

2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）

本溪银行股份有限公司

财务评价报告

中兴财光华（申）审专字（2022）第 01214 号

2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）

本溪银行股份有限公司

财务评价报告

中兴财光华（申）审专字（2022）第 01214 号

我们接受委托，对 2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）-本溪银行股份有限公司（以下简称“本项目”）募集资金投资项目现金流收益规模及融资平衡情况的预测信息进行审核并出具财务评价报告。

提供真实、合法、完整的对 2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）-本溪银行股份有限公司情况及资金平衡方案涉及的相关资料是辽宁金融控股集团有限公司的责任；我们的责任是按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的是为发行 2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）-本溪银行股份有限公司提供财务评价报告。

本财务评价报告包括以下内容：

2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）-本溪银行股份有限公司，发行总规模为 10.00 亿元。

一、项目概况

1、项目运营主体基本情况

辽宁金融控股集团有限公司（以下简称“辽宁金控”）是由辽宁省人民政府以《辽宁省人民政府关于组建辽宁金融控股集团有限公司的批复》（辽政〔2019〕145 号）批准成立的国有独资公司，注册资本 200 亿元。辽宁省人民政府授权辽宁省财政厅代表省政府履行出资人职责。

2022 年 4 月 27 日辽宁金控取得了由辽宁省沈抚改革创新示范区管理委员会市场监督管理局核准发放的统一社会信用代码号为 91211500MA1054NA5Y 的企业法人营业执照，法定代表人：鲁珏；注册资本：200 亿元；类型：有限责任公司；住所：辽宁省沈抚示范区金枫街 75-1 号 1503；营业期限：自 2019 年 12 月 18 日至长期；经营范围：投

资与资本管理；资本投资服务；非公开募集证券投资基金；控股公司服务；金融信息服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

2、项目背景

在国家不断强化金融服务实体经济能力的进程当中，商业银行信贷资产配置增加，资产规模持续增大，也对加快资本补充进程提出更高要求。同时，以城商行和农商行为代表的中小银行相较于大型银行资本补充压力更大，资本安全边际更小。2020年5月22日，国务院总理李克强向十三届全国人大三次会议作政府工作报告时提出，推动中小银行补充资本和完善治理，更好服务中小微企业。7月1日，国务院常务会议决定，着眼增强金融服务中小微企业能力，允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金。会议决定，在今年新增地方政府专项债限额中安排一定额度，允许地方政府依法依规探索合理补充中小银行资本金的新途径。

在此背景下，为贯彻落实党中央、国务院对金融行业发展的战略指导，充分发挥金融领域在辽宁省构建发展格局中的重要作用，有效推进辽宁省中小银行整体改革，经辽宁省政府常务会议明确，要按照市场化、法治化原则，充分利用市场资源，挖掘地方潜力，并通过发行地方政府债券的形式对省内中小银行资本金进行有效补充，从而更好服务辽宁高质量发展和全面振兴。

本项目由辽宁省人民政府发行专项债券筹集资金65.00亿元，债券品种为记账式固定利率附息债券，债券发行期限为10年期，每半年支付一次利息，本金分年偿还，在本专项债券存续期的第6年开始，分别于每年的还本日偿还债券本金的20%，到期后偿还剩余本金及最后一期利息，已兑付本金自兑付日起不另计利息。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

3、项目文件情况

（一）依据《辽宁省人民政府关于报送调整专项债券使用方式补充城商行资本有关材料的函》（辽政函〔2022〕45号），专项债发行后，辽宁省财政厅将10.00亿元专项债资金转贷给本溪市财政局，本溪市财政局委托辽宁金控以入股的方式补充本溪银行股份有限公司资本。

二、基本假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4、辽宁省政府支持中小银行发展计划能够顺利执行；

5、项目涉及的相关手续后续能够获得相关政府部门的审批；

6、预测期内项目对应的各项收入可按照测算结果如期、如量完成；

7、项目运营指标在正常范围内变动；

8、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

三、评价依据

1、《中华人民共和国预算法》

2、国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）；

3、《政府性基金管理暂行办法》（财综[2010]80号）；

4、财政部《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225号）；

5、财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）；

6、财政部《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》（财预[2018]209号）；

7、财政部《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161号）；

8、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）；

9、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库[2020]43号）

10、原中国银行业监督管理委员会令2012年第1号《商业银行资本管理办法（试行）》

11、原中国银行业监督管理委员会《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》（银监发[2018]7号）；

12、中国银行保险监督管理委员会令 2018 年第 3 号《商业银行流动性风险管理办法》

13、《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》

14、财政部、辽宁省财政厅关于地方政府债券的政策法规等相关文件；

15、《2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）项目实施方案》

四、评价要素

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预（2017）89 号）（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求，分类发行专项债券的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

1、资金筹措方案

辽宁省政府支持中小银行发展筹集专项债券 65.00 亿元，其中 10.00 亿元由辽宁省财政厅转贷给本溪市财政局，再由本溪市财政局委托辽宁金控入股本溪银行，用于补充中小银行资本金；其中，辽宁金控注入到本溪银行的资本金为 10.00 亿元，该资本金拟定计入股本 10.00 亿元，股份占比 48.03%。

2、项目实施计划

由辽宁省人民政府发行专项债券筹集资金 10.00 亿元，由辽宁省财政厅将资金转贷给本溪市财政局，再由本溪市财政局委托辽宁金控入股本溪银行，用于补充本溪银行资本金。未来可获得的股权分红收入和未来股权转让时所得资金等，为本专项债券资金及时安全退出提供保障。

3、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目收入预测

本专项债券偿债资金来源包括：辽宁金控可获得的股权分红收入和未来股权转让时所得资金等。

本项目收入根据本溪银行提供的财务基础数据进行测算，具体预测过程如下：

（1）股权分红收入预测

根据本溪银行提供的立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字[2022]第 ZB21726 号”清产核资专项审计报告，截至 2021 年 12 月 31 日，本溪银行资产清查后总资产金额 3,691,606.65 万元。根据本溪银行改革后未来发展预测：2022 年预计资产总额为 4,400,000.00 万元，2023 年至 2025 年的资产增长率预计分别为 8%、6%、5%，以后年度总资产预计逐年增长 5%。2023 至 2025 年的净利润按总资产利润率 0.22%测算，2026 年至 2032 年的净利润按总资产利润率 0.25%测算。本债券存续期间，股权分红比例按 50%至 60%计算，持有的本溪银行股权可实现分红收入 24,124.34 万元。

表 1 股权分红收入测算明细表

年度	预计资产总额	预计净利润	预计利润分配额	预计可获得股权分红收入	合计
2022	4,400,000.00	-	-	-	-
2023	4,752,000.00	10,454.40	6,272.64	3,012.91	3,012.91
2024	5,037,120.00	11,081.66	6,649.00	3,193.68	3,193.68
2025	5,288,976.00	11,635.75	6,981.45	3,353.37	3,353.37
2026	5,553,424.80	13,883.56	6,941.78	3,334.31	3,334.31
2027	5,831,096.04	14,577.74	7,288.87	3,501.03	3,501.03
2028	6,122,650.84	15,306.63	7,653.31	2,940.86	2,940.86
2029	6,428,783.38	16,071.96	8,035.98	2,315.93	2,315.93
2030	6,750,222.55	16,875.56	8,437.78	1,621.15	1,621.15
2031	7,087,733.68	17,719.33	8,859.67	851.10	851.10
2032	7,442,120.37	18,605.30	9,302.65	-	-
合计	--	146,211.89	76,423.13	24,124.34	24,124.34

注 1：本财务评价报告中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，金额单位均为人民币万元。若出现合计数与各分项数值尾数合计不一致，均为四舍五入所致。

（2）股权转让收入预测

为保障本专项债券及时安全退出，辽宁金控将在本专项债券存续期第 6 年年末开始每年通过市场化方式转让其所持本溪银行股份。根据专项债股权退出计划，专项债对应股权将在 2028 年开始逐年退出，按拟定股份计算，平均每年对外转让 20,000.00 万股，预计 2028 年转让收入为 25,000.00 万元，2029 年转让收入为 25,400.00 万元，2030 年转让收入为 25,800.00 万元，2031 年转让收入为 26,200.00 万元，2032 年转让收入为 26,600.00 万元。

表 2 股权转让收入测算明细表

年度	计划转让股份数（万股）	股权转让退出收入	合计
2022	-	-	-
2023	-	-	-
2024	-	-	-
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	20,000.00	25,000.00	25,000.00
2029	20,000.00	25,400.00	25,400.00
2030	20,000.00	25,800.00	25,800.00
2031	20,000.00	26,200.00	26,200.00
2032	20,000.00	26,600.00	26,600.00
合计	100,000.00	129,000.00	129,000.00

（二）项目融资成本预测

本专项债券发行总金额为 100,000.00 万元，发行期限为 10 年期。根据财政部-中国地方政府债收益率曲线，截至 2022 年 11 月 30 日，10 年期收益率为 3.02%，根据谨慎性原则，专项债券票面利率假设为 3.50%，则专项债券存续期间共计需要支付利息 28,000.00 万元，需偿付本金 100,000.00 万元，专项债券融资成本合计 128,000.00 万元，具体融资成本测算如下：

表 3 债券还本付息情况

年度	期初本金	新增本金	偿还本金	期末本金	票面利率	应付利息	本息小计
2022		100,000.00		100,000.00	3.50%		-
2023	100,000.00			100,000.00	3.50%	3,500.00	3,500.00
2024	100,000.00			100,000.00	3.50%	3,500.00	3,500.00
2025	100,000.00			100,000.00	3.50%	3,500.00	3,500.00
2026	100,000.00			100,000.00	3.50%	3,500.00	3,500.00
2027	100,000.00			100,000.00	3.50%	3,500.00	3,500.00
2028	100,000.00		20,000.00	80,000.00	3.50%	3,500.00	23,500.00
2029	80,000.00		20,000.00	60,000.00	3.50%	2,800.00	22,800.00
2030	60,000.00		20,000.00	40,000.00	3.50%	2,100.00	22,100.00
2031	40,000.00		20,000.00	20,000.00	3.50%	1,400.00	21,400.00
2032	20,000.00		20,000.00	-	3.50%	700.00	20,700.00
合计		100,000.00	100,000.00			28,000.00	128,000.00

注 1：假设专项债券 2022 年 12 月完成发行。

（三）资金测算平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，测算结果显示该项目收入可以覆盖债券的本金以及利息支出，能够达到项目收益与融资自求平衡。

表 4 2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）-本溪银行股份有限公司资金平衡表

序号	1	2	3	4	5
项目	项目预测收入	债券资金还本	债券付息	净现金流	项目预期收益
2022	-	-	-	-	-
2023	3,012.91	-	3,500.00	-487.09	3,012.91
2024	3,193.68	-	3,500.00	-306.32	3,193.68
2025	3,353.37	-	3,500.00	-146.63	3,353.37
2026	3,334.31	-	3,500.00	-165.69	3,334.31
2027	3,501.03	-	3,500.00	1.03	3,501.03
2028	27,940.86	20,000.00	3,500.00	4,440.86	27,940.86
2029	27,715.93	20,000.00	2,800.00	4,915.93	27,715.93
2030	27,421.15	20,000.00	2,100.00	5,321.15	27,421.15
2031	27,051.10	20,000.00	1,400.00	5,651.10	27,051.10
2032	26,600.00	20,000.00	700.00	5,900.00	26,600.00
合计	153,124.34	100,000.00	28,000.00	25,124.34	153,124.34

经上述测算，可用于偿还债券本息的项目预测收入为 153,124.34 万元。在偿还全部到期的债券本息后，将仍有 25,124.34 万元的累计资金结余。项目本息保障倍数为项目现金流入 153,124.34 万元除以债券融资成本之和 128,000.00 万元，即为 1.20 倍，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。

五、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，在对 2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）-本溪银行股份有限公司偿债资金预测及其所依据的各项假设前提下，我们认为该项目资金能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，预期该项目偿债资金能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供辽宁金融控股集团有限公司用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

(此页无正文)

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
上海自贸试验区分所



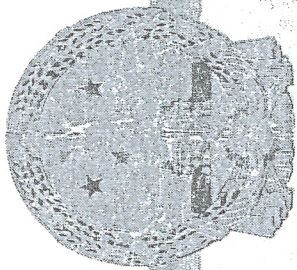
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 12 月 07 日



营业执照

统一社会信用代码

91310115MA1K3JBG6X

证照编号: 41000000202008190144

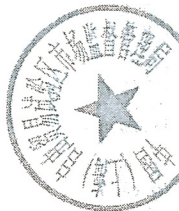
扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



中国(上海)自由贸易试验区

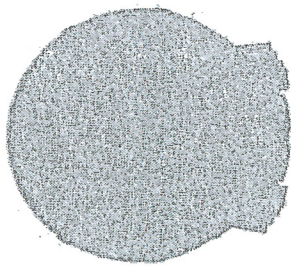
名称	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)上海自贸试验区分所	成立日期	2016年11月09日
类型	特殊普通合伙分支机构	营业期限	2016年11月09日至不约定期限
负责人	姚庚春	营业场所	中国(上海)自由贸易试验区耀华路251号一幢一层
经营范围	【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 审计验资等注册会计师法定业务。		

与原件一致



登记机关

2020年08月19日



会计师事务所分所
执业证书

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
上海自贸试验区分所

负责人：姚庚奎

经营场所：中国（上海）自由贸易试验区上海市耀华路251号

分所执业证书编号：110102053103

批准执业文号：沪财会〔2016〕62号

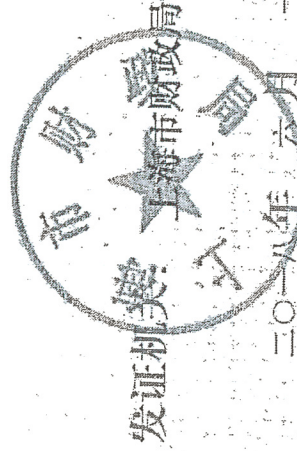
批准执业日期：2016年12月8日

与原任一致

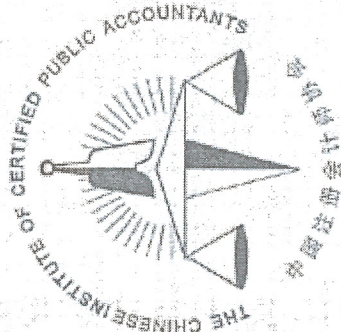
证书序号：5000459

说明

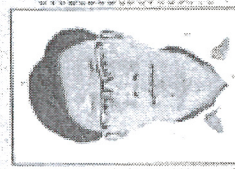
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



姓名: 金耀海
 Full name: 金耀海
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1969-06-02
 Date of birth: 1969-06-02
 工作单位: 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
 Working unit: 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
 身份证号码: 310228690602361
 Identity card No.: 310228690602361



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

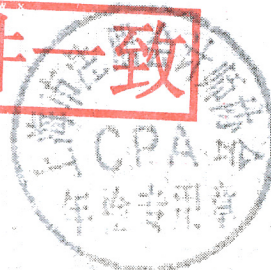
本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

与原件一致

证书编号:
 No. of Certificate 310000612268

批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs 上海市注册会计师协会

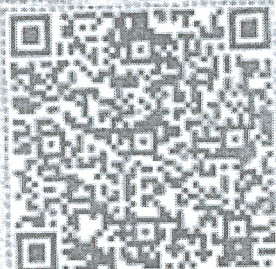
发证日期:
 Date of Issuance 2001 年 01 月 12 日



2001 年 4 月 30 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

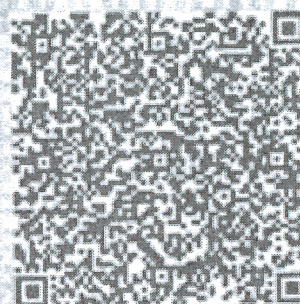
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



金建海(310000612268)
您已通过2021年年检
上海市注册会计师协会
2021年10月30日

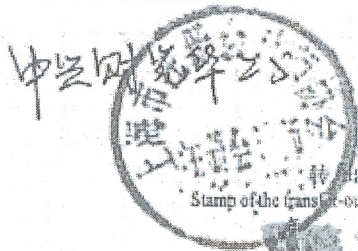
年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

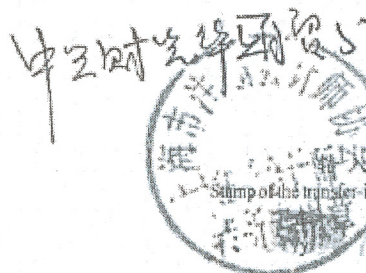


事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

与原件一致

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

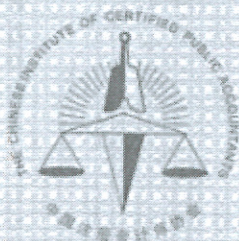
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d



姓 名 张亚东
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1969-04-07
Date of birth
工作单位 中财光华会计师事务所
Working unit
身份证号 310105196904070012
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

与原件一致



证书编号: 110102050135
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 09 月 26 日
Date of Issuance

年 月 日
y m d