

信用评级公告

联合〔2023〕6950号

联合资信评估股份有限公司通过对长城华西银行股份有限公司主体及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，维持“21 长城华西银行二级 01”“21 长城华西银行二级 02”和“22 长城华西二级资本债 01”信用等级为AA-，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十五日

长城华西银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
长城华西银行股份有限公司	AA	稳定	AA	稳定
22 长城华西二级资本债 01	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
21 长城华西银行二级 02	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
21 长城华西银行二级 01	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
22 长城华西二级资本债 01	10 亿元	5+5 年	2032-07-28
21 长城华西银行二级 02	10 亿元	5+5 年	2031-10-25
21 长城华西银行二级 01	10 亿元	5+5 年	2031-03-25

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 25 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行业务信用评级方法	V4.0.202208
商业银行业务信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	2
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		
指示评级				a ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：股东支持				+2
评级结果				AA

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（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 2022 年以来，长城华西银行区域竞争优势明显、负债稳定性有所提升等方面具备的优势。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，长城华西银行拨备对不良贷款的覆盖程度有待提升、部分投资资产存在逾期情况且减值计提力度不足、盈利能力有待提升及核心资本面临补充压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。此外，外部经济环境变动对长城华西银行业务发展及信贷资产质量可能造成的影响仍需保持关注。

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，持续推动业务发展；另一方面，长城华西银行逾期投资资产资金回收情况及未来资产质量变动情况尚待持续观察。

综合评估，联合资信确定维持长城华西银行主体长期信用等级为 AA，维持“21 长城华西银行二级 01”“21 长城华西银行二级 02”“22 长城华西二级资本债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 区域竞争优势明显。**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，且在四川省内其他主要城市设立了分支机构，异地分支机构的开设逐步扩大了主营业务的发展空间。
- 负债稳定性提升。**2022 年，长城华西银行储蓄存款规模及占客户存款比重有所增长，核心

同业比较：

主要指标	长城华西 银行	莱商银行	马鞍山农商 银行
最新信用等级	AA	AA	AA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	939.94	1564.84	663.76
贷款净额（亿元）	774.37	1184.26	511.83
资产总额（亿元）	1347.03	1880.79	851.68
股东权益（亿元）	92.45	138.75	71.53
不良贷款率（%）	1.80	1.66	1.17
拨备覆盖率（%）	137.47	142.35	305.00
资本充足率（%）	14.75	11.33	19.01
营业收入（亿元）	23.59	41.68	17.39
净利润（亿元）	1.82	7.45	8.02
平均净资产收益率 （%）	1.97	5.67	12.83

注：莱商银行为莱商银行股份有限公司，马鞍山农商银行为安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

分析师：谢冰姝 张旭

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

负债占比有所提升，负债稳定性有所增强。

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。
4. **获得地方政府支持的可能性较大。**考虑到长城华西银行在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，直接或间接获得地方政府支持的可能性较大。

关注

1. **信贷资产质量面临一定下行压力，拨备水平有待提升。**考虑到部分客群易受外部经济环境影响，长城华西银行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备对不良贷款的覆盖程度有待提升，仍需对其信贷资产质量和拨备水平未来变化情况保持关注。
2. **投资资产质量变动情况需保持关注。**长城华西银行部分非金融企业债券和非标投资资产存在逾期情况且减值计提不足，需关注逾期投资资产资金回收及未来投资资产质量变动情况。
3. **盈利水平较弱。**2022 年，长城华西银行盈利进一步下滑，同时考虑到贷款拨备水平有待提升，加之投资资产存在部分逾期情况，长城华西银行未来仍面临一定减值准备计提压力，对盈利水平带来的影响值得关注。
4. **核心资本面临一定补充压力。**业务的快速发展对长城华西银行核心一级资本形成一定损耗，核心一级资本充足率下降，核心资本面临补充压力。

主要数据:

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	1135.77	1239.04	1347.03
股东权益(亿元)	86.58	91.76	92.45
不良贷款率(%)	3.55	2.07	1.80
贷款拨备覆盖率(%)	126.16	130.82	137.47
贷款拨备率(%)	4.47	2.71	2.48
流动性比例(%)	87.24	102.46	97.53
存贷比(%)	74.79	79.91	77.57
储蓄存款/负债总额(%)	31.02	32.43	35.32
股东权益/资产总额(%)	7.62	7.41	6.86
资本充足率(%)	11.20	14.46	14.75
一级资本充足率(%)	10.45	11.61	10.95
核心一级资本充足率(%)	10.45	9.94	9.40
项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	26.62	24.62	23.59
拨备前利润总额(亿元)	20.81	17.06	16.49
净利润(亿元)	3.59	3.25	1.82
净息差(%)	2.06	1.77	1.60
成本收入比(%)	20.24	27.61	28.29
拨备前资产收益率(%)	1.90	1.44	1.28
平均资产收益率(%)	0.33	0.27	0.14
平均净资产收益率(%)	4.22	3.64	1.97

数据来源: 长城华西银行年度报告、监管报表及提供材料, 联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 长城华西二级资本债 01	AA-	AA	稳定	2022/07/07	谢冰姝 陈奇伟	商业银行评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.3.202204	阅读全文
21 长城华西银行二级 01、21 长城华西银行二级 02	AA-	AA	稳定	2022/07/21	陈奇伟 郭嘉喆	商业银行评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.3.202204	阅读全文
21 长城华西银行二级 02	AA-	AA	稳定	2021/10/11	李为峰 谢冰姝 陈奇伟	商业银行评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.1.202011	阅读全文
21 长城华西银行二级 01	AA-	AA	稳定	2020/11/13	谢冰姝 陈奇伟 郭嘉喆	商业银行评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.1.202011	阅读全文

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受长城华西银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为长城华西银行股份有限公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

长城华西银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于长城华西银行股份有限公司（以下简称“长城华西银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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2022年末，长城华西银行股本为23.04亿元，前五大股东及持股比例见表1。长城华西银行第一大股东为德阳市国有资产经营有限公司（以下简称“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，为其实际控制人。

表1 2022年末前五大股东持股比例

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	德阳发展控股集团有限公司	4.95%
4	中国烟草总公司四川省公司	4.77%
5	四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	3.57%
合计		54.21%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

截至2022年末，长城华西银行共有分支机构57家（含法人机构1家）。其中德阳地区37家，省内其他地市20家；参股什邡思源村镇银行有限责任公司。

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：谭红

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，长城华西银行存续期内经联合资信评级的债券合计30亿元，债券概况见表2。

2022年以来，长城华西银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
22 长城华西二级资本债 01	二级资本债券	10.00 亿元	5+5 年	4.80%	2032 年 7 月 27 日
21 长城华西银行二级 02	二级资本债券	10.00 亿元	5+5 年	4.80%	2031 年 10 月 24 日
21 长城华西银行二级 01	二级资本债券	10.00 亿元	5+5 年	4.80%	2031 年 3 月 24 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

德阳市工业实力较强，是中国重大技术装备制造业基地和全国三大动力设备制造基地之一，2022 年，受宏观经济波动等因素影响，德阳市经济增速有所放缓，对当地金融机构业务发展和风险管理形成一定压力。

四川省是西部经济大省，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。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以及天府新区的规划建设，四川省经济具有较大发展潜力。

德阳市是四川省辖地级市，位于成都平原东北部，是成渝经济区重要区域中心城市。作为中国重大技术装备制造业基地和全国三大动力设备制造基地之一，德阳市拥有国机重装、东方电机、东方汽轮机等一批国内一流、世界知名的重装制造企业，生产了全国 50% 以上的大型轧钢设备，也是世界最大的铸锻钢制造基地，发电设备产量全球第一，石油钻机出口全国第一。此外，德阳市着力培育新能源装备制造战略性新兴产业，大力发展以核电、风力发电、太阳能、潮汐发电、生物能、燃料电池等为重点的新能源装备制造业，被联合国列为清洁技术与新能源装备制造业国际示范城市。雄厚的工业基础，奠定了德阳市在中国西部重要工业城市的地位。

2022 年德阳市实现地区生产总值 2816.87 亿元，同比增长 3.1%，其中第一产业增加值 296.22 亿元，同比增长 4.3%；第二产业增加值 1354.92 亿元，同比增长 3.0%；第三产业增加值 1165.73 亿元，同比增长 3.1%；三次产业结构调整为 10.5：48.1：41.4；全年工业增加值 1202.54 亿元，同比增长 3.4%；2022 年，德阳市一般公共预算收入 156.5 亿元，同比增长 5.3%，一般公共预算支出 350.3 亿元，同比增长 7.3%。

德阳市金融机构数量逐年增加，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，同业竞争日趋激烈。截至 2022 年末，德阳市金融机构本外币存款余额 4066.7

亿元，比年初增长 12.6%；本外币贷款余额 2578.9 亿元，比年初增长 16.5%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信

用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年以来，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，公司治理水平有待提高；关联授信符合监管要求。此外，长城华西银行部分股权存在对外质押情况，需关注未来股权稳定性对公司治理产生的影响。

长城华西银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经营管理层为执行机构的公司治理架构，2022 年以来各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责；但另一方面，2023 年 1 月，长城华西银行金融市场部原总经理赵伟因涉嫌严重违纪违法目前正接受审查调查；2023 年 3 月，长城华西银行营业部总经理彭军因涉嫌严重违纪违法目前正接受纪律审查和监察调查；对此，长城华西银行已完成人员调整，相关整改措施已落实到位，目前各项业务正常有序开展，受此事件影响较小，公司治理水平有待进一步提升。2022 年，长城华西银行完成董事会换届，谭运财不再担任长城华西银行董事长、执行董事职务，张华春不再担任长城华西银行董事职务，不再聘任谭红担任长城华西银行行长职务。长城华西银行现任董事长谭红先生，曾任中国农业银行股份有限公司四川省分行党委委员、副行长兼营业部党委书记、总经理等职务；现任行长余国文先生，曾任中国农业银行北京市朝阳区支行党委书记、行长，中国长城资产公司战略客户部副总经理和资产经营二部副总经理，主要高管在金融行业有较为丰富的从业和管理经验。

从股权结构来看，截至 2022 年末，长城

华西银行国有法人、民营法人和自然人持股比例分别为 62.53%、33.58%和 3.89%。截至 2022 年末，长城华西银行前十大股东中 3 家股东将其持有的全部或部分股权对外质押，对外质押股份数量占全行股份总数的 7.64%；已处置股份的股东共 10 户，被质押股份占长城华西银行总股份的 13.49%，需关注股权质押对其股权结构稳定性产生的影响。

关联交易方面，长城华西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。长城华西银行根据《银行保险机构关联交易管理办法》等法律法规，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。截至 2022 年末，长城华西银行单一最大关联方授信余额和最大集团关联方授信余额占资本净额的比重均为 6.10%，全部关联方授信余额占

资本净额的比重为 10.16%，关联授信指标均未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

六、主要业务经营分析

长城华西银行存贷款业务市场份额在当地排名均位居首位，但受市场竞争加剧叠加宏观经济下行影响，2022 年以来，长城华西银行存贷款市场份额占比均略有下降。

长城华西银行作为德阳地区唯一一家地方性法人银行，其存贷款业务在德阳地区具有较强的竞争力，但随着当地同业竞争趋于激烈叠加宏观经济下行，长城华西银行在德阳市的存贷款市场份额占比略有下降。截至 2022 年末，长城华西银行存贷款市场占有率分别为 15.89%和 17.60%。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	17.34%	1	16.56%	1	15.89%	1
贷款市场占有率	19.38%	1	18.41%	1	17.60%	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

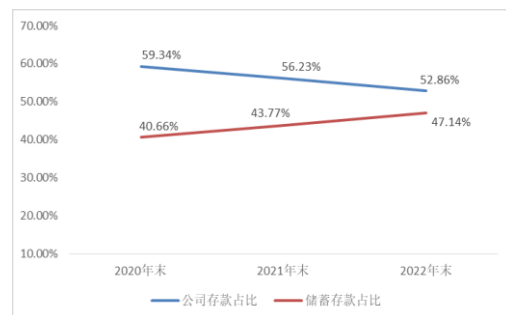
1. 公司银行业务

2022年，长城华西持续加大对区域内信贷投放力度，同时积极为企业复工复产提供金融支持，公司贷款规模较快增长，占贷款总额的比重高；在结算资金存款及财政存款的共同推动下，对公存款增速有所回升，但考虑到同业竞争加剧和公司存款产品创新受限等因素影响，仍需对其公司存款业务未来的发展情况保持关注。

公司存款方面，2022年，长城华西银行在坚守德阳地区财政存款主阵地的同时加大异地分行对财政存款的营销力度，推动财政性存款稳步增长；此外，通过维护存量客户、深挖上下游客户以及积极拓展新客户的方式积极营销，并且加强资产负债联动，促进对公存款沉淀，同时持续加大存款产品的创新，提高市场竞争力。2022年，在结算资金存款及财政

存款的共同推动下，长城华西银行对公存款增速有所回升，但考虑到同业竞争加剧和公司存款产品创新受限等因素影响，仍需对其公司存款业务未来的发展情况保持关注。截至2022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496.81亿元，占存款总额的52.86%（见表4）。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：长城华西银行年度报告，联合资信整理

表 4 存款业务结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	474.92	478.05	496.81	59.34	56.23	52.86	0.66	3.92
储蓄存款	325.41	372.05	443.14	40.66	43.77	47.14	14.33	19.11
合 计	800.33	850.10	939.94	100.00	100.00	100.00	6.22	10.57

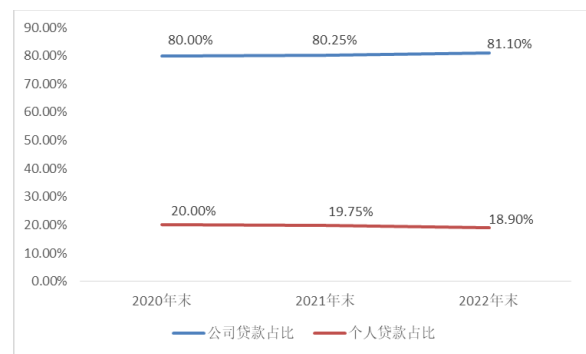
数据来源：长城华西银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2022 年，长城华西银行围绕成渝地区双城经济圈和成德眉资同城化战略，全面落实“回归本源、回归本地”的“双回归”发展战略，持续加大对重大基础设施建设、地方重点项目、城市更新改造等项目的支持，不断加大本地信贷投放力度；此外，长城华西银行积极为企业复工复产提供金融支持，化解企业经营压力；基于以上措施，长城华西银行公司贷款实现较快增长，公司贷款占贷款总额的比重高。截至 2022 年末，长城华西银行公司贷款及垫款余额 643.72 亿元，其中转贴现资产余额 98.70 亿元（见表 5）。

小微贷款业务方面，2022 年，长城华西银行积极落实“两增两控”要求，持续加大普惠金融信贷投放力度；一方面，充分利用支小再贷款及定向降准等政策性资金供给，主

动向小微企业让利，降低小微企业融资成本；另一方面，通过持续开展小微专项活动，提升全员营销积极性，同时推进精细化管理，继续做好风险防控工作，推动小微信贷业务稳定、健康发展。截至 2022 年末，长城华西银行授信 1000 万元（含）以下的小微企业贷款余额 90.01 亿元，较上年末增长 17.06%。

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

表 5 贷款结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款和垫款	509.63	573.18	643.72	80.00	80.25	81.10	12.47	12.31
其中：贴现	93.22	96.97	98.70	14.63	13.58	12.43	4.02	1.78
个人贷款	127.44	141.04	150.05	20.00	19.75	18.90	10.67	6.39
合 计	637.07	714.21	793.77	100.00	100.00	100.00	12.11	11.14

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年，长城华西银行进一步加大储蓄存款营销力度，储蓄存款规模增长较快，但受住房按揭贷款投放力度放缓影响，个人贷款规模增速放缓。

2022 年，长城华西银行持续加大储蓄存款营销力度，先后开展多项营销竞赛活动，激励各分支行积极开展储蓄存款营销工作；同

时创新产品，先后推出“悦养宝”“周周宝”等产品，提高存款产品竞争力，为业务推动提供抓手；此外，通过场景建设实现批量获客，通过连接本地政务、“三农”、学校、旅游等特色场景，扩大本地客群。得益于上述措施，长城华西储蓄存款保持较快增长态势。截至 2022 年末，长城华西银行储蓄存款余额 443.14 亿元，占存款总额的 47.14%；定期储

蓄存款占储蓄存款的比重为 85.66%，储蓄存款稳定性较好，但也带来一定资金成本上升压力。

个人贷款业务方面，2022 年以来，长城华西持续优化全流程线上自助贷款产品“网 e 贷”以及其他贷款产品，提升个人贷款业务竞争力；同时，开展多项专项营销活动，并将消费贷款纳入管理人员绩效考核，提高员工营销积极性；此外，通过完善增值服务体系、加强品牌建设等夯实零售客群基础。个人按揭贷款方面，2022 年以来，受房地产市场活跃度降低、房地产销售需求影响，加之同业竞争日趋激烈，长城华西按揭贷款增长缓慢，导致个人贷款规模增速放缓。截至 2022 年末，长城华西银行个人贷款余额 150.05 亿元；其中个人经营贷款和住房按揭贷款余额分别为 46.01 亿元和 80.84 亿元。

3. 金融市场业务

长城华西银行根据自身流动性及业务发展需求开展同业业务，2022 年，长城华西银行同业资产和市场融入资金均有所增长，但同业资产占资产总额比重较小；投资资产净额小幅下降，业务结构向标准化债券倾斜。

同业业务方面，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规模。2022 年，长城华西银行同业资产规模保持增长，但占资产总额比重仍处于较低水平，同业资产交易对手以国有大行和股份制银行为主。同业负债

方面，2022 年，长城华西银行稳步吸收同业负债，加大了同业存单发行力度，同时控制负债成本，提升负债管理能力，市场融入资金规模有所增长。2022 年末，长城华西银行同业资产余额 55.19 亿元，占资产总额的 4.10%；市场融入资金余额 252.57 亿元，占负债总额的 20.13%。

投资业务方面，2022 年，长城华西投资配置向债券投资倾斜，非标投资占比有所下降，同时为提升投资收益，压降了同业存单投资规模，投资资产结构有所优化。长城华西银行债券投资以政府债券、金融机构债券以及公司债券为主，另含少量资产支持证券。长城华西银行配置的公司债券交易对手主要为省内城投平台公司，外部评级主要为 AA 及 AA⁺；信托计划底层资产主要为类信贷资产，投向行业为制造业、租赁和商务服务业，投向地域主要为四川省、湖北省和山西省；资管计划底层资产包括项目贷款、债券等，投向主要为房地产业、建筑业、金融业、租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业，投向地域主要为广东、四川、海南、天津和上海；债权融资计划底层资产均为北京金融资产交易所债权融资计划，投向行业为建筑业、水利、环境和公共设施管理业，投向地域均为四川省；基金均为公募债券基金。投资收益方面，2022 年，长城华西银行实现投资利息收入 12.49 亿元，投资收益 2.83 亿元，公允价值变动收益-0.53 亿元，投资相关收益较上年基本持平。

表 6 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	285.62	326.82	340.24	71.81	78.36	81.14
其中：政府债券	103.46	124.72	128.49	26.01	29.90	30.64
金融机构债券	89.80	94.74	107.49	22.58	22.72	25.63
公司债券	78.79	99.40	103.60	19.81	23.83	24.71
同业存单	12.31	7.00	0.00	3.10	1.68	0.00
资产支持证券	1.20	0.96	0.66	0.30	0.23	0.16
票据	0.05	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00

信托计划及资产管理计划	54.57	29.85	32.14	13.72	7.16	7.66
债权融资计划	23.22	23.24	7.99	5.84	5.57	1.90
基金	33.24	34.66	36.48	8.36	8.31	8.70
其他	1.08	2.51	2.49	0.27	0.60	0.59
投资资产总额	397.73	417.08	419.33	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	9.11	11.97	14.27	/	/	/
投资资产净额	388.62	405.12	405.06	/	/	/

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

七、财务分析

长城华西银行提供了 2022 年财务报表，财务报表合并范围较去年无变化，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 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

2022 年，长城华西银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比较小。

表 7 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	82.23	70.59	75.04	7.24	5.70	5.57	-14.16	6.31
同业资产	25.60	35.04	55.19	2.25	2.83	4.10	36.89	57.50
贷款及垫款净额	608.94	695.14	774.37	53.61	56.10	57.49	14.16	11.40
投资资产	388.62	405.12	405.06	34.22	32.70	30.07	4.24	-0.01
其他类资产	30.38	33.15	37.36	2.67	2.68	2.77	9.11	12.71
资产合计	1135.77	1239.04	1347.03	100.00	100.00	100.00	9.09	8.72

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，长城华西银行信贷资产规模保持增长，贷款客户和行业集中度风险不显著；同时得益于较大的风险资产处置力度，长城华西银行资产质量持续改善，不良贷款规模及占比均有所下降，贷款拨备水平有所提升；但考虑到部分客群易受外部经济环境影响，长城华西银行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备水平有待进一步提升。

2022 年，长城华西银行贷款规模保持增长，2022 年末贷款和垫款净额 774.37 亿元，占资产总额的 57.49%。贷款行业分布方面，长城华西银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、房地产业、建筑业和制造业，2022 年末上述前五大贷款行业合计占

比 55.59%。2022 年以来，长城华西银行持续优化信贷结构，严控“两高一剩”行业贷款投放，并加大对清洁能源装备制造、绿色金融、乡村振兴等重点领域信贷支持，同时推进大零售业务转型，批发和零售业占比持续上升，贷款行业集中度呈上升趋势。房地产贷款方面，长城华西银行逐步控制房地产贷款投放力度，房地产贷款规模及占比均有所下降。截至 2022 年末，长城华西银行报送监管口径住房按揭贷款与房地产贷款占贷款总额的比重分别为 10.23%和 21.06%，房地产贷款集中度相关指标均未超出监管上限要求；但另一方面，长城华西银行部分底层资产投向房地产行业的非标投资加大了其在房地产行业的风险暴露，需关注房地产市场走势以及相关企业

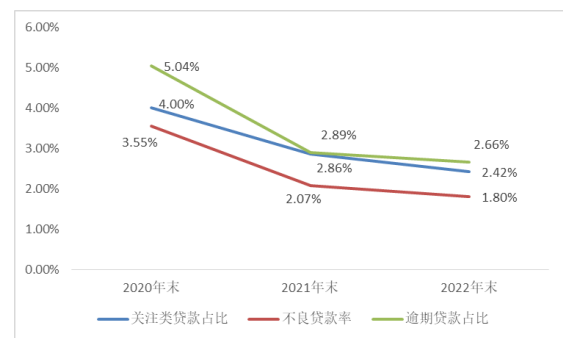
融资能力变化情况对长城华西银行资产质量的影响。

客户集中度方面，2022 年，长城华西银行对贷款集中度限额要求进行动态管理，随着其资本净额的较快增长，长城华西银行贷款集中度呈下降趋势，2022 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.10%和 47.30%。同时，长城华西银行按照大额风险暴露管理办法要求加强大额风险管理，大额风险暴露指标均符合监管要求，客户集中风险整体可控。

2022 年以来，长城华西银行一方面持续提升信用风险精细化管理水平，将风险管理向前端延伸，信贷投放策略趋于谨慎并不断加大贷后管理力度，严格控制不良贷款新增；另一方面，将风险资产化解作为重点工作并保持较大的风险资产处置力度；得益于上述措施，长城华西银行关注类贷款和不良贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量持续改善。2022 年，长城华西银行处置不良贷款 23.20 亿元，其中现金清收 2.77 亿元，核销 6.27 亿元、贷款转让 7.15 亿元、以物抵债 0.08 亿元、重组上调 1.19 亿元、重整 5.75 亿元。。从行业分布来看，不良贷款主要集中于批发和零售业、租赁和商务服务业以及制造业，上述行业不良贷款率分别为 2.72%、2.43%和

3.00%，上述行业不良率高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，长城华西银行将逾期 90 天以上的贷款纳入不良贷款的统计与管理中，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 71.97%；此外，长城华西银行为部分企业办理延期还本付息业务，截至 2022 年末，无还本续贷贷款余额 79.79 亿元，五级分类以正常类为主，需关注此部分贷款质量变化情况。从贷款拨备情况来看，2022 年，随着不良贷款规模的下降，长城华西银行拨备覆盖率整体有所上升；但考虑到部分小微企业抗风险能力较弱，同时部分享受延期还本付息的企业还款能力具有一定的不确定性，长城华西银行未来面临一定的贷款减值准备计提压力。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

表 8 贷款质量

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	586.40	675.14	756.92	92.46	95.07	95.77
关注	25.35	20.30	19.13	4.00	2.86	2.42
次级	0.33	0.52	4.21	0.05	0.07	0.53
可疑	21.52	13.12	9.44	3.39	1.85	1.19
损失	0.63	1.08	0.61	0.10	0.15	0.08
贷款合计	634.24	710.15	790.31	100.00	100.00	100.00
不良贷款	22.48	14.71	14.26	3.55	2.07	1.80
逾期贷款	31.96	20.54	21.00	5.04	2.89	2.66
拨备覆盖率	/	/	/	126.16	130.82	137.47
贷款拨备率	/	/	/	4.47	2.71	2.48
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	99.91	98.42	71.97

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

2022 年，长城华西银行同业资产规模有所增长，但在资产总额中的比重仍处于较低水平，同业资产未发生风险事件；部分非金融企业债券和非标投资资产发生逾期，且存在较大风险敞口，需关注逾期投资资产资金回收及未来投资资产质量变动情况。

2022 年，长城华西银行同业资产规模持续增长，但占资产总额的比重较低。截至 2022 年末，长城华西银行存放同业款项净额 10.54 亿元，以境内存放同业款项为主；拆出资金净额 27.38 亿元；买入返售金融资产净额 17.27 亿元，标的均为债券。长城华西银行对同业业务交易对手采取名单化管理，同业交易对手主要为国有大行、股份制商业银行以及股东背景为国有或银行的金融租赁公司以及消费金融公司。同业资产质量方面，截至 2022 年末，长城华西银行同业资产未有违约发生，计提减值准备余额 0.05 亿元。

2022 年以来，受投资资产结构调整以及减值准备计提力度的加大，长城华西银行投资资产净额有所减少，占资产总额的比重有所下降。截至 2022 年末，长城华西银行投资资产净额 405.06 亿元，占总资产的比重为 30.07%。从会计科目来看，长城华西银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，截至 2022 年末，上述投资资产分别占投资资产净额的 20.23%、14.35% 以及 64.81%。从投资资产质量情况来看，截

至 2022 末，长城华西银行逾期投资资产规模为 32.43 亿元，占投资资产总额的 7.73%，逾期投资资产规模及占比较去年有所上升。其中，非金融企业债逾期规模为 10.03 亿元，资金主要投向医药制造行业和其他电子设备制造业；信托及资管计划逾期 22.40 亿元，主要投向建筑业与房地产业。从减值情况来看，截至 2022 年末，长城华西银行投资资产减值准备余额 17.45 亿元。

（3）表外业务

长城华西银行表外业务规模不大，表外业务以银行承兑汇票为主。长城华西银行表外业务以银行承兑汇票业务为主，长城华西银行签发承兑汇票后，及时将相关信息录入“四川银行业贸易背景查询与监管系统”；此外，长城华西银行及时跟踪申请人经营情况、财务状况、抵质押品状况与销售回笼情况等，对有风险前兆的申请人将及时预警并采取处置措施。截至 2022 年末，长城华西银行银行承兑汇票余额 109.58 亿元，存在一定的风险敞口。

2. 负债结构及流动性

2022 年，长城华西银行市场融入资金有所增长，同时在客户存款较快增长的推动下，负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，负债稳定性有所提升；短期流动性风险可控，但考虑到其持有一定规模的资产管理计划及信托计划，需关注长期流动性风险管控压力。

表9 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	181.37	235.00	252.57	17.29	20.48	20.13	29.57	7.48
客户存款	800.33	850.11	939.94	76.28	74.10	74.92	6.22	10.57
其中：储蓄存款	325.41	372.05	443.14	31.02	32.43	35.32	14.33	19.11
其他负债	67.49	62.18	62.06	6.43	5.42	4.95	-7.88	-0.19
负债合计	1049.19	1147.28	1254.58	100.00	100.00	100.00	9.35	9.35

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

长城华西根据流动性管理需求以及市场利率水平等因素融入市场资金，2022 年，市场融入资金规模有所增长。截至 2022 年末，长城华西银行市场融入资金 252.57 亿元；其中，同业存放款项 45.76 亿元，拆入资金 16.66 亿元，卖出回购金融资产 63.75 亿元，应付债券 126.40 亿元。

客户存款是长城华西银行最主要的负债来源，2022 年，客户存款规模保持增长，且整体存款增速有所提升。从存款结构来看，2022 年，长城华西银行加大储蓄存款营销力度，储蓄存款规模及占客户存款比重有所增长，核心负债稳定性持续提升。截至 2022 年末，长城华西银行储蓄存款占存款总额的比重为 47.14%。

流动性方面，2022 年，长城华西银行流

动性比例和优质流动性资产充足率小幅下降，但仍处于合理水平；但考虑到其持有一定规模的资产管理计划及信托计划，需关注长期流动性风险管控压力。

表 10 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	87.24	102.46	97.53
优质流动性资产充足率（%）	101.73	101.52	101.33
存贷比（%）	74.79	79.91	77.57

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，长城华西银行净息差收窄，利息净收入有所下降，同时其拨备计提力度较大，整体盈利水平下降明显。

表 11 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	26.62	24.62	23.59
利息净收入（亿元）	20.53	19.56	19.51
手续费及佣金净收入（亿元）	1.54	1.46	1.45
投资收益（亿元）	3.72	5.21	2.83
公允价值变动净收益（亿元）	0.79	-1.89	-0.53
营业支出（亿元）	23.04	21.29	22.54
业务及管理费（亿元）	5.39	6.79	6.62
资产减值损失（亿元）	0.40	0.26	0.54
信用减值损失（亿元）	16.89	13.74	14.89
拨备前利润总额（亿元）	20.81	17.06	16.49
净利润（亿元）	3.59	3.25	1.82
净息差（%）	2.06	1.77	1.60
成本收入比（%）	20.24	27.61	28.29
拨备前资产收益率（%）	1.90	1.44	1.28
平均资产收益率（%）	0.33	0.27	0.14
平均净资产收益率（%）	4.22	3.64	1.97

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

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以及同业业务利息收入，利息支出主要由存款利息支出、同业业务利息支出以及发行债券利息支出构成，利息净收入是长城华西银行最主

要的收入来源。从净息差水平来看，2022 年以来，受同业竞争加剧、贷款市场报价利率（LPR）多次下调以及减费让利政策的影响，长城华西银行贷款利率呈下降趋势；同时在流动性较宽裕的市场环境下，非信贷类资产

收益率亦有所下降；另一方面，定期存款规模持续增加，导致存款利息支出增加，存款成本上升，净息差收窄趋势明显，2022 年长城华西银行净息差降至 1.60%。2022 年，长城华西银行信贷资产规模有所增长但投资资产规模增长乏力，加之净息差持续收窄，长城华西银行利息净收入呈下降趋势。投资收益方面，2022 年受债券市场波动大，利率债收益率整体下行，信用债利差大幅压缩影响，长城华西银行投资收益下降明显，同时部分债券投资资产以公允价值计量，导致易受债券市场波动影响，2022 年公允价值变动净收益为负。手续费及佣金收入方面，长城华西银行手续费及佣金收入主要来源于支付结算与代理手续费。2022 年，受减费让利政策影响以及封闭式理财产品余额的下降，长城华西银行中间业务收入增长乏力，手续费及佣金净收入呈下降趋势。2022 年，长城华西银行实现利息净收入 19.51 亿元，占营业收入的 82.68%；实现投资收益 2.83 亿元，占营业收入的 12.00%；实现手续费及佣金净收入 1.45 亿元，占营业收入的 6.16%。

长城华西银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。2022 年，长城华西银行业务及管理费小幅下降。另一方面，2022 年，由于风险资产处置力度较大，同时资产质量面临一定的下行压力，长城华西银行保持较大的减值计提力度。2022 年，长城华西银行信用减值损失规模 14.89 亿元，其中贷款减值损失 12.79 亿元，投资资产减值损失 2.18 亿元。

2022 年，受净息差收窄明显等因素影响，

长城华西银行利息净收入持续下降，同时其减值计提力度较大，对利润实现造成一定的负面影响，净利润水平持续下降，相关盈利指标亦呈下降态势，盈利能力较弱。

4. 资本充足性

2022 年，长城华西银行主要通过利润留存以及发行二级资本债券的方式补充资本，资本充足率处于较好水平；但随着贷款业务的快速发展对其核心一级资本形成一定损耗，核心一级资本充足率持续下降，核心一级资本面临补充压力。

2022 年，长城华西银行主要通过利润留存和发行二级资本债等方式补充资本，资本实力有所提升，为保证资本内生性增长，长城华西银行未向股东进行现金分红。截至 2022 年末，长城华西银行股东权益合计 92.45 亿元，其中股本 23.04 亿元、资本公积 22.15 亿元、未分配利润 21.56 亿元、一般风险准备 15.73 亿元。

2022 年，随着信贷业务的较快发展，长城华西银行风险加权资产余额持续增长，但得益于业务结构的优化调整，风险加权系数较为稳定。从资本充足性指标来看，2022 年，长城华西银行成功发行二级资本债 10.00 亿元，资本净额得到进一步补充，资本充足率有所上升；但另一方面，信贷业务快速发展对其核心一级资本形成一定损耗，长城华西银行核心一级资本充足率呈下降趋势，面临一定的核心一级资本补充压力（见表 12）。

表12 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	82.42	85.57	87.40
一级资本净额（亿元）	82.42	99.89	101.72
资本净额（亿元）	88.31	124.43	137.07
风险加权资产余额（亿元）	788.74	860.61	929.32
风险资产系数（%）	69.45	69.46	68.99

股东权益/资产总额 (%)	7.62	7.41	6.86
资本充足率 (%)	11.20	14.46	14.75
一级资本充足率 (%)	10.45	11.61	10.95
核心一级资本充足率 (%)	10.45	9.94	9.40

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

八、外部支持

德阳市工业实力较强，是成渝经济区重要区域中心城市。2022 年，德阳市实现地区生产总值 2816.87 亿元，实现公共财政预算收入 156.5 亿元，政府财政实力较强，具备较强的支持能力。长城华西银行存贷款市场份额在德阳市均位居首位，且在四川省内设立异地分支机构，作为区域性商业银行，长城华西银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在德阳市及四川省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

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。截至 2022 年 9 月末，中国长城资产资产总额（合并口径）6472.32 亿元，负债总额 5818.38 亿元，股东权益 653.93 亿元；2022 年前三季度实现营业收入 160.18 亿元，实现净利润 4.17 亿元。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。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，长城华西银行无存续期内的金融债券，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金合计 30 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，长城华西银行优质流动性资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 13。

表 13 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	30.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	7.39
股东权益/存续债券本金（倍）	3.08
净利润/存续债券本金（倍）	0.06

数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，考虑到部分小微企业抗风险能力较弱，同时部分享受延期还本付息的企业还款能力具有一定的不确定性，长城华西银行未来面临一定的资产质量下行压力，拨备水平有待提升，且其持有一定规模的非标投资资产，资产端流动性水平一般。但从负债端来看，长城华西银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升。

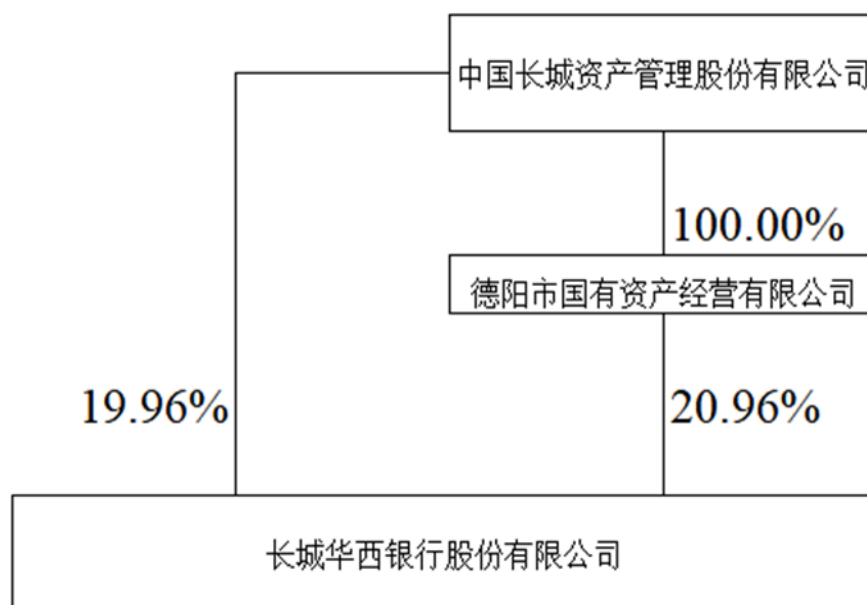
整体看，长城华西银行优质流动性资产、股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为长城华西银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率很低。

十、结论

基于对长城华西银行经营风险、财务风

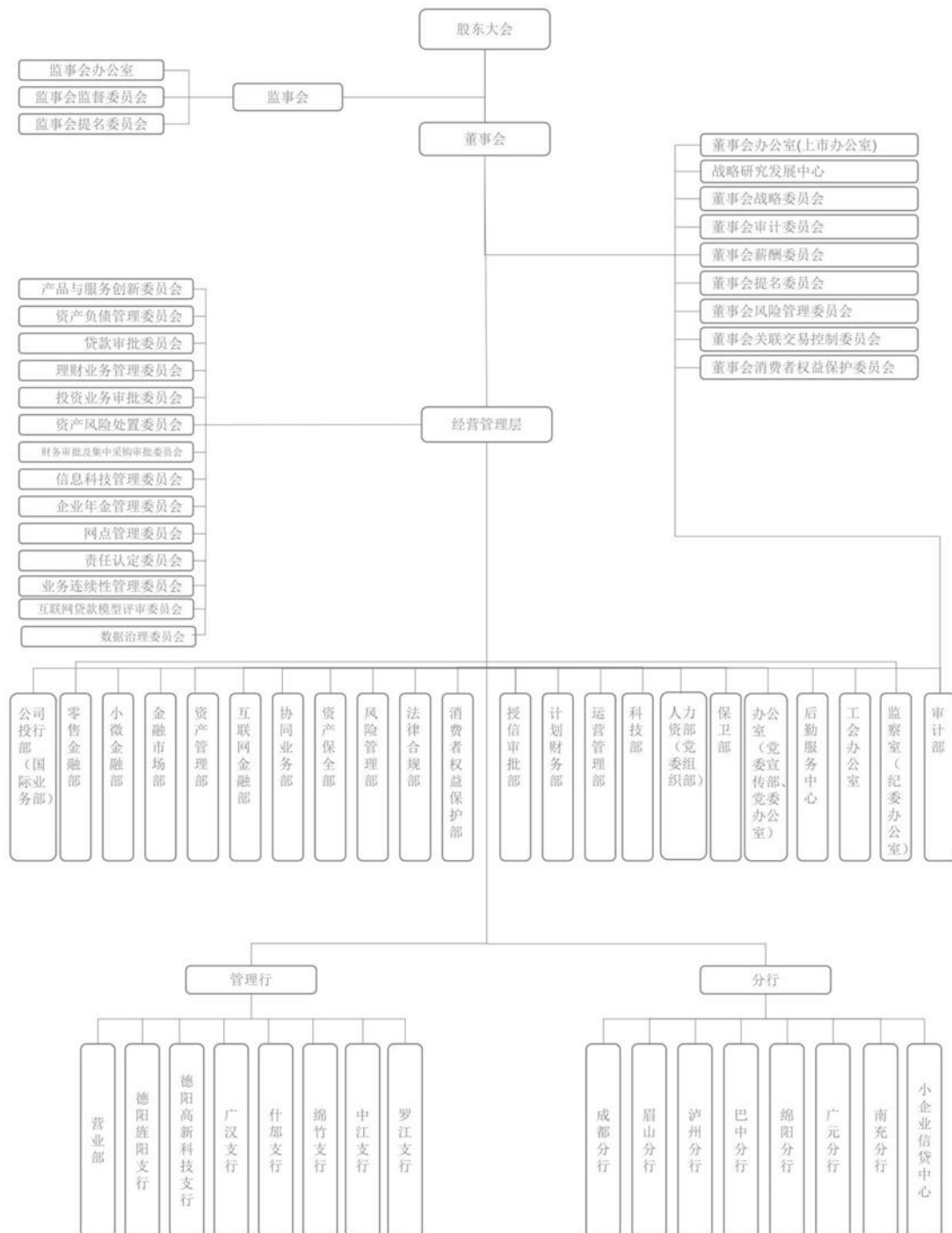
险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持长城华西银行主体长期信用等级为AA，维持“21长城华西银行二级01”“21长城华西银行二级02”和“22长城华西二级资本债01”信用等级为AA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末长城华西银行股权结构图



资料来源：长城华西银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 年末长城华西银行组织架构图



资料来源：长城华西银行提供，联合资信整理

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	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×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 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持