

信用评级公告

联合〔2021〕6512号

联合资信评估股份有限公司通过对保定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，确定维持保定银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，“17 保定银行二级”信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月十九日

保定银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
保定银行股份有限公司	AA	稳定	AA	稳定
17 保定银行二级	AA-	稳定	AA-	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
17 保定银行二级	6 亿元	5+5	2027-07-12

评级时间：2021 年 7 月 19 日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	942.09	1029.89	1132.53
股东权益(亿元)	76.79	84.28	87.40
不良贷款率(%)	2.04	2.12	1.96
拨备覆盖率(%)	150.47	155.35	156.23
贷款拨备率(%)	3.07	3.30	3.07
流动性比例(%)	43.31	56.27	75.60
储蓄存款/负债总额(%)	29.96	39.05	49.82
存贷比(%)	53.46	57.30	59.11
股东权益/资产总额(%)	8.15	8.18	7.72
资本充足率(%)	16.58	16.37	14.93
一级资本充足率(%)	14.77	14.49	13.16
核心一级资本充足率(%)	14.77	14.49	13.16
项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	23.65	26.11	28.60
拨备前利润总额(亿元)	18.65	19.79	20.77
净利润(亿元)	10.01	12.03	10.73
净息差(%)	2.09	2.38	2.60
成本收入比(%)	21.24	23.37	25.88
拨备前资产收益率(%)	1.91	2.01	1.92
平均资产收益率(%)	1.03	1.22	0.99
平均净资产收益率(%)	14.05	14.93	12.49

数据来源：保定银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

郎 朗 张哲铭

邮箱：lianhe@lhratings.com

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对保定银行股份有限公司（以下简称“保定银行”）的评级反映了 2020 年以来，保定银行作为地方法人机构，在业务发展基础较好、客户基础不断提升、资本保持充足水平等方面的优势。同时，联合资信也关注到，贷款行业集中度较高、贷款质量出现下行态势和部分非标投资出现风险等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，保定银行将推进创新驱动发展，深化发展道路、经营理念、发展方式“三个转型”战略导向，实现向“价值经营”的转变。另一方面，考虑到保定银行中小微企业贷款占比较高，新冠疫情或将加大其信用风险管理压力。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持保定银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，“17 保定银行二级”信用等级为 AA-，评级展望为稳定。该评级结论反映了保定银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 业务运营效率高，业务基础较好。**京津冀协同发展战略以及河北雄安新区设立为保定银行发展提供了良好的契机；同时，作为地方法人商业银行，具有决策链条短、业务运营效率高、业务基础较好等方面的优势。
- 公司贷款业务较好发展。**经过多年的发展，保定市形成具有一定地方产业特色的经济运营环境，保定银行根据区域经济特色进行产品设计和营销，使其公司贷款业务呈较好发展态势。
- 客户存款基础不断夯实。**保定银行持续加大储蓄存款的拓展力度，存款结构有所优

化，存款基础持续增强。

4. **资本保持充足水平。**得益于业务结构的不断调整以及利润的积累，保定银行资本充足率保持在行业较高水平。

关注

1. **面临一定行业集中风险。**受区域经济结构影响，保定银行贷款面临一定的行业集中风险，且房地产业贷款易受国家宏观政策调控影响，相关风险需关注。
2. **未来信贷资产质量变化情况需关注。**受宏观经济下行和新冠肺炎疫情等因素影响，保定银行不良贷款和关注类贷款规模均有所提升，同时考虑到新冠疫情或将加大其信用风险管理难度，未来保定银行信贷资产质量变化和拨备水平需持续关注。
3. **非标资产质量的变化情况需关注。**保定银行投资资产中仍有一定规模的非标类资产，且部分资产已出现风险，联合资信将持续关注非标资产质量的变化情况。

声 明

一、本报告引用的资料主要由保定银行股份有限公司(以下简称“该公司”)提供,联合资信评估股份有限公司(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。

保定银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

一、主体概况

保定银行法定代表人：张英莉。

保定银行股份有限公司（以下简称“保定银行”）的前身为保定市城市信用联社，于 2002 年 1 月改制为保定市城市信用社股份有限公司，后于 2008 年 7 月改制为保定市商业银行股份有限公司，并于 2011 年 12 月更为现名。2017 年，保定银行实施增资扩股，股本增加至 30.00 亿元。保定市财政局作为保定银行的主要股东之一，能够在一定程度上对其发展提供一定的支持。截至 2020 年末，保定银行注册资本 30.00 亿元，主要股东持股情况见表 1，股权结构图见附录 1。

表 1 2020 年末保定银行股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
河北建设集团股份有限公司	9.90
河北三利毛纺有限公司	9.90
高碑店市建筑企业集团第六建筑工程有限公司	9.90
鹏渤房地产开发有限公司	9.90
河北宏润新型面料有限公司	9.90
英利集团有限公司	9.90
河北义厚成日用品有限公司	9.90
河北恒祥房地产开发有限公司	9.90
保定市财政局	6.125
保定高新技术产业开发区发展有限公司	6.125
合 计	91.45

数据来源：保定银行提供，联合资信整理

保定银行注册地位于河北省保定市。截至 2020 年末，保定银行共设有分支机构 61 家，其中总行营业部 1 家、石家庄分行 1 家，廊坊分行 1 家，河北雄安分行 1 家，秦皇岛分行 1 家，支行 56 家；共有在职员工 1231 人。

保定银行注册地址：河北省保定市朝阳北大街 889 号。

二、已发行债券概况

保定银行经联合资信评级的已发行且在存续期内的二级资本债券 6 亿元，债券概况见表 2。

2020 年以来，保定银行依据债券相关条款，在付息日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。

表 2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限
17 保定银行二级	6 亿元	5.70%	5+5 年

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%²，低于

¹ 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判

往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间**。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业

仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程（见表 3）。

表 3 2017—2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP（万亿元）	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速（%）	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30（5.00）
规模以上工业增加值增速（%）	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50（6.80）
固定资产投资增速（%）	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60（2.90）
社会消费品零售总额增速（%）	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90（4.20）
出口增速（%）	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速（%）	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅（%）	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅（%）	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率（%）	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速（%）	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70（4.50）
公共财政收入增速（%）	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速（%）	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，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；4. 城镇失业率统计中，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

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差

7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出**经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善**。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相

断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1-3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50%和

5.30%。其中 1-2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，**保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。**

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏；**随着欧美经济逐渐恢复，**外需有望继续保持强势增长；**固定资产投资修复过程仍将持续，**投资结构有望优化；**房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，

大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，**预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。**

3. 区域经济发展概况

保定市依托京津冀协同发展发展战略，为当地银行业提供良好的经营环境，金融机构存贷款余额增速较快。同时，河北雄安新区的建设对保定市经济发展具有比较明显的辐射作用与积极影响，但受新冠疫情的影响，2020 年保定市经济增速有所放缓；此外，保定市银行业金融机构较多，区域内面临较大的竞争压力。

保定市地处河北省中部，与北京接壤，是首都南大门，素有“京师门户、京畿重地”之称。保定市辖 3 市、5 区、12 县和 2 个开发区（国家级高新区、白沟新城），面积 1.9 万平方公里，2020 常住人口 924.26 万人（上述数字不含雄安三县、定州市）。2017 年 4 月，中共中央、国务院决定设立河北雄安新区，涉及保定市雄县、容城、安新 3 县及周边部分区域。

保定市历史悠久、发展潜力大，已形成了以新能源、汽车、纺织服装、新型建筑材料、旅游为代表的现代产业体系。新能源产业涵盖光电、风电等六大体系，被誉为“中国电谷”；汽车产能超百万辆，拥有长城、长安等 8 家整车企业和 300 多家零部件企业；此外，保定市有中国雕刻之乡曲阳、天下第一药都安国、中国纺织之乡高阳、中国皮都蠡县、中国服装之乡容城等。

2020 年受新冠疫情影响，保定市经济有所下降。2020 年，保定市全年生产总值达到 3353.3 亿元，同比增长 3.9%，其中，第一产业增加值 391.6 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 1109.7 亿元，同比增长 4.6%；第三产业增加值 1852.0 亿元，同比增长 3.4%。三次产业结构为

11.7:33.1:55.2。

保定市经济结构以工业为主，工业发展较快。保定市持续壮大汽车、新能源等产业，加快纺织服装箱包、食品加工、建筑材料等传统产业升级，做大做强新型材料、航空航天、节能环保、电子信息、智能电网等战略性新兴产业，经济结构逐步优化升级。2020 年，保定市规模以上工业增加值增长 6.1%，装备制造业增加值比上年增长 5.8%，增加值占规模以上工业的比重为 43.4%；高新技术产业增加值增长 6.5%，占规模以上工业的比重为 47.2%。

2020 年，保定市一般公共预算收入 280.7 亿元，同比增长 3.0%；一般公共预算支出 802.1 亿元，同比增长 11.9%；全社会固定资产投资较上年增长 3.5%；全年实现社会消费品零售总额完成 1361.7 亿元，同比下降 1.5%；全市居民人均可支配收入达 25204 元，同比增长 6.0%。

金融业方面，包括国有银行、股份制银行以及地方商业银行在内的银行业金融机构已入驻保定，也对当地银行业务发展带来一定压力。截至 2020 年末，保定市金融机构本外币各项存款余额 8158.6 亿元，同比增长 12.7%；本外币各项贷款余额 4931.8 亿元，同比增长 12.7%。

4. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长

11.1%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

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。2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分

类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠肺炎疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，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。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；

而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03%和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77%和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80%下调至 3.85%和 4.65%，并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，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44%下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢

复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。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、永续债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有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99%和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。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。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

四、公司治理及内部控制

2020年以来，保定银行保持较为完善的公司治理架构，各层级治理和内部控制机制运营良好；股权结构较为分散且无对外质押情况。

保定银行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规，建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为核心的“三会一层”治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制逐步规范。

股权结构方面，截至2020年末，保定银行国家股占比6.125%；企业法人股占比93.041%；自然人股占比0.834%。截至2020年末，保定银行股东无股权质押情况。

股东大会是保定银行最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录2）。2021年，原保定银行副行长郭俊段女士任保定银行监事长；保定银行副行长增至4人。

保定银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至2020年末，保定银行单一最大关联方授信余额占资本净额的比例为3.90%，最大关联方为股东河北恒祥房地产开发有限公司；最大集团关联方授信余额占资本净额的比例为8.85%；全部关联方授信余额占资本净额的19.73%，关联交易指标未超过监管限额。

保定银行董事会负责建立有效的内部控制体系；监事会负责监督董事会以及高级管理层的履职情况；高级管理层负责实施内部控制的日常运行。2020年，保定银行进一步强化对内控合规工作的监督，强化监督前置，加强风险监测，推动内控合规在信息技术领域的运用及提升；制定和完善了多项内部控制制度，加强企业合规文化建设，在关键环节、重大投资、重大风险等方面发挥控制和防范作用。审计部是保定银行内部控制监督工作的主要执行部门，负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。2020年，保定银行促进审计转型，以风险为导

向,增强审计规划与服务职能,创新审计模式,提高审计效率。2020年,保定银行推进审计转型,以风险为导向,以审计管理信息系统为平台,创新审计模式,增强审计规划与服务职能。保定银行依据审计工作计划开展审计工作,对检查发现问题进行跟踪落实,扩大审计覆盖面,提高审计效率,充分发挥审计的监督职能。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

保定银行在保定市经营历史较长,网点下沉覆盖较广,在当地具有一定的存贷款业务基

础;但由于保定市地理位置和区域经济环境,使得当地金融机构进驻较多,行业竞争较为激烈,2020年,得益于存贷款业务较快发展,保定银行市场排名有所提升。保定银行营业网点主要分布在河北省保定市,在石家庄、廊坊和秦皇岛设立异地分行,已成立河北雄安分行,并积极筹建石家庄分行和廊坊分行所辖支行。保定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。凭借其网点覆盖面广以及作为地方一级法人机构,决策链条短等优势,保定银行持续加大存贷款业务拓展,2020年存贷款业务排名均有所提升(见表5)。

表5 存贷款市场占有率及排名

单位: %、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	7.89	7	7.64	7	7.64	6
贷款市场份额	7.63	6	7.80	5	8.22	4

注:存贷款市场占有率为保定银行业务在保定市内同业中的市场份额

数据来源:保定银行提供资料,联合资信整理

2. 业务经营分析

2020年,得益于较好的营销策略和业务发展策略,保定银行贷款规模保持较快发展;存款方面,保定银行不断加大储蓄存款的营销和业务侧重,相关存款规模呈较好增长态势,但受新冠疫情影响,保定银行公司存款增长承压;从存款结构来看,保定银行储蓄存款占比持续

提升,定期存款占比较高,存款结构稳定性持续增强。此外,保定银行在积极推进传统存贷款业务发展的基础上发展金融市场业务,2020年,得益于客户存款的较好增长,保定银行同业资金杠杆水平持续下降,新增投资资产以国债、政策性金融债等标准债券为主。

表6 存贷款业务结构

单位: 亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司存款	354.70	352.45	346.84	57.77	48.84	39.98	-0.63	-1.59
储蓄存款	259.24	369.23	520.67	42.23	51.16	60.02	42.43	41.01
合计	613.93	721.68	867.51	100.00	100.00	100.00	17.55	20.21
公司贷款	299.93	375.33	470.57	91.38	90.77	91.77	25.14	25.37
个人贷款	28.29	38.17	42.18	8.62	9.23	8.23	34.91	10.51
合 计	328.22	413.50	512.75	100.00	100.00	100.00	25.98	24.00

注:因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差

数据来源:保定银行审计报告,联合资信整理

图1 公司贷款和个人贷款占比 单位：%



数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

图2 公司存款和储蓄存款占比 单位：%



数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

(1) 公司银行业务

2020年，保定银行围绕京津和雄安新区建设重点项目，并根据区域经济特色进行产品设计和营销，公司贷款业务快速发展，小微企业贷款业务发展良好；但受新冠肺炎疫情影响，公司存款持续下滑，未来公司存款业务发展情况需保持关注。

公司银行业务是保定银行的核心业务。从公司贷款业务来看，2020年，保定银行围绕服务对接京津和雄安新区建设重点项目，大力配合全市项目园区建设，及时调整信贷政策，建立快速审批通道；支持全市“医、车、电、数、游”等重点产业发展；成立小微贷款中心，实行差异化信贷政策，运用再贷款、转贷款和专项扶贫贷款等手段，降低小微企业融资成本；开展“与中小企业共成长培育工程”，推出“金臂膀 助您腾飞”和“金支点 伴您成长”两大金融产品；针对各县（市、区）经济发展特点，坚持“一县一策”发展定位，推出“园区贷”“商圈贷”“微纺贷”“皮草贷”等金融产品；着力支持民营经济发展，提供“融资+融智”的全方位金融服务，并将金融服务向上下游延伸，打造行业链、企业链、产品链的“三链式”服务模式；此外，在业务回归本源的政策引导下，保定银行主动压缩贴现资产规模，公司贷款业务有所优化。得益于以上措施，保定银行贷款规模快速增长（见表6）。从小微企业贷款情况来看，

截至2020年末，小微企业贷款余额198.34亿元，占贷款总额的38.68%。

公司存款业务方面，2020年，保定银行公司存款规模持续下降，主要是由于新冠肺炎疫情影响，部分企业生产成本有所提高，回笼资金账期有所延长，各行业资金链普遍趋紧，导致保定银行公司存款较上年末有所下降。为此，保定银行强化公司存款营销机制和精细化管理，加强保定银行有贷款客户上下游企业的营销工作，推动客户资金在体内循环。

(2) 零售银行业务

2020年以来，保定银行持续加强零售业务营销力度，零售存贷款业务快速发展，但个人贷款产品种类有待丰富，业务规模有待提升。

保定银行建立专职零售营销队伍，增强业务营销和市场拓展能力。在储蓄存款方面，2020年，保定银行积极开发个性化、差异化、定制化金融产品，大力推进业务转型，加大存款产品的创新和营销拓展力度，丰富储蓄存款产品门类，推出“双整1号”“双整2号”等系列产品，市场竞争力不断增强。得益于以上措施，保定银行储蓄存款快速增长，储蓄存款占比明显提升（见表6）。

在零售贷款方面，2020年，保定银行完善个人消费贷款产品体系，推出“个人综合消费贷款·安置幸福贷”“个人综合消费贷款·信易

贷”等零售贷款产品，零售贷款产品种类不断丰富。但另一方面，保定银行个人贷款占全行贷款总额的比重较低，业务结构有待优化。2020年，保定银行个人贷款规模保持较快增长，但其个人贷款业务占比仍处于较低水平，零售贷款业务占比有待提升。

(3) 金融市场业务

2020年以来，保定银行持续压缩市场融入资金规模，资金杠杆水平持续下降；投资业务方面，保定银行持续加大债券等标准化产品的配置力度，投资资产结构有所优化；但是考虑到保定银行仍持有一定规模的非标类资产，面

临的信用风险需持续关注。

保定银行根据全行的流动性水平开展同业业务，2020年，得益于客户存款的较好增长，保定银行持续压缩市场融入资金和同业资产规模，杠杆水平进一步下降。截至2020年末，保定银行同业资产净额35.56亿元，其中买入返售金融资产余额16.50亿元，标的资产为债券，存放同业款项余额9.06亿元，拆出资金净额10.00亿元；市场融入资金余额146.84亿元，较上年末下降27.76%，主要是由于压降银行同业存放款所致。2020年，保定银行发生同业利息支出3.75亿元。

表7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券及同业存单	122.14	149.13	255.76	28.37	37.28	53.36
理财产品	8.34	--	--	1.94	--	--
信托计划和资产管理计划	101.87	85.47	86.73	23.66	21.37	18.09
基金	169.82	137.13	136.84	39.45	34.28	28.55
其他	28.30	28.30	-	6.57	7.07	-
投资资产总额	430.47	400.03	479.33	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	5.41	6.83	7.36	/	/	/
投资资产净额	425.06	393.20	471.97	/	/	/

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

保定银行投资品种主要为债券、基金及信托计划等（见表7）。保定银行债券投资主要为国债、政策性金融债、地方政府债和商业银行金融债及同业存单。2020年，保定银行加大政府债券的配置力度，债券及同业存单占比持续提升，投资资产结构有所优化。截至2020年末，保定银行投资资产余额479.33亿元，其中债券投资255.76亿元，以政府债券、金融债券和同业存单为主；基金投资余额136.84亿元，占投资资产余额的28.55%，主要为债券基金。截至2020年末，保定银行信托计划余额86.73亿元，较上年末小幅增长，以类信贷投资为主。保定银行依照信贷流程对其进行管理，融资客户行业主要为基础设施建设、房地产、制造业等行业。2020年，保定银行实现投资收益15.51亿

元，较上年小幅增长。

六、财务分析

保定银行提供了2020年财务报表，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计报告。

1. 资产质量

得益于客户存款的较好增长，保定银行资产规模保持较快增长；资产结构有所调整。截至2020年末，保定银行资产总额1132.53亿元，较上年末增长9.97%，主要由贷款和垫款、投资资产和现金类资产等组成（见表8）。

表 8 资产结构

单位：亿元

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	108.55	97.34	94.47	11.52	9.45	8.34	-10.33	-2.95
贷款净额	318.16	399.86	497.02	33.77	38.83	43.89	25.68	24.30
同业资产	70.26	114.64	35.56	7.46	11.13	3.14	63.16	-68.98
投资资产	425.06	393.20	471.97	45.12	38.18	41.67	-7.50	20.03
其他类资产	20.05	24.84	33.51	2.13	2.41	2.96	23.88	34.89
资产合计	942.09	1029.89	1132.53	100.00	100.00	100.00	9.32	9.97

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020 年以来，保定银行贷款规模保持增长，不良贷款率有所下降，但保定银行贷款行业集中度保持在较高水平，面临一定的行业集中风险；且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对信贷资产质量的影响；此外，考虑到新冠疫情影响或将加大其信用风险管理难度，未来保定银行信贷资产质量变化情况和拨备水平需持续关注。2020 年，根据当地特色进行的公司贷款产品创新和营销策略的加强，保定银行贷款和垫款规模快速增长。截至 2020 年末，保定银行贷款和垫款净额 497.02 亿元，较上年末增长 24.30%，占资产总额的 43.89%。

受区域经济产业结构影响，保定银行贷款行业集中度保持在较高水平，面临一定的行业

集中风险；且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对信贷资产质量的影响。2020 年，保定银行贷款投放主要集中在批发和零售业、制造业、房地产业和建筑业，前五大行业贷款合计占比处于较高水平（见表 9），存在较高的行业集中风险。截至 2020 年末，保定银行前五大行业贷款占比 83.74%，第一大贷款行业为批发和零售业，占比 36.58%，占比有所下降，但仍处于较高水平。此外，保定银行房地产业贷款占比为 9.52%，与房地产业相关的建筑业贷款占比为 12.50%，建筑类不良贷款率处于较高水平；保定银行房地产业和建筑业贷款占比略有下降，但占比仍处于较高水平，且投资资产中部分资金投向以上两个行业，在房地产行业政策收紧的背景下，相关风险需持续关注。

表 9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	39.09	批发和零售业	37.88	批发和零售业	36.58
制造业	17.16	制造业	18.21	制造业	16.22
房地产业	11.39	建筑业	12.28	建筑业	12.50
建筑业	11.17	房地产业	9.79	房地产业	9.52
租赁和商务服务业	3.61	租赁和商务服务业	4.65	租赁和商务服务业	8.92
合 计	82.42	合 计	82.81	合 计	83.74

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

保定银行客户贷款集中度尚可，但存在同业信托机构风险暴露占比较高情况，致使相关风险暴露比重超过监管限制水平，相关风险暴露及规模压降情况仍需持续关注。2020 年，保定银行单一最大客户和最大时间贷款客户集中

度有所上升（见表 10）。截至 2020 年末，保定银行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 9.22%和 49.98%，客户集中风险不显著。保定银行按照大额风险暴露管理办法统计，根据相关监管报表显示，截至 2020

年末，保定银行同业单一客户风险暴露中存在一家同业信托机构风险暴露总和占一级资本净额的比例高于 25% 的情况，联合资信将持续关注保定银行相关风险暴露规模压降情况。

表 10 贷款客户集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	8.52	13.35
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	11.00	17.70
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	51.19	28.83
单一最大客户贷款/资本净额	7.56	7.40	9.22
最大十家客户贷款/资本净额	49.26	48.31	49.98

数据来源：保定银行年度报告及监管报表，联合资信整理

受宏观经济下行、新冠肺炎疫情、环保政策以及中小企业转型较慢等因素，保定银行不良贷款和关注类贷款规模均有所上升，同时考虑到保定银行中小微企业占比较高，疫情影响或将加大其信用风险管理难度，未来信贷资产质量变化情况和拨备水平持续关注。2020 年，在宏观经济增速放缓的背景下加之新冠肺炎疫情的影响，保定市当地企业经营受到一定影响，还本付息较为困难，导致保定银行当年关注类贷款、不良贷款规模均有所提升。从目前的存量不良贷款看，风险主要集中于制造业、

批发和零售业、住宿和餐饮业及自身承压能力较弱的中小微企业。为此，保定银行加大不良贷款考核及处置力度，通过进行现金清收和转让等方式推进不良资产处置工作。2020 年，保定银行通过现金收回不良资产 3.23 亿元，核销 4.48 亿元；转让不良资产 5.75 亿元。得益于较大规模的不良资产处置力度以及贷款规模的快速增长，保定银行不良贷款率和逾期贷款占比均有所下降。但考虑到保定银行中小微企业贷款占比较高，疫情影响或将加大其信用风险管理难度，未来信贷资产质量变化情况持续关注。

从拨备情况来看，随着贷款规模以及不良贷款余额的增长，保定银行贷款损失准备的计提力度逐年增大。截至 2020 年末，保定银行贷款损失准备余额 15.73 亿元；拨备覆盖率 156.23%，贷款拨备率 3.07%（见表 11），贷款拨备较为充足。

图 3 关注类、不良贷款和逾期贷款占比 单位：%



数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	320.99	402.71	496.84	97.80	97.39	96.90
关注	0.55	2.01	5.84	0.17	0.49	1.14
次级	6.16	8.35	9.08	1.87	2.02	1.77
可疑	0.42	0.38	0.99	0.13	0.09	0.19
损失	0.11	0.05	-	0.03	0.01	-
不良贷款	6.69	8.78	10.07	2.04	2.12	1.96
贷款合计	328.22	413.50	512.75	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	7.84	12.84	10.11	2.46	3.10	1.97
拨备覆盖率	/	/	/	150.47	155.35	156.23

贷款拨备率	/	/	/	3.07	3.30	3.07
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	100.00	100.00	96.03

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2020 年，保定银行同业资产规模有所下降，同业业务整体风险可控。保定银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况，开展同业资产业务。截至 2020 年末，保定银行同业资产净额 35.56 亿元，较上年末下降 68.98%，占资产总额的 3.14%。从同业业务交易对手情况来看，保定银行同业业务交易对手以国内中大型银行为主。从同业资产质量情况来看，截至 2020 年末，保定银行同业资产不存在风险事件。截至 2020 年末，保定银行针对同业资产计提减值准备 0.10 亿元。

2020 年，保定银行加大标准化资产的配置力度，投资资产结构有所优化；但是考虑到保定银行仍持有一定规模的非标类资产，且部分逾期资产正处于处置过程中，面临的信用风险需持续关注。2020 年以来，得益于客户存款规模的较快增长，保定银行持续加大政府债券、政策性金融债券等标准化产品的配置力度，持续优化投资资产结构。但另一方面，保定银行仍持有一定规模的非标类资产，部分资产已出现逾期，面临的信用风险需保持关注。截至 2020 年末，保定银行划分至关注类信托产品规模为

11.00 亿元，保定银行计提减值准备 6.16 亿元。

考虑到其信托计划中划分至关注类资产占比较高，未来投资端资产质量变化情况以及拨备计提对利润的影响情况需关注。

(3) 表外业务

保定银行表外业务规模较小，表外业务风险不高。

保定银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票。2020 年，保定银行表外业务规模较上年末规模小幅下降。截至 2020 年末，保定银行开出承兑汇票余额 8.69 亿元，保函余额 0.69 亿元。

2. 负债结构及流动性

得益于客户存款规模增长，保定银行负债总额有所增长，储蓄存款占比持续提高，存款基础有所增强。

2020 年，保定银行负债规模有所增长，主要是由于其客户存款较好增长所致。截至 2020 年末，保定银行负债总额 1045.13 亿元，较上年末增长 10.53%，客户存款占比持续提升（见表 12）。

表 12 负债结构

单位：亿元

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	238.25	203.26	146.84	27.53	21.50	14.05	-14.69	-27.76
客户存款	613.93	721.68	867.51	70.95	76.32	83.00	17.55	20.21
其中：储蓄存款	259.24	369.23	520.67	29.96	39.05	49.82	42.43	41.01
其他负债	13.12	20.67	30.78	1.52	2.19	2.95	57.50	48.96
负债合计	865.31	945.61	1045.13	100.00	100.00	100.00	9.28	10.53

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

2020 年，得益于客户存款的较好增长，保定银行压缩市场融入资金规模，市场融入资金占比明显下降。保定银行市场融入资金主要以同业及其他机构存放款项和拆出资金为主。

2020 年，得益于储蓄存款的快速增长，保定银行客户存款规模较快增长。从存款结构上看，截至 2020 年末，保定银行储蓄存款占客户存款余额的 60.02%，占比持续上升；从存款期

限来看，定期存款占客户存款余额的 65.39%，占比小幅提升。保定银行储蓄存款和定期存款占比持续提升，存款基础有所增强。

保定银行各项流动性指标处于合理水平，且定期存款占比高，储蓄存款占比持续提升，整体流动性风险可控。

2020 年以来，得益于保定银行持有较大规模的现金类和流动性较好的投资和同业资产，同时其压缩市场融入资金规模，流动性比例持续上升，短期流动性风险可控。从存款结构来看，保定银行定期存款占比较高，存款结构不断调整，储蓄存款占比不断提升，存款稳定性较好（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	43.31	56.27	75.60
存贷比	53.46	57.30	59.11
优质流动性资产充足率	105.47	111.17	156.51

数据来源：保定银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

2020 年，随着贷款规模的持续增长，保定银行利息净收入对营业收入的贡献度有所提高；受拨备计提力度加大影响，保定银行盈利能力有所下降，但仍处于行业较好水平；考虑到保定银行中小微企业贷款占比较高，在宏观环境景气度低迷以及新冠疫情的影响下，未来信贷资产质量变化对其盈利的影响需关注。

保定银行营业收入主要来源于投资收益和利息净收入。2020 年，保定银行利息净收入快速增长，推动保定银行营业收入保持较快增长，2020 年实现营业收入 28.60 亿元，较上年增长 9.55%（见表 14）。

保定银行利息收入主要来自发放贷款及垫款利息收入、同业业务利息收入及存放中央银行利息收入，利息支出主要为客户存款和金融机构往来利息支出。2020 年，保定银行持续加大高利率小微企业贷款投放的同时，压缩贴现业务规模，推动净息差小幅增长。2020 年，保定银行实现利息净收入 12.26 亿元，利息净收

入对营业收入贡献度进一步提升。

投资收益是保定银行营业收入最主要的来源。2020 年，随着投资资产规模的增长，保定银行投资收益较上年小幅上升。2020 年，保定银行实现投资收益 15.51 亿元，占营业收入的 54.21%，投资收益的利润贡献高。

表 14 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	23.65	26.11	28.60
利息净收入	2.41	8.28	12.26
手续费及佣金净收入	3.45	2.79	0.62
投资收益	17.75	15.00	15.51
营业支出	12.47	11.80	15.33
业务及管理费	5.02	6.10	7.40
资产减值损失	7.14	5.38	7.56
拨备前利润总额	18.65	19.79	20.77
净利润	10.01	12.03	10.73
净息差	2.09	2.38	2.60
成本收入比	21.24	23.37	25.88
拨备前资产收益率	1.91	2.01	1.92
平均资产收益率	1.03	1.22	0.99
平均净资产收益率	14.05	14.93	12.49

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

保定银行营业支出以业务及管理费支出及资产减值损失为主。2020 年，随着业务规模的扩大，保定银行业务及管理费有所增长，但得益于营业收入的较快增长，保定银行成本收入比保持较好水平。2020 年，为加强抗风险能力，保定银行加大资产减值准备计提力度，计提资产减值损失为 7.56 亿元，以计提的贷款损失准备为主。

2020 年，受资产减值损失规模增长等因素影响，保定银行盈利能力有所下降，但仍处于行业较好水平。2020 年，保定银行实现净利润 10.73 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.99%和 12.49%。

4. 资本充足性

得益于自身净利润的积累，保定银行资本水平持续提高；随着贷款规模的增长，其风险加权资产余额持续增长，但资本仍保持充足水平。

2020年，保定银行主要通过内部收益留存方式补充核心资本。2020年，保定银行分配现金股利6.00亿元，占当年净利润的49.89%。截至2020年末，保定银行股东权益87.40亿元，其中股本30.00亿元，资本公积15.00亿元，盈余公积14.15亿元，一般风险准备14.50亿元，未分配利润9.65亿元。

2020年，保定银行加大信贷投放力度，致使风险加权资产规模持续扩大，风险系数持续上升。截至2020年末，保定银行风险加权资产余额660.08亿元，风险资产系数为58.28%，股东权益/资产总额为7.72%，资本充足率14.93%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为13.16%，资本充足（见表15）。

表15 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	85.54	94.48	98.52
其中：核心一级资本净额	76.17	84.28	83.86
风险加权资产余额	515.82	577.02	660.08
风险资产系数	54.75	56.03	58.28
股东权益/资产总额	8.15	8.18	7.72
资本充足率	16.58	16.37	14.93
一级资本充足率	14.77	14.49	13.16
核心一级资本充足率	14.77	14.49	13.16

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，保定银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计6.00亿元。二级资本债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本工具之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。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日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工

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。

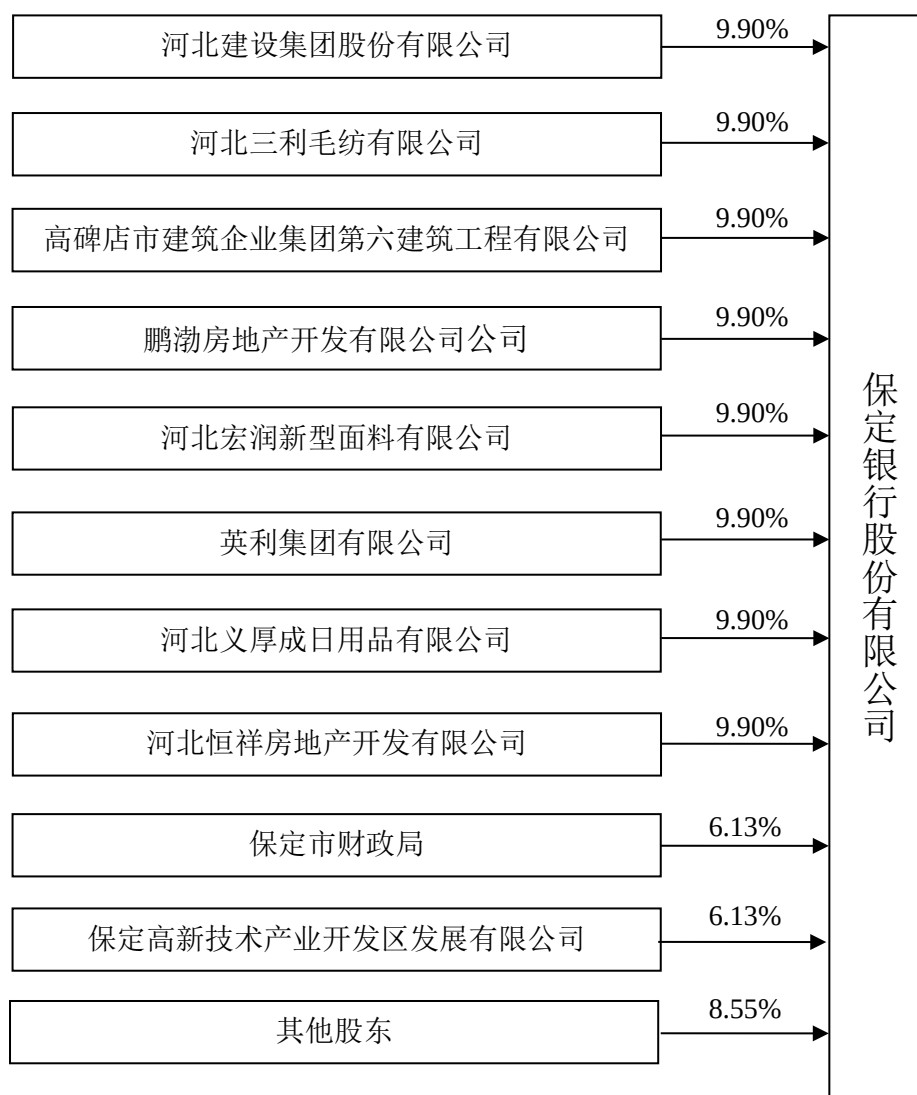
从资产端来看，保定银行银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其仍持有一定规模的信托计划，资产端流动性水平一般。从负债端来看，保定银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升，整体负债稳定性仍较好。

整体看，联合资信认为保定银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的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、结论

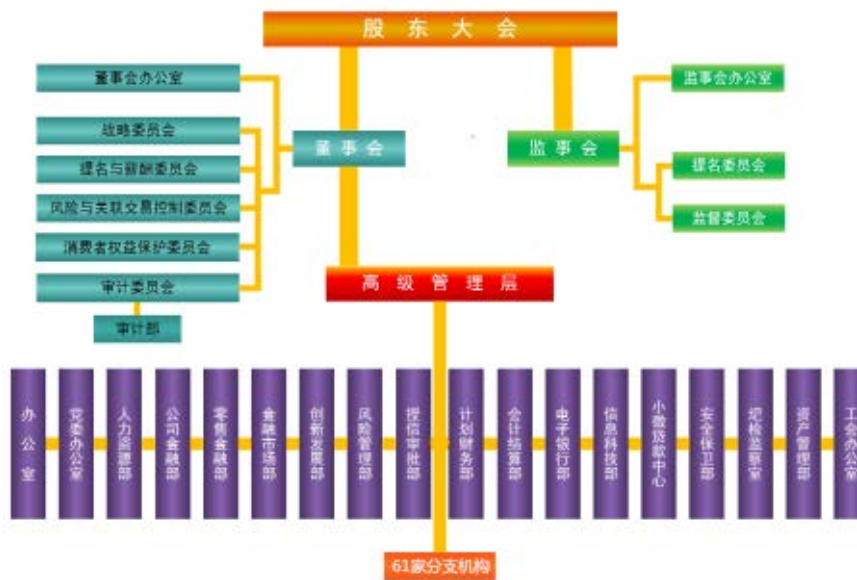
综合上述对保定银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面的综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内保定银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末股权结构图



资料来源：保定银行提供，联合资信整理

附录 2 2020 年末组织架构图



资料来源：保定银行提供，联合资信整理

附录 3 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+长期股权投资+投资性房地产
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 4-1 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 4-2 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 4-3 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。