

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的保定银行股份有限公司2017年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一七年六月十三日



信用等级公告

联合[2017] 841 号

联合资信评估有限公司通过对保定银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2017 年二级资本债券（不超过人民币 6 亿元）进行综合分析和评估，确定

保定银行股份有限公司
主体长期信用等级为 AA
2017 年二级资本债券信用等级为 AA⁻
评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年六月十三日



2017年保定银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

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

2017年6月13日

主要数据

项目	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	816.73	531.66	367.29
股东权益(亿元)	29.03	22.71	20.11
不良贷款率(%)	1.23	0.94	0.48
拨备覆盖率(%)	204.10	268.24	525.97
贷款拨备率(%)	2.50	2.51	2.51
流动性比例(%)	56.26	126.48	68.38
存贷比(%)	30.85	31.22	28.34
股东权益/资产总额(%)	3.55	4.27	5.48
资本充足率(%)	10.61	12.18	12.03
一级资本充足率(%)	9.84	11.15	11.02
核心一级资本充足率(%)	9.84	11.15	11.02
项目	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	14.07	11.79	9.75
拨备前利润总额(亿元)	9.79	7.10	6.16
净利润(亿元)	6.34	4.10	4.10
成本收入比(%)	28.40	32.72	31.67
平均资产收益率(%)	0.94	0.91	1.22
平均净资产收益率(%)	24.50	19.14	22.08

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

分析师

胡健 孔宁 罗书瀚

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

近年来，保定银行股份有限公司（以下简称“保定银行”）公司治理体系逐步完善，内部控制及风险管理水平逐步提升；各项业务快速发展，存款稳定性好；不良贷款率处于行业较低水平，贷款拨备充足，盈利能力强。另一方面，保定银行非标投资规模上升较快，带来的相关风险需关注；杠杆率相对较高，业务的快速发展其对资本消耗明显，面临一定的资本补充压力。保定银行已制定增资扩股计划，增资完成后其资本实力将得到提升。

综上所述，联合资信评估有限公司确定保定银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，2017年二级资本债券（不超过人民币6亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 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；
- 作为当地法人商业银行，具有决策链条短、业务运营效率高的优势；
- 不良贷款率处于行业较低水平，信贷资产质量较好；
- 营业收入较快增长，盈利能力强；
- 制定了增资扩股计划，增资完成后资本实力将得到提升。

关注

- 个人信贷业务规模较小，产品体系有待完善，公司信贷业务行业集中度较高；
- 市场融入资金大幅上升，非标类投资规模较大，对其流动性风险及信用风险管理提出挑战；
- 杠杆率相对较高，面临资本补充压力，关

注其增资计划实施进程；

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素仍将对商业银行运营产生一定压力。

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。

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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期;根据跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

2017 年保定银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

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。截至 2016 年末,保定银行注册资本 15.00 亿元,主要股东持股情况见表 1。目前,保定银行已制定增资扩股方案,拟以 2.00 元每股的价格向原有股东增发 15.00 亿股,计划募集资金 30.00 亿元。上述方案正待董事会和股东大会表决,预计 2017 年底前完成。

表 1 主要股东持股比例 单位: %

股东名称	持股比例
保定市财政局	12.25
河北建设集团有限公司	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
合计	81.55

数据来源:保定银行审计报告,联合资信整理。

保定银行经营范围包括:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理结算业务;办理票据承兑与贴现;代理发行、代理兑付、承销政府债券;发行金融债券;从事同业拆借;代理收付款项;从事银行卡业务;提供保管箱服务;提供信用证服务及担保;外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外币兑换、国际结算、同业外汇拆借、外汇票据的承兑与贴现、外汇担保、资信调查、咨询、见证业务;保险兼业代理业务(险种以许可证核定为准,许可证有效

期至 2016 年 6 月 20 日);经中国银监会批准的其他业务。

保定银行总部位于河北省保定市。截至 2016 年末,保定银行共设有分支机构 52 家,其中总行营业部 1 家、石家庄分行 1 家,支行 50 家;共有在职员工 891 人。

截至 2016 年末,保定银行资产总额 816.73 亿元,其中贷款及垫款净额 168.82 亿元;负债总额 787.70 亿元,其中客户存款余额 561.33 亿元;所有者权益 29.03 亿元;不良贷款率 1.23%,拨备覆盖率 204.10%;资本充足率 10.61%,一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.84%。2016 年,保定银行实现营业收入 14.07 亿元,净利润 6.34 亿元。

注册地址:保定市朝阳北大街 889 号

法定代表人:张英莉

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行不超过人民币 6 亿元,具体发行条款以保定银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在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债券之前;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,与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。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。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。除发生触发事件外,本期债

券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

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。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。触发事件发生日指银监会或相关部门认为触发事件已经发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人；减记执行日的前一个工作日，发行人将本期债券的减记通知送达中央结算公司，并授权中央结算公司在减记执行日进行债权注销登记操作。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公

投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期

目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、

欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 2 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

(3) 区域经济发展概况

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 4 市（定州为省直管试点）、5 区、15 县和 2 个开发区（国家级高新区、白沟新城），面积 2.2 万平方公里，常住人口 1042.5 万人，为全省第一。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：一是区位优势明显，京港澳、京昆、大广高速公路和京沪高铁、京广铁路、京深铁路客运专线纵贯南北，荣乌、沧五、张石高速和京津城际、神黄铁路横跨东西，紧邻京、津、石三大航空港和天津、黄骅两大海港，是华北重要的交通陆港城市。二是历史文化悠久，是国务院命名的中国历史文化名城，有 3000 多年历史，元设保定路，明建保定府，清为直隶总督署。三是山水风光秀美，有国家级文物保护单位 69 处，国家

5A 级景区 2 处，4A 级景区 11 处，世界文化遗产清西陵、世外桃源野三坡、华北明珠白洋淀等闻名遐迩。四是人文底蕴深厚，著名的“大学城”、“体育冠军城”，现有河北大学、华北电力大学等 16 所高等院校，各级各类科研机构 140 多所。五是形成了以新能源、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。六是特色鲜明的开放城市，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。

保定国家高新技术产业开发区是 1992 年经国务院批准设立的 54 个国家级高新区之一，规划面积 12 平方公里。目前，保定国家高新技术产业开发区建立了以国家级创业服务中心、生产力促进中心为代表的中小型科技企业创新发展体系，以海关、商检为标志的外经贸服务

体系,形成了以新能源与能源设备产业为特色,以软件、新材料、生物制药等产业为补充的高新技术产业体系。日本三菱、法国欧麦、新加坡胜柏包装、菲律宾生力集团等众多国际知名企业在此投资。

保定白沟是北方著名商镇,箱包制造和商贸物流是白沟的主导产业。箱包制造业已形成了从原辅材料生产到成品销售的庞大产业链和产业集群,年产箱包 7.5 亿只,是全国最大的箱包产销基地。同时,白沟是省级物流产业集聚区,覆盖全国所有县级以上城市,年吞吐量达 1500 多万吨。2010 年 4 月 1 日,白沟新城被六部委联合批准成为河北省唯一的“经济发达镇行政管理体制改革试点”,依托其位于京、津、保三角腹地的优势,已全面融入环京津、环渤海的“半小时经济圈”。

2015 年 4 月 30 日,中共中央政治局审议通过《京津冀协同发展规划纲要》。京津冀协同发展的核心以疏解非首都核心功能、解决北京“大城市病”为基本出发点,调整优化城市布局和空间结构,构建现代化交通网络系统,扩大环境容量生态空间,推进产业升级转移,推动公共服务共建共享,加快市场一体化进程,打造现代化新型首都圈,努力形成京津冀目标同向、措施一体、优势互补、互利共赢的协同发展新格局。《京津冀协同发展规划纲要》把保定纳入“中部核心功能区”,列为“区域性中心城市”,把京保石发展轴作为三大发展轴重点打造,明确提出“推动京津保地区率先联动发展”,在顶层设计上确立了保定的战略地位。

2017 年 4 月,中共中央、国务院印发通知,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。河北雄安新区是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区,是千年大计、国家大事。对于集中疏解北京非首都功能,探索人口经济密集地区优化开发新模式,调整优化京津冀城市布局和空间结构,培育创新驱动发展新引擎,具有重大现实意义和深远历史意义。河北雄安

新区地处北京、天津、保定腹地,未来保定将直接受益于新区的建设和相关经济发展的红利。

近年来,保定市经济保持较快发展。2016 年,保定市全年生产总值达到 3110.4 亿元,增长 7.1%。其中,第一产业增加值 367.5 亿元,增长 4.1%;第二产业增加值 1543.5 亿元,增长 6.4%;第三产业增加值 1199.4 亿元,增长 9.1%。三次产业结构为 11.8:49.6:38.6。

保定市经济结构以工业为主,工业发展较快。近年来,保定市壮大汽车、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。2016 年,保定市规模以上工业增加值完成 1010.8 亿元,增长 6.8%。

2016 年,保定市全部财政收入 409.4 亿元,增长 15.2%;一般公共预算收入 222.0 亿元,增长 12.8%;一般公共预算支出 557.0 亿元,增长 7.0%;全社会固定资产投资完成 2672.0 亿元,增长 6.9%;全年实现社会消费品零售总额 1669.3 亿元,增长 10.6%;全市居民人均可支配收入达 17802 元,增长 10.0%。

截至 2016 年末,保定市金融机构本外币各项存款余额 5860.0 亿元,增长 14.6%;本外币各项贷款余额 2869.3 亿元,增长 18.0%。

总体看,保定市依托京津冀协同发展战略,经济发展较快,为当地银行业提供良好的经营环境。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。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据,截至 2016 年末,我国商业银行资产总额 181.69 万亿元,负债总额 168.59 万亿元,资产负债规模保持平稳增长;净利润 1.65 万亿元,资产利润率 0.98%,资本利润率 13.38%,盈利水平持续下降(见表

3)。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的

充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51

存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业

经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至2016年末，保定银行第一大股东为保定市财政局，持股比例为12.25%；河北建设集团有限公司等七家公司各持股9.90%。上述八大股东合计持股比例为81.55%，保定银行股权结构图见附录1。

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。

股东大会是保定银行最高权力机构。近年来，保定银行按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，就利润分配、财务预算、修改公司章程等重大事项进行决议，较好地保证了股东的知情权、参与权和表决权。

保定银行董事会由15名董事组成，其中独立董事2名。董事会下设战略委员会、风险与关联交易控制委员会、审计委员会、提名与薪酬委员会四个专门委员会。近年来，保定银行按照相关议事规则召开会议，审议通过了董事会年度工作报告、利润分配、财务预算、修改公司章程等多项议案。

保定银行监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 1 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。近年来，监事会通过召开会议，审议并通过监事会年度工作报告、稽核问题整改意见等多项议案，并对有关事项发表独立意见，履行监督职能。

保定银行高级管理层由 1 名行长和 2 名副行长组成，均具有较丰富的银行从业经验。近年来，保定银行高级管理层履行董事会赋予的职责，较好地完成了董事会批准的各项经营计划。

总体看，保定银行公司治理架构较为健全，公司治理机制逐步规范。

2. 内部控制

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。公司组织结构图见附录 2。近年来，保定银行在资金业务、存款及柜台业务、授信业务、中间业务、信息安全、人事管理等方面补充完善多项规章制度，各项业务操作规范性得到进一步提升。2016 年，保定银行上线了新一代综合业务系统，业务管理能力及内部控制水平得到了提升。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。保定银行审计部采取现场及非现场审计相结合的方式开展各类稽核工作，主要涉及信贷管理、账务核对、同业业务、中层干部任期经济责任以及离任稽核等方面，并将审计过程中发现的问题上报董事会、监事会和高级管理层。对稽核发现的问题，保定银行审计部向总行相关业务部门提出整改建议并进行后续督促整改。

总体看，保定银行初步建立了内部控制体系，并不断健全管理制度与流程，内部控制水平逐步提高。

3. 发展战略

保定银行根据外部经营环境及自身发展要求，制定了发展战略规划。保定银行的战略目标是着力提升核心竞争力和金融服务水平，把保定银行建设成为治理优良、资本充足、内控严密、运营安全、服务和效益良好，立足保定、辐射华北、走向全国的区域性现代化精品银行。

为保障战略规划的实施，保定银行计划采取的举措包括：重新整合业务条线，继续巩固对公存贷款业务、小微业务、电子银行业务等传统业务的主体地位，加快实现零售业务和金融市场业务的转型，培养新的利润增长点；加强机构建设，优化网点布局，推进金融市场部、小微贷款中心的事业部改革；加快各地分行的建设，以河北雄安新区成立为契机，在当地设立一级分行，加快业务发展；以北京金融研发中心为平台，借力区位优势、人力资源和信息资源优势，积极对接金融市场的投融资业务，逐步构建完善的金融市场业务流程，并研究在上海、深圳等地设立金融研发中心的可行性；积极推进管理体系建设，构建起授权明晰、授信规范、内控有效的总、分、支行（含二级支行）管理机制；实施全新的绩效考核和薪酬分配制度，突出薪酬对核心业务骨干的激励作用；拓宽资本补充渠道和融资渠道，完成增资扩股和二级资本债券及金融债券的发行工作。

总体看，保定银行根据河北雄安新区和京津冀协同发展规划，并结合自身的业务特点制定发展战略，经营目标明确，各项战略措施符合未来发展的需要。

五、主要业务经营分析

保定银行营业网点主要分布在河北省保定市，并在河北雄安新区的雄县、容城、安新设立 3 家支行，在石家庄设立异地分行。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。截至 2016 年末，保定银行在当地金融机构同业中存款市场占有率为

9.09%，排名第六；贷款市场占有率为 5.69%，排名第七。

1. 公司银行业务

公司银行业务是保定银行的核心业务。近年来，保定银行以“金臂膀”、“金支点”两大信贷产品为主线，加强金融产品创新，并集中信贷资源投入保定市重点项目以及京津优质转移产业相关项目，例如津保高铁、白沟商贸城、唐县古北岳森林公园旅游度假景区等。公司存款业务方面，保定银行运用金融国库集中支付、支付信息系统、代收代付等产品优势，加大对政府类、集团性客户的营销力度，提高市场占有率。此外，保定银行与省内龙头企业签订银企合作协议，增强对相关产业链企业的覆盖力度，市场竞争力得到增强。

近年来，保定银行公司存贷款规模均保持快速增长态势。截至 2016 年末，保定银行公司存款(含存入保证金、应解汇款，下同)余额 371.72 亿元，占存款总额的 66.22%；公司贷款(含贴现，下同)余额 163.59 亿元，占贷款总额的 94.48%。

近年来，保定银行简化审批流程，推广“小额商务贷款”、“商圈贷”、“商户贷”、“旺铺贷”等金融产品，并根据县域经济特色设计新产品，例如针对高阳毛纺产业推出“金支点·微纺贷”等系列产品，拓宽了小微企业的融资渠道。同时，保定银行加强小微企业客户的营销，推进“进社区、进园区、进市场、进超市、进城乡结合部”的五进战略，促进了小微企业贷款业务发展。近年来，保定银行小微企业贷款(银监会口径，下同)规模快速增长，2016 年末小微企业贷款余额 106.55 亿元，占贷款总额的 61.53%。

保定银行表外授信业务以开出承兑汇票为主。截至 2016 年末，保定银行开出承兑汇票余额 57.93 亿元，相应的保证金存款余额 55.21 亿元。整体看，保定银行表外业务风险可控。

总体看，保定银行根据区域经济特色进行

产品设计和营销，公司银行业务快速发展，小微企业贷款业务发展良好。

2. 零售银行业务

近年来，保定银行加大储蓄存款营销力度，保持较高的储蓄存款上浮比例以吸引客户；与政府建立合作关系，开展工资代发业务，促进储蓄存款业务的快速增长。截至 2016 年末，保定银行储蓄存款余额 189.61 亿元，占存款总额的 33.78%。其中，定期储蓄存款占储蓄存款余额的 82.48%。

近年来，保定银行不断加强个人信贷产品体系建设，拓展营销渠道，通过个人保证保险贷款和个人汽车消费贷款等方式开展个人消费类贷款业务。受此影响，保定银行个人贷款业务增速较快，但整体规模仍较小。截至 2016 年末，保定银行个人贷款余额 9.56 亿元，占贷款总额的 5.52%。

保定银行尚未开展个人理财业务及信用卡业务。借记卡方面，保定银行采取免年费、免提现及网银转账手续费等优惠措施，推动银行卡业务发展。截至 2016 年末，保定银行累计发行借记卡约 54 万张。

总体看，保定银行个人存款业务发展较好，个人贷款业务仍处于起步阶段，相关业务产品种类有待丰富。

3. 金融市场业务

近年来，由于保定银行存款增速快，加之其在 2016 年增加了主动负债规模，资金较为充裕；但受贷款可投放规模的限制，其在配置一定规模的同业资产的同时，更多的将资源投向于投资业务。

近年来，保定银行同业资产规模稳步增长，同业负债规模大幅增加，同业业务在 2016 年转为资金净融入。截至 2016 年末，保定银行同业资产余额 138.13 亿元，占资产总额的 16.91%；同业负债余额 218.67 亿元，占负债总额的 27.76%。

保定银行投资品种主要为债券、基金、理财产品、资产管理计划和信托计划等。近年来，受贷款额度限制，保定银行通过信托计划、资产管理计划等方式满足自身授信客户融资需求；同时加大了债券以及银行理财产品的投资力度，投资规模大幅上升。截至 2016 年末，保定银行债券投资余额 63.44 亿元，主要为国债、政策性金融债、商业银行金融债及同业存单；银行理财产品投资余额 179.31 亿元，底层资产主要为标准化债券；信托计划余额 69.34 亿元，资产管理计划余额 43.01 亿元，融资客户行业主要为基础设施建设、地产、制造业等行业，并参考信贷流程进行管理；基金投资余额 27.07 亿元，为公募货币基金；另有少量投资于河北银行发行的基于风险互助性质的理财产品。2016 年，保定银行实现投资收益 6.86 亿元。但银监会对同业及投资业务加强监管以及人民银行 MPA 考核将对其业务发展产生一定影响。

总体看，保定银行在贷款规模受限的情况下，加大了资金运用力度，但因其持有的信托及资产管理计划投资规模较大，这使其面临的信用风险和流动性风险上升。

六、风险管理分析

保定银行董事会下设风险与关联交易控制委员会，负责定期评估风险管理状况、审核和修订风险管理政策、建立和完善内部控制体系；风险管理部负责全面风险管理工作以及组织实施各项风险压力测试；其他各业务部门在各自职责范围内履行相应的风险管理职能。

近年来，保定银行不断加强风险相关制度建设，制定了《授信后管理工作细则》等规章制度；进行部门架构调整，2016 年新设授信审批部负责信贷业务审批，权限、职责划分更加清晰；依托新一代综合业务系统，上线了客户风险统计系统和信贷管理系统，精细化管理水平逐步提升。

1. 信用风险管理

保定银行风险管理部负责日常信用风险的管理。近年来，保定银行提出授信政策战略转型规划，逐步压缩和退出大额贷款业务，向中小微企业倾斜，同时严控房地产业及光伏行业的信贷投放，并密切关注上述行业存量贷款，防范信用风险。

保定银行授信审批权限分为四个层级，包括支行、总行相应业务部门、总行授信审批部、高级管理层下设的审批委员会。每笔授信业务均由支行进行初步审查，并根据金额大小、担保方式不同流转至有相应审批权限的层级进行审批。

投资业务风险管理方面，保定银行开展的信托计划和资产管理计划投资均要对交易对手以及具体投资项目进行审查，同时对企业融资主体以及项目分类进行集中度测算，最终通过行长办公会会议进行决策。

近年来，保定银行贷款投放行业结构较为稳定，主要集中在批发和零售业、制造业、房地产业和建筑业，前五大行业贷款占比处于较高水平(见附录 3: 表 1)，存在较高的行业集中风险。2016 年末，保定银行前五大行业贷款占比 86.17%，其中，第一大行业为批发和零售业，占比 49.94%；房地产业贷款占比 9.99%，与房地产业相关的建筑业贷款占比为 9.04%，二者合计占贷款余额的 19.03%，近年来占比有所下降，仍处于较高水平。

按贷款的担保方式划分，保定银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款较少。截至 2016 年末，保定银行抵质押贷款占贷款总额的 46.64%，保证贷款占比 38.24%。整体看，保定银行采取的担保方式对信贷资产起到较好的风险缓释作用，但需关注在宏观经济增速放缓背景下担保人代偿意愿降低所带来的风险。

近年来，保定银行单一最大客户贷款集中度呈波动下降趋势，最大十家客户贷款集中度较为稳定(见附录 3: 表 2)。截至 2016 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 6.51% 和 49.04%，存在一定的客户集中风险。

近年来，在宏观经济增速放缓的背景下，保定市当地企业经营受到一定影响，还本付息较为困难。从目前的存量不良贷款看，风险主要集中于制造业及批发和零售业。为此，保定银行加强信贷管理，制定了《不良贷款管理办法》、《抵债资产管理办法》等制度；加大不良贷款考核及处置力度，通过处置抵债资产、进行现金清收等方式推进不良资产处置工作。2014~2016 年，保定银行未进行不良贷款核销。近年来，保定银行不良贷款规模以及占比均有所上升，但仍处于行业较好水平。截至 2016 年末，保定银行不良贷款余额 2.12 亿元，不良贷款率 1.23%（见附录 3：表 3）；逾期贷款余额 5.15 亿元，占贷款总额的 2.98%，其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 242.54%。

总体看，近年来受宏观经济增速放缓的影响，保定银行信贷资产质量有所下行，但仍处于行业较好水平；受区域经济结构等因素的影响，贷款面临一定的行业和客户集中风险。

2. 市场风险管理

保定银行计划财务部承担全行市场风险管理职能。保定银行面临的市场风险主要为利率风险。

近年来，保定银行 1 个月以内利率敏感性缺口为负（见附录 3：表 4），主要是由于该期限内的客户存款和同业及其他金融机构存放款项规模较大所致；1 个月至 1 年的利率敏感性缺口由负转正，主要是该期限的贷款及垫款和应收款项类投资规模上升所致；1 年以上的利率敏感性缺口由正转负，主要是该期限的存款规模增加所致。

3. 流动性风险管理

保定银行金融市场部负责流动性风险管理。近年来，保定银行通过优化负债结构，提

高存款稳定性，降低期限错配风险。同时，保定银行提升流动性风险的日常管理水平，加强存、贷款资金的流量和头寸监测，制订应急预案并定期开展压力测试。

近年来，保定银行即期偿还流动性缺口波动较大，2016 年由正转负主要是由于该期限内现金及存放中央银行款项规模的减少所致（见附录 3：表 5）；1 年以上流动性负缺口逐年扩大，主要是由于该期限内存款规模增长所致。截至 2016 年末，保定银行流动性比例为 56.26%，流动性较好。

4. 操作风险管理

近年来，保定银行在《授信业务面签核保操作规程》《关于规范租赁资产抵押行为降低信贷风险的通知》等制度文件的基础上，组织制订、梳理和修订了《呆账核销管理实施细则》以及《授信前工作尽职实施细则》等操作风险相关管理办法，进一步完善全行操作风险管理的内控管理制度。

近年来，保定银行持续组织开展“金融业违法犯罪预防与案件治理”、“临柜人员法律风险识别与防范”等各类专业培训，提高员工操作风险意识。保定银行加强案件防控、联合检查等工作，对发现的问题及时整改，同时落实各级监管文件并下发风险提示，有效防范和化解操作风险。

七、财务分析

保定银行提供了 2014~2016 年财务报表。大华会计师事务所(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意见的审计报告。

1. 资产质量

近年来，在存款及同业融入资金快速增长的带动下，保定银行资产规模快速增长，2016 年末资产总额 816.73 亿元。保定银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资

类资产组成(见附录 3: 表 6)。

近年来, 保定银行配置了一定规模的同业资产, 以满足流动性需求。截至 2016 年末, 保定银行同业资产余额 138.13 亿元, 占资产总额的 16.91%, 其中存放同业款项余额 89.26 亿元, 主要为存放于境内同业机构; 拆出资金余额 29.00 亿元; 买入返售金融资产 19.88 亿元, 抵押品全部为债券。

近年来, 保定银行贷款和垫款规模快速增长。截至 2016 年末, 保定银行贷款和垫款净额 168.82 亿元, 占资产总额的 20.67%。近年来, 受宏观经济增速放缓影响, 保定银行不良贷款率逐年上升, 信贷资产质量面临一定的下行压力。截至 2016 年末, 保定银行不良贷款余额 2.12 亿元, 不良贷款率 1.23%, 仍处于行业较低水平。近年来, 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 2016 年末, 保定银行贷款损失准备余额 4.34 亿元; 拨备覆盖率 204.10%, 贷款拨备率 2.50%, 贷款拨备充足。

近年来, 保定银行加大了投资类资产的配置力度, 投资类资产规模和占比均大幅上升, 2016 年尤为明显。截至 2016 年末, 保定银行投资类资产净额 382.09 亿元, 占资产总额的 46.78%。保定银行投资品种主要为债券、基金、理财产品、资产管理计划和信托计划等, 其将债券及基金等标准化产品投资计入可供出售金融资产及持有至到期投资科目下, 将理财产品、资产管理计划和信托计划等非标投资计入应收款项类投资科目下。截至 2016 年末, 保定银行债券投资余额 63.44 亿元(见附录 3: 表 7), 投向主要为国债、政策性金融债、商业银行金融债及同业存单; 基金投资余额 27.07 亿元, 为公募货币基金; 另有 1.01 亿元投资于河北银行发行的基于风险互助性质的理财产品。截至 2016 年末, 保定银行应收款项类投资总额 291.66 亿元, 其中银行理财产品投资余额 179.31 亿元, 底层资产主要为标准化债券; 信托计划余额 69.34 亿元, 资产管理计划余额

43.01 亿元, 上述主要投资于基础设施建设、地产、制造业等。保定银行对应收款项类投资计提了减值准备, 2016 年末应收款项类投资资产减值准备余额占应收款项类投资总额的 0.37%。

总体看, 保定银行资产规模快速增长, 不良贷款率逐年上升, 但信贷质量仍处于同业较好水平, 贷款拨备充足; 非标投资规模较大, 需关注相关风险。

2. 负债结构

近年来, 保定银行负债规模快速增长, 2016 年末负债总额 787.70 亿元, 以客户存款和同业负债为主。

近年来, 保定银行不断加强主动负债水平, 同业负债规模大幅增长, 占负债总额的比重明显上升。截至 2016 年末, 保定银行同业负债余额 218.67 亿元, 占负债总额的 27.76%。其中, 同业及其他金融机构存放款项 155.34 亿元, 卖出回购金融资产款 39.83 亿元, 拆入资金 23.50 亿元。

近年来, 保定银行客户存款规模快速增长, 2016 年末客户存款余额 561.33 亿元, 占负债总额的 71.26%。从存款结构上看, 2016 年末保定银行储蓄存款占客户存款余额的 33.78%, 近年来占比较为稳定。从存款期限来看, 2016 年末保定银行定期存款占客户存款余额的 66.26%, 近年来占比逐年上升。整体看, 保定银行存款稳定性好。

3. 经营效率与盈利能力

保定银行营业收入主要来源于投资收益和利息净收入。近年来, 保定银行营业收入保持较快增长趋势, 2016 年实现营业收入 14.07 亿元。

投资收益是保定银行营业收入最主要的来源。近年来, 保定银行投资收益规模呈现一定的波动, 主要是由于投资类资产规模波动以及 2014 年以来央行连续降息导致资产收益下行所

致。2016年，保定银行实现投资收益6.86亿元，占营业收入的48.77%。

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。近年来，在贷款及同业资产规模快速增长的带动下，保定银行利息净收入逐年增长；但受利率市场化以及加强主动负债的影响下，其利息净收入增幅有所放缓。2016年，保定银行实现利息净收入5.80亿元，占营业收入的35.46%。近年来，受代发工资、代缴公共费用等代理业务快速发展的影响，保定银行手续费及佣金净收入大幅增长，但整体规模较小，对营业收入的贡献度较低（见附录3：表8）。

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。近年来，保定银行业务及管理费逐年增长，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。近年来，随着信贷资产质量下行以及贷款和应收款项类投资规模的增加，保定银行逐步加大了资产减值准备计提力度，2016年资产减值损失为1.60亿元。受营业税金及附加规模减少的影响，保定银行2016年营业支出规模有所下降，为6.01亿元。

近年来，在营业收入较快增长的带动下，保定银行净利润快速增长，实现了较好的收益。2016年，保定银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.94%和24.50%，盈利水平良好。

总体看，保定银行营业收入较快增长，盈利水平良好，但收入结构仍有待优化。

4. 流动性

近年来，保定银行超额存款准备金率处于较高水平；净稳定资金比率处于充裕水平；流动性比例有所下降，但处于较好水平；存贷比指标保持较低水平（见附录3：表9）。整体看，保定银行流动性较好，需关注同业负债的大幅

上升以及较大规模的应收款项类投资对流动性造成的压力。

近年来，受客户存款和同业存放款项净增加额逐年增大的影响，保定银行经营性现金流净流入规模逐年增加；受投资力度加大的影响，投资性现金流在2016年表现为净流出状态；受分红的影响，筹资性活动现金流表现为净流出状态（见附录3：表10）。总体看，保定银行现金流趋紧。

5. 资本充足性

近年来，保定银行主要通过内部收益留存的方式补充资本。截至2016年末，保定银行股东权益29.03亿元，其中股本15.00亿元，盈余公积2.94亿元，一般风险准备4.05亿元，未分配利润7.07亿元。

近年来，随着业务的开展，保定银行风险加权资产规模持续扩大，但由于贷款占比逐年下降以及投资于较低风险权重的银行理财产品占比大幅上升，其风险资产系数持续下降。截至2016年末，保定银行风险加权资产余额289.75亿元，风险资产系数为35.48%（见附录3：表11）。

近年来，随着业务规模的快速增长，保定银行杠杆水平持续上升，资本充足水平有所下降，面临一定的资本补充压力。截至2016年末，保定银行杠杆率为3.26%，低于监管要求；资本充足率10.61%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为9.84%。

为此，保定银行制定了增资扩股方案，拟以2.00元每股的价格向原有股东增发15.00亿股，募集资金30.00亿元，全部用以补充核心一级资本，增资完成后资本实力将得以提升。此外，假设本期二级资本债券成功发行，保定银行资本充足性水平将得到提升，为其未来业务发展奠定资本基础。

八、本期债券偿付能力分析

截至本报告出具日，保定银行未有在存续

期内的二级资本债券和次级债券。假设本期二级资本债券发行规模 6 亿元，以保定银行 2016 年(末)的财务数据为基础，可快速变现资产、净利润和股东权益对债券本金的保障倍数见表 4。总体看，保定银行对本期二级资本债券的偿付能力强。

表 4 债券保障情况 单位：倍

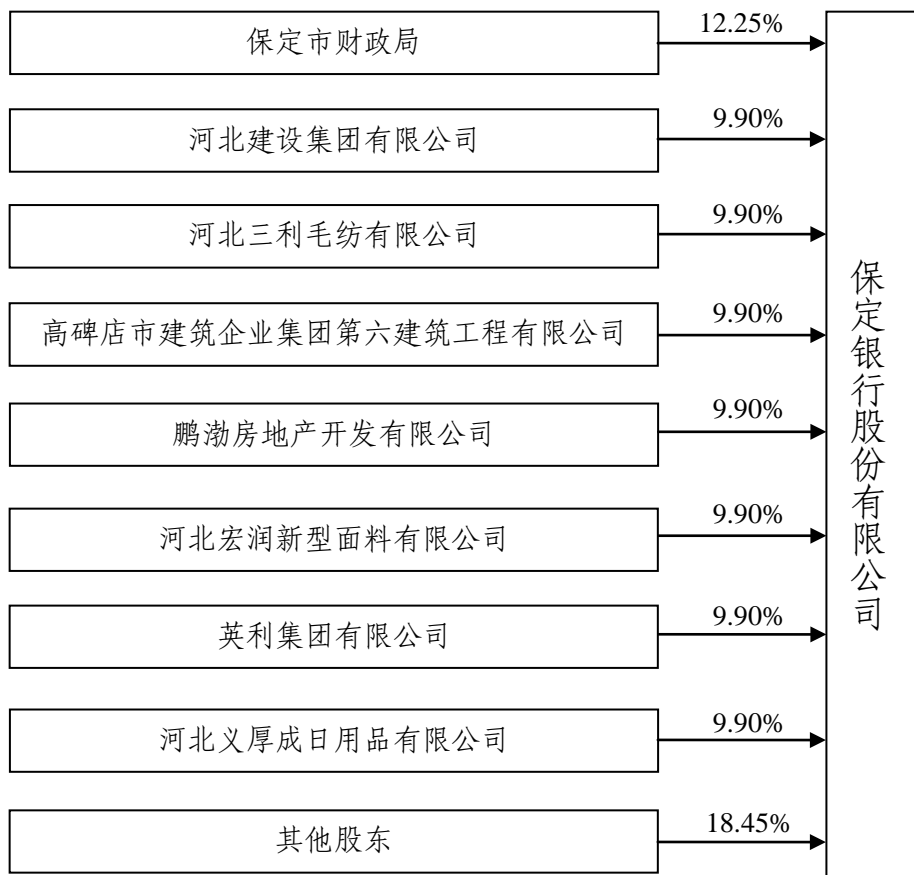
项 目	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	48.42
净利润/二级资本债券余额	1.06
股东权益/二级资本债券余额	4.84

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

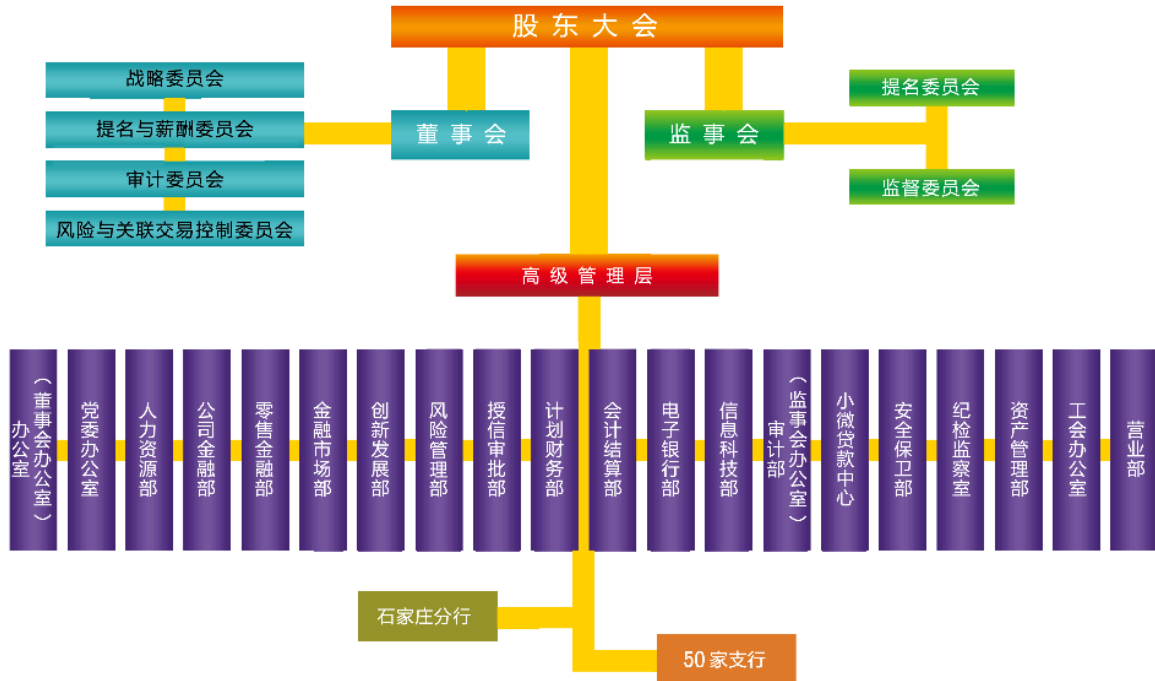
九、评级展望

保定银行业务经营地域位于河北省中部，毗邻河北雄安新区，京津冀协同发展战略以及河北雄安新区设立为保定银行未来发展提供了良好的契机；持续加强公司治理及内部控制体系建设，风险管理体系逐步完善；各项业务快速发展，存款稳定性好；不良贷款率处于行业较低水平，贷款拨备充足，盈利能力强；已制定了增资扩股计划，增资完成后资本实力将得到提升。另一方面，保定银行非标投资规模上升较快，带来的相关风险需关注。此外，宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素仍将对商业银行的经营产生一定的压力。综上，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 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 主要财务数据及指标

表 1 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	49.94	批发和零售业	50.95	批发和零售业	34.95
制造业	14.55	制造业	15.34	制造业	22.00
房地产业	9.99	建筑业	11.98	建筑业	16.15
建筑业	9.04	房地产业	7.62	房地产业	9.97
水利、环境和公共设施管理业	2.65	租赁和商务服务业	2.48	租赁和商务服务业	4.37
合计	86.17	合计	88.37	合计	87.44

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款比例	6.51	8.08	6.85
最大十家客户贷款比例	49.04	49.44	49.66

数据来源：保定银行监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	168.54	97.34	130.30	98.35	88.94	98.45
关注	2.49	1.44	0.94	0.71	0.98	1.08
次级	1.52	0.88	0.61	0.46	0.00	0.00
可疑	0.49	0.28	0.52	0.39	0.31	0.34
损失	0.11	0.07	0.12	0.09	0.12	0.13
不良贷款	2.12	1.23	1.24	0.94	0.43	0.48
贷款合计	173.16	100.00	132.49	100.00	90.35	100.00
逾期贷款	5.15	2.98	1.60	1.21	1.10	1.22
拨备覆盖率	204.10		268.24		525.97	
贷款拨备率	2.50		2.51		2.51	

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 4 利率重定价缺口情况 单位：亿元

期限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 个月以内	-80.38	-115.23	-91.55
1 至 3 个月	60.93	-28.89	13.11
3 个月至 1 年	92.74	-7.11	10.39
1 年以上	-49.18	46.60	46.56

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 5 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即期偿还	-92.89	0.06	-73.32
3 个月内	71.14	-10.77	27.80
3 个月至 1 年	92.74	-7.11	10.39
1 年以上	-124.04	-21.02	-10.30

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 6 资产负债结构 单位：亿元

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	116.99	14.32	192.80	36.26	88.67	24.14
同业资产	138.13	16.91	133.06	25.03	76.66	20.87
贷款和垫款	168.82	20.67	129.16	24.29	88.08	23.98
投资类资产	382.09	46.78	71.29	13.41	108.90	29.65
其他类资产	10.70	1.31	5.36	1.01	4.98	1.36
合计	816.73	100.00	531.66	100.00	367.29	100.00
市场融入资金	218.67	27.76	78.45	15.41	22.89	6.59
客户存款	561.33	71.26	424.43	83.39	318.79	91.82
其他类负债	7.71	0.98	6.06	1.19	5.50	1.58
合计	787.70	100.00	508.94	100.00	347.18	100.00

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 7 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	63.44	16.56	-	-	-	-
理财产品	179.31	46.79	-	-	9.20	8.43
信托计划	69.34	18.10	46.77	65.17	74.89	68.65
资产管理计划	43.01	11.22	25.00	34.83	25.00	22.92
基金	27.07	7.06	-	-	-	-
其他	1.01	0.26	-	-	-	-
投资资产总额	383.18	100.00	71.77	100.00	109.09	100.00
减：投资资产减值准备	1.09	-	0.48	-	0.18	-
投资资产净额	382.09	-	71.29	-	108.90	-

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 8 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	14.07	11.79	9.75
利息净收入	5.80	4.23	1.68
手续费及佣金净收入	1.39	0.60	0.15
投资收益	6.86	6.77	7.90
营业支出	6.01	6.34	4.63
业务及管理费	4.00	3.86	3.09
资产减值损失	1.60	1.50	0.72
拨备前利润总额	9.79	7.10	6.16
净利润	6.34	4.10	4.10
成本收入比	28.40	32.72	31.67
平均资产收益率	0.94	0.91	1.22
平均净资产收益率	24.50	19.14	22.08

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 9 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	7.51	31.43	11.70
净稳定资金比率	117.14	152.17	108.84
流动性比例	56.26	126.48	68.38
存贷比	30.85	31.22	28.34

数据来源：保定银行监管报表，联合资信整理。

表 10 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	167.53	92.51	12.95
投资性现金流净额	-308.84	43.24	-20.37
筹资性现金流净额	-0.16	-1.35	-2.02
现金及现金等价物净增加额	-141.48	134.40	-9.44
期末现金及现金等价物余额	71.45	212.92	78.52

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 11 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	30.74	24.77	21.89
其中：核心一级资本净额	28.53	22.68	20.05
风险加权资产余额	289.75	203.34	181.92
风险资产系数	35.48	38.25	49.53
股东权益/资产总额	3.55	4.27	5.48
杠杆率	3.26	3.69	4.71
资本充足率	10.61	12.18	12.03
一级资本充足率	9.84	11.15	11.02
核心一级资本充足率	9.84	11.15	11.02

数据来源：保定银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
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
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(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) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	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 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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 5-1 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 5-2 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 5-3 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

联合资信评估有限公司关于 2017年保定银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

保定银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

保定银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对保定银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，保定银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注保定银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现保定银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对保定银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如保定银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对保定银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与保定银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。