

信用等级公告

联合〔2020〕2456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

二〇二〇年七月二十四日



长城华西银行股份有限公司

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

主要数据:

项 目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	1105.85	1036.82	1050.77
股东权益(亿元)	78.71	85.81	83.18
不良贷款率(%)	1.98	4.16	3.95
拨备覆盖率(%)	294.62	154.65	127.77
贷款拨备率(%)	5.85	6.44	5.04
流动性比例(%)	69.25	102.82	100.56
存贷比(%)	66.27	68.13	74.69
股东权益/资产总额(%)	7.12	8.28	7.92
资本充足率(%)	13.23	14.65	12.82
一级资本充足率(%)	11.22	12.61	11.15
核心一级资本充足率(%)	11.22	12.61	11.15
项 目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	23.74	23.13	24.87
拨备前利润总额(亿元)	15.69	15.54	18.39
净利润(亿元)	6.83	4.90	5.04
成本收入比(%)	32.60	31.62	24.70
拨备前资产收益率(%)	1.47	1.45	1.76
平均资产收益率(%)	0.64	0.46	0.48
平均净资产收益率(%)	9.94	5.96	5.97

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

陈绪章 寇妙融

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对长城华西银行股份有限公司(以下简称“长城华西银行”)的评级反映了其在公司治理和内部控制水平不断提升、零售银行业务发展态势较好、存贷款业务在德阳地区市场竞争力较强等方面的优势。同时,长城华西银行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”)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。此外,联合资信也关注到,长城华西银行公司存款业务规模下滑、信贷资产及投资资产质量面临下行压力、贷款拨备计提压力较大以及盈利水平较弱等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来,长城华西银行将依托其在品牌知名度较高、营销网络广泛和客户基础较好等方面的竞争优势,继续深化零售业务转型,零售银行业务有望保持较好的发展态势。另一方面,长城华西银行信贷资产及投资资产逾期规模均较大,在宏观经济下行和新冠肺炎疫情的影响下,需关注长城华西银行整体资产质量变化情况及对逾期资产的清收处置情况。

综上所述,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. 存贷款业务在德阳地区竞争力较强。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,且异地分支机构开设逐步扩大了主营业务的发展空间。
2. 零售银行业务发展态势较好。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。

3. **战略投资者综合实力强，能够给予一定支持。**战略投资者中国长城资产综合实力强，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。

关注

1. **信贷资产质量面临下行压力。**得益于大规模核销，长城华西银行不良贷款率略有下降，但考虑到仍有一定规模关注类贷款和逾期贷款，信贷资产质量仍存在一定下行压力，且拨备水平不足，未来面临较大的贷款拨备计提压力。
2. **公司存贷款业务发展承压。**在公司类客户流动性趋紧叠加年末集中支付的影响下，长城华西银行公司存款规模有所减少；公司贷款业务在信贷需求减弱的影响下增速较为缓慢。
3. **投资资产面临的信用风险值得关注。**长城华西银行投资资产质量有所下滑，其面临的信用风险及未来拨备计提情况值得关注。
4. **盈利水平承压。**考虑到贷款拨备水平不足，加之投资资产存在部分逾期情况，长城华西银行未来面临较大的减值准备计提压力，对盈利水平带来的影响值得关注。
5. **需关注疫情对业务发展和资产质量产生的影响。**2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，长城华西银行信贷业务发展和信贷资产质量变化情况值得关注。

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，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、本次跟踪信用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

2020年跟踪评级报告

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（以下简称“中国长城资产”），并向其定向增发4.18亿股；2016年，正式更名为现名。截至2019年末，长城华西银行实收资本为23.04亿元，前五大股东及持股情况见表1。从股权结构来看，由于长城华西银行第一大股东德阳市国有资产经营有限公司（以下简称“德阳国有资产”）为中国长城资产的全资子公司，与中国长城资产为一致行动人，故中国长城资产直接及间接持有长城华西银行40.92%的股份，为其控股股东。

表1 2019年末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
德阳市国有资产经营有限公司	20.96
中国长城资产管理股份有限公司	19.96
德阳发展控股集团有限公司	4.95
成都佳宏房地产开发有限公司	4.77
中国烟草总公司四川省公司	4.77
合计	55.41

数据来源：长城华西银行提供，联合资信整理

截至2019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47家。分别为成都市内1家分行及11家支行（含分行营业部和小微支行），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19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1130人。

截至2019年末，长城华西银行资产总额1050.77亿元，其中贷款和垫款净额509.11亿元；负债总额967.59亿元，其中客户存款695.66亿元；股东权益83.18亿元；不良贷款率3.95%，拨备覆盖率127.77%；资本充足率为12.82%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.15%。2019年，长城华西银行实现营业收入24.87亿元，净利润5.04亿元。

长城华西银行注册地址：四川省德阳市蒙山街14号。

长城华西银行法定代表人：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。2019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

债券简称	规模	利率	期限	到期日
15 德阳银行二级	6 亿元	5.85%	10 年期，第 5 年末附有提前条件的发行人赎回权	2025 年 8 月 17

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(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
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实际增长 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（PPIRM）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%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

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

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有所恶化，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，对当地金融机构存贷款业务发展带来一定压力。

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。2019年，四川省坚持稳中求进工作总基调，落实新发展理念和高质量发展要求，坚持以供给侧结构性改革为主线，全省经济社会发展取得显著成效，全年实现生产总值46615.8亿元，较上年增长7.5%，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，拥有国机重装、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，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有所恶化，对整体产业链形成一定的负面影响。2019年，德阳实现地区生产总值2335.9亿元，同比增长7.2%。其中，第一产业增加值234.6亿元，同比增长2.5%；第二产业增加值1184.4亿元，

同比增长7.8%；第三产业增加值916.9亿元，同比增长7.7%；产业结构为10.0:50.7:39.3；全年全部工业增加值1085.9亿元，同比增长8.2%，规模以上工业增加值同比增长8.8%；一般公共预算收入完成125.0亿元，同比增长6.3%。

2019年，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2019年末，德阳市金融机构本外币存款余额2924.8亿元，较上年末增长7.5%；本外币贷款余额1662.2亿元，较上年末增长13.9%。

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 天以上的贷款纳入不良。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的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

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。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万元调整至 1000 万元，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商业银行降低小微和民营资金利率，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合理充裕；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其他一级资本的补充。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，但其在地方法治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，联合资信评估有限公司认为，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，长城华西银行各治理主体均能够按照公司章程和相关制度要求履行相关职能，公司治理水平逐步提高；关联授信符合监管要求；内部控制体系较为完善，内控管理水平不断提升。

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。

股东大会是长城华西银行的最高权力机构；董事会、监事会和经营管理层分别履行决

策、监督和管理职能。截至 2019 年末，长城华西银行董事会共有 11 名董事，其中执行董事 3 名、独立董事 3 名，董事长由中国长城资产委派；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。长城华西银行经营管理层高管共 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。2019 年，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，各治理主体均能够按照公司章程和相关制度要求履行相关职能，公司治理水平不断提升。

从股权结构来看，截至 2019 年末，长城华西银行第一大股东为德阳国有资产，持股比例为 20.96%；第二大股东为中国长城资产，持股比例为 19.96%。由于德阳国有资产为中国长城资产的全资子公司，与中国长城资产为一致行动人，故中国长城资产直接及间接持有长城华西银行 40.92% 的股份，为其控股股东。从股权质押情况来看，截至 2019 年末，长城华西银行前十大股东被质押股份数为 1.72 亿股，占总股本的 7.44%。

长城华西银行董事会下设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，长城华西银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 4.94% 和 16.86%，均符合监管要求。

2019 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，2019 年，长城华西银行全面完成了年初制定的审计计划，共完成了包括常规审计、后续审计以及信贷管理专项审计、异地贷款项

目专项审计、业务连续性及应急管理专项审计、金融科技重大外包项目专项审计、互联网金融专项审等 63 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、金融科技、监管重点等各个领域；审计发现的问题主要集中于信贷类、会计类和财务类，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。

五、主要业务经营分析

长城华西银行存贷款业务在德阳地区具有较强的竞争力，同时，其不断在四川省内其他地区设立分支机构，主营业务发展空间不断扩大。长城华西银行主营业务包括公司业务、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。整体看，2019 年，长城华西银行存贷款市场份额在德阳市银行同业机构中均保持在首位，拥有明显的同业竞争优势。截至 2019 年末，长城华西银行的存、贷款业务在当地的份额分别为 16.99% 和 20.08%（见表 5）。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。截至 2019 年末，长城华西银行德阳地区存款占存款总额的 72.39%，其他地区存款占比 27.61%；德阳地区贷款占贷款总额的 62.48%，其他地区贷款占比 37.52%。

表 5 存贷款业务市场份额及排名

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	17.10	1	16.95	1	16.99	1

贷款市场份额	22.75	1	20.36	1	20.08	1
--------	-------	---	-------	---	-------	---

注：存贷款市场占有率为长城华西银行业务在德阳市内同业中的市场份额

数据来源：长城华西银行提供资料，联合资信整理

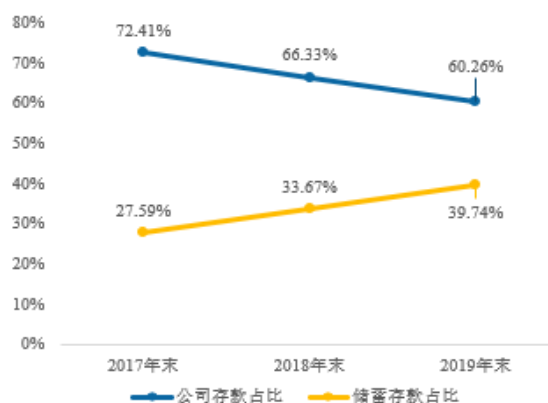
1. 公司银行业务

2019年，在公司类客户流动性趋紧叠加年末集中支付的影响下，长城华西银行公司存款规模有所减少；公司贷款业务恢复增长，但在信贷需求减弱的影响下增速仍较为缓慢；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。

公司存款方面，2019年，面对“强监管、去杠杆”严监管形势，长城华西银行通过开展“提质增效 砥砺前行”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；同时，通过强化资产负债联动、本外币联动，加大财政性存款、协同存款和发债资金的留存力度，并中标了国库定期存款，实现了省级财政性存款的突破性进展。截至2019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419.24亿元，占存款总额的60.26%，公司存款规模及占比均进一步下滑，主要是由于在宏观经济增速放缓的环境下，公司类客户流动性仍处于趋紧状态，且年末客户集中支付，从而造成公司存款规模有所减少。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

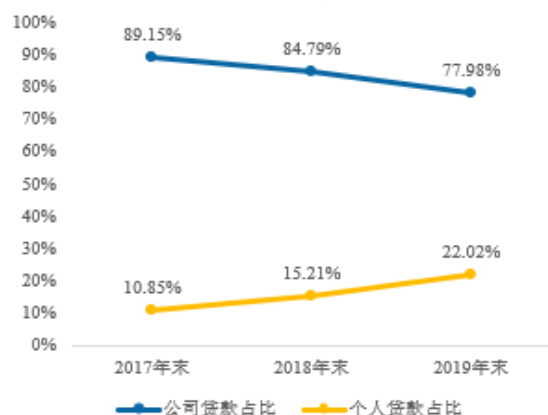
表6 存款结构

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
公司存款	476.37	72.41	441.95	66.33	419.24	60.26
储蓄存款	181.52	27.59	224.33	33.67	276.42	39.74
合计	657.88	100.00	666.28	100.00	695.66	100.00

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

公司贷款方面，2019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，创新推出“投标保证金贷款”“分离式保函”“商标权质押”等金融产品，满足市场个性化需要的同时帮助实体企业拓宽融资渠道和押品范围；此外，推出以政府类、科教文卫、民生和绿色信贷为主的优质客户定价方案，并将信贷期限拉长，持续优化信贷结构。得益于以上举措，2019年，长城华西银行公司贷款规模恢复增长，但受实体经济有效信贷需求不足影响，公司贷款增速

仍较为缓慢。截至 2019 年末，长城华西银行公司贷款（含贴现，下同）余额 417.71 亿元，较

上年末增长 5.64%，占贷款总额的 77.98%（见表 7）。

表 7 贷款结构

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
公司贷款和垫款	395.02	89.15	395.43	84.79	417.71	77.98
其中：贴现	83.31	18.80	87.28	18.72	94.34	17.61
个人贷款	48.06	10.85	70.93	15.21	117.96	22.02
合 计	443.08	100.00	466.35	100.00	535.67	100.00

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

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。2019 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；同时，进一步拓展小微客户营销能力，通过政策配套、产品优化、渠道对接、模式创新和激励活动等手段，推动小微企业贷款持续较快增长。此外，长城华西银行对原有产品流程进行规范，进一步提升了产品的市场适应度和竞争力。截至 2019 年末，长城华西银行 1000 万以下小微企业贷款余额 49.82 亿元，较上年末增长 15.46%，小微信贷业务在当地具有较强的市场竞争力。

2. 零售银行业务

2019 年，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，转型发展已见成效。但另一方面，受金融科技快速发展导致理财产品、货币基金以及互联网产品对存款分流明显的影响，存款业务拓展压力加大，且高息存款占比提升导致资金成本有所上升。

2019 年，长城华西银行继续通过开展多种形式的营销竞赛活动加大储蓄存款的营销力度，推动个人客户总量稳步提升；产品创新方面，上线“存易宝”产品，有效承接了保本理财的

到期资金和活期账户升级的客户资金，储蓄存款业务实现较快发展。但另一方面，受金融科技快速发展导致理财产品、货币基金以及互联网产品对存款分流明显的影响，存款业务拓展压力加大，且高息存款占比提升导致资金成本有所上升。个人贷款方面，2019 年，长城华西银行加大按揭贷款的投放力度，在把控风险的前提下，简化业务流程并下放审批权限，推动住房按揭贷款业务快速发展，从而带动个人贷款业务规模大幅增长。截至 2019 年末，长城华西银行储蓄存款余额 276.42 亿元，较上年末增长 23.22%，占存款总额的比重进一步上升至 39.74%；个人贷款余额 117.96 亿元，较上年末增长 66.31%，占贷款总额的比重上升至 22.02%，其中个人住房贷款余额 69.93 亿元，占个人贷款余额的 59.28%。

理财业务方面，2019 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，负债成本进一步下降；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，落实资管新规要求，加快推进理财产品转型速度，净值型理财产品余额快速上升，理财业务发展较快。2019 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 314 期，募集资金约 465 亿元；年末理财产品余额 158.96 亿元，其中保本型理财产品余额压降至

30.74 亿元，非保本型理财产品余额 128.22 亿元，非保本理财中净值型理财产品余额 40.02 亿元；全年实现理财业务收入 1.87 亿元。

3. 金融市场业务

2019 年，在严监管环境下，长城华西银行继续减小主动负债力度，市场融入资金规模进一步下降；同时，持续调整投资资产结构，继续压降非标类投资规模，债券投资占比进一步提升。

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。2019 年，长城华西银行将资金重点投向贷款和投资资产，同业资产配置比例仍较低。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，长城华西银行继续减小主动负债力度，整体市场融入资金规模进一步下降。截至 2019 年末，长城华西银行同业资产余额 33.56 亿元，占资产总额的 3.19%；市场融入资金余额 231.79 亿元，较上年末减少 5.74%，占负债总额的比重降至 23.96%，其中传统同业负债余额 115.57 亿元、同业存单余额 110.09 亿元、二级资本债券余额 6.13 亿元。

2019 年以来，由于长城华西银行市场融入资金规模继续下降，导致其可用于投资的资金减少，且在监管导向下回归传统业务，资产配置向贷款倾斜，导致投资资产规模有所减少。投资结构方面，在监管政策收紧和资本市场信用风险上升的环境下，长城华西银行继续压缩信托计划及资产管理计划等非标类投资规模；

同时，为提升投资收益，将部分货币基金逐步替换为收益更高的债券，整体资产配置进一步向债券倾斜。截至 2019 年末，长城华西银行投资资产总额 415.09 亿元，较上年末减少 7.36%（见表 8）；投资标的以债券、基金、信托计划及资产管理计划和债权融资计划为主，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，长城华西银行根据市场走势，提高利率债的配置力度，信用债投资规模基本保持稳定。截至 2019 年末，长城华西银行债券投资余额 260.31 亿元，较上年末增长 13.13%，占投资资产总额的 62.71%；其中政府债占债券投资余额的 41.88%，金融债占比 31.91%，公司债占比 21.70%。

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；2019 年以来，在强监管环境下，长城华西银行继续收缩非标类资产规模。截至 2019 年末，长城华西银行信托计划及资产管理计划投资余额 93.13 亿元，其中非标准化债权投资余额 62.71 亿元，较上年末进一步减少，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 45.40 亿元，占投资资产总额的 10.94%，余额及占比均较上年末有所下降，主要为货币基金和债券型基金。2019 年，长城华西银行实现投资收益（含投资利息收入）14.95 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。

表 8 投资资产结构

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
债券投资	199.67	43.04	230.11	51.53	260.31	62.71
其中：政府债券	48.60	10.48	76.85	17.21	109.01	26.26
金融机构债券	70.39	15.17	86.63	19.40	83.06	20.01
公司债券	49.97	10.77	52.35	11.72	56.48	13.61
同业存单	30.71	6.62	14.29	3.20	10.55	2.54
资产支持证券	--	--	--	--	1.21	0.29

信托计划及资产管理计划	196.26	42.30	121.62	27.24	93.13	22.44
债权融资计划	--	--	--	--	15.23	3.67
理财产品	1.00	0.22	--	--	--	--
基金	66.04	14.23	93.81	21.01	45.40	10.94
其他	0.98	0.21	1.00	0.22	1.02	0.24
投资资产总额	463.95	100.00	446.54	100.00	415.09	100.00
减：投资资产减值准备		6.94		10.97		11.56
投资资产净额		457.02		435.57		403.53

数据来源：长城华西银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

长城华西银行提供了 2019 年财务报表。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019 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

2019 年，得益于客户存款较好的增长态势，长城华西银行资产总额恢复增长，且在监

管要求银行回归传统业务的环境下，资产配置进一步向贷款倾斜，非标类资产规模持续压缩；但另一方面，信贷资产质量仍面临下行压力，且贷款拨备计提压力较大，加之部分非标资产质量有所下滑，其面临的信用风险值得关注。截至 2019 年末，长城华西银行资产总额 1050.77 亿元，较上年末增长 1.35%。（见表 9）。

表 9 资产负债结构

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
现金类资产	106.75	9.65	88.97	8.58	74.67	7.11
同业资产	95.10	8.60	44.86	4.33	33.56	3.19
贷款净额	417.17	37.72	436.21	42.07	509.11	48.45
投资资产	457.02	41.33	435.57	42.01	403.53	38.40
其他类资产	29.81	2.70	31.21	3.01	29.90	2.85
合 计	1105.85	100.00	1036.82	100.00	1050.77	100.00
市场融入资金	336.31	32.74	245.90	25.86	231.79	23.96
客户存款	657.88	64.05	666.28	70.06	695.66	71.90
其他类负债	32.95	3.21	38.83	4.08	40.13	4.15
合 计	1027.14	100.00	951.00	100.00	967.59	100.00

数据来源：长城华西银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2019 年，得益于大规模核销，长城华西银行不良贷款率略有下降，但考虑到关注类贷款和逾期贷款仍有一定规模，信贷资产质量仍存在一定下行压力，且拨备水平不足，未来面临较大的贷款拨备计提压力。

2019 年，长城华西银行个人贷款投放力度明显加大，加之公司贷款恢复增长，整体贷

款规模增长较快。截至 2019 年末，长城华西银行发放贷款和垫款净额 509.11 亿元，较上年末增长 16.71%，占资产总额的 48.45%。从贷款行业集中度来看，2019 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，整体贷款行业集中度有所下降；截至 2019 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房地产业、制造业、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 50.26%（见表 10）。房地产贷款方面，长城华西银行房地产业贷款以房地产开发贷款为主。2019 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 2019 年末，长城华西银行房地产业贷款占贷款总额的 13.11%，上升为第一大贷款行业；与房地产业相关性较高的建筑业贷款占贷款总额的 7.10%。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。

表 10 对公贷款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
制造业	16.97	制造业	15.56	房地产业	13.11
房地产业	13.74	批发和零售业	12.38	制造业	12.63
批发和零售业	13.53	房地产业	12.33	租赁和商务服务业	9.37
租赁和商务服务业	9.34	租赁和商务服务业	8.84	批发和零售业	8.05
建筑业	7.64	建筑业	7.39	建筑业	7.10
合 计	61.22	合 计	56.50	合 计	50.26

数据来源：长城华西银行审计报告，联合资信整理

2019 年以来，由于宏观经济下行趋势并未得到缓解，四川地区部分企业生产仍存在经营能力下降、现金流紧张和利润下滑导致还款能力下降的问题，叠加在监管要求下将全部逾期 90 天以上贷款计入不良，导致长城华西银行新增不良贷款规模较大。对此，2019 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，全年现金清收不良贷款 7.54 亿元、重组盘活 21.46 亿元、核销不良贷款 26.16 亿元，核销规模较上年大幅增加。得益于以上清收处置措施，2019 年末不良贷款余额增幅较小，且不良贷款率小幅下降；另一方面，长城华西银行加大信用风险管控力度，逾期贷款规模和关注类贷款规模均有所下降。截至 2019 年末，长城华西银行不良贷款余额

21.09 亿元，不良贷款率 3.95%，较上年末略有下降；关注类贷款余额 28.48 亿元，占贷款总额的 5.33%；逾期贷款余额 37.41 亿元，占贷款总额的 7.00%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 99.94%，信贷资产偏离度较上年末明显下降，已达到监管要求（见表 11）。2019 年，长城华西银行计提贷款减值准备 15.07 亿元，受大规模核销影响，计提力度明显加大，年末贷款损失准备余额 26.94 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2019 年末，长城华西银行贷款拨备率 5.04%，拨备覆盖率 127.77%，由于其将全部逾期 90 天以上贷款计入不良，且核销规模较大，受盈利限制拨备计提有限，导致拨备水平不足，未来面临较大的贷款拨备计提压力。

表 11 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	394.04	88.93	403.55	86.20	484.56	90.72
关注	40.24	9.08	45.11	9.64	28.48	5.33
次级	0.17	0.04	5.80	1.24	2.92	0.55
可疑	7.64	1.72	12.29	2.62	17.41	3.26
损失	0.99	0.22	1.40	0.30	0.75	0.14
贷款合计	443.08	100.00	468.16	100.00	534.13	100.00
不良贷款	8.79	1.98	19.49	4.16	21.09	3.95
逾期贷款	57.59	13.00	61.01	13.03	37.41	7.00
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		353.89		197.80		99.94
拨备覆盖率		294.62		154.65		127.77
贷款拨备率		5.85		6.44		5.04

注：2018 年贷款质量相关数据为监管口径

数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资资产

长城华西银行同业资产配置规模较小，同业交易对手风险可控。2019 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进一步下降。截至 2019 年末，长城华西银行同业资产净额 33.56 亿元，占资产总额的 3.19%。其中，存放同业款项净额 10.85 亿元；拆出资金净额 9.98 亿元；买入返售金融资产净额 12.73 亿元，标的为债券和票据。长城华西银行同业资产交易对手以股份制银行和城商行为主，交易对手风险可控。截至 2019 年末，长城华西银行同业资产减值准备余额 0.04 亿元。从授信集中度来看，2019 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 9.35%，同业业务集中度风险可控。

长城华西银行投资资产质量有所下滑，其面临的信用风险及未来拨备计提情况值得关注。2019 年以来，受自身去杠杆的影响，长城华西银行投资资产规模进一步收缩；同时，主动调整投资结构，债券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 2019 年末，长城华西银行投资类资产净额 403.53 亿元，占资产总额的 38.40%。其中，债券投资余额占投资资产总额的 62.71%；信

托计划及资产管理计划投资余额占比 22.44%；基金投资余额占比 10.94%；另有少量的债权融资计划、联合投资基金、投资性房地产和长期股权投资。长城华西银行将债券投资纳入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；将信托计划及资产管理计划主要纳入交易性金融资产和债权投资科目。从持有目的上来看，长城华西银行持有的交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 31.65%、27.21%和 41.02%。从投资资产质量来看，2019 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债券、信托计划及资产管理计划投资已发生逾期，且逾期规模有所增长，投资资产面临的信用风险有所上升。截至 2019 年末，长城华西银行逾期投资资产规模 19.41 亿元，占投资资产总额的 4.68%；其中，企业债券逾期 2.00 亿元，投向医药制造行业；信托及资管计划逾期 17.41 亿元，主要投向饮料制造业、其他工程建筑业、房地产业。从拨备情况来看，截至 2019 年末，长城华西银行投资资产减值准备余额 11.56 亿元，占投资资产的 2.78%，拨备计提尚不充足，需关注逾期投资资产后续请收处置情况及拨备计提情况。

(3) 表外业务

长城华西银行表外业务规模不大，相关风险可控。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 2019 年末，长城华西银行表外业务余额 100.14 亿元，较上年末明显增长，其中银行承兑汇票余额 84.29 亿元，保证金比例较低。

2. 负债结构及流动性

2019 年，得益于客户存款规模的上升，长城华西银行负债总额恢复增长，但在金融去杠杆的压力下，市场融入资金规模进一步减少，导致负债增速较小；核心负债稳定性有所提升。截至 2019 年末，长城华西银行负债总额 967.59 亿元，较上年末增长 1.74%，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 23.96% 和 71.90%。

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。2019 年以来，在金融去杠杆的压力下，叠加包商银行事件导致中小金融机构同业市场融资难度加大，长城华西银行市场融入资金规模进一步收缩。截至 2019 年末，长城华西银行市场融入资金余额 231.79 亿元，较上年末减少 5.74%；其中，同业存放款项余额 44.09 亿元、拆入资金余额 15.03 亿元、卖出回购金融资产款余额 56.45 亿元、同业存单余额 110.09 亿元、二级资本债券余额 6.13 亿元。

2019 年以来，在储蓄存款较快增长的带动下，长城华西银行整体存款规模增速有所回升。截至 2019 年末，长城华西银行客户存款总额 695.66 亿元，较上年末增长 4.41%；从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 39.74%；从期限结构上看，定期存款占存款总额的 67.23%，核心负债稳定性有所提升。

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。

从流动性水平来看，2019 年，由于持有的可随时变现证券投资规模较大，长城华西银行流动性比例保持在较高水平，优质流动性资产充足率上升至合理水平；长期流动性方面，存贷比有所上升，但仍处于合理水平。截至 2019 年末，长城华西银行流动性比例为 100.56%，优质流动性资产充足率为 102.75%，存贷比为 74.69%（见表 12）。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	69.25	102.82	100.56
优质流动性资产充足率	-	93.18	102.75
存贷比	66.27	68.13	74.69

数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利水平

2019 年，得益于利息净收入的增长，长城华西银行营业收入有所上升，但信用减值损失的上升带动营业支出相应增加，导致净利润及盈利性指标与上年基本持平；考虑到贷款拨备水平不足，加之投资资产存在部分逾期情况，长城华西银行未来面临较大的减值准备计提压力，对盈利水平带来的影响值得关注。2019 年，长城华西银行实现营业收入 24.87 亿元，较上年增长 7.54%（见表 13）。

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。2019 年以来，得益于贷款规模的较快增长带动相应贷款利息收入的增加，加之同业存单发行力度减小导致应付债券利息支出下滑，长城华西银行利息净收入水平较上年有所回升。2019 年，长城华西银行实现利息净收入 15.18 亿元，较上年增长 7.21%，占营业收入的 61.04%。长城华西银行投资收益主要来源于交易性金融资产投资收益和其他债权投资的转让损益，2019 年，受会计准备变更影响，叠加投资资产规模减少，长城华西银行投资

收益明显下降，2019 年实现投资收益 3.18 亿元，占营业收入的 12.79%。

长城华西银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2019 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，成本收入比较上年明显下降，2019 年成本收入比为 24.70%，成本管控能力较好。2019 年以来，长城华西银行不良贷款核销力度较大导致贷款减值准备计提规模明显增加；另一方面，受收回部分逾期投资资产影响，债权投资信用减值损失有所转回，整体信用减值损失规模有所增长。2019 年，长城华西银行信用减值损失 13.55 亿元，其中贷款减值损失 15.16 亿元、债权投资信用减值损失转回 2.06 亿元；资产减值损失 0.15 亿元，为对抵债资产计提的减值准备。

2019 年，长城华西银行营业收入有所增长，但同时信用减值损失的上升带动营业支出相应增加，导致净利润及盈利性指标与上年基本持平；但考虑到贷款拨备水平不足，加之投资资产逾期规模较大，长城华西银行未来面临较大的减值准备计提压力，对盈利水平带来的影响值得关注。2019 年，长城华西银行实现拨备前利润总额 18.39 亿元，净利润 5.04 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.48% 和 5.97%，盈利水平较弱。

表 13 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	23.74	23.13	24.87
其中：利息净收入	19.71	14.16	15.18
手续费及佣金净收入	2.40	1.82	2.25
投资收益	1.75	6.46	3.18
营业支出	15.04	18.09	20.15
其中：业务及管理费	7.74	7.31	6.14
信用减值损失	--	--	13.55
资产减值损失	7.00	10.48	0.15
拨备前利润总额	15.69	15.54	18.39
净利润	6.83	4.90	5.04
净息差	2.03	1.54	1.60
成本收入比	32.60	31.62	24.70
拨备前资产收益率	1.47	1.45	1.76

平均资产收益率	0.64	0.46	0.48
平均净资产收益率	9.94	5.96	5.97

数据来源：长城华西银行审计报告，联合资信整理

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，资本水平较充足。2019 年，长城华西银行未进行现金分红。截至 2019 年末，长城华西银行股东权益合计 83.18 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 16.58 亿元。

2019 年，受贷款规模较快上升的影响，长城华西银行风险加权资产规模有所增加，风险资产系数相应上升。截至 2019 年末，长城华西银行风险加权资产余额 711.10 亿元，风险资产系数 67.67%；股东权益与资产总额的比例为 7.92%。2019 年，贷款的较快增长加快了对资本的消耗，长城华西银行资本充足水平有所下降，2019 年末资本充足率为 12.82%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.15%，资本较充足（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
核心一级资本净额	77.65	83.11	79.28
一级资本净额	77.65	83.11	79.28
资本净额	91.57	96.61	91.14
风险加权资产余额	692.29	659.30	711.10
风险资产系数	62.60	63.59	67.67
股东权益/资产总额	7.12	8.28	7.92
资本充足率	13.23	14.65	12.82
一级资本充足率	11.22	12.61	11.15
核心一级资本充足率	11.22	12.61	11.15

数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

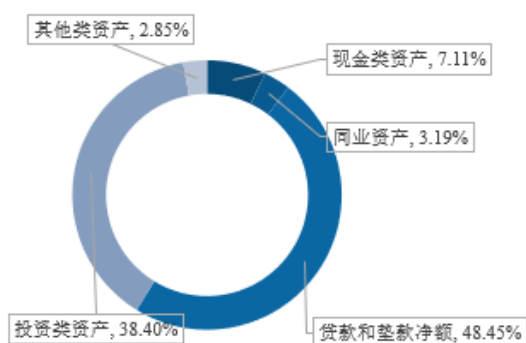
截至本报告出具日，长城华西银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 6.00 亿元，无存续期内的金融债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险

费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若长城华西银行进行破产清算，存续二级资本债券的清偿顺序在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债券之前。

长城华西银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，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地对本次债券以及已发行的本金减记型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，长城华西银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 48.45%，不良贷款率为 3.95%；投资资产净额占比 38.40%，其中债券投资占投资资产的 62.71%，逾期投资资产占比较高。整体看，长城华西银行不良贷款率和逾期投资资产占比较高，且仍有一定规模的非标类资产，资产端流动性水平一般。

图 3 2019 年末长城华西银行资产结构

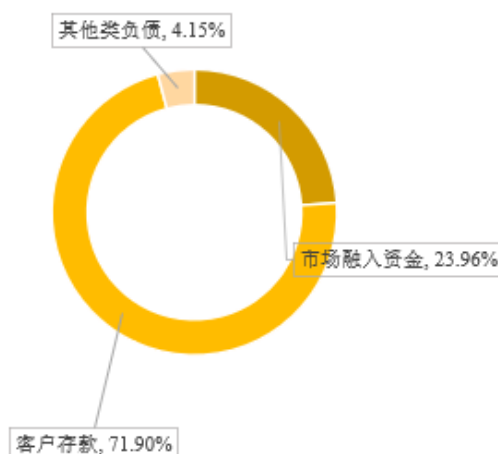


数据来源：长城华西银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，长城华西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 71.90%，其中储蓄存款占比客户存款的 39.74%；市场融入资金占比 23.96%，其中同业负债与同业

存单余额占负债总额的 23.32%，发行的二级资本债占负债总额的 0.64%。整体看，长城华西银行负债结构以客户存款为主，负债稳定性较好。

图 4 2019 年末长城华西银行负债结构



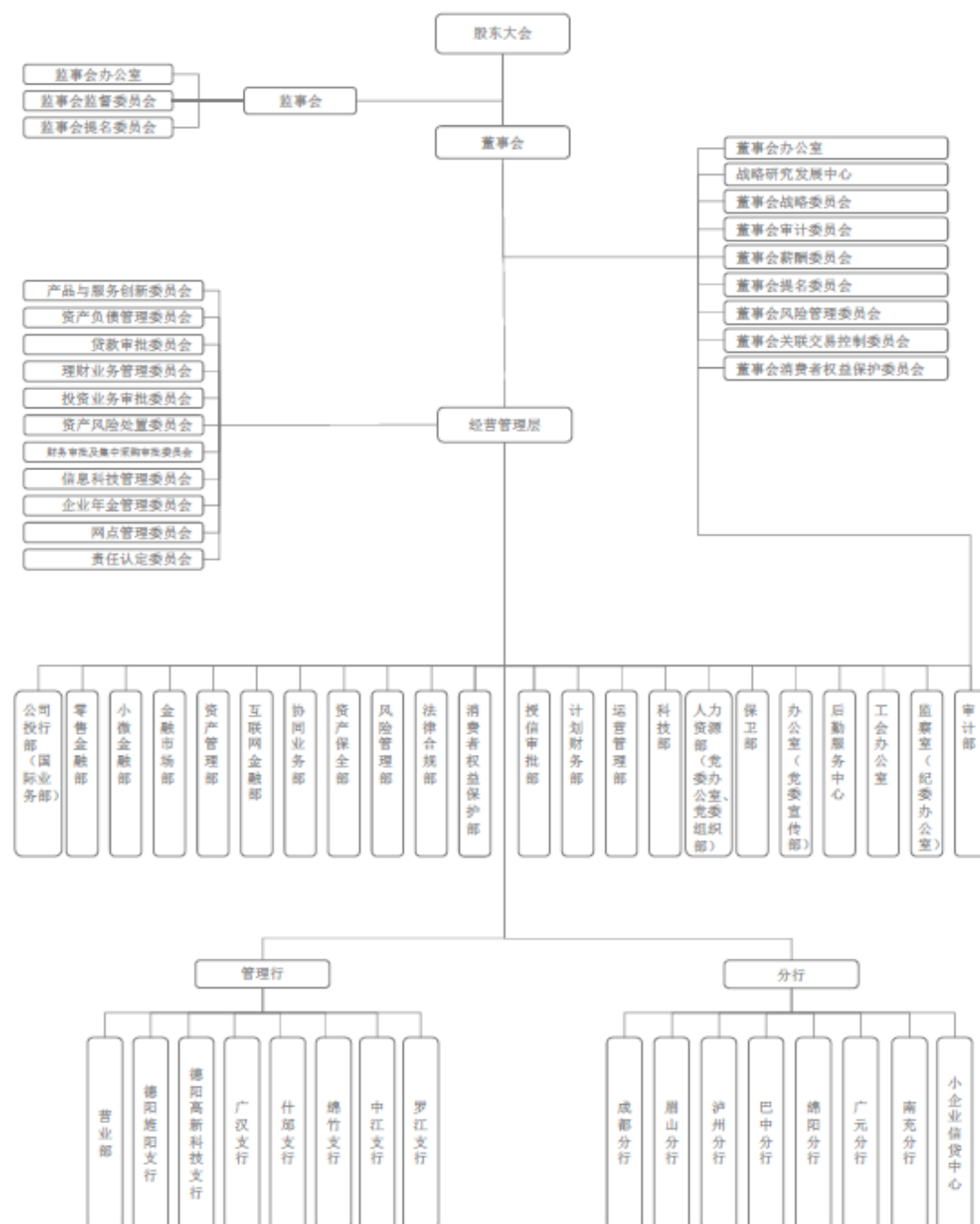
数据来源：长城华西银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为长城华西银行未来业务经营能够保持稳定，能够为二级资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

八、结论

综合上述对长城华西银行公司治理、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，在未来一段时期内长城华西银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末长城华西银行组织结构图



附录 2 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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/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) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 3-1 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 3-2 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 3-3 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