

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的盛京银行股份有限公司 2014 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

二零一四年七月三十日



跟踪评级公告

联合[2014] 1411 号

联合资信评估有限公司通过对盛京银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定维持盛京银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 2011 年次级债券信用等级为 AA, 2014 年二级资本债券信用等级为 AA, 评级展望为稳定。

特此公告。



联合资信评估有限公司

二零一四年七月三十日

盛京银行股份有限公司

2014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⁺
次级债券信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2014 年 7 月 30 日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
次级债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2013 年 7 月 16 日

主要数据

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	3554.00	3132.04	2211.70
股东权益(亿元)	215.67	147.70	114.82
不良贷款率(%)	0.46	0.54	0.63
拨备覆盖率(%)	304.26	301.47	261.20
贷款拨备率(%)	1.41	1.63	1.64
流动性比例(%)	49.48	48.69	43.95
存贷比(%)	50.62	51.61	54.80
股东权益/资产总额(%)	6.07	4.72	5.19
资本充足率(%)	11.15	11.65	12.88
核心资本充足率(%)	-	9.30	9.86
一级资本充足率(%)	10.17	-	-
核心一级资本充足率(%)	10.17	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	88.65	69.17	54.23
净利润(亿元)	48.76	34.98	26.05
成本收入比(%)	19.19	20.98	24.05
平均资产收益率(%)	1.46	1.31	1.23
加权平均净资产收益率(%)	29.12	27.09	30.46

注: 2013 年资本充足性相关指标按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011 年和 2012 年资本充足性相关指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

杨 杰 赖金昌 李峻毅

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

2013 年, 盛京银行股份有限公司(以下简称“盛京银行”)公司治理逐步规范, 内控体系不断完善, 主营业务在沈阳地区保持较强的竞争优势, 异地分支机构业务的开展对全行主营业务的拉动效应增强, 资产质量良好, 拨备较充足, 盈利能力强。2013 年, 盛京银行实施定向增资扩股后, 资本较充足。联合资信评估有限公司确定维持盛京银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 2011 年次级债券(9 亿元)信用等级为 AA, 2014 年二级资本债券(22 亿元)信用等级为 AA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了上述债券的违约风险很低。

优势

- 在沈阳地区金融同业中保持较强竞争力, 异地分支机构业务对主营业务的拉动作用逐步显现;
- 资产质量良好, 资本较充足;
- 成本控制较好, 盈利能力强。

关注

- 异地分支机构业务较快发展, 对其内部控制及风险管理提出更高要求;
- 需关注房地产政策调控对存量房地产融资业务产生的影响;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程推进等因素对商业银行业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由盛京银行股份有限公司(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、本次信用评级是对发行人发行的 2011 年次级债券和 2014 年二级资本债券出具的年度定期跟踪报告,在上述债券存续期内,根据跟踪评级的结论,评级结果可能会发生变化。



联合资信评估有限公司

二零一四年七月三十日

一、主体概况

盛京银行股份有限公司的前身是由原沈阳市 33 家城市信用社的股东，新增沈阳市财政局及 15 家企业法人股东于 1997 年 9 月发起设立的沈阳城市合作银行股份有限公司，1998 年更名为沈阳市商业银行股份有限公司，2007 年更名为盛京银行股份有限公司(以下简称“盛京银行”)。历经数次增资扩股，盛京银行资本规模稳步提升。2013 年，盛京银行向 4 家新股东增发 4 亿股股本，募集资金 22.00 亿元。2014 年，盛京银行向 1 家新股东增发 3 亿股股本，募集资金 16.50 亿元。截至报告出具日，盛京银行股本为 43.96 亿元，前五大股东情况见表 1。

表 1 盛京银行前五大股东持股比例 单位：%

序 号	股东名称	持股比例
1	沈阳恒信国有资产经营集团有限公司	10.92
2	辽宁汇宝国际投资集团有限公司	9.10
3	新潮中宝股份有限公司	6.82
4	方正证券股份有限公司	6.82
5	北京兆泰集团股份有限公司	6.82
合 计		40.48

业务范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；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；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保险箱服务；经中国银监会以及中国人民银行、国家外汇管理局批准的其他业务。

截至 2013 年末，盛京银行共有营业网点 139 个，其中沈阳地区下设总行营业部 1 家、沈阳分行及所辖支行 95 家，在北京、上海、天津、长春等地设有 12 家外埠分行及 29 家辖属支行。另外，盛京银行发起设立了 6 家村镇银行；盛京银行在岗员工 3545 人。

截至 2013 年末，盛京银行资产总额 3554.00 亿元，其中贷款净额 1315.58 亿元；负债总额 3338.33 亿元，其中存款余额 2629.13 亿元；股

东权益 215.67 亿元；不良贷款率 0.46%，拨备覆盖率 304.26%；按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算，资本充足率为 11.15%，一级资本充足率为 10.17%，核心一级资本充足率为 10.17%。2013 年，盛京银行实现营业收入 88.65 亿元；实现净利润 48.76 亿元。

注册地址：沈阳市沈河区北站路 109 号

法人代表：张玉坤

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，盛京银行在全国银行间债券市场发行并处于存续期内的债券余额为 31 亿元，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	11盛京银行债	14 盛京银行二级
规 模	9 亿元	22 亿元
期 限	10年期，在第5年末附发行人赎回权	10 年期，在第 5 年末附条件的发行人赎回权
利 率	票面利率6.5%	票面利率 6.18%
用 途	作为附属资本，提高资本充足率	充实二级资本，提高资本充足率。

2013 年，盛京银行根据 2011 年次级债券发行条款的规定，在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。

三、营运环境

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。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，

美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。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。

(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，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，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良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓(见表 3)。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3)区域经济发展概况

沈阳市是东北地区经济、文化、交通和商贸中心。沈阳市总面积 1.3 万平方公里，市区面积 3495 平方公里。2013 年末，沈阳市常住人口 825.7 万人。

近年来，沈阳市在振兴东北的大环境下，以振兴沈阳老工业基地为主线，加快经济战略性调整，经济建设和社会环境得到较大发展。

2013 年，沈阳市实现地区生产总值(GDP)7158.6 亿元，按可比价计算，较上年增长 8.8%；全市规模以上工业增加值 3522.2 亿元，较上年增长 10.0%，其中，重工业增加值 2583.8 亿元，轻工业增加值 939.0 亿元；装备制造业实现增加值 1743.7 亿元，较上年增长 12.1%，占全市规模以上工业增加值的 49.5%。2013 年，沈阳市公共财政预算收入 801.0 亿元，较上年增长

12.0%，公共财政预算支出 881.8 亿元，较上年增长 15.1%；城市居民人均可支配收入 29074 元，较上年增长 10.0%，农民人均纯收入 14467 元，较上年增长 10.9%。

随着打造东北区域金融中心进程的推进，国内主要大型商业银行和股份制商业银行已在沈阳市设立分支机构，金融机构存贷款规模保持较快增长。2013 年末，沈阳市银行机构及网点 1371 个，金融机构本外币存款余额 11576.6 亿元，较上年末增长 10.9%，本外币贷款余额 9128.7 亿元，较上年末增长 13.0%。

总体看，沈阳市经济保持较快增长，金融环境逐步成熟，这为该地区金融行业的发展提供了良好的基础，但同时银行同业间的竞争也在加剧。

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，经营效率有所上升。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来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，2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%，同比提升 1.32 个百分点。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。

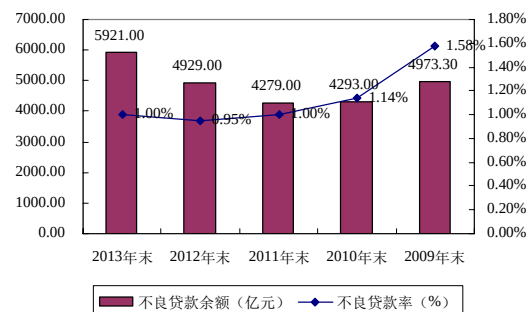


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。2013 年，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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70%和 2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0

资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

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 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足（见表 4）。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。

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，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

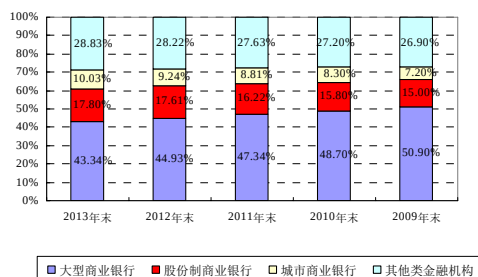


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、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。

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）。

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。2011 年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。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】436 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。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票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、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，为达到存贷比、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，未计提贷款减值准备，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。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，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。

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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。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，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险对银行业传导。

（4）银行业监管与支持

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；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”。监管部门通过现场监管、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。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高我国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。2014年2月，银监会发布了《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、存贷比、流动性比例三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。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）。

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

截至2013年末，盛京银行第一大股东为沈阳恒信国有资产经营集团有限公司，持股比例为11.72%。沈阳恒信国有资产经营有限公司是成立于2002年的国有独资公司，注册资本100.00亿元，主要业务范围是资产管理、资本运营等。盛京银行股权结构的相对分散有助于盛京银行以市场化方式运作。

股东会是盛京银行最高权力机构，拥有决定公司经营方针和投资计划、审议董事会和监事会报告等职权。2013年，盛京银行召开4次股东会，就董事会和监事会工作报告、延续首次公开发行股票并上市方案、增资扩股方案、增补董事等重大事项进行了讨论并形成决议。

盛京银行董事会由18名董事组成，其中执行董事5名，股东董事7名，独立董事6名。2013年，董事会共召开8次会议，审议通过涉及发展战略、风险管理、资本规划、业务经营、履职评价等多项议案，较好地发挥了公司治理中的决策职能。

盛京银行监事会由11名监事组成，其中职工监事4名，股东监事5名，外部监事2名。2013年，监事会共召开5次会议，审议通过了多项议案，并通过列席董事会和高级管理层会议、开展基层调研等措施履行监督职能。

盛京银行高级管理层由8名高管组成。盛京银行经营管理层按照章程及相关授权组织开展日常经营活动，2013年全行整体经营状况良好。

总体看，盛京银行公司治理整体运营情况良好。

2. 内部控制

盛京银行实行一级法人体制，建立了总行、分行、支行三级组织架构。结合业务发展情况，盛京银行逐步调整组织架构及职能设置，组织架构图见附录 1。

2013 年，盛京银行不断健全前、中、后台分工明确、相互制约的内部控制体系，完善风险识别和评估程序，开展内部控制有效性评价工作。盛京银行综合运用询问、观察、抽样检查等多种方法，从全流程角度进行风险梳理，涵盖授信业务、资金业务、存款及柜台业务、会计管理和计算机信息系统等业务量较大、风险较高、影响较广的业务和管理活动。盛京银行注重培育内控合规及操作风险防控文化，提高考核体系中内控合规类指标权重，强化员工内控合规意识。

2013 年，盛京银行结合业务发展及产品创新需求，持续推进整章建制工作，涵盖公司治理、授信业务、资金业务、中间业务、核算业务、合规管理、内部审计和信息系统管理等运营环节，出台《盛京银行流动性风险管理考核细则》等制度和办法。同时，盛京银行持续开展制度法律合规性审查工作，加强对制度执行层面的监督评价，确保业务流程的规范运行。

2013 年，盛京银行结合现场检查与非现场检查方式开展内控检查工作，检查范围覆盖资产业务、支付结算等领域，加大对分行合规经营与内部控制绩效考核的力度，引导各级机构稳健经营。盛京银行将垂直审计与日常监督相结合，明确内部审计和相关风险管理的职责、权限和信息报告路线，建立适应自身内控体系需要的内审工作机制，强化对内部控制的独立审计监督。盛京银行通过开展常规审计和专项审计等方式，将审计范围涵盖至各专业和岗位，尤其关注重点业务、环节、岗位和信息系统，对内控制度的健全性、有效性和执行效果进行动态监督和考核评价。

总体看，盛京银行内控体系逐步健全，内

控效果较好，能够满足经营管理和业务发展的需要，然而随着业务规模的扩张和异地分支机构业务的开展，盛京银行需不断完善内控体系，提高内控管理精细化水平和内控有效性。

3. 发展战略

盛京银行制定了三年(2013-2015 年)发展规划，坚持“四型银行”(区域经济战略发展牵引型、新兴产业扶持型、中小企业支持型、市民贴身服务型银行)的市场定位，力争实现从传统的、以履行中介职能为主的银行，向现代的、为客户创造价值的银行转型。盛京银行将全面实施以“客户先导、业务均衡、创新驱动和综合经营”为核心的转型战略，坚持以效益为中心，更加注重资本收益率和资产收益率的持续稳步增长，不断提高资本约束下的业务转型能力、业务运营能力、风险管控能力，以及为客户提供差异化、高价值服务的能力。

2014 年，盛京银行将从以下几个方面推进战略目标的实现：一是加快推进业务转型，拓宽总部型、集团型、连锁型优质客户合作范围，制定差异化信贷投放政策，加大小微企业信贷支持力度，控制“两高一剩”、房地产和地方融资平台信贷规模；二是创新个人业务发展模式，搭建综合财富管理平台，丰富银行卡产品和功能，推进社区银行建设，提高个人业务电子化金融服务水平；三是推进资金业务发展，拓宽资金业务合作对手和业务范围，加大业务模式与产品功能创新力度，提高收益水平和市场竞争力；四是提高全面风险管控能力，坚持审慎稳健的风险偏好，加大对重点领域和环节的风险排查力度，完善内审组织体系和制度体系，建立业务合规责任机制，提高风险控制水平；五是深化管理体制和运营机制改革，构建内部资金定价体系，完善绩效考核和奖惩机制，建立标准化成本控制及投入产出评价机制，促进业务结构调整和盈利模式转型。

总体看，盛京银行制定的发展战略和市场定位符合其自身业务发展特色，短期经营计划

有助于其战略目标的实现；近年来盛京银行业务较快发展，阶段性目标得到较好实现，未来发展战略的逐步落实有利于盛京银行培育特色化的竞争力。

五、主要业务经营分析

盛京银行主营业务在沈阳地区金融市场保持较强竞争力，截至 2013 年末，盛京银行存款和贷款余额在当地市场占有率分别位居同业第 2 位和第 3 位。目前盛京银行已在北京、上海、天津、长春、大连等城市设立了分支机构，跨区域发展格局稳步推进。随着异地分支机构业务的不断开展，异地分行对盛京银行存贷款的贡献度稳步上升。截至 2013 年末，盛京银行异地分行存款余额占全行存款总额的 44.23%，贷款余额占全行贷款总额的 32.27%，占比均较上年末有所上升。

1. 公司银行业务

2013 年，盛京银行深化公司业务的营销体制建设，推进与战略客户的全方位合作，公司存款增长较快。截至 2013 年末，公司存款(含保证金存款、其他存款)余额 1871.91 亿元，较上年末增长 28.16%，占客户存款总额的 71.20%。其中，保证金存款约占公司存款的 10%。盛京银行吸收了当地省、市、区三级政府较大比例的财政存款，财政存款占盛京银行公司存款比重较高。盛京银行对公存款业务连续多年在沈阳地区同业排名第一。

2013 年，盛京银行深化客户发展战略，拓展战略客户合作空间，为战略客户制定个性化的授信方案，实行授信客户名单制管理和战略客户授信授权管理。盛京银行结合区域监管政策和经济发展规划，采取“一地一策、一行一策”原则，提高信贷资源的使用效率。截至 2013 年末，盛京银行公司贷款余额 1295.77 亿元，较上年末增长 16.71%，占贷款总额的 97.11%，占比高。

自开展国际业务以来，盛京银行不断丰富

完善产品功能和业务资质，形成较为齐全的国际业务产品体系。近年来，盛京银行借助异地分支机构的区位优势，以北京、上海、天津、大连等经济发达地区为国际业务的重点拓展区域，国际业务发展较好。2013 年，盛京银行实现国际结算量 40.97 亿美元，实现跨境人民币结算量 3.83 亿元，年末外汇存款余额 1.33 亿美元。

总体看，盛京银行公司银行业务保持较快发展趋势，在当地市场竞争力强。

2. 零售银行业务

2013 年，盛京银行加强公司和个人业务的联动营销，推动代理业务发展，加大产品创新力度，丰富功能和渠道建设。盛京银行储蓄存款在当地同业中的竞争力强。截至 2013 年末，盛京银行储蓄存款余额在沈阳地区同业中排名第 3 位。2013 年末，盛京银行储蓄存款余额 757.22 亿元，较上年末增长 22.29%，占客户存款的 28.80%；盛京银行储蓄存款中定期存款占比为 85.16%，储蓄存款的稳定性良好。

近年来，盛京银行个人贷款规模快速增长，但规模仍较小。截至 2013 年末，盛京银行个人贷款余额 38.60 亿元，占贷款总额的比重为 2.89%，主要为个人住房按揭贷款。

2013 年，盛京银行加大银行卡业务创新力度，推进 IC 卡业务的制度建设、监管报备、卡种检测、系统开发等工作，为 IC 卡社会应用功能延伸奠定基础。截至 2013 年末，盛京银行累计发行 666.50 万张借记卡。其中，累计发行金融 IC 卡 143.29 万，卡内存款余额 23.53 亿元；信用卡累计发行 10.36 万张，全年信用卡交易金额 27.20 亿元。

盛京银行加大了理财产品的创新力度，以“红玫瑰”理财品牌为依托，持续丰富理财产品种类，扩大理财业务规模，拓宽理财投资渠道。2013 年，盛京银行共发行理财产品 41 期，累计发行规模 53.90 亿元。

总体看，盛京银行储蓄存款规模较快增长，

储蓄存款稳定性较好，在当地市场具有较强竞争力，但个人贷款规模很小，发展比较滞后。

3. 同业及资金业务

2013 年，盛京银行不断拓宽同业业务合作渠道，强化与证券公司、保险公司等金融机构的合作，创新票据业务操作模式，提高资金议价能力和风险控制能力。2013 年，在同业业务方面，盛京银行由资金净融入方转变为资金净融出方。截至 2013 年末，盛京银行同业资产余额 780.00 亿元，较上年末增加 37.94 亿元，占资产总额的 21.95%；同业负债余额 634.37 亿元，较上年末下降 215.10 亿元，占负债总额的 19.00%。2013 年，盛京银行同业业务实现净利息收入 2.62 亿元。

盛京银行在合理匹配资产负债、保证流动性的基础上，根据宏观经济形势的变化适时调整资金运用策略，以提高资金收益水平。为控制风险，盛京银行绝大部分的债券投资投向信用风险较小的国债和金融债券。2013 年末，盛京银行债券投资余额为 489.54 亿元，其中，国债和金融债券占比约为 96%。

截至 2013 年末，盛京银行投资的金融机构理财产品 125.13 亿元，定向资产管理计划合计 122.00 亿元，定向资产管理计划资金投向以城市

基础设施、房地产业、建筑业、交通运输业等为主，投资期限大多为 2 年。

盛京银行投资资产收益以利息收入为主。2013 年，盛京银行实现债券、理财产品及资产管理计划等投资利息收入 41.86 亿元，较上年增加约 13 亿元，主要是由于加大了对收益水平较高的定向资产管理计划等资产的投资力度所致，盛京银行投资业务对全行收益贡献度呈上升趋势。

总体看，盛京银行资金业务营运能力较强，盈利情况较好。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2013 年，盛京银行以风险控制和资产质量为核心，加强宏观经济形势、区域性风险以及重点行业的前瞻性研判分析和监控，采取更为谨慎的审批政策，坚持优质客户优先投放原则，满足高端装备制造业、现代服务业、民生工程、战略性新兴产业等行业的信贷需求。近年来，盛京银行贷款投向以批发和零售业务、房地产业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业等行业为主（见表 4）。截至 2013 年末，盛京银行前五大行业贷款占比为 76.40%，较上年末略有上升，贷款行业集中度较高。

表 4 盛京银行贷款前五大行业分布

单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	20.53	商业贸易业	21.08	房地产业	20.66
房地产	18.90	房地产业	20.15	商业贸易业	19.51
制造业	18.65	制造业	15.13	制造业	14.12
租赁和商务服务业	10.77	建筑业	10.21	建筑业	9.24
建筑业	7.55	租赁和商务服务业	8.05	租赁和商务服务业	8.81
合 计	76.40	合 计	74.62	合 计	72.34

2013 年末，盛京银行房地产业贷款比例为 18.90%，较上年末有所下降。盛京银行对房地产贷款采取严格的准入标准，加大现场检查力度，监控项目建设进度、销售情况，采取先还款、后解押的控制措施，以控制相应风险。盛

京银行房地产行业贷款的信用风险相对可控，但需关注房地产政策调控对存量房地产融资业务产生的影响。

为防范政府融资平台类贷款风险，盛京银行将相关贷款审批权限上收至总行，严格执行

“名单制”管理并适时动态调整，实施总量控制，强化资产抵押等风险缓释措施。截至 2013 年末，盛京银行政府融资平台类贷款余额 76.31 亿元，约占贷款总额的 6%，全部为正常类贷款，其中现金流全覆盖类贷款占比超过 99%。盛京银行政府融资平台贷款风险可控。

盛京银行发放的贷款以抵质押贷款及保证贷款为主。截至 2013 年末，盛京银行抵质押贷款占贷款总额的 57.83%，保证贷款占 29.06%。盛京银行采取的信贷风险缓释措施对信贷资产的保障程度较高。

盛京银行单一客户贷款比例集中度不高，但最大十家客户贷款比例偏高(见表 5)，面临一定的客户贷款集中风险。盛京银行全部关联度指标有所上升，关联贷款具有一定规模。

表 5 贷款客户集中度及关联度 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款集中度	6.61	8.42	6.23
最大十家客户贷款集中度	55.98	57.41	53.30
全部关联度	35.45	33.96	21.31

2013 年，盛京银行采取催收、诉讼、处置抵押物等措施，加强对不良贷款的清收处置，并加大不良贷款的核销力度，资产质量保持向好趋势(见表 6)。2013 年末，盛京银行不良贷款余额 6.13 亿元，不良贷款率为 0.46%，较上年末有所下降，信贷资产质量处于行业较好水平。截至 2013 年末，盛京银行逾期贷款和关注类贷款余额和占比均较上年末明显下降。

表 6 盛京银行贷款五级分类

单位：亿元/%

贷款分类	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	1314.04	98.48	1085.41	95.10	944.18	95.98
关注	14.20	1.06	49.75	4.36	33.37	3.39
次级	5.04	0.38	3.43	0.30	2.52	0.26
可疑	0.70	0.05	1.03	0.09	1.02	0.10
损失	0.39	0.03	1.69	0.15	2.63	0.27
不良贷款	6.13	0.46	6.14	0.54	6.17	0.63
贷款合计	1334.37	100.00	1141.31	100.00	983.72	100.00
逾期贷款	5.48	0.41	11.31	0.99	5.57	0.57

盛京银行表外业务以开出承兑汇票业务为主。2013 年末，盛京银行开出承兑汇票余额 497.46 亿元，保证金占 35.15%。盛京银行表外业务的风险敞口基本可控。

总体看，盛京银行不断加强信用风险管控力度，在贷款规模保持较快增长的同时，不良贷款率保持较低水平。然而，盛京银行贷款的行业投向较为集中，尤其是房地产业贷款占比高，相关风险需关注。

2. 市场风险管理

盛京银行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。2013 年，盛京银行不断完善市场风险管理体系，加强内部资金定价管理，制

定完善银行间市场业务管理办法和实施细则、业务授权管理办法等制度，提高市场风险的识别和计量技术水平；盛京银行通过制定投资组合指引和授权限额管理市场风险，根据监管要求对交易账户和银行账户的市场风险进行差别管理；盛京银行综合运用到期收益率、久期、凸性等指标对交易账户市场风险进行评估和计量，通过债券资产风险分类、缺口分析、压力测试等方法对银行账户市场风险进行评估和计量，并建立了监测报告制度。

表 7 盛京银行利率重定价缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
1 个月以内	-363.65	-751.13	-621.10

1 至 3 个月	-222.35	53.16	-169.96
3 个月至 1 年	14.77	189.93	146.74
1 年至 5 年	461.29	364.19	449.23
5 年以上	318.28	250.70	259.55
已逾期/不计息	-25.68	8.45	15.47

近年来，盛京银行利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月以内，正缺口集中在 3 个月以上（见表 7），主要是由于客户存款、卖出回购金融资产款等负债主要集中在短期，而发放贷款和垫款、持有至到期投资等资产主要分布在中长期。根据盛京银行测算，假设各货币收益率曲线平行移动 100 个基点，2013 年盛京银行净利息收入将变动 5.25 亿元，占当年净利息收入的 6.69%。盛京银行面临一定的利率风险。

盛京银行采取及时平盘减少交易敞口、定期重估自有外汇资金市值、定期对敞口风险进行敏感性分析及汇率风险压力测试等措施，控制汇率风险。盛京银行外汇币种以美元和港币为主，另有少量其他币种。截至 2013 年末，盛京银行美元折合人民币资产负债表头寸缺口小。整体看，盛京银行面临的汇率风险小。

3. 流动性风险管理

2013 年，盛京银行主要通过以下措施加强流动性风险的管理：一是加强流动性风险管理制度体系建设，修订完善了流动性风险管理办法、流动性风险应急预案的制度，进一步明确流动性管理相关部门职责，健全流动性风险预警、报告以及应急处置机制；二是按季开展流动性风险压力测试，确保董事会、高管层等及时了解流动性风险状况；三是加大存款营销和同业融资力度，提高负债来源的多元化和稳定性，及时调整债券、票据等资产期限结构，加大短期资金运营力度，提高流动性精细化管理，保证流动性处于较好水平。

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即期偿还	-232.45	-777.53	-859.59
3 个月内	-200.72	53.16	-240.34
3 个月至 1 年	112.65	189.93	125.98
1 年至 5 年	464.31	364.19	466.64
5 年以上	52.84	283.40	584.94

2013 年末，盛京银行即期偿还流动性负缺口较上年末明显收窄，主要是由于活期存款和短期同业负债的大幅下降所致（见表 8）。总的看来，盛京银行短期流动性负缺口较大，面临一定的短期流动性压力，考虑到活期存款沉淀率较高，实际流动性风险可控。

4. 操作风险管理

2013 年，盛京银行主要通过以下措施加强操作风险管理：一是结合监管风险提示及创新业务风险防控要求，不断完善制度体系建设，梳理修订业务操作风险点指引等制度，覆盖业务经营和管理活动的全流程，加强对各分支机构操作风险工作的指导；提高员工操作风险防范意识，完善前、中、后台及岗位分离制度，对关键岗位实行强制休假和轮岗制度，建立案件防控工作目标管理责任制；三是完善以会计结算、核算、信贷、资金、信息科技等各项业务合规性为重点的风险管控机制，开展柜面业务、授权管理、授信审批、抵质押品管理、同业存款及票据贴现、贸易融资等专项检查，不断提升风险管控和案件防范能力；四是强化内审职能，实行总行垂直审计与日常监督相结合的监督检查体系，对各机构内控制度建设与执行情况进行全面检查，对发行问题进行汇总分析，持续跟踪整改落实情况。

综合看来，盛京银行不断完善全面风险管理体系，风险管理能力逐步提高。

七、财务分析

盛京银行提供了 2013 年度合并财务报表。天健会计师事务所(特殊普通合伙)对财务报表

表 8 盛京银行流动性缺口 单位：亿元

进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。盛京银行将下设的 6 家村镇银行纳入报表合并范围。

1. 财务概况

截至 2013 年末，盛京银行资产总额 3554.00 亿元，其中贷款净额 1315.58 亿元；负债总额 3338.33 亿元，其中存款余额 2629.13 亿元；股东权益 215.67 亿元；不良贷款率 0.46%，拨备覆盖率 304.26%；按照《商业银行资本管理办

法(试行)》口径计算，资本充足率为 11.15%，一级资本充足率为 10.17%，核心一级资本充足率为 10.17%。2013 年，盛京银行实现营业收入 88.65 亿元；实现净利润 48.76 亿元。

2. 资产质量

2013 年末，盛京银行资产总额 3554.00 亿元，较上年末增长 13.47%，增速明显放缓。2013 年，盛京银行资产结构保持稳定(见表 9)。

表9 盛京银行资产结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金资产	652.38	18.36	536.92	17.14	481.45	21.77
同业资产	780.00	21.95	742.06	23.69	205.10	9.27
发放贷款及垫款净额	1315.58	37.02	1122.71	35.85	967.62	43.75
投资资产	740.69	20.84	672.39	21.47	502.17	22.71
其他类资产	65.35	1.83	57.95	1.85	55.35	2.50
资产总额	3554.00	100.00	3132.04	100.00	2211.70	100.00

盛京银行同业资产由存放同业款项和买入返售金融资产组成。截至 2013 年末，盛京银行同业资产余额 780.00 亿元，较上年末略有增加，占资产总额的 21.95%。其中，存放同业款项余额 622.23 亿元，买入返售金融资产 157.06 亿元。盛京银行同业资产交易对手以资产规模较大的城商行为主，风险相对可控。

截至 2013 年末，盛京银行发放贷款及垫款净额 1315.58 亿元，较上年末增长 17.18%，占资产总额的 37.02%。2013 年，盛京银行加强不良贷款清收处置力度，同时严控不良贷款新增，不良贷款率呈下降趋势，信贷资产质量保持较好水平；由于不良贷款余额控制较好，盛京银行当年计提贷款损失准备金额有所下降，拨备覆盖率保持稳定。截至 2013 年末，盛京银行贷款拨备率 1.41%，拨备覆盖率 304.26%，拨备较充足。

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
当年计提贷款损失准备金额	1.88	3.52	4.46
贷款减值准备余额	18.79	18.60	16.10
贷款拨备率	1.41	1.63	1.64
拨备覆盖率	304.26	301.47	261.20

近年来，盛京银行的投资资产占资产总额的比重保持在 20%左右。2013 年末，盛京银行投资资产余额 740.69 亿元，其中债券投资余额 489.54 亿元，以国债和金融债券为主，债券信用风险较小；应收款项类投资项下的金融机构理财产品和定向资产管理计划合计 247.13 亿元；另有少部分长期股权投资。2013 年，盛京银行定向资产管理计划投资规模有所下降，资金投向以城市基础设施、房地产业、建筑业、交通运输业等为主，投资期限大多为 2 年。盛京银行的定向资产管理计划投资业务由总行直接投资，经总行资产投资经营管理风险决策审查委员会审批，项目审批流程比较严格。整体看，盛京银行投资资产面临的信用风险基本可控，但定向资产管理计划规模较大，相关风险需关注。2013 年末，盛京银行未持有交易性金融资产，可供出

表 10 盛京银行贷款拨备情况 单位：亿元/%

售金融资产公允价值变动余额为-2.52 亿元。

盛京银行其他资产中存在一定规模的由于置换历史遗留不良资产形成的应收款。2008 年 3 月，在沈阳市政府主导下，盛京银行就 17.23 亿元的历史遗留不良资产与市政府下属的一家国有公司进行资产转让。截至 2013 年末，该部分应收款余额 8.33 亿元。

截至 2013 年末，盛京银行其他资产中包括净值为 4.91 亿元的抵债资产。该部分抵债资产以房产为主，盛京银行对此计提了 0.15 亿元的

减值准备。

总体看，盛京银行资产规模增速放缓，信贷资产质量良好，应收款项类投资资产的相关风险需关注。

3. 负债结构

2013 年末，盛京银行负债总额为 3338.33 亿元，较上年末增长 11.86%，增速大幅下降。盛京银行负债主要由客户存款和同业负债构成（见表 11）。

表11 盛京银行负债结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
同业负债	634.37	19.00	849.47	28.46	338.41	16.14
客户存款	2629.13	78.76	2079.87	69.69	1714.74	81.78
其他类负债	74.83	2.24	55.00	1.85	43.73	2.08
负债总额	3338.33	100.00	2984.34	100.00	2096.88	100.00

盛京银行同业负债主要由同业及其他金融机构存放款和卖出回购金融资产款构成。2013 年，盛京银行向同业融入资金力度有所下降，年末同业负债余额为 634.37 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款余额 413.27 亿元，卖出回购金融资产余额 209.19 亿元。

客户存款是盛京银行最主要的负债来源。截至 2013 年末，盛京银行客户存款余额 2629.13 亿元，较上年末增长 26.41%，占负债总额的 78.76%。其中储蓄存款占 28.80%，基本与上年末持平；定期存款占 59.38%，较上年末提高约 10 个百分点，盛京银行存款稳定性较好。

盛京银行其他类负债以应付利息和应付债券为主。2013 年，盛京银行赎回了 2008 年发行的 12 亿元次级债券。2014 年，盛京银行发行了 22 亿元二级资本债券。截至报告出具日，盛京银行已发行且处于存续期的债券余额为 31 亿元。

总体看，盛京银行客户存款增速较快且稳定性好，同业负债规模波动较大。

4. 经营效率与盈利水平

2013 年，盛京银行实现营业收入 88.65 亿元，较上年增长 28.17%，主要由贷款利息净收入、债权投资(含理财产品、资产管理计划投资)利息收入的增长所带动(见表 12)。盛京银行利息净收入对营业收入的贡献度保持在 90%左右，是营业收入的最主要来源。

表 12 盛京银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	88.65	69.17	54.23
其中：利息净收入	78.44	67.85	53.44
手续费及佣金净收入	0.92	0.68	0.65
投资收益	2.26	-0.13	-0.13
营业支出	26.31	24.62	21.76
其中：营业税金及附加	7.53	5.80	4.29
业务及管理费	17.01	14.16	12.89
资产减值损失	1.72	4.32	4.46
净利润	48.76	34.98	26.05
成本收入比	19.19	20.98	24.05
平均资产收益率	1.46	1.31	1.23
加权平均净资产收益率	29.12	27.09	30.46

盛京银行营业支出以营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失为主。受异地分支

机构业务开展、业务规模不断扩大等因素影响，盛京银行业务及管理费逐年增长，但成本收入处于较低水平，成本控制能力较强。2013 年，盛京银行实现净利润 48.76 亿元，较上年增长 39.38%；盛京银行平均资产收益率和平均净资产收益率处于行业较好水平，盈利能力强。

总体上，盛京银行成本控制较好，整体盈利能力强。随着利率市场化进程的加快，行业利差呈收窄趋势，这将对银行业盈利水平带来一定的压力。

5. 流动性

近年来，盛京银行人民币流动性比例呈上升趋势，超额准备金率保持在较高水平，存贷比控制在适中水平，流动性处于较好水平(见表 13)。受贷款规模受限的影响，盛京银行增加了对投资资产的配置，其中理财产品和资产管理计划投资规模的扩大对流动性有一定负面影响。

表 13 盛京银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	7.31	7.05	10.07
流动性比例	49.48	48.69	43.95
存贷比	50.62	51.61	54.80

2013 年，盛京银行存放同业资金的大幅增加和拆入资金的大幅减少导致当年经营性现金流呈净流出状态；盛京银行投资力度保持相对稳定，投资性现金流呈净流出状态；盛京银行增发股本募集资金 22 亿元，兑付到期次级债券 12 亿元，筹资性现金流呈净流入状态(见表 14)。整体看，2013 年盛京银行现金流有所趋紧。

表 14 盛京银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	-284.24	591.06	-89.92
投资活动产生的现金流量净额	-71.70	-178.05	-108.39
筹资活动产生的现金流量净额	8.74	-4.77	23.34
现金及现金等价物净增加额	-347.52	408.22	-175.58
期末现金及现金等价物余额	400.26	747.79	339.56

6. 资本充足性

2013 年，盛京银行向 4 家新股东增发 4 亿股股本，募集资金 22.00 亿元。2014 年，盛京银行向 1 家新股东增发 3 亿股股本，募集资金 16.50 亿元。截至 2013 年末，盛京银行股东权益 215.67 亿元，较上年末增长约 46%，其中股本 40.96 亿元，资本公积 35.71 亿元，一般风险准备 33.18 亿元，盈余公积和未分配利润合计 101.67 亿元，利润留存对权益贡献较大。2013 年末，盛京银行风险资产系数为 59.43%(见表 16)，风险业务对资本占用率相对较低；股东权益占资产总额的比重为 6.07%，杠杆水平较上年末有所下降。根据《商业银行新资本管理办法(试行)》口径计算，盛京银行资本充足率为 11.15%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.17%。整体看，盛京银行资本较充足。

表 15 盛京银行 2011 和 2012 年资本充足性指标
单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	178.06	148.44
其中：核心资本	145.19	116.46
附属资本	38.75	28.74
扣减项	5.88	5.76
风险加权资产	1529.02	1152.49
风险资产系数	48.82	52.11
股东权益/资产总额	4.72	5.19
资本充足率	11.65	12.88
核心资本充足率	9.30	9.86

注：表中资本充足性相关指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 16 盛京银行 2013 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	235.54
一级资本净额	214.78
核心一级资本净额	214.78
风险加权资产	2112.21
风险资产系数	59.43
股东权益/资产总额	6.07
资本充足率	11.15
一级资本充足率	10.17
核心一级资本充足率	10.17

注：表中资本充足性相关指标按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

八、债券偿付能力

截至报告出具日，盛京银行已发行且未到期债券余额 31 亿元，包括 2011 年发行的 9 亿元次级债券和 2014 年发行的 22 亿元二级资本债券。以 2013 年末的可快速变现资产、股东权益、净利润计算对存续期债券的保障倍数见表 17，上述保障指标均处于良好水平。总体看，盛京银行对已发行次级债券及二级资本债券的偿付能力很强。

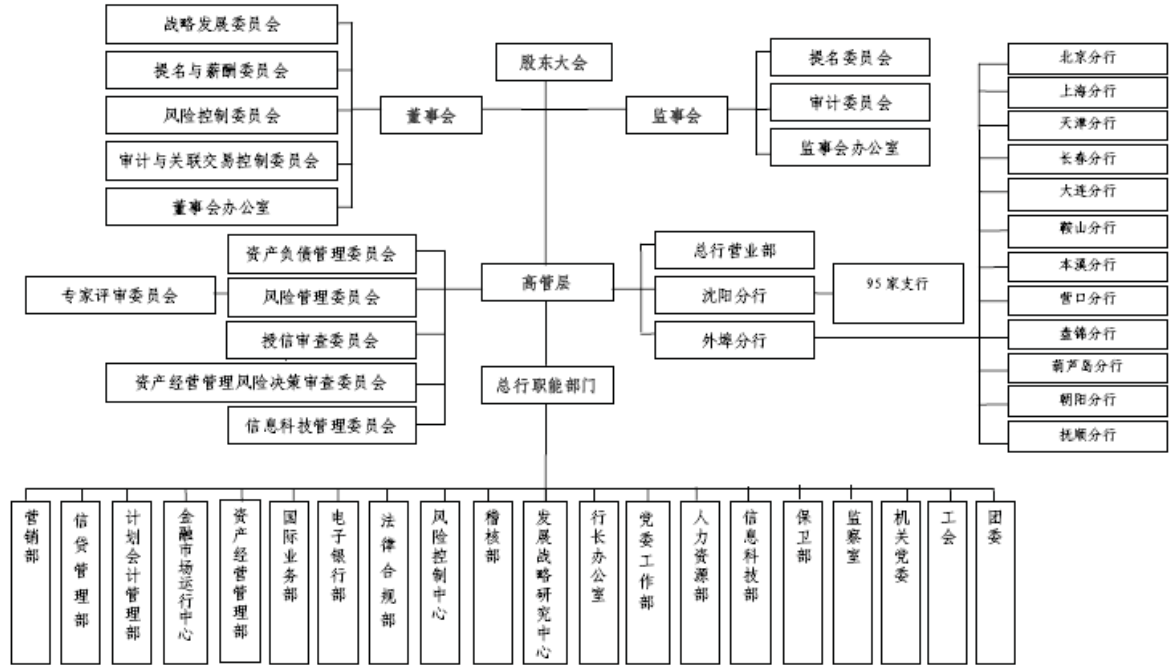
表 17 盛京银行存续期债券保障情况 单位：倍

项 目	保障倍数
可快速变现资产/次级债券及二级资本债券余额	50.38
净利润/次级债券及二级资本债券余额	1.57
股东权益/次级债券及二级资本债券余额	6.96

九、评级展望

盛京银行业务发展较快，资产质量保持在较好水平，盈利能力强，资本较充足。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内盛京银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：盛京银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	652.38	536.92	481.45
存放同业款项	622.33	622.76	162.35
拆出资金	0.61	30.00	
交易性金融资产	-	3.01	3.05
买入返售金融资产	157.06	89.30	42.74
应收利息	21.72	13.81	10.31
发放贷款和垫款	1315.58	1122.71	967.62
可供出售金融资产	129.54	224.80	184.91
持有至到期投资	354.00	280.50	287.18
应收款项债券投资	253.13	159.65	21.39
长期股权投资	4.03	4.44	5.64
投资性房地产	-	-	-
固定资产	23.26	22.66	22.99
无形资产	0.57	0.45	0.43
递延所得税资产	2.06	1.38	
其他资产	17.73	19.65	21.63
资产总计	3554.00	3132.04	2211.70
负债：			
向中央银行借款	-	-	-
同业及其他金融机构存放款项	413.27	385.54	131.38
拆入资金	11.90	56.20	15.60
卖出回购金融资产款	209.19	407.73	191.43
吸收存款	2629.13	2079.87	1714.74
应付职工薪酬	-	0.01	0.03
应交税费	6.15	4.47	1.31
应付利息	48.26	24.11	15.54
预计负债	-	-	-
应付债券	9.00	21.00	21.00
递延所得税负债	-	-	0.04
其他负债	11.42	5.41	5.80
负债合计	3338.33	2984.34	2096.88
所有者权益：			
股本	40.96	36.96	36.96
资本公积	35.71	20.50	22.69
盈余公积	12.35	8.87	6.26
一般风险准备	33.18	12.24	11.17
未分配利润	89.32	65.22	37.73
归属于母公司所有者权益合计	211.52	143.78	114.82
少数股东权益	4.15	3.92	-
所有者权益合计	215.67	147.70	114.82
负债和所有者权益合计	3554.00	3132.04	2211.70

附录 3 合并利润表

编制单位：盛京银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	88.65	69.17	54.23
利息净收入	78.44	67.85	53.44
其中：利息收入	192.59	146.84	115.53
利息支出	114.14	78.99	62.09
手续费及佣金净收入	0.92	0.68	0.65
其中：手续费及佣金收入	1.43	0.96	0.91
手续费及佣金支出	0.51	0.29	0.26
投资收益(损失以“－”填列)	2.26	-0.13	-0.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.20	0.34	0.34
公允价值变动损益(损失以“－”填列)	-	-0.04	0.02
汇兑收益(损失以“－”填列)	-0.01	0.11	0.05
其他业务收入	7.03	0.70	0.20
二、营业支出	26.31	24.62	21.76
营业税金及附加	7.53	5.80	4.29
业务及管理费	17.01	14.16	12.89
资产减值损失	1.72	4.32	4.46
其他业务成本	0.06	0.34	0.13
三、营业利润(亏损以“－”填列)	62.34	44.54	32.47
加：营业外收入	0.60	0.18	0.29
减：营业外支出	0.04	0.04	0.09
四、利润总额(亏损以“－”填列)	62.90	44.68	32.66
减：所得税费用	14.15	9.70	6.61
五、净利润(亏损以“－”填列)	48.76	34.98	26.05
六、其他综合收益	-2.79	-2.20	2.55
七、综合收益总额	45.97	32.79	28.60

附录 4 合并现金流量表

编制单位：盛京银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 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	576.99	618.84	234.55
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	-	210.74	-
收取利息、手续费及佣金的现金	186.00	144.23	112.45
收到其他与经营活动有关的现金	17.69	2.02	4.66
经营活动现金流入小计	780.68	975.83	351.66
客户贷款及垫款净增加额	194.63	154.42	155.01
存放中央银行和同业款项净增加额	491.90	134.83	138.89
向其他金融机构拆入资金净减少额	251.86	-	58.21
支付利息、手续费及佣金的现金	89.26	69.46	60.23
支付给职工以及为职工支付的现金	8.97	7.21	6.47
支付的各项税费	21.00	14.05	12.83
支付其他与经营活动有关的现金	7.30	4.79	9.95
经营活动现金流出小计	1064.92	384.76	441.59
经营活动产生的现金流量净额	-284.24	591.06	-89.92
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	620.99	719.20	3505.32
取得投资收益收到的现金	2.06	0.93	0.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	0.64
取得子公司收到的现金	-	1.29	-
投资活动现金流入小计	623.05	721.43	3506.61
投资支付的现金	691.87	897.20	3611.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2.88	2.27	3.37
投资活动现金流出小计	694.75	899.48	3614.99
投资活动产生的现金流量净额	-71.70	-178.05	-108.39
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	22.00	-	15.00
发行债券收到的现金	-	-	9.00
筹资活动现金流入小计	22.00	-	24.00
偿还债务支付的现金	12.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.26	4.77	0.66
筹资活动现金流出小计	13.26	4.77	0.66
筹资活动产生的现金流量净额	8.74	-4.77	23.34
四、汇率变动对现金的影响	-0.33	-0.02	-0.61
五、现金及现金等价物净增加额	-347.52	408.22	-175.58
加：期初现金及现金等价物余额	747.79	339.56	515.14
六、期末现金及现金等价物余额	400.26	747.79	339.56

附录 5 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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
加权平均净资产收益率	净利润/加权平均净资产 $\times 100\%$

附录 6 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。