

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 2019 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。



信用等级公告

联合〔2019〕2498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，营口沿海银行股份有限公司2016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。

特此公告



联合资信评估有限公司
二〇一九年七月二十六日

营口沿海银行股份有限公司 2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA

二级资本债券信用等级: AA-

评级展望: 稳定

评级时间: 2019年7月26日

上次评级结果

主体长期信用等级: AA

金融债券信用等级: AA

二级资本债券信用等级: AA-

评级展望: 稳定

评级时间: 2018年12月21日

主要数据:

项目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	755.09	548.79	641.41
股东权益(亿元)	69.03	43.47	35.66
不良贷款率(%)	1.46	1.53	1.33
拨备覆盖率(%)	172.98	166.02	189.62
贷款拨备率(%)	2.53	2.53	2.52
流动性比例(%)	128.06	157.31	197.36
存贷比(%)	70.88	45.97	29.10
股东权益/资产总额(%)	9.14	7.92	5.56
资本充足率(%)	12.04	11.92	12.48
一级资本充足率(%)	10.13	9.43	9.53
核心一级资本充足率(%)	10.13	9.43	9.53
项目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	19.66	15.33	19.92
拨备前利润总额(亿元)	15.28	11.85	15.69
净利润(亿元)	8.01	7.98	11.08
成本收入比(%)	21.49	21.72	19.73
拨备前资产收益率(%)	2.34	1.99	2.63
平均资产收益率(%)	1.23	1.34	1.85
平均净资产收益率(%)	14.23	20.17	36.65

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

2018年以来, 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; 通过增资扩股募集资金17.49亿元, 资本实力得以提升; 在收缩同业资产规模的同时保持较大规模的对外投资力度, 投资利息收入水平良好, 整体盈利能力较强。另一方面, 营口沿海银行存款规模波动较大, 核心负债来源仍有待加强, 整体业务规模和业务结构波动性较大; 不良贷款率整体保持稳定, 但受中小企业经营压力加大等因素影响, 逾期贷款规模整体呈增长态势, 信贷资产质量存在下行压力; 仍持有较大规模的信托和资管计划投资, 资产负债结构面临一定调整压力; 风险资产规模的快速增长对核心资本的消耗明显。

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, 2016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沿海银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 营口沿海银行信贷业务发展较快, 资产规模和营业收入呈增长态势, 盈利能力处于同业较好水平。
2. 2018年增资扩股的实施使营口沿海银行资本实力有所提升。
3. 辽宁自贸区营口片区建设的正式启动, 为营口沿海银行带来良好的业务发展机遇和拓展空间。

关注

1. 营口沿海银行公司存款的增长主要源于保证金存款规模的上升, 存款稳定性弱, 核

心负债来源有待加强。

2. 营口沿海银行信托计划和资产管理计划投资规模大，相关信用风险和流动性风险值得关注，未来业务结构存在调整压力。
3. 营口沿海银行贷款行业和区域集中度高，存在业务集中风险；个人贷款业务发展相对滞后；2018年以来新增异地大额贷款的信用风险水平、租赁行业集中风险高的问题需关注。
4. 营口沿海银行业务发展对资本消耗较快，资产风险系数上升至同业较高水平。
5. 业务规模和业务结构波动反映出经营策略的变化，营口沿海银行业务经营的稳定性有待提升，未来资产负债结构调整及盈利水平变化有待进一步观察。
6. 随着业务的快速发展，营口沿海银行信贷资产质量仍面临一定下行压力，未来信贷资产质量变化和拨备计提充足水平有待关注。

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

2019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。2018 年，原第三大股东陕西东岭工贸集团股份有限公司将股份转让给营口沿海产业物流基地有限公司、辽宁欧克装饰工程有限公司、沈阳朗丰建筑工程有限公司和沈阳保华实业有限公司，其中营口沿海产业物流基地有限公司为国有独资企业，持股比例为 4.70%。2018 年第四季度，营口沿海银行完成新一轮增资，本轮增资对象主要为原持股比例 5%以下的股东，为避免股权过于集中，原前五大股东未进行增资；本次增资发行 5.50 亿股，共募集资金 17.49 亿元；其中 5.50 亿元计入股本，11.99 亿元计入资本公积，2018 年末资金已实际到位。截至 2018 年末，营口沿海银行注册资本为 20.50 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	14.63
2	华君控股集团有限公司	13.90
3	辽宁富邦物流有限公司	8.05
4	上海恒嘉美联发展有限公司	5.27
5	营口经济技术开发区金实雅丽涂料有限公司	4.90
合计		46.75

资料来源：营口沿海银行提供资料，联合资信整理

截至 2018 年末，营口沿海银行设有 1 家总行营业部、11 家一级支行和 9 家二级支行，主

要分布在营口经济技术开发区、站前区和营口市下辖的盖州市、大石桥市；在职员工 513 人。

截至 2018 年末，营口沿海银行资产总额 755.09 亿元，其中贷款及垫款净额 273.48 亿元；负债总额 686.06 亿元，其中存款余额 395.83 亿元；股东权益 69.03 亿元；不良贷款率 1.46%，拨备覆盖率 172.98%；资本充足率 12.04%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.13%。2018 年，营口沿海银行实现营业收入 19.66 亿元，净利润 8.01 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。2018 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，并按时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

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，同比实际增长6.6%（见表3），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（PPIRM）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。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备

规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，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）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。

具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国 and 东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产

略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、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。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影

响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以

及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	1.9	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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。

近年来营口市经济经历了负增长的低迷后逐步呈现回暖态势。2018 年，营口市实现地区生产总值 1346.7 亿元，同比增长

5.9%；其中，第一产业增加值 102.6 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 597.7 亿元，增长 6.8%；第三产业增加值 646.5 亿元，增长 5.5%；全年一般公共预算收入 131.3 亿元，同比增长 15.5%；固定资产投资（不含农户）同比下降 4.6%。

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 2018 年末，营口市金融机构本外币存款余额 2889.4 亿元，同比增长 16.9%；本外币贷款余额 2000.9 亿元，同比下降 5.9%。

总体看，随着辽宁自贸区营口片区建设的正式启动，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）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。此外,银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。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。

针对农村金融机构,近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》,使农村金融机构资金出省大幅受限。此外,为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业,银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》,指出农村商业银行原则上机构不出县(区)、业务不跨县(区),应专注服务本地,下沉服务重心,当年新增可贷资金应主要用于当地。

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,不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求,监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

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4）。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

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

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。根据中国银保监会统计数据，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

2018年，营口沿海银行对股权结构进行优化，引入了营口沿海产业物流基地有限公司等辽宁当地优质国有企业，加强公司治理，促进业务发展，股东总数由11户增至17户，全部为法人股东。截至本报告出具日，营口沿海银行无控股股东和实际控制人，第一大股东海航酒店控股集团有限公司持股比例为14.63%。由于海航集团战略调整，海航酒店控股集团有限公司计划在未来逐步减持和稀释营口沿海银行股权，目前仍暂时保留相关股份。

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。

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，外部监事1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、4名副行长；下设资产负债管理委员会、风险管理各级机构工作委员会、信息科技管理委员会、财务审批委员会和信贷审批委员会5个专门委员会。2018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。2018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，组织开展了公司治理、基础运维能力、风险合规操作、业务发展管理及人员履职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21家分支机构的全覆盖，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，公司治理水平和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

2018年，营口沿海银行开展全行营销联动，深挖政府、企事业单位潜在客户，为其提供优质金融服务；构建与市场需求相关联的产品创新模式，面向营口本地企业，积极探索市场融资需求，研发新产品，完善公司金融产品体系，提升整体竞争力。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。2018年以来为支持资产端业务的发展，保证金存款营销力度较大使得其公司存款规模明显回升。截至2018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）279.78亿元，较上年末增长159.49%，占客户存款总额的70.68%。其中，保证金存款占对公存款余额的85.25%，占比保持在较高水平，主要是银行承兑汇票保证金存款。

2018年以来，营口沿海银行不断加大产品研发和特色产品创新力度，推出“绿色贷”“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；实行信贷条线机构改革，成立营销中心及分中心，办理公司业务信贷准入审查及新增500万元（不含）以上对公信贷业务；与协鑫集团达成战略合作，探讨供应链融资合作模式，支持新能源产业发展；逐步完善普惠金融和小微企业服务体系，普及相关政策，紧抓渠道建设与产品创新，支持小微三农并行发

展。在各项措施的推进的同时，营口沿海银行对实体经济支持力度有所加大，并加大了异地贷款的投放，2018年营口沿海银行公司贷款规模快速增长。截至2018年末，营口沿海银行公司贷款总额279.43亿元，较上年末增长96.84%，占贷款总额的99.59%；其中小微企业贷款总额239.08亿元，较上年末实现翻倍增长。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2018年末，营口沿海银行贷款总额280.58亿元，其中59.08%的贷款投向营口本地，异地贷款占比40.92%，异地贷款规模和占比较上年末增长明显，主要是由于当年大量投放了异地融资租赁公司贷款所致，根据营口沿海银行业务策略未来将对存量融资租赁公司贷款逐步进行压降。

总体看，2018年营口沿海银行存款规模增幅较大，主要来自保证金存款，宏观经济、监管政策和自身策略调整等因素使得对公存款规模波动较大，核心负债占比低，核心负债来源稳定性弱；随着对实体经济支持力度的加强、异地贷款投放规模的明显增长，营口沿海银行公司贷款规模快速增长，小微企业业务呈现较好的发展态势，但需关注该业务模式的可持续性未来贷款结构变化以及风险暴露情况。

2. 零售银行业务

2018年以来，营口沿海银行开展多样化、特色化营销宣传，对各支行营销活动质效进行定期考核；搭建贵宾增值服务体系，以当地特色旅游文化为主题，以机场、高铁站等贵宾服务为依托，建立健全多元化特惠商户服务体系，扩大客户基础；及时调研与调整产品动向，针对200万以上定期存款客户，上线“富甲”系列特色存款，实现利率量身定制化；借助“零售业务绩效考核系统”，通过加强对核心及以上客户的考核，提高整体客户层级。2018年营口沿海银行储蓄存款规模保持增长态势。截至2018年末，营口沿海银行储蓄存款余额116.05亿元，较上年末增长18.89%，占客户存款总额的

29.32%。其中，个人定期存款余额 114.07 亿元，占储蓄存款总额的 98.29%。未来，营口沿海银行计划通过上线线上互联网核心系统、扩大金融服务覆盖范围、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。

2018 年以来，营口沿海银行推出“大零售”营销理念，加大理财产品研发力度，理财产品与体育、文化、公益活动主题相融合，提升综合营销能力，采取措施增加理财发行额度和频率，提升以净值为基础的资产管理能力。截至 2018 年末，营口沿海银行累计发行 76.41 亿元理财产品，其中发行个人理财 49.81 亿元，发行机构理财 26.60 亿元。

营口沿海银行个人贷款业务发展较为滞后，营口沿海银行计划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。2018 年以来，营口沿海银行进一步拓展互联网信贷业务合作机构，保证资产来源多样化，通过互联网信贷业务扩大普惠金融的覆盖面；关注互联网信贷业务的发展，制定出针对互联网合作机构的准入、预警、退出等管理措施；按季度对互联网信贷业务合作机构进行现场或非现场检查，加强与合作机构的沟通，督促其按协议约定履行相应义务。由于线上平台对接、系统建设处于逐步推进的过程中，营口沿海银行个人贷款规模较小。截至 2018 年末，营口沿海银行个人贷款余额 1.15 亿元，较上年末有所增长，占贷款总额的比例低。

总体看，营口沿海银行储蓄存款保持较好发展态势，储蓄存款稳定性良好；个人贷款业务发展相对滞后，线上平台与系统、产品体系和业务模式逐步搭建中，但在当前监管较严、同业竞争日趋激烈的背景下未来业务发展情况有待进一步观察。

3. 金融市场业务

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负债结构进行调整，市场融入资金规模有所下降；在保持一

定流动性的前提下对其同业资产规模进行压缩。截至 2018 年末，营口沿海银行同业资产余额 21.42 亿元，较上年末下降 68.18%，占资产总额的 2.84%，以存放同业款项和买入返售金融资产为主；市场融入资金余额 269.87 亿元，较上年末下降 7.31%，以同业及其他金融机构存放款项和应付债券为主，其中银行同业存放款项 90.09 亿元，交易对手主要为地方农商银行、股份制银行等，其他金融机构存放款项余额 62.47 亿元，为协议存款，交易对手主要为证券公司，期限多为 5 年期；发行同业存单余额 63.23 亿元；剔除协议存款之后，市场融入资金（含应付债券）余额 207.39 亿元，占负债总额的 30.23%。2018 年，营口沿海银行同业业务利息净支出 12.80 亿元。

营口沿海银行投资品种以债券、信托和资产管理计划为主，2018 年以来营口沿海银行加大了金融债券的投资力度。截至 2018 年末，营口沿海银行债券投资余额 44.60 亿元，以金融债券和外部评级 AA 及以上的企业债为主，同时配置了少量的政府债券，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。

2018 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，理财产品配置到期未再新增，信托计划和资产管理计划投资规模显著增长。截至 2018 年末，营口沿海银行信托计划和资产管理计划投资余额 337.89 亿元。其中，信托计划投资余额 78.58 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 259.31 亿元，底层资产主要为货币基金和债券资产，其中底层投向货币基金的规模为 206.71 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，五级分类均为正常类。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，营口沿海银行市场融入资金力度较大，容易受到资金市场波动的影响；同业资产、非标投资呈压降态势，以货币基金和债券为底层资产的投资规模增长明显，但信托和资管计划投资规模仍较大，其信用风险和流动性风险管理面临挑战，未来业务结构仍存在一定调整压力。

2019 年以来，在负债端存款规模增长乏力的情况下，营口沿海银行市场资金融入力度有所回升，同业资产规模基本保持不变，投资资产规模略有下降，其中债券投资尤其是政策性金融债券投资力度有所加大，其他产品投资结构保持较稳定，整体资产总额略有增长。截至 2019 年 3 月末，营口沿海银行资产总额 776.10 亿元，较上年末略有增长；同业资产余额 21.40 亿元，与上年末变化不大；市场融入资金余额 286.97 亿元，较上年末增长 6.34%，其中银行及其他同业存放款项 138.17 亿元；投资资产余额 362.62 亿元，较上年末减少 5.20%，占资产总额的 46.67%，其中债券投资余额 53.20 亿元，企业债券投资规模明显下降，信托计划压降至 66.15 亿元，底层资产为货币基金的资管计划投资余额为 172.73 亿元。

六、财务分析

营口沿海银行提供了 2018 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意见的审计报告。

1. 资产质量

2018 年，营口沿海银行承兑汇票业务规模

明显回升，存款规模快速增长带来负债规模相应增长；营口沿海银行将资金投放向信贷资产倾斜，资产规模恢复较快增长态势。截至 2018 年末，营口沿海银行资产总额 755.09 亿元，主要由投资资产、贷款和垫款以及同业资产构成，其中同业资产占资产总额的比重明显下降，贷款占比快速上升，投资资产占比有所下降（见附录 3：表 1）。

（1）贷款

2018 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 2018 年末，营口沿海银行发放贷款和垫款净额 273.48 亿元，较上年末增长 96.78%，占资产总额的 36.22%。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，2018 年以来，营口沿海银行加大了对融资租赁公司的投放力度，租赁与商务服务业贷款占比明显增长并成为贷款第一大投放行业，截至年末租赁与商务服务业贷款投放占比为 40.50%，集中度高、单笔投放金额较大，多数为异地融资租赁公司且系民营背景，面临较大的风险管控压力，需持续关注行业风险。截至 2018 年末营口沿海银行前五大行业贷款余额占贷款总额的 83.61%（见附录 3：表 2），贷款行业集中度仍较高。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 2018 年末房地产业贷款占比下降至 1.52%，房地产业以及与房地产高度相关的建筑业贷款合计占比 1.74%，占比降至较低水平，相关风险较为可控。

近年来，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，营口沿海银行不良贷款规模有所上升，不良贷款绝大部分为营口本地贷款，异地贷款不良率很低；由于 2018 年营口沿海银行加大了逾期贷款的清收工作力度，采取无还本续贷、对经营情况一般的企业采取退出政策等方式，

清收化解一定规模的逾期贷款，逾期贷款规模和占比均有较明显下降。2018 年，营口沿海银行为全面加强信用风险化解工作，成立了以董事长为组长的信用风险排查和不良资产处置领导小组，负责组织制定排查方案、推动落实、监督指导全行信用风险的防控工作；加强考核工作，将清收化解情况与绩效工资进行挂钩，实行按月监测，按季考核；实行诉讼贷款集中管理，提高诉讼贷款管理效率，各分支机构将主要精力集中在清收化解风险贷款工作中，确保风险贷款得到及时处置。2018 年，营口沿海银行现金清收不良贷款 0.85 亿元，转贷化解不良贷款 0.20 亿元，核销不良贷款 0.11 亿元。截至 2018 年末，营口沿海银行不良贷款余额 4.10 亿元，不良贷款率 1.46%；逾期贷款余额 4.30 亿元，占贷款总额的 1.53%（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 100.00%，五级分类偏离度明显下降。2018 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逐年增加，拨备覆盖保持较稳定水平。截至 2018 年末，营口沿海银行贷款减值准备余额 7.10 亿元，拨备覆盖率 172.98%，贷款拨备率 2.53%。整体看，营口沿海银行信贷资产质量整体趋稳，五级分类偏离度下降明显，但考虑到区域环境不佳、贷款业务增长较快、行业和客户集中度高等因素，未来信贷资产质量迁徙情况仍有待关注；目前拨备处于较充足水平。

（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。2018 年以来，营口沿海银行将资金重点配置于信贷业务，同业资产规模明显收缩，年末同业资产余额 21.42 亿元，较上年末降幅明显，占资产总额的 2.84%，以存放同业款项为主。

2018 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，理财产品投资规模已压降至零，信托和资管计划投资

规模则有所增加。截至 2018 年末，营口沿海银行投资资产余额 382.49 亿元，较上年末增长 27.21%。其中，债券投资余额 44.60 亿元，政府债券占债券投资余额的 3.36%；金融债券占 50.95%，均为政策性金融债；企业债券占 45.70%，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。

营口沿海银行将信托和资管计划投资主要纳入应收款项类投资科目，将债券投资和其余资管计划投资纳入可供出售金融资产科目。截至 2018 年末，营口沿海银行应收款项类投资总额 235.09 亿元，较上年末下降 11.02%。其中，信托计划余额 78.58 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 156.50 亿元，底层资产主要为货币基金。2018 年，营口沿海银行可供出售金融资产投资余额保持增长。截至 2018 年末，营口沿海银行可供出售金融资产总额 145.91 亿元。其中，金融债券余额 22.72 亿元，企业债券 20.38 亿元，纳入可供出售金融资产的资管计划余额 102.80 亿元。营口沿海银行对于信托计划和非货币基金类资产管理计划投资按照投资余额的 1%计提减值准备。截至 2018 年末，营口沿海银行对应收款项类投资计提减值准备余额 0.95 亿元。整体看，近年来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仍较大，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。2018 年以来由于负债端核心存款规模增长承压，营口沿海银行保证金存款营销力度有所加大，当年银行承兑汇票规模大幅回升，2018 年末银行承兑汇票余额为 445.74 亿元，规模仍较大，保证金比例保持在 30%~50%；委托贷款余额 56.39 亿元。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。从关联交易情况来看，截至 2018 年末，营口沿海银行涉及到关联方的信贷业务规模不大，投资资产中涉及到关联方的投资余额 33.60 亿元。整体看，营口沿海银行表外业务规模较大，存在一定的风险敞口，表外业务风险有待关注。

总体看，营口沿海银行资产结构波动较大；贷款占比持续提升，投资资产保持较高占比；整体信贷资产质量保持较稳定，贷款拨备较充足；2018 年以来投资结构调整较大，债券、货币基金等标准化投资占比逐步提升，但仍有较大规模的信托和资管计划投资，需关注对其流动性风险和信用风险管理产生的压力。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，由于信贷业务的较快发展带来贷款利息收入的明显增长，营口沿海银行利息净收入增长较快，带动整体营业收入增长。2018 年，营口沿海银行实现营业收入 19.66 亿元，其中利息净收入、投资收益和手续费及佣金收入分别占营业收入的 72.23%、13.44%、13.31%（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。2018 年，随着贷款规模的快速上升，营口沿海银行贷款利息收入明显增长，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增幅较明显；存款结构中一般性存款和定期存款占比提升和市场融入资金成本不断上行导致利息支出亦有所增长，整体利息净收入呈现较好增长态势。2018 年，营口沿海银行实现利息净收入 14.20 亿元，较上年增长 56.04%，占营业收入的 72.23%。营口沿海银行投资收益主要来源于债券投资，虽然 2018

年债券投资规模有所增长，但由于增持债券多发生在 2018 年末增资后，相关债券投资收益未能体现，整体投资收益对营业收入的贡献度所有减弱。2018 年，营口沿海银行实现投资收益 2.64 亿元，较上年有所下降，占营业收入的 13.44%。营口沿海银行手续费及佣金收入主要为提供委托贷款、金融咨询服务、项目调查和资源配置业务收取的手续费，2018 年实现手续费及佣金净收入 2.62 亿元。

营口沿海银行营业支出主要为业务及管理费以及资产减值损失。2018 年，营口沿海银行成本收入比为 21.49%，成本控制水平较好。2018 年，由于贷款规模的增加、信贷资产质量下行压力的加大以及将逾期 90 天以上贷款全部划入不良贷款，营口沿海银行加大了贷款减值准备计提力度以满足拨备覆盖要求；同时当年对应收款项类投资新增计提了减值准备 0.95 亿元，导致资产减值损失规模大幅增长，对其盈利水平形成一定影响。

2018 年，营口沿海银行实现拨备前利润总额 15.28 亿元，净利润 8.01 亿元；平均资产收益率为 1.23%，平均净资产收益率为 14.23%。考虑到 2018 年末的增资对平均净资产收益水平有所稀释，营口沿海银行实际盈利水平仍保持同业较好水平。

整体看，营口沿海银行营业收入随着资产规模的大幅波动有所波动；由于资产减值准备计提规模明显增长，盈利水平整体有所下降，但仍保持在同业较好水平。

3. 流动性

2018 年，营口沿海银行同业资金融入力度有所下降，保证金存款规模明显增长带来存款规模快速增长，推动负债总额的较快增长。截至 2018 年末，营口沿海银行负债总额 686.06 亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的 39.34%和 57.70%。截至 2018 年末，营口沿海银行市场融入资金余额 269.87 亿元，占负债总额的 39.34%。其中，同业及其他金融

机构存放款项余额 152.56 亿元，主要为银行同业存放款项和非银机构协议存款；卖出回购金融资产款余额 14.97 亿元；拆入资金 29.10 亿元；应付债券余额 73.23 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 63.23 亿元。截至 2018 年末，营口沿海银行存款总额 395.83 亿元，占负债总额的 57.70%。从客户类别看，公司存款（含保证金存款、应解汇款等）占存款总额 70.68%，其中保证金存款占存款总额的 60.26%，占比高；从存款期限看，定期存款占比（不含保证金存款和结构性存款）29.39%。整体看，2018 年营口沿海银行客户存款规模恢复较快增长，储蓄存款占比相对不高，存款结构面临调整压力。

从现金流量看，2018 年由于营口沿海银行客户存款规模增幅大于贷款规模增长，经营活动现金净流入量小幅扩大；由于保持了较大规模的投资力度，投资性现金保持净流出状态；2018 年由于实施了增资扩股，筹资活动现金流转为净流入状态。总体看，营口沿海银行对经营性现金流入的依赖度较高，且投资类业务的快速发展对现金的消耗较为明显，考虑到持有一定规模变现能力较强的债券资产，整体现金流尚可。

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的占比，流动性比例处于较好水平。截至 2018 年末，营口沿海银行流动性比例为 128.06%，存贷款比例为 70.88%，核心负债依存度为 61.08%（见附录 2：表 7）。整体看，营口沿海银行流动性指标较好，但由于其稳定性欠佳的保证金存款规模较大，同时持有较大规模的信托计划和资产管理计划投资，面临一定流动性风险管理压力。

4. 资本充足性

2018 年，营口沿海银行主要通过增资扩股的方式补充资本。2018 年，营口沿海银行增资发行 5.50 亿股，共募集资金 17.49 亿元；其中 5.50 亿元计入股本，11.99 亿元计入资本公积。

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较好的补充作用。截至 2018 年末，营口沿海银行所有者权益合计 69.03 亿元，其中实收资本 20.50 亿元，资本公积 12.00 亿元，一般风险准备 10.24 亿元，未分配利润 22.72 亿元。

2018 年，随着投资业务的持续开展，以及贷款投放的快速增长，营口沿海银行风险加权资产规模增长较快，风险资产系数快速上升。截至 2018 年末，营口沿海银行风险加权资产为 681.21 亿元，风险资产系数升至 90.22%，处于同业较高水平；得益于 2018 年进行了增资扩股，股东权益与资产总额比例升至 9.14%，杠杆水平适中；资本充足率为 12.04%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.13%（见附录 2：表 8）。整体看，2018 年增资扩股的实施使得营口沿海银行资本实力有所提升，但风险资产规模的快速增长对资本的消耗明显。

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 2018 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	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	13.71
净利润/二级资本债券本金	0.80
股东权益/二级资本债券本金	6.90

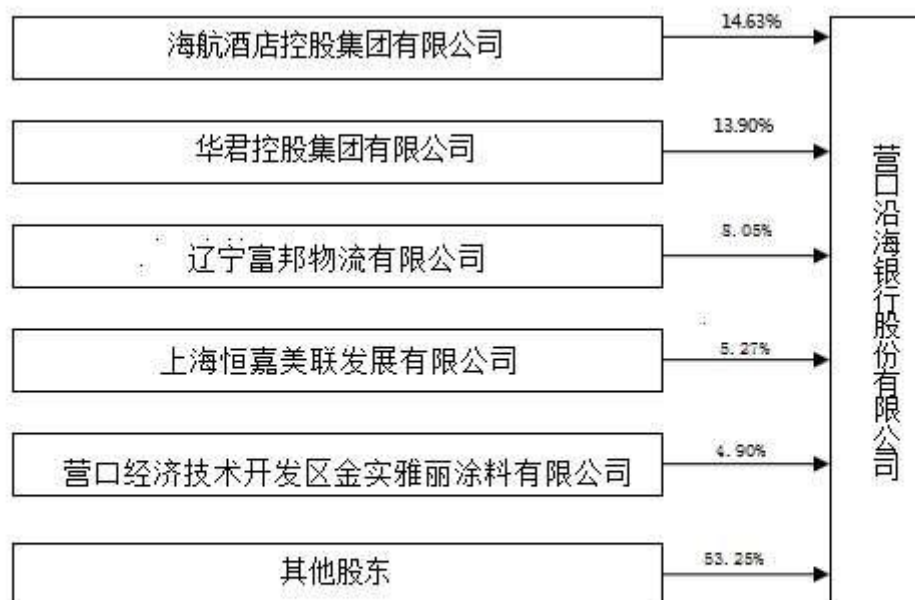
数据来源：营口沿海银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

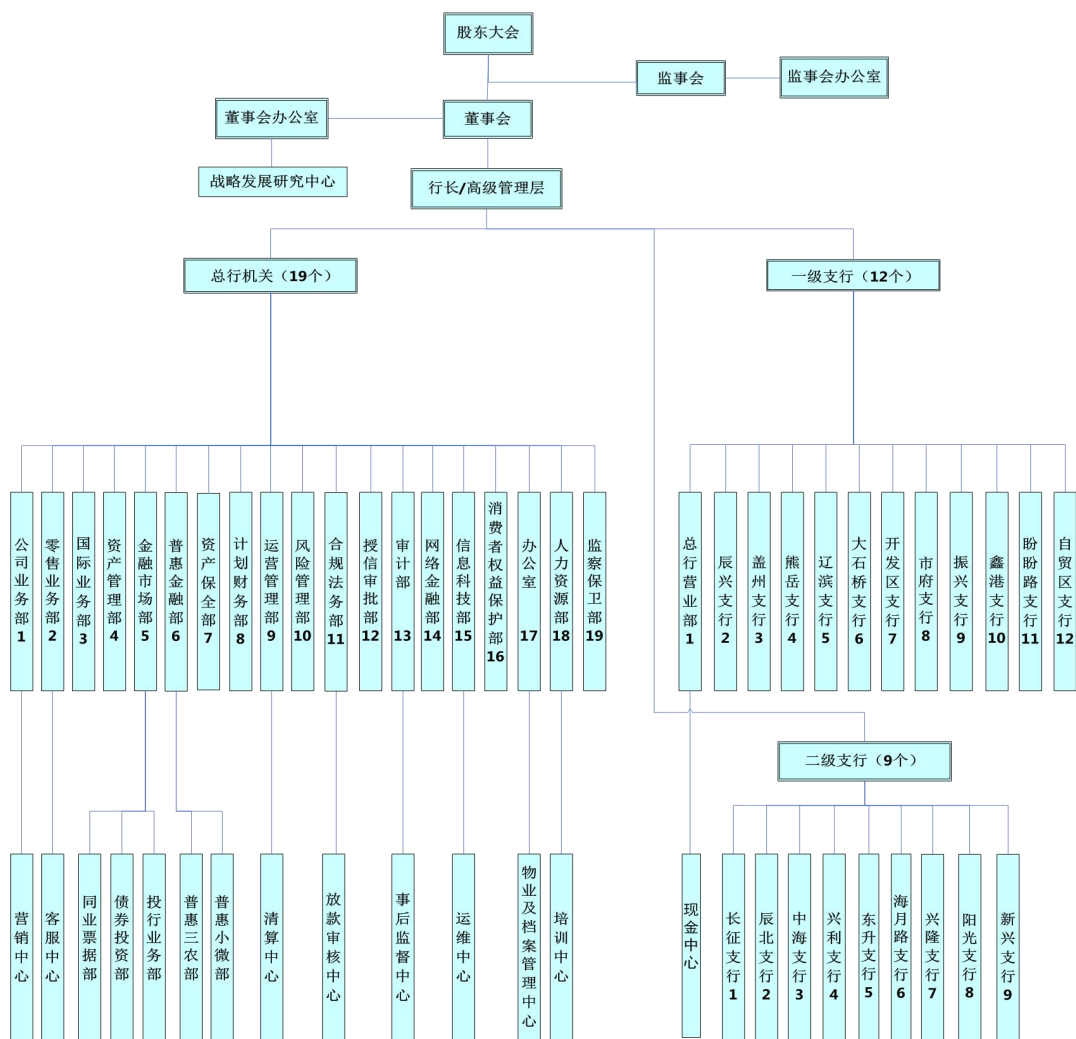
2018 年以来，营口沿海银行逐步调整资产结构，加大对当地中小企业的信贷支持力度，

信贷业务发展较快；通过增资扩股募集资金 17.49 亿元，资本实力得以提升；在收缩同业资产规模的同时保持较大规模的对外投资力度，投资利息收入水平良好，整体盈利能力较强。另一方面，营口沿海银行存款规模波动较大，核心负债来源仍有待加强，整体业务规模和业务结构波动性较大；不良贷款率整体保持稳定，但受中小企业经营压力加大等因素影响，逾期贷款规模整体呈增长态势，信贷资产质量存在下行压力；仍持有较大规模的信托和资管计划投资，资产负债结构面临一定调整压力；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。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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	67.17	8.90	35.33	6.44	50.60	7.89
贷款净额	273.48	36.22	138.98	25.32	93.62	14.60
同业资产	21.42	2.84	67.32	12.27	242.25	37.77
投资资产	381.55	50.53	300.68	54.79	248.00	38.67
其他类资产	11.46	1.52	6.48	1.18	6.94	1.08
合计	755.09	100.00	548.79	100.00	641.41	100.00
市场融入资金	269.87	39.34	291.14	57.61	254.50	42.01
客户存款	395.83	57.70	205.43	40.65	330.09	54.49
其他类负债	20.36	2.97	8.76	1.73	21.15	3.50
合计	686.06	100.00	505.33	100.00	605.75	100.00

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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	40.50	批发和零售业	47.02	批发和零售业	36.55
批发和零售业	27.60	制造业	23.43	制造业	24.41
制造业	11.73	租赁和商务服务业	10.21	房地产业	16.68
交通运输、仓储和邮政业	2.22	房地产业	5.20	租赁和商务服务业	4.78
住宿和餐饮业	1.56	住宿和餐饮业	4.69	住宿和餐饮业	3.44
合计	83.61	合计	90.55	合 计	85.86

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	269.56	96.07	134.03	94.00	90.87	94.61
关注	6.92	2.47	6.39	4.48	3.90	4.06
次级	3.47	1.24	1.50	1.05	0.36	0.38
可疑	0.63	0.23	0.68	0.48	0.92	0.95
损失	0.00	0.00	-	-	-	-
贷款合计	280.58	100.00	142.59	100.00	96.04	100.00
不良贷款	4.10	1.46	2.17	1.53	1.28	1.33
逾期90天以上贷款/不良贷款	100.00		347.47		262.64	
逾期贷款	4.30	1.53	8.82	6.18	6.75	7.03
拨备覆盖率	172.98		166.02		189.62	
贷款拨备率	2.53		2.53		2.52	

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	44.60	11.66	36.46	12.13	43.40	17.50
其中：政府债券	1.50	0.39	1.50	0.50	1.50	0.60
金融债券	22.72	5.94	1.97	0.66	2.02	0.82
企业债券	20.38	5.33	32.99	10.97	39.88	16.08
信托计划及资产管理计划	337.89	88.34	254.29	84.64	124.88	50.35
理财产品	-	-	9.73	3.24	74.72	30.13
货币基金	-	-	-	-	5.00	2.02
投资资产总额	382.49	100.00	300.68	100.00	248.00	100.00
减：投资资产减值准备		0.95		-		-
投资资产净额		381.55		300.68		100.00

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	19.66	15.33	19.92
其中：利息净收入	14.20	9.10	11.89
手续费及佣金净收入	2.62	2.33	3.73
投资收益	2.64	3.96	4.29
营业支出	8.95	4.76	4.99
其中：业务及管理费	4.23	3.33	3.93
资产减值损失	4.55	1.19	0.76
拨备前利润总额	15.28	11.85	15.69
净利润	8.01	7.98	11.08
成本收入比	21.49	21.72	19.73
拨备前资产收益率	2.34	1.99	2.63
平均资产收益率	1.23	1.34	1.85
平均净资产收益率	14.23	20.17	36.65

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	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	68.43	34.64	120.34
投资活动产生的现金流量净额	-80.03	-61.38	-106.53
筹资活动产生的现金流量净额	17.07	-0.39	10.00
现金及现金等价物净增加额	5.47	-27.12	23.81
期末现金及现金等价物余额	36.46	30.99	58.10

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	128.06	157.31	197.36
存贷比	70.88	45.97	29.10

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	82.02	54.90	47.11
一级资本净额	69.03	43.46	35.97
核心一级资本净额	69.03	43.46	35.97
风险加权资产余额	681.21	460.67	377.38
风险资产系数	90.22	83.94	58.84
股东权益/资产总额	9.14	7.92	5.56
资本充足率	12.04	11.92	12.48
一级资本充足率	10.13	9.43	9.53
核心一级资本充足率	10.13	9.43	9.53

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×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	贷款损失准备金额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金额/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%
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×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 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