

盛京银行股份有限公司

2025 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〔2025〕6948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”和“24 盛京银行二级资本债 01”信用等级为 AA ，评级展望为正面。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月三十日

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见智科技有限公司（以下简称“联合见智”）以及联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）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见智及联合赤道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。

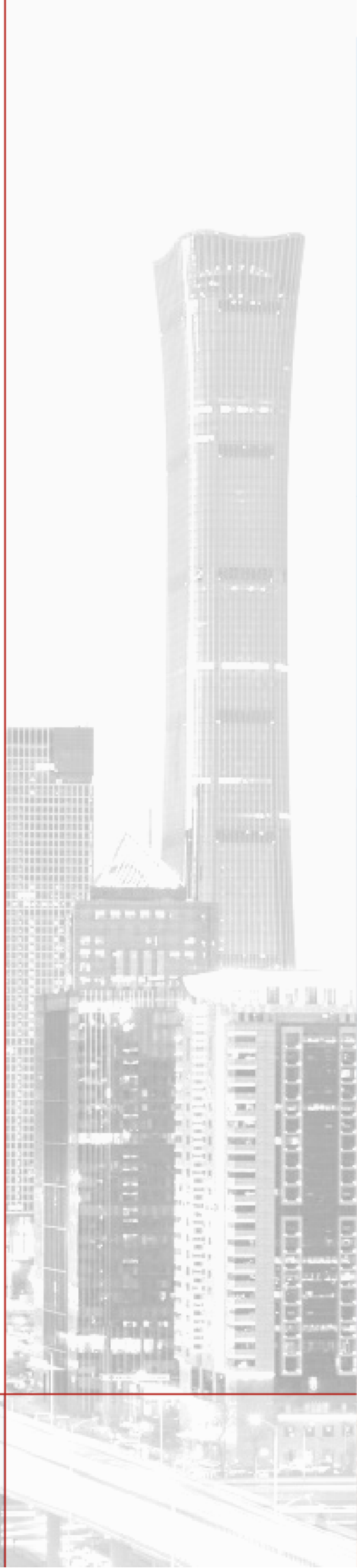
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2025 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+/正面	2025/07/30
22 盛京银行二级资本债 01	AA/正面	AA/正面	
24 盛京银行二级资本债 01			

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”）资产负债规模恢复增长，并进一步推动资产负债结构优化，在沈阳市当地同业中保持较强的市场竞争力；管理与发展方面，盛京银行公司治理及内控稳健运营，由于单家股东性质由民营变为国有，导致其国有持股比例进一步提升至 40.93%，股权质押比例不高，关联交易相关指标有所下降；业务经营方面，盛京银行围绕地区重大项目、重点产业、优质客户进行信贷投放，整体对公贷款规模恢复增长，票据业务规模持续压降，信贷资源配置进一步优化，整体零售存贷款业务增势较好，但压降高成本存款等因素导致其对公存款规模持续下滑，投资资产配置方向仍以高流动性、低风险资本占用的利率债、金融债及同业存单为主，非标规模保持下降但仍存在一定压降压力；财务表现方面，盛京银行信贷资产质量及拨备相关数据表现相对平稳，零售贷款风险暴露增加，需关注其资产质量及拨备水平变化情况，储蓄存款占比的提升带动核心负债稳定性持续强化，资本充足性指标亦保持在较好水平，但利息净收入和营业收入延续下降趋势，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，盈利能力进一步弱化。

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，通过政府支持因素上调 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持续提升。**盛京银行纳入沈阳市属一级国有企业管理，且董事长、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。
- **资产负债结构持续优化。**2024 年，盛京银行围绕地区重大项目、重点产业、优质客户进行信贷投放，科技型企业贷款及绿色金融领域贷款保持较高增幅，整体对公贷款规模恢复增长，票据业务规模持续压降，信贷资源配置进一步优化；负债端高成本存款进一步压降的同时，储蓄存款占比提升带动核心负债稳定性持续强化，付息成本大幅降低。
- **资本充足性指标保持在较好水平。**2024 年，得益于二级资本债券的发行，盛京银行资本充足率提升，资本充足性指标保持在较好水平。

- **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，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

- **需关注客户集中度风险。**2024 年，盛京银行贷款集中度及大额风险暴露相关指标持续改善，但贷款客户集中度仍处于相对较高水平，相关风险值得关注。
- **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，非标投资规模仍存在一定压降压力，2024 年，在经济基本面改善偏慢的背景下，盛京银行存量大额贷款客户经营状况尚需改善，同时零售贷款风险暴露增加，仍需关注其资产质量及拨备水平变化情况。
- **盈利水平弱。**2024 年，盛京银行利息净收入和营业收入延续下降趋势，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。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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](#)

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	F2	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	3
			盈利能力	6
		流动性		2
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 ⁺

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

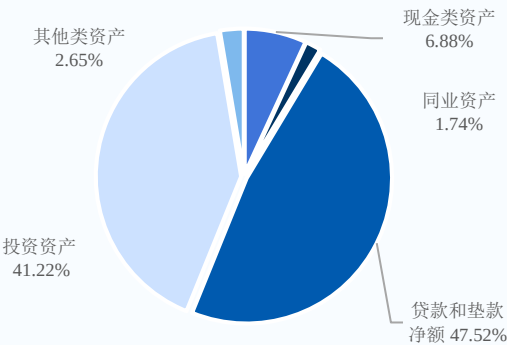
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	10824.13	10800.53	11227.76
股东权益（亿元）	814.37	798.95	801.97
不良贷款率（%）	3.22	2.68	2.68
拨备覆盖率（%）	140.30	159.50	157.00
贷款拨备率（%）	4.52	4.27	4.21
净稳定资金比例（%）	104.33	101.65	105.41
存款余额/负债总额（%）	78.80	77.98	77.30
股东权益/资产总额（%）	7.52	7.40	7.14
资本充足率（%）	11.52	14.12	14.69
一级资本充足率（%）	9.86	12.43	12.24
核心一级资本充足率（%）	9.86	10.42	10.26

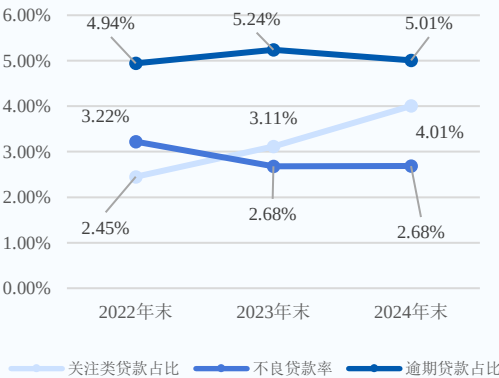
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	161.53	100.40	85.77
拨备前利润总额（亿元）	103.63	40.40	27.17
净利润（亿元）	10.19	7.65	6.43
净利息收益率（%）	1.34	0.96	0.80
成本收入比（%）	33.80	56.41	64.28
拨备前资产收益率（%）	0.99	0.37	0.25
平均资产收益率（%）	0.10	0.07	0.06
平均净资产收益率（%）	1.26	0.95	0.80

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

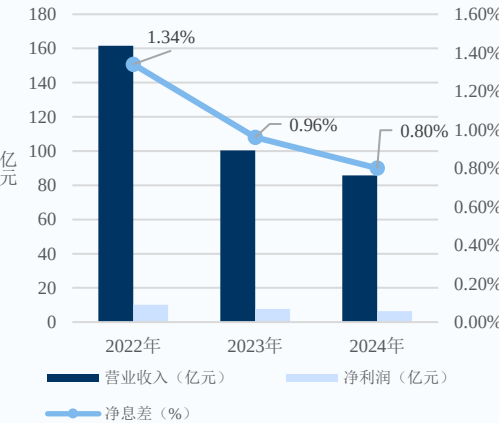
2024 年末盛京银行资产构成



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
24 盛京银行二级资本债 01	60.00 亿元	2.85%	2034/09/05	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
24 盛京银行二级资本债 01	AA/正面	AA+/正面	2024/08/19	陈绪童 张哲铭	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/正面	AA+/正面	2024/07/31	陈绪童 张哲铭	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。2021 年以来，沈阳市属国有企业分三次增持盛京银行股份，2022 年 9 月，沈阳市市区两级国资合计持股占比达到 36.54%。截至 2024 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。此外，2024 年，原盛京银行股东新潮中宝股份有限公司（以下简称“新潮中宝”）更名为衢州信安发展股份有限公司，其实际控制人为衢州市国资委的全资子公司衢州工业控股集团有限公司，新潮中宝股东性质由民营变为国有，导致盛京银行国有持股比例进一步提升。

图表 1 • 2024 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	衢州信安发展股份有限公司	3.41%
合计		37.61%

注：本报告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 2024 年末，盛京银行全辖共有营业机构 213 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 190 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。

2024 年以来，盛京银行根据债券发行条款的规定，在“22 盛京银行二级资本债 01”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；截至本报告出具日，“24 盛京银行二级资本债 01”尚未到首个付息日。

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
24 盛京银行二级资本债 01	60.00	2024/09/05	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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解

措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见《2025 年城市商业银行行业分析》。

2 区域环境分析

2024 年，辽宁省及沈阳市经济稳定增长，发展质量稳步提升，但沈阳地区金融机构较多，同业竞争较为激烈，加之受实体企业信贷需求不足影响，当地银行业信贷投放及资产质量均面临一定压力。

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。辽宁省位于中国东北地区南部，是东北唯一的沿海省份，坐拥环渤海经济圈与东北亚经济圈的核心交汇地带；省会沈阳市作为东北地区经济、文化、交通和商贸中心以及国家重要的老工业基地，拥有完整的工业体系，支柱产业包括装备制造业、农产品加工业以及金融业等行业，装备制造业核心产业包括高端机床与机器人、航空航天、汽车及零部件以及重型机械、电力设备等，其经济发展对区域乃至全国经济格局具有重要影响，同时，其持续推动传统优势产业智能化、高端化、绿色化转型，并大力培育壮大战略性新兴产业，承担着探索老工业基地转型发展新路径、引领东北地区实现高质量发展的重任。

2024 年，辽宁省全年地区生产总值 32612.7 亿元，同比增长 5.1%，经济总量在全国排名第 16。其中，第一产业增加值 2565.7 亿元，同比增长 4.2%；第二产业增加值 11503.3 亿元，同比增长 5.3%；第三产业增加值 18543.7 亿元，同比增长 5.0%。2024 年，辽宁省全年实现一般公共预算收入 2905.8 亿元，比上年增长 5.5%；公共预算支出 6853.2 亿元，比上年增长 4.2%。2024 年，沈阳市持续推进产业、城市和社会发展与转型，经济运行稳中向好，发展质量稳步提升。2024 年，沈阳市地区生产总值为 9027.1 亿元，比上年增长 5.2%。其中，第一产业增加值 329.3 亿元，增长 4.3%；第二产业增加值 3167.5 亿元，增长 5.0%；第三产业增加值 5530.3 亿元，增长 5.3%；全年规模以上工业增加值比上年增长 4.5%，其中高技术制造业增加值增长 17.6%，装备制造业增加值比上年增长 3.8%，占规模以上工业增加值的比重为 69.4%；全年固定资产投资比上年增长 4.0%，其中制造业投资增长 11.3%，房地产开发投资下降 16.4%，基础设施投资增长 6.0%。2024 年，沈阳市一般公共预算收入 825.6 亿元，同比增长 4.0%；一般公共预算支出 1160.7 亿元，同比增长 7.1%；2024 年末地方政府债务余额 2401.9 亿元。

2024 年，辽宁省金融机构存款余额保持增长，但受区域实体信贷需求不足的影响，贷款规模有所下降，加之经济波动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承压。截至 2024 年末，辽宁省金融机构本外币各项存款余额 84967.0 亿元，比年初增加 4670.2 亿元；本外币各项贷款余额 52284.9 亿元，比年初减少 2624.4 亿元。截至 2024 年末，沈阳市共有银行业金融机构 54 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 23258.6 亿元，较上年末增长 6.5%；本外币各项贷款余额 20791.5 亿元，较上年末增长 2.3%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 年，盛京银行公司治理及内控稳健运营；股权质押比例不高，关联交易相关指标有所下降，关联授信敞口不大。

跟踪期内，盛京银行公司治理稳健运营，内控管理水平逐步提升，主要董监高成员未发生重大变化，现任董事长、行长、监事长具有丰富的管理经验和良好的专业背景，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 2024 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，股权结构较上年末未发生变动，但其原股东新潮中宝更名，同时股东性质由民营变为国有，导致盛京银行国有法人持股比例进一步提升至 40.93%。股权质押方面，截至 2024 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，截至 2024 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 1.04%、1.28%和 3.73%，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。

（二）经营分析

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持续提升。

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。2024 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 2024 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 21.06%和 18.26%，其中存款市场份额小幅回升，贷款市场份额略有下降，但仍处于当地领先水平。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，异地分支机构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，2024 年，盛京银行东北地区的收入贡献度略有下降但仍保持较高水平，当年东北地区实现营业收入占全行营业收入的 89.41%，异地分支机构贡献度略有提升。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	21.03%	1	20.59%	1	21.06%	1
贷款市场占有率	23.34%	1	19.06%	1	18.26%	1

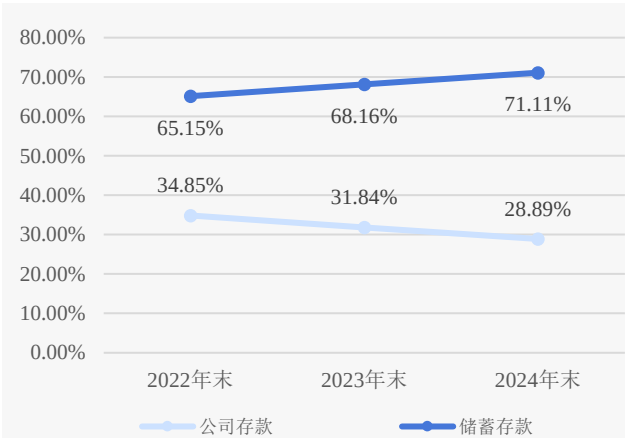
注：存贷款市场占有率为盛京银行业务在沈阳市同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据盛京银行提供资料整理

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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	2689.02	2423.51	2255.42	34.85	31.84	28.89	-9.87	-6.94
储蓄存款	5026.64	5188.04	5550.47	65.15	68.16	71.11	3.21	6.99
合计	7715.66	7611.55	7805.89	100.00	100.00	100.00	-1.35	2.55
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	5134.82	3693.27	3859.60	83.72	77.29	77.10	-28.07	4.50
其中：贴现	924.69	612.23	480.78	15.08	12.81	9.60	-33.79	-21.47
个人贷款	998.80	1085.50	1146.32	16.28	22.71	22.90	8.68	5.60
合计	6133.62	4778.77	5005.92	100.00	100.00	100.00	-22.09	4.75

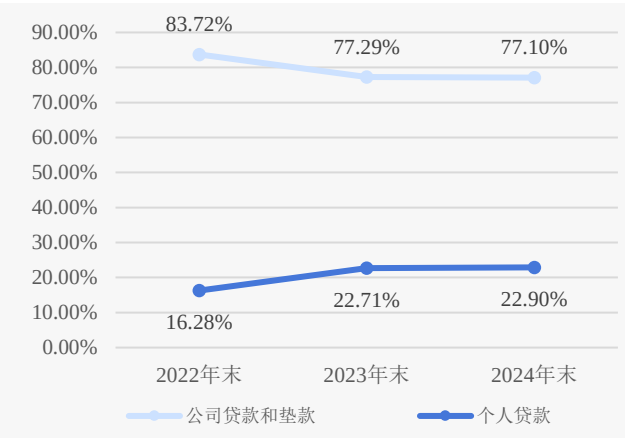
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
 资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

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

2024 年，盛京银行围绕地区重大项目、重点产业、优质客户开展对公信贷业务，科技型企业贷款及绿色金融领域贷款仍保持较高增幅，整体对公贷款规模恢复增长，票据业务规模持续压降，信贷资源配置进一步优化；同时，由于压降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付息成本持续下降。

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，2024 年，盛京银行结合国家“五篇大文章”政策导向、辽宁省及沈阳市区域重点发展方向以及自身的战略规划制定信贷投放策略，对公信贷业务稳健发展，服务实体经济质效稳步提升。具体来看，2024 年，盛京银行围绕地区重大项目、重点产业、优质客户开展对公信贷业务，并聚焦战略规划确定的“4 大重点发展（高端装备制造、航空航天、生物医药、农产品加工）+2 大择优发展（精细化工、冶金新材料）”产业，同时客户结构进一步向央企及其子公司、省市属国企、行业龙头企业及优质上市公司倾斜，整体对公信贷投放情况较好，其中“五篇大文章”及涉农、制造业等重点领域大中型企业信贷投放占比超 50%，科技型企业贷款及绿色金融领域贷款仍保持较高增幅，整体对公贷款规模恢复增长，票据业务规模持续压降，信贷资源配置进一步优化。截至 2024 年末，盛京银行公司贷款余额 3859.60 亿元，较上年末增长 4.50%，其中贴现余额降至 480.78 亿元；其中科技企业贷款增幅 87.7%、绿色贷款增幅 41.6%。

公司存款业务方面，2024 年，盛京银行以基础存款为增长核心，围绕重点客户、授信客户和机构客户拓展基础存款，并通过提升金融服务能力和客户粘性，推动结算性资金增长；同时，进一步加强负债质量管理，优化对公存款结构，主动压降、退出保证金及质押类高成本存款业务，并逐步下调各类负债产品及期限定价利率，活期存款和结算存款占比提升，负债结构得到优化的同时，存款付息率实现压降；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，叠加压降高成本存款的影响，其公司存款规模进一步下降。截至 2024 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 2255.42 亿元，较上年末下降 6.94%，其中活期存款占比提升至接近 50%；2024 年，公司存款平均付息率为 2.14%，同比下降 14bp。

2 零售银行业务

2024 年，盛京银行储蓄存款增速回升，同时，通过创新消费信贷服务能力助力地方经济复苏回暖，消费贷款业务快速增长带动个人信贷业务规模上升，但按揭贷款和个人经营贷款仍保持下降趋势。

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。2024 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，其按揭贷款规模持续减少；消费贷款方面，盛京银行通过创新消费信贷服务能力助力地方经济复苏回暖，持续完善产品体系，并与头部互联网平台、消费金融公司和民营银行合作，依托数字化服务实现全渠道、全场景覆盖，满足客户多样化用款需求，其消费贷款实现快速增长，带动整体个人贷款规模上升；但个人经营性贷款规模及占比进一步下降。截至 2024 年末，盛京银行个人贷款余额 1146.32 亿元，其中按揭贷款余额 495.10 亿元，降幅 7.48%；个人消费贷款余额 601.44 亿元，增幅 24.37%，其中互联网贷款余额 392.38 亿元，以助贷为主，且由合作方提供担保增信业务规模占比超过 50%；个人经营性贷款余额降至 49.78 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。2024 年，盛京银行通过创新特色产品、分类管理存款产品、分层提升客户价值等手段推动储蓄业务发展；同时，持续加强存款结构的管控力度，强化低成本资金来源，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，且增速有所回升。截至 2024 年末，盛京银行储蓄存款余额 5550.47 亿元，较上年末增长 6.99%，其中定期储蓄存款占比 93.52%，较上年末略有上升，定期存款占比高；2024 年储蓄存款平均付息率为 3.03%，同比下降 37bp。

3 金融市场业务

2024 年，盛京银行合理开展同业负债业务，同业授信稳定恢复，但同业资产配置规模仍较小；投资资产仍以高流动性、低风险资本占用的利率债、金融债及同业存单为主，同时增配一定规模公募基金，资管计划及信托等非标投资规模保持压降，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，2024 年，盛京银行合理开展同业负债业务，并根据市场利率变化动态调整期限结构，整体市场融入资金规模及占比较上年末基本保持稳定，且得益于同业授信稳定恢复和市场利率下行，其同业存单发行价格及整体同业融资成本呈下降趋势；同业资产业务方面，2024 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 2024 年末，盛京银行同业资产净额 194.98 亿元，占资产总额的 1.74%；市场融入资金余额 2167.81 亿元，占负债总额的 20.79%。

资金业务方面，2024 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，保持交易活跃度和市场影响力，进一步提升交易盈利能力。从投资资产结构来看，2024 年，盛京银行资产配置仍以高流动性、低风险资本占用的利率债、金融债及同业存单为主，同时增配一定规模公募基金，资管计划及信托等非标投资规模保持压降，企业债券规模较大，主要是由于其将涉及资产出售事项的受让人发行的专项票据计入企业债券所致。截至 2024 年末，盛京银行债券投资余额为 3118.13 亿元，其中专项票据余额 1613.52 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比重约为 80%；资产管理计划和信托收益权投资余额降至 984.53 亿元，其中底层资产为债券类标准化资产的占比约 45%，其余底层资产主要为类信贷资产，行业投向包括房地产业、建筑业等，投资期限集中在 1 至 5 年，类信贷资产均为存量资产。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，2024 年末投资基金余额 365.60 亿元，其中债基和货基分别占比 84.01%和 15.99%。此外，盛京银行持有一定规模权益类投资，均为被动持有的股权类抵债资产，包括上市公司股票和非上市公司股权，2024 年末权益投资余额 169.47 亿元，较上年末小幅下降。投资收益方面，2024 年，得益于投资资产配置力度加大以及债券处置收益增加，盛京银行投资收益明显增长；2024 年，盛京银行实现金融投资利息收入 66.60 亿元，同比增长 2.58%，金融投资净收益及交易净收益合计 14.53 亿元，同比增长 51.99%。

图表 7• 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债务证券	1085.22	3015.39	3118.13	32.29	65.08	66.38
其中：政府债券	468.47	647.62	338.76	13.94	13.98	7.21
政策性金融债券	448.42	525.20	899.56	13.34	11.33	19.15
金融债券及同业存单	92.28	29.80	180.08	2.75	0.64	3.83
企业债券	76.04	1812.77	1699.73	2.26	39.12	36.18
资产管理计划	794.47	540.54	426.03	23.64	11.67	9.07
信托受益权投资	792.77	555.51	558.50	23.58	11.99	11.89
权益投资	81.08	171.84	169.47	2.41	3.71	3.61
投资基金	523.13	286.79	365.60	15.56	6.19	7.78
其他(含应收利息)	84.69	63.39	59.76	2.52	1.36	1.27
投资资产总额	3361.35	4633.47	4697.56	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	58.58	59.89	69.97	--	--	--
投资资产净额	3302.78	4573.58	4627.59	--	--	--

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 2024 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 2024 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

2024 年，盛京银行资产规模恢复增长，资产结构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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	752.58	760.98	772.25	6.95	7.05	6.88	1.12	1.48
同业资产	228.18	201.98	194.98	2.11	1.87	1.74	-11.48	-3.47
贷款及垫款净额	6305.99	4962.90	5335.71	58.26	45.95	47.52	-21.30	7.51

投资资产	3302.78	4573.58	4627.59	30.51	42.35	41.22	38.48	1.18
其他类资产	234.60	301.09	297.23	2.17	2.79	2.65	28.34	-1.28
资产合计	10824.13	10800.53	11227.76	100.00	100.00	100.00	-0.22	3.96

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

（1）贷款

2024 年，盛京银行信贷资产规模恢复增长，贷款集中度及大额风险暴露相关指标持续改善，但仍需关注客户集中度风险；信贷资产质量及拨备相关数据表现相对平稳，但零售贷款风险暴露增加，同时存量大额贷款客户经营状况未有改善，仍需关注其资产质量及拨备水平变化情况。

2024 年，盛京银行加大信贷投放力度，贷款及垫款规模恢复增长，年末发放贷款及垫款净额 5335.71 亿元，较上年末增长 7.51%，占资产总额的比重提升至 47.52%。贷款行业分布方面，2024 年，盛京银行围绕“五篇大文章”及制造业等重点领域进行信贷投放，批发和零售业贷款及制造业贷款占比上升，房地产及建筑业贷款占比下降，贷款结构进一步优化，但仍面临一定的贷款行业集中风险，2024 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 27.97%、14.78%、8.21%、6.65%和 2.12%，合计占比 59.73%，较上年末小幅上升。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，适度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；2024 年，盛京银行房地产行业贷款规模及占比仍延续下降态势，同时对公房地产业不良贷款规模及不良率亦有所减少保持下降；截至 2024 年末，盛京银行对公房地产业贷款余额 410.95 亿元，降幅 7.76%，占全部贷款的比重降至 8.21%，不良贷款率降至 1.46%；住房按揭贷款余额 495.10 亿元，降幅 7.48%，不良贷款率上升至 3.66%；得益于房地产纾困政策的实施，对公房地产贷款资产质量指标呈改善趋势，但按揭贷款风险上升较为明显，相关风险值得关注。

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，2024 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 7.09%和 51.69%，均较上年末有所下降，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 2024 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 12.19 个百分点至 40.97%，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，2024 年，在经济基本面改善偏慢、房地产业深度调整以及零售风险暴露超预期的背景下，盛京银行部分存量大额贷款客户经营压力仍存，同时，按揭贷款及个人经营性贷款风险暴露增加，导致其信贷资产质量管控压力仍较大；对此，盛京银行持续调整信贷资产结构，多措并举推动不良贷款清收处置，整体信贷资产质量数据表现相对稳定。2024 年，盛京银行合计处置不良贷款 56.05 亿元，其中核销不良贷款 7.93 亿元、现金清收 29.97 亿元、以物抵债 11.29 亿元。从贷款质量相关数据表现来看，2024 年，盛京银行关注类贷款和不良贷款规模均较上年末有所增长，但逾期贷款规模相对稳定；截至 2024 年末，盛京银行不良贷款率 2.68%，较上年末持平，仍处于相对较高水平；不良贷款中公司贷款和个人贷款分别占比 75.29%和 24.71%，其中公司不良贷款主要集中在批发和零售业、制造业、建筑业及房地产业，公司贷款不良率小幅降至 2.62%，个人不良贷款中按揭贷款和经营性贷款不良率均上升较为明显，带动整体个人贷款不良率上升至 2.90%。从贷款拨备情况来看，盛京银行拨备覆盖水平保持在 150%以上，但考虑到其仍面临一定的信用风险暴露可能，拨备水平亟待补充。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	5785.69	4501.86	4671.01	94.33	94.21	93.31
关注	150.31	148.85	200.54	2.45	3.11	4.01
次级	178.93	108.30	105.77	2.92	2.27	2.11
可疑	13.05	10.79	17.14	0.21	0.23	0.34
损失	5.65	8.97	11.46	0.09	0.19	0.23
贷款合计	6133.62	4778.77	5005.92	100.00	100.00	100.00
不良贷款	197.62	128.06	134.38	3.22	2.68	2.68

逾期贷款	303.18	250.41	250.69	4.94	5.24	5.01
拨备覆盖率	--	--	--	140.30	159.50	157.00
贷款拨备率	--	--	--	4.52	4.27	4.21
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	95.61	91.85	93.33

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，投资资产规模小幅增长；同业资产风险敞口小，投资资产仍存在较大减值缺口，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。

2024 年，盛京银行同业资产规模小幅减少，占资产总额的比重略有下降。截至 2024 年末，盛京银行存放同业款项余额（不含应收利息）124.45 亿元，其中存放境内款项和境外款项分别为 93.40 亿元和 31.05 亿元；买入返售金融资产余额 17.66 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 2024 年末，盛京银行已逾期已减值同业资产金额 3.00 亿元，同业资产减值准备余额 1.41 亿元，风险敞口小。

2024 年，盛京银行投资资产规模小幅增长，占资产总额的比重略有下降。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，2024 年末上述科目占投资资产的比重分别为 57.70%、22.66%和 19.58%，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 2024 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 123.72 亿元，较上年末增加 11.74 亿元，以摊余成本计量的金融资产减值准备余额为 69.97 亿元，较上年末增加 10.08 亿元，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同比下降，相关信用风险进一步降低。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 2024 年末，盛京银行表外承诺业务余额为 595.55 亿元，较上年末下降 14.64%。其中，银行承兑汇票余额 279.28 亿元，保证金比例为 17.54%。

2 负债结构及流动性

2024 年，盛京银行存款总额恢复增长，储蓄存款占比提高，核心负债稳定性进一步提升；流动性指标整体有所提升，面临的流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	2011.97	2129.40	2167.81	20.10	21.29	20.79	5.84	1.80
客户存款	7887.52	7799.67	8058.91	78.80	77.98	77.30	-1.11	3.32
其中：储蓄存款	5026.64	5188.04	5550.47	50.22	51.87	53.24	3.21	6.99
其他负债	110.27	72.51	199.07	1.10	0.73	1.91	-34.24	174.52
负债合计	10009.76	10001.58	10425.79	100.00	100.00	100.00	-0.08	4.24

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告整理

2024 年，盛京银行同业授信持续稳定恢复，市场融入资金规模小幅增长。截至 2024 年末，盛京银行市场融入资金余额 2167.81 亿元。其中，同业存放款项余额 912.70 亿元，拆入资金 120.86 亿元，卖出回购金融资产款余额 946.88 亿元；应付债券余额 187.37 亿元，其中发行的二级资本债券余额 109.99 亿元、应付同业存单余额 77.38 亿元。

客户存款是盛京银行最主要的负债来源，2024 年，盛京银行储蓄存款的较好增长带动存款总额回升。从客户结构来看，截至 2024 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 71.11%，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 78.86%，较上年末保持稳定，存款定期化趋势趋缓。

短期流动性方面，2024 年，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、流动性覆盖率和净稳定资金比例等指标均有不同程度的提升，整体流动性风险可控；2024 年，贷款投放力度加大带动存贷比小幅回升，但仍处于合理水平。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	58.58	73.71	108.39
流动性覆盖率 (%)	135.91	115.69	116.71
净稳定资金比例 (%)	104.33	101.65	105.41
存贷比 (%)	79.50	62.78	64.13

资料来源：联合资信根据盛京银行年度报告及监管报告整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，盛京银行利息净收入延续下降趋势，其通过处置债券带动非息收入回升，但营业收入仍持续下滑，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	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入 (亿元)	161.53	100.40	85.77
利息净收入 (亿元)	128.54	88.66	68.87
手续费及佣金净收入 (亿元)	2.64	1.47	1.16
投资收益 (亿元)	28.15	15.20	40.47
交易净收益 (亿元)	1.71	-5.65	-25.94
营业支出 (亿元)	149.62	91.20	76.06
营业费用 (亿元)	57.90	60.00	58.59
信用/资产减值损失 (亿元)	91.72	31.20	17.47
拨备前利润总额 (亿元)	103.63	40.40	27.17
净利润 (亿元)	10.19	7.65	6.43
成本收入比 (%)	33.80	56.41	64.28
净利差 (%)	1.40	1.14	1.02
净利息收益率 (%)	1.34	0.96	0.80
拨备前资产收益率 (%)	0.99	0.37	0.25
平均资产收益率 (%)	0.10	0.07	0.06
平均净资产收益率 (%)	1.26	0.95	0.80

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。2024 年，在 LPR 持续下调的背景下，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 17bp 至 4.92%，同时市场利率下行带动投资资产收益率下降 40bp 至 2.41%，整体生息资产收益率下降 34bp 至 3.81%，降幅较上年小幅收窄；从负债端来看，得益于存款利率持续下调、高成本存款陆续到期重定价以及存款结构的持续优化，其存款付息率下降 25bp 至 2.77%，同时，得益于市场利率下行和同业授信恢复，其同业融资成本亦有所下降，总付息负债率下降 22bp 至 2.79%，压降幅度较上年增大。在上述因素共同影响下，2024 年，盛京银行净利差和净利息收益率分别降至 1.02% 和 0.80%，整体降幅同比收窄，但已处于较低水平，同时，由于生息资产平均余额下降，利息净收入同比下降 22.33%。中间业务收入方面，2024 年，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，2024 年，盛京银行处置债券资产净收益增加，导致当年投资净收益大幅增长至 40.47 亿元；同时，由于外汇业务成本及公允价值重估变化，其发生交易净损失 25.94 亿元。

盛京银行营业支出以营业费用与信用减值损失为主。2024 年，盛京银行营业费用同比下降，但由于营业收入降幅较大，其成本收入比上升至 64.28%，成本管控能力有待提升。另一方面，盛京银行减小金融投资减值计提力度，带动整体信用减值损失支出规模同比下降，但贷款信用减值同比增长，2024 年发生信用减值损失 17.47 亿元，较上年减少 13.73 亿元，其中贷款减值损失和金融投资减值损失分别为 14.78 亿元和 10.08 亿元，信用减值损失占拨备前利润总额的比重降至 64.30%。

盈利能力方面，2024 年，盛京银行利息净收入延续下降趋势，其通过处置债券带动非息收入回升，但营业收入有所下滑，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。2024 年，盛京银行实现净利润 6.43 亿元，平均净资产收益为 0.80%。

4 资本充足性

2024 年，得益于二级资本债券的发行，盛京银行资本充足率提升，资本充足性指标保持在较好水平。

2024 年，盛京银行未进行现金分红，但利润留存对资本的补充仍相对有限，其通过发行 60 亿元二级资本债券补充资本，资本净额有所提升。截至 2024 年末，盛京银行股东权益合计 801.97 亿元，其中股本 87.97 亿元、未分配利润 240.73 亿元、资本公积 269.58 亿元。2024 年，盛京银行贷款规模上升带动风险加权资产余额增长，但得益于资本新规实施以及资产结构调整，其风险资产系数下降；得益于二级资本债的发行，其资本充足率提升，整体资本充足性指标保持在较好水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	940.77	1054.16	1116.66
其中：一级资本净额（亿元）	805.49	927.98	930.07
核心一级资本净额（亿元）	805.49	777.98	780.07
风险加权资产余额（亿元）	8165.37	7465.53	7599.50
风险资产系数（%）	75.44	69.12	67.68
股东权益/资产总额（%）	7.52	7.40	7.14
资本充足率（%）	11.52	14.12	14.69
一级资本充足率（%）	9.86	12.43	12.24
核心一级资本充足率（%）	9.86	10.42	10.26

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。2024 年，辽宁省全年地区生产总值 32612.7 亿元，全年实现一般公共预算收入 2905.8 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，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 110 亿元。以 2024 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	2024 年
存续债券本金（亿元）	110.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	5.41
股东权益/存续债券本金（倍）	7.29
净利润/存续债券本金（倍）	0.06

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

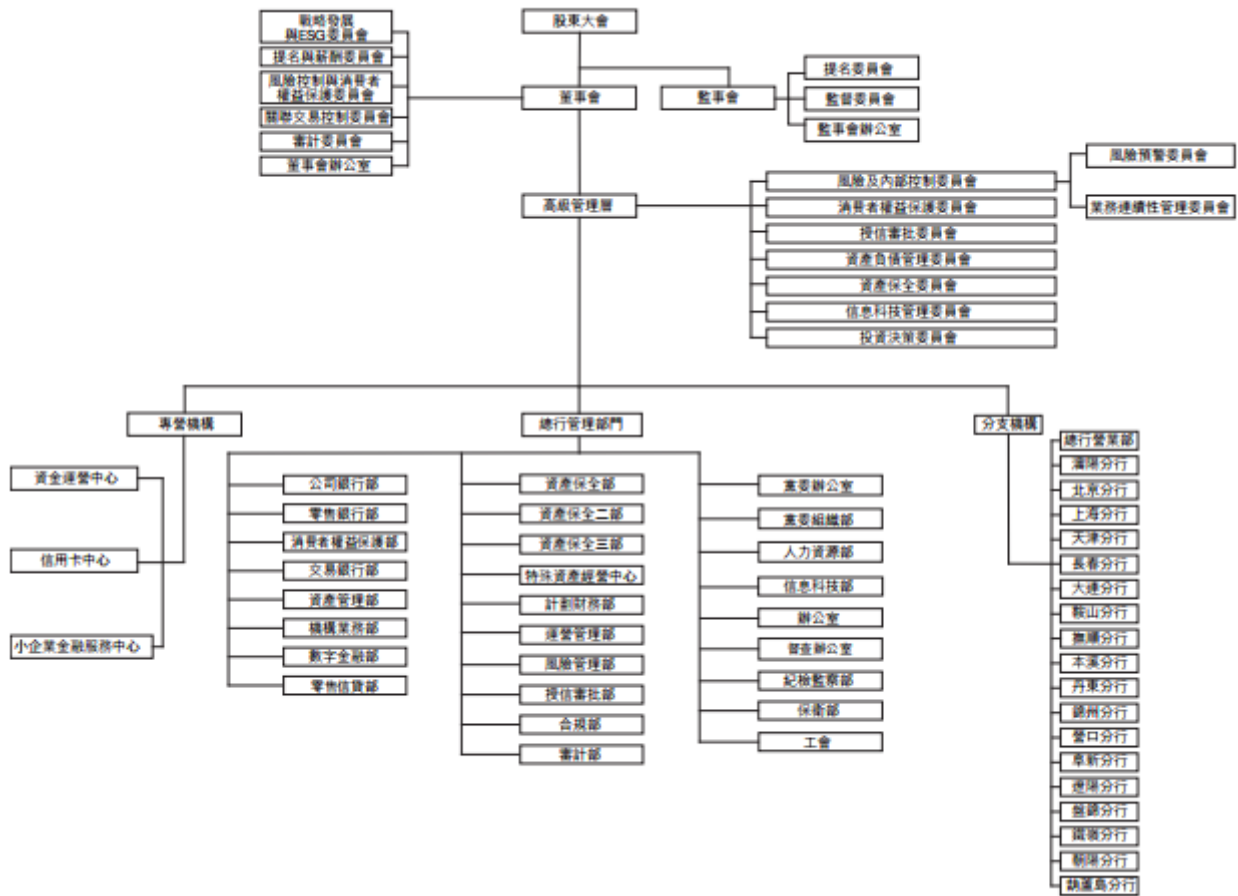
基于对盛京银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持盛京银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 盛京银行二级资本债 01”和“24 盛京银行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为正面。

附件 1 盛京银行内资股主要股东情况（截至 2024 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	衢州信安发展股份有限公司	3.41%	国有	衢州工业控股集团有限公司
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2024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×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%
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%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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