

信用评级公告

联合〔2022〕6039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 2022 年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，长城华西银行股份有限公司 2022 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。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年七月七日

2022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
 无固定期限资本债券信用等级：AA-
 评级展望：稳定

评级时间

2022年7月7日

主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022年 3月末
资产总额(亿元)	1050.77	1135.77	1239.04	1279.05
股东权益(亿元)	83.18	86.58	91.76	92.96
不良贷款率(%)	3.95	3.55	2.07	2.33
贷款拨备覆盖率(%)	127.77	126.16	130.82	132.67
贷款拨备率(%)	5.04	4.47	2.71	3.09
流动性比例(%)	100.56	87.24	102.46	91.88
存贷比(%)	74.69	74.79	79.91	77.57
储蓄存款/负债总额(%)	28.57	31.02	32.43	35.62
股东权益/资产总额(%)	7.92	7.62	7.41	7.27
资本充足率(%)	12.82	11.20	14.46	14.19
一级资本充足率(%)	11.15	10.45	11.61	11.33
核心一级资本充足率(%)	11.15	10.45	9.94	9.72
项目	2019年	2020年	2021年	2022年 1—3月
营业收入(亿元)	24.87	26.62	24.62	6.09
拨备前利润总额(亿元)	18.39	20.81	17.06	4.56
净利润(亿元)	5.04	3.59	3.25	1.11
净息差(%)	1.60	2.06	1.77	1.70
成本收入比(%)	24.70	20.24	27.61	--
拨备前资产收益率(%)	3.50	1.90	1.44	--
平均资产收益率(%)	0.48	0.33	0.27	--
平均净资产收益率(%)	5.97	4.22	3.64	--

注：2022年一季度财务数据未经审计

数据来源：长城华西银行年度报告、财务报表、监管报表及提供资料，联合资信整理

分析师

谢冰妹 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”）的评级反映了长城华西银行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，长城华西银行区域内同业竞争激烈、部分非标投资及非金融企业债券违约、信贷资产质量面临较大下行压力、盈利能力较弱等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

长城华西银行股东权益对本次二级资本债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本次债券的偿付能力很强。

未来，长城华西银行将依托其在品牌知名度较高、营销网络广泛和客户基础较好等方面的竞争优势，持续推动业务发展；另一方面，长城华西银行部分非标投资及非金融企业债券已发生违约，资金回收情况尚待持续观察。

基于对长城华西银行主体长期信用状况以及本次二级资本债券信用状况的综合评估，联合资信确定长城华西银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，本次二级资本债券信用等级为AA-，评级展望为稳定。

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，且在四川省内其他主要城市设立了分支机构，异地分支机构的开

设逐步扩大了主营业务的发展空间。

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

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。

关注

1. **信贷资产质量面临下行压力。**长城华西银行存在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. **需关注外部环境变化对业务经营产生的影响。**宏观经济下行及新冠疫情反复对商业银行业务运营产生一定影响。
5. **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本次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次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

声 明

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

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

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

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

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次信用评级结果仅适用于本次债券，有效期为本次债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、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。

2022 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 2022 年 3 月末，长城华西银行股本为 23.04 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。长城华西银行第一大股东为德阳市国有资产经营有限公司（以下简称“德阳国有资产”），持股比例为 20.96%；第二大股东为中国长城资产，持股比例为 19.96%。由于德阳国有资产为中国长城资产的全资子公司，与中国长城资产为一致行动人，故中国长城资产直接及间接持有长城华西银行 40.92% 的股份，为其控股股东。

表 1 2022 年 3 月末前五大股东及持股情况表

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 2022 年 3 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 37 家，省内其他地市 20 家；参股什邡思源村镇银行有限责任公司。

长城华西银行注册地址：四川省德阳市蒙山街 14 号。

长城华西银行法定代表人：谭运财。

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次债券拟发行规模不超过 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. 本次债券性质

本次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，本次债券与发行人已发行的与本次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次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次债券的本金和利息。本次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，本次债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

本次债券设定一次发行人选择提前赎

回的权利。在行使赎回权后发行人的资本水平仍能满足银保监会规定的监管资本要求情况下，经银保监会事先批准，发行人可以选择在本次债券设置提前赎回权的该计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本次债券。发行人须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。在满足赎回条件下，发行人若选择行使赎回权，将至少提前1个月发出债券赎回公告，通知债券持有人有关赎回执行日、赎回金额、赎回程序、付款方法、付款时间等具体安排，同时通知中央国债登记结算有限责任公司，并披露律师出具的法律意见书及监管机构同意本次赎回的监管意见函。具体操作办法详见届时中央国债登记公司的通知。若本次债券存续期间因监管规定发生变化，导致本次债券不再满足二级资本工具的合格标准，在不违反当时有效监管规定且在满足行使赎回权的前提下，经银保监会事先批准，发行人有权选择提前赎回。

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次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。触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具

体情况、本次债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本次债券持有人；减记执行日的前一个工作日，发行人将本次债券的减记通知送达中央结算公司，并授权中央结算公司在减记执行日进行债权注销登记操作。

3. 本次债券募集资金用途

本次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、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同

比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体

稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 2 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货

物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均

增速为以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、

推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

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 50%以上的大型轧钢设备，也是世界最大的铸锻钢制造基地，发电设备产量全球第一，石油钻机出口全国第一。此外，德阳市着力培育新能源装备制造战略性新兴产业，大力发展以核电、风力发电、太阳能、潮汐发电、生物能、燃料电池等为重点的新能源装备制造业，被联合国列为清洁技术与新能源装备制造业国际示范城市。雄厚的工业基础，奠定了德阳市在中国西部重要工业城市的地位。

2019—2021 年，德阳市地区生产总值分别同比增长 7.2%、2.5%和 8.7%，其中 2020 年，德阳市经济增速明显放缓，主要是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导致。2021 年德阳市实现地区生产总值 2656.56 亿元，其中第一产业增加值 281.33 亿元，同比增长 7.3%；第二产业增加值 1283.32 亿元，同比增长 8.3%；第三产业增加值 1091.91 亿元，同比增长 9.5%；三次产业对经济增长的贡献率分别为 9.6%、45.3%和 45.1%；三次产业结构由上年的 11.4:47.3:41.3 调整为 10.6:48.3:41.1；全年工业增加值 1163.0 亿元，同比增长 9.0%，对经济增长的贡献率为 44.1%，规模以上工业增加值同比增长 10.4%；2021 年，德阳市一般公共预算收入 148.7 亿元，同比增长 12.6%，其中税收收入 95.4 亿元，同比增长

16.0%，一般公共预算支出 326.4 亿元，同比增长 5.4%。

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 2021 年末，德阳市金融机构本外币存款余额 3612.5 亿元，比年初增长 9.4%，其中，住户存款余额 2400.9 亿元，比年初增长 11.4%；本外币贷款余额 2213.3 亿元，比年初增长 15.2%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13

一级资本充足率(%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率(%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，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。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利(MLF)、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的机构)，共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出

机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，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，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020 年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。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。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，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，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 4 城商行主要监管数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
不良贷款率（%）	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率（%）	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差（%）	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例（%）	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率（%）	12.80	12.70	12.99	13.08

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，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。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，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021 年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的

差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在 150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2021 年净息差进一步收窄至 1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%。

四、管理与发展

1. 公司治理与内部控制

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，公司治理和内控水平逐步提高；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。

长城华西银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建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“三会一层”公司治理架构，且“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。股东大会是长城华西银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 1）。2021 年以来，长城华西银行原监事长荣炜女士辞去监事长、职工监事职务；同时，原董事、副行长万小兵先生辞去董事、副行长职务，并担任监事长；截至 2022 年 3 月末，长城华西银行董事会由 11 名董事组成（5 名董事任职资格待监管机构核准），监事会由 5 名监事组成。长城华西银行经营管理层作为执行

机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会及其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督，经营层包括行长、副行长、风险总监、首席信息官等有 7 名成员。长城华西银行现任董事长（代为履职）谭红先生，曾任中国农业银行四川省分行党委委员、副行长兼营业部党委书记、总经理等职务；现任行长（代为履职）余国文先生，曾任中国长城资产管理股份有限公司公司战略客户部副总经理和资产经营二部副总经理、中国农业银行北京市朝阳区支行党委书记、行长，主要高管在金融行业有较为丰富的从业和管理经验。

截至 2022 年 3 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%。截至 2022 年 3 月末，长城华西银行前十大股东中 4 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 10.31%，需关注股权质押对其股权结构稳定性产生的影响。

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《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》和《企业会计准则》等法律法规，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。截至 2022 年 3 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 6.64%、6.64% 和 11.06%，关联授信指标均未突破监管限制。

内部控制方面，长城华西银行明确了董事会、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。近年来，长城华西银行内审部门围绕信贷条线、网点效益、外部监督检查问题等方面，持续加大重大项目和重要领域的审计力度，切实筑牢“第三道防线”，不断强化内部控

制建设，内控水平持续提升。

2. 风险管理水平

长城华西银行建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升。

长城华西银行根据全面风险管理体系要求，形成了由董事会、经营管理层及承担风险管理的职能部门组成的风险管理组织架构。董事会是长城华西银行风险管理的最高决策机构，负责审定全行的风险管理目标和制度，确定全行风险偏好、风险容忍度；董事会下设风险管理委员会，主要负责监督经营层对各主要风险的控制情况，对全行风险管理状况及风险承受能力进行定期和不定期评估，提出完善风险管理和内部控制的意见。经营管理层负责落实董事会有关合规管理的战略目标和管理要求，并向董事会报告工作。

长城华西银行持续完善全面风险管理报告制度，加强风险管理工作，且建立了前中后台联动的风险预警会商机制，加强信用风险跟踪管理，信用风险管理水平持续提升；通过限额管理、授权管理等措施控制市场风险，并根据自身业务特点结合市场走势制定交易策略，市场风险管理水平持续提升；并根据自身的风险偏好建立限额指标管理，设置风险预警，同时持续精细化日间流动性风险管理，流动性管理水平持续提升；持续加强制度体系建设，完善制度体系，并持续强化内控制度执行力，全面提升风险识别、预警和防控能力，操作风险管理水平持续提升。

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“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、提质增效、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”“行稳追先”七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；“行稳追先”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市场份额在当地排名均位居首位，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；但2021年以来，随着同业竞争加剧，长城华西银行存贷款市场份额占比均略有下降。长城华西银行作为德阳地区唯一一家地方性法人股份制商业银行，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位居首位，但2021年以来，随着当地同业竞争趋于激烈，长城华西银行在德阳市的存贷款市场份额占比有所下降。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，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逐步扩大。截至2022年3月末，长城华西银行德阳地区存款占存款总额的71.01%，其他地区存款占比28.99%；德阳地区贷款占贷款总额的55.80%，其他地区贷款占比44.20%。

表5 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年3 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	16.99%	1	17.34%	1	16.56%	1	16.50%	1
贷款市场占有率	20.08%	1	19.38%	1	18.41%	1	17.60%	1

注：存贷款市场占有率为长城华西银行业务在德阳市内同业中的市场份额

数据来源：长城华西银行提供，联合资信整理

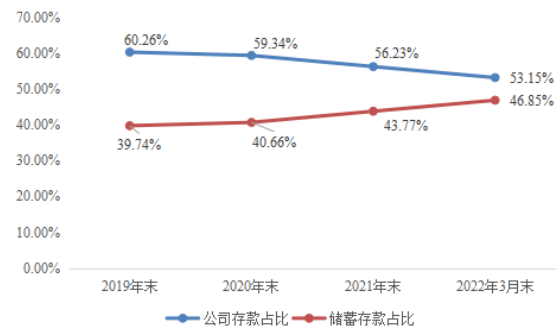
1. 公司银行业务

近年来，长城华西银行持续加大公司贷款投放力度，公司贷款呈较快增长态势；小微信贷业务发展较快；2019—2021年，长城华西银行持续加大公司存款业务营销和产品创新力度，公司存款规模持续增长；但2021年，受同业竞争加剧和公司存款产品创新受限等因素影响，其公司存款增速放缓，需对其公司存款业务未来的发展情况保持关注。

公司存款方面，近年来，长城华西银行持续加大异地分行对财政存款的营销力度，财政存款稳步增长；同时，持续加大产品创新力度，开发可转让单位大额存单等存款产品，公司存款产品竞争力进一步加强；得益于以上措施，长城华西公司存款规模持续增长。但另一方面，受当地同业竞争逐步加剧和存款产品创新受限等因素影响，长城华西银行公司存款业务增速放缓，需对其公司存款业务未来发展情况保持关注。截至2021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478.05亿元，占存款总额的

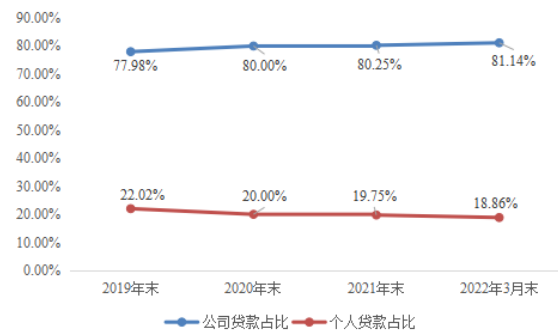
56.23%（见表6）。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：长城华西银行年度报告及提供资料，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：长城银行年度报告及提供资料，联合资信整理

表6 存款结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2022年3月末	2019年末	2020年末	2021年末	2022年3月末	2020年末	2021年末	2022年3月末
公司存款	419.24	474.92	478.05	479.36	60.26	59.34	56.23	53.15	13.28	0.66	0.27
储蓄存款	276.42	325.41	372.05	422.54	39.74	40.66	43.77	46.85	17.72	14.33	13.57
合 计	695.66	800.33	850.11	901.90	100.00	100.00	100.00	100.00	15.05	6.22	6.09

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，近年来，长城华西银行紧扣成渝双城经济圈和成德眉资同城化发展战略，持续加大对省、市重点项目及其上下游企业的信贷支持力度；同时，长城华西银行持续加大对涉农、制造业、民营、绿色等重点领域的信贷投放力度；此外，在新冠肺炎疫情背景下，长城华西银行积极运用货币政策工具，开展延期还本付息业务，持续加大信用贷款投放力度，化解企业经营压力，且加强了生活物资保障、抗疫相关产业的信贷投放；基于以上措施，长城

华西银行公司贷款快速增长。截至2021年末，长城华西银行公司贷款及垫款余额573.18亿元，其中转贴现资产余额96.62亿元（见表7）。

小微贷款业务方面，近年来，长城华西银行积极落实“两增两控”要求，强化货币信贷政策传导，持续加大普惠金融信贷投放力度；同时，通过运用各项货币政策，主动向小微企业让利，持续降低小微企业融资成本；此外，持续加大支小再贷款的申请力度，加大对小微企业信贷支持力度，推动小微信贷业务快速发展。

截至 2021 年末，长城华西银行授信 1000 万元（含）以下的小微企业贷款余额 76.89 亿元。

表 7 贷款结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
公司贷款和垫款	417.71	509.63	573.18	594.65	77.98	80.00	80.25	81.14	22.01	12.47	3.75
其中：贴现	94.34	93.22	96.97	92.81	17.61	14.63	13.58	12.66	-1.18	4.02	-4.29
个人贷款	117.96	127.44	141.04	138.26	22.02	20.00	19.75	18.86	8.04	10.67	-1.97
合 计	535.67	637.07	714.21	732.91	100.00	100.00	100.00	100.00	18.93	12.11	2.62

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

2022 年以来，长城华西银行进一步加大了公司银行业务拓展力度，公司存贷款规模均保持增长态势。截至 2022 年 3 月末，长城华西银行公司存款总额 479.36 亿元，较上年末增长 0.27%；公司贷款余额 594.65 亿元，较上年末增长 3.75%。

2. 个人银行业务

2019—2021 年，长城华西银行持续加大个人银行业务营销和产品创新力度，个人存贷款规模持续增长；2022 年以来，长城华西银行储蓄存款规模进一步增长，但受其住房按揭贷款投放力度放缓及还款额度加大影响，个人贷款规模有所下降，需对其个人贷款业务未来的发展情况保持关注。

近年来，长城华西银行持续加大储蓄存款营销力度，先后开展“开门红”“激情夏日”等营销竞赛活动；同时，持续加大产品创新力度，先后推出“五福宝”、五年期大额存单和整存整取可转让大额存单业务；此外，长城华西银行加强储蓄存款营销联动，持续推进场景化建设；基于以上措施，长城华西银行储蓄存款呈较快增长态势。截至 2021 年末，长城华西银行储蓄存款余额 372.05 亿元，其中定期储蓄存款占储蓄存款的比重为 84.86%，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，近年来，长城华西银行持续加强对优质房地产开发楼盘按揭资源的信息了解和主动营销，持续加大住房按揭贷款

投放力度；同时，持续优化全流程线上自助贷款产品“网 e 贷”，提升个人贷款业务竞争力；此外，根据不同客群需求开展多样的营销活动，持续加大个人贷款业务营销力度；基于以上措施，长城华西银行个人贷款规模持续增长。截至 2021 年末，长城华西银行个人贷款余额 141.04 亿元；其中个人经营贷款和住房按揭贷款余额分别为 43.92 亿元和 80.89 亿元。

2022 年以来，长城华西银行进一步加大了储蓄存款营销力度，储蓄存款规模大幅增长；但另一方面，受房地产市场下行和新冠肺炎疫情影响，长城华西银行住房按揭贷款投放力度明显放缓，加之受监管要求影响，住房按揭贷款执行利率不断下调，相关贷款还款额度大幅上升，长城华西银行个人贷款规模有所下降，需对其个人贷款业务未来的发展情况保持关注。截至 2022 年 3 月末，长城华西银行储蓄存款总额 479.36 亿元，较上年末增长 28.84%；个人贷款总额 138.26 亿元，较上年末下降 1.97%。

3. 金融市场业务

近年来，长城华西银行同业资产规模持续增长，但占资产总额比重较小；市场融入资金和投资资产规模有所波动；近年来，长城华西银行持续压降非标投资资产规模，投资资产以债券投资为主，另含部分非标投资资产和基金。

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

行同业资产规模持续增长，但占资产总额比重仍处于较低水平。近年来，长城华西银行市场融入资金规模波动较大，其中 2020 年，随着监管机构加大对同业业务的监管力度，且受金融去杠杆及业务回归本源影响，长城华西银行减小主动负债力度，市场融入资金规模大幅下降；2021 年，长城华西银行加大了同业存单和二级资本债券的发行力度，市场融入资金规模随之大幅增长。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大行和股份制银行为主。

投资业务方面，近年来，长城华西银行持续压降信托计划及资产管理计划，非标资产规模及占比有所下降，同时，加大了债券投资配置力度，投资资产结构有所优化，投资资产规模有所波动。从投资资产结构来看，长城华西银行投资资产以债券投资为主，另含部分信托计划及资产管理计划、债权融资计划和基金，

其中债券投资以政府债券、金融机构债券和公司债券为主，另含少量同业存单和资产支持证券；长城华西银行配置的公司债券交易对手主要为省内城投类企业和国有企业，外部评级主要为 AA 及以上；信托计划及资产管理计划底层资产主要为类信贷资产，投向行业主要为房地产业、建筑业、金融业、租赁和商务服务业及制造业等，投向地域主要为广东、四川、海南、天津、上海、湖北和山西等地；债权融资计划底层资产均为北京金融资产交易所债权融资计划，投向行业为建筑业、租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业和制造业，投向地域均为四川省；基金均为债券基金。投资收益方面，2019—2021 年，长城华西银行分别实现投资利息收入 11.77 亿元、12.80 亿元和 11.40 亿元，投资收益 3.18 亿元、3.72 亿元和 5.21 亿元，公允价值变动收益 3.80 亿元、0.79 亿元和 -1.89 亿元。

表 8 投资资产结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）			
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
债券投资	260.31	285.62	326.82	322.16	62.71	71.81	78.36	78.11
其中：政府债券	109.01	103.46	124.72	123.64	26.26	26.01	29.90	29.98
金融机构债券	83.06	89.80	94.74	96.57	20.01	22.58	22.71	23.41
公司债券	56.48	78.79	99.40	93.99	13.61	19.81	23.83	22.79
同业存单	10.55	12.31	7.00	7.07	2.54	3.10	1.68	1.71
资产支持证券	1.21	1.20	0.96	0.89	0.29	0.30	0.23	0.22
票据	0.00	0.05	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
信托计划及资产管理计划	93.13	54.57	29.85	29.44	22.44	13.72	7.16	7.14
债权融资计划	15.23	23.22	23.24	23.46	3.67	5.84	5.57	5.69
基金	45.40	33.24	34.66	34.88	0.00	0.00	8.31	8.46
其他	1.02	1.08	2.51	2.49	0.24	0.27	0.60	0.60
投资资产总额	415.09	397.73	417.08	412.43	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	11.56	9.11	11.97	11.97	--	--	--	--
投资资产净额	403.53	388.62	405.12	400.46	--	--	--	--

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

2022 年以来，长城华西银行市场融入资金规模有所减少，但同业资产规模有所增加。截至 2022 年 3 月末，长城华西银行同业资产净额 49.59 亿元，较上年末增长 41.52%；市场融入

资金余额 223.70 亿元，较上年末下降 4.81%。投资业务方面，长城华西银行压降了部分公司债券，投资资产规模有所下降，但投资结构整体保持稳定。截至 2022 年 3 月末，长城华西银

行投资资产净额 400.46 亿元，较上年末下降 1.15%。

六、财务分析

长城华西银行提供了 2019—2021 年和 2022 年一季度合并财务报表；2019 年财务报表经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020 年和 2021 年财务报表经立信会计师

事务所（特殊普通合伙）审计，审计意见均为标准无保留；2022 年一季度合并财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，长城华西银行资产规模稳步增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比较小。

表 9 资产结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
现金类资产	74.67	82.23	70.59	80.40	7.11	7.24	5.70	6.29	10.13	-14.16	13.90
同业资产	33.56	25.60	35.04	49.59	3.19	2.25	2.83	3.88	-23.72	36.89	41.52
贷款及垫款净额	509.11	608.94	695.14	714.55	48.45	53.61	56.10	55.87	19.61	14.16	2.79
投资资产	403.53	388.62	405.12	400.46	38.40	34.22	32.70	31.31	-3.69	4.24	-1.15
其他类资产	29.90	30.38	33.15	34.05	2.85	2.67	2.68	2.66	1.60	9.11	2.74
资产合计	1050.77	1135.77	1239.04	1279.05	100.00	100.00	100.00	100.00	8.09	9.09	3.23

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

2019—2021 年，得益于较大的风险资产处置力度，长城华西银行不良贷款、关注类贷款和逾期贷款规模及占比大幅下降，信贷资产质量持续改善，贷款客户和行业集中度较为可控；但 2022 年以来，受宏观经济下行和新冠肺炎疫情反复影响，长城华西银行不良贷款、关注类贷款和逾期贷款规模及占比均上升，信贷资产质量面临下行压力，拨备水平有待提升，需对其信贷资产质量和拨备水平未来的变化情况保持关注。

近年来，长城华西银行贷款规模较快增长，2021 年末发放贷款及垫款净额 695.14 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；近年来，长城华西银行持续加大对批发和零售业的贷款投放力度，贷款行业集中度持续上升，但整体贷款行业集中度较为可控。房地产贷款方面，截至 2022 年 3 月末，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 11.12%和 23.28%，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已超出监管上限要求，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 10 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 3 月末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
房地产业	13.11	租赁和商务服务业	13.26	租赁和商务服务业	15.37	批发和零售业	15.56
制造业	12.63	房地产业	12.51	房地产业	11.64	租赁和商务服务业	15.16
租赁和商务服务业	9.37	制造业	10.47	批发和零售业	10.35	房地产业	13.10
批发和零售业	8.05	批发和零售业	9.05	建筑业	8.73	制造业	10.42
建筑业	7.10	建筑业	7.97	制造业	8.27	建筑业	10.42
合计	50.26	合计	53.26	合计	54.36	合计	64.65

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

贷款客户集中度方面，近年来，长城华西银行对贷款集中度限额要求进行动态管理，得益于20.00亿元二级资本债的成功发行及14.33亿元地方政府专项债的成功引入，长城华西银行资本净额大幅增长，导致其贷款客户集中度整体有所下降，贷款客户集中度风险较为可控，前十大单一最大贷款均为正常类贷款。从大额风险暴露管理来看，长城华西银行审慎管理大额贷款投放，2022年3月末大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 11 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	8.66	8.83	7.99	8.41
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	62.71	72.51	56.20	57.51

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，近年来，长城华西银行保持较大的风险资产处置力度，得益于较大的风险资产处置力度，加之其信贷投放策略趋于谨慎及贷后管理力度不断加大，长城华西银行关注类贷款和逾期贷款规模及占比均持续下降，不良贷款规模及占比大幅下降，信贷资产

质量持续改善。从风险处置情况来看，2019—2021 年，长城华西银行分别处置不良贷款 27.97 亿元、30.47 亿元和 22.38 亿元，其中分别核销不良贷款 2.32 亿元、16.07 亿元和 17.40 亿元，分别现金清收 1.89 亿元、6.19 亿元和 1.75 亿元，2019 年和 2020 年分别资产转让 7.35 亿元和 8.08 亿元，分别重组盘活不良贷款 12.33 亿元和 0.10 亿元，2021 年，长城华西银行未通过资产转让和重组盘活的方式处置不良贷款。从长城华西银行不良贷款地区分布来看，截至 2021 年末，德阳市和四川省内其他地区不良贷款率分别为 1.06%和 3.40%，对域外机构的风险把控水平有待提升；从行业分布来看，不良贷款主要集中于制造业、批发和零售业和房地产业，上述行业不良贷款率分别为 14.39%、1.65%和 2.22%，其中制造业和房地产行业不良率高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，长城华西银行将逾期 90 天以上的贷款划入不良贷款当中，2021 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 98.42%。从贷款拨备情况来看，近年来，随着不良贷款规模的下降，长城华西银行拨备覆盖率整体有所上升。

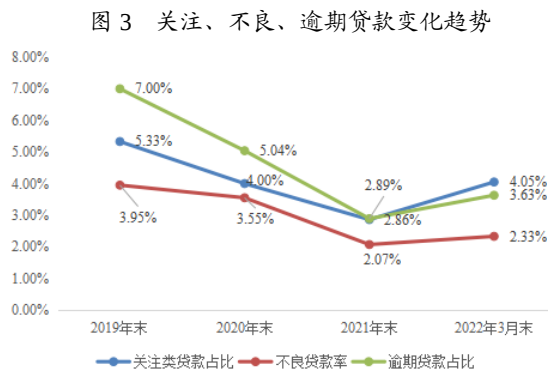
表 12 贷款质量

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2019 年末	2020 年	2021 年末	2022 年 3 月末
正常	484.56	586.40	675.14	686.19	90.72	92.46	95.07	93.62
关注	28.48	25.35	20.30	29.66	5.33	4.00	2.86	4.05
次级	2.92	0.33	0.52	2.85	0.55	0.05	0.07	0.39

可疑	17.41	21.52	13.12	13.16	3.26	3.39	1.85	1.80
损失	0.75	0.63	1.08	1.05	0.14	0.10	0.15	0.14
贷款合计	534.13	634.24	710.15	732.91	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	21.09	22.48	14.71	17.07	3.95	3.55	2.07	2.33
逾期贷款	37.41	31.96	20.54	26.58	7.00	5.04	2.89	3.63
拨备覆盖率	--	--	--	--	127.77	126.16	130.82	132.67
贷款拨备率	--	--	--	--	5.04	4.47	2.71	3.09
逾期 90 天以上贷款/ 不良贷款	--	--	--	--	99.94	99.91	98.42	91.80

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



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

2022 年以来，受宏观经济下行及新冠疫情反复影响，实体经济受到较大冲击，导致企业货物积压，资金回笼出现延迟，长城华西银行关注类贷款、逾期贷款和不良贷款规模及占比均上升，信贷资产质量面临较大下行压力，未来需关注其信贷资产质量的变化情况。同时，为支持企业在疫情冲击下的复工复产，长城华西银行为部分贷款客户办理了延期还本付息，截至 2022 年 3 月末，延期还本付息贷款 17.66 亿元，其中将 0.31 亿元划入不良贷款当中，延期还本付息贷款当中正常类及关注类贷款占比比较高，需关注此类贷款的风险下迁情况。从风险处置情况来看，2022 年 1—3 月，长城华西银行核销不良贷款 3.00 亿元，现金清收 3.50 亿元。从拨备情况来看，随着不良贷款规模的增长，长城华西银行拨备覆盖率有所下降，同时考虑到其信贷资产质量面临较大下行压力，长城华西银行未来面临较大的贷款减值准备计提压力。

(2) 同业及投资类资产

近年来，长城华西银行对同业资产配置力度较小，同业交易对手风险可控；但部分非金融企业债券和非标投资资产发生逾期，且存在较大风险敞口，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持续增长，但占资产总额的比重较低。截至 2021 年末，长城华西银行存放同业款项净额 11.17 亿元，以境内存放同业款项为主；拆出资金净额 16.95 亿元；买入返售金融资产净额 6.93 亿元，标的主要为债券。从同业资产质量来看，截至 2022 年 3 月末，长城华西银行未有同业资产发生违约，未对同业资产计提减值准备。

近年来，长城华西银行投资资产规模整体有所增长，从会计科目来看，投资资产主要为交易性金融资产、债权投资和其他债权投资。截至 2021 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 21.64%、20.79% 和 56.95%。从投资资产质量情况来看，截至 2021 年末，长城华西银行逾期投资资产规模为 24.88 亿元，较上年末下降 7.61%，占投资资产总额的 5.97%。其中非金融企业债逾期规模为 9.00 亿元，资金主要投向医药制造行业；信托及资管计划逾期 15.88 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 2021 年末，长城华西银行对逾期投资资产计提减值准备 13.77 亿元，对正常类投资资产计提减值准备 1.02 亿

元。

2022年以来，长城华西银行同业资产规模有所增长，但占资产总额比重仍处于较低水平；投资资产规模有所下降。从投资资产质量方面来看，截至2022年3月末，长城华西逾期投资资产规模为29.37亿元，较上年末增长18.05%，占投资资产总额的7.12%。从减值情况来看，截至2022年3月末，长城华西银行对逾期投资资产计提减值准备13.78亿元，对正常类投资资产计提减值准备1.23亿元，需关注其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，表外业务以银行承兑汇票为主。长城华西银行表外业务以银行承兑汇票业务为主，长城华西银行签发承兑汇票后，及时将相关信息录入“四川银行业贸易背景查询与监管系统”；此外，长城华西银行及时跟踪申请人经营情况、财务状况、

抵质押品状况与销售回笼情况等，对有风险前兆的申请人将及时预警并采取处置措施。截至2021年末，长城华西银行表外业务余额151.26亿元，其中银行承兑汇票余额134.90亿元；其余业务为信用证、保函与贷款承诺。

2022年以来，长城华西银行资产规模进一步增长，从资产结构来看，同业资产占比小幅提升，贷款和投资资产占比略有下降。截至2022年3月末，长城华西银行资产总额1279.05亿元，较上年末增长3.23%。

2. 负债结构及流动性

近年来，长城华西银行市场融入资金波动较大，但在客户存款的推动下，负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，负债稳定性较好；长城华西银行流动性指标均处于合理水平，但考虑到其持有一定规模的资产管理计划及信托计划，需关注长期流动性风险管控压力。

表 13 负债结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
市场融入资金	231.79	181.37	235.00	223.70	23.96	17.29	20.48	18.86	-21.75	29.57	-4.81
客户存款	695.66	800.33	850.11	901.90	71.90	76.28	74.10	76.04	15.05	6.22	6.09
其中：储蓄存款	276.42	325.41	372.05	422.54	28.57	31.02	32.43	35.62	13.28	14.33	13.57
其他负债	40.13	67.49	62.18	60.49	4.15	6.43	5.42	5.10	68.17	-7.88	-2.72
负债合计	967.59	1049.19	1147.28	1186.09	100.00	100.00	100.00	100.00	8.43	9.35	3.38

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

近年来，长城华西银行市场融入资金波动较大。截至2021年末，长城华西银行市场融入资金235.00亿元；其中，同业存放款项55.64亿元，拆入资金6.98亿元，卖出回购金融资产61.00亿元，应付债券111.38亿元。

客户存款是长城华西银行最主要的负债来源，近年来客户存款规模保持稳步增长。从负债结构来看，截至2021年末，长城华西银行客户存款占负债总额的比重为74.10%，负债稳定性较好；从存款结构来看，近年来，长城华西银行持续加大储蓄存款营销力度，储蓄存款规

模及占客户存款比重持续增长，核心负债稳定性持续提升。

2022年以来，长城华西银行减小了主动负债力度，市场融入资金规模有所下降，但得益于客户存款稳定增长，其负债规模进一步增长，且储蓄存款规模及占客户存款比重大幅上升，核心负债稳定性较好。截至2022年3月末，长城华西银行负债总额1186.09亿元，较上年末增长3.38%，其中客户存款和市场融入资金占比分别为76.04%和18.86%。

表 14 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
流动性比例 (%)	100.56	87.24	102.46	91.88
优质流动性资产充足率 (%)	102.75	101.73	101.52	102.31
存贷比 (%)	74.69	74.79	79.91	77.57

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

短期流动性方面，近年来，长城华西农商银行流动性比例波动较大，其中 2020 年，由于一个月内到期的定期存款规模大幅增长，长城华西银行流动性比例有所下降；2021 年，长城华西银行大幅加大了流动性较好的利率债配置力度，导致其流动性比例有所回升；2022 年以来，由于一个月内到期的合格贷款规模有所下降，加之活期存款规模有所增长，长城华西银行流

动性比例有所下降；近年来，长城华西银行优质流动性充足率基本保持稳定，短期流动性指标均处于合理水平（见表 14）。长期流动性方面，近年来，由于贷款增速高于存款增速，长城华西银行存贷比持续上升；2022 年以来，由于存款业务增速高于贷款增速，导致其存贷比有所下降，且考虑到其持有一定规模的资产管理计划及信托计划，需关注长期流动性风险管控压力。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，由于其较大的减值准备计提力度对利润实现造成一定负面影响，加之 2021 年，受减费让利政策和不良贷款清收力度下降影响，长城华西净利润持续下降，盈利指标亦呈下降态势，盈利能力较弱，需对其盈利能力的变化情况保持关注。

表 15 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—3 月
营业收入（亿元）	24.87	26.62	24.62	6.09
利息净收入（亿元）	15.18	20.53	19.56	4.93
手续费及佣金净收入（亿元）	2.25	1.54	1.46	0.39
投资收益（亿元）	3.18	3.72	5.21	0.54
公允价值变动净收益（亿元）	3.80	0.79	-1.89	0.19
营业支出（亿元）	20.15	23.04	21.29	4.97
业务及管理费（亿元）	6.14	5.39	6.79	1.44
资产减值损失（亿元）	0.15	0.40	0.26	--
信用减值损失（亿元）	13.55	16.89	13.74	3.44
拨备前利润总额（亿元）	18.39	20.81	17.06	4.56
净利润（亿元）	5.04	3.59	3.25	1.11
净息差 (%)	1.60	2.06	1.77	1.70
成本收入比 (%)	24.70	20.24	27.61	--
拨备前资产收益率 (%)	3.50	1.90	1.44	--
平均资产收益率 (%)	0.48	0.33	0.27	--
平均净资产收益率 (%)	5.97	4.22	3.64	--

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以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为长城华西银行最主要的收入来源。近年来，由于长城华西银行将部分投资产品结清前的相关公允价值变动损益划入

投资收益当中，导致其公允价值变动净收益快速下降且在 2021 年转为亏损状态，投资收益持续增长；此外，2020 年，由于其不良贷款清收力度较大，清收收入大幅增长，导致其净息差大幅上升，加之其贷款规模快速增长，长城华西银行利息净收入大幅增长，推动其营业收入

增长；2021 年，受不良贷款清收力度下降和减费让利政策影响，长城华西银行净息差有所收窄，导致其利息净收入有所下降，进而使得营业收入有所下降。2021 年，长城华西银行实现利息净收入 19.56 亿元，占营业收入的 79.46%；实现投资收益 5.21 亿元，占营业收入的 21.16%。

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。近年来，受减费让利政策影响，长城华西银行持续加强服务收费管理，结算手续费有所下降，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，理财业务手续费亦有所下降，手续费及佣金净收入随之下降。2021 年，长城华西银行实现手续费及佣金净收入 1.46 亿元，占营业收入的 5.94%。

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。近年来，长城华西银行业务及管理费整体有所增长，成本收入比随之上升，成本管控能力有待提升，2021 年成本收入比为 27.61%。另一方面，2020 年，由于其不良贷款率较高，且信贷资产质量面临加大下行压力，长城华西银行加大了减值准备计提力度，营业支出随之增长；2021 年，长城华西银行减值准备计提力度有所下降，营业支出随之下降，2021 年计提信用减值损失 13.74 亿元，其中贷款减值损失 8.54 亿元，投资资产减值损失 4.98 亿元。

近年来，由于其减值准备计提力度较大，加之 2021 年，受净息差收窄导致其利息净收入下降影响，长城华西银行净利润持续下降，盈利指标亦呈下降态势，盈利能力较弱，需对其盈利水平的变化情况保持关注。

2022 年以来，长城华西银行进一步加大了

减值准备计提力度导致其净利润较上年同期有所下降。2022 年 1—3 月，长城华西银行实现净利润 1.11 亿元，较上年同期下降 8.35%。

4. 资本充足性

近年来，长城华西银行主要通过利润留存、发行二级资本债和引入地方政府债等方式补充资本，一级资本充足率和资本充足率均保持在充足水平；但随着贷款业务的快速发展对其核心一级资本形成一定损耗，核心一级资本充足率持续下降，核心一级资本面临补充压力。

近年来，长城华西银行主要通过利润留存、发行二级资本债和引入政府专项债等方式补充资本，资本实力持续提升，为保证资本内生性增长，长城华西银行未向股东进行现金分红。截至 2021 年末，长城华西银行股东权益合计 91.76 亿元，其中股本 23.04 亿元、资本公积 22.15 亿元、未分配利润 22.73 亿元、一般风险准备 12.93 亿元。

近年来，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持续增长；并且 2020 年，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，资本净额有所下降，受以上因素影响，2020 年长城华西银行资本充足性指标均有所下降；2021 年，受贷款业务快速发展对其核心一级资本形成一定损耗，长城华西银行核心一级资本充足率有所下降；但得益于其 14.33 亿元地方政府专项债的成功引入和 20.00 亿元二级资本债的成功发行，长城华西银行一级资本净额和资本净额大幅增长，资本充足率和一级资本充足率随之增长，资本充足率和一级资本充足率均处于充足水平，但核心一级资本面临补充压力（见表 16）。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 3 月
核心一级资本净额（亿元）	79.28	82.42	85.57	86.73
一级资本净额（亿元）	79.28	82.42	99.89	101.06
资本净额（亿元）	91.14	88.31	124.43	126.63
风险加权资产余额（亿元）	711.10	788.74	860.61	892.17

风险资产系数 (%)	67.67	69.45	69.46	69.75
股东权益/资产总额 (%)	7.92	7.62	7.41	7.27
资本充足率 (%)	12.82	11.20	14.46	14.19
一级资本充足率 (%)	11.15	10.45	11.61	11.33
核心一级资本充足率 (%)	11.15	10.45	9.94	9.72

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

2022 年以来，长城华西银行业务规模扩张使其风险加权资产余额规模进一步增长，风险资产系数随之增长，资本充足性指标均有所下降，核心一级资本面临补充压力，但资本充足率和一级资本充足率仍处于充足水平。

七、外部支持

长城华西银行存贷款市场份额在德阳市均位居首位，且在四川省内设立异地分支机构，作为区域性商业银行，长城华西银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在德阳市及四川省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

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

长城华西银行股东权益对本次二级资本债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业

务经营及流动性等情况，本次债券的偿付能力很强。

长城华西银行本次拟发行不超过 10 亿元人民币（含）二级资本债券。本次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，本次债券与发行人已发行的与本次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次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

截至本报告出具日，长城华西银行无存续期内的无固定期限资本债券和金融债券，已发行且尚在存续期内二级资本债券本金 20 亿元。假设本次债券发行规模为 10 亿元，以 2021 年末财务数据为基础，长城华西银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 16，本次债券的发行对长城华西银行偿付能力影响不大，股东权益对本次债券的保障能力较好。

表 17 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
二级资本债券本金（亿元）	30.00	20.00
合格优质流动性资产/二级资本债券本金	7.65	11.47
股东权益/二级资本债券本金	3.06	4.59
净利润/二级资本债券本金	0.11	0.16

数据来源：长城华西银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，长城华西银行逾期贷款和关注类贷款占比较高，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备水平有待提升，未来面临较大的减值准备计提压力，且持有一定规模的非标投资资产，资产端流动性水平一般。但从负债端来看，长城华西银行储蓄存款占客户存款的

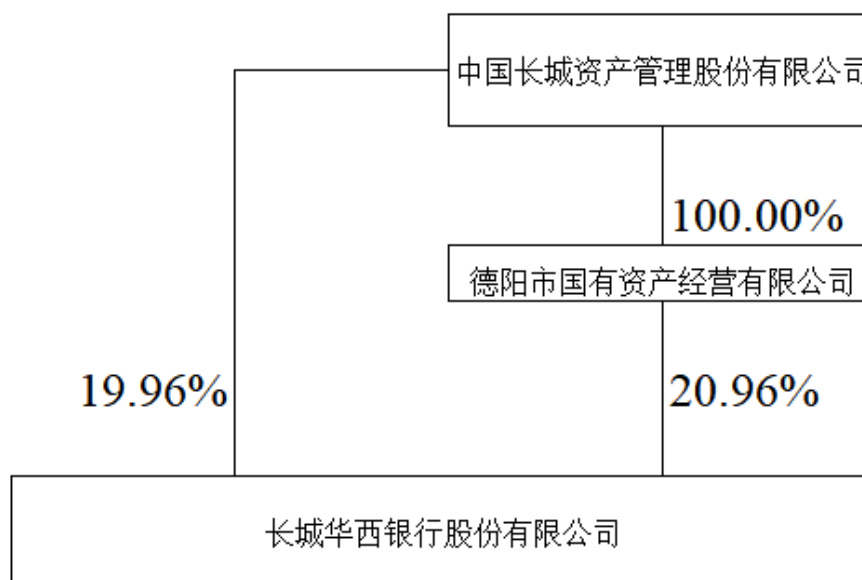
比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升。

整体看，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，能够为本次二级资本债券提供足额本金和利息，本次债券的偿付能力很强。

九、结论

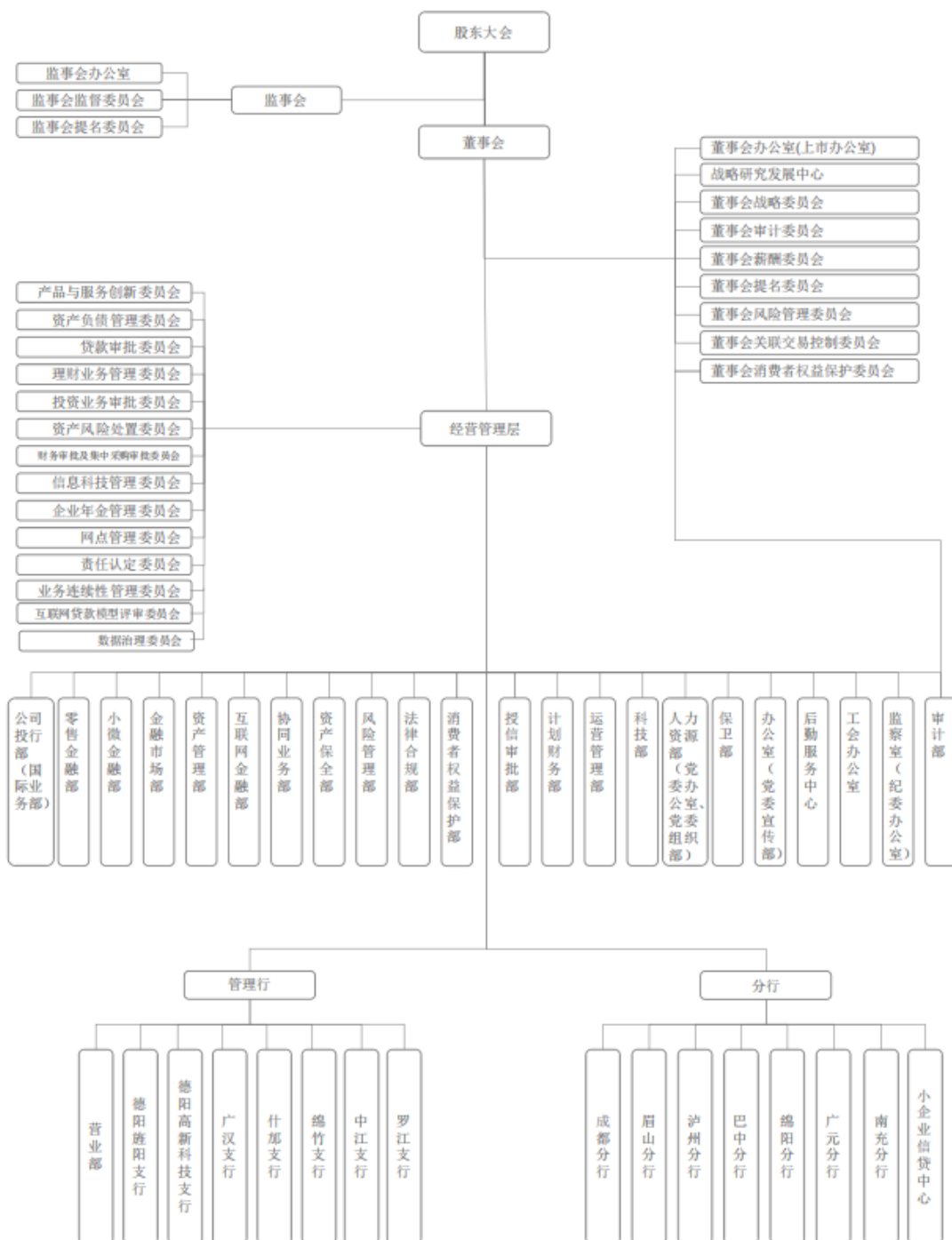
基于对长城华西银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定长城华西银行主体长期信用等级为AA，本次二级资本债券信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。

附录 1-1 2022 年 3 月末长城华西银行股权结构图



资料来源：长城华西银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2022 年 3 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 2 同业对比表

2021 年指标	莱商银行股份有 限公司	保定银行股份有 限公司	乐山市商业银行 股份有限公司	长城华西银行
资产总额（亿元）	1712.06	1182.26	1454.37	1239.04
贷款净额（亿元）	1012.60	602.28	749.91	695.14
存款总额（亿元）	1366.16	1056.09	857.83	850.11
股东权益（亿元）	124.02	91.65	111.84	91.76
不良贷款率（%）	1.88	2.30	1.78	2.07
拨备覆盖率（%）	164.32	156.28	159.53	130.82
资本充足率（%）	11.40	14.93	13.63	14.46
核心一级资本充足率（%）	8.48	13.16	9.77	9.94
净利润（亿元）	6.72	7.68	4.68	3.25
平均资产收益率（%）	0.41	0.66	0.35	0.27
平均净资产收益率（%）	5.49	8.58	4.27	3.64

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×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

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

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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

联合资信评估股份有限公司关于 2022 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评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本次债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。