

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。



信用等级公告

联合[2018] 1931 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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持盛京银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2014 年二级资本债券(22 亿元)、2015 年二级资本债券(100 亿元)、2017 年二级资本债券（60 亿元）信用等级为 AA⁺，2016 年第一期金融债券（70 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月二十五日



盛京银行股份有限公司

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：AAA
金融债券信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定

评级时间：2018年7月25日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA
金融债券信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定

评级时间：2017年7月21日

主要数据

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	10306.17	9054.83	7016.29
股东权益(亿元)	522.56	463.75	417.15
不良贷款率(%)	1.49	1.74	0.42
拨备覆盖率(%)	186.02	159.17	482.38
贷款拨备率(%)	2.77	2.78	2.01
流动性比例(%)	60.58	64.99	67.92
存贷比(%)	59.02	56.69	48.58
股东权益/资产总额(%)	5.07	5.12	5.95
资本充足率(%)	12.85	11.99	13.03
一级资本充足率(%)	9.04	9.10	9.42
核心一级资本充足率(%)	9.04	9.10	9.42
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	132.33	160.97	141.74
拨备前利润总额(亿元)	96.32	123.83	100.82
净利润(亿元)	75.74	68.78	62.24
成本收入比(%)	25.10	19.24	18.94
拨备前资产收益率(%)	1.00	1.54	1.67
平均资产收益率(%)	0.78	0.86	1.03
平均净资产收益率(%)	15.36	15.62	15.99

资料来源：盛京银行年报和审计报告，联合资信整理。

分析师

刘睿 孔宁 张甲男

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年以来，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；随着跨区域经营战略的实施，异地分支机构对盛京银行的综合业务贡献不断提升，盈利水平较好。受东北地区经济增速放缓影响导致的信贷资产质量下行趋势在2017年有所改善并控制在合理水平；随着业务规模的快速增长，核心资本面临一定补充压力。

联合资信评估有限公司确定维持盛京银行主体长期信用等级为AAA，2014年二级资本债券(22亿元)、2015年二级资本债券(100亿元)、2017年二级资本债券(60亿元)信用等级为AA⁺，2016年第一期金融债券(70亿元)信用等级为AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了盛京银行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，异地分支机构多位于东北地区、环渤海、长三角经济圈发达地区，综合业务贡献不断提升；
- 定期存款占比较高，负债稳定性较好，为资产业务的持续发展奠定良好基础；
- 主营业务保持稳步发展，信贷资产质量控制在合理水平，盈利水平较好；
- H股上市的完成提升了公司治理水平，并使其资本补充渠道得以拓宽。

关注

- 贷款业务集中在东北地区，受区域经济增速放缓影响，2016年信贷资产质量有所下降，2017有所改善并控制在合理水平，但仍需关注未来变化趋势；

- 通过加强主动负债以匹配较大规模的资产管理计划和信托受益权投资，在监管政策持续收紧的环境下，资产负债结构面临一定调整压力，同时需关注相关的信用及流动性风险；
- 随着业务规模的快速发展，资本消耗较快，核心资本面临一定补充压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及金融监管趋严等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

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“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、本次信用评级结果自本报告出具之日起至相应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。

盛京银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

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 月共同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”）。近年来，盛京银行持续增资扩股并于 2014 年 12 月在香港联合交易所主板成功上市，资本实力不断增强。2016 年，恒大地产集团（南昌）有限公司（现更名为恒大集团（南昌）有限公司）完成收购盛京银行 10.02 亿股内资股事宜，成为盛京银行第一大股东，持股比例为 17.28%。截至 2017 年末，盛京银行股本总额 57.97 亿元，前五大股东持股情况见表 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	恒大地产集团（南昌）有限公司	17.28
2	沈阳恒信国有资产经营集团有限公司	8.28
3	辽宁汇宝国际投资集团有限公司	6.90
4	新潮中宝股份有限公司	5.18
5	方正证券股份有限公司	5.18
合计		42.82

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

截至 2017 年末，盛京银行全辖共有营业机构 201 家，其中包括 1 家总行营业部，3 家分行

级专营机构，沈阳分行、北京分行、上海分行、天津分行、长春分行等 18 家分行及辖属 171 家支行及 8 家小微支行。另外，盛京银行发起设立了 6 家村镇银行，并控股盛银消费金融有限公司；盛京银行员工总计 5239 人。

截至 2017 年末，盛京银行资产总额 10306.17 亿元，其中贷款净额 2717.83 亿元；负债总额 9783.62 亿元，其中客户存款余额 4735.81 亿元；股东权益 522.56 亿元；不良贷款率 1.49%，拨备覆盖率 186.02%；资本充足率为 12.85%，一级资本充足率为 9.04%，核心一级资本充足率为 9.04%。2017 年，盛京银行实现营业收入 132.33 亿元，净利润 75.74 亿元。

注册地址：沈阳市沈河区北站路 109 号

法人代表：张启阳

二、已发行债券概况

2017 年 12 月，盛京银行 2017 年二级资本债券（60 亿元）（债券简称“17 盛京银行二级”）成功发行。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 252 亿元，债券概况见表 2。2017 年以来，盛京银行根据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，并按期足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	付息频率	期限
14 盛京银行二级	22 亿元	票面利率 6.18%	年付	10 年期，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
15 盛京银行二级	100 亿元	票面利率 4.57%	年付	10 年期，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
16 盛京银行 01	50 亿元	票面利率 3.00%	年付	3 年期
16 盛京银行 02	20 亿元	票面利率 3.10%	年付	5 年期
17 盛京银行二级	60 亿元	票面利率 4.90%	年付	10 年期，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权

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) 国内及国际经济环境

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长,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性改革面临挑战。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）区域经济金融发展概况

盛京银行业务主要集中于沈阳市，存贷款业务在当地具有较高的市场份额；并逐步推进跨区域经营，拓展异地业务，营业网点在东北

地区分布较广。沈阳市是辽宁省省会，是东北地区经济、文化、交通和商贸中心，支柱产业为装备制造业、农产品加工业以及金融业等行业。

近年来，辽宁省经济增速趋缓。2017年，辽宁省全年地区生产总值 23942.0 亿元，比上年增长 4.2%。其中，第一产业增加值 2182.1 亿元，同比增长 3.6%；第二产业增加值 9397.8 亿元，同比增长 3.2%；第三产业增加值 12362.1 亿元，同比增长 5.0%。2017 年，辽宁省全年实现一般公共预算收入 2390.2 亿元，增长 8.6%；城镇常住居民人均可支配收入达到 34993 元，增长 6.4%；农村常住居民人均可支配收入达到 13747 元，增长 6.7%。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，但增速有所放缓。2017 年，经初步核算，沈阳市地区生产总值为 5870 亿元，比上年增长 3.5%。其中，第一产业增加值 268.2 亿元，增长 3.6%；第二产业增加值 2261.4 亿元，增长 2.7%；第三产业增加值 3335.4 亿元，增长 4.0%；按常住人口计算，人均 GDP 为 70722 元，比上年增长 3.4%。2017 年，沈阳市一般公共预算收入 656.2 亿元，增长 5.7%，税收收入占比达到 81.8%；城镇居民人均可支配收入 41359 元，增长 6.1%；农村居民人均可支配收入 15461 元，增长 7.5%。

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均在沈阳市设立分支机构，金融机构存贷款规模保持增长。截至 2017 年末，沈阳市全市银行机构及网点 1445 家，金融机构本外币存款余额 15752.9 亿元，比年初增长 9.0%；本外币贷款余额 13160.6 亿元，比年初增长 2.8%。受实体经济持续低迷影响，辽宁省银行信贷资产质量下行压力较大。截至 2017 年末，辽宁省金融机构总体不良贷款率 3.31%，较年初上升 0.47 个百分点。

总体看，沈阳市金融环境逐步成熟，这为该地区金融行业的发展提供了良好的基础。同时，需关注到地区经济增速放缓，这将对银行业务发展产生一定压力。

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，并严禁禁止“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

截至 2017 年末，盛京银行 H 股比例为 26.58%，内资股比例为 73.42%；内资股第一大股东为恒大地产集团（南昌）有限公司，持股比例为 17.28%。恒大地产集团（南昌）有限公司为恒大地产集团有限公司^①（以下简称“恒大集团”）附属子公司。恒大集团以民生地产为基础，形成了地产、金融、文化旅游、健康四大产业布局，基本形成“房地产+服务业”产业格局，2017 年总资产 1.57 万亿元，营业收入 3022.33 亿元。总体看，盛京银行股权结构相对分散，这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、监事会及高级管理层组成的公司治理架构，并制定了相应的议事规则。2014 年，盛京银行在香港联交所上市，这有助于公司治理架构的完善及信息披露的规范。

截至本报告出具日，盛京银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。董事会下设审计委员会、提名与薪酬委员会、战略发展委员会、关联交易控制委员会、风险控制及消费者权益保护委员会 5 个专业委员会。盛京银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事、股东监事、外部监事各 3 名。监事会下设监督委员会和提名委员会 2 个专业委员会，各委员会由 5 名委员组成，主任委员均由外部监事担任。盛京银行高级管理层设行长 1 名、副行长 3 名（其中 1 人兼任首席风险官）、董事会秘书 1 名、首席信息官 1 名及财务总监 1 名，下设资产负债管理委员会、风险管理委员会、授信审查委员会、重大资产业务风险决策审查委员会和金融科技管理委员会 5 个专业委员会，分别按照章程及相关授权组织开展日常经营活动。2017 年以来，盛京银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

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。2017 年，盛京银行不断完善内部控制组织架构，持续推进内控管理体系建设，内部控制水平稳步提升。内部审计方面，盛京银行不断创新审计管理模式，在总行直审的基础上，继续完善分行内审体系建设，稳步推进分行内审部门的设立，不断提升分行内审人员业务能力；不断完善对各分行内审部门的管理与考核制度，规范内审条线管理，提高内审工作效率和工作质量；以监督评价风险管理、提高内部控制水平为主线，不断扩大内审覆盖面和精细度，实施非现场审计、中台检查、后台治理的规范化的内审监督流程及标准，有效发挥内审监督职能。总体看，盛京银行内控效果较好，审计手段不断丰富，能够满足经营管理和业务发展的需要。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。

五、主要业务经营分析

盛京银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务构成。2017 年以来，盛京银行主营业务在沈阳地区金融市场保持较强竞争力。截至 2017 年末，盛京银行存款和贷款余额在沈阳地区市场占有率均位居同业前列。盛京银行已在北京、上海、天津、长春、大连等城市设立了 18 家分行，多位于东北地区、环渤海、长三角经济圈发达地区，随着跨区域经营战略的实施，异地分支机构对盛京银行的综合业务贡献不断提升。

1. 公司银行业务

2017 年以来，盛京银行积极推进客户发展战略，深入实施以客户为中心的营销策略，持续提升战略客户存款贡献；深挖财政性资金，保持基础客户稳定增长，持续扩大客户资金归集和代理结算规模，客户基础得到进一步巩固。2017 年，盛京银行公司存款规模呈增长趋势，

^①现更名为中国恒大集团

且市场份额稳居沈阳地区同业排名第一。截至 2017 年末，盛京银行公司存款（含保证金存款和应解汇款，下同）余额 3315.01 亿元，较上年末增长 14.70%，占客户存款总额的 70.00%。

2017 年以来，盛京银行助推地方经济转型升级，积极主动融入区域经济转型发展实践，深入推进与区域重点优质客户的业务合作；加大中小企业扶持力度，有效缓解中小企业融资问题，积极为中小企业提供金融服务；加大支持供给侧改革力度，主动对接传统装备制造等传统产业转型升级，大力支持绿色环保、信息科技等战略性新兴产业发展，积极稳妥化解钢铁、煤炭等过剩产能。盛京银行准确把握区域经济结构转型方向，优化信贷资源配置，加大对优质行业、优质客户的信贷投放，公司贷款（含贴现，下同）规模保持稳步增长。截至 2017 年末，盛京银行公司贷款余额 2645.05 亿元，较上年末增长 16.39%，占客户贷款总额的 94.63%。

总体看，盛京银行公司银行业务发展态势良好，在当地金融市场竞争力强。

2. 零售银行业务

2017 年以来，盛京银行深化代发工资、代收代付等传统业务优势，以客户需求为中心，完善成长链金融建设，优化电子功能客户体验，实施客户精细化管理，通过强化代发工资客户综合营销、睡眠客户唤醒营销等方式推动储蓄存款增长。盛京银行储蓄存款在当地同业中的竞争力强，近年来规模与增量均在沈阳市排名第一。截至 2017 年末，盛京银行储蓄存款余额 1420.80 亿元，较上年末增长 12.55%，占客户存款的 30.00%；其中定期存款占比为 89.76%，储蓄存款的稳定性良好。

盛京银行个人贷款业务品种主要包括住房按揭贷款、个人消费类贷款、信用卡及个人经营性贷款。2017 年以来，盛京银行发挥零售业务轻资本优势，通过实施差别化客户准入与定价管理，强化联动督导与激励机制应用，以产

品创新和渠道建设为着力点，加快信贷投放，推动零售信贷业务快速发展。截至 2017 年末，盛京银行个人贷款余额 150.08 亿元，较上年末增长 83.91%，占贷款总额的 5.37%，占比低；其中住房按揭贷款余额 92.27 亿元，占个人贷款总额的 61.48%；个人消费贷款 39.88 亿元，占个人贷款总额的 26.58%。

2017 年，盛京银行加大银行卡业务创新力度，大力推进银行卡便捷支付、账户管理等用卡场景的功能拓展与升级，持续提升客户用卡服务体验；银行卡产品种类不断丰富，通过与重点客户合作发行联名卡，创新开办个人成长链金融业务等措施，带动发卡量快速增长。截至 2017 年末，盛京银行累计发行 1162.56 万张借记卡，年度消费交易额 272.34 亿元。

盛京银行成立理财业务部，实现了理财业务集中统一管理，建立了资产管理系统与综合理财平台系统，推动理财业务向事业部制发展。2017 年，盛京银行坚持稳健的投资理念，积极拓展投资领域，深化同业业务合作，加大一级市场债券自主投资力度，并推出了东北地区城商行首笔理财管理计划与理财直接融资工具业务。截至 2017 年末，盛京银行累计发行理财产品 704 期，发行规模为 1235.17 亿元，实现中间业务收入 4.94 亿元。

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，但个人贷款规模较小，业务发展相对滞后。

3. 金融市场业务

2017 年，随着同业业务监管持续加强，盛京银行对同业业务结构进行调整，同业资产规模有所下降；另一方面，盛京银行加大市场资金融入力度，通过发行金融债券和同业存单等方式增强主动负债能力，以匹配资产端业务开展的资金需求，市场融入资金规模保持较快上升趋势。截至 2017 年末，盛京银行同业资产余额 900.82 亿元，在资产总额中的占比为 8.74%；市场融入资金余额 4215.19 亿元，在负债总额

中的占比为 43.08%（见附录 2：表 1），2018 年以来盛京银行主动压缩该部分业务规模，以使同业融入资金占比保持在监管要求内。受利率市场化以及市场融入资金规模较快上升的影响，盛京银行同业业务利息净支出（含应付债券利息支出）明显上升，2017 年同业业务利息净支出为 94.23 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。2017 年，盛京银行投资资产规模较快增长，年末投资资产总额为 5682.08 亿元，资产减值准备余额 14.13 亿元。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政府债券和金融债券。截至 2017 年末，盛京银行债券投资余额为 2778.10 亿元，其中，政府债券和金融债券合计占比约为 97%。盛京银行应收款项类投资包括金融机构发行的理财产品、资产管理计划以及信托受益权投资等。为防范非标类投资信用风险，盛京银行的资产管理计划投资业务由总行直接投资，经总行统一审批，项目审批流程比较严格。盛京银行主要通过规范相关业务的操作规程，并严格信托公司准入等措施来控制信托产品投资面临的风险。2017 年，受资金业务监管趋严的影响，盛京银行应收款项类投资规模略有下降，其中金融机构发行的理财产品规模明显下降。截至 2017 年末，盛京银行资产管理计划投资余额 1372.77 亿元，主要投向为制造业和批发零售业，投资期限大多数为 1 年以内；信托受益权投资余额 997.37 亿元，主要投向为批发零售业，投资期限大多为 2 年以上。此外，2017 年，盛京银行新增 500.71 亿元投资基金，主要为货币基金。盛京银行投资资产收益以利息收入为主。2017 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 235.30 亿元，投资业务利息收入对全行收益贡献度呈上升趋势。

总体看，盛京银行持续加大主动负债力度以匹配较大规模的投资需求，投资收益水平得到较大幅度的提升的同时市场融入资金亦呈快

速上升趋势；但需关注的是，近年来监管机构加强了同业、理财与投资等业务领域规范及整治力度，金融市场业务未来发展将面临一定压力。

六、财务分析

盛京银行提供了 2017 年度合并财务报告，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对该报告进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。盛京银行财务报表合并范围包括盛京银行发起设立的 6 家村镇银行和盛银消费金融有限公司。

1. 资产质量

截至 2017 年末，盛京银行资产总额为 10306.17 亿元，较上年末增长 13.82%，资产结构以投资资产和贷款为主。盛京银行在资产中保持了一定比例的现金类资产，确保整体流动性处于良好水平（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，盛京银行贷款净额为 2717.83 亿元，较上年末增长 18.74%，占资产总额的 26.37%。从贷款行业集中度来看，截至 2017 年末，盛京银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、租赁和商务服务业、制造业、房地产业以及建筑业，第一大贷款行业批发和零售业贷款占比为 36.11%，前五大行业贷款合计占比为 79.92%（见附录 2：表 2），较上年末有所上升，存在一定贷款行业集中风险。盛京银行对房地产贷款采取严格的准入标准，实行名单制管理，并由总行集中审批；强化贷后场检查力度，监控项目建设进度、销售情况，定期开展客户和项目风险评估，确定合理的还款安排，以控制相应风险。截至 2017 年末，盛京银行房地产行业以及与其相关的建筑业贷款合计占比为 13.79%，较之前年度呈下降趋势。整体看，盛京银行房地产行业贷款的信用风险相对可控，但考虑到房地产市场波动及房地产行业宏观调控政策趋紧，相关行业风险需关注。从客

户集中度来看，2017 年末盛京银行单一最大客户贷款比例不高，最大十家客户贷款比例略有上升（见附录 2：表 3）。截至 2017 年末，盛京银行单一最大客户贷款比例 7.29%，最大十家客户贷款比例 48.25%。

盛京银行不断优化行业、地区及客户准入标准，逐步完善全流程风险监督，资产结构得到改善，信贷资产质量保持合理水平。近年来，盛京银行综合运用核销、自主清收等方式加快不良贷款的清收与化解，2017 年核销不良贷款 0.09 亿元。2016 年，受区域经济增速放缓以及贷款客户东北特钢破产重组等因素的影响所致，盛京银行信贷资产质量有所下降；2017 年以来，盛京银行严格增量风险管控，加大存量风险防范力度，信贷资产质量有所改善。截至 2017 年末，盛京银行不良贷款余额 41.56 亿元，不良贷款率为 1.49%（见附录 2：表 4）。从贷款逾期情况来看，2017 年末盛京银行逾期贷款余额 53.12 亿元，占贷款总额的 1.90%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 97.89%。截至 2017 年末，盛京银行贷款拨备率 2.77%，拨备覆盖率 186.02%，拨备较充足。整体看，盛京银行信贷资产质量下行趋势在 2017 年得到改善，但仍需关注未来信贷资产质量变化情况及可能面临的拨备计提压力。

（2）同业及投资资产

截至 2017 年末，盛京银行同业资产余额 900.82 亿元，较上年末有所下降，在资产总额中的占比呈下降趋势；其中存放同业及其他金融机构款项余额 354.14 亿元，以境内银行为主要交易对手，较上年末明显下降；拆出资金余额 343.28 亿元，呈上升趋势；买入返售金融资产余额 203.40 亿元，标的全部为债券。

截至 2017 年末，盛京银行投资资产净额 5667.95 亿元，较上年末增长 22.25%，占资产总额的 55.00%。其中债券投资余额 2778.10 亿元，规模有所上升，以政府债券和金融债券为主；计入应收款项类投资的资产管理计划、信托受益权投资、金融机构发行的理财产品投资

在内的应收款项类投资净额合计 2381.01 亿元，较上年末略有下降。盛京银行其他投资资产为 2017 年新增的 500.71 亿元的投资基金、权益性投资以及衍生金融工具投资（见附录 2：表 5）。截至 2017 年末，盛京银行投资资产减值准备余额 14.13 亿元，全部为针对应收款项类投资计提的减值准备，占应收款项类投资余额的 0.59%。整体看，盛京银行债券资产面临的信用风险可控，但资产管理计划和信托受益权投资规模较大，相关风险需关注。2017 年，盛京银行计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损益为 2.43 亿元，对权益的影响不大，整体看盛京银行投资资产面临的市场风险不大。

（3）表外业务

盛京银行表外业务以开出承兑汇票业务为主，2017 年以来开出承兑汇票业务规模快速增长。截至 2017 年末，盛京银行开出承兑汇票余额 1598.38 亿元，保证金占比 26.81%。盛京银行要求客户在办理银行承兑汇票业务时缴存保证金，并对风险敞口采取抵押、质押和保证等担保措施，整体看业务风险可控。

总体看，2017 年以来盛京银行资产规模较快增长，其中同业资产规模和占比有所下降，投资资产规模较快增长；2017 年信贷资产质量有所改善，目前拨备较充足。另一方面，资产管理计划和信托受益权投资规模较大，在监管去杠杆、去通道的压力下，未来业务发展承压，相关的信用及流动性风险需关注。

2. 经营效率与盈利水平

盛京银行利息净收入对营业收入的贡献度保持在 80% 以上，是营业收入最主要来源。2017 年，由于净利差收窄以及公允价值的变动亏损，盛京银行实现营业收入 132.33 亿元，较上年有所下降（见附录 2：表 6）。盛京银行利息收入主要为投资资产和贷款利息收入，2017 年实现利息收入 422.78 亿元；利息支出主要为存款、同业往来以及发行债券利息支出，2017 年利息

支出 302.02 亿元。2017 年，盛京银行手续费及佣金净收入有所下降，但对营业收入的贡献度有所上升。2017 年，盛京银行实现手续费及佣金净收入 16.13 亿元，占营业收入的比例为 12.19%。受债券市场价格波动影响，盛京银行投资收益明显下降，2017 年实现投资收益 1.32 亿元。

盛京银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2017 年，盛京银行营业支出 50.17 亿元，较上年有所下降，主要是由于拨备计提力度明显收缩所致。2017 年，盛京银行业务及管理费支出 33.21 亿元，成本收入比为 25.10%，成本控制能力较强；由于信贷资产质量有所好转，盛京银行资产减值损失为 14.03 亿元，较上年明显下降，主要为针对贷款计提的减值准备。

2017 年，受净利差收窄以及公允价值变动亏损影响，盛京银行营业收入和拨备前利润总额有所下降；由于信贷资产质量有所好转导致资产减值准备计提力度降低，2017 年盛京银行净利润仍保持增长态势，收益率指标较上年略有下降。2017 年，盛京银行实现拨备前利润总额 96.32 亿元，净利润 75.74 亿元；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.78% 和 15.36%。

总体看，受净利差收窄以及公允价值变动亏损影响，2017 年盛京银行营业收入有所下降，但其成本控制能力较强，盈利水平较好。同时，需关注利率市场化进程的推进、信贷资产质量变化以及资产负债结构调整对盛京银行盈利水平产生的压力。

3. 流动性

2017 年，盛京银行负债规模保持较快增长，年末负债总额 9783.62 亿元，较上年末增长 13.88%；其中市场融入资金占比为 43.08%，客户存款占比为 48.41%，以向中央银行借款为主的其他类负债占比为 8.51%（见附录 2：表 1）。2017 年，盛京银行加大与市场同业的负债业务

开展力度，当年末市场融入资金 4215.19 亿元，较上年末增长 36.02%，其中同业及其他金融机构存放款项 1536.52 亿元，拆入资金 513.24 亿元，卖出回购金融资产款 756.23 亿元，发行债券及同业存单余额 1409.20 亿元。依托在沈阳地区的竞争优势以及跨区域战略的推进，盛京银行存款规模保持稳步增长，2017 年末客户存款余额 4735.81 亿元，较上年末增长 14.05%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 30.00%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 63.32%。2016 年，盛京银行取得公开市场一级交易商资格，向中央银行借款规模明显上升，2017 年末为 481.60 亿元；此外，盛京银行 2017 年新增 185.54 亿元以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，带动其他类负债维持较高规模和占比。

从现金流情况来看，2016 年向中央银行借款净增加额的大幅上升弥补了当年吸收存款以及同业业务现金净流入规模的下降，2017 年无新增向中央银行借款，导致经营性活动现金净流入规模明显下降；盛京银行投资力度较大，投资活动产生的现金流保持净流出状态；盛京银行较大的债券和同业存单发行力度使筹资性活动产生的现金流保持净流入状态（见附录 2：表 7）。整体看，盛京银行现金流较为充裕。

截至 2017 年末，盛京银行流动性比例为 60.58%；流动性覆盖率 134.85%，净稳定资金比例为 169.61%，且考虑到留有一定规模的货币资金和变现能力较好的债券投资，盛京银行面临的流动性压力不大（见附录 2：表 8）。此外，需关注盛京银行持有较大规模的应收款项类投资，将会对流动性管理形成一定压力。

4. 资本充足性

2017 年，盛京银行主要通过利润留存方式补充核心资本，并通过发行资本补充债券补充二级资本。2017 年，盛京银行发放现金股利 14.49 亿元，分红比例不大，内生方式补充资本效果较好。此外，2017 年 12 月，盛京银行成

功发行二级资本债券 60.00 亿元，用于补充二级资本。截至 2017 年末，盛京银行所有者权益合计 522.56 亿元，其中股本 57.97 亿元、资本公积 118.56 亿元，一般风险准备 110.34 亿元，未分配利润 179.84 亿元。

2017 年，盛京银行股东权益与资产总额的比例有所下降，整体来看杠杆处于同业较高水平。随着业务的持续开展，2017 年盛京银行风险加权资产保持增长态势，但随着政府债券、政策性金融债券等低风险系数的资产占比上升，盛京银行风险资产系数有所下降。截至 2017 年末，盛京银行资本充足率为 12.85%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.04%，核心资本面临一定补充压力（见附录 2：表 9）。

七、债券偿付能力分析

截至 2017 年末，盛京银行已发行且在存续期内的金融债券余额合计 70.00 亿元，二级资本债券余额合计 182.00 亿元。以 2017 年末财务数据为基础进行计算，盛京银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券和二级资本债券本金的保障倍数分别见表 5 及表 6。总体看，盛京银行对已发行金融债券和二级资本债券的保障程度良好。

表 5 金融债券保障指标 单位：亿元/倍

项目	2017 年末	2016 年末
金融债券本金	70.00	70.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	24.90	22.00
可快速变现资产/金融债券本金	39.66	35.04
净利润/金融债券本金	1.08	0.98
股东权益/金融债券本金	7.47	6.62

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

表 6 二级资本债券保障指标 单位：亿元/倍

项目	2017 年末	2016 年末
二级资本债券本金	182.00	122.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	15.25	20.11
净利润/二级资本债券本金	0.42	0.56

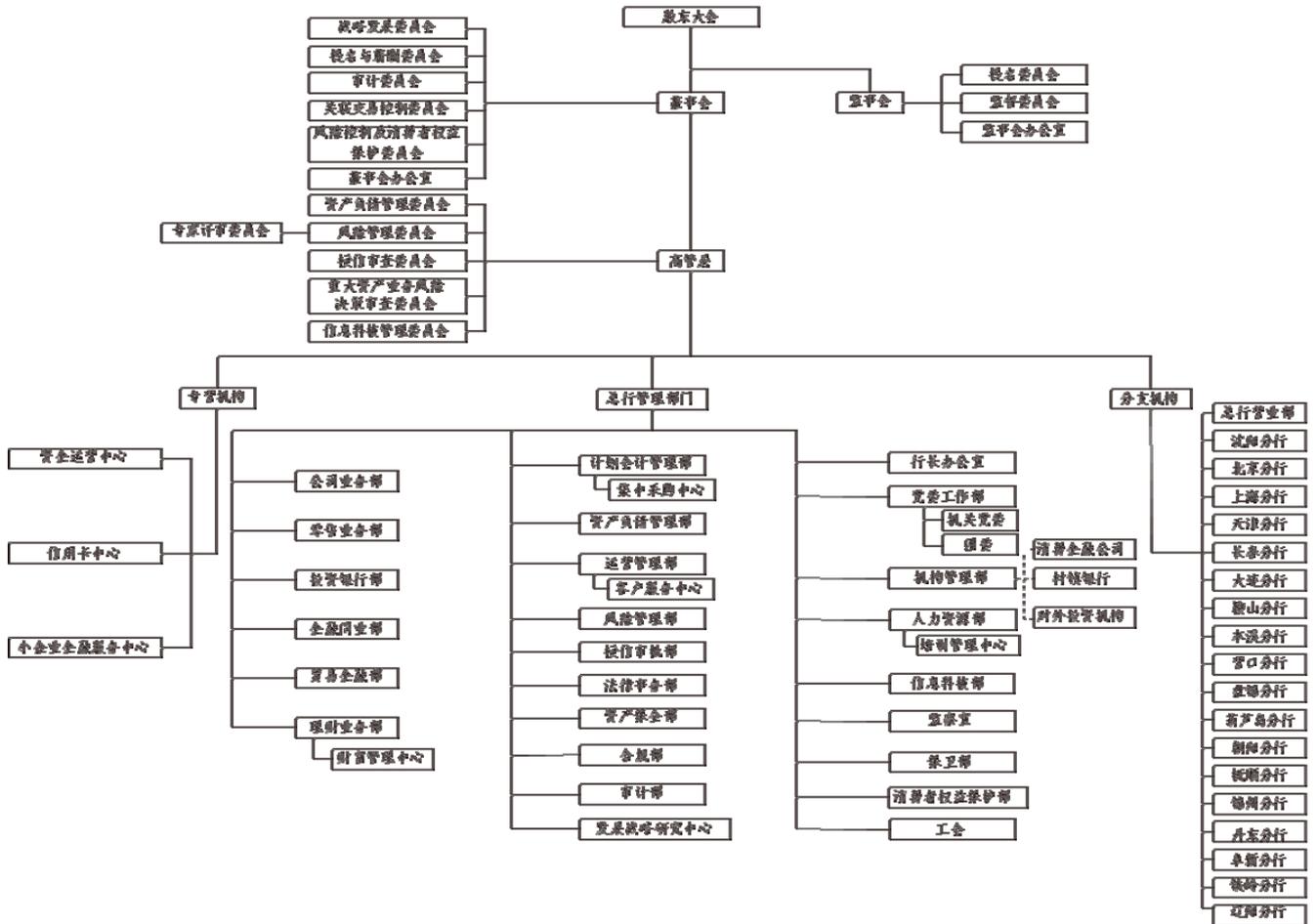
股东权益/二级资本债券本金	2.87	3.80
---------------	------	------

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年以来，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；随着跨区域经营战略的实施，异地分支机构对盛京银行的综合业务贡献不断提升，盈利水平较好。受宏观经济增速放缓影响，盛京银行信贷资产质量下行趋势在 2017 年有所改善并控制在合理水平，但业务规模的快速增长使其核心资本面临一定补充压力。此外，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及金融监管趋严等因素将会商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。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 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	842.02	8.17	713.76	7.88	637.88	9.09
贷款净额	2717.83	26.37	2288.81	25.28	1915.32	27.30
同业资产	900.82	8.74	1279.67	14.13	1178.87	16.80
投资资产	5667.95	55.00	4636.42	51.20	3150.91	44.91
其他类资产	177.56	1.72	136.17	1.50	133.31	1.90
合计	10306.17	100.00	9054.83	100.00	7016.29	100.00
市场融入资金	4215.19	43.08	3098.94	36.07	2375.58	36.00
客户存款	4735.81	48.41	4152.46	48.33	4023.79	60.97
其他类负债	832.62	8.51	1339.68	15.59	199.77	3.03
合计	9783.62	100.00	8591.08	100.00	6599.14	100.00

资料来源：盛京银行年报，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	36.11	批发和零售业	31.41	批发和零售业	25.26
租赁和商务服务业	15.52	制造业	15.49	制造业	16.49
制造业	14.50	租赁和商务服务业	14.83	租赁和商务服务业	15.63
房地产业	10.12	房地产业	12.87	房地产业	14.19
建筑业	3.66	交通运输、仓储和邮政服务业	4.20	建筑业	4.93
合计	79.92	合计	78.80	合计	76.51

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

表 3 贷款客户集中度及关联度指标 单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款比例	7.29	6.42	6.80
最大十家客户贷款比例	48.25	48.02	48.50

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

表 4 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	2706.19	96.82	2257.94	95.91	1918.52	98.15
关注	47.39	1.70	55.16	2.34	27.94	1.43
次级	38.92	1.39	39.15	1.66	6.31	0.32
可疑	2.26	0.08	1.71	0.07	1.60	0.08
损失	0.38	0.01	0.20	0.01	0.24	0.01

贷款合计	2795.13	100.00	2354.17	100.00	1954.60	100.00
不良贷款	41.56	1.49	41.06	1.74	8.14	0.42
逾期贷款	53.12	1.90	61.66	2.62	10.51	0.54
拨备覆盖率		186.02		159.17		482.38
贷款拨备率		2.77		2.78		2.01

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

表5 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	2778.10	48.89	2174.50	46.77	803.07	25.44
其中：政府债券	1095.96	19.29	1002.47	21.56	193.33	6.12
政策性金融债券	1095.47	19.28	795.41	17.11	521.52	16.52
金融债券	501.12	8.82	301.71	6.49	38.98	1.23
企业债券	85.55	1.51	74.91	1.61	49.24	1.56
资产管理计划	1372.77	24.16	1567.98	33.73	1575.43	49.90
信托受益权投资	997.37	17.55	699.41	15.04	549.68	17.41
金融机构发行的理财产品	25.00	0.44	200.72	4.32	226.30	7.17
非上市的权益投资	3.84	0.07	3.84	0.08	2.76	0.09
投资基金	500.71	8.81	-	-	-	-
其他	4.29	0.08	2.76	0.06		0.00
投资资产总额	5682.08	100.00	4649.21	100.00	3157.24	100.00
减：投资资产减值准备		14.13		12.79		6.33
投资资产净额		5667.95		4636.42		3150.91

表6 收益指标 单位：亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	132.33	160.97	141.74
其中：利息净收入	120.76	132.18	119.49
手续费及佣金净收入	16.13	19.14	12.04
投资收益	1.32	8.22	5.81
公允价值变动损益	-11.02	2.61	0.01
营业支出	50.17	74.02	60.53
其中：业务及管理费	33.21	30.96	26.84
资产减值损失	14.03	36.75	19.55
拨备前利润总额	96.32	123.83	100.82
净利润	75.74	68.78	62.24
成本收入比	25.10	19.24	18.94
净利差	1.36	1.65	2.00
拨备前资产收益率	1.00	1.54	1.67
平均资产收益率	0.78	0.86	1.03
平均净资产收益率	15.36	15.62	15.99

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

表7 现金流量净额 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	262.54	1540.23	1068.97
投资活动产生的现金流量净额	-826.16	-1327.34	-1536.77
筹资活动产生的现金流量净额	461.52	45.48	740.48
现金及现金等价物净增加额	-109.96	259.68	278.29
年末现金及现金等价物余额	815.60	925.56	665.87

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

表8 流动性指标 单位：%

项目	2017年末	2016年末	2015年末
流动性比例	60.58	64.99	67.92
流动性覆盖率	134.85	184.22	156.45
净稳定资金比例	169.61	173.65	143.58
存贷比	59.02	56.69	48.58

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

表9 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	733.79	607.95	575.00
其中：一级资本净额	516.05	461.65	415.56
加权风险资产余额	5711.23	5072.23	4412.07
风险资产系数	55.42	56.02	62.88
杠杆率	4.31	4.38	4.66
股东权益/资产总额	5.07	5.12	5.95
资本充足率	12.85	11.99	13.03
一级资本充足率	9.04	9.10	9.42
核心一级资本充足率	9.04	9.10	9.42

资料来源：盛京银行年报，联合资信整理。

附录3 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-非上市的权益投资
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	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/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%
一级资本充足率	一级资本净额/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%
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%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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 4-1 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 4-2 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 4-3 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