

长安银行股份有限公司  
2018 年二级资本债券  
信用评级报告



上海新世纪资信评估投资服务有限公司  
*Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.*

# 概述

编号:【新世纪债评(2018)010348】

**评级对象:** 长安银行股份有限公司 2018 年二级资本债券 (本期债券)

**主体信用等级:** AA<sup>+</sup>

**评级展望:** 稳定

**债项信用等级:** AA (未安排增级)

**评级时间:** 2018 年 5 月 16 日

**注册额度:** 不超过 30 亿元

**存续期限:** 10 年期, 第 5 年末附有前提条件的赎回选择权

**发行目的:** 充实二级资本, 提高资本充足率。

**增级安排:** 无

**偿还方式:** 按年付息, 到期一次性还本

## 主要财务数据及指标

项 目	2015 年	2016 年	2017 年
<b>财务数据与指标</b>			
总资产 (亿元)	1593.71	1813.40	2094.91
股东权益 (亿元)	92.96	125.42	135.52
总贷款 (亿元)	631.96	772.33	911.33
总存款 (亿元)	1002.50	1180.27	1439.82
营业收入 (亿元)	38.89	46.08	46.80
拨备前利润 (亿元)	20.13	28.64	28.22
净利润 (亿元)	7.71	12.38	13.91
净息差 (%)	2.81	2.85	2.32
手续费及佣金净收入/营业收入 (%)	8.98	10.88	11.41
成本收入比 (%)	40.33	34.76	38.52
平均资产回报率 (%)	0.54	0.73	0.71
平均资本回报率 (%)	8.78	11.33	10.66
不良贷款率 (%)	1.45	1.84	1.95
拨备覆盖率 (%)	206.37	163.36	160.20
<b>监管口径指标</b>			
单一客户贷款集中度 (%)	8.36	6.27	10.33
最大十家客户贷款集中度 (%)	48.21	41.11	61.02
流动性比率 (%)	36.21	35.75	51.48
核心一级资本充足率 (%)	9.92	10.33	10.43
资本充足率 (%)	10.82	11.08	11.27

注 1: 表中财务数据与指标根据长安银行经审计的 2015-2017 年财务报告整理计算 (合并口径)。其中, 2015 年度数据取自 2016 年度经审计的合并口径财务报表追溯数;

注 2: 上表中各项“监管口径指标”数据来源于长安银行经审计的上报银监会 1104 监管报表, 若上述指标与上报银监会 1104 监管报表数据不符, 系后期审计调整所致。

## 分析师

艾紫薇 azw@shxsj.com  
周小白 zxb@shxsj.com  
Tel: (021) 63501349 Fax: (021) 63500872

上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F  
http://www.shxsj.com

## 评级观点

### ➤ 主要优势/机遇:

- **较好的业务基础。**长安银行是陕西地区省级城商行, 在陕西省内已形成较广泛的网点布局, 且未来营业网点与服务区域将逐步覆盖陕西全境。
- **外部支持。**长安银行在业务发展与资本补充等方面能够得到股东与地方政府的支持。

### ➤ 主要劣势/风险:

- **经济与金融环境风险。**在宏观经济环境未得到根本性改善、金融去杠杆及利率市场化的背景下, 商业银行在资产质量、结构调整和盈利能力等方面仍然面临压力。
- **区域竞争力待加强。**长安银行以新设合并方式组建而来, 目前在陕西省内存贷款市场占有率仍较低, 该行对于省内业务资源的整合与利用仍有待加强。
- **投资业务风险。**近年来, 长安银行资金业务规模持续增长, 且以非标准化产品投资为主, 将持续考验该行的投资管理能力和风险控制能力。此外, 在监管趋严、金融去杠杆的背景下, 该行资金业务面临结构调整压力。
- **资产质量压力。**2017 年, 长安银行贷款客户集中度较高, 表外业务规模持续增长, 非标资产配置规模较大等问题, 将持续考验该行的信用风险管理能力。
- **房地产相关业务风险。**长安银行传统信贷业务、资金业务及表外业务等均有较大规模投向为房地产行业, 且该行贷款多以房产做担保, 在区域房地产市场不确定性因素仍较多, 且调控政策趋紧的大背景下, 房地产相关业务的风险管理压力趋升。
- **债券减记风险。**本期二级资本债券含减记条款, 在一定条件下会触发该条款, 当债券本金被减记后, 债券即被永久性注销。

➤ 未来展望

通过对长安银行及其发行的本期债券主要信用风险要素的分析,新世纪公司给予该行主体信用等级 AA+, 评级展望为稳定;认为本期债券还本付息安全性很强,并给予本期债券信用等级 AA。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



## 声明

除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本评级机构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。

本信用评级报告的评级结论是本评级机构依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。本次评级所依据的评级方法是新世纪评级《新世纪评级方法总论》及《商业银行信用评级方法》。上述评级方法可于新世纪评级官方网站查阅。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据评级对象所提供的资料，评级对象对其提供资料的合法性、真实性、完整性、正确性负责。

本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

本次评级的信用等级在本期债券存续期内有效。本期债券存续期内，新世纪评级将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以任何方式外传。

# 长安银行股份有限公司 2018 年二级资本债券 信用评级报告

## 一、银行概况

长安银行是由陕西境内宝鸡市商业银行、咸阳市商业银行、渭南城市信用社、汉中城市信用社和榆林城市信用社五家地方法人银行业金融机构通过新设合并方式成立的省级法人商业银行，于 2009 年 7 月 31 日开业，初始注册资本金 30.00 亿元，总行设在陕西省西安市。

自成立以来，长安银行通过定向增发、内生资本转增股本等形式对资本进行补充。2016 年，该行在通过内生资本增资的同时，向部分原始法人股东定向增发 6.69 亿股，并引入外部财务投资者海航旅游集团有限公司（以下简称“海航旅游”），截至 2017 年末，该行股本余额为 56.41 亿元。该行股本结构较为稳定，主要股东以陕西当地大型国有企业为主。2017 年末，该行股本结构中国家股占 0.91%、国有法人股占 60.10%。

图表 1. 2017 年末长安银行前十大股东持股情况<sup>1</sup>

序号	股东名称	股东性质	持股数（亿股）	持股比例（%）
1	陕西延长石油（集团）有限责任公司	国有法人股	11.28	20.00
2	陕西煤业化工集团有限责任公司	国有法人股	11.28	20.00
3	陕西有色金属控股集团有限责任公司	国有法人股	6.77	12.00
4	陕西东岭工贸集团股份有限公司	其他法人股	3.44	6.10
5	海航旅游集团有限公司	其他法人股	3.34	5.92
6	榆林市兴昌投资有限责任公司	其他法人股	3.26	5.78
7	齐商银行股份有限公司	其他法人股	2.46	4.35
8	陕西喜悦投资有限责任公司	其他法人股	2.20	3.89
9	西部信托有限公司	国有法人股	1.66	2.94
10	陕西鸿达水景园艺工程有限公司	其他法人股	1.31	2.32
	合计	-	47.00	83.30

资料来源：长安银行

长安银行主要业务集中于陕西地区，目前已基本搭建起全省的营业网点布局，截至 2017 年末，该行共有 10 家分行、11 个直属支行、223 家营业网点（含分行及直属支行）、771 台 ATM 机（或自助设备）和 3 家村镇银行<sup>2</sup>。目前该行人员及系统整合已基本完成，但对于省内业务

<sup>1</sup> 前十大股东中，陕西煤业化工集团有限责任公司和陕西喜悦投资有限责任公司存在对外质押该行股权情况，质押股权总额分别为 6.36 亿股和 2.01 亿股，共计为 8.37 亿股，上述股东股权质押数量占持有公司股权数量的比重分别为 56.37%和 91.45%。

<sup>2</sup> 2018 年 1 月，该行新设陕西太白长银村镇银行股份有限公司，截至本评级报告出具日，该行共计拥有 4 家村镇银行。

资源的整合与利用仍有待加强。此外，2016年11月，该行发起设立的陕西长银消费金融有限公司获批核准营业，成为西北地区首家、全国第16家消费金融公司。近年来，该行存贷款在当地的市场份额逐渐提高，但在陕西省金融机构存贷款业务的市场占有率仍较低，截至2017年末，该行人民币存、贷款余额在陕西省金融机构中占比分别3.76%和3.41%，分别较年初上升0.39个百分点和0.25个百分点。

**图表 2. 2017 年末长安银行合并范围内子公司基本情况 (单位: 亿元)**

企业名称	注册地	性质	注册资本	持股比例	表决权
陕西岐山长安村镇银行有限责任公司 <sup>3</sup>	宝鸡市岐山县	村镇银行	0.50	30.97	54.55
陕西长银消费金融有限公司	西安市	消费金融	3.60	51.00	51.00
天水甘肃长银村镇银行股份有限公司	甘肃省天水市	村镇银行	0.50	51.00	51.00

资料来源：长安银行

截至2017年末，长安银行资产总额为2094.91亿元，股东权益为135.52亿元，总存款和总贷款分别为1439.82亿元和911.33亿元，不良贷款率为1.95%，资本充足率为11.27%，核心一级资本充足率为10.43%。2017年，该行实现营业收入46.80亿元、拨备前利润28.22亿元、净利润13.91亿元。

## 二、本期债券概况

长安银行股份有限公司2018年二级资本债券拟发行金额不超过30亿元，具体情况见下表。本期二级资本债券所募集的资金将用于充实二级资本，提高资本充足率。

<sup>3</sup> 该行对陕西岐山长安村镇银行有限责任公司委派董事6人，占董事会成员(11人)半数以上，能够控制其经营和财务决策。

图表 3. 本期拟发行债券概况

债券名称:	长安银行股份有限公司 2018 年二级资本债券
清偿顺序:	本期债券本金和利息的清偿顺序和利息支付顺序排在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, 本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序, 与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债券同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算, 投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。
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的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) 中国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。触发事件发生日指中国银监会或相关部门认为触发事件已经发生, 并且向发行人发出通知, 并同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内, 发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告, 并通知本期债券持有人; 减记执行日的前一个工作日, 发行人将本期债券的减记通知送达中央结算公司, 并授权中央结算公司在减记执行日进行债权注销登记操作。
发行规模:	不超过 30 亿元
债券期限:	10 年期, 第 5 年末附有前提条件的赎回选择权
债券利率:	具体参见募集说明书
发行价格:	
付息方式:	按年付息, 到期一次还本
担保方式:	无担保

资料来源: 长安银行 2018 年二级资本债券募集说明书

截至本评级报告出具日, 长安银行存续未到期的金融债券金额为 20.00 亿元 (15 长安银行债)。

### 三、宏观经济和政策环境

2018 年一季度全球经济景气度自高位略有回落, 增长前景依然向好, 美联储货币政策持续收紧或带来全球性信用收缩, 主要经济体间关税政策将加剧贸易摩擦, 热点地缘政治仍是影响全球经济增长的不确定性冲击因素。我国宏观经济继续呈现稳中向好态势, 在以供给侧结构性改革为主的各类改革措施不断推进落实下, 经济发展质量和效率有望进一步提升。随着我国对外开放范围和层次的不拓展, 稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险各项工作稳步落实, 我国经济有望长期保持中高

## 速增长态势。

2018 年一季度全球经济景气度自高位略有回落，增长前景依然向好，美联储货币政策持续收紧或带来全球性信用收缩，主要经济体间关税政策将加剧贸易摩擦，热点地缘政治仍是影响全球经济增长的不确定性冲击因素。在主要发达经济体中，美国经济、就业表现依然强劲，美联储换届后年内首次加息、缩表规模按期扩大，税改计划落地，特朗普的关税政策将加剧全球贸易摩擦，房地产和资本市场仍存在泡沫风险；欧盟经济复苏势头向好，通胀改善相对滞后，以意大利大选为代表的内部政治风险不容忽视，欧洲央行量化宽松规模减半，将继美联储之后第二个退出量化宽松；日本经济温和复苏，通胀回升有所加快，而增长基础仍不稳固，超宽松货币政策持续。在除中国外的主要新兴经济体中，经济景气度整体上要略弱于主要发达经济体；印度经济仍保持中高速增长，前期的增速放缓态势在“废钞令”影响褪去及税务改革积极作用逐步显现后得到扭转；俄罗斯经济在原油价格上涨带动下复苏向好，巴西经济已进入复苏，两国央行均降息一次以刺激经济；南非经济仍低速增长，新任总统对经济改革的促进作用有待观察。

2018 年一季度我国宏观经济继续呈现稳中向好态势，在以供给侧结构性改革为主的各类改革措施不断推进落实下，经济发展质量和效率有望进一步提升。国内消费物价水平温和上涨、生产价格水平因基数效应涨幅回落，就业形势总体较好；居民收入增长与经济增长基本同步，消费稳定增长，消费升级需求持续释放、消费新业态快速发展的态势不变；房地产投资带动的固定资产投资回升，在基建投资增速回落、制造业投资未改善情况下可持续性不强，而经济提质增效下的投资结构优化趋势不变；进出口增长强劲，受美对华贸易政策影响或面临一定压力；工业企业生产增长加快，产业结构升级，产能过剩行业经营效益提升明显，高端制造业和战略性新兴产业对经济增长的支撑作用持续增强。房地产的调控政策持续、制度建设加快、区域表现分化，促进房地产市场平稳健康发展的长效机制正在形成。“京津冀协同发展”、“长江经济带发展”、雄安新区建设及粤港澳大湾区建设等国内区域发展政策持续推进，新的增长极、增长带正在形成。

在经济稳中向好、财政增收有基础条件下，我国积极财政政策取向不变，赤字率下调，财政支出聚力增效，更多向创新驱动、“三农”、民生等领域倾斜；防范化解地方政府债务风险持续，地方政府举债融资机制日益规范化、透明化，地方政府债务风险总体可控。货币政策维持稳



健中性，更加注重结构性引导，公开市场操作利率上调，流动性管理的灵活性和有效性提升；作为双支柱调控框架之一的宏观审慎政策不断健全完善，金融监管更加深化、细化，能够有效应对系统性金融风险。人民币汇率形成机制市场化改革有序推进，以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节，人民币汇率双向波动明显增强。

在“开放、包容、普惠、平衡、共赢”理念下，以“一带一路”建设为依托，我国的对外开放范围和层次不断拓展，开放型经济新体制逐步健全同时对全球经济发展的促进作用不断增强。人民币作为全球储备货币，人民币资产的国际配置需求不断提升、国际地位持续提高，人民币国际化和金融业双向开放不断向前推进。

我国经济已由高速增长阶段转向中高速、高质量发展的阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。2018年作为推动高质量发展的第一年，供给侧结构性改革将继续深入推进，强化创新驱动，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险各项工作，打好三大攻坚战，经济将继续保持稳中有进的态势。从中长期看，随着我国对外开放水平的不断提高、经济结构优化、产业升级、内需扩大、区域协调发展的逐步深化，我国经济的基本面有望长期向好和保持中高速增长趋势。同时，在主要经济体货币政策调整、地缘政治、国际经济金融仍面临较大的不确定性及国内防范金融风险 and 去杠杆任务仍艰巨的背景下，我国的经济增长和发展依然会伴随着区域结构性风险、产业结构性风险、国际贸易和投资的结构性摩擦风险以及国际不确定性因素的冲击性风险。

## 四、银行业运营状况和风险关注

### （一）银行业运营状况与风险关注

近年来，受宏观经济影响，商业银行盈利增速有所放缓，不良资产有所上升。中短期内，在注重高质量经济增长、推进供给侧改革及金融去杠杆的宏观经济及金融环境下，预计商业银行整体表内外资产增速将持续放缓，资产质量及盈利能力仍将承压，银行个体的差异化特征逐步显现。

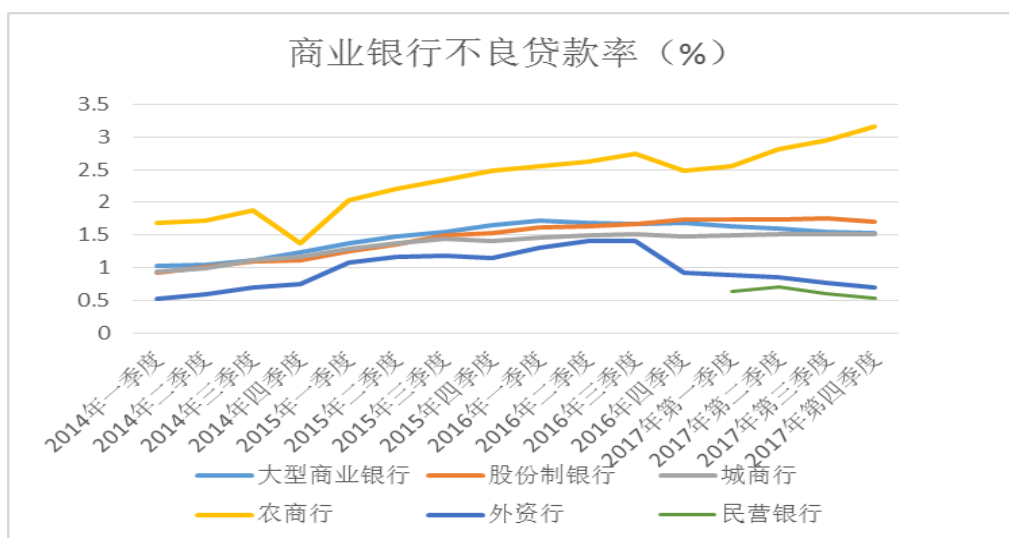
## 1. 银行业运行情况

银行业运行质量对于我国金融体系稳定性具有重要性影响。近年来，我国商业银行各项业务快速增长，每年新增融资规模在社会融资体系中保持主导地位。2017 年全年我国社会融资规模增量为 19.44 万亿元，其中，对实体经济发放的本外币贷款及未贴现的银行承兑汇票占社会融资规模的比重为 73.97%。

近几年，银行业金融机构整体资产保持增长，但 2016 年底以来，受金融去杠杆及强监管的影响，商业银行资产规模增速持续下降。据中国银监会数据统计，截至 2017 年末，我国银行业金融机构资产规模 252.40 万亿元，同比增长 8.68%，负债总额 232.87 万亿元，同比增长 8.40%。国有大型商业银行凭借其网点及资本规模的绝对优势仍占据主导地位，但在当前经济环境下，大型商业银行业务发展速度趋缓，整体资产占比持续下降；股份制银行则依靠其良好的公司治理结构、有效的约束与激励机制及灵活的产品与服务创新机制，在我国银行业金融机构中具有重要地位，近几年资产占比整体有所上升；城商行及农村金融机构则在各自经营区域内有一定竞争力与市场地位，近年保持了较快的发展速度，资产占比有所上升。截至 2017 年末，我国大型商业银行、股份制银行、城商行及农村金融机构资产规模占比分别为 36.77%、17.81%、12.57% 和 13.00%。

受宏观经济增速放缓及经济结构调整影响，近几年，我国商业银行资产质量面临较大下行压力。截至 2017 年末，根据银监会数据统计，我国商业银行不良贷款率及关注类贷款比例分别为 1.74% 和 3.49%。近年来，部分商业银行对贷款进行了较大规模的展期、续期及借新还旧操作，不良贷款认定标准相对宽松。除贷款外，商业银行信托受益权、资管计划投资规模及表外理财规模较大，部分投资投向了有融资需求的企业，相关资产质量并未在不良率等指标中体现，整体看，我国商业银行资产质量风险暴露仍不充分。中短期内，我国将加大供给侧改革力度，金融去杠杆过程中部分企业融资难度及融资成本上升，加之房地产市场调控力度较大，融资平台政府信用逐步剥离，商业银行仍面临资产质量下行压力。

图表 4. 各类商业银行不良贷款率情况 (单位:%)



资料来源：中国银监会

在不良贷款大幅上升、贷款核销加大的情况下，商业银行拨备消耗较快，拨备覆盖率整体有所下降，截至 2017 年末，我国商业银行拨备覆盖率 181.42%，较 2013 年末的 282.70% 下降了 101.28 个百分点。此外，鉴于商业银行不良贷款划分标准有所宽松、关注类贷款上升较快及应收款项类投资等业务的拨备计提仍有一定操作空间，商业银行的真实拨备水平可能弱于其指标表现。

从商业银行资本充足度来看，通过自身利润留存、股东增资及发行二级资本债等方式，商业银行资本得到有效补充，整体资本充足度处于较好水平。截至 2017 年末，根据银监会数据统计，商业银行加权平均资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.65%、11.35% 和 10.75%，分别较 2013 年末上升了 1.46 个、1.40 个和 0.80 个百分点。

2014 年 11 月 22 日以来，央行多次降息降准，在 2015 年 10 月 23 日宣布“双降”的同时，央行同时宣布对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，存贷款利率基本放开。此外，2016 年 11 月底以来，受金融去杠杆、影响，市场流动性收紧，银行间市场及债市资金价格明显上行。在上述因素影响下，银行 2015 年以来净息差下降明显。为保持盈利能力，近年来我国商业银行一方面压缩成本支出，另一方面逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。此外，我国商业银行综合化经营步伐明显加快，目前大部分国有银行及股份制银行已初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。中短期内，商业银行生息资产规模、期限杠杆套利及理财、投行等中间

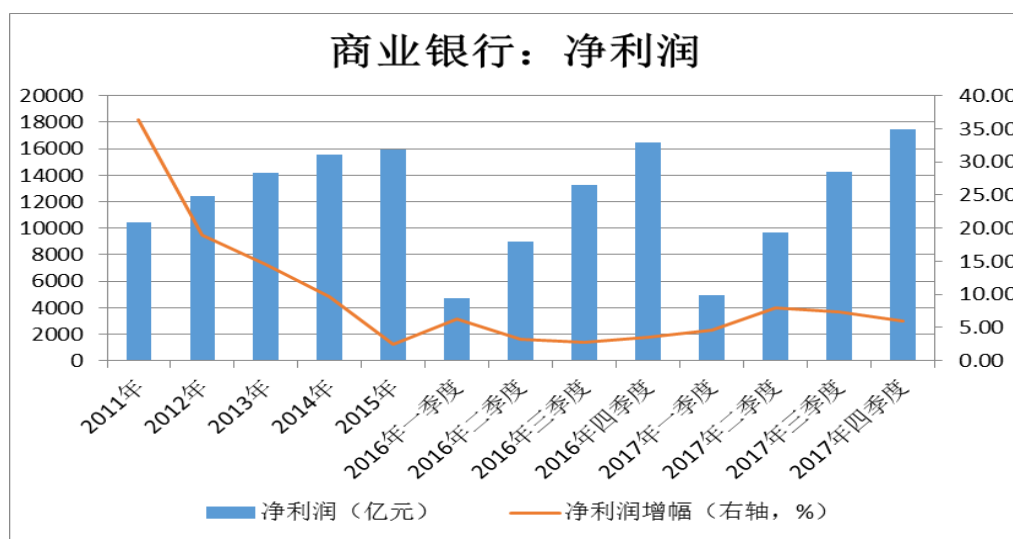
业务收入增长受阻，叠加商业银行存量不良资产仍需要时间逐步消化、投资及表外理财业务监管政策趋严带来的拨备计提上升的压力，商业银行盈利仍面临较大挑战。

图表 5. 商业银行主要盈利指标 (单位: %)

指标	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
净息差	2.68	2.70	2.54	2.22	2.10
非息收入占比	21.15	21.47	23.73	23.80	22.65
成本收入比	32.90	31.62	30.59	31.11	31.58

资料来源: 中国银监会

图表 6. 商业银行净利润情况 (单位: 亿元, %)



资料来源: 中国银监会

## 2. 银行业监管及政策

从行业监管来看，银监会是我国银行业监管的主要机构，成立于2003年，依法履行对全国银行业金融机构及其业务活动监督管理的职责。2008年金融危机爆发后，银监会顺应国际最新监管改革趋势，积极构建宏观审慎与微观审慎相结合的监管体系。2012年正式出台中国版巴塞尔III，尽管中国版Basel III与国际Basel III不同点很多，但总的来说，中国版Basel III协议比巴塞尔委员会的要求要更为严格。银监会在各个省份设立银监局，对当地银行实施全方位、定期及不定期的精细化检查，以防止银行经营风险的发生。巴塞尔III的出台及银监会日常的严监管将对中国银行体系信用评价产生正面的影响，可从长远上加强银行体系的稳健性，并可提升单个银行吸收损失的能力。

2014年11月30日，中国人民银行公布存款保险制度征求意见稿，

规定由投保机构向存款保险基金管理机构交纳保费，形成存款保险基金，存款保险基金管理机构依照本条例的规定向存款人偿付被保险存款，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币 50 万元。2015 年 3 月，《存款保险条例》经国务院批准通过，定于 2015 年 5 月 1 日起施行。存款保险制度的推出将淡化政府对银行信用的隐性担保，有利于维护金融安全与稳定，提高银行体系的稳健性，增强社会各界对商业银行的信心。短期来看，在商业银行无挤兑事件发生之前，储户对银行的信用较不敏感，且存款保险制度覆盖了 99.63% 的存款人的存款，存款搬家的现象不会发生，对小银行吸储影响相对有限。

近年来，商业银行通道、同业及表外业务快速扩张，金融脱实向虚，宏观调控政策无法有效落地，地方政府融资平台、房地产企业与产能过剩行业融资未能有效控制；在商业银行持续加杠杆、对同业负债依赖度上升的过程中，商业银行自身负债稳定性下降，流动性风险上升；分业监管的模式也造成了监管空白，机构监管套利行为与规避监管的手段增多。鉴于上述原因，2017 年以来，银行监管进入强监管去杠杆时代，一方面体现在当年政策频发，直指商业银行理财、同业及非标业务；另一方面，国务院成立了国务院金融稳定发展委员会，成为现有金融监管框架之上的顶层设计，并在党的十九大提出健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，以平稳经济与金融周期，维护经济与金融稳定。

银行业监管改革方面，从组织架构上，2017 年 7 月，我国国务院金融稳定发展委员会成立。设立国务院金融稳定发展委员会，以统筹金融改革与统筹协调金融监管，更好的对系统性金融风险进行防范和处置，确保金融安全与稳定发展。

## （二）区域经济与金融环境

近年来，陕西省经济增速处于全国中高水平，经济结构调整有所优化。国家实施一带一路战略，赋予陕西内陆改革开放新高地和中国特色新型城镇化范例等重大使命，陕西在全国经济发展战略的地位将有所凸显，为该行提供较好的经营环境。

陕西省地处我国西北内陆腹地，总面积 20.58 万平方公里，地域南北长，东西窄，横跨黄河和长江两大流域中部，兼具承东启西、连接南北的区位之便，是中国陆上通往中亚、欧洲的重要中转站。省会西安是欧亚大陆桥中国段的中心城市，是中国特大城市中高速公路和国道主干

线通过最多的地方，也是国家六大铁路枢纽之一和四大区域性航空枢纽之一。截至 2017 年末，陕西省常住人口 3835.44 万人，比上年增加 22.82 万人。

陕西省拥有丰富的矿产资源和人文科教资源。陕西省地质成矿条件优越，陕北蕴藏优质煤、石油、天然气等矿产；关中有煤、钼、非金属建材、地热等矿产；陕南出产有色金属、贵金属、黑色金属及各类非金属矿产。陕西省煤炭、石油、天然气等能源储量和产量在全国排名前列，煤炭储量约占全国总量的 1/4，天然气和石油储量在全国排名分别为第 2 位和第 4 位，矿产潜在价值约占全国的三分之一，其中煤、石油、天然气、盐、钛、钼、煤、镍等 61 种矿产保有量位居全国前十位。陕西省历史悠久，省会西安是全国六大古都之一，是古代丝绸之路的起点，全省现有各类文物点 3.58 万处、博物馆 151 座、馆（藏各类文物 90 万件（组），文物数量、文物质量等均居全国前列。陕西省教育资源较丰富，截至 2017 年 5 月末，全省拥有普通高等院校 93 所，其中，“211”院校 8 所，“985 工程”院校 3 所（取自教育部公布高校名单）。旅游资源方面，目前陕西省拥有 5A 级景区 8 个，4A 级景区 93 个（取自陕西省旅游政务网站景区名录）。近年来，陕西省坚持以文化带动旅游发展，以旅游促进文化繁荣，推进大批文化旅游融合项目建设，打造特色鲜明文化旅游景区、文化产业基地和标志性文化基础设施，旅游总收入增长较上年 20% 左右。

近年来，陕西省整体经济增速有所波动，但经济增速维持在全国中高水平。根据陕西省国民经济与社会发展统计公报，2017 年陕西省实现生产总值 21898.81 亿元，比上年增长 8.0%，高于全国 1.1 个百分点。其中，第一产业增加值 1739.45 亿元，增长 4.6%；第二产业增加值 10895.38 亿元，增长 7.9%；第三产业增加值 9263.98 亿元，增长 8.7%，近年来陕西省第三产业对经济的贡献度不断提升，产业结构进一步优化，三产结构比例由 2016 年的调整为 2017 年 8.8:49.0:42.2 的 7.9:49.8:42.3。人均生产总值 57266 元，比上年增长 7.3%。

图表 7. 陕西省主要经济指标与居民收入水平情况

指标	2015 年		2016 年		2017 年	
	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)
地区生产总值 (亿元)	18171.86	8.0	19165.39	7.6	21898.81	8.0
第一产业增加值 (亿元)	1597.63	5.1	1693.84	4.0	1739.45	4.6
第二产业增加值 (亿元)	9360.30	7.3	9390.88	7.3	10895.38	7.9
第三产业增加值 (亿元)	7213.93	9.6	8080.67	8.7	9263.98	8.7
工业增加值 (亿元)	7634.19	6.9	7492.63	6.3	8721.45	8.1
全社会固定资产投资 (亿元)	20177.98	7.8	20825.25	12.1	23819.38	14.4
社会消费品零售总额 (亿元)	6578.11	11.1	7302.57	11.0	8236.37	11.8
外贸进出口总额 (亿人民币)	1895.66	12.8	1974.80	4.2	2714.93	37.4
累计实际利用外资 (亿美元)	46.21	10.6	50.12	8.5	58.94	17.6
城镇居民人均可支配收入 (元)	26420	8.4	28440	7.6	30810	8.3
农村居民人均可支配收入 (元)	8689	9.5	9396	8.1	10265	9.2

资料来源：陕西省国民经济与社会发展统计公报

陕西省工业主要以重工业为主，近年来，陕西省规模以上工业增加值和主营业务收入快速增长。2017 年陕西省规模以上工业增加值中，重工业增加值增长 7.4%，轻工业增长 11.5%；分工业门类看，采矿业增加值增长 4.3%，制造业增长 10.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 8.0%；能源工业增加值增长 5.5%，非能源工业增长 10.2%；六大高耗能行业增加值增长 4.5%。全年规模以上工业主营业务收入 22374.99 亿元，比上年增长 17.3%；利润 2185.68 亿元，增长 49.3%。在对接东部制造业转移的基础上，依托自身资源优势，陕西省逐步形成了包括有色冶金、能源化工（主要包括煤炭、石油、化工等行业）、装备制造、非金属矿物制品、通信电子等在内的八大支柱产业。八大支柱产业规模以上工业增加值占全省规模以上工业增加值比重达 90% 以上，其中能源化工行业规模以上工业增加值占八大支柱产业增加值的比重约为 60%。由于能源化工产业占比较大，陕西省工业产值较易受到宏观经济周期及能源价格波动的影响。近年来，陕西省制定了“三去一降一补”五大专项行动计划，此外，随着供给侧改革的推进，陕西省工业产能利用率整体有所提高。2017 年，陕西省全年工业产能利用率为 77.0%，比上年提高 3.7 个百分点。其中，煤炭开采和洗选业产能利用率为 68.2%，比上年提高 8.7 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业产能利用率为 75.8%，提高 4.1 个百分点。

陕西省第三产业起步较晚，以批发零售、交通运输、仓储和邮政及

金融业等为主，行业分布相对分散。在电商冲击下，陕西省批发零售业表现低迷，增速放缓，增速由 2011 年的 15.4% 下降至 2015 年的 7.4%；交通运输、仓储和邮政业持续发展，增速有所提升，2017 年，陕西省全年货运量 16.31 亿吨，比上年增长 9.4%，货物周转量 3761.63 亿吨公里，增长 9.2%，客运量 7.11 亿人，增长 0.4%，旅客周转量 907.65 亿人公里，增长 2.3%。

近年来，陕西省推进以西安为区域金融中心的地方金融体系建设，组建金融信息科技公司和农村金融服务公司，截至 2017 年末，全省金融机构（含外资）本外币各项存款余额 38153.27 亿元，同比增长 6.9%，比年初增加 2445.91 亿元；各项贷款余额 26924.48 亿元，同比增长 11.2%，比年初增加 2700.12 亿元。

图表 8. 陕西省主要金融指标（单位：亿元，%）

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
陕西金融机构本外币存款余额	32685.32	35707.36	38153.27
陕西金融机构本外币存款同比增长	13.7	9.2	6.9
全国金融机构本外币存款同比增长	12.4	11.3	8.8
陕西金融机构本外币贷款余额	22096.84	24224.37	26924.48
陕西金融机构本外币贷款同比增长	15.2	9.6	11.2
全国金融机构本外币贷款同比增长	13.4	12.8	12.1

资料来源：陕西省国民经济与社会发展统计公报

陕西省银行业金融机构中，国有银行依托其雄厚的资本实力及较多的网点设置，在陕西银行业中依然处于领先地位；各类股份制银行总体业务占比相对较高；城市商业银行及农村合作机构依靠其本地化资源优势，在当地市场份额上升较快。

图表 9. 陕西地区金融机构竞争情况（单位：亿元，%）

机构类别	2014 年末		2015 年末		2016 年末	
	资产总额	占比	资产总额	占比	资产总额	占比
大型商业银行	13598	37.18	14708.3	35.78	15680.2	34.69
政策性银行	3480.6	9.52	4107.5	9.99	4985.0	11.03
股份制商业银行	6336.4	17.33	7212.0	17.54	7307.9	16.17
城市商业银行	4049.6	11.07	5275.5	12.83	5350.9	11.84
其中：长安银行	<b>1264.18</b>	<b>3.46</b>	<b>1593.71</b>	<b>3.88</b>	<b>1813.40</b>	<b>4.01</b>
小型农村金融机构	6204.5	16.97	6581.7	16.01	8001.1	17.70
其他	2901.8	7.93	3227.3	7.85	3875.9	8.57
合计	<b>36570.9</b>	<b>100.00</b>	<b>41112.3</b>	<b>100.00</b>	<b>45201.0</b>	<b>100.00</b>

资料来源：陕西省金融运行报告



近年来，随着“一带一路”战略的提出，国家陆续出台了多项政策促进陕西省的发展。2015年3月，国家多部委联合发布《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景和行动》，提出发挥陕西省综合经济文化优势，打造西安内陆型改革开放新高地。随着“一带一路”战略的落地实施，未来陕西省经济发展动力仍较强。

## 五、业务竞争力

作为陕西地区省级城商行，长安银行在陕西省内已形成较广泛的网点布局，近年来公司业务规模迅速扩张，存贷款区域市场份额及排名有所提升。2017年以来，该行资金业务规模快速上升，增量主要为债券投资。证券投资基金、理财产品、信托计划及资管计划等非标准化产品投资规模有所压降，但存量仍较大。在银行业监管趋严、金融去杠杆的背景下，该行资金业务仍然面临一定的业务转型压力。

### （一）业务状况

作为一家重组新设的省级法人银行，近年来，长安银行加大网点布局力度，在省域内已形成较为广泛的营业网点格局。截至2017年末，该行设有10家分行，11家直属支行、223家营业网点（含分行及直属支行），拥有3737名员工<sup>4</sup>。依托广泛的网点布局、不断增强的资本实力以及对小微企业和“三农”扶持力度的加大，近年来，该行业务迅速扩张，存贷款市场份额有所上升，截至2017年末，该行存贷款在陕西省内市场排名分别升至第7名和第8名。

图表 10. 长安银行网点和员工数量

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
分行（家）	10	10	10
营业网点（家） <sup>5</sup>	183	213	223
ATM 或自助设备（台）	-	731	771
员工人数（人）	3862	3945	3737

资料来源：长安银行

<sup>4</sup> 2017 年末员工人数统计口径不含劳务派遣、内退员工等非正式员工。

<sup>5</sup> 分支机构中包括分行及直属支行。

**图表 11. 长安银行存贷款在陕西省市场占有率**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
地区存款市场份额 (%)	3.08	3.37	3.76
存款余额地区排名	10	8	7
地区贷款市场份额 (%)	2.89	3.16	3.41
贷款余额地区排名	8	9	8

资料来源：长安银行

长安银行目前主要业务仍集中在原五家地方法人银行所在经营区域及该行总部西安。截至 2017 年末，该行贷款业务在西安、宝鸡和榆林占比分别为 32.47%、27.98%和 17.48%。

**图表 12. 长安银行 2015-2017 各年末贷款区域分布情况 (单位：%)**

地区	2015 年末	2016 年末	2017 年末
西安	30.75	35.55	32.47
宝鸡	24.52	24.80	27.98
咸阳	7.69	5.85	5.33
渭南	5.31	5.09	4.15
榆林	17.57	15.50	17.48
汉中	3.80	3.30	3.47
安康	3.70	3.35	3.01
延安	4.65	4.25	3.84
商洛	1.48	1.79	1.52
铜川	0.53	0.52	0.75

资料来源：长安银行

## 1. 公司金融业务

在存款业务方面，近年来，长安银行对公存款营销手段日趋丰富，以传统信贷投放为主的营销模式得到改善。2017 年，该行加大对单位大额存单、组合存款等产品的营销推广。此外，该行与 16 家省市国资委监管企业签署了战略合作协议，并支持省市两级政府重点项目、保障房及棚户区改造、陕南移民搬迁、PPP 项目建设资金需求。

在贷款业务方面，长安银行充分发挥业务决策快、链条短的优势，符合当地中小企业需求，加之该行主要股东资本实力雄厚，上下游企业众多，在业务拓展过程中具有一定优势。作为陕西省级法人银行，该行在支持地方中小企业发展的同时，也成为部分重大政府项目参与行，并在政府存款营销方面取得了一定进展。2017 年，该行优先发展能源资源产业和地方特色产业，重点支持新能源、电子信息、航天航空等战略新兴产业，当年新增电力、水利、交通运输等行业贷款占全行新增贷款比重为 58.6%。从小微信贷结构来看，2017 年该行调整小微企业贷款客户的行业结构，压缩退出产能过剩行业，年末压缩退出类行业小微贷款余

额较年初减少 22.63 亿元，小微信贷结构得到一定优化。

近年来，长安银行公司类存款规模保持较快增长。2015-2017 年末公司类存款占总存款的比重分别为 62.78%、63.36%和 61.56%。该公司的公司类存款以活期存款为主，近年来定期存款占总存款的比重不足 20%。该行公司类贷款比重较高近年来占总贷款比重逾 80%，呈下降趋势。其中，小微贷款余额占比呈上升趋势，2015-2017 年末，该行小微企业贷款余额占全行贷款余额比重分别为 36.42%、36.57%和 36.82%。

**图表 13. 长安银行公司业务情况**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
公司类存款客户数 (万户)	3.78	4.55	未提供
公司类贷款客户数 (万户)	0.31	0.49	未提供
公司存款总额 (亿元)	629.42	747.77	886.29
公司存款增速 (%)	22.85	18.80	18.52
公司类存款占全行存款比重 (%)	62.78	63.36	61.56
公司贷款总额 (亿元)	547.08	657.22	733.24
公司贷款增速 (%)	21.69	20.13	11.57
其中：小微企业贷款余额 (亿元)	230.15	282.47	330.51
公司类贷款占全行贷款比重 (%)	86.57	85.10	80.46

资料来源：长安银行

近年来，长安银行通过与省市两级政府的合作关系，实现部分重大项目的对接，经营水平不断提升。2017 年，该行公司类存款日均余额为 870.01 亿元，较上年末增长 17.04%。综合来看，该行近几年对公业务经营实力进一步提升，但持续快速增长的对公贷款规模亦将考验该行的信贷风险管理能力。

## 2. 个人金融业务

在个人金融业务方面，长安银行积极开展产品和营销的创新，不断加强个人中间业务产品的推广，并联合完善和优化各项业务制度，得益于此，该行个人金融业务种类不断丰富，产品综合市场竞争力逐步提升，客户基础和业务规模快速扩张。

近年来，长安银行个人零售存款规模及占比快速提升，2015-2017 年末，该行个人零售存款规模分别为 237.19 亿元、303.56 亿元和 391.36 亿元；个人零售存款占全行存款总额比重分别为 23.66%、25.72%和 27.18%。其中，个人零售定期存款占比呈上升趋势，2015-2017 年末，该行个人零售定期存款占全行存款总额比重分别为 12.41%、13.35%和 15.74%。该行个人零售贷款规模及占比增速较快，2015-2017 年末，该行个人零售贷款规模增速分别为 9.56%、35.61%和 54.71%；占比分别为

13.85%、15.37%和 20.17%。

**图表 14. 长安银行个人业务情况**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
个人存款客户数 (万户)	155.36	196.19	未提供
借记卡累计流通卡数 (万张)	131.85	181.83	未提供
零售存款总额 (亿元)	237.19	303.56	391.36
零售存款增速 (%)	22.81	27.98	28.92
零售存款占比 (%)	23.66	25.72	27.18
零售贷款总额 (亿元)	84.88	115.11	178.08
零售贷款增速 (%)	9.56	35.61	54.71
零售贷款占比 (%)	13.43	14.90	19.54

资料来源：长安银行

注：零售存、贷款总额取自审计报告中个人存、贷款总额

### 3. 资金业务

近年来，长安银行资金业务规模逐年增长，但占比有所下降。2015-2017 年末，该行资金业务总额分别为 723.48 亿元、790.18 亿元和 901.69 亿元<sup>6</sup>；资金业务净额占全行总资产的比重分别为 45.40%、43.38% 和 42.90%。截至 2017 年末，该行同业业务、债券投资业务和资管类产品投资分别占该行资金业务规模的 20.48%、40.20% 和 39.32%。

2017 年以来，长安银行同业业务规模和占比皆有所上升。截至 2017 年末，该行同业业务规模为 184.68 亿元，占资金业务规模比重为 20.48%，分别较上年末增长 46.66 亿元和 3.01 个百分点。其中，受买入返售业务规模由 2016 年末的 68.79 亿元降至 2017 年末的 31.21 亿元。该行买入返售标的资产全部为债券，交易对手分为商业银行和其他金融机构，占比分别为 68.68% 和 31.32%。

近年来，长安银行债券投资规模大幅扩张。截至 2017 年末，该行债券投资规模为 362.51 亿元，占资金业务比重为 40.20%，分别较上年末大幅上升 200.45 亿元和 19.69 个百分点。从债券投资配置结构来看，该行投资债券品种包括国债、政府债券、金融债券和企业债券等。同业存单规模及占比为 4.95 亿元和 0.55%，交易对手主要为城商行和农信社。

历经 2016 年的大幅扩张以后，2017 年长安银行资管类产品投资规模有所压降。2015-2017 年末，该行资管类产品规模分别为 192.28 亿元、490.10 亿元和 354.50 亿元；占比分别为 26.60%、62.02% 和 39.32%。该

<sup>6</sup> 2015-2017 年末，该行资金业务规模未剔除相应资产减值准备金额，剔除资产减值准备金额后，该行资金业务净额分别为 722.66 亿元、786.65 亿元和 898.79 亿元。

行资管类产品主要包括证券投资基金、理财产品、信托计划和资产管理计划，截至 2017 年末，上述四类资金业务规模分别为 10.16 亿元、28.10 亿元、155.16 亿元和 159.78 亿元。

受资管新规和金融去杠杆的持续影响，长安银行对证券投资基金、理财产品、信托计划及资管产品等业务的投资规模或将继续压降，业务逐渐向信贷业务、标准化债券投资等业务方向回归。

图表 15. 长安银行资金业务情况（单位：亿元，%）<sup>7</sup>

行业	2015 年末		2016 年末		2017 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
<b>同业业务</b>	<b>414.48</b>	<b>57.29</b>	<b>138.02</b>	<b>17.47</b>	<b>184.68</b>	<b>20.48</b>
其中：存放同业及其他金融机构	115.89	16.02	69.23	8.76	153.47	17.02
拆出资金	3.00	0.41	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售	295.59	40.86	68.79	8.71	31.21	3.46
<b>债券投资</b>	<b>116.72</b>	<b>16.13</b>	<b>162.06</b>	<b>20.51</b>	<b>362.51</b>	<b>40.20</b>
其中：国债	57.82	7.99	45.52	5.76	195.25	21.65
政府债券	19.67	2.72	63.72	8.06	105.16	11.66
银行及非银金融机构债券	25.56	3.53	4.74	0.60	34.07	3.78
同业存单	0.00	0.00	37.28	4.72	4.95	0.55
企业债及其他	13.67	1.89	10.80	1.37	23.07	2.56
<b>证券投资基金、理财产品、信托计划及资管计划等</b>	<b>192.28</b>	<b>26.58</b>	<b>490.10</b>	<b>62.02</b>	<b>354.50</b>	<b>39.32</b>
<b>合计资金业务规模</b>	<b>723.48</b>	<b>100.00</b>	<b>790.18</b>	<b>100.00</b>	<b>901.69</b>	<b>100.00</b>

资料来源：长安银行

#### 4. 理财业务

近年来，长安银行理财业务快速发展，产品发行规模及收益水平快速提升，2017 年，该行累计发行理财产品 508 期，募集资金共计 1315.65 亿元，全年完成兑付理财产品 421 期，兑付客户本金 1195.73 亿元。截至 2017 年末，该行理财产品存续余额为 419.11 亿元，较上年末增长 40.08%。其中保本型理财产品占比为 26.38%，产品收益率在 3.8%-4.7% 之间，期限集中在一个月至两年；非保本理财产品占比为 73.62%，预期收益率在 4.7%-5.6% 之间，期限集中在一个月至两年。

2017 年，长安银行理财产品存量资金来源中 85.82% 为个人客户，单户平均规模不超过 39 万元左右，客户结构较为稳定。理财产品投资方式包括自主投资和投资定向专户，占比分别为 70.38% 和 29.62%。该行理财产品投向包括债券、货币市场工具、非标准化债权等，其中，投向债券、货币市场工具等标准化产品的占比为 89.46%。该行理财产品投向信用债券的级别全部在 AA 级及以上，杠杆率为 1.10%，期限错配

<sup>7</sup> 2015-2017 年末数据为对应资产总额，即未剔除资产减值准备金额。

缺口在 0.3 年左右。

## （二）发展战略

长安银行以“转型发展、追赶超越”为发展主线，以“服务丝路强国、服务中小提质增效、服务城乡统筹”为服务宗旨，实施“大资管、大零售、大同业”的协同发展战略，秉承服务区域与实体经济发展、特色发展并重等发展原则，形成“优化结构、转变方式、增强动力、提质增效”为重点的经营体系。未来，该行将通过实施“三步走”战略，打造区域化、特色化、集约化的“长银系”金融企业集团，至 2020 年末，力争效益类、效率类指标优于同业平均水平，满足上市银行的相关标准和要求。

近年来，长安银行以服务区域客户为主，加快转型发展、产品创新、精细化管理等步伐，在业务创新、系统建设、绩效考核及风险管控等方面皆有所进展。2016 年底，银监会农村金融部批准该行在陕西、陇县、甘肃天水市秦州区设立村镇银行，投贷联动业务规划亦通过董事会审议。综合化经营的发展战略，有助于提升该行的综合实力和差异化竞争优势，但区域经济增长和发展仍然伴随着各种风险，各类不确定因素的冲击将会持续考验该行的风险管理能力。

## 六、风险管理

长安银行建立了符合自身业务需要的风险管理体系。随着该行前几年不良资产的逐渐暴露，2017 年以来，该行不良贷款增速及关注类贷款率有所下降，信贷资产质量整体有所好转。但该行表外业务规模持续增长，非标资产配置规模较大，贷款客户集中度较高等问题将继续考验该行的信用风险管理能力。

长安银行建立了较为健全的风险管理组织架构。董事会为风险管理的最高决策机构，承担全面风险管理的最终责任，负责制定风险管理战略、审核风险管理政策、审批风险信息披露等；董事会下设董事会风险管理委员会，负责对经营管理层风险控制情况进行监督，定期审议风险管理报告，并对风险状况进行评估，对全行风险管理工作程序和工作效果进行评价，提出完善风险管理和内部控制的意见。高级管理层承担全面风险管理的实施责任，执行董事会决议，负责建立全面风险管理的运营管理架构和机制，制定风险管理政策和程序，识别、评估和控制各类

风险，向董事会报告风险管理情况。高级管理层下设风险管理委员会、资产负债管理委员会、操作风险管理委员会、综合考评委员会、预算管理委员会等，分别在授权范围管理控制主要风险及相关政策、程序的审批。各业务条线管理部门负责对各类风险实施具体监控与管理工作。监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督董事会和高级管理层风险管理履职尽责情况并督促改进。

长安银行针对风险防范建立“三个层次”的风险防控体系，在内部控制及风险防控方面能够实现明确、具体的防范责任。同时，该行制定了《全面风险管理办法》，将内部控制嵌入业务流程各个环节，形成了覆盖事前、事中、事后各个风险管理环节。该行建立了专职审批制度，制定了覆盖行业、区域、客户、产品四个维度的信贷政策指引，进一步统一全行信贷风险偏好。在风险资产管理方面，该行对风险资产实行大额项目“名单制管理”，并推行“项目例会制”对风险资产重大项目的加强管控。总体来看，该行基本建立了符合自身业务需要的全面风险管理体系，但频发的监管处罚仍体现该行风险管理方面的不足，随着后续业务的逐步开展，加之外部监管政策趋严，该行仍需不断完善自身风险管理制度及体系。

### （一）信用风险与管理

2017年，随着我国宏观经济增速放缓，在经济转型与经济结构调整中，中小企业运营的波动性加大，长安银行以小微企业为战略发展的重点，在业务的快速扩张过程中，信用风险管控难度较大。2015-2017年，该行关注类贷款规模较为稳定；不良贷款余额及不良贷款率呈逐年上升态势。2015-2017年末该行不良贷款余额分别为9.19亿元、14.24亿元和17.76亿元，不良贷款率分别为1.45%、1.84%和1.95%。2015-2017年，该行分别核销贷款0.02亿元、0.82亿元和0.44亿元。

图表 16. 长安银行不良贷款与关注类贷款情况（单位：亿元）

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
关注类贷款余额	17.37	16.62	20.38
不良贷款余额	9.19	14.24	17.76
其中:次级类	3.48	3.04	2.31
可疑类	4.69	9.63	7.64
损失类	1.02	1.57	7.82
关注类贷款比率 (%)	2.75	2.15	2.24
不良贷款率 (%)	1.45	1.84	1.95

资料来源：长安银行

随着贷款规模的快速扩张，长安银行逾期贷款规模相应增加。2015-2017年末，该行逾期贷款余额分别为19.32亿元、32.23亿元和35.72亿元；占总贷款比重分别为3.06%、4.17%和3.92%。近年来，该行逾期90天以上贷款占不良贷款比重均高于100%，反映出该行宽松的五级分类标准和信贷风险控制压力。此外，2017年末该行展期贷款余额（母公司口径）为17.75亿元，较年初增长24.13%，占贷款总额的1.98%。

**图表 17. 长安银行逾期贷款情况**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
1 到 90 天（含 90 天）（亿元）	3.58	2.71	2.88
91 到 360 天（含 360 天）（亿元）	10.09	16.81	12.44
361 天以上（亿元）	5.65	12.71	20.40
合计（亿元）	19.32	32.23	35.72
逾期贷款/总贷款（%）	3.06	4.17	3.92
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	171.27	207.23	191.82

资料来源：长安银行

2015-2017 年末，长安银行行业集中度呈逐年下降趋势。从行业分布情况来看，近年来，该行贷款行业分布主要集中在批发和零售业、房地产业及制造业等行业，截至 2017 年末，该行前五大行业贷款占比合计为 55.89%，较上年末下降 5.68 个百分点。其中，批发零售业占比 21.00%，较上年末下降 0.31 个百分点；房地产业占比 10.36%，较上年末下降 4.26 个百分点；制造业占比 12.10%，较上年末小幅下降 0.09 个百分点。从行业信贷质量来看，截至 2017 年末，该行批发零售业不良贷款率为 0.88%，较上年末下降 0.22 个百分点；房地产业不良贷款率为 0.01%；制造业不良贷款率为 0.53%，较上年末增加 0.38 个百分点。该行信贷业务、资金业务及表外业务等均有较大规模投向为房地产行业，且贷款多以房地产抵押贷款为主，随着部分地区房地产市场去库存压力仍较大，区域房地产市场不确定性因素仍较多，在调控政策趋紧的大背景下，该行房地产及相关行业风险敞口的上升也将加大其信用风险管理压力。



图表 18. 长安银行贷款前五大行业分布 (单位: %)

行业	2015 年末		2016 年末		2017 年末	
	占比	不良率	占比	不良率	占比	不良率
批发和零售业	25.97	3.42	21.31	1.10	21.00	0.88
房地产业	11.77	0.00	14.62	0.00	10.36	0.01
制造业	14.81	0.72	12.19	0.15	12.10	0.53
建筑业	8.99	1.49	8.61	0.07	7.22	0.04
采矿业	4.93	1.96	4.84	0.09	5.21	0.04
<b>前五大行业合计</b>	<b>66.47</b>	-	<b>61.57</b>	-	<b>55.89</b>	-

资料来源: 长安银行上报银监会 1104 报表

2017 年以来, 长安银行客户集中度大幅上升, 当年末, 该行单一客户贷款集中度和前十大客户贷款集中度分别为 10.33% 和 61.02%, 分别较年初上升 4.06 个百分点和 19.91 个百分点, 贷款集中度风险较高。其中, 该行向其前十大股东之一的海航旅游关联方海航集团有限公司和海航资产管理集团有限公司合计贷款 21 亿元, 集中度合计为 10.41%。

资金业务方面, 长安银行同业业务合作银行主要为国有银行、股份制银行及大型城商行等, 交易对手风险相对较小。该行债券投资主要投向为国债、政策性金融债、信用债和同业存单, 信用债规模及占比较小, 风险相对可控。该行投向理财产品、信托产品及资管计划等产品规模较大, 最终投向包括基础设施建设、制造业、房地产业及商贸业等, 宏观经济环境、国家政策导向、行业周期等因素将影响所投资产的质量, 较大规模的相关资产投资对该行信用风险管理带来一定考验, 该行对所投项目的风险甄别及把控尚存在较大的提升空间。

2017 年以来, 长安银行表外业务规模继续上升, 但增速同比有所回落。截至 2017 年末, 该行表外业务主要集中在发行非保本理财产品、银行承兑汇票和委托贷款, 占比分别为 38.83%、34.05% 和 24.16%。其中, 该行发行非保本理财产品规模为 308.56 亿元, 较上年末增长 46.72%; 银行承兑汇票规模为 270.54 亿元, 较上年末增长 10.75%; 委托贷款规模为 191.97 亿元, 较年初下降 17.26%。该行委托贷款行业分布主要集中在房地产行业, 占比为 71.17%, 较上年末下降 5.65 个百分点, 但仍处于较高水平。

**图表 19. 长安银行表外业务情况 (单位: 亿元)**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
银行承兑汇票	191.60	244.28	270.54
开出信用证	-	2.23	2.35
开出保函	3.93	7.17	18.64
信用卡未使用额度	1.45	2.31	2.51
发行非保本理财产品	-	210.31	308.56
委托贷款	122.95	232.02	191.97
<b>合计</b>	<b>319.93</b>	<b>698.32</b>	<b>794.57</b>

资料来源: 长安银行上报银监会 1104 报表 (母公司口径)

在信用风险缓释方面, 2015-2017 年末, 长安银行以保证和抵押方式为主, 但占比呈逐年下降态势。2017 末, 该行抵押贷款和保证贷款的占比分别为 33.18% 和 38.77%。该行抵质押贷款优选变现能力较强、价值相对稳定的抵质押物, 且抵押率一般不超过 70%, 质押率一般不超过 90%。该行保证贷款中由担保公司担保贷款占比较小, 截至 2017 年末, 由担保公司提供担保的贷款占保证贷款比重为 21.62%。在对担保公司的选择上, 该行在明确担保公司准入和禁止准入条件基础上, 通过对担保公司进行信用评定进一步加强准入条件, 并对担保公司后期经营情况进行动态监控。目前我国房地产市场去库存压力仍较大, 且中小企业联保互保较为普遍, 信用风险事件频发, 若发生违约事件, 该行较高的保证贷款和抵质押贷款占比未必能形成有效的风险缓释。

**图表 20. 长安银行公司贷款和垫款按担保方式分类 (单位: %)**

担保方式	2015 年末	2016 年末	2017 年末
信用贷款	4.89	9.94	15.12
保证贷款	36.00	37.03	33.18
抵押贷款	47.05	42.28	38.77
质押贷款	12.06	10.76	12.93
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 长安银行

注: 质押贷款含票据贴现业务

综合而言, 长安银行资产质量近年来受区域经济环境因素影响而有所下滑。此外, 该行表外理财及资金业务持续增长, 信用债券、理财产品、信托计划和资产管理计划等产品管理人的主动管理能力及外部经济环境的波动, 将影响相关产品的收益情况, 规模的快速扩张亦将进一步扩大该行的信用风险。

## (二) 市场风险与管理

长安银行施行按业务品种授权审批管理模式，并按照前中后台分离的原则进行逐级审批，加强金融市场业务专职风控独立审核职能，定期开展风险压力测试，持续进行市场风险管理。具体包括：以盯市方式实现每日估值，进行头寸管理，通过设置交易规模限额和止损限额，实现对利率风险的审慎计量及风险控制；定期监测债券组合的久期、VaR值等指标，并对交易账户下的利率风险进行压力测试；根据市场形势变化，主动调整持有至到期账户投资与交易账户比例，优化资产配置，防范利率风险。

截至 2017 年末，长安银行的利率敏感性缺口主要体现为负缺口，负缺口主要体现在 3 个月以内，1 个月内缺口较大主要是由于活期存款的计入，考虑到活期存款付息成本较低且存在一定留存效应，该行短期内利率敏感性缺口较为可控；正缺口主要体现在 2 年以上。

**图表 21. 2017 年末长安银行利率重定价缺口（单位：亿元）**

项目	1 个月内	1-3 个月	3 个月 -6 个月	6 个月 -1 年	1-2 年	2 年以上	合计
利率敏感性缺口	-724.63	-250.41	-29.07	-46.70	63.01	743.68	<b>-244.12</b>

资料来源：长安银行上报银监会 1104 报表（母公司口径）

总体来看，长安银行利率风险敞口主要系活期存款的计入，短期内利率风险相对可控。但该行市场风险管理机制仍处于逐步完善阶段，随着外汇业务的逐步开展，叠加近几年利率和汇率波动频繁，该行面临的市场风险管理难度仍然较大。

## (三) 流动性风险与管理

长安银行施行“统一管理、分级负责”的流动性管理模式，即总行资产负债管理部负责流动性风险管理的日常工作，并通过限额管理、计划调控、主动负债等方式对流动性实行统一管理，各机构在总行政策和授权范围内管理自身的流动性。

2017 年以来，长安银行整体流动性指标有所回升。该行的债券投资主要投向国债、金融债等高流动性资产，能为该行流动性提供一定缓冲。截至 2017 年末，该行流动性比例为 51.48%，较年初上升 15.73 个百分点；人民币超额备付率为 4.99%，较年初下降 0.68 个百分点。

**图表 22. 长安银行流动性监管指标（单位：%）**

监管指标	2015 年末	2016 年末	2017 年末	标准值	优值
人民币超额备付率	7.92	5.67	4.99	>1.6	>5
流动性比例	36.21	35.75	51.48	>25	>35

资料来源：长安银行上报银监会 1104 报表

综合而言，长安银行目前流动性风险在可控范围，与大型城商行相比，该行风险管理能力仍存在一定差距，未来该行仍需不断提高流动性风险管理技术及相关制度的建设。

#### **(四) 操作风险与管理**

近年来，长安银行在符合自身业务性质、规模和流程管理的前提下，构建并逐步完善了前、中、后“三道防线”为主的操作风险防控体系，进一步明确了风险防范责任。“三道防线”中第一道防线为业务经营机构，其对风险防控负首要责任，负责相关业务制度的制订、执行、日常检查和持续改进，收集基层机构业务诉求和风险防范建议，动态调整制度、流程、风险控制措施，提出修订重要凭证和合同文本等建议；第二道防线为风险合规内控部门，负责落实风险监测、重点业务风险检查、风险事件，牵头处置及实施问责；第三道防线为审计监督、纪检监察等部门，负责监督检查重点风险隐患，对检查发现的违规违纪问题提出整改意见。

近年来，长安银行持续加强操作风险检查监督，基本做到对于覆盖所有业务的操作风险检查，并对重点领域和高风险业务进行重点检查，强化风险提示。在具体防范工作方面，该行对《长安银行操作风险管理办法》进行了修订，并出台了《长安银行合规政策》、《员工合规手册》、《合规检查监督工作管理办法》等制度；通过编发“操作风险管理月刊”、“操作风险提示”以及案情通报、案防工作动态等形式，向全辖各机构预警各项业务风险以及重大案件情况；建立关键控制环节和主要风险点监控管理评估机制，通过风险损失程度和合规风险发生频率两个维度，明确低频高风险和高频低风险事件，并提出应采取的主要防范措施，按业务品种形成各项业务主要风险点和控制措施矩阵表；加强操作风险管理基础工作，按季召开操作风险管理委员会，建立《合规监督检查依据库》及内、外部检查发现问题信息库。2017年10月，央行西安分行针对该行商洛分行违反征信管理、支付结算、反洗钱法律法规等行为，给予警告及罚款的处罚。2018年2月，陕西省银监局针对该行西安莲湖支行资金空转、贷款挪用购买理财等行为，给予主办人员警告的处罚。

鉴于业务违规情况的频发，该行业务合规监督仍需不断提升。

整体来看，长安银行操作风险管理制度和体系基本能够满足现有经营管理需要，但各类业务合规管理仍需不断完善，以确保有效防范操作风险。

## 七、盈利能力

长安银行的营业收入以利息净收入和投资收益为主，中间业务对该行的营业收入形成一定补充。近年来，该行信贷风险持续暴露，拨备计提规模持续增加，叠加生息资产净息差收窄，该行盈利能力承受压力。未来在经济未有实质性好转及金融去杠杆的环境下，该行将仍面临较大的盈利压力

近年来，长安银行营业收入和净利润规模持续增长，但增速有所放缓。2015-2017年，该行营业收入38.89亿元、46.08亿元和46.80亿元，其中，2017年营业收入增速为1.58%，同比下降16.89个百分点；净利润7.71亿元、12.38亿元和13.91亿元，其中，2017年利润增速为12.38%，同比下降48.19个百分点。

从收入结构来看，利息净收入仍是长安银行营业收入的最主要来源，但受存款、同业存放的资金成本大幅上升影响（两者利息支出分别较年初增加22.53%和70.33%），该行利息净收入规模及占比呈下降态势。2015-2017年，该行利息净收入分别为24.27亿元、25.24亿元和22.14亿元，占比分别为62.41%、54.79%和47.31%，其中2017年该行利息收入70.36%来源于贷款利息收入。近年来，该行资金业务规模迅速增长，投资收益占比持续提升，形成对利润的重要支撑。2015-2017年，该行投资收益分别为11.60亿元、15.80亿元和19.03亿元，占比分别为29.84%、34.27%和40.65%。随着理财类中间业务的持续发展，该行手续费及佣金净收入占收入比重呈逐年上升趋势，并对其营业收入形成一定补充，2015-2017年，该行手续费及佣金净收入占收入比重分别为8.98%、10.88%和11.41%。

图表 23. 长安银行营业收入结构 (单位: %)

项目	2015 年	2016 年	2017 年
利息净收入	62.41	54.79	47.31
手续费及佣金净收入	8.98	10.88	11.41
投资收益	29.84	34.27	40.65
其他	-1.23	0.06	0.63
合计	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 长安银行

图表 24. 长安银行息差分析表<sup>8</sup> (单位: 亿元、%)

项目	2015 年			2016 年			2017 年		
	平均余额	利息收入/支出	平均利率	平均余额	利息收入/支出	平均利率	平均余额	利息收入/支出	平均利率
同业往来	308.37	12.89	4.18	176.64	8.05	4.56	127.12	9.06	7.13
存放中央银行款项	178.02	2.46	1.38	202.71	2.62	1.29	230.74	3.21	1.39
发放贷款和垫款	570.49	40.04	7.02	730.23	42.92	5.88	882.98	49.26	5.58
债券投资	95.10	4.35	4.57	129.41	5.13	3.97	186.61	7.53	4.04
其他	104.03	5.13	4.93	194.11	10.62	5.47	277.89	16.21	5.83
<b>总生息资产</b>	<b>1256.01</b>	<b>64.88</b>	<b>5.17</b>	<b>1433.10</b>	<b>69.35</b>	<b>4.84</b>	<b>1705.34</b>	<b>85.28</b>	<b>5.00</b>
向中央银行借款	5.21	0.10	1.93	2.65	0.05	1.99	9.57	0.26	2.74
吸收存款	828.12	18.85	2.28	1010.2	18.26	1.81	1310.29	23.13	1.77
同业往来	256.90	13.31	5.18	309.90	11.18	3.62	306.38	21.10	6.89
应付债券	22.03	1.02	4.61	30.64	1.47	4.81	26.45	1.29	4.87
<b>总付息负债</b>	<b>1187.10</b>	<b>33.27</b>	<b>2.80</b>	<b>1302.32</b>	<b>30.97</b>	<b>2.38</b>	<b>1652.70</b>	<b>45.78</b>	<b>2.77</b>
生息资产利息净收入	<b>31.61</b>			<b>38.38</b>			<b>39.50</b>		
<b>净息差</b>	<b>2.52</b>			<b>2.68</b>			<b>2.32</b>		

资料来源: 长安银行

随着各项业务规模的持续增长, 长安银行生息资产利息净收入持续增加, 2015-2017 年, 该行生息资产利息净收入分别为 31.61 亿元、38.38 亿元和 39.50 亿元。受市场利率上行影响, 该行同业存单、卖出回购金融资产成本大幅上涨, 加之贷款平均利率持续下降, 2017 年以来, 该行净息差整体有所下降, 截至 2017 年末, 该行净息差为 2.32%, 同比下降 0.36 个百分点。

成本控制方面, 2015-2017 年, 长安银行成本收入比分别为 40.33%、34.76% 和 38.52%。该行业务及管理费主要来源于人力费用, 2015-2017 年, 人力费用占业务及管理费比重分别为 50.08%、56.28% 和 57.69%。

<sup>8</sup> 2017 年, 长安银行息差分析表中存贷款余额取日均数, 其他数据取月均数。

受区域宏观经济环境影响，长安银行持续提升拨备计提的规模。2015-2017年，该行当年计提贷款减值损失分别为1.78亿元、9.59亿元和10.62亿元，各期末贷款损失准备余额分别为18.97亿元、23.26亿元和28.51亿元。2015-2017年末，该行拨备覆盖率分别为206.37%、163.36%和160.20%。该行近几年持续增加拨备计提金额，拨备覆盖率平稳中有小幅回升。此外，银监发[2018]7号文对商业银行拨备覆盖率的监管要求有所下降，一定程度上缓解了该行的拨备计提压力。

2015-2017年，长安银行平均资产利润率分别为0.54%、0.73%和0.71%；平均资本利润率分别为8.64%、11.33%和10.66%，2017年以来，该行盈利能力承受一定压力。未来，在金融去杠杆、经济结构调整过程中，国内经济仍存在较多不确定因素，中小企业经营环境将继续承压，该行盈利增速与盈利空间仍存在一定的下行压力。

## 八、资本实力

2017年以来，得益于主动控制风险资产规模的增长，以及利润留存收益的积累，长安银行资本充足率水平逐渐有所回升。未来，在非标转标、表外业务回表及资产结构调整等因素影响下，该行仍面临一定的资本补充需求。

长安银行主要通过增资扩股和利润留存增加资本。近年来，该行业务快速发展，资本不断被消耗，为了维持较为稳定的资本充足水平，该行近几年多次增资扩股以提高资本规模。2016年，公司以2.2元/股的股价向内部原始法人股东及海航旅游<sup>9</sup>定向增发，募集资金22.06亿元，其中，10.03亿元计入股本，12.03亿元溢价计入资本公积，截至2017年末，该行股本增加至56.41亿元，资本公积增至26.00亿元。2015-2017年末，该行资本充足率分别为10.82%、11.08%和11.27%；核心一级资本充足率分别为9.92%、10.33%和10.43%，资本充足率水平呈上升态势。后续随着存贷款业务的持续增长，以及顺应监管形势而进行的非标转标、表外业务回表等调整，该行仍存在一定的资本补充需求。

<sup>9</sup>长安银行曾于2014年12月22日与海航旅游签署了有关旅游金融的战略合作框架协议，双方在旅游消费、结算及现金管理（包括一卡通、联名卡、网络支付、电子旅游支付等）等金融领域展开合作。

**图表 25. 长安银行资本构成及资本充足度情况 (单位: 亿元, %)**

指标	2015 年末	2016 年末	2017 年末
资本净额	107.70	134.00	143.26
核心一级资本净额	99.04	125.42	132.56
加权风险资产	991.06	1209.62	1271.13
核心一级资本充足率	9.92	10.33	10.43
资本充足率	10.82	11.08	11.27

资料来源: 长安银行

从资本结构来看, 2017 年末, 长安银行核心一级资本净额为 132.56 亿元, 占资本净额的 92.53%, 主要由股本、资本公积、盈余公积、一般风险准备和未分配利润构成, 占比分别为 42.56%、19.61%、5.50%、16.30%和 16.29%, 占比较为稳定。2017 年该行对未提足的一般风险准备金进行补提, 年末一般风险准备金余额同比大幅增长, 当期末该行一般风险准备金余额为 21.61 亿元, 较年初增长 45.87%。



## 跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和本评级机构的业务操作规范，在本期债券存续期（本期债券发行日至到期兑付日止）内，本评级机构将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于每年7月31日前出具。定期跟踪评级报告是本评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，本评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项并提供相应资料。

本评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

本评级机构将在监管部门指定媒体及本评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，本评级机构将根据相关主管部门监管的要求和本评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

附录一：

## 主要财务数据及指标表

项目	2015 年	2016 年	2017 年
<b>主要财务数据与指标</b>			
总资产(亿元)	1593.71	1813.40	2094.91
股东权益(亿元)	92.96	125.42	135.52
总贷款(亿元)	631.96	772.33	911.33
总存款(亿元)	1002.50	1180.27	1439.82
利息净收入(亿元)	24.27	25.24	22.14
营业收入(亿元)	38.89	46.08	46.80
拨备前利润(亿元)	20.13	28.64	28.22
净利润(亿元)	7.71	12.38	13.91
净息差(%)	2.81	2.85	2.32
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	8.98	10.88	11.41
成本收入比(%)	40.33	34.76	38.52
平均资产回报率(%)	0.54	0.73	0.71
平均资本回报率(%)	8.78	11.33	10.66
不良贷款余额(亿元)	9.19	14.24	17.76
关注类贷款余额(亿元)	17.37	16.62	20.38
不良贷款率(%)	1.45	1.84	1.95
关注类贷款比例(%)	2.75	2.15	2.24
拨备覆盖率(%)	206.37	163.36	160.20
<b>监管口径数据与指标</b>			
单一客户贷款集中度(%)	8.36	6.27	10.33
最大十家客户贷款集中度(%)	48.21	41.11	61.02
流动性比率(%)	36.21	35.75	51.48
核心一级资本净额(亿元)	97.54	126.66	132.56
加权风险资产(亿元)	991.06	1209.62	1271.13
核心一级资本充足率(%)	9.92	10.33	10.43
资本充足率(%)	10.82	11.08	11.27

注 1:表中财务数据与指标根据长安银行经审计的 2015-2017 年财务报告整理计算(合并口径)。

其中, 2015 年度数据取自 2016 年度经审计的合并口径财务报表追溯数;

注 2:上表中各项“监管口径指标”数据来源于长安银行经审计的上报银监会 1104 监管报表,若上述指标与上报银监会 1104 监管报表数据不符,系后期审计调整所致。

附录二：

## 各项数据与指标计算公式

指标名称	计算公式
总贷款	贷款和垫款总额（剔除贷款损失准备影响）
拨备前利润	营业利润+资产减值损失
生息资产	存放中央银行款项+存拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+债券投资（包括交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）+其他生息资产
净息差	$(\text{利息净收入} + \text{债券投资利息收入}) / [(\text{上期末生息资产} + \text{当期末生息资产}) / 2] \times 100\%$
成本收入比	业务及管理费/营业收入 $\times 100\%$
平均资本回报率	净利润/[（上期末股东权益+本期末股东权益）/2] $\times 100\%$
平均资产回报率	净利润/[（上期末总资产+本期末总资产）/2] $\times 100\%$
存贷比	总贷款/总存款 $\times 100\%$
不良贷款	次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款
不良贷款率	不良贷款/总贷款 $\times 100\%$
关注类贷款比例	关注类贷款/总贷款 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
拨贷比	贷款损失准备余额/各项贷款余额 $\times 100\%$
单一客户贷款集中度	最大一家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款集中度	最大十家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
流动性比率	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
核心一级资本	实收资本+资本公积+盈余公积+一般风险准备+未分配利润+少数股东资本可计入部分
二级资本	二级资本工具及其溢价+超额贷款损失准备
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	总资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$

附录三：

## 评级结果释义

本评级机构主体信用等级划分及释义如下：

等级		含义
投资级	AAA级	发行人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级	发行人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级	发行人偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
	BBB级	发行人偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
投机级	BB级	发行人偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
	B级	发行人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级	发行人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级	发行人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级	发行人不能偿还债务

注：除 AAA、CCC 及以下等级外，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。

本评级机构中长期债券信用等级划分及释义如下：

等级		含义
投资级	AAA级	债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
	AA级	债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
	A级	债券的偿付安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
	BBB级	债券的偿付安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
投机级	BB级	债券的偿付安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
	B级	债券的偿付安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
	CCC级	债券的偿付安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
	CC级	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债券本息。
	C级	不能偿还债券本息。

注：除 AAA 级，CCC 级以下等级外，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。