

2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）

铁岭银行股份有限公司项目实施方案

一、项目基本情况

（一）项目运营主体基本情况

本项目运营主体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。

辽宁金控的成立宗旨是整合优化辽宁省的金融资源，实现国有金融资本集中统一和专业化管理，改造传统金融服务，打造高端金融服务，突出核心业务竞争优势，并充分发挥平台作用，通过政府引导与市场化运作相结合方式，聚焦培育壮大新动能和激发市场创新驱动内生动力，完善金融服务实体经济发展功能，促进实体经济持续健康发展，全力支持辽宁全面、全方位振兴。根据集团发展战略定位，辽宁金控将努力构建金融股权管理、政府投资基金、金融基础设施与服务三大功能板块，实现多牌照经营，从而完善地方金融体系，增强金融服务实体经济的能力。

（二）项目单位基本情况

名称：铁岭银行股份有限公司

成立日期：2005 年 01 月 28 日

注册资本：人民币贰拾肆亿壹仟零捌拾玖万元整

注册地址：辽宁省铁岭市新城區金沙江路 11 号

金融许可证号码：B0267H321120001

统一社会信用代码：91211200774639510P

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券和金融债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；提供担保；办理地方财政周转使用资金的委托存贷款业务；经银行业监督管理部门批准的其他业务。

登记机关：铁岭市市场监督管理局

（三）专项债券募投计划

2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）发行募集专项债券资金 65 亿元，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。

（四）项目基本情况

1、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。

2、实施路径

专项债发行后，辽宁省财政厅将20亿元专项债资金转贷给铁岭市财政局，铁岭市财政局委托辽宁金控以入股的方式补充铁岭银行股份有限公司（以下简称“铁岭银行”）资本。

3、项目文件情况

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20亿元专项债资金转贷给铁岭市财政局，铁岭市财政局委托辽宁金控以入股的方式补充铁岭银行股份有限公司资本。

二、资金筹措方案及使用计划

（一）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20亿元由辽宁省财政厅转贷给铁岭市财政局，再由铁岭市财政局委托辽

宁金控入股铁岭银行。

（二）项目实施计划

由辽宁省人民政府发行专项债券筹集资金 20.00 亿元，由辽宁省财政厅将资金转贷给铁岭市财政局，再由铁岭市财政局委托辽宁金控入股铁岭银行，用于补充铁岭银行资本金。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。

三、项目预期收益及融资平衡情况

（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。

本项目收入根据铁岭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

截至 2022 年 6 月 30 日，铁岭银行总资产金额 5,527,498.71 万元。根据铁岭银行改革后未来发展预测：2021 年-2023 年为铁岭银行的三年改革化险期，2021 年铁岭银行实现净利润 121 万元，2022 年预计实现净利润-1.58 亿元；2023 年预计实现净利润为-2.44 亿元；三年改革化险期结束后，2024 年预计净利润达 2.24 亿元。2025 年预计总资产规模将达到 578.88 亿元，以后以 2%的增速逐年增长，预计资产利润率将保持在 0.5%的平均增速，考虑资产减值准备计提，预计 2025 年至 2032 年净利润分别为 2.78 亿元、2.92 亿元、3.06 亿元、3.22 亿元、3.38 亿元、3.55 亿元、3.72 亿元及 3.91 亿元。本债券存续期间，持有的铁岭银行股权可实现分红收入 59,141.94 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	5,030,023.83	-15,842.08			
2023	5,130,624.30	-24,440.83			
2024	5,675,300.00	22,401.52			
2025	5,788,800.00	27,786.41	21,172.28	9,600.00	9,600.00
2026	5,904,576.00	29,175.73	21,701.58	9,840.00	9,840.00
2027	6,022,667.52	30,634.52	22,244.12	10,086.00	10,086.00
2028	6,143,120.87	32,166.25	20,732.60	10,338.15	10,338.15
2029	6,265,983.29	33,774.56	19,038.27	8,435.93	8,435.93
2030	6,391,302.95	35,463.29	17,267.87	6,453.49	6,453.49
2031	6,519,129.01	37,236.45	15,419.04	4,388.37	4,388.37
2032	6,649,511.59	39,098.27	13,489.35		
合计	—	247,454.09	151,065.12	59,141.94	59,141.94

注1：本实施方案中除特别说明外，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铁岭银行股份。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40,000.00万股，预计2028年转让收入52,983.02万元，2029年转让收入47,803.61万元，2030年转让收入48,759.68万元，2031年转让收入49,734.87万元，2032年转让收入50,729.57万元。

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			

年度	计划转让股份数（万股）	股权转让退出收入	合计
2025			
2026			
2027			
2028	40,000.00	52,983.02	52,983.02
2029	40,000.00	47,803.61	47,803.61
2030	40,000.00	48,759.68	48,759.68
2031	40,000.00	49,734.87	49,734.87
2032	40,000.00	50,729.57	50,729.57
合计	200,000.00	250,010.74	250,010.74

（二）项目融资成本预测

本专项债券发行总金额为 200,000.00 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 年地方政府债到期收益率为 3.02%，根据谨慎性原则，专项债券利率假设为 3.50%，则专项债券存续期间共计需要支付利息 56,000.00 万元，需偿付本金 200,000.00 万元，专项债券融资成本合计 256,000.00 万元，具体融资成本测算如下：

表 3 债券还本付息情况

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息	本期还本付息小计
2022		200,000.00		200,000.00	3.50%		
2023	200,000.00			200,000.00	3.50%	7,000.00	7,000.00
2024	200,000.00			200,000.00	3.50%	7,000.00	7,000.00
2025	200,000.00			200,000.00	3.50%	7,000.00	7,000.00
2026	200,000.00			200,000.00	3.50%	7,000.00	7,000.00
2027	200,000.00			200,000.00	3.50%	7,000.00	7,000.00
2028	200,000.00		40,000.00	160,000.00	3.50%	7,000.00	47,000.00
2029	200,000.00		40,000.00	120,000.00	3.50%	5,600.00	45,600.00
2030	200,000.00		40,000.00	80,000.00	3.50%	4,200.00	44,200.00
2031	200,000.00		40,000.00	40,000.00	3.50%	2,800.00	42,800.00

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息	本期还本付息小计
2032	200,000.00		40,000.00	0.00	3.50%	1,400.00	41,400.00
合计	—	200,000.00	200,000.00	—	—	56,000.00	256,000.00

注 1：假设专项债券 2022 年 12 月完成发行并开始计息。

（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 对 2022 年辽宁省支持中小银行发展专项债券（二期）-铁岭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			7,000.00	-7,000.00	
2024			7,000.00	-7,000.00	
2025	9,600.00		7,000.00	2,600.00	9,600.00
2026	9,840.00		7,000.00	2,840.00	9,840.00
2027	10,086.00		7,000.00	3,086.00	10,086.00
2028	63,321.17	40,000.00	7,000.00	16,321.17	63,321.17
2029	56,239.54	40,000.00	5,600.00	10,639.54	56,239.54
2030	55,213.16	40,000.00	4,200.00	11,013.16	55,213.16
2031	54,123.24	40,000.00	2,800.00	11,323.24	54,123.24
2032	50,729.57	40,000.00	1,400.00	9,329.57	50,729.57
合计	309,152.68	200,000.00	56,000.00	53,152.68	309,152.68

经上述测算，可用于偿还债券本息的项目预测收入为 309,152.68 万元。在偿还全部到期的债券本息后，将仍有 53,152.68 万元的累计资金结余。项目本息保障倍数为项目现金流入 309,152.68 万元除以债券融资成本之和 256,000.00 万元，即为 1.21 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。

（四）结论分析

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）-铁岭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。

四、职责分工

按照地方政府债券管理规定，辽宁省财政厅代理辽宁省人民政府统筹发行组织、信息披露以及组织做好还本付息等工作。地方金融监管部门负责按照职能分工配合开展中小银行改革化险工作。

各项目单位所在市要督促指导项目单位制定专项债券资金使用和偿还方案，确保项目本息不出现任何风险。

辽宁金控接受铁岭市财政部门委托，代铁岭市财政部门对铁岭银行行使出资人职责。

铁岭市财政部门承担转贷责任，监管债券使用银行专款专用，落实还款资金来源，按规定将债券资金及时足额缴入国库指定账户。

项目单位负责及时准确提供相关材料，按要求制定专项债券项目融资平衡方案，并做好专项债券发行及存续期间的各项信息披露工作；负责运营管理专项债券资金支出使用；负责分析预测专项债券对应项目风险并提出应对措施；负责落实债券还本付息资金来源，按规定及时足额缴付本息资金等。

五、风险分析

（一）项目潜在风险

1、市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2、流动性风险

流动性风险是指无法及时获得或者无法以合理成本获得充足资金，以偿付到期债务或其他支付义务、满足资产增长或其他业务发展需要的风险。项目单位流动性风险主要源于存款、贷款、交易、投资等提供资金的活动以及对流动性资产的管理。

3、政策风险

银行作为金融机构，受到国家金融监管政策等各方面政策变化的影响，我国银行监管制度时有变化，这些变化可能会增加中小银行的经营成本或对业务开展施加额外限制，进而影响整体项目投资收益。

（二）风险控制措施

1、市场风险控制措施

本项目主体的收益对应专项债券的本息保障倍数为 1.21 倍，形成一定的保护效应，同时在运营过程中，将通过提升中小银行经营管理水平，降本增效，提高项目实施单位的投资收益以保障本专项债的还本付息。

2、流动性风险控制措施

深入研究宏观经济、金融走势，分析货币政策、市场状况对业务经营可能产生的影响，同时完善流动性风险管理体系，保持正常的备付率水平和充足的优质流动性资产储备，密切关注资产负债期限错配

情况，调整优化资产负债结构，积极拓展多元化的融资渠道，降低集中度风险。

3、政策风险控制措施

中小银行在经营过程中及时把握政策变化方向，研究应对措施，以保障经营收益的稳定。

（三）偿债保障措施

经测算，本专项债券存续期内，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。根据国务院办公厅印发的《地方政府性债务风险应急处置预案》（国办函〔2016〕88号），地方政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任，并根据财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号），及时偿还本专项债券到期本金及利息。

铁岭银行股份有限公司



铁岭市财政局



铁岭市金融发展局



辽宁金融控股集团有限公司



2022 年 12 月



