

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2018年跟踪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
二零一八年七月二十六日



信用等级公告

联合[2018] 2071 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，2017 年二级资本债券(人民币 6 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
二零一八年七月二十六日



保定银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

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

2018年7月26日

上次评级结果

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	1006.29	816.73	531.66
股东权益(亿元)	65.74	29.03	22.71
不良贷款率(%)	1.25	1.23	0.94
拨备覆盖率(%)	200.74	204.10	268.24
贷款拨备率(%)	2.50	2.50	2.51
流动性比例(%)	44.82	56.26	126.48
存贷比(%)	35.77	30.85	31.22
股东权益/资产总额(%)	6.53	3.55	4.27
资本充足率(%)	17.34	10.61	12.18
一级资本充足率(%)	15.27	9.84	11.15
核心一级资本充足率(%)	15.27	9.84	11.15
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	19.96	14.07	11.79
拨备前利润总额(亿元)	15.38	9.79	7.10
净利润(亿元)	9.29	6.34	4.10
成本收入比(%)	22.64	28.40	32.72
拨备前资产收益率(%)	1.69	1.45	1.58
平均资产收益率(%)	1.02	0.94	0.91
平均净资产收益率(%)	19.61	24.52	19.16

数据来源: 保定银行审计报告, 联合资信整理。

分析师

胡 健 黄生鹏 杨焕伟

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

2017年, 保定银行股份有限公司(以下简称“保定银行”)各项业务快速发展, 异地分支机构战略稳步推进, 投资业务结构向标准化业务方向转型, 盈利水平较好; 逾期贷款规模大幅下降, 不良贷款率处于行业较低水平, 贷款拨备充足; 完成增资扩股, 资本实力得到大幅提升, 为未来业务的发展奠定了资本基础。此外, 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。另一方面, 保定银行个人信贷业务规模较小, 公司信贷业务行业集中度较高; 市场融入资金上升, 负债结构面临调整。

综上所述, 联合资信评估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, 2017年二级资本债券(人民币6亿元)信用等级为AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了保定银行已发行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;
- 逾期贷款规模大幅下降, 不良贷款率处于行业较低水平, 贷款拨备充足;
- 营业收入快速增长, 盈利水平较好;
- 完成增资扩股, 资本实力得到大幅提升, 为未来业务的发展奠定了资本基础。

关注

- 个人信贷业务规模较小, 公司信贷业务行业集中度较高;
- 市场融入资金上升, 负债结构面临调整;

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及监管政策趋严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

2018年跟踪信用评级报告

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。2017年,保定银行实施增资扩股,以2.00元每股的价格增发15.00亿股,募集资金30.00亿元,股本变更为30.00亿元。截至2017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 主要股东持股比例 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	6.13
保定高新技术产业开发区发展有限公司	6.13
合计	91.45

数据来源:保定银行审计报告,联合资信整理。

保定银行总部位于河北省保定市。截至2017年末,保定银行共设有分支机构53家,其中总行营业部1家、石家庄分行1家、廊坊分行1家,支行50家;共有在职员工1225人。

截至2017年末,保定银行资产总额1006.29亿元,其中贷款及垫款净额220.58亿元;负债总额940.56亿元,其中客户存款余额633.20亿元;所有者权益65.74亿元;不良贷款率1.25%,拨备覆盖率200.74%;资本充足率17.34%,一

级资本充足率及核心一级资本充足率均为15.27%。2017年,保定银行实现营业收入19.96亿元,净利润9.29亿元。

注册地址:保定市朝阳北大街889号

法定代表人:张英莉

二、已发行债券概况

保定银行于2017年7月在银行间债券市场公开发行6亿元二级资本债券,债券概况见表2。

2018年,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

名称	17保定银行二级
债券品种	固定利率
规模	6亿元
期限	10年期,第5年末附发行人赎回权
债券利率	5.70%
付息频率	年付

数据来源:中国货币网,联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2017年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年,我国国内生产总值(GDP)82.8万亿元,同比实际增长6.9%,经济增速自2011年以来首次回升(见表3)。具体来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转;产业结构持续改善;固定资产投资增速有所放

缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2

万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的

比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好

态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

(2) 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 1046.92 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、张石高速和保津城际、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聚集区，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 and 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，保定市抓住京津冀协同发展和设立雄安新区的重大历史机遇，经济保持较快发展。2017年，保定市全年生产总值达到3227.3亿元，增长6.0%（不含雄安增长7.3%，全省第一）。其中，第一产业增加值379.1亿元，增长3.7%；第二产业增加值1472.2亿元，增长2.5%；第三产业增加值1376.0亿元，增长11.2%；三次产业结构为11.7:45.7:42.6；全市人均生产总值30891元，增长5.4%。

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。2017年，保定市规模以上工业增加值增长1.8%，其中装备制造业增加值占规模以上工业的比重为42.6%，高新技术产业增加值占规模以上工业的比重为

44.5%。

2017年，保定市全部财政收入476.4亿元，增长16.4%；一般公共预算收入238.4亿元，增长7.4%；一般公共预算支出609.3亿元，增长9.4%；全社会固定资产投资完成2626.3亿元，下降1.7%（不含雄安增长6.6%）；全年实现社会消费品零售总额完成1849.1亿元，增长10.8%；全市居民人均可支配收入达19641元，增长10.3%。

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，金融业活动较为发达。截至2017年末，保定市金融机构本外币各项存款余额6424.6亿元，增长9.6%；本外币各项贷款余额3406.6亿元，增长18.7%。

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2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根

据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017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11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评

估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补

充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策

的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。

本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的

贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

2017年，保定银行实施增资扩股，在对原法人股东的基础上，引入保定国家高新技术产业开发区发展有限公司等新股东，股本增至30.00亿元。截至2017年末，保定银行国家股占比6.13%；企业法人股占比93.04%；自然人股占比0.83%。

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。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。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。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。保定银行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

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，组织结构图见附录 2。2017 年，保定银行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。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，除常规审计外，2017 年审计部还对员工行为排查、新设机构内控、贷款五级分类、流动性风险等方面进行了专项审计，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，保定银行公司治理架构较为健全，公司治理机制逐步规范；不断完善管理制度与流程，内部控制水平逐步提高。

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。近年来，保定银行持续推进域外分行战略，已在石家庄、廊坊地区设立异地分行，并在河北雄安新区的雄县、容城、安新设立支行，品牌影响力逐步提升。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 2017 年末，保定银行在当地金融机构同业中存款市场占有率为 9.02%，排名第五；贷款市场占有率为 5.96%，排名第六，排名均较上年末有所提升。

1. 公司银行业务

公司银行业务是保定银行的核心业务。2017 年，保定银行继续以“金臂膀·助您腾飞”和“金支点·伴您成长”两大金融产品为主线，加强公司贷款业务的拓展力度；围绕国家战略调整信贷政策，支持对接京津重点项目在保定落地。公司存款业务方面，保定银行在加大对

政府类、集团性客户的营销力度的同时，加强产品创新力度，开发了单位活期存款产品——“保盈增”，提升业务竞争力。2017 年，保定银行公司存贷款规模均保持较快增长态势。截至 2017 年末，保定银行公司存款(含存入保证金、应解汇款，下同)余额 413.05 亿元，较上年末增长 11.12%，占存款总额的 65.23%；公司贷款(含贴现，下同)余额 206.50 亿元，较上年末增长 26.23%，占贷款总额的 91.27%。

小微企业业务方面，2017 年，保定银行加大对小微企业的扶持力度，针对各县（市、区）经济发展特点，坚持“一县一特色”发展定位，研发出“园区贷”、“商圈贷”、“微纺贷”等新产品，形成差异化竞争优势；创新服务模式，开展“与中小企业共成长培育工程”，依托政府部门、产业园区、行业商会等资源，打造行业链、企业链、产品链的“三链式”服务模式，创建和完善了“高碑店新发地模式”、“白沟商会模式”、“蠡县裘皮新城模式”等合作模式，解决中小企业融资难题。截至 2017 年末，保定银行小微企业贷款余额 143.16 亿元，占贷款总额的 63.28%。三农业务方面，2017 年，保定银行围绕国家乡村振兴战略，不断优化县域金融资源配置，加快机构向基层下沉，业务向涉农经济延伸，发挥信贷资金支持涉农经济的撬动作用，加快推进农业农村现代化建设。截至 2017 年末，保定银行涉农贷款余额 126.19 亿元，占贷款总额的 55.78%。

总体看，2017 年，保定银行根据区域经济特色进行产品设计和营销，公司银行业务较快发展，小微及三农业务发展势头良好。

2. 零售银行业务

2017 年，保定银行采取人员营销、渠道营销、媒体营销等多种营销方式加大储蓄存款宣传力度，并以新一代核心系统为依托，推出个人协议存款(大众版)、个人协议存款(贵宾版)、“保利来”个人智能存款、“智能整存整取”存款等一系列特色存款产品，促进储蓄存款业务

的增长。个人贷款业务方面，保定银行不断加强个人信贷产品体系建设，推出“二手汽车贷”等消费类信贷产品，满足客户需求。2017年，保定银行个人存贷款业务规模均保持较快增长态势，但个人贷款整体规模仍较小。截至2017年末，保定银行储蓄存款余额220.15亿元，较上年末增长16.11%，占存款总额的34.77%；其中定期储蓄存款占储蓄存款余额的83.51%。个人贷款余额19.74亿元，较上年末增长106.49%，占贷款总额的8.73%。

银行卡业务方面，2017年，保定银行通过开展多种专属优惠活动加大借记卡的发行力度，进一步提升了品牌形象并拉动了存款的增长。截至2017年末，保定银行累计发行直隶卡86.21万张，年末银行卡存款余额36.25亿元。

总体看，2017年，保定银行个人存款业务稳步发展，但个人贷款业务仍处于起步阶段；银行卡业务发展较好，为其提供了良好的资金沉淀。

3. 金融市场业务

近年来，受贷款可投放规模的限制，保定银行在满足信贷投放的前提下，将资源配置于较大规模的金融市场业务。2017年，保定银行通过卖出回购业务加大主动负债力度，资产端投向高流动性的同业资产和收益相对稳定的债券资产及底层资产主要为债券的基金投资，在兼具安全性的同时获取较高收益。

截至2017年末，保定银行市场融入资金余额296.25亿元，较上年末增长35.48%，占负债总额的31.50%。其中，卖出回购金融款余额173.21亿元；同业及其他金融机构存放款项余额84.54亿元；应付债券余额6.00亿元，为发行的二级资本债券，2017年末发行同业存单。截至2017年末，保定银行同业资产余额205.18亿元，较上年末增长48.54%，占资产总额的20.39%。其中存放同业款项余额102.33亿元；买入返售金融资产余额97.90亿元；拆出资金余额4.95亿元。2017年，保定银行同业业务利

息净支出1.01亿元。

2017年，保定银行加大对债券和货币基金及债券基金等标准化产品投资力度，2017年末债券投资余额144.80亿元，为上年末的2.28倍。保定银行债券投资品种主要为国债、政策性金融债、地方政府债和商业银行金融债及同业存单，信用风险较低。保定银行基金投资主要为货币基金和债券基金，管理方主要为国内排名靠前的公募基金公司；2017年末基金投资余额123.43亿元，为上年末的4.56倍。保定银行理财产品投资主要为购买他行的同业理财产品，底层资产主要为标准化债券，2017年末理财产品投资余额99.88亿元，较上年末下降44.30%。2017年，保定银行实现投资收益12.94亿元，较上年大幅增长。

总体看，保定银行在贷款规模受限的情况下，持续加大了金融市场业务拓展力度，并调整投资结构，向标准化方向转型，实现了较好的投资收益。

六、财务分析

保定银行提供了2017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

2017年，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，2017年末资产总额1006.29亿元，较上年末增长23.21%。保定银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资资产组成，同业资产占比有所上升，贷款和垫款及投资资产占比较为稳定(见附录3：表1)。

(1) 贷款

2017年，保定银行贷款和垫款规模快速增长。截至2017年末，保定银行贷款和垫款净额220.58亿元，较上年末增长30.66%，占资产总额的21.92%。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、建筑业和房地产业，前五大行业贷款占比处于较高水平(见附录 3：表 2)。2017 年末，保定银行前五大行业贷款占比 80.34%，其中，第一大行业为批发和零售业，占比 45.43%；房地产业贷款占比 10.35%，与房地产业相关的建筑业贷款占比为 7.09%，二者合计占贷款余额的 17.44%，占比持续下降。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 2017 年末，保定银行抵质押贷款占贷款总额的 52.76%，保证贷款占比 39.97%。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。

2017 年，在宏观经济低迷的背景下，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，保定银行在加强信贷管理和不良贷款清收化解的同时，加大对不良贷款尤其是逾期贷款的催收力度，逾期贷款规模大幅下降。2017 年，保定银行未进行不良贷款核销。截至 2017 年末，保定银行不良贷款余额 2.82 亿元，不良贷款率 1.25%，均较上年末有所上升，但仍保持同业较好水平（见附录 3：表 3）；逾期贷款余额 2.03 亿元，占贷款总额的 0.90%，其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 50.37%，偏离度大幅下降。2017 年，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随之增大。截至 2017 年末，保定银行贷款损失准备余额 5.66 亿元；拨备覆盖率 200.74%，贷款拨备率 2.50%，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2017 年，在强监管的背景下，保定银行压缩非标投资，并配置于流动性较好的同业资产和兼具安全性和收益性的债券及基金投资，同业资产及投资资产规模均快速增长。

截至 2017 年末，保定银行同业资产余额

205.18 亿元，较上年末增长 48.54%，占资产总额的 20.39%。其中存放同业款项余额 102.33 亿元，较上年末增长 14.64%，主要为存放境内银行业金融机构；买入返售金融资产余额 97.90 亿元，为上年末的 4.93 倍，标的主要为债券；拆出资金余额 4.95 亿元，较上年末大幅减少，主要为拆放其他银行。

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，其将债券投资纳入交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资科目核算，将基金纳入可供出售金融资产科目核算，将其他非标投资纳入应收款项类投资科目核算。2017 年，在监管政策趋严的背景下，保定银行压缩理财和信托及资产管理计划等非标投资规模，并加大标准化投资力度，带动了投资资产规模的快速增长。截至 2017 年末，保定银行投资资产净额 465.26 亿元，较上年末增长 21.77%，占资产总额的 46.23%。其中，债券投资余额 144.80 亿元，占投资资产总额的 30.94%，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；基金投资余额 123.43 亿元，占投资资产总额的 26.38%，主要为货币基金和债券基金，管理方主要为国内排名靠前的公募基金公司；理财产品投资余额 99.88 亿元，占投资资产总额的 21.35%，为购买他行的同业理财产品，底层资产主要为标准化债券；信托计划和资产管理计划余额 98.80 亿元，占投资资产总额的 21.11%，主要为类信贷业务，融资客户行业主要为基础设施建设、地产、制造业等行业。2017 年，保定银行可供出售金融资产公允价值变动整体规模较小，对股东权益影响不大。截至 2017 年末，保定银行投资资产减值准备余额为 2.67 亿元（见附录 3：表 4），占投资资产总额的 0.57%。

（3）表外业务

保定银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，2017 年以来保定银行降低了银行承兑汇票业务规模，2017 年末开出银行承兑汇票

余额 41.26 亿元，保证金比例高，整体风险小。

总体看，保定银行资产规模快速增长，不良贷款率有所上升，但逾期贷款规模大幅下降，信贷质量仍处于同业较好水平，贷款拨备充足；投资资产结构有所调整，标准化投资占比大幅上升。

2. 经营效率与盈利能力

保定银行营业收入主要包括投资收益、利息净收入和手续费及佣金净收入。2017 年，在投资收益及手续费及佣金净收入大幅增长的带动下，保定银行实现了良好的营业收入增长，当年实现营业收入 19.96 亿元(见附录 3: 表 5)，较上年增长 41.94%。

受可投放贷款额度的限制，保定银行近年来持续加大投资资产配置力度，投资收益是其营业收入最主要的来源。2017 年，随着投资力度的加大，保定银行投资收益规模大幅增加，当年实现投资收益 12.94 亿元，较上年增长 88.56%，占营业收入的 64.80%。

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。2017 年，在贷款及同业资产规模快速增长的带动下，保定银行利息收入较快增长；但受利率市场化以及加强主动负债的影响下，其利息支出大幅增加，利息净收入增长承压。2017 年，保定银行实现利息净收入 3.62 亿元，较上年下降 37.63%，占营业收入的 18.11%。2017 年，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，对营业收入的贡献度有所提升。2017 年，保定银行实现手续费及佣金净收入 3.40 亿元，为上年的 2.44 倍，占营业收入的 17.01%。

保定银行营业支出以业务及管理费支出及资产减值准备为主。2017 年，随着异地分支机构的开业及业务的快速发展，保定银行业务及管理费随之增加，但得益于营业收入良好的增

长，保定银行成本收入比有所下降，为 22.64%，成本控制水平较好。2017 年，随着贷款和应收款项类投资规模以及不良贷款规模的增加，保定银行加大了资产减值准备计提力度，2017 年资产减值准备为 2.91 亿元。

2017 年，在营业收入快速增长的带动下，保定银行实现了良好的净利润；增资扩股的完成在一定程度上摊薄了净资产收益水平，但盈利能力仍较强。2017 年，保定银行实现净利润 9.29 亿元，较上年增长 46.46%；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.02% 和 19.61%。

总体看，受投资收益和手续费及佣金净收入大幅增长的影响，保定银行实现了良好的营业收入和净利润，盈利水平较好，收入结构有所优化。

3. 流动性

2017 年，得益于快速增长的市场融入资金规模以及稳定的客户存款来源，保定银行负债规模较快增长，2017 年末负债总额 940.56 亿元，较上年末增长 19.41%。从负债结构看，保定银行市场融入资金占比有所上升，客户存款占比略有下降。

2017 年，保定银行加大主动负债力度，市场融入资金规模大幅增长，2017 年末市场融入资金余额 296.25 亿元，较上年末增长 35.48%，占负债总额的 31.50%。其中，卖出回购金融款余额 173.21 亿元，为上年末的 4.35 倍，标的主要为债券；同业及其他金融机构存放款项余额 84.54 亿元，较上年末下降 45.58%，交易对手主要其他银行；应付债券余额 6.00 亿元，为 2017 年发行的二级资本债券。

2017 年，保定银行客户存款规模较快增长，2017 年末客户存款余额 633.20 亿元，较上年末增长 12.80%，占负债总额的 67.32%。从存款结构上看，2017 年末保定银行公司存款占客户存款余额的 65.23%；从存款期限来看，2017 年末定期存款占客户存款余额的 63.13%。整体看，

保定银行存款稳定性较好。

从现金流状况来看，2017年，受客户存款和同业存放款项净增加额减少的影响，保定银行经营性现金流净流入规模有所下降；受收回投资所收到的现金增加的影响，投资性现金流净流出规模有所下降；受增资扩股及发行债券的影响，筹资性活动现金流表现为净流入状态（见附录3：表6）。总体看，保定银行现金流正常。

2017年，保定银行净稳定资金比率处于良好水平；流动性比例有所下降，但处于较好水平；存贷比指标有所提高，但仍保持较低水平（见附录3：表7）。整体看，保定银行流动性水平较好。

总体看，2017年保定银行负债规模快速增长，其中市场融入资金规模上升明显，客户存款规模持续扩大，存款稳定性较好。

4. 资本充足性

2017年，保定银行实施了增资扩股，以2.00元每股的价格增发15.00亿股，募集资金30.00亿元，其中15.00亿元计入股本，15.00亿元计入资本公积。截至2017年末，保定银行股东权益65.74亿元，其中股本30.00亿元，资本公积15.00亿元，盈余公积4.50亿元，一般风险准备7.05亿元，未分配利润8.80亿元。

2017年，随着业务的开展，保定银行风险加权资产规模持续扩大，风险资产系数有所上升。截至2017年末，保定银行风险加权资产余额426.99亿元，风险资产系数为42.43%（见附录3：表8）。受增资扩股的影响，保定银行杠杆水平有所下降，加之发行了二级资本债券，资本充足水平得到大幅提升。截至2017年末，保定银行资本充足率17.34%，一级资本充足率

及核心一级资本充足率均为15.27%，资本充足。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，保定银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为6.00亿元，以2017年末财务数据为基础进行简单计算，保定银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表5。总体看，保定银行对二级资本债券的偿付能力很强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：倍

项 目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	85.03
股东权益/二级资本债券本金	10.96
净利润/二级资本债券本金	1.55

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

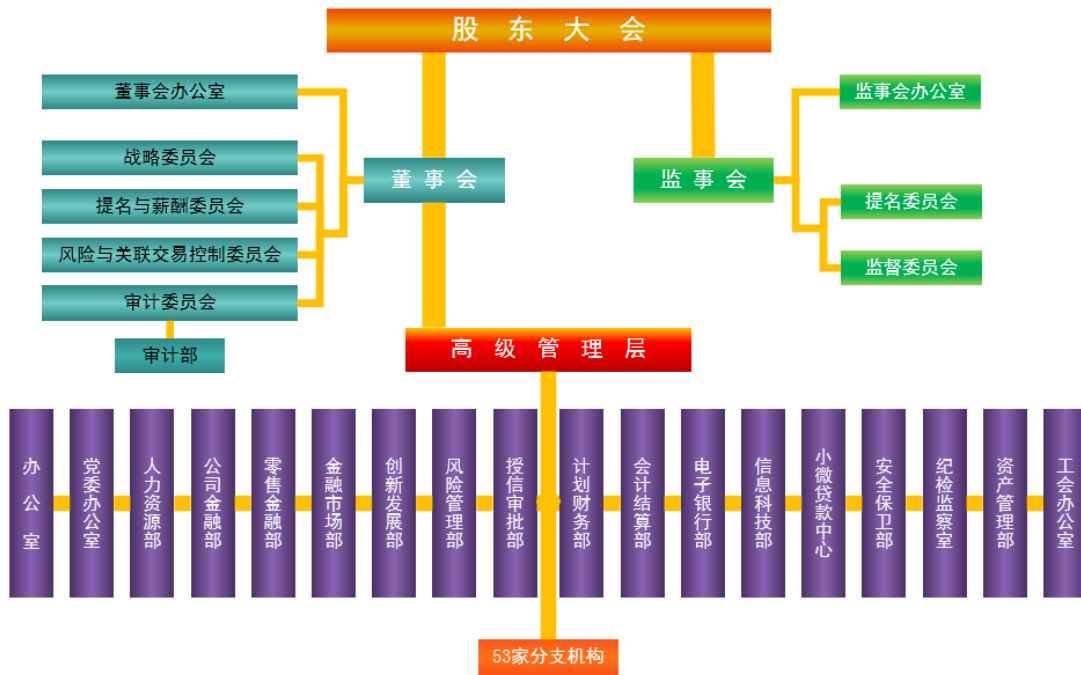
八、评级展望

2017年，保定银行各项业务快速发展，异地分支机构战略稳步推进，投资业务结构向标准化业务方向转型，盈利水平较好；逾期贷款规模大幅下降，不良贷款率处于行业较低水平，贷款拨备充足；完成增资扩股，资本实力得到大幅提升，为未来业务的发展奠定了资本基础。此外，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。另一方面，保定银行个人信贷业务规模较小，公司信贷业务行业集中度较高；市场融入资金上升，负债结构面临调整。此外，宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及监管政策收紧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 资产负债结构 单位：亿元

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	99.09	9.85	116.99	14.32	192.80	36.26
同业资产	205.18	20.39	138.13	16.91	133.06	25.03
贷款和垫款	220.58	21.92	168.82	20.67	129.16	24.29
投资资产	465.26	46.23	382.09	46.78	71.29	13.41
其他类资产	16.18	1.61	10.70	1.31	5.36	1.01
合计	1006.29	100.00	816.73	100.00	531.66	100.00
市场融入资金	296.25	31.50	218.67	27.76	78.45	15.41
客户存款	633.20	67.32	561.33	71.26	424.43	83.39
其他类负债	11.10	1.18	7.71	0.98	6.06	1.19
合计	940.56	100.00	787.70	100.00	508.94	100.00

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	45.43	批发和零售业	49.94	批发和零售业	50.95
制造业	15.18	制造业	14.55	制造业	15.34
房地产业	10.35	房地产业	9.99	建筑业	11.98
建筑业	7.09	建筑业	9.04	房地产业	7.62
租赁和商务服务业	2.29	水利、环境和公共设施管理业	2.65	租赁和商务服务业	2.48
合计	80.34	合计	86.17	合计	88.37

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	222.47	98.33	168.54	97.34	130.30	98.35
关注	0.95	0.42	2.49	1.44	0.94	0.71
次级	2.23	0.99	1.52	0.88	0.61	0.46
可疑	0.48	0.21	0.49	0.28	0.52	0.39
损失	0.11	0.05	0.11	0.07	0.12	0.09
不良贷款	2.82	1.25	2.12	1.23	1.24	0.94
贷款合计	226.24	100.00	173.16	100.00	132.49	100.00
逾期贷款	2.03	0.90	5.15	2.98	1.60	1.21
拨备覆盖率		200.74		204.10		268.24
贷款拨备率		2.50		2.50		2.51

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	144.80	30.94	63.44	16.56	-	-
理财产品	99.88	21.35	179.31	46.79	-	-

信托计划和资产管理计划	98.80	21.11	112.35	29.32	71.77	100.00
基金	123.43	26.38	27.07	7.06	-	-
其他	1.01	0.22	1.01	0.26	-	-
投资资产总额	467.93	100.00	383.18	100.00	71.77	100.00
减：投资资产减值准备	2.67	-	1.09	-	0.48	-
投资资产净额	465.26	-	382.09	-	71.29	-

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	19.96	14.07	11.79
利息净收入	3.62	5.80	4.23
手续费及佣金净收入	3.40	1.39	0.60
投资收益	12.94	6.86	6.77
营业支出	7.65	6.01	6.34
业务及管理费	4.52	4.00	3.86
资产减值损失	2.91	1.60	1.50
拨备前利润总额	15.38	9.79	7.10
净利润	9.29	6.34	4.10
成本收入比	22.64	28.40	32.72
拨备前资产收益率	1.69	1.45	1.58
平均资产收益率	1.02	0.94	0.91
平均净资产收益率	19.61	24.52	19.16

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	23.62	167.53	92.51
投资性现金流净额	-75.29	-308.84	43.24
筹资性现金流净额	33.04	-0.16	-1.35
现金及现金等价物净增加额	-18.63	-141.48	134.40
期末现金及现金等价物余额	52.81	71.45	212.92

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
净稳定资金比率	140.61	117.14	152.17
流动性比例	44.82	56.26	126.48
存贷比	35.77	30.85	31.22

数据来源：保定银行监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	74.04	30.74	24.77
其中：核心一级资本净额	65.20	28.53	22.68
风险加权资产余额	426.99	289.75	203.34
风险资产系数	42.43	35.48	38.25
股东权益/资产总额	6.53	3.55	4.27

资本充足率	17.34	10.61	12.18
一级资本充足率	15.27	9.84	11.15
核心一级资本充足率	15.27	9.84	11.15

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
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
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-信托收益权及计划
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
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 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