

# 信用等级公告

联合〔2020〕2378号

联合资信评估有限公司通过对承德银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持承德银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，承德银行股份有限公司 2015 年二级资本债券（人民币 10 亿元）信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司  
二〇二〇年七月二十日



# 承德银行股份有限公司

## 2020年跟踪评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA

二级资本债券信用等级: AA-

评级展望: 稳定

评级时间: 2020年7月20日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA

二级资本债券信用等级: AA-

评级展望: 稳定

评级时间: 2019年7月23日

### 主要数据:

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	1120.68	1260.73	1389.26
股东权益(亿元)	60.14	68.28	78.65
不良贷款率(%)	1.55	1.89	1.84
拨备覆盖率(%)	197.53	170.12	174.52
贷款拨备率(%)	3.07	3.22	3.22
流动性比例(%)	77.78	97.61	89.70
存贷比(%)	51.33	57.69	61.48
股东权益/资产总额(%)	5.37	5.42	5.66
资本充足率(%)	12.88	13.62	13.01
一级资本充足率(%)	10.06	10.87	10.49
核心一级资本充足率(%)	10.05	10.85	10.48
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	25.17	30.01	31.96
拨备前利润总额(亿元)	16.83	21.30	22.54
净利润(亿元)	9.64	8.92	12.52
净息差(%)	2.50	2.54	2.57
成本收入比(%)	32.29	28.05	27.01
拨备前资产收益率(%)	1.64	1.79	1.70
平均资产收益率(%)	0.94	0.75	0.95
平均净资产收益率(%)	18.26	13.90	17.05

数据来源: 承德银行审计报告和监管报表, 联合资信整理

### 分析师

秦永庆 李铭飞

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

### 评级观点

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对承德银行股份有限公司(以下简称“承德银行”)的评级反映了承德银行公司治理体系不断完善、零售银行业务较快发展、核心负债的稳定性良好、盈利水平提升、资本保持充足水平、流动性指标良好等方面的优势。同时,联合资信也关注到,受区域经济结构影响,承德银行房地产及建筑业贷款合计占比较高,贷款业务存在一定行业集中风险,手续费及佣金支出规模的增加对其营业收入的增长产生负面影响等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来,承德银行将继续拓展经营区域,稳步推进环京津冀战略布局,推进金融互联网发展和零售业务转型,实现内涵式发展战略。另一方面,承德市经济体量较小,加之2020年以来新型冠状病毒疫情影响,可能对承德银行的业务发展带来一定的制约。

综上所述,联合资信评估有限公司确定维持承德银行股份有限公司主体长期信用等级为AA,2015年二级资本债券(人民币10亿元)信用等级为AA-,评级展望为稳定。该评级结论反映了承德银行股份有限公司已发行二级资本债券的违约风险很低。

### 优势

1. 存贷款业务在当地竞争力较强。承德银行存贷款业务发展较好,在当地同业中具有较强的竞争优势。
2. 零售业务转型效果良好,负债稳定性较好。承德银行大力推进零售业务转型,取得了良好的效果,个人存贷款规模快速增长;储蓄存款及定期存款占比较高,核心负债的稳定性较好。
3. 净利润快速增长,盈利水平有所提升。承德银行净息差水平逐年小幅上升,利息净

收入较快增长，加之资产减值损失的减少使其净利润增速增长，盈利水平有所提升，处于同业较好水平。

4. **新设异地分支机构有助于其战略布局的推进。**2019年，承德银行新设张家口分行及两家支行，为其实现环京津冀战略布局进一步奠定基础。

#### 关注

1. **贷款存在一定的行业集中风险。**受区域经济结构影响，承德银行传统制造业、房地产业及建筑业贷款合计占比较高，贷款业务存在一定的行业集中风险。
2. **营业收入增速放缓。**2019年以来，由于承德银行互联网金融业务快速发展，互联网金融业务手续费增长较快，手续费及佣金支出规模较大，使得营业收入增速放缓。
3. **区域经济体量较小及疫情影响等因素，对业务增长可能形成限制。**承德地区经济体量相对较小，2020年以来的新型冠状病毒疫情对承德市旅游业、制造业等行业产生一定影响，对承德银行业务增长可能形成一定限制。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由承德银行股份有限公司(以下简称“该公司”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外,联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务,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,符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断,未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效;根据后续跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。



# 承德银行股份有限公司

## 2020年跟踪评级报告

### 一、主体概况

承德银行股份有限公司（以下简称“承德银行”）原名承德市商业银行股份有限公司，于2006年5月经银监会批准成立，由承德市财政局和承德市多家企业及自然人共同出资组建，2009年9月更名为现用名。截至2019年末，承德银行股本总额30.39亿元，前5大股东及持股情况见表1。

表1 2019年末前5大股东及持股情况单位：%

股东名称	持股比例
承德市财政局	7.93
承德中盛投资集团有限责任公司	7.93
河北北方公路工程建设集团有限公司	7.93
承德市金汇房地产开发有限公司	6.71
宽城建龙矿业有限公司	5.22
合计	35.73

数据来源：承德银行提供资料，联合资信整理

截至2019年末，承德银行设有分支机构90家，包括6家分行和84家支行，其中承德63家，唐山19家，秦皇岛4家，廊坊、石家庄、保定和张家口各1家；拥有在职员工总数

1552人。承德银行于2011年发起设立了围场满族蒙古族自治县华商村镇银行股份有限公司，持股比例为54.08%。

截至2019年末，承德银行资产总额1389.26亿元，其中贷款净额635.30亿元；负债总额1310.61亿元，其中存款余额1068.21亿元；股东权益78.65亿元；不良贷款率1.84%，拨备覆盖率174.52%；资本充足率13.01%，一级资本充足率10.49%，核心一级资本充足率10.48%。2019年，承德银行实现营业收入31.96亿元，净利润12.52亿元。

注册地址：承德市行政中心南侧世纪城三期5号楼。

法定代表人：王振廷。

### 二、已发行债券概况

承德银行存续期内且经联合资信评级的债券为2015年二级资本债券(人民币10亿元)，债券概况见表2。

2019年，承德银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
15承德银行二级	人民币10亿元	票面利率5.45%	10年期，在第5年末附发行人赎回权	2025年11月26日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

##### (1) 宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

**经济增速继续下行。**2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度累计同比增长6.3%，前三季度累计同比增长均为6.2%，逐季下滑态势明显。2020年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP同比增长-6.8%，是中国有GDP统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率 (%)	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

**2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。**2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7% 和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农

户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1% 和 -6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

**2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。**2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7% 和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0% 和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8% 和 -3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4% 和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6% 和 -5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1% 和 -36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨2.9%，涨幅比上年扩大0.8个百分点，其中食品价格全年上涨9.2%，涨幅比上年提高7.4个百分点；非食品价格上涨1.4%，涨幅比上年回落0.8个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%，涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.3%，比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降0.7%，涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度，CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%。

**财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。**2019年，全国一般公共预算收入190382亿元，同比增长3.8%，增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元，同比增长1.0%；非税收入32390亿元，同比增长20.2%。2019年，全国一般公共预算支出238874亿元，同比增长8.1%，增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元，较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度，全国一般公共预算收入4.6万亿元，同比增长-14.3%；支出5.5万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

**就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。**2019年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在5%（含）以上，较上年有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数，2019年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1—3月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%，3月份有所回落，但较

上年同期均有所提高。

## （2）宏观政策环境

2019年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至2.15万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于2019年8月开启了10多年来新的降息进程，一年期LPR报价年内分三次下调16个基点，至4.15%；五年期LPR从4.85%下调到4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下

调金融机构在央行超额存款准备金利率至 0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2 月底，央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点；3 月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

### (3) 宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济 V 字形反转难以实现，全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保

基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

## 2. 区域经济发展概况

**承德市经济以采矿业、制造业和旅游业为主的产业结构特征决定了当地银行业务结构特点。2020 年以来新型冠状病毒疫情可能对当地旅游业及制造业等行业造成负面影响，加之承德地区经济体量相对较小，当地金融机构发展面临一定制约。**

承德市是河北省省辖市，地处河北省东北部，处于华北和东北两个地区的过渡地带，南部与北京市、天津市接壤，背靠内蒙古自治区、辽宁省，是全国著名的旅游城市。承德市矿石资源储备充足，是中国除攀枝花市



以外唯一的大型钒钛磁铁矿资源基地，黄金、钼、银、铜、铅、锌、花岗岩、大理石等资源丰富。截至 2019 年末，承德市常住人口达到 382.5 万人。

据 2017—2019 年《承德市国民经济和社会发展统计公报》初步核算，2017—2019 年承德市实现地区生产总值分别同比增长 7.1%、6.4% 和 6.5%；2019 年，承德市实现地区生产总值 1471.0 亿元。其中，第一产业增加值 298.0 亿元，增长 4.5%；第二产业增加值 488.5 亿元，增长 1.3%；第三产业增加值 684.5 亿元，增长 11.7%。三次产业增加值占全市生产总值的比重由上年的 19.4:35.5:45.1 调整为 20.3:33.2:46.5。

2019 年，承德市全年实现全部财政收入 230.0 亿元，较上年增长 6.5%；全年实现民营经济增加值 966.5 亿元，较上年下降 7.2%。

承德市经济以采矿业、制造业和旅游业为支柱产业。2019 年，承德市采矿业增加值增长 6.2%；制造业增加值下降 1.4%。2019 年，承德市全年接待境内外游客 8271.09 万人次，较上年增长 18%，实现旅游总收入 1055.67 亿元，较上年增长 22%。预计 2020 年以来新型冠状病毒疫情的延续将对承德市旅游经济产生一定的影响。

近年来，承德市辖区内金融业稳步发展。截至 2019 年末，承德市全部金融机构人民币各项存款余额 2907.5 亿元，较上年末增长 8.8%；各项贷款余额 2470.2 亿元，较上年末增长 12.1%。

### 3. 行业分析

#### (1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文

件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

**LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。**2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

**信贷资产五级分类认定标准日趋严格。**信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

**监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。**针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全

部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

**持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。**此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万调整至1000万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

**商业银行资本补充渠道多样化。**2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意

见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

## （2）行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。**2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%，其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41

不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。**受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

**盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下**

**行压力犹存。**2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；



但值得注意的是，2019年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至2019年末，我国商业银行平均资本充足率为14.64%，平均一级资本充足率为11.95%，平均核心一级资本充足率为10.92%。预计2020年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

**监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。**系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合2019年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管

机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

#### 四、公司治理与内部控制

承德银行公司治理架构较完善，公司治理运营情况良好；股权结构较为分散，但股东对外质押比例较高，需关注股权质押相关风险；关联授信额度均符合监管要求。承德银行根据《公司法》《商业银行法》《商业银行公司治理指引》等法律法规，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的“三会一层”的公司治理架构，2019年，承德银行公司治理体系保持稳定。

股东大会是承德银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。承德银行董事会由12名董事组成，其中外部董事5名。2019年，承德银行董事会召开多次会议，听取审议了行长工作报告、内审稽核工作报告、年终决算和利润分配方案以及分支机构发展规划等多项议案。承德银行监事会由5名监事构成，其中股东监事2名、职工监事3名。承德银行实行董事会领导下的行长负责制，其高级管理层包括行长1名、副行长4名、行长助理1名、信息科技总监1名、内审计和总监1名、风险合规总监1名和计划财务部总经理1名。

从股权结构来看，承德银行股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人。截至2019年末，承德市财政局、承德中盛投资集团有限责任公司和河北北方公路工程建设集团有限公司并列为第一大股东，持股比例均为7.93%。从股权质押情况来看，截至2019年末，承德银行前十大股东中有5家股东将其部分股份对外质押（见表5），合计质押股份占全行股本总数的23.28%，占比较高，需关注其对承德银行未来股权稳定性产生的影响。



表 5 前十大股东股权质押情况

单位：亿股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数
宽城建龙矿业有限公司	1.59	5.22	1.59	100.00	5.22
承德天运物流有限公司	1.52	4.99	1.52	100.00	4.99
河北北辰电网建设股份有限公司	1.45	4.76	1.45	100.00	4.76
承德市开发区精久运输有限公司	1.36	4.47	1.36	100.00	4.47
德市紫石矿业有限责任公司	1.16	3.83	1.16	100.00	3.83
<b>合计</b>	<b>7.07</b>	<b>23.28</b>	<b>7.07</b>	<b>--</b>	<b>23.28</b>

数据来源：承德银行提供，联合资信整理

关联交易方面，截至 2019 年末，承德银行单一最大关联方授信余额和最大十家关联方授信余额占资本净额的比例分别为 2.86% 和 7.01%，全部关联方授信余额占资本净额的比例为 7.09%，关联授信额度较小，均符合监管要求。

承德银行审计稽核工作由内审稽核部负责。2019 年，内审稽核部以科学审计、风险审计为指导思想，以务实创新、重简实效为工作方针，通过梳理修订处罚办法、推进现场审计标准化、优化预警模型强化非现场审计力度、组织开展各类专项审计与离任审计项目，加强现场调研督导等工作，推动内部审计在风险防范、监督评价水平的提升。2019 年，承德银行内审稽核部组织开展了五个方面的专项审计工作，包括绩效计提和发放、内控管理及柜面业务风险、银行卡支付敏感信息安全、授信业务、员工异常行为等的专项审计工作，促进各项业务依法合规开展。

## 五、主要业务经营分析

### 1. 经营概况

承德银行在承德市网点覆盖面较广，市场份额不断上升，存贷款业务同业竞争实力较强，随着外埠地区分行的逐步发展，有助于其战略布局的进一步推进。承德银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。现阶段承德银行分支机构主要分布于承德市辖区内，其在唐山市、石家庄市、秦皇岛等地区分别设立分行；2019 年，承德银行新设张家口分行，为承德银行实现环京津冀战略布局奠定了良好的基础。承德银行在承德市金融机构中各项存贷款市场份额连续三年保持上升态势；截至 2019 年末，承德银行在承德市金融机构中各项存贷款市场份额分别为 30.26% 和 21.62%，均排名第 1 位（见表 6）。

表 6 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	27.83	1	29.50	1	30.26	1
贷款市场占有率	17.64	1	19.19	1	21.62	1

注：存贷款市场占有率为承德银行在承德市内同业中的市场份额

数据来源：承德银行提供，联合资信整理

### 2. 业务经营分析

承德银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务，2019 年以来公

司业务规模增速放缓，零售银行业务保持良好发展态势，投资资产结构继续优化。承德银行公司业务部、零售业务部、金融市场部分别负

责对公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务进行经营管理。

表 7 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>客户存款</b>	<b>844.61</b>	<b>100.00</b>	<b>871.87</b>	<b>100.00</b>	<b>1068.21</b>	<b>100.00</b>
对公存款	380.78	45.08	337.40	37.08	363.12	33.99
其中：定期存款	62.69	7.42	62.24	6.84	68.55	6.42
活期存款	318.09	37.66	275.17	30.24	294.57	27.58
储蓄存款	463.83	54.92	572.42	62.92	705.10	66.01
其中：定期存款	388.26	45.97	490.59	53.93	618.47	57.90
活期存款	75.57	8.95	81.82	8.99	86.63	8.11
<b>贷款及垫款</b>	<b>433.51</b>	<b>100.00</b>	<b>524.88</b>	<b>100.00</b>	<b>656.77</b>	<b>100.00</b>
公司贷款及垫款	362.07	83.52	392.83	74.84	407.29	62.01
其中：公司贷款	353.54	81.55	368.65	70.24	382.85	58.29
贴现	8.53	1.97	24.18	4.60	24.44	3.72
个人贷款及垫款	71.44	16.48	132.04	25.16	249.48	37.99
其中：个人经营性贷款	62.28	14.37	97.08	18.50	134.13	20.42

数据来源：承德银行审计报告及提供数据，联合资信整理

图 1 对公存款和储蓄存款占比

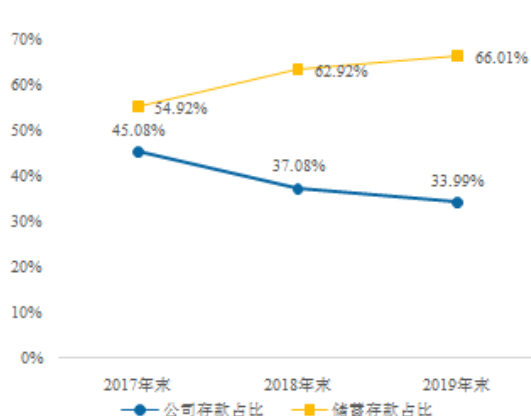
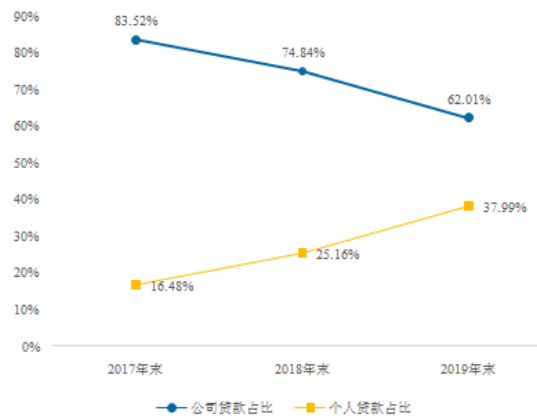


图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：承德银行审计报告及提供数据，联合资信整理

### (1) 公司银行业务

2019 年以来，承德银行公司存贷款规模保持增长，但是受零售业务转型战略的影响，公司贷款业务发展较为缓慢，同时考虑到受新冠疫情影响，未来公司存贷款业务拓展或将面临一定压力。

2019 年，在战略规划的指导下，承德银行继续坚持支持地方经济发展，不断深化与本地客户群的合作。2019 年，承德银行积极推进对

对公存款营销工作，提高对公存款绩效奖励力度；提高分支行营销效率，对优质客户继续采取“量身定价、一户一议”的营销策略，在多维度满足客户需求的同时，结合客户贡献度全面梳理对公客户情况，对其细化分类；在新增客户方面，明确营销责任，避免无序竞争，降低营销成本；每月通过对各分支机构财政存款情况进行摸底，指导相关支行积极对财政资金进行有

针对性的营销工作。为加大资产负债业务良性互动，促进各支行与公司类授信客户深入合作，承德银行于 2019 年下半年起要求各分支机构及时上报客户授信情况，对授信客户进行精准营销和深度营销，增强客户粘性，提高授信客户贡献度。截至 2019 年末，承德银行对公存款余额 363.12 亿元，较上年末增长 7.62%，占存款总额的 33.99%。

2019 年以来，承德银行主动调整贷款结构，将授信业务逐步向零售转型；承德银行于年初制定了存量授信压缩计划，对风险相对较高的客户授信额度进行主动压缩，同时提高新增授信客户质量，公司贷款规模增速有所放缓。截至 2019 年末，承德银行公司贷款余额 407.29 亿元，较上年末增长 3.68%，占贷款总额的 62.01%。

#### (2) 零售银行业务

**2019 年以来，承德银行继续将零售银行业务发展作为公司的战略转型重要方向，将优势资源向零售业务倾斜，零售贷款产品逐渐丰富，个人存贷款规模均保持快速增长；储蓄存款和个人贷款对全行业务的贡献度不断上升，较高的储蓄存款占比提升了其存款的稳定性，同时为承德银行的业务发展提供了较为充足和稳定的资金来源。**

承德银行将零售业务发展作为战略转型的重要方向之一，不断强化零售业务营销管理，加大对零售业务尤其是储蓄存款的倾斜力度。2019 年，承德银行主要通过以下方式加强储蓄存款营销工作：组织开展如“开门红”、“专项营销竞赛”等各项营销活动，确保储蓄存款增长；加强储蓄存款定价管理，与辖内多家银行协商共识，科学合理确定利率定价水平，降低负债成本；创新推广储蓄类活期产品，并通过专项营销活动配合产品推广；开展手机银行营销活动，并优化完善手机银行功能，提高用户使用体验和客户粘性；筹建聚合支付系统，丰富系统平台，为零售业务发展提供技术支撑。

2019 年以来，承德银行储蓄存款保持快速

增长态势，储蓄存款余额及占存款总额的比重均较上年有所上升。截至 2019 年末，承德银行储蓄存款余额 705.10 亿元，较上年末增长 23.18%，占存款总额的 66.01%。承德银行储蓄存款结构仍以定期为主，定期存款占储蓄存款余额的 87.71%，储蓄存款的稳定性良好。

2019 年，承德银行持续推进零售业务转型，确保零售信贷业务快速发展：健全考核激励机制，加大奖励力度，提升零售贷款绩效考核占比，调动各分支行开展零售贷款业务的积极性；成立零售授信审批中心，实行“审批小组+独立审批人”的双重审批机制，不断完善审批流程，提升审批效率；制定零售存贷款联动客户制度，设计存贷联动产品方案，并将支持该项业务的系统进行升级改造，实现存贷业务联动获客；积极完善个人按揭贷款 LPR 定价机制，合规开展个人按揭类业务；引进“智慧零售信贷业务管理系统”并试运行，进一步提升零售信贷业务办理效率和业务管理水平。截至 2019 年末，承德银行个人贷款余额 249.48 亿元，较上年末增长 88.94%，占贷款总额的 37.99%，占比进一步提升。

承德银行理财业务起步较晚，发行规模以及理财产品余额较小；2019 年承德银行累计发行理财产品 78 只，合计募集金额 32.95 亿元，全部为非保本型理财产品；2019 年末理财产品余额 10.47 亿元。2019 年以来，承德银行积极推进原有封闭式理财产品向净值型理财产品过度，升级改造理财销售系统，目前系统已具备上线条件；截至 2019 年末尚未发行净值型产品。

#### (3) 金融市场业务

**2019 年，承德银行压缩同业业务规模，同业资产及市场融入资金规模均有所下降；继续优化投资结构，加大标准化债券配置力度，债券投资规模大幅上升，带动投资资产规模上升。**

2019 年以来，受市场利率下降以及自身收紧同业授信额度影响，承德银行大幅压降买入返售金融资产和存放同业规模，导致年末同业资产余额较上年末大幅下降，占资产总额的比

重亦保持下降趋势。截至 2019 年末，承德银行同业资产余额 69.19 亿元，较上年末下降 44.42%，占资产总额的 4.98%，其中存放同业款项（含存放联行款项）占同业资产的 80.92%，其余为买入返售金融资产和拆出资金，存放同业交易对手主要为国有商业银行、全国性股份制银行等；市场融入资金余额 218.41 亿元，较上年末减少 16.00%，其中同业及其他金融机构存放款项余额 138.19 亿元，卖出回购金融资产余额 60.31 亿元，应付二级资本债券余额 9.96 亿元，拆入资金余额 9.95 亿元。

2019 年，承德银行优化调整投资资产结构，继续加大标准化配置力度，投资资产规模较快增长。截至 2019 年末，承德银行投资资产总额 485.89 亿元，较上年末增长 14.63%。其中，债券类资产余额 269.55 亿元，较上年末增长

35.71%，占投资资产总额的 55.47%；债券类型包括国债、政策性金融债券、金融债券、地方政府债券、铁道债券和资产支持证券，其中资产支持证券基础资产以个人消费类贷款为主，持有的均为优先级份额；基金投资总额 199.32 亿元，较上年末略有下降，主要为债券型和货币型基金。承德银行非标准化投资资产包括理财产品、信托和资产管理计划，上述资产占比较小。截至 2019 年末，承德银行理财产品投资余额 1.01 亿元，主要投向为债券、存款等高流动性资产；资产管理计划余额 0.77 亿元，主要投向为固定收益类金融产品；信托投资 13.78 亿元，主要投向为个人消费类资产。2019 年，承德银行实现投资收益 17.55 亿元，较上年略有增长。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	177.69	54.86	198.62	46.82	269.55	55.47
其中：国债	34.01	10.50	33.10	7.81	85.14	17.52
政策性金融债券	62.54	19.31	82.47	19.46	96.82	19.93
地方政府债券	24.26	7.49	30.15	7.11	36.48	7.51
金融债券	16.50	5.09	18.20	4.29	17.31	3.56
铁道债	10.38	3.20	12.87	3.04	10.85	2.23
企业债券	4.00	1.23	4.00	0.94	--	--
资产支持证券	26.01	8.03	17.84	4.21	22.96	4.72
资产管理计划	17.25	5.33	2.09	0.49	0.77	0.16
信托计划	3.70	1.14	--	--	13.78	2.84
理财产品	27.60	8.52	1.01	0.24	1.01	0.21
基金	97.63	30.14	222.14	52.41	199.32	41.02
其他	0.00	0.00	--	--	1.47	0.30
<b>投资资产总额</b>	<b>323.88</b>	<b>100.00</b>	<b>423.87</b>	<b>100.00</b>	<b>485.89</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	0.62		1.07		0.84	
<b>投资资产净额</b>		<b>323.26</b>		<b>422.80</b>		<b>485.05</b>

资料来源：承德银行审计报告及提供数据，联合资信整理

## 六、财务分析

承德银行提供了 2019 年度合并财务报表，上述合并财务报表经承德正元会计师事务所有限责任公司审计，并出具了标准无保留的审计意见；财务报表合并范围包括承德银行及其控股的围场满族蒙古族自治县华商村镇银行股份

有限公司。

### 1. 资产质量

2019 年以来，承德银行资产规模保持稳定增长，贷款行业集中度有所下降但建筑业及房地产行业贷款占比仍相对较高；不良贷款率有所下降，贷款拨备充足；投资资产规模保持增长，投资



结构逐步优化。截至 2019 年末，承德银行资产总额 1389.26 亿元，较上年末增长 10.19%，主要由贷款、投资资产、现金类资产和同业资产构成（见表 9）。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	200.82	17.92	185.55	14.72	171.54	12.35
同业资产	158.42	14.14	124.48	9.87	69.19	4.98
贷款和垫款净额	420.05	37.48	507.40	40.25	635.30	45.73
投资资产	323.26	28.84	422.80	33.54	485.06	34.91
其他类资产	18.13	1.62	20.50	1.63	28.18	2.03
<b>合计</b>	<b>1120.68</b>	<b>100.00</b>	<b>1260.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1389.26</b>	<b>100.00</b>

数据来源：承德银行审计报告，联合资信整理

### （1）贷款

2019 年以来，承德银行贷款规模快速增长，不良贷款率有所下降，贷款拨备充足；贷款的行业集中度有所下降，但房地产和建筑业贷款占贷款总额的比重相对较高，需关注房地产市场波动及政策变化对其相关贷款质量的影响。

截至 2019 年末，承德银行发放贷款和垫款净额 635.30 亿元，较上年末增长 25.21%，占资产总额的 45.73%。从贷款行业分布来看，承德银行前五大贷款行业集中度呈下降趋势；截至 2019 年末，承德银行贷款主要投向建筑业、批发和零售业、房地产业、制造业及采矿业等行业（见表 10）。2019 年，承德银行继续完善修订授信政策，加强客户准入管理，上线了客户信用评级系统，将评级结果作为客户准

入、退出、审批决策、定价等重要依据和参考；公司业务部对贷款余额在 1000 万以上的公司客户进行全面摸底排查，按行业设置不同维度，分别对行业前景、生产经营情况、抵押担保物等因素进行分析，根据分析结果制定压缩计划对压缩类客户采取贷款额度压降措施；科学设置风险预警阈值，对不符合政策导向或高度敏感行业，授信集中度高的集团或关联客户、已经暴露信用风险的大额客户，本着“实质重于形式”的原则，逐户、逐笔制定压缩和退出计划。截至 2019 年末，承德银行第一大贷款行业建筑业贷款余额占贷款总额的 17.75%，占比较高；房地产业贷款余额占比 10.97%，考虑到房地产业及其关联度较高的建筑业易受宏观调控政策及房地产市场价格波动影响，上述行业风险需保持持续关注。

表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
建筑业	21.52	建筑业	21.75	建筑业	17.75
批发和零售业	15.82	批发和零售业	16.44	批发和零售业	17.71
房地产业	13.52	房地产业	12.26	房地产业	10.97
制造业	13.12	制造业	11.74	制造业	10.44
采矿业	12.00	采矿业	9.37	采矿业	6.45
<b>合计</b>	<b>75.98</b>	<b>合计</b>	<b>71.56</b>	<b>合计</b>	<b>63.32</b>

数据来源：承德银行审计报告，联合资信整理

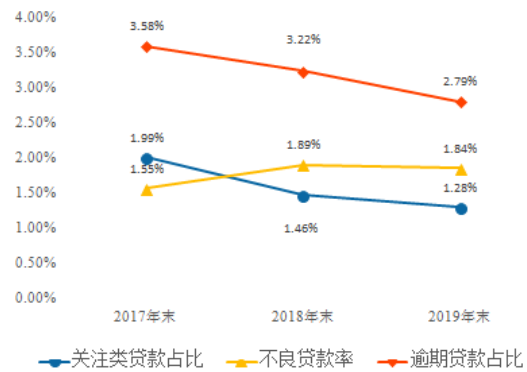
2019 年，承德银行继续通过电话、微信、上门催收等方式，加大催收力度；对于经营正

常、具备还款能力及还款意愿，但暂时出现困难的客户，通过贷款重组、小企业续贷等方式

进行盘活；加大依法清收力度，通过现金清收及以物抵债等方式清收贷款本息；与部分经营正常的贷款客户达成和解协议，分期偿还贷款本息；加强督导力度，总行授信业务条线督导各分支机构，总行授信管理部门督导各业务条线部门，根据清收情况，对分支机构及业务部门进行考核。2019年，承德银行共处置不良贷款7.96亿元；其中，现金清收1.65亿元，以物抵债0.30亿元，核销6.01亿元。截至2019年末，承德银行不良贷款余额12.11亿元，不良贷款率1.84%，不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业和采矿业；关注类贷款余额8.41亿元，占贷款总额的1.28%；逾期贷款余额18.30亿元，占贷款总额的2.79%；逾期90

天以上贷款与不良贷款的比例为97.64%；拨备覆盖率174.52%，贷款拨备率3.22%（见表11）。

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：承德银行提供，联合资信整理

表11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	418.16	96.46	507.30	96.65	636.25	96.88
关注	8.62	1.99	7.64	1.46	8.41	1.28
次级	6.35	1.47	9.71	1.85	11.65	1.77
可疑	0.38	0.09	0.23	0.04	0.45	0.07
损失	--	--	--	--	--	--
<b>不良贷款</b>	<b>6.73</b>	<b>1.55</b>	<b>9.94</b>	<b>1.89</b>	<b>12.11</b>	<b>1.84</b>
贷款合计	433.51	100	524.88	100.00	656.77	100.00
逾期贷款	15.51	3.58	16.89	3.22	18.30	2.79
逾期90天以上贷款/不良贷款		107.03		99.84		97.64
贷款拨备率		3.07		3.22		3.22
拨备覆盖率		197.53		170.12		174.52

数据来源：承德银行提供，联合资信整理

## (2) 同业及投资资产

承德银行的同业资产规模占资产总额的比重较低，2019年以来同业资产规模及占比继续保持下降趋势。2019年，受市场利率下行及自身同业授信政策有所收紧等因素影响，承德银行同业资产规模较上年末大幅下降。截至2019年末，承德银行同业资产余额69.19亿元，较上年末下降44.42%，占资产总额的4.98%；其中存放同业款项余额55.66亿元；买入返售金融资产余额7.95亿元，标的资产

均为债券，拆出资金余额5.25亿元。

2019年以来，承德银行继续优化投资资产配置，加大标准化债券的配置力度，投资资产总额继续增长；2017年涉及违约的集合资管产品已大部分回收本金，剩余未偿本金已计提相应的减值准备，该笔资产风险敞口不大；承德银行整体投资资产规模较大，对其风险管理水平带来一定挑战。2019年以来，承德银行继续加大标准化债券的投资力度，投资资产规模保持增长。截至2019年末，承德

银行投资资产净额 485.06 亿元，较上年末增长 14.73%，占资产总额的 34.91%，投资品种主要为债券和基金，资产管理计划、理财产品和信托计划等非标投资规模占比不高。从会计科目来看，可供出售金融资产包括债券、资产管理计划、理财产品和基金等；持有至到期投资均为债券。从标的资产来看，债券投资总额 269.55 亿元，其中国债、政策性金融债券、地方政府债券、金融债券及铁道债券合计占债券投资总额的 91.48%；资产支持证券占比 8.52%，基础资产以个人消费类贷款为主，持有的均为优先级份额；基金投资总额 199.32 亿元，主要为债券型和货币型基金。承德银行非标准化投资资产包括理财产品、信托和资产管理计划。截至 2019 年末，承德银行理财产品投资总额 1.01 亿元，与上年末持平，为同业金融机构发行，主要投向为债券、存款等高流动性资产；资产管理计划余额 0.77 亿元，规模较上年末大幅下降，资产管理计划资金主要投向为固定收益类金融产品，信托计划主要投向个人消费类资产（见表 8）。截至 2019 年末，承德银行针对投资资产计提的减值准备余额 0.84 亿元。

承德银行于 2017 年购买的天虹基金集合资管产品本金 1.70 亿元，该产品于 2018 年 3 月 8 日未到期兑付，构成违约；经过不断清收化解，截至 2020 年 4 月末，该产品剩余本金

余额降至 862 万元；该笔资产按照资产五级分类划入次级类资产，已按照 25% 计提减值准备，对应计提的减值准备余额 215.50 万元。

### （3）表外业务

**承德银行表外业务规模保持稳定，保证金比例不高，表外业务存在一定风险敞口。**

承德银行表外业务品种以银行承兑汇票为主。承德银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至 2019 年末，承德银行表外业务余额 43.37 亿元，与上年末基本持平，其中银行承兑汇票余额 41.35 亿元，保证金比例为 23.45%。整体看，承德银行表外业务存在一定规模的风险敞口，表外业务风险需保持关注。

## 2. 负债结构及流动性

**承德银行在承德市拥有良好的客户基础，2019 年以来，客户存款规模继续较快增长，带动负债规模稳步上升；市场融入资金余额有所下降，对市场资金的依赖度不大。**

2019 年，承德银行市场融入资金规模有所下降，客户存款规模较快增长，负债规模保持增长态势。截至 2019 年末，承德银行负债总额 1310.61 亿元，较上年末增长 9.91%。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	196.65	18.54	260.30	21.80	218.41	16.67
客户存款	844.61	79.64	909.82	76.30	1068.21	81.51
其他类负债	19.28	1.82	22.60	1.90	23.98	1.83
<b>合计</b>	<b>1060.54</b>	<b>100.00</b>	<b>1192.45</b>	<b>100.00</b>	<b>1310.61</b>	<b>100.00</b>

数据来源：承德银行审计报告，联合资信整理

2019 年，承德银行市场融入资金规模有所下降，主要是同业及其他机构存放款项和拆入资金规模减小所致。截至 2019 年末，承德银行市场融入资金余额 218.41 亿元，较上年

末下降 16.00%，占负债总额的 16.67%；其中，同业存放款项余额 138.19 亿元，拆入资金余额 9.95 亿元，卖出回购金融资产款余额 60.31 亿元，应付二级资本债券余额 9.96 亿元。

客户存款是承德银行最主要的负债来源。截至 2019 年末，承德银行客户存款余额 1068.21 亿元，较上年末增长 17.41%，占负债总额的 81.51%。从存款来源来看，储蓄存款占存款余额的 66.01%；从存款期限来看，定期存款占存款余额的 64.32%，客户存款的稳定性较好。

承德银行持有较大规模流动性较好的标准化债券资产，且 2019 年债券资产大幅增长，加之拥有较好的客户存款基础，各项流动性指标情况保持良好水平。

2019 年以来，承德银行积极调整资产结构，持有的变现能力较好的债券占比有所上升，加之其较好的客户存款基础，且定期存款占比较高，流动性保持良好水平。截至 2019 年末，承德银行流动性比例为 89.70%，优质流动性资产充足率为 137.62%，流动性匹配率为 137.06%，存贷比为 61.48%（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	77.78	97.61	89.70
优质流动性资产充足率	104.47	108.32	137.62
流动性匹配率	--	122.27	137.06
人民币存贷比	51.33	57.69	61.48

注：优质流动性资产充足率和流动性匹配率指标为母公司口径  
数据来源：承德银行提供，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利水平

2019 年，承德银行净息差水平略有上升，利息净收入对收入的贡献度有所提升，但手续费及佣金支出的增加对营业收入产生负面影响，导致营业收入增速放缓；资产减值损失规模下降，净利润较快增长，盈利水平有所提升。

2019 年，在贷款和投资资产规模稳步增长的带动下，承德银行利息净收入和投资收益保持增长态势，其中利息净收入增速较快，但手续费及佣金支出增长导致营业收入增速有所下降。2019 年，承德银行实现营业收入 31.96 亿元，较上年增长 6.50%（见表 14）。承德银行利息收入主要来自贷款利息收入和金融机构往来利息收入；利息支出主要为客户存款利息支出和金融机构往来利息支出。2019 年，承德银行实现利息净收入 16.82 亿元，较上年增长 30.16%，占营业收入的比重为 52.61%；投资收益 17.55 亿元，较上年增长 0.70%，占营业收入的比重为 54.93%。2019 年，受互联网信贷业务手续费支出增加影响，承德银行手续费及佣金支出大幅增长，对营业收入产生一定的负面影响。

表 14 盈利情况单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	25.17	30.01	31.96
利息净收入	10.33	12.92	16.82
手续费及佣金净收入	0.04	-0.36	-2.42
投资收益	14.79	17.43	17.55
营业支出	13.87	20.91	19.23
业务及管理费	8.13	8.42	9.05
资产减值损失	5.43	12.18	9.77
拨备前利润总额	16.83	21.30	22.54
净利润	9.64	8.92	12.52
净息差	2.50	2.54	2.57
利息收入/平均生息资产	4.80	4.97	5.13
利息支出/平均付息负债	2.44	2.61	2.76
成本收入比	32.29	28.05	27.01
拨备前资产收益率	1.64	1.79	1.70



平均资产收益率	0.94	0.75	0.95
平均净资产收益率	18.26	13.90	17.05

数据来源：承德银行审计报告及提供资料，联合资信整理

承德银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2019年，随着分支机构及人员的增加，承德银行业务及管理费用有所上升，但得益于营业收入的增长，成本收入比降至27.01%。2019年，受益于不良贷款控制情况较好，承德银行资产减值损失为9.77亿元，较上年有所减少。受资产减值损失规模下降影响，2019年承德银行营业支出较上年略有下降。

2019年，受营业收入的增长和营业支出下降的共同影响，承德银行净利润显著上升。2019年，承德银行实现拨备前利润总额22.54亿元，较上年增长5.82%；净利润12.52亿元，较上年增长40.35%。从收益率指标来看，承德银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.95%和17.05%。

#### 4. 资本充足性

**得益于较好的内部利润积累及持续优化投资资产配置，承德银行资本保持充足水平。**

承德银行主要通过利润留存和发行二级资本债券等方式补充资本。2019年，承德银行现金分红3.01亿元，占上年净利润的24.04%。截至2019年末，承德银行股东权益78.65亿元，其中股本30.39亿元，资本公积5.62亿元，一般风险准备16.74亿元，未分配利润13.44亿元。

2019年以来，承德银行贷款规模保持增长趋势，风险加权资产规模有所增长，同时积极调整资产结构，投资资产侧重于风险权重较低的标准化资产，风险资产系数保持合理水平。截至2019年末，承德银行风险加权资产总额734.62亿元，风险资产系数为52.88%；股东权益/资产总额为5.66%，资本充足率为13.01%，一级资本充足率为10.49%，核心一级资本充足率为10.48%，资本保持充足水平

(见表15)。

表15 资本充足情况 单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资本净额	75.93	84.41	95.57
一级资本净额	59.30	67.34	77.04
核心一级资本净额	59.23	67.26	76.96
风险加权资产余额	589.60	619.71	734.62
风险资产系数	52.61	49.15	52.88
股东权益/资产总额	5.37	5.42	5.66
资本充足率	12.88	13.62	13.01
一级资本充足率	10.06	10.87	10.49
核心一级资本充足率	10.05	10.85	10.48

数据来源：承德银行提供资料，联合资信整理

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，承德银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计10.00亿元，均为二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若承德银行进行破产清算，存续二级资本债券的清偿顺序应劣后于存款人和一般债权人，优先于其他一级资本工具、核心一级资本工具。

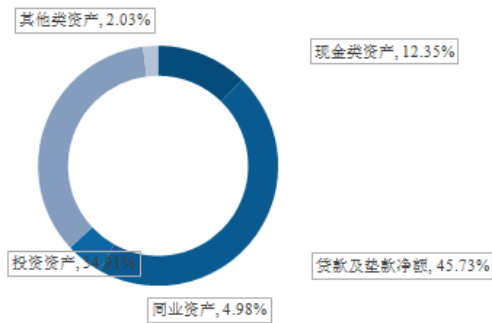
此外，二级资本债券设定了相关减记条款。当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至2019年末，承德银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图4），其中贷款和垫款净额占资产总额的45.73%，不良贷款率为1.84%；投资资产净额占资产总额的34.92%，其中债券占投资

资产的 55.47%，基金占 41.02%。整体看，承德银行资产质量保持在相对稳定的水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大。

合分析，联合资信认为，在未来一段时期内承德银行信用水平将保持稳定。

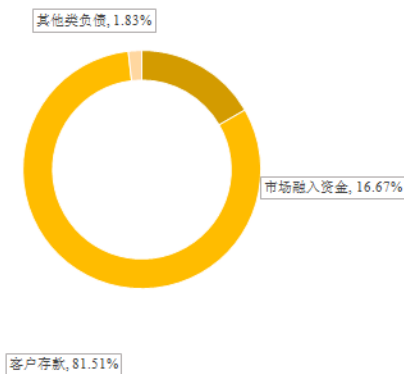
图 4 2019 年末资产结构



数据来源：承德银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，承德银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 81.51%（见图 5），其中储蓄存款占客户存款的 66.01%；市场融入资金占 16.67%，其中同业负债占负债总额的 15.91%。整体看，承德银行负债结构较好，核心负债稳定性强。

图 5 2019 年末负债结构



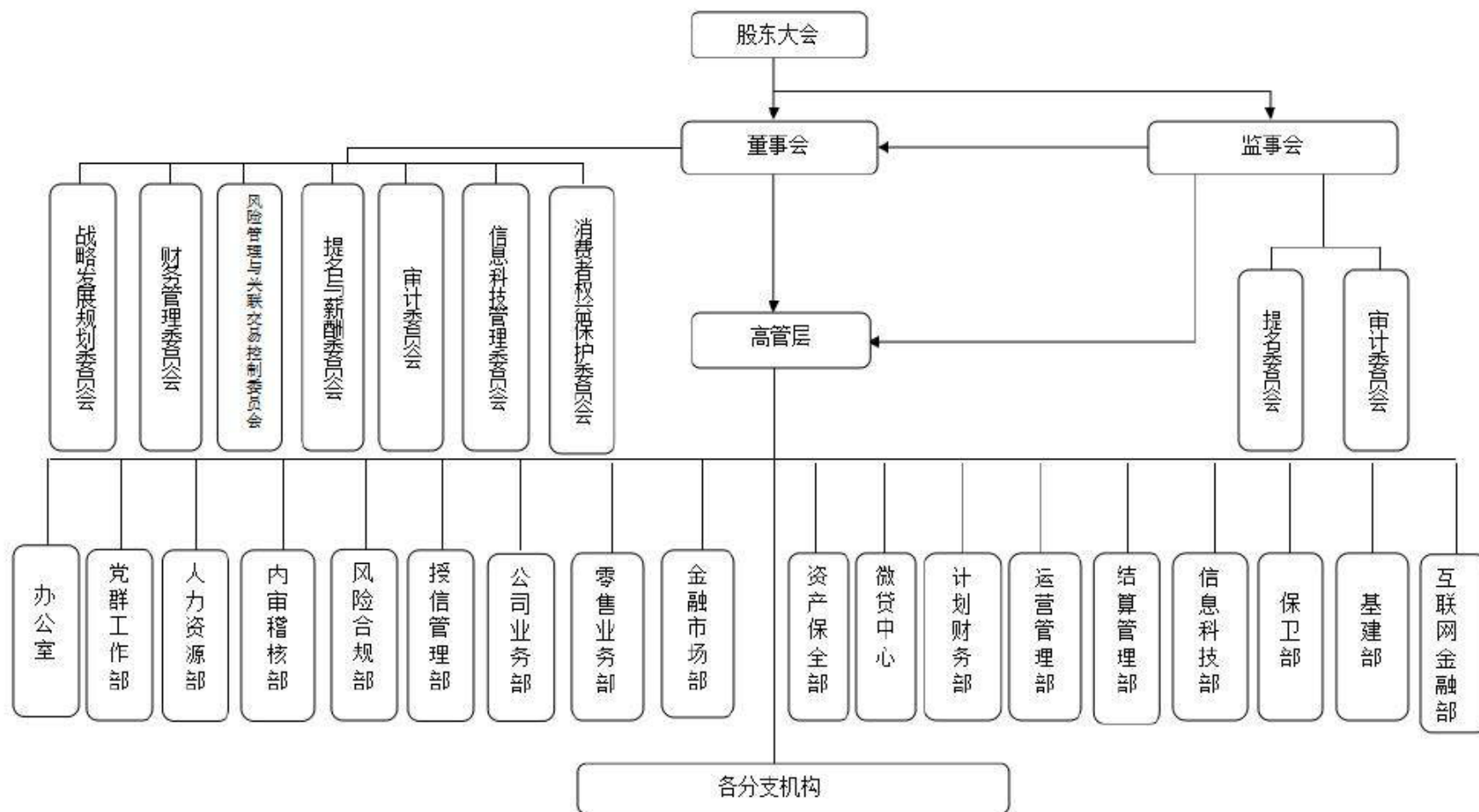
数据来源：承德银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为承德银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为二级资本债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力很强。

## 八、评级结论

综合上述对承德银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面的综

附录 1 2019 年末组织结构图



## 附录 2 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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+投资性房地产+长期股权投资
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%
净息差	(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 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变