

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 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〕2360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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，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，长城华西银行股份有限公司 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

二〇一九年七月二十六日



长城华西银行股份有限公司

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20日

主要数据:

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	1036.82	1105.85	1023.77
股东权益(亿元)	85.81	78.71	58.73
不良贷款率(%)	4.16	1.98	1.99
拨备覆盖率(%)	154.65	294.62	302.33
贷款拨备率(%)	6.44	5.85	6.01
流动性比例(%)	102.82	69.25	62.82
存贷比(%)	68.13	66.27	60.29
股东权益/资产总额(%)	8.28	7.12	5.74
资本充足率(%)	14.65	13.23	11.02
核心一级资本充足率(%)	12.61	11.22	8.94
一级资本充足率(%)	12.61	11.22	8.94
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	23.13	23.74	28.94
拨备前利润总额(亿元)	15.54	15.69	20.77
净利润(亿元)	4.90	6.83	5.48
成本收入比(%)	31.62	32.60	24.57
拨备前资产收益率(%)	1.45	1.47	2.24
平均资产收益率(%)	0.46	0.64	0.59
平均净资产收益率(%)	5.96	9.94	9.87

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

郎 朗 陈绪童 刘冀欣

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, 零售银行业务及小微业务保持较好的发展态势, 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; 其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一定支持。另一方面, 在协议存款集中到期、同业竞争加剧等因素的影响下, 长城华西银行公司存款以调结构为主, 进一步改善了负债成本, 从而造成公司存款规模减少; 且在监管要求压降五级分类偏离度的情况下, 不良贷款规模及不良贷款率均有所上升, 贷款拨备计提压力仍较大; 生息资产规模下降及结构调整对营业收入产生一定影响, 且贷款及部分非标资产质量下行亦对净利润形成一定负面影响, 盈利水平有待提高。

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⁻, 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的违约风险很低。

优势

1. 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一定支持。
2. 长城华西银行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。
3. 长城华西银行个人存贷款业务发展态势较好, 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。
4. 长城华西银行通过调整资产结构节约资本占用, 资本处于充足水平, 抵御风险能力有所增强。

关注

1. 在监管要求压降五级分类偏离度的情况下，长城华西银行不良贷款规模及不良贷款率均有所上升，贷款拨备计提压力仍较大。
2. 在协议存款集中到期、同业竞争加剧等因素的影响下，长城华西银行公司存款以调结构为主，进一步改善了负债成本，从而造成公司存款规模有所减少；公司贷款业务亦在监管趋严和信贷需求减弱的影响下增长乏力。
3. 受监管环境趋严影响，长城华西银行非标类投资业务规模呈下降趋势，对营业收入产生一定影响，且贷款及部分非标资产质量下行亦对净利润形成一定负面影响，盈利水平有待提高。

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

2019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。2018年,长城华西银行以每10股转增1股的比例,通过资本公积向全体股东转增股本2.09亿元,2018年末实收资本为23.04亿元,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	20.96
2	中国长城资产管理股份有限公司	19.96
3	德阳市建设投资发展集团有限公司	4.95
4	成都佳宏房地产开发有限公司	4.77
5	中国烟草总公司四川省公司	4.77
合 计		55.41

资料来源:长城华西银行提供,联合资信整理

截至2018年末,本行机构总数58家。其中,法人机构1家,分行8家(含分行级专营机构一家),支行49家。分别为成都市内1家分行及10家支行(含小微支行),眉山市内1家分行及1家支行,泸州市内1家分行及2家支行(含小微支行),巴中市内1家分行,绵阳市内1家分行,广元市内1家分行,南充市内1家分行,德阳市区1家分行级专营机构(小企业信贷中心)及20家支行(含总行营业部及小微支行),广汉市6家支行,什邡市3家支行,绵竹市3家支行,罗江县2家支行和中江县2家支行;在职员工1423人。

截至2018年末,长城华西银行资产总额1036.82亿元,其中贷款和垫款净额436.21亿元;负债总额951.00亿元,其中客户存款666.28亿元;股东权益85.81亿元;资本充足率为14.65%,一级资本充足率及核心一级资本充足率均为12.61%;不良贷款率4.16%,拨备覆盖率154.65%。2018年,长城华西银行实现营业收入23.13亿元,净利润4.90亿元。

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8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,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、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

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%，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（见表 3）；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 and 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，主要受基础设施建设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，全国基础设施建设投资（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，基础设施建设投资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	7.0	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

长城华西银行营业网点主要集中在四川省德阳市，同时在省内成都市、眉山市、泸州市、巴中市、绵阳市、广元市及南充市等其他城市均设有分支机构。

四川是西部经济大省，经济总量居全国前列，在全国经济发展格局中处于重要地位。近年来，四川省经济总量增长较快，在全国尤其是在西部地区的重要地位持续上升。

“十二五”期间，随着国家西部大开发战略的深入推进，成渝经济区区域规划的出台，天府新区的规划建设，四川省经济发展面临着新的机遇。2018 年，四川省经济持续健康发展，经济结构实现新突破，脱贫攻坚取得新成效，发展质量效益明显提高，全年实现生产总值 40678.1 亿元，较上年增长 8.0%，经济总量居全国第 6 位、西部第 1 位。

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，近年来德阳市规模以上工业增加值增速有所回升。2018 年，德阳实现地区生产总值 2213.9 亿元，同比增长 9.0%。其中，第一产业增加值 243.3 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 1071.1 亿元，同比增长 9.4%；第三产业增加值 899.5 亿元，同比增长 10.0%；

产业结构为 11.0:48.4:40.6；全年全部工业增加值 1012.8 亿元，同比增长 9.8%，规模以上工业增加值同比增长 10.8%，增速较上年有所上升；一般公共预算收入完成 117.6 亿元，同比增长 10.7%。

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 2018 年末，德阳市金融机构本外币存款余额 2720.1 亿元，较上年末增长 9.5%；本外币贷款余额 1459.4 亿元，较上年末增长 11.4%。

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）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,不断加强对其流动性风险管理、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

中国长城资产管理股份有限公司（以下简称“中国长城资产”）为长城华西银行的战略投资者，其前身为国务院 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 512.34 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一定支持。

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现有 8 名董事，其中执行董事 3 名，董事长由中国长城资产委派。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和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，其中股东监事 1 名、职工监事 2 名、外部监事 2 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。长城华西银行高级管理层高管共 9 名，包括行长 1 名、副行长 6 名以及风险总监和首席信息官各 1 名。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、贷款责任认定委员会和理财业务管理委员会。2018 年以来，长城华西银行不断规范、完善公司治理制度体系，持续健全公司治理机制，公司治理架构运作情况良好，公司治理的有效性逐步提升。

2018 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，2018 年，长城华西银行全面完成了年初制定的审计计划，共完成了包括财务收支审计、效益专项审计、经济责任审计、机构全面审计、信息科技审计、基本建设审计和后续审计等 59 项审计项目，项目

覆盖信贷、前台柜面、财务采购、机构绩效、理财业务、金融市场、信息科技、监管重点等各个领域；审计发现的问题主要集中于信贷类、会计类和信息科技类，对于审计发现的问题，审计部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，长城华西银行公司治理及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；同时，中国长城资产作为长城华西银行的战略投资者，在共享客户资源、提升市场形象、打造品牌效应等方面为其提供了一定支持。此外，长城华西银行相继在成都市、眉山市、泸州市、巴中市、绵阳市、广元市及南充市设立分支机构，主营业务的发展空间逐步扩大。

1. 公司银行业务

2018 年，面对错综复杂的国内外经济环境以及“强监管、去杠杆”严监管形势，长城华西银行主动调整策略，以“降成本、优结构”为公司存款营销策略，通过开展“增户提质”专项营销竞赛活动、实施客户经理制市场化激励机制等手段，推动公司存款业务发展；加强拓展核心企业上下游市场，提高一般性存款的沉淀性，带动公司条线资产、负债和中间业务共同发展；开发“日日鑫”保本理财等创新产品，促进对公一般性存款的拓展。同时，进一步优化存款考核机制，引导各分支行加大一般性存款的拓展力度。截至 2018 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 441.95

亿元，占存款总额的 66.33%，公司存款余额较上年末减少 7.22%，主要是由于 2018 年以来，在协议存款集中到期、同业竞争加剧等因素的影响下，长城华西银行公司银行存款以调结构为主，进一步改善了负债成本，从而造成公司存款规模有所减少。

公司贷款方面，2018 年，长城华西银行坚持回归业务本源，通过支持民营、小微企业发展服务实体经济，并根据国家政策和行业动向强化重点营销和总对总营销；同时，持续优化信贷结构，强化行业风险管理，并通过提升贷前、贷后管理水平，进一步加强公司信贷风险防控。2018 年以来，在宏观经济下行和中美贸易战等因素影响下，部分企业生产经营情况下滑，导致有效信贷需求减弱；同时，监管机构出台多项关于政府融资和房地产融资的监管政策，相关贷款投放难度加大；加之协同业务在中国长城资产支持力度减弱的情况下亦收到一定影响，上述因素导致长城华西银行公司贷款规模增长乏力。截至 2018 年末，长城华西银行公司贷款（含贴现，下同）余额 395.43 亿元，较上年末基本保持稳定，占贷款总额的 84.79%。

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中心，专业化经营 500 万（含）以内的小微信贷业务。2018 年，长城华西银行持续调整信贷结构，通过对小微企业实施信贷政策倾斜进一步加大小微企业的贷款投放力度，推动小微企业贷款持续快速增长；同时，根据小微企业信贷需求特点，对原有信贷审批流程进行了优化，为小微企业授信开通了绿色通道；产品创新方面，推出了“小额保险贷”“税易贷”“e 循贷”等符合小微企业客户个性化需求的产品，进一步丰富了产品体系；此外，通过加大对小微条线贷款的非现场监控力度，推动小微信贷精细化管理，并加大对逾期贷款的监测和清收力度，

有效防控信用风险，推动小微金融业务持续、稳健发展。截至 2018 年末，长城华西银行小微企业贷款余额 235.35 亿元，较上年末增长 5.34%，占贷款总额 50.27%，小微信贷业务在当地具有较强的市场竞争力。

总体看，在协议存款集中到期、一般性存款在竞争加剧的影响下增长乏力等因素的影响下，长城华西银行公司存款以调结构为主，进一步改善了负债成本，从而造成公司存款规模有所减少；公司贷款业务亦在监管趋严和信贷需求减弱的影响下增长乏力。但另一方面，长城华西银行小微企业贷款发展势头较好，在当地具有较强的市场竞争力。

2. 零售银行业务

2018 年，长城华西银行通过开展“开门红”“雷霆行动”等营销竞赛活动持续加大储蓄存款的营销力度，并不断丰富对分支机构的管理督导措施，进一步强化分支机构的存款营销；同时，根据市场动态进一步优化储蓄存款产品设计，并提升业务管理的时效性，储蓄存款业务实现较快发展。个人贷款方面，长城华西银行推动大零售转型，通过开展业务监测、实施全面营销等手段加大住房按揭贷款业务的拓展力度，并通过与公积金中心合作，创新推出“公积金·好贷”等消费类个人贷款业务，进一步完善个人信贷业务产品体系，个人贷款业务规模实现快速增长。截至 2018 年末，长城华西银行储蓄存款余额 224.33 亿元，较上年末增长 23.58%，占存款总额的比重上升至 33.67%；个人贷款余额 70.93 亿元，较上年末增长 47.57%，占贷款总额的 15.21%，其中个人住房贷款余额 37.94 亿元，占个人贷款余额的 53.49%。

理财业务方面，2018 年，长城华西银行根据监管政策变化趋势，主动调整负债结构，压降同业理财产品规模的同时，加大开放式、净值型等低成本个人理财产品的发行力度，负债成本整体有所下降；另一方面，不断优化

存量资产配置结构，且对新增资产严格把控信用风险；此外，进一步提升互联网渠道业务占比，推进理财品牌建设，提升理财业务竞争力，使理财业务得到较快发展。2018 年，长城华西银行理财产品影响力不断提高，理财业务综合排名居四川省城商行前列，全年累计发行理财产品 646 期，募集资金约 565 亿元；年末理财产品余额 244.79 亿元，其中保本型理财产品余额 107.39 亿元，非保本型理财产品余额 137.40 亿元；全年实现理财业务收入 1.52 亿元。

2018 年，长城华西银行持续加强银行卡应用建设，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。截至 2018 年末，长城华西银行银行卡发卡存量 111.82 万张，卡内各项存款余额 99.79 亿元，为存款带来了良好的资金沉淀。

总体看，长城华西银行储蓄存款业务实现较快发展，个人贷款业务规模在住房按揭贷款业务的推动下实现快速增长；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，转型发展初见成效，但在资管新规和理财新规下，理财业务仍面临一定的调整压力。

3. 金融市场业务

长城华西银行根据监管政策变化情况及自身业务发展的资金需求，灵活调整同业资产负债结构。2018 年，长城华西银行将资金重点投向贷款和投资资产，同业资产配置比例不高。另一方面，随着监管机构持续加大对同业业务的监管力度，且在金融去杠杆以及监管要求银行业回归存贷款业务的压力下，长城华西银行明显减小主动负债力度，整体市场融入资金规模大幅下降。截至 2018 年末，长城华西银行同业资产余额 44.86 亿元，占资产总额的 4.33%；市场融入资金余额 245.90 亿

元，较上年末减少 26.88%，占负债总额的比重降至 25.86%，其中传统同业负债余额 66.57 亿元、同业存单余额 173.33 亿元、二级资本债券余额 6.00 亿元。2018 年，长城华西银行累计发行同业存单 258.8 亿元，较上年有所减少，期限主要集中在 6 个月至 1 年。

2018 年以来，由于长城华西银行市场融入资金规模大幅下降，导致其可用于投资的资金明显收缩，投资资产规模有所减少；同时，在监管政策收紧和资本市场信用风险上升的环境下，主动调整投资结构，资产配置进一步向债券和基金等流动性较好且信用风险较低的资产倾斜，继续压缩信托计划及资产管理计划等非标类投资规模，投资风险偏好趋稳。截至 2018 年末，长城华西银行投资资产总额 446.54 亿元，较上年末减少 3.75%；投资标的以债券、基金、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，长城华西银行采取逐步加仓的策略，提高利率债的配置力度，同时与分支行联动，增加信用债投资，在控制风险的同时提高债券综合收益；同时，加强对债券投资的风险管理，对持仓信用债进行每日跟踪分析，并形成信用分析报告，债券投资未发生风险事件。截至 2018 年末，长城华西银行债券投资余额 230.11 亿元，占投资资产总额的 51.53%；其中政府债占债券投资余额的 33.40%，金融债占比 37.65%，公司债占比 22.75%，同业存单占比 6.21%。

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；但 2018 年以来，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，长城华西银行持续收缩非标类资产规模。截至 2018 年末，长城华西银行信托计划及资产管理计划投资余额 121.62 亿元，其中非标准化债权投资余额 66.06 亿元，

较上年末明显减少，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；基金投资余额 93.81 亿元，占投资资产总额的 21.01%，余额及占比均较上年末有所增长，主要为货币基金。2018 年，长城华西银行实现投资收益（含投资利息收入）19.24 亿元，较上年有所下降，主要是由于非标投资资产规模下降且投资结构调整所致。

2018 年以来，随着宏观经济下行，资本市场违约事件频发，长城华西银行持有的部分信托计划及资产管理计划投资已发生违约，相关资产面临的信用风险有所上升。截至 2018 年末，长城华西银行持有的已纳入不良的信托及资产管理计划投资余额为 5.85 亿元，共 3 笔业务，主要投向饮料制造业、其他工程建筑业、房地产业；长城华西银行对上述资产已全额计提了减值准备 5.85 亿元。

总体看，在同业业务的监管环境趋严和金融去杠杆的压力下，长城华西银行主动负债力度明显减弱，市场融入资金规模大幅减少；同时，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，调整投资资产结构，继续压降非标类投资规模，债券及基金投资占比进一步提升，在保证流动性的同时，实现了较好的投资收益；但在宏观经济下行、资本市场违约事件频发的环境下，部分非标类投资发生违约，面临的信用风险有所上升。

六、财务分析

长城华西银行提供了 2018 年财务报表。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018 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

2018 年，在监管要求金融去杠杆的环境下，长城华西银行市场融入资金规模大幅减少，导致资产总额有所收缩。截至 2018 年末，

长城华西银行资产总额 1036.82 亿元，较上年末减少 6.24%。从资产结构来看，长城华西银行贷款占资产总额的比重有所上升，同业资产占比下降，投资类资产占比保持稳定（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年，长城华西银行加大个人贷款投放力度，贷款规模持续增长，但受公司贷款增长乏力的影响，贷款增速有所放缓。截至 2018 年末，长城华西银行发放贷款和垫款净额 436.21 亿元，较上年末增长 4.56%，占资产总额的 42.07%。从客户集中度来看，截至 2018 年末，长城华西银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 8.59% 和 62.16%，面临一定的贷款客户集中风险。从贷款行业集中度来看，2018 年，长城华西银行继续严控钢铁、煤炭行业贷款投放，并高度关注煤电、水泥和玻璃等行业政策动态，持续强化贷款行业风险管理；截至 2018 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、批发和零售业、租赁和商务服务业以及建筑业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 56.50%，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 15.56%，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。2018 年以来，长城华西银行采取“因地制宜”的策略，进一步优化房地产信贷业务的区域、客户和产品结构，实施差异化策略，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 2018 年末，长城华西银行房地产业贷款余额 57.48 亿元，占贷款总额的 12.33%，规模及占比均较上年末有所下降；与房地产业相关性较高的建筑业贷款余额 34.46 亿元，占贷款总额的 7.39%。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。

关联交易方面，2018 年以来，长城华西银行与中国长城资产及其下属子公司开展的协同业务规模和吸收下属子公司存款规模明显收缩，导致其关联交易规模明显下降。截至 2018 年末，长城华西银行关联方贷款余额 2.19 亿元，关联方存款余额 25.57 亿元。整体看，长城华西银行关联交易规模较小，占比不高，关联交易风险可控。

2018 年以来，由于宏观经济下行趋势并未得到缓解，加之中美贸易战等因素影响，四川地区部分企业生产经营能力下降、现金流紧张和利润下滑导致还款能力持续下降，受上述因素影响，长城华西银行逾期贷款规模和关注类贷款规模均有所上升，存量贷款信用风险进一步暴露，信贷资产质量下行趋势未能得到明显遏制，且在监管要求压降五级分类偏离度的情况下，不良贷款规模及不良贷款率均有所上升。对此，2018 年，长城华西银行综合运用重组、诉讼和转让等多种手段，全面推进不良贷款防控压降和清收处置工作，全年共计清收处置不良贷款及逾期贷款 27.97 亿元，其中现金清收 9.24 亿元、重组盘活 12.33 亿元，现金清收中通过打包转让收回现金 7.35 亿元（涉及不良贷款 37 户，贷款本金 10.48 亿元，受偿率约为 70%）；此外，核销不良贷款 2.32 亿元。截至 2018 年末，长城华西银行不良贷款余额 19.49 亿元，不良贷款率 4.16%，较上年末上升 2.18 个百分点；关注类贷款余额 45.11 亿元，占贷款总额的 9.64%；逾期贷款余额 61.01 亿元，占贷款总额的 13.03%，其中逾期 90 天以上贷款余额 38.56 亿元，较上年末增长 23.89%，相当于不良贷款余额的 1.98 倍，信贷资产偏离度较上年末明显下降，但仍未达到监管要求，未将全部逾期 90 天以上贷款划入不良贷款的主要原因是：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。2018 年，长城华西银行计提贷款减值准备 6.28 亿元，计提力度有所减小，年末贷款损失准备余额 30.15 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2018 年末，长城华西银行贷款拨备率 6.44%，拨备覆盖率 154.65%（见附录 2：表 3）。由于监管要求长城华西银行在 2019 年末将全部逾期 90 天以上贷款计入不良，其不良贷款率或将进一步上升，贷款拨备面临较大计提压力，且考虑到生息资产规模收缩带来盈利水平下滑，贷款拨备水平将承压。

整体看，长城华西银行存量贷款在监管要求压降五级分类偏离度的情况下，不良贷款规模及不良贷款率均有所上升，贷款拨备计提压力仍较大。

（2）同业及投资资产

2018 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有所下降。截至 2018 年末，长城华西银行同业资产余额 44.86 亿元，占资产总额的 4.33%。其中，存放同业款项余额 24.42 亿元；拆出资金余额 20.44 亿元。从授信集中度来看，2018 年末长城华西银行最大一家同业单一客户风险暴露与一级资本净额的比例为 7.22%，同业业务集中度风险可控。

2018 年以来，受自身去杠杆的影响，长城华西银行投资资产规模有所收缩；同时，主动调整投资结构，债券及基金投资余额占投资总额的比重上升，非标类投资占比下降。截

至 2018 年末，长城华西银行投资类资产净额 435.57 亿元，占资产总额的 42.01%。其中，债券投资余额占投资资产总额的 51.53%；信托计划及资产管理计划投资余额占比 27.24%；基金投资余额占比 21.01%；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）。长城华西银行将债券和基金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，将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 25.55%、44.66%、14.89%和 14.79%。从投资资产质量来看，长城华西银行债券投资资产质量良好，但部分计入应收款项类投资的信托计划及资产管理计划非标类投资已发生逾期，2018 年末不良应收款项类投资余额 5.85 亿元，相关资产质量有所下滑；长城华西银行采用组合评估和单项评估的方法，基于审慎性原则对应收款项类投资中风险状况正常和已出现重大风险的投资分别计提减值准备，2018 年以来，随着应收款项类投资资产质量下滑，长城华西银行加大了减值准备计提力度，2018 年末应收款项类投资减值准备余额为 10.09 亿元，占应收款项类投资余额的 15.28%，拨备计提较充足。2018 年，长城华西银行交易性金融资产公允价值变动收益 0.39 亿元；可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益 2.20 亿元。整体看，长城华西银行部分非标资产质量有所下滑，其面临的信用风险值得关注。

（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 2018 年末，长城华西银行表外业务余额 65.95 亿元，较上年末明显增长，其中银行承兑汇票余额 53.15 亿元，保证金比例较低。整体看，长城华西银行表外业务规模不大，相关风险

可控。

总体看，受金融去杠杆的影响，长城华西银行资产规模有所收缩，资产结构有所调整，非标类资产规模进一步压缩；信贷资产质量仍面临下行压力，且贷款拨备计提压力较大；部分非标资产质量有所下滑，其面临的信用风险值得关注。

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和投资收益，手续费及佣金净收入对营业收入贡献度较低。2018 年，长城华西银行实现营业收入 23.13 亿元，较上年有所减少，主要是由于利息净收入减少所致（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 and 同业资产利息收入；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。2018 年以来，长城华西银行利息收入明显减少，主要是由于受监管环境趋严影响，非标类投资业务规模明显收缩，从而导致以前年度对利息收入贡献度较高的投资资产利息收入大幅减少；但另一方面，随着同业存单发行力度减小以及传统同业负债规模的收缩，长城华西银行利息支出规模亦有所减少，但由于利息收入降幅明显大于利息支出降幅，利息净收入水平较上年明显下降。2018 年，长城华西银行实现利息净收入 14.16 亿元，较上年减少 28.14%，占营业收入的 61.23%，对营业收入的贡献度相应下降。长城华西银行投资收益主要来源于可供出售金融资产及交易性金融资产的转让损益及分红收益，2018 年，得益于基金投资规模增大带来相应分红收益增多，长城华西银行投资收益明显增长，2018 年实现投资收益 6.46 亿元，占营业收入的 27.92%。

长城华西银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2018 年，随着成本管

控力度的不断加大，长城华西银行业务及管理费有所减少，成本收入比较上年有所下降，2018 年成本收入比为 31.62%。2018 年以来，长城华西银行贷款减值准备计提规模有所减少，但随着部分非标投资资产质量下滑，加大了对应收款项类投资的减值准备计提力度，整体资产减值损失规模有所增长。2018 年，长城华西银行资产减值损失 10.48 亿元，其中贷款减值损失 6.28 亿元、应收款项类投资减值损失 3.30 亿元。

2018 年，在营业收入下滑和应收款项类投资减值准备计提力度加大的共同影响下，长城华西银行拨备前利润总额和净利润均有所下降，盈利水平呈下滑趋势。2018 年，长城华西银行实现拨备前利润总额 15.54 亿元；净利润 4.90 亿元，较上年减少 28.21%；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.46% 和 5.96%，均较上年有所下降，盈利水平有待提高。

总体看，受监管环境趋严影响，长城华西银行非标类投资业务规模呈下降趋势，对营业收入产生一定影响，且资产质量下行亦对净利润形成一定负面影响，盈利水平有待提高。

3. 流动性

2018 年以来，长城华西银行客户存款规模持续增长，但增速明显放缓，且市场融入资金规模大幅减少，负债总额呈下降趋势。截至 2018 年末，长城华西银行负债总额 951.00 亿元，较上年末下降 7.41%，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 25.86% 和 70.06%（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。2018 年以来，受监管政策收紧及金融去杠杆的影响，长城华西银行明显减小了市场资金的融入力度。截至 2018 年末，长城华西银行市场融入资金余额 245.90 亿元，较上年末减少 26.88%；其中，同业存

放款项余额 49.38 亿元，拆入资金余额 4.17 亿元，卖出回购金融资产款余额 13.01 亿元，同业存单余额 173.33 亿元，二级资本债券余额 6.00 亿元。2018 年以来，长城华西银行存款规模增长乏力，主要是由于在协议存款陆续到期导致协同存款大幅下降等因素的影响下，公司存款规模减少所致，2018 年末客户存款总额 666.28 亿元，较上年末仅增长 1.28%；从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 33.67%；从期限结构上看，定期存款占存款总额的 62.38%。

2018 年，受客户存款和同业存放款项净增加额明显减少的影响，长城华西银行经营性现金流呈净流出状态；由于投资规模有所收缩，投资性现金流呈净流入状态；由于同业存单发行力度减小，导致发行债券收到的现金规模明显减少，筹资性现金流由净流入转为净流出（见附录 2：表 6）。总体看，长城华西银行现金流较为充裕，但期末现金及现金等价物余额下降较为明显。

2018 年以来，长城华西银行持有的可随时变现证券投资规模的持续增长导致其流动性比例较上年末进一步上升，但由于短期存款规模较大，优质流动性资产充足率暂未达到监管要求水平；长期流动性方面，存贷比有所上升，但仍处于合理水平。截至 2018 年末，长城华西银行流动性比例为 102.82%，优质流动性资产充足率为 93.18%，存贷比为 68.13%（见附录 2：表 7）。整体看，长城华西银行各项流动性指标处于相对合理水平，但由于其持有一定规模的非标类投资，投资期限相对较长，对其流动性管理水平提出更高要求。

总体看，长城华西银行客户存款增长乏力，且在金融去杠杆的压力下，市场融入资金规模明显减少，负债总额有所收缩，但负债来源对同业资金依赖度仍略高于行业平均水平；加之非标类投资资产的项目期限较长，对其流动性管理提出更高要求。

4. 资本充足性

长城华西银行主要通过利润留存的方式补充资本。2018 年，长城华西银行以每 10 股转增 1 股的比例，通过资本公积转增股本 2.09 亿元。截至 2018 年末，长城华西银行股东权益合计 85.81 亿元，其中股本总额 23.04 亿元、资本公积 22.15 亿元、未分配利润 20.94 亿元。

2018 年，受资产规模收缩和资产结构调整的影响，长城华西银行风险加权资产规模有所减少，风险资产系数基本保持稳定。截至 2018 年末，长城华西银行风险加权资产余额 659.30 亿元，风险资产系数 63.59%；股东权益与资产总额的比例为 8.28%，财务杠杆水平较上年末有所下降。2018 年，在风险加权资产规模收缩的影响下，长城华西银行资本充足水平有所提升，2018 年末资本充足率为 14.65%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.61%，资本充足（见附录 2：表 8）。

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本金为 6.00 亿元，无存续期内的金融债券。以 2017 年末和 2018 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

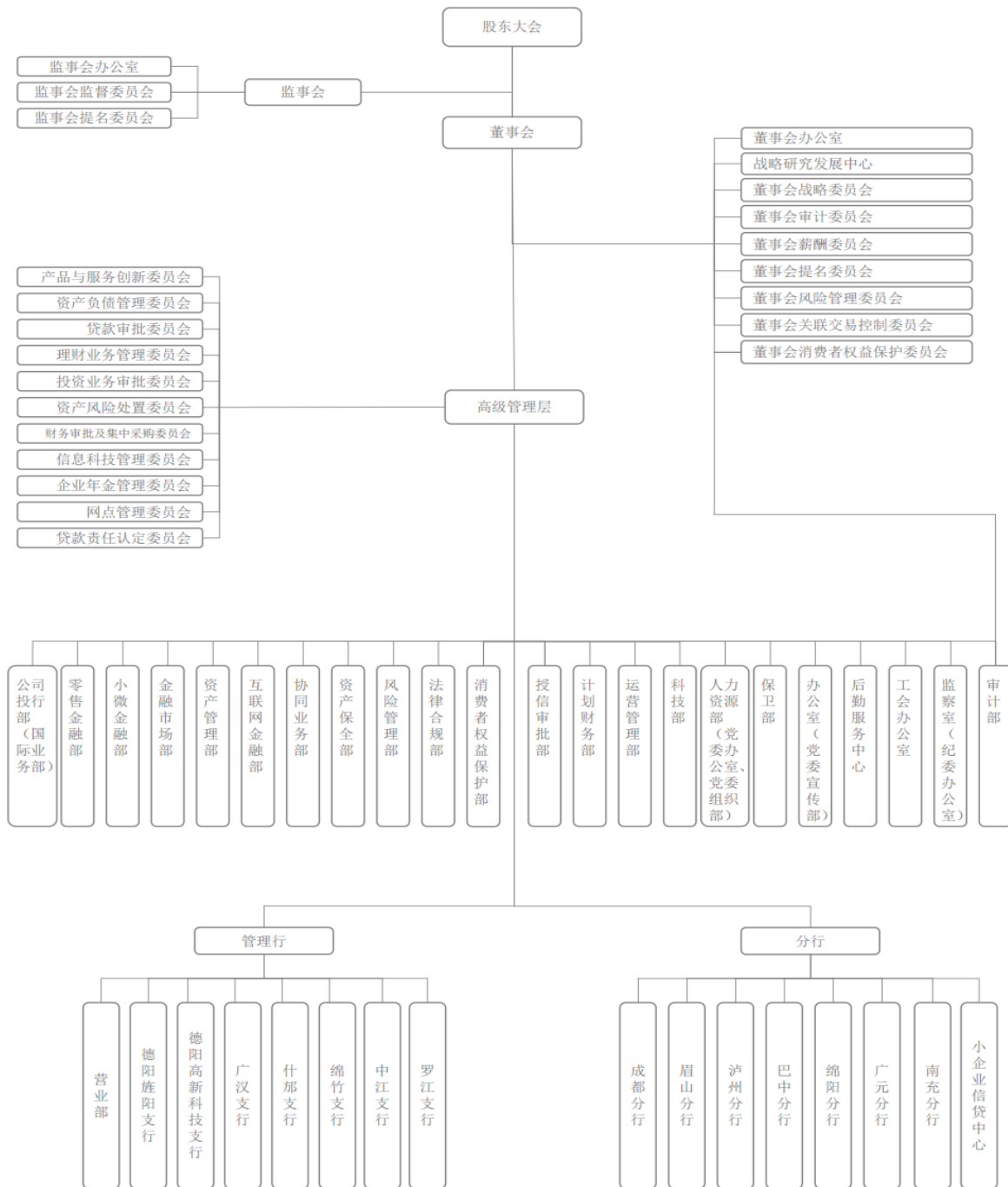
项 目	2018 年末	2017 年末
二级资本债券本金	6.00	6.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	65.06	66.15
净利润/二级资本债券本金	0.82	1.14
股东权益/二级资本债券本金	14.30	13.12

注：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
数据来源：长城华西银行资料，联合资信整理

八、评级展望

2018 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，零售银行业务及小微业务保持较好的发展态势，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；其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一定支持。另一方面，在协议存款集中到期、同业竞争加剧等因素的影响下，长城华西银行公司银行业务发展承压；同时，在监管要求压降五级分类偏离度的情况下，不良贷款规模及不良贷款率均有所上升，贷款拨备计提压力仍较大；生息资产规模下降及结构调整对营业收入产生一定影响，且贷款及投资资产质量下行亦对净利润形成一定负面影响，盈利水平有待提高。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	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	88.97	8.58	106.75	9.65	100.50	9.82
同业资产	44.86	4.33	95.10	8.60	39.40	3.85
贷款净额	436.21	42.07	417.17	37.72	344.89	33.69
投资资产	435.57	42.01	457.02	41.33	509.51	49.77
其他类资产	31.21	3.01	29.81	2.70	29.47	2.88
合 计	1036.82	100.00	1105.85	100.00	1023.77	100.00
市场融入资金	245.90	25.86	336.31	32.74	332.70	34.48
客户存款	666.28	70.06	657.88	64.05	608.60	63.06
其他类负债	38.83	4.08	32.95	3.21	23.74	2.46
合 计	951.00	100.00	1027.14	100.00	965.04	100.00

资料来源：长城华西银行审计报告，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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	15.56	制造业	16.97	制造业	15.49
批发和零售业	12.38	房地产业	13.74	房地产业	13.62
房地产业	12.33	批发和零售业	13.53	建筑业	8.88
租赁和商务服务业	8.84	租赁和商务服务业	9.34	批发和零售业	8.62
建筑业	7.39	建筑业	7.64	租赁和商务服务业	8.00
合 计	56.50	合 计	61.22	合 计	54.61

资料来源：长城华西银行审计报告，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、倍、%

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	403.55	86.20	394.04	88.93	337.32	91.92
关注	45.11	9.64	40.24	9.08	22.34	6.09
次级	5.80	1.24	0.17	0.04	4.50	1.23
可疑	12.29	2.62	7.64	1.72	2.30	0.63
损失	1.40	0.30	0.99	0.22	0.51	0.14
贷款合计	468.16	100.00	443.08	100.00	366.96	100.00
不良贷款	19.49	4.16	8.79	1.98	7.30	1.99
逾期贷款	61.01	13.03	57.59	13.00	25.39	6.92
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	1.98		3.54		2.45	
拨备覆盖率	154.65		294.62		302.33	
贷款拨备率	6.44		5.85		6.01	

注：2018 年贷款质量相关数据为监管口径

资料来源：长城华西银行年报及监管报表，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	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
债券投资	230.11	51.53	199.67	43.04	207.87	40.17
其中：政府债券	76.85	17.21	48.60	10.48	27.71	5.36
金融机构债券	86.63	19.40	70.39	15.17	92.86	17.94
公司债券	52.35	11.72	49.97	10.77	16.40	3.17
同业存单	14.29	3.20	30.71	6.62	70.90	13.70
信托计划及资产管理计划	121.62	27.24	196.26	42.30	269.86	52.15
理财产品	-	-	1.00	0.22	11.45	2.21
基金	93.81	21.01	66.04	14.23	27.39	5.29
其他	1.00	0.22	0.98	0.21	0.93	0.18
投资资产总额	446.54	100.00	463.95	100.00	517.50	100.00
减：投资资产减值准备		10.97		6.94		7.99
投资资产净额		435.57		457.02		509.51

资料来源：长城华西银行审计报告，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	23.13	23.74	28.94
其中：利息净收入	14.16	19.71	25.74
手续费及佣金净收入	1.82	2.40	2.93
投资收益	6.46	1.75	0.59
营业支出	18.09	15.04	22.03
其中：业务及管理费	7.31	7.74	7.11
资产减值损失	10.48	7.00	13.72
拨备前利润总额	15.54	15.69	20.77
净利润	4.90	6.83	5.48
成本收入比	31.62	32.60	24.57
拨备前资产收益率	1.45	1.47	2.24
平均资产收益率	0.46	0.64	0.59
平均净资产收益率	5.96	9.94	9.87

资料来源：长城华西银行审计报告，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	-37.26	-50.63	44.50
投资性现金流净额	19.92	91.26	-125.42
筹资性现金流净额	-47.66	18.14	75.96
现金及现金等价物净增加额	-64.25	58.06	-4.56
期末现金及现金等价物余额	44.14	108.38	50.33

资料来源：长城华西银行审计报告，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
流动性比例	102.82	69.25	62.82
优质流动性资产充足率	93.18	-	-
净稳定资金比例	-	111.31	105.92
存贷比	68.13	66.27	60.29

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	83.11	77.65	57.81
一级资本净额	83.11	77.65	57.81
资本净额	96.61	91.57	71.22
风险加权资产余额	659.30	692.29	646.32
风险资产系数	63.59	62.60	63.13
股东权益/资产总额	8.28	7.12	5.74
资本充足率	14.65	13.23	11.02
一级资本充足率	12.61	11.22	8.94
核心一级资本充足率	12.61	11.22	8.94

资料来源：长城华西银行年报及监管报表，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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 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