

信用评级公告

联合〔2023〕7590号

联合资信评估股份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 AA⁺，维持“22 盛京银行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月三十一日

盛京银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
盛京银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
22 盛京银行二级资本债 01	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况:

债券简称	发行 规模	债券 期限	到期兑付日
22 盛京银行 二级资本债 01	50 亿元	5+5 年	2032-12-29

注:上述债券仅包括由联合资信评级、且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间:2023 年 7 月 31 日

本次评级使用的评级方法、模型:

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型(打分表)	V4.0.202208

注:上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果:

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	3
			业务经营分析	1
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	6
		流动性		1
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：非信贷资产风险敞口较大				-1
业务集中度高且面临较大信用风险				-1
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AA ⁺

注:经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级,各级因子评价划分为 6 档,1 档最好,6 档最差;财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级,各级因子评价划分为 7 档,1 档最好,7 档最差;财务指标为近三年加权平均值;通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对盛京银行股份有限公司(以下简称“盛京银行”)的评级反映了 2022 年以来其在经营所在区域内保持较强的同业竞争力、核心负债稳定性提升、负债结构优化的同时负债成本下降等方面的优势。同时,2022 年,随着恒大集团股权转让工作的完成,盛京银行国有股份占比进一步提升,股权结构持续优化,且董监高成员亦发生变更,公司治理运营情况持续改善。另一方面,联合资信也关注到,盛京银行面临一定的客户及行业集中风险、贷款业务拓展面临一定压力、信贷资产质量和拨备水平持续承压、非标投资风险敞口仍较大等因素对其经营表现及信用水平可能带来的不利影响。

未来,盛京银行将依托区域经营竞争力较强、客户基础夯实等优势,持续优化业务结构及资产负债结构,不断推动公司银行及零售银行业务的持续发展,持续提升盈利水平,并进一步强化信用风险把控力度,降低各项业务风险暴露水平;且随着股权转让工作的完成,其对公业务在地方政府支持下有望恢复增长。另一方面,在宏观经济下行及区域经济转型升级的背景下,盛京银行信贷资产质量仍面临较大压力,加之较大规模的非标准化投资可能造成的信用风险叠加等因素均对其信用风险管理水平提出更高要求。

综合评估,联合资信确定维持盛京银行主体长期信用等级为 AA⁺,维持“22 盛京银行二级资本债 01”信用等级为 AA,评级展望为稳定。

优势

- 区域内市场竞争力较强。**盛京银行在沈阳地区金融同业中保持较强的市场竞争力,异地分支机构多位于东北地区以及环渤海经济圈等地区,为其未来展业提供较为广泛的市场基础。
- 股权结构得到优化,公司治理运营情况持续改善。**2022 年,随着恒大集团股权转让工作的完成,盛京银行国有股份占比进一步提升,股权结构持续优化;同时,主要董监高成员亦发生变更,新任党委书记

分析师：陈绪童 郭嘉喆

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

（拟任董事长）、行长、监事长均来自国有行及当地市委市政府，具有丰富的管理经验和良好的专业背景，将有助于其进一步优化公司治理结构。

3. **负债结构逐步改善，核心负债稳定性进一步提升，且负债成本下降。**2022年，盛京银行继续调整负债结构，主动清退高成本、低稳定性的低效能存款，储蓄存款规模增长较快，核心负债稳定性进一步提升，为资产端业务的持续发展奠定较好基础；同时，得益于股权转让的完成，同业授信逐步恢复，且融资成本呈下降趋势。
4. **政府支持力度大。**盛京银行股权结构中国有股份占比较高，且其作为区域性银行，对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在辽宁省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大；此外，2023年辽宁省政府发行150亿元支持中小银行发展的专项债券用于补充盛京银行其他一级资本，也在一定程度上体现了地方政府对其的支持意愿。

关注

1. **贷款业务拓展面临一定压力。**2022年，在经营区域内经济下行及监管政策要求趋严的影响下，盛京银行个人贷款规模有所下降，且公司贷款规模增量主要来自于票据转贴现业务，实体对公信贷投放力度有待加强。
2. **信贷资产质量和贷款拨备水平持续承压。**盛京银行贷款业务多集中在东北地区，在区域经济增速放缓、信用环境弱化等因素的影响下，其信贷资产质量仍面临一定压力，拨备水平有待提升，面临的客户集中风险值得关注。
3. **投资资产质量变动及未来减值计提对盈利的影响值得关注。**2022年，盛京银行营业收入和净利润恢复增长，但受制于较大规模的拨备计提，盈利能力仍处于行业较弱水平；目前盛京银行仍持有一定规模的信托计划等非标投资，未来投资资产质量变动及减值计提对盈利的影响值得关注。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	10379.58	10061.26	10824.13
股东权益(亿元)	800.47	805.03	814.37
不良贷款率(%)	3.26	3.28	3.22
贷款拨备覆盖率(%)	114.05	130.87	140.30
贷款拨备率(%)	3.72	4.29	4.52
净稳定资金比例(%)	126.00	120.57	104.33
存贷比(%)	80.28	79.51	79.50
储蓄存款/负债总额(%)	37.36	45.36	50.22
股东权益/资产总额(%)	7.71	8.00	7.52
资本充足率(%)	12.23	12.12	11.52
一级资本充足率(%)	11.07	10.54	9.86
核心一级资本充足率(%)	11.07	10.54	9.86
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	161.27	154.67	161.53
拨备前利润总额(亿元)	112.17	96.12	103.63
净利润(亿元)	12.32	4.31	10.19
净利差(%)	1.55	1.39	1.40
成本收入比(%)	28.41	36.26	33.80
拨备前资产收益率(%)	1.10	0.94	0.99
平均资产收益率(%)	0.12	0.04	0.10
平均净资产收益率(%)	1.56	0.54	1.26

数据来源：盛京银行年度报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
22 盛京银 行二级资 本债 01	AA	AA ⁺	稳定	2022/12/16	陈绪童 郭嘉喆	商业银行信用评级方 法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评 级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读 全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受盛京银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

盛京银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于盛京银行股份有限公司（以下简称“盛京银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

盛京银行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 年更名为现名。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，以下简称“恒大南昌”）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%。2019 年，盛京银行以每股人民币 6 元发行内资股 22 亿股、每股 6.82 港元发行 H 股 8 亿股，合计募集人民币 180 亿元，其中恒大南昌认购上述 22 亿股内资股，持股比例进一步提升至 36.40%。

2021 年 8 月，沈阳市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“沈阳市国资委”）附属公司东北制药集团有限责任公司（以下简称“东药集团”）和沈阳盛京金控投资集团有限公司（以下简称“盛京金控”）以每股 6 元的价格分别受让恒大南昌所持盛京银行 1.38 亿股内资股和 0.29 亿股内资股，分别占总股本的 1.57%和 0.33%；2021 年 9 月，盛京金控出资 99.93 亿元受让恒大南昌所持盛京银行 17.53 亿股内资股份，占总股本的 19.93%；2022 年 9 月，

沈阳市和平区国有资产经营有限公司等 7 家公司以每股 5.7 元的价格受让恒大南昌所持盛京银行最后 12.82 亿股内资股，截至 2022 年末，恒大集团所持有的盛京银行股份已全部出清，盛京金控持有盛京银行 18.29 亿股内资股股份，占其总股本的 20.79%，为其第一大股东；沈阳恒信国有资产经营集团有限公司（以下简称“沈阳恒信”）持股 5.45%，为其第二大股东，盛京金控和沈阳恒信实际控制人均为沈阳市国资委。截至 2022 年末，盛京银行股本总额 87.97 亿元，其中沈阳市国有股份合计占比 37.52%，内资股前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2022 年末前五大内资股股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	沈阳盛京金控投资集团有限公司	20.79%
2	沈阳恒信国有资产经营集团有限公司	5.45%
3	辽宁汇宝国际投资集团有限公司	4.55%
4	方正证券股份有限公司	3.41%
5	新湖中宝股份有限公司	3.41%
合计		37.61%

数据来源：盛京银行年报，联合资信整理

截至 2022 年末，盛京银行全辖共有营业机构 212 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 185 家支行及 5 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。

盛京银行注册地址：沈阳市沈河区北站路 109 号。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，盛京银行存续期内且经联合资信评级的债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	期限	到期日
22 盛京银行二级资本债 01	二级资本债券	50 亿元	4.80%	5+5 年	2032-12-29

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链

接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

2022 年，沈阳市及辽宁省经济增速放缓，且低于全国平均水平；同时沈阳地区金融机构较多，同业竞争较为激烈，加之受实体经济持续低迷影响，当地银行业信贷资产质量下行压力较大，或将对当地银行业务发展产生一定压力。

盛京银行业务开展主要集中于沈阳市，并在辽宁省内其他地级市设立分支机构，同时在北京、上海、长春等地开立分行。盛京银行存贷款业务在沈阳市具有较高的市场份额。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。

2022 年，辽宁省全年地区生产总值 28975.1 亿元，同比增长 2.1%，经济增速放缓且低于全国平均水平。其中，第一产业增加值 2597.6 亿元，同比增长 2.8%；第二产业增加值 11755.8 亿元，同比下降 0.1%；第三产业增加值 14621.7 亿元，同比增长 3.4%。2022 年，辽宁省全年实现一般公共预算收入 2524.3 亿元，比上年下降 8.7%；公共预算支出 6253.0 亿元，比上年增长 6.4%。2022 年，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，持续推进经济战略性调整，经济总量保持增长，但受国内外经济形势影响，经济增速有所放缓。2022 年，沈阳市地区生产总值为 7695.8 亿元，比上年增长 3.5%。其中，第一产业增加值 335.2 亿元，同比增长 2.1%；第二产业增加值 2885.5 亿元，同比增长 3.7%；第三产业增加值 4475.1 亿元，同比增长 3.5%。2022 年，沈阳市一般公共预算收入 713.7 亿元，同比下降 7.7%；一般公共预算支出 1048.9 亿元，同比增长 1.6%。

2022 年，辽宁省金融机构存贷款余额保持增长，但受实体经济持续低迷影响，贷款增速缓慢，加之经济下行对当地实体企业经营造成冲击等因素的影响，辽宁省银行信贷资产质量下行压力较大。截至 2022 年末，辽宁省金融机构本外币各项存款余额 75375.7 亿元，较上年末增长 7.69%；本外币各项贷款余额 54321.0 亿元，较上年末增长 2.23%。截至 2022 年末，沈阳市共有银行业金融机构 56 家，金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，金融机构本外币各项存款余额 20855.0 亿元，较上年末增长 7.6%；本外币各项贷款余额 20777.3 亿元，较上年末增长 8.0%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充

资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，随着恒大集团股权转让工作的完成，盛京银行国有股份占比进一步提升，股权结构持续优化；同时董监高成员亦发生变更，新任党委书记（拟任董事长）、行长、监事长均来自国有行及当地市委市政府，具有丰富的管理经验和良好的专业背景，将有助于其进一步优化公司治理结构；股权质押比例不高，但关联贷款中逾期规模较大，相关风险值得关注。

从股权结构来看，2022 年，沈阳市和平区国有资产经营有限公司等 7 家公司以每股 5.7 元的价格受让恒大南昌所持盛京银行最后 12.82 亿股内资股，恒大集团所持有的盛京银行股份已全部出清；截至 2022 年末，盛京银行股本总额 87.97 亿元，其主要内资股股东中第一大股东盛京金控和第二大股东沈阳恒信实际控制人均为沈阳市国资委，沈阳市国有股份合计占比 37.52%，国资占比较上年末进一步提升。2022 年，随着恒大集团股权转让工作的完成，盛京银行国有股份占比进一步提升，股权结构持续优化，恒大集团负面舆情对其业务开展及同业声誉带来的影响逐步消退。

盛京金控是沈阳市深化国资国企改革组建的“3+1+N”国有资本投资运营平台之一，在整合部分市属类金融资源基础上，于 2017 年 6 月

设立，注册资本 210.53 亿元。按照市委市政府审议通过的《组建及运营实施方案》，以原市财政局下属恒信投资公司为主体，并入国资、发改、工信、科技等部门下属的沈交所、创投集团、拓源公司等 6 家企业，接收担保中心、风险中心、民营中心等 7 家事转企改革单位；现旗下拥有一级子公司 18 家，业务涵盖股权投资、基金管理、商业保理、应急转贷、融资担保、融资租赁、资产管理、企业征信、要素交易市场等。沈阳恒信为沈阳产业投资发展集团有限公司全资子公司，其主要职能为受政府委托从事沈阳市非工业国有资产的产权管理和国有资本运营，现有 6 家子公司，分别为恒信托管公司、人信金控公司、恒兴楼宇公司、土地整理公司、恒宇投资公司、恒润旅游公司。

2022 年，随着股权转让的完成以及沈阳市国资企业的引进，盛京银行部分董事、监事及高级管理层成员发生变更，并进一步强化公司治理机制，公司治理运营情况得到改善。2023 年 4 月，盛京银行发布公告称，其董事长、行长及监事长均发生变更；现任党委书记（拟任董事长）为孙进先生，其曾任中国银行辽宁省分行副行长、党委委员、人力资源部总经理、党委组织部部长等职务；现任行长为柳旭女士，曾任中国建设银行建行研修中心东北研修院党委委员、副院长，中国建设银行辽宁省分行党委委员、副行长等职务；现任监事长刘岩先生，曾任沈阳市政府副秘书长、沈阳市沈河区委副书记等职务，具有丰富的政府部门和国有企业管理工作经验。盛京银行新任党委书记（拟任董事长）、行长、监事长具有丰富的管理经验和良好的专业背景，将有助于其进一步优化公司治理结构，改革和完善风险内控管理，提升服务专业水平。

从股权质押情况来看，截至 2022 年末，盛京银行前十大股东中 2 家股东将其股份对外质

押，其被质押股权占全部股本的比例为 5.46%，整体质押比例不高。

关联交易方面，根据盛京银行提供资料，按照母公司口径计算，截至 2022 年末，盛京银行单一最大关联方授信余额、最大关联集团授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 4.62%、11.81% 和 24.36%；其中逾期贷款余额 39.47 亿元，主要涉及恒大南昌，相关风险值得关注。

六、主要业务经营分析

盛京银行在沈阳市当地的同业竞争力较强，分布较为广泛的异地分行为其业务开展提供一定的市场机遇，控股消金公司加强了其综合化经营能力；但在宏观经济下行的背景下，其业务拓展面临一定挑战。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。2022 年，盛京银行主营业务在沈阳地区金融市场保持较强竞争力，存款和贷款余额在沈阳地区市场占有率均位居同业首位；截至 2022 年末，盛京银行在沈阳市的本外币存、贷款的市场占有率分别为 21.03% 和 23.34%。此外，盛京银行在北京、上海、天津、长春和大连等省份及直辖市设立了 18 家分行，多位于东北地区以及环渤海经济圈等地区，并作为发起行出资设立了 6 家村镇银行，其中 4 家分布在沈阳市，1 家位于上海市，1 家位于宁波市，村镇银行的设立进一步延伸了盛京银行的业务触角，扩大了对长尾客群的服务范围；此外，盛京银行控股盛银消费金融有限公司，其综合化经营程度有所提升。从对营业收入的贡献度来看，2022 年盛京银行东北地区的贡献度仍保持较高水平，当年东北地区实现营业收入占全行营业收入的 96.60%，异地分支机构贡献度略有提升，但仍处于较低水平。

表 3 存贷款市场份额

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	23.64%	1	21.84%	1	21.03%	1
贷款市场占有率	21.77%	1	22.46%	1	23.34%	1

注：存贷款市场占有率为盛京银行业务在沈阳市同业中的市场份额
数据来源：盛京银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，盛京银行践行金融服务“政治性”及“人民性”，积极调整对公业务结构，服务地方实体经济，对公信贷投放规模有所回升，贴现规模持续增长；同时，持续提升企业资金结算服务以加大对公存款资金留存力度，但主动清退高成本、低稳定性的低效能存款导致其对公存款规模持续下滑。

盛京银行公司贷款占贷款总额的比重较高。2022年以来，随着国资背景股东持股比例上升，盛京银行强调践行金融服务“政治性”及“人民性”，根据地方经济发展战略导向，重点服务地方实体经济，加大助力地方产业经济转型升级。具体来看，2022年，盛京银行持续优化对公信

贷结构，根据地方经济产业结构转型需求，聚焦装备制造、数字科技、民生公用、政府金融等“十大重点行业”，将信贷资源优先倾斜于先进制造、绿色金融、民生保障等领域，促进对公信贷业务发展；另一方面，盛京银行积极调整对公信贷业务结构，持续对存量落后产能企业融资规模进行主动压降，一定程度制约了对公信贷投放规模增长。整体看，盛京银行对公信贷业务结构有所优化，对公信贷投放规模有所回升，但公司贷款规模增量主要来自于票据转贴现业务，贴现规模明显增长，占贷款总额的比重有所上升，实体对公信贷投放力度仍有加强空间。截至2022年末，盛京银行公司贷款余额5134.82亿元，其中贴现余额924.69亿元。

表 4 贷款结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款和垫款	4696.04	4853.08	5134.82	85.84	82.81	83.72	3.34	5.81
其中：贴现	384.03	651.71	924.69	7.02	11.12	15.08	69.70	41.89
个人贷款	774.58	1007.25	998.80	14.16	17.19	16.28	30.04	-0.84
贷款总额（不含应收利息）	5470.63	5860.33	6133.62	100.00	100.00	100.00	7.12	4.66

数据来源：盛京银行年度报告，联合资信整理

公司存款业务方面，2022年以来，盛京银行坚持“存款立行”基本行策，以实现“高质量增长”为导向，优化负债结构。具体来看，2022年，盛京银行实施区域差异化定价策略，管控总体定价预期，压降对公存款成本；同时，积极拓宽对公存款客户基群，对重点客户及战略客户上下游延伸营销存款，并加强交易结算产品和电子银行、现金管理等产品运用，提升用户黏性，加强结算资金留存；此外，随着国资入股，盛京银行逐步发挥其地缘优势，积极获取

地方政府机构各类服务资格，争取专项资金沉淀，促进对公存款多元结构发展。另一方面，2022年以来，盛京银行持续加大力度调整公司存款结构，夯实存款基础，主动压降高成本、稳定性较差的低效能公司存款，降低存款集中度，导致其公司存款规模有所收缩。截至2022年末，盛京银行公司存款（含保证金存款及应解汇款，不含应付利息，下同）余额2689.02亿元，较上年末下降15.22%，占客户存款总额（含应收利息）的比重降至34.09%。

表 5 存款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	3235.00	3171.90	2689.02	46.39	42.02	34.09	-1.95	-15.22
储蓄存款	3579.05	4198.43	5026.64	51.32	55.62	63.73	17.31	19.73
存款总额(不含应付利息)	6814.05	7370.33	7715.66	97.92	97.64	97.82	8.16	4.69
加: 应付利息	159.59	178.48	171.86	2.29	2.36	2.18	11.84	-3.71
存款总额(含应付利息)	6973.64	7548.81	7887.52	100.00	100.00	100.00	8.25	4.49

数据来源: 盛京银行年度报告、审计报告, 联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年, 盛京银行零售转型战略初显成效, 零售产品体系有所完善, 储蓄业务持续了较好的发展态势; 但在外部经济环境及监管政策要求趋严的影响下, 其个人贷款规模有所下降。

个人贷款业务方面, 盛京银行持续推进零售信贷业务转型, 坚持创新驱动, 构建特色化产品服务体系。具体来看, 盛京银行个人贷款以按揭贷款及消费类贷款为主, 个人经营性贷款占比相对较低; 2022 年以来, 盛京银行贯彻落实国家房地产宏观调控政策, 根据不同城市房地产市场情况, 差异化制定按揭授信政策, 在坚持“房住不炒”的前提下, 保障居民刚性住房需求, 但受房地产市场整体下行, 楼市交易量萎缩影响, 其按揭贷款规模有所下降; 消费贷款方面, 盛京银行推出“六客群、六行业”12 款自营消费贷款产品, 提升消费信贷服务效能, 并在落实互联网贷款监管新规的前提下, 稳健开展互联网贷款业务, 但另一方面, 受经营区域内经济下行影响, 居民消费需求不振, 叠加在监管加强互联网贷款属地化经营政策要求下, 盛京银行主动退出异地互联网个人贷款, 导致其消费贷款规模较上年末有所下降。盛京银行加大对小微企业主及个体工商户的支持力度, 其个人经营性贷款有所增长, 但整体贡献度仍较低。2022 年, 由于按揭贷款及消费贷款规模均有所下滑, 盛京银行个人贷款总额略有收缩。截至 2022 年末, 盛京银行个人贷款余额 998.80 亿元, 其中按揭贷款余额 569.76 亿元, 个人消费贷款余额 254.09 亿元, 个人经营性贷款余额 84.69 亿元; 互联网贷款余额 258.17 亿元, 其中

联合贷 92.29 亿元, 助贷 157.23 亿元(附有担保增信的贷款占比约 63%)。

储蓄存款业务方面, 盛京银行持续发挥产品功能、营销队伍、绩效考核、营业网点、线上渠道、客群基础等优势, 加大营销推动力度, 加速业务转型升级。2022 年, 盛京银行坚定贯彻“以客户为中心、三全两化”经营方针, 加强客群分层管理、分层经营, 并针对老年客群推出“养老金融服务体系”, 融合金融、康养的综合服务; 同时, 加强零售条线一体化经营, 发挥运营窗口服务作用, 提升营销效率, 揽储力度有所加强; 此外, 在宏观经济下行的背景下, 居民投资意愿下降, 中长期储蓄需求增加, 亦为盛京银行储蓄规模增长提供了一定外部条件; 在上述综合因素影响下, 盛京银行储蓄存款规模呈较好的增长态势。截至 2022 年末, 盛京银行储蓄存款余额 5026.64 亿元, 较上年末增长 19.73%, 占客户存款总额的 63.73%, 占比进一步上升, 负债稳定性有所提升。

2022 年, 盛京银行依托其在沈阳地区良好的理财品牌形象, 稳步发展理财业务, 并通过提升资管业务价值创造能力、高质量发展能力助力全行大零售业务战略开展, 理财规模小幅上升, 截至 2022 年末, 盛京银行存续理财余额 438.19 亿元。

3. 金融市场业务

2022 年, 得益于恒大集团股权转让的完成, 盛京银行同业授信逐步恢复, 同业业务开展力度有所加强, 市场融入资金规模及同业资产规模均有所上升; 债券资产占比有所下降, 其持

有的资产管理计划及信托受益权投资规模仍较大，需关注其可能面临的信用风险和流动性风险。

盛京银行综合考虑流动性调节及收益性，动态调整同业业务开展力度。同业负债方面，2022 年，得益于股权转让的完成，盛京银行同业授信逐步恢复，在市场利率下行、银行间市场流动性宽裕的背景下，其加大市场资金融入力度，同业存单发行规模明显增长；同业资产业务方面，盛京银行加大买入返售及同业拆出业务开展力度，同业资产配置规模有所上升，但配置比例仍较小，同业资产端交易对手以国有行、股份行以及 AA+以上城商行为主。截至 2022 年末，盛京银行同业资产余额 228.18 亿元，占资产总额 2.11%；市场融入资金余额 2011.97 亿元，占负债总额的 20.10%。

2022 年，盛京银行投资资产配置规模有所增加；从投资资产结构来看，其资产配置仍以债券投资为主，但由于 2022 年四季度末债券市场发生回撤，盛京银行择机处置部分持仓利率债，年末债券投资规模及占比下降。盛京银行债券资产配置以政府债及政策性金融债为主，另有少量金融同业债券及产业债券。截至 2022 年末，盛京银行债券投资余额为 1085.22 亿元，

其中，政府债券和政策性金融债券合计占债券投资总额的 86.15%。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统一审批，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。2022 年，盛京银行根据监管政策导向，积极布局债券型公募基金投资，适度压缩信托计划投资规模，加大底层为标准化资产的资产管理计划配置力度。截至 2022 年末，盛京银行资产管理计划投资余额 794.47 亿元，新增投资底层均为债券类标准化资产，部分存量底层资产主要为类信贷资产，行业投向以制造业和批发零售业为主，投资期限集中在 1 至 5 年；信托受益权投资余额 792.77 亿元，底层资产主要为类信贷资产，主要投向为房地产业和建筑业等，投资期限大多为 2 年以上。此外，考虑到债券基金在流动性及收益率等方面的优势，盛京银行配置了一定规模的债券型基金，2022 年末投资基金余额 523.13 亿元。投资收益方面，2022 年，受市场利率下降的影响，盛京银行投资利息收入水平有所下降，叠加四季度末债券市场回撤影响，金融投资净收益同比有所下降；2022 年，盛京银行实现金融投资净收益 28.15 亿元，同比下降 14.50%。

表 6 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	1723.07	1280.76	1085.22	47.52	40.38	32.29
其中：政府债券	786.73	572.45	468.47	21.70	18.05	13.94
政策性金融债券	854.39	606.15	448.42	23.57	19.11	13.34
金融债券及同业存单	34.45	13.71	92.28	0.95	0.43	2.75
企业债券	47.49	88.44	76.04	1.31	2.79	2.26
资产管理计划	652.68	639.58	794.47	18.00	20.16	23.64
信托受益权投资	785.63	805.54	792.77	21.67	25.40	23.58
权益投资	42.56	70.96	81.08	1.17	2.24	2.41
投资基金	368.61	314.78	523.13	10.17	9.92	15.56
其他(含应收利息)	53.07	60.25	84.69	1.46	1.90	2.52
投资资产总额	3625.63	3171.86	3361.35	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	34.13	46.11	58.58	/	/	/
投资资产净额	3591.50	3125.75	3302.78	/	/	/

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：盛京银行年度报告，联合资信整理

七、财务分析

盛京银行提供了 2022 年按照国际会计准则理事会颁布的《国际财务报告准则》编制的合并财务报表，国富浩华（香港）会计师事务所有限公司按照《香港审计准则》对 2022 年合并财务报表进行审计，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

2022 年，盛京银行资产规模恢复增长，资产结构整体保持稳定，以贷款和投资资产为主。

表 7 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	785.06	723.31	752.58	7.56	7.19	6.95	-7.87	4.05
同业资产	416.64	123.55	228.18	4.01	1.23	2.11	-70.35	84.69
贷款及垫款净额	5346.87	5834.44	6305.99	51.51	57.99	58.26	9.12	8.08
投资资产	3591.50	3125.75	3302.78	34.60	31.07	30.51	-12.97	5.66
其他类资产	239.52	254.22	234.60	2.31	2.53	2.17	6.14	-7.72
资产合计	10379.58	10061.26	10824.13	100.00	100.00	100.00	-3.07	7.58

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：盛京银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，盛京银行信贷资产规模稳定增长，贷款面临较大的客户和行业集中风险，非同业集团客户风险暴露占一级资本的比重亦处在较高水平；信贷资产质量和贷款拨备水平持续承压。

2022 年，盛京银行公司贷款推动整体贷款及垫款规模稳定增长，年末发放贷款及垫款净额 6306.99 亿元，较上年末增长 8.08%，占资产总额的比重较上年末保持稳定。贷款行业分布方面，2022 年，盛京银行以行业金融战略为转型方向，围绕十大优选行业持续推进信贷结构调整，重点服务央地协作、区域经济结构调整、现代产业体系构建、重大项目建设及普惠金融、科技创新和绿色金融等领域，贷款行业集中度下降且结构持续优化，但仍面临一定的贷款行业集中风险，2022 年末前五大贷款行业批发和零售业、租赁和商务服务业、房地产业、制造业和建筑业分别占比 23.91%、15.00%、12.91%、5.84%和 5.75%，合计占比 63.41%，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，实行名单制管理，并由总行集中审批；

重点支持具有产业、人口支撑能力的一线城市，适度支持供应相对短缺、自主需求充足的重点二线城市，从严控制去库存周期较长的三、四线城市；重点支持销售前景良好的普通住房开发贷款，从严控制大型商业综合体和商业用房开发贷款，坚持房地产开发项目的封闭管理，有效控制房地产行业风险。2022 年，盛京银行适度加大房地产行业贷款投放力度，贷款规模及占比均较上年末有所上升，考虑到房地产行业风险暴露以及相关融资政策变动，盛京银行房地产行业贷款投放策略及相关信贷资产质量有待观察。截至 2022 年末，盛京银行房地产行业贷款规模占全部贷款的 12.91%，不良贷款率为 1.70%，较上年末小幅下降；住房按揭贷款占贷款总额的比重降至 9.29%，不良贷款率小幅上升至 1.29%。

从贷款客户集中度来看，盛京银行前十大贷款客户主要集中在房地产业和租赁和商务服务业，贷款客户集中度处于较高水平，2022 年末母行口径单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 15.71%和 76.63%；大额风险暴露方面，受货币基金等部分投资资产

无法穿透的影响，盛京银行最大单家非同业单一客户（匿名客户）风险暴露占一级资本净额的比重高，同时最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露占一级资本净额的比重亦处于较高水平。截至 2022 年末，盛京银行最大单家非同业单一客户（匿名客户）风险暴露占一级资本净额的比重较上年末进一步下降 16.49 个百分点至 67.45%，最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露占一级资本净额的比重为 30.09%，其面临的客户集中风险值得关注。

信贷资产质量方面，2022 年，受宏观经济下行、区域经济及信用环境持续走弱的影响，盛京银行部分贷款客户仍面临较大经营压力，导致其信贷资产质量管控压力持续上升。为此，盛京银行稳步调整优化信贷结构，并以推进数据和系统智能化建设为依托，优化信用风险管

理流程，提升信用风险防控能力；同时，强化风险监测预警，加大不良贷款的清收处置力度，2022 年核销不良贷款 5.66 亿元、现金清收 11.30 亿元、破产转信托受益权 11.71 亿元。从贷款质量相关数据表现来看，2022 年，盛京银行关注类贷款规模及占比均较上年末有所下降，不良贷款和逾期贷款规模整体保持稳定，占比小幅下降，但不良贷款率仍处于同业较高水平，信贷资产质量下行仍较大。从贷款拨备情况来看，得益于持续的减值准备计提，其拨备覆盖水平小幅上升，但受制于盈利能力较弱，其减值准备计提仍有待提升，拨备覆盖率仍相对较低，考虑到宏观及区域经济承压背景下其仍面临一定的信用风险暴露可能，盛京银行拨备水平亟待补充。

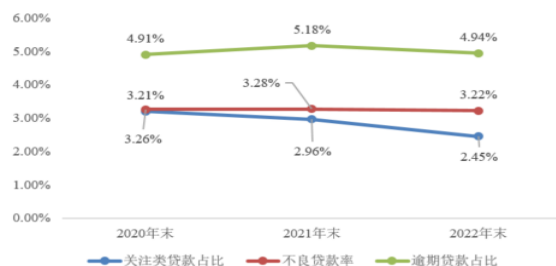
表 8 贷款质量

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	5116.95	5494.78	5785.69	93.53	93.76	94.33
关注	175.38	173.56	150.31	3.21	2.96	2.45
次级	170.21	179.14	178.93	3.11	3.06	2.92
可疑	6.12	8.06	13.05	0.11	0.14	0.21
损失	1.96	4.79	5.65	0.04	0.08	0.09
贷款合计	5470.63	5860.33	6133.62	100.00	100.00	100.00
不良贷款	178.30	191.98	197.62	3.26	3.28	3.22
逾期贷款	268.55	303.37	303.18	4.91	5.18	4.94
拨备覆盖率	/	/	/	114.05	130.87	140.30
贷款拨备率	/	/	/	3.72	4.29	4.52
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	90.52	95.93	95.61

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：盛京银行年度报告，联合资信整理

图 1 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：盛京银行年度报告，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

2022 年，盛京银行非信贷类资产配置仍以投资资产为主，同业资产规模虽有所上升但占资产总额的比重仍处于较低水平；同业资产风险敞口增大，已减值投资资产规模进一步上升，且存在较大减值缺口，投资资产质量变动及未来减值计提对盈利的影响值得关注。

2022 年，盛京银行同业资产规模增长较为明显，但占资产总额的比重仍较低。截至 2022 年末，盛京银行存放同业款项余额（不含应收利息）76.07 亿元，其中存放境内款项和境外款项分别为 63.29 亿元和 12.78 亿元；买入返售金融资产余额 93.77 亿元，标的为债券及票据；其余为向银行同业及其他金融机构拆出的资金。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，盛京银行已逾期已减值同业资产金额 14.47 亿元，较上年末有所上升，同业资产减值准备余额 5.56 亿元，存在一定风险敞口。

2022 年，盛京银行投资资产规模回升，占资产总额的比重较上年末保持稳定。从会计科目来看，盛京银行投资类资产主要由以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成，2022 年末上述科目占投资资产的比重分别为 47.19% 和 38.98%，另有少量以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及衍生金融资产。从投资资产质量及资产减值准备计提来看，截至 2022 年末，盛京银行以摊余成本计量的金融资产中已发生信用减值的投资余额 120.97 亿元，

较上年末增加 5.52 亿元，已减值金额约占全部摊余成本计量的金融资产的 7.79%，为此，盛京银行增加对以摊余成本计量的金融资产科目的减值计提力度，2022 年末减值准备余额为 58.58 亿元，占以摊余成本计量的金融资产余额的 3.77%，减值计提比例上升，但对风险资产的覆盖程度仍有待提升，投资资产质量变动及未来减值计提对盈利的影响值得关注。

（3）表外业务

盛京银行表外业务规模存在一定风险敞口，相关信用风险需关注。盛京银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票，另有少量的开出保函、未使用信用卡额度和开出信用证。截至 2022 年末，盛京银行表外承诺业务余额为 984.81 亿元，较上年末下降较为明显。其中，银行承兑汇票余额 652.30 亿元，保证金比例为 28.79%。

2. 负债结构及流动性

2022 年，得益于存款的持续增长和主动负债力度的加大，盛京银行负债总额恢复增长，且核心负债稳定性进一步提升；流动性指标处于合理水平。

表 9 负债结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	2307.12	1582.22	2011.97	24.08	17.09	20.10	-31.42	27.16
客户存款	6973.64	7548.81	7887.52	72.80	81.55	78.80	8.25	4.49
其中：储蓄存款	3579.05	4198.43	5026.64	37.36	45.36	50.22	17.31	19.73
其他负债	298.36	125.20	110.27	3.11	1.35	1.10	-58.04	-11.93
负债合计	9579.12	9256.23	10009.76	100.00	100.00	100.00	-3.37	8.14

数据来源：盛京银行年度报告，联合资信整理

2022 年，随着恒大股权的退出，盛京银行同业授信逐步恢复，在存款增速放缓的背景下，其加大主动负债力度，市场融入资金规模及占负债总额的比重均有所回升。截至 2022 年末，盛京银行市场融入资金余额 2011.97 亿元。其中，同业存放款项余额 527.17 亿元，拆入资金 28.39 亿元，卖出回购金融资产款余额 1286.62 亿元；应付债券余额 169.80 亿元，其中发行的

二级资本债券余额 49.99 亿元，应付同业存单余额 119.81 亿元，较上年末大幅增加。

客户存款是盛京银行最主要的负债来源，2022 年，盛京银行客户存款规模保持增长，但受公司存款下降影响，其存款增速有所放缓。从客户结构来看，截至 2022 年末，盛京银行储蓄存款占客户存款（不含应收利息）余额的比重上升至 63.73%；从存款期限来看，定期存款

（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的比重上升至 70.99%，核心存款稳定性提升的同时亦对其负债成本带来压力。

短期流动性方面，得益于利率债等高流动性资产配置规模较大，盛京银行流动性比例和流动性覆盖率等指标处在合理水平，整体流动性风险可控。

表 10 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	43.86	46.75	58.58

流动性覆盖率（%）	145.30	152.39	135.91
净稳定资金比例（%）	126.00	120.57	104.33
存贷比（%）	80.28	79.51	79.50

数据来源：盛京银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，得益于贷款投放力度加大以及负债成本的压降，盛京银行净利差小幅回升，营业收入和净利润恢复增长，但盈利能力仍处于行业较弱水平，需关注其盈利水平变动情况。

表 11 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	161.27	154.67	161.53
利息净收入（亿元）	145.58	123.88	128.54
手续费及佣金净收入（亿元）	6.89	4.29	2.64
投资收益（亿元）	2.54	32.93	28.15
公允价值变动损益（亿元）	6.75	/	/
交易净收益（亿元）	/	-7.08	1.71
营业支出（亿元）	156.50	153.63	149.62
业务及管理费（亿元）	45.81	/	/
营业费用（亿元）	/	58.55	57.90
信用/资产减值损失（亿元）	106.25	95.08	91.72
拨备前利润总额（亿元）	112.17	96.12	103.63
净利润（亿元）	12.32	4.31	10.19
成本收入比（%）	28.41	36.26	33.80
净利差（%）	1.55	1.39	1.40
拨备前资产收益率（%）	1.10	0.94	0.99
平均资产收益率（%）	0.12	0.04	0.10
平均净资产收益率（%）	1.56	0.54	1.26

数据来源：盛京银行年度报告，联合资信整理

盛京银行利息收入以贷款利息收入和同业及投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为盛京银行最主要的收入来源。2022 年，盛京银行加大贷款投放力度，贷款平均余额增长带动相应利息收入上升，利息收入较上年增长 24.32 亿元；同时，存款及主动负债力度加大亦带动相应利息支出上升，但负债端付息率的下降部分抵消了因规模增长带来的利息支出增长，其利息支出增幅小于利息收入，较上年增长 19.66 亿元，上述原因共

同导致利息净收入较上年小幅增长 3.76%。手续费及佣金净收入方面，2022 年，受持续落实减费让利政策减免服务收费以及代理及托管业务规模下降影响，盛京银行手续费及佣金净收入有所下降。投资及交易净收益方面，2022 年，盛京银行处置债券资产收益同比下降，导致当年投资收益有所减少；另一方面，其加强债券和外汇市场波动趋势研判，优化交易性金融资产配置及外汇买卖交易策略，其交易净收益同比上升。2022 年，盛京银行投资净收益和交易净收益分别为 28.15 亿元和 1.71 亿元。

盛京银行营业支出以营业费用与信用减值损失为主。2022 年，盛京银行加强成本管控，提高财务资源配置效率，营业费用小幅减少，带动成本收入比下降至 33.80%，成本管控能力有所提升。另一方面，考虑到信贷资质质量仍面临下行压力，盛京银行保持较大的贷款减值准备计提力度，导致其信用减值损失支出规模保持在较高水平，对其盈利能力产生较大不利影响，2022 年信用减值损失占拨备前利润总额的 88.51%，较上年有所下降。

盈利能力方面，从净利差水平来看，2022 年，盛京银行贷款和投资资产收益率分别较上年下降 0.16 和 0.20 个百分点，带动生息资产平均收益率较上年下降 0.08 个百分点至 4.53%；但另一方面，其通过优化存款结构、压降高成本存款推动存款付息率下降，并得益于资本市场利率下行以及自身同业授信的逐步恢复，其同业负债付息率下降较为明显，整体付息负债平均付息率较上年下降 0.09 个百分点至 3.13%，净利差小幅回升至 1.40%，但仍处于行业较低水平。2022 年，得益于营业收入的回升和信用减值损失的减少，盛京银行净利润回升，收益率指标亦随之提升，但盈利能力仍处于行业较弱水平，且考虑到其信贷资产质量仍面临较大

下行压力，盛京银行未来盈利水平变动情况需保持关注。

4. 资本充足性

2022 年，盛京银行业务的较快发展对资本产生消耗，且资本内生能力较弱，资本充足性指标下滑；但 2023 年以来，得益于地方政府专项债的发行，其资本水平有所回升。

2022 年，盛京银行通过利润留存的方式补充资本，受盈利水平较弱影响，同时出于提升风险准备及资本水平的考虑，盛京银行未进行现金分红，净利润全部留存，但规模较小的净利润对资本的内生增长作用相对有限。截至 2022 年末，盛京银行股东权益合计 814.37 亿元，较上年末增长 1.16%，其中股本 87.97 亿元。2022 年，盛京银行贷款及投资资产规模增长带动风险加权资产余额上升，但风险资产系数保持稳定，业务发展对资本产生消耗，导致资本充足性指标下滑，考虑到资本内生性弱以及资产质量的下行压力，其资本面临一定补充压力。

2023 年 4 月，辽宁省政府发行 150 亿元支持中小银行发展的专项债券并转贷沈阳市财政局以转股协议存款的形式用于补充盛京银行其他一级资本，盛京银行资本充足率和一级资本充足率均明显提升。

表 12 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	876.18	916.27	940.77
其中：一级资本净额（亿元）	792.93	796.98	805.49
核心一级资本净额（亿元）	792.93	796.98	805.49
风险加权资产余额（亿元）	7163.53	7562.83	8165.37
风险资产系数（%）	69.02	75.17	75.44
股东权益/资产总额（%）	7.71	8.00	7.52
资本充足率（%）	12.23	12.12	11.52
一级资本充足率（%）	11.07	10.54	9.86
核心一级资本充足率（%）	11.07	10.54	9.86

数据来源：盛京银行年度报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

辽宁省位于我国东北地区南部，区位优势，交通便利，是东北地区通往关内的交通要道和连接欧亚大陆桥的重要门户。作为我国重要的老工业基地之一，辽宁省是全国工业行业最全的省份之一，装备制造业和原材料工业比较发达，冶金矿山、输变电、石化通用、金属机床等重大装备类产品和钢铁、石油化学工业在全国占有重要位置。2022 年，辽宁省全年地区生产总值 28975.1 亿元，全年实现一般公共预算收入 2524.3 亿元，具有一定的支持能力。

盛京银行第一大股东盛京金控和第二大股东沈阳恒信实际控制人均为沈阳市国资委，沈阳市国有股份合计占比 37.52%；同时，盛京银行存贷款市场份额在沈阳市排名中上，且在辽宁省内地级市设立了异地分行，作为区域性银行，其对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在辽宁省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。此外，2023 年辽宁省政府发行 150 亿元支持中小银行发展的专项债券用于补充盛京银行其他一级资本，也在一定程度上体现了地方政府对其的支持意愿。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，盛京银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 50 亿元。以 2022 年末数据为基础，盛京银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续期债券本金的保障倍数见表 13。

表 13 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	50.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	8.03
股东权益/存续债券本金（倍）	16.29
净利润/存续债券本金（倍）	0.20

数据来源：盛京银行年度报告及监管报告，联合资信整理

从资产端来看，盛京银行不良贷款率较高，且投资资产存在一定规模风险敞口，但资产出现大幅减值的可能性不大，考虑到其仍持有一定规模的资产管理计划及信托计划，资产端流动性水平亦需关注。从负债端来看，盛京银行储蓄存款占客户存款的比重进一步上升，核心负债稳定性较好。整体看，盛京银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好；联合资信认为盛京银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续期债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率很低。

十、评级结论

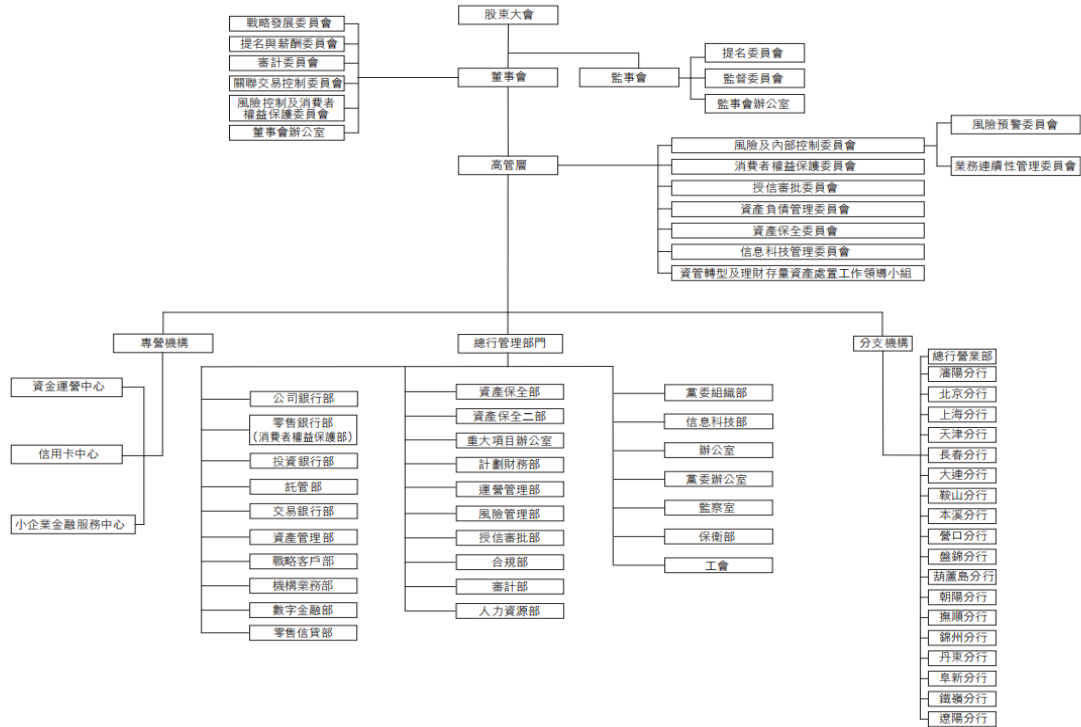
基于对盛京银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持盛京银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 盛京银行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末盛京银行内资股主要股东情况

序号	股东名称	持股比例	股东性质	实际控制人
1	沈阳盛京金控投资集团有限公司	20.79%	国有	沈阳市人民政府国有资产监督管理委员会
2	沈阳恒信国有资产经营集团有限公司	5.45%	国有	沈阳市人民政府国有资产监督管理委员会
3	辽宁汇宝国际投资集团有限公司	4.55%	民营	李玉国
4	方正证券股份有限公司	3.41%	民营	北京大学
5	新潮中宝股份有限公司	3.41%	民营	黄伟
6	沈阳市和平区国有资产经营有限公司	2.84%	国有	沈阳市和平区人民政府国有资产监督管理局
7	沈阳高新发展投资控股集团有限公司	2.84%	国有	沈阳市浑南区人民政府国有资产监督管理局
8	山西禹王煤炭气化有限公司	2.27%	民营	吕俊文
9	联美集团有限公司	2.27%	民营	苏壮强
10	上海昌鑫（集团）有限公司	2.27%	民营	陈招贵

资料来源：盛京银行年度报告及提供资料，联合资信整理

附录 2 2022 年末盛京银行组织架构图



资料来源：盛京银行年度报告，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持