

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 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。



信用等级公告

联合〔2019〕2510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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持葫芦岛银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，葫芦岛银行股份有限公司2018年第一期二级资本债券（10亿元）和2018年第二期二级资本债券（5亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月二十六日



葫芦岛银行股份有限公司

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：AA
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26日

上次评级结果

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年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	908.15	673.73	592.13
股东权益(亿元)	61.08	58.66	54.54
不良贷款率(%)	1.77	1.74	1.64
拨备覆盖率(%)	154.95	167.14	176.43
贷款拨备率(%)	2.88	2.90	2.89
流动性比例(%)	101.85	64.15	56.81
存贷比(%)	63.94	66.51	65.26
股东权益/资产总额(%)	6.73	8.71	9.21
资本充足率(%)	12.41	11.74	13.43
一级资本充足率(%)	9.12	10.83	12.44
核心一级资本充足率(%)	9.07	10.76	12.37
项目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	22.36	18.77	16.69
拨备前利润总额(亿元)	12.87	10.30	8.41
净利润(亿元)	6.70	6.28	5.67
成本收入比(%)	42.07	44.52	46.21
拨备前资产收益率(%)	1.63	1.63	1.59
平均资产收益率(%)	0.85	0.99	1.07
平均净资产收益率(%)	11.19	11.10	11.99

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

分析师

付郑兵 黄生鹏

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年以来，葫芦岛银行股份有限公司（以下简称“葫芦岛银行”）不断完善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；凭借营业网点覆盖面广以及客户基础较好等优势，存贷款业务在当地市场具有一定的同业竞争优势，同时异地分行的设立也能一定程度上拓展其信贷业务范围；重点发展储蓄存款、保证金存款等业务较好地缓解了对公存款拓展面临的压力，在推动资产负债规模快速增长的同时对资产端业务发展也形成了较好地支撑，带动其信贷业务快速增长，金融市场业务稳步发展并实现了较好的投资收益；整体信贷资产质量趋于稳定，同时2018年二级资本债券的成功发行对其资本形成一定程度的补充，使其资本保持充足水平。另一方面，葫芦岛银行对公存款占比较高，且新增对公存款主要来源于保证金存款，需关注上述存款对负债稳定性及存款成本的影响；考虑到其不良贷款五级分类存在一定偏离度且经济潜在下行压力对于信贷资产质量的影响，拨备基础有待提升；此外，在严监管背景下，非标投资在面临收缩压力的同时也给其信用风险和流动性管理带来一定挑战。

联合资信评估有限公司确定维持葫芦岛银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，2018年第一期二级资本债券（10亿元）和2018年第二期二级资本债券（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已发行债券的违约风险较低。

优势

1. 葫芦岛银行营业网点在当地覆盖面广，客户基础良好，存贷款市场占有率较高，具有一定的同业竞争优势，同时异地分行的设立也有利于其拓展信贷业务范围，形成

差异化竞争优势。

2. 2018年以来，葫芦岛银行通过重点发展储蓄存款、保证金存款等业务较好地缓解了对公存款拓展面临的压力，资产负债规模实现快速扩张，主营业务发展态势较好。
3. 信贷业务结构的调整以及不良贷款清收处置力度的加大使葫芦岛银行整体信贷资产质量趋于稳定。
4. 2018年，葫芦岛银行二级资本债券的发行对其资本形成一定程度的补充，使其资本保持充足水平。

关注

1. 葫芦岛银行对公存款占比较高，且新增对公存款主要来源于保证金存款，需关注上述存款对负债稳定性及存款成本的影响。
2. 受葫芦岛当地经济结构限制以及自身信贷业务定位的影响，葫芦岛银行贷款业务行业集中度较高，信贷业务面临一定的行业集中风险。
3. 考虑到不良贷款五级分类存在一定偏离度且经济潜在下行压力对于信贷资产质量的影响，葫芦岛银行拨备基础有待提升。
4. 存款成本上升压力使葫芦岛银行存贷利差收窄，投资收益对营业收入的贡献程度有所上升，在投资业务监管趋严的背景下，投资收益增长受限以及拨备计提压力使其盈利水平承压。

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。

葫芦岛银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

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”）。截至2018年末，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	辽宁华油实业有限公司	5.98
5	辽宁誉东商贸有限公司	4.79
合计		44.43

资料来源：葫芦岛银行提供，联合资信整理

截至2018年末，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；控股子公司3家，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；在职员工1889人。

截至2018年末，葫芦岛银行资产总额908.15亿元，其中贷款和垫款净额475.78亿元；负债总额847.07亿元，其中存款余额766.23亿元；股东权益61.08亿元；不良贷款率为1.77%，拨备覆盖率154.95%；资本充足率为12.41%，一级资本充足率为9.12%，核心一级资本充足率为9.07%。2018年，葫芦岛银行实现营业收入22.36亿元，净利润6.70亿元。

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、已发行债券概况

截至本报告出具日，葫芦岛银行存续期内并经联合资信评估有限公司评级的二级资本债券本金15亿元，债券概况见表2。

表2 债券概况

名称	18葫芦岛银行二级01	18葫芦岛银行二级02
债券品种	固定利率	固定利率
规模	10亿元	5亿元
期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
债券利率	6.20%	6.20%
付息频率	年付	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

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%（见表3），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；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

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，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。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。

2018 年，葫芦岛市经济平稳增长，当年实现地区生产总值 812.8 亿元，同比增长 6.9%，三次产业结构比例由上年的 14.0:40.0:46.0 调整为 15.2:42.3:42.5；规模以上工业增加值 224.8 亿元，增长 13.0%；固定资产投资 245.7 亿元，增长 10.2%；社会消费品零售总额 513.0 亿元，增长 7.0%；一般公共预算收入 82.3 亿元，增长 13.0%；出口总额 36.5 亿元，下滑 32.9%；城镇居民人均可支配收入 29879.0 元，增长 6.8%；农村居民人均可支配收入 12483.0 元，增长 6.4%。

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 2018 年末，葫芦岛市金融机构本外币存款余额 1970.3 亿元，较上年末增加 275.8 亿元，其中住户存款余额 1378.5 亿元；本外币贷款余额

1316.6 亿元，较上年末增加 175.9 亿元，其中中长期贷款 718.9 亿元。

总体看，2018 年，葫芦岛市经济平稳增长；但另一方面，在国家去产能和环保政策实施的背景下，葫芦岛市以重工业为主的产业体系给当地银行业金融机构信贷资产质量带来一定负面影响，同时金融机构数量的增加也使葫芦岛市银行业金融机构面临的同业竞争加剧。

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新规》（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。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表、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

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。

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。葫芦岛银行董事会由15名董事组成，其中独立董事2名。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。监事会由13名监事组成，其中监事长1名、股东监事3名、外部监事5名、职工监事4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。高级管理层包括行长1名，党委副书记1名，副行长3名，纪委书记1名，行长助理2名，总会计师1名，董事会秘书1名。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。

2018年，葫芦岛银行围绕“加速机制改革、

转变增长方式、强化风险管理、坚持稳健经营”的指导思想，坚持“内控优先”和“审慎经营”的原则，对规章制度进行了修订和完善，为内控建设打下良好制度基础，使各级工作人员在办理各项业务时有章可循、有法可依，内控水平进一步提升。

葫芦岛银行审计部采取常规审计与专项检查相结合的方式，对内控制度建设与执行情况实施全面监督检查。2018年，葫芦岛银行审计部对财务管理、流动性风险、资金业务管理等18项重点工作进行了审计，并首次对三年战略发展规划进行了评估；同时，对发现的问题汇总分析，持续跟踪整改落实情况，杜绝同类问题再次发生，有效提高了操作风险管理水平。

总体看，葫芦岛银行基本建立了现代公司治理架构，各治理主体能够履行各自职责；内控体系持续优化，对业务发展起到了较好的支撑作用。

五、主要业务经营分析

葫芦岛银行在葫芦岛地区经营历史长，客户基础相对广泛，并通过在沈阳、营口和鞍山等地设立分行实现了跨区域发展，业务拓展范围得到拓宽。葫芦岛银行业务种类涵盖存贷款业务及金融市场业务。2018年以来，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，业务条线进一步明晰。

1. 存款业务

2018年，面对存款市场竞争加剧以及宏观经济低迷背景下企业存款资金减少，葫芦岛银行对公存款业务发展面临一定压力。为此，葫芦岛银行将存款营销重点转向储蓄存款，通过开发定期储蓄靠档计息产品带动定期储蓄存款规模的上升；同时，受益于银行承兑汇票业务增长，其保证金存款大幅上升，相关存款规模持续增加。在以上措施的推动下，2018年以来，

葫芦岛银行存款规模实现快速增长。截至 2018 年末，葫芦岛银行存款余额 766.23 亿元，较上年末增长 47.13%。其中，对公存款（含保证金存款、临时存款和非存款类金融机构存放定期等，下同）占 51.55%，储蓄存款占 48.45%，对公和储蓄存款均实现大幅增长；定期存款（含保证金存款和非存款类金融机构存放定期，下同）占 79.87%，定期存款占比有所提升。截至 2018 年末，葫芦岛银行保证金存款余额 145.68 亿元，较上年末增长 114.59%，占客户存款的 19.01%，主要为银行承兑汇票保证金。

总体看，葫芦岛银行通过加大储蓄定期存款、保证金存款以及非存款类金融机构存放定期等业务发展力度较好地缓解了对公存款拓展压力，实现了存款规模的快速增长，但需关注保证金存款的稳定性及对存款成本的影响。

2. 贷款业务

葫芦岛银行的贷款客户以民营企业和小微企业为主。2018 年以来，葫芦岛银行积极服务国家和省、市战略，将信贷资源更多地向央企、省级企业、上市公司、重点项目、产业集群倾斜，支持重点领域经济建设；另一方面，持续强化小微金融服务，围绕小微企业融资难问题，扩大与小微企业的接触面，并开展“一企一策”“一行一策”的精准信贷创新，提高信贷产品与企业生产经营的匹配度，满足小微企业多样化、个性化信贷需求，激活小微企业信贷市场；此外，葫芦岛银行丰富个贷品种，推出新的个人消费类和经营类信贷产品，贷款业务规模保持较快增长。截至 2018 年末，葫芦岛银行贷款总额 489.91 亿元，较上年末增长 41.46%，主要受公司贷款增长的带动。其中，公司贷款占 87.67%；个人贷款占 12.33%；民营和小微企业贷款总额 368.70 亿元，占贷款总额的 75.26%。葫芦岛地区和沈阳地区发放贷款分别占贷款总额的 79.60%和 17.74%，营口地区和鞍山地区贷款发放较少。

国际业务方面，葫芦岛银行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。2018 年，葫芦岛银行国际业务结算量达 6 亿美元，实现国际业务收入 1 亿元，同比增长 92%。

总体看，葫芦岛银行贷款业务市场定位明确，在负债端存款资金快速增长的支撑下，信贷业务持续发展；异地分行的设立能够在一定程度上拓展其信贷业务范围，但考虑到目前网点仍主要集中在以重工业为主导产业的葫芦岛市，在国家去产能和环保政策实施的背景下，地区产业的持续低迷给其信贷业务信用风险管理带来一定压力。

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。

2018 年以来，葫芦岛银行在保障流动性和安全性的前提下，加强资产负债管理，同业资产配置规模有所上升，但占资产总额的比重仍处于较低水平。截至 2018 年末，葫芦岛银行同业资产余额 69.06 亿元，占资产总额的 7.60%，以买入返售及融资产为主，辅以存放同业款项。

为满足自身流动性管理需要，葫芦岛银行保持一定的市场融入资金力度，其市场资金融入方式主要包括吸收同业存放款项、拆入资金、发行同业存单、发行二级资本债券等。2018 年，受金融去杠杆影响，葫芦岛银行市场融入资金规模有所下降。截至 2018 年末，葫芦岛银行市场融入资金余额 57.75 亿元，较上年末下降 20.09%，其中同业及其他金融机构存放款项 36.27 亿元，拆入资金 6.12 亿元；应付债券 15.24 亿元，为发行的二级资本债券本金及利息。

2018 年以来，葫芦岛银行负债规模上升较快，因此资产端在加大贷款投放的同时也相应加大了投资业务开展力度，投资资产规模继续上升。截至 2018 年末，葫芦岛银行投资资产总

额 217.03 亿元，较上年末增长 13.74%。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 2018 年末，葫芦岛银行债券投资余额 44.21 亿元，占投资资产的 20.37%，其中利率债投资占比较高，信用债主要为商业银行发行的金融债券和二级资本债券以及部分国有企业发行的债券，外部评级在 AA-及以上，债券投资策略较为谨慎。截至 2018 年末，葫芦岛银行信托及资产管理计划投资余额 152.46 亿元，占投资资产的 70.25%，底层资产为包括应收款项收益权及信托贷款、标准化债券、同业存款和租赁资产收益权。其中，应收账款收益权占信托及资管计划的 32.02%，债券占信托及资管计划投资余额的 21.91%，其他主要为同业存款。葫芦岛银行对上述投资交易对手实行名单制管理以防控风险。截至 2018 年末，葫芦岛银行同业理财产品投资余额 19.80 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。截至 2018 年末，葫芦岛银行未对投资类资产计提减值准备。2018 年以来，随着投资业务规模的增长，葫芦岛银行投资收益增幅较大，全年实现投资收益 10.50 亿元。

整体看，2018 年以来，葫芦岛银行市场资金融入强度有所下降，但整体负债受益于存款规模上升而保持快速增长态势，从而推动了投资业务的稳步发展以及投资收益的快速增长；但考虑到信托及资管计划投资规模较大，在监管趋严的形势下，以上非标投资规模面临一定收缩压力，对其流动性管理提出更高要求。

六、财务分析

葫芦岛银行提供了 2018 年合并财务报表。该财务报表经辽宁同飞玺铭会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。葫芦岛银行财务报表合并范围包括葫芦岛银行及 3 家村镇银行。

1. 资产质量

2018 年，在负债驱动下，葫芦岛银行资产规模实现快速增长。截至 2018 年末，葫芦岛银行资产总额 908.15 亿元，较上年末增长 34.79%。其中，贷款和垫款以及同业资产规模增长较快，投资资产保持平稳增长（见附录 3：表 2）。

（1）贷款

2018 年以来，葫芦岛银行积极支持葫芦岛市重点建设项目，加大对民营企业和小微企业的投放力度，信贷业务规模保持较快增长，占资产总额的比重持续上升。截至 2018 年末，葫芦岛银行贷款和垫款净额 475.78 亿元，较上年末增长 41.48%，占资产总额的 52.39%，主要以公司类贷款为主。2018 年以来，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和制造业支持力度，批发和零售业以及制造业贷款占比高。截至 2018 年末，葫芦岛银行第一大贷款行业批发和零售业贷款占贷款总额的 34.81%，前五大行业贷款合计占比 75.95%（见附录 3：表 1），贷款行业集中度较高。

2018 年以来，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。葫芦岛银行的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。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和不良贷款规模持续上升，不良贷款偏离度有所加大，拨备覆盖水平随之下降。截至 2018 年末，葫芦岛银行不良贷款余额 8.66 亿元，主要集中于制造业，不良贷款率 1.77%，基本保持稳定；逾期贷款余额 18.21 亿元，占贷款总额的 3.72%（见附录 3：表 2）；逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额比例为 102.08%；拨备覆盖率 154.95%，贷款拨备率 2.88%。整体看，葫芦岛银行不良贷款率基本保持稳定，但考虑到其不良贷款五级分类存在一定偏离度以及经济潜在下行压力对于信

贷资产质量的影响，拨备计提水平有待提升。

（2）同业及投资资产

葫芦岛银行的同业资产配置以配合流动性管理为前提，2018年以来同业资产配置规模有所加大，但占资产总额比重仍小。截至2018年末，葫芦岛银行同业资产余额69.06亿元，较上年末增长103.36%，占资产总额的7.60%，以买入返售金融资产为主，辅以存放同业款项。葫芦岛银行强化名单管理，对于交易对手实行较为严格的审核标准，同业业务风险可控。

2018年以来，葫芦岛银行加大投资业务开展力度，投资资产规模继续上升，但由于根据监管导向重点发展信贷业务，投资资产占资产总额的比重持续下降。截至2018年末，葫芦岛银行投资资产余额217.03亿元（见附录3：表3），较上年末增长13.74%。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。其中，投资资产主要划入持有至到期项目，2018年末持有至到期投资余额占投资资产余额的86.92%，其他投资资产主要为可供出售金融资产。截至2018年末，葫芦岛银行债券投资余额44.21亿元，占投资资产的20.37%，以利率债投资为主；信托及资产管理计划投资余额152.46亿元，占投资资产的70.25%，底层资产为包括应收款项收益权及信托贷款、标准化债券、同业存款和租赁资产收益权；同业理财产品投资余额19.80亿元，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。截至2018年末，葫芦岛银行对投资资产未计提减值准备。考虑到投资资产规模较大，且未计提相关减值，未来面临一定的减值计提压力。

（3）表外业务

葫芦岛银行表外业务包括开立银行承兑汇票、保函、信用证等业务。其中，开立银行承兑汇票增长快且规模较大。截至2018年末，葫芦岛银行开出承兑汇票余额175.93亿元。葫

芦岛银行将表外业务纳入授信额度，实行统一授信管理以控制表外业务信用风险。截至2018年末，葫芦岛银行开立银行承兑汇票收取的保证金比例为81.99%，其余以保证等方式提供担保措施，信用风险可控。

总体看，2018年以来，在负债端存款的推动下，葫芦岛银行资产规模快速增长，资产增长逐步回归信贷；考虑到其不良贷款五级分类存在一定偏离度以及经济潜在下行压力对于信贷资产质量的影响，拨备计提水平有待提升；此外，以信贷资产为标的的应收款项类投资等非标类投资规模较大，对葫芦岛银行的信用风险及流动性管理带来一定压力。

2. 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。2018年以来，由于贷款规模扩张较快，葫芦岛银行利息收入水平保持快速增长，但同期定期存款规模上升快，叠加高成本对公存款增长幅度大等不利因素导致利息支出大幅上升，利息净收入有所下降；另一方面，投资资产配置力度稳步上升，投资收益保持较快增长，推动整体营业收入的增长。截至2018年末，葫芦岛银行实现营业收入22.36亿元，较上年增长19.10%。其中，利息净收入11.43亿元，投资收益10.50亿元（见附录3：表6）。

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。2018年以来，随着业务的不断发展，葫芦岛银行业务及管理费支出有所上升，但同时其不断加强自身成本管控，成本收入比有所下降。2018年，葫芦岛银行成本收入比为42.07%，仍处于行业较高水平。另一方面，信贷资产质量下行压力以及拨备计提力度的加大使得葫芦岛银行资产减值损失规模呈上升趋势，对盈利水平形成负面影响。2018年，葫芦岛银行计提资产减值损失4.11亿元，较上年增长107.58%。

2018年，葫芦岛银行盈利水平保持相对稳

定，全年实现拨备前利润总额 12.87 亿元，较上年增长 24.95%；净利润 6.70 亿元，较上年增长 6.65%；拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.63%、0.85%和 11.19%。

总体看，葫芦岛银行投资收益规模不断扩大，对营业收入的贡献度不断提升，带动营业收入持续增长，使其盈利保持相对稳定水平；但另一方面，信贷资产质量面临的压力使得其拨备计提力度加大、资产减值损失规模上升，对盈利水平产生一定负面影响，同时负债端存款成本的上升以及投资业务监管趋严也使其盈利承压。

3. 流动性

2018 年，葫芦岛银行客户存款规模快速上升，带动负债规模持续增长。截至 2018 年末，葫芦岛银行负债余额 847.07 亿元，较上年末增长 37.72%，其中客户存款占比明显提升。

葫芦岛银行市场融入资金主要为同业及其他金融机构存放款项和拆入资金。2018 年以来，受金融去杠杆影响，葫芦岛银行市场融入资金规模有所下降，占负债总额的比重保持较低水平。截至 2018 年末，葫芦岛银行市场融入资金余额 57.75 亿元，较上年末下降 20.09%，主要为同业及其他金融机构存放款项下降所致。2018 年，葫芦岛银行综合利用多种措施加大存款业务发展力度，存款规模快速增长。截至 2018 年末，葫芦岛银行客户存款余额 766.23 亿元，较上年末增长 47.18%，占负债总额的 90.46%，占比高。其中，对公存款占 51.55%，储蓄存款占 48.45%，定期存款占 79.87%；对公存款中保证金存款和非存款类金融机构存放规模较高，年末上述两类存款余额分别为 145.68 亿元和 83.35 亿元。考虑到保证金存款较为依赖银承业务，加之对公存款整体占比较高，需关注以上存款对其负债稳定性和存款成本的影响。

2018 年，由于客户存款和同业存放款项净增加额较大，葫芦岛银行经营活动现金流呈现

较大规模的净流入；由于往期投资收回的现金增长幅度较大，投资活动现金净流出规模有所下降；由于二级资本债券的成功发行，筹资活动现金净流入规模较大（见附录 3：表 8）。总体看，葫芦岛银行现金流较为充裕，但其负债中公司存款占比较高，对公存款存在潜在波动风险可能对现金流产生影响。

2018 年以来，随着同业资产配置规模的上升以及高流动性的债权资产配置占比的显著提高，葫芦岛银行流动性比例明显上升；得益于客户存款等可用稳定资金规模提高，净稳定资金比例保持平稳；存贷比控制在合理水平（见附录 3：表 7）。截至 2018 年末，葫芦岛银行流动性比例为 101.85%，净稳定资金比例为 138.42%，存贷比为 63.94%。总体看，葫芦岛银行整体流动性较好。

5. 资本充足性

葫芦岛银行主要通过利润留存以及发行二级资本债券等方式补充资本。2018 年，葫芦岛银行现金分红 1.83 亿元，计提应付股利 2.00 亿元，利润留存对于资本的补充作用有限；同时，葫芦岛银行成功发行 15 亿元二级资本债券，对其二级资本形成一定程度补充。截至 2018 年末，葫芦岛银行股东权益合计 61.08 亿元，其中股本 20.05 亿元，资本公积 8.33 亿元，盈余公积 11.24 亿元，一般风险准备 10.38 亿元，未分配利润 6.60 亿元。

2018 年以来，随着信贷和投资资产规模的增长，葫芦岛银行风险加权资产规模快速上升，但由于加大了同业资产和利率债等风险权重相对较低的资产配置力度，风险资产系数有所下降。截至 2018 年末，葫芦岛银行风险加权资产余额 646.33 亿元，风险资产系数为 71.17%；股东权益/资本总额为 6.73%，财务杠杆水平有所上升；资本充足率为 12.41%，一级资本充足率为 9.12%，核心一级资本充足率均为 9.07%（见附录 3：表 9），资本保持充足水平，但考虑到其业务快速扩张对资本消耗较快，未来资本面

临一定补充压力。

七、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 15.00 亿元。以 2018 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 5。总体看，葫芦岛银行对二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	2018 年末
二级资本债券本金	15.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	14.22
净利润/二级资本债券本金	0.45
股东权益/二级资本债券本金	4.07

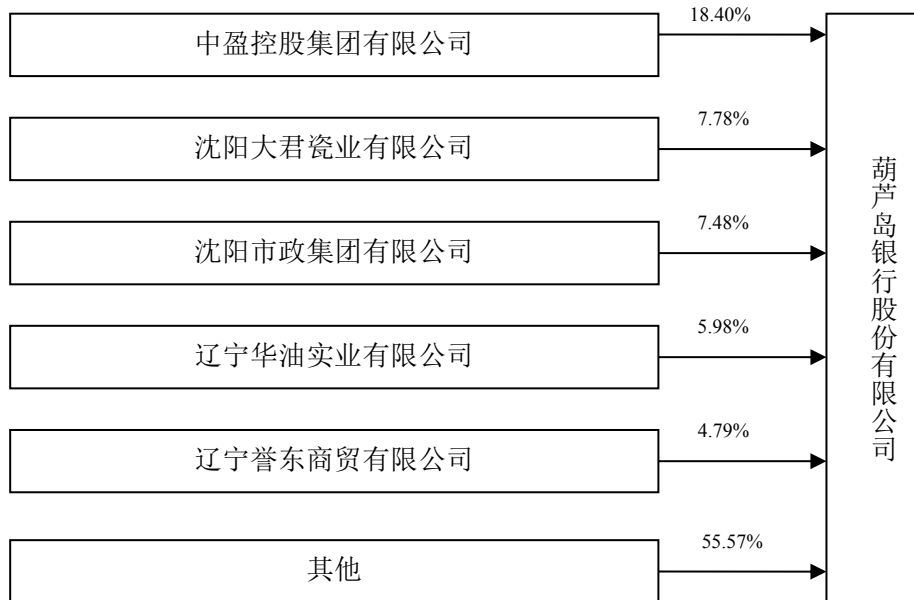
资料来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

压力的同时也给其信用风险和流动性管理带来一定挑战。综上，联合资信认为在未来一段时期内葫芦岛银行股份有限公司信用状况将保持稳定。

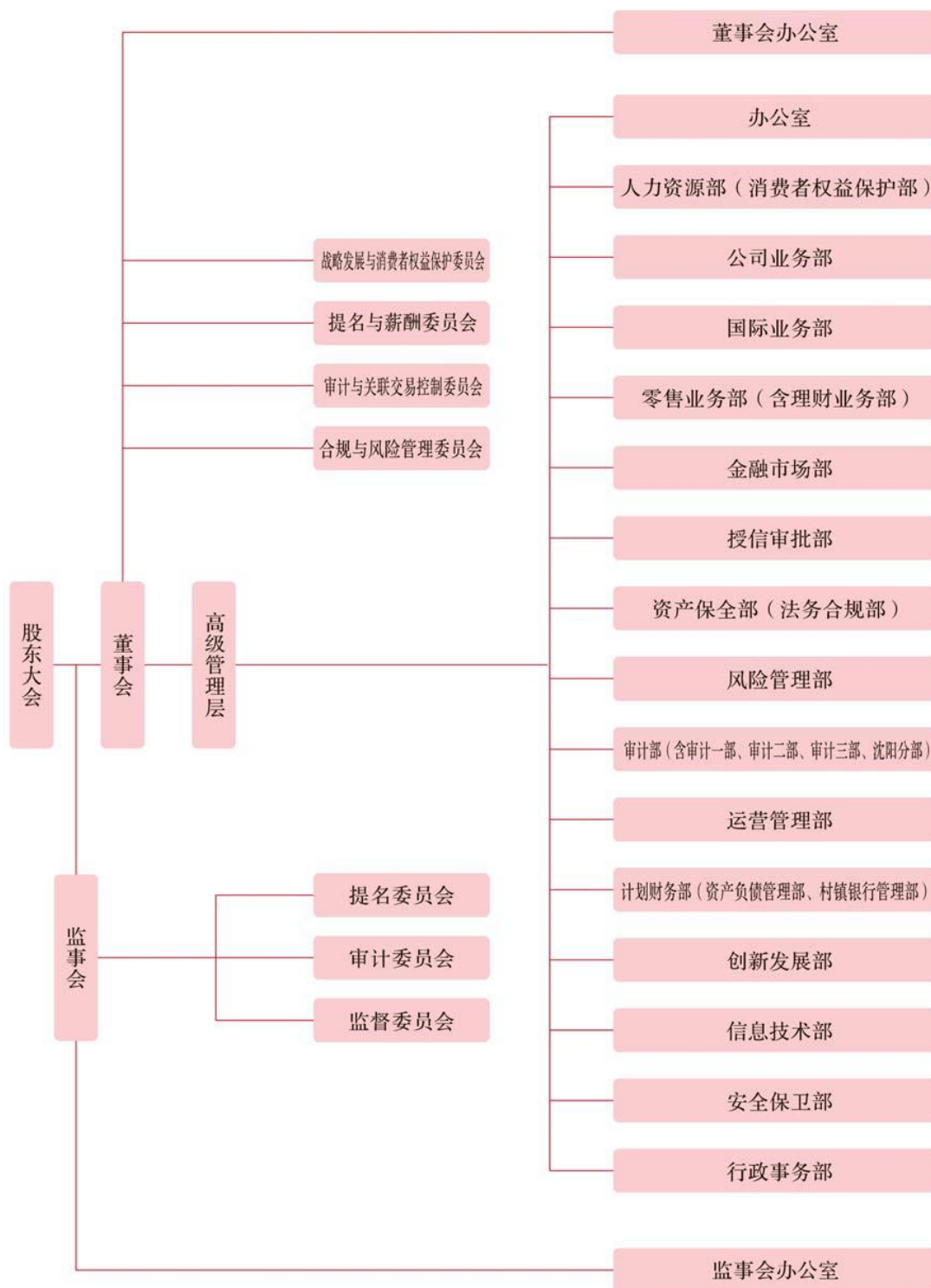
八、评级展望

2018 年以来，葫芦岛银行不断完善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；凭借营业网点覆盖面广以及客户基础较好等优势，存贷款业务在当地市场具有一定的同业竞争优势，同时异地分行的设立也能一定程度上拓展其信贷业务范围；重点发展储蓄存款、保证金存款等业务较好地缓解了对公存款拓展面临的压力，在推动资产负债规模快速增长的同时对资产端业务发展也形成了较好地支撑，带动其信贷业务快速增长，金融市场业务稳步发展并实现了较好的投资收益；整体信贷资产质量趋于稳定，同时 2018 年二级资本债券的成功发行对其资本形成一定程度的补充，使其资本保持充足水平。另一方面，葫芦岛银行对公存款占比较高，且新增对公存款主要来源于保证金存款，需关注上述存款对负债稳定性及存款成本的影响；考虑到其不良贷款五级分类存在一定偏离度且经济潜在下行压力对于信贷资产质量的影响，拨备基础有待提升；此外，在严监管背景下，非标投资在面临收缩

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：%

2018年末		2017年末		2016年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	34.81	批发和零售业	29.64	制造业	23.58
制造业	18.95	制造业	21.70	批发和零售业	23.08
农、林、牧、渔业	9.80	农、林、牧、渔业	10.80	其他	14.20
房地产业	7.87	建筑业	6.36	农、林、牧、渔业	10.48
交通运输、仓储和邮政业	4.52	交通运输、仓储和邮政业	4.98	建筑业	5.70
合计	75.95	合计	73.48	合计	77.04

资料来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

表2 贷款质量情况 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
正常类	475.34	97.02	331.64	95.76	279.17	96.10
关注类	5.91	1.21	8.76	2.53	6.57	2.26
次级类	8.56	1.75	5.81	1.68	4.61	1.59
可疑类	0.09	0.02	0.12	0.03	0.14	0.05
损失类	0.01	0.00	0.01	0.00	0.02	0.01
贷款合计	489.91	100.00	346.33	100.00	290.50	100.00
不良贷款	8.66	1.77	5.93	1.74	4.77	1.64
逾期贷款	18.21	3.72	21.44	6.19	13.75	4.37
逾期90天以上贷款/不良贷款		145.45		128.10		-
拨备覆盖率		154.95		167.14		176.43
贷款拨备率		2.88		2.90		2.89

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3 资产与负债结构 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
现金类资产	116.54	12.84	85.45	12.68	72.98	12.33
同业资产	69.06	7.60	33.96	5.04	64.49	10.89
贷款净额	475.78	52.39	336.28	49.91	282.10	47.64
投资资产	217.03	23.89	190.82	28.32	144.24	24.36
其他类资产	29.74	3.28	27.22	4.04	28.33	4.78
合计	908.15	100.00	673.73	100.00	592.13	100.00
市场融入资金	57.75	6.82	72.27	11.75	78.14	14.53
客户存款	766.23	90.46	520.79	84.67	445.14	82.80
其他类负债	23.09	2.72	22.02	3.58	14.32	2.66
合计	847.07	100.00	615.07	100.00	537.60	100.00

数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

表 5 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	44.21	20.37	38.38	20.11	40.07	27.78
利率债券	33.80	15.57	28.18	14.77	26.38	18.29
信用债券	10.41	4.80	10.20	5.35	13.69	9.49
同业存单	0.00	0.00	0.00	-	10.85	7.52
信托管理计划及资管计划	152.46	70.25	134.08	70.27	65.46	45.38
理财产品	19.80	9.12	17.80	9.33	27.30	18.93
其他	0.56	0.26	0.56	0.29	0.56	0.39
投资资产总额	217.03	100.00	190.82	100.00	144.24	100.00
减: 投资资产减值准备		-		-		--
投资资产净额		217.03		190.82		144.24

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 6 收益指标 单位: 亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
营业收入	22.36	18.77	16.69
其中: 利息净收入	11.43	12.34	11.57
手续费及佣金净收入	0.29	0.15	0.16
投资收益	10.50	6.17	4.91
营业支出	13.73	10.47	9.47
其中: 业务及管理费	9.31	8.28	7.90
资产减值损失	4.11	1.98	1.09
拨备前利润总额	12.87	10.30	8.41
净利润	6.70	6.28	5.67
成本收入比	42.07	44.52	46.21
拨备前资产收益率	1.63	1.63	1.59
平均资产收益率	0.85	0.99	1.07
平均净资产收益率	11.19	11.10	11.99

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 7 流动性指标 单位: %

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
净稳定资金比率	138.42	159.68	143.64
流动性比例	101.85	64.15	56.81
存贷比	63.94	66.51	65.26

资料来源: 葫芦岛银行监管报表, 联合资信整理

表 8 现金流状况 单位: 亿元

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
经营性现金流净额	69.11	-1.22	16.26
投资性现金流净额	-22.67	-41.59	-5.06
筹资性现金流净额	13.34	-0.86	8.85
现金及现金等价物净增加额	59.78	-43.67	20.06
期末现金及现金等价物余额	104.28	44.50	88.17

数据来源: 葫芦岛银行审计报告, 联合资信整理

表9 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	80.22	61.52	56.70
风险加权资产	646.33	524.04	422.12
风险资产系数	71.17	77.78	71.29
股东权益/资产总额	6.73	8.71	9.21
资本充足率	12.41	11.74	13.43
一级资本充足率	9.12	10.83	12.44
核心一级资本充足率	9.07	10.76	12.37

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