

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的《河北银行股份有限公司 2019 年跟踪信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月二十五日



# 信用等级公告

联合〔2019〕2317号

联合资信评估有限公司通过对河北银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持河北银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，河北银行股份有限公司 2014 年金融债券（品种二）（10 亿元）、2018 年绿色金融债券（第一期）（25 亿元）及 2018 年绿色金融债券（第二期）（25 亿元）信用等级为 AAA，河北银行股份有限公司 2014 年二级资本债券（20 亿元）及 2016 年二级资本债券（35 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司  
二〇一九年七月二十五日



# 河北银行股份有限公司

## 2019年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA  
金融债券信用等级：AAA  
二级资本债券信用等级：AA+  
评级展望：稳定  
评级时间：2019年7月25日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA  
金融债券信用等级：AAA  
二级资本债券信用等级：AA+  
评级展望：稳定  
评级时间：2018年6月20日

### 主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	3422.53	3367.63	3104.27
股东权益(亿元)	263.99	241.72	179.71
不良贷款率(%)	2.53	1.61	1.49
拨备覆盖率(%)	111.85	162.66	201.55
贷款拨备率(%)	2.83	2.62	3.00
流动性比例(%)	36.16	35.81	41.38
股东权益/资产总额(%)	7.71	7.18	5.79
资本充足率(%)	14.34	13.27	12.62
一级资本充足率(%)	11.56	10.13	8.86
核心一级资本充足率(%)	11.52	10.10	8.84
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	67.73	74.14	74.43
拨备前利润总额(亿元)	42.31	48.84	46.56
净利润(亿元)	20.22	27.17	26.42
成本收入比(%)	36.15	33.14	34.35
拨备前资产收益率(%)	1.25	1.51	1.75
平均资产收益率(%)	0.60	0.84	0.99
平均净资产收益率(%)	8.00	12.89	16.11

数据来源：河北银行年度报告，联合资信整理

### 分析师

付郑兵 朱天昂 罗书瀚

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

2018年，河北银行股份有限公司（以下简称“河北银行”）主动调整业务结构，根据监管导向，资源上向信贷业务倾斜，对实体经济、绿色产业给予信贷支持力度，同时压降投资业务杠杆，加大债券投资的配置力度；持续推进业务的零售转型，个人存贷款业务实现较好发展；资本实力较强，资本保持充足水平。此外，京津冀协同发展的国家战略推进及雄安新区的建设为河北银行的发展提供了良好的外部环境。但另一方面，河北银行公司存款流失导致存款规模增速放缓，资产负债的整体规模增长乏力；受外部经济的影响，信贷资产质量有所下行，信贷资产五级分类偏离度较高，拨备已处于不充足水平，未来面临进一步计提的压力；利差收窄、拨备计提等因素导致其盈利水平有所下降。考虑到目前拨备计提不充足且资产质量面临进一步下行压力，拨备计提将使河北银行未来盈利水平承压。

联合资信评估有限公司确定维持河北银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2014年金融债券（品种二）（10亿元）、2018年绿色金融债券（第一期）（25亿元）及2018年绿色金融债券（第二期）（25亿元）信用等级为AAA，2014年二级资本债券（20亿元）及2016年二级资本债券（35亿元）信用等级为AA+，评级展望为稳定。该评级结论反映了河北银行已发行金融债券的违约风险极低，二级资本债券的违约风险很低。

### 优势

1. 作为河北省唯一一家省管银行，河北银行具有政府背景的股东较多，在业务拓展、网点设立、资本补充等方面能够获得政府和股东的有力支持。

2. 河北银行持续推进业务的零售转型，个人存贷款业务实现较好发展。
3. 河北银行资本实力较强，2018 年业务结构调整后资本充足水平得到提升，目前资本充足。
4. 河北银行经营所在区域经济发展前景较好，京津冀协同发展、雄安新区的建设等多个国家战略的逐步实施下，河北省经济有望得到复苏，这有利于当地银行业的发展。

#### 关注

1. 2018 年，受对公存款流失的影响，河北银行存款增速放缓。此外，河北银行存款中含有一定规模的保本理财资金，在资管新规出台的影响下，未来该部分资金面临收缩的压力，需关注其存款业务未来的发展情况。
2. 河北银行信贷资产质量有所下滑，拨备已处于不充足水平，考虑到其关注类贷款和逾期贷款占比均较高，且不良贷款五级分类存在较大偏离度，未来资产质量面临进一步下行的压力，拨备计提承压。
3. 利差收窄、拨备计提等因素导致河北银行盈利水平有所下降，同时考虑到目前拨备计提不充足，未来拨备计提压力使其盈利承压。
4. 河北银行信托受益权、资产管理计划等非标资产规模仍较大，相关风险值得关注。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由河北银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（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。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

# 河北银行股份有限公司

## 2019年跟踪信用评级报告

### 一、主体概况

河北银行股份有限公司的前身为成立于1996年的石家庄城市合作银行，1998年更名为石家庄市商业银行，2009年更名为河北银行股份有限公司(以下简称“河北银行”)。2017年，河北银行进行增资扩股，以3.72元每股的价格增发10.00亿股，募集资金37.20亿元，其中10.00亿元计入股本，27.20亿元计入资本公积，股本增加至60.00亿元。截至2018年末，河北银行前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
国电电力发展股份有限公司	19.02
河北港口集团有限公司	9.55
中城建投资控股有限公司	7.75
南京栖霞建设集团有限公司	6.18
石家庄市财政局	5.81
<b>合计</b>	<b>48.30</b>

数据来源：河北银行年报，联合资信整理

截至2018年末，河北银行设有分行13家，其中省外分行2家，包括天津分行和青岛分行；支行237家；下设控股子公司3家，为平山西柏坡冀银村镇银行有限责任公司、尉犁达西冀银村镇银行有限责任公司和冀银金融租赁股份有限公司；在岗员工4728人。

截至2018年末，河北银行资产总额3422.53

亿元，其中贷款净额1805.31亿元；负债总额3158.53亿元，其中客户存款2248.98亿元；股东权益263.99亿元；不良贷款率2.53%，拨备覆盖率111.85%；资本充足率为14.34%，一级资本充足率为11.56%，核心一级资本充足率为11.52%。2018年，河北银行实现营业收入67.73亿元，净利润20.22亿元。

注册地址：河北省石家庄市平安北大街28号

法定代表人：乔志强

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，河北银行存续期内并经联合资信评级的金融债券本金60亿元；二级资本债券本金55亿元，债券概况见表2。

根据河北银行披露的由安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《绿色债券募集资金使用情况鉴证报告》，河北银行对所发行的50亿元绿色金融债券建立了专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、拨付及资金回收加强管理，保证资金专款专用，在债券存续期内全部用于绿色产业项目。截至2018年末，河北银行绿色金融债券募集资金累计投放绿色项目金额18.00亿元。

2018年以来，河北银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日
14 河北银行 02	金融债券	10 亿元	5 年	票面利率 4.90%	2019-11-01
18 河北银行绿色金融 01	金融债券	25 亿元	3 年	票面利率 4.80%	2021-05-21
18 河北银行绿色金融 02	金融债券	25 亿元	3 年	票面利率 4.30%	2021-09-09
14 河北银行 二级	二级资本债券	20 亿元	10 年	票面利率 5.75%，在第 5 年末附发行人赎回权	2019-11-29

16 河北银行二级	二级资本债券	35 亿元	10 年	票面利率 3.75%，在第 5 年末附发行人赎回权	2026-09-07
-----------	--------	-------	------	---------------------------	------------

资料来源：中国货币网，联合资信整理

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济环境分析

##### (1) 国内及国际经济环境

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）90.0 万亿元，同比实际增长 6.6%，较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强（见表 3）；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中

性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2

个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值（GDP）21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进

程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可

能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.5	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

## （2）区域经济发展概况

河北银行经营区域主要集中在河北省，河北省是国内主要能源供应基地之一，也是国内能源工业发展较早的地区。但另一方面，河北省经济结构以重工业为主，随着钢铁、水泥等行业去产能的推进以及国家提高对环境保护、产业结构调整的重视程度，河北省重工业企业经营情况有所恶化。为此，河北省以供给侧结构性改革为主线，在提高服务业比重的同时降低工业能耗。2018 年，河北省全年实现生产总值 36010.3 亿元，较上年增长 6.6%；全部工业增加值 13698.0 亿元，较上年增长 4.2%，其中规模以上工业增加值增长 5.2%；固定资产投资较上年增长 5.7%；全省社会消费品零售总额实现 16537.1 亿元，较上年增长 9.0%；城镇居民人均可支配收入达 32997 元，较上年增长 8.0%。

2018 年以来，河北省金融机构发展较为平稳，但随着大型商业银行、全国性股份制商业银行、城市商业银行、外资银行等金融机构加大在河北省设立分支机构的力度，当地银行业竞争有所加剧。截至 2018 年末，河北省金融机

构人民币各项存款余额 65910.2 亿元，较上年末增长 9.79%；人民币各项贷款余额 40355.6 亿元，较上年末增长 11.12%。

河北省是“京津冀协同发展”国家战略的重要省份，同时也是雄安新区所在省份。2018 年 12 月，国务院正式批复《河北雄安新区总体规划（2018—2035 年）》，就雄安新区战略定位、有序承接北京非首都功能疏散战略职能、优化国土空间开发保护格局、推进城乡融合发展、建设国际一流的创新型城市、创建数字智能之城做出了具体规划，未来河北省将直接受益于新区的建设和相关经济发展的红利。

总体看，河北省以钢铁、水泥等重工业为主导产业，在去产能和环保政策实施的背景下，全省经济增速显著放缓，一定程度上对省内金融机构经营状况及资产质量产生一定负面影响；未来随着京津冀协同发展和雄安新区的建设，河北省经济有望得到新的发展，将对当地银行业带来积极影响。

## 2. 行业分析

### (1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实

体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

### (2) 行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持

实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，

其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷

进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比

增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90%和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

#### 四、公司治理与内部控制

河北银行参照上市公司标准建立和完善公司治理架构，不断提升公司治理水平。河北银行按照《公司法》《商业银行法》《股份制商业

银行公司治理指引》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的股份制商业银行治理架构，并制定了“三会”议事规则，明确了各层级权责，公司治理机制逐步完善。河北银行最高权力机构为股东大会，董事会、监事会、高级管理层分别履行决策、监督和执行职能。行长由董事会聘任，对董事会负责，负责全行的日常经营管理。

河北银行董事会由 14 名董事组成，包括 4 名执行董事、6 名非执行董事、3 名独立董事和 1 名职工代表董事。董事会下设战略、风险与关联交易、提名、薪酬、审计 5 个专门委员会。河北银行监事会由 4 名监事组成，包括 1 名股东监事、1 名外部监事和 2 名职工监事。监事会下设监督委员会和提名委员会。河北银行高级管理层包括行长、副行长、总会计师和董事会秘书。高级管理层下设业务创新管理、风险管理、授信审批、财务与成本控制、信息科技管理、考核管理 6 个专门委员会。2018 年以来，河北银行高级管理层按照公司章程和相关制度要求，负责组织全行日常经营管理工作，落实和实施董事会和股东大会通过的决议，较好地完成了全年各项任务目标。

河北银行建立了垂直独立的内部审计体制，审计部对董事会下设的审计委员会汇报并对其负责。河北银行审计部负责在全行范围内开展内部审计工作，实行总审计师负责制，形成了分层管理与上报机制。河北银行实行一级法人、统一核算的财务管理体制，分支机构费用开支、资产购置、往来款项等事宜，按授权管理办法实行分级授权审批，组织架构图见附录 1。2018 年，河北银行完善和健全内部控制和风险管理长效机制，并依据《商业银行内部控制指引》和《内部控制评价办法》实施内部控制评价，评价围绕公司层面、业务流程和信息系统三个方面展开。

2018 年，河北银行审计部通过建立评价指标体系，搭建审计人员考评机制，探索区域审计中心的管理模式等方式强化审计内部管理，

提高审计质量和效率；对全行重要政策和制度的落实情况实施专项评价，对部分分支机构及对公业务进行全面审计，发现问题提出改进建议，并出具专项评价报告，监督后续的整改与落实。但值得注意的是，2018年河北银行因办理票据和贷款业务中存在违规行为受到地方监管处罚，反映出河北银行内控管理水平仍需加强。

总体看，河北银行参照上市公司标准，建立了相互制衡的公司治理架构以及较为完善的内部控制体系，各治理主体较好地履行了相关职能，但内控管理水平需进一步提升。

## 五、主要业务经营分析

河北银行分支机构主要分布在河北省，以石家庄为中心，向唐山、邯郸、廊坊等城市辐射，现有的大部分网点位于石家庄市内，在当地市场具有较强的竞争力。截至2018年末，河北银行贷款总额1857.97亿元，较上年末增长12.03%；存款总额2248.98亿元，较上年末增长6.67%。

### 1. 公司银行业务

2018年，河北银行继续扩大总对总合作机构数量，在合作框架下重点推进与省级财政部门 and 同业金融机构之间的合作。公司存款业务方面，河北银行出台激励方案，调动分支机构存款营销的积极性；大力拓展新开有效基本结算户，同时逐户挖潜存量低效户存款；推出“天添利”对公灵活计息产品，并同对公结构性存款和对公“随心存”存款组合应用以应对同业竞争激烈的状况。但由于宏观经济下行，河北省内企业经营压力加大，河北银行公司存款规模有所下降。截至2018年末，河北银行公司存款（含保证金存款、对公结构性存款、地方财政库款、汇出汇款及应解汇款，下同）余额为1252.72亿元，较上年末下降5.27%，占存款总额的55.70%。其中，公司活期存款占比69.43%，

公司定期存款占比19.26%，结构性公司存款占比6.31%，保证金存款占比4.21%，另有少量的地方财政库款和汇出汇款及应解汇款。

在公司贷款投放策略上，2018年河北银行对接国家重大战略，服务地方实体经济，围绕京津冀协同发展、雄安新区规划建设、冬奥会项目基础建设等三大领域，不断加大贷款支持力度；积极跟进省内传统产业转型升级和战略性新兴产业培育等重点项目，加快推动业务转型，信贷投放侧重高端装备制造、智能装备、新材料新能源、现代服务等相关行业和重点项目。但面对实体经济结构调整、环保压力增大等多重困难，河北银行公司贷款营销存在一定压力，同时宏观经济下行产生的资产质量劣变压力导致授信政策趋严、授信门槛提高，公司贷款规模增长乏力。截至2018年末，河北银行公司贷款（含票据贴现，下同）余额1040.68亿元，较上年末增长3.70%，占贷款总额的56.01%。若剔除贴现资产，河北银行实体公司贷款余额977.99亿元，仅较上年末增长1.92%。

绿色信贷方面，河北银行不断加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持及绿色信贷产品的研发，发行绿色金融债券募集绿色产业项目专项资金，不断增强绿色信贷服务能力。截至2018年末，河北银行符合绿色信贷特征的表内外贷款余额为53.67亿元，主要涉及节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁能源等绿色行业。未来，河北银行将合理配置信贷资源，以支持京津冀一体化发展为契机，一方面重点支持战略性新兴产业、污水处理、再生资源等产业发展壮大，另一方面择优支持河北省传统行业改造升级和转型发展，推动增值贷、排污权担保融资、合同能源管理融资和知识产权质押融资等创新绿色金融产品。

总体看，受宏观经济下行，区域内企业经营压力加大等因素影响，2018年河北银行公司银行业务发展面临一定压力，公司存款规模有所下降，公司贷款规模增长乏力；目前重点拓展京津冀协同发展、雄安新区建设以及绿色信

贷等相关公司银行业务，未来有望成为新的增长点。

## 2. 个人银行业务

2018年，河北银行加强储蓄存款的季度考核，紧抓节日营销热点，创新宣传方式，提升品牌影响；加强对“村村通”、工会卡、聚合支付等重点客群精准营销，配置专属的活动方案；研发多款新型负债产品，包括结构性存款产品、按月付息的大额存单产品等，丰富负债产品体系，储蓄存款规模较快增长。截至2018年末，河北银行储蓄存款（含个人结构性存款、保本理财资金、通知存款和信用卡存款，下同）余额996.25亿元，较上年末增长26.76%，占存款总额的44.30%；其中个人定期存款余额563.85亿元，较上年末增长54.44%，占储蓄存款总额的56.60%。值得注意的是，河北银行个人存款中包含保本理财资金余额98.15亿元，未来该部分资金将受到压缩。

河北银行个人贷款以住房按揭贷款为主，2018年其通过按揭贷款额度管控、政策调整等方式引导分支机构向收益率相对较高的消费类贷款转型，推动个人贷款规模进一步增长。截至2018年末，河北银行个人贷款余额为817.29亿元，较上年末增长24.79%，占贷款总额的43.99%。其中，个人消费贷款余额194.72亿元，较上年末增长51.76%，占个人贷款余额的23.83%；个人住房和商用房按揭贷款以及个人经营贷款占个人贷款余额的比重分别为47.20%和24.13%。

电子银行方面，2018年河北银行大力推进智能网点建设，完成30余家智能网点转型试点工作，实现92%的柜面个人业务向自助端迁移，持续优化手机银行、微信银行和网上银行并完善相关功能，提升客户体验和业务办理效率，降低综合运营成本的同时促进零售业务的进一步发展。银行卡方面，河北银行综合运用电话邀约、微信、短信等多渠道营销，配合各类优惠活动，引导新增、存量客户办理账单分期；上线涵盖客户“衣、食、住、行”服务引导型

信用卡专属手机APP，客户满意度得到提升。截至2018年末，河北银行信用卡透支余额39.50亿元，较上年末增长15.27%；累计发卡量38.94万张。

总体看，河北银行持续推进零售业务的转型，个人存贷款业务实现较快发展；但储蓄存款规模的增长主要来源于成本较高的个人定期存款，在夯实存款基础的同时也使其存款成本面临上升压力。此外，储蓄存款中包含较大规模的保本理财资金，在资管新规逐步实施的情况下，未来面临收缩的压力。

## 3. 金融市场业务

河北银行根据全行资产负债配置的期限要求，在保证全行流动性的基础上开展同业业务，交易对手主要为银行业金融机构。2018年，在金融去杠杆及同业监管加强的背景下，河北银行市场融入资金规模明显下降。截至2018年末，河北银行市场融入资金余额761.75亿元，较上年末下降20.97%，占负债总额的24.12%。其中，卖出回购金融资产余额162.15亿元；拆入资金余额164.71亿元；应付债券余额为419.73亿元，包括发行的同业存单余额304.77亿元。截至2018年末，河北银行同业资产余额142.97亿元，较上年末增长28.83%，主要为买入返售金融资产和存放同业款项。此外，作为冀银合作平台的发起机构，河北银行具体负责“冀银流动性互助基金”日常的协调运作与报备。截至2018年末，“冀银流动性互助基金”认购余额13.40亿元，共累计发生31次流动性互助，累计互助金额78.53亿元。

河北银行投资业务以债券、信托受益权和资产管理计划为主。2018年，在“去杠杆、去通道”的监管背景下，河北银行将资金更多向信贷业务倾斜，投资业务规模有所下降，同时加大债券等标准化投资的配置力度，投资业务结构有所调整。截至2018年末，河北银行投资资产总额1096.79亿元，较上年末下降9.30%。河北银行债券投资较为审慎，主要投资于国债、

政府债和金融债，另有少量外部评级较高的企业债。截至 2018 年末，河北银行债券投资余额为 637.85 亿元，较上年末增长 43.57%，占投资资产总额的 58.16%，占比显著上升。其中，国债和政府债券、金融债券以及企业债券分别占债券投资余额的 48.64%、47.71%和 3.65%。

河北银行持有的信托受益权和资产管理计划包括信贷类非标准化债权资产和非信贷类非标准化债权资产，在监管趋严和自身风险防控要求更为严格的背景下，2018 年上述资产规模大幅压缩。截至 2018 年末，河北银行持有信托受益权和资产管理计划余额为 458.52 亿元，较上年末下降 38.58%。其中非信贷类非标准化债权资产余额 287.19 亿元，底层资产主要为债券等标准化产品；信贷类非标准化债权资产余额 171.33 亿元，投向主要为京津冀协同发展、冬奥会、产业转型升级等领域，客户为其自身授信客户，并参照贷款业务进行管理。目前河北银行投资的信托受益权和资产管理计划的资产质量五级分类无不良资产。此外，2018 年河北银行压缩同业理财投资业务规模，年末余额为 0.30 亿元，底层资产主要为标准化产品。2018 年，河北银行实现投资利息收入 35.53 亿元。

理财业务方面，河北银行从“个人、对公、同业”三大条线以及“线上、线下、电子、手机、互联网”五大渠道保证的产品供应。同时，为顺应资管新规的逐步实施，河北银行加强新产品研发力度，开发了多款开放式净值型理财产品，业务种类不断丰富。在压缩保本理财数量及规模的基础上，由于理财市场同业竞争加剧且产品尚处于过渡阶段，2018 年河北银行理财产品发行规模较之前年度大幅下降，收取的费率也有所降低。2018 年，河北银行共发行理财产品 355 期，发行规模 1096.05 亿元。其中，个人理财产品发行规模 984.61 亿元，对公理财产品发行规模 111.44 亿元。按收益特征统计，河北银行保本理财产品发行 123 期，发行规模 302.65 亿元；非保本理财产品 232 期，发行规

模 793.40 亿元。2018 年河北银行实现理财产品手续费收入 0.37 亿元，较上年下降明显。

总体看，在金融去杠杆和业务监管加强的背景下，2018 年河北银行压缩同业融入和投资业务规模，资金投放向信贷业务倾斜；投资业务结构有所调整，标准化投资占比有所提升，但非标投资规模仍较大，使其信用及流动性风险管理面临一定压力；资管新规的出台使其理财业务的规模收缩。

## 六、财务分析

河北银行提供了 2018 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。河北银行财务报表合并范围包括河北银行及其控股的村镇银行和金融租赁公司。

### 1. 资产质量

2018 年，受负债端存款增速放缓以及市场融入资金规模下降的影响，河北银行资产规模增长乏力。资产结构方面，河北银行对投资资产实施总量控制，并将资源向信贷资产倾斜。截至 2018 年末，河北银行资产总额 3422.53 亿元，较上年末增长 1.63%，其中贷款和垫款占资产总额的比重持续上升，投资资产占比进一步下降（见附录 2：表 1）。

#### （1）贷款

2018 年，河北银行公司贷款业务承压使其整体贷款增速有所放缓，年末贷款和垫款净额 1805.31 亿元，较上年末增长 11.79%，占资产总额的 52.75%。从贷款行业集中情况来看，河北银行个人贷款占比高，因此贷款行业集中度不高。2018 年，河北银行围绕京津冀协同发展的战略方针，重点针对节能环保产业、交通一体化建设产业等客户开展授信营销，因此水利、环境和公共设施管理业贷款投放规模占贷款总额的比重较高；由于河北银行持续控制“两高一剩”行业的贷款投放规模，逐步退出钢铁、

煤炭和水泥等限制性行业，制造业贷款占比进一步下降。截至 2018 年末，河北银行前五大行业贷款合计占公司贷款总额的 36.26%（见附录 2：表 2），其中第一大贷款行业水利、环境和公共设施管理业贷款余额占贷款总额的 9.63%，行业集中度整体不高。房地产贷款方面，河北银行通过执行房地产客户名单制管理，规定房地产贷款投放区域等措施设立较高的房地产贷款准入门槛，同时实行更为严格的房地产授信审批政策以防范房地产开发贷款的业务风险。目前，河北银行房地产业及相关度较高的建筑业贷款不良率相对较低。截至 2018 年末，河北银行房地产业和建筑业贷款余额合计 220.49 亿元，占贷款总额的 11.87%。

从担保方式上看，河北银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，但随着零售贷款占比的不断提升，上述担保方式的贷款占贷款总额的比重有所下降，信用贷款占比有所上升，2018 年末，抵质押和保证贷款余额分别占贷款总额的 46.51% 和 35.30%，其余为信用贷款。整体看，河北银行贷款担保方式能起到一定的风险缓释作用。

河北银行的不良贷款主要集中在制造业和批发零售行业，2018 年由于宏观经济持续低迷，部分制造业及相关批发零售行业企业出现经营困难，河北银行信贷资产质量下行，不良贷款和关注类贷款的规模及占比均明显上升。不良贷款处置方面，河北银行采取现金清收、转让、核销等多种方式加大不良贷款处置力度。2018 年，河北银行表内外现金清收不良贷款共 7.99 亿元，转让不良信贷资产规模 11.78 亿元，核销不良贷款 7.52 亿元。截至 2018 年末，河北银行不良贷款余额 47.08 亿元，不良贷款率 2.53%（见附录 2：表 3），均较上年末有所上升；关注类贷款余额 85.66 亿元，占贷款总额的 4.61%；逾期贷款余额 105.36 亿元，占贷款总额的 5.67%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 191.95%，存在较大的偏离度。随着贷款质量的下行，河北银行贷款损失准备对不良

贷款的覆盖程度显著下降。截至 2018 年末，河北银行贷款拨备率 2.83%，拨备覆盖率 111.85%，拨备覆盖水平已经低于监管要求水平。考虑到河北银行关注类贷款和逾期贷款规模及占比均明显上升，且不良贷款划分存在偏离度，资产质量存在进一步下行的可能，未来面临较大的拨备计提压力。

## （2）同业及投资资产

河北银行同业资产规模较小，以调节流动性为主要功能。截至 2018 年末，河北银行同业资产余额 142.97 亿元，较上年末增加 28.83%，占资产总额的 4.18%；其中，存放同业款项余额为 15.47 亿元；买入返售金融资产余额为 119.18 亿元，标的全部为债券；拆出资金余额为 8.32 亿元。

河北银行投资资产主要包括债券投资和资产管理计划、信托受益权以及理财产品等非标准化债权投资。截至 2018 年末，河北银行投资类资产净额 1090.08 亿元，较上年末下降 9.48%，占资产总额的 31.85%。河北银行债券投资主要列示于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产以及持有至到期投资会计科目项下，投资品种以国债和政府债券、金融债券为主，上述债券投资余额合计占债券投资余额的 96.35%。截至 2018 年末，河北银行债券投资余额 637.85 亿元，较上年末增长 43.57%，占投资资产总额的 58.16%（见附录 2：表 4）。河北银行的信托受益权、资产管理计划以及理财产品等投资主要列示于可供出售金融资产和应收款项类投资会计科目项下。2018 年末列示于可供出售金融资产科目项下的资产管理计划及信托受益权余额 287.19 亿元，理财产品余额 0.03 亿元，底层资产均主要为标准化债券；列示于应收款项类投资科目项下的资产管理计划及信托受益权余额 171.33 亿元，投向为自身授信客户。截至 2018 年末，河北银行针对投资资产计提减值准备 6.71 亿元，主要为对应收款项类投资和可供出售金融资产计提的减值准备。

### (3) 表外业务

河北银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票。截至 2018 年末，河北银行开出银行承兑汇票余额 122.68 亿元，规模较上年末下降 41.59%；承兑汇票保证金存款余额 34.49 亿元，保证金比例为 28.11%，保证金覆盖较低，存在一定的风险敞口。

总体看，2018 年以来河北银行调整业务结构，对投资资产尤其是非标资产进行压缩，并将资源向信贷资产倾斜；受宏观经济下行影响，信贷资产质量下行明显，拨备已经处于不充足水平，未来面临较大拨备计提压力；非标资产规模仍较大，需关注其对资产质量以及流动性管理带来的压力。

## 2. 经营效率与盈利能力

河北银行营业收入以利息净收入为主，利息收入和支出主要来源于存贷款业务。2018 年，由于定期储蓄存款规模增长较多，河北银行负债成本明显上升，同时投资资产配置更加侧重安全性高但收益相对较低的债券资产，导致其利息净收入有所下降。另一方面，受资管新规的影响，河北银行理财业务和代理业务手续费收入显著减少，导致当年手续费及佣金收入下降。受上述因素影响，河北银行营业收入有所下滑，2018 年实现营业收入 67.73 亿元，较上年下降 8.65%（见附录 2：表 5）。其中，利息净收入 60.73 亿元，较上年下降 10.05%，占营业收入的 89.66%；手续费及佣金净收入 6.07 亿元，较上年下降 39.61%；投资收益 0.87 亿元，主要为交易性债券和可供出售债券买卖价差收益。

河北银行营业支出包括业务及管理费和资产减值损失。2018 年，河北银行业务及管理费支出基本保持稳定，但由于营业收入下滑，成本收入比有所上升；在不良贷款规模持续上升的背景下，贷款减值准备计提力度较大，资产减值损失持续上升，对盈利形成一定负面影响。2018 年，河北银行实现拨备前利润总额 42.31

亿元；净利润 20.22 亿元，较上年下降 25.59%，降幅明显；拨备前资产收益率 1.25%，平均净资产收益率及平均资产收益率分别为 8.00%和 0.60%，盈利水平较弱。考虑到河北银行 2018 年末充分计提贷款减值准备，同时信贷资产质量面临进一步下行的趋势，盈利水平承压。

总体看，2018 年以来，河北银行资产负债规模增长有限，同时受存款成本上升、投资资产收益率降低的影响，利息净收入有所下降；受资管新规逐步实施的影响，中间业务收入大幅下滑；在资产质量下行的情况下，资产减值损失对净利润的侵蚀效应更为显著，进一步拉低了整体盈利水平，考虑到河北银行尚未足额计提贷款减值准备，未来盈利水平将持续承压。

## 3. 流动性

2018 年，受对公存款流失的影响，河北银行客户存款增长乏力，同时在金融市场业务去杠杆的背景下，市场融入资金规模压缩，负债增速显著放缓。截至 2018 年末，河北银行负债总额 3158.53 亿元，较上年末增长 1.04%，其中市场融入资金占比有所下降，客户存款占比上升。

河北银行市场融入资金主要来源于卖出回购金融资产、拆入资金及同业存单等同业负债以及金融债券和二级资本债券的发行。截至 2018 年末，河北银行市场融入资金余额 761.75 亿元，较上年末减少 20.97%，占负债总额的 24.12%。其中，卖出回购金融资产余额 162.15 亿元，较上年末增长 7.78%；拆入资金余额 164.71 亿元，较上年末下降 24.19%；应付债券余额为 419.73 亿元，较上年末降低 4.53%，主要由于发行的同业存单规模进一步减少所致。

截至 2018 年末，河北银行客户存款余额 2248.98 亿元，较上年末增长 6.67%，占负债总额的 71.20%。从存款客户类别来看，截至 2018 年末河北银行公司存款余额 1252.72 亿元，较上年末下降 5.27%，占存款总额的 55.70%；储蓄存款余额 996.25 亿元，较上年末增长

26.76%，占存款总额的 44.30%，其中包括 98.15 亿元保本理财资金。从存款期限来看，截至 2018 年末河北银行活期存款占比为 47.51%。

从现金流状况看，2018 年河北银行存款增速放缓，经营性现金流由净流入转为净流出；受投资业务规模压缩的影响，投资性现金流保持净流入；在金融去杠杆的背景下，河北银行发行的同业存单余额持续下降，筹资性现金流呈净流出状态（见附录 2：表 6）。整体看，河北银行现金流相对充裕。

2018 年，河北银行流动性比例及流动性覆盖率均控制在合理水平，考虑到其持有较大规模的政府债券和金融债券，均为优质的流动性资产，短期流动性风险可控。此外，受对公存款流失影响，存款增速较缓于贷款，河北银行存贷比有所上升。截至 2018 年末，河北银行流动性比例 36.16%，流动性覆盖率 113.68%，存贷比 80.27%（见附录 2：表 7）。整体看，河北银行存贷比较高，但考虑到其存款基础较好，长期流动性风险可控。另一方面，河北银行非标投资规模仍较大，流动性风险管理仍面临一定压力。

总体看，河北银行对公存款的流失对整体存款的增长带来一定负面影响，同时在强监管的背景下，其降低市场融入资金规模，负债规模增长乏力；储蓄存款增速较快，但其中包含一定规模的保本理财资金，在资管新规实施后未来该部分资金压缩的情况下，存款的增长情况需关注。

#### 4. 资本充足性

2018 年，河北银行主要通过利润留存的方式补充资本，但由于盈利水平下降，资本净额的增长有所放缓，资本内生增长对资本的补充作用受限。截至 2018 年末，河北银行股东权益 263.99 亿元，其中股本总额 60.00 亿元，资本公积 65.60 亿元，未分配利润 60.65 亿元；资本净额 321.37 亿元，较上年末增长 3.67%。

2018 年，河北银行资产规模增长乏力且结

构有所调整，信贷资产中个人贷款占比有所提高，投资资产中国债和政府债券以及金融债券等低信用风险权重资产的配置力度加大，导致其风险加权资产规模和风险资产系数均有所下降，资本充足水平有所提升。截至 2018 年末，河北银行风险加权资产余额 2244.23 亿元，风险资产系数 65.57%（见附录 2：表 8），股东权益/资产总额为 7.71%，杠杆水平适中；资本充足率、一级资本充足率及核心一级资本充足率分别为 14.34%、11.56%和 11.52%，资本保持充足水平。

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，河北银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 115.00 亿元，其中二级资本债券本金 55.00 亿元，金融债券本金 60.00 亿元。金融债券的偿付顺序在二级资本债券之前。

### 1. 金融债券偿付能力

以河北银行 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，河北银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 5。总体看，河北银行对已发行金融债券的偿付能力强。

表 5 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

项目	2018 年末
金融债券本金	60.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	7.16
可快速变现资产/金融债券本金	18.00
净利润/金融债券本金	0.34
股东权益/金融债券本金	4.40

数据来源：河北银行审计报告，联合资信整理

### 2. 二级资本债券偿付能力

以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，河北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 6。总体看，河北银行对已发行二级资本债券的偿

付能力强。

表 6 二级资本债券保障情况 单位：亿元、倍

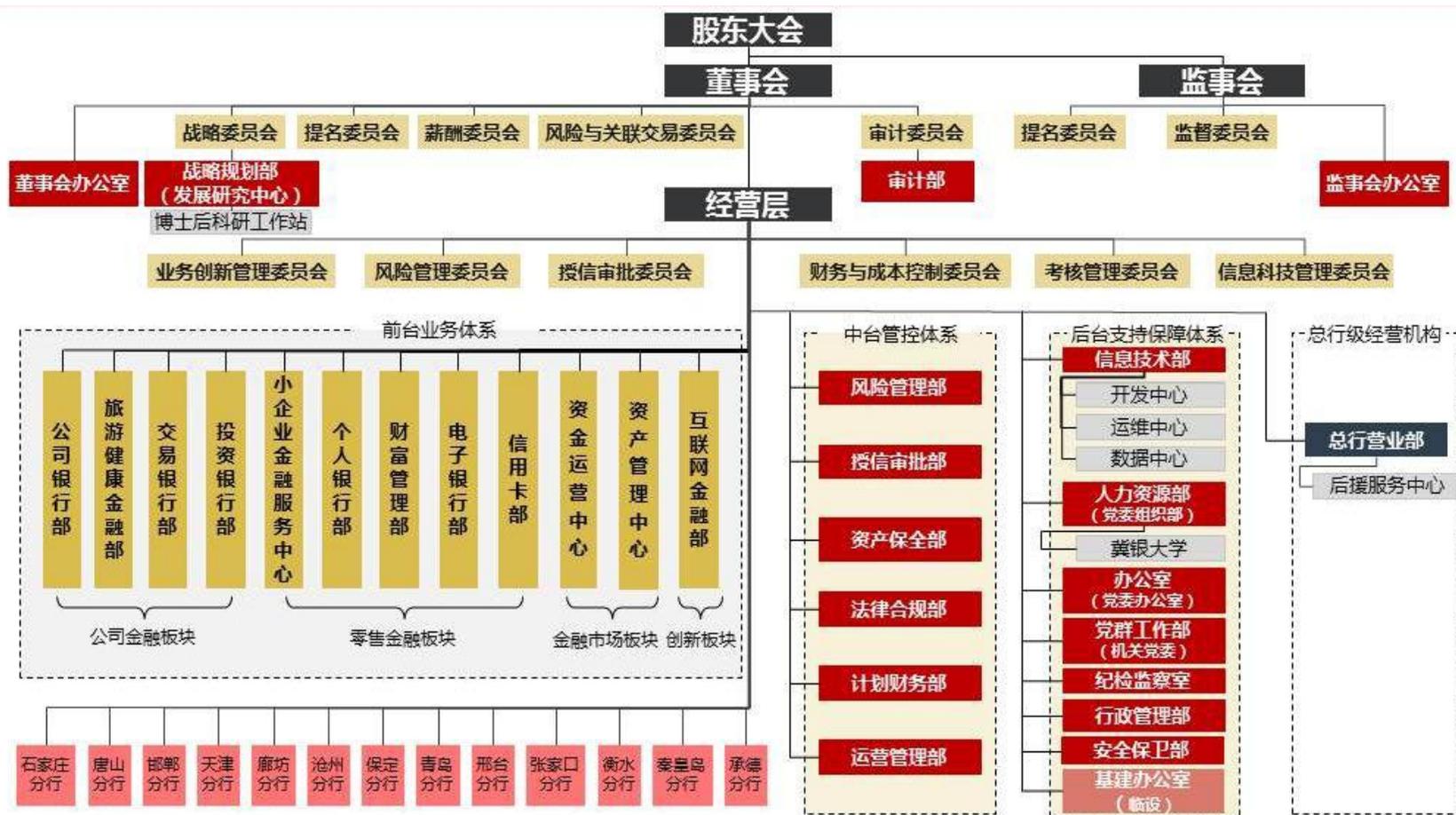
项目	2018年末
二级资本债券本金+金融债券本金	115.00
可快速变现资产 <sup>22</sup> /（二级资本债券本金+金融债券本金）	9.39
净利润/（二级资本债券本金+金融债券本金）	0.18
股东权益/（二级资本债券本金+金融债券本金）	2.30

数据来源：河北银行审计报告，联合资信整理

## 八、评级展望

2018年，河北银行持续深化公司治理建设，深耕河北市场，服务地方实体经济，京津冀协同发展的国家战略推进及雄安新区的建设为河北银行的发展提供了良好的外部环境。在金融去杠杆以及强监管的背景下，河北银行主动降低同业融入规模，调整业务结构，资源上向信贷业务倾斜；压缩非标资产的投资规模，加大债券的配置力度，投资业务结构得到优化；持续推进业务的零售转型，个人存贷款业务实现较好发展；资本实力较强，资本保持充足水平。但另一方面，河北银行公司存款流失导致存款规模增速放缓，资产负债的整体规模增长乏力；受外部经济的影响，信贷资产质量有所下行，拨备已处于不足水平，未来面临进一步计提的压力；利差收窄、拨备计提等因素导致其盈利水平有所下降。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内河北银行信用水平将保持稳定。

## 附录 1 组织结构图



## 附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	317.32	9.27	378.46	11.24	335.71	10.81
同业资产	142.97	4.18	110.97	3.30	254.14	8.19
贷款和垫款	1805.31	52.75	1614.94	47.95	1259.26	40.57
投资资产	1090.08	31.85	1204.28	35.76	1210.22	38.99
其他类资产	66.85	1.95	58.98	1.75	44.94	1.45
<b>合计</b>	<b>3422.53</b>	<b>100.00</b>	<b>3367.63</b>	<b>100.00</b>	<b>3104.27</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	761.75	24.12	963.93	30.84	922.87	31.56
客户存款	2248.98	71.20	2108.32	67.45	1951.53	66.73
其他类负债	147.81	4.68	53.66	1.72	50.16	1.72
<b>合计</b>	<b>3158.53</b>	<b>100.00</b>	<b>3125.90</b>	<b>100.00</b>	<b>2924.56</b>	<b>100.00</b>

数据来源：河北银行年度报告，联合资信整理

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
水利、环境和公共设施管理业	9.63	制造业	10.14	制造业	12.25
制造业	9.08	水利、环境和公共设施管理业	9.82	房地产业	7.25
建筑业	6.13	批发和零售业	8.29	批发和零售业	7.18
房地产业	5.74	建筑业	6.57	水利、环境和公共设施管理业	6.49
租赁和商务服务业	5.67	租赁和商务服务业	5.72	租赁和商务服务业	6.19
<b>合计</b>	<b>36.26</b>	<b>合计</b>	<b>40.54</b>	<b>合计</b>	<b>39.36</b>

数据来源：河北银行年度报告和审计报告，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1725.22	92.86	1582.92	95.45	1255.77	96.73
关注	85.66	4.61	48.78	2.94	23.15	1.78
次级	29.40	1.58	0.62	0.04	2.32	0.18
可疑	13.38	0.72	21.11	1.27	14.25	1.10
损失	4.30	0.23	5.03	0.30	2.78	0.21
<b>不良贷款</b>	<b>47.08</b>	<b>2.53</b>	<b>26.75</b>	<b>1.61</b>	<b>19.35</b>	<b>1.49</b>
<b>贷款合计</b>	<b>1857.97</b>	<b>100.00</b>	<b>1658.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1298.27</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>105.36</b>	<b>5.67</b>	<b>64.44</b>	<b>3.89</b>	<b>39.47</b>	<b>3.04</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>111.85</b>		<b>162.66</b>		<b>201.55</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>2.83</b>		<b>2.62</b>		<b>3.00</b>

数据来源：河北银行年度报告、审计报告及监管报表，联合资信整理

表 4 投资资产结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	637.85	58.16	444.27	36.74	520.73	42.87
国债和政府债券	310.24	28.29	258.98	21.42	220.13	18.12
金融债券	304.35	27.75	175.66	14.53	284.92	23.46
企业债券	23.27	2.12	9.63	0.80	15.69	1.29
基金	0.00	0.00	-	-	-	-
权益投资	0.12	0.01	0.12	0.01	0.12	0.01
理财产品	0.30	0.03	18.32	1.51	-	-
信托受益权及资产管理计划	458.52	41.81	746.56	61.74	693.30	57.08
货币衍生工具	-	-	0.00	0.00	0.51	0.04
<b>投资资产总额</b>	<b>1096.79</b>	<b>100.00</b>	<b>1209.27</b>	<b>100.00</b>	<b>1214.65</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	6.71	-	4.99	-	4.44	-
<b>投资资产净额</b>	<b>1090.08</b>	<b>-</b>	<b>1204.28</b>	<b>-</b>	<b>1210.22</b>	<b>-</b>

注：总计数与所列数字总和不符，为四舍五入所致

数据来源：河北银行年度报告，联合资信整理

表 5 盈利情况 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	67.73	74.14	74.43
利息净收入	60.73	67.51	64.14
手续费及佣金净收入	6.07	10.05	11.00
投资收益	0.87	-2.44	-0.65
营业支出	43.59	40.28	41.05
业务及管理费	24.48	24.57	25.57
资产减值损失	18.37	15.01	13.52
拨备前利润总额	42.31	48.84	46.56
净利润	20.22	27.17	26.42
成本收入比	36.15	33.14	34.35
拨备前资产收益率	1.25	1.51	1.75
平均资产收益率	0.60	0.84	0.99
平均净资产收益率	8.00	12.89	16.11

数据来源：河北银行年度报告，联合资信整理

表 6 现金流情况 单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-65.34	34.40	58.65
投资性现金流净额	115.86	-8.18	-566.05
筹资性现金流净额	-40.20	-70.62	442.77
现金及现金等价物净增加额	10.73	-45.62	-63.41
期末现金及现金等价物余额	221.20	210.48	256.10

数据来源：河北银行年度报告，联合资信整理

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
流动性比例	36.16	35.81	41.38
存贷比	80.27	78.66	66.53
流动性覆盖率	113.68	104.37	219.75

数据来源：河北银行年度报告，联合资信整理

表8 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
资本净额	321.37	309.98	253.23
核心一级资本净额	259.29	235.99	177.35
风险加权资产余额	2244.23	2336.82	2006.96
风险资产系数	65.57	69.39	64.65
股东权益/资产总额	7.71	7.18	5.79
资本充足率	14.34	13.27	12.62
一级资本充足率	11.56	10.13	8.86
核心一级资本充足率	11.52	10.10	8.84

数据来源：河北银行年度报告和监管报表，联合资信整理

### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
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其含义

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

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

## 附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变