

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的葫芦岛银行股份有限公司 2018 年第二期二级资本债券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。



信用等级公告

联合[2018] 3012 号

联合资信评估有限公司通过对葫芦岛银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的二级资本债券进行综合分析和评估，确定葫芦岛银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，拟发行的 2018 年第二期二级资本债券（不超过人民币 5 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。



葫芦岛银行股份有限公司

2018年第二期二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA

二级资本债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

评级时间

2018年11月16日

主要数据

项 目	2018年 6月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	784.32	673.73	592.13	464.01
股东权益(亿元)	61.70	58.66	54.54	39.98
不良贷款率(%)	1.78	1.74	1.64	1.41
拨备覆盖率(%)	157.81	167.14	176.43	205.38
贷款拨备率(%)	2.81	2.90	2.89	2.89
流动性比例(%)	56.84	64.15	56.81	50.21
存贷比(%)	58.78	66.51	65.26	64.99
股东权益/资产总额(%)	7.87	8.71	9.21	8.62
资本充足率(%)	11.36	11.74	13.43	12.42
一级资本充足率(%)	10.54	10.83	12.44	11.22
核心一级资本充足率(%)	10.48	10.76	12.37	11.17
项 目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	9.97	18.77	16.69	16.04
拨备前利润总额(亿元)	6.01	10.30	8.41	7.94
净利润(亿元)	3.89	6.28	5.67	4.90
成本收入比(%)	-	44.52	46.21	45.39
拨备前资产收益率(%)	-	1.63	1.59	1.80
平均资产收益率(%)	-	0.99	1.07	1.11
平均净资产收益率(%)	-	11.10	11.99	12.80

数据来源：葫芦岛银行审计报告、报监管报表和提供资料，联合资信整理。

注：2018年上半年财务数据未经审计。

分析师

张甲男 付郑兵

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

葫芦岛银行股份有限公司（以下简称“葫芦岛银行”）系在原葫芦岛市城市信用合作社中心社基础上，由葫芦岛市地方财政、企业法人和自然人共同发起设立的股份制商业银行。成立以来，葫芦岛银行初步搭建了现代股份公司治理架构和与自身发展阶段相适应的内部控制体系，并引入辽宁省当地优质股东，优化股权结构；主营业务稳步发展，资产规模保持增长；2016年12月完成新一轮增资扩股，资本实力得到提升，资本保持充足水平。另一方面，受区域经济增长乏力影响，葫芦岛银行信贷资产质量有所下滑；考虑到2018年以来逾期贷款规模快速上升且不良贷款偏离度有所加大，拨备充足性有待提升；投资资产规模上升较快，风险加权资产规模迅速扩大，资本充足率有所下降；在金融监管政策趋严的形势下，非标准化投资面临收缩压力。联合资信评估有限公司确定葫芦岛银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，拟发行的2018年第二期二级资本债券（不超过人民币5亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了葫芦岛银行本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 营业网点在当地覆盖面广，客户基础良好，市场占有率较高，具有一定的同业竞争优势，同时跨区域战略的推进也有利于其形成差异化竞争优势；
- 定期存款占比较高，存款稳定性较好；
- 2016年完成新一轮增资扩股，股权结构得到优化，资本实力得到提升，资本保持充足水平。

关注

- 风险管理及内部控制水平有待进一步提

升；

- 业务发展受区域经济影响较大，贷款的行业及客户集中度较高，近年来不良贷款及逾期贷款规模和占比持续上升，信贷资产质量面临下行压力，拨备充足性有待提升；
- 信托及资管计划投资力度较大，在监管趋严的形势下，非标投资面临一定收缩压力；
- 宏观经济增速放缓、监管政策的收紧以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定的压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由葫芦岛银行股份有限公司（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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

葫芦岛银行股份有限公司

2018年第二期二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

葫芦岛银行股份有限公司的前身为葫芦岛市城市信用合作社中心社，是2001年9月由葫芦岛市地方财政、企业法人和自然人共同发起设立的股份制商业银行；2010年3月更名为葫芦岛银行股份有限公司（以下简称“葫芦岛银行”）。2016年8月，葫芦岛银行以资本公积每10股转增2股的方式增资2.66亿元；2016年12月，向三名股东（包括1名新股东）定向增资扩股，共募集资金9.36亿元，注册资本增至20.05亿元。截至2018年6月末，葫芦岛银行注册资本20.05亿元，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：%

序号	股东名称	持股比例
1	中盈控股集团有限公司	18.40
2	沈阳大君瓷业有限公司	7.78
3	沈阳市政集团有限公司	7.48
4	葫芦岛市财政局	7.18
5	辽宁华油实业有限公司	5.98
合 计		46.82

资料来源：葫芦岛银行提供，联合资信整理。

葫芦岛银行主营业务范围包括：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；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；参与银团贷款；提供保险箱服务；办理地方财政周转使用资金的委托贷款业务；国际业务；经中国人民银行批准的其他业务。

截至2018年6月末，葫芦岛银行共设有76家分支机构，其中沈阳、营口和鞍山

地区分行各1家、葫芦岛地区支行62家，在职员工1891人；拥有3家子公司，分别为绥中长丰村镇银行股份有限公司、兴城长兴村镇银行股份有限公司、建昌恒昌村镇银行股份有限公司。

截至2017年末，葫芦岛银行资产总额673.73亿元，其中贷款和垫款净额336.28亿元；负债总额615.07亿元，其中存款余额520.79亿元；股东权益58.66亿元；不良贷款率为1.74%，拨备覆盖率167.14%；资本充足率为11.74%，一级资本充足率为10.83%，核心一级资本充足率为10.76%。2017年，葫芦岛银行实现营业收入18.77亿元，净利润6.28亿元。

截至2018年6月末，葫芦岛银行资产总额784.32亿元，其中贷款和垫款净额377.62亿元；负债总额722.62亿元，其中存款余额661.07亿元；股东权益61.70亿元；不良贷款率为1.78%，拨备覆盖率157.81%；资本充足率为11.36%，一级资本充足率为10.54%，核心一级资本充足率为10.48%。2018年1-6月，葫芦岛银行实现营业收入9.97亿元，净利润3.89亿元。

注册地址：葫芦岛市龙港区龙湾大街33号

法定代表人：曹立兴

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

葫芦岛银行拟在不超过人民币15亿元注册额度内分期发行二级资本债券，并于2018年8月发行了第一期10亿元二级资本债券，本期为额度内第二次发行，发行规模不超过人民币5亿元，具体发行条款以发行

人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

当触发事件发生时，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地对本期债券以及已发行的本金减记型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）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于充实二级资本。

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、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2017 年，在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境，2017 年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速实现 2011 年以来的首次回升（见表 2）。从地区来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对 GDP 增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，进出口大幅改善。全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大，制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均保持扩张，就业形势良好。

2018 年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018 年 1-6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.4 万亿元和 11.2 万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字 7261.0 亿元，较上年同期（9177.4 亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018 年 1-6 月，我国 GDP 同比实际增长 6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济

转型压力；CPI温和上涨，PPI和PIRM均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018年1-6月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018年1-6月，全国固定资产投资（不含农户）29.7万亿元，同比增长6.0%，增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、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，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推升棚改贷规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但2018年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致2018年3月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018年1-6月，全国社会消费品零售总额18.0万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持

续转型升级，消费结构不断优化，新兴业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018年1-6月，我国货物进出口总值14.1万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现36%以上的高速增长。

2018年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在6.5%-6.7%。

表 2 宏观经济主要指标

单位: %/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯, 联合资信整理。

注: 2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

(2) 区域经济发展概况

葫芦岛银行经营业务主要集中在辽宁省葫芦岛市, 另在营口、沈阳和鞍山地区各设有 1 家分行。葫芦岛市地处辽宁省西南部, 东邻锦州, 西接山海关, 南临渤海辽东湾, 与大连、营口、秦皇岛、青岛等市构成环渤海经济圈, 是中国东北的西大门。葫芦岛市矿产资源丰富, 拥有铅、锌、铜、钼等矿产; 工业基础较好, 形成了以石油化工、有色金属、机械造船、能源电力为支柱产业的现代化工业体系; 有多处优秀旅游景点, 被誉为关外第一市、北京后花园。2016 年, 中共中央国务院出台下发《关于全面振兴东北等老工业基地的若干意见》, 强调加快实现东北地区等老工业基地全面振兴。随着“振兴东北”战略的推进, 未来东北地区经济将重新企稳回升, 这将对葫芦岛地区未来经济发展产生有利影响。

近年来, 在国内宏观经济下行压力较大的背景下, 葫芦岛市经济增速下滑明显, 但 2017 年以来区域经济增速显著提升。2015-2017 年地区生产总值分别同比增长 0.1%、1.0%和 7%。2017 年, 葫芦岛市实现地区生产总值 700 亿元, 三次产业结构比例由上年的 17: 35: 48 调整为 14: 40: 46; 规模以上工业增加值 192 亿元, 增长 10%; 固定资产投资 220 亿元, 增长 23.6%; 社会消费品零售总额 500 亿元, 增长 6%; 一般公共预算收入 72.8 亿元, 增长 19.9%; 出口总额 51 亿元, 增长 53%; 进口总额 50 亿元, 增长 2.3 倍; 城镇居民人均可支配收入 27997 元, 增长 6.3%; 农村居民人均可支配收入 11678 元,

增长 6.3%。

目前, 国内大型商业银行以及大部分股份制商业银行及多家辽宁省内城商行已经在葫芦岛市设立分支机构。截至 2017 年末, 葫芦岛市金融机构本外币存款余额 1572.0 亿元, 较上年末增加 158.9 亿元, 其中住户存款余额 1056.5 亿元; 本外币贷款余额 931.6 亿元, 较上年末增加 75.9 亿元, 其中中长期贷款 469.6 亿元。

总体看, 随着金融机构数量的增加, 葫芦岛市当地银行业面临较大的发展及竞争压力。另一方面, 随着国家“振兴东北”战略的实施, 未来东北地区经济的回升将对当地金融机构的业务经营产生有利影响。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据, 截至 2017 年末, 我国商业银行资产总额 252.40 万亿元, 负债总额 232.87 万亿元, 资产负债规模保持平稳增长; 净利润 1.75 万亿元, 资产利润率 0.92%, 资本利润率 12.56%, 盈利能力持续下降(见表 3)。

2017 年, 随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进, 金融体系流动性水平有所收紧, 流动性分层现象逐步显现, 但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地, 推动我国银行业资产增长向良性发展, 为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳, 供给侧改革对经济结构调整起到了积极作

用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

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。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产

生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调

整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年

2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

葫芦岛银行于2016年12月向2名法人股东定向增资，同时引入中盈控股集团有限公司为其第一大股东。截至2018年6月末，葫芦岛银行股本总额20.05亿股，其中法人持股98.74%，自然人持股1.26%；前五大股东合计持股46.82%，无实际控制人，股权结构较为分散。

葫芦岛银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层构成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

股东大会是葫芦岛银行的最高权力机构。葫芦岛银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，葫芦岛银行召开多次股东大会，审议通过董事会和监事会工作报告、董事履职情况评价报告、抵债资产及债权

转让、股东转让葫芦岛银行股份、对村镇银行追加投资、财务预决算报告、年度利润分配方案、增资扩股及发行二级资本债券等多项议案。

董事会是葫芦岛银行的决策机构。葫芦岛银行董事会由15名董事组成，其中独立董事3名。近年来，葫芦岛银行董事会召开多次会议，就机构发展规划、资本规划、经营情况、利润分配、内部控制、财务预决算、债权转让、股东转让股权、聘任行长、增资扩股及发行二级资本债等重大事项进行审议并做出决议。葫芦岛银行董事会下设战略发展与消费者权益保护委员会、提名与薪酬委员会、审计与关联交易控制委员会、合规与风险管理委员会4个专业委员会，各专业委员会根据公司章程及相关议事规则履行相应职责，为董事会决策提供支持。

监事会是葫芦岛银行的监督机构。葫芦岛银行监事会由13名监事组成，其中外部监事5名；监事会下设提名委员会、审计委员会、监督委员会3个专业委员会，主任委员均由外部监事担任。近年来，葫芦岛银行监事会通过召开监事会议、列席董事会和高级管理层会议等方式，对葫芦岛银行的财务状况、重大授信、内控合规、风险控制、内部审计、董事会及高级管理人员履职尽责等情况进行检查并发表独立意见，较好地履行了监督职能。

高级管理层是葫芦岛银行的执行机构。近年来，葫芦岛银行高级管理层能够按照公司章程及董事会授权开展日常经营管理，落实股东大会和董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责。

总体看，葫芦岛银行基本建立了现代公司的治理架构，各治理主体能够履行各自职责，但考虑到其业务发展较快，公司治理机制有待完善。

2. 内部控制

葫芦岛银行实行一级法人、分级经营的管理体制，各分支机构均为非独立核算单位，相

关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。2018年，葫芦岛银行根据运营管理需求，对组织架构进行再造，对内控及业务部门进行整合优化，建立了由董事会、监事会、高级管理层、内控管理职能部门、内部审计部门以及业务部门组成的内部控制治理和组织架构（见附录2）。

葫芦岛银行建立了垂直的内部控制体系：董事会负责内部控制的建立健全和有效实施；高级管理层负责落实董事会内部控制决策；监事会负责对全行内控体系建设实施监督；总行审计部负责定期对内部控制有效性进行评价；其他各职能部门和各分支机构负责单位内部控制的自我监督。近年来，葫芦岛银行以“内控优先”和“审慎经营”为宗旨，不断完善内控制度、流程和方法，积极推进流程银行建设，并建立内部控制评价机制，内控管理水平逐步提升。

葫芦岛银行实行相对独立的内部审计体制：总行审计部实行垂直管理，由行长直接领导，接受监事会指导，在全行范围内开展稽核审计工作，并将稽核结果全面报送董事会和监事会，审计手段以现场审计为主。近年来，葫芦岛银行审计部完成了多项常规稽核以及专项审计工作，内容涵盖异地授信、消费者权益保护、绩效考核、并表管理工作、信贷资产五级分类、反洗钱业务、财务决算、资金业务、流动性风险等，并根据现场审计情况，下发检查通报，提出整改意见并持续跟踪落实。

总体看，葫芦岛银行基本建立了适应自身发展现状的内部控制体系，但随着业务规模的扩大及业务复杂程度的提升，其内控管理水平尚需进一步提高，审计手段有待进一步完善。

3. 发展战略

葫芦岛银行制定了《2017-2019年发展规划》，以“调结构，转方式，强风险，稳经营”为指导方针，以“立足市民、立足小微、立足地方经济”为基本战略定位，以转型和再造为

主线，坚持合规经营，走特色化、差异化和精细化发展道路，并依托新技术、新渠道不断创新金融产品，为“中小微企业”客户等提供综合化金融服务，致力于成为区域“风控水平高、服务质量优、运营效率快、内涵价值大”以及省内一流的城市商业银行。

为保障上述战略目标的有效实施，葫芦岛银行将发展战略细化为业务发展和职能保障两大战略。业务发展战略方面，葫芦岛银行提出了以下发展措施：一是加快信贷结构调整，大力发展小微企业、个人以及绿色信贷业务，通过成立公司业务部、零售业务部和小微企业专营机构等进一步细分市场；二是坚持“绿存兴行”理念，合理调整存款结构，严控存款成本，不断优化产品组合，构建多渠道服务体系，提升客户满意度；三是拓展同业业务渠道，优化同业及资金业务结构，以在保障全行流行性和风险可控的前提下实现金融市场业务收益最大化；四是大力发展投资银行、理财及国际业务，以丰富业务品种，实现特色化与差异化发展。职能保障战略方面，葫芦岛银行将加强人力资源、财务和资本管理，并持续推进全面风险管理体系、独立垂直内审体系和信息科技体系建设，同时实行跨区域发展战略，走差异化分行发展道路。

总体看，葫芦岛银行市场定位明确，制定的战略规划符合自身发展现状，但由于当地经济下行压力较大以及同业竞争加剧等因素影响，发展目标的实现面临一定挑战。

五、主要业务经营分析

葫芦岛银行在当地经营历史长，客户基础相对广泛，为业务发展奠定了良好基础。葫芦岛银行主营业务以存贷款及金融市场业务为主，存贷款业务在葫芦岛地区竞争优势明显。近年来，面对区域经济增速放缓以及当地同业竞争压力的加大，葫芦岛银行实行跨区域发展战略，在沈阳、营口和鞍山等地设立分行，异

地分支机构对全行存贷款的贡献度逐步提升。此外，2018年，为进一步细分市场，推动存贷款及金融市场业务开展，葫芦岛银行在原有部门设置基础上，调整设立公司业务部、零售业务部和金融市场部。

1. 存款业务

近年来，葫芦岛银行积极开展储蓄存款营销活动，以费用奖励等方式推动储蓄存款增长；加强产品开发力度，通过推出期限灵活、利率自定的“利易得理财性存款”灵活应对市场变化，提升产品竞争力；加强操作型客户管理系统建设，实现客户关系由个人维护到专业系统管理的转变，提升客户管理效率。此外，葫芦岛银行股东葫芦岛市财政局在财政性存款方面对葫芦岛银行有所支持。2015-2017年葫芦岛银行存款规模保持较快增长态势。截至2017年末，葫芦岛银行存款余额520.79亿元，其中，按照客户类型划分，对公存款（含保证金存款及临时存款，下同）占54.64%，储蓄存款占45.36%；按期限划分，定期存款（含保证金存款，下同）占55.90%。

葫芦岛银行重视电子银行及银行卡业务的发展。近年来，葫芦岛银行积极推进电子渠道建设，推出网上银行、手机银行和微信银行等多种线上渠道，客户服务能力得到提高，并进行系统改造，将原有柜台办理的代缴费用业务迁移至网上银行等电子渠道，柜台业务替代率逐年上升。近年来，葫芦岛银行加大银行卡推广力度，不断完善银行卡业务功能，并通过更新自助设备、优化银联系统功能、推出新卡种等方式完善用卡环境，提升客户忠诚度。

2018年以来，葫芦岛银行持续通过加强产品研发、完善服务渠道、激励支行营销等一系列措施推动存款业务持续发展。2018年，葫芦岛银行存款增速较快，主要原因如下：对公存款存款方面，一是央行降准使市场资金流动性较为充足；二是积极财政政策推动了整体经济向好发展，企业经营状况好转，对公存款

规模不断发展；储蓄存款方面，一是经济趋势稳中向好，居民收入保持增长；二是葫芦岛银行调整存款结构，将营销重点转向储蓄存款，并取得了成效。截至2018年6月末，葫芦岛银行存款余额661.07亿元，较上年末增长26.94%。

总体看，葫芦岛银行依靠营业网点优势，客户基础广泛，存款业务在当地竞争优势明显；定期存款占比较高，存款稳定性较好。

2. 贷款业务

近年来，葫芦岛银行实行差异化发展战略，集中优势资源服务中小企业、服务社区，推进零售业务发展；以客户为中心大力开发个性化金融产品，满足企业个性化的金融需求；发挥网点优势，深化特色化、差异化服务；重视员工专业知识培训，为客户提供优质服务。此外，葫芦岛银行也依托股东优势积极参与由政府牵头的重大工程建设。由于自身信贷业务定位的影响，葫芦岛银行贷款以公司贷款为主，2015-2017年贷款规模较快增长。截至2017年末，葫芦岛银行贷款总额346.33亿元，其中公司贷款占85.49%；个人贷款占14.51%。

近年来，葫芦岛银行秉承服务“中小微”理念，推出门市房循环贷等业务品种，有效解决小微企业流动资金不足问题，助力小微企业发展，2017年末小微企业贷款余额104.02亿元，占贷款总额的30.03%。

国际业务方面，葫芦岛银行作为当地唯一一家经营国际业务的一级法人机构，近年来扎根葫芦岛本地市场，重视国际业务专业队伍建设，为客户提供优质服务；积极推动分行业务拓展，配合分行实现本、外币联动营销；加强境内外同业合作，通过内外联动扩大业务规模；丰富国际业务产品，通过个性化产品带动国际结算、理财等业务发展，提高国际业务综合回报率。

2018年以来，葫芦岛银行加大对实体经济特别是优质民营企业的信贷投放力度，同时不

断加大对小微企业的信贷投放，贷款规模持续增长。截至 2018 年 6 月末，葫芦岛银行贷款净额 377.62 亿元，较上年末增长 12.29%。

总体看，葫芦岛银行贷款业务市场定位明确，信贷业务持续发展；作为地方性的金融机构，其贷款业务的发展受地方经济状况的影响较大，地区经济的持续下行带来的业务发展压力值得关注。

3. 金融市场业务

葫芦岛银行设立了金融市场部，负责金融市场业务的投资运作。近年来，葫芦岛银行加大市场资金融入力度，以负债规模的增长推动资产端业务的开展。在负债端资金规模不断扩大的支持下，葫芦岛银行大力开展投资业务，投资资产规模快速上升；同时，葫芦岛银行适当压缩买入返售债券业务，同业资产规模明显下降，同业业务资金由净融出转为净融入。

葫芦岛银行同业资产主要为存放同业款项和买入返售金融资产，市场融入资金主要为同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产。2015-2017 年，葫芦岛银行年末同业资产余额分别为 42.64 亿元、64.49 亿元和 33.96 亿元；市场融入资金余额分别为 18.48 亿元、78.14 亿元和 72.27 亿元。受市场融入资金规模快速增长以及同业资产规模压缩的影响，葫芦岛银行金融机构往来利息净收入由正转负，2015-2017 年分别为 0.79 亿元、-1.52 亿元和 -4.44 亿元。

近年来，为提升投资收益，葫芦岛银行投资业务品种不断拓宽，投资资产规模快速增加，2017 年末投资资产余额 190.82 亿元。葫芦岛银行投资品种以债券投资、资产管理计划和同业理财产品为主，另有少部分股权投资。截至 2017 年末，葫芦岛银行债券投资余额 38.38 亿元，占投资资产的 20.11%，以利率债为主，信用债券主要为银行发行的金融债券，债券投资策略较为谨慎；信托及资产管理计划投资余额 134.08 亿元，占投资资产的 70.27%，交易对手主要为大型证券公司或信用公司，基础资产主

要为标准化债权投资，另有部分信托及资产管理计划主动管理的非标准化债权投资，葫芦岛银行对上述证券公司或信用公司进行名单制管理以防控风险；同业理财产品投资余额 17.80 亿元，以非保本理财为主，交易对手主要为国有商业银行和股份制商业银行，投资标的主要为标准化债权资产；权益性投资余额 0.56 亿元，主要为对辽宁省内市级商业银行的股权投资。随着投资力度加大，葫芦岛银行投资收益逐年上升，2015-2017 年分别实现投资收益 4.36 亿元、4.91 亿元和 6.17 亿元。

2018 年以来，葫芦岛银行存款余额增长良好，能够满足资产端的资金需求，因此市场融入资金规模缩小，而投资资产规模上升。截至 2018 年 6 月末，葫芦岛银行市场融入资金余额 43.81 亿元，占负债总额的比重为 6.06%，规模和占比均下降；投资资产余额 245.14 亿元，较上年末增长 28.47%。其中，债券投资余额 31.94 亿元，信托及资管计划投资 193.22 亿元，理财产品投资 16.30 亿元。

整体看，葫芦岛银行在吸收存款的基础上通过加大市场资金融入力度，扩大负债规模，推动投资业务快速发展；取得较好的投资收益；另一方面，信托及资管计划投资规模较大，在监管趋严的形势下，非标准化投资资产规模面临一定收缩压力。

六、风险管理分析

葫芦岛银行建立了较为清晰的风险管理组织架构：董事会负责制定总体风险偏好，审议和批准全行风险管理目标和战略；高级管理层负责整体信用风险管理，审批风险管理内部制度和程序；风险管理部负责统筹全面风险管理工作，相关业务部门承担职责内的风险管理职能。近年来，葫芦岛银行稳步推进全面风险管理体系建设，通过持续强化授权管理、有序推进风险压力测试、深化信息科技风险防控以及

案件防控等方式，提高全行风险管理能力和效率。

1. 信用风险管理

葫芦岛银行建立了垂直、自上而下的信用风险管理组织架构：董事会下设的合规与风险管理委员会和审计与关联交易控制委员会负责对大额贷款和关联交易贷款进行审查和备案；公司业务部和零售业务部负责各项授信业务的申报、前期调查和贷后检查；授信审批部负责审贷委员会的日常工作及业务审批。

葫芦岛银行实行贷款全流程管理。信用风险政策方面，葫芦岛银行依据国家、产业、行业、地区政策，合理制定和发布年度授信投向，以绿色信贷为导向，以中小企业为重点，引导信贷业务有序、健康发展。授信审批方面，葫芦岛银行对客户进行信贷等级评定，实行内部统一授信和客户准入退出机制，同时实施审贷委员会集体审批制度，建立专职审批人，以确保审贷分离、贷放分控。信用风险监测和预警方面，葫芦岛银行建立风险预警和贷后管理监测机制，并制定压力测试制度，提早识别、控制和化解风险。

作为地方性的商业银行，葫芦岛银行贷款行业分布受当地经济结构和发展状况的影响较大。自成立以来，葫芦岛为支持地方经济发展，将信贷资源主要投向当地市政重点项目、民生工程以及泳装产业等优质民营企业，前期贷款投放行业主要集中在公共管理和社会组织、制造业以及批发和零售业。近年来，受宏观经济增速放缓以及当地经济结构调整的影响，葫芦岛银行加快信贷结构战略转型，加大对小微企业的信贷支持力度，导致批发和零售业贷款占贷款总额的比重不断上升，成为贷款投放的第一大行业；公共管理和社会组织贷款占比明显下降。截至 2017 年末，葫芦岛银行第一大贷款行业批发和零售业占贷款总额的 29.64%，前五大行业贷款合计占比 73.48%（见附录 3：表 1），贷款行业集中度较高。

近年来，葫芦岛银行对于房地产类贷款采取较为严格的名单式管理制度，通过控制新增房地产开发贷款以及压缩清收现有存量房地产贷款，加强对房地产类贷款的风险防范。截至 2017 年末，葫芦岛银行房地产类贷款占比 4.83%，与房地产高度相关的建筑类贷款占比 6.36%。

近年来，葫芦岛银行单一最大客户贷款集中度逐年上升，最大十家客户贷款集中度有所波动，2017 年末两者分别为 8.06% 和 66.53%（见附录 3：表 2）。整体看，葫芦岛银行贷款面临一定的客户集中风险。

从贷款风险缓释情况来看，葫芦岛银行主要通过抵质押和担保的方式缓释相关信用风险。近年来，随着宏观经济的持续下行，当地小微企业经营压力加大，为保证信贷资产质量，葫芦岛银行在拓展抵质押物贷款的基础上，持续发放下岗失业等小额担保贷款，因此抵质押物贷款占比较高，保证贷款占比有所上升，2017 年末抵质押物贷款余额占贷款总额的比重为 69.34%，保证贷款占比 26.40%，其余为信用贷款和贴现。整体看，葫芦岛银行风险缓释措施对信贷资产质量起到了一定的保障作用。

葫芦岛作为重工业城市，当地支柱产业集中在船舶制造、石油炼制和有色金属等行业。近年来受区域经济增长放缓、支柱产业市场低迷的影响，当地企业客户面临经营效益下滑等问题，导致葫芦岛银行不良贷款和逾期贷款规模不断上升。为此，葫芦岛银行加大了对不良贷款的处置力度，由资产保全部对不良资产进行动态监测和分类，并一户一策制定清收策略，以快速化解风险。由于之前年度核销力度较大，近年来葫芦岛银不良贷款处置方式以现金清收、以物抵债、贷款转贷和重组为主，核销处置比例较小。截至 2017 年末，葫芦岛银行不良贷款余额 6.01 亿元，主要集中于制造业，不良贷款率 1.74%，呈逐年上升趋势；逾期贷款余额 17.30 亿元，占贷款总额的 5.00%，规模和占比均快速上升（见附录 3：表 3）。葫芦岛银行

对不良贷款划分较为严格，2017 年末逾期 90 天以上的贷款与不良贷款余额比例为 98.86%。

2018 年以来，由于宏观经济持续低迷、当地企业经营状况未有好转导致欠息情况增加，葫芦岛银行逾期贷款规模快速上升，不良贷款偏离度有所加大。截至 2018 年 6 月末，葫芦岛银行不良贷款余额 6.92 亿元，不良贷款率为 1.78%；逾期贷款余额 54.36 亿元，占贷款总额的 13.99%，规模和占比均快速上升，新增逾期贷款主要以利息逾期贷款为主；逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额比例为 180.49%。整体看，葫芦岛银行信贷资产质量面临一定下行压力。

葫芦岛银行表外业务品种主要为银行承兑汇票，另有少部分的开出信用证和开出保函。近年来，随着业务的发展，葫芦岛银行表外业务规模有所上升，2017 年末表外业务余额 93.33 亿元，其中银行承兑汇票余额 90.60 亿元（见附录 3：表 4）。为控制表外业务风险，葫芦岛银行加强承兑汇票业务管理，严格贸易真实性审查，2017 年末银行承兑汇票保证金存款余额 64.24 亿元，保证金覆盖比例 70.91%。

总体看，受区域经济结构和自身信贷业务定位限制，葫芦岛银行贷款行业和客户集中度较高，面临一定的业务集中风险；受地区经济环境影响，不良贷款和逾期贷款规模及占比持续上升，信贷资产质量面临一定下行压力，未来需关注其资产五级分类迁徙情况。

2. 流动性风险管理

葫芦岛银行建立了由董事会及其专业委员会、监事会、高级管理层以及其他有关部门构成的流动性风险管理治理结构：风险管理部负责牵头组织全行流动性风险管理工作，制定流动性风险管理策略并对全行流动性风险的合规性进行审查；金融市场部负责日常流动性风险的头寸管理和监测分析；其他业务部门在各自权限内承担职责内的流动性风险管理工作。

葫芦岛银行出台了《流动性风险管理体系建设实施意见》，确定了风险回避的流动性风险偏好，并制定了相应的流动性风险管理策略、政策和程序。近年来，葫芦岛银行主要采取以下措施加强全行流动性风险管理：一是按规定频度进行现金流计量，动态掌握现金流缺口，以合理规划日间流动性；二是储备优质流动性资产并建立完善的融资策略，通过加强表内资产负债品种、期限、交易对手等集中度管理以及融资渠道管理，提高融资来源的多元化和稳定程度；三是加强流动性管理系统建设并按步骤开展压力测试，以对全行流动性实施有效监控。

近年来，葫芦岛银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期内，且缺口规模较大，主要是由于该期限内活期及短期存款规模较大所致；流动性正缺口主要集中在 1 个月内和 1 个月-1 年期限内，主要是由于上述期限内投资资产和贷款规模较大所致；1 年以上流动性缺口由负转正，主要是由于该期限内贷款及投资资产规模增加所致（见附录 3：表 5）。截至 2017 年末，葫芦岛银行流动性比例为 64.15%，考虑到活期存款较高的沉淀性，其短期流动性风险整体可控。

3. 市场风险管理

葫芦岛银行制定了《市场风险管理办法（试行）》，建立了包括董事会、高级管理层、风险管理部门和风险承担部门在内的职责清晰、分工明确的市场风险管理组织架构：董事会负责审批市场风险管理的战略、政策和程序，承担市场风险管理的最终责任；高级管理层负责审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程；风险管理部负责制定市场风险管理政策，并对风险状况进行独立评估。

葫芦岛银行市场风险主要来自于利率风险，汇率风险由于目前外币业务量小对全行影响不大。近年来，葫芦岛银行主要采取以下方式管理市场风险：一是采取缺口分析、久期分

析、应急预案等多种管理方法，有效识别、计量、监测和控制全行利率风险；二是管理基准利率与生息资产和付息负债之间的定价差异，以合理调整资产负债结构，优化期限的不匹配；三是定期分析利率重定价风险情况并及时向董事会及高级管理层汇报，同时通过定期实施压力测试对市场风险的计量方法进行调整和改进。

近年来，葫芦岛银行 1 个月以内利率负缺口规模有所缩小，主要是由于该期限内债券、资产管理计划和同业理财产品投资以及贷款等生息资产规模增大所致；利率正缺口主要集中在 1 个月-1 年，主要是由于该期限内贷款和投资资产规模较大所致；1 年以上利率缺口由负转正，主要是由于上述期限内贷款及投资资产增大所致（见附录 3：表 6）。根据葫芦岛银行的测算，截至 2017 年末，假设利率曲线平行变动 200 个基点，净利息收入受到的影响为 0.28 亿元，占当年利息净收入（母公司口径）的 2.99%。整体看，葫芦岛银行利率风险可控。

4. 操作风险管理

葫芦岛银行合规与风险管理委员会负责审核和修订操作风险管理政策，并对其实施情况进行监督、提出改善意见；风险管理部负责牵头全行操作风险管理工作，并通过定期组织召开案件防控会议来保证操作风险管理的有效性；其他业务部门在各自权责范围内承担相应的操作风险管理职能。

近年来，葫芦岛银行持续强化操作风险管理，通过完善相关制度体系建设、梳理各项制度和流程以及建立授权体系等方式，为全行操作风险的分级授权和集中管理提供制度保障；严格执行岗位轮换制度，加强不相容岗位间的分离控制，并通过开展员工异常行为排查工作加强全行员工业务操作的合规性；深入开展案件防控工作，通过定期召开案防工作会议、陆续完善案防规范性文件来建立案防工作长效机制；强化内审职能，建立纵横双向的审计机制，

对内控制度的建设和执行情况实施全面监督检查。

总体看，葫芦岛银行初步建立了适应自身业务发展的风险管理体系，但随着业务规模的扩大、跨区域经营的推进以及利率市场化等因素，其风险管理的精细化水平和风险计量手段仍有待提高。

七、财务分析

葫芦岛银行提供了 2015-2017 年和 2018 年上半年合并财务报表。其中 2015-2016 年合并财务报表经辽宁同飞玺铭会计师事务所审计，2017 年合并财务报表经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。财务报表合并范围包括葫芦岛银行及 3 家村镇银行子公司。2018 年上半年合并财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，葫芦岛银行资产规模快速增长，资产结构有所调整。截至 2017 年末，葫芦岛银行资产总额 673.73 亿元。其中，投资资产规模和占比大幅提升，贷款和垫款规模较快增长但占比波动下降（见附录 3：表 7）。

2017 年，葫芦岛银行将资金主要运用到投资资产，同业资产规模大幅下降。截至 2017 年末，葫芦岛银行同业资产余额 33.96 亿元，占资产总额的 5.04%。其中，存放同业款项 20.88 亿元，买入返售金融资产 10.80 亿元，另有少部分拆出资金。葫芦岛银行存放同业款项的交易对手主要为国有商业银行、股份制银行和城市商业银行；买入返售的标的资产全部为利率债券。

近年来，葫芦岛银行贷款规模较快增长。截至 2017 年末贷款和垫款净额 336.28 亿元，占资产总额的 49.91%。近年来，葫芦岛银行不断加大贷款减值准备计提力度，贷款损失准备余额逐年增加，2017 年末贷款损失准备余额

10.05 亿元。从拨备水平来看，由于不良贷款规模增加较快，贷款拨备率保持稳定，但拨备覆盖率呈下降趋势。截至 2017 年末，葫芦岛银行贷款拨备率 2.90%，拨备覆盖率 167.14%（见附录 3：表 8），贷款拨备保持较充足水平。

近年来，葫芦岛银行投资资产规模增幅明显，占资产总额的比重快速上升，其中信托及资产管理计划投资余额快速上升。截至 2017 年末，投资类资产余额 190.82 亿元，占资产总额的 28.32%。从投资标的方面看，葫芦岛银行投资资产标的以标准化债权投资为主，另有少部分非标准化债权投资。截至 2017 年末，葫芦岛银行债券投资余额 38.38 亿元，其中利率债券和信用债券投资规模分别为 28.18 亿元和 10.20 亿元；同业存单期末无投资余额；信托及资产管理计划投资余额 134.08 亿元，占投资资产的 70.27%，底层资产主要为债券投资，另有部分信托及资产管理计划主动管理的非标准化债权投资；同业理财产品投资余额 17.80 亿元，以非保本理财为主；权益性投资余额 0.56 亿元，主要为对辽宁省内市级商业银行的股权投资（见附录 3：表 9）。从会计科目方面看，葫芦岛银行将投资资产主要划分至可供出售金融资产和持有至到期投资科目。截至 2017 年末，可供出售金融资产科目余额 9.70 亿元，全部为债券投资；持有至到期投资科目余额 180.55 亿元，主要为债券投资与信托及资管计划投资。

2018 年以来，受到存款规模大幅增长影响，葫芦岛银行资产规模随之增加，2018 年 6 月末资产总额 784.32 亿元，较上年末增长 16.42%。其中，投资资产余额 245.14 亿元，较上年末上升 28.47%，投资资产结构方面，信托及资管计划投资占比快速上升，债券投资及理财产品投资占比小幅下降；贷款净额 377.62 亿元，占资产总额的 48.15%。截至 2018 年 6 月末，葫芦岛银行不良贷款率 1.78%，较上年末基本保持稳定；拨备覆盖率 157.81%，贷款拨备率 2.81%，考虑到 2018 年以来逾期贷款规模快速上升且不良贷款偏离度有所加大，其拨备充足性有待

提升。

总体看，葫芦岛银行资产规模整体呈上升趋势；投资资产规模快速增长，占资产总额的比重大幅提升，同时信托及资管计划投资规模相对较大，相关风险值得关注；受区域经济增长放缓的影响，信贷资产质量存在一定下行压力；考虑到 2018 年以来逾期贷款规模快速上升且不良贷款偏离度有所加大，拨备充足性有待提升。

2. 负债结构

近年来，葫芦岛银行负债规模在市场融入资金和存款规模增长的推动下快速增长。截至 2017 年末，负债总额 615.07 亿元（见附录 3：表 7）。

近年来，葫芦岛银行大力加强市场融入资金力度，市场融入资金余额及占负债总额的比重快速上升，2017 年末市场融入资金余额 72.27 亿元，占负债总额的 11.75%，其中同业及其他金融机构存放款项余额 41.79 亿元，卖出回购金融资产款余额 27.18 亿元。

客户存款是葫芦岛银行最重要的负债来源，近年来随着市场融入资金规模的增长，客户存款占负债总额的比重波动下降。截至 2017 年末，葫芦岛银行存款余额 520.79 亿元，占负债总额的 84.67%。从存款期限来看，近年来葫芦岛银行定期存款占客户存款的比重较高，2017 年末为 55.90%；从存款类别来看，储蓄存款占客户存款的比重为 45.36%。

2018 年以来，葫芦岛银行存款大幅上升，而市场融入资金规模下降，负债规模增长。截至 2018 年 6 月末，葫芦岛银行负债总额 722.62 亿元。其中，市场融入资金占负债总额的比重为 6.06%；存款余额为 661.07 亿元，占负债总额的 91.48%。

总体看，客户存款是葫芦岛银行最主要的负债来源；近年来，为丰富负债来源，市场融入资金规模提升，客户存款占负债总额的比例波动下降。

3. 经营效率与盈利能力

葫芦岛银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，手续费及佣金净收入占比低（见附录 3：表 10）。近年来，葫芦岛银行营业收入持续增长，其中利息净收入平稳增长，而投资收益大幅增加。2017 年，葫芦岛银行实现营业收入 18.77 亿元。受到市场竞争加剧影响，葫芦岛银行客户存款利息支出快速增加，导致利息净收入增长缓慢，对营业收入的贡献度不断下降。2017 年，葫芦岛银行利息净收入 12.34 亿元，占营业收入的 65.74%。随着投资资产规模的增长及投资水平的提升，葫芦岛银行投资收益规模不断提升，2017 年投资收益 6.17 亿元，占营业收入的 32.87%。近年来，葫芦岛银行手续费及佣金净收入规模小，对营业收入的贡献度低。

葫芦岛银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。随着业务的发展，葫芦岛银行业务及管理费持续增长，但随着营业收入不断增长，成本收入比整体呈下降趋势。2017 年，葫芦岛银行成本收入比为 44.52%，处于同行业中较高水平，成本管控能力仍有待提高。近年来，信贷资产质量的下滑使得葫芦岛银行资产减值损失规模波动上升，对盈利水平形成一定负面影响。2017 年，葫芦岛银行实现拨备前利润总额 10.30 亿元，保持增长趋势；实现净利润 6.28 亿元，较之前年度有所上升；但由于资产规模上升较快，盈利能力逐年下降，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.99% 和 11.10%。

2018 年 1-6 月，葫芦岛银行实现营业收入 9.97 亿元，其中利息净收入 4.45 亿元，投资收益 5.39 亿元；实现净利润 3.89 亿元。

总体看，近年来葫芦岛银行营业收入持续增长；投资收益规模不断扩大，对营业收入的贡献度不断提升；资产质量下滑使得资产减值损失规模上升，对盈利水平产生一定负面影响，盈利能力有所下降。

4. 流动性

2017 年，受贷款规模快速增长以及存放中央银行款项规模扩大影响，葫芦岛银行经营活动产生的现金由净流入状态转为净流出态势；受投资资产规模快速扩大影响，投资活动呈现现金净流出状态且有所扩大；筹资活动现金流方面，由于 2016 年进行增资扩股，筹资性现金流呈净流入态势，而 2017 年由于支付负债利息，筹资性现金呈现净流出状态（见附录 3：表 11）。

近年来，葫芦岛银行净稳定资金比例控制在合理水平；短期流动性方面，流动性比例不断上升，处于行业较好水平；长期流动性方面，存贷比指标逐年上升。总体看，葫芦岛银行流动性指标均达到监管要求，流动性水平较好（见附录 3：表 12）。

5. 资本充足性

近年来，葫芦岛银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2016 年 12 月，葫芦岛银行向 3 名法人投资者（其中 2 名为原有股东）以每股 2.3 元定向发行 4.07 亿股，共募集资金 9.36 亿元，注册资本增至 20.05 亿元。近年来，葫芦岛银行净利润持续增长，现金分红比例处于较低水平，利润留存对所有者权益规模的扩大起到正面影响。截至 2017 年末，葫芦岛银行股东权益合计 58.66 亿元，其中股本 20.05 亿元，资本公积 8.33 亿元，未分配利润 7.99 亿元。

近年来，随着投资资产规模的快速上升，葫芦岛银行风险加权资产规模快速增长，风险资产系数波动上升。2017 年，在资本净额保持稳定的情况下，资本充足率有所下降。截至 2017 年末，葫芦岛银行风险加权资产余额 524.04 亿元，风险资产系数 77.78%（见附录 3：表 13）；资本充足率 11.74%，一级资本充足率 10.83%，核心一级资本充足率 10.76%，资本保持较充足水平。

2018 年以来，在业务规模进一步扩大的影响下，葫芦岛银行资本充足水平有所下降。截至 2018 年 6 月末，葫芦岛银行资本充足率为 11.36%，一级资本充足率为 10.54%，核心一级资本充足率为 10.48%，资本保持充足水平。

总体看，葫芦岛银行业务规模不断扩大，风险资产规模快速增长，对净资本有明显消耗，资本充足率波动下降，但仍保持充足水平。

在未来一段时期内葫芦岛银行的信用水平将保持稳定。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，葫芦岛银行存续期内的二级资本债券本金 10.00 亿元，未发行次级债券，次级债券和二级资本债券具有相同的清偿顺序；假设本期二级资本债券发行规模为 5.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，葫芦岛银行对二级资本债券的保障情况见表 4。总体看，葫芦岛银行对二级资本债券的偿付能力较强。

表 4 债券保障情况 单位：倍

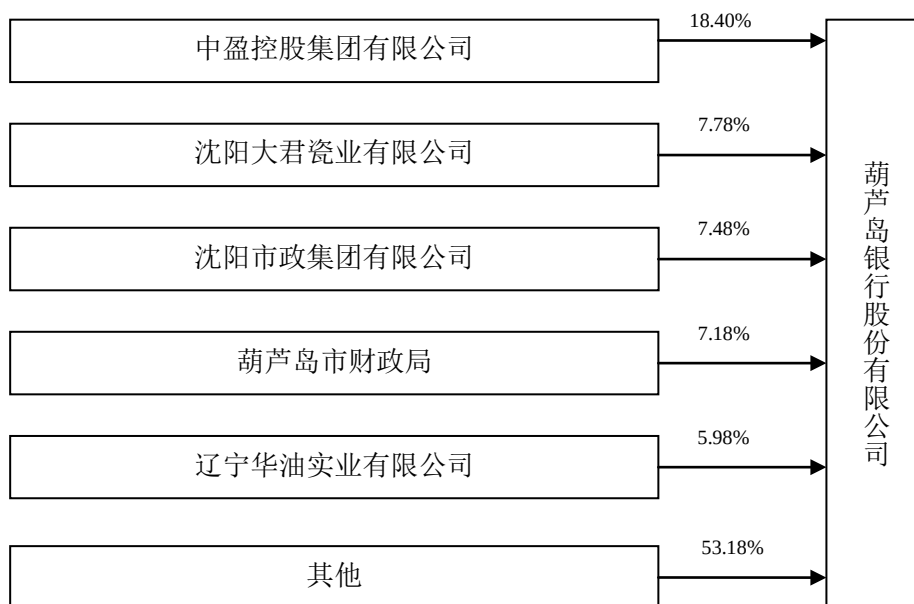
项 目	发行前	发行后
二级资本债券本金	10.00	15.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	12.92	8.61
净利润/二级资本债券本金	0.63	0.26
股东权益/二级资本债券本金	5.87	4.11

资料来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理。

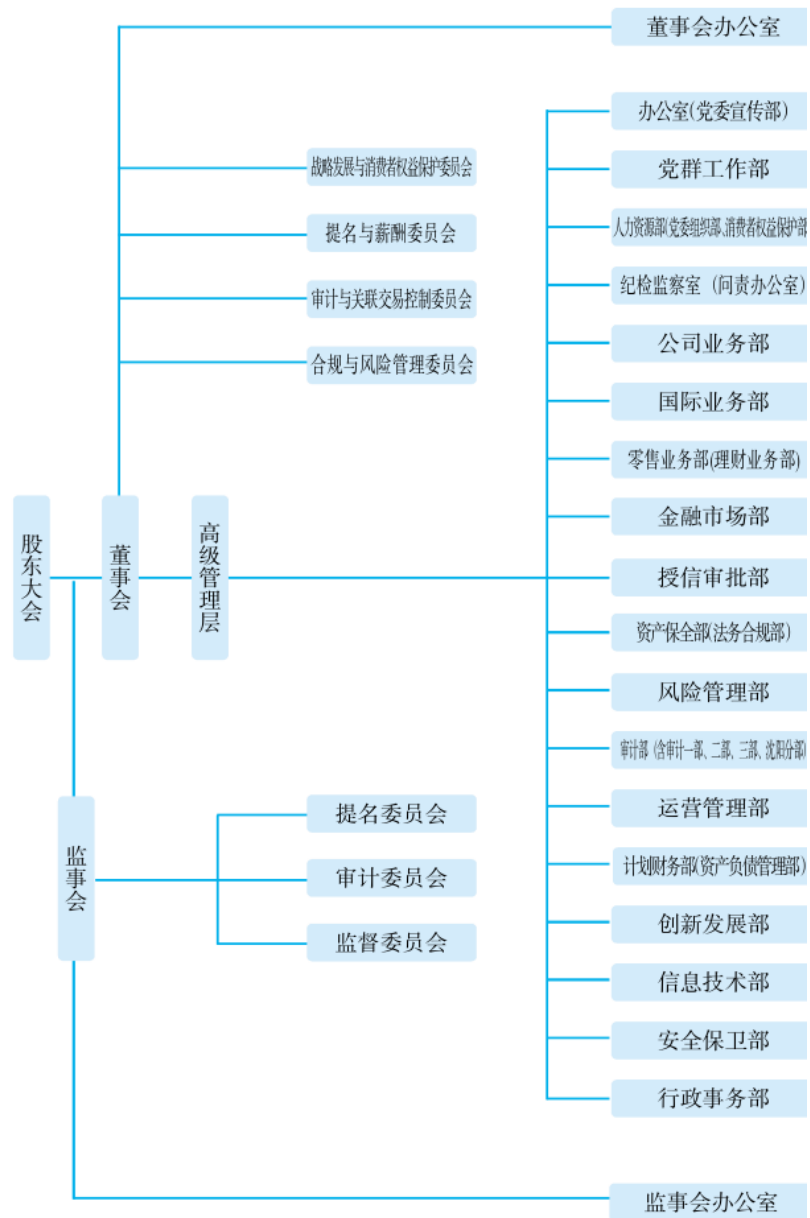
九、评级展望

葫芦岛银行初步搭建了现代股份公司治理架构和与自身发展阶段相适应的内部控制体系，并进行增资扩股，优化股权结构，逐步健全和改进风险管理体系，主营业务稳步发展，资产规模不断上升；受经济增长乏力影响，信贷资产质量有所下滑，同时拨备计提力度的加大对其盈利水平产生一定负面影响；两次增资扩股使资本实力得到提升，目前资本充足。此外，宏观经济增速放缓、监管政策的收紧以及利率市场化等因素对银行业盈利的增长及资产质量形成了一定压力。综上，联合资信认为，

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 主要财务数据及指标

表 1 贷款前五大行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	29.64	制造业	23.58	制造业	22.20
制造业	21.70	批发和零售业	23.08	批发和零售业	16.80
农、林、牧、渔业	10.80	其他	14.20	公共管理和社会组织	14.75
建筑业	6.36	农、林、牧、渔业	10.48	农、林、牧、渔业	11.16
交通运输、仓储和邮政业	4.98	建筑业	5.70	建筑业	6.59
合 计	73.48	合 计	77.04	合 计	71.50

资料来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款集中度 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	8.06	6.93	7.44
最大十家客户贷款集中度	66.53	53.57	69.07

数据来源：葫芦岛银行监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量情况 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	333.16	96.20	279.17	96.10	244.12	96.59
关注类	7.16	2.07	6.57	2.26	5.03	1.99
次级类	5.88	1.70	4.61	1.59	3.38	1.34
可疑类	0.12	0.03	0.14	0.05	0.16	0.07
损失类	0.01	0.00	0.02	0.01	0.02	0.01
贷款合计	346.33	100.00	290.50	100.00	252.71	100.00
不良贷款	6.01	1.74	4.77	1.64	3.56	1.41
逾期贷款	17.30	5.00	13.75	4.37	6.08	2.41

数据来源：葫芦岛银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

表 4 表外项目构成 单位：亿元

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
银行承兑汇票	90.60	73.64	80.32
开出保函	0.25	0.04	-
开出信用证	2.48	4.22	1.19
合计	93.33	77.92	81.50

数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理。

表 5 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即期偿还	-109.18	-135.10	-127.71
1 个月内	16.46	6.57	18.41

1-3 个月	10.25	44.21	17.31
3 个月-1 年	30.54	29.75	75.00
1 年以上	29.65	33.98	-16.71

资料来源：葫芦岛银行监管报表，联合资信整理。

注：以上数据为葫芦岛银行母公司口径。

表 6 利率缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
1 个月以内	-28.42	-77.90	-56.49
1-3 个月	2.16	39.18	5.32
3 个月-1 年	40.84	34.68	86.39
1-5 年	27.63	35.80	-14.12
5 年以上	2.02	-1.82	-2.00

资料来源：葫芦岛银行监管报表，联合资信整理。

注：以上数据为葫芦岛银行母公司口径。

表 7 资产与负债结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	85.45	12.68	72.98	12.33	77.20	16.64
同业资产	33.96	5.04	64.49	10.89	42.64	9.19
贷款净额	336.28	49.91	282.10	47.64	245.40	52.89
投资资产	190.82	28.32	144.24	24.36	73.93	15.93
其他类资产	27.22	4.04	28.33	4.78	24.84	5.35
合计	673.73	100.00	592.13	100.00	464.01	100.00
市场融入资金	72.27	11.75	78.14	14.53	18.48	4.36
客户存款	520.79	84.67	445.14	82.80	388.84	91.70
其他类负债	22.02	3.58	14.32	2.66	16.71	3.94
合计	615.07	100.00	537.60	100.00	424.02	100.00

数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理。

表 8 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款损失准备余额	10.05	8.41	7.31
拨备覆盖率	167.14	176.43	205.38
贷款拨备率	2.90	2.89	2.89

资料来源：葫芦岛银行年报、监管报表，联合资信整理。

表 9 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	38.38	20.11	40.07	27.78	14.07	55.55
利率债券	28.18	14.77	26.38	18.29	31.68	42.85
信用债券	10.20	5.35	13.69	9.49	9.39	12.70
同业存单	0.00	-	10.85	7.52	-	-
信托管理计划及资管计划	134.08	70.27	65.46	45.38	20.00	27.05
理财产品	17.80	9.33	27.30	18.93	12.30	16.64
其他	0.56	0.29	0.56	0.39	0.56	0.76

投资资产总额	190.82	100.00	144.24	100.00	73.93	100.00
减：投资资产减值准备	-		-		-	
投资资产净额	190.82		144.24		73.93	

数据来源：葫芦岛银行审计报告及提供资料，联合资信整理。

表 10 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
营业收入	18.77	16.69	16.04
其中：利息净收入	12.34	11.57	11.49
手续费及佣金净收入	0.15	0.16	0.12
投资收益	6.17	4.91	4.36
营业支出	10.47	9.47	9.51
其中：业务及管理费	8.28	7.90	7.28
资产减值损失	1.98	1.09	1.16
拨备前利润总额	10.30	8.41	7.94
净利润	6.28	5.67	4.90
成本收入比	44.52	46.21	45.39
拨备前资产收益率	1.63	1.59	1.80
平均资产收益率	0.99	1.07	1.11
平均净资产收益率	11.10	11.99	12.80

资料来源：葫芦岛银行监管报表和审计报告，联合资信整理。

表 11 现金流状况 单位：亿元

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
经营性现金流净额	-1.22	16.26	14.30
投资性现金流净额	-41.59	-5.06	-22.43
筹资性现金流净额	-0.86	8.85	-1.36
现金及现金等价物净增加额	-43.67	20.06	-9.48
期末现金及现金等价物余额	44.50	88.17	68.11

数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
净稳定资金比率	159.68	143.64	154.50
流动性比例	64.15	56.81	50.21
存贷比	66.51	65.26	64.99

资料来源：葫芦岛银行监管报表，联合资信整理。

表 13 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	61.52	56.70	42.96
风险加权资产	524.04	393.35	346.01
风险资产系数	77.78	71.29	74.57
股东权益/资产总额	8.71	9.21	8.62
资本充足率	11.74	13.43	12.42
一级资本充足率	10.83	12.44	11.22
核心一级资本充足率	10.76	12.37	11.17

资料来源：葫芦岛银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

附录 4 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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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-信托受益权及计划
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%
超额备付金率	(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%
拨备前利润总额	资产减值损失+利润总额
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

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

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

联合资信评估有限公司关于 葫芦岛银行股份有限公司 2018 年第二期二级资本债券的跟踪评级安排

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

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

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

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

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

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