

信用评级公告

联合〔2022〕5917号

联合资信评估股份有限公司通过对廊坊银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持廊坊银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“20 廊坊银行永续债 01”（30 亿元）和“22 廊坊银行永续债”（20 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年七月一日

廊坊银行股份有限公司 2022年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
廊坊银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
20 廊坊银行永续债 01	AA	稳定	AA	稳定
22 廊坊银行永续债	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	债券 期限	到期 兑付日
20 廊坊银行永续债 01	30 亿元	5+N	--
22 廊坊银行永续债	20 亿元	5+N	--

评级时间：2022 年 7 月 1 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	2096.53	2279.42	2435.51
股东权益(亿元)	193.24	234.59	231.23
不良贷款率(%)	1.99	2.04	2.02
拨备覆盖率(%)	163.19	158.77	159.77
贷款拨备率(%)	3.24	3.24	3.23
流动性比例(%)	77.75	97.23	88.65
存贷比(%)	63.77	72.68	79.97
股东权益/资产总额(%)	9.22	10.29	9.49
资本充足率(%)	13.90	16.04	13.94
一级资本充足率(%)	11.89	13.96	12.94
核心一级资本充足率(%)	11.88	12.15	11.25
储蓄存款/负债总额(%)	39.26	48.72	45.69
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	51.43	53.77	52.55
拨备前利润总额(亿元)	33.67	34.01	33.96
净利润(亿元)	15.28	13.75	14.38
净利差(%)	1.99	2.07	1.83
成本收入比(%)	33.55	34.53	33.96
拨备前资产收益率(%)	1.62	1.55	2.79
平均资产收益率(%)	0.74	0.63	0.61
平均净资产收益率(%)	9.10	6.43	6.18

数据来源：廊坊银行审计报告和监管报表，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对廊坊银行股份有限公司（以下简称“廊坊银行”）的评级反映了 2021 年以来，廊坊银行在廊坊市内保持较强同业竞争力、资本水平充足、经营区位优势较好以及按揭业务发展空间较大等方面的优势。同时，联合行压力、房地产行业信用风险敞口较大、非标投资规模占比较高且部分出现违约、盈利水平有待提升等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，廊坊银行将继续调整业务结构，回归银行业务本源，持续推动零售业务发展。另一方面，廊坊银行公司存款业务面临较大的拓展压力，同时在压缩非标资产及加大风险资产处置力度过程中盈利水平或将持续承压；信贷资产以及投资资产质量需保持密切关注；此外，其主要股东华夏幸福基业控股股份有限公司（以下简称“华夏幸福控股”）已发生较大规模债务违约，所持部分廊坊银行股份已转让给国有股东，后续进展需关注。

综合评估，联合资信确定维持廊坊银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“20 廊坊银行永续债 01”和“22 廊坊银行永续债”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势

1. **廊坊银行在当地具有较强同业竞争力。**廊坊银行在廊坊市内的存贷款市场占有率较高，具有较强的同业竞争力。
2. **资本保持充足水平。**得益于无固定期限资本债券的发行及利润留存，廊坊银行资本充足性指标保持在较好水平。

分析师

陈绪童 郭嘉喆

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

3. **经营区域具备一定优势。**廊坊银行业务经营区域位于京津雄核心腹地,京津冀协同发展战略以及雄安新区设立、北京大兴国际机场临空经济区建设都为其发展提供了良好的契机。
4. **按揭贷款业务发展空间较大。**廊坊银行按揭贷款占贷款总额比重较小,随着环京地区居民购房需求企稳回升,其按揭贷款有望成为零售贷款业务的增长发力点。
5. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行,廊坊银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用,当出现经营困难时,获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

1. **信贷资产质量面临一定下行压力。**近年来,廊坊银行不良贷款处置力度较大,但不良贷款规模及逾期贷款规模均有所增长,同时考虑到新冠肺炎疫情期间延期还本付息贷款资产质量存在下迁的可能,其贷款拨备计提情况需关注。
2. **房地产行业的信用风险敞口较大。**廊坊银行在房地产行业的贷款和类信贷投资规模较大,且其投资的房地产相关资产主要集中于环京区域,易受到宏观政策调控影响,需关注未来房地产行业景气程度对资产质量产生的影响。
3. **非标投资存在一定风险敞口。**廊坊银行非标投资规模较大,对其流动性管理带来一定压力;同时非标投资存在一定规模关注类资产,投资资产五级分类标准待提升,需对后续清收处置及减值计提情况保持关注。
4. **盈利水平有待提升。**近年来,由于贷款减值损失计提力度较大,加之大力开展普惠金融让利小微企业,廊坊银行盈利能力有所下降,另考虑到疫情

及经济下滑的影响，其信贷资产和非标投资资产均面临一定减值计提压力，未来盈利水平或持续承压。

5. **股权质押比例高，主要股东华夏幸福控股债务违约对廊坊银行的影响需保持关注。**廊坊银行对外质押股权比例高，对其股权稳定性造成的影响需保持关注；主要股东华夏幸福控股已发生债务违约，所持股份正逐步减持，并计划向国有股东进行转让，后续进展需关注。

声 明

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

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

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

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

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

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

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

廊坊银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于廊坊银行股份有限公司（以下简称“廊坊银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

廊坊银行原名廊坊市商业银行股份有限公司，成立于2000年12月29日，2008年12月更名为现名。2019年，廊坊银行完成新一轮增资扩股工作，增资完成后注册资本增至57.70亿元。股东及持股比例方面，其第一大股东华夏幸福基业控股股份公司（以下简称“华夏幸福控股”）通过全资子公司华夏幸福（嘉兴）投资管理有限公司认购股份的形式，进行了同比例的增持，华夏幸福控股直接持股比例由19.99%降至15.94%，全资子公司华夏幸福（嘉兴）投资管理有限公司持股比例为4.06%，实际关联方合并持股比例不变。2021年1月，华夏幸福控股将其所持廊坊银行4.99%股份转让至廊坊市直属国有独资企业廊坊市投资控股集团有限公司，转让后华夏幸福所持股份比例由15.94%降至10.95%，与其关联方合并持有股份比例由19.99%降至15.00%。根据廊坊银行计划，华夏幸福控股股权将逐步退出。截至2021年末，廊坊银行股本57.70亿元，前五大股东及持股比例见表1。廊坊银行无控股股东或实际控制人。

表1 2021年末前五大股东及持股比例

序号	股东名称	持股比例（%）
1	朗森汽车产业园开发有限公司	15.36
2	华夏幸福基业控股股份公司	10.95
3	河北大庆道桥工程有限公司	8.70
4	固安汇润投资开发有限公司	8.25

5	三河汇福粮油集团饲料蛋白有限公司	7.96
合计		51.22

数据来源：廊坊银行提供，联合资信整理

截至2021年末，廊坊银行已设立分支97家分支机构，包括1家总行营业部、2家分行营业部和94家支行；拥有2家村镇银行，分别为香河益民村镇银行股份有限公司和滦平盛阳村镇银行股份有限公司，持股比例分别为51.00%和43.74%。

廊坊银行注册地址：河北省廊坊市广阳区爱民东道83号新世界中心办公楼大厦C区17号楼5-14层、22层。

廊坊银行法定代表人：邵丽萍。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，廊坊银行存续期内经联合资信评级的债券为2020年11月9日发行的本金为30.00亿元的无固定期限资本债券和2022年6月8日发行的本金为20.00亿元的无固定期限资本债券，债券概况见表2。

2021年以来，廊坊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	20 廊坊银行永续债 01	22 廊坊银行永续债
发行日期	2020-11-09	2022-06-08
发行规模	30 亿元	20 亿元
期限	5+N	5+N
利率	4.8%	4.7%
兑付日期	--	--

数据来源：廊坊银行提供资料，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022年一季度，中国经济发展面临的国内

外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所

回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。

投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

额 1.48 万亿美元,同比增长 13.00%。其中,出口 8209.20 亿美元,同比增长 15.80%;进口 6579.80 亿美元,同比增长 9.60%;贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳, PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%,猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%,各月同比增速回落幅度有所收敛;PPI 环比由降转升,上行动力增强,输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动,带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张, 财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元,比上年同期多增 1.77 万亿元;3 月末社融规模存量同比增长 10.60%,增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看,财政前置带动政府债券净融资大幅增长,是支撑社融扩张的主要动力,一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳, 民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度,全国一般公共预算收入 6.20 万亿元,同比增长 8.60%,财政收入运行总体平稳。其中,全国税收收入 5.25 万亿元,同比增长 7.70%,主要是受工业企业利润增长带动,但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面,2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元,同比增长 8.30%,为全年预算的 23.80%,进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障,科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大, 居民收入稳定增长。2022 年一季度,城镇调查失业率均值为

5.53%,其中 1 月、2 月就业情况总体稳定,调查失业率分别为 5.30%、5.50%,接近上年同期水平,环比小幅上升,符合季节性变化规律;而 3 月以来局部疫情加重,城镇调查失业率上升至 5.80%,较上年同期上升 0.50 个百分点,稳就业压力有所增大。2022 年一季度,全国居民人均可支配收入 1.03 万元,实际同比增长 5.10%,居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置,保持经济运行在合理区间,实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月,国务院常务会议指出,要把稳增长放在更加突出的位置,统筹稳增长、调结构、推改革,切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间:部署促进消费的政策举措,助力稳定经济基本盘和保障改善民生;决定进一步加大出口退税等政策支持力度,促进外贸平稳发展;确定加大金融支持实体经济的措施,引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定:着力通过稳市场主体来保就业;综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定,保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响,经济稳增长压力加大。生产端,停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注;需求端,投资对经济的拉动作用有望提升,可能主要依靠基建投资的发力;国内疫情的负面影响短期内或将持续,制约消费的进一步复苏;在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下,叠加上年基数攀升的影响,出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此,IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大,实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

廊坊市具有独特的区位优势,京津冀协同发展雄安新区的建设对廊坊市经济发展具有积极影响;另一方面,房地产市场行

情波动以及房地产企业融资环境收紧等因素对当地金融机构产生的影响需保持关注。

廊坊银行主要经营区域位于河北省廊坊市。廊坊市位于河北省中部偏东，地处北京、天津两大城市之间，环渤海腹地，为省辖地级市城市，幅员面积 6429 平方公里，主城区面积 54 平方公里。廊坊市下辖两区六县和一个开发区，代管两个县级市，常住人口超过 550 万人。

2015 年 4 月 30 日，中共中央政治局审议通过《京津冀协同发展规划纲要》。京津冀协同发展的核心以疏解非首都核心功能、解决北京“大城市病”为基本出发点，调整优化城市布局 and 空间结构，构建现代化交通网络系统，扩大环境容量生态空间，推进产业升级转移，推动公共服务共建共享，加快市场一体化进程，打造现代化新型首都圈，努力形成京津冀目标同向、措施一体、优势互补、互利共赢的协同发展新格局。在京津冀协同发展战略的推动下，廊坊市战略地位突出，未来发展潜力大。2017 年 4 月 1 日，中共中央、国务院印发通知，决定设立河北雄安新区。雄安新区是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区，是千年大计、国家大事。廊坊地处雄安新区与北京之间，将受益于新区的建设和相关经济发展的红利。

近年来，廊坊市持续推动产业结构转型升级，重点发展高端装备制造、新材料、节能环保、信息技术、文化旅游、医药健康等产业，并借助大兴国际机场的通航，加快推动临空经济区和综合保税区建设，大力发展航空物流、航空保障、高端服务等临空指向型经济。通过协同发展，廊坊市将形成区域间产业合理分布和上下游联动机制，推动产业发展和人才聚集，造高端高新产业聚集区；另一方面，2019—2020 年，受新冠肺炎疫情影响，廊坊市第二、三产业发展增速明显放缓，2021 年，随着疫情的有效管控，域内企

业有序复工复产，经济增速有所企稳回升。2019—2021 年，廊坊市分别实现生产总值增长 7.0%、3.5%和 6.6%；2021 年，廊坊市生产总值为 3553.10 亿元，其中，第一产业增加值 216.3 亿元，同比增长 6.6%；第二产业增加值 1193.6 亿元，同比增长 5.5%；第三产业增加值 2143.2 亿元，同比增长 7.4%。

近年来，环京区域房地产市场行情出现较大波动，叠加房地产企业融资环境的收紧，相关房地产企业经营和融资压力加大，部分重仓环京区域的房地产企业信用风险逐步暴露，对廊坊市金融机构业务发展和资产质量产生的影响需保持关注。但另一方面，随着环京地区房价逐步调整到位，居民购房需求有望触底反弹，叠加监管陆续出台政策放宽保障性住房需求相关信贷的限制，廊坊市内房企融资压力有望得到缓解。截至 2021 年末，廊坊市金融机构各项存款余额 7589.4 亿元，较上年末增长 7.2%；金融机构各项贷款余额 7844.4 亿元，较上年末增长 6.8%。

4. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，然而房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，而普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置

向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021

年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，然而在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，部分中小银行面临的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；然而存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的

积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释

能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表5 城商行主要监管数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
不良贷款率（%）	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率（%）	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差（%）	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例（%）	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率（%）	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷

类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，然而随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

五、管理与发展

2021 年，廊坊银行不断完善公司治理架构和内部控制体系，公司治理运营和内控执行情况较好；廊坊银行国资法人持股比例逐步提升，然而比例仍相对较低，主要股东以民营企业为主，且股权质押比例较高，相关影响需持续关注；关联交易金额未突破监管限制，其主要股东华夏幸福控股爆发阶段性债务危机，华夏幸福及关联方已经成立债委会，对整体债务进行了重组并在积极推进，后续仍需对相关授信的回收情况保持关注。

廊坊银行根据《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》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组成的“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，2021 年各治理主体均能够履行相关职能，公司治理运营情况较好。

截至 2022 年 3 月末，廊坊银行董事会成员由 9 名董事组成，非职工董事 8 名（含 3 名独立董事、3 名股东董事），职工董事 1 名，其中股东董事由廊坊市投资控股集团有限公司提名 2 名、朗森汽车产业园开发有限公司提名 1 名，华夏幸福基业控股股份公司及其关联方未提名新一届董事会董事；监事会由 5 名监事组成，其中，职工监事 2 名（含监事长 1 名），股东监事 1 名，外部监事 2 名；高级管理层成员合计 7 名，其中副行长 1 名，行长助理 6 名，行长职位暂时空缺，目前，廊坊银行根据《中华人民共和国公司法》、中国银保监会《银行保险机构公司治理准则》以及《廊坊银行股份有限公司章程》的相关规定，按照市委市政府以及监管部门的相关要求，在行党委的统一领导下，正依法合规开展行长选聘工作。廊坊银行董事长邵丽萍女士，有国有银行、新加坡金融机构海外工作经历，回国后曾任平安银行总行内控与稽核部总经理、财务会计部总经理、代理首席财务官及杭州银行总行副行长等职务。

从股权结构来看，截至 2021 年末，廊坊银

行股本总额 57.70 亿元，其中法人持股比例为 97.99%，自然人持股比例为 2.01%，其中主要股东华夏幸福控股及其关联方，持股比例由 2020 年末的 19.99% 下降至 15.00%。华夏幸福控股作为 A 股上市房地产公司华夏幸福基业股份有限公司（以下简称为“华夏幸福”）的控股股东，主要从事产业园区开发和城市地产开发等业务。截至 2021 年末，廊坊银行前十大股东质押股权占廊坊银行全部股份的 29.59%，对外质押股份比例较高，对其股权稳定性可能造成的影响需保持关注。廊坊银行针对出质股权比例较高的情况，计划通过华夏幸福及其关联方所持该行股权向国有企业转让退出，压降股权质押比例，提升国有股权占比，不断优化股权结构，进一步提升股权结构稳定性。

关联交易方面，根据合并监管报表，截至 2021 年末，廊坊银行针对华夏幸福控股所在集团授信敞口为 10.00 亿元，全部为贷款，该授信敞口在华夏幸福控股及其下属子公司的违约债务中，目前华夏幸福控股及华夏幸福组建了债委会，并公布了相关债务重组方案，正在积极推进债务重组事项的落地，廊坊银行对其授信敞口的后续回收工作已经加入债委会，将根据债委会安排逐步推进回收工作；单一最大关联方授信余额、单一最大关联集团授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 6.44%、10.74% 和 42.90%，关联授信指标均有所上升，主要是由于某国资企业入股导致其存续授信被划入关联交易管理所致，但关联交易金额未突破监管限制。

内控方面，廊坊银行实行一级法人体制，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，内控执行情况较好，组织架构图见附录 1。2021 年，廊坊银行围绕“保稳定、控风险、调结构、稳发展”的经营目标与战略重点，以夯实内控体系和机制建设为目标，持续落实风险管理三道防线监督检查机制，逐步搭建操作风险管理制度体系，

不断优化以风险为导向的反洗钱管理模式，加大案件风险防控力度，持续开展合规文化建设工作，推动内控管理水平不断提升。

六、业务经营分析

廊坊市金融机构众多，竞争较为激烈，但得益于在当地经营时间长及其积累的客户基础较为夯实，廊坊银行在当地金融同业中具有较强的竞争力，存贷款业务在当地市场占有率较高。2021 年，廊坊银行继续围绕“夯基础、调结构”

的指导方针，坚持“立足地方经济、支持中小企业、服务城乡居民”的市场定位，实现廊坊区域网点全覆盖，并有效辐射天津、河北省内其他地区和北京。得益于在当地经营时间长及其积累的客户基础较为夯实，廊坊银行在当地金融同业中保持了较强的市场竞争力，2021 年末廊坊银行贷款余额在廊坊市各银行金融机构中市场占有率排名第 2 位，存款余额市场占有率排名第 1 位；但另一方面，廊坊市银行业金融机构数量较多，竞争较为激烈，对其业务发展带来一定挑战。

表 6 存贷款市场占有率及排名

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	16.30%	1	16.50%	1	16.70%	1
贷款市场份额	12.20%	3	12.90%	2	14.00%	2

注：存贷款市场占有率为廊坊银行业务在廊坊市内同业中的市场份额

数据来源：廊坊银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2021 年，廊坊银行提高企业资金结算服务效率，促进企业结算资金留存，推动对公存款规模有所回升；公司贷款业务持续增长，但受宏观经济下行、区域信贷需求收缩等因素影响，对公贷款业务增速下降。

公司存款方面，廊坊银行充分发挥地方法人金融机构的地缘优势，持续深化“银政企”业务合作，积极承接地方政府财政资金存款，获得市政府、市财政等机构的较大力度支持。2021 年，随着疫情的逐步管控以及疫情防控常态化工作的推进，廊坊银行积极调整对公存款营销策略，提高企业资金结算服务效率，促进企业结算资金留存，其对公存款规模有所回升。截至 2021 年末，廊坊银行公司存款（含保证金存款及其他，下同）余额 789.53 亿元，较上年末增长 15.07%。

公司贷款方面，廊坊银行聚焦北京城市副

中心及辐射区域、临空经济区及辐射区域、雄安新区及辐射区域三大区域开展业务，主要聚焦核心企业的优质供应商、热点区域内龙头企业、全国领先企业本地子公司三大客群，得益于京津冀协同发展所带来的地域优势以及国家及地方政府出台多项鼓励措施，其公司贷款业务持续发展；此外，廊坊银行积极践行普惠金融，加强对小微企业的支持力度，并响应监管号召，为受疫情影响严重的小微企业提供无还本续贷及专项低息信贷产品，全面支持企业复工复产。另一方面，2021 年以来，受疫情冲击，廊坊市内企业整体信贷需求有所收缩，同时，随着房地产业宏观调控、行业整体下行，廊坊银行收紧房地产贷款投放政策，放慢房地产贷款投放节奏，导致其整体对公贷款规模增速放缓。截至 2021 年末，廊坊银行公司贷款（含贴现，下同）总额 893.01 亿元，较上年末增长 10.66%。

表 7 存贷款业务结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2020 年 末	2021 年 末
存款								
公司存款 (含保证金及其他存款)	788.15	686.12	789.53	51.33	40.78	42.55	-12.95	15.07
储蓄存款	747.23	996.22	1007.24	48.67	59.22	54.29	33.32	1.11
合计	1535.38	1682.33	1855.35	100.00	100.00	100.00	9.57	10.28
贷款								
公司贷款 (含贴现)	645.17	806.96	893.01	65.74	65.51	60.84	25.08	10.66
其中: 贴现	22.52	23.83	25.02	2.29	1.93	1.70	5.82	4.99
个人贷款	336.26	424.77	556.53	34.26	34.49	37.92	26.32	31.02
合计	981.43	1231.73	1467.69	100.00	100.00	100.00	25.50	19.16

注: 1.因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差

2.2021 年末存款总额中包含应计利息 58.58 亿元; 贷款总额中包含应计利息 17.80 亿元

数据来源: 廊坊银行审计报告, 联合资信整理

2. 零售银行业务

2021 年, 廊坊银行主动调整储蓄负债期限结构, 压降高成本的长期储蓄占比, 受此影响, 储蓄存款增速明显下降; 个人贷款在经营性和消费类贷款良好增长的促进下保持较高增速, 未来个人住房按揭贷款的发展空间较大。

廊坊银行确立了“零售转型”的战略发展方向, 建立以客户为中心的产品、服务体系, 并与外部数据分析机构合作, 深度分析客户行为, 建立客户画像及标签, 实现客户分层服务, 达到精准营销; 同时, 不断更新储蓄存款产品体系, 根据监管及利率定价自律委员会对存款业务的相关要求, 优化存款产品结构, 增加客户粘性; 在新冠肺炎疫情背景下, 围绕零售数字化转型, 重点发展零售存款业务线上化, 借助科技力量和线上渠道延伸服务触点, 通过数字化运营不断加强与客户线上交互, 促进储蓄存款的沉淀。2021 年, 廊坊银行主动调节存款结构, 压降长期限高成本定期储蓄存款以优化资金成本, 叠加廊坊银行在监管要求下清退全部互联网平台储蓄存款, 导致其储蓄存款规模增速显著放缓。截至 2021 年末, 廊坊银行储蓄存款余额 1007.24 亿元, 较上年末增长 1.11%。

理财业务方面, 2021 年, 廊坊银行坚持稳健的投资理念, 审慎管理投资组合, 保障理财业

务安全稳定运营; 同时根据资管新规要求稳步压降保本理财产品规模, 对理财产品结构进行调整和优化。截至 2021 年末, 其理财产品已完成全部净值化转型, 净值型产品余额 53.58 亿元, 无保本理财产品。

个人贷款方面, 2021 年, 廊坊银行着重拓展较高收益的个人经营性贷款和个人消费类贷款, 在疫情背景下零售贷款快速推进线上化战略, 个人贷款客户量、业务规模、收入得到快速发展, 同时消费类贷款规模的大幅增长促进了贷款收益率的上行。另一方面, 廊坊银行个人住房按揭贷款投放力度较弱, 且在环京区域房地产市场景气度下降的背景下规模明显收缩; 此外, 在监管环境收紧的情况下, 廊坊银行互联网贷款业务规模亦出现收缩, 互联网联合贷款由廊坊银行与联合贷款人共同制定客户准入、授信、贷后等风险管理策略, 双方按约定比例联合出资, 各自按出资比例分享利息收入、承担本金损失; 早期投放的部分存续互联网联合贷款出资比例不符合监管要求, 需关注相关贷款后续压降、清退情况。监管报表口径下, 截至 2021 年末互联网贷款余额为 194.96 亿元。2021 年, 得益于个人消费贷款和个人经营性贷款的快速增长, 廊坊银行个人贷款业务保持较高增速。截至 2021 年末, 廊坊银行个人贷款余额 556.53 亿

元，较上年末增长 31.02%。其中，个人经营性贷款余额 197.71 亿元，个人消费贷款余额 347.24 亿元，个人住房贷款余额 11.58 亿元。考虑到廊坊银行个人住房按揭贷款规模在城商行中处于较低水平，且其占比距离银行业“房地产贷款占比和个人住房贷款占比上限”新规要求仍有较大空间，随着环京房价调整到位，居民购房需求有望触底反弹，在风险可控的情况下，其未来住房按揭贷款能够为个人贷款业务的持续发展提供一定支撑。

3. 金融市场业务

2021 年，廊坊银行主动负债力度不大，同业资产配置规模有所减小；投资业务规模进一

步降低，非标投资规模小幅下降，投资结构进一步优化；另一方面，其非标投资规模虽持续下降但仍保持较高占比，未来面临持续调整的压力。

廊坊银行根据全行资产负债配置的期限要求，在保证全行流动性安全的基础上开展同业业务。廊坊银行通过发行同业存单、同业拆入及吸收同业存放来进行市场资金融入，2021 年市场融入资金规模有所增长，但占负债总额的比重保持稳定，主动负债力度不大。廊坊银行同业资产业务由拆出资金、回购业务和存放同业组成，2021 年同业资产配置力度有所减小。廊坊银行同业交易对手包括为国内股份制商业银行、城市商业银行和少量农商银行，另包括部分行业排名靠前的证券公司。

表 8 投资资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	338.13	396.55	414.94	38.71	52.15	55.10
信托计划及资产管理计划	493.82	304.32	302.57	56.54	40.02	40.18
定向融资计划	--	8.77	0.00	--	1.15	0.00
理财产品	10.12	11.60	0.00	1.16	1.53	0.00
权益工具	5.60	10.38	10.38	0.64	1.37	1.38
基金	25.79	28.76	0.00	2.95	3.78	0.00
投资资产总额	873.45	760.37	753.08	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	16.96	14.60	22.74	--	--	--
投资资产净额	856.49	745.77	730.33	--	--	--

注：2021 年末投资资产总额含应计利息 25.19 亿元

数据来源：廊坊银行审计报告，联合资信整理

廊坊银行的投资业务品种主要包括债券、信托受益权和资产管理计划等。2021 年，廊坊银行根据监管要求，进一步降低信托收益权及资产管理计划配置力度，且上述投资到期不再续作，逐步清退、压降非标投资，导致整体投资资产规模亦有所下降；同时，廊坊银行加大标准化债券的配置力度，债券投资规模以及占投资资产的比重有所提升。债券投资方面，2021 年，廊坊银行投资策略趋于谨慎，债券配置结构进一步向利率债倾斜，降低金融债券和企业债券的投资规模，企业债券主要为评级在 AA 级以上的城投债及地方国企债券。截至 2021 年末，

廊坊银行债券投资总额 414.94 亿元，其中利率债（政府债券和政策性金融债券）合计占债券投资的 93.73%，金融债券占 4.53%，企业债券占 1.73%。非标资产投资方面，廊坊银行持有的信托收益权及资产管理计划主要投向信托贷款和资金池产品，底层资产涉及房地产业、其他服务业、金融业、制造业等行业。截至 2021 年末，廊坊银行信托受益权及资产管理计划余额为 302.57 亿元，其中底层资产投向信贷类余额 175.53 亿元，投向房地产行业的信贷类资产余额 56.10 亿元。2021 年，廊坊银行实现投资收益（含投资资产利息收入）23.00 亿元。

七、财务分析

廊坊银行提供了 2021 年合并财务报表，合并范围包括廊坊银行及其控股的 2 家村镇银行，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2021 年，在客户存款增长的带动下，廊坊银行资产规模保持增长；同时，在监管政策的引导下，将资源持续向信贷业务方向倾斜，同业资产配置力度低，投资资产规模持续压降，非标投资占比虽有所下降然而占比仍较高。

表9 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	206.87	217.35	201.24	9.87	9.54	8.26	5.06	-7.41
同业资产	42.88	74.81	55.21	2.05	3.28	2.27	74.44	-26.20
贷款和垫款	949.63	1191.82	1420.90	45.30	52.29	58.34	25.50	19.22
投资类资产	856.49	745.77	730.33	40.85	32.72	29.99	-12.93	-2.07
其他类资产	40.65	49.67	27.83	1.94	2.18	1.14	22.19	-43.97
资产总额	2096.53	2279.42	2435.51	100.00	100.00	100.00	8.72	6.85

数据来源：廊坊银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2021 年，廊坊银行贷款规模保持较快增长趋势；投向房地产业及与其相关性较高的建筑业贷款及非标投资合计占比较高，易受国家宏观政策调控及房地产市场波动影响，相关风险需持续关注；在不良贷款处置力度较大情况下，不良贷款率得到管控，信贷资产质量整体保持稳定，亦存在一定规模关注类和逾期贷款，信贷资产质量下行压力仍然存在，未来贷款拨备计提或将面临一定压力。

2021 年，廊坊银行贷款规模增长较快，2021 年末贷款净额 1420.90 亿元，较上年末增长 19.22%，占资产总额的比重进一步上升至 58.34%。贷款行业分布方面，廊坊银行依托廊坊本地机构、石家庄分行和天津分行的客户资源，持续加大对中小微企业的信贷支持力度，批发和零售业贷款占比保持首位；制造业贷款方面，由于相关环保及产业政策原因，部分企业实施转型且融资需求下降，导致廊坊银行制造业贷款占比有所下降。截至 2021 年末，廊坊银行前五大贷款行业贷款余额合计占贷款总额的

55.99%，其中第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 23.10%，面临一定的行业集中风险。

房地产业贷款方面，廊坊银行在客户选择上实行名单制管理，合作的房地产企业需为全国 50 强房地产企业及其子公司或在京津冀区域内的项目公司，或为廊坊银行设有网点的区域前 5 名当地龙头房地产企业；在项目选择上重点支持具有刚需和改善特征的居住型物业。廊坊银行严格执行房地产贷款业务调控政策，严格执行房企资质审查、最低资本金比例、资本金真实性审查等要求；严禁违规发放或挪用信贷资金进入房地产领域。廊坊市的区位优势使得当地房地产业贷款需求相对较高，廊坊银行持续关注行业动态，发掘较为优质的客户进行准入，房地产贷款占比保持在较高水平；另一方面，受新冠肺炎疫情以及环京各城市房地产行业调控升级等因素的影响，环京区域房价出现大幅下滑，部分环京房企销售回款难度加大，现金流周转紧张，融资难度加大，信用风险有所暴露，廊坊银行出于审慎经营考虑收紧房地产授信政

策，2021 年末房地产贷款规模有所收缩。截至 2021 年末，母行监管报表口径下，廊坊银行房地产贷款余额 152.00 亿元，另有 56.10 亿元投向房地产业的类信贷非标产品，整体在房地产

业的信用风险敞口较大，需关注当前环京区域房地产市场走势以及房地产行业融资情况对其资产质量产生的影响。

表 10 贷款前五大行业分布

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占比 (%)	行 业	占比 (%)	行 业	占比 (%)
批发和零售业	21.90	批发和零售业	25.18	批发和零售业	23.10
房地产业	14.29	房地产业	13.00	房地产业	9.87
制造业	11.97	制造业	10.52	制造业	7.95
建筑业	7.15	建筑业	6.44	建筑业	9.81
租赁和商务服务业	2.33	租赁和商务服务业	3.52	租赁和商务服务业	5.22
合 计	57.64	合 计	58.66	合 计	55.95

数据来源：廊坊银行审计报告，联合资信整理

2021 年，廊坊银行按照大额风险暴露管理办法对存量客户进行统计，严格管控贷款风险暴露，贷款客户集中风险较为可控。截至 2021 年末，廊坊银行大额风险暴露指标均未突破监管限制。

表 11 大额风险暴露情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
*单一最大客户贷款/资本净额 (%)	5.40	4.52	6.08
*最大十家客户贷款/资本净额 (%)	48.06	39.48	52.74

注：*数据为母公司口径

数据来源：廊坊银行监管报表，联合资信整理

2021 年，在新冠肺炎疫情对实体经济产生较大冲击的背景下，农林牧渔业、制造业等小微企业以及个体工商户的抗风险能力不足，廊坊银行相关行业贷款不良贷款进一步暴露，逾期贷款规模明显上升，不良贷款规模亦新增暴露；另一方面，廊坊银行加强了对存量逾期客户的管理，持续提升管控水平和力度，同时加大风险贷款处置力度，通过重组盘活、打包转让、核销、现金清收等手段处置不良贷款，使得不良贷款

率保持稳定。2021 年，廊坊银行现金清收不良贷款 3.88 亿元，重组 18.28 亿元，核销 21.66 亿元，向资产管理公司转让不良信贷资产 15.43 亿元，受让机构为两家地方性资产管理公司。截至 2021 年末，廊坊银行不良贷款率为 2.02%，关注类贷款占比 4.23%，母行口径逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重为 84.47%。另需注意的是，截至 2021 年末，廊坊银行针对受疫情影响的企业累积实施延期还本付息金额 28.67 亿元，其中 0.47 亿元划入不良，28.20 亿元划入正常，需进一步关注其后续资产质量迁徙情况。

从贷款拨备水平看，2021 年，廊坊银行贷款拨备计提力度较大，然而由于核销规模较大以及不良贷款余额上升，导致贷款拨备水平较上年末基本保持稳定。截至 2021 年末，廊坊银行贷款减值准备余额为 46.81 亿元，拨备覆盖率 159.77%，贷款拨备率 3.23%，考虑到其关注类和逾期贷款规模较大，且延期还本付息贷款未来的实质迁徙情况尚不明确，信贷资产质量下行压力仍存在，未来其贷款拨备计提或将面临一定的压力。

表 12 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	924.69	1163.11	1358.96	94.22	94.43	93.75
关注	37.25	43.48	61.28	3.80	3.53	4.23
次级	7.79	14.08	19.09	0.79	1.14	1.32
可疑	9.11	7.86	6.87	0.93	0.64	0.47
损失	2.60	3.19	3.34	0.26	0.26	0.23
不良贷款	19.49	25.14	29.30	1.99	2.04	2.02
贷款合计	981.43	1231.73	1449.54	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	48.73	37.27	64.48*	4.97	3.03	4.51*
逾期 90 天以上贷款/ 不良贷款	--	--	--	81.91	98.69	84.47*
贷款减值准备余额	31.80	39.91	46.81	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	3.24	3.24	3.23
拨备覆盖率	--	--	--	163.19	158.77	159.77

注：1.表中数据均来源于监管报表口径，与年报口径略有差异

2.表中*数据均为母行口径，其余为合并口径

数据来源：廊坊银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2021 年，廊坊银行同业资产配置力度减小，同业资产规模小且整体面临的风险相对可控；投资类资产持续收缩，且投资策略进一步向标准化债券倾斜，对于非标投资到期不再续作，但受新冠肺炎疫情反复等外部不利因素影响，逾期非标资产有所增加，投资资产面临一定信用风险管理压力，未来资产质量变化情况及拨备计提情况值得关注。

2021 年，廊坊银行同业资产规模有所减少，然而整体配置力度较小，同业资产占资产总额的比重保持较低水平。截至 2021 年末，廊坊银行同业资产净额 55.21 亿元，其中存放同业款项 32.67 亿元，拆出资金 8.34 亿元，买入返售金融资产余额 14.19 亿元，标的资产全部为利率债。廊坊银行同业资产质量整体较好，截至 2021 年末，廊坊银行针对同业资产计提减值准备共计 0.14 亿元。

2021 年，廊坊银行进一步清退存量非标投资，并优先将资金用于信贷投放，其投资资产规模有所下降。截至 2021 年末，廊坊银行投资资产净额 730.33 亿元。从会计科目来看，廊坊银行投资资产由交易性金融资产、债权投资、其他

债权投资、和其他权益工具投资组成，2021 年末上述科目净额分别占投资资产净额的 28.73%、25.60%、44.25%和 1.42%；其中债权投资及交易性金融资产科目主要由债券、信托及资产管理计划组成，其他债权投资全部为债券。投资资产质量方面，近年来受疫情反复影响，廊坊银行持有的部分类信贷非标投资发生违约，底层贷款的投放行业涉及房地产业、物流公司、医疗管理公司、酒店及石油化工管理等行业，但另一方面，由于上述逾期信托产品底层贷款投放行业涉及民生保障性行业，且有房产、土地、在建工程等足值抵押物作为风险缓释，故未对上述逾期信托产品下调五级分类。截至 2021 年末，廊坊银行母行监管报表口径下信托产品计划投资余额 257.39 亿元，其中划入不良资产规模 0.95 亿元、关注类资产规模 88.27 亿元。此外，母行监管报表口径下，截至 2021 年末廊坊银行资管计划投资余额 34.64 亿元，其中划入关注类资产 8.59 亿元。上述关注资产底层为类信贷，风险缓释方式包括土地、股权抵质押及保证担保，产品抵押物价值能够覆盖投资本息，且担保方实力较强，故廊坊银行未对其进行下调五级分类。廊坊银行另有少量投资的企业债及 ABS 发生逾期，但逾期规模不大，截至 2021 年末，母行监管报表口

径下，非金融企业债券关注类资产 0.71 亿元。整体看，廊坊银行非标逾期规模较年初有所增加，需对后续关注类投资回收处置及减值计提情况保持关注。

(3) 表外业务

廊坊银行表外业务规模较大，然而保证金及定期存款覆盖比例较高，表外业务风险整体可控。廊坊银行表外业务以银行承兑汇票和信用证为主，截至 2021 年末，廊坊银行表外业务余额 293.77 亿元，其中银行承兑汇票余额 249.89 亿元，保证金比例为 95.71%。

2. 负债结构及流动性

2021 年，廊坊银行市场融入资金规模有所增长，且在存款增长的拉动下，负债规模稳步增长；存款稳定性有所提升，随着储蓄期限结构的调整，其资金成本有望下降；各项流动性指标保持合理水平，考虑到其非标投资规模较大且部分发生逾期，廊坊银行面临一定的流动性管理压力。

表 13 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	312.38	278.19	302.04	16.41	13.60	13.70	-10.95	8.57
客户存款	1535.38	1682.33	1855.35	79.02	82.27	84.17	9.57	10.28
其中：储蓄存款	747.23	996.22	1007.24	39.26	48.72	45.69	33.32	1.11
其他类负债	55.53	84.31	46.89	1.73	4.12	2.13	51.82	-44.38
负债合计	1903.29	2044.83	2204.28	100.00	100.00	100.00	7.44	7.80

数据来源：廊坊银行审计报告，联合资信整理

廊坊银行市场融入资金渠道主要为同业负债和同业存单的发行。2021 年，廊坊银行市场融入资金规模有所增长，但市场融入资金规模占负债比重保持稳定。截至 2021 年末，廊坊银行市场融入资金余额 302.04 亿元；其中，同业存放余额 57.61 亿元，拆入资金 74.33 亿元，发行同业存单余额 75.46 亿元。

客户存款是廊坊银行最主要的负债来源。2021 年，得益于对企业结算资金存款的留存沉淀，廊坊银行存款规模保持增长。截至 2021 年末，廊坊银行客户存款余额 1855.35 亿元；其中，储蓄存款占存款总额的 54.29%，定期存款占存款总额的 80.13%。廊坊银行存款结构中定期存款占比较高，存款稳定性较好，仍需关注存款成本对于存贷利差的影响。

流动性方面，得益于资产负债结构持续的良性调整，廊坊银行各项流动性指标保持合理水平；另一方面，随着贷款业务的高速发展，存贷比指标上升较快，长期流动性管理水平需保

持一定关注；同时考虑到廊坊银行非标投资规模较大且部分发生逾期，使其面临一定的流动性压力。

表 14 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	77.75	97.23	88.65
流动性覆盖率 (%)	178.15	232.48	167.12
净稳定资金比例 (%)	138.17	143.59	132.36
存贷比 (%)	63.77	72.68	79.97

数据来源：廊坊银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年，廊坊银行投放了一定规模的低息贷款以支持小微企业复工复产，生息资产收益率下降，净利差有所收窄，营业收入水平下滑；考虑到投资结构调整、拨备计提等因素，盈利能力或将进一步承压。

表 15 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	51.43	53.77	52.55
其中：利息净收入（亿元）	44.83	49.45	45.62
手续费及佣金净收入（亿元）	1.49	0.46	0.42
投资收益（亿元）	4.92	5.57	5.01
营业支出（亿元）	31.57	35.05	31.68
其中：业务及管理费（亿元）	17.25	18.57	17.85
资产减值损失（亿元）	13.78	15.76	13.08
拨备前利润总额（亿元）	33.67	34.01	33.96
净利润（亿元）	15.28	13.75	14.38
净利差（%）	1.99	2.07	1.83
成本收入比（%）	33.55	34.53	33.96
拨备前资产收益率（%）	1.62	1.55	2.79
平均资产收益率（%）	0.74	0.63	0.61
平均净资产收益率（%）	9.10	6.43	6.18

数据来源：廊坊银行审计报告，联合资信整理

廊坊银行利息收入主要来源于贷款、同业业务以及投资资产产生的利息收入，利息支出主要为吸收存款、发行同业存单和同业业务利息支出。2021 年，廊坊银行响应监管号召，加大力度践行普惠金融，投放了较多支持小微企业的低息贷款，导致其生息资产收益率整体下滑，净利差有所收缩，利息净收入水平随之下降。投资收益方面，2021 年，廊坊银行调整投资业务方向，投资资产结构向收益较低的利率债倾斜，投资收益有所收缩，其贡献度保持较低水平。手续费及佣金净收入方面，由于之前年度廊坊银行将零售信贷资产打包成财产权信托出售且底层客户为零售信贷客户，信托管理人为了便于管理与廊坊银行签署资产管理合同，廊坊银行根据管理资产情况收取部分已转让资产管理费，随着底层资产规模越来越小，管理费用逐步减少，导致廊坊银行手续费及佣金净收入明显减少。2021 年，廊坊银行实现利息净收入 45.62 亿元，投资收益 5.01 亿元，手续费及佣金净收入 0.42 亿元。

廊坊银行营业支出主要是由业务及管理费和资产减值损失组成。2021 年，廊坊银行加强成本管控力度，成本收入比处于合理水平；另一

方面，廊坊银行保持了较大的信贷资产减值准备计提力度，但整体信用减值损失有所减少。2021 年，廊坊银行成本收入比 33.96%，资产减值损失规模为 13.08 亿元。

从收益率来看，2021 年，受信用减值损失规模减少影响，廊坊银行净利润小幅回升，但考虑到净利差收窄、营业收入增长乏力等情况，其盈利能力有待提升。另考虑到投资资产结构持续调整、资产质量面临下行压力、拨备面临一定计提压力的情况下，廊坊银行未来盈利或将进一步承压。

4. 资本充足性

2021 年，廊坊银行通过利润留存的方式补充资本，资本充足率保持较好水平。

2021 年，廊坊银行保持较低分红比例，对利润留存影响不大；然而由于其盈利能力较弱，利润留存规模有限，资本内生能力一般。截至 2021 年末，廊坊银行股东权益合计 231.23 亿元，其中股本总额 57.70 亿元，其他权益工具 29.99 亿元，资本公积 62.63 亿元，未分配利润 39.94 亿元。

2021 年，随着业务的不断开展，廊坊银行风险加权资产规模保持增长；得益于高风险权重非标资产所占比重的下降以及低权重利率债配比的增加，风险资产系数有所下降；资本充足性指标保持较好水平，资本充足。廊坊银行已于 2021 年 3 月提前赎回 20 亿元二级资本债券，赎回后对其资本水平未产生明显影响。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资本净额（亿元）	224.60	267.86	247.37
其中：一级资本净额（亿元）	192.09	232.97	229.74
核心一级资本净额（亿元）	192.09	202.89	199.65
风险加权资产（亿元）	1616.27	1669.45	1774.74
风险资产系数（%）	77.09	73.24	72.09
股东权益/资产总额（%）	9.22	10.29	9.49
资本充足率（%）	13.90	16.04	13.94
一级资本充足率（%）	11.89	13.96	12.94

核心一级资本充足率(%)	11.88	12.15	11.25
--------------	-------	-------	-------

数据来源：廊坊银行审计报告，联合资信整理

八、外部支持

廊坊银行存贷款市场份额在廊坊市内排名靠前，且设立两家村镇银行，在市内业务覆盖面较广。作为区域性商业银行，廊坊银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，廊坊银行已发行且尚在存续期内的债券本金 50.00 亿元，以 2021 年末母行监管报表数据为基础，廊坊银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续期债券本金的保障倍数见表 17，合格优质流动性资产、股东权益对存续期债券的保障能力较好。

表 17 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金(亿元)	50.00
合格优质流动性资产/存续债券本金(倍)	7.28
股东权益/存续债券本金(倍)	4.62
净利润/存续债券本金(倍)	0.29

注：合格优质流动性资产为母行监管报表口径

数据来源：廊坊银行审计报告，联合资信整理

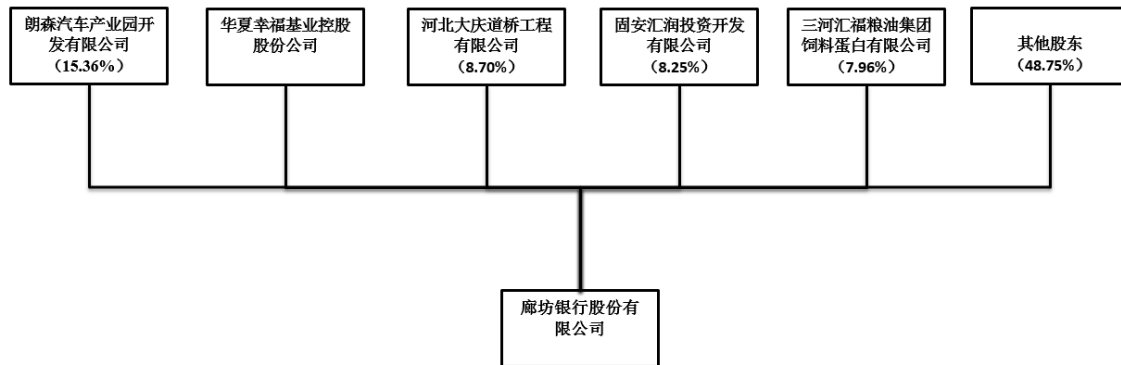
从资产端来看，廊坊银行非标投资规模较大，资产端流动性水平一般；且非标投资逾期规模较大，面临一定的信用风险管控压力，但资产出现大幅减值的可能性不大。从负债端来看，廊坊银行储蓄存款占客户存款的比重整体上升，核心负债稳定性有所提升；市场融入资金占负债总额的比重不高，整体负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为廊坊银行未来业务经营能够保持稳定，能够为存续期债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

十、结论

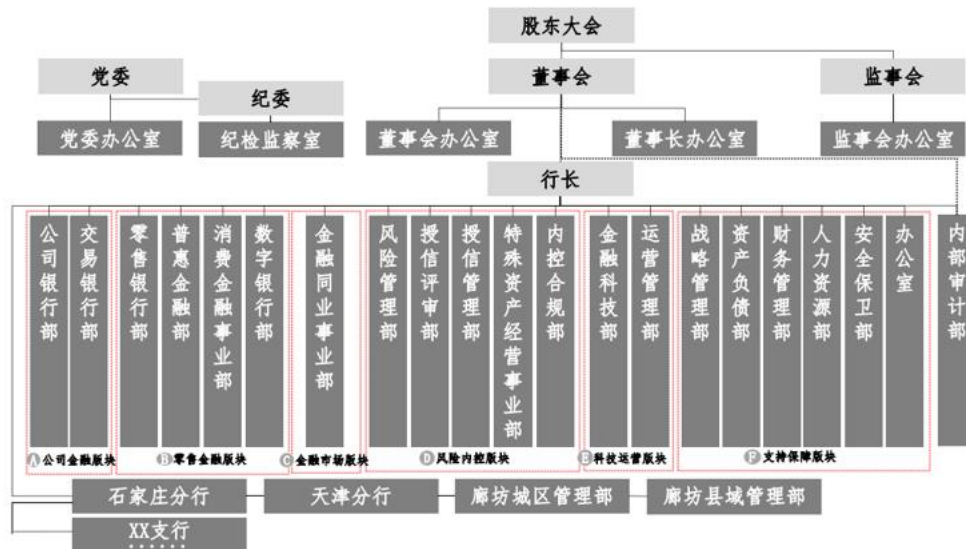
基于对廊坊银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持廊坊银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“20 廊坊银行永续债 01”和“22 廊坊银行永续债”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末廊坊银行股权结构图



资料来源：廊坊银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末廊坊银行组织架构图



资料来源：廊坊银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	赣州银行	温州银行	龙江银行	廊坊银行
资产总额（亿元）	2445.95	3247.97	2829.64	2435.51
贷款净额（亿元）	1458.07	1708.24	1185.37	1420.90
存款总额（亿元）	1857.44	2236.49	2341.48	1855.35
股东权益（亿元）	154.47	199.87	175.86	231.23
不良贷款率（%）	1.68	0.94	3.31	2.02
拨备覆盖率（%）	169.77	153.17	143.29	159.77
资本充足率（%）	11.01	10.75	15.20	13.94
核心一级资本充足率（%）	7.73	9.27	9.84	11.25
营业收入（亿元）	50.93	55.42	44.91	52.55
净利润（亿元）	8.07	1.98	6.89	14.38
平均资产收益率（%）	0.35	0.06	0.24	0.61
加权平均净资产收益率（%）	5.40	1.11	4.15	6.18

注：“赣州银行”为“赣州银行股份有限公司”简称；“温州银行”为“温州银行股份有限公司”简称；“龙江银行”为“龙江银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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

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

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

具体等级设置和含义如下表。

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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 评级展望设置及含义

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

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持