

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

二零一四年五月十三日

信用等级公告

联合[2014] 602 号

联合资信评估有限公司通过对盛京银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2014 年二级资本债券(不超过 22 亿元)进行综合分析和评估, 确定

盛京银行股份有限公司

主体长期信用等级为 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
二零一四年五月十三日



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.lhratings.com

盛京银行股份有限公司

2014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: AA
评级展望: 稳定

评级时间

2014年5月13日

主要数据

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	3132.04	2211.70	2013.18
股东权益(亿元)	147.70	114.82	71.22
不良贷款率(%)	0.54	0.63	0.76
拨备覆盖率(%)	301.47	261.20	206.25
贷款拨备率(%)	1.63	1.64	1.51
流动性比例(%)	48.69	43.95	43.60
存贷比(%)	51.61	54.80	58.85
股东权益/资产总额(%)	4.72	5.19	3.54
资本充足率(%)	11.65	12.88	11.30
核心资本充足率(%)	9.30	9.86	9.03
项 目	2012年	2011年	2010年
营业收入(亿元)	69.17	54.23	37.10
净利润(亿元)	34.98	26.05	19.19
成本收入比(%)	20.98	24.05	28.23
平均资产收益率(%)	1.33	1.24	1.06
平均净资产收益率(%)	27.15	30.53	28.09

注: 拨备覆盖率、资本充足率、核心资本充足率、成本收入比、平均资产收益率及平均净资产收益率数据来源于母公司报监管报表。

分析师

杨杰 张慰

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

近年来,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带动效应增强,资产质量良好,拨备较充足,盈利能力强,资本较充足。联合资信评估有限公司评定盛京银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,拟发行的2014年二级资本债券(不超过22亿元)信用等级为AA。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险很小。

优势

- 公司治理及内控体系逐步完善;
- 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;
- 营业收入较快增长,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;
- 房地产贷款和客户集中度较高;
- 信托计划规模增幅较大,相关风险需关注;
- 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的业务发展、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、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2014 年二级资本债券（不超过 22 亿元）”的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一四年五月十三日



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 家城市信用社及 16 家法人股东于 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, 2012 年末盛京银行实收资本为 36.96 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情况表

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	12.99
2	辽宁汇宝国际投资集团有限公司	10.82
3	新湖中宝股份有限公司	8.12
4	方正证券股份有限公司	8.12
5	沈阳中油天宝(集团)物资装备有限公司	6.22
合 计		46.27

盛京银行主要经营范围包括: 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; 提供保管箱服务; 以及经中国银行业监督管理委员会批准的其它业务。

截至 2012 年末, 盛京银行共有营业网点 127 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 10 家外埠分行及 20 家辖属支行。另外, 盛京银行发起设立了 6 家村镇银行。2012 年末, 盛京银行在岗员工 3069 人。

截至 2012 年末, 盛京银行资产总额 3132.04 亿元, 其中贷款净额 1122.71 亿元; 负债总额 2984.34 亿元, 其中存款余额 2079.87 亿元; 股东权益 147.70 亿元; 不良贷款率 0.54%, 拨备覆盖率 301.47%; 资本充足率 11.65%, 核心资

本充足率 9.30%。2012 年, 盛京银行实现营业收入 69.17 亿元, 净利润 34.98 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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行不超过 22 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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后, 在其他一级资本工具之前, 与未来发行人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地对本次债券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. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实二级资本, 提高资本充足率。

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, 为尽早实现经济复苏, 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。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

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，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在不确定性。

（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。2011 年，央行采取了较为

紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款利率，CPI 于 7 月至高点后平稳回落，但全年 CPI 仍在高位运行，2011 年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标。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，有力支持了实体经济的发展。2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战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。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，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 2 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

（3）沈阳市经济金融发展概况

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。2012 年末，沈阳市常住人口 822.8 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。2012 年，沈阳市实现地区生产总值（GDP）6606.8 亿元，按可比价计算，同比增长 10.0%；全市规模以上工业增加值 3304.7 亿元，同比增长 11.0%，其中，重工业增加值 2400.6 亿元，轻工

业增加值 904.1 亿元。2012 年，沈阳市公共财政预算收入 715 亿元，同比增长 15.3%；城市居民人均可支配收入 26431 元，同比增长 13.3%；农民人均纯收入 13045 元，同比增长 12.7%。

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快速增长。2012 年末，沈阳市银行机构营业网点 1300 余个，金融机构本外币存款余额 10441.6 亿元，同比增长 15.5%；本外币贷款余额 8070.7 亿元，同比增长 14.6%。

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，为融资的主要渠道。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。2012 年，我国商业银行实现净利润 1.24 万亿元，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速，2012 年非利息收入占营业收入比重已达到 19.83%，同比提升 0.53 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。

近年来，我国商业银行整体资产质量在不断提高。2012 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增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51%和 2.81%，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，近年来银行业进行的巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

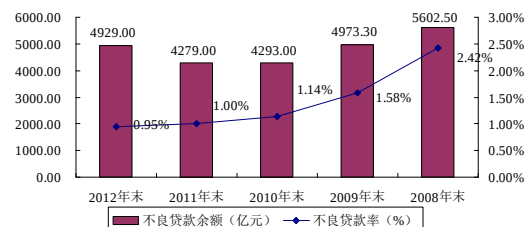


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	104.6	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	97.7	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.28	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.85	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	0.95	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.51	278.1	217.7	153.2	116.6
存贷比	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	13.25	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源：中国银监会。

随着巴塞尔协议的实施，我国商业银行资本实力在不断提高。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本金较为充足。但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。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，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。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且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，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，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。

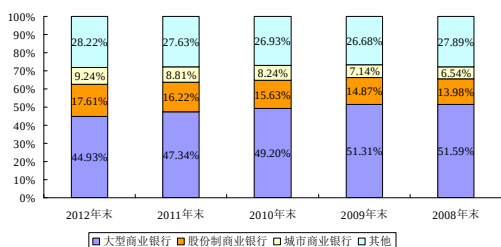


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

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，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。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，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，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发展，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、管理水平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。目前，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。同时，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。

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，地方政府债务风险大量留在银行体系内。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。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，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和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，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、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，由于该部分资产以投资资产的形式存在，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，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。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和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，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。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不断暴露，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

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具有监管职能。

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

标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，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，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。

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，并考虑推出存款保险制度，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

2011 年 12 月，盛京银行定向增资扩股 3 亿股，引入新股东-方正证券股份有限公司，总股本增至 36.96 亿元，资本实力有所增强。截至 2012 年末，盛京银行股权中，国有法人股占 31.29%，社会法人股占 65.42%，自然人股占 3.29%。其中，第一大股东持股比例为 12.99%，股权结构的相对分散有助于盛京银行以市场化方式运作。

盛京银行建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层组成的公司治理架构，并制定了相应的议事规则，各治理主体运行情况良好。

股东大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。近年来，盛京银行召开了数次股东大会，就增资扩股方案、发展战略规划、延续上市方案、年度利润分配方案、发行金融债券等重大事项进行了讨论并形成决议。

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。董事会下设战略发展委员会、提名与薪酬委员会、审计与关联交易控制委员会、风险控制委员会等 4 个专门委员会。近年来，盛京银行董事会审议通过了发展战略规划、机构设置、经营目标方案、内控管理等多项议案。

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。监事会下设审计委员会和提名委员会 2 个专门委员会，

委员会主任均由外部监事担任。近年来，盛京银行监事会审议通过了多项议案，并列席了股东大会、董事会和高级管理层相关会议。

盛京银行经营管理层设行长 1 名、副行长 3 名(其中 1 人兼任董事会秘书)、总稽核 1 名、财务总监 1 名，分别按照章程及相关授权组织开展日常经营活动。盛京银行高级管理层均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。

总体看，盛京银行公司治理较为健全，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，目前的组织架构图见附录 1。

盛京银行已建立了较为健全的内控制度体系，涵盖各业务环节，保证了各项业务操作有章可循。盛京银行将垂直审计与日常监督相结合，建立了明确的内部审计和风险管理的责任、权限和信息报告路线制度以及适应自身内控体系建设需要的稽核工作机制，通过现场稽核和非现场稽核的方式，强化内部审计职能，扩大内审覆盖面；根据跨区域经营的需要，盛京银行对外埠分行建立了总行定期现场稽核与稽核专员不定期检查的内部审计与监督制度，保证各项规章制度的有效执行。

盛京银行制定了较为完善的薪酬激励、培训及晋升机制，为员工提供了具有较强竞争力的薪资水平，并在业绩考核的基础上加大岗位风险考核力度。结合银行业务风险暴露延迟的特点，盛京银行实行严格的风险津贴延期支付措施，这有助于实现业务增长和风险控制的平衡与协调。通过以上措施的实施，盛京银行的员工团队稳定性良好，专业素质逐步提高。

总体看，盛京银行的内控体系较为完善，能够适应当前的业务发展需要，然而随着异地分支机构业务的开展，盛京银行内控体系需不断完善。

3. 发展战略

近年来，盛京银行资本实力不断增强，公司治理逐步规范，各项主营业务发展势头良好。

按照三年(2013-2015 年)发展规划，盛京银行将坚持“四型银行”(地方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；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；正确处理资本约束和业务发展、短期目标和中长期目标、银行发展和市场需要的平衡关系；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。盛京银行将在未来三年中，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。

总体看，盛京银行制定的发展战略符合其自身特点，以及区域经济发展的需要，未来发展战略的逐步落实有利于盛京银行综合竞争力的进一步提升。

五、主要业务经营分析

近年来，盛京银行主营业务在沈阳地区金融市场保持较强竞争力。2012 年末，盛京银行存贷款业务市场占有率均在当地同业中位居第 2 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，跨区域发展格局初步形成。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逐年上升。截至 2012 年末，盛京银行异地分行存款余额占全行存款总额的 34.71%，贷款余额占全行贷款总额的 29.87%。

盛京银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务、同业及资金业务构成。

1. 公司银行业务

2010~2012 年，盛京银行公司存款（含保

证金存款)余额年均复合增长 23.72%，保持较快增速。近年来，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，财政存款占公司存款的 25%左右。截至 2012 年末，公司存款余额 1432.17 亿元，占客户存款总额的 68.86%，保证金存款占公司存款的 9.38%。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。

2010~2012 年，盛京银行公司贷款余额年均复合增长 16.97%，保持平稳增长。截至 2012 年末，公司贷款余额 1110.28 亿元，占全行客户贷款及垫款总额的 97.28%，占比高。

近年来，盛京银行加大了对小微企业的支持力度，逐步建立健全相关授信授权管理制度、风险定价制度、奖励约束及长效培训机制。截至 2012 年末，盛京银行单笔单户 500 万元以下小微企业贷款余额 12.27 亿元。

近年来，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。2012 年，盛京银行共发行理财产品 18 期，累计发行规模 29.15 亿元。

自 2007 年开办国际业务以来，盛京银行在完善产品功能和业务资质方面取得积极进展，目前形成了较为齐全的产品体系。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。2012 年，盛京银行实现国际结算量 29.20 亿美元，实现跨境人民币结算量 8.45 亿元，当年末外汇存款余额 1.74 亿美元。

总体看，盛京银行公司银行业务发展较好，在当地市场竞争力强。

2. 零售银行业务

盛京银行储蓄存款在当地同业中的竞争力强。2012 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。2010~2012 年，盛京银行储蓄存款余额年均复合增长 26.85%，占全

行存款余额的 30%左右。2012 年末，盛京银行储蓄存款余额 619.22 亿元，占客户存款的 29.77%。近年来，盛京银行储蓄存款中定期存款占比逐年提高，2012 年末该比例为 83.10%，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，占客户贷款及垫款总额的比重不足 3%。2012 年末，盛京银行个人贷款余额 31.03 亿元，主要为个人住房按揭贷款。

近年来，盛京银行的银行卡发卡量不断增长。截至 2012 年末，盛京银行共发行 502 万张借记卡，卡内存款余额 183.7 亿元；信用卡累计发行 8.73 万张，全年信用卡交易金额 16.81 亿元，实现收入 1541.68 万元。近年来，盛京银行加大了银行卡业务创新力度，陆续完成了 IC 卡业务的制度建设、监管报备、卡种检测、系统开发等工作，为下一步 IC 卡社会应用功能延伸奠定了基础。

总体看，盛京银行储蓄存款规模持续较快增长，在当地市场具有较强竞争力；但个人贷款业务发展相对不足。

3. 同业及资金业务

近年来，在同业业务方面，盛京银行为资金净融入方（同业负债大于同业资产）。2012 年末，盛京银行同业资产余额 742.06 亿元；同业负债余额 849.47 亿元。2012 年，盛京银行同业业务利息净支出 4.62 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国债、央行票据和政策性金融债。2012 年末，盛京银行债券投资余额为 508.31 亿元，其中，国债、央行票据和政策性金融债占比超过 90%。

2012 年末，盛京银行投资的信托计划余额为 154.14 亿元，主要投向为基础设施建设、股权投资收益权、大型能源建设项目投资收益等，投资期限大多为 2 年。2012 年，盛京银行投资收益为

-0.13 亿元，实现债券投资利息收入（包含信托计划收益）28.83 亿元。盛京银行投资业务对全行收益贡献度上升。

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

盛京银行董事会是全行最高风险管理和风险决策机构，负责审批风险管理战略、政策和程序，确定可以承受的总体风险水平。高级管理层按照董事会确定的风险管理战略，负责识别、计量、监测和控制各种风险，并及时了解全行风险水平及管理状况。盛京银行风险控制中心为各项风险管理工作的归口部门，在董事会下设的风险控制委员会及高管层下设的风险管理委员会的指导下，开展各项风险管理工作。

1. 信用风险管理

盛京银行结合宏观经济特点、地方经济发展状况、监管政策要求以及自身业务特征制定每年的信贷投放指引。盛京银行积极支持地方基础设施建设、国有企业重组改制、高端装备制造业发展等重要项目，同时加大民生工程的信贷投放力度，着力开发民生基础产业的市场资源，大力支持社会保障、医疗服务、保障性安居工程等行业优质企业的发展。近年来，盛京银行投向制造业、建筑业，商业贸易业的贷款比重持续加大(见表 4)。2010~2012 年，盛京银行前五大行业贷款占贷款总额的比重逐年上升，2012 年末，前五大行业贷款合计占比为 74.62%，贷款行业集中风险较高。

表 4 盛京银行贷款前五大行业分布情况表

单位：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
商业贸易业	21.08	房地产业	20.66	房地产业	21.17
房地产业	20.15	商业贸易业	19.51	制造业	13.12
制造业	15.13	制造业	14.12	租赁和商务服务业	11.65
建筑业	10.21	建筑业	9.24	商业贸易业	10.88
租赁和商务服务业	8.05	租赁和商务服务业	8.81	建筑业	3.29
合 计	74.62	合 计	72.34	合 计	60.11

近年来，盛京银行房地产业贷款比例保持在 20%左右，占比高。盛京银行对房地产贷款采取严格的准入标准，坚持“五不贷”(即大型商铺项目不贷、高档宾馆不贷、写字楼不贷、开发项目土地近两年取得且成本偏高的不贷、资本金不到位或资质不齐的开发项目不贷)原则，审慎支持中小户型、中低价位住宅类开发续建项目。盛京银行对房地产开发商实施自有资金比例的准入条件，并以项目在建工程作为抵押，同时加大现场检查力度，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大多集中于沈阳市内，结合当地较平稳的房地产市场行情，盛京银行房地产行业贷款的

信用风险基本可控；但在政府持续对房地产行业进行调控的背景下，盛京银行房地产行业贷款的信贷风险仍需关注。

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 2012 年末，盛京银行政府融资平台类贷款余额 59.20 亿元，占贷款总额的 5.19%，占比不高，其中现金流全覆盖贷款占比约为 90%。盛京银行政府融资平台贷款风险处于可控范围。

盛京银行发放的贷款以抵质押贷款及保证贷款为主。近年来，抵质押类贷款占盛京银行贷款总额的比重逐年上升，保证类贷款占比相

对稳定。截至 2012 年末，盛京银行抵质押贷款占贷款总额的 56.57%，保证贷款占 34.67%，信用贷款占 8.76%。盛京银行整体的信贷风险缓释措施较好。

表 5 贷款客户集中度及关联度指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	8.42	6.23	9.44
最大十家客户贷款比例	57.41	53.30	79.10
全部关联度	33.96	21.31	21.96

注：数据来源于母公司报监管报表。

近年来，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。全部关联度指标有所上升，关联贷款具有一定规模。

近年来，盛京银行资产质量保持较好水平（见表 6）。2012 年末，盛京银行不良贷款余额 6.15 亿元，不良贷款率为 0.54%，信贷资产质量位于同业较好水平。截至 2012 年末，盛京银行逾期贷款余额 11.31 亿元，占贷款总额的 0.99%，逾期贷款规模较以前年度上升明显，但占比不高。

表 6 盛京银行贷款五级分类情况表

单位：亿元/%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	1085.41	95.10	944.18	95.98	794.62	95.80
关注	49.75	4.36	33.37	3.39	28.51	3.44
次级	3.43	0.30	2.52	0.26	2.04	0.25
可疑	1.03	0.09	1.02	0.10	1.20	0.14
损失	1.69	0.15	2.63	0.27	3.05	0.37
不良贷款	6.14	0.54	6.17	0.63	6.29	0.76
贷款合计	1141.31	100.00	983.72	100.00	829.42	100.00
逾期贷款	11.31	0.99	5.57	0.57	10.94	1.32

盛京银行表外业务以开出承兑汇票业务为主，近年来开出承兑汇票业务规模增长快速。2012 年末，盛京银行开出承兑汇票余额 395.22 亿元，保证金占 47.63%。盛京银行表外业务信用风险基本可控。

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；同时贷款客户集中度较高，相关风险需关注。

2. 市场风险管理

盛京银行面临的的市场风险以利率风险为主。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。

近年来，盛京银行利率敏感性负缺口逐渐短期化，正缺口逐渐长期化（见表 7），主要是由于客户存款、卖出回购金融资产款等主要负债为短期负债，而发放贷款和垫款、持有至到期投资等主要资产分布在中长期。根据盛京银行的测算，假设各货币收益率曲线平行移动 100 个基点，2012 年盛京银行净利息收入将变动 5.70 亿元，占当年净利息收入的 8.40%。盛京银行面临一定的利率风险。

表 7 盛京银行利率风险缺口表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
1 个月以内	-751.13	-621.10	111.99
1 至 3 个月	53.16	-169.96	25.58
3 个月至 1 年	189.93	146.74	-29.65

1 年至 5 年	364.19	449.23	-117.52
5 年以上	250.70	259.55	34.49
已逾期/不计息	8.45	15.47	46.33

盛京银行的汇率风险主要来自外汇营运资金以及代客结售汇业务所产生敞口面临的汇率风险。盛京银行严格执行在国家外汇管理局核定的结售汇综合头寸内设定的结售汇敞口，同时调节不同币种敞口，对交易员及单笔业务进行限额管理，超出结售汇敞口部分及时平盘，通过缩小风险敞口控制汇率风险。盛京银行外汇币种主要为美元，另有少量港币和其他币种。截至 2012 年末，盛京银行美元折合人民币资产负债表头寸净额为 0.68 亿元，缺口小。整体看，盛京银行面临的汇率风险较小。

3. 流动性风险管理

盛京银行高管层下设的资产负债管理委员会负责制订流动性风险管理有关的业务政策；计划会计管理部为资产负债比例及预算管理的综合部门以及头寸管理和利润核算管理的职能部门；风险控制中心是实施资产质量和贷款风险管理的职能部门，对资产负债比例管理及预算中的资产安全性指标进行监督、考核，根据资产负债比例管理及资产负债管理委员会的决定负责具体的落实和实施。金融市场运行中心是货币市场资金及资本市场资金的管理和运作部门，在计划会计管理部拟定的计划及风险指标下通过市场进行资产负债配置。

近年来，盛京银行主要通过以下措施加强流动性风险的管理：(1)加强限额管理，构建流动性风险监测模型，设定流动性预警指标，建立和完善应急预案的触发机制，加强流动性管理指标的日常监测；(2)根据流动性风险产生程度制定相应风险缓释机制；(3)加强资金头寸管理，扩大同业合作对手的范围及授信额度，健全内部资金转移定价机制，优化资产负债期限结构。

表 8 盛京银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
即期偿还	-777.53	-859.59	-796.22
3 个月内	53.16	-240.34	0.72
3 个月至 1 年	189.93	125.98	31.81
1 年至 5 年	364.19	466.64	402.26
5 年以上	283.40	584.94	425.30

近年来，受活期存款影响，盛京银行即期偿还流动性负缺口较大，短期流动性压力持续增大，考虑到活期存款沉淀率较高，实际流动性风险可控。整体看，盛京银行流动性缺口期限结构较为稳定。近年来盛京银行人民币流动性比例保持在 40%以上的较好水平，整体流动性风险较小。

4. 操作风险管理

近年来，盛京银行不断加强操作风险管理，制定完善相关业务规章制度和操作流程，做到制度先行，并通过强化内审职能，实行总行垂直稽核与日常监督相结合的管理体制，确保各项规章制度得到有效落实。盛京银行重视员工素质的提升，建立对员工的职业技能和职业道德的定期培训制度，坚持持证上岗制度，不断提高员工操作风险防范意识。此外，盛京银行通过不断完善信息科技系统，保证信息系统对业务开展的有效支撑。近年来，盛京银行未出现重大操作风险事件。

综合看来，盛京银行初步建立起全面风险管理体系，风险管理能力逐步提高。

七、财务分析

盛京银行提供了 2010~2012 年度财务报表。利安达会计师事务所对 2010 年财务报表进行了审计，天健会计师事务所对 2011 年和 2012 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见。2012 年，公司将下设的 6 家村镇银行纳入报表合并范围。

1. 财务概况

截至2012年末，盛京银行资产总额3132.04亿元，其中贷款净额1122.71亿元；负债总额2984.34亿元，其中存款余额2079.87亿元；股东权益147.70亿元；不良贷款率0.54%，拨备覆盖率301.47%；资本充足率11.65%，核心资本充足率9.30%。2012年，盛京银行实现营业

收入69.17亿元，净利润34.98亿元。

2. 资产质量

2010~2012年，盛京银行资产规模保持较快增长，年均复合增长率为24.73%。2012年末，盛京银行资产总额3132.04亿元，资产构成见表9。

表9 盛京银行资产结构表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金资产	536.92	17.14	481.45	21.77	309.35	15.37
同业资产	742.06	23.69	205.10	9.27	431.47	21.43
发放贷款及垫款净额	1122.71	35.85	967.62	43.75	816.91	40.58
投资资产	672.39	21.47	502.17	22.71	391.74	19.46
其他类资产	57.95	1.85	55.35	2.50	63.72	3.17
资产总额	3132.04	100.00	2211.70	100.00	2013.18	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。近年来，盛京银行同业资产规模呈现一定的波动性，2010年来，盛京银行买入返售金融资产有较大幅度下降，而存放同业款项规模显著增加。2012年末，盛京银行同业资产余额742.06亿元，占资产总额的23.69%，其中，存放同业款项余额622.76亿元，拆出资金30亿元，买入返售金融资产89.30亿元。

2010~2012年，盛京银行贷款规模稳步增长，发放贷款及垫款净额年均复合增长17.23%，占总资产的比重有所下降。2012年末，盛京银行发放贷款及垫款净额1122.71亿元，占资产总额的35.85%。近年来，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，不良贷款余额及不良贷款率呈下降趋势，信贷资产质量保持较好水平。同时，盛京银行加大对信贷资产减值准备的计提力度，贷款损失准备余额逐年增加，拨备覆盖率逐年上升。截至2012年末，盛京银行贷款拨备率1.63%，拨备覆盖率301.47%，拨备较充足。

表10 盛京银行贷款损失计提情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
当年计提贷款损失准备额	3.52	4.46	1.32
贷款减值准备余额	18.60	16.10	12.51
贷款拨备率	1.63	1.64	1.51
拨备覆盖率	301.47	261.20	206.25

注：拨备覆盖率数据来源于母公司报监管报表。

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。盛京银行投资资产以债券投资为主，且绝大多数投向国债、央票、政策性金融债等高信用等级的债券。2012年末，盛京银行投资资产余额672.39亿元，其中债券投资余额508.31亿元，主要为国债、央票、政策性金融债；应收款项债券投资项下的信托计划154.14亿元，另有少部分长期股权投资。2012年，盛京银行信托计划投资增幅较大，主要投向为基础设施建设、股权投资收益、大型能源建设投资收益等，投资期限大部分为2年。盛京银行主要通过规范相关业务的操作规程，并加强与信托公司合作来控制所投资的信托产品面临的风险。整体看，盛京银行投资资产面临的信用风险基本可控，但信托计划规模较大，相关风险需关注。2012年，盛京银行交易性金融资产公允价值变动额为-0.04亿元，当年末可供出售

金融资产公允价值变动余额为 0.27 亿元，整体看盛京银行以公允价值计量的金融资产面临的市场风险可控。

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资产管理公司进行资产置换。此后该资产以应收款形式挂账。按照相关协议，该部分应收款最终由沈阳市政府以盛京银行新增地方税收退返的方式进行分阶段偿还。截至 2012 年末，该部分应收款余额 9.95 亿元。

截至 2012 年末，盛京银行其他资产中包括

余额为 5.77 亿元的抵债资产。该部分抵债资产以房地产为主，盛京银行对此计提了 0.12 亿元的减值准备。盛京银行将择机处置该部分资产。

总体看，盛京银行资产规模持续增长，资产质量较好，但投资资产中信托计划的占比较高，相关风险需关注，同时，其他资产中应收款的回收进程有待关注。

3. 负债结构

2010~2012 年，盛京银行负债总额较快增长，年均复合增长率为 23.97%，2012 年末，负债总额为 2984.34 亿元。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 盛京银行负债结构表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
同业负债	849.47	28.46	338.41	16.14	567.83	29.24
客户存款	2079.87	69.69	1714.74	81.78	1325.07	68.23
应付债券	21.00	0.70	21.00	1.00	12.00	0.62
其他负债	34.00	1.14	22.72	1.08	37.06	1.91
负债总额	2984.34	100.00	2096.88	100.00	1941.96	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。近年来，盛京银行同业负债规模呈现波动性增长趋势。2011 年以来，在流动性趋紧的市场行情下，盛京银行从同业渠道融资的力度减弱。2012 年，盛京银行加大了同业负债的融资力度，当年末，同业负债余额为 849.47 亿元，其中，同业及其他金融机构存放款余额 385.54 亿元，拆入资金 56.20 亿元，卖出回购金融资产余额 407.73 亿元。

客户存款是盛京银行最主要的负债来源。2010~2012 年，盛京银行客户存款年均复合增长 25.28%，增速较快。其中，储蓄存款约占 30%；从存款的期限属性来看，定期存款约占 40%，存款的稳定性较好。截至 2012 年末，盛京银行客户存款余额 2079.87 亿元，占负债总额的 69.69%。其中，储蓄存款占 29.77%。2012 年，央行调整了商业银行利率浮动区间，盛京银行

存款利率采取了上浮至最高 10% 的策略，当年末定期存款大幅增长，定期存款占比达到 49.55%。近年来，盛京银行保证金存款占客户存款总额的比重保持在 10% 左右，较为稳定。

截至 2012 年末，盛京银行应付债券余额 21 亿元，分别为 2008 年和 2011 年发行的额度为 12 亿元和 9 亿元的次级债券。

总体看，盛京银行客户存款增速较快且稳定性好，同业负债呈一定的波动性，同业负债依赖度有所上升。

4. 经营效率与盈利水平

近年来，盛京银行营业收入快速增长（见表 12），2010~2012 年，年均复合增长率为 36.53%，主要由贷款利息净收入及债券投资利息收入的增长所带动。2012 年，盛京银行实现营业收入 69.17 亿元。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 盛京银行收入及成本情况表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	69.17	54.23	37.10
其中: 利息净收入	67.85	53.44	35.48
手续费及佣金净收入	0.68	0.65	0.17
投资收益	-0.13	-0.13	1.16
营业支出	24.62	21.76	13.91
其中: 业务及管理费	14.16	12.89	10.34
资产减值损失	4.32	4.46	1.26
净利润	34.98	26.05	19.19
成本收入比	20.98	24.05	28.23
平均净资产收益率	27.15	30.53	28.09
平均资产收益率	1.33	1.24	1.06

注: 成本收入比、平均资产收益率及平均净资产收益率数据来源于母公司报监管报表。

盛京银行营业支出以业务及管理费、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, 但成本收入比较低, 成本控制能力较强。从收益率指标来看, 盛京银行盈利能力较强。

总体上, 盛京银行收入结构较为单一, 成本控制能力较强, 盈利水平高。随着利率市场化进程的加快, 中国人民银行非对称地调整了存贷款利率的浮动区间, 利差的收窄将对未来银行业盈利产生一定的压力。

5. 流动性

盛京银行人民币流动性比例在 40%以上, 超额准备金率保持在较高水平, 短期偿债能力较强。近年来, 受监管政策的影响, 盛京银行在控制贷款增速的同时, 增加了投资资产的配置, 其中信托计划规模的扩大对流动性有一定负面影响。2012 年末, 盛京银行存贷比为 51.61%。盛京银行整体流动性良好。

表 13 盛京银行流动性指标表 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额准备金率	7.05	10.07	7.44
流动性比例	48.69	43.95	43.60
存贷比	51.61	54.80	58.85

注: 超额准备金率数据来源于母公司报监管报表。

近年来, 盛京银行经营性现金流呈较大幅度的波动, 这主要是由于同业融资规模的波动

所致; 2012 年, 盛京银行客户存款、同业存放款及拆入资金的增长导致当年经营性现金流呈净流入状态。近年来, 盛京银行投资力度有所减弱, 但整体投资活动现金净流出逐年加大; 由于 2011 年实施增资扩股并发行次级债券, 导致当年筹资活动现金流入明显增加。整体看, 盛京银行现金流正常。

表 14 盛京银行现金流状况表 单位: 亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	591.06	-89.92	213.50
投资活动产生的现金流量净额	-178.05	-108.39	-10.44
筹资活动产生的现金流量净额	-4.77	23.34	-0.07
现金及现金等价物净增加额	408.22	-175.58	203.06
期末现金及现金等价物余额	747.79	339.56	515.14

6. 资本充足性

2010 年以来, 盛京银行主要通过发行次级债券、增资扩股和利润留存的方式补充资本。盛京银行于 2011 年 11 月发行了额度为 9 亿元的次级债券。2011 年 12 月, 盛京银行完成增资扩股, 实收资本增加 3 亿元, 募集资金 15 亿元, 资本实力有所增强。

盛京银行注重风险资产管理, 风险业务对资本占用率较低(见表 15)。2012 年末, 盛京银行资本充足率为 11.65%, 核心资本充足率为 9.30%, 资本较充足。

表 15 盛京银行资本构成情况表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	178.06	148.44	86.84
其中: 核心资本	145.19	116.46	71.45
附属资本	38.75	28.74	19.43
扣减项	5.88	5.76	4.04
风险加权资产	1529.02	1152.49	768.64
风险资产系数	48.82	52.11	38.18
股东权益/资产总额	4.72	5.19	3.54
资本充足率	11.65	12.88	11.30
核心资本充足率	9.30	9.86	9.03

注: 股东权益/资产总额为合并口径, 其余均为母公司报监管口径。

八、偿付能力

盛京银行本次拟发行的二级资本债券本金

和利息的受偿顺序在发行人的其他负债之后、在其他一级资本工具之前。截至本报告出具日期，盛京银行已发行未到期次级债券余额 21 亿元，假设本次二级资本债券成功发行，盛京银行已发行未到期的二级资本债券及次级债券余额合计 43 亿元。2012 年末，盛京银行可快速变现的资产总额为 1506.80 亿元，股东权益 147.70 亿元，净利润 34.98 亿元，分别为本次二级资本债券及已发行未到期次级债券余额的 35.04 倍、3.43 倍及 0.81 倍，保障能力强。

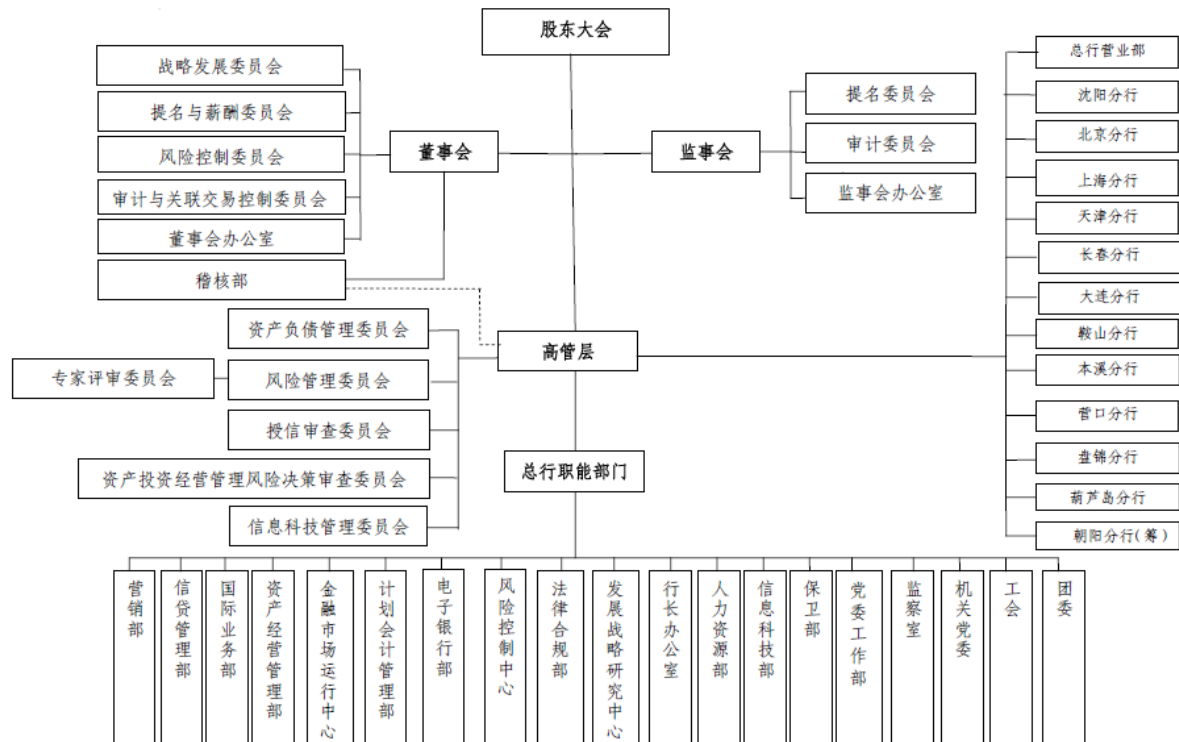
表 16 二级资本债券及次级债券保障指标表 单位：倍

项 目	发行后	发行前
可快速变现资产/二级资本债券及次级债券合计本金	35.04	71.75
股东权益/二级资本债券及次级债券合计本金	3.43	7.03
净利润/二级资本债券及次级债券合计本金	0.81	1.67

九、评级展望

盛京银行业务发展较快，资产规模快速增长，盈利能力强，资产质量保持较好水平，资本较充足。未来宏观经济增速放缓，经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，将会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 盛京银行股份有限公司组织结构图



附录 2 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	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	536.92	481.45	309.35
存放同业款项	622.76	162.35	128.22
拆出资金	30.00		
交易性金融资产	3.01	3.05	10.27
衍生金融资产			
买入返售金融资产	89.30	42.74	303.25
应收利息	13.81	10.31	6.46
发放贷款和垫款	1122.71	967.62	816.91
可供出售金融资产	224.80	184.91	146.81
持有至到期投资	280.50	287.18	230.57
应收款项债券投资	159.65	21.39	
长期股权投资	4.44	5.64	4.09
投资性房地产			
固定资产	22.66	22.99	23.88
无形资产	0.45	0.43	0.48
递延所得税资产	1.38		0.18
其他资产	19.65	21.63	32.72
资产总计	3132.04	2211.70	2013.18
负债：			
向中央银行借款			
同业及其他金融机构存放款项	385.54	131.38	286.51
拆入资金	56.20	15.60	4.25
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款	407.73	191.43	277.08
吸收存款	2079.87	1714.74	1325.07
应付职工薪酬	0.01	0.03	0.03
应交税费	4.47	1.31	0.46
应付利息	24.11	15.54	14.09
预计负债			
应付债券	21.00	21.00	12.00
递延所得税负债		0.04	0.00
其他负债	5.41	5.80	22.47
负债合计	2984.34	2096.88	1941.96
所有者权益：			
股本	36.96	36.96	33.96
资本公积	20.50	22.69	8.15
盈余公积	8.87	6.26	4.34
一般风险准备	12.24	11.17	6.05
未分配利润	65.22	37.73	18.72
所有者权益合计	147.70	114.82	71.22
负债和所有者权益合计	3132.04	2211.70	2013.18

附录 3 利润表

编制单位：盛京银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	69.17	54.23	37.10
利息净收入	67.85	53.44	35.48
其中：利息收入	146.84	115.53	70.38
利息支出	78.99	62.09	34.90
手续费及佣金净收入	0.68	0.65	0.17
其中：手续费及佣金收入	0.96	0.91	0.50
手续费及佣金支出	0.29	0.26	0.33
投资收益（损失以“-”填列）	-0.13	-0.13	1.16
公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-0.04	0.02	0.12
汇兑收益（损失以“-”填列）	0.11	0.05	0.03
其他业务收入	0.70	0.20	0.15
二、营业支出	24.62	21.76	13.91
营业税金及附加	5.80	4.29	2.26
业务及管理费	14.16	12.89	10.34
资产减值损失	4.32	4.46	1.26
其他业务成本	0.34	0.13	0.05
三、营业利润（亏损以“-”填列）	44.54	32.47	23.19
加：营业外收入	0.18	0.29	0.34
减：营业外支出	0.04	0.09	0.08
四、利润总额（亏损以“-”填列）	44.68	32.66	23.45
减：所得税费用	9.70	6.61	4.25
五、净利润（亏损以“-”填列）	34.98	26.05	19.19

附录 4 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	2012 年	2011 年	2010 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	618.84	234.55	421.17
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	144.23	112.45	71.26
收到其他与经营活动有关的现金	2.02	4.66	37.45
经营活动现金流入小计	975.83	351.66	529.88
客户贷款及垫款净增加额	154.42	155.01	149.30
存放中央银行和同业款项净增加额	134.83	138.89	59.27
向其他金融机构拆入资金净减少额		58.21	34.23
支付利息、手续费及佣金的现金	69.46	60.23	32.34
支付给职工以及为职工支付的现金	7.21	6.47	4.53
支付的各项税费	14.05	12.83	4.81
支付其他与经营活动有关的现金	4.79	9.95	31.90
经营活动现金流出小计	384.76	441.59	316.38
经营活动产生的现金流量净额	591.06	-89.92	213.50
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	719.20	3505.32	9080.07
取得投资收益收到的现金	0.93	0.65	0.90
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	0.20
取得子公司收到的现金	1.29		
收到其他与投资活动有关的现金			0.01
投资活动现金流入小计	721.43	3506.61	9081.18
投资支付的现金	897.20	3611.62	9088.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2.27	3.37	2.84
投资活动现金流出小计	899.48	3614.99	9091.62
投资活动产生的现金流量净额	-178.05	-108.39	-10.44
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		15.00	
发行债券收到的现金		9.00	
筹资活动现金流入小计		24.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4.77	0.66	0.07
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	4.77	0.66	0.07
筹资活动产生的现金流量净额	-4.77	23.34	-0.07
四、汇率变动对现金的影响	-0.02	-0.61	0.08
五、现金及现金等价物净增加额	408.22	-175.58	203.06
加：期初现金及现金等价物余额	339.56	515.14	312.08
六、期末现金及现金等价物余额	747.79	339.56	515.14

附录 5 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。

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 $\times 100\%$
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
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

联合资信评估有限公司关于 盛京银行股份有限公司 2014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”)与盛京银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的二级资本债券的存续期。

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信用状况产生较大影响的突发事件,将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。

联合资信将根据实际情况,对发行人进行不定期跟踪评级,并随时据实进行信用等级调整并予公布。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的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将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。

联合资信评估有限公司
二零一四年五月十三日

