

信用等级公告

联合〔2020〕2819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

二〇二〇年七月三十日



葫芦岛银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

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: 2020年7月30日

上次跟踪评级结果

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

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	673.73	908.15	1087.00
股东权益(亿元)	58.66	61.08	64.70
不良贷款率(%)	1.74	1.76	3.73
拨备覆盖率(%)	167.14	154.95	105.37
贷款拨备率(%)	2.90	2.88	3.93
流动性比例(%)	64.15	101.85	114.11
存贷比(%)	66.51	63.94	66.02
股东权益/资产总额(%)	8.71	6.73	5.95
资本充足率(%)	11.74	12.41	10.77
一级资本充足率(%)	10.83	9.12	8.51
核心一级资本充足率(%)	10.76	9.07	8.50

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	18.77	22.36	25.10
拨备前利润总额(亿元)	10.30	12.87	13.63
净利润(亿元)	6.28	6.70	2.72
成本收入比(%)	44.52	42.07	44.18
拨备前资产收益率(%)	1.63	1.63	1.37
平均资产收益率(%)	0.99	0.85	0.27
平均净资产收益率(%)	11.10	11.19	4.32

数据来源: 葫芦岛银行审计报告、监管报表和提供资料, 联合资信整理

分析师

秦永庆 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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对葫芦岛银行股份有限公司(以下简称“葫芦岛银行”)的评级反映了其在当地具有的较强的同业竞争优势等方面的优势。同时,联合资信也关注到,负债稳定性不佳、信贷业务集中度水平偏高、信贷资产质量下行压力加大、贷款拨备水平已不足、盈利能力下滑、核心资本有待补充等负面因素对葫芦岛银行经营及信用水平可能带来的不利影响。

未来,葫芦岛银行将依托其在决策链短、异地分支机构发展良好等方面的竞争优势,不断推动业务稳步发展。另一方面,葫芦岛地区区域经济下行压力加大,区域信用环境趋弱背景下葫芦岛银行信贷资产质量的下行对于其业务的开展、负债端的稳定以及盈利的实现均带来较大压力。

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很低。

优势

1. 葫芦岛银行在当地具有较强的同业竞争优势。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。

关注

1. 葫芦岛银行信贷业务集中度水平偏高。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,葫芦岛银行贷款行业集中

度较高，且信贷投放以民营企业和小微企业为主。

2. **葫芦岛信贷资产质量面临较大下行压力，贷款拨备水平已不足。**2019年，葫芦岛银行不良贷款、关注类贷款和逾期贷款规模均呈现较快增长态势，信贷资产质量面临的下行压力逐步显现，贷款拨备水平有待提升。
3. **投资资产拨备计提有待提升。**葫芦岛银行对于债券投资和规模较大的非标类投资未计提拨备，未来面临较大的拨备计提压力。
4. **葫芦岛银行盈利水平出现下滑。**信贷资产减值损失规模的上升以及存款成本上升均对利润水平带来较大负面影响，若信贷资产和投资资产质量隐藏的问题持续暴露，盈利能力将面临严峻挑战。
5. **核心资本面临补充压力。**目前，葫芦岛贷款拨备已不足，若信贷资产中不良持续暴露，拨备缺口可能侵蚀资本，需关注葫芦岛银行信贷资产质量对资本充足水平的影响。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

2020年跟踪评级报告

一、主体概况

葫芦岛银行股份有限公司原名葫芦岛市商业银行股份有限公司，成立于2001年9月，其前身为葫芦岛市城市信用社中心社。2010年3月，原葫芦岛市商业银行股份有限公司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2019年末，葫芦岛银行股本20.05亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2019年末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

数据来源：葫芦岛银行提供，联合资信整理

截至2019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1898人。

截至2019年末，葫芦岛银行资产总额1087.00亿元，其中贷款和垫款净额587.91亿元；负债总额1022.30亿元，其中存款总额926.96亿元；股东权益64.70亿元；不良贷款率为3.73%，拨备覆盖率105.37%；资本充足率为10.77%，一级资本充足率为8.51%，核心一级资本充足率为8.50%。2019年，葫芦岛银行实现营业收入25.10亿元，净利润2.72亿元。

葫芦岛银行注册地址：葫芦岛市龙港区龙湾大街33号。

葫芦岛银行法定代表人：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合计15亿元，债券概况见表2。

2019年以来，葫芦岛银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

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
到期日	2028-08-28	2028-12-04

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度累计同比增长6.3%，前三季度累计同比增长均为6.2%，逐季下滑态势明显。2020年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，

GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率 (%)	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7% 和 0.4%，

对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长 -19.0%、-16.1% 和 -6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7% 和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0% 和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8% 和 -3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4% 和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和

第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨2.9%，涨幅比上年扩大0.8个百分点，其中食品价格全年上涨9.2%，涨幅比上年提高7.4个百分点；非食品价格上涨1.4%，涨幅比上年回落0.8个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%，涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.3%，比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降0.7%，涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度，CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019年，全国一般公共预算收入190382亿元，同比增长3.8%，增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元，同比增长1.0%；非税收入32390亿元，同比增长20.2%。2019年，全国一般公共预算支出238874亿元，同比增长8.1%，增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元，较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度，全国一般公共预算收入4.6万亿元，同比增长-14.3%；支出5.5万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增

大。2019年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在5%（含）以上，较上年有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数，2019年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1—3月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%，3月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至2.15万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于2019年8月开启了10多年来新的降息进程，一年期LPR报价年内分三次下调16个基点，至4.15%；五年期LPR从4.85%下调到4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降

低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

(3) 宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位

运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

2019年，葫芦岛市经济增长放缓，当

地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。

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。

2019年，葫芦岛市经济增长速度有所放缓，当年实现地区生产总值807.1亿元，同比增长5.3%，三次产业结构比例由上年的15.2:42.3:42.5调整为16.5:37.4:46.1；规模以上工业增加值237.0亿元，增长9.0%；固定资产投资270.4亿元，增长10.1%；社会消费品零售总额559.6亿元，增长9.1%；一般公共预算收入84.6亿元，增长2.8%；一般公共预算支出248.3亿元，增长4.3%；进出口总额99.8亿元，增长21.2%；城镇居民人均可支配收入32031元，增长7.2%；农村居民人均可支配收入13721元，增长9.9%。

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2019年末，葫芦岛市金融机构本外币存款余额2296.3亿元，较上年末增加363.3亿元，其中住户存款余额1626.9亿元，比上年末增加247.7亿元；本外币贷款余额1479.2亿元，较上年末增加157.2亿元，其中中长期贷款815.7亿元。从区域不良贷款情况来看，辽宁省不良贷款率高于全国平均水平，对区域内银行业金融机构信用风险管理带来一定压力。截至2019年末，辽宁省地方法人银行不良贷款率较上年末上升0.48个百分点至5.21%。

3. 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；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。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天以上的贷款纳入不良。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产

管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求，实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万元调整至1000万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通

过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据单位：万亿元、%

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%

和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利

能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问

题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信评估有限公司认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

2019 年，葫芦岛银行进一步完善现代公司治理架构，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。

2019 年，葫芦岛银行不断完善公司治理架构，规范由股东大会、董事会、监事会及高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并更新了相关工作制度和议事规则，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

股东大会是葫芦岛银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。截至 2019 年末，董事会由 13 名董事组成，其中副董事长兼董事会秘书 1 名，执行董事 3 名，股权董事 6 名，独立董事 3 名；监事会由 12 名监事组成，其中股东监事 3 名、外部监事 5 名、职工监事 4 名。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，总会计师兼财务负责人 1 名。高级管理层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，并接受监事会监督。

从股权结构来看，截至 2019 年末，葫芦岛银行社会法人股东和自然人股东的持股比例分别为 98.74% 和 1.26%；其中第一大股东为中盈

控股集团有限公司，持股比例为 18.40%，其他股东持股比例均不超过 10.00%。截至 2019 年末，葫芦岛银行主要股东质押事项如表 5 所示。

表 5 主要股东质押事项

股东名称	持有股份 (万股)	持股占比 (%)	质押股份 (万股)	质押股份数量/持股总量	对外质押股份/全行股份
沈阳市政集团有限公司	15000	7.48	7499.99	50.00	3.74
辽宁华油实业有限公司	12000	5.98	10000	83.33	4.98
辽宁誉东商贸有限公司	9600	4.79	9600	100.00	4.79
葫芦岛七星国际投资集团有限公司	4800	2.39	4800	100.00	2.39
合计	41400	20.64	31899.99	-	15.9

数据来源：葫芦岛银行年度报告，联合资信整理

葫芦岛银行关联交易遵守法律、行政法规、国家统一的会计制度和有关的银行业监督管理规定，按照商业原则，以不优于对非关联方同类交易的条件进行。

2019 年，葫芦岛银行持续推进全面风险管理体系建设，推进风险管理组织架构和管控流程整合优化，强化风险管理三道防线职能；重点做好信用风险防范关口前移，加强授信业务“三查”管理，不断提升信用风险管控能力；加强审计工作，充分发挥审计作用，实现审计工作独立性，突出对重点机构、重要业务、要害部位、关键人员的审计；提升数据质量，数据质量管理是风险控制的重要组成部分，按照监管要求做好数据质量规划、管理工作，推动数据质量管理政策落实及提升；推动案防工作，构建案防长效机制，实现案件防控工作的规范化、制度化，确保安全运营无事故。

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。2019 年，葫芦岛银行增强内部审计的广度和深度，完成审计项目 114 项，内审的实效性有所提升。同时，葫芦岛银行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。

五、主要业务经营分析

葫芦岛银行在葫芦岛地区具有较强的同业竞争力，同时近年来逐步向区域外拓展。葫芦岛银行的营业网点主要集中在葫芦岛地区，得益于决策半径短、区域内客户基础广泛等因素，葫芦岛银行主营业务在当地具有较强市场竞争力。截至 2019 年末，葫芦岛银行在葫芦岛市的本外币存、贷款的市场占有率分别为 29.43% 和 29.35%，均位居葫芦岛市同业金融机构中第 1 位（见表 6）。

表 6 存贷款市场份额 单位：%、名

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	19.53	1	24.89	1	29.43	1
贷款市场占有率	20.39	1	25.22	1	29.35	1

注：存贷款市场占有率为葫芦岛银行在葫芦岛市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据

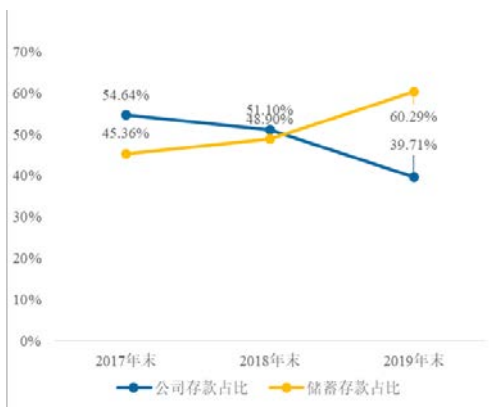
数据来源：葫芦岛银行提供，联合资信整理

此外，葫芦岛银行通过在沈阳、营口和鞍山等地设立分行，实现跨区域发展。截至 2019 年末，葫芦岛银行贷款和垫款分布在葫芦岛地区和沈阳地区的比重分别为 81.44% 和 15.03%，在营口和鞍山地区的比重很低。

1. 存款业务

2019年，葫芦岛银行通过加大储蓄定期存款业务拓展，储蓄存款较快增长；经济低迷背景下企业存款规模下降，葫芦岛银行利用保证金存款和非存款类金融机构存放定期等业务缓解对公存款拓展压力，但需关注保证金存款以及非银资金的稳定性以及对存款成本的影响。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

2019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，葫芦岛银行存款业务发展面临一定压力。为此，在储蓄存款方面，葫芦岛银行坚持产品创新，推出“贺岁存单”“端午专属”“安心存单”“双十一”“双十二”等产品，加大定期存款营销力度推动储蓄存款增长。对公存款方面，葫芦岛银行增大政府类存款的吸收力度，稳定重点客户保证金存款，拓展民营企业 and 大型集团类客户存款，由于上年末时点数偏高，对公存款规模时点数略有下降。整体来看，葫芦岛银行存款业务在

2019年保持增长，存款规模增长主要来自于储蓄存款，公司存款增长面临一定压力。截至2019年末，葫芦岛银行存款总额926.96亿元，较上年末增长20.98%（见表7）。其中，储蓄存款余额558.87亿元，较上年末增长49.14%，占存款总额的60.29%；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）余额368.09亿元，较上年末下降5.98%，占存款总额的39.71%。其中，保证金余额132.59亿元，主要为银行承兑汇票保证金，保证金年利率4.75%，期限以6个月为主；非存款类金融机构存放定期116.66亿元，全部为结构性存款，年利率在4.5%~6.0%之间，期限为1年或5年期；保证金存款和非银存放资金合计占存款总额的26.89%，占对公存款的67.72%；扣除保证金和非银机构存放款的公司存款余额119.84亿元，占对公存款的32.28%，近年来呈现逐步下滑的态势。同时，联合资信关注到，2019年末葫芦岛银行开出承兑汇票余额155.11亿元，开立银行承兑汇票收取的保证金比例为85.48%，葫芦岛银行对通过开具银行承兑汇票拉动保证金存款业务的依赖程度较高。按期限结构划分，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）余额816.83亿元，占存款总额的88.12%，定期存款占比有所提升。整体看，葫芦岛银行保证金存款和非银存放比例较高，同时期限结构以定期存款为主，存款业务面临高存款成本和对公存款稳定性较弱带来的双重管理压力。

表7 存款结构

单位：亿元、%

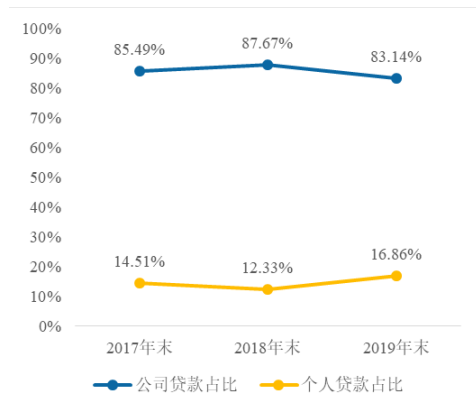
项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	284.54	54.64	391.51	51.10	368.09	39.71
其中：保证金存款	67.89	13.04	145.68	19.01	132.59	14.30
非银机构存放	0.00	0.00	83.34	10.88	116.66	12.59
公司存款（扣除保证金和非银）	216.65	41.60	162.49	21.21	119.84	12.82
储蓄存款	236.25	45.36	374.72	48.90	558.87	60.29
合计	520.79	100.00	766.23	100.00	926.96	100.00

数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

2. 贷款业务

2019年，葫芦岛银行在负债端存款资金快速增长的支撑下，信贷业务持续发展；信贷业务持续向区域优质产业集群和小微企业倾斜，互联网贷款业务获得较快拓展。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

葫芦岛银行的贷款客户以民营企业和小微企业为主。2019年，葫芦岛银行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，其产业集群包含葫芦岛旅游产业、龙岗区生产制造业、连山区建材行业以及新兴产业园区等；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，激活小微企业信贷市场，并

丰富个贷品种，推出新的个人消费类和经营类信贷产品。葫芦岛银行于2018年末正式开展互联网贷款业务，通过互联网渠道发放个人小额消费贷款。葫芦岛互联网贷款业务是运用互联网和移动通信等信息通信技术，基于合作方风险数据分析及行内人行征信审查进行交叉验证及风险管理，线上自动受理贷款申请及开展风险评估，并完成授信审批、合同签订、放款支付、贷后管理等核心业务环节操作，为符合条件的个人发放贷款。贷款利率为年化7.0%~8.2%，发放的贷款每笔金额不超过5万元，并由合作的保险公司100%承保。由于个人小额消费贷款需求旺盛，2019年葫芦岛银行互联网贷款实现快速增长，年末互联网贷款余额为34.79亿元，互联网贷款的快速发展使得个人贷款增速较高。截至2019年末，葫芦岛银行贷款总额611.97亿元，较上年末增长24.91%，公司贷款和个人贷款均保持较快增长（见表8）。其中，公司贷款余额508.79亿元，较上年末增长18.46%，占贷款总额的83.14%，贴现资产和贸易融资占比低；个人贷款余额103.18亿元，较上年末增长70.78%，占贷款总额的16.86%；民营企业贷款余额426.60亿元，占贷款总额的69.71%；小微企业贷款总额195.30亿元，占贷款总额的31.91%。

表8 贷款结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款和垫款	296.06	85.49	429.49	87.67	508.79	83.14
其中：贴现	8.09	2.34	7.92	1.62	13.70	2.24
贸易融资	13.92	4.02	26.49	5.41	21.12	3.45
个人贷款	50.27	14.51	60.42	12.33	103.18	16.86
合计	346.33	100.00	489.91	100.00	611.97	100.00

数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

国际业务方面，葫芦岛银行坚持定期对客户进行走访，建立常态化联络机制，及时解决业务流程及营销中存在的问题。根据结售汇业务量变化对客户进行跟踪了解，及时掌握企业业务发展变化及贸易融资授信情况，确保国际

业务的市场占有率。2019年，葫芦岛银行国际业务结算量达4亿美元，在葫芦岛本埠市场占有率36.20%，实现国际业务收入1.30亿元，较上年增长21.50%。

3. 金融市场业务

2019年，由于负债端存款规模快速上升，葫芦岛银行同业资产配置规模显著上升，金融机构往来净支出有所下降；投资业务规模略有压降，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，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。

2019年，葫芦岛银行加强资产负债管理，在保障流动性和安全性的基础上，加大短期限同业资产配置，同业资产配置规模和占资产总额的比重明显上升。截至2019年末，葫芦岛银行同业资产余额156.89亿元，占资产总额的14.43%。其中，买入返售金融资产余额114.16亿元，占同业资产余额的72.77%，其余为存放同业款项和拆出资金。

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。截至2019年末，葫芦岛银行市场融入资金余额68.79亿元，较上年末增长19.12%，占负债总额的6.73%。其中，同业及其他金融机构存放款项7.51亿元，拆入资金5.17亿元，卖出回购金融资产款40.87亿元，应付债券15.24亿元，为发行的二级资本债券本金及利息。葫芦岛银行金融机构间利息呈现净支出，由于同业资产配置规模上升，2019年金融机构间利息净支出大幅下降至1.56亿元，较上年下降77.26%。

表9 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	38.38	20.11	44.21	20.37	28.51	15.01
利率债券	28.18	14.77	33.80	15.57	12.80	6.74
信用债券	10.20	5.35	10.41	4.80	15.71	8.27
信托管理计划及资管计划	134.08	70.27	152.46	70.25	128.27	67.51
理财产品	17.80	9.33	19.80	9.12	32.65	17.18
其他	0.56	0.29	0.56	0.26	0.56	0.30
投资资产总额	190.82	100.00	217.03	100.00	189.99	100.00
减：投资资产减值准备		--		--		--
投资资产净额		190.82		217.03		189.99

数据来源：葫芦岛银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2019年，葫芦岛银行回归信贷业务本源，资产端在加大贷款投放的同时逐步压降投资业务，投资资产规模略有收缩。截至2019年末，葫芦岛银行投资资产总额189.99亿元，较上年末下降12.46%（见表9）。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2019年末，葫芦岛银行债券投资余额28.51亿元，占投资资产的15.01%，其中包含利率债投资余额12.80亿元，占投资资产总额的6.74%；信用债投资余额为15.71亿元，占投资资产总额的8.27%，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；信托及资产管理计划投资余额128.27亿元，占投资资产的67.51%，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。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；同业理财产品投资余额32.65亿元，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。整体来看葫芦岛银行投资业务结构与上年相比保持基本稳定，2019年实现投资收益10.71亿元，与上年基本

持平。截至 2019 年末，葫芦岛银行未对投资类资产计提减值准备，考虑到非标类投资占比高，需关注非标投资资产质量的变化。

六、财务分析

葫芦岛银行提供了 2019 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有限责任公司审计，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，与 2018 年保持一致。

1. 资产质量

2019 年，在客户存款增长的推动下，葫芦岛银行资产规模快速增长；在业务回归信贷本源的背景下，葫芦岛银行信贷资产规模快速增长，贷款和垫款占资产总额的比重进一步上升；逾期贷款和不良贷款规模快速上升，信贷资产质量出现恶化且面临较大下行压力，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管理带来一定压力。截至 2019 年末，葫芦岛银行资产总额 1087.00 亿元，较上年末增长 19.69%。（见表 10）。

表 10 资产与负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	85.45	12.68	116.54	12.84	116.79	10.74
同业资产	33.96	5.04	69.06	7.60	156.89	14.43
贷款净额	336.28	49.91	475.78	52.39	587.91	54.09
投资资产	190.82	28.32	217.03	23.89	189.99	17.48
其他类资产	27.22	4.04	29.74	3.28	35.43	3.26
合计	673.73	100.00	908.15	100.00	1087.00	100.00
市场融入资金	72.27	11.75	57.75	6.82	68.79	6.73
客户存款	520.79	84.67	766.23	90.46	926.96	90.67
其他类负债	22.02	3.58	23.09	2.72	26.55	2.60
合计	615.07	100.00	847.07	100.00	1022.30	100.00

数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2019 年，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，占资产总额的比重进一步上升。截至 2019 年末，葫芦岛银行贷款和垫款净额 587.91 亿元，较上年末增长 23.57%，占资产总额的 54.09%，信贷资产主要以公司类贷款为主。2019 年，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，整体看信贷资产行业分布情况较为稳定，行业集中度略有下降但仍保持较高水平。截至 2019 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 30.43%，前五大行业贷款合计占比 69.44%（见表 11）。

表 11 贷款前五大行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	29.64	批发和零售业	34.81	批发和零售业	30.43
制造业	21.70	制造业	18.95	制造业	16.15
农、林、牧、渔业	10.80	农、林、牧、渔业	9.80	农、林、牧、渔业	9.82
建筑业	6.36	房地产业	7.87	房地产业	8.94

交通运输、仓储和邮政业	4.98	交通运输、仓储和邮政业	4.52	交通运输、仓储和邮政业	4.12
合计	73.48	合计	75.95	合计	69.46

数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

葫芦岛银行贷款的风险缓释手段主要以抵押和保证类贷款为主。截至 2019 年末，抵押类贷款、保证类和信用类贷款占贷款和垫款总额的比重分别为 57.08%、29.80%和 10.88%，其余为贴现资产。贷款客户集中度水平不高，2019 年末葫芦岛银行最大单一客户贷款占贷款总额的比例为 1.17%，最大十家客户贷款占贷款总额的比例为 9.17%。

为加强不良贷款清收力度，化解贷款风险，葫芦岛银行定期下发不良贷款清单，成立清收压降工作队，按照“降低风险、保障债权、减少损失、收息回本”的原则，一户一策，灵活制订清收方案及措施，各清收工作队每半个月召开清收工作协调会，书面汇报清收压降工作具体完成情况，包括清收措施、经验与困难、合理化建议等。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。现金清收和以物抵债主要通过诉讼形式执行回款。2019 年，葫芦岛压降不良贷款 4.80 亿元，主要为转贷重组形式，当年无核销不良贷款。由于部分放款企业不适应经济发展要求，受市场变化和自身管理落后的影响，当地部分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，拨备覆盖水平明显下降。截至 2019 年末，葫芦岛银行不良贷款余额 22.84 亿元，较上年末增长 163.66%，主要集中于批发和零售业，新增零售不良贷款主要以个人经营性贷款及商用车按揭贷款居多；不良贷款率 3.73%，较上年明显上升；逾期贷款余额 37.13 亿元，占贷款总额的 6.07%（见表 12）；逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额比例为 98.72%；拨备覆盖率 105.37%，贷款拨备率 3.93%。

表 12 贷款质量情况

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	331.64	95.76	475.34	97.02	577.17	94.31
关注类	8.76	2.53	5.91	1.21	11.97	1.96
次级类	5.81	1.68	8.56	1.75	22.75	3.72
可疑类	0.12	0.03	0.09	0.02	0.08	0.01
损失类	0.01	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00
贷款合计	346.33	100.00	489.91	100.00	611.97	100.00
不良贷款	5.93	1.74	8.66	1.76	22.84	3.73
逾期贷款	18.82	5.44	15.54	3.17	37.13	6.07
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		127.99		102.07		98.72
拨备覆盖率		167.14		154.95		105.37
贷款拨备率		2.90		2.88		3.93

数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

(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，2019 年同业资产配置规模有所加大。截至 2019 年末，葫芦岛银行同业资产余额 156.89 亿元，较上年末增长 127.16%，占资产

总额的 14.43%，以买入返售金融资产为主，辅以存放同业款项和拆出资金。

2019 年，葫芦岛银行投资业务开展规模与上年基本持平，年末时点数略有下降，投资资产占资产总额的比重持续下降。截至 2019 年

末，葫芦岛银行投资资产余额 189.99 亿元，较上年末下降 12.46%。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，2019 年末持有至到期投资余额占投资资产余额的 84.70%，其构成主要为资产管理计划和同业理财，其他投资资产主要划分至可供出售金融资产。截至 2019 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，开立银行承兑汇票规模较大。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 2019 年末，葫芦岛银行开出承兑汇票余额 155.11 亿元，开立银行承兑汇票收取的保证金比例为 85.48%，其余以保证等方式提供担保措施，信用风险可控。

2. 负债结构及流动性

2019 年，葫芦岛银行加大客户存款的吸收力度，客户存款保持较快增长；但保证金存款和非银存款占比较高，相关存款具有成本高稳定性弱的特点，需关注相关存款对其负债稳定性和存款成本的影响；葫芦岛银行加大了短期变现能力较强的同业资产配置，同时加大存款等核心负债的吸收，各项流动性指标符合监管要求。总体看，葫芦岛银行短期流动性较好，但信贷资产质量的下行可能对流动性带来负面影响。截至 2019 年末，葫芦岛银行负债余额 1022.30 亿元，较上年末增长 20.69%，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。2019 年，葫芦岛银行市场融入资金规模与上年基本持平，年末时点数有所上升。截至 2019 年末，葫芦岛银行市场融入资金余额 68.79 亿元，较上年末

增长 19.12%，占负债总额的 6.73%，增长主要来自卖出回购金融资产款。2019 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 2019 年末，葫芦岛银行客户存款总额 926.96 亿元，较上年末增长 20.98%，占负债总额的 90.67%。其中，对公存款和储蓄存款占存款总额的比重分别为 39.71% 和 60.29%，储蓄存款占比提升幅度较大；按期限结构分，定期存款占存款总额的 88.12%；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 132.59 亿元和 116.66 亿元，合计占存款总额的 26.89%，占对公存款的 67.72%。考虑到保证金存款和非银存款具有成本高稳定性弱的特点，需关注相关存款对其负债稳定性和存款成本的影响。

流动性方面，2019 年葫芦岛银行逾期贷款率和不良贷款率均出现明显上升，信贷资产质量面临下行压力；同时，葫芦岛银行投资资产非标类资产占比高，整体资产端流动性偏弱。为此，葫芦岛银行加大了短期变现能力较强的同业资产配置，同时加大存款等核心负债的吸收，各项流动性指标符合监管要求。截至 2019 年末，葫芦岛银行流动性比例为 114.11%，净稳定资金比例（本部）为 143.10%，存贷比为 66.02%，优质流动性资产充足率（本部）为 152.37%（见表 12）。

表 12 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
净稳定资金比率	149.73	163.17	143.10
流动性比例	64.15	101.85	114.11
存贷比	66.51	63.94	66.02
优质流动性资产充足率	/	89.06	152.37

注：净稳定资金比例、优质流动性资产充足率为本部数据

数据来源：葫芦岛银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2019 年，得益于中长期贷款投放规模的增加，葫芦岛银行利息净收入规模不断扩大，带

动营业收入较快增长；但另一方面，信贷资产质量下行使得其资产减值损失规模明显增长，叠加负债端存款成本的上升，盈利能力出现明显下滑；若信贷资产质量继续下行，葫芦岛银行盈利能力将面临严峻挑战。

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。2019年以来，一方面贷款规模保持较快增长，另一方面投资资产配置规模稳定，生息资产规模的扩大带动利息净收入和投资收益的增长，从而推动营业收入的扩大。截至2019年末，葫芦岛银行实现营业收入25.10亿元，较上年增长12.27%。其中，利息净收入13.79亿元，投资收益10.72亿元（见表14）。

表14 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
营业收入	18.77	22.36	25.10
其中：利息净收入	12.34	11.43	13.79
手续费及佣金净收入	0.15	0.29	0.45
投资收益	6.17	10.50	10.72
营业支出	10.47	13.73	21.24
其中：业务及管理费	8.28	9.31	10.89
资产减值损失	1.98	4.11	9.91
拨备前利润总额	10.30	12.88	13.63
净利润	6.28	6.70	2.72
净息差	2.81	2.65	2.50
净利差	2.61	2.41	2.26
成本收入比	44.52	42.07	44.18
拨备前资产收益率	1.63	1.63	1.37
平均资产收益率	0.99	0.85	0.27
平均净资产收益率	11.10	11.19	4.32

注：净息差、净利差为本部数据

数据来源：葫芦岛银行监管报表和审计报告，联合资信整理

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。2019年，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。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，对盈利水平形成较大负面影响。业务及管理成本支出的上升和资产减值损失规模的扩大导致葫芦岛银行营业支出快速上升。

2019年，葫芦岛银行成本收入略有上升至44.18%，成本控制水平有待改善；计提资产减值损失4.11亿元，较上年增长141.67%；营业支出21.24亿元，较上年增长54.75%。

受营业成本快速上升的影响，2019年葫芦岛银行盈利水平出现较大幅度下滑。2019年，葫芦岛银行实现拨备前利润总额13.63亿元，较上年增长5.82%；净利润2.72亿元，较上年下降59.40%；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1.37%、0.27%和4.32%。考虑到表内信贷资产质量下行压力加大，投资资产中非标资产规模大且目前未计提减值损失，未来葫芦岛银行盈利能力将面临较大挑战。

4. 资本充足性

2019年葫芦岛利润留存对资本补充的作用有限，资本面临一定补充压力。2019年，葫芦岛银行现金分红3.83亿元，利润留存对于资本的补充作用有限。截至2019年末，葫芦岛银行股东权益合计64.70亿元，其中股本20.05亿元，资本公积8.33亿元，盈余公积12.09亿元，一般风险准备12.17亿元，未分配利润8.34亿元，其他综合收益-1.29亿元。

2019年，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2019年末，葫芦岛银行风险加权资产余额725.50亿元，风险资产系数为66.74%；股东权益/资本总额为5.95%，杠杆水平有所上升；资本充足率为10.77%，一级资本充足率为8.51%，核心一级资本充足率均为8.50%（见表15），考虑到其业务快速扩张对资本消耗加快，同时信贷资产拨备临近100%，若信贷资产质量继续下行可能侵蚀资本，未来资本面临补充压力。

表15 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	61.52	80.22	78.14

风险加权资产	524.04	646.33	725.50
风险资产系数	77.78	71.17	66.74
股东权益/资产总额	8.71	6.73	5.95
资本充足率	11.74	12.41	10.77
一级资本充足率	10.83	9.12	8.51
核心一级资本充足率	10.76	9.07	8.50

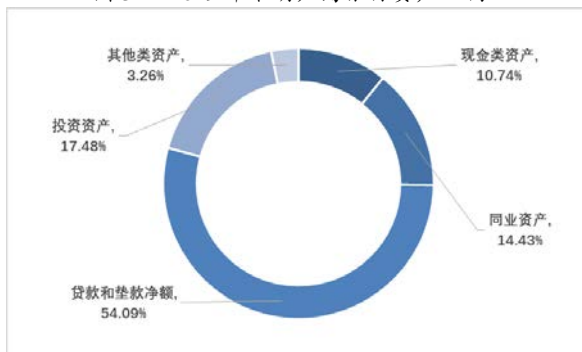
数据来源：葫芦岛银行审计报告和监管报表，联合资信整理

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合计 15.00 亿元。葫芦岛银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，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次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。

从资产端来看，截至 2019 年末，葫芦岛银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 54.09%，不良贷款率为 3.73%，逾期贷款规模上升较快；投资资产净额占比 17.48%，其中非标资产占投资资产的 69.68%。整体看，葫芦岛银行信贷资产质量面临下行压力，同时投资资产结构中高流动性资产占比偏低，资产端流动性有待改善。

图 3 2019 年末葫芦岛银行资产结构

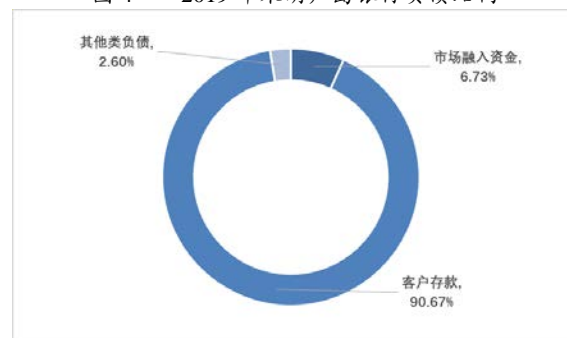


数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，葫芦岛银

行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 90.67%（见图 4）。从客户存款结构来看，储蓄存款占客户存款的 60.29%，公司存款占客户存款的 39.71%，公司存款中保证金存款和非银机构存款占对公存款的 67.72%，定期存款占存款总额的 88.12%。整体看，葫芦岛银行负债结构以客户存款为主，保证金存款和非银存放比例高，且期限结构以高成本定期存款为主，负债的稳定性尚可，但负债端的高成本有待改善。

图 4 2019 年末葫芦岛银行负债结构



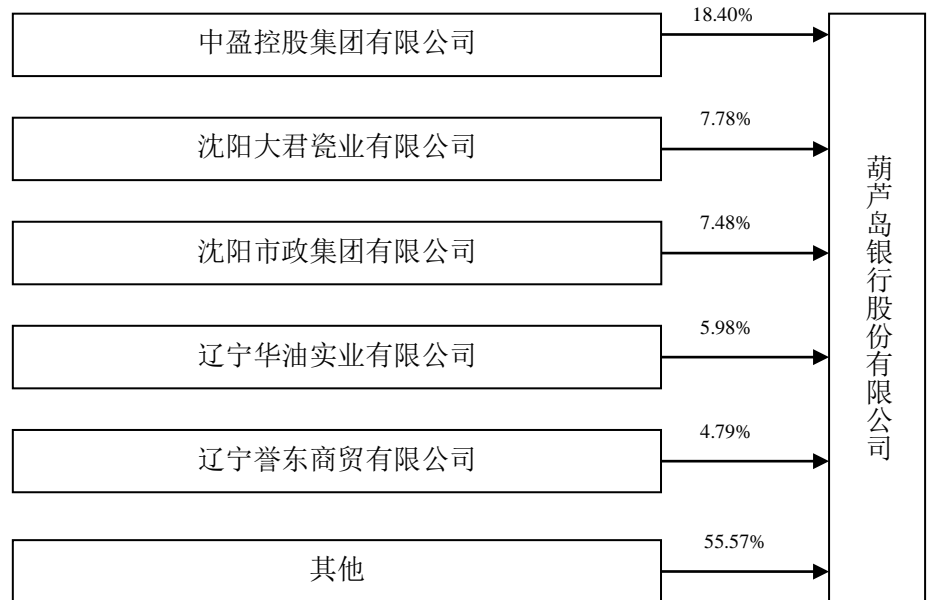
数据来源：葫芦岛银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为葫芦岛银行未来业务经营能够保持稳定，能够为所发行的二级资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

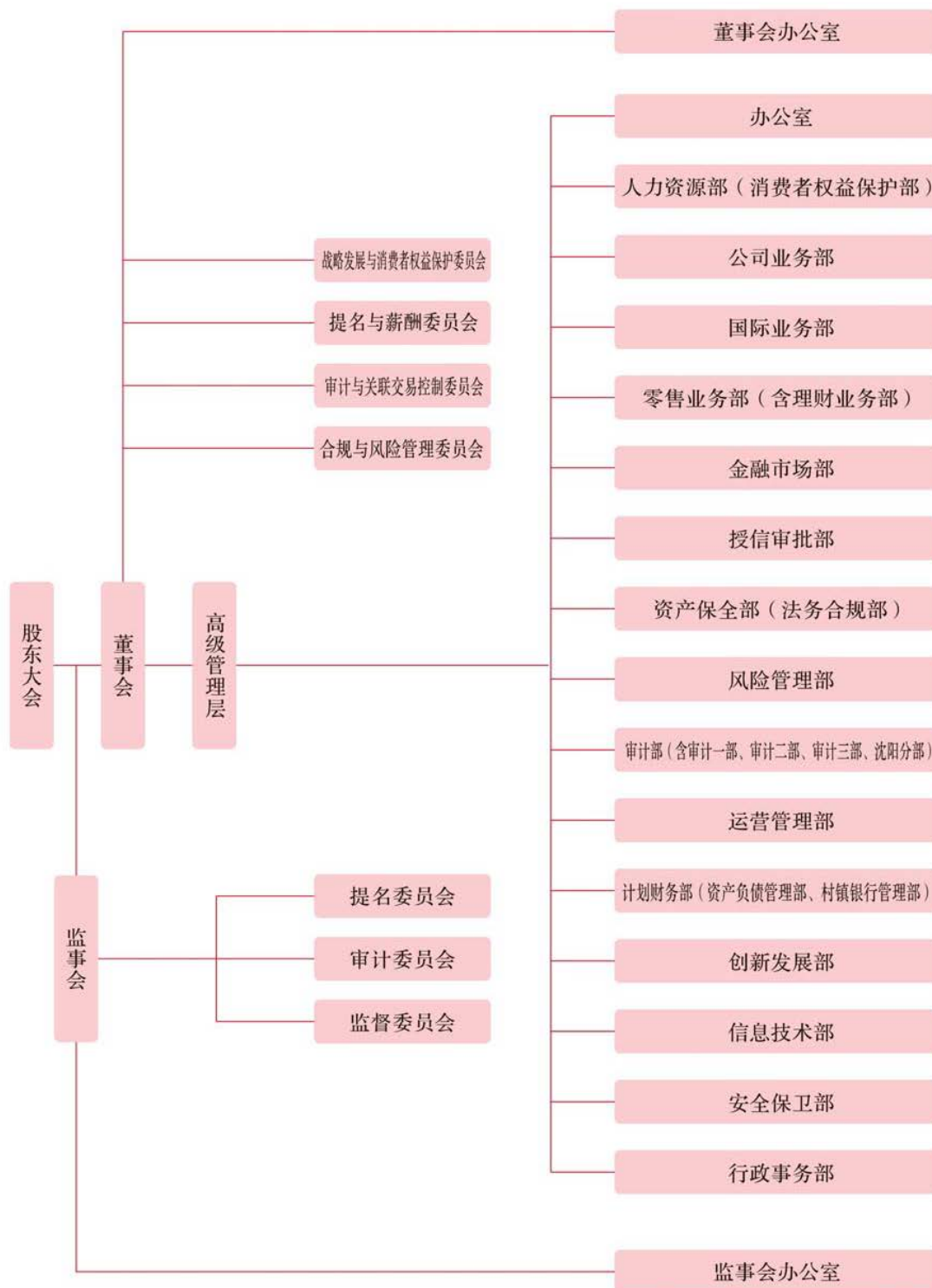
八、结论

综合上述对葫芦岛银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内葫芦岛银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末股权结构图



附录 2 2019 年末组织结构图



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+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产+以摊余成本计量的金融资产+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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