12 月,系在原盖州市辰州城市信用合作社、盖州市建设信用合作社、盖州城市信用合作社、营口经济技术开发区熊岳城市信用合作社四家城市信用社基础上,由海航酒店控股集团有限公司等九家企业法人发起设立的股份制商业银行,初始注册资本 15.00 亿元,总部设于辽宁省营口市。2015 年,营口沿海银行经过股权转让,引入新股东以更好的支持业务发展。截至 2015 年末,营口沿海银行注册资本为 15.00 亿元,前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东及持股比例 单位: %

序号	股东名称	持股比例
1	海航酒店控股集团有限公司	20.00
2	华君控股集团有限公司	19.00
3	陕西东岭工贸集团股份有限公司	18.00
4	辽宁富邦物流有限公司	11.00
5	上海恒嘉美联发展有限公司	7.20
合 计		75.20

营口沿海银行主营业务范围包括: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;代理收付款项及代理保险业务;经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至本报告出具日,营口沿海银行共设有 1 家总行营业部及 15 家分支行,主要分布在营口经济技术开发区、站前区和营口下辖的县级市—盖州市;在职员工 450 余人。

截至 2015 年末,营口沿海银行资产总额 553.24 亿元,其中贷款和垫款净额 59.51 亿元;负债总额 528.45 亿元,其中客户存款余额 367.37 亿元;股东权益 24.79 亿元;资本充足

率 12.15%,一级资本充足率 11.56%,核心一级资本充足率 11.56%;不良贷款率为 0.65%,拨备覆盖率 419.25%。2015 年,营口沿海银行实现营业收入 9.24 亿元,净利润 3.57 亿元。

截至 2016 年 3 月末,营口沿海银行资产总额 582.44 亿元,其中贷款和垫款净额 70.04 亿元;负债总额 552.51 亿元,其中客户存款余额 370.01 亿元;股东权益 29.92 亿元;资本充足率 10.96%,一级资本充足率 10.52%,核心一级资本充足率 10.52%;不良贷款率为 0.81%,拨备覆盖率 311.57%。2016 年 1~3 月,营口沿海银行实现营业收入 6.60 亿元,净利润 5.13 亿元。

注册地址:辽宁省营口市鲅鱼圈区日月大道北 25 号金贸大厦

法定代表人:刘丹

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规模为不超过 10 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. 本期债券性质

本期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,在发行人的股权资本、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。

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次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记,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. 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。

注：2014、2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

营口市位于辽宁省南部，渤海湾东北岸，大辽河入海口，现辖“两市（县）、四区”（大石桥市、盖州市和鲅鱼圈区、站前区、西市区、老边区），拥有 1 个国家级开发区和 1 个国家级高新技术开发区。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，既享受国家沿海开放政策，又享受东北老工业基地振兴政策。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，新能源、节能环保、海洋工程等新兴产业发展势头良好。

近年来，营口市经济增速下滑明显，2013~2015 年地区生产总值同比增长 9.6%、6.5% 和 4.5%。2015 年，营口市实现地区生产总值 1513.8 亿元。其中，第一、二、三产业分别增长 2.2%、3.1% 和 6.6%，第三产业占比持续上升，三次产业结构调整为 7.3: 48.1: 44.6。营口市全年六大产业集群工业增加值为 612.3 亿元，同比增长 0.5%；全年固定资产投资 906.2 亿元，同比下降 22.0%。2015 年，营口市一般公共预算收入 104.2 亿元，比上年下降 35.0%；一般公共预算支出 170.0 亿元，比上年下降 22.6%。

目前，国内大型商业银行以及大部分股份制商业银行及多家辽宁省内城商行已经在营口市设立分支机构。截至 2015 年末，营口市金融机构本外币存款余额 2336.6 亿元，较上年末增长 33.6%；本外币贷款余额 1651.3 亿元，较上年末增长 6.3%。

总体看，营口市经济增速持续放缓，第二产业增长乏力。受经济环境影响，金融机构贷款规模增长放缓，同时随着金融机构数量的增加，银行业金融机构竞争加剧，将面临更多挑战。

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。

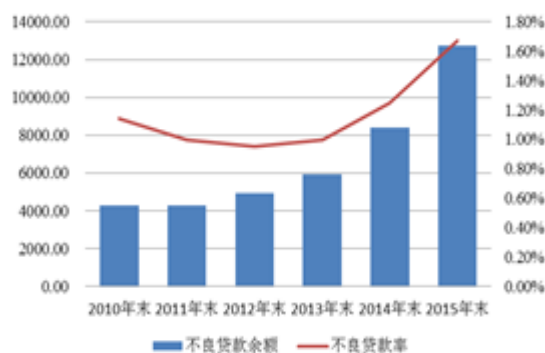


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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）。

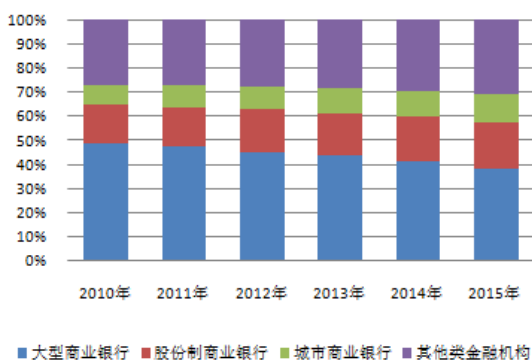


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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

营口沿海银行是在原四家城市信用社的基础上，联合9家企业作为发起人成立的法人商业银行。2015年，营口沿海银行将股权结构进行优化，引入华君控股集团有限公司等辽宁当地优质企业，加强公司治理，促进业务发展。截至本报告出具日，营口沿海银行股东总数增至11户，全部为法人股东。营口沿海银行无控股股东和实际控制人，其中第一大股东为海航酒店控股集团有限公司，持股比例为20%。

营口沿海银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

股东大会是营口沿海银行的最高权力机构。营口沿海银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会。近年来，营口沿海银行召开多次股东大会，就股权转让、财务决算、利润分配、董事履职评价办法、董事会和监事会工作报告等重大事项进行讨论并形成决议。

营口沿海银行根据公司章程于2014年进行了董事会、监事会与高级管理层换届选举，2015年根据股权变化进行人员调整。截至报告出具日，营口沿海银行新一届董事会成员由10名董事组成，其中独立董事2名，海航集团委

派董事 3 名（含董事长）。营口沿海银行董事会下设战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、消费者权益保护委员会以及提名、薪酬与考核委员会 6 个专门委员会，其中审计委员会、关联交易控制委员会以及提名、薪酬与考核委员会主任委员均由独立董事担任。2013~2015 年，营口沿海银行董事会召开多次会议，审议通过了章程修正、董事及高级管理层选举、发展战略、利润分配方案等多项议案。

营口沿海银行监事会由 6 名监事组成，其中职工监事 2 名、外部监事 3 名。监事会下设提名委员会和监督委员会，主任委员均由外部监事担任。2013~2015 年，营口沿海银行监事会能够根据公司章程规定召开会议，并就董事会、高级管理层的履职情况等发表独立意见，履行了相应的监督职能。

近年来，营口沿海银行高级管理层新增首席风险官职位，以更好对全行风险进行管理把控。截至报告出具日，营口沿海银行高级管理层设 1 名行长、1 名常务副行长、2 名副行长、1 名首席风险官和 1 名董事会秘书，其中行长和副行长由董事推介；下设资产负债管理委员会、风险管理委员会、财务审批委员会、信贷审批委员会以及信息科技管理委员会 5 个专门委员会。近年来，营口沿海银行能够按照公司章程及董事会授权开展日常经营管理，落实股东大会和董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责。

总体看，营口沿海银行基本建立了现代公司的治理架构，各治理主体能够履行各自职责，公司治理水平稳步提升。

2. 内部控制

营口沿海银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。近年来，营口沿海银行按照中小商业银行的经营管理特点，建立了由董事会、监事会、高级管理层、

内控管理职能部门、内部审计部门以及业务部门组成的内部控制治理和组织架构，见附录 2。

营口沿海银行建立了各项业务前中后台分离的岗位职责，坚持既相互监督又相互协作的方式，合理确定各项业务活动和管理活动的风险控制点，并采取相应的控制措施，执行标准统一的业务流程和管理流程；建立了各部门明确的岗位职责、权限和信息报告路线；设立了风险合规部和审计部等履行内部控制的职能部门，对全行各部门和各项业务实施管理控制；全面梳理各项内部控制制度，不断强化内控执行保障和监督问责机制，提高内控执行力，营口沿海银行内部控制体系逐步完善。

营口沿海银行实行相对独立的内部审计体制。审计部在全行范围内开展稽核审计工作，审计手段以现场审计为主。近年来，营口沿海银行审计部对授信业务、财务管理和运营核算等重点领域以及关键风险环节实施现场审计，并根据现场审计情况，下发检查通报，提出整改意见并持续跟踪落实。

总体看，营口沿海银行基本建立了适应自身发展现状的内部控制体系，随着业务规模的扩大及业务复杂程度的提升，营口沿海银行内控管理水平尚需进一步提升，审计手段有待进一步完善。

3. 发展战略

营口沿海银行根据地区经济特点结合自身发展情况制定了《营口沿海银行 5 年期（2016~2020 年）资本规划》，总行将“做优机制，深耕地方，创新产品和交易，产融结合，树小微品牌，做大做强”作为发展思路，将全力打造成为治理高效，管理规范，服务一流，功能完善，信誉良好的现代金融企业。围绕自身股东业务特点，营口沿海银行致力于成为集旅游银行、物流银行、社区银行、财富管理银行、投资银行为一体的品牌特色银行。营口沿海银行计划通过五年的发展，到 2020 年实现资产规模 1500 亿元，存款余额 910 亿元，贷款余

额 650 亿元，2020 年实现净利润 15 亿元；并建成较为完善的科技系统，从技术手段上保证业务稳健发展，进一步完善网点机构建设。

为实现公司的品牌目标，营口沿海银行计划采取以下措施：一是公司业务方面，重点创新业务营销和审批模式，将客户目标定位为中高端市场，拓展有创新力的优质中小企业客户，提高贷款质量和效率，设计开发差异化、投资功能与存贷功能兼备的复合型产品，加强存款吸收力度，并积极开展中间业务；二是零售业务方面，加大对社区的渗透力，积极开发车贷、房贷、消费信贷等多样化的个贷产品，进一步完善网上银行功能，借助电子银行等网络渠道，实现业务范围的拓展和深化；三是加大信用型、融资性业务的发展力度，如担保、承诺、信用证等；四是积极开展货币市场、债券市场和资本市场业务，进一步加大资金运营业务的资源投入，加强同业合作，不断加大投资和交易型资产的比重；五是通过发行和交易资产证券化及类资产证券化产品、处理不良资产和资产并购、代课理财交易等方式，增加中间业务收入，提高资产周转率。

此外，未来营口沿海银行将进一步完善和细化董事会、监事会和各专门委员会以及高级管理层的职能和协调机制，提高公司治理的有效性和决策效率；建立并完善大总行、小支行为特色的、业务操作流程化的扁平化组织架构；树立并坚持“审慎、理性、稳健”的风险偏好，建立健全全面风险管理体系并改进风险管理技术和手段；增强业务拓展能力，全面提高客户服务水平，全面夯实自身的基础素质。

从 2015 年目标实现情况看，在同业业务、投资业务和承兑汇票等表外业务的拉动下资产规模基本完成预定目标，贷款业务受经济增长乏力影响与预定目标存在一定差距，盈利增长情况较五年规划相比有所滞后。

总体看，营口沿海银行战略目标以规模扩张为主，特色化鲜明，但由于当地经济环境的下行压力较大以及同业竞争加剧等因素影响，

发展目标实现存在一定难度，未来发展情况有待观察。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

近年来，营口沿海银行创新营销模式，利用企业对接会、农业博览会等金融对接平台，扩大营销渠道；积极开拓战略客户，加强财政性存款营销力度，拓展客户渠道；加强产品开发力度，利用新金融产品带动对公客户存款增长。2014~2015 年营口沿海银行公司存款增速明显加快，主要是保证金存款大幅增长所致。截至 2015 年末，营口沿海银行公司存款余额（含保证金存款和应解汇款，下同）302.38 亿元，占客户存款总额的 82.31%。其中，公司活期存款占 3.64%，公司定期存款占 2.34%，保证金存款占 94.00%，保证金存款占比极高，主要是银承汇票保证金存款。

近年来，营口沿海银行不断加大产品研发和创新力度，开发了“快捷贷”、“保易贷”等贷款品种，产品种类不断丰富，公司贷款规模快速增长。2013~2015 年，营口沿海银行公司贷款年均复合增长率为 33.00%，2014~2015 年增速有所放缓。截至 2015 年末，营口沿海银行公司贷款余额 59.97 亿元，占贷款总额的 98.02%，其中小微企业贷款余额 43.94 亿元。

2016 年以来，营口沿海银行通过持续加强财政性存款的营销、高度关注保证金存款转化、拓宽渠道，加大小微信贷投放等一系列措施推动公司银行业务持续发展。截至 2016 年 3 月末，营口沿海银行公司存款余额 300.05 亿元，较上年末略有下降；公司贷款余额 69.96 亿元，较上年末增长 16.66%，其中小微企业贷款余额 47.27 亿元，较上年末增长 7.38%。

总体看，营口沿海银行公司银行业务发展良好，公司存贷款余额保持增长，其中公司存款规模增长主要是保证金存款增长所致，公司存款结构有待改善，需关注保证金存款规模变

动带来的影响；公司贷款增速放缓，受当地经济增速放缓的影响业务发展面临一定压力。

2. 零售银行业务

近年来，营口沿海银行采用走进社区、网点宣传等方式，对存量客户交叉销售，通过有针对性的营销活动吸引客户，同时提高银行卡覆盖数量，强化银行卡功能及网点环境和渠道建设，提高发卡数量和沉淀存款资金，储蓄存款规模实现较快增长。截至 2015 年末，营口沿海银行储蓄存款余额 64.99 亿元，占客户存款总额的 17.69%。其中，个人定期存款余额 62.85 亿元，占储蓄存款总额的 96.71%。由于营口沿海银行营业网点分布不均衡，个人储蓄存款集中在网点较为集中的盖州市、营口市区和经济技术开发区，其他区县存款贡献度不高。未来，营口沿海银行计划通过新设营业网点，扩大金融服务覆盖范围，将为储蓄存款提供更大的增长空间。

营口沿海银行建行初期以储蓄存款业务为主，2011 年正式开展个人贷款业务，近年来营口沿海银行个人贷款业务稳步发展，但占贷款总额的比重仍较小。目前营口沿海银行个人贷款产品包括个人经营贷款、成长贷、快捷贷和个人存单质押贷款，其中个人经营贷款、成长贷为经营类贷款，快捷贷为消费类贷款。截至 2015 年末，营口沿海银行个人贷款余额 1.21 亿元，仅占贷款总额的 1.98%。

2016 年以来，营口沿海银行通过推进“行 E 通”银银合作业务满足投资人群需要、开发“随 E 用”产品实现银行卡“透支”消费功能、加快代收代付业务发展等一系列措施推动零售银行业务持续发展。截至 2016 年 3 月末，营口沿海银行储蓄存款余额 69.93 亿元，较上年末增长 7.6%，个人贷款余额 1.90 亿元，占比较低。

总体看，营口沿海银行储蓄规模较快增长，存款稳定性良好，个人贷款业务发展相对滞后，产品种类有待丰富，服务水平有待提升。

3. 同业及资金业务

近年来，营口沿海银行逐步加强与银行同业及证券、信托、基金管理公司的合作，努力拓展融资渠道，积极争取同业机构授信，通过吸收同业存款、协议存款等方式，扩大负债来源，降低融资成本。此外，营口沿海银行也加快融入全国票据市场，积极开办票据业务，寻求新的利润增长点。2014~2015 年受票据资产规模大幅增长影响，营口沿海银行同业资产规模显著增长，截至 2015 年末，同业资产余额 292.92 亿元，占资产总额的 52.95%；同业负债余额 141.64 亿元，占负债总额的 26.80%。同业资金由净融入转为净融出状态，净融出规模较大。2013~2015 年，营口沿海银行同业业务利息净支出分别为 0.69 亿元、2.90 亿元和 0.83 亿元。

营口沿海银行的投资业务品种主要包括债券、信托及资产管理计划等。近年来，由于营口当地经济增长乏力，企业经营生存压力较大，营口沿海银行通过投资寻求域外投资，以实现利润增长。2013~2015 年，营口沿海银行投资资产规模大幅，主要是由于信托及资产管理计划产品、债券等投资资产规模快速增长所致，截至 2015 年末投资资产余额 140.14 亿元。

营口沿海银行自 2013 年 6 月开展债券投资业务，债券投资规模保持稳步增长。债券投资品种以企业债券为主，同时配置了一定规模的金融债券及政府债券。截至 2015 年末，债券投资余额为 27.04 亿元。根据债券持有期限投资特点，营口沿海银行有针对性的调控风险。对于前期配置的债券继续做好行业分析、财务分析，并根据市场走势调整投资策略。对于波段性操作的债券，营口沿海银行在对债券市场分析的基础上，注重对市场波动的把握，抓住时点了结获利。

近年来，营口沿海银行积极开展与战略客户的合作，寻找优质项目和资金渠道，根据客户需求，设计相应的产品满足客户融资需要，应收款项类投资规模增幅明显。截至 2015 年

末，信托及资产管理计划产品投资资产余额合计 113.10 亿元，主要是海航集团的信托流动资金贷款。

2016 年以来，营口沿海银行同业资产和负债规模持续增长，投资资产规模有所减少，主要是部分应收款项类投资的到期所致。截至 2016 年 3 月末，营口沿海银行同业资产余额 316.94 亿元，同业负债余额 163.62 亿元，投资资产 118.30 亿元，较上年末有所减少。

总体看，营口沿海银行积极拓展同业业务，同业资金净融出规模较大，债券投资多为企业债券，面临一定的信用风险；快速增长的信托及资产管理计划产品投资规模在增加收益的同时，也将对其风险管理方面提出更高的要求。

六、风险管理分析

营口沿海银行构建了由董事会、监事会、高级管理层、风险合规部及相关业务部门组成的风险管理架构。其中董事会负责制定全行总体风险偏好，审议和批准全行风险管理的目标和战略。监事会对全行风险体系有效性进行监督。高级管理层负责实施风险管理策略、措施和信贷政策，批准风险管理的内部制度、措施和程序；风险合规部及其他业务部门负责各类金融风险管理工作。

1. 信用风险管理

近年来，营口沿海银行加强信用风险管理制度建设，完善并规范风险管理流程，先后出台了《授信工作问责管理办法》、《授信业务尽职管理办法》、《信贷业务管理手册》等一系列信用风险管理的制度，夯实了信贷业务开展的制度基础。

营口沿海银行信贷业务主要以公司银行贷款为主，个人贷款规模小。针对公司类贷款，营口沿海银行制定了授权管理办法，权限全部上收至总行。营口沿海银行采取单线的审批模式。超出权限范围的业务，需通过总行信贷审批委员会审批。

近年来，营口沿海银行对信贷业务流程的贷前、贷中、贷后管理进行了细化。贷前调查由双人共同进行调查；针对近年来地区企业经营压力增大等情况，营口沿海银行加强了贷前调查力度，调查内容涵盖客户基本情况、经营状况、财务状况、信誉状况、经营者素质、贷款的用途、担保情况、客户对银行的潜在收益和风险等。

贷款调查结束后，调查人员撰写信贷业务调查报告。支行根据信贷业务的不同审批方式，在调查报告完成后，由支行有权审批人审批或支行信贷审查小组审议审查通过，之后上报总行公司银行部。公司银行部根据申报材料进行业务准入审查，并出具准入审查意见。信贷管理部对公司银行部审查准入的信贷客户进行信用等级评定，并就申报材料的合规性、申请人资信情况、贷款用途和还款来源、保证人代偿能力和抵质押物变现能力、以及信贷业务的风险和效益进行分析，并可视客户及申报材料中存在的问题对客户进行现场复查，并出具信贷业务评审报告。信贷管理部完成信贷业务审查后，根据信贷业务的不同审批方式，提交总行有权审批人（总行主管行长）或有权审批机构（总行信贷审批委员会）审批。

营口沿海银行支行市场营销部门是贷后管理的具体承担者，承担贷款客户日常管理与维护，其主要职责是监管信贷资金使用情况，限制性条件落实情况，监测客户偿债能力、盈利能力及现金流变化情况，开展贷后跟踪检查，收集客户财务、非财务信息，并定期联系客户，做好客户维护工作；对担保人近况及担保物情况进行定期管理；按规定收集风险分类评定资料，及时进行信贷资产风险分类，建立贷款监测台账，整理、收集档案资料；发现有关风险信号及时预警，提出有针对性的处理意见并报风险管理部门。

近年来，营口沿海银行持续加强对宏观经济及行业风险走向的研判，根据全行风险偏好，制定年度信贷政策指引，强化对全行信贷投放

的指导。近年来，营口沿海银行贷款投放行业主要集中在制造业、批发和零售业、交通运输、仓储和邮政业等行业（见表4）。受地方经济环境影响，营口沿海银行信贷投放集中度明显，批发和零售业以及制造业贷款占比维持在45%以上，前五大贷款行业集中度成上升趋势。2015年，由于房地产行业收益较高，营口沿海银行房地产类贷款占比快速上升。鉴于营口当地房

地产去库存压力较大，营口沿海银行的房地产类贷款主要投向沈阳、大连和天津等异地项目。截止2015年末，营口沿海银行房地产类贷款以及与房地产高度相关的建筑业贷款合计占比20.65%，同时非标投资中有部分涉及房地产类企业，需关注房地产相关产业政策调整给此类贷款和投资带来的信用风险。

表4 贷款前五大行业分布

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	25.55	制造业	30.94	制造业	29.54
制造业	24.10	批发和零售业	17.10	批发和零售业	16.83
房地产业	15.20	交通运输、仓储和邮政业	10.15	建筑业	11.73
租赁和商务服务业	9.41	建筑业	8.63	租赁和商务服务业	10.03
交通运输、仓储和邮政业	6.07	卫生和社会工作	8.17	交通运输、仓储和邮政业	8.95
合 计	80.33	合 计	74.99	合 计	77.08

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

营口沿海银行对单一法人客户或集团客户、关联客户统一确定综合授信额度，并加以集中统一控制客户信用风险的信贷管理制度。授信种类包括贷款、贸易融资、贴现、承兑、信用证、担保、贷款承诺等表内外业务。近年来，营口沿海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呈上升趋势，2015年末分别为8.39%和78.75%，贷款客户集中度高（见表5）。从关联企业贷款来看，营口沿海银行关联交易规模相对较大，全部关联度指标较高。

表5 贷款集中度 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	8.39	9.51	7.98
最大十家客户贷款集中度	78.75	74.51	56.52
全部关联度	37.76	25.94	44.82

数据来源：营口沿海银行监管报表，联合资信整理。

成立以来，为提升信贷业务规模，营口沿海银行在注重信贷客户第一还款来源的同时，适度放宽信贷客户风险缓释要求，发放的贷款以保证贷款及抵押贷款为主。近年来，鉴于营

口及周边地区经济下行压力较大，营口沿海银行为应对企业经营困难，还款出现压力等情况，加强对抵质押物的要求，提升第二还款来源对信贷资产的保障程度，抵押贷款占比增加明显（见表6）。截至2015年末，营口沿海银行抵押贷款占贷款总额的比重已上升至59.14%。随着宏观经济形势的放缓，部分实体企业经营困难，2015年以来，营口沿海银行开始逐步限制第三方企业保证贷款的发放，暂停办理民营担保公司保证的新增信贷业务。营口沿海银行保证贷款规模压缩明显，对存在隐性风险的保证类贷款客户，视客户经营情况，要求进一步完善担保方式，或逐步退出，以降低保证类贷款风险。截止2015年末，营口沿海银行保证贷款占比下降至29.78%。整体看，营口沿海银行风险缓释措施对信贷资产质量起到了一定的保障作用。

表6 担保方式分布情况 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
保证贷款	29.78	56.35	53.96
抵押贷款	59.14	37.63	41.63
质押贷款	10.75	6.02	4.41
信用贷款	0.33	-	-

合计	100.00	100.00	100.00
----	--------	--------	--------

数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

成立之前，营口沿海银行发起人对原 4 家信用合作社的不良资产进行了集中处理。营口沿海银行发起人按照每股 1 元的价格认购营口沿海银行 15 亿股份，另出资 2.98 亿元用于等价购买原 4 家信用合作社的全部不良资产，1.52 亿元用于弥补其之前年度的亏损，以及 0.02 亿元按本金全额退还四家城市信用社的原股金，出资合计 19.51 亿元。不良资产剥离的同时，营口沿海银行严控信贷资产风险，对于高风险地区控制信贷投放，并对于“两高一剩”等国家调控产业采取审慎进入、逐步退出的信贷投放

策略，但受到整体经济增速放缓影响，2015 年营口沿海银行制造业等行业信贷资产出现不良，信贷资产质量有所下滑，不良和逾期贷款规模有所增长。截至 2015 年末，营口沿海银行不良贷款率为 0.65%（见表 7），信贷资产质量好于平均水平；逾期贷款余额 1.63 亿元，占贷款总额的 2.67%。

2016 年以来，营口沿海银行信贷资产质量持续下行，不良贷款率和逾期贷款占比均呈上升趋势。截止 2016 年 3 月末，营口沿海银行不良贷款余额 0.58 亿元，不良贷款率为 0.81%，关注类贷款占比 5.53%；逾期贷款余额 2.03 亿元，占比 2.82%。

表 7 贷款质量情况 单位：亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	56.59	92.50	46.75	95.17	32.24	93.40
关注类	4.19	6.85	2.38	4.83	2.28	6.60
次级类	0.38	0.61	-	-	-	-
可疑类	0.02	0.04	-	-	-	-
损失类	-	-	-	-	-	-
不良贷款	0.40	0.65	-	-	-	-
贷款合计	61.18	100.00	49.12	100.00	34.52	100.00
逾期贷款	1.63	2.67	0.13	0.26	-	-

数据来源：营口沿海银行报监管报表，联合资信整理。

营口沿海银行参照表内授信业务管理制度对传统的表外业务进行管理。近年来，营口沿海银行表外业务全部为银行承兑汇票，2015 年承兑汇票业务规模迅速增长。截至 2015 年末，营口沿海银行承兑汇票余额 289.70 亿元，票据业务主要交易对手为商贸公司，票据交易存在较高客户集中风险。营口沿海银行针对票据业务按照 100%比例收取保证金，保证金存款余额 284.24 亿元。整体看，营口沿海银行表外业务风险敞口小，风险小。

近年来，鉴于非标类资产规模快速增长，营口沿海银行从业务审批流程和放款流程等多方面加强对投资业务的风险管理。营口沿海银行将非标类投资业务纳入全行统一授信管理，

非标投资需经主管行长审查，由风险合规部评估，最后经理财计划审议小组终审才可进行相应项目投资。对于非标类投资项目，营口沿海银行就被投资企业财务状况、生产经营状况、还款能力、所处行业等多方面情况进行调查，确保投资标的资产的安全性。营口沿海银行非标类投资中约有 60 亿元投向股东海航集团，对于同海航集团的业务发展，营口沿海银行遵循非标投资流程进行审批和放款。

2. 流动性风险管理

营口沿海银行董事会承担流动性风险管理的最终责任。营口沿海银行的高级管理层下设资产负债管理委员会履行流动性管理的职责。

计划财务部作为流动性风险管理的日常归口管理部门负责流动性风险日常管理。

营口沿海银行流动性风险防控的主要手段为：第一，留足备付金和可用资金头寸，备付金余额保持在一定规模以上；资金业务产品做好期限和结构配置，短期资金头寸和买入返售金融资产必须要在一定规模以上。第二，营口沿海银行已加入全国同业资金拆借市场，在资金头寸紧张时，可以通过该系统拆入资金；与其他金融机构合作，建立良性的融资合作关系，拓宽融资渠道；配置一定规模的国债、金融债等流动性较高的资产来增强流动性，多渠道化解流动性风险。第三，营口沿海银行明确了流动性风险管理职责，建立健全流动性预防、预警机制，确保在支付风险出现后，及时地执行风险应急处理方案，并采取有效措施进行补救、处置，把风险控制在最小范围内。

3. 市场风险管理

营口沿海银行董事会是市场风险管理的最高决策机构，负责确定全行的市场风险偏好和可承受的市场风险水平。资产负债管理委员会负责制定、定期审查和监督市场风险管理政策、程序以及具体的操作规程。风险管理部履行市场风险的监督职能，负责向高级管理层报告市场风险总体情况。

营口沿海银行市场风险以利率风险为主，利率风险包括银行账户和交易账户中的债券、债券衍生品，表外管理的金融衍生工具等业务。营口沿海银行虽建立了交易账户，但未配置交易性金融资产，且尚未开展债券衍生品，表外管理的金融衍生工具等业务，故仅在银行账户中存在市场风险。

自成立以来，营口沿海银行不断完善风险定价体系，制定下发了《营口沿海银行利率管理办法》、《营口沿海银行市场风险管理办法》等风险管理制度，涵盖了存款、贷款、同业存放、票据融资等人民币资产负债业务利率制定、执行、监测、报告的全过程，初步建立了完备

的利率管理体系。

近年来，营口沿海银行建立了利率风险控制的基础设施与程序，包括风险的鉴别、评估、度量、控制和报告。根据业务开展实际状况，营口沿海银行详细制定了风险的测量方法，综合运用概念性度量、风险敏感度量(PV01)、风险价值度量(VaR)等手段管理利率风险。此外，营口沿海银行定期对利率风险进行压力测试，并根据对市场风险有重大影响的情形制定应急处理方案。

4. 操作风险管理

近年来，随着业务的快速发展，产品种类的逐步丰富，营口沿海银行以《商业银行操作风险管理指引》为指导，按照《银监会防范操作风险的通知》要求，在日常业务管理中注重向全员传递合规经营的意识，并采取多种措施保障各项工作健康有序开展。第一，推进规范化的制度建设，近年来修订并完善了数十项制度文件，为业务开展提供了流程依据，保证了制度的覆盖面，防范新业务无章可循，提高了制度的执行力。第二，加大各项业务的检查力度，提高操作风险和案防工作管理水平，签订案防责任状，明确案防工作目标，预防重大案件的发生。第三，严格执行重要岗位轮岗制度，根据《营口沿海银行营业机构人员岗位轮换管理办法》的要求对从事柜面现金业务人员、重要空白凭证保管人员每年轮岗。第四，强化高风险业务的专项治理，不断梳理高风险业务风险控制点，加强风险防控能力，防范风险事故的发生。

总体看，营口沿海银行贷款客户和行业集中度较高，房地产类贷款以及非标投资中涉及房地产类的投资占比高，且贷款主要为对房地产公司及上下游产业链的流动资金贷款，同时存在较大规模的关联交易贷款，相关风险需关注。营口沿海银行建立了适合当前业务发展需要的风险管理体系，但随着主营业务的快速发展，其风险管理能力尚需提升。

七、财务分析

营口沿海银行提供了 2013~2015 年财务报表。其中 2013 年和 2014 年财务报表经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2015 年财务报表经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计，会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。2016 年一季度财务报表未

经审计。

1. 资产质量

2013~2015 年，营口沿海银行资产规模快速增长。截至 2015 年末，营口沿海银行资产总额 553.24 亿元。营口沿海银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款以及投资类资产构成，但资产结构波动较大（见表 8）

表 8 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	57.34	10.37	16.54	11.26	10.93	9.35
贷款和垫款净额	59.51	10.76	48.50	33.03	34.14	29.20
同业资产	292.92	52.95	26.04	17.73	17.95	15.36
投资类资产	140.14	25.33	52.58	35.81	51.89	44.38
其他类资产	3.33	0.60	2.16	2.00	2.00	1.71
资产总额	553.24	100.00	146.82	100.00	116.91	100.00

数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理

近年来，由于票据承兑业务拉动保证金类负债规模的快速增长，为匹配负债规模的上升，营口沿海银行增加同业买入返售票据业务规模，同业资产余额呈快速上升趋势。截至 2015 年末，营口沿海银行同业资产余额 292.92 亿元，占资产总额的 52.95%。其中，存放同业和买入返售金融资产分别占比 21.87% 和 78.13%。营口沿海银行买入返售标的资产主要为票据，另有少量债券，交易对手全部为银行同业。

近年来，鉴于营口地区区域经济环境下滑明显，实体经济经营压力增加等原因，营口沿海银行对于区域内信贷投放较为审慎，贷款业务占比呈下降趋势。截至 2015 年末，营口沿海银行贷款和垫款净额 59.51 亿元，占资产总额的 10.76%。2015 年，营口沿海银行不良贷款余额为 0.40 亿元，不良贷款率为 0.65%。考虑到当前宏观经济环境较为严峻，中小企业经营面临困难，未来银行信贷资产质量将面临一定下行压力，加之营口沿海银行经营历史较短，未来信贷风险暴露情况有待观察。随着贷款规模

的增长，营口沿海银行贷款损失准备余额逐年增长。截至 2015 年末，营口沿海银行贷款损失准备余额 1.67 亿元，其中当年计提 0.42 亿元；贷款拨备率为 2.73%，拨备覆盖率为 419.25%（见表 9），贷款拨备充足。

表 9 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	1.67	1.24	0.40
拨备覆盖率	419.25	-	-
贷款拨备率	2.73	2.50	1.16

数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理

2013~2015 年，营口沿海银行投资资产规模增幅明显。截至 2015 年末，营口沿海银行投资类资产余额 140.14 亿元，占资产总额的 25.33%。营口沿海银行投资品种以债券、信托受益权为主。截至 2015 年末，营口沿海银行债券投资余额 27.04 亿元，占投资资产余额的 19.30%。营口沿海银行持有的债券以企业债券为主，同时配置了一定规模的政府债券和政策性金融债券。其中，企业债券余额为 20.19 亿元；政府债券与政策性金融债券余额分别为 1.06 亿元、5.78 亿元。从持有目的上来看，营

口沿海银行持有的债券投资资产全部划归于可供出售金融资产项下。近年来，营口沿海银行加大了应收款项类投资力度。截至 2015 年末，营口沿海银行应收款项类投资余额 113.10 亿元，占投资资产余额的 80.70%，全部为信托受益权，投资区域集中在天津等一、二线城市，本地项目基本不涉及，其中对于股东海航集团的投资规模约为 60 亿元，占非标投资的 53.05%，并以 100%保证金作为风险缓释措施，但存在一定的客户集中风险和关联交易风险。

截至 2015 年末，营口沿海银行其他类资产余额 3.33 亿元，主要为固定资产、无形资产、递延所得税资产、预付账款和其他应收款。

2016 年一季度，营口沿海银行资产规模稳步增长。从结构上看，同业资产规模和占资产总额比重持续上升，主要由于存放同业款项规模上升所致；贷款净额占资产总额比重较上年

末有所上升；投资类资产规模和占比持续下降，主要由于应收款项类投资规模减少所致。截至 2016 年 3 月末，营口沿海银行资产总额 582.44 亿元，较上年末增长 5.28%。其中，同业资产占比 54.42%，贷款和垫款净额占比 12.03%，投资类资产占比 20.33%。

总体看，营口沿海银行资产规模快速增长，资产结构波动较大。信贷资产规模稳步增长但占比呈现波动；同业资产和投资资产规模均上升显著。信托受益权规模增幅较大，面临一定的信用风险，需关注未来资产质量的变化。

2. 负债结构

2013~2015 年，营口沿海银行负债规模快速增长。截至 2015 年末，营口沿海银行负债总额 528.45 亿元。营口沿海银行负债种类主要包括同业负债和客户存款（见表 10）。

表 10 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	141.64	26.80	34.74	27.62	48.80	49.55
客户存款	367.37	69.52	86.69	68.92	48.11	48.85
其他类负债	19.44	3.68	4.36	3.46	1.57	1.60
合 计	528.45	100.00	125.78	100.00	98.49	100.00

数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理

客户存款是营口沿海银行最重要的负债来源。近年来，营口沿海银行客户存款规模保持快速增长趋势。截至 2015 年末，营口沿海银行客户存款余额 367.37 亿元，占负债总额的 69.52%。从存款类别来看，公司存款占存款总额的比重为 82.31%，其中保证金存款占存款总额的 77.38%。从期限结构看，定期存款占比为 19.04%，营口沿海银行存款基础有待夯实，存款稳定性有待提升。

近年来，为配合资产端投资和同业规模的大幅增长，营口沿海银行持续加大同业资金融入力度，同业负债规模明显增加。截至 2015 年末，营口沿海银行同业负债余额 141.64 亿元，占负债总额的 26.80%，同业负

债占比相对较高。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 127.87 亿元，主要为银行同业存放；拆入资金 2.00 亿元，交易对手全部为银行同业；卖出回购金融资产款余额 11.77 亿元，卖出回购标的资产为债券。

营口沿海银行其他类负债主要包括应付利息和发行保本理财产品募集的资金。截至 2015 年末，营口沿海银行其他类负债余额 19.44 亿元，占负债总额的 3.68%。其中，发行保本理财产品募集的资金余额 12.00 亿元。

2016 年一季度，营口沿海银行加大吸收同业资金力度，同业负债规模持续增长；存款规模小幅上升。截至 2016 年 3 月末，营口沿海银行负债总额 552.51 亿元。其中，同业

负债占比 29.62%，客户存款占比 66.97%。

总体看，营口沿海银行负债规模快速增长，客户存款显著增长，但主要为保证金存款，存款基础有待夯实，存款稳定性有待提高。

3. 经营效率与盈利水平

营口沿海银行营业收入以投资收益和手续费及佣金净收入为主，利息净收入对营业收入的贡献度呈现快速下降趋势。近年来，由于投资类资产规模的大幅增加，投资收益明显增长，营口沿海银行营业收入快速上升。2015 年，营口沿海银行实现营业收入 9.24 亿元（见表 11）。

近年来，随着贷款和垫款以及同业票据业务规模的增长，营口沿海银行利息收入逐年增长；另一方面，同业融入规模的扩大以及票据贴现业务规模的增长导致利息支出增长明显。2015 年，利息由净收入转为净支出 2.08 亿元。

近年来，营口沿海银行手续费及佣金净收入呈波动上升的趋势。2015 年，营口沿海银行实现手续费及佣金净收入 1.39 亿元，以委托及代理业务手续费收入、财务顾问手续费收入和承兑汇票手续费收入为主。

营口沿海银行将债券买卖价差损益和信托受益权收入全部纳入投资收益科目。近年来，由于信托受益权规模的显著增长，营口沿海银行投资收益呈现快速增长趋势，并成为营口沿海银行最主要收入来源。2015 年，营口沿海银行实现投资收益 9.92 亿元。

营口沿海银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。近年来，由于营销费用的加大和薪酬制度的改革，业务及管理费用持续上升。2015 年，营口沿海银行业务及管理费为 3.52 亿元，成本收入比为 38.13%，呈波动上升趋势。近年来，营口沿海银行计提的资产减值损失全部为贷款减值准备，资产减值损失计提力度不大。2013~2015 年，营

口沿海银行资产减值损失分别为 0.10 亿元、0.84 亿元和 0.42 亿元。

近年来，营口沿海银行净利润快速增长，2013~2015 年年均复合增长率为 44.22%。2015 年，营口沿海银行实现净利润 3.57 亿元。近年来，营口沿海银行平均净资产收益率逐年上升；受资产总额快速增长的影响，营口沿海银行平均资产收益率呈波动下降趋势。2015 年，营口沿海银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.02% 和 15.57%，盈利水平有待提升。

表 11 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	9.24	6.87	3.77
其中：利息净收入	-2.08	1.23	1.35
手续费及佣金净收入	1.39	0.34	0.48
投资收益	9.92	5.30	1.94
营业支出	4.49	3.22	1.48
其中：业务及管理费	3.52	1.99	1.22
资产减值损失	0.42	0.84	0.10
净利润	3.57	2.75	1.71
成本收入比	38.13	28.99	32.32
平均资产收益率	1.02	2.09	2.00
平均净资产收益率	15.57	13.95	9.07

数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理

2016 年一季度，营口沿海银行营业收入快速增长，主要是由于同业资产和票据业务规模的快速增长带动利息净收入快速增长所致；由于投资类资产的减少，投资收益有所减少。2016 年一季度，营口沿海银行净利润增长显著，主要是由于营业收入快速增长，同时 2016 年一季度营业支出按照会计原则确认较少。2016 年 1~3 月，营口沿海银行实现营业收入 6.60 亿元，其中利息净收入 5.35 亿元，投资收益 0.40 亿元；实现净利润 5.13 亿元。

整体看，营口沿海银行营业收入增长快速，但对投资收益依赖程度高，利息净收入不稳定，收入结构有待优化。

5. 流动性

近年来，营口沿海银行短期流动性水平有所上升；由于保证金存款规模的显著增长，存贷款比例下降明显（见表 12）。由于营口沿海银行同业负债占比较高，存款以保证金存款为主，且投资类资产中信托受益权规模大，流动性管理面临挑战。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	1.23	2.61	4.57
流动性比例	239.91	169.77	120.72
净稳定资金比例	192.44	115.36	100.02
存贷比	16.69	56.66	71.75

数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理

近年来，营口沿海银行经营活动产生的现金呈净流入状态，但波动较大，主要是存放同业款项规模变动所致；2013 年和 2015 年，受投资规模较大的影响，投资活动产生的现金呈净流出状态；近年来，营口沿海银行未产生筹资活动现金流（见表 13）。整体看，营口沿海银行现金流较充裕。

表 13 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	89.94	5.93	34.64
投资活动产生的现金流量净额	-69.60	4.27	-41.68
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	20.34	10.20	-7.05
期末现金及现金等价物余额	34.29	13.95	3.75

数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理

6. 资本充足性

营口沿海银行自成立以来未进行增资扩股，主要通过利润留存的方式补充资本。截至 2015 年末，营口沿海银行股东权益合计 24.79 亿元，其中股本 15.00 亿元，资本公积 0.01 亿元，一般风险准备 7.30 亿元，未分配利润 1.30 亿元。2013~2015 年，营口沿海银行未对股东进行分红，利润留存对资本补充起到了促进作用。

近年来，随着同业及投资业务的快速发展，营口沿海银行风险加权资产规模快速增长，但由于资产规模的增幅相对较快，同时同业资产等低风险权重资产配置占比较大，风险资产系数呈波动下降趋势。截至 2015 年末，营口沿海银行风险加权资产余额 215.88 亿元，风险资产系数 39.02%（见表 15）。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	24.95	21.03	18.42
一级资本净额	24.95	21.03	18.42
资本净额	26.22	22.22	18.78
风险加权资产	215.88	114.82	86.85
风险资产系数	39.02	78.10	74.46
股东权益/资产总额	4.48	14.33	15.76
资本充足率	12.15	19.36	21.62
一级资本充足率	11.56	18.32	21.21
核心一级资本充足率	11.56	18.32	21.21

数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理

近年来，随着业务的快速发展尤其是同业和投资类资产规模的大幅增长，营口沿海银行的财务杠杆水平快速上升，资本充足性指标显著下降。截至 2015 年末，营口沿海银行资本充足率 12.15%，一级资本充足率 11.56%，核心一级资本充足率 11.56%。

2016 年以来，在业务规模的进一步扩大影响下，营口沿海银行资本充足水平持续下降。截至 2016 年 3 月末，营口沿海银行资本充足率为 10.96%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.52%。未来随着业务规模的快速增长，资本面临较大补充压力。

八、本期债券偿债能力

截至本报告出具日期，营口沿海银行无存续期内的二级资本债券以及次级债。假设营口沿海银行本期二级资本债券发行规模为 10 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算，营口沿海银行可快速变现资产、股

东权益和净利润对本期拟发行的二级资本债券本金的保障倍数见表 16。总体看，营口沿海银行可快速变现资产对本期二级资本债券的保障情况良好，净利润、股东权益对本期二级资本债券的保障情况较好。

表 16 债券保障情况 单位：亿元/倍

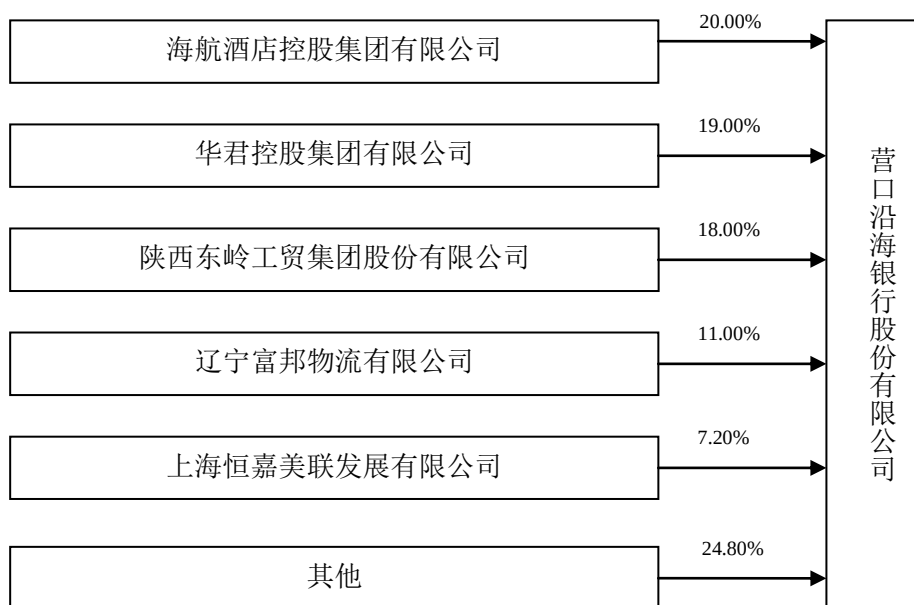
项 目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券	37.73
净利润/二级资本债券	0.35
股东权益/二级资本债券	2.48

数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信计算整理

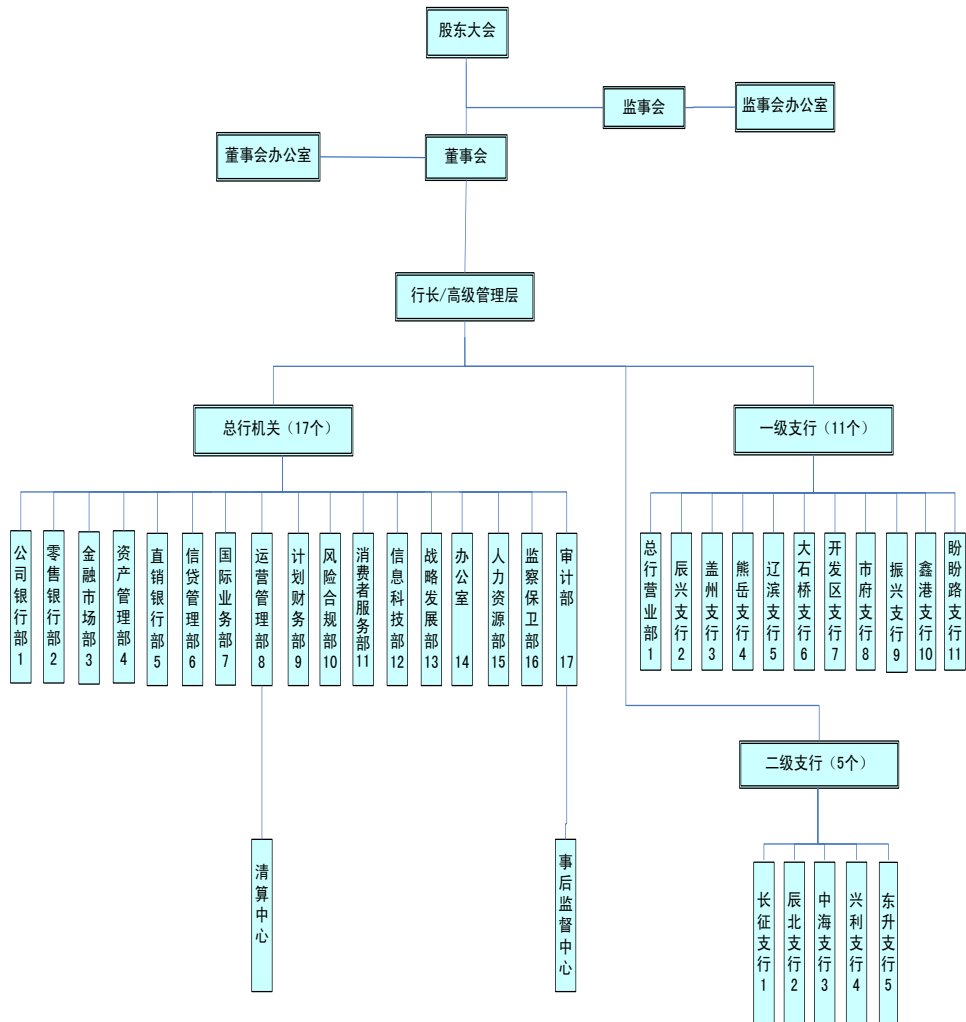
九、评级展望

营口沿海银行初步搭建了现代股份公司治理架构和与自身发展阶段相适应的内部控制体系，并于 2015 年引入辽宁省当地优质股东，优化股权结构，逐步健全和改进风险管理体系；在同业业务和投资规模快速增长的拉动下，资产和负债规模迅速上升；受经济增长乏力影响，信贷资产质量有所下滑，但仍处于较好水平；风险资产规模的快速增长对资本的消耗明显，资本充足率下降较快。此外，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，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内营口沿海银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 资产负债表

编制单位：营口沿海银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产				
现金及存放央行款项	73.45	57.34	16.54	10.93
存放同业款项	112.26	64.06	11.04	4.36
拆出资金	-	-	-	-
买入返售金融资产	204.67	228.85	15.00	13.60
应收利息	1.15	1.00	0.76	0.99
发放贷款和垫款	70.04	59.51	48.50	34.14
可供出售金融资产	27.12	27.04	14.02	24.20
持有至到期投资	12.71	-	-	-
应收款项类投资	78.48	113.10	38.56	27.69
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	1.28	1.33	0.57	0.45
在建工程	0.00	-	0.60	-
无形资产	0.19	0.17	0.08	0.04
递延所得税资产	0.42	0.42	0.19	-
其他资产	0.67	0.41	0.97	0.52
资产总计	582.44	553.24	146.82	116.91
负债				
向中央银行借款	-	-	-	-
同业及其他金融机构存放款项	141.62	127.87	30.94	33.18
拆入资金	0.90	2.00	-	1.30
卖出回购金融资产款	21.10	11.77	3.80	14.33
吸收存款	370.01	367.37	86.69	48.11
应付职工薪酬	0.23	0.47	0.43	0.07
应交税费	0.56	0.61	0.25	0.33
应付利息	3.30	3.51	1.87	0.98
应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	0.07	0.07	0.01	0.06
其他负债	14.72	14.78	1.80	0.14
负债合计	552.51	528.45	125.78	98.49
股东权益				
股本	15.00	15.00	15.00	15.00
资本公积	0.01	0.01	0.04	0.18
其他综合收益	0.22	0.22	-	0.00
盈余公积	0.97	0.96	0.60	0.32
一般风险准备	7.30	7.30	1.19	0.90
未分配利润	6.43	1.30	4.20	2.01
股东权益合计	29.92	24.79	21.03	18.42
负债和股东权益合计	582.44	553.24	146.82	116.91

附录 4 利润表

编制单位：营口沿海银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2016 年 1~3 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	6.60	9.24	6.87	3.77
利息净收入	5.35	-2.08	1.23	1.35
利息收入	8.49	11.22	8.39	3.16
利息支出	3.13	13.30	7.16	1.81
手续费及佣金净收入	0.84	1.39	0.34	0.48
手续费及佣金收入	0.84	1.40	0.36	0.48
手续费及佣金支出	0.00	0.01	0.01	0.01
投资收益	0.40	9.92	5.30	1.94
公允价值变动收益	-	-	-	-
汇兑收益	-	-	-	-
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业支出	1.04	4.49	3.22	1.48
营业税金及附加	0.13	0.54	0.38	0.16
业务及管理费	0.76	3.52	1.99	1.22
资产减值损失	0.15	0.42	0.84	0.10
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	5.56	4.75	3.65	2.28
营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.01
营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	5.56	4.75	3.65	2.29
所得税费用	0.43	1.18	0.90	0.58
五、净利润	5.13	3.57	2.75	1.71
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	-	3.57	2.75	1.71

附录 5 现金流量表

编制单位：营口沿海银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2016 年 1~3 月	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	16.39	377.61	35.04	47.36
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	8.43	-	-	15.63
向其他金融机构拆出资金净减少额	-	-	9.72	
收取利息、手续费及佣金的现金	7.07	14.31	9.34	3.52
收到其他与经营活动有关的现金	0.00	0.00	0.21	0.01
经营活动现金流入小计	31.89	391.92	54.31	66.52
客户贷款及垫款净增加额	10.68	11.44	15.20	9.99
存放中央银行和同业款项净增加额	26.23	92.87	13.21	6.51
向其他金融机构拆入资金净减少额	-	180.93	10.53	12.40
支付利息、手续费及佣金的现金	2.75	11.66	6.29	1.36
支付给职工以及为职工支付的现金	0.46	1.25	0.64	0.43
支付的各项税费	0.61	1.61	1.59	0.63
支付其他与经营活动有关的现金	0.19	2.22	0.93	0.55
经营活动现金流出小计	40.91	301.97	48.39	31.88
经营活动产生的现金流量净额	-9.02	89.94	5.93	34.64
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	22.82	-	163.74	45.47
取得投资收益收到的现金	0.45	10.56	5.54	1.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	0.00
投资活动现金流入小计	23.27	10.56	169.29	46.58
投资支付的现金	-	79.57	164.44	87.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.15	0.59	0.58	0.43
投资活动现金流出小计	0.15	80.16	165.01	88.26
投资活动产生的现金流量净额	23.12	-69.60	4.27	-41.68
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-	-
分配股利、利润或偿还利息支付的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额：	14.10	20.34	10.20	-7.05
加：期初现金及现金等价物余额	34.29	13.95	3.75	10.80
六、期末现金及现金等价物余额：	48.39	34.29	13.95	3.75

附录 6 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
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

附录 7 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 营口沿海银行股份有限公司 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”)与营口沿海银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期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期债券信用状况产生较大影响的突发事件,应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期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期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期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信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期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。

