

信用等级公告

联合〔2020〕2491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，评级展望为稳定。

特此公告



保定银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
 二级资本债券信用等级: AA
 评级展望: 稳定
 评级时间: 2020年7月24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: 2019年7月26日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	1006.29	942.09	1029.89
股东权益(亿元)	65.74	76.79	84.28
不良贷款率(%)	1.25	2.04	2.12
拨备覆盖率(%)	200.74	150.47	155.35
贷款拨备率(%)	2.50	3.07	3.30
流动性比例(%)	44.82	43.31	56.27
存贷比(%)	35.73	53.46	57.30
股东权益/资产总额(%)	6.53	8.15	8.18
资本充足率(%)	17.34	16.58	16.37
一级资本充足率(%)	15.27	14.77	14.49
核心一级资本充足率(%)	15.27	14.77	14.49

项目	2017年	2018年	2019年s
营业收入(亿元)	19.96	23.65	26.11
拨备前利润总额(亿元)	15.38	18.65	19.79
净利润(亿元)	9.29	10.01	12.03
净息差(%)	1.84	2.09	2.38
成本收入比(%)	22.64	21.24	23.37
拨备前资产收益率(%)	1.69	1.91	2.01
平均资产收益率(%)	1.02	1.03	1.22
平均净资产收益率(%)	19.61	14.05	14.93

数据来源: 保定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”)的评级反映了保定银行作为地方法人机构,在业务发展基础、盈利能力保持在行业较好水平、资本保持充足水平、流动性指标持续向好等方面的优势。同时,联合资信也关注到,受区域产业结构影响,保定银行公司存款规模下滑、资产质量面临一定下行压力、贷款行业集中度较高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,保定银行着力提升核心竞争力和金融服务水平,打造立足保定、辐射华北、走向全国的区域性现代化精品银行。另一方面,受新冠肺炎疫情影响,未来保定银行存贷款业务增长或将面临一定压力,同时保定银行中小微企业贷款占比高,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. 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。
2. 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。

3. **盈利能力处于较好水平。**得益于较好的营销策略和资产端业务的发展，保定银行营业收入保持稳定增长态势，盈利能力处于行业较好水平。
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。
5. **流动性水平较好。**在流动性管理方面，保定银行各项流动性指标持续向好，且持有的高流动性资产规模不断增长，加之储蓄存款占比的持续提升，整体流动性水平较好。

关注

1. **信贷资产质量面临一定下行压力。**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。
2. **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。
3. **持续关注疫情的影响。**受新冠肺炎疫情影响，保定银行存贷款业务增长均面临一定压力，同时保定银行中小微企业贷款占比高，经济下行过程中或将加大其信用风险管理压力。

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,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

2020年跟踪评级报告

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。保定市财政局作为保定银行的重要股东之一，能够在一定程度上对其发展提供一定的支持。截至2019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 2019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2019年末，保定银行共设有分支机构59家，其中总行营业部1家、石家庄分行1家，廊坊分行1家，雄安分行1家，支行55家；共有在职员工1219人。

截至2019年末，保定银行资产总额1029.89亿元，其中贷款及垫款净额399.86亿元；负债总额945.61亿元，其中客户存款余额721.68亿

元；所有者权益84.28亿元；不良贷款率2.12%，拨备覆盖率155.35%；资本充足率16.37%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为14.49%。2019年，保定银行实现营业收入26.11亿元，净利润12.03亿元。

保定银行注册地址：河北省保定市朝阳北大街889号。

保定银行法定代表人：张英莉。

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。

2019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%	10年期，第5年末附发行人赎回权

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

(1) 宏观经济环境

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

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

GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

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

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

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

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

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

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

对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1% 和 -6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

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

业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

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

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

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019年在制造业生产收缩，服务业增长

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

（2）宏观政策环境

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

2020年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，

并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

(3) 宏观经济及政策前瞻

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

转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

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，但区域内银行业机构较多，面临较大的竞争压力，同时河北省银行业不良率高于行业平均水平，区域内银行面临一定的信用风险管理压力。

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 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 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 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，经济保持稳步发展，2017—2019年，保定市生产总值同比增长分别为6.0%、7.0%和6.7%，2019年，保定市全年生产总值达到3224.0亿元，其中第一产业增加值349.8亿元，同比增长2.0%；第二产业增加值1107.5亿元，同比增长3.3%；第三产业增加值1766.7亿元，同比增长10.1%，三次产业结构为10.8:34.4:54.8。全市人均生产总值34374元，同比增长6.3%。

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。2019年，保定市规模以上工业增加值增长3.1%，其中装备制造业增加值占规模以上工业的比重为46.2%，高新技术产业增加值占规模以上工业的比重为49.4%。

2019年，保定市全部财政收入517.6亿元，同比增长1.0%；一般公共预算支出717.0亿元，同比增长7.5%；全社会固定资产投资较上年增长7.2%；全年实现社会消费品零售总额完成1940.7亿元，同比增长8.4%；全市居民人均可支配收入达32705元，同比增长8.0%。

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，金融业活动较为发达。截至2019年末，保定市金融机构本外币各项存款余额7241.0亿元，同比增长10.1%；本外币各项贷款余额4376.1亿元，同比增长13.5%。从区域内不良贷款情况来看，2019年末，河北省不良贷款余额比年初下降76.3亿元，不

良贷款率2.21%，高于全国平均水平，对河北省内银行业机构信用风险管理带来一定压力。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

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

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

非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

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

商业银行资本补充渠道多样化。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资

本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

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

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

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

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

银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

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

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性

的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

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

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管

机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理及内部控制

2019 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，但单一最大关联方授信额度超过监管要求。

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 2019 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 2019 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）。保定银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 2 名、股东董事 11 名；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。保定银行董事长张英莉女士，1977 年参加工作，历任中国人民银行安国市支行副行长、行长，中国人民银行保定市中心支行副处级监管员、保定银监分局党委委员、副局长、纪委书记；2008 年起担任保定银行董事长、党委书记至今；从业经历较为丰富的金融机构从业经验和保定银行管理经验。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。保定银行行长雷俊杰先生，在中国人民银行阜平县支

行工作多年后，于 2012 年起担任保定银行行长至今，对全行的经营和发展有较长时间的管理经验。

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 2019 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 14.09%，最大关联方为股东河北恒祥房地产开发有限公司；保定银行单一最大关联方授信余额/资本净额超管监管 10% 的比例限额，联合资信将持续关注保定银行关联方授信压降情况及相关风险情况。

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。2019 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。2019 年，保定银行出台了《内部审计手册》，手册收录了 25 项制度，建立了全行执行内部审计独立工作的标准，并规范内部审计工作人员行为。在内部审计开展工作方面，2019 年，保定银行审计工作涵盖经济责任审计，内控制度执行情况专项审计以及根据人民银行、银保监会及其他监管部门要求的专项审计，包括业务联系性管理、反洗钱、流动性风险、声誉风险、征信信息安全

管理、信息科技外包安全管理、贷款五级分类、数据质量管理和控制情况、小微企业金融服务、金融消费者权益保护、电子银行业务管理、资本管理执行情况、全面风险管理、绩效考核、关联交易、信息科技业务管理等 16 项专项审计工作。对于审计发现问题，保定银行逐一梳理排查，确保整改情况落实。

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，保定银行存贷款业务市场排名保持在中位。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，已成立雄安分行，并积极筹建秦皇岛分行、沧州分行及石家庄分行、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。2019 年，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，2019 年存款业务市场占有率有所提升，市场排名有所提高。截至 2019 年末，保定银行在当地金融机构同业中存款市场占有率为 7.64%，排名第 7 位；贷款市场占有率为 7.80%，排名第 5 位。（见表 5）。

表 5 存贷款市场占有率及排名

单位：%、名

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	9.02	5	7.89	7	7.64	7
贷款市场份额	5.96	6	7.63	6	7.80	5

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

2019 年，得益于较好的营销策略和产品结构特色，保定银行贷款业务在公司贷款规模较快速增长的带动下，保持较好发展态势；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，但受监管政策、当地企业产业结构等多方因素影响，保定银行公司存款增长承压（见表 6）；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，存款稳定性较好。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，但受金融监管趋严影响，保定银行主动调整投资资产结构，金融市场业务规模有所下降。

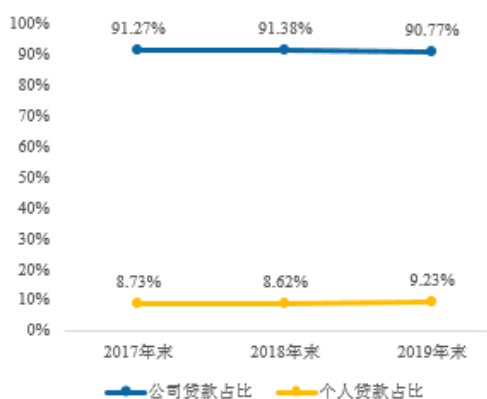
表 6 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	633.20	100.00	613.93	100.00	721.68	100.00
按客户性质划分						
公司存款	413.05	65.23	354.70	57.77	352.45	48.84
储蓄存款	220.15	34.77	259.24	42.23	369.23	51.16
按存款期限划分						
活期存款	239.19	37.78	257.89	42.01	266.44	36.92
定期存款	394.01	62.22	356.04	57.99	455.23	63.08
贷款及垫款	226.24	100.00	328.22	100.00	413.50	100.00
公司贷款	206.50	91.27	299.93	91.38	375.33	90.77
个人贷款	19.74	8.73	28.29	8.62	38.17	9.23

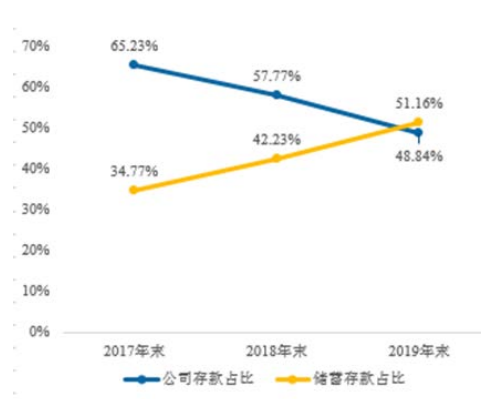
注：因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差
数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比



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



(1) 公司银行业务

2019 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；但受压降计入客户存款的同业存款影响，公司存款有所下滑，使公司存款规模的增长承压；考虑到受新冠疫情影响，保定银行存贷款业务规模的拓展或将面临一定压力。

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，2019 年，保定银行对接京

津和雄安新区重点项目，配合全市项目园区建设，并及时调整信贷政策，建立快速审批通道；针对小微企业，保定银行实行差异化的信贷政策，为小微企业提供专业化的服务；保定银行持续开展“与中小企业共成长培育工程”通过线上化、数字化、智能化方式，打造金融行业、政府部门、科技企业三位一体立体化服务模式；此外，保定银行积极服务县域经济，不断向县域和乡镇拓展业务，针对蠡县的皮革企业，保定银行采取“企业+商户”模式，为裘皮新城

商户量身打造“皮草贷”金融产品；针对民营企业，保定银行推进金融服务从单一的信贷服务提供商转变为综合金融服务，提供“融资+融智”全方位金融服务。三农业务方面，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。2019年，保定银行公司贷款规模保持较快增长态势。截至2019年末，保定银行公司贷款（含贴现，下同）余额375.33亿元，较上年末增长25.14%，占贷款总额的90.77%，其中小微贷款余额149.18亿元，占比36.08%。

公司存款业务方面，2019年，保定银行积极应对公司存款流失，积极加大公司存款的创新力度，推出“单位定期VIP”产品；按照协定存款和智能通知存款账户的贡献度，为优质客户提供浮动存款利率产品。但受监管趋严影响，保定银行压降计入客户存款的同业存款存款规模，导致公司类存款规模增长承压。截至2019年末，保定银行公司存款（含存入保证金、应解汇款，下同）余额352.45亿元，较上年末增长下降0.63%，占存款总额的48.84%。

（2）零售银行业务

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。

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，2019年，保定银行持续加大储蓄存款的营销力度，针对市区与县域的不同经营环境，保定银行在营销费用配比、利率水平定价方面制定出不同的营销方案；同时，保定银行加强活期储蓄产品的创新力度，推出“活期智能存”系列产品。2019年，保定银行储蓄存款规模快速增长，储蓄存款占比有所提升。截至2019年末，保定银

行储蓄存款余额369.23亿元，较上年末增长42.43%，占存款总额的51.16%，其中定期存款占储蓄存款的88.45%，定期储蓄存款占比高，存款稳定性良好（见表6）。

在零售贷款方面，2019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”加强个人消费贷款产品的市场竞争力。2019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。截至2019年末，保定银行个人贷款余额38.17亿元，较上年末增长34.91%，占贷款总额的9.23%。

（3）金融市场业务

受金融去杠杆政策影响，2019年，保定银行持续压缩市场融入资金规模，同业业务资金仍呈净流入状态；投资业务方面，受金融监管趋严影响，保定银行持续压降理财、信托及资管业务规模，加大债券的配置力度，投资资产结构逐步调整，投资偏好趋于谨慎；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，同业资产规模较上年末明显增长；受金融去杠杆及监管趋严影响，保定银行持续压缩市场融入资金规模，同业业务呈净流入状态。截至2019年末，保定银行同业资产净额114.64亿元，较上年末增长63.16%，其中买入返售金融资产余额62.87亿元，标的资产为债券，存放同业款项余额20.77亿元，拆出资金净额31.00亿元，计提减值准备金额0.08亿元；市场融入资金余额203.26亿元，较上年末下降14.69%，占负债总额的21.50%，其中同业存放款项余额78.91亿元，卖出回购金融资产款余额63.97亿元，拆入资金余额54.38亿元，发行二级资本债券余额6.00亿元。

表7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券及同业存单	144.80	30.94	122.14	28.37	149.13	37.28

理财产品	98.58	21.07	8.34	1.94	--	--
信托计划和资产管理计划	98.80	21.11	101.87	23.66	85.47	21.37
基金	123.43	26.38	169.82	39.45	137.13	34.28
其他	2.31	0.49	28.30	6.57	28.30	7.07
投资资产总额	467.93	100.00	430.47	100.00	400.03	100.00
减：投资资产减值准备	2.67	--	5.41	--	6.83	--
投资资产净额	465.26	--	425.06	--	393.20	--

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、理财产品、资产管理计划和信托计划等(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，以及少量外部评级在 AA 以上的信用债，目前债券投资暂未出现违约情况。2019 年，保定银行基金投资规模有所下降，但仍保持一定规模，投资品种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。2019 年以来，保定银行持续压缩理财信托和资管等规模，导致保定银行非标业务规模整体有所下降。截至 2019 年末，保定银行投资资产总额 400.03 亿元，计提减值准备金额 6.83 亿元；其中持有的债券投资余额 149.13 亿元，占投资资产余额的 37.28%，主要为国债、政策性金融债、商业银行金融债及同业存单，底层资产主要为标准化债券；信托计划余额 74.09 亿元，资产管理计划余额 11.39 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，并依照信贷流程进行管理；基金投资余额 137.13 亿元，占投资资产余额的 34.28%，主要为公募货币基金。2019 年，保定银行实现投资收益 15.00 亿元，较上年下降 15.46%，主要是由于压降投资

资产规模所致。

六、财务分析

保定银行提供了 2019 年财务报表。保定银行 2019 年财务报表由大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留的审计报告。

1. 资产质量

2019 年以来，保定银行资产规模保持增长，资产结构有所优化；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；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，同时考虑到新冠疫情影响或将加大信用风险管理难度，信贷资产质量变化情况和拨备水平持续关注。截至 2019 年末，保定银行资产总额 1029.89 亿元，较上年末增长 9.32%，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	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	99.09	9.85	108.55	11.52	97.34	9.45
同业资产	205.18	20.39	70.26	7.46	114.64	11.13
贷款和垫款	220.58	21.92	318.16	33.77	399.86	38.83
投资资产	465.26	46.23	425.06	45.12	393.20	38.18
其他类资产	16.18	1.61	20.05	2.13	24.84	2.41

合计	1006.29	100.00	942.09	100.00	1029.89	100.00
----	---------	--------	--------	--------	---------	--------

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

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。2019年，得益于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2019年末，保定银行贷款和垫款净额399.86亿元，较上年末增长25.68%，占资产总额的38.83%。

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。2019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，前五大行业贷款占比处于较高水平（见表9），存在较高的行业集中风险。截至2019年末，保定银行前五大行业贷款占比82.81%，第一大贷款行业为批发和零售业，占比37.88%，贷款行业集中度处于较高水平。此外，保定银行房地产业贷款占比为9.79%，目前无不良贷款；与房地产业相关的建筑业贷款占比为12.28%，不良贷款率为0.57%，房地产业和建筑业贷款合计占贷款余额的22.07%，占比有所下降，但房地产业和建筑业贷款占比仍处于较高水平，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。

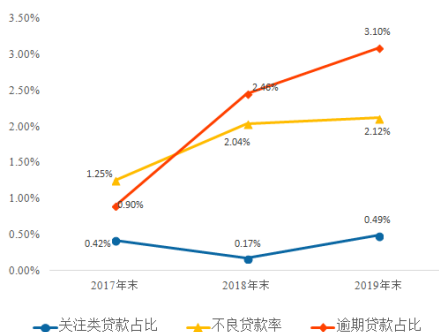
表9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017年末		2018年末		2019年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	44.83	批发和零售业	39.09	批发和零售业	37.88
制造业	16.72	制造业	17.16	制造业	18.21
建筑业	9.36	房地产业	11.39	建筑业	12.28
房地产业	7.61	建筑业	11.17	房地产业	9.79
租赁和商务服务业	3.50	租赁和商务服务业	3.61	租赁和商务服务业	4.65
合计	82.02	合计	82.42	合计	82.81

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

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，同时考虑到新冠疫情影响或将加大信用风险管理难度，信贷资产质量变化和拨备水平持续关注。2019年，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《不良贷款清收方案》《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。2019年，保定银行核销不良贷款金额0.33亿元，通过现金清收不良贷款金额0.71亿元。但是，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，不良贷款规模及不良贷款率仍有所增长。截至2019年末，保定银行不良贷款余额8.78亿元，不良贷款率2.12%（见表10）；逾期贷款余额12.84亿元，占贷款总额的3.10%，

其中逾期90天以上的贷款与不良贷款的比例为100.00%。从拨备情况开看，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2019年末，保定银行贷款损失准备余额13.64亿元；拨备覆盖率155.35%，贷款拨备率3.30%（见表10），贷款拨备较为充足。

表10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	222.47	98.33	320.99	97.80	402.71	97.39
关注	0.95	0.42	0.55	0.17	2.01	0.49
次级	2.23	0.99	6.16	1.87	8.35	2.02
可疑	0.48	0.21	0.42	0.13	0.38	0.09
损失	0.11	0.05	0.11	0.03	0.05	0.01
不良贷款	2.82	1.25	6.69	2.04	8.78	2.12
贷款合计	226.24	100.00	328.22	100.00	413.50	100.00
逾期贷款	2.03	0.90	7.84	2.46	12.84	3.10
逾期90天以上贷款/不良贷款		50.37		100.00		100.00
贷款拨备率		2.50		3.07		3.30
拨备覆盖率		200.74		150.47		155.35

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

2019年，保定同业资产规模有所增长。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2019年末，保定银行同业资产净额114.64亿元，较上年末增长63.16%占资产总额的11.13%，其中存放同业款项净额20.77亿元，主要为存放于境内同业机构；拆出资金净额31.00亿元；买入返售金融资产余额62.87亿元，质押物全部为债券。截至2019年末，保定银行对存放同业款项和拆出资金计提的减值准备金额分别为0.02和0.08亿元。

受金融监管趋严影响，保定银行投资资产结构逐步调整，投资偏好趋于谨慎；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。2019年以来，保定银行持续优化投资资产结构，加大债券投资力度，同时大幅压缩同业理财、信托产品和资管计划规模，投资资产规模整体呈下降趋势。截至2019年末，保定银行投资类资产净额393.20亿元，较上年末下降7.50%，占资产总额的38.18%。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2019年末，保定银行可供出售金融资产余额为246.54亿元；持有至到期投资余额为38.25亿元。截至2019年末，保定银行应收款项类投资净额105.92亿元，其中信托计划余额74.09亿元，资产管理计划余额11.39亿元，

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，2019 年末保定银行仅对应收款项类投资资产减值准备余额为 6.83 亿元，占应收款项类投资总额的 6.06%。

逾期投资资产方面，2013 年保定银行通过信托计划向保定国家高新技术产业开发区发展有限公司发放专项融资款 2.00 亿元，截至 2019 年末，该公司尚欠信托资金 1.30 亿元，保定银行将其划分至关注类，并计提减值准备 1.30 亿元。2018 年 9 月，河北省财政厅发行“河北省定向置换一般债券”，但是由于付息资金尚未偿还，该笔信托资产未结清。从投资资产五级分类来看，保定银行除上述资产划入关注类外，其余投资资产均为正常类。

(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。2019 年，保定银行表外业务规模较上年末规模基本持平。截至 2019 年末，保定银行表外业务余额为 9.55 亿元，其中开出承兑汇票余额 9.09 亿元，保函余额 0.46 亿元。保定银行表外业务保证金比例为 53.72%。

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。

2019 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 2019 年末，保定银行负债总额 945.61 亿元，较上年末增长 9.28%，以客户存款和市场融入资金为主（见表 11）。

表 11 负债结构

单位：亿元

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	296.25	31.50	238.25	27.53	203.26	21.50
客户存款	633.20	67.32	613.93	70.95	721.68	76.32
其他类负债	11.10	1.18	13.12	1.52	20.67	2.19
合计	940.56	100.00	865.31	100.00	945.61	100.00

数据来源：保定银行审计报告，联合资信整理

2019 年，保定银行市场融入资金规模呈下降趋势。截至 2019 年末，保定银行市场融入资金余额 203.26 亿元，较上年末下降 14.69%，占负债总额的 21.50%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 78.91 亿元，卖出回购金融资产款余额 63.97 亿元，拆入资金余额 54.38 亿元。

2019 年，得益于保定银行储蓄存款的快速增长，推动其客户存款规模较快增长。截至 2019 年末，保定银行客户存款余额 721.68 亿元，较上年末增长 17.55%，占负债总额的 76.32%。从存款结构上看，截至 2019 年末，保定银行储蓄存款占客户存款余额的 51.16%，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 63.08%。整体看，保定银行储蓄存款和定期存款占比较高，负债稳定性较好。

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

2019 年以来，保定银行持有较大规模的现金类资产，同时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，在存款结构不断调整，储蓄存款占比不断提升，存款稳定性较好（见表 12）。截至 2019 年末，保定银行流动性比例为 56.27%，存贷比为 57.30%，优质流动性资产充足率为 111.17%。

表 12 流动性指标 单位：%

项目	2017年	2018年	2019年
流动性比例	44.82	43.31	56.27
存贷比	35.73	53.46	57.30
优质流动性资产充足率	105.95	105.47	111.17

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

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，盈利能力处于行业较好水平；但是考虑到其资产质量面临一定下行压力，对全行的盈利水平可能造成一定影响需持续关注。

保定银行营业收入主要来源于投资收益和利息净收入。2019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，2019年实现营业收入26.11亿元，较上年增长10.41%（见表13）。

投资收益是保定银行营业收入最主要的来源。2019年，保定银行投资收益规模有所下降主要是受压缩投资资产规模影响所致。2019年，保定银行实现投资收益15.00亿元，占营业收入的57.46%，投资收益的利润贡献高。

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。2019年，保定银行持续加大高利率小微企业贷款投放的同时，控制存款成本的增长，推动净息差水平增长。2019年，保定银行实现利息净收入8.28亿元，较上年增长243.15%，占营业收入的31.72%，利息净收入对营业收入贡献度有所提高。

表 13 收益指标 单位：亿元、%

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入	19.96	23.65	26.11
利息净收入	3.62	2.41	8.28
手续费及佣金净收入	3.40	3.45	2.79
投资收益	12.94	17.75	15.00
营业支出	7.65	12.47	11.80
业务及管理费	4.52	5.02	6.10
资产减值损失	2.91	7.14	5.38

拨备前利润总额	15.38	18.65	19.79
净利润	9.29	10.01	12.03
净息差	1.84	2.09	2.38
成本收入比	22.64	21.24	23.37
拨备前资产收益率	1.69	1.91	2.01
平均资产收益率	1.02	1.03	1.22
平均净资产收益率	19.61	14.05	14.93

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。2019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。2019年，保定银行保持较大的资产减值准备计提力度，计提资产减值损失为5.38亿元。

2019年以来，得益于保定银行净息差的增长，保定银行净利润有所增长。2019年，保定银行实现净利润12.03亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.22%和14.93%。

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，但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。

2019年，保定银行主要通过内部收益留存方式补充核心资本。截至2019年末，保定银行股东权益84.28亿元，其中股本30.00亿元，资本公积15.00亿元，盈余公积11.88亿元，一般风险准备10.88亿元，未分配利润10.82亿元。

2019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2019年末，保定银行风险加权资产余额577.02亿元，风险资产系数为56.03%，股东权益/资产总额为8.18%，资本充足率16.37%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为14.49%，资本充足（见表14）。

表 14 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	74.04	85.54	94.48
其中：核心一级资本净额	65.20	76.17	84.28
风险加权资产余额	426.99	515.82	577.02
风险资产系数	42.43	54.75	56.03
股东权益/资产总额	6.53	8.15	8.18
资本充足率	17.34	16.58	16.37
一级资本充足率	15.27	14.77	14.49
核心一级资本充足率	15.27	14.77	14.49

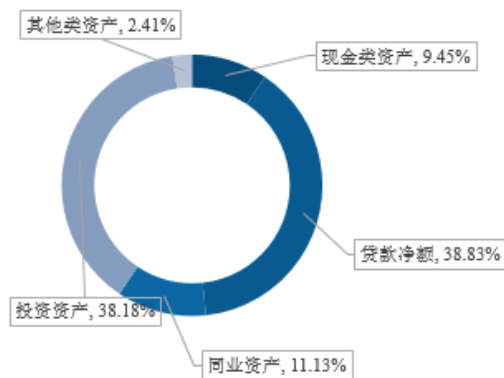
数据来源：保定银行监管报表，联合资信整理

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，截至 2019 年末，保定银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 38.83%，不良贷款率为 2.12%；投资资产净额占比 38.18%，其中信托和资产管理计划占投资资产的 21.37%。整体看，保定银行信贷资产质量面临一定下行压力；且持有的信托和资管计划规模较大，资产结构和资产端流动性水平有待进一步提升。

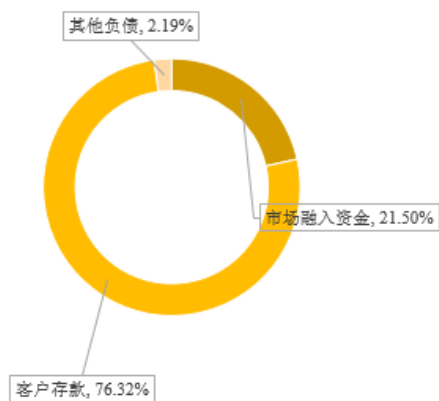
图 4 2019 年末保定银行资产结构



数据来源：保定银行年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，保定银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 76.32%，其中储蓄存款占比客户存款的 51.16%；市场融入资金占比 21.50%。整体看，保定银行负债结构逐步改善，但考虑到其公司存款规模持续下滑，负债基础有待进一步夯实。

图 5 2019 年末保定银行负债结构



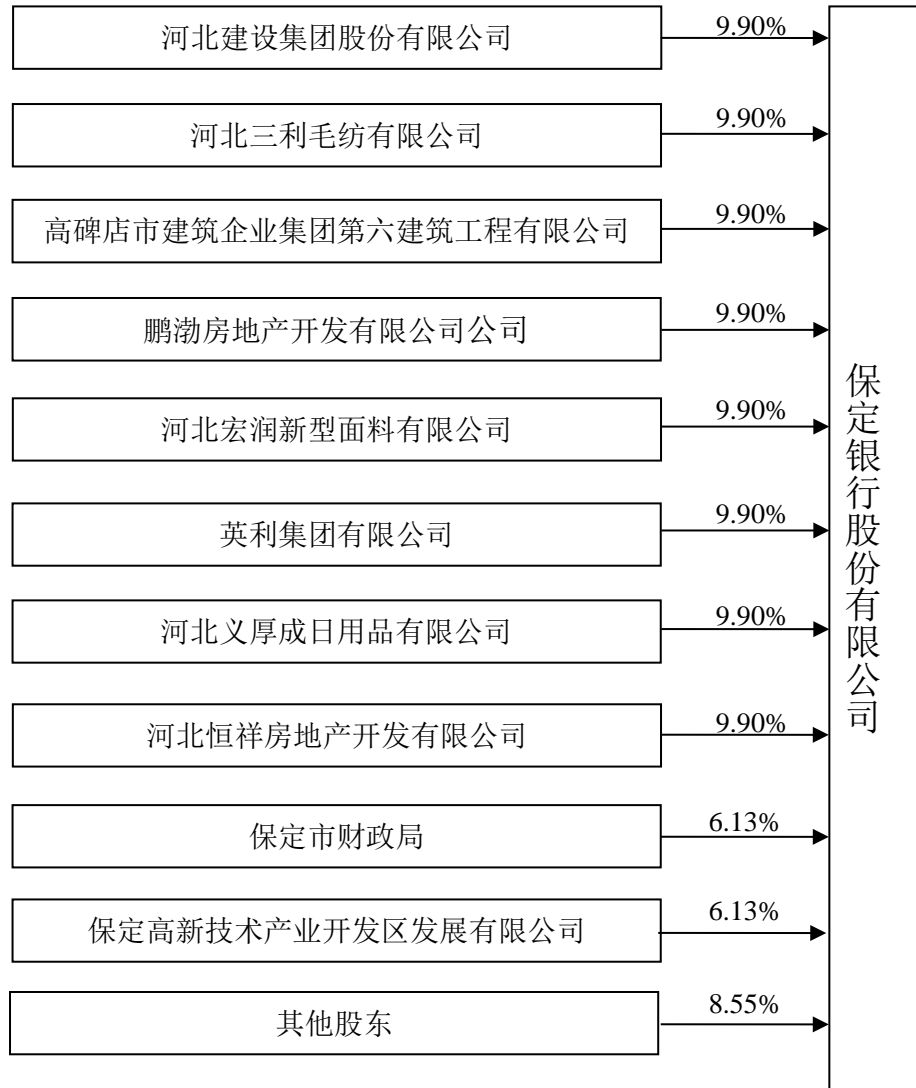
数据来源：保定银行年度报告，联合资信整理

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，能够为本期二级资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

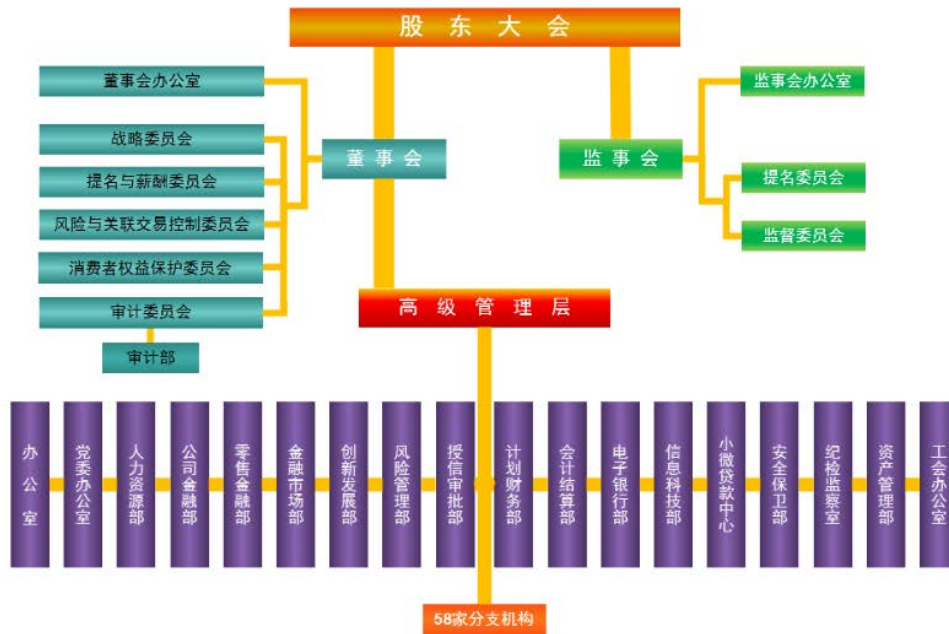
八、评级结论

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 2019 年末股权结构图



附录 2 2019 年末组织架构图



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×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[期初净资产总额+期末净资产总额]/2] ×100%

附录 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