

盛京银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7650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**，评级展望调整为正面。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月三十一日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
盛京银行股份有限公司	AA+/正面	AA+/稳定	2024/07/31
22 盛京银行二级资本债 01	AA/正面	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，盛京银行股份有限公司（以下简称“盛京银行”）在相关政府及监管部门的支持下，完成重大资产剥离出售，与原股东恒大实现股权、债权等全面切割，并纳入沈阳市属国有一级企业管理，业务竞争力及抗风险能力有所提升；管理与发展方面，盛京银行完成新一届党委、董事会、监事会、高管层换届工作，新任董事长、行长及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，推动其公司治理结构和内控管理水平持续提升；经营方面，盛京银行在沈阳市当地同业中保持较强的市场竞争力，且异地分行业务贡献度有所提升，储蓄业务优势进一步夯实，信贷资源向先进制造、绿色金融、科技创新及涉农等领域倾斜，并通过压降高集中度和高成本存款推动存款结构改善及付息成本下降，业务结构不断优化；财务方面，得益于资产出售事项的完成，盛京银行贷款集中度及大额风险暴露相关指标均有明显改善，且资产质量得到优化，拨备水平亦有所提升，储蓄存款占比的提升带动核心负债稳定性持续强化，资本充足性指标亦提升至较好水平，但营业收入下滑较为明显，净利润及盈利性指标均随之下降至行业较低水平，存款付息成本仍有压降空间，且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，资产质量及拨备水平仍承压。

个体调整：盛京银行资产质量下行压力较大，通过不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：盛京银行股权结构中国有股份占比较高，并纳入沈阳市属一级国有企业管理，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，重大资产出售事项以及通过发行地方政府专项债券补充资本等事项均体现了相关政府部门对于盛京银行业务发展及风险处置等方面的大力支持，通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，盛京银行将持续践行金融工作的政治性、人民性，打造红色银行、人本银行、智慧银行、零售及社区银行、普惠及产业银行，推进数字化转型，并进一步推动资产负债结构优化，提升服务实体经济质效，同时，考虑到政府对盛京银行支持力度大，其区域经营竞争力将得到提升，且抗风险能力将有所增强。

可能引致评级上调的敏感性因素：资产质量明显改善，盈利水平大幅提升，资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观或区域经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；专项票据等大额资产价值大幅下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

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。
- **纳入沈阳市属一级国有企业管理，公司治理及内控管理水平得到提升。**2023 年，盛京银行纳入沈阳市属一级国有企业管理，且主要董监高成员发生变更，新任董事长、行长及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，推动其公司治理结构和内控管理水平持续提升。
- **资产负债结构优化，资产质量有所改善。**2023 年，盛京银行深入推进业务结构优化调整，资产端完成重大资产出售，恒大相关债权全部出清，资产质量得到改善；负债端储蓄存款占比的提升带动核心负债稳定性持续强化，付息成本大幅降低。
- **资本充足水平提升。**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，加之资产结构优化带来风险资产系数下降，盛京银行资本充足水平得到提升。
- **政府支持力度大。**盛京银行股权结构中国有股份占比较高，已纳入沈阳市属一级国有企业管理，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，重大资产出售事项以及通过发行地方政府专项债券补充资本等事项均体现了相关政府部门对于盛京银行业务发展及风险处置等方面的大力支持。

关注

- **存款付息成本仍有压降空间。**2023 年，盛京银行通过压降高成本存款推动存款结构优化，存款付息率有所压降但仍处于相对较高水平，存款结构仍有调整空间。
- **资产质量和拨备水平持续承压。**盛京银行贷款业务多集中在东北地区，非标投资规模仍较大，且部分投向房地产行业，在宏观经济低位运行、区域经济转型升级以及房地产行业风险暴露的背景下，其资产质量仍面临一定下行压力，拨备水平有待进一步提升。
- **盈利水平弱。**2023 年，在 LPR 下调、市场利率低位、业务结构调整等因素叠加影响下，盛京银行资产收益率同比下行，营业收入、净利润及盈利性指标均随之下降，净利差等相关指标处于行业较低水平，盈利能力有待提升。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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	2
			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		
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：资产质量下行压力较大				-1
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA ⁺

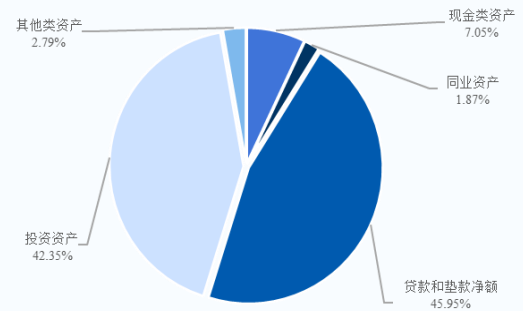
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

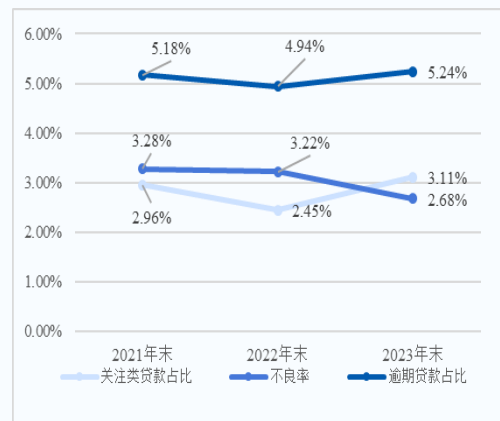
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	10061.26	10824.13	10800.53
股东权益（亿元）	805.03	814.37	798.95
不良贷款率（%）	3.28	3.22	2.68
拨备覆盖率（%）	130.87	140.30	159.50
贷款拨备率（%）	4.29	4.52	4.27
净稳定资金比例（%）	120.57	104.33	101.65
存款余额/负债总额（%）	81.55	78.80	77.98
股东权益/资产总额（%）	8.00	7.52	7.40
资本充足率（%）	12.12	11.52	14.12
一级资本充足率（%）	10.54	9.86	12.43
核心一级资本充足率（%）	10.54	9.86	10.42
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	154.67	161.53	100.40
拨备前利润总额（亿元）	96.12	103.63	40.40
净利润（亿元）	4.31	10.19	7.65
净利息收益率（%）	1.40	1.34	0.96
成本收入比（%）	36.26	33.80	56.41
拨备前资产收益率（%）	0.94	0.99	0.37
平均资产收益率（%）	0.04	0.10	0.07
平均净资产收益率（%）	0.54	1.26	0.95

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

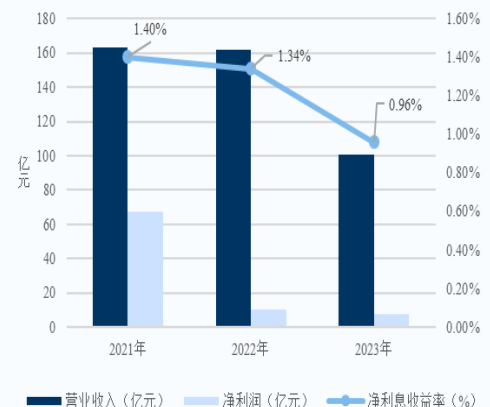
2023 年末盛京银行资产构成



盛京银行资产质量情况



盛京银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 盛京银行二级资本债 01	50.00 亿元	4.80%	2032/12/29	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

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
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	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/稳定	AA+/稳定	2023/07/31	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
22 盛京银行二级资本债 01	AA/稳定	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
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：陈绪童 chenxt@lhratings.com

项目组成员：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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，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。2019 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”）持股比例提升至 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；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；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，恒大集团所持有的盛京银行股份已全部出清。截至 2023 年末，盛京银行股本总额 87.97 亿股，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。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

盛京银行及其子公司主要业务是提供公司及零售存款、贷款和垫款、支付结算、资金业务及国家金融监督管理总局批准的其他银行业务。盛京银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 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 189 家传统支行及 1 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；法定代表人：孙进。

三、债券概况

截至本报告出具日，盛京银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，盛京银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 盛京银行二级资本债 01	50.00	2022/12/29	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

2023 年，沈阳市及辽宁省经济增速回升，但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。

2023 年，辽宁省全年地区生产总值 30209.4 亿元，同比增长 5.3%，经济增速放缓且低于全国平均水平。其中，第一产业增加值 2651.0 亿元，同比增长 4.7%；第二产业增加值 11734.5 亿元，同比增长 5.0%；第三产业增加值 15823.9 亿元，同比增长 5.5%。2023 年，辽宁省全年实现一般公共预算收入 2754.0 亿元，比上年增长 9.1%；公共预算支出 6567.3 亿元，比上年增长 4.9%。2023 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，且经济增速有所回升。2023 年，沈阳市地区生产总值为 8122.1 亿元，比上年增长 6.1%。其中，第一产业增加值 334.4 亿元，同比增长 5.0%；第二产业增加值 2953.1 亿元，同比增长 7.2%；第三产业增加值 4834.5 亿元，同比增长 5.5%；全年规模以上工业增加值比上年增长 6.2%；全年固定资产投资比上年增长 1.5%，其

中建设项目投资增长 28.6%、房地产开发投资下降 34.8%。2023 年，沈阳市一般公共预算收入 800.9 亿元，同比增长 12.2%；一般公共预算支出 1082.1 亿元，同比增长 2.7%。

2023 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，贷款增长乏力，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 2023 年末，辽宁省金融机构本外币各项存款余额 80296.8 亿元，较上年末增长 6.5%；本外币各项贷款余额 54909.3 亿元，较上年末增长 1.1%。截至 2023 年末，沈阳市共有银行业金融机构 51 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 21842.7 亿元，较上年末增长 4.7%；本外币各项贷款余额 20333.3 亿元，较上年末下降 2.1%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，盛京银行董监高成员发生变更，公司治理结构优化的同时，内控管理水平得到提升；股权质押比例不高，关联交易相关指标有所下降，涉及恒大南昌相关资产已全部出清。

跟踪期内，盛京银行完成新一届党委、董事会、监事会、高管层换届工作，董事长、行长及监事长均发生变更，同时部分董事、监事及高级管理层成员亦有所变动，公司治理运营情况得到改善，且内控管理水平有所提升。具体来看，盛京银行原董事长邱火发先生、原行长沈国勇先生和原监事长韩力先生分别于 2023 年 2 月、4 月和 4 月辞任，现任董事长孙进先生及行长柳旭女士的任职资格分别于 2023 年 11 月和 7 月得到监管核准，现任监事长刘岩先生于 2023 年 6 月起开始任职；孙进先生，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；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；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。从股权结构来看，截至 2023 年末，盛京银行股本总额 87.97 亿股，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，国有股份合计占比 37.52%，股权结构较上年末未发生变动。股权质押方面，截至 2023 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，按照母公司口径计算，截至 2023 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 4.41%、4.41%和 6.04%，关联交易相关指标较上年末均有所下降，且无不良及逾期贷款，涉及恒大南昌相关资产已全部出清。

（二）重大事项

跟踪期内，盛京银行完成重大资产出售，资产质量得到改善的同时，资产结构有所优化。

2023 年 9 月，盛京银行与辽宁资产管理有限公司（以下简称“辽宁资产”）订立资产出售协议，有条件同意出售且辽宁资产有条件同意购买所出售资产，代价约为人民币 1760 亿元，代价将以辽宁资产（或其指定人士）向盛京银行定向发行专项票据的方式支付，该专项票据初始期限为 15 年（经双方协商可进行延期）或于该债务期限内发行人偿还本金金额为止，本金由辽宁资产（或其指定人士）于到期日一次性偿还，并按照 2.25% 的年利率每年支付利息，专项票据初始确认日确认为以摊余成本计量的金融资产，公允价值初始确认为 1760 亿元；所出售资产包括盛京银行持有的若干资产组成的资产包，其中贷款和投资及其他资产分别占比 71.60% 和 28.40%，所出售资产本金及利息账面余额合计约人民币 1837 亿元（扣除减值准备金前），包括本金约人民币 1544 亿元和资产所对应的应收利息约人民币 293 亿元，减值准备金支出约人民币 77 亿元。

截至 2023 年末，上述重大资产出售的转移事项已完成，且所出售资产被完全出售并不再计入盛京银行的财务报表。该事项体现了相关政府部门对于盛京银行业务发展及风险处置过程中的大力支持；得益于重大资产出售事项的完成，盛京银行资产质量得到改善，资产结构有所优化，财务表现亦有所提升。

（三）经营方面

跟踪期内，盛京银行在沈阳市当地同业中保持较强的市场竞争力，且异地分行业务贡献度有所提升；但在业务结构调整的影响下，其存贷款市场份额有所下降。

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。2023 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 2023 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 20.59%和 19.06%，其中贷款市场占有率较上年末下降较多。同时，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，2023 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 93.67%，异地分支机构贡献度略有提升，但仍处于较低水平。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	21.84%	1	21.03%	1	20.59%	1
贷款市场占有率	22.46%	1	23.34%	1	19.06%	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

资料来源：联合资信根据盛京银行提供资料整理

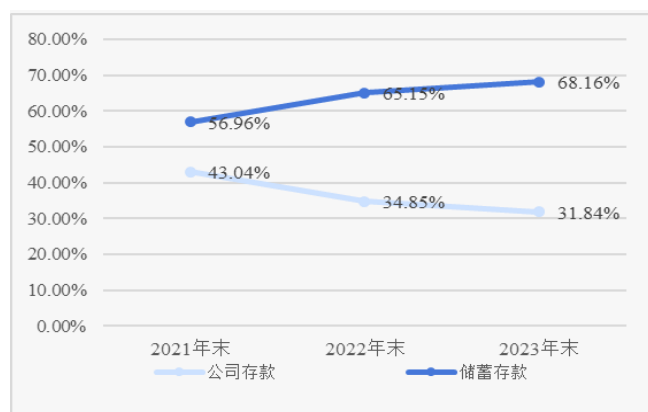
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	3171.90	2689.02	2423.51	43.04	34.85	31.84	-15.22	-9.87
储蓄存款	4198.43	5026.64	5188.04	56.96	65.15	68.16	19.73	3.21
合计	7370.33	7715.66	7611.55	100.00	100.00	100.00	4.69	-1.35
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	4853.08	5134.82	3693.27	82.81	83.72	77.29	5.81	-28.07
其中：贴现	651.71	924.69	612.23	11.12	15.08	12.81	41.89	-33.79
个人贷款	1007.25	998.80	1085.50	17.19	16.28	22.71	-0.84	8.68
合计	5860.33	6133.62	4778.77	100.00	100.00	100.00	4.66	-22.09

注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息

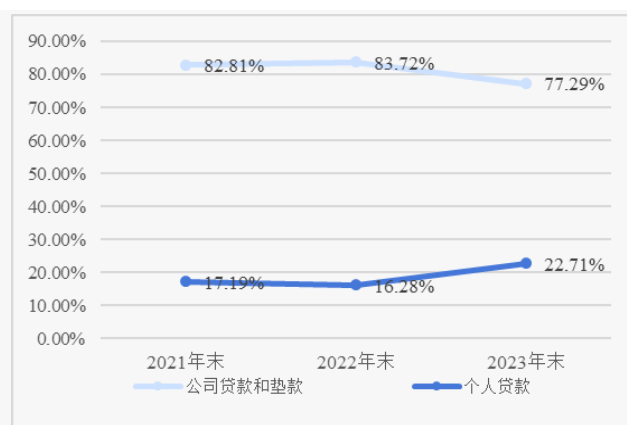
资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，盛京银行持续践行金融服务“政治性”及“人民性”，加大对政策支持领域的信贷投放力度，信贷资源持续优化，但受资产出售以及压降票据业务影响，整体公司贷款规模收缩；同时，企业投资意愿不足、压降高集中度和高成本存款等因素导致其对公存款规模进一步下滑，但存款结构优化带动集中度和付息成本趋于下降。

盛京银行公司贷款占贷款总额的比重较高。公司贷款业务方面，2023 年，盛京银行持续践行金融工作的政治性和人民性，重点围绕各地优势产业集群，加大信贷精准投放力度，为地区经济高质量发展提供高效、专业、综合的金融服务。具体来看，2023 年，盛京银行立足区域特色优质客群，进一步加大科技创新、先进制造、绿色发展以及乡村振兴等政策支持重点领域的信贷投放力度，通过参与现代化产业体系建设，实现了重点基础设施建设和制造业转型升级项目落地，并为科创企业创设金融产品以缓解其融资困境，“一企一策”服务央地合作，助力国资国企改革，科技型企业贷款及绿色金融领域贷款投放增速均超过 50%，信贷资源配置进一步优化，同时，客户结构向国有企业倾斜，贷款客户结构趋于优化；另一方面，受资产出售影响，叠加大幅压降票据业务，盛京银行公司贷款规模下降较为明显。截至 2023 年末，盛京银行公司贷款余额 3693.27 亿元，较上年末下降 28.07%，其中贴现余额降至 612.23 亿元，降幅 33.79%；其中，累计投放制造业贷款 90.29 亿元、科技企业贷款 26.31 亿元、普惠贷款 307.51 亿元、绿色贷款 97.97 亿元；2023 年，盛京银行新增投放贷款规模为 488.94 亿元。

公司存款业务方面，2023 年，盛京银行以成本控制和稳定性为导向，通过加强客户经营、产品覆盖、考核引导等措施，不断夯实存款基础，提升对公存款经营能力，同时，进一步加强负债质量管理，持续压降高集中度和高成本存款，负债结构得到优化的同时，存款付息率实现压降。具体来看，2023 年，盛京银行加大机构客户存款和结算性存款拓展力度，绿色存款和结算存款占比提升；同时，加大对央地国企、上市及拟上市公司、国家级行业龙头企业及当地特色产业龙头企业营销力度，并积极拓展核心企业上下游优质客户，加大结算产品服务覆盖，推动对公存款业务发展；但另一方面，当地企业投资意愿不足、现金流紧张等因素导致企业存款规模下降，同时在财政资金压力较大的背景下，政府机构类存款亦增长乏力，叠加压降高集中度和高成本存款的影响，其公司存款规模进一步下降，存款集中度亦实现压降。截至 2023 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 2423.51 亿元，较上年末下降 9.87%，其中定期存款占比提升至接近 50%；2023 年公司存款平均付息率为 2.28%，较上年下降 16bp。

2 零售银行业务

2023 年，得益于区域经济回暖和数字化转型不断推进，盛京银行消费贷款业务增势较好带动个人信贷业务规模上升，但按揭贷款仍保持下降趋势；在调结构的影响下，储蓄存款业务增速放缓。

个人贷款业务方面，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。2023 年，盛京银行持续推进零售信贷业务转型，按揭贷款业务方面，积极落实国家住房信贷政策，根据不同城市房地产市场情况，因城施策支持刚性和改善性住房需求，优化按揭贷款业务流程，加强业务创新，同时响应住房贷款利率调整政策，但受房地产市场整体下行，叠加利率下降带来还贷潮影响，其按揭贷款规模进一步减少；消费贷款方面，盛京银行扩大消费贷款产品覆盖面，推进场景拓展，并推出居民减费让利措施，通过释放消费潜力推动消费贷款业务发展，得益于上述措施以及区域经济复苏、旅游业回暖，其消费贷款实现较好增长，带动整体个人贷款规模上升；此外，盛京银行持续推进数字化转型，强化科技赋能，完善数字化风控能力建设，成功上线运行零售信贷自动化审批系统，进一步提升个人贷款业务质效。截至 2023 年末，盛京银行个人贷款余额 1085.50 亿元，其中按揭贷款余额 535.11 亿元，较上年末减少 34.65 亿元；个人消费贷款余额 350.24 亿元，较上年末增加 96.15 亿元；个人经营性贷款余额小幅降至 66.82 亿元；信用卡余额 133.33 亿元。

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，通过存款分类管理、产品创新以及加大营销推动力度等方式，推动储蓄存款业务发展及结构优化。2023 年，盛京银行通过创新存款产品、搭建场景生态推动一体化营销、强化队伍专业能力、提升金融服务质效等手段推动储蓄业务发展；同时，持续加强对高成本存款的管控力度，并多次下调存款挂牌利率，推动负债成本持续压降；在上述综合因素影响下，盛京银行储蓄存款规模保持增长，但增速有所放缓。截至 2023 年末，盛京银行储蓄存款余额 5188.04 亿元，较上年末增长 3.21%，其中定期储蓄存款占比 92.89%，较上年末上升 2.02 个百分点，定期存款占比高；2023 年储蓄存款平均付息率为 3.40%，较上年下降 20bp。

3 金融市场业务

2023 年，盛京银行同业授信持续恢复，信用类同业负债规模增加，但整体市场融入资金占比保持在合理水平，同业资产规模仍较小；投资资产中债券资产配置比例上升，资产管理计划及信托受益权投资规模下降较为明显，但存量非标资产规模仍较大，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，2023 年，得益于资产转让的完成，盛京银行同业授信进一步恢复，在市场利率下行的背景下，其继续加大主动负债力度，且信用类同业负债规模增加较为明显，但整体市场融入资金占比保持在合理水平；同业资产业务方面，2023 年，盛京银行降低同业资产配置规模，整体配置比例保持较低水平，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 2023 年末，盛京银行同业资产净额 201.98 亿元，占资产总额 1.87%；市场融入资金余额 2129.40 亿元，占负债总额的比重小幅上升至 21.29%。

资金业务方面，2023 年，盛京银行以提升盈利能力为核心，推动资产结构优化；同时，创新开展美债交易业务，通过波段操作提升价差收益，并提高人民币债券交易量，市场活跃度进一步提升。从投资资产结构来看，2023 年，得益于资产出售的完成，盛京银行资管计划及信托等非标投资规模下降较为明显，同时由于其将相关受让人发行的专项票据计入企业债券，导致年末债券投资规模及占比大幅提升，其他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、同业存单及产业债券。截至 2023 年末，盛京银行债券投资余额为 3015.39 亿元，其中专项票据余额 1760 亿元，政府债券和政策性金融债券合计占剔除专项票据后债券投资总额的 93.42%，占比有所提升；资产管理计划和信托收益权投资合计 1096.05 亿元，其中底层资产为债券类标准化资产的占比约 50%，其余底层资产主要为类信贷资产，行业投向以房地产业、建筑业、制造业和批发零售业为主，投资期限集中在 1 至 5 年，类信贷资产均为存量资产。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公募基金，2023 年末投资基金余额 286.79 亿元，其中债基和货基分别占比 83.63%和 16.37%。另一方面，2023 年，盛京银行权益投资规模有所增长，2023 年末权益投资余额 171.84 亿元。投资收益方面，2023 年，受市场利率下降、资产出售等因素影响，盛京银行投资收益整体下降；2023 年，盛京银行实现金融投资利息收入 64.93 亿元，同比下降 5.77%，金融投资净收益及交易净收益合计 9.56 亿元，同比下降 67.99%。

图表 7• 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债务证券	1280.76	1085.22	3015.39	40.38	32.29	65.08
其中：政府债券	572.45	468.47	647.62	18.05	13.94	13.98
政策性金融债券	606.15	448.42	525.20	19.11	13.34	11.33
金融债券及同业存单	13.71	92.28	29.80	0.43	2.75	0.64
企业债券	88.44	76.04	1812.77	2.79	2.26	39.12
资产管理计划	639.58	794.47	540.54	20.16	23.64	11.67
信托受益权投资	805.54	792.77	555.51	25.40	23.58	11.99
权益投资	70.96	81.08	171.84	2.24	2.41	3.71
投资基金	314.78	523.13	286.79	9.92	15.56	6.19
其他(含应收利息)	60.25	84.69	63.39	1.90	2.52	1.36
投资资产总额	3171.86	3361.35	4633.47	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	46.11	58.58	59.89	--	--	--
投资资产净额	3125.75	3302.78	4573.58	--	--	--

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

（四）财务方面

盛京银行提供了 2023 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 2023 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，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，盛京银行通过多种方式推动资产结构优化，资产规模整体保持稳定，以贷款和投资资产为主。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	723.31	752.58	760.98	7.19	6.95	7.05	4.05	1.12
同业资产	123.55	228.18	201.98	1.23	2.11	1.87	84.69	-11.48
贷款及垫款净额	5834.44	6305.99	4962.90	57.99	58.26	45.95	8.08	-21.30
投资资产	3125.75	3302.78	4573.58	31.07	30.51	42.35	5.66	38.48

其他类资产	254.22	234.60	301.09	2.53	2.17	2.79	-7.72	28.34
资产合计	10061.26	10824.13	10800.53	100.00	100.00	100.00	7.58	-0.22

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

(1) 贷款

2023 年，在资产出售及结构调整的影响下，盛京银行信贷资产规模有所减少，但贷款集中度及大额风险暴露相关指标均有明显改善，且资产质量得到优化，拨备水平亦有所提升；另一方面，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，需关注盛京银行资产质量及拨备水平变化情况。

2023 年，在资产出售及结构调整的影响下，盛京银行贷款及垫款规模有所下降，年末发放贷款及垫款净额 4962.90 亿元，较上年末减少 21.30%，占资产总额的比重亦降至 45.95%。贷款行业分布方面，2023 年，盛京银行坚持落实国家战略、助力区域社会发展、服务实体经济，强化行业研究及客群建设，推动贷款结构进一步优化，贷款行业集中度保持下降趋势，但仍面临一定的贷款行业集中风险，2023 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 24.74%、15.16%、9.32%、6.17%和 2.24%，合计占比 57.64%，较上年末进一步下降。房地产贷款方面，盛京银行重点支持具有产业、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；同时，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；2023 年，受资产出售影响，盛京银行房地产行业贷款规模及占比均较上年末下降较为明显，同时对公房地产业不良贷款规模亦有所减少；截至 2023 年末，盛京银行对公房地产行业贷款余额 445.54 亿元，较上年末下降 43.74%，占全部贷款的比重降至 9.32%，不良贷款率为 2.20%，较上年末小幅上升，主要是由于房地产贷款规模下降较多所致；住房按揭贷款余额 535.11 亿元，较上年末下降 6.08%，占贷款总额的 11.20%，不良贷款率上升至 2.73%；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。

跟踪期内，得益于大额资产出售，盛京银行贷款集中度及大额风险暴露相关指标均有明显改善，集中度风险得到一定缓释。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民营房地产业和租赁和商务服务业，2023 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 7.61%和 54.40%，均较上年末下降较为明显，但贷款客户集中度仍处于相对较高水平，且前十大贷款客户多涉及房地产企业，相关风险值得关注。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；截至 2023 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 14.29 个百分点至 53.16%，其他大额风险暴露指标均已压降至监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2023 年，得益于重大资产出售事项的完成以及清收处置力度的持续加大，盛京银行信贷资产质量得到改善；但在宏观经济复苏不及预期、房地产业持续低迷等背景下，盛京银行部分存量大额贷款客户仍面临较大经营压力，加之零售贷款不良率上升，导致其信贷资产质量管控压力仍较大。2023 年，盛京银行核销不良贷款 4.99 亿元、现金清收 5.42 亿元、以物抵债 1.58 亿元、破产转股 4.14 亿元、破产转信托受益权 1.56 亿元。从贷款质量相关数据表现来看，2023 年，盛京银行关注类贷款、不良贷款及逾期贷款规模均较上年末有所减少，且不良贷款率亦实现下降，但仍高于行业平均水平。从贷款拨备情况来看，得益于不良贷款规模的大幅下降以及持续的减值准备计提，盛京银行拨备覆盖水平提升至 150%以上，但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。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	5494.78	5785.69	4501.86	93.76	94.33	94.21
关注	173.56	150.31	148.85	2.96	2.45	3.11
次级	179.14	178.93	108.30	3.06	2.92	2.27
可疑	8.06	13.05	10.79	0.14	0.21	0.23
损失	4.79	5.65	8.97	0.08	0.09	0.19
贷款合计	5860.33	6133.62	4778.77	100.00	100.00	100.00
不良贷款	191.98	197.62	128.06	3.28	3.22	2.68
逾期贷款	303.37	303.18	250.41	5.18	4.94	5.24
拨备覆盖率	--	--	--	130.87	140.30	159.50
贷款拨备率	--	--	--	4.29	4.52	4.27

逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	95.93	95.61	91.85
------------------	----	----	----	-------	-------	-------

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

跟踪期内，盛京银行非信贷类资产配置仍以投资资产为主，同业资产规模减少，投资资产规模及占比均上升明显；同业资产风险敞口小，投资资产存在较大减值缺口，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。

2023 年，盛京银行同业资产规模小幅下降，占资产总额的比重较低。截至 2023 年末，盛京银行存放同业款项余额（不含应收利息）75.11 亿元，其中存放境内款项和境外款项分别为 58.43 亿元和 16.67 亿元；买入返售金融资产余额 31.00 亿元，标的为债券；其余为向境内其他金融机构拆出的资金。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，盛京银行已逾期已减值同业资产金额 3.00 亿元，较上年末有所减少，同业资产减值准备余额 1.42 亿元，风险敞口小。

2023 年，由于盛京银行将资产出售受让人发行的专项票据计入以摊余成本计量的金融资产，导致其投资资产规模及占资产总额的比重均明显上升。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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产构成，2023 年末上述科目占投资资产的比重分别为 57.87%、23.16%和 18.92%，另有少量衍生金融资产。从投资资产质量及资产减值准备计提来看，截至 2023 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 111.98 亿元，较上年末减少 8.99 亿元，已减值金额约占全部摊余成本计量的金融资产的 4.21%；以摊余成本计量的金融资产减值准备余额为 59.89 亿元，占以摊余成本计量的金融资产余额的 2.25%，其中已发生信用减值的投资减值计提比例为 31.65%，投资资产仍存在一定风险敞口，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。

（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 2023 年末，盛京银行表外承诺业务余额为 697.70 亿元，较上年末下降较为明显。其中，银行承兑汇票余额 335.22 亿元，保证金比例为 24.14%。

2 负债结构及流动性

2023 年，在调结构的背景下，盛京银行存款规模小幅下降，负债总额基本稳定，核心负债稳定性进一步提升；流动性指标处于合理水平。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	1582.22	2011.97	2129.40	17.09	20.10	21.29	27.16	5.84
客户存款	7548.81	7887.52	7799.67	81.55	78.80	77.98	4.49	-1.11
其中：储蓄存款	4198.43	5026.64	5188.04	45.36	50.22	51.87	19.73	3.21
其他负债	125.20	110.27	72.51	1.35	1.10	0.73	-11.93	-34.24
负债合计	9256.23	10009.76	10001.58	100.00	100.00	100.00	8.14	-0.08

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

2023 年，得益于资产质量改善，盛京银行同业授信进一步恢复，在进一步优化存款结构同时，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上升。截至 2023 年末，盛京银行市场融入资金余额 2129.40 亿元。其中，同业存放款项余额 712.33 亿元，拆入资金 179.71 亿元，卖出回购金融资产款余额 1069.01 亿元；应付债券余额 168.34 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 118.35 亿元。

客户存款是盛京银行最主要的负债来源，2023 年，盛京银行储蓄存款规模保持增长，但受压降高成本公司存款影响，其存款总额略有减少。从客户结构来看，截至 2023 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 68.16%，核心存款稳定性进一步提升；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 78.30%，存款定期化趋势为负债成本带来压力。

短期流动性方面，盛京银行利率债等高流动性资产配置规模较大，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；同时，由于贷款转出规模较大，其存贷比大幅降至合理水平。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	46.75	58.58	73.71
流动性覆盖率 (%)	152.39	135.91	115.69
净稳定资金比例 (%)	120.57	104.33	101.65
存贷比 (%)	79.51	79.50	62.78

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，盛京银行利息净收入和非息收入均有所减少，导致营业收入、净利润及盈利性指标均随之下降，净利差及平均资产收益率等相关指标处于行业较低水平，盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入 (亿元)	154.67	161.53	100.40
利息净收入 (亿元)	123.88	128.54	88.66
手续费及佣金净收入 (亿元)	4.29	2.64	1.47
投资收益 (亿元)	32.93	28.15	15.20
交易净收益 (亿元)	-7.08	1.71	-5.65
营业支出 (亿元)	153.63	149.62	91.20
营业费用 (亿元)	58.55	57.90	60.00
信用/资产减值损失 (亿元)	95.08	91.72	31.20
拨备前利润总额 (亿元)	96.12	103.63	40.40
净利润 (亿元)	4.31	10.19	7.65
成本收入比 (%)	36.26	33.80	56.41
净利差 (%)	1.39	1.40	1.14
净利息收益率 (%)	1.40	1.34	0.96
拨备前资产收益率 (%)	0.94	0.99	0.37
平均资产收益率 (%)	0.04	0.10	0.07
平均净资产收益率 (%)	0.54	1.26	0.95

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

盛京银行利息收入以贷款利息收入 and 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。2023 年，在 LPR 下调及有效信贷需求不足的背景下，盛京银行贷款重定价以及新发放贷款利率下降共同推动贷款收益率下降 26bp 至 5.09%，同时市场利率低位运行带动投资资产收益率下降 74bp 至 2.81%，叠加资产结构调整的影响，其整体生息资产收益率下降 38bp 至 4.15%，降幅较大；上述因素叠加，导致利息收入较上年减少 49.71 亿元，其中由于规模减少和利率下降分别导致利息收入减少 18.75 亿元和 30.96 亿元。从负债端来看，盛京银行通过下调存款利率和优化存款结构等手段压降付息成本，存款付息率下降 13bp 至 3.02%，同时，得益于市场利率下行和同业授信恢复，其信用类同业融资成本亦有所下降，总付息负债率下降 12bp 至 3.01%，带动整体利息支出减少 9.84 亿元。在上述因素共同影响下，2023 年，盛京银行净利差和净利息收益率分别降至 1.14% 和 0.96%，利息净收入较上年下降 31.02%。手续费及佣金净收入方面，2023 年，受持续落实减费让利政策减免服务收费以及推动业务转型拓宽服务场景导致手续费及佣金支出增加影响，盛京银行手续费及佣金净收入进一步下降且规模小。投资及交易净收益方面，2023 年，盛京银行处置债券资产收益同比下降，导致当年投资净收益减少 12.94 亿元；同时，由于拓展外币投资渠道导致外汇资金成本增加，其发生交易净损失 5.65 亿元。

盛京银行营业支出以营业费用与信用减值损失为主。2023 年，盛京银行营业费用小幅增加，但由于营业收入降幅较大，其成本收入比大幅上升至 56.41%，成本管控能力有待提升。另一方面，得益于资产质量改善，盛京银行贷款及金融投资减值准备计提力度均明显减小，

整体信用减值损失支出规模同比大幅下降，2023 年发生信用减值损失 31.20 亿元，较上年减少 60.52 亿元，其中贷款减值损失和金融投资减值损失分别为 10.36 亿元和 20.89 亿元，信用减值损失占拨备前利润总额的比重降至 77.22%，较上年有所下降。

盈利能力方面，2023 年，盛京银行利息净收入和非息收入均有所减少，导致营业收入下滑较为明显，净利润及盈利性指标均随之下降，净利差及平均资产收益率等相关指标处于行业较低水平，付息成本有所压降但仍处于较高水平，盈利能力有待提升。2023 年，盛京银行实现净利润 7.65 亿元，平均净资产收益率为 0.95%。

4 资本充足性

2023 年，得益于地方政府专项债的发行以及资产结构的优化，盛京银行资本水平明显回升，资本充足。

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，盛京银行一级资本净额及资本净额明显提升；但由于盈利水平较弱，资本内生不足，导致其核心一级资本净额小幅下降；2023 年末未进行现金分红。截至 2023 年末，盛京银行股东权益合计 798.95 亿元，较上年末减少 1.89%，其中股本 87.97 亿元、未分配利润 235.30 亿元、资本公积 269.58 亿元。

2023 年，得益于资产出售事项的完成，盛京银行部分贷款及投资资产等风险权重较高的资产实现出表，而受让人发行的专项票据风险权重相对较低，使其风险加权资产规模及风险资产系数均下降较为明显，叠加专项债券对一级资本的补充，盛京银行各级资本充足性指标均有不同程度的提升，资本处于充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资本净额（亿元）	916.27	940.77	1054.16
其中：一级资本净额（亿元）	796.98	805.49	927.98
核心一级资本净额（亿元）	796.98	805.49	777.98
风险加权资产余额（亿元）	7562.83	8165.37	7465.53
风险资产系数（%）	75.17	75.44	69.12
股东权益/资产总额（%）	8.00	7.52	7.40
资本充足率（%）	12.12	11.52	14.12
一级资本充足率（%）	10.54	9.86	12.43
核心一级资本充足率（%）	10.54	9.86	10.42

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

七、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。2023 年，辽宁省全年地区生产总值 30209.4 亿元，全年实现一般公共预算收入 2754.0 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，国有股份合计占比 37.52%，且其已纳入沈阳市属一级国有企业管理；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，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，重大资产出售事项以及通过发行地方政府专项债券补充资本等事项均体现了相关政府部门对于盛京银行业务发展及风险处置等方面的大力支持。

八、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 2023 年末财务数据为基础，盛京银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
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）	7.04
股东权益/存续债券本金（倍）	15.98
净利润/存续债券本金（倍）	0.15

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

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。

九、跟踪评级结论

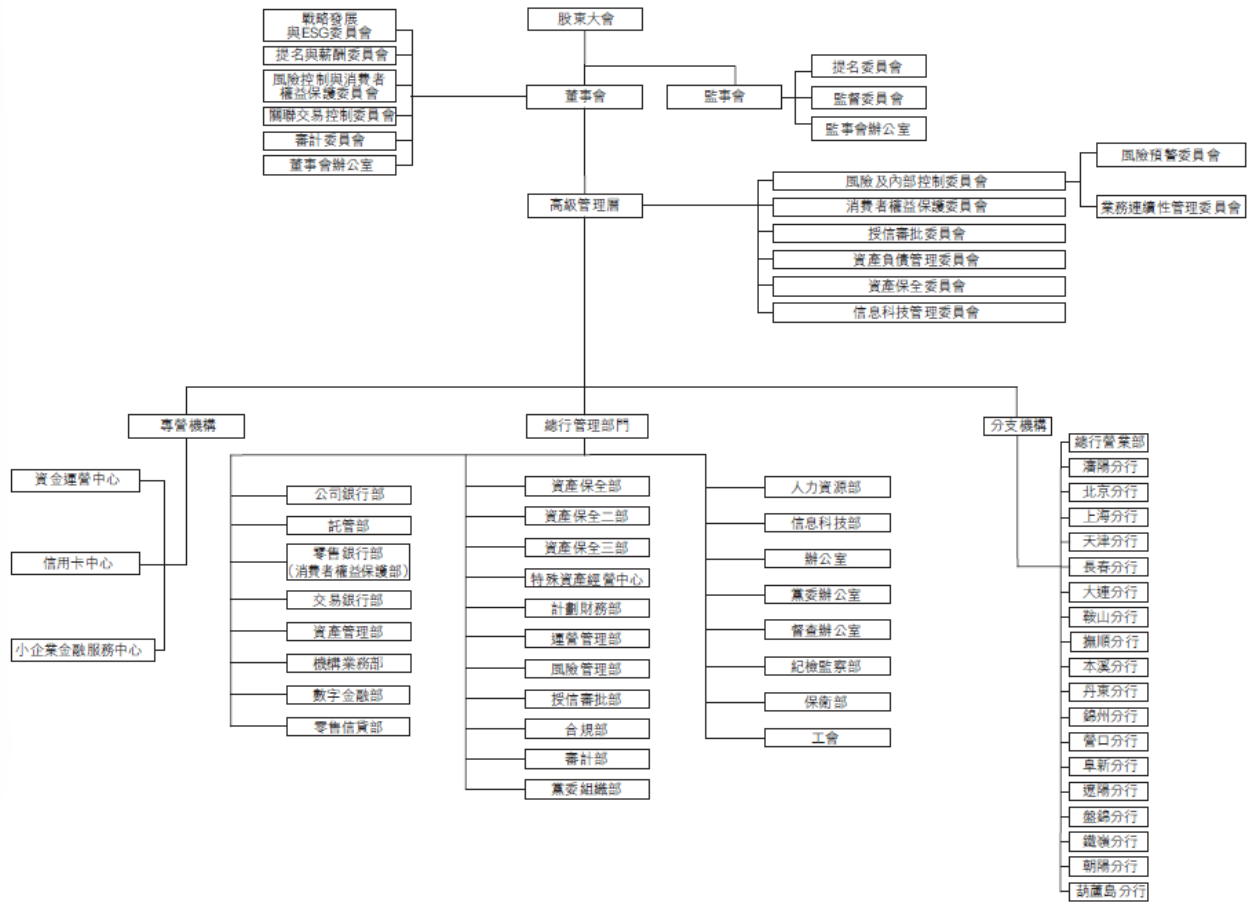
基于对盛京银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持盛京银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 盛京银行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望调整为正面。

附件 1 盛京银行内资股主要股东情况（截至 2023 年末）

序号	项目	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	中国平安保险（集团）股份有限公司
5	新湖中宝股份有限公司	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：联合资信根据盛京银行年度报告整理

附件 2 盛京银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据盛京银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(利息收入-利息支出)/平均生息资产
成本收入比	营业费用(扣除税金及附加)/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附件 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

附件 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。

附件 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