

信用评级公告

联合〔2023〕7637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 2023 年第一期绿色金融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 2023 年第一期绿色金融债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年八月一日

长城华西银行股份有限公司

2023年第一期绿色金融债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA

本期金融债券信用等级：AA

评级展望：稳定

债项概况：

本期金融债券发行规模：人民币 5 亿元

本期金融债券期限：3 年期

偿还方式：本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

募集资金用途：本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，全部用于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》规定的绿色项目。

评级时间：2023 年 8 月 1 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

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区域竞争优势明显、负债稳定性有所提升等方面具备的优势。同时，长城华西银行战略投资者中国长城资产管理股份有限公司（以下简称“中国长城资产”）综合实力强，能够在品牌、资金、业务发展等方面给予长城华西银行一定支持。此外，联合资信也关注到，长城华西银行拨备对不良贷款的覆盖程度有待提升、部分投资资产存在逾期情况且减值计提力度不足、盈利能力有待提升及核心资本面临补充压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。此外，外部经济环境变动对长城华西银行业务发展及信贷资产质量可能造成的影响仍需保持关注。

长城华西银行优质流动性资产、股东权益对本期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，同时其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本期债券的违约概率很低。

未来，长城华西银行将依托其在品牌知名度较高、营销网络广泛和客户基础较好等方面的竞争优势，持续推动业务发展；另一方面，长城华西银行逾期投资资产资金回收情况及未来资产质量变动情况尚待持续观察。

基于对长城华西银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定长城华西银行主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

本次评级模型打分表及结果：

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

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

同业比较：

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

注：莱商银行莱商银行股份有限公司，马鞍山农商行为安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司
资料来源：各公司公开年报、Wind、

分析师：谢冰姝 张旭

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号
中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

优势

- 区域竞争优势明显。**长城华西银行存贷款业务在德阳地区具有较强的市场竞争优势，且在四川省内其他主要城市设立了分支机构，异地分支机构的开设逐步扩大了主营业务的发展空间。
- 负债稳定性提升。**长城华西银行储蓄存款规模及占客户存款比重有所增长，核心负债占比有所提升，负债稳定性有所增强。
- 战略投资者综合实力强，能够给予一定支持。**战略投资者中国长城资产综合实力强，能够在品牌、资金、业务发展等方面给予长城华西银行一定支持。
- 获得地方政府支持的可能性较大。**考虑到长城华西银行在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，直接或间接获得地方政府支持的可能性较大。

关注

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

主要数据：

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

数据来源：长城华西银行年度报告、监管报表及提供材料，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA	稳定	2023/07/25	谢冰姝 张旭	商业银行评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.3.202204	阅读全文
AA	稳定	2022/07/21	陈奇伟 郭嘉喆	商业银行评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.3.202204	阅读全文
AA	稳定	2020/11/13	谢冰姝 陈奇伟 郭嘉喆	商业银行评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

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

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

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

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

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

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

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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。

长城华西银行股份有限公司 2023年第一期绿色金融债券信用评级报告

一、主体概况

长城华西银行前身为德阳市商业银行股份有限公司，成立于1998年10月，是在原德阳市区6家城市信用社和2家城区农村信用合作联社基础上组建而成的地方性股份制商业银行；2010年，更名为德阳银行股份有限公司；2014年，长城华西银行引入战略投资者中国长城资产管理股份有限公司（以下简称“中国长城资产”），并向其定向增发4.18亿股；2016年，正式更名为现名。截至2022年末，长城华西银行股本为23.04亿元，前五大股东及持股比例见表1。长城华西银行第一大股东为德阳市国有资产经营有限公司（以下简称“德阳国有资产”），持股比例为20.96%；第二大股东为中国长城资产，持股比例为19.96%。由于德阳国有资产为中国长城资产的全资子公司，与中国长城资产为一致行动人，故中国长城资产直接及间接持有长城华西银行40.92%的股份，为其实际控制人。

表1 2022年末前五大股东持股比例

序号	股东名称	持股比例
1	德阳市国有资产经营有限公司	20.96%
2	中国长城资产管理股份有限公司	19.96%
3	德阳发展控股集团有限公司	4.95%
4	中国烟草总公司四川省公司	4.77%
5	四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	3.57%
合计		54.21%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

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

长城华西银行注册地址：四川省德阳市蒙山街14号。

长城华西银行法定代表人：谭红

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

长城华西银行本期债券拟发行规模人民币5亿元，具体发行条款以长城华西银行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

长城华西银行本期债券属于本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，全部用于《绿色债券支持项目目录（2021年版）》规定的绿色项目。募集资金闲置期间，发行人可以将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

针对本期绿色金融债券发行，长城华西银行建立了合格绿色产业项目清单，遴选2个绿色产业项目，拟授信金额约为人民币5.00

亿元，主要涉及垃圾综合处置领域。

为明确和规范发行绿色金融债券募集资金管理要求，加强绿色金融债券的管理，确保金融债券募集资金专项用于发放绿色产业，长城华西银行陆续出台发布《绿色信贷指导意见》《绿色金融债券募集资金管理办法》等文件，规范绿色金融业务发展。长城华西银行制定了绿色信贷产品和服务的信贷资源配置差异化政策。规定不得向排除清单列举的项目提供融资或相同类型的资金及信用支持。对于绿色产业项目筛选，长城华西银行各经办机构根据《绿色债券支持项目目录（2021年版）》对项目进行初步认定，收集项目相关文件，并执行贷前尽职调查、贷中审批放款、贷后管理、危机处理、资产保全等贷款流程。长城华西银行公司银行总部负责对经办机构初步认定的项目进行筛选，并将筛选后的项目及资料提交第三方评估机构进行绿色产业项目认定，形成最终绿色产业项目清单。在资金使用及管理方面，长城华西银行建立了完善的控制体系，本期债券完成发行后，募集资金款项划入发行人指定账户，并按照相关规则进行核算，同时在本期债券存续期间，长城华西银行将聘请独立第三方评估认证机构开展年度跟踪认证，对本期债券支持绿色产业项目进展及其环境效益影响等实施持续跟踪评估，以确保债券募集资金全部投向绿色产业项目；在信息披露与报告方面，长城华西银行将按照《关于在银行间债券市场发行绿色金融债券有关事宜公告》（中国人民银行公告[2015]第39号）及《中国人民银行关于加强绿色金融债券存续期监督管理有关事宜的通知》（银发[2018]第29号）相关规定，进行绿色金融债券发行前以及存续期间信息披露。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023年一季度，宏观政策以落实二十大

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

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

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

2. 区域经济发展概况

德阳市工业实力较强，是中国重大技术装备制造业基地和全国三大动力设备制造基地之一，但宏观经济下行等因素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。

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

德阳市金融机构数量逐年增加，国有商业银行及大多数股份制商业银行在德阳市设立了分支机构，同业竞争日趋激烈。截至 2022 年末，德阳市金融机构本外币存款余额 4066.7 亿元，比年初增长 12.6%；本外币贷款余额 2578.9 亿元，比年初增长 16.5%。

3. 商业银行行业分析

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

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

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89b>

[c3749](#)。

四、管理与发展

长城华西银行各治理主体均能够按照公司章程和相关制度要求履行相关职能，公司治理水平有待提高；关联授信符合监管要求，但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；全面风险管理水平逐步提升；战略目标符合自身业务特色，但需要考虑外部经济环境等因素对战略目标实现的影响。

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

从股权结构来看，截至2022年末，长城华西银行国有法人、民营法人和自然人持股

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

关联交易方面，长城华西银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。长城华西银行根据《银行保险机构关联交易管理办法》等法律法规，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。截至2022年末，长城华西银行单一最大关联方授信余额和最大集团关联方授信余额占资本净额的比重均为6.10%，全部关联方授信余额占资本净额的比重为10.16%，关联授信指标均未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

风险管理方面，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、监事会、高级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。监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和高级管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改，对相关风险管理政策和制度的实施进行监督。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。信用风险方面，长城华西银行通过优化贷款准入标准、提升信贷精细化管理水平、强化贷后风险管控等措施强化信用风险管理；流动性风险方面，根据自身的风险偏好建立限额指标管理，设置风险预警，并按期进行流动性风险压力测试，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；市场风

险方面，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；操作风险方面，持续优化制度体系建设，并强化内控制度执行力，同时加强员工管理，推进信息科技项目建设，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。

发展战略方面，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》。规划明确了战略愿景、战略定位、战略方向和战略路径，长城华西银行坚持“服务地方、服务中小、服务城乡”的市场定位，坚持“双回归”的战略导向，坚持“做精主业”的战略定位，提出“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”七大战略方向，并通过“固本强基、提质增效、高质发展”三个发展阶段，推进各项战略目标的实现。长城华西银行战略规划符合自身发展，同时发展策略可行性较强，持续推动战略目标的达成。

五、主要业务经营分析

长城华西银行存贷款业务市场份额在当地排名均位居首位；但受市场竞争加剧叠加宏观经济下行影响，近年来长城华西银行存贷款市场份额占比呈小幅下降趋势。

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

表2 存贷款业务市场份额及排名

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

注：存贷款市场占有率为长城华西银行业务在德阳市内同业中的市场份额

数据来源：长城华西银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

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

公司存款方面，近年来，长城华西银行在坚守德阳地区财政存款主阵地的同时加大异地分行对财政存款的营销力度，推动财政性存款稳步增长；此外，通过维护存量客户、深

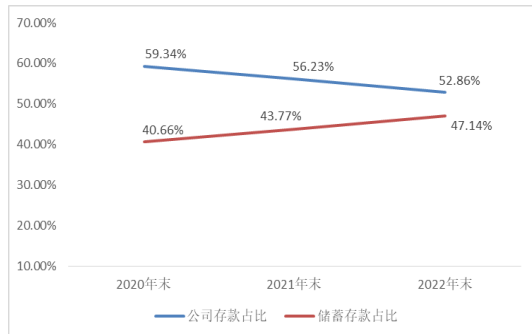
挖上下游客户以及积极拓展新客户的方式积极营销，并且加强资产负债联动，促进对公存款沉淀，同时持续加大存款产品的创新，提高市场竞争力。近年来，在结算资金存款及财政存款的共同推动下，长城华西银行对公存款增速有所回升，但考虑到同业竞争加剧和公司存款产品创新受限等因素影响，仍需对其公司存款业务未来的发展情况保持关注。截至2022年末，长城华西银行公司存款（含保证金存款、汇出汇款、应解汇款和国库存款，下同）余额496.81亿元，占存款总额的52.86%（见表3）。

表 3 存款业务结构

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

数据来源：长城华西银行年度报告，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：长城华西银行年度报告，联合资信整理

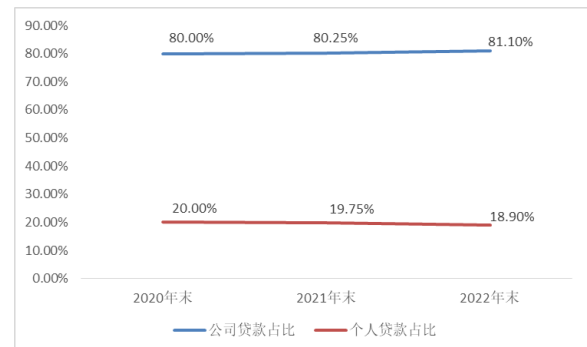
公司贷款方面，近年来，长城华西银行围绕成渝地区双城经济圈和成德眉资同城化战略，全面落实“回归本源、回归本地”的“双回归”发展战略，持续加大对重大基础设施建设、地方重点项目、城市更新改造等项目的支持，不断加大本地信贷投放力度；此外，长城华西银行积极为企业复工复产提供金融支持，化解企业经营压力；基于以上措施，长城华西银行公司贷款实现较快增长，公司贷款占贷款总额的比重高。截至 2022 年末，长城华西银行公司贷款及垫款余额 643.72 亿元，其中转贴现资产余额 98.70 亿元（见表 4）。

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，持续加大普惠金融信贷投放力度；一方面，充分利用支小再贷款及定向降准等政策性资金供给，主动向小微企业让利，降低小微企业融资成本；另一方面，通过持续开展小微专项活动，提升全

员营销积极性，同时推进精细化管理，继续做好风险防控工作，推动小微信贷业务稳定、健康发展。截至 2022 年末，长城华西银行授信 1000 万元（含）以下的小微企业贷款余额 90.01 亿元，较上年末增长 17.06%。

绿色金融领域，长城华西银行持续优化绿色信贷业务流程，夯实授信基础管理，加强授信政策引导执行，强化信用风险管控，同时制定了绿色信贷产品和服务的信贷资源配置差异化政策，加大对绿色产业、绿色企业的信贷投放；此外，严格控制不符合国家环保、产业政策以及“两高一剩”贷款投放，压降全行高耗能、高污染贷款占比。截至 2022 年末，长城华西银行绿色贷款余额 18.70 亿元，其中基础设施绿色升级贷款余额 8.95 亿元，清洁能源产业贷款余额 0.09 亿元，节能环保产业贷款余额 3.17 亿元，生态环境产业贷款余额 6.49 亿元。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

表 4 贷款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款和垫款	509.63	573.18	643.72	80.00	80.25	81.10	12.47	12.31
其中：贴现	93.22	96.97	98.70	14.63	13.58	12.43	4.02	1.78

个人贷款	127.44	141.04	150.05	20.00	19.75	18.90	10.67	6.39
合 计	637.07	714.21	793.77	100.00	100.00	100.00	12.11	11.14

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

2. 个人银行业务

近年来，长城华西银行持续加大储蓄存款营销力度，储蓄存款规模增长较快，但受住房按揭贷款投放力度放缓影响，个人贷款规模增速放缓。

近年来，长城华西银行持续加大储蓄存款营销力度，先后开展多项营销竞赛活动，激励各分支行积极开展储蓄存款营销工作；同时创新产品，先后推出“悦养宝”“周周宝”等产品，提高存款产品竞争力，为业务推动提供抓手；此外，通过场景建设实现批量获客，通过连接本地政务、“三农”、学校、旅游等特色场景，扩大本地客群。得益于上述措施，长城华西银行储蓄存款保持较快增长态势。截至 2022 年末，长城华西银行储蓄存款余额 443.14 亿元，占存款总额的 47.14%；定期储蓄存款占储蓄存款的比重为 85.66%，储蓄存款稳定性较好，但也带来一定资金成本上升压力。

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

3. 金融市场业务

长城华西银行根据自身流动性及业务发

展需求开展同业业务，近年来，长城华西银行同业资产和市场融入资金均保持增长，但同业资产占资产总额比重较小；近年来，长城华西银行持续压降非标投资资产规模，业务结构向标准化债券倾斜。

同业业务方面，长城华西银行根据监管政策变化情况及自身业务发展的资金需求，灵活调整同业资产负债规模。近年来，长城华西银行同业资产规模保持增长，但占资产总额比重仍处于较低水平，同业资产交易对手以国有大行和股份制银行为主。同业负债方面，近年来，长城华西银行加大了同业存单发行力度，同时控制负债成本，提升负债管理能力，市场融入资金规模有所增长。截至 2022 年末，长城华西银行同业资产余额 55.19 亿元，占资产总额的 4.10%；市场融入资金余额 252.57 亿元，占负债总额的 20.13%。

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

券基金。投资收益方面，2020—2022 年，长城华西银行分别实现投资利息收入 12.80 亿元、11.40 亿元和 12.49 亿元，投资收益 3.72

亿元、5.21 亿元和 2.83 亿元，公允价值变动收益 0.79 亿元、-1.89 亿元和-0.53 亿元。

表 5 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	285.62	326.82	340.24	71.81	78.36	81.14
其中：政府债券	103.46	124.72	128.49	26.01	29.90	30.64
金融机构债券	89.80	94.74	107.49	22.58	22.72	25.63
公司债券	78.79	99.40	103.60	19.81	23.83	24.71
同业存单	12.31	7.00	0.00	3.10	1.68	0.00
资产支持证券	1.20	0.96	0.66	0.30	0.23	0.16
票据	0.05	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
信托计划及资产管理计划	54.57	29.85	32.14	13.72	7.16	7.66
债权融资计划	23.22	23.24	7.99	5.84	5.57	1.90
基金	33.24	34.66	36.48	8.36	8.31	8.70
其他	1.08	2.51	2.49	0.27	0.60	0.59
投资资产总额	397.73	417.08	419.33	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	9.11	11.97	14.27	/	/	/
投资资产净额	388.62	405.12	405.06	/	/	/

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

六、财务分析

长城华西银行提供了 2020—2022 年财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020—2022 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

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

表 6 资产结构

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

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

（1）贷款

近年来，长城华西银行信贷资产规模保持增长，贷款客户和行业集中风险不显著；同

时得益于较大的风险资产处置力度，长城华西银行资产质量持续改善，不良贷款规模及占比均有所下降，贷款拨备水平有所提升；但

考虑到部分客群易受外部经济环境影响，长城华西银行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备水平有待进一步提升。

近年来，长城华西银行贷款规模保持增长，2022 年末贷款和垫款净额 774.37 亿元，占资产总额的 57.49%。贷款行业分布方面，长城华西银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、房地产业、建筑业和制造业，2022 年末上述前五大贷款行业合计占比 55.59%。近年来，长城华西银行持续优化信贷结构，严控“两高一剩”行业贷款投放，并加大对清洁能源装备制造、绿色金融、乡村振兴等重点领域信贷支持，同时推进大零售业务转型，批发和零售业占比持续上升，贷款行业集中度呈上升趋势。房地产贷款方面，长城华西银行逐步控制房地产贷款投放力度，房地产贷款规模及占比均有所下降。截至 2022 年末，长城华西银行报送监管口径住房按揭贷款与房地产贷款占贷款总额的比重分别为 10.23%和 21.06%，房地产贷款集中度相关指标均未超出监管上限要求；但另一方面，长城华西银行部分底层资产投向房地产业的非标投资加大了其在房地产业的风险暴露，需关注房地产市场走势以及相关企业融资能力变化情况对长城华西银行资产质量的影响。

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

从贷款风险缓释措施看，长城华西银行贷款投放以抵押贷款为主，接收的质押品主要为股权、应收账款以及现金及其等价物，抵押物类型主要为房产、土地以及机器设备，并根据不同类型抵押物、区域等条件设定了不

同抵押率；保证人选取方面，长城华西银行会对保证人的资质、担保实力等进行综合评估。截至 2022 年末，长城华西银行抵质押贷款占贷款总额的 79.81%，保证类贷款占比为 16.43%，其他为信用贷款，整体风险缓释措施较好。

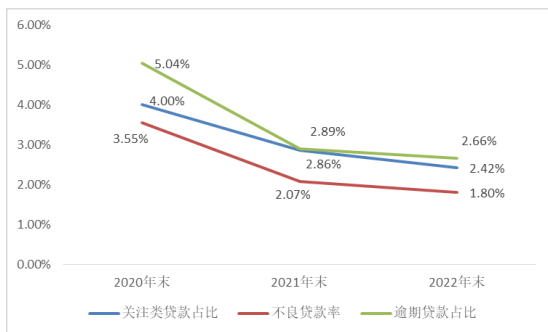
近年来，受宏观经济波动等因素影响，企业客户偿债能力面临一定的不确定性，长城华西银行信用风险管控压力加大。对此，长城华西银行一方面持续提升信用风险精细化管理水平，将风险管理向前端延伸，信贷投放策略趋于谨慎并不断加大贷后管理力度，严格控制不良贷款新增；另一方面，将风险资产化解作为重点工作并保持较大的风险资产处置力度；得益于上述措施，长城华西银行关注类贷款和不良贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量持续改善。2020—2022 年，长城华西银行分别处置不良贷款 30.47 亿元、22.38 亿元和 23.20 亿元，其中分别核销不良贷款 16.07 亿元、17.40 亿元和 6.27，分别现金清收 6.19 亿元、1.75 亿元和 2.77 亿元。从行业分布来看，不良贷款主要集中于批发和零售业、租赁和商务服务业以及制造业，2022 年末，上述行业不良贷款率分别为 2.72%、2.43%和 3.00%，上述行业不良率高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，长城华西银行将逾期 90 天以上的贷款纳入不良贷款的统计与管理中，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 71.97%。截至 2022 年末，长城华西银行无还本续贷贷款余额 79.79 亿元，五级分类以正常类为主，需关注此部分贷款质量变化情况。从贷款拨备情况来看，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；但考虑到部分小微企业抗风险能力较弱，同时部分享受延期还本付息的企业还款能力具有一定的不确定性，长城华西银行未来面临一定的贷款减值准备计提压力。

表 7 贷款质量

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

数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资资产

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

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 2022 年末，长城华西银行存放同业款项净额 10.54 亿元，以境内存放同业款项为主；拆出资金净额 27.38 亿元；买入返售金融资产净额 17.27 亿元，标的均为债券。长城华西银行对同业业务交易对手采取名单化管理，同业交易对手主要为国有大行、股份制商业银行以及股东背景为国有或银行的金融租赁公司以及消费

金融公司。同业资产质量方面，截至 2022 年末，长城华西银行同业资产未有违约发生，计提减值准备余额 0.05 亿元。

近年来，长城华西银行投资资产总额保持增长，2022 年受投资资产结构调整以及减值准备计提力度的加大，长城华西银行投资资产净额有所减少，占资产总额的比重有所下降。截至 2022 年末，长城华西银行投资资产净额 405.06 亿元，占总资产的比重为 30.07%。从会计科目来看，长城华西银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，截至 2022 年末，上述投资资产分别占投资资产净额的 20.23%、14.35% 以及 64.81%。从投资资产质量情况来看，截至 2022 末，长城华西银行逾期投资资产规模为 32.43 亿元，占投资资产总额的 7.73%，逾期投资资产规模及占比较上年末有所上升。其中，非金融企业债逾期规模为 10.03 亿元，资金主要投向医药制造行业和其他电子设备制造业；信托及资管计划逾期 22.40 亿元，主要投向建筑业与房地产业。从减值情况来看，截至 2022 年末，长城华西银行投资资产减值准备余额 17.45 亿元。

（3）表外业务

长城华西银行表外业务规模不大，表外业务以银行承兑汇票为主。长城华西银行表外业务以银行承兑汇票业务为主，长城华西

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

2. 负债结构及流动性

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

表8 负债结构

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

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

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

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

流动性方面，近年来，长城华西银行相关流动性指标均仍处于合理水平；但考虑到其持有一定规模的资产管理计划及信托计划，需关注长期流动性风险管控压力。

表9 流动性指标

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

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，长城华西银行净息差呈现收窄态势，利息净收入有所下降，同时其拨备计提力度较大，整体盈利水平呈现下降。

表10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	26.62	24.62	23.59
利息净收入（亿元）	20.53	19.56	19.51
手续费及佣金净收入（亿元）	1.54	1.46	1.45
投资收益（亿元）	3.72	5.21	2.83
公允价值变动净收益（亿元）	0.79	-1.89	-0.53
营业支出（亿元）	23.04	21.29	22.54
业务及管理费（亿元）	5.39	6.79	6.62

资产减值损失（亿元）	0.40	0.26	0.54
信用减值损失（亿元）	16.89	13.74	14.89
拨备前利润总额（亿元）	20.81	17.06	16.49
净利润（亿元）	3.59	3.25	1.82
净息差（%）	2.06	1.77	1.60
成本收入比（%）	20.24	27.61	28.29
拨备前资产收益率（%）	1.90	1.44	1.28
平均资产收益率（%）	0.33	0.27	0.14
平均净资产收益率（%）	4.22	3.64	1.97

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

长城华西银行利息收入主要来源于贷款利息收入、债券及其他投资利息收入以及同业业务利息收入，利息支出主要由存款利息支出、同业业务利息支出以及发行债券利息支出构成，利息净收入是长城华西银行最主要的收入来源。从净息差水平来看，近年来，受同业竞争加剧、贷款市场报价利率（LPR）多次下调以及减费让利政策的影响，长城华西银行贷款利率呈下降趋势；同时在流动性较宽裕的市场环境下，非信贷类资产收益率亦有所下降；另一方面，定期存款规模持续增加，导致存款利息支出增加，存款成本上升，净息差收窄趋势明显，2022 年长城华西银行净息差降至 1.60%。近年来，长城华西银行信贷资产规模有所增长但投资资产规模增长乏力，加之净息差持续收窄，长城华西银行利息净收入呈下降趋势。投资收益方面，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 年转负，同时投资收益增长明显；2022 年，受债券市场波动大，利率债收益率整体下行，信用债利差大幅压缩影响，长城华西银行投资收益下降明显。手续费及佣金收入方面，长城华西银行手续费及佣金收入主要来源于支付结算与代理手续费。近年来，受减费让利政策影响以及封闭式理财产品余额的下降，长城华西银行中间业务收入增长乏力，手续费及佣金净收入呈下降趋势。2022 年，长城华西银行实现利息净收入 19.51 亿元，占营业收入的 82.68%；实现投资收益 2.83 亿元，占

营业收入的 12.00%；实现手续费及佣金净收入 1.45 亿元，占营业收入的 6.16%。

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

近年来，受净息差收窄明显等因素影响，长城华西银行利息净收入有所下降，同时其减值计提力度较大，对利润实现造成一定的负面影响，净利润水平呈现下降，相关盈利指标亦呈下降态势，盈利能力较弱。

4. 资本充足性

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

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，资本实力有所提升，为保证资本内生性增长，长城华西银行未向股东进行现金分红。截至 2022 年末，长城华西银行股东权益合计 92.45 亿元，其中股本 23.04 亿元、资本公积 22.15 亿元、未分配利润 21.56 亿元、

一般风险准备 15.73 亿元。

近年来，随着信贷业务的较快发展，长城华西银行风险加权资产余额持续增长，但得益于业务结构的优化调整，风险加权系数较为稳定。从资本充足性指标来看，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；2022 年，长城华西银行成功发行二级资本债 10.00 亿元，资本净额得到进一步补充，资本充足率有所上升；但另一方面，信贷业务快速发展对其核心一级资本形成一定损耗，长城华西银行核心一级资本充足率呈下降趋势，面临一定的核心一级资本补充压力（见表 11）。

表11 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	82.42	85.57	87.40
一级资本净额（亿元）	82.42	99.89	101.72
资本净额（亿元）	88.31	124.43	137.07
风险加权资产余额（亿元）	788.74	860.61	929.32
风险资产系数（%）	69.45	69.46	68.99
股东权益/资产总额（%）	7.62	7.41	6.86
资本充足率（%）	11.20	14.46	14.75
一级资本充足率（%）	10.45	11.61	10.95
核心一级资本充足率（%）	10.45	9.94	9.40

数据来源：长城华西银行年报，联合资信整理

七、外部支持

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

中国长城资产为长城华西银行的战略投资者，其前身为国务院 1999 年批准设立的国有独资金融企业，2016 年 12 月改制为股份有限公司，注册资本 512.34 亿元。目前，中国

长城资产服务网络遍及全国 30 个省、自治区、直辖市和香港特别行政区，设有 31 家分公司和 1 家业务部，旗下拥有长城华西银行、长城国瑞证券、长生人寿保险、长城新盛信托、长城金融租赁、长城投资基金、长城环亚国际、长城融资担保、长城金桥咨询、长城国融投资、长城国富置业等 10 多家控股公司。截至 2022 年 9 月末，中国长城资产资产总额（合并口径）6472.32 亿元，负债总额 5818.38 亿元，股东权益 653.93 亿元；2022 年前三季度实现营业收入 160.18 亿元，实现净利润 4.17 亿元。整体看，中国长城资产综合实力强，能够在品牌、资金、业务等方面给予长城华西银行一定支持。

八、债券偿还能力分析

长城华西银行本期拟发行人民币 5 亿元

绿色金融债券。根据长城华西银行 2023 年绿色金融债券发行前独立评估认证报告，长城华西银行本期绿色金融债券符合上述标准要求，募集资金全部用于绿色产业项目，在拟投项目绿色等级、募集资金使用及管理、项目评估与筛选、信息披露与报告、产业政策方面表现极好。

截至本报告出具日，长城华西银行无存续期内的金融债券。假设本期债券发行规模为 5 亿元，以 2022 年末财务数据为基础，长城华西银行优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
金融债券本金（亿元）	5.00
优质流动性资产/金融债券本金（倍）	44.33
股东权益/金融债券本金（倍）	18.49
净利润/金融债券本金（倍）	0.36

数据来源：长城华西银行年报及监管报表，联合资信整理

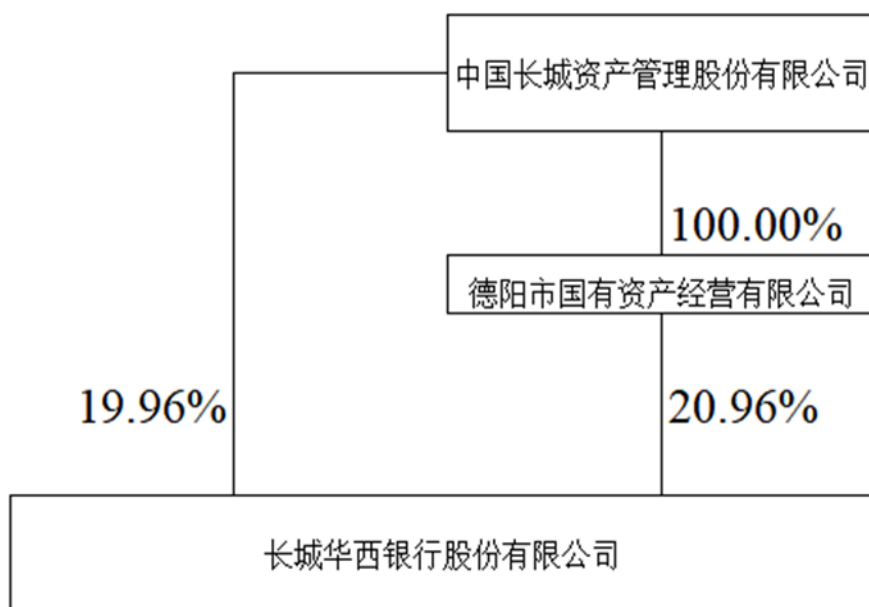
从资产端来看，考虑到部分小微企业抗风险能力较弱，同时部分办理无还本续贷业务的企业还款能力具有一定的不确定性，长城华西银行未来面临一定的资产质量下行压力，拨备水平有待提升，且其持有一定规模的非标投资资产，资产端流动性水平一般。但从负债端来看，长城华西银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，本期债券的发行对长城华西银行偿还能力影响不大，长城华西银行优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为长城华西银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

九、结论

基于对长城华西银行经营风险、财务风

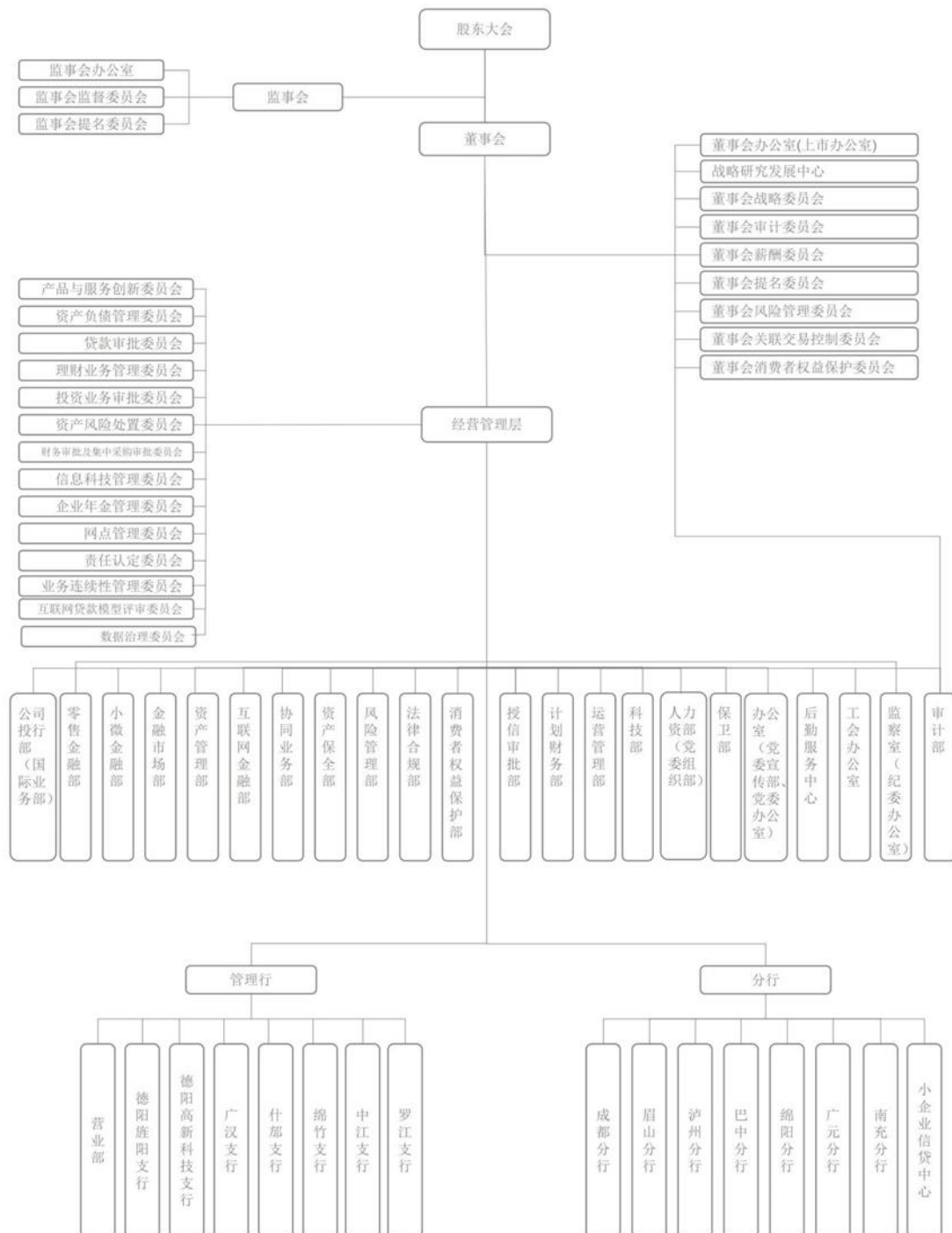
险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定长城华西银行主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末长城华西银行股权结构图



资料来源：长城华西银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 年末长城华西银行组织架构图



资料来源：长城华西银行提供，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

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

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

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 长城华西银行股份有限公司 2023 年第一期绿色金融债券的跟踪评级安排

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，联合资信将在本期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。