

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

联合资信评估有限公司

二零一八年七月三十日



# 信用等级公告

联合[2018] 2184 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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持营口沿海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，2016 年二级资本债券（人民币 10 亿元）信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一八年七月三十日



## 营口沿海银行股份有限公司 2018年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>-</sup>

二级资本债券信用等级：A<sup>+</sup>

评级展望：稳定

评级时间：2018年7月30日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>-</sup>

二级资本债券信用等级：A<sup>+</sup>

评级展望：稳定

评级时间：2017年7月10日

### 主要数据：

| 项 目          | 2017年末 | 2016年末 | 2015年末 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 资产总额(亿元)     | 548.79 | 641.41 | 553.24 |
| 股东权益(亿元)     | 43.47  | 35.66  | 24.79  |
| 不良贷款率(%)     | 1.53   | 1.33   | 0.65   |
| 拨备覆盖率(%)     | 166.02 | 189.62 | 419.25 |
| 贷款拨备率(%)     | 2.53   | 2.52   | 2.73   |
| 流动性比例(%)     | 157.31 | 197.36 | 239.91 |
| 存贷比(%)       | 45.97  | 29.10  | 16.69  |
| 股东权益/资产总额(%) | 7.92   | 5.56   | 4.48   |
| 资本充足率(%)     | 11.92  | 12.48  | 12.15  |
| 一级资本充足率(%)   | 9.43   | 9.53   | 11.56  |
| 核心一级资本充足率(%) | 9.43   | 9.53   | 11.56  |
| 项 目          | 2017年  | 2016年  | 2015年  |
| 营业收入(亿元)     | 15.33  | 19.92  | 9.24   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 11.85  | 15.69  | 5.18   |
| 净利润(亿元)      | 7.98   | 11.08  | 3.57   |
| 成本收入比(%)     | 21.72  | 19.73  | 38.13  |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.99   | 2.63   | 1.48   |
| 平均资产收益率(%)   | 1.34   | 1.85   | 1.02   |
| 平均净资产收益率(%)  | 20.17  | 36.65  | 15.57  |

数据来源：营口沿海银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

### 分析师

王 柠 罗书瀚

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

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

网址：www.lhratings.com

### 评级观点

2017年，营口沿海银行股份有限公司（以下简称“营口沿海银行”）逐步调整资产结构，加大对当地中小企业的信贷支持力度，信贷业务发展较快，市场竞争力有所增强；收缩同业资产的同时保持较大规模的对外投资力度，并取得了较好的投资利息收入。另一方面，营口沿海银行存款规模有所下降，主动压缩保证金存款规模，但核心负债来源仍有待加强；受营口市区域经济下行、中小企业经营压力加大等因素影响，不良贷款规模有所增加，逾期贷款规模增长较快，且五级分类偏离度高，实际拨备已显不足，面临拨备计提压力；负债来源对同业资金的依赖度高，核心负债较薄弱，且持有较大规模的信托和资管计划投资，在强监管、去杠杆、强调银行业回归本源的背景下，资产负债结构面临较大的调整压力，流动性和信用风险管理压力有所上升；风险资产规模的快速增长对核心资本的消耗明显，核心资本面临一定补充压力；营业收入出现下行态势，加之五级分类偏离度高，未来信贷资产质量下行带来的贷款减值准备增加对净利润的负面影响可能将逐步显现，盈利水平有待进一步观察。营口沿海银行股东计划对其进行增资，目前增资议案已通过董事会决议，增资工作处于推进过程中，若增资成功，将有望提升其资本实力。

综上，联合资信评估有限公司确定维持营口沿海银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>，2016年二级资本债券（人民币10亿元）信用等级为A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。该评级结论反映了营口沿海银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

### 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；

- 辽宁自贸区营口片区建设的启动将带来良好的业务发展机遇和拓展空间；
- 信贷业务较快发展，市场竞争力有所增强。

#### 关注

- 核心负债占比较低，核心负债来源有待加强；
- 信托计划和资产管理计划投资规模大，对核心资本消耗较大，负债对同业资金的依赖度高，资产负债结构面临较大的调整压力，相关信用风险和流动性风险值得关注；
- 贷款行业和区域集中度高，五级分类偏离度高，实际拨备已显不足，未来拨备计提面临较大压力；
- 信贷资产质量下行带来的贷款减值准备增加将对净利润产生一定影响，同时非标资产的压降带来的投资利息收入下降也将影响其利润水平，未来其盈利水平承压；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行经营产生一定的压力。

## 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“该公司”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

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

## 营口沿海银行股份有限公司 2018年跟踪信用评级报告

### 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。截至 2017 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 |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

截至 2017 年末，营口沿海银行设有公司业务部、个人业务部、金融市场部及授信审批部等 17 个职能部室，下设 1 家总行营业部、10 家一级支行和 10 家网点支行，主要分布在营口经济技术开发区、站前区和营口下辖的盖州市；在职员工 505 人。

截至 2017 年末，营口沿海银行资产总额 548.79 亿元，其中贷款及垫款净额 138.98 亿元；负债总额 505.33 亿元，其中存款余额 205.43 亿元；股东权益 43.47 亿元；不良贷款率 1.53%，拨备覆盖率 166.02%；资本充足率 11.92%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.43%。2017 年，营口沿海银行实

现营业收入 15.33 亿元，净利润 7.98 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：王学江

### 二、已发行债券概况

营口沿海银行存续期内并经联合资信评估有限公司评级的二级资本债券本金为 10.00 亿元，债券概况见表 2。2017 年，营口沿海银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按期足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

|      |                      |
|------|----------------------|
| 债券简称 | 16 沿海银行二级            |
| 发行日期 | 2016 年 12 月 26 日     |
| 发行规模 | 人民币 10 亿元            |
| 期限   | 10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权 |
| 利率   | 票面利率 4.30%，按年付息      |

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济环境分析

##### （1）国内经济环境

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

价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

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

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

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与

提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

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

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、

15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

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

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

表 3 宏观经济主要指标单位：%/亿元

| 项目           | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率      | 6.9    | 6.7    | 6.9    | 7.4    | 7.7    |
| CPI 增长率      | 1.6    | 2.0    | 1.4    | 2.0    | 2.6    |
| PPI 增长率      | 6.3    | -1.4   | -5.2   | -1.9   | -1.9   |
| M2 增长率       | 8.2    | 11.3   | 13.3   | 12.2   | 13.6   |
| 固定资产投资增长率    | 7.0    | 8.1    | 10.0   | 15.7   | 19.3   |
| 社会消费品零售总额增长率 | 10.2   | 10.4   | 10.7   | 10.9   | 13.1   |
| 进出口总额增长率     | 14.2   | -0.9   | -7.0   | 2.3    | 7.6    |
| 进出口贸易差额      | 28718  | 33523  | 36865  | 23489  | 2592   |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

## （2）区域经济发展概况

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。

2017 年 4 月，中国（辽宁）自有贸易试验区正式揭牌，标志着辽宁自贸区建设正式启动。营口片区作为辽宁自贸区的重要组成部分，将重点发展商贸物流、跨境电商、金融等现代服务业和新一代信息技术、高端装备制造等战略性新兴产业。辽宁自贸区营口片区的正式启动将为当地金融机构带来良好的发展契机。

近年来营口市区域经济有所波动，2017 年

以来呈现出一定的回暖态势，全年地区生产总值 1288.3 亿元，同比增长 5%。其中，第一产业增加值 113.2 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 556.6 亿元，增长 4.2%；第三产业增加值 618.5 亿元，增长 5.9%。

目前，国内大型商业银行、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，全市金融机构多达 34 家。截至 2017 年末，营口市金融机构本外币存款余额 2472.7 亿元，较上年末下降 4.8%；本外币贷款余额 2126.6 亿元，较上年末增长 14.4%。

总体看，随着辽宁自贸区营口片区建设的正式启动，2017 年营口市经济呈现回暖态势，对当地银行业金融机构将带来一定的发展机遇和拓展空间。但着当地金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，当地银行业业务开展面临一定压力。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国

商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回

表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行

具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

| 项目        | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额      | 252.40 | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 |
| 负债总额      | 232.87 | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 |
| 不良贷款额     | 1.71   | 1.51   | 1.27   | 0.84   | 0.59   |
| 净利润       | 1.75   | 1.65   | 1.59   | 1.55   | 1.42   |
| 资产利润率     | 0.92   | 0.98   | 1.10   | 1.23   | 1.27   |
| 资本利润率     | 12.56  | 13.38  | 14.98  | 17.59  | 19.17  |
| 不良贷款率     | 1.74   | 1.74   | 1.67   | 1.25   | 1.00   |
| 拨备覆盖率     | 181.42 | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 |
| 存贷比       | 70.55  | 67.61  | 67.24  | 65.09  | 66.08  |
| 资本充足率     | 13.65  | 13.28  | 13.45  | 13.18  | 12.19  |
| 一级资本充足率   | 11.35  | 11.25  | 11.31  | 10.76  | 9.95   |
| 核心一级资本充足率 | 10.75  | 10.75  | 10.91  | 10.56  | 9.95   |

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## （2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资

管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配

的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形

成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

营口沿海银行构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

2017 年营口沿海银行原董事长由于换届辞任董事长一职，经选举王学江先生为现任董事长。王学江先生为海航集团提名，其余高管成员均采用市场化方式考核选聘。营口沿海银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 3 名。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。监事会由 6 名监事组成，其中职工监事 2 名；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。高级管理层设 1 名行长、2 名副行长、1 名首席风险官；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。2017 年，营口沿海银行各治理主体均能较好地履行其职能，公司治理水平逐步提升，公司治理体系运行较好。

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。2017 年，营口沿海银行审计部结合往年审计实施情况及目前风险状况，组织开展了柜面业务飞行检查、内控制度健全性有效性审计、反洗钱制度检查、信息科技管理等重点领域以及关键风险环节的现场审计，实现总行各部室和分支机构的全覆盖，并根据现场审计情况，提出整改意见并持续跟踪落实，督促相关部门及时完善相关制度和操作规范。

总体看，营口沿海银行持续完善内部控制体系，不断优化内部控制环境，内控管理水平逐步提高。

## 五、主要业务经营分析

### 1. 公司银行业务

2017 年，营口沿海银行继续加强财政性存款营销力度和对公负债类新产品推广力度，面向营口本地企业，积极探索市场融资需求，加强对满足市场需求的创新产品的探索力度，大力发展对公有效账户。营口沿海银行公司存款中保证金存款占比高，主要是由于其银行承兑汇票业务规模较大，合作对象主要为大型国企及实力较强的民营企业等业务量较大、对外支付需求量大企业，导致其存款稳定性不足。为顺应当前强监管、去杠杆的监管环境，营口沿海银行对其存款业务结构进行调整，主动压缩保证金存款规模，保证金存款规模大幅下降，2017 年末保证金存款余额由上年末的 227.59 亿元降至 85.08 亿元，导致其 2017 年公司存款规模及占比均明显下降。截至 2017 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等，下同）107.82 亿元，较上年末下降 55.66%，占客户存款总额的 52.49%。其中，保证金存款占对公存款余额的 78.91%，占比仍较高，主要是银承汇票保证金存款。

2017 年以来，营口沿海银行加强市场营销工作力度，拓展省内对公业务，积极开展供应

链金融，深入挖掘和营销相关贷款需求；不断加大产品研发和特色产品创新力度，推出“供应链管理公司代理采购业务”、“票汇融”、“小微企业机器设备按揭贷款”、“小微企业自建工业厂房按揭贷款”等贷款产品，丰富公司业务产品种类；针对小微企业单独制定小微企业信贷计划，对支行进行小微企业贷款限额内转授权以提高支行营销积极性，成立普惠金融部，加强对小微企业的审查授信，在注重实质风险审核的同时加强对小微企业的信贷支持力度。与此同时，营口沿海银行完善审批绿色通道，努力提升信贷审批质量和效率，并不断调整贷款结构，提升信贷业务的竞争能力。截至 2017 年末，营口沿海银行公司贷款总额 141.96 亿元，较上年末增长 49.43%，占贷款总额的 99.56%；其中小微企业贷款总额 106.20 亿元，较上年末增长 48.76%。从贷款投放区域来看，营口沿海银行贷款投放以营口本地为主，截至 2017 年末，营口沿海银行贷款总额 142.59 亿元，其中 78.12% 贷款投向营口本地，营口市外贷款占比 21.88%。

总体看，营口沿海银行公司存款规模受保证金存款影响较大，宏观经济下行、监管环境趋严背景下的业务结构调整导致其对公存款规模明显下降，核心负债占比较低，核心负债来源仍有待加强；随着对当地实体经济支持力度的加强，营口沿海银行公司贷款规模增长明显，小微企业业务呈现较好的发展态势。

### 2. 零售银行业务

2017 年以来，营口沿海银行创新优化存款产品，通过灵活产品期限、利息结付方式、存款利率等，推出特色存款产品；强化和加大全员营销积极性和能动性，在拓展日常营销的基础上配合专项营销活动；细化客户群体，并探索创新宣传形式，利用互联网媒体、微信朋友圈及线下平台宣传等形式提高知名度，储蓄存款规模保持增长态势，但受同业竞争激烈等因素影响增速有所放缓。截至 2017 年末，营口沿

海银行储蓄存款余额 97.61 亿元，较上年末增长 12.25%，占客户存款总额的 47.51%。其中，个人定期存款余额 95.05 亿元，占储蓄存款总额的 97.38%。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、大石桥市、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、分支机构全面转型零售业务、加大存款产品研发力度等方式为储蓄存款提供更大的增长空间。

营口沿海银行个人贷款业务发展较为滞后，由于存款端资金成本相对较高，营口沿海银行计划通过互联网消费贷款进行个人小额贷款投放，2017 年进行了互联网贷款的前期准备工作，并对消费金融公司、滴滴专车业务、留学贷、光伏贷、营口创业孵化园等业务及领域开展调研，将互联网个人消费贷款作为今后个贷业务的主要发展方向。截至 2017 年末，营口沿海银行个人贷款余额 0.63 亿元，较上年末有所下降，占贷款总额的比例低。

总体看，营口沿海银行储蓄存款业务稳步发展，存款稳定性良好，增速有所放缓；个人贷款业务发展相对滞后，产品种类和业务模式有待丰富，且在消费金融同业竞争激烈的环境下未来个人消费贷款业务发展状况有待进一步观察。

### 3. 金融市场业务

营口沿海银行根据市场环境、自身投资策略和流动性需求，开展金融市场业务。2017 年，营口沿海银行在保持一定流动性的前提下压缩其同业资产规模；通过发行同业存单等方式加强主动负债水平，市场融入资金规模有所增长。截至 2017 年末，营口沿海银行同业资产余额 67.32 亿元，占资产总额的 12.27%，以存放同业款项为主；市场融入资金余额 291.14 亿元，占负债总额的 57.61%，以同业及其他金融机构存放款项为主。2017 年，营口沿海银行同业业

务保持净收入状态，主要是受到年末时点数影响导致同业资产账面余额较小；利息净收入规模有所下降，主要是由于同业资产规模有所压缩所致，当年同业往来实现利息净收入 2.71 亿元。大规模的同业资金融入加大了营口沿海银行流动性管理压力，且同业负债与发行同业存单之和的比重已超过负债总额的 1/3，在央行要求 2019 年一季度评估时将资产规模 5000 亿元以下金融机构发行的同业存单纳入 MPA 考核背景下，负债结构将面临调整压力。

营口沿海银行投资品种以债券、信托和资产管理计划以及理财产品为主。2017 年，营口沿海银行债券投资规模有所下降。截至 2017 年末，营口沿海银行债券投资余额 36.46 亿元，以外部评级 AA 及以上的企业债为主，同时配置少量的金融债券及政府债券，在宏观经济下行、债券违约常态化的背景下需关注信用债投资相关信用风险。

2017 年，营口沿海银行对其非标资产结构进行调整，在保证流动性充裕的前提下，理财产品配置规模有所下降，保持较大规模的信托计划和资产管理计划投资，并加大货币基金的配置力度。截至 2017 年末，营口沿海银行信托计划和资产管理计划投资余额 213.04 亿元，较上年末增长 70.60%。其中，信托计划投资余额 174.52 亿元，信托计划资产标的主要是信托贷款和各类收益权；资管计划投资余额 38.52 亿元，底层资产主要为货币基金；投资的银行理财产品投资余额 9.73 亿元，为其他银行发行的保本理财产品；货币基金投资余额 41.45 亿元。营口沿海银行信托和资管计划底层资产主要投向航空、物流、农业、新能源等行业，区域集中在北上广深等一线城市及国家重点扶持区域，资产质量均为正常类。为控制非标类投资风险，营口沿海银行非标类投资每笔均由信贷管理委员会进行统一审批，准入时对融资企业诚信、主体资格、融资用途和还款来源进行严格审查，以独立审贷、风险负责为原则对投资项目的投向、金额、期限、利率、交易模式、

担保措施等内容和条件进行决策，投后对非标类投资业务的融资人的资金使用、企业的经营情况、利息的偿还等各个环节进行严格的监控与预警，定期与不定期相结合对融资人进行实地监督检查。

总体看，2017 年，营口沿海银行持续加大市场融入力度，对同业资金依赖度高；压缩同业资产和理财产品的投资并加大信托计划和资产管理计划的投资，风险偏好上升，在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，面临业务结构调整压力，其信用风险和流动性风险管理面临一定挑战。

2018 年以来，为顺应强监管、去杠杆的金融环境，营口沿海银行对其资产结构进行调整，市场融入资金规模明显下降，同业资产亦有所下降，随着非标投资的压缩投资资产规模有所下降。截至 2018 年 3 月末，营口沿海银行资产总额 574.30 亿元，其中同业资产余额 42.79 亿元，占资产总额的 7.45%；负债总额 529.35 亿元，其中市场融入资金余额降至 164.53 亿元，占负债总额的 31.08%；投资资产余额 270.25 亿元，占资产总额的 47.06%；其中债券投资余额 50.84 亿元；信托计划投资余额 131.66 亿元；资管计划投资余额 41.65 亿元，底层资产主要为货币基金；货币基金和理财产品投资余额 46.10 亿元。

## 六、财务分析

营口沿海银行提供了 2017 年度合并财务报表，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

### 1. 资产质量

2017 年，在强监管、去杠杆的金融环境下，营口沿海银行对其业务结构进行调整，资产规模有所下降；对银行承兑汇票业务进行压缩，存款规模明显下降导致负债规模相应下降。截

至 2017 年末，营口沿海银行资产总额 548.79 亿元，较上年末下降 14.44%，主要由投资资产、贷款和垫款以及同业资产构成，其中同业资产占比明显下降，贷款和投资资产占比持续上升（见附录 3：表 1）。

### （1）贷款

2017 年以来，营口沿海银行将业务重心向信贷业务方向转移，进一步加大小微企业信贷投放力度，整体贷款规模增长明显。截至 2017 年末，营口沿海银行发放贷款和垫款净额 138.98 亿元，较上年末增长 48.45%，占资产总额的 25.32%。从贷款行业集中度来看，营口沿海银行将信贷资金主要投放在批发与零售业和制造业，截至 2017 年末，上述行业贷款占比上升至 70.45%，前五大行业贷款余额占贷款总额的 90.55%（见附录 3：表 2），贷款行业集中度高。2017 年，营口沿海银行对房地产企业采取严格授信，通过考察开发商现金流、资质等进行择优筛选，截至年末房地产业贷款占比下降至 5.20%，主要为房地产按揭贷款，房地产业以及与房地产高度相关的建筑业贷款合计占比 7.01%，占比不高，相关风险较为可控。整体看，营口沿海银行贷款行业集中度高，存在一定的行业集中风险。

近年来，营口沿海银行逐步加大信贷业务的开展力度，贷款规模实现快速增长；另一方面，宏观经济增速放缓、产业结构调整使得过剩行业的信用风险逐步显现，营口当地中小企业处于产业链末端，受市场波动影响较大，其经营压力加剧、盈利水平下降导致偿债能力下降，营口沿海银行贷款风险加大，不良贷款和逾期贷款规模均有所上升，不良贷款均为营口本地贷款。2017 年，营口沿海银行加大了对不良贷款的清收处置力度，现金清收不良贷款 0.39 亿元，转贷化解不良贷款 0.17 亿元，未进行不良贷款核销。截至 2017 年末，营口沿海银行不良贷款余额 2.17 亿元，不良贷款率 1.53%；逾期贷款余额 8.82 亿元，占贷款总额的 6.18%（见附录 3：表 3），其中逾期 90 天以上贷款

与不良贷款的比例为 347.47%，偏离度高。整体看，在宏观经济下行的背景下，营口沿海银行信贷资产质量下行压力较大。2017 年，随着贷款规模的增长以及信贷资产质量下行压力的加大，营口沿海银行计提的贷款减值准备余额有所增加，但由于不良贷款规模有所增长，拨备覆盖水平有所下降。截至 2017 年末，营口沿海银行贷款减值准备余额 3.61 亿元，拨备覆盖率 166.02%，贷款拨备率 2.53%。整体看，营口沿海银行信贷资产质量面临较大的下行压力，逾期 90 天以上贷款占比上升明显，考虑到五级分类偏离度高，实际拨备已显不足，未来拨备计提压力大。

#### （2）同业及投资资产

营口沿海银行根据全行流动性状况和市场行情走势开展同业业务。2017 年以来，营口沿海银行将资金重点配置于信贷业务和投资业务，同业资产规模明显收缩，年末同业资产余额 67.32 亿元，较上年末下降 72.21%，占资产总额的 12.27%，以存放同业款项为主。

2017 年，在宏观经济下行、监管政策不断收紧的环境下，营口沿海银行保持较大规模的投资力度，主动对业务结构进行调整，压缩了理财产品投资，信托和资管计划投资规模配置规模则有所增加。截至 2017 年末，营口沿海银行投资资产余额 300.68 亿元，较上年末增长 21.24%。其中，债券投资余额 36.46 亿元，其中政府债券占 4.12%，金融债券占 5.40%，企业债券占 90.48%，企业债券外部评级大多在 AA 及以上，投资策略以交易为主。整体看，营口沿海银行企业债券投资占比高，在宏观经济下行、债券违约逐步常态化的背景下，其信用风险值得关注。

截至 2017 年末，营口沿海银行应收款项类投资总额 264.22 亿元，较上年末增长 29.14%，主要由信托计划、资产管理计划和货币基金构成。其中，信托计划余额 174.52 亿元，标的主要是信托贷款和各类收益权；资产管理计划余额 38.52 亿元，底层资产主要为货币基金；银

行理财产品投资余额 9.73 亿元，交易对手主要为股份制银行和城商行；货币基金投资余额 41.45 亿元。营口沿海银行信托和资管计划投资底层资产主要投向航空、物流、农业、新能源等行业，区域集中在北上广深等一线城市及国家重点扶持区域，资产质量均为正常类。营口沿海银行非标类投资每笔均由信贷管理委员会进行统一审批，以加强对非标类投资风险的把控。整体看，2017 年营口沿海银行投资资产保持较快增长，信托和资管计划投资规模大幅增加，需关注对其流动性风险和信用风险管理产生的压力。

#### （3）表外业务

营口沿海银行的表外业务以银行承兑汇票和委托贷款为主。2017 年，在强监管、金融去杠杆的背景下，营口沿海银行出于审慎经营考虑对其银行承兑汇票业务进行压降，截至 2017 年末，营口沿海银行开出银行承兑汇票余额 139.39 亿元，较上年末明显下降，规模仍较大，保证金比例保持在 30%~50%；委托贷款余额 59.60 亿元，亦较上年末明显下降。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，表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施表内外业务综合授信管理。整体看，在强监管的压力下营口沿海银行对其承兑汇票业务进行压缩，但表外业务规模仍较大，存在一定的风险敞口，表外业务风险有待关注。

总体看，受宏观经济下行和金融去杠杆的强监管环境影响，营口沿海银行 2017 年资产规模有所下降，资产结构有所调整，投资资产占比仍较高；信贷资产质量下行压力较大，贷款拨备面临一定计提压力；非标类投资占比高，其信用风险和流动性风险需持续关注。

#### 2. 经营效率与盈利水平

2017 年，由于同业资产利息收入明显下降的同时存款利息支出明显增加，营口沿海银行

利息净收入有所下降，导致整体营业收入有所下降。2017 年，营口沿海银行实现营业收入 15.33 亿元，其中利息净收入占比 59.36%，投资收益占比 25.83%（见附录 3：表 5）。

营口沿海银行利息收入来自信贷业务、同业业务和理财、信托计划及资产管理计划投资业务，利息支出主要来源于吸收存款利息支出、同业利息支出和应付债券利息支出。2017 年以来，随着贷款规模的快速上升，营口沿海银行贷款利息收入有所增长，与此同时，投资规模增加带来的应收款项类投资利息收入增长使得营口沿海银行利息收入较上年有所增长。利息支出方面，2017 年为配合流动性管理需要，营口沿海银行贴现、转贴现资产持有期限较短、交易频繁导致相应利息支出较上年明显增加，存款结构中一般性存款和定期存款占比提升使得存款利息支出有所上升，加之 2017 年市场融入资金成本不断上行，同业融入产生的利息支出亦有所增加，导致利息支出较上年增长较明显。在上述两方面因素的综合作用下，营口沿海银行利息净收入有所下降。2017 年，营口沿海银行实现利息净收入 9.10 亿元，较上年下降 23.47%，占营业收入的 59.36%。营口沿海银行投资收益主要来源于债券投资利息收入，2017 年取得投资收益 3.96 亿元。

营口沿海银行营业支出主要为业务及管理费，资产减值损失规模较小。2017 年，随着业务规模的扩张，营口沿海银行业务及管理费有所增加，成本收入比为 21.72%，成本控制水平较好；计提资产减值准备 1.19 亿元，较上年有所增加，主要是由于贷款规模增加，为满足拨贷比要求加大了贷款损失准备计提力度所致。

随着营业收入的下降，营口沿海银行盈利水平呈下降态势。2017 年，营口沿海银行实现拨备前利润总额 11.85 亿元，净利润 7.98 亿元，均较上年有所下降；平均资产收益率为 1.34%，平均净资产收益率为 20.17%。

整体看，营口沿海银行投资类资产结构有所调整，非标类投资规模的大幅上升使相应利

息收入较快增长，贷款利息收入贡献度有所上升，收入结构有所优化，但受市场融入资金规模增长、成本上升、存款利息支出增加等因素影响整体营业收入有所下降；五级分类偏离度高，信贷资产质量下行带来的贷款减值准备增加对净利润的负面影响可能将逐步显现，整体盈利水平有所下降；未来资产结构调整过程中非标类投资收缩所导致的相应收益下降可能对营业收入产生负面影响，其盈利稳定性有待进一步观察。

### 3. 流动性

2017 年，在存款规模明显下降的形势下，营口沿海银行加大同业资金融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较上年末继续上升，负债总额较上年末有所下降。截至 2017 年末，营口沿海银行负债总额 505.33 亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的 57.61%和 40.65%。营口沿海银行市场融入资金主要为同业及其他金融机构存放款项。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 235.56 亿元，主要为银行同业存放款项；卖出回购金融资产款余额 14.93 亿元；拆入资金 15.00 亿元；应付债券余额 25.64 亿元，其中二级资本债券和同业存单余额分别为 10.00 亿元和 15.64 亿元。截至 2017 年末，营口沿海银行客户存款余额 205.43 亿元，较上年末下降 37.77%。从客户类别看，公司存款（含保证金存款、应解汇款等）占比 52.49%，保证金存款占比明显下降；从存款期限看，定期存款占比 49.27%。整体看，营口沿海银行客户存款结构有所改善，存款稳定性得到一定程度的提升。

2017 年，随着客户存款规模的明显下降，营口沿海银行经营活动现金净流入规模明显下降；由于保持了较大规模的投资力度，投资性现金净保持净流出状态；筹资活动现金流呈现净流出主要为分配股利、利润以及偿付利息所支付的现金（见附录 3：表 6）。总体看，营口沿海银行对经营性现金流入的依赖度较高，随

着负债规模的下降整体现金流有所趋紧。

营口沿海银行根据全行业务发展的需要，保持一定规模的短期同业资产，加大存款结构中定期存款的占比，流动性比例虽有所下降，但仍处于较好水平。截至 2017 年末，营口沿海银行流动性比例为 82.11%，净稳定资金比例为 116.74%，存贷款比例为 40.66%，核心负债依存度为 60.69%（见附录 3：表 7）。另一方面，营口沿海银行对市场融入资金的依赖度高，且持有较大规模的信托计划和资产管理计划等非标准化债权资产，面临一定的资产负债结构调整压力，其流动性风险管理压力有所上升。

#### 4. 资本充足性

2017 年，营口沿海银行主要通过利润留存的方式补充资本。营口沿海银行自成立以来，为支持业务发展和满足资本充足性要求，未对股东进行分红，利润留存对资本充足性起到一定的补充作用。截至 2017 年末，营口沿海银行所有者权益合计 43.47 亿元，其中实收资本 15.00 亿元，一般风险准备 7.62 亿元，未分配利润 18.13 亿元。

2017 年，随着投资业务尤其是非标投资的持续开展，营口沿海银行风险加权资产规模有所增长，同时由于资产规模有所下降，风险资产系数增幅明显。截至 2017 年末，营口沿海银行风险加权资产为 460.67 亿元，风险资产系数升至 83.94%，处于同业较高水平；随着资产规模的下降，股东权益与资产总额比例升至 7.92%，杠杆水平适中；资本充足率为 11.92%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.43%（见附录 3：表 8）。目前，营口沿海银行计划推行增资扩股工作，已通过董事会决议；增资方案为计划以每股 2.89 元的价格募股 3.46 亿股，融资金额为 10 亿元，其中 3.46 亿元将计入股本，相关工作逐步进行中。

整体看，营口沿海银行风险资产规模的快速增长对资本的消耗明显，未来核心资本有待补充。

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，营口沿海银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 10 亿元；以 2017 年末的财务数据为基础进行简单计算，营口沿海银行可快速变现的资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，营口沿海银行对已发行的二级资本债券保障程度强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

| 项 目              | 2017 年末 | 2016 年末 |
|------------------|---------|---------|
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 13.76   | 33.48   |
| 净利润/二级资本债券本金     | 0.80    | 1.11    |
| 股东权益/二级资本债券本金    | 4.35    | 3.57    |

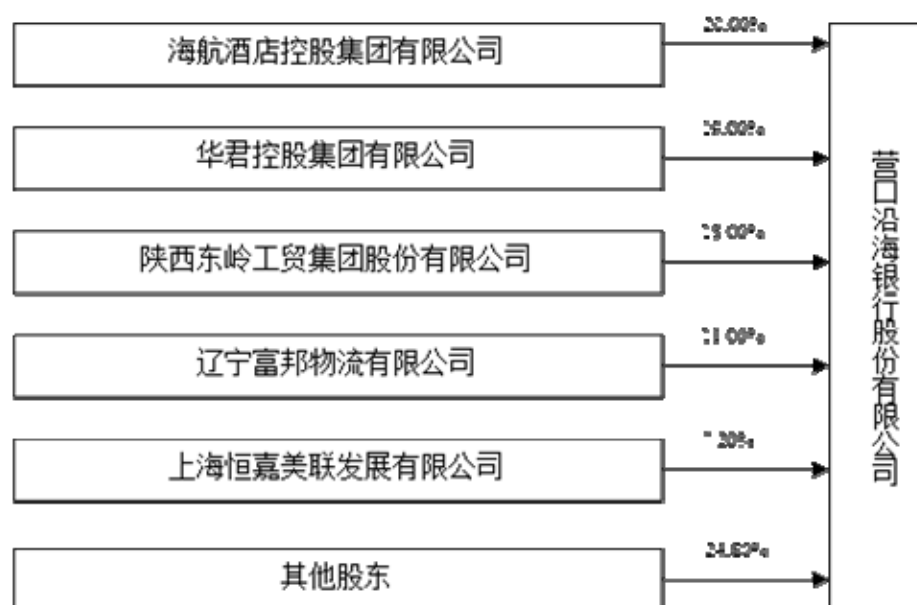
数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

## 八、评级展望

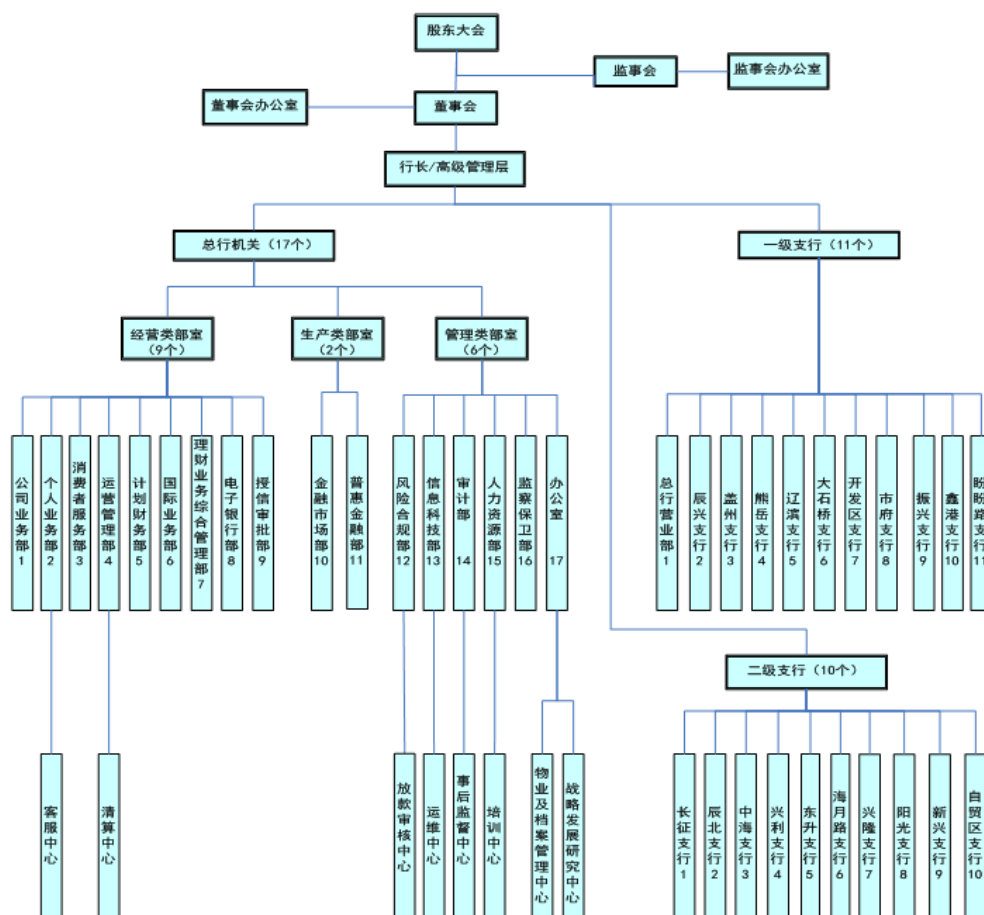
2017 年，营口沿海银行逐步调整资产结构，加大对当地中小企业的信贷支持力度，信贷业务发展较快，市场竞争力有所增强；收缩同业资产占比的同时保持较大规模的对外投资力度，并取得了较好的投资利息收入。另一方面，营口沿海银行存款规模明显下降，核心负债来源有待加强；受营口市区域经济下行、中小企业经营压力加大等因素影响，不良贷款规模有所增加，逾期贷款规模增长较快，且五级分类偏离度高，信贷资产质量下行压力有所加大，实际拨备已显不足，面临拨备计提压力；负债来源对同业资金的依赖度高，且持有较大规模的信托和资管计划投资，在强监管、去杠杆、强调银行业回归本源的背景下，资产负债结构面临较大的调整压力，流动性和信用风险管理压力有所上升；风险资产规模的快速增长对核心资本的消耗明显，核心资本面临一定补充压力；营业收入出现下行态势，加之五级分类偏离度高，未来信贷资产质量下行带来的贷款减值准备增加对净利润的负面影响可能将逐步显现，盈利水平有待进一步观察。此外，宏观经

济增速放缓、利率市场化以及金融监管趋严等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。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 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构 单位：亿元/%

| 项目        | 2017 年末       |               | 2016 年末       |               | 2015 年末       |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 金额            | 占比            | 金额            | 占比            | 金额            | 占比            |
| 现金类资产     | 35.33         | 6.44          | 50.60         | 7.89          | 57.34         | 10.37         |
| 贷款净额      | 138.98        | 25.32         | 93.62         | 14.60         | 59.51         | 10.76         |
| 同业资产      | 67.32         | 12.27         | 242.25        | 37.77         | 292.92        | 52.95         |
| 投资资产      | 300.68        | 54.79         | 248.00        | 38.67         | 140.14        | 25.33         |
| 其他类资产     | 6.48          | 1.18          | 6.94          | 1.08          | 3.33          | 0.60          |
| <b>合计</b> | <b>548.79</b> | <b>100.00</b> | <b>641.41</b> | <b>100.00</b> | <b>553.24</b> | <b>100.00</b> |
| 市场融入资金    | 291.14        | 57.61         | 254.50        | 42.01         | 141.64        | 26.80         |
| 客户存款      | 205.43        | 40.65         | 330.09        | 54.49         | 367.37        | 69.52         |
| 其他类负债     | 8.76          | 1.73          | 21.15         | 3.50          | 19.44         | 3.68          |
| <b>合计</b> | <b>505.33</b> | <b>100.00</b> | <b>605.75</b> | <b>100.00</b> | <b>528.45</b> | <b>100.00</b> |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

| 2017 年末   |              | 2016 年末    |              | 2015 年末     |              |
|-----------|--------------|------------|--------------|-------------|--------------|
| 行 业       | 占 比          | 行 业        | 占 比          | 行 业         | 占 比          |
| 批发和零售业    | 47.02        | 批发和零售业     | 36.55        | 批发和零售业      | 25.55        |
| 制造业       | 23.43        | 制造业        | 24.41        | 制造业         | 24.10        |
| 租赁和商务服务业  | 10.21        | 房地产业       | 16.68        | 房地产业        | 15.20        |
| 房地产业      | 5.20         | 租赁和商务服务业   | 4.78         | 租赁和商务服务业    | 9.41         |
| 住宿和餐饮业    | 4.69         | 住宿和餐饮业     | 3.44         | 交通运输、仓储和邮政业 | 6.07         |
| <b>合计</b> | <b>90.55</b> | <b>合 计</b> | <b>85.86</b> | <b>合 计</b>  | <b>80.33</b> |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表3 贷款质量 单位：亿元/%

| 贷款分类        | 2017 年末       |               | 2016 年末      |               | 2015 年末      |               |
|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|             | 余 额           | 占 比           | 余 额          | 占 比           | 余 额          | 占 比           |
| 正常          | 134.03        | 94.00         | 90.87        | 94.61         | 56.59        | 92.50         |
| 关注          | 6.39          | 4.48          | 3.90         | 4.06          | 4.19         | 6.85          |
| 次级          | 1.50          | 1.05          | 0.36         | 0.38          | 0.38         | 0.61          |
| 可疑          | 0.68          | 0.48          | 0.92         | 0.95          | 0.02         | 0.04          |
| 损失          | -             | -             | -            | -             | -            | -             |
| <b>贷款合计</b> | <b>142.59</b> | <b>100.00</b> | <b>96.04</b> | <b>100.00</b> | <b>61.18</b> | <b>100.00</b> |
| 不良贷款        | 2.17          | 1.53          | 1.28         | 1.33          | 0.40         | 0.65          |
| 逾期贷款        | 8.82          | 6.18          | 6.75         | 7.03          | 1.63         | 2.67          |
| 拨备覆盖率       | 166.02        |               | 189.62       |               | 419.25       |               |
| 贷款拨备率       | 2.53          |               | 2.52         |               | 2.73         |               |

资料来源：营口沿海银行监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

| 项目            | 2017 年末       |               | 2016 年末       |               | 2015 年末       |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           |
| 债券投资          | 36.46         | 12.13         | 43.40         | 17.50         | 27.04         | 19.30         |
| 其中：政府债券       | 1.50          | 0.50          | 1.50          | 0.60          | 1.06          | 0.76          |
| 金融债券          | 1.97          | 0.66          | 2.02          | 0.82          | 5.78          | 4.13          |
| 企业债券          | 32.99         | 10.97         | 39.88         | 16.08         | 20.19         | 14.41         |
| 信托计划及资产管理计划   | 213.04        | 70.85         | 124.88        | 50.35         | 113.10        | 80.70         |
| 理财产品          | 9.73          | 3.24          | 74.72         | 30.13         | -             | -             |
| 基金            | 41.45         | 13.79         | 5.00          | 2.02          | -             | -             |
| <b>投资资产总额</b> | <b>300.68</b> | <b>100.00</b> | <b>248.00</b> | <b>100.00</b> | <b>140.14</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>投资资产净额</b> | <b>300.68</b> | <b>100.00</b> | <b>248.00</b> | <b>100.00</b> | <b>140.14</b> | <b>100.00</b> |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

| 项目        | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 15.33  | 19.92  | 9.24   |
| 其中：利息净收入  | 9.10   | 11.89  | -2.08  |
| 手续费及佣金净收入 | 2.33   | 3.73   | 1.39   |
| 投资收益      | 3.96   | 4.29   | 9.92   |
| 营业支出      | 4.76   | 4.99   | 4.49   |
| 其中：业务及管理费 | 3.33   | 3.93   | 3.52   |
| 资产减值损失    | 1.19   | 0.76   | 0.42   |
| 拨备前利润总额   | 11.85  | 15.69  | 5.18   |
| 净利润       | 7.98   | 11.08  | 3.57   |
| 成本收入比     | 21.72  | 19.73  | 38.13  |
| 拨备前资产收益率  | 1.99   | 2.63   | 1.48   |
| 平均资产收益率   | 1.34   | 1.85   | 1.02   |
| 平均净资产收益率  | 20.17  | 36.65  | 15.57  |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流状况 单位：亿元

| 项目            | 2017 年 | 2016 年  | 2015 年 |
|---------------|--------|---------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 34.64  | 120.34  | 89.94  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -61.38 | -106.53 | -69.60 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -0.39  | 10.00   | -      |
| 现金及现金等价物净增加额  | -27.12 | 23.81   | 20.34  |
| 期末现金及现金等价物余额  | 30.99  | 58.10   | 34.29  |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

| 项 目     | 2017 年末 | 2016 年末 | 2015 年末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 流动性比例   | 157.31  | 197.36  | 239.91  |
| 净稳定资金比例 | 116.74  | 105.48  | 192.44  |
| 存贷比     | 45.97   | 29.10   | 16.69   |

资料来源：营口沿海银行监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

| 项目        | 2017 年末 | 2016 年末 | 2015 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额      | 54.90   | 47.11   | 26.22   |
| 一级资本净额    | 43.46   | 35.97   | 24.95   |
| 核心一级资本净额  | 43.46   | 35.97   | 24.95   |
| 风险加权资产余额  | 460.67  | 377.38  | 215.88  |
| 风险资产系数    | 83.94   | 58.84   | 39.02   |
| 股东权益/资产总额 | 7.92    | 5.56    | 4.48    |
| 资本充足率     | 11.92   | 12.48   | 12.15   |
| 一级资本充足率   | 9.43    | 9.53    | 11.56   |
| 核心一级资本充足率 | 9.43    | 9.53    | 11.56   |

资料来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理。

## 附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

|            |                                                            |
|------------|------------------------------------------------------------|
| 现金类资产      | 现金+存放中央银行款项                                                |
| 同业资产       | 存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产                                |
| 市场融入资金     | 同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券                     |
| 投资资产       | 交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产      |
| 可快速变现资产    | 现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划 |
| 单一最大客户贷款比例 | 最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$                             |
| 最大十家客户贷款比例 | 最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$                             |
| 不良贷款率      | 不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$                                 |
| 贷款拨备率      | 贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$                              |
| 拨备覆盖率      | 贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$                            |
| 利率敏感度      | 利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$                  |
| 超额存款准备金率   | (库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$                         |
| 流动性比例      | 流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$                                 |
| 净稳定资金比例    | 可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$                           |
| 流动性覆盖率     | (流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$                       |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额 $\times 100\%$                                   |
| 风险资产系数     | 风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$                                 |
| 资本充足率      | 资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$                             |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$                           |
| 核心一级资本充足率  | 核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$                           |
| 一级资本充足率    | 一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$                             |
| 杠杆率        | (一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$                  |
| 净利差        | (利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$                       |
| 拨备前利润总额    | 利润总额+资产减值损失                                                |
| 成本收入比      | 业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$                                |
| 拨备前资产收益率   | 拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$                 |
| 平均资产收益率    | 净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$                     |
| 平均净资产收益率   | 净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$                   |

## 附录 5-1 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 5-2 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 5-3 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 |