

# 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2019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

二〇一九年七月二十六日



# 信用等级公告

联合〔2019〕2494号

联合资信评估有限公司通过对保定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，确定维持保定银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，保定银行股份有限公司2017年二级资本债券（6亿元）信用等级为AA-，评级展望为稳定。

特此公告



## 保定银行股份有限公司 2019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

2019年7月26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

2018年7月26日

### 主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	942.09	1006.29	816.73
股东权益(亿元)	76.79	65.74	29.03
不良贷款率(%)	2.04	1.25	1.23
拨备覆盖率(%)	150.47	200.74	204.10
贷款拨备率(%)	3.07	2.50	2.50
流动性比例(%)	43.31	44.82	56.26
存贷比(%)	53.46	35.73	30.85
股东权益/资产总额(%)	8.15	6.53	3.55
资本充足率(%)	16.58	17.34	10.61
一级资本充足率(%)	14.77	15.27	9.84
核心一级资本充足率(%)	14.77	15.27	9.84
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	23.65	19.96	14.07
拨备前利润总额(亿元)	18.65	15.38	9.79
净利润(亿元)	10.01	9.29	6.34
成本收入比(%)	21.24	22.64	28.40
拨备前资产收益率(%)	1.91	1.69	1.45
平均资产收益率(%)	1.03	1.02	0.94
平均净资产收益率(%)	14.05	19.61	24.52

数据来源: 保定银行年报及审计报告, 联合资信整理

### 分析师

郎 朗 张哲铭

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

2018年, 保定银行股份有限公司(以下简称“保定银行”)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; 根据区域经济特色进行产品设计和营销, 公司贷款业务发展良好。另一方面, 受金融监管趋严因素的影响, 保定银行主动压降同业存款及保证金存款, 公司存款规模有所下滑; 受宏观经济下行、环保政策以及中小企业转型较慢等因素的影响, 保定银行不良贷款和逾期贷款占比有所上升, 信贷资产质量面临一定下行压力; 受区域经济结构影响, 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; 投资收益对营业收入贡献度逐年提升, 但在金融去杠杆的监管政策背景下, 其业务及收入结构有待调整。

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(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

1. 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。
2. 保定银行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。
3. 保定银行根据区域经济特色进行产品设计和营销, 公司贷款业务发展良好。
4. 保定银行盈利水平良好, 核心一级资本充足。

### 关注

1. 受金融监管趋严等因素影响, 保定银行主

动压降同业存款及保证金存款，导致公司存款规模有所下滑，业务增长压力上升。

2. 受宏观经济下行、环保政策以及中小企业转型较慢等因素的影响，保定银行不良贷款和逾期贷款占比有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备计提力度的大幅上升对盈利形成负面影响。
3. 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。
4. 保定银行投资收益对营业收入贡献度逐年提升，但在金融去杠杆的监管背景下，其业务结构有待调整。

## 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

## 2019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2018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2018年末，保定银行共设有分支机构58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55家；在职员工1252人。

截至2018年末，保定银行资产总额942.09亿元，其中贷款及垫款净额318.16亿元；负债总额865.31亿元，其中客户存款余额613.93亿元；所有者权益76.79亿元；不良贷款率2.04%，拨备覆盖率150.47%；资本充足率16.58%，一

级资本充足率及核心一级资本充足率均为14.77%。2018年，保定银行实现营业收入23.65亿元，净利润10.01亿元。

注册地址：河北省保定市朝阳北大街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为6亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2018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

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）国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继



续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能

发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增

长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1% 和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7% 和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较

上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施投资建设将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在



6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.2	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

## (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1149万人。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5A级景区3处，4A级景区10余处，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17所高等院校。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发展创新体系，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，经济保持稳步发展，2016—2018年，保定市生产总值同比增长分别为7.1%、6.0%和7.0%，2018年，保定市全年生产总值达到3070.9亿元，增长7.0%，其中第一产业增加值323.3亿元，同比增长3.8%；第二产业增加值1276.1亿元，同比增长4.9%；第三产业增加值1471.5亿元，同比增长10.1%；三次产业结构为10.5:41.6:47.9；全市人均生产总值32810元，同比增长6.9%。

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。2018年，保定市规模以上工业增加值增长5.1%，其中装备制造业增加值占规模以上工业的比重为50.7%，高新技术产业增加值占规模以上工业的比重为53.0%。

2018年，保定市全部财政收入512.5亿元，同比增长11.3%；一般公共预算收入256.7亿元，同比增长11.4%；一般公共预算支出667.1亿元，同比增长17.8%；全社会固定资产投资较上年增长5.7%；全年实现社会消费品零售总额完成1791.1亿元，增长9.1%；全市居民人均可支配收入达21708元，同比增长10.5%。

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2018年末，保定市金融机构本外币各项存款余额6573.8亿元，同比增长10.5%；本外币各项贷款余额3758.4亿元，增长16.4%。

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）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。2019、2020年，上述监管文件将

逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

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；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。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。

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。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足

率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。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。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

## （2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但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，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80

负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，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。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。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，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及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。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，



在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

#### 四、公司治理与内部控制

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、提名与薪酬委员会、审计、风险与关联交易控制、消费者权益保护等五个专门委员会。保定银行监事会由 5 名监事组成，其中股东监事 2 名，职工监事 2 名，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 1 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。2018 年，保定银行进一步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。审计部是负责保定银行审计业务的主要管理部门，负责在全行范围内开展内部审计工作。2018 年以来，保定银行加大制度建设，完善内部审计制度体系，先后制定和修订《保定银行全面风险管理内部审计办法》《保定银行流动性风险管理内部审计办法》等多项制度；以问题和风险导向，利用科技手段并结合现场和非现场方式，开展内部审计工作，提升审计效率。审计发现的问题，保定银行审计部向总行相关业务部门及各分支机构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，在石家庄和廊坊设立异地分行，积极筹建河北雄安分行、秦皇岛分行及石家庄分行所辖三家支行。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。截至 2018 年末，保定银行在当地金融机构同业中存款市场占有率为 7.89%，排名第 7 位；贷款市场占有率为 7.63%，排名第 6 位。

##### 1. 公司银行业务

公司银行业务是保定银行的核心业务。2018 年，保定银行坚持“三个服务”的市场定位，增强金融服务实体经济能力，推进客户下沉、业务下沉发展战略实施，为实体经济提供特色化、差异化的金融服务，对接京津和雄安新区重点项目，建立快速审批通道；针对保定



市内县域经济特点，坚持“一县一特色”发展定位，定制金融产品，丰富和发展“金臂膀·助您腾飞”和“金支点·伴您成长”两大金融产品线，研发并推广“园区贷”“商圈贷”“微纺贷”等一批新型贷款项目。公司存款业务方面，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。但受监管趋严影响，保定银行主动压降计入公司存款内的同业负债，主要为非银金融机构存款；同时根据监管部门要求，压降保证金存款，导致公司类存款规模下滑。2018年以来，保定银行公司贷款规模大幅增长，公司存款规模有所下降。截至2018年末，保定银行公司存款（含存入保证金、应解汇款，下同）余额354.70亿元，较上年末减少14.13%，占存款总额的57.77%；公司贷款（含贴现，下同）余额299.93亿元，较上年末增长45.24%，占贷款总额的91.38%。

2018年，在小微企业业务方面，保定银行推动“与中小企业共成长培育工程”，依托政府部门、产业园区、行业商会等链接小微企业平台，采取“政府推荐、银行考察、项目储存”的方式，将金融服务向上下游延伸，积极打造行业链、企业链、产品链的“三链式”服务模式；实行差异化的信贷政策，加大中小微的信贷支持力度，针对高碑店新发地农产品物流园，推广“助商贷”，与白沟总商会深度合作，采取“商会+公司+担保+商户”模式，推出“商圈贷”。截至2018年末，保定银行小微企业贷款余额161.60亿元，占贷款总额的49.21%。三农业务方面，2018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，加大涉农贷款的发放力度。截至2018年末，保定银行涉农贷款余额151.49亿元，占贷款总额的46.13%。

总体看，2018年，保定银行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，但受金融

监管趋严影响，保定银行压降同业存款及保证金存款，公司存款有所下滑，公司存款业务开展承压。

## 2. 零售银行业务

2018年，保定银行推进分支机构的规范管理和物理网点建设，加大储蓄存款营销力度，同时，加大移动支付的推广力度，打造保定银行便民、惠民服务新品牌。但是受保定市内同业机构竞争激烈，储蓄存款市场占比较低，储蓄存款持续发展面临一定压力。个人贷款业务方面，保定银行不断加强推出“无抵押、免担保、手续简、放款快”的个人保证保险贷款业务，持续加大“创业担保贷款”投放和管理力度；同时积极推进住房抵押贷款投放力度，推进个人贷款业务稳定发展。2018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2018年末，保定银行储蓄存款余额259.24亿元，较上年末增长17.76%，占存款总额的42.23%；其中定期储蓄存款占存款余额的83.99%。个人贷款余额28.29亿元，较上年末增长43.30%，占贷款总额的8.62%，占比仍较低。

银行卡业务方面，2018年，保定银行持续加大银行卡的发行力度，进一步提升了品牌形象并拉动了存款的增长。截至2018年末，保定银行累计发行直隶卡102.01万张，年末银行卡存款余额42.05亿元。

总体看，2018年，保定银行加强零售业务营销力度，零售存款业务快速发展，个人贷款产品种类有待丰富，业务规模有待提升。

## 3. 金融市场业务

2018年以来，受金融去杠杆及监管趋严影响，保定银行逐步压缩市场融入资金规模，同时在客户存款流失的背景下，为保证资金端贷款投放增长，大幅压缩同业资产规模。截至2018年末，保定银行市场融入资金余额238.25亿元，较上年末下降19.58%，占负债总额的27.53%，

其中同业存放款项余额 125.69 亿元，卖出回购金融资产款余额 58.76 亿元，拆入资金余额 47.80 亿元，发行二级资本债券余额 6.00 亿元。截至 2018 年末，保定银行同业资产余额 70.26 亿元，较上年末下降 65.75%，占资产总额的 7.46%。其中买入返售金融资产余额 28.18 亿元，存放同业款项余额 26.08 亿元，拆出资金余额 16.00 亿元。

2018 年，保定银行大幅压缩同业理财规模，同时加大基金的配置力度，投资资产规模有所下降。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和同业存单，以及少量外部评级在 AA 上的信用债，债券投资整体信用风险可控。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；2018 年，保定银行大幅压缩存量理财产品和资产管理计划规模，同时，将代持的通道业务回表，导致信托产品投资规模有所上升。截至 2018 年末，保定银行债券投资余额 122.14 亿元，较上年末下降 15.65%，占投资资产总额的 28.37%，投资标的主要为国债、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 35.62 亿元，较上年末下降 64.34%，占投资资产的 8.27%，底层资产主要为债券；信托计划余额 83.49 亿元，较上年末增加 72.00%，资产管理计划余额 18.38 亿元，较上年末下降 63.43%，融资客户行业主要为基础设施建设、地产、制造业等行业，并依照信贷流程进行管理；基金投资余额 169.82 亿元，为主要为公募货币基金和债券基金。2018 年，保定银行实现投资收益 17.75 亿元，较上年增长 37.17%，主要为投资利息收入。

受金融去杠杆政策影响，保定银行压缩同业业务规模，同时大幅压缩同业理财产品规模，投资资产规模有所下降；受表外通道业务回表影响，信托及资管计划规模小幅增长，整体规模较大，相关风险需关注。

## 六、财务分析

保定银行提供了 2018 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

2018 年，受负债端客户存款及市场融入资金下降影响，保定银行资产规模有所下降，截至 2018 年末，保定银行资产总额 942.09 亿元，较上年末下降 6.38%。2018 年，保定银行现金类资产、贷款和垫款占比有所上升，同业资产占比较有所下降，投资资产占比基本保持稳定（见附录 3：表 1）。

#### （1）贷款

2018 年，保定银行贷款和垫款规模快速增长。截至 2018 年末，保定银行贷款和垫款净额 318.16 亿元，较上年末增长 44.24%，占资产总额的 33.77%。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为 82.42%，第一大贷款行业批发和零售业占比为 39.09%，贷款行业集中度处于较高水平（见附录 3：表 2）。其中，房地产业贷款占比 11.39%，与房地产业相关的建筑业贷款占比为 11.17%，二者合计占贷款余额的 22.56%，占比有所上升，房地产业和建筑业贷款占比处于较高水平，易受国家宏观调控政策影响，且投资资产中，部分资金投向以上两个行业，相关风险需持续关注。

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 2018 年末，保定银行抵质押贷款占贷款总额的 57.64%，保证贷款占比 35.11%。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。

2018 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，同时受环保政策影响，制造业企业停工停产，加之中小微企业转型发展较慢等因素，保定银行不良贷款和逾期贷款较上年度明显增长。2018 年，保定银行现金清收不良资产 0.10 亿元，未进行不良贷款核销。截至 2018 年末，保定银行不良贷款余额 6.69 亿元，不良贷款率 2.04%（见附录 3：表 3）；逾期贷款余额 7.84 亿元，占贷款总额的 2.46%，其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 100.00%。2018 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持续增大。截至 2018 年末，保定银行贷款损失准备余额 10.06 亿元；拨备覆盖率 150.47%，贷款拨备率 3.07%，贷款拨备较为充足。

#### （2）同业及投资资产

2018 年，在金融去杠杆背景下，保定银行在压缩同业资产规模的同时，压缩非标投资规模，投资资产规模较上年有所下降。

截至 2018 年末，保定银行同业资产余额 70.26 亿元，较上年末下降 65.75%，占资产总额的 7.46%。其中存放同业款项余额 26.08 亿元，较上年末下降 74.51%，主要为存放境内银行业金融机构；买入返售金融资产余额 28.18 亿元，较上年末下降 71.21%，标的主要为债券；拆出资金余额 16.00 亿元，较上年末增长 233.23%。

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。2018 年，在监管政策趋严的背景下，保定银行为提高资产质量，防范风险，主动压缩理财和信托及资产管理计划等非标投资规模，并加大标准化基金投资力度，投资资产规模有所下降。截至 2018 年末，

保定银行投资资产净额 425.06 亿元，较上年末减少 8.64%，占资产总额的 45.12%。其中，债券投资余额 122.14 亿元，占投资资产总额的 28.37%，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 169.82 亿元，占投资资产总额的 39.45%，主要为货币基金和债券基金。截至 2018 年末，保定银行应收款项类投资总额 132.07 亿元，其中银行理财产品投资余额 35.62 亿元，底层资产主要为标准化债券；信托计划余额 83.49 亿元，资产管理计划余额 18.38 亿元，上述主要投资于基础设施建设、房地产、制造业等。2018 年，保定银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益税前规模为 4.58 亿元。保定银行对应收款项类投资计提了减值准备，2018 年末应收款项类投资资产减值准备余额为 5.41 亿元（见附录 3：表 4），占应收款项类投资余额的 3.94%。

#### （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。2018 年，根据监管部门要求，保定银行压降票据保证金，导致表外业务规模大幅下降。截至 2018 年末，保定银行表外业务余额为 9.27 亿元，较上年末下降 77.91%，其中开出承兑汇票余额 8.74 亿元，较上年末下降 78.82%。保定银行表外业务保证金比例为 47.20%。整体看，保定银行表外业务规模较小，风险可控。

总体看，根据负债端客户存款和市场融入资金规模下降影响，保定银行资产规模有所下滑；同时加大信贷资产投放力度，贷款保持较快增长；通过压缩同业理财、信托及资管计划等非标投资规模，使投资结构有所优化，但受宏观经济下行、环保政策以及中小企业转型较慢等因素，保定银行不良贷款率和逾期贷款占比有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；投资资产结构有待调整。



## 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。2018 年，在投资收益较大幅度增长的带动下，保定银行实现了良好的营业收入增长，当年实现营业收入 23.65 亿元（见附录 3：表 5），较上年增长 18.45%。

投资收益是保定银行营业收入最主要的来源。2018 年以来，受债券投资的增加，推动可供出售金融资产投资收益增长。2018 年，保定银行实现投资收益 17.75 亿元，较上年增长 37.17%，占营业收入的 75.04%，对全年收入水平的贡献度高。

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。2018 年，在贷款规模增长的带动下，保定银行利息收入逐年增长；但受市场融入资金支出的增加、同业利息收入的减少，同时利率市场化以及保定市内同业机构竞争影响，导致保定银行利息净收入有所下降。2018 年，保定银行实现利息净收入 2.41 亿元，较上年下降 33.25%，占营业收入的 10.21%，利息净收入对营业收入贡献度减弱。

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。2018 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。随着信贷资产质量下行压力加大，保定银行加大资产减值准备计提力度，2018 年资产减值损失为 7.14 亿元，较上年增长 145.32%。

保定银行拨备前利润总额保持较快增长，但受资产质量下行压力加大的影响，保定银行加大拨备计提力度，净利润增速放缓。从盈利指标上看，由于 2017 年增资完成后，所有者权益规模大幅增加，保定银行平均净资产收益率较上年有所下滑，但仍处于同业较好水平。2018 年，保定银行实现净利润 10.01 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.03%和

14.05%。

总体看，保定银行营业收入较快增长，投资收益对营业收入贡献度持续提升，但在金融去杠杆的政策背景下，其收入结构有待调整。

## 3. 流动性

2018 年，受客户存款规模和市场融入资金规模下滑影响，保定银行负债规模有所下降，2018 年末负债总额 865.31 亿元，较上年末减少 8.00%。从负债结构看，市场融入资金占比有所下降，客户存款占比有所上升。

2018 年，在金融去杠杆的背景下，保定银行市场融入资金规模有所下降，2018 年末市场融入资金余额 238.25 亿元，较上年末下降 19.58%，占负债总额的 27.53%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 125.69 亿元，卖出回购金融资产款余额 58.76 亿元，拆入资金余额 47.80 亿元，应付债券余额 6.00 亿元，为其发行的二级资本债券。

2018 年，在金融监管趋严的政策背景下，保定银行压降计入客户存款的非银同业存款及保证金存款，公司存款有所下滑。截至 2018 年末客户存款余额 613.93 亿元，较上年末下降 3.04%，占负债总额的 70.95%。从存款结构上看，2018 年末，保定银行储蓄存款占客户存款余额的 42.23%，占比有所上升。从存款期限来看，定期存款（含存入保证金、应解汇款和临时性存款，下同）占客户存款余额的 56.31%，占比有所下降，主要是受保证金规模下滑影响所致。整体看，保定银行存款稳定性较好。

从现金流状况来看，受发放贷款及垫款净增加额增大的影响，保定银行经营性现金流从净流入转为净流出状态；受投资力度减小的影响，投资性现金流量由净流出转为净流入状态；受分红影响，筹资性活动现金流表现为净流出状态（见附录 3：表 6）。总体看，2018 年，保定银行现金流趋于宽松。

2018 年，保定银行顺应监管要求，压缩市场融入资金规模，流动性水平有所改善。2018

年末，保定银行流动性比例处于较好水平；存贷比指标有所上升，仍处于同业较低水平（见附录 3：表 7）。保定银行储蓄存款占比较高，并持有一定规模的现金类资产及可快速变现债券投资，流动性水平较好。

总体看，受客户存款规模以及市场融入资金规模下滑影响，保定银行负债规模有所下降，对资产规模的增长带来一定影响。

#### 4. 资本充足性

2018 年，保定银行主要通过利润留存的方式补充核心资本。截至 2018 年末，保定银行股东权益 76.79 亿元，其中股本 30.00 亿元，资本公积 15.00 亿元，盈余公积 9.67 亿元，一般风险准备 8.86 亿元，未分配利润 9.01 亿元。

2018 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，风险资产系数有所上升。截至 2018 年末，保定银行风险加权资产余额 515.82 亿元，风险资产系数为 54.75%，股东权益/资产总额为 8.15%，资本充足率 16.58%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 14.77%，资本保持充足水平（见附录 3：表 8）。

### 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，保定银行存续期内的二级资本债券本金为 6.00 亿元，以 2017 年末和 2018 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，保定银行对已发行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	2018 年末	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	72.44	85.03
股东权益/二级资本债券本金	12.80	10.96
净利润/二级资本债券本金	1.67	1.55

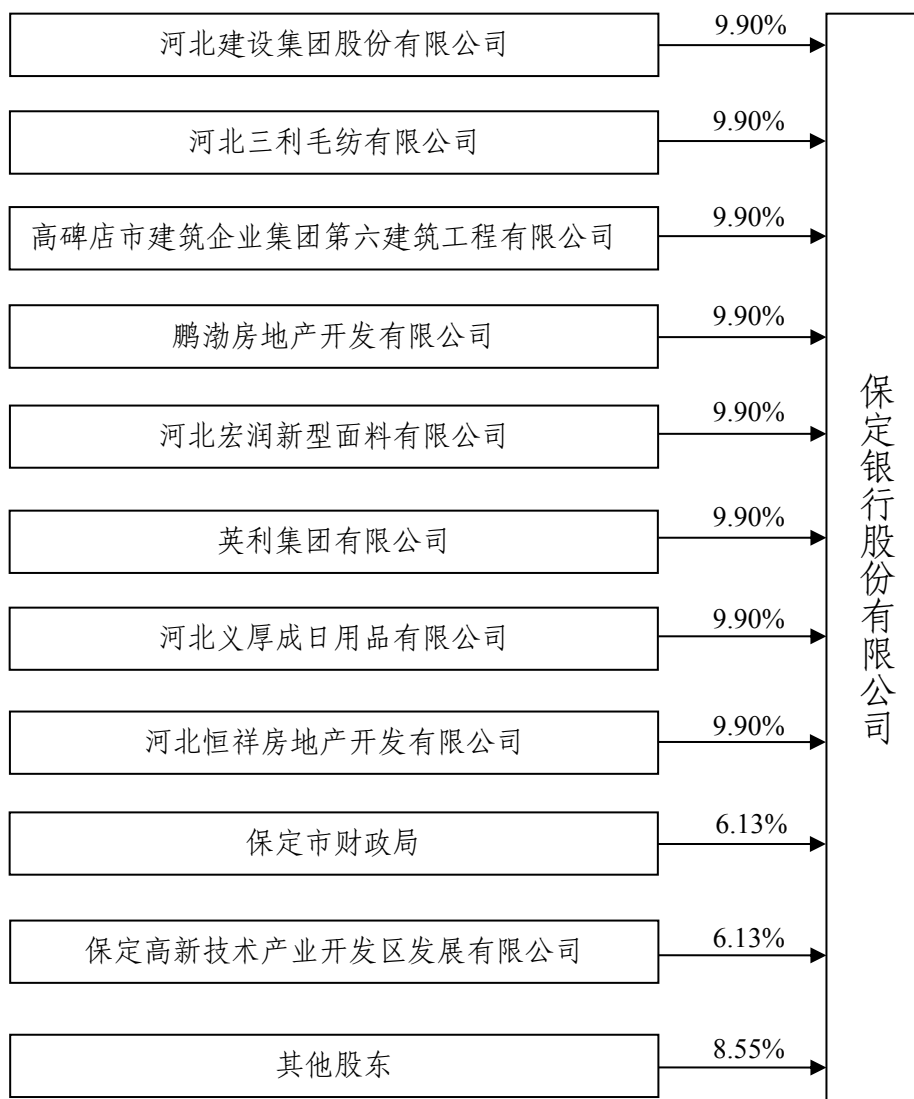
数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

### 八、评级展望

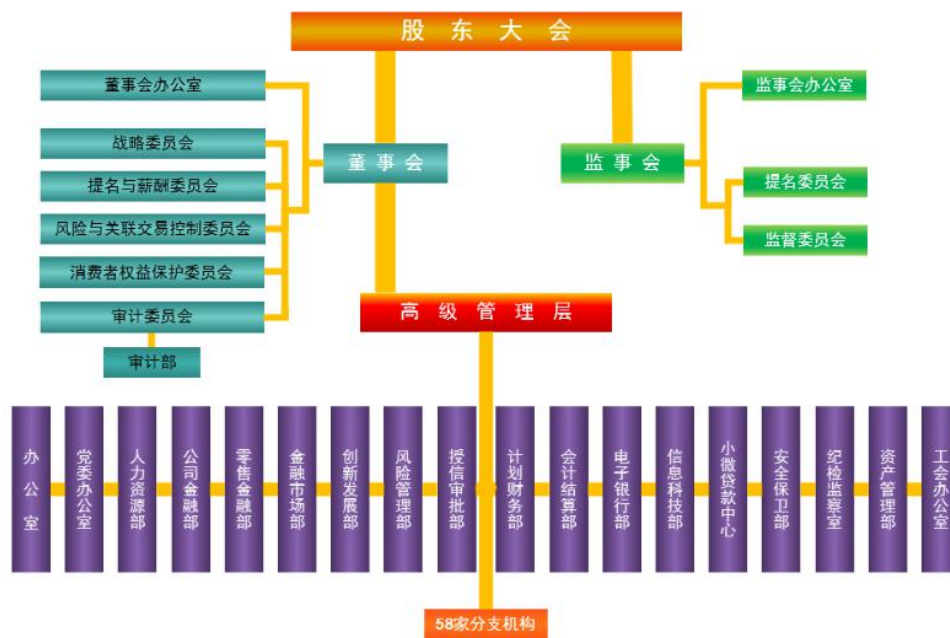
2018 年，保定银行持续加强公司治理及内部控制体系建设，风险管理体系逐步完善；根据区域经济特色进行产品设计和营销，公司贷款业务发展良好。另一方面，受金融监管趋严因素的影响，保定银行压降同业存款及保证金存款，公司存款规模有所下滑；受宏观经济下行、环保政策以及中小企业转型较慢等因素的影响，保定银行不良贷款和逾期贷款占比有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力，未来信贷资产迁徙情况需持续关注；受区域经济结构影响，贷款面临一定的行业集中风险，且易受国家宏观政策调控的房地产业及相关建筑业贷款占比较高，相关风险需关注；投资收益对营业收入贡献度逐年提升，但在非标转标及金融去杠杆的监管政策背景下，其业务及收入结构有待调整，未来盈利水平有待观察。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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	108.55	11.52	99.09	9.85	116.99	14.32
同业资产	70.26	7.46	205.18	20.39	138.13	16.91
贷款和垫款净额	318.16	33.77	220.58	21.92	168.82	20.67
投资资产	425.06	45.12	465.26	46.23	382.09	46.78
其他类资产	20.05	2.13	16.18	1.61	10.70	1.31
<b>合计</b>	<b>942.09</b>	<b>100.00</b>	<b>1006.29</b>	<b>100.00</b>	<b>816.73</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	238.25	27.53	296.25	31.50	218.67	27.76
客户存款	613.93	70.95	633.20	67.32	561.33	71.26
其他类负债	13.12	1.52	11.10	1.18	7.71	0.98
<b>合计</b>	<b>865.31</b>	<b>100.00</b>	<b>940.56</b>	<b>100.00</b>	<b>787.70</b>	<b>100.00</b>

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：%

2018 年末		2017 年末		2016 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	44.83	批发和零售业	49.94
制造业	17.16	制造业	16.72	制造业	14.55
房地产业	11.39	建筑业	9.36	房地产业	9.90
建筑业	11.17	房地产业	7.61	建筑业	9.04
租赁和商务服务业	3.61	租赁和商务服务业	3.50	水利、环境和公共设施管理业	2.65
<b>合计</b>	<b>82.42</b>	<b>合计</b>	<b>82.02</b>	<b>合计</b>	<b>86.08</b>

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	320.99	97.80	222.47	98.33	168.54	97.34
关注	0.55	0.17	0.95	0.42	2.49	1.44
次级	6.16	1.87	2.23	0.99	1.52	0.88
可疑	0.42	0.13	0.48	0.21	0.49	0.28
损失	0.11	0.03	0.11	0.05	0.11	0.07
<b>不良贷款</b>	<b>6.69</b>	<b>2.04</b>	<b>2.82</b>	<b>1.25</b>	<b>2.12</b>	<b>1.23</b>
<b>贷款合计</b>	<b>328.22</b>	<b>100.00</b>	<b>226.24</b>	<b>100.00</b>	<b>173.16</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>7.84</b>	<b>2.46</b>	<b>2.03</b>	<b>0.90</b>	<b>5.15</b>	<b>2.98</b>
<b>拨备覆盖率</b>	<b>150.47</b>		<b>200.74</b>		<b>204.10</b>	
<b>贷款拨备率</b>	<b>3.07</b>		<b>2.50</b>		<b>2.50</b>	

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	122.14	28.37	144.80	30.94	63.44	16.56
理财产品	35.62	8.27	99.88	21.35	179.31	46.79

信托计划和资产管理计划	101.87	23.66	98.80	21.11	112.35	29.32
基金	169.82	39.45	123.43	26.38	27.07	7.06
其他	1.02	0.24	1.01	0.22	1.01	0.26
<b>投资资产总额</b>	<b>430.47</b>	<b>100.00</b>	<b>467.93</b>	<b>100.00</b>	<b>383.18</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	5.41	-	2.67	-	1.09	-
<b>投资资产净额</b>	<b>425.06</b>	<b>-</b>	<b>465.26</b>	<b>-</b>	<b>382.09</b>	<b>-</b>

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	23.65	19.96	14.07
利息净收入	2.41	3.62	5.80
手续费及佣金净收入	3.45	3.40	1.39
投资收益	17.75	12.94	6.86
营业支出	12.47	7.65	6.01
业务及管理费	5.02	4.52	4.00
资产减值损失	7.14	2.91	1.60
拨备前利润总额	18.65	15.38	9.79
净利润	10.01	9.29	6.34
成本收入比	21.24	22.64	28.40
拨备前资产收益率	1.91	1.69	1.45
平均资产收益率	1.03	1.02	0.94
平均净资产收益率	14.05	19.61	24.52

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 单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-44.66	23.62	167.53
投资性现金流净额	56.99	-75.29	-308.84
筹资性现金流净额	-3.16	33.04	-0.16
现金及现金等价物净增加额	9.17	-18.63	-141.48
期末现金及现金等价物余额	61.98	52.81	71.45

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
净稳定资金比率	-	140.61	117.14
流动性比例	43.31	44.82	56.26
存贷比	53.46	35.73	30.85

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	85.54	74.04	30.74
其中：核心一级资本净额	76.17	65.20	28.53
风险加权资产余额	515.82	426.99	289.75
风险资产系数	54.75	42.43	35.48
股东权益/资产总额	8.15	6.53	3.55
资本充足率	16.58	17.34	10.61

一级资本充足率	14.77	15.27	9.84
核心一级资本充足率	14.77	15.27	9.84

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