

信用评级公告

联合〔2020〕4339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拟发行的 2021 年二级资本债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定长城华西银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2021 年长城华西银行股份有限公司二级资本债券（第一期）【不超过 10 亿元人民币（含）】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

二〇二〇年十一月十三日



2021年长城华西银行股份有限公司

二级资本债券（第一期）信用评级报告

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11月13日

主要数据：

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 9月末
资产总额(亿元)	1105.85	1036.82	1050.77	1120.68
股东权益(亿元)	78.71	85.81	83.18	84.17
不良贷款率(%)	1.98	4.16	3.95	4.52
拨备覆盖率(%)	294.62	154.65	127.77	122.76
贷款拨备率(%)	5.85	6.44	5.04	5.55
流动性比例(%)	69.25	102.82	100.56	103.01
存贷比(%)	66.27	68.13	74.69	68.57
股东权益/资产总额(%)	7.12	8.28	7.92	7.51
资本充足率(%)	13.23	14.65	12.82	11.34
一级资本充足率(%)	11.22	12.61	11.15	10.52
核心一级资本充足率(%)	11.22	12.61	11.15	10.52
项 目	2017年	2018年	2019年	2020年 1—9月
营业收入(亿元)	23.74	23.13	24.87	19.20
拨备前利润总额(亿元)	15.69	15.54	18.39	15.06
净利润(亿元)	6.83	4.90	5.04	2.14
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	--

注：2020年三季度财务数据未经审计

数据来源：长城华西银行审计报告、财务报表和监管报表，联合资信整理

分析师

谢冰妹 陈奇伟 郭嘉喆

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，联合资信评估股份有限公司确定长城华西银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2021 年二级资本债券（第一期）【不超过 10 亿元人民币（含）】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本期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

的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。**长城华西银行不良贷款率偏高，且仍有一定规模关注类贷款和逾期贷款，信贷资产质量存在一定下行压力，且拨备水平不足，未来面临较大的贷款拨备计提压力。
2. **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减值计提情况值得关注。
3. **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。
4. **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，长城华西银行业务开展和信贷资产质量变化情况值得关注。
5. **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。当发生触发事件时，长城华西银行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的对本期债券以及已发行的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。

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，联合资信评估股份有限公司（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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2021年长城华西银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）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（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2020年9月末，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 2020年9月末前五大股东持股情况 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
中国烟草总公司四川省公司	4.77
四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	3.57
合 计	54.21

数据来源：长城华西银行提供资料，联合资信整理

截至2019年末，长城华西银行机构总数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。

截至2020年9月末，长城华西银行资产总额1120.68亿元，其中贷款和垫款净额587.54亿元；负债总额1036.51亿元，其中客户存款853.66亿元；股东权益84.17亿元；不良贷款率4.52%，拨备覆盖率122.76%；资本充足率为11.34%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.52%。2020年1—9月，长城华西银行实现营业收入19.20亿元，净利润2.14亿元。

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、本期债券概况

1. 本期债券概况

长城华西银行拟在不超过人民币30亿元（含）注册额度内分期发行二级资本债券；本期为长城华西银行在注册额度内的首次发行，拟发行规模为不超过10亿元人民币（含），具体发行条款以发行人和主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金的清偿顺序和利息的支付顺序在发行人的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，本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的与本期债务偿还顺序相同的其他二级资本债券同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

本期债券含有减记条款。当发生触发事件时，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的对本期债券以及已发行的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。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。触发事件发生日指银保监会或相关部门认为触发事件已经发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。

3. 本期债券募集资金用途

本期二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人的二级资本，提高发行人资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展，不用于弥补发行人日常经营损失（除非发行人倒闭或清算）。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、宏观经济与政策环境分析

1. 宏观经济运行

2020 年上半年，突如其来的新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。虽然 5—6 月份数据有触底反弹的明显迹象，但是依然处于萎缩低迷中，全球经济增长动能依然缺乏。中国经济增速尽管于二季度转正，超预期增长 3.2%，但上半年同比依然下降 1.6%，疫情的负面影响尚未消除，经济增长还未恢复到正常水平。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临压力。

经济运行受疫情严重冲击。由于疫情对生产、流通、消费的限制，经济活动受到严重冲击，2020 年上半年中国经济出现负增长，GDP 累计同比下降 1.6%，其中一季度同比下降 6.8%、二季度同比增长 3.2%。二季度经济复苏较为强劲，对上半年经济恢复发挥了重要作用。

表 2 中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度	2020 年上半年
GDP（万亿元）	83.2	91.9	99.1	20.7	45.7
GDP 增速（%）	6.9	6.7	6.1	-6.8	-1.6
规模以上工业增加值增速（%）	6.6	6.2	5.7	-8.4	-1.3
固定资产投资增速（%）	7.2	5.9	5.4	-16.1	-3.1

社会消费品零售总额增速 (%)	10.2	9.0	8.0	-19.0	-11.4
出口增速 (%)	10.8	7.1	5.0	-11.4	-3.0
进口增速 (%)	18.7	12.9	1.6	-0.8	-3.3
CPI 增幅 (%)	1.6	2.1	2.9	4.9	3.8
PPI 增幅 (%)	6.3	3.5	-0.3	-0.6	-1.9
城镇失业率 (%)	3.9	4.9	5.2	5.9	5.7
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.5	5.6	5.0	-3.9	-2.0
公共财政收入增速 (%)	7.4	6.2	3.8	-14.3	-10.8
公共财政支出增速 (%)	7.7	8.7	8.1	-5.7	-5.8

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. 增速及增幅均为累计同比增长数，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；4. 城镇失业率统计中，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

三大需求全面收缩。2020 年上半年，社会消费品零售总额累计同比增长-11.4%，降幅较一季度（-19.0%）有所收窄，但仍处于深度萎缩状态；全国网络零售额达 5.15 万亿元，同比增长 7.3%，为支撑消费的重要力量；全国固定资产投资（不含农户）累计同比增长-3.1%，比上季度（-16.1%）明显收窄，同样仍处于负增长区间。从主要投资领域看，制造业投资增速为-11.7%，降幅比一季度（-25.2%）有所收窄，处于历史同期最低水平；基础设施建设（不含电力）投资增速为-2.7%，较上季度（-19.7%）降幅大幅收窄，仍处下降状态；房地产投资增速为 1.9%，较一季度（-7.7%）转负为正，成为投资增长的主要支撑。民间投资增速为-7.3%，比上年低 13 个百分点；国有投资增速为-5.8%，比上年低 2.7 个百分点。2020 年 1—6 月，货物进出口总额 14.24 万亿元人民币，同比增长-3.2%，增速较一季度（-6.5%）收窄。其中，出口额 7.71 万亿元，累计同比增长-3.0%；进口额 6.52 万亿元，累计同比增长-3.3%。进出口顺差 1.19 万亿元，较一季度（993.0 亿元）大幅增加，较上年同期（1.21 万亿元）略有减少。2020 年上半年，中国对欧盟累计进出口额为 1.99 万亿元（同比增长-1.8%），对东盟累计进出口额为 2.09 万亿元（同比增长 5.6%），对美国累计进出口额为 1.64 万亿元（同比增长-6.6%），对日本累计进出口额为 1.03 万亿元（同比增长 0.4%），东盟成为中国进出口金额最大和增长速度最快的地区。2020 年二季度，资本

形成总额拉动 GDP 增长 5 个百分点，最终消费支出向下拉动 GDP 2.3 个百分点，货物和服务净出口拉动 GDP 增长 0.5 个百分点，可见二季度经济恢复超预期，主要源于投资和外贸的强劲复苏。

工业生产及经济效益恢复较快，服务业收缩明显。2020 年上半年工业和服务业同步下降。全国规模以上工业增加值同比增长-1.3%，其中一季度增长-8.4%、二季度降幅有所收窄。上半年工业企业利润总额同比增长-12.8%，其中一季度下降 36.7%、二季度增长 4.8%；尤其是 5、6 月份，利润总额分别增长 6.0%和 11.5%，增速逐月加快。1—5 月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长-6.4%，较 1—3 月增速（-11.5%）明显回升，但下降幅度依然较大。2020 年上半年，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 0.9%、-1.9%和-1.6%，均较一季度大幅回升，但第二产业、第三产业仍处于收缩状态。

居民消费价格涨幅扩大，生产者价格同比降幅扩大。2020 年上半年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 3.8%，涨幅比上年同期扩大 1.6 个百分点。其中食品价格上涨 16.2%，涨幅比上年同期提升 11.5 个百分点；非食品价格上涨 0.7%，涨幅比上年回落 0.9 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.2%，涨幅比上年回落 0.6 个百分点。2020 年上半年，工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降 1.9%，比上季度（-0.6%）降幅继续扩大，较上

年同期(0.3%)转升为降。工业生产者购进价格指数(PPIRM)累计同比下降2.6%,降幅比一季度(-0.8%)继续扩大。

社会融资规模大幅增长,企业融资成本有所下降。2020年6月末,社会融资规模存量271.8万亿元,同比增长12.8%,较上年末增幅(10.7%)显著提高,为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看,上半年新增社会融资规模20.83万亿元,比上年同期多增6.22万亿元。其中人民币贷款新增12.33万亿元,较上年同期多增2.31万亿元;新增企业债券融资规模3.33万亿,较上年同期多增1.76万亿;新增地方政府债3.79万亿元,较上年同期多增1.33万亿元;新增非金融企业境内股票融资2461亿元,较上年多增1256亿元。在社会融资规模大幅增加的同时,融资成本也显著降低。金融机构人民币贷款加权平均利率5.06%,较上年同期下降86个基点。企业信用债发行利率也呈下降趋势。2020年6月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为4.1609%、5.1087%和4.0410%,较上年同期(分别为4.5173%、5.2572%和4.5264%)均明显下降。社会融资规模的快速增长和融资成本的显著下降,为上半年对冲疫情负面影响、经济快速复苏提供了资金保障。

财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。

2020年上半年,全国一般公共预算收入9.62万亿元,同比增长-10.8%,降幅较一季度(-14.3%)有所收窄,但依然较大。其中税收收入8.20万亿元,同比增长-11.3%;非税收入1.42万亿元,同比增长-8.0%。一般公共预算收入总体大幅下降。同期全国政府性基金收入3.15万亿元,同比增长-1.0%,较一季度(-12.0%)降幅大幅收窄。2020年上半年全国一般公共预算支出11.64万亿元,同比增长-5.8%,降幅比一季度(-5.7%)略有扩大。从支出结构看,社会保障与就业支出同比增长1.7%,虽较上年同期(6.7%)相比增幅下滑较大,但为本期唯一正增长的支出(除债务利息支出之外),其中降幅较为明显的是

城乡社区事务支出(下降30.0%)、节能环保支出(下降15.4%)、交通运输支出(下降13.3%)、科学技术支出(下降12.2%)、教育支出(下降7.6%)。2020年上半年财政收支缺口2.02万亿元,较一季度缺口(0.93万亿元)大幅扩大,在疫情冲击的特殊时期,财政收支形势比较严峻。

就业压力较大,形势逐月改善。2020年上半年,在疫情冲击下,服务业和制造业均呈收缩态势,中小微企业持续经营困难局面延续。6月调查失业率5.7%,较3月(5.9%)略有回落,但较上年同期(5.1%)仍属高位。虽然就业形势较疫情初期有所好转,但国内外环境复杂严峻,企业用工需求偏弱,失业率高位运行,总体就业压力仍然较大。疫情以来保就业、保民生成为宏观政策的首要任务,财政、货币方面出台系列稳企业、保就业的针对性政策措施,重点支持帮助中小微企业复工复产,城镇调查失业率从最高2月份的6.2%持续微降,就业形势逐月改善。

2. 宏观政策环境

2020年上半年中国宏观政策全力对冲疫情负面影响,以“六稳”“六保”为中心,保证经济运行在合理区间。

积极的财政政策大规模减税降费,增加有效投资。为应对经济下行压力,帮助企业渡过难关,财政部会同有关部门及时出台了一系列阶段性、有针对性的减税降费政策措施;实施规模性财政政策,大幅扩大地方政府专项债券规模至3.75万亿元(较上年增加1.6万亿元,增幅74.4%),并加快发行使用进度和使用范围,支持“两新一重”领域基建,增加有效投资,同时增加用作项目资本金的范围及比例,允许地方法人银行使用专项债补充资本金;发行抗疫特别国债1万亿元,增加赤字预算1万亿元至3.76万亿元,赤字率3.60%以上;同时建立特殊转移支付机制,新增财政资金直达市县基层、加大对地方“三保”的财力支持和“两新

一重”及补短板项目的资金支持。

稳健的货币政策引导利率下行，加大对中小微企业金融支持。注重全面性政策和结构性政策相结合，实施三次降准，为市场注入了适度充裕的流动性；三次下调 LPR 报价利率，引导贷款利率下行；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息（总额 400 亿元的“小微企业贷款延期支持工具”和总额 4000 亿元的“小微企业信用贷款支持计划”），为小微企业信贷融资创造了良好环境，不仅有利于小微企业信贷融资的可得性、降低成本，而且总体上具有扩大信用规模、降低信用风险的作用。6 月国务院要求推动金融机构向企业让利 1.5 万亿元，中国人民银行决定下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点，调整后，3 个月、6 个月和 1 年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为 1.95%、2.15% 和 2.25%，再贴现利率为 2%，进一步降低了中小企业的融资成本。

3. 宏观经济前瞻

牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快形成以内循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。2020 年 7 月 30 日召开的中央政治局会议认为，当前我国经济形势仍然复杂严峻，不稳定性不确定性较大，遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。会议强调，下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展工作，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革开放，牢牢把握扩大内需这个战略基点，大力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，推动经济高质量发展。为此，下半年财政政策要更加积极有为、注重实效，要保障重大项目建设资金，注重质量和效益。中央政治局会议对货币政策新的定位是要更加灵活适度、精准导向。具体要求一是要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降；二是要确

保新增融资重点流向制造业、中小微企业。

在以上政策引导和支持下，下半年我国以投资和消费为主的内需将实现较快的恢复性增长。投资方面，制造业投资上半年下降幅度较大（-11.7%），下半年有望在货币信贷政策支持、最终需求恢复和 PPI 回升的支撑下逐步修复；基建投资在“两新一重”及补短板重大项目推进和财政资金支持下将会延续二季度的增长势头；房地产开发投资也将在老旧小区改造及新型城镇化等建设规模扩大的背景下保持稳定增长。上述三大投资的恢复和持续增长，将支撑固定资产投资增速继续好转。消费方面，在疫情防控 and 保就业促消费相关政策措施的作用下，下半年随着疫情影响的进一步弱化、居民收入的恢复性提高和消费需求的释放，以及政府消费支出的适当增加，商品和服务消费或将较快恢复，消费对经济增长的拉动有望由负转正。外需方面，未来主要经济体陆续重启经济及实施更大规模的刺激政策，对我国外需具有较大提振作用；同时我国防疫物资、远程办公用品以及高新技术产品的出口一直保持稳定增长，有理由相信下半年我国货物和服务净出口对 GDP 的拉动作用会在二季度转正的基础上继续提高；但由于全球疫情形势的复杂性和反复性，以及中美关系的不确定性等因素影响，外需对我国下半年经济的拉动作用不宜高估。

4. 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，德阳市致力于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%。

5. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年 9 月末，我国商业银行资产总额 262.47 万亿元，较上年末增长 9.60%。其中贷款余额 144.51 万亿元，较上年末增长 11.48%；负债总额 241.71 万亿元，较上年末增长 9.85%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	262.47
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	241.71
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.84
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.96
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	179.89
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.09
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.51
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.80
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	10.05
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	75.46
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.63
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.41

一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	11.67
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.44

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。2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年9月末，商业银行不良贷款余额为2.84万亿元，不良贷款率为1.96%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商

业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，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。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年9月末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为179.89%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为231.70%和199.89%，城商行和农商行分别为149.89%和121.76%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并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，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.12%（2020年三季度公布数据），其中企业贷款利率更是低至4.63%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通

知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年9月末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。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、永续债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2020年9月末，我国商业银行资本充足率为14.41%，一级资本充足率为11.67%，核心一级资本充足率为10.44%，均呈下降趋势；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.44%和12.11%，下降幅度较大，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。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。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银

行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

(2) 城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至 2020 年末，我国共有 134 家城商行，其资产总额 41.07 万亿元，占全部商业银行资产总额的 15.86%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表 4 城商行主要监管数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月末
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	2.28
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	154.80
净息差	1.95	2.01	2.09	1.99
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.66

流动性比例	51.48	60.14	63.51	66.21
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.44

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020 年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率小幅下降，2020 年 9 月末不良贷款率为 2.28%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在 150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2020 年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020 年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

近年来，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，公司治理水平逐步提高；关联授信符合监管要求。但长城华西银行部分股权存在对外质押与冻结情况，需关注未来股权结构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》《商业银行公司治理指引》等法律法规，同时结合自身发展需要，建立了较为完善的“三会一层”公司治理架构，并制定了规范的议事规则。

从股权结构来看，截至2020年9月末，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60.32%、35.78%和3.90%。其中，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。

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。

从股权质押情况来看，截至2020年9月末，长城华西银行前十大股东有3家股东将其持有的全部或部分股权对外质押，质押股份数合计占股本总数的7.45%；另有1家股东持有的多数股份被冻结（见表5），冻结股份占全行股本总数的3.15%。

表5 2020年9月末前十大股东股权质押及冻结情况

单位：万股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数	质押接收方
四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	8215.90	3.57	6150.00	74.85	2.67	光大银行成都天府支行
浙江蓝天实业集团有限公司	5500.00	2.39	5500.00	100.00	2.39	恒丰银行股份有限公司绍兴支行
浙江华联置业有限公司	5500.00	2.39	5500.00	100.00	2.39	厦门国际信托有限公司
合计	19215.90	8.35	17150.00	--	7.45	--
股东名称	持股总数	持股比例	冻结股份数量	冻结股份数量/持股总数	冻结股份数量/总股本总数	
四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	8215.90	3.57	7258.03	88.34	3.15	

注：股本总数为2020年9月末数据

数据来源：长城华西银行提供资料，联合资信整理

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 and 管理的职能。截至2020年9月末，长城华西银行董事会共有9名董事，其中执行董事2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，其中职工监事1名、外部监事2名。长城华西银行现任董事长为谭运财先

生，兼任中国长城资产运营总监，历任中国农业银行股份有限公司（以下简称“农业银行”）南宁分行行长、广西分行营业部总经理，中国长城资产南宁办事处副总经理、审计部总经理、北京办事处总经理、市场拓展部（投资银行部）总经理、资产经营事业部总经理、深圳办事处总经理，长城融资担保有限公司

总经理、副董事长等职，具有较为丰富的金融机构从业及管理经验，且对控股股东中国长城资产业务及管理模式较为熟悉，对协同作用的发挥能够起到一定积极作用。

长城华西银行经营管理层对董事会负责，根据董事会授权开展经营活动，同时接受监事会监督。截至 2020 年 9 月末，长城华西银行经营管理层由 8 名人员组成，其中行长 1 名、副行长 5 名，其中 1 名副行长兼任董事会秘书，另有风险总监与首席信息官各 1 名。长城华西银行现任行长为谭红先生，兼任中国长城资产机构协同部总经理级领导，曾在农业银行历任成都市高新支行副行长、行长，德阳市分行行长，四川省分行营业部副总经理、总经理，四川省分行行长助理、副行长，等多个职务，对银行业金融机构具有较为丰富的从业及管理经验。

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 2020 年 9 月末，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 8.52% 和 15.62%（见表 6），均符合监管要求。

表 6 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
全部关联方授信余额	4.17	3.45	15.38	13.73
单一最大关联方授信余额/资本净额	2.07	1.96	4.94	8.52
最大集团关联方授信余额/资本净额	2.39	2.27	6.99	8.52
全部关联方授信余额/资本净额	4.53	3.57	16.86	15.62

注：2017 年末和 2018 年末全部关联方授信余额不含“其他表外”授信
数据来源：长城华西银行监管报表，联合资信整理

2. 内部控制

长城华西银行已形成较为完善的内部控制机制，审计稽核体系不断完善，整体内控管理水平逐步提高。

近年来，长城华西银行不断健全组织结构、会计政策、业务程序、反洗钱、风险管理、资产保全等方面的制度机制建设，并持续完善财务状况、风险报告、公司治理政策以及其他重大事项的信息披露制度；借助信息科技辅助技术手段对

内部控制管理工作进行了检查与评价，进一步明确了董事会、监事会、经营管理层及各部门的内部控制职责。此外，长城华西银行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。长城华西银行组织结构图见附录 1。

审计稽核方面，长城华西银行不断完善内部审计体系，加快内部审计系统建设，持续推进内部审计关口前移。此外，长城华西银行审计部按年制定并执行审计计划，近年来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、信息科技重大外包项目专项审计、互联网金融专项审计等多项审计项目，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，审计过程中发现的问题主要集中于信贷类、会计类和财务类。对审计发现的问题，审计部制定了落实整改方案，并将整改情况纳入相应部门和人员的绩效考核中，以确保审计发现问题的落实整改。

3. 发展战略

长城华西银行制定的战略目标符合自身业务特色，“一体两翼”发展战略和“四大两小”经营策略稳步推进，其竞争力有望强化。但需要考虑外部经济环境、新冠肺炎疫情和风险控制等因素对战略目标实现的影响。

长城华西银行以中国长城资产发展战略规划为依据，并结合自身具体发展环境与实际情况制定了《2019—2021 年战略发展规划》。该规划旨在不断深入推进“一体两翼”发展战略和“四大两小”经营策略：“一体两翼”即在优化、创新传统业务的基础上，大力发展资产管理、投资银行业务为主的中间业务和互联网金融业务；“四大两小”即构建“大协同、大资管、大零售、大风管”经营管理模式，深化以小型企业、小微企业为核心的金融服务。同时，长城华西银行将坚持聚焦

本地实体经济发展，持续提升协同总公司不良资产业务的能力，持续推进向专业化、特色化、轻资本精品银行和现代公众银行方向发展，实现“建设综合化金融服务平台，打造现代化百年商业银行”的发展愿景。

为实现上述发展战略，长城华西银行将大零售战略作为重要支撑点，整合零售、互联网及小微条线产品和服务，打造综合财富管理体系，加强线上线下载道的有效整合，增强为零售客户提供综合一体化服务的能力；坚持聚焦本地、聚焦实体，紧扣成渝双城经济圈、成德同城化战略，积极对接重大项目和实体企业融资需求，推动地方经济转型升级；积极发展供应链金融业务、贸易金融业务，探索与长城总公司投贷联动、租赁联动的业务模式，推进公司业务创新发展；推进从资产持有型银行向资产交易型银行转型，提升产品投研能力和交易能力；依托总公司股东背景，塑造“国有控股、理财银行”品牌形象，大力发展资产管理业务，不断丰富大资管战略的内涵和外延；全面推动以“小型企业、小微企业”为核心的“两小”金融实践，推动普惠金融发展，持续扩大对小微企业实体经济的服务力度和深度；持续推进传统金融业务线上化，加强跨界线上业务合作力度。此外，长城华西银行将不断完善“内部市场化”的人才选聘机制，并搭建数量充足、结构合理、层次清晰的人才梯队；推进“审慎作为、全面覆盖”的风险文化建设，要求员工多维度、全方位地做好风险识别、预警、化解，确保全行稳健、合规经营。

近年来，长城华西银行零售业务规模不断扩大，大零售战略初见成效；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；与总公司以及证券公司、信托公司合作为企

业提供融资服务，战略规划稳步推进。2021年为三年战略规划的收官之年，需关注外部经济环境、新冠肺炎疫情和风险控制等因素对战略目标实现的影响。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

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。近年来，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、贷款业务在当地的市占率分别为16.99%和20.08%（见表7）。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7 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

2. 业务经营分析

长城华西银行的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。近年来，长城华西银行公司存款业务规模有一定波动，但2020年以来增长态势较好，公司贷款业务规模整体保持增长；不断推进零售业务转型，零售银行业务发展态势较好；金融市场业务方面，在强监管的环境下，长城华西银行积极调整业务结构，控制市场融入资金规模的同时，压降投资规模，并逐步优化投资结构，投资风险偏好趋稳。

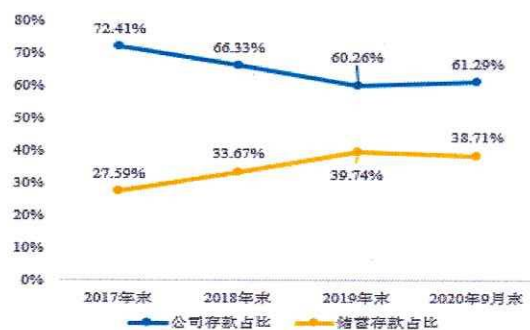
(1) 公司银行业务

近年来，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，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。2020年以来，得益于经营策略调整和营销力度的加大，长城华西银行公司存贷款规模均呈较好增长态势。

公司存款方面，近年来，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（见表8），占存款总额的60.26%，公司存款规模及占比均逐年下滑，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：长城华西银行年报及提供资料，联合资信整理

表8 存款结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年9月末	
	金额	占比	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	523.19	61.29
储蓄存款	181.52	27.59	224.33	33.67	276.42	39.74	330.47	38.71
合计	657.88	100.00	666.28	100.00	695.66	100.00	853.66	100.00

数据来源：长城华西银行年报及提供资料，联合资信整理

公司贷款方面，近年来，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，占贷款总额的77.98%（见表9）。

表 9 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年9月末	
	金额	占比	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	492.64	79.26
其中：贴现	83.31	18.80	87.28	18.72	94.34	17.61	94.09	15.14
个人贷款	48.06	10.85	70.93	15.21	117.96	22.02	128.92	20.74
合 计	443.08	100.00	466.35	100.00	535.67	100.00	621.56	100.00

数据来源：长城华西银行年报及提供资料，联合资信整理



数据来源：长城华西银行年报及提供资料，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。近年来，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逐步加大小微企业的贷款投放力度；同时，持续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，小微信贷业务在当地具有较强的市场竞争力。

2020 年以来，面对新冠肺炎疫情带来的压力，长城华西银行加大对当地实体企业的信贷支持力度，重点支持政府类重大项目、疫情防控企业、民营企业以及涉农贷款等融资需求，加快贷款投放，同时加大对公存款的营销及考核力度，公司存贷款业务规模均呈较好的增长

态势。截至 2020 年 9 月末，长城华西银行公司贷款余额 492.64 亿元，较上年末增长 17.94%，占贷款总额的 79.26%；公司存款余额 523.19 亿元，较上年末增长 24.79%，占客户存款的 61.29%。

(2) 零售银行业务

近年来，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。

近年来，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，近年来，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快速增长。截至 2019 年末，长城华西银行储蓄存款余额 276.42 亿元，占存款总额的比重逐步上升至 39.74%；个人贷款余额

117.96 亿元，占贷款总额的比重持续上升至 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，近年来，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，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。

2020 年以来，长城华西银行储蓄存款业务保持较好的增长态势，个人贷款业务亦实现稳步发展。截至 2020 年 9 月末，长城华西银行个人贷款余额 128.92 亿元，较上年末增长 9.29%，占贷款总额的 20.74%；储蓄存款余额 330.47 亿元，较上年末增长 19.55%，占存款总额的 38.71%。

（3）金融市场业务

近年来，在严监管环境下，长城华西银行持续减小主动负债力度，市场融入资金规模逐步下降；同时，持续调整投资资产结构，逐步压降非标类投资规模，债券投资占比逐年提升。

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。近年来，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

持续减小主动负债力度，整体市场融入资金规模逐步下降。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，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。

近年来，由于长城华西银行市场融入资金规模持续下降，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，长城华西银行逐步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（见表 10）；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，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；近年来，在强监管环境下，长城华西银行持续压缩非标类资产规模。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，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%，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，呈下降趋势，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 10 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

2020 年以来，长城华西银行同业资产配置规模进一步减少，整体配置比例保持较低水平；得益于存款规模增长态势较好，主动负债力度明显减弱，市场融入资金规模及占负债总额的比重均明显下滑；投资资产规模保持稳定，资产配置进一步向债券倾斜，信托计划及资产管理计划投资规模继续收缩。截至 2020 年 9 月末，长城华西银行同业资产余额 28.15 亿元，市场融资资金 123.08 亿元，投资资产净额 398.84 亿元。

六、风险管理分析

长城华西银行根据自身业务开展需求，形成了较为成熟的风险管理体系。长城华西银行董事会为风险管理的最高决策机构，承担风险监控的最终责任，主要职责包括制定全行整体风险管理战略，监督风险管理及内部控制系统的有效性，审批重大风险管理事项和制度；风险管理委员会根据董事会授权，履行重大风险管理事项审查与审批职能；经营管理层根据董

事会制定的风险管理战略，主要负责制定并推动执行相应的风险管理政策、制度和程序，指导和督促各业务职能部门按照风险管理政策和制度的要求开展风险识别、监测和控制；风险管理部为全面风险管理的牵头部门，主要负责制定和审查各项风险管理政策、制度和流程，建立风险管理工具，并对业务条线管理部门和经营单位的风险管理政策和制度的执行情况进行监督；审计部主要负责对全行的风险管理进行独立检查与评价，提出整改要求后对整改情况开展后续审计和评价。

1. 信用风险管理

(1) 信贷资产信用风险管理

长城华西银行通过优化限额及授权体系提升信用风险管理效率，并充分利用线上渠道防控信用风险事件发生。近年来，长城华西银行制定的《风险偏好陈述书》确定了信用风险管理指标及容忍度，并在客户层面及组合层面合理设定限额，建立了不同类型和不同层次的限额相互补充机制；进一步完善授权体系，明确

承担信用风险的业务经营部门和信用风险管理部门及相关人员权限划分；通过征信等多种渠道掌握客户和交易对手履约记录和信用记录，有效识别和评估客户及交易对手的风险状况；通过核心系统、信贷管理系统、客户评级系统、押品管理系统、动态监测预警等系统完成权限、额度等风险管控关键工作，且未来减值系统的搭建完成将进一步提升信用风险资产识别分类能力与预期损失计量水平。

长城华西银行贷款行业集中风险不显著，但考虑到其房地产业贷款占比相对较高，且非标产品投资中部分资金亦投向该行业，需关注当地房地产市场走势对资产质量的影响。近年来，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，整体贷款行业集中风险相对可控。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 11）。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。近年来，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，房地产业不良贷款率为 6.76%；与房地产业相关性较高的建筑业贷款占贷款总额的 7.10%。此外，长城华西银行部分底层资产投向房地产业的非标投资亦加大了其在房地产业的风险暴露。考虑到房地产业易受宏观调控政策的影响，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。

表 11 前五大贷款行业分布

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

长城华西银行贷款客户集中度升至较高水平；部分大额风险暴露程度相对较高，需关注未来相关业务规模的压降情况。近年来，长城华西银行客户贷款集中度处于较高水平（见表 12）。从大额风险暴露管理来看，截至 2020 年 9 月末，长城华西银行大额风险暴露指标均符合监管要求，但对四川省内某城乡建设投资公司较大规模的贷款投放致使最大单家非同业单一客户风险暴露占一级资本净额的比重相对较高，需关注未来上述贷款规模调整对全行大额

风险暴露的影响。

表 12 大额风险暴露及客户贷款集中情况 单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	--	9.60	9.33
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	--	--	10.99	12.41
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	--	7.21	9.13
单一最大客户贷款/资本净额	7.60	8.59	8.66	8.93

最大十家客户贷款/资本

净额 57.54 62.16 62.71 71.83

数据来源：长城华西银行监管报表，联合资信整理

长城华西银行采取的风险缓释措施对信贷资产的保障程度较高，但须关注房地产类抵押物处置周期对处置效率的影响，以及当地房地产行业价格走势对信贷资产保障程度的变化情况。从贷款的风险缓释措施来看，长城华西银行重视贷款抵押物对贷款信用风险的缓释作用，发放的贷款以附担保物贷款为主，另有部分保证贷款与信用贷款。截至2019年末，长城华西银行附担保物类贷款占贷款总额的比重为80.31%，抵押物以贵金属、债券、票据等金融抵押品与应收账款、房地产为主，抵押率集中于50.00%；保证类贷款比为12.26%；信用类贷款占比为7.44%。

2017—2018年，在贷款五级分类趋严的影响下，长城华西银行不良贷款规模及不良贷款率均明显增长；2019年，得益于较大的不良贷款处置力度以及风险管控力度的加强，信贷资产质量有所优化。但一定规模的关注类和逾期贷款，以及2020年较大规模的展期贷款使得信贷资产质量仍面临一定下行压力。2017—2018年，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，叠加监管要求将全部逾期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；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，当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，较大的不良贷款处置力度致使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%；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，占比7.00%，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为99.94%，信贷资产偏离度明显下降，且已达到监管要求（见表13）。

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：长城华西银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表13 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017年末		2018年末		2019年末		2020年9月末	
	余额	占比	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	570.69	92.15
关注	40.24	9.08	45.11	9.64	28.48	5.33	20.64	3.33
次级	0.17	0.04	5.80	1.24	2.92	0.55	0.95	0.15
可疑	7.64	1.72	12.29	2.62	17.41	3.26	26.18	4.23
损失	0.99	0.22	1.40	0.30	0.75	0.14	0.85	0.14
贷款合计	443.08	100.00	468.16	100.00	534.13	100.00	619.31	100.00
不良贷款	8.79	1.98	19.49	4.16	21.09	3.95	27.98	4.52
逾期贷款	57.59	13.00	61.01	13.03	37.41	7.00	35.31	5.70
逾期90天以上贷款/不良贷款	353.89		197.80		99.94		99.88	

数据来源：长城华西银行审计报告及监管报表，联合资信整理

2020 年前三季度,受新冠肺炎疫情影响,当地企业普遍存在复工复产时间延迟、生产资料供应无法保障、偿债能力下降等问题,导致长城华西银行不良贷款规模及不良贷款率均有所增长。另一方面,为扶持因新冠肺炎疫情而暂时还款困难的企业,长城华西银行主要通过展期的方式进行贷款重组,展期贷款均划分为正常类贷款。截至 2020 年 9 月末,长城华西银行不良贷款余额 27.98 亿元,不良贷款率为 4.52%,逾期贷款占贷款总额的比重为 99.88%,贷款展期规模为 25.59 亿元。考虑到关注类贷款和逾期贷款仍有一定规模,且展期贷款规模较大,长城华西银行信贷资产质量仍存在一定下行压力。

(2) 非信贷资产信用风险管理

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;部分非标投资资产发生逾期,且存在较大风险敞口,其面临的信用风险及未来拨备计提情况值得关注。

近年来,长城华西银行同业资产规模及占资产总额的比重均持续下降。截至 2020 年 9 月末,长城华西银行同业资产净额 28.15 亿元,占资产总额的 2.51%。其中,存放同业款项净额 13.05 亿元;拆出资金净额 2.02 亿元;买入返售金融资产净额 13.08 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 2020 年 9 月末,长城华西银行同业资产减值准备余额 0.03 亿元,同业资产无逾期。

近年来,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,投资资产面临一定信用风险。截至 2020 年 9 月末,长城华西银行逾期投资资产规模 15.24 亿元,占投资资产总额的 3.70%。其中,企业债券逾期 4.00 亿元,资金主要投向医药制造行业;信托及资管计划逾期 11.24 亿元,

主要投向饮料制造业、其他工程建筑业与房地产业。从减值情况来看,截至 2020 年 9 月末,长城华西银行投资资产减值准备余额 13.36 亿元,占投资资产总额的 3.25%,需关注逾期投资资产后续清收处置情况及减值计提情况。

长城华西银行表外业务规模不大,相关风险整体可控。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,其中银行承兑汇票余额 84.29 亿元。

2. 市场风险管理

长城华西银行通过分级授权、限额管理以及缺口分析等多种方式对市场风险进行管控,市场风险管理体系较为完善。

长城华西银行根据其实际情况,建立并不断完善涵盖业务流程、风险计量、风险监测、风险报告、风险处置等环节的风险管理内控制度体系,其所面临的市场风险主要包括利率风险与外汇风险。作为风险专职管理部门,长城华西银行风险管理部对市场风险进行集中管理。

近年来,长城华西银行根据业务面临的利率风险影响程度实施差异化分级授权管理,并通过限额管理体系及敞口计量对交易账户的利率风险进行监控;在完善定价机制的基础上,通过缺口分析及利率敏感性分析来评估和管理银行账户利率风险;定期计量利率敏感性缺口,通过缺口分析在不同利率情景下,利率变动对利息净收入和企业净值的影响;将资产负债的利率风险从分行转移到总行,通过 FTP 实现利率风险集中管理。外汇风险方面,长城华西银行所涉及的外汇风险主要为保持一定外汇头寸的结构性风险。为实现对外汇风险的有效控制,长城华西银行根据客户的结售汇币种、金额和价格,在外汇市场上实时进行平盘,并通过设立限额和

资产负债币种结构性匹配的方法来管理和控制汇率风险。由于长城华西银行外币业务规模小，面临的汇率风险可控。

3. 流动性风险管理

长城华西银行流动性风险管理体系较为完善，且控股股东中国长城资产能够在必要时提供流动性支持，流动性风险整体可控。

长城华西银行资产负债管理委员会是流动性风险管理的决策机构，负责审议全行流动性管理的基本政策、程序和方法；计划财务部负责落实执行流动性风险管理政策，动态监控资金头寸的变化，预测未来流动性水平。

长城华西银行在预测流动性需求的基础上制定流动性管理方案，持续监测流动性风险相关指标，不断提升流动性风险管理的精细化水平。近年来，长城华西银行按期组织流动性压力测试，在考虑各类风险与流动性风险关联性的基础上，设置差异化的压力情景；严格执行《日间流动性风险管理办法》，完善每日资金头寸管理制度，并健全资金头寸管理系统；设立流动性风险突发事件应急处置领导小组，并定期开展流动性应急演练，提高流动性风险应急处置能力。此外，长城华西银行已与控股股东中国长城资产签订流动性支持协议，规定在长城华西银行出现流动性危机或流动性监管指标未达到监管要求时，中国长城资产应及时通过同业存放、同业拆入以及债券回购等方式提供流动性支持。

近年来，长城华西银行流动性负缺口主要集中在 3 个月内，主要由于活期存款规模较大所致；3 个月至 1 年流动性缺口由负转正，主要由于该期限段内定期存款规模与已发行同业存单规模下降所致（见表 14）。考虑到长城华西银行存款业务在当地保持了较强的竞争力，存款沉淀性较好且持有的可随时变现证券规模较大，流动性风险整体可控。

表 14 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
3 个月内	-186.11	-143.78	-162.44
3 个月至 1 年	-45.18	-74.68	14.39
1 年以上	177.44	181.55	121.27

数据来源：长城华西银行监管报表，联合资信整理

4. 操作风险管理

长城华西银行操作风险管理制度不断完善，并采取多种手段防止操作风险事件发生，操作风险整体可控。

近年来，为通过强化内控制度执行力实现对操作风险的管控，长城华西银行组织信贷、票据、柜面与安全保卫等业务条线制定内控检查计划，及时发现并加强内控管理的薄弱环节，并将风险事件纳入各单位考核指标；针对不同业务条线的新老员工差异化开展操作培训，并成立从业人员行为管理排查工作领导小组，强化员工行为监督；完善案件防控规章制度，建立《案件风险信息报送及登记管理办法》《案件处置工作流程》《案件问责工作管理暂行办法》等案件防范制度，在制度层面规定了风险事件的报告、检查、处置以及责任的追究与整改。

信息科技方面，长城华西银行修订完善了《网络安全管理办法》《IT 资产管理办法》《信息科技桌面终端管理办法》《信息化项目验收规范》等制度文件，进一步明确了信息安全、系统开发测试投产、运维、信息科技外包的风险管理要求；聘请外部专家组开展对全行重点领域的风险评估工作，并指导长城华西银行加强信息科技系统的建设和完善；定期开展信息科技风险评估工作，并利用信息技术手段实时监测信息系统的运行情况。

七、财务分析

长城华西银行提供了 2017—2019 年及 2020 年三季度财务报表。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017—2019 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；2020 年三季度财务报表未经审计。

1. 资产质量

2017—2019 年，受金融去杠杆影响，长城华西银行资产规模整体有所下降，且在监管要求银行回归传统业务的环境下，资产配置逐步向贷款倾斜，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。2020 年以来，得益于存款规模增势较好，长城华西银行资产规模恢复增长。截至 2019 年末，长城华西银行资产总额 1050.77 亿元，其中同业类资产及投资类资产占资产总额的比重有所下降，贷款及垫款占比明显上升（见表 15）。

表 15 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	金 额	占 比	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	74.66	6.66
同业资产	95.10	8.60	44.86	4.33	33.56	3.19	28.15	2.51
贷款净额	417.17	37.72	436.21	42.07	509.11	48.45	587.54	52.43
投资资产	457.02	41.33	435.57	42.01	403.53	38.40	398.84	35.59
其他类资产	29.81	2.70	31.21	3.01	29.90	2.85	31.49	2.81
合 计	1105.85	100.00	1036.82	100.00	1050.77	100.00	1120.68	100.00

数据来源：长城华西银行审计报告及财务报表，联合资信整理

近年来，长城华西银行积极响应监管要求，回归银行传统业务，坚持支持地方经济发展，持续加大贷款投放力度，贷款规模增长较快。截至 2019 年末，长城华西银行贷款及垫款规模 509.11 亿元，占资产总额的 48.45%。2017—2018 年，长城华西银行不良贷款集中暴露，不良贷款规模大幅上升，导致拨备覆盖率显著下降。2019 年，贷款资产质量持续承压，为改善资产质量，长城华西

银行进行大规模核销，导致当年贷款减值准备余额有所下降，拨备覆盖率随之进一步下滑，拨备水平不足。考虑到长城华西银行关注类贷款和逾期贷款仍有一定规模，信贷资产质量存在一定下行压力，未来面临较大的贷款拨备计提压力。截至 2019 年末，长城华西银行减值准备余额为 26.99 亿元，拨备覆盖率 127.77%，贷款拨备率 5.04%，贷款拨备水平承压（见表 16）。

表 16 贷款拨备水平

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
贷款减值准备余额	25.91	30.15	26.99	34.35
贷款拨备率	5.85	6.44	5.04	5.55
拨备覆盖率	294.62	154.65	127.77	122.76

数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

近年来，长城华西银行同业资产规模及占资产总额的比重逐年下降。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。

投资资产方面，受自身去杠杆的影响，长城华西银行投资资产规模逐年收缩。同时，

长城华西银行主动调整投资结构，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%（见表 17）。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清收处置情况及拨备计提情况。

表 17 投资类资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	94.47	20.67	114.08	26.19	--	--	--	--
可供出售金融资产	159.74	34.95	198.54	45.58	--	--	--	--
持有至到期投资	70.65	15.46	66.49	15.26	--	--	--	--
应收款项类投资	131.67	28.81	55.96	12.85	--	--	--	--
交易性金融资产	--	--	--	--	127.70	31.65	109.32	27.41
债权投资	--	--	--	--	109.79	27.21	103.77	26.02
其他债权投资	--	--	--	--	165.53	41.02	185.24	46.44
长期股权投资	0.31	0.07	0.33	0.08	0.35	0.09	0.37	0.09
投资性房地产	0.17	0.04	0.16	0.04	0.16	0.04	0.15	0.04
投资类资产净额	457.02	100.00	435.57	100.00	403.53	100.00	398.84	100.00

数据来源：长城华西银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2020 年以来，长城华西银行进一步加大力度回归传统业务，贷款规模持续增长，投资资产及同业资产规模均进一步下降。截至 2020 年 9 月末，长城华西银行资产总额 1120.68 亿元，较上年末增长 6.65%；其中贷款占资产总额的 52.43%，投资资产占资产总额的 35.59%，同业资产占资产总额的 2.51%。信贷资产拨备方面，由于受到疫情影响，长城华西银行资产质量进一步恶化，不良贷款规模有所上升，导致拨备水平承压，拨备覆盖率有所下降。截至 2020 年 9 月末，长城华

西银行拨备覆盖率 122.76%，贷款拨备率 5.55%。

2. 负债结构及流动性

2017—2018 年，在监管政策趋严，金融去杠杆的压力下，长城华西银行市场融入资金规模大幅下降，导致负债总额随之下降；2019 年以来，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，但市场融入资金规模进一步减少，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（见表 18）。

表 18 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	336.31	32.74	245.90	25.86	231.79	23.96	123.08	11.87

客户存款	657.88	64.05	666.28	70.06	695.66	71.90	853.66	82.36
其中：储蓄存款	181.52	17.67	224.33	23.59	276.42	28.57	330.47	31.88
其他类负债	32.95	3.21	38.83	4.08	40.13	4.15	59.77	5.77
负债合计	1027.14	100.00	951.00	100.00	967.59	100.00	1036.51	100.00

数据来源：长城华西银行审计报告及财务报表，联合资信整理

客户存款是长城华西银行的主要负债来源，近年来，长城华西银行依托于当地良好的客户基础，积极营销存款业务，结合外部市场环境，不断创新优化自身存款产品，推动客户存款规模持续增长，为自身业务发展提供了资金保障。截至 2019 年末，长城华西银行客户存款余额 695.66 亿元，占负债总额 71.90%。其中储蓄存款占存款总额的比重为 39.74%，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。近年来，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持续收缩。截至 2019 年末，长城华西银行市场融入资金余额 231.79 亿元；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。

2020 年以来，长城华西银行客户存款规模大幅增长，驱动负债总额进一步增长；市场融入资金持续缩小，占负债总额比例进一步下降。截至 2020 年 9 月末，长城华西银行负债总额 1036.51 亿元，较上年末增长 7.12%；其中客户存款余额 853.66 亿元，较上年末增长 22.71%。

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，2018 年以来，长城华西银行增持了较大规模流动性较强的国债、

政府债券等资产，提高了资产的流动性水平，流动性比例随之大幅上升，优质流动性资产充足率亦逐步上升至合理水平；长期流动性方面，2017—2019 年，长城华西银行贷款投放力度加大，存贷比持续上升，但仍处于合理水平；2020 年以来，由于存款吸收规模大幅上升，存贷比有所下降。截至 2020 年 9 月末，长城华西银行流动性比例为 103.01%，优质流动性资产充足率为 102.14%，存贷比为 68.57%（见表 19）。

表 19 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
流动性比例	69.25	102.82	100.56	103.01
优质流动性资产充足率	-	93.18	102.75	102.14
存贷比	66.27	68.13	74.69	68.57

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

近年来，受净息差收窄以及信用减值损失上升的影响，长城华西银行净利润及盈利性指标均有所下滑，整体盈利水平较弱；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（见表 20）。

长城华西银行利息收入主要来源于贷款利息收入、债券及其他投资利息收入和同业资产利息收入；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。2017—2018 年，受利率市场化、同业竞争加剧等因素影响，长城华西银行贷款利率下降，揽储成本上升，净息差明显收窄，利息净收入随之下降。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，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。2018 年，长城华西银行投资的基金等产品获得分红，收益明显增加，驱动投资收益实现大幅增长。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。近年来，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，成本收入比持续下降，2019 年成本收入比为 24.70%，成本管控能力较好。近年来，长城华西银行不良贷款核销力度较大，贷款减值准备计提规模持续增加；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。

2017—2018 年，长城华西银行利息净收入明显下降，但由于投资收益大幅增长，对整体盈利水平有所弥补，使得营业收入水平降幅较小。另一方面，由于长城华西银行资产质量下行，信用减值损失规模增加，对利润造成负面影响，净利润水平降幅较为明显。2019 年，长城华西银行营业收入有所回增，但同时信用减值损失进一步上升，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。

2020 年以来，得益于贷款业务的持续扩张，长城华西银行各项收入指标有所改善。2020 年前三季度，长城华西银行实现营业收入 19.20 亿元，较上年同期增长 22.06%；其中利息净收入 14.73 亿元，较上年同期增长 61.15%；净利润实现 2.14 亿元，较上年同期增长 10.88%。

表 20 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—9 月
营业收入	23.74	23.13	24.87	19.20
利息净收入	19.71	14.16	15.18	14.73
手续费及佣金净收入	2.40	1.82	2.25	1.14
投资收益	1.75	6.46	3.18	2.54
营业支出	15.04	18.09	20.15	17.15
业务及管理费	7.74	7.31	6.14	3.87
信用减值损失/资产减值损失	7.00	10.48	13.70	13.04
拨备前利润总额	15.69	15.54	18.39	15.06
净利润	6.83	4.90	5.04	2.14
净息差	2.03	1.54	1.60	2.03
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

近年来，长城华西银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持较充足水平。

为保证资本内生性增长，长城华西银行实施了较为保守的股利分配政策，2017—2019年，长城华西银行未进行现金分红。2018年，长城华西银行以2017年年末总股本为基数，以资本公积向全体股东每10股转增1股，共计转增2.09亿股，总股本从20.94亿元增至23.04亿元。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。

近年来，受资产总额波动影响，长城华西银行风险加权资产规模有所波动。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21）。

表 21 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
核心一级资本净额	77.65	83.11	79.28	81.52
一级资本净额	77.65	83.11	79.28	81.52
资本净额	91.57	96.61	91.14	87.89
风险加权资产余额	692.29	659.30	711.10	775.11
风险资产系数	62.60	63.59	67.67	69.16
股东权益/资产总额	7.12	8.28	7.92	7.51
资本充足率	13.23	14.65	12.82	11.34
一级资本充足率	11.22	12.61	11.15	10.52
核心一级资本充足率	11.22	12.61	11.15	10.52

数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

2020年以来，长城华西银行赎回了之前年度发行的6.00亿元二级资本债券，且随着业务规模的扩大，风险加权资产增加，对资本产生进一步消耗，导致资本充足率指标进一步下降，但仍处于较充足水平。截至2020年9月末，长城华西银行资本充足率为11.34%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.52%。

为继续提高自身资本实力，长城华西银行拟通过定向发行的方式，向原有股东及其他符合入股条件的境内企业发行5亿股。目前，该计划已经通过董事会审议，并上报财政部备案登记。

八、债券偿付能力分析

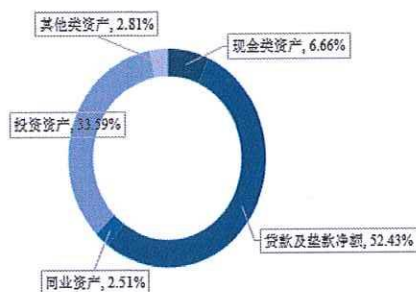
长城华西银行本期拟发行不超过10亿元人民币（含）二级资本债券。本期债券本金的清偿顺序和利息的支付顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前，本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。除发

生触发事件外，本期债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

本期债券含有减记条款。当发生触发事件时，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的对本期债券以及已发行的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。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。触发事件发生日指银保监会或相关部门认为触发事件已经发生，并且向发行人发出通知，并同时发布公告的日期。

从资产端来看，截至2020年9月末，长城华西银行的资产主要是由贷款及垫款和投资资产构成（见图4），其中贷款和垫款净额占资产总额的52.43%，不良贷款率为4.52%，不良贷款率水平较高；投资类资产净额占比35.39%，逾期类投资资产占比较高。整体看，长城华西银行信贷资产及投资资产逾期占比均处于较高水平，资产质量存在下行压力；仍有一定规模的非标类投资资产端流动性水平一般，流动性管理面临一定挑战。

图4 2020年9月末长城华西银行资产结构



数据来源：长城华西银行财务报表，联合资信整理

从负债端来看，截至2020年9月末，长城华西银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金（见图5），客户存款占负债总额的82.36%，其中储蓄存款占客户存款的38.71%；市场融入资金占负债总额的11.87%。整体看，长城华西银行负债稳定性较好。

图5 2020年9月末长城华西银行负债结构



数据来源：长城华西银行财务报表，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。

九、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。

[illegible]

附录 2 同业对比表

2019 年指标	晋城银行	承德银行	朝阳银行	保定银行	长城华西银行
资产总额 (亿元)	908.02	1389.26	1017.12	1029.89	1050.77
贷款总额 (亿元)	441.46	656.77	483.30	413.50	535.67
存款总额 (亿元)	615.11	1068.21	766.12	721.68	695.66
储蓄存款/负债 (%)	51.28	53.80	49.15	39.05	28.57
股东权益 (亿元)	70.44	78.65	59.31	84.28	83.18
不良贷款率 (%)	1.97	1.84	1.93	2.12	3.95
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	90.35	97.64	99.78	100.00	99.94
拨备覆盖率 (%)	163.90	174.52	210.00	155.35	127.77
资本充足率 (%)	14.21	13.01	13.18	16.37	12.82
核心一级资本充足率 (%)	11.60	10.48	9.15	14.49	11.15
流动性比例 (%)	85.81	89.70	77.74	56.27	100.56
平均资产收益率 (%)	0.70	0.95	0.43	1.22	0.48
平均净资产收益率 (%)	9.13	17.05	6.90	14.93	5.97
主体评级	AA	AA	AA	AA	AA

注：“晋城银行”为“晋城银行股份有限公司”简称；“承德银行”为“承德银行股份有限公司”简称；“朝阳银行”为“朝阳银行股份有限公司”简称；“保定银行”为“保定银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

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 $\times 100\%$
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 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

联合资信评估股份有限公司关于 2021 年长城华西银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

长城华西银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

长城华西银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对长城华西银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，长城华西银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注长城华西银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现长城华西银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对长城华西银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如长城华西银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对长城华西银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与长城华西银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。