

长城华西银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7073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，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-，维持“23 长城华西绿债 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

二〇二四年七月二十五日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

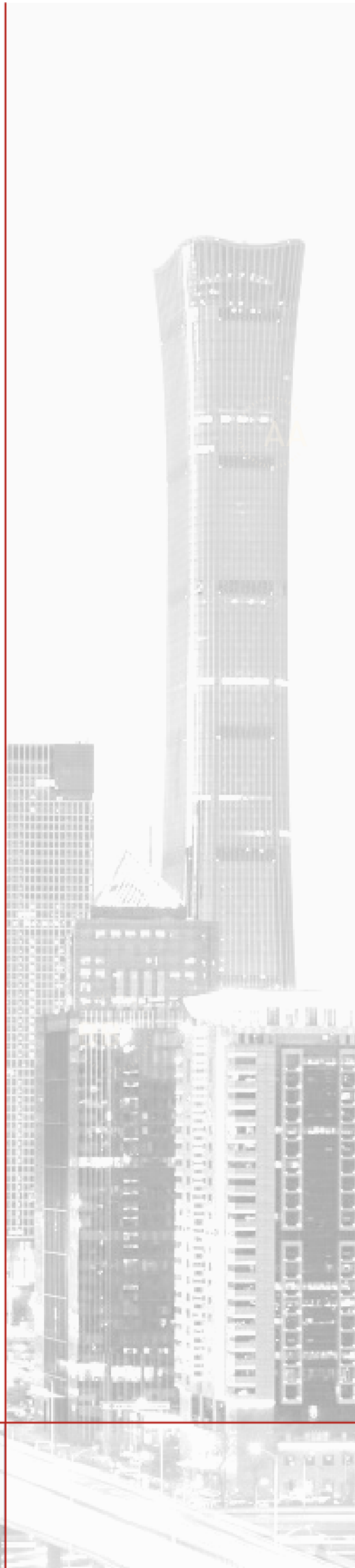
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
长城华西银行股份有限公司	AA/稳定	AA/稳定	2024/07/25
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	AA-/稳定	AA-/稳定	
23 长城华西绿债 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，长城华西银行股份有限公司（以下简称“长城华西银行”）作为区域性商业银行，其深耕地区经济发展，不断提升金融服务能力，在德阳市建立了良好的业务开展基础；管理与发展方面，长城华西银行公司治理水平逐步提升，关联交易相关指标均未突破监管限制。经营方面，长城华西银行在德阳市具有较强的竞争力，同时异地分支机构的设立为其业务发展带来新的增长空间，但其公司存款及个人信贷业务发展承压，同时同业竞争加剧对其业务发展形成一定挑战。财务方面，长城华西银行不良贷款率下降，投资资产质量有所改善，但仍需关注展期类贷款资产质量变动情况以及逾期投资资产资金回收情况；储蓄存款占客户存款的比重逐步提升，负债稳定性进一步增强；盈利水平明显提升但仍处于较低水平，同时业务规模的持续增长对其资本形成损耗，核心一级资本面临补充压力。此外，德阳市财政实力较强，当出现经营困难时，长城华西银行获得地方政府直接或间接支持的可能性较大；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。

个体调整：无。

外部支持调整：公司实际控制人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，通过股东支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，长城华西银行将坚守服务地方经济、服务中小微企业、服务城乡居民的市场定位，增强“回归本源、回归本地”的战略定力，主营业务有望保持稳步发展态势；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仍需持续观察，同时在宏观经济低位运行、同业竞争加剧背景下，其业务发展及盈利实现面临压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：资本实力显著增强；市场地位和竞争力显著提升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境显著恶化；股东支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **同业竞争力较强。**长城华西银行在德阳市内建立了较好的业务开展基础，同业竞争力较强；同时在四川省内其他地区设立分支机构，为其业务发展带来新的增长空间。
- **负债稳定性提升。**2023 年，长城华西银行储蓄存款业务发展较好，储蓄存款占客户存款的比重进一步提升，负债稳定性有所增强。
- **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。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，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

- **关注信用风险管理情况。**2023 年，风险化解力度的加强使长城华西银行不良贷款率下降，但考虑其开展了一定规模的展期贷款，同时部分非金融企业债券和非标投资资产仍存在逾期情况且存在一定风险敞口，未来需关注其信用风险管理压力。
- **盈利能力有待进一步提升。**2023 年，长城华西银行盈利相关指标明显回升但仍处于较低水平，同时考虑到同业竞争加剧、净息差收窄等因素，未来需关注其盈利能力变动情况。
- **核心资本面临一定补充压力。**业务规模持续增长对长城华西银行核心一级资本形成一定损耗，其核心一级资本充足率下降，核心资本面临补充压力。
- **需关注外部环境变化对其业务开展等方面产生的影响。**跟踪期内，受宏观经济低位运行、同业竞争加剧等因素影响，长城华西银行公司存款规模有所收缩，同时个人信贷业务增速放缓，业务发展面临一定压力，同时外部环境变化对其信用风险管理带来一定挑战。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法	商业银行信用评级方法 V4.0.202208
评级模型	商业银行主体信用评级模型（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	2
			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	2
			盈利能力	5
		流动性		2
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

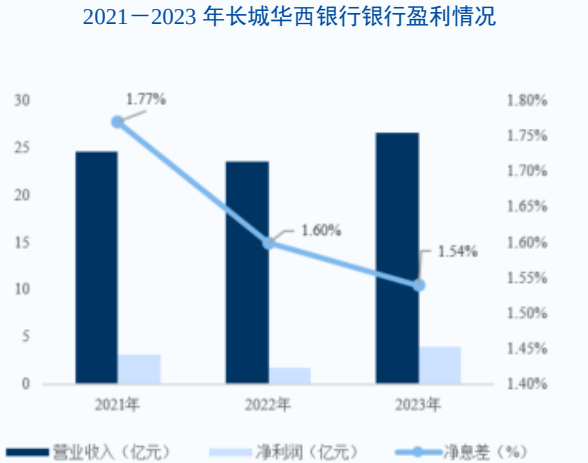
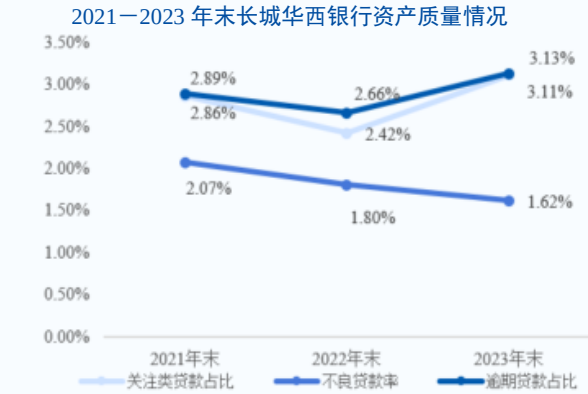
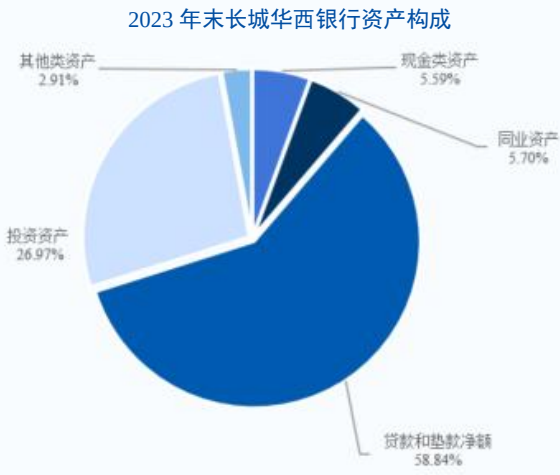
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	1239.04	1347.03	1425.74
股东权益（亿元）	91.76	92.45	96.42
不良贷款率（%）	2.07	1.80	1.62
拨备覆盖率（%）	130.82	137.47	225.42
贷款拨备率（%）	2.71	2.48	3.65
流动性比例（%）	102.46	97.53	96.39
储蓄存款/负债总额（%）	32.43	35.32	40.87
股东权益/资产总额（%）	7.41	6.86	6.76
资本充足率（%）	14.46	14.75	14.21
一级资本充足率（%）	11.61	10.95	10.15
核心一级资本充足率（%）	9.94	9.40	8.78

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	24.62	23.59	26.67
拨备前利润总额（亿元）	17.06	16.49	19.43
净利润（亿元）	3.25	1.82	4.02
净息差（%）	1.77	1.60	1.54
成本收入比（%）	27.61	28.29	25.57
拨备前资产收益率（%）	1.44	1.28	1.40
平均资产收益率（%）	0.27	0.14	0.29
平均净资产收益率（%）	3.64	1.97	4.25

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告及提供资料整理



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
21 长城华西银行二级 01	10 亿元	4.80%	2031/03/25	在第五年末附有条件的发行人赎回权
21 长城华西银行二级 02	10 亿元	4.80%	2031/10/25	在第五年末附有条件的发行人赎回权
22 长城华西二级资本债 01	10 亿元	4.80%	2032/07/28	在第五年末附有条件的发行人赎回权
23 长城华西绿债 01	5 亿元	3.20%	2026/08/21	--

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
资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 长城华西绿债 01	AA/稳定	AA/稳定	2023/08/01	谢冰姝 张旭	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表）V4.0.202208 联合资信评估股份有限公司绿色债券信用评级方法 V4.0.202211	阅读全文
22 长城华西二级资本债 01/21 长城华西银行二级 02/21 长城华西银行二级 01	AA/稳定	AA/稳定	2023/07/25	谢冰姝 张旭	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
22 长城华西二级资本债 01	AA/稳定	AA/稳定	2022/07/07	谢冰姝 陈奇伟	商业银行信用评级方法 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/稳定	AA/稳定	2021/10/11	李为峰 谢冰姝 陈奇伟	商业银行信用评级方法 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/稳定	AA/稳定	2020/11/13	谢冰姝 陈奇伟 郭嘉喆	商业银行信用评级方法 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

评级项目组

项目负责人： 谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员： 李胤贤 liy@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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 2023 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图表 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。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告整理

长城华西银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及保险；提供保险箱；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务；基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 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，四川省内其他地级州市 20 家；参股什邡思源村镇银行有限责任公司（以下简称“什邡思源村镇银行”）。

长城华西银行注册地址：四川省德阳市蒙山街 14 号；法定代表人：谭红。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，长城华西银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2023 年以来，长城华西银行所发行的“23 长城华西绿债 01”尚未到首个付息日，其余债券均在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

根据长城华西银行披露的《长城华西银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况专项报告（2023 年度）》，截至 2023 年末，长城华西银行绿色金融债券募集资金 5 亿元，已使用 1.41 亿元，剩余资金 3.59 亿元；募集资金已投放 2 笔，涉及项目 1 个，募集资金主要投向基础设施绿色升级产业；按照人民银行相关规定，长城华西银行绿色金融债券募集资金闲置期间主要投资于具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
21 长城华西银行二级 01	10 亿元	2021/03/25	5+5 年
21 长城华西银行二级 02	10 亿元	2021/10/25	5+5 年
22 长城华西二级资本债 01	10 亿元	2022/07/28	5+5 年
23 长城华西绿债 01	5 亿元	2023/08/21	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

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；2023 年，德阳市区域经济增速有所回升，但银行业竞争日益激烈，对当地金融机构业务发展形成一定压力。

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。

2023 年德阳市实现地区生产总值 3014.4 亿元，同比增长 6.7%，其中第一产业增加值 303.7 亿元，同比增长 4.1%；第二产业增加值 1421.7 亿元，同比增长 6.8%；第三产业增加值 1289.0 亿元，同比增长 7.1%；三次产业结构调整为 10.1：47.2：42.7；全年工业增加值 1279.1 亿元，同比增长 6.7%；2023 年，德阳市一般公共预算收入 183.6 亿元，同比增长 13.6%，一般公共预算支出 391.5 亿元，同比增长 11.8%。

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 2023 年末，德阳市金融机构本外币存款余额 4527.3 亿元，比年初增长 11.3%；本外币贷款余额 2894.0 亿元，比年初增长 12.2%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 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升；关联交易相关指标均未突破监管限制，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，2023 年，长城华西银行根据公司实际情况，不断完善公司治理结构，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理水平逐步提升。2023 年，公司董事、监事以及高级管理人员未发生变动。从股权结构来看，截至 2023 年末，长城华西银行国有法人、其他法人和自然人持股比例分别为 62.75%、33.36%和 3.89%。截至 2023 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%；已出质股份的股东共 9 户，被质押股份占长城华西银行总股份的 12.63%，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 2023 年末，长城华西银行单一最大关联方授信净额和最大集团关联方授信净额占资本净额的比重均为 5.63%，全部关联方授信净额占资本净额的比重为 10.65%，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。

（二）经营分析

作为地方性商业银行，长城华西银行在德阳市建立了良好的业务开展基础，在当地市场具有较强的竞争力，同时在四川省内其他地区设立分支机构，为其业务发展带来新的增长空间；但同业竞争的加剧对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

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，在主城区具有经营历史长、营业网点数量多、客户基础广泛等优势，业务开展基础良好，在德阳地区具有较强的竞争力，存贷款市场份额在同业排名中保持前列；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、广元市及南充市等设立分支机构，并在德阳市什邡市发起设立什邡市思源村镇银行，主营业务的发展空间的扩大为其业务发展带来新的增长空间。另一方面，受同业竞争加剧影响，2023 年末长城华西银行存贷款市场份额同业排名有所下滑，但仍处于前列，未来需关注同业竞争加剧对其业务发展和经营管理带来的挑战。

图表 3· 存贷款业务市场份额及排名

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比（%）	排名	占比（%）	排名	占比（%）	排名
存款市场份额	16.56	1	15.89	1	15.98	2
贷款市场份额	18.41	1	17.60	1	17.45	2

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

资料来源：联合资信根据长城华西银行提供资料整理

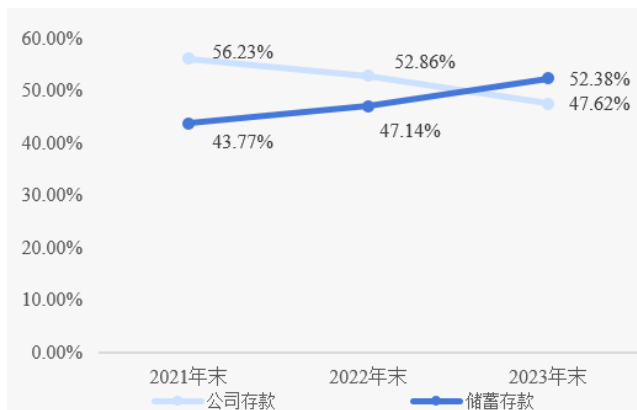
图表 4· 存贷款业务

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	478.05	496.81	493.92	56.23	52.86	47.62	3.92	-0.58
储蓄存款	372.05	443.14	543.36	43.77	47.14	52.38	19.11	22.62

合计	850.11	939.94	1037.28	100.00	100.00	100.00	10.57	10.35
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	573.18	643.72	715.68	80.25	81.10	82.23	12.31	11.18
其中：贴现	96.97	98.70	73.32	13.58	12.43	8.42	1.78	-25.71
个人贷款	141.04	150.05	154.69	19.75	18.90	17.77	6.39	3.09
合计	714.21	793.77	870.37	100.00	100.00	100.00	11.14	9.65

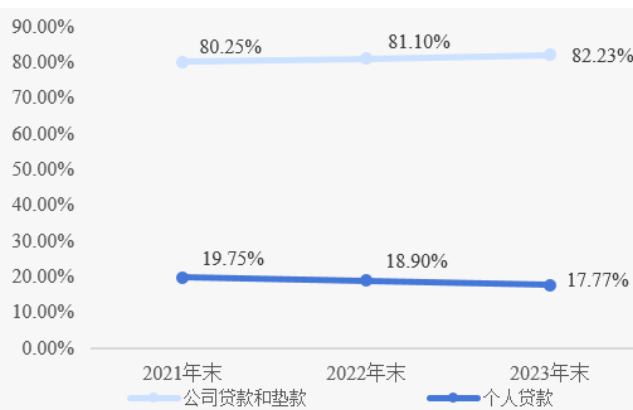
资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告整理

图表 5·存款结构



资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告整理

图表 6·贷款结构



资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，长城华西银行进一步加强对区域内重点项目及重点领域的信贷支持力度，优化信贷结构，公司贷款业务实现较快发展，对整体信贷业务的贡献度保持在较高水平；受公司存款产品创新受限、部分大额定期存款流失等因素影响，公司存款规模略有收缩，未来公司存款业务发展面临一定压力。

公司存款方面，2023 年，长城华西银行制定并实施了多项营销措施，通过坚守德阳地区财政存款主阵地，进一步夯实对公存款基础；同时加强对于住房预售资金监管账户、专项债监管账户等各类监管专户以及上下游客户营销，此外加强对公新增客户以及有效客户的管理，增加账户资金沉淀。但另一方面，宏观经济低位运行等因素影响，企业结算资金留存有限，同时在同业竞争加剧、政府财政资金较为紧缺的背景下，财政性存款竞争激烈，叠加公司存款产品创新受限、部分大额定期存款流失等因素，2023 年末，长城华西银行公司存款规模略有收缩，未来公司存款业务发展面临一定压力。截至 2023 年末，长城华西银行公司存款（含保证金及临时存款）余额 493.92 亿元，较上年末下降 0.58%，占存款总额的比重为 47.62%。

公司贷款方面，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，2023 年长城华西银行进一步加大对地方实体经济的支持力度，主动对接地方政府，加强对地方重点项目、城市更新项目的信贷投放，同时将信贷资源向小微民营、科技创新、乡村振兴、绿色发展等重点领域倾斜；此外长城华西银行压降贴现资产，优化信贷结构，公司贷款业务实现较快发展，对整体信贷业务的贡献度保持在较高水平。截至 2023 年末，长城华西银行公司贷款余额 715.68 亿元，较上年末增长 11.18%，占贷款总额的比重为 82.23%，其中票据资产余额 73.32 亿元。

小微贷款业务方面，2023 年，长城华西银行积极落实政策要求，不断加大普惠金融信贷投放力度，为小微企业发展纾困解难；一方面，通过利用央行支小再贷款等政策工具、实施内部资金转移定价优惠等措施主动向小微企业让利，降低小微企业融资成本；另一方面，通过加强考核、开展小微专项活动等方式提升全员营销积极性，同时推进精细化管理，加强风险防控工作，推动小微信贷业务稳定、健康发展。截至 2023 年末，长城华西银行小微企业贷款余额 523.72 亿元，其中普惠型小微企业贷款余额 103.48 亿元，较年初增长 14.97%，服务普惠金融贷款客户 5022 户。

绿色金融业务方面，2023 年，长城华西银行根据德阳市“清洁能源装备制造基地”重点项目、重点企业等进行精准营销，并成功发行绿色金融债券，同时成立绿色信贷认定工作领导小组，进一步完善绿色信贷认定机制，推进绿色金融产品创新，不断优化绿色信贷业务流程；此外，严格控制不符合国家环保、产业政策以及“两高一剩”贷款投放，压降全行高耗能、高污染贷款占比。截至 2023 年末，长城华西银行绿色融资余额 17.47 元，自营持有绿色债券 13.6 亿元。

2 个人银行业务

2023 年，长城华西银行坚持推动大零售转型战略，不断巩固个人客户基础，储蓄存款业务发展态势良好；受住房按揭贷款规模下滑影响，个人贷款业务增速有所放缓。

储蓄存款方面，2023 年，长城华西银行通过开展“开门红”“悦养宝”、三星堆联名卡“换卡行动”、理财签约、手机银行签约等多项营销活动，激励各分支行积极开展储蓄存款营销工作，强化对各分支行个人存款营销督导工作，同时完成“悦养宝”个人存款业务、大额存单手机银行业务上线等工作，创新优化个人存款产品；叠加资本市场波动背景下，居民储蓄意愿的上升，长城华西银行储蓄存款业务发展态势良好。截至 2023 年末，长城华西银行储蓄存款余额 543.36 亿元，较上年末增长 22.62%，占存款总额的 52.38%，占比有所提升；其中定期储蓄存款占储蓄存款余额的比重提升至 87.62%，储蓄存款稳定性较好，同时存款资金成本压力有所上升。

个人贷款方面，2023 年，长城华西银行进一步完善互联网贷款业务基础管理能力，优化线上自助贷款产品“网 e 贷”以及其他贷款产品，提升个人贷款业务竞争力，个人经营性贷款业务稳步发展；同时挖掘二级支行业务潜能，调动员工对个人消费贷款产品营销积极性，非房类个人消费贷款规模增长较快。另一方面，在房地产市场景气度下降影响下，个人按揭贷款投放承压叠加提前还款因素影响，2023 年末住房按揭贷款余额较上年末有所收缩。截至 2023 年末，长城华西银行个人贷款余额 154.69 亿元，较上年末增长 3.09%，其中个人经营性贷款余额 40.51 亿元，住房按揭贷款余额 82.64 亿元，住房按揭贷款占贷款总额的比重为 9.50%。

3 金融市场业务

长城华西银行根据全行流动性情况以及业务发展需求开展金融市场业务，2023 年其同业资产规模保持增长；长城华西银行进一步压降非标资产规模，投资资产总额有所下降，投资结构向标准化债券倾斜。

同业业务方面，长城华西银行根据业务发展需求，在保证流动性的基础上，灵活开展同业业务。2023 年，长城华西银行同业资产规模保持增长，同业交易对手以国有大行和股份制银行为主。截至 2023 年末，长城华西银行同业资产净额 81.23 亿元，占资产总额的 5.70%。长城华西银行主要通过发行同业存单等方式吸收同业负债，2023 年，在储蓄存款规模增长较快背景下，长城华西银行市场融入资金规模有所减少，截至 2023 年末，长城华西银行市场融入资金余额 240.24 亿元，占负债总额的比重为 18.07%。

投资业务方面，2023 年，长城华西银行密切关注宏观经济政策，根据市场变化情况灵活调整投资资产配置，同时进一步压降非标投资资产规模，配置策略向标准化债券倾斜，投资结构有所优化。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，其中公司债券发行人以分支机构所在区域城投公司为主，2023 年末信用债外部评级在 AA+ 及以上占比近 60%；信托及资产管理计划均为存量业务，底层资产以类信贷资产为主，行业分布以房地产业、金融业、制造业等为主，投向区域较为分散。此外，2023 年长城华西银行积极拓展投资产品渠道，加大对公募债券基金投资力度。投资收益方面，2023 年，长城华西银行实现投资利息收入 12.31 亿元，投资收益-0.53 亿元，公允价值变动收益 4.57 亿元，投资相关收益较上年有所提升。

图表 7 • 投资业务情况

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	326.82	340.24	327.85	78.36	81.14	82.91
其中：政府债券	124.72	128.49	134.61	29.90	30.64	34.04
金融机构债券	94.74	107.49	89.64	22.72	25.63	22.67
公司债券	99.40	103.60	103.59	23.83	24.71	26.20
同业存单	7.00	--	--	1.68	0.00	0.00
资产支持证券	0.96	0.66	0.00	0.23	0.16	0.00
信托计划及资产管理计划	29.85	32.14	18.67	7.16	7.66	4.72
债权融资计划	23.24	7.99	0.00	5.57	1.90	0.00
基金	34.66	36.48	46.47	8.31	8.70	11.75
其他	2.51	2.49	2.46	0.60	0.59	0.62
投资资产总额	417.08	419.33	395.44	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	11.97	14.27	10.97	/	/	/
投资资产净额	405.12	405.06	384.48	/	/	/

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告整理

(三) 财务分析

长城华西银行提供了 2023 年财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。此外，长城华西银行按监管口径将其参与发起设立的什邡思源村镇银行纳入并表范围，并编制了合并资产负债表及合并利润表，上述财务报表为监管口径未经审计，同时什邡思源村镇银行对长城华西银行财务数据影响有限，故本报告财务数据口径均为单体口径，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，长城华西银行资产总额保持增长，资产结构以贷款及投资资产为主，资产配置向信贷业务倾斜。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	70.59	75.04	79.73	5.70	5.57	5.59	6.31	6.25
同业资产	35.04	55.19	81.23	2.83	4.10	5.70	57.50	47.18
贷款及垫款净额	695.14	774.37	838.85	56.10	57.49	58.84	11.40	8.33
投资资产	405.12	405.06	384.48	32.70	30.07	26.97	-0.01	-5.08
其他类资产	33.15	37.36	41.44	2.68	2.77	2.91	12.71	10.93
资产合计	1239.04	1347.03	1425.74	100.00	100.00	100.00	8.72	5.84

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告整理

(1) 贷款

2023 年，长城华西银行贷款规模保持增长，贷款客户及行业集中风险不显著；得益于风险化解力度的加强，不良贷款余额及占比均有所下降，贷款拨备水平明显提升；另一方面，其开展了一定规模的展期贷款，未来需关注相关贷款资产质量变化情况。

2023 年，长城华西银行信贷资产规模保持增长，占资产总额的比重有所提升。截至 2023 年末，长城华西银行贷款及垫款净额 838.85 亿元，较上年末增长 8.33%，占资产总额的比重为 58.84%。从贷款行业集中度来看，2023 年，长城华西银行严控“两高一剩”行业贷款投放，并加大对科技创新、绿色金融、乡村振兴等重点领域信贷支持，同时进一步推进大零售业务转型，不断优化信贷结构。截至 2023 年末，长城华西银行前五大贷款行业分别为批发和零售业，租赁和商务服务业，建筑业，水利、环境和公共设施管理业以及房地产业，占贷款总额的比重分别为 15.96%、14.46%、10.68%、10.27%以及 7.70%，合计占比 59.07%，贷款行业集中度有所上升，但考虑到批发和零售业的子行业较为分散，其行业集中风险可控。房地产贷款方面，长城华西银行逐步控制房地产行业贷款投放力度，房地产行业贷款规模及占比逐步下降，截至 2023 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 8.68%和 16.26%，满足监管对于房地产贷款集中度管理的要求；但另一方面，长城华西银行部分非标投资底层资产投向为房地产业，截至 2023 年末，非标投资中投向房地产行业的信贷类资产规模 6.35 亿元，相关资产已逾期，仍需关注房地产市场变化对其资产质量的影响。

客户集中度方面，长城华西银行对贷款集中度限额进行动态管理，截至 2023 年末，长城华西银行单一最大客户贷款占资本净额比例为 5.63%，最大十家客户贷款占资本净额比例为 43.38%，贷款集中度较上年末有所下降，前十大贷款客户以四川省内城投公司为主，无不良或逾期贷款。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保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

信贷资产质量方面，2023 年，长城华西银行不断优化授信体制，增强对信用风险的识别、评估、检测及控制能力，推进信用风险精细化管理，同时通过成立重点项目专班、分行层级专班等方式加强对不良资产处置力度以及风险资产化解力度；得益于上述措施，长城华西银行不良贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量不断改善。2023 年，长城华西银行处置不良贷款 15.02 亿元，其中现金清收 11.37 亿元，核销 1.18 亿元，重组上调 2.42 亿元。从行业分布来看，长城华西银行不良贷款主要集中于批发和零售业、房地产业以及租赁和商务服务业，上述行业不良贷款率分别为 2.62%、2.53%和 1.39%。另一方面，宏观经济低位运行背景下，部分贷款客户还款能力有所弱化，2023 年末其逾期贷款以及关注类贷款规模及占比有所上升，信用风险管理压力加大。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，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 90.91%。此外，长城华西银行为部分企业办理展期业务，截至 2023 末，无还本续贷贷款余额 25.36 亿元，五级分类以正常类为主；展期贷款余额 36.04 亿元，其中关注类余额 9.35 亿元，不良贷款类余额 3.51 亿元，其余为正常类；考虑到部分小微企业抗风险能力较弱，部分展期贷款客户还款能力具有一定的不确定性。

性，需关注此部分贷款质量变化情况。从贷款拨备情况来看，2023 年，随着不良贷款规模的下降以及信贷资产减值准备计提力度的加强，长城华西银行拨备覆盖率明显提升，贷款拨备充足。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	675.14	756.92	824.55	95.07	95.77	95.27
关注	20.30	19.13	26.90	2.86	2.42	3.11
次级	0.52	4.21	2.21	0.07	0.53	0.25
可疑	13.12	9.44	2.47	1.85	1.19	0.29
损失	1.08	0.61	9.33	0.15	0.08	1.08
贷款合计	710.15	790.31	865.46	100.00	100.00	100.00
不良贷款	14.71	14.26	14.01	2.07	1.80	1.62
逾期贷款	20.54	21.00	27.09	2.89	2.66	3.13
拨备覆盖率	--	--	--	130.82	137.47	225.42
贷款拨备率	--	--	--	2.71	2.48	3.65
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	98.42	71.97	90.91

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，长城华西银行同业资产均为正常类；得益于风险资产处置力度的加强，其投资资产质量有所改善，风险敞口收窄，但仍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。

2023 年，长城华西银行同业资产规模保持增长，占资产总额的比重有所提升但仍处于较低水平。截至 2023 年末，长城华西银行同业资产净额 81.23 亿元，其中存放同业款项净额 8.00 亿元，拆出资金净额 33.49 亿元，买入返售金融资产净额 39.74 亿元，标的资产均为债券。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租融资租赁公司以及消费金融公司。同业资产质量方面，截至 2023 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 0.01 亿元。

2023 年，长城华西银行优化投资资产结构，进一步压降非标投资规模，受此影响其投资资产规模有所收缩，占资产总额的比重有所下降。截至 2023 年末，长城华西银行投资资产净额 384.48 亿元，占资产总额的比重为 26.97%。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，2023 年末上述三类投资资产占投资资产净额的比重分别为 20.92%、15.12%和 63.32%。投资资产质量方面，2023 年，长城华西银行综合运用现金清收、核销以及信托份额抵偿等多种方式加大对历史逾期投资资产处置，投资资产质量有所改善。根据审计报告披露口径，截至 2023 年末，长城华西银行第二阶段债权投资资产余额 7.60 亿元，已计提减值准备 2.74 亿元；第三阶段债权投资资产余额 10.05 亿元，已计提减值准备 8.18 亿元；其余债权投资均处于第一阶段，已计提减值准备 0.05 亿元；已出现减值的投资资产合计 18.12 亿元，较上年末下降 44.60%，占投资资产总额的 4.58%，针对已出现减值的投资资产计提减值准备余额 10.92 亿元，风险敞口有所收窄，但未来仍需关注长城华西银行逾期投资资产资金回收及投资资产质量变动情况。

（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，存在一定风险敞口。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 2023 年末，长城华西银行表外业务合计 94.84 亿元，其中承兑汇票余额 68.32 亿元，保函余额 22.24 亿元，其余主要为贷款承诺和信用证，表外业务存在一定的风险敞口。

2 负债结构及流动性

2023 年，长城华西银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，负债稳定性有所提升，同时通过发行同业存单等方式融入市场资金；流动性相关指标处于合理水平。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	235.00	252.57	240.24	20.48	20.13	18.07	7.48	-4.88
客户存款	850.11	939.94	1037.28	74.10	74.92	78.03	10.57	10.35
其中：储蓄存款	372.05	443.14	543.36	32.43	35.32	40.87	19.11	22.62
其他负债	62.18	62.06	51.79	5.42	4.95	3.90	-0.19	-16.54
负债合计	1147.28	1254.58	1329.31	100.00	100.00	100.00	9.35	5.96

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告整理

长城华西银行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，2023 年，储蓄存款增长较快背景下，长城华西银行市场融入资金力度较上年末有所放缓，占负债总额的比重有所下降。截至 2023 年末，长城华西银行市场融入资金 240.24 亿元，较上年末下降 4.88%；其中同业及其他金融机构存放款项 44.42 亿元，拆入资金 10.73 亿元，卖出回购金融资产款 56.17 亿元，应付债券 128.92 亿元，其中同业存单余额 93.20 亿元。

客户存款是长城华西银行最主要的负债来源，2023 年，在储蓄存款较快增长带动下，长城华西银行客户存款保持增长。从存款结构来看，截至 2023 年末，长城华西银行储蓄存款占客户存款余额的 52.38%，占比进一步提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 72.88%，占比有所上升，在提升存款稳定性的同时，亦带来一定的资金成本压力。

流动性方面，2023 年，长城华西银行各项流动性指标保持在合理水平，同时其进一步压降非标投资资产，并根据全行业务发展及流动性管理需要，持有较大规模流动性较好的债券类资产，整体流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	102.46	97.53	96.39
优质流动性资产充足率（%）	101.52	101.33	109.52
存贷比（%）	79.91	77.57	78.51

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，得益于生息资产规模的扩大以及投资业务整体收益的增长，长城华西银行营业收入有所增长，净利润以及盈利相关指标明显回升但仍处于较低水平，同时考虑到同业竞争加剧、净息差收窄等因素，未来需关注其盈利能力变动情况。

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。2023 年，受同业竞争加剧、减费让利政策叠加 LPR 多次下调等因素影响，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，其净息差持续收窄至 1.54%；但得益于生息资产规模的扩大，长城华西银行利息净收入较上年有所增长。投资业务方面，2023 年，长城华西银行根据市场变化情况优化投资资产结构，拓宽产品渠道，加强投研分析及投资交易，择机配置信用债、利率债，同时公募基金实现较好投资回报，全年实现公允价值变动收益 4.57 亿元；但另一方面，受资本市场波动影响，其投资收益科目亏损 0.53 亿元。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。2023 年，长城华西银行中间业务收入有所回升，手续费及佣金净收入实现正增长。2023 年，长城华西银行实现利息净收入 20.59 亿元，较上年增长 5.57%，占营业收入的 77.20%；投资收益及公允价值变动收益合计 4.04 亿元，较上年增长 75.70%，占营业收入的 15.15%；实现手续费及佣金净收入 1.61 亿元，较上年增长 10.65%，占营业收入的 6.03%。

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。2023 年，长城华西银行业务及管理费小幅增长，得益于营业收入的增长以及成本控制能力的加强，其成本收入比降至 25.57%。另一方面，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。2023 年，长城华西银行信用减值损失规模 14.96 亿元，其中贷款减值损失 12.17 亿元，投资资产减值损失 2.16 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，长城华西银行净息差有所收窄，同时较大规模的减值计提对利润实现形成一定负面影响，得益于利息净收入及投资相关收益的增长，长城华西银行净利润以及盈利相关指标明显回升但仍处于较低水平，未来需关注其盈利能力变动情况。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	24.62	23.59	26.67
其中：利息净收入（亿元）	19.56	19.51	20.59
手续费及佣金净收入（亿元）	1.46	1.45	1.61
投资收益（亿元）	5.21	2.83	-0.53
公允价值变动收益（亿元）	-1.89	-0.53	4.57
营业支出（亿元）	21.29	22.54	23.18
其中：业务及管理费（亿元）	6.79	6.62	6.77
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	13.99	15.44	15.92
拨备前利润总额（亿元）	17.06	16.49	19.43
净利润（亿元）	3.25	1.82	4.02
净息差（%）	1.77	1.60	1.54
成本收入比（%）	27.61	28.29	25.57
拨备前资产收益率（%）	1.44	1.28	1.40
平均资产收益率（%）	0.27	0.14	0.29
平均净资产收益率（%）	3.64	1.97	4.25

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告及提供资料整理

4 资本充足性

2023 年，长城华西银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本充足率处于较好水平；但业务规模的持续增长对其核心资本形成损耗，核心一级资本充足率持续下降，面临补充压力。

2023 年，长城华西银行主要通过利润留存的方式补充资本，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 2023 年末，长城华西银行股东权益合计 96.42 亿元，其中股本 23.04 亿元、资本公积 22.15 亿元、未分配利润 23.55 亿元、一般风险准备 17.36 亿元。

2023 年，随着业务规模的增长，长城华西银行风险加权资产规模及风险资产系数均有所上升。截至 2023 年末，长城华西银行风险加权资产余额 1040.62 亿元，风险资产系数 72.99%；股东权益与资产总额的比例为 6.76%，财务杠杆水平有所上升。2023 年，业务规模的持续增长对长城华西银行资本形成损耗，叠加资本补充渠道有限，其资本充足性指标有所下滑，核心一级资本面临补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	85.57	87.40	91.33
一级资本净额（亿元）	99.89	101.72	105.65
资本净额（亿元）	124.43	137.07	147.89
风险加权资产余额（亿元）	860.61	929.32	1040.62
风险资产系数（%）	69.46	68.99	72.99
股东权益合计/资产总额（%）	7.41	6.86	6.76
资本充足率（%）	14.46	14.75	14.21
一级资本充足率（%）	11.61	10.95	10.15
核心一级资本充足率（%）	9.94	9.40	8.78

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告及监管报表整理

七、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。2023 年，德阳市实现地区生产总值 3014.4 亿元，实现一般公共预算收入 183.6 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前列，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 32 家分公司，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、长城国际控股、长城国富置业等 8 家控股公司。截至 2023 年末，中国长城资产资产总额（合并口径）5539.27 亿元，负债总额 5344.84 亿元，股东权益 194.43 亿元；2023 年实现营业收入 248.45 亿元，实现净利润 18.49 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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，长城华西银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 5.00 亿元、二级资本债券本金 30.00 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，长城华西银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2023 年末
存续债券本金（亿元）	35.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	6.05
股东权益/存续债券本金（倍）	2.75
净利润/存续债券本金（倍）	0.11

资料来源：联合资信根据长城华西银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，考虑到部分小微企业抗风险能力较弱，部分展期贷款客户还款能力具有一定的不确定性，长城华西银行未来仍面临一定的资产质量下行压力以及减值准备计提压力；流动性较好的债券类资产占比较高，资产端流动性风险不大。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步上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，长城华西银行合格优质流动性资产、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，存续债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

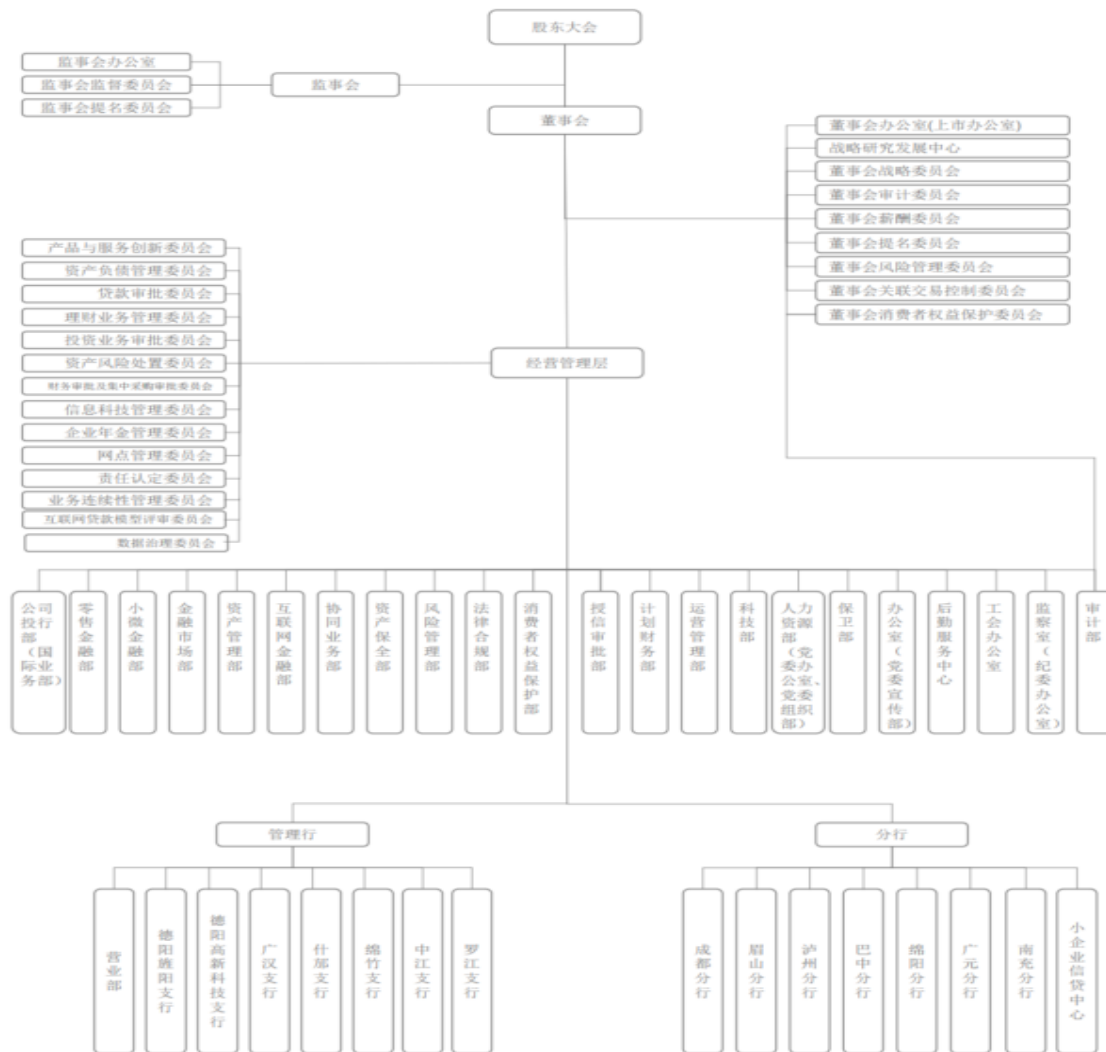
基于对长城华西银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持长城华西银行主体长期信用等级为 AA，维持“21 长城华西银行二级 01”“21 长城华西银行二级 02”和“22 长城华西二级资本债 01”信用等级为 AA，维持“23 长城华西绿债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 长城华西银行前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	德阳市国有资产经营有限公司	国有法人	20.96%
2	中国长城资产管理股份有限公司	国有法人	19.96%
3	德阳发展控股集团有限公司	国有法人	4.95%
4	中国烟草总公司四川省公司	国有法人	4.77%
5	四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	国有法人	3.57%
6	四川南欣房地产开发有限公司	民营法人	3.11%
7	四川宏达（集团）有限公司	民营法人	2.99%
8	成都港恒建材有限公司	民营法人	2.44%
9	浙江蓝天实业集团有限公司	民营法人	2.39%
10	深圳市金地珠宝首饰有限公司	民营法人	2.39%

资料来源：联合资信根据长城华西银行提供资料整理

附件 2 长城华西银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据长城华西银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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
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] $\times 100\%$

附件 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

附件 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。

附件 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、发展中等四种。

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