

信用评级公告

联合〔2021〕8355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二级资本债券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（第二期）【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

二〇二一年十月十一日

2021年长城华西银行股份有限公司 二级资本债券（第二期）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：2021年10月11日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
资产总额(亿元)	1036.82	1050.77	1135.77	1210.63
股东权益(亿元)	85.81	83.18	86.58	89.82
不良贷款率(%)	4.16	3.95	3.55	3.29
贷款拨备覆盖率(%)	154.65	127.77	126.16	125.90
贷款拨备率(%)	6.44	5.04	4.47	4.14
流动性比例(%)	102.82	100.56	87.24	104.76
存贷比(%)	68.13	74.69	74.79	74.72
储蓄存款/负债总额(%)	23.59	28.57	31.02	33.11
股东权益/资产总额(%)	8.28	7.92	7.62	7.42
资本充足率(%)	14.65	12.82	11.20	13.39
一级资本充足率(%)	12.61	11.15	10.45	11.55
核心一级资本充足率(%)	12.61	11.15	10.45	9.89
项 目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—6月
营业收入(亿元)	23.13	24.87	26.62	12.07
拨备前利润总额(亿元)	15.54	18.39	20.81	8.92
净利润(亿元)	4.90	5.04	3.59	2.62
净息差(%)	1.54	1.60	2.06	1.86
成本收入比(%)	31.62	24.70	20.24	--
拨备前资产收益率(%)	1.45	1.76	1.90	--
平均资产收益率(%)	0.46	0.48	0.33	--
平均净资产收益率(%)	5.96	5.97	4.22	--

注：2021年上半年财务数据未经审计

数据来源：长城华西银行年度报告、财务报表及监管报表，联合资信整理

分析师

李为峰 谢冰姝 陈奇伟

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”）的评级反映了其公司治理和内部控制水平不断提升、投资资产结构有所优化、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、贷款拨备计提面临一定压力以及盈利水平较弱等因素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，长城华西银行一定规模的信贷资产及投资资产发生逾期，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以及对盈利和资本充足水平的负面影响。

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（第二期）【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. 投资资产结构有所优化。长城华西银行信托及资产管理计划投资规模压降幅度较大，

标准化债券占投资资产总额的比重较快提升，投资资产结构有所改善。

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、逾期贷款与展期贷款，信贷资产质量存在一定下行压力，拨备水平有待提升。
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。**长城华西银行盈利水平较弱，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. **需关注外部环境对业务发展和资产质量产生的影响。**在宏观经济下行压力较大以及新冠肺炎疫情的影响下，长城华西银行未来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。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。

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”）对这些资料的真实性、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（第二期）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 2021 年 6 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。

表1 2021年6月末前五大股东及持股情况表 单位:%

序号	股东名称	持股比例
1	德阳市国有资产经营有限公司	20.96
2	中国长城资产管理股份有限公司	19.96
3	德阳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

数据来源：长城华西银行提供资料，联合资信整理

长城华西银行主要经营范围：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）

截至 2021 年 6 月末，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 36 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，其中第一期二级资本债券已于 2021 年 3 月成功发行，发行规模为人民币 10 亿元；本期二级资本债券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与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。

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。

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保监会 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、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情的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。中国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。积极的财政政策兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。稳健的货币政策保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。

经济持续稳定修复。2021 年上半年，中国国内生产总值 53.22 万亿元，不变价累计同比增长 12.70%，两年平均增长 5.31%，较一季度加快 0.31 个百分点，低于 2019 年上半年水平。分产业看，第三产业仍是经济修复的主要拖累。具体看，上半年第一、二产业增加值两年平均增速分别为 4.29%和 6.12%，均已经高于疫情前 2019 年上半年的水平（2019 年上半年分别为 3.10%和 5.00%），恢复情况良好；而第三产业上半年两年平均增速为 4.89%，远未达到 2019 年上半年 7.2%的水平，恢复空间仍然较大，主要是上半年局部性疫情反复出现抑制了服务业的修复进程。

表 2 中国主要经济数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年 (括号内为两年平均增速)
GDP（万亿元）	91.93	98.65	101.60	53.22
GDP 增速（%）	6.75	6.00	2.30	12.70（5.31）
规模以上工业增加值增速（%）	6.20	5.70	2.80	15.90（6.95）

1 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

固定资产投资增速 (%)	5.90	5.40	2.90	12.60 (4.40)
社会消费品零售总额增速 (%)	8.98	8.00	-3.90	23.00 (4.39)
出口增速 (%)	9.87	0.51	3.63	38.60
进口增速 (%)	15.83	-2.68	-0.64	36.00
CPI 同比 (%)	2.10	2.90	2.50	0.50
PPI 同比 (%)	3.50	-0.30	-1.80	5.10
城镇调查失业率 (%)	4.90	5.20	5.20	5.00
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	5.00	1.20	10.70
公共财政收入增速 (%)	6.20	3.80	-3.90	21.80
公共财政支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	4.50

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

从三大需求看，消费虽然是上半年经济增长的主要拉动力，但仍然弱于 2019 年水平，是掣肘 GDP 增速的主要因素。2021 年上半年，中国社会消费品零售总额累计实现 21.19 万亿元，同比增长 23.00%，两年平均增长 4.39%（2019 年上半年为 8.40%），与疫情前水平仍有一定差距，但在居民人均收入增速逐步回升的趋势下消费呈现温和复苏的态势。固定资产投资继续修复。2021 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）累计完成 25.59 万亿元，同比增长 12.60%，6 月份环比增长 0.35%；两年平均增长 4.40%，比一季度加快 1.50 个百分点，低于疫情前 2019 年上半年水平。海外供需缺口支撑中国出口增长。2021 年上半年，中国货物贸易进出口总值 2.79 万亿美元，进出口规模创历史同期最高水平。其中，出口 1.52 万亿美元，增长 38.60%；进口 1.27 万亿美元，增长 36.00%；贸易顺差 2515.20 亿美元。

上半年 CPI 温和上涨，PPI 持续上涨但 6 月涨幅略有回落。2021 年上半年，全国居民消费价格（CPI）累计同比上涨 0.50%，处于近年来较低的水平，整体呈现逐月上升的态势；全国工业生产者出厂价格（PPI）累计同比上涨 5.10%。分月看，受国际大宗商品价格上涨与上年低基数等因素影响，1—5 月 PPI 同比涨幅逐月走高至 9.00%；6 月涨幅小幅回落至 8.80%，主要是由于上游三黑一色行业价格 6 月小幅回落。PPI 同比持续上涨，加大了制造业的成本负

担和经营压力。

2021 年上半年，社融存量同比增速整体呈下行趋势；截至 6 月末，社融存量同比增速与上月末持平，维持在 11.00%。上半年新增社融 17.74 万亿元，虽同比少增 3.09 万亿元，但仍为仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出上半年实体经济融资需求较为旺盛。从结构来看，人民币贷款是支撑上半年社融增长的主要原因，企业、政府债券净融资和非标融资则是上半年新增社融的主要拖累项。货币供应方面，上半年 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后升。二季度以来 M2-M1 剪刀差继续走阔，主要是由于房地产销售降温、原材料价格上涨造成企业现金流压力使得 M1 增速下行所致。此外，上半年财政存款同比多增 5015.00 亿元，财政支出力度不及上年同期，拖累了 M2 的增长。

上半年财政收入进度较快，支出节奏放缓。上半年全国一般公共预算收入 11.71 万亿元，同比增长 21.80%，同比增速较高主要是去年同期收入基数较低和当前工业生产者价格上涨较快，同时反映了中国经济恢复取得明显成效；收入进度达到全年预算的 59.25%。上半年财政收入增速较快，从结构上看，全国税收收入 10.05 万亿元，同比增长 22.50%；非税收入 1.67 万亿元，同比增长 17.40%。其中，在经济逐步复苏的背景下，增值税和所得税等大税种实现高增长，土地与房地产相关税收承压。支出方

面，上半年全国一般公共预算支出 12.17 万亿元，同比增长 4.50%，支出进度仅为全年预算的 48.65%，支出进度较慢。上半年，全国政府性基金预算收入 3.91 万亿元，同比增长 24.10%。其中国有土地使用权出让收入 3.44 万亿元，同比增长 22.40%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 4.17 万亿元，同比下降 7.80%，主要是受专项债发行缓慢影响。

2021 年上半年就业形势总体不断改善，居民可支配收入恢复性增长。一季度受春节因素和部分地区散发疫情影响，各月调查失业率相对较高；二季度劳动力市场继续回暖，企业用工需求增加，城镇调查失业率连续下降至 6 月的 5.00%，低于上年同期 0.70 个百分点。上半年全国城镇调查失业率均值为 5.20%，低于 5.50% 左右的政府预期目标。上半年，城镇居民人均可支配收入 24125 元，同比名义增长 11.4%，扣除价格因素，实际增长 10.7%，维持恢复性增长势头。

2. 宏观政策和经济前瞻

鉴于当前全球疫情仍在持续演变，外部环境更趋复杂严峻，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡，未来宏观政策仍将维持稳定性、连续性、可持续性，保持经济运行在合理区间。积极的财政政策提升政策效能，兜牢基层“三保”底线，合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。增强宏观政策自主性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。做好大宗商品保供稳价工作。

2021 年上半年中国经济稳定修复，工业生产、出口表现强势，局部性疫情对服务业影响仍然较大。德尔塔病毒加大了下半年经济增长的不确定性，但未来随着疫苗接种范围的扩大，疫情对经济的影响或将逐步减弱，前期表现较弱的消费和制造业投资有望发力，经济有望继续稳健增长，经济增长重心回归内需，但国内散点疫情的反复可能会对个别月份的经济数据

带来扰动。

具体看，未来随着疫情防控的常态化，服务业及居民消费支出将继续修复，芯片短缺逐步缓解将推动汽车销售好转，消费有望持续温和复苏。固定资产投资仍处于修复过程中，受调控政策影响，下半年房地产投资增速大概率呈现下行趋势；受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，基建投资未来扩张空间有限，预计基建投资保持低速增长；在信贷政策支持、产能利用率处于高位、效益不断改善等有利于制造业投资恢复的多方面因素的支撑下，制造业投资增速有望进一步加快，成为下半年固定资产投资增长的主要拉动因素。在上年下半年较高基数、海外疫情与需求扩张的不确定、替代效应减弱等因素影响下，下半年出口承压，同比增速或将放缓。

3. 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，但新冠疫情对德阳市经济产生一定负面影响，对当地金融机构业务发展和风险管理形成一定压力，且德阳市银行业金融机构数量逐年增加，同业竞争日趋激烈。

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 45% 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。

2018—2019 年，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，经济增速有所放缓；2020 年，受新冠肺炎疫情影响，当地企业普遍面临复工时间延迟、生产资料供应无法保障、销售端客户消费额明显减少等问题，对区域经济增长形成拖累，德阳市经济增速明显放缓。2018—2020 年，德阳市地区生产总值分别同比增长 9.0%、7.2%与 2.5%，2020 年实现地区生产总值 2404.1 亿元，其中第一产业增加值 272.7 亿元，同比增长 3.6%；第二产业增加值 1128.7 亿元，同比增长 1.3%；第三产业增加值 1002.7 亿元，同比增长 3.7%；三次产业对经济增长的贡献率分别为 16.0%、28.7%和 55.3%；三次产业结构由上年的 10.1:48.7:41.2 调整为 11.3:46.9:41.8；全年工业增加值 1020.1 亿元，同比增长 1.3%，对经济增长的贡献率为 24.9%，规模以上工业增加值同比增长 1.8%；2020 年，德阳市一般公共预算收入 132.1 亿元，同比增长 5.7%，其中税收收入 82.3 亿元，同比增长 4.6%，一般公共预算支出 309.5 亿元，同

比增长 7.4%。

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 2020 年末，德阳市金融机构本外币存款余额 3301.9 亿元，比年初增长 12.9%，其中，住户存款余额 2154.6 亿元，比年初增长 12.8%；本外币贷款余额 1921.7 亿元，比年初增长 15.6%。

4. 行业分析

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 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（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 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

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 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。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 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03%和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77%和 122.19%。

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 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。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有所扩大。截至2020年末，我国商业银行资本充足率为14.70%，一级资本充足率为12.04%，核心一级资本充足率为10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.99%和12.37%，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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

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。

近年来，长城华西银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

股东大会是长城华西银行的最高权力机构；董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督和管理的职能。截至 2021 年 6 月末，长城华西银行董事会共有 9 名董事，其中执行董事 3 名、独立董事 3 名，董事长由中国长城资产委派；监事会由 5 名监事组成，其中职工监事 2 名、外部监事 2 名、股东监事 1 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 2021 年 6 月末，长城华西银行经营管理层由 8 名高级管理人员组成，其中行长 1 名、副行长 5 名，其中行长与 1 名副行长兼任执行董事、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。

从股权结构来看，截至 2021 年 6 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 62.49%、33.62% 和 3.89%。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。截至 2021 年 6 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%；同时有 3 家股东持有的多数股份被冻结，冻结股份占全行股本总数的 8.53%。

中国长城资产为长城华西银行的战略投资者，其前身为国务院 1999 年批准设立的国有独资金融企业，2016 年 12 月改制为股份有限公司，注册资本 512.34 亿元。目前，中国长城资产服务网络遍及全国 30 个省、自治区、直辖市和香港特别行政区，设有 31 家分公司和 1 家业务部，旗下拥有长城华西银行、长城国瑞证券、长生人寿保险、长城新盛信托、长城金融租赁、长城投资基金、长城环亚国际、长城融资担保、长城金桥咨询、长城国融投资、长城国富置业等 10 多家控股公司。整体看，中国长城资产综

合实力强，能够在品牌、资金、业务等方面给予长城华西银行一定支持。

长城华西银行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2021年6月末，长城华西银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为7.34%、7.34%和13.11%，未突破监管限额。

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2。

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，各相关责任单位制定了落实整改方案，人力资源部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。

近年来，长城华西银行未有重大行政处罚。

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”“四位一体”等7大战略措施的实施将使其竞争力得到一定强化。但需要考虑外部经济环境、新冠肺炎疫情等因素对战略目标实现的影响。

长城华西银行以国家、四川省国民经济和社会发展规划“十四五”规划为指引，以中国长城资产总公司“三中”规划纲要为指导，编制了《2021—2025年战略发展规划》。该规划提出了“五年三步走”的行动路线，即通过“固本强基、实现上市、高质发展”三个发展阶段，从区位、客户、业务、机构、风险、科技、人才等七个方面推进各项战略目标的实现。

长城华西银行将通过“一体两翼”“四位一体”“齐头并进”“稳中求进”“全面统筹”“人才兴行”“行稳致远”7大战略措施实现上述战略发展规划。其中，“一体两翼”即以“巩固服务德阳地区经济发展的主力军地位”为基础，以“主动融入成德眉资同城化发展战略”和“积极拓展成渝双城经济圈战略前沿阵地”为两翼，稳步拓展业务规模；“四位一体”即实施服务政府机构类、实体企业类、中小微企业和城乡居民四大重点客群的客户战略；“齐头并进”即在稳定当前业务、客户、市场基础的前提下，坚定不移地推动公司业务向本地化、交易化转型，零售业务向数字化、智能化转型，小微业务向标准化、特色化转型，资管业务向净值化、品牌化转型，金融市场业务向交易化、市场化转型，互联网金融向平台化、场景化转型，协同业务向导入化、协作化转型；“稳中求进”指以维持现有机构网点数量不下降、审慎增设实体网点为原则，择优在川内新设1到2家异地分行；“全面统筹”即以全面风险管理为指引，以防控和处置信用风险为核心，统筹市场风险、操作风险、流动性风险、信息科技风险、声誉风险等其他风险；“人才兴行”即树立

“以人为本、人才兴行”理念，健全人才引进、培养、使用、管理机制；“行稳致远”即在实现信息科技监管达标的基础上，持续加大信息科技投入，构建对全行重点业务和创新业务的强大支撑能力。

五、主要业务经营分析

长城华西银行存贷款业务在德阳地区具有较强的竞争力，且其不断在四川省内其他地区设立分支机构，为其业务带来新的增长空间。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2021年6月末，长城华西银行的存、贷款业务在当地的市市场份额分别为17.34%和18.12%（见表4）。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2021年6月末，长城华西银行德阳地区存款占存款总额的72.31%，其他地区存款占比27.69%；德阳地区贷款占贷款总额的55.94%，其他地区贷款占比44.06%。

表4 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年6 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	16.95	1	16.99	1	17.34	1	17.34	1
贷款市场占有率	20.36	1	20.08	1	19.38	1	18.12	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，联合资信整理

1. 公司银行业务

2018—2019 年，在实体经济有效信贷需求不足以及公司类客户流动性趋紧等因素的影响下，长城华西银行公司贷款规模增长较为缓慢，公司存款规模有所减少；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，小微企业贷款发展势头较好，在当地具有较强的市场竞争力。

公司存款方面，2018—2019 年，在宏观经济增速放缓的环境下，长城华西银行公司类客

户流动性处于趋紧状态，同时受 2019 年末客户集中支付等因素影响，公司存款规模有所减少。2020 年，长城华西银行通过开展专项营销竞赛活动发挥“考核+竞赛”协同激励作用，并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，推动公司存款业务实现较好发展。截至 2020 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 474.92 亿元（见表 5）。

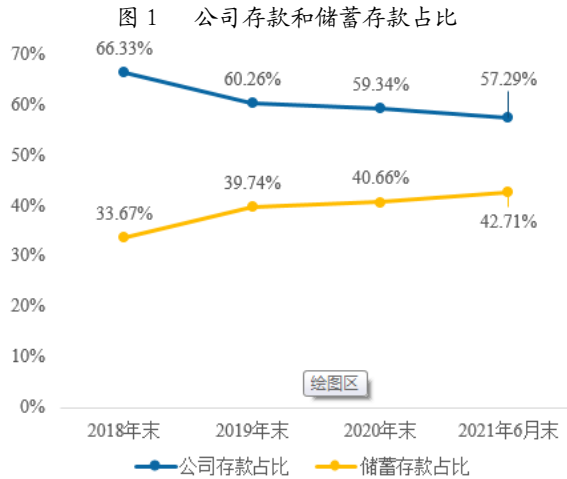
表5 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年6 月末
公司存款	441.95	419.24	474.92	499.54	66.33	60.26	59.34	57.37	-5.14	13.28	5.18

储蓄存款	224.33	276.42	325.41	371.12	33.67	39.74	40.66	42.63	23.22	17.72	14.05
合计	666.28	695.66	800.33	870.66	100.00	100.00	100.00	100.00	4.41	15.05	8.79

数据来源：长城华西银行年度报告及提供资料，联合资信整理

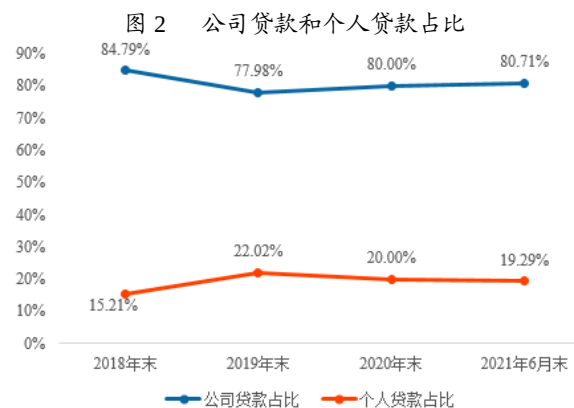


数据来源：长城华西银行年度报告及提供资料，联合资信整理

公司贷款方面，2018—2019年，受实体经济有效信贷需求不足影响，公司贷款增速较为缓慢。2020年，长城华西银行坚持回归业务本源，通过支持涉农、民营、小微企业发展服务实体经济，并重点支持天府大道北延线、德阳中欧现代物流港、京东产业园等重点项目建设；不断优化“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，长城华西银行不断推广以基础设施建设类、科教文卫类、高端装备制造、新能源、高新技术、民生和绿色信贷为主的优质客户定价方案，持续优化信贷结构。得益于以上举措，2020

年，长城华西银行公司贷款规模实现较快增长。截至2020年末，长城华西银行公司贷款及垫款（含贴现，下同）余额509.63亿元（见表6），其中贴现资产余额93.02亿元。

小微贷款业务方面，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，并通过参与“百行进万企”“个体工商户金融甘露行动计划”等活动，推动小微企业贷款规模增长较为明显。截至2020年末，长城华西银行1000万以下小微企业贷款余额65.57亿元，小微信贷业务在当地具有较强的市场竞争力。



数据来源：长城华西银行年度报告及提供资料，联合资信整理

表6 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2019年末	2020年末	2021年6月末
公司贷款和垫款	395.43	417.71	509.63	549.11	84.79	77.98	80.00	80.71	5.63	22.01	7.75
其中：贴现	87.28	94.34	93.02	79.09	18.72	17.61	14.60	11.62	8.09	-1.40	-14.98
个人贷款	70.93	117.96	127.44	131.27	15.21	22.02	20.00	19.29	66.30	8.04	3.01
合计	466.35	535.67	637.07	680.38	100.00	100.00	100.00	100.00	14.86	18.93	6.80

数据来源：长城华西银行年度报告及提供资料，联合资信整理

2021年上半年，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，优化相关贷款产品，公司贷款

业务实现较好发展；另一方面，长城华西银行不断加大对公存款的营销及考核力度，公司存款业务规模保持增长。截至 2021 年 6 月末，长城华西银行公司贷款余额 549.11 亿元，较上年末增长 7.75%；公司存款余额 499.54 亿元，较上年末增长 5.18%。

2. 个人银行业务

近年来，长城华西银行储蓄存款业务实现较快发展；2018—2019 年，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；2020 年，对住房按揭贷款业务规模的控制导致个人贷款业务规模增速明显放缓；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。

长城华西银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。储蓄存款业务方面，近年来，长城华西银行推出“活期宝”与定期存款产品“三鑫宝”等存款产品，并大力推广金融 IC 卡在社保、医疗、教育等场景的应用建设，进一步推动线上零售业务的发展；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。近年来，长城华西银行储蓄存款增长态势较好，2020 年末储蓄存款余额 325.41 亿元，其中定期存款占比 70.20%，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，2018—2019 年，长城华西银行加大按揭贷款的投放力度，并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，个人贷款业务规模实现快速增长。2020 年，长城华西银行以公积金缴存客户、按揭客户、代发工资客户和金融资产客户为目标客户，推出个人客户全流程线上自助贷款产品“网 e 贷”；但对住房按揭贷款业务规模的控制导致个人贷款规模增速明显放缓。截至 2020 年末，长城华西银行个人贷款余额 127.44 亿元，其中个人经营贷款与个

人住房贷款余额分别为 39.06 亿元与 70.44 亿元。

理财业务方面，近年来，长城华西银行不断落实资管新规要求，加快推进理财产品转型速度，且已于 2020 年完成对保本型理财产品的压降工作；根据客户投资需求、资产规模和风险承受的不同，搭建现金管理型的“聚金系列”、开放式净值型的“稳享系列”与高净值客户专属“至臻系列”三大产品体系，进一步丰富了理财产品体系，理财业务发展较快。2020 年，长城华西银行理财产品影响力不断提高，全年累计发行理财产品 98 期，募集资金约 495.11 亿元；年末理财产品余额 139.95 亿元，均为非保本型理财产品，其中开放式净值型新产品余额为 76.88 亿元；全年实现理财业务收入 1.22 亿元。

2021 年上半年，长城华西银行储蓄存款业务保持较好的增长态势；个人贷款规模增长较为乏力，主要由于《房地产贷款集中度管理要求》的出台在一定程度上限制了住房按揭贷款的投放节奏。截至 2021 年 6 月末，长城华西银行个人贷款余额 131.27 亿元，较上年末增长 3.01%；储蓄存款余额 371.12 亿元，较上年末增长 14.05%。

3. 金融市场业务

在严监管环境下，长城华西银行持续减小主动负债力度，市场融入资金规模整体呈下降态势；同时，长城华西银行持续调整投资资产结构，非标类投资规模压降幅度较大，债券等标准化投资占比较快提升。

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。近年来，长城华西银行将资金重点用于发展贷款业务，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，长城华西银行减小主动负债力度，市场融入资

金规模维持下降态势。从交易对手情况来看，长城华西银行同业资产交易对手以国有行、股份制银行和城商行为主。

投资业务方面，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。长城华西银行债券投资主要包括政府债券、金融债券和公司债券等品种，其中公司债券资金投向均为四川省内城投类企业与国有企业，外部评级主要为 AA；债权融资计划主要为投向四川省内建筑业、租赁和商务服务业以及制造业等行业的信贷类投资；基金投资均为债券基金；信托计划及资产管理计划资金投向主要为基础设施建设、租赁和商业服务业。投资收益方面，2020 年，长城华西银行实现投资收益（含投资利息收入）16.53 亿元；2020 年末，长城华西银行其他综合收益余额 2.63 亿元。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
债券投资	230.11	260.31	285.62	278.44	51.53	62.71	71.81	71.51
其中：政府债券	76.85	109.01	103.46	110.90	17.21	26.26	26.01	28.48
金融机构债券	86.63	83.06	89.80	81.36	19.40	20.01	22.58	20.90
公司债券	52.35	56.48	78.79	85.02	11.72	13.61	19.81	21.84
同业存单	14.29	10.55	12.31	0.00	3.20	2.54	3.10	0.00
资产支持证券	0.00	1.21	1.20	1.11	0.00	0.29	0.30	0.29
票据	0.00	0.00	0.05	0.05	0.00	0.00	0.01	0.01
信托计划及资产管理计划	121.62	93.13	54.57	52.10	27.24	22.44	13.72	13.38
债权融资计划	0.00	15.23	23.22	23.81	0.00	3.67	5.84	6.12
基金	93.81	45.40	33.24	33.92	0.00	0.00	0.00	8.71
其他	1.00	1.02	1.08	1.10	0.22	0.24	0.27	0.28
投资资产总额	446.54	415.09	397.73	389.37	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	10.97	11.56	9.11	7.55	--	--	--	--
投资资产净额	435.57	403.53	388.62	381.82	--	--	--	--

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：长城华西银行年度报告及提供资料，联合资信整理

2021 年上半年，长城华西银行加大同业资产配置规模，但配置比例仍保持在较低水平；2021 年 3 月“21 长城华西银行二级 01”债券的成功发行使得市场融入资金规模有所增长。投资资产方面，长城华西银行信托计划及资产管理计划投资规模继续收缩，加之对同业存单投资规模的压降，导致投资资产规模略有下滑，投资资产结构整体变化不大。截至 2021 年 6 月末，长城华西银行同业资产余额 55.00 亿元、市场融入资金余额 197.59 亿元、投资资产净额

381.82 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。

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，并通过减值系统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。根据长城华西银行审计报告显示，以 2020 年末财务数据为基础，假设收益率曲线平行移动 100 个基点，将对净利润产生 0.97 亿元的影响，占当年净利润的 27.02%，利率风险相对可控。

长城华西银行流动性风险管理体系较为完善，且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。长城华西银行建立了较为有效的流动性风险治理结构，明确了董事会及其下设专门委员会、监事会、高级管理层及下设的资产负债管理委员会、总行相关部门和分支机构在流动性风险管理中的职责及报告路线。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。

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《案防工作实施细则》《涉刑案件管理办法》《案件风险排查实施细则》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 2018—2020 年及 2021 年半年度财务报表。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018—2019 年财务报表进行审计，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020 年财务报表进行审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；2021 年半年度财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，长城华西银行资产配置向贷款业务倾斜，资产结构有所调整；贷款拨备计提面临一定压力；部分公司债券、信托及资管计划投资发生逾期，后续处置进展需保持关注。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
现金类资产	88.97	74.67	82.23	85.85	8.58	7.11	7.24	7.09	-16.08	10.13	4.40
同业资产	44.86	33.56	25.60	55.00	4.33	3.19	2.25	4.54	-25.19	-23.72	114.84
贷款及垫款净额	436.21	509.11	608.94	656.14	42.07	48.45	53.61	54.20	16.71	19.61	7.75
投资资产	435.57	403.53	388.62	381.82	42.01	38.40	34.22	31.54	-7.36	-3.69	-1.75
其他类资产	31.21	29.90	30.38	31.83	3.01	2.85	2.67	2.63	-4.18	1.60	4.77
资产合计	1036.82	1050.77	1135.77	1210.63	100.00	100.00	100.00	100.00	1.35	8.09	6.59

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：长城华西银行年度报告及财务报表，联合资信整理

（1）贷款

近年来，长城华西银行信贷资产规模较快增长，信贷资产质量整体有所优化。但长城华西银行不良贷款率偏高，信贷资产质量面临一定下行压力；贷款拨备计提面临一定压力；房地产行业贷款集中度超出监管上限要求，后续

相关指标压降情况需保持关注。

近年来，长城华西银行贷款规模较快增长，2020 年末发放贷款及垫款净额 608.94 亿元。贷款行业分布方面，长城华西银行严控钢铁、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；此外，长城华西银行重点开拓租赁和商务服务业市政类贷款客户，故该行业上升为贷款资金投放的第一大行业（见表9），但整体贷款行业集中风险相对可控。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，不断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，并对个人住房按揭贷款有较大投放规模。截至2020年末，长城华西银行房地产业贷款的不良率为6.10%，高于整体贷款的不良率水平；

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11.11%与25.28%，住房按揭贷款集中度未超出房地产贷款集中度管理要求，但房地产贷款集中度超出监管上限要求3.08个百分点。为此，长城华西银行制定并严格执行房地产集中度压降计划，并预计于2024年9月将该指标压降至监管要求范围内。此外，长城华西银行部分底层资产投向房地产的非标投资亦加大了其在房地产行业的风险暴露。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9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末		2021年6月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	15.56	房地产业	13.11	租赁和商务服务业	13.26	租赁和商务服务业	16.56
批发和零售业	12.38	制造业	12.63	房地产业	12.51	批发和零售业	15.72
房地产业	12.33	租赁和商务服务业	9.37	制造业	10.47	房地产业	13.54
租赁和商务服务业	8.84	批发和零售业	8.05	批发和零售业	9.05	制造业	10.38
建筑业	7.39	建筑业	7.10	建筑业	7.97	建筑业	9.67
合计	56.50	合计	50.26	合计	53.26	合计	65.87

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：长城华西银行年度报告及监管报表，联合资信整理

近年来，长城华西银行贷款客户集中度较高；大额风险暴露指标均符合监管要求。近年来，长城华西银行客户贷款集中度处于较高水平。从大额风险暴露管理来看，长城华西银行将大额风险暴露管理纳入全面风险管理体系，其中董事会承担大额风险暴露管理最终责任，高级管理层承担大额风险暴露管理实施责任，风险管理部为大额风险暴露管理的牵头部门。截至2020年末，长城华西银行大额风险暴露指标均符合监管要求（见表10）。

表10 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	9.60	9.31	8.59

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	12.51	11.26
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	7.21	8.14	15.08
单一最大客户贷款/资本净额	8.59	8.66	8.83	7.53
最大十家客户贷款/资本净额	62.16	62.71	72.51	60.79

数据来源：长城华西银行监管报表及提供资料，联合资信整理

信贷资产质量方面，2018年，由于宏观经济下行压力较大，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，导致长城华西银行不良贷款、关注类贷款与逾期贷款规模较大；2019—2020年，长城华西银行综合运用核销、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，且在较为审慎的信贷投放和贷后管理力度不断加大，以及在贷款规模增长的综合影响下，关注类与逾期贷款占比以及不良贷款率均呈下降态势，信贷资产质量整体有所改善。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，展期贷款五级分类主要为正常类。2020 年，长城华西银行现金清收与核销不良贷款规模分别为 3.23 亿元与 6.64 亿元，年末不良贷款率为 3.55%；展期贷款余额 33.57 亿元，占贷款总额的 5.29%。从长城华西银行不良贷款地区分布来看，德阳市和四川省内其他地区不良贷款率分别为 1.58% 和 4.25%，对域外机构的风险把控水平有待提

升；从行业分布来看，长城华西银行不良贷款主要集中于制造业与房地产业；从贷款五级分类迁徙来看，2020 年由可疑类迁徙至损失类贷款规模不大，但考虑到长城华西银行贷款拨备计提面临一定压力，未来亦面临一定核销压力。从贷款拨备情况来看，近年来，长城华西银行不良贷款规模有所增长，且在不良贷款核销对贷款减值准备产生消耗以及对投资资产减值计提规模的加大削弱了对信贷资产减值计提能力的双重影响下，拨备覆盖整体下降较快。考虑到长城华西银行仍有一定规模的关注类贷款、逾期贷款与展期贷款，信贷资产质量存在一定下行压力，未来面临一定贷款拨备计提压力（见表 11）。

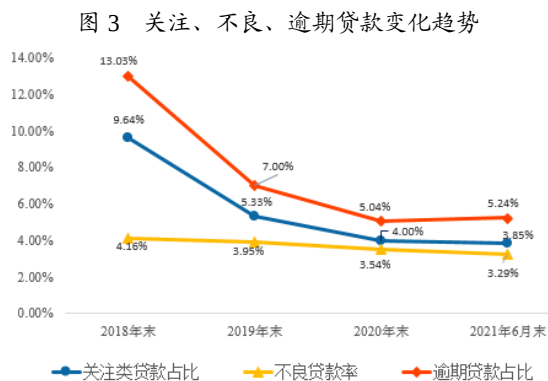
表 11 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
正常	403.55	484.56	586.40	631.82	86.20	90.72	92.46	92.86
关注	45.11	28.48	25.35	26.18	9.64	5.33	4.00	3.85
次级	5.80	2.92	0.33	3.87	1.24	0.55	0.05	0.57
可疑	12.29	17.41	21.52	17.82	2.62	3.26	3.39	2.62
损失	1.40	0.75	0.63	0.68	0.30	0.14	0.10	0.10
贷款合计	468.16	534.13	634.24	680.38	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	19.49	21.09	22.48	22.38	4.16	3.95	3.55	3.29
逾期贷款	61.01	37.41	31.96	35.66	13.03	7.00	5.04	5.24
拨备覆盖率	--	--	--	--	154.65	127.77	126.16	125.90
贷款拨备率	--	--	--	--	6.44	5.04	4.47	4.14
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	197.80	99.94	99.91	95.75

注：贷款余额不包括基于实际利率法计提的应收利息；因四舍五入致应使会计数据加总存在一定误差

数据来源：长城华西银行年度报告及监管报表，联合资信整理



数据来源：长城华西银行年度报告及监管报表，联合资信整理

2021 年上半年，在贷款业务规模增长较快的同时，长城华西银行保持较为审慎的信贷投放策略，同时其加大了不良贷款的处置力度，信贷资产质量较上年末保持相对稳定。2021 年上半年，长城华西银行现金清收与核销不良贷款规模分别为 0.48 亿元与 5.21 亿元，2021 年 6 月末不良贷款率为 3.29%；展期贷款余额 27.93 亿元，占贷款总额的 4.11%。考虑到长城华西银行仍有一定规模逾期与展期贷款，信贷

资产质量存在一定下行压力。

(2) 同业及投资类资产

长城华西银行同业资产配置规模较小，同业交易对手风险可控；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，长城华西银行将资金重点投向贷款，同业资产配置比例较低。截至2020年末，长城华西银行存放同业款项余额10.73亿元，以存放境内同业款项为主；拆出资金余额7.86亿元，均为拆放境内同业款项；买入返售金融资产余额7.03亿元，标的为债券与票据。从同业资产质量来看，截至2020年末，长城华西银行同业资产损失准备余额0.02亿元，未有同业资产发生违约。

近年来，长城华西银行持续压缩信托与资产管理计划投资规模，投资资产规模有所下降；部分资产管理计划发生逾期，且存在较大风险敞口，其面临的信用风险及未来减值计提情况值得关注。近年来，长城华西银行持续调整投资资产结构，加大债券资产配置力度，并不断压降非标投资资产规模，投资资产规模整体有所下降，目前投资品种以债券为主。从会计科目来看，2020年，长城华西银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债券投资构成；根据持有目的不同，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纳入交易性金融资产和债权投资科目。截至2020年末，长城华西银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的26.18%、25.07%和48.49%。从投资资产质量情况来看，截至2020年末，长城华西银行逾期投资资产规模26.93亿元，较上年末增长38.76%，占投资资产总额的6.77%。其中，公司债券逾期7.87亿元，资金主要投向医药制造行业；信托及资管计划逾期19.07亿元，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年末，长城华西银行投资资产减值准

备余额9.11亿元，占投资资产总额的2.29%。

2021年上半年，长城华西银行同业资产配置比例仍保持在较低水平；对同业存单、信托及资管计划投资规模的压降致使投资资产较上年末略有下滑。投资资产质量方面，2021年上半年，长城华西银行将逾期交易性金融资产纳入逾期管理，导致非金融企业债券与资产管理计划投资资产合计新增2笔逾期资产，规模合计1.94亿元。另一方面，长城华西银行对1笔2.00亿元饮料制造行业信托计划的核销使得逾期信托产品投资资产规模有所下降。2021年上半年，长城华西银行同业资产未有逾期发生。截至2021年6月末，长城华西银行逾期投资资产规模26.28亿元，较上年末下降2.41%，占投资资产总额的6.75%；同业资产与投资资产的减值准备规模分别为0.03亿元与7.55亿元，需关注逾期投资资产后续清收处置情况及减值计提情况。

(3) 表外业务

长城华西银行表外业务规模不大，但保证金比例低，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。长城华西银行表外业务以银行承兑汇票业务为主，该业务由公司投行部统一签发承兑汇票，并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2020年末，长城华西银行表外业务余额155.84亿元，其中银行承兑汇票余额145.24亿元，保证金比例为3.35%；其余业务为信用证、保函与贷款承诺。

2. 负债结构及流动性

近年来，长城华西银行负债规模保持增长，负债来源以市场融入资金和客户存款为主，储蓄存款占客户存款比重不断提升，核心负债稳定性有所增强。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
市场融入资金	245.90	231.79	181.37	197.59	25.86	23.96	17.29	17.63	-5.74	-21.75	8.94
客户存款	666.28	695.66	800.33	870.66	70.06	71.90	76.28	77.68	4.41	15.05	8.79
其中：储蓄存款	224.33	276.42	325.41	371.12	23.59	28.57	31.02	33.11	-5.14	13.28	14.05
其他负债	38.83	40.13	67.49	52.56	4.08	4.15	6.43	4.69	3.36	68.17	-22.12
负债合计	951.00	967.59	1049.19	1120.81	100.00	100.00	100.00	100.00	1.74	8.43	6.83

数据来源：长城华西银行年度报告及财务报表，联合资信整理

长城华西银行市场融入资金渠道主要为吸收同业存款、同业存单和卖出回购金融资产。近年来，在金融去杠杆等因素的影响下，长城华西银行市场融入资金规模持续收缩。截至 2020 年末，长城华西银行市场融入资金余额 181.37 亿元。其中，卖出回购金融资产款余额 63.79 亿元，卖出回购标的资产主要为政府债券、金融债券与票据；同业存放款项余额 59.76 亿元；应付债券余额 49.55 亿元，均为其发行的同业存单；拆入资金 8.27 亿元。

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，并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。从客户结构来看，截至 2020 年末，长城华西银行储蓄存款占负债总额的 31.02%，占比不断提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 68.36%，存款稳定性较好，但也带来一定资金成本压力。

2021 年上半年，长城华西银行公司存款与储蓄存款规模稳步增长，加之德阳市政府发行地方政府债所募集的资金中有 14.33 亿元用于补充长城华西银行其他一级资本，且相关资金以协议存款形式纳入客户存款会计科目，负债总额进一步上升；市场融入资金规模占负债总额比例较上年末变化不大。截至 2021 年 6 月末，长城华西银行负债总额 1120.81 亿元，较上年末增长 6.83%；其中客户存款余额 870.66 亿元，较上年末增长 8.79%。

近年来，长城华西银行流动性水平较好，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—2019 年，长城华西银行增持了较大规模流动性较强的政府债券，提高了资产的流动性水平，优质流动性资产充足率上升至合理水平，且 2020 年以来保持相对稳定；其持有较大规模的债券类资产使得流动性比例处于较高水平；2018—2019 年，长城华西银行贷款规模较快增长，存贷比上升较快，但仍处于合理水平，2020 年以来存款规模上升较快，存贷比指标保持相对稳定。

表 13 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
流动性比例	102.82	100.56	87.24	104.76
优质流动性资产充足率	93.18	102.75	101.73	101.95
存贷比	68.13	74.69	74.79	74.72

数据来源：长城华西银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，受资产减值计提规模上升的影响，长城华西银行净利润及主要盈利性指标整体呈下降趋势，盈利水平较弱；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。2020 年，长城华西银行全年实现营业收入 26.62 亿元（见表 14）。

表 14 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—6 月
营业收入	23.13	24.87	26.62	12.07
利息净收入	14.16	15.18	20.53	9.72
手续费及佣金净收入	1.82	2.25	1.54	0.77
投资收益	6.46	3.18	3.72	0.92
营业支出	18.09	20.15	23.04	9.15
业务及管理费	7.31	6.14	5.39	2.92
资产减值损失/信用减值损失	10.48	13.70	17.29	6.04
拨备前利润总额	15.54	18.39	20.81	8.92
净利润	4.90	5.04	3.59	2.62
净息差	1.54	1.60	2.06	1.86
成本收入比	31.62	24.70	20.24	--
拨备前资产收益率	1.45	1.76	1.90	--
平均资产收益率	0.46	0.48	0.33	--
平均净资产收益率	5.96	5.97	4.22	--

数据来源：长城华西银行年度报告及财务报表，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 and 同业资产利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和应付债券利息支出，利息净收入为长城华西银行最主要的收入来源。2018—2019 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，利息净收入增长较为缓慢；2020 年，得益于贷款规模的较快增长使得相应贷款利息收入的增加，以及公司债券配置力度的加大带动债券利息收入的增长，长城华西银行利息净收入规模增长较快。2020 年，长城华西银行实现利息净收入 20.53 亿元，占营业收入的 77.12%。

长城华西银行中间业务收入主要来源于支付结算与代理手续费。2018—2019 年，支付结算业务与代理业务量的增长使得手续费及佣金收入有所增长；2020 年，受减费让利政策影响，长城华西银行进一步加强服务收费管理，结算手续费费用有所下降，同时为满足资管新规要求，长城华西银行封闭式理财产品余额下降较为明显，理财业务手续费费用亦有所下降，手续费及佣金净收入随之下降。2020 年，长城华西银行实现手续费及佣金净收入 1.54 亿元，占营业收入的 5.78%。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—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；2020 年，债券资产净值的较快增加致使长城华西银行投资收益有所上升，2020 年其实现投资收益 3.72 亿元，占营业收入的 13.98%。

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，长城华西银行员工人数的下降致使职工薪酬下降较快，业务及管理费有所下降，加之在营业收入增长的影响下，成本收入比下降较快，2020 年成本收入比为 20.24%，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，且其利用投资资产减值准备核销了部分违约非标投资资产，同时逾期投资资产规模增长较为明显，故其加大了相关资产的减值准备计提力度，从而导致信用减值损失计提规模增长较快。2020 年，长城华西银行信用减值损失 16.89 亿元，其中贷款减值损失 8.10 亿元、债权投资减值损失 7.64 亿元、其他债权投资减值损失 1.05 亿元；资产减值损失 0.40 亿元，为对抵债资产计提的减值准备。

从盈利水平看，近年来，主要得益于付息

成本率的下降，长城华西银行净息差水平增长较快，且在贷款规模增长较快的影响下，营业收入实现逐年上升；但对资产减值计提规模的上升带动营业支出较快增长，导致净利润及主要盈利性指标整体呈下降趋势；同时考虑到贷款拨备计提面临一定压力，加之部分投资资产逾期为投资资产质量带来较大下行压力，长城华西银行未来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。2020 年，长城华西银行实现拨备前利润总额 20.81 亿元、净利润 3.59 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.33% 和 4.22%，盈利水平较弱。

2021 年上半年，长城华西银行存贷款业务发展较好，但对投资资产波段操作频率的减少以及未有产品到期分红等因素使得投资收益同比下滑较为明显，营业收入同比变化不大；此外，长城华西银行对资产减值计提力度的下降使得净利润同比明显增长。2021 年 1—6 月，长城华西银行实现营业收入 12.07 亿元，较上年同期基本持平；其中利息净收入 9.72 亿元，较上年同期增长 6.52%，投资收益 0.92 亿元，较上年同期下降 45.17%；实现净利润 2.62 亿

元，较上年同期增长 65.31%。

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，但二级资本债券的赎回导致资本充足性指标有所下降，资本面临一定补充压力；2021 年上半年，新一期二级资本债券的成功发行使得资本补充水平有所上升，但核心资本仍面临补充压力。

近年来，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。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 2020 年末，长城华西银行股东权益合计 86.58 亿元，其中股本 23.04 亿元。

2018—2019 年，长城华西银行贷款的较快增长使得风险加权资产余额与风险资产系数均增长较快，并对资本产生一定消耗；此外，长城华西银行于 2020 年赎回了之前年度发行的 6.00 亿元二级资本债券，导致资本充足率指标持续下降（见表 15）。

表 15 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
核心一级资本净额	83.11	79.28	82.42	85.10
一级资本净额	83.11	79.28	82.42	99.43
资本净额	96.61	91.14	88.31	115.22
风险加权资产余额	659.30	711.10	788.74	860.71
风险资产系数	63.59	67.67	69.45	71.10
股东权益/资产总额	8.28	7.92	7.62	7.42
资本充足率	14.65	12.82	11.20	13.39
一级资本充足率	12.61	11.15	10.45	11.55
核心一级资本充足率	12.61	11.15	10.45	9.89

数据来源：长城华西银行年度报告及监管报表，联合资信整理

2021 年，长城华西银行启动新一轮增资扩股计划，拟发行新股规模为 5 亿股；截至报告出具日，长城华西银行增资扩股方案已经中国长城资产以及长城华西银行股东大会审议通过，并于 2021 年 7 月获得中国银行保险监督管理委员会四川监管局批复。此外，长城华西银行

于 2021 年 3 月成功发行 10 亿元“21 长城华西银行二级 01”债券，加之德阳市政府申报的地方政府债所募集的资金中有 14.33 亿元用于补充长城华西银行其他一级资本，使得资本充足率与一级资本充足率均有所上升，但核心一级资本仍面临一定补充压力。截至 2021 年 6 月

末，长城华西银行资本充足率为 13.39%，一级资本充足率及核心一级资本充足率分别为 11.55%与 9.89%。

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。

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。

长城华西银行所发行的二级资本债券含有减记条款。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。

从资产端来看，长城华西银行具有一定规模的信贷资产及投资资产发生逾期，资产质量存在下行压力。从负债端来看，长城华西银行储蓄存款占客户存款的比重维持上升态势，核心负债稳定性有所提升，且定期存款占比高，负债稳定性较好。

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较为稳定，能够为二级资本债券提供足额本金和利息，本期二级资本债券的偿付能力很强。

九、评级结论

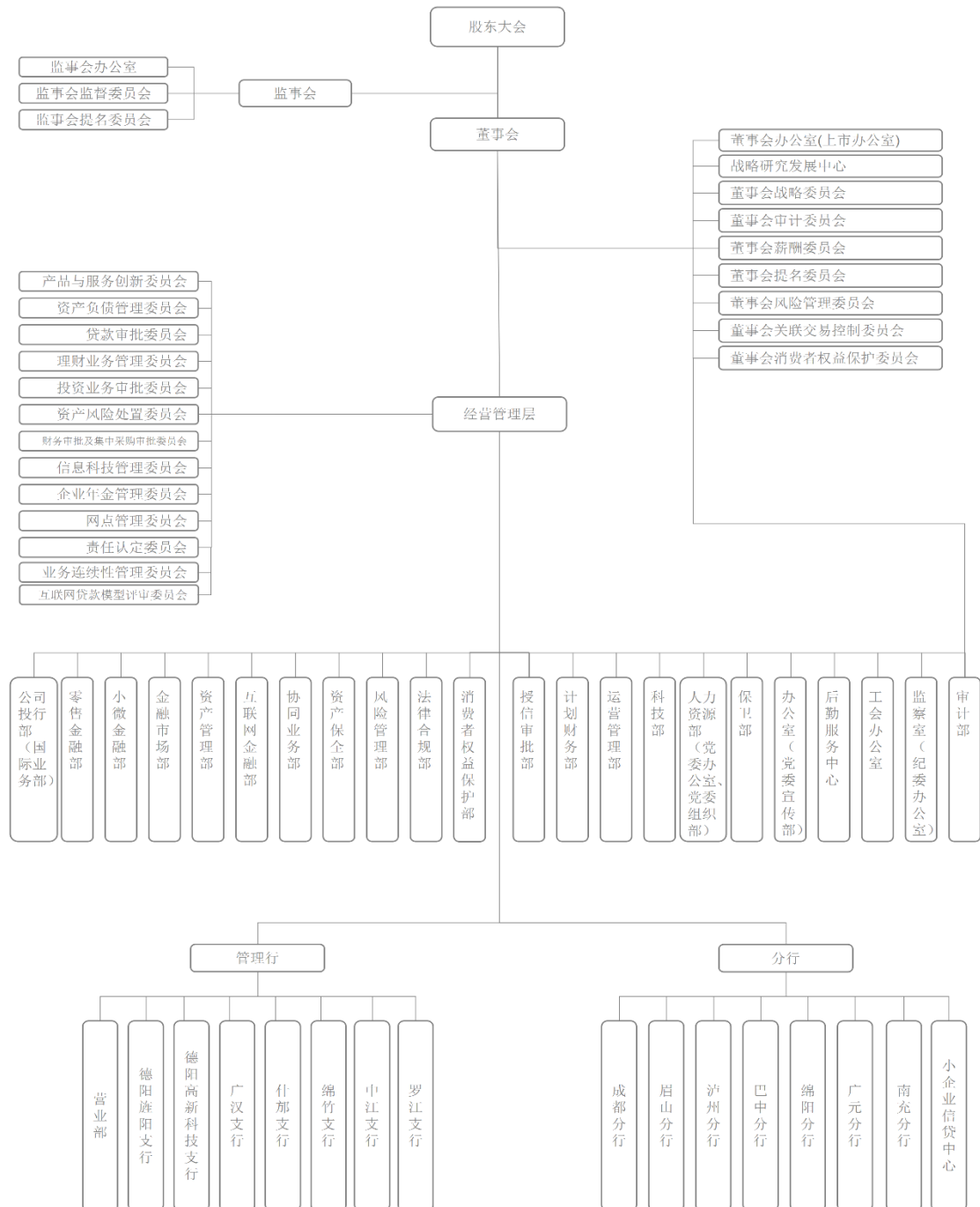
综合上述对长城华西银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方

附录 1 2021 年 6 月末长城华西银行前十大股东股权结构表

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	德阳市国有资产经营有限公司	48,279	20.96
2	中国长城资产管理股份有限公司	45,980	19.96
3	德阳发展控股集团有限公司	11,399	4.95
4	中国烟草总公司四川省公司	11,000	4.77
5	四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	8,216	3.57
6	四川南欣房地产开发有限公司	7,160	3.11
7	四川宏达（集团）有限公司	6,881	2.99
8	成都港恒建材有限公司	5,610	2.44
9	浙江蓝天实业集团有限公司	5,500	2.39
10	深圳市金地珠宝首饰有限公司	5,500	2.39
合 计		155,525	67.53

数据来源：长城华西银行提供，联合资信整理

附录 2 2021 年 6 月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 同业对比表

2020 年指标	乐山商业银行	朝阳银行	保定银行	长城华西银行
资产总额（亿元）	1250.86	1052.31	1132.53	1135.77
贷款净额（亿元）	557.25	518.65	497.02	608.94
存款总额（亿元）	723.90	835.19	867.51	800.33
储蓄存款/负债（%）	29.73	57.77	49.82	31.02
股东权益（亿元）	109.01	62.59	87.40	86.58
不良贷款率（%）	1.69	1.94	1.96	3.55
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	84.55	99.95	96.03	99.91
拨备覆盖率（%）	190.23	190.28	156.23	126.16
资本充足率（%）	14.34	13.84	14.93	11.20
核心一级资本充足率（%）	11.30	9.77	13.16	10.45
流动性比例（%）	80.83	99.73	75.60	87.24
平均资产收益率（%）	0.40	0.28	0.99	0.33
平均净资产收益率（%）	4.61	4.82	12.49	4.22

注：“乐山商业银行”为“乐山市商业银行股份有限公司”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 4 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%
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+其他业务成本)/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 5-1 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 5-2 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 5-3 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（第二期）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。

权利与免责声明

1. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
2. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
3. 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。
4. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
5. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。