

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的长城华西银行股份有限公司2017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。



跟踪评级公告

联合[2017] 1295 号

联合资信评估有限公司通过对长城华西银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持长城华西银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2015 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。

联合资信评估有限公司
二零一七年六月二十九日



长城华西银行股份有限公司

2017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: 2017年6月29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: 2016年3月30日

主要数据:

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	1023.77	827.27	564.44
股东权益(亿元)	58.73	52.24	45.52
不良贷款率(%)	1.99	1.57	0.93
拨备覆盖率(%)	302.33	263.02	613.67
贷款拨备率(%)	6.01	4.14	5.68
流动性比例(%)	62.82	38.76	40.37
存贷比(%)	60.29	65.83	66.55
股东权益/资产总额(%)	5.73	6.32	8.06
资本充足率(%)	11.02	11.16	15.44
核心一级资本充足率(%)	8.94	8.94	14.33
一级资本充足率(%)	8.94	8.94	14.33
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	28.94	21.87	16.86
拨备前利润总额(亿元)	20.77	13.68	10.85
净利润(亿元)	5.48	4.05	3.15
成本收入比(%)	24.57	29.60	27.13
拨备前资产收益率(%)	2.24	1.96	1.96
平均资产收益率(%)	0.59	0.58	0.57
平均净资产收益率(%)	9.87	8.28	8.50

数据来源: 长城华西银行审计报告和监管报表, 联合资信整理。

分析师

陈绪童 郎 朗

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

2016年以来, 长城华西银行股份有限公司(以下简称“长城华西银行”)进一步完善公司治理架构和内部控制体系, 主营业务保持较好的发展态势, 且异地分支机构的开设逐步扩大了主营业务的发展空间; 资产负债规模快速增长, 但随着各项业务的发展, 资本消耗较为明显, 同时受地方经济增速放缓的影响, 信贷资产质量下行, 且面临进一步下行的压力; 资产减值损失计提力度的加大对净利润形成较大的负面影响, 盈利水平有待提高。目前, 长城华西银行正在稳步推进剩余增资扩股工作, 同时, 拟发行不超过 30 亿元二级资本债券, 增资扩股的完成和二级资本债券的成功发行将有助于增强资本实力, 改善资本充足水平。联合资信评估有限公司确定维持长城华西银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA, 其发行的 2015 年二级资本债券(6 亿元)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了长城华西银行已发行二级资本债券违约的风险很低。

优势

- 战略投资者中国长城资产管理股份有限公司综合实力强, 能够在品牌、资金、业务发展等方面给予长城华西银行较大支持;
- 存贷款业务在德阳地区具有较强的市场竞争优势, 且异地分支机构的开设逐步扩大了主营业务的发展空间;
- 理财业务及资金业务发展较快, 品牌影响力大幅提升;
- 市场融入资金渠道不断拓宽, 融资成本有所下降;
- 贷款拨备处于充足水平。

关注

- 受宏观经济增速放缓影响, 信贷资产

质量下行，且面临进一步下行的压力；

- 资产减值损失计提力度的加大对净利润形成较大的负面影响，盈利水平有待提高；
- 非标类投资规模较大，需关注相关信用风险，且在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，以上业务发展将受到一定影响；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营带来一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由长城华西银行股份有限公司（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”）对以上资料的真实性、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。

长城华西银行股份有限公司 2017年跟踪信用评级报告

一、主体概况

长城华西银行股份有限公司（以下简称“长城华西银行”）前身为德阳市商业银行股份有限公司，成立于1998年10月，是在原德阳市区6家城市信用社和2家城区农村信用合作联社基础上组建而成的地方性股份制商业银行；2010年，更名为德阳银行股份有限公司；2014年，长城华西银行引入战略投资者中国长城资产管理股份有限公司，并向其定向增发4.18亿股；2016年，正式更名为长城华西银行股份有限公司。2016年，长城华西银行通过增资扩股新增股本0.56亿股，2016年末注册资本为16.55亿元，前五大股东及持股情况见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

序 号	股东名称	持股比例
1	德阳市国有资产经营有限公司	26.52
2	中国长城资产管理股份有限公司	25.26
3	成都佳宏房地产开发有限公司	6.04
4	四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	4.51
5	德阳市建设投资发展集团有限公司	4.33
合 计		66.66

资料来源：长城华西银行提供，联合资信整理。

截至2016年末，长城华西银行机构共计57家，其中，法人机构1家（总行），非法人分支机构共计56家。长城华西银行在四川省内的德阳市、成都市、眉山市、泸州市、巴中市、绵阳市及广元市设有营业机构，其中在德阳市布局支行39家（含小微支行），成都市布局分行机构1家，支行9家（含小微支行），眉山市布局分行1家，支行2家，泸州市布局分行1家，支行1家，巴中市布局分行1家，绵阳市布局分行1家、广元市布局分行1家；在职员工1136人。

截至2016年末，长城华西银行资产总额1023.77亿元，其中贷款和垫款净额344.89亿

元；负债总额965.04亿元，其中客户存款608.60亿元；股东权益58.73亿元；资本充足率为11.02%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为8.94%；不良贷款率1.99%，拨备覆盖率302.33%。2016年，长城华西银行实现营业收入28.94亿元，净利润5.48亿元。

注册地址：四川省德阳市蒙山街14号

法定代表人：谭运财

二、已发行债券概况

长城华西银行于2015年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。2016年，长城华西银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之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	15德阳银行二级
债券品种	固定利率
规 模	6亿元
期 限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
债券利率	5.85%
付息频率	年付

资料来源：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

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3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，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（PPIRM）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3 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

（2）区域经济发展概况

长城华西银行营业网点主要分布在四川省德阳市。德阳市是我国重要的技术装备制造业基地，拥有中国二重、东方电机、东方汽轮机

等一批知名的重装制造企业，也是成都-德阳-绵阳城市群与高新产业带的重要组成部分。

德阳市是四川重要的工业城市，但近年来德阳市规模以上工业增加值增速呈放缓趋势。

2016 年，德阳实现地区生产总值 1752.5 亿元，同比增长 8.4%。其中，第一产业增加值 219.5 亿元，同比增长 3.6%；第二产业实现增加值 976.4 亿元，同比增长 9.2%；第三产业增加值 556.5 亿元，同比增长 9.0%；产业结构为 12.5:55.7:31.8；全年全部工业增加值 929.5 亿元，规模以上工业增加值同比增长 9.7%；一般公共预算收入完成 100.1 亿元，同比增长 12.9%。

近年来，德阳市将打造优良金融生态环境作为提升整体竞争力的重要手段，制定了金融业可持续发展的长效工作机制。目前，国有商业银行及大多数股份制商业银行在德阳市设立了分支机构，金融机构数量逐年增加，同业竞争日趋激烈。截至 2016 年末，德阳市金融机构本外币存款余额 2327.7 亿元，较上年末增长 11.7%；本外币贷款余额 1198.7 亿元，较上年末增长 9.4%。

总体看，德阳市制造业较为发达，但近年来受宏观经济增幅放缓的影响，当地制造业支柱企业经营情况逐渐恶化，对整体产业链形成一定的负面影响。此外，随着银行业金融机构数量的增加，同业竞争日趋激烈。

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%，盈利能力持续下降（见表 4）。

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。

盈利能力方面，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 4 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受约束将不断增加，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，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、

资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

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

2014 年，长城华西银行引入战略投资者中国长城资产管理股份有限公司（以下简称“中国长城资产”）。中国长城资产前身为国务院 1999 年批准设立的国有独资金融企业，2016 年 12 月改制为股份有限公司，注册资本 431.5 亿元。目前，中国长城资产服务网络遍及全国 30 个省、自治区、直辖市和香港特别行政区，设有 31 家分公司和 1 家业务部，旗下拥有长城华西银行、长城国瑞证券、长生人寿保险、长城新盛信托、长城金融租赁、长城投资基金、长城环亚国际、长城融资担保、长城金桥咨询、长城国融投资、长城国富置业等 10 多家控股公司。整体看，中国长城资产综合实力强，能够在品牌、资金、业务等方面给予长城华西银行较大支持。

长城华西银行借鉴国内外先进的公司治理经验，同时结合自身发展需要，建立了完善的“三会一层”公司治理架构，并制定了规范的议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作，公司治理水平不断提升。

长城华西银行董事会由 9 名董事组成，

其中董事长 1 名、董事 3 名、独立董事 3 名、执行董事 2 名。董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬委员会、提名委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会以及消费者权益保护委员会。长城华西银行监事会由 5 名监事组成，其中监事长 1 名、职工监事 1 名、监事 1 名，外部监事 2 名。监事会下设监督委员会、提名委员会。长城华西银行高级管理层共 9 名，包括行长 1 名、副行长 6 名以及风险总监、首席信息官等。高级管理层下设产品与服务创新委员会、资产负债管理委员会、贷款审批委员会、投资业务审批委员会、资产风险处置委员会、财务审批及集中采购审批委员会、信息科技管理委员会、企业年金管理委员会、网点管理委员会和贷款责任认定委员会。2016 年以来，长城华西银行公司治理架构运作情况良好，公司治理制度不断健全，各项机制建设不断加强，公司治理的有效性逐步提升。

2016 年，长城华西银行对内部控制管理工作进行了检查与评价，明确了董事会、监事会、高级管理层及各部门的内部控制职责，内部控制体系较为健全，内部控制措施较为完善，且监事会和内部审计部实施了有效的内部监督，合理的保障了内部控制持续有效的运行。审计稽核方面，2016 年，长城华西银行全面完成了审计计划，完成了包括财务收支、风险管理和绩效管理专项审计、经济责任审计、内部控制评价和信息科技审计等 136 项审计项目；对于审计发现的问题提出了整改要求和审计建议，并对后续整改情况进行了审计验证，整改情况较好。整体看，长城华西银行规章制度体系较为完善，内控管理水平持续提升。

五、主要业务经营分析

长城华西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等。长城

华西银行作为德阳地区唯一一家地方性法人股份制商业银行，具有在主城区营业网点数量多、经营历史长、客户基础广泛等优势，公司存贷款业务在德阳地区具有较强的竞争力。截至 2016 年末，长城华西银行本外币贷款余额在德阳市各银行业金融机构中市场占有率为 19.87%，本外币存款余额市场占有率为 18.39%，均排名第一位，具有较明显的市场竞争优势。近年来，长城华西银行相继在成都市、眉山市、泸州市、巴中市和绵阳市设立分行，主营业务的发展空间逐步扩大。截至 2016 年末，长城华西银行存贷款业务均在四川省 19 家城商行中位列第三名。

1. 公司银行业务

2016 年以来，长城华西银行制定并下发了《两户营销方案》、《2016 年公司业务营销指导意见》和《关于加强与合作地方金融合作的指导意见》等公司业务相关制度，并积极开展资产负债业务营销活动，促进与地方政府的金融合作；推动与中国长城资产各办事处以及各平台公司的协同业务开展及项目储备工作，协同成果持续突显；同时，进一步梳理对公存款结构，推进公司存款和对公理财产品的开发，并强化对公客户经理的团队管理，公司存款业务快速发展。截至 2016 年末，长城华西银行公司存款（含保证金存款、汇出汇款、应解汇款和国库存款，下同）余额 457.34 亿元，较上年末增长 40.79%，占存款总额的 75.15%；公司贷款（含贴现，下同）余额 312.37 亿元，较上年末增长 26.97%，占贷款总额的 85.12%。

长城华西银行成立了小微金融部，统筹管理小微业务，并根据德阳地区中小微企业、个体私营经济比较发达的特点，成立了小企业信贷中心和小微特色专营支行，专业化经营 300 万（含）以内的小微信贷业务。2016 年以来，长城华西银行主动调整信贷结构，明确小微企业投放重点；积极拓展贷款营销

渠道和产品创新，打造多元化小微企业金融产品；同时，严控贷款审查审批，加大对逾期贷款的监测和清收力度，有效防控信用风险。截至 2016 年末，长城华西银行小微企业贷款余额 185.08 亿元，较上年末增长 21.66%，占贷款总额 50.44%，小微贷款市场份额在德阳地区约为 50%。

总体看，长城华西银行公司业务发展较快，在德阳地区具有较为明显的竞争优势，小微企业贷款发展势头良好；随着异地分支机构的开设，长城华西银行公司银行业务有望保持较好的发展态势。

2. 零售银行业务

2016 年以来，长城华西银行持续推进个人存款业务发展，并大力发展财富管理业务，加速推进网点转型升级，强化零售条线团队建设，零售存款业务实现稳步发展；个人贷款方面，长城华西银行全力布局消费金融业务，成立了个贷中心，为客户提供贷款咨询、业务受理、贷款审批发放“一站式”金融服务，但受消费金融市场同业竞争激烈、分支行配合力度不够等影响，个人贷款业务规模有所下降。截至 2016 年末，长城华西银行储蓄存款余额 151.25 亿元，较上年末增长 19.67%，占存款总额的 24.85%；个人贷款余额 54.59 亿元，较上年末小幅下降，占贷款总额的 14.88%，其中个人住房贷款余额 18.60 亿元，占个人贷款余额的 34.07%。

2016 年以来，长城华西银行进一步丰富理财产品体系，提升理财业务竞争力，利用互联网渠道和投行项目资源实现了理财业务的跨越发展；同时，持续推进协同业务发展，业务进一步融入长城金控体系，利用集团大平台、全牌照、多渠道的优势，使理财业务得到快速发展。2016 年，长城华西银行理财产品影响力不断提高，理财业务综合排名在全国 117 家城市商业银行中位列第 45 名，居四川省城商行之首，全年累计发行理财产品

356 个，募集资金约 465 亿元；2016 年末理财产品余额 228.37 亿元，其中保本型理财产品余额 31.64 元，非保本型理财产品余额 196.73 元；全年实现理财业务收入约 2.27 亿元，较上年大幅增长。

2016 年以来，长城华西银行持续开展银行卡应用建设，不断完善银行卡功能，提升金融服务水平，并加快银行卡品牌建设，电子银行业务实现较快发展，银行卡业务品牌影响力有所增强，市场占有率进一步扩大；通过推进线下业务线上化、对接业内先进技术、持续优化运营平台、升级电子渠道、创新产品服务、加强线上营销等手段进一步推进“互联网金融”业务转型，互联网金融业务实现较快发展。截至 2016 年末，长城华西银行银行卡发卡存量 89.81 张，卡内各项存款余额 70.77 亿元，为存款带来了良好的资金沉淀；“互联网金融”方面，线上个人客户（含个人网银、手机银行、成长银行及微信银行等渠道客户）达到 54.06 万户，占个人客户的 47.28%，全年线上交易量约 1720 亿元，较上年增幅较大。

总体看，长城华西银行个人存款业务稳步发展；理财业务、电子银行业务和“互联网金融”业务均实现快速发展，理财业务在当地同业金融机构中具有较强的市场竞争力和品牌影响力。

3. 金融市场业务

2016 年以来，长城华西银行持续拓展同业融资渠道，优化负债结构，加大了同业存单的发行力度，提高主动负债管理能力，同业业务资金呈净融入状态；同时，受益于中国长城资产的品牌影响力以及债券交易量的不断扩大，长城华西银行的同业授信规模明显扩大，且同业融资成本有所降低，获得 84 家金融机构授信，授信额度近 970 亿元。截至 2016 年末，长城华西银行同业资产余额 39.40 亿元，较上年末明显下降，占资产总额

的比重较小；市场融入资金余额 332.70 亿元，较上年末增长 11.84%，其中同业存单余额 198.28 亿元，较上年末增长 66.92%，二级资本债券余额 6.00 亿元。

2016 年以来，长城华西银行从兼顾流动性和收益性的角度出发，强化资产配置和盈利策略，增强资金融通能力，并不断丰富投资产品种类，推进金融市场业务快速发展，2016 年末投资资产总额 517.50 亿元。长城华西银行投资标的以债券、基金、理财产品、信托计划及资产管理计划为主，另有少量的联合投资基金、投资性房地产和长期股权投资。债券投资方面，长城华西银行在持续扩大债券市场交易量、提升市场知名度的同时，不断丰富债券投资品种，加大债券投资力度，拓展盈利渠道。截至 2016 年末，长城华西银行债券投资余额 207.87 亿元，是上年末的 2.08 倍，占投资资产总额的 40.17%；其中政府债占比 13.33%，金融债占比 44.67%，公司债占比 7.89%，同业存单占比 34.11%。

2016 年以来，为满足客户融资需求，长城华西银行在满足授信要求的基础上，通过与证券公司、信托公司及中国长城资产合作的方式为企业提供融资服务，并不断推进业务创新，增加利润增长点。截至 2016 年末，长城华西银行信托计划及资产管理计划投资余额 269.86 亿元，与上年末基本持平，占投资资产总额的 52.15%，底层资产以信贷类非标资产为主，其中部分资金投向房地产企业及政府融资平台企业，需关注相关信用风险；理财产品投资余额 11.45 亿元，占投资资产总额的 2.21%，底层资产以债券、同业存款等标准化产品为主；基金投资余额 27.39 亿元，占投资资产总额的 5.29%。2016 年，长城华西银行实现投资收益（含投资利息收入）23.76 亿元。

总体看，长城华西银行同业融资渠道较为通畅，资金运用效率较好，取得了较好的投资收益；但非标类投资规模较大，需关注

相关信用风险，且在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，以上业务发展将受到一定影响。

六、财务分析

长城华西银行提供了 2016 年财务报表。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2016 年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

截至 2016 年末，长城华西银行资产总额 1023.77 亿元，较上年末增长 23.75%。从资产结构来看，长城华西银行贷款和同业资产占资产总额的比重有所下降，投资类资产占比上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2016 年末，长城华西银行发放贷款和垫款净额 344.89 亿元，较上年末增长 18.66%，占资产总额的 33.69%。从贷款行业集中度来看，截至 2016 年末，长城华西银行对公贷款和垫款前五大贷款行业分别为制造业、房地产业、建筑业、批发和零售业以及租赁和商务服务业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 54.61%，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 15.49%，贷款行业集中度有所下降（见附录 2：表 2）。长城华西银行房地产业贷款以房地产开发贷款为主。2016 年以来，长城华西银行房地产信贷政策以优化信贷结构为主，严控房地产开发贷款总额，重点支持市场需求旺盛地区的刚需住宅项目和国家支持的保障房和棚户区改造项目，并加大对个人住房按揭贷款的支持力度。截至 2016 年末，长城华西银行房地产业贷款余额 49.99 亿元，占贷款总额的 13.62%，占比较上年末有所上升；与房地产业相关性较高的建筑业贷款余额 32.59 亿元，占贷款总额的 8.88%。整体看，长城华西银行房地产业及与其相关性较高的建筑业贷款合计占比较

高，但由于四川省房地产行情回暖，且相关风险监测体系比较完善，整体贷款行业集中风险可控。

2016 年以来，受宏观经济增速放缓以及经济结构调整的影响，部分行业风险暴露，企业的现金流紧张和利润下滑导致还款能力下降，长城华西银行不良贷款规模及不良贷款率均有所上升；同时，逾期贷款和关注类贷款规模和占比较上年末均有较大幅度的上升。2016 年，长城华西银行加大了不良贷款的清收处置力度，现金清收不良贷款 0.66 亿元，核销不良贷款 2.05 亿元，打包处置 1.53 亿元。截至 2016 年末，长城华西银行不良贷款余额 7.30 亿元，不良贷款率 1.99%；关注类贷款余额 22.34 亿元，占贷款总额的 6.09%；逾期贷款余额 25.39 亿元，占贷款总额的 6.92%，其中逾期 90 天以上贷款余额 17.91 亿元，相当于不良贷款余额的 2.45 倍，未将全部逾期 90 天以上贷款划入不良贷款的主要原因为：一是部分借款人成立了债委会，遵循债委会的一致行动，未下调级次方便债委会的统一处置；二是部分借款人只是临时性的资金紧张，目前该类贷款借款人资金已到位，贷款已结清；三是部分借款人维持正常的生产经营，应收账款暂时回收困难，流动资金紧张，目前对该类贷款进行贷款重组，给予客户一定的时间，所以未下调贷款级次；四是部分客户为抵押贷款，抵押物足值，还款意愿强烈，为了便于客户处置，暂未将该类贷款下调级次；五是部分客户为保证贷款，保证人的保证能力尚在且较为配合的贷款催收，所以年末也未将该部分贷款调为不良。2016 年，长城华西银行计提贷款减值准备 11.27 亿元，年末贷款损失准备余额 22.07 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2016 年末，长城华西银行贷款拨备率 6.01%，拨备覆盖率 302.33%（见附录 2：表 3）。整体看，长城华西银行信贷资产质量有所下行，且面临进一步下行的压力，但拨备处于充足水平。

（2）同业及投资资产

2016 年以来，长城华西银行同业资产规模及占资产总额的比重均明显下降。截至 2016 年末，长城华西银行同业资产余额 39.40 亿元，占资产总额的 3.85%。其中，存放同业款项余额 23.04 亿元；买入返售金融资产余额 15.02 亿元，标的资产为票据和定向资管计划，其中以定向资管计划为标的资产的买入返售金融资产余额 10.00 亿元，为存量同业资产。

2016 年以来，长城华西银行投资类资产规模增幅较大，且占资产总额的比重进一步上升，为长城华西银行最主要的资产类别。截至 2016 年末，长城华西银行投资类资产净额 509.51 亿元，较上年末增长 43.07%，占资产总额的 49.77%。其中，债券投资余额占投资资产总额的 40.17%；理财产品、信托计划及资产管理计划投资余额占比 54.36%；基金投资余额占比 5.29%；另有少量的联合投资基金、投资性房地产和长期股权投资（见附录 2：表 4）。长城华西银行将理财产品、信托计划及资产管理计划纳入可供出售金融资产以及应收款项类投资科目。从持有目的上来看，长城华西银行持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资分别占投资资产总额的 15.83%、24.62%、11.27%和 48.19%。截至 2016 年末，长城华西银行应收款项类投资减值准备余额 7.99 亿元。2016 年，长城华西银行交易性金融资产公允价值变动损失 0.41 亿元，对当期损益影响较小；可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益-0.72 亿元，对权益的影响不大。整体看，长城华西银行投资类资产面临的的市场风险不大。

（3）表外业务

长城华西银行表外业务品种包括银行承兑汇票、开出保函、贷款承诺和信用证。截至 2016 年末，长城华西银行表外业务余额 115.72 亿元，较上年末大幅增长，其中银行承兑汇票余额 112.38 亿元，余额为上年末的

9.62 倍，保证金比例较低。2016 年以来，长城华西银行大力发展非保本理财业务，截至 2016 年末，非保本理财产品余额为 196.73 亿元，较上年末增幅较大，理财资金主要投向债券和存款等标准化产品以及资产管理计划等。整体看，长城华西银行表外业务规模增幅明显，且银行承兑汇票保证金比例较低，需关注相关风险。

总体看，长城华西银行资产规模增长较快；受宏观经济放缓影响，信贷资产质量有所下降，且面临进一步下行的压力，但贷款拨备处于充足水平；同时，投资类资产规模上升明显，且信托计划和资产管理计划规模较大，对流动性风险的管理水平提出更高要求。

2. 经营效率与盈利水平

长城华西银行营业收入主要来源于利息净收入，手续费及佣金净收入对营业收入贡献度较低。2016 年，长城华西银行实现营业收入 28.94 亿元，较上年增长 32.36%（见附录 2：表 5）。

长城华西银行利息收入主要来源于贷款利息收入、债券及其他投资利息收入和同业资产利息收入。2016 年以来，长城华西银行利息收入增长较快，但利息收入结构有所变化，贷款和垫款及同业资产对利息收入的贡献度有所下降，投资类资产对利息收入的贡献度不断上升。长城华西银行利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和应付债券利息支出。2016 年以来，随着同业存单和二级资本债券的发行，长城华西银行应付债券产生的利息支出规模增幅明显，同时客户存款利息支出随着存款规模的增加以及利率的上浮保持较快增长。2016 年，长城华西银行利息净收入 25.74 亿元，占营业收入的 88.92%。

长城华西银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。随着业务的发展，长

城华西银行业务及管理费用持续上升，由于营业收入保持较快增长，近年来长城华西银行成本收入比保持同业较低水平。2016 年，长城华西银行成本收入比为 24.57%，成本控制能力良好。2016 年以来，随着信贷资产规模、不良贷款规模以及应收款项类投资资产的较快增长，长城华西银行明显加大了资产减值准备的计提力度，对当期利润形成较大负面影响，2016 年计提资产减值准备 13.72 亿元，其中计提贷款减值准备 11.27 亿元，计提应收款项类投资减值准备 2.45 亿元。

2016 年，长城华西银行实现拨备前利润总额 20.77 亿元，净利润 5.48 亿元，均较上年有所增长。从盈利指标来看，长城华西银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.59% 和 9.87%，均较上年有所上升，但盈利水平仍有待提高。

总体看，长城华西银行营业收入增长较快，随着资金业务的快速发展，投资利息收入成为利润增长的主要来源；另一方面，资产减值损失计提力度的加大对净利润形成较大负面影响，盈利水平有待提高。

3. 流动性

2016 年以来，长城华西银行客户存款规模增长较快，同时加大了同业资金融入的力度，负债总额呈较快增长趋势。截至 2016 年末，长城华西银行负债总额 965.04 亿元，较上年末增长 24.52%，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 34.48% 和 63.06%（见附录 2：表 1）。长城华西银行市场融入资金渠道主要为吸收同业存款、同业存单和二级资本债券的发行。2016 年以来，长城华西银行通过加大同业存单的发行力度，提高主动负债管理能力。截至 2016 年末，长城华西银行同业负债余额 128.42 亿元；同业存单余额 198.28 亿元；二级资本债券余额 6.00 亿元。2016 年以来，长城华西银行存款规模增长较快，2016 年末客户存款余额 608.60 亿元；从

存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 24.85%；从期限结构上看，定期存款占存款总额的 62.90%。

2016 年以来，长城华西银行流动性负缺口主要集中于 3 个月以内，一方面由于其拥有较大规模的活期存款，且该到期期限内同业负债和同业存单规模较大，另一方面由于其贷款和投资类资产等主要资产的大部分到期期限集中在 3 个月以上。总体看，长城华西银行存在一定的资产负债期限错配现象，但考虑到活期存款的沉淀特性，大规模可供出售金融资产的变现能力以及其良好的融资渠道，短期流动性压力不大。

2016 年，长城华西银行经营性现金流表现为净流入，但净流入规模较上年有所减小，主要是由于同业负债规模减少所致；投资性现金流表现为净流出，主要是由于投资规模较大且交易频繁所致；筹资性现金流表现为净流入，主要是由于发行债券及同业存单所致（见附录 2：表 6）。总体看，长城华西银行同业融资渠道通畅，现金流较为充裕。

2016 年以来，长城华西银行持有的可随时变现证券投资规模的大幅增长导致流动性比例明显上升，短期流动性处于较好水平；存贷比有所下降，净稳定资金比例有所上升。截至 2016 年末，长城华西银行超额备付金率为 2.62%，流动性比例为 62.82%，存贷比为 60.29%，净稳定资金比例为 105.92%（见附录 2：表 7）。整体看，长城华西银行各项流动性指标较好，但投资类资产中信托计划及资产管理计划规模较大，对其流动性管理带来一定压力。

4. 资本充足性

长城华西银行主要通过利润留存、增资扩股以及发行二级资本债券的方式补充资本。长城华西银行制定了 2014~2016 年资本补充计划，拟以非公开定向发行的方式按照每股 3.10 元的价格向战略投资者以及非国有

新法人股东合计发行 10.57 亿股，增资完成后股本总额增至 20.94 亿股。2016 年，长城华西银行股东增资 1.74 亿元，其中计入股本 0.56 亿元，计入资本公积 1.18 亿元；未分配现金股利。截至 2016 年末，长城华西银行股东权益合计 58.73 亿元，其中股本总额 16.55 亿元，资本公积 15.02 亿元，未分配利润 11.18 亿元。

随着业务的较快发展，长城华西银行风险加权资产规模增长较快，但风险资产系数较上年末略有下降。截至 2016 年末，长城华西银行风险加权资产余额 646.32 亿元，风险资产系数 63.13%；股东权益与资产总额的比例为 5.74%，财务杠杆水平较上年末有所上升，处于同业较高水平。2016 年以来，长城华西银行资产规模快速增长，贷款、信托计划和资产管理计划等高资本占用类资产规模较大，加之不良贷款核销力度的加强，对资本的内生增长形成负面影响，导致资本充足水平进一步下降。截至 2016 年末，长城华西银行资本充足率为 11.02%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.94%（见附录 2：表 8）。总体看，长城华西银行核心资本面临一定补充压力。目前，长城华西银行正在稳步推进剩余 4.39 亿元的增资扩股工作，同时，拟发行不超过 30 亿元二级资本债券，其资本补充压力将有所缓解。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，长城华西银行已发行且在存续期内的二级资本债券余额为 6.00 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，长城华西银行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、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，长城华西银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2016 年末	2015 年末
二级资本债券本金	6.00	6.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	52.80	34.66
净利润/二级资本债券本金	0.91	0.67
股东权益/二级资本债券本金	9.79	8.71

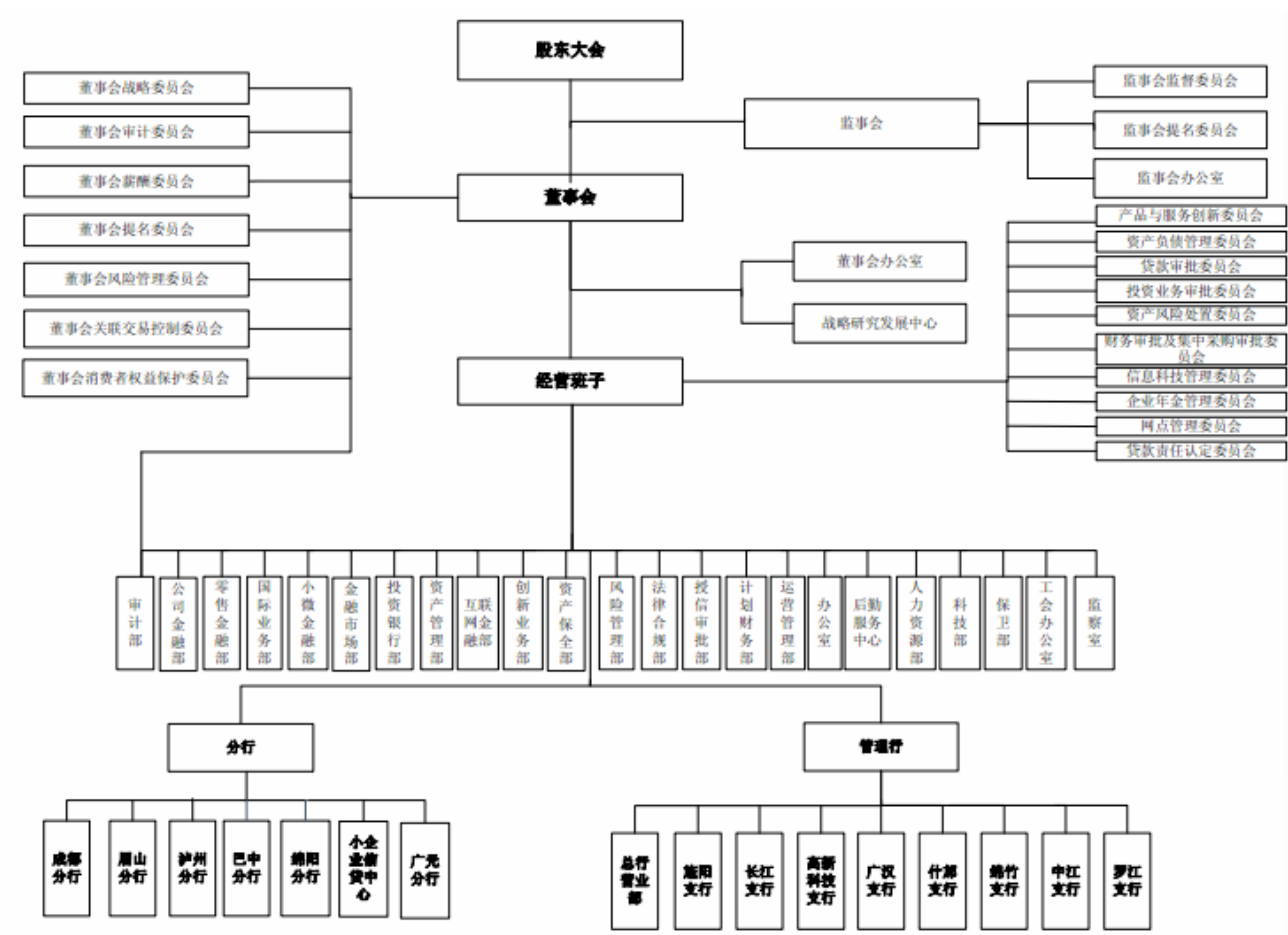
注：1. 可快速变现资产不包含可供出售金融资产中的理财产品、资产管理计划、联合投资基金和城市商业银行资金清算中心。

2. 数据来源：长城华西银行资料，联合资信计算整理。

八、评级展望

2016 年，长城华西银行进一步完善公司治理架构和内部控制体系，主营业务保持较好的发展态势，且异地分支机构的开设逐步扩大了主营业务的发展空间；资产负债规模快速增长，但随着各项业务的发展，资本消耗较为明显，同时受地方经济增速放缓的影响，信贷资产质量下行，且面临进一步下行的压力；资产减值损失计提力度的加大对净利润形成较大的负面影响，盈利水平有待提高。目前，长城华西银行正在稳步推进剩余增资扩股工作，同时，拟发行不超过 30 亿元二级资本债券，增资扩股的完成和二级资本债券的成功发行将有助于增强资本实力，改善资本充足水平。此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化等因素，对银行业经营形成一定的压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内长城华西银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 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	100.50	9.82	81.47	9.85	76.99	13.64
同业资产	39.40	3.85	74.65	9.02	72.63	12.87
贷款净额	344.89	33.69	290.65	35.13	235.84	41.78
投资资产	509.51	49.77	356.11	43.05	161.65	28.64
其他类资产	29.47	2.88	24.39	2.95	17.33	3.07
合 计	1023.77	100.00	827.27	100.00	564.44	100.00
市场融入资金	332.70	34.48	297.47	38.38	132.84	25.60
客户存款	608.60	63.06	451.22	58.22	366.19	70.57
其他类负债	23.74	2.46	26.33	3.40	19.90	3.83
合 计	965.04	100.00	775.03	100.00	518.92	100.00

资料来源：长城华西银行年报，联合资信整理。

表 2 对公贷款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
制造业	15.49	制造业	18.81	制造业	21.30
房地产业	13.62	房地产业	12.23	批发和零售业	13.75
建筑业	8.88	批发和零售业	11.18	建筑业	9.47
批发和零售业	8.62	建筑业	11.16	租赁和商务服务业	5.95
租赁和商务服务业	8.00	租赁和商务服务业	6.13	房地产业	5.20
合 计	54.61	合 计	59.51	合 计	55.67

资料来源：长城华西银行年报，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	337.32	91.92	290.24	95.61	240.05	95.99
关注	22.34	6.09	8.57	2.82	7.71	3.08
次级	4.50	1.23	3.56	1.17	2.05	0.82
可疑	2.30	0.63	1.00	0.33	0.25	0.10
损失	0.51	0.14	0.21	0.07	0.02	0.01
贷款合计	366.96	100.00	303.20	100.00	250.08	100.00
不良贷款	7.30	1.99	4.77	1.57	2.32	0.93
逾期贷款	25.39	6.92	13.26	4.37	5.39	2.16
拨备覆盖率	302.33		263.02		613.67	
贷款拨备率	6.01		4.14		5.68	

资料来源：长城华西银行年报，联合资信整理

表 4 投资资产结构 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
债券投资	207.87	40.17	99.97	27.64	80.17	49.00
其中：政府债券	27.71	5.36	30.99	8.57	28.81	17.61
金融机构债券	92.86	17.94	52.07	14.40	27.61	16.88
公司债券	16.40	3.17	11.98	3.31	14.96	9.15
同业存单	70.90	13.70	4.93	1.36	8.78	5.37
信托计划及资产管理计划	269.86	52.15	260.77	72.11	82.55	50.46
理财产品	11.45	2.21	-	-	-	-
基金	27.39	5.29	-	-	-	-
其他	0.93	0.18	0.91	0.25	0.89	0.54
投资资产总额	517.50	100.00	361.66	100.00	163.61	100.00
减：投资资产减值准备	7.99		5.54		1.96	
投资资产净额	509.51		356.11		161.65	

资料来源：长城华西银行年报，联合资信整理

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	28.94	21.87	16.86
其中：利息净收入	25.74	20.19	15.20
手续费及佣金净收入	2.93	1.26	0.75
投资收益	0.59	0.28	0.67
营业支出	22.03	16.87	13.07
其中：业务及管理费	7.11	6.47	4.57
资产减值损失	13.72	8.51	6.99
拨备前利润总额	20.77	13.68	10.85
净利润	5.48	4.05	3.15
成本收入比	24.57	29.60	27.13
拨备前资产收益率	2.24	1.96	1.96
平均资产收益率	0.59	0.58	0.57
平均净资产收益率	9.87	8.28	8.50

资料来源：长城华西银行年报，联合资信整理

表 6 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	44.50	110.09	-27.99
投资性现金流净额	-125.42	-196.53	-37.39
筹资性现金流净额	75.96	115.81	21.51
现金及现金等价物净增加额	-4.56	29.45	-43.89
期末现金及现金等价物余额	50.33	54.89	25.44

资料来源：长城华西银行年报，联合资信整理

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	2.62	3.79	3.35
流动性比例	62.82	38.76	40.37
净稳定资金比例	105.92	102.56	111.96
存贷比	60.29	65.83	66.55

资料来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	57.81	50.71	44.61
一级资本净额	57.81	50.71	44.61
资本净额	71.22	63.27	48.06
风险加权资产余额	646.32	566.91	311.34
风险资产系数	63.13	68.53	55.15
股东权益/资产总额	5.74	6.32	8.06
资本充足率	11.02	11.16	15.44
一级资本充足率	8.94	8.94	14.33
核心一级资本充足率	8.94	8.94	14.33

资料来源：长城华西银行年报，联合资信整理

附录3 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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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 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