



# 信用等级通知书

信评委函字 [2016] 0516号

**洛阳银行股份有限公司：**

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司拟发行的2017年不超过人民币10亿元绿色金融债券的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定，本期绿色金融债券的信用等级为AA<sup>+</sup>。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级委员会

二零一七年四月二十六日

## 洛阳银行股份有限公司 2017 年绿色金融债券信用评级报告

主体信用等级: AA<sup>+</sup>

评级展望: 稳定

本期绿色金融债券信用等级: AA<sup>+</sup>

发行主体: 洛阳银行股份有限公司

本期发行规模: 不超过人民币 10 亿元

偿还次序: 本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债, 先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券

### 概况数据

洛阳银行	2014	2015	2016
资产总额(亿元)	1,172.70	1,667.07	2,027.57
所有者权益(亿元)	94.58	133.29	159.58
不良贷款余额(亿元)	4.20	8.03	10.26
净营业收入(亿元)	43.08	53.06	62.81
拨备前利润(亿元)	28.73	35.04	44.67
净利润(亿元)	17.62	21.35	26.14
净息差(%)	3.84	3.48	3.16
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	3.93	3.49	3.29
平均资本回报率(%)	20.45	18.74	17.85
成本收入比(%)	18.46	19.69	20.02
不良贷款率(%)	0.82	1.37	1.52
不良贷款拨备覆盖率(%)	429.45	311.72	298.31
资本充足率(%)	12.28	14.40	12.89

注: [1]本报告中所引用数据除特别说明外, 均为中诚信国际统计口径; 对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标, 本报告中未加披露, 使用“--”表示。

[2]报告中 2014、2015 及 2016 年末存贷比采用上报监管口径数据。

资料来源: 洛阳银行, 中诚信国际整理

### 分析师

费 腾

tfei@ccxi.com.cn

秦一静

yjluan@ccxi.com.cn

崔 越

ycui@ccxi.com.cn

2017 年 4 月 26 日

### 基本观点

中诚信国际评定洛阳银行股份有限公司(以下称“洛阳银行”或“该行”)主体信用等级为 AA<sup>+</sup>, 评级展望为稳定, 拟发行的 2017 年绿色金融债券的信用等级为 AA<sup>+</sup>, 本等级是中诚信国际基于对宏观经济和行业环境、洛阳银行自身的财务实力以及本期债券条款的综合评估之上确定的, 肯定了洛阳银行在洛阳市金融体系中重要的地位、明确的市场定位和发展战略、灵活快速的决策机制、不断增强的资本实力、在小微企业业务方面的积极探索以及良好的经营效率和盈利能力。评级同时反映了洛阳银行面临的诸多挑战, 包括业务运营和资产质量较易受到当地经济金融环境变动的影响、风险管理水平有待改善和提高、产品及业务品种较为单一、信息系统的建设与应用仍需加强、跨区域经营带来的管理和人才方面的挑战等。

洛阳银行第一大股东为洛阳市财政局, 此外, 考虑到该行在本地金融体系中的市场份额和重要地位以及地方政府为该行处理历史大额不良贷款而提供的支持, 中诚信国际认为, 地方政府具有较强的意愿和能力在该行需要时给予必要支持, 并将此因素纳入本次评级考虑。

### 信用优势

- 作为地方法人银行, 2016 年末该行存款、贷款余额在洛阳市区市场份额均居首位, 在当地金融体系中占据重要地位;
- 市场定位明确, 战略规划清晰, 已逐步形成了中小企业金融服务特色产品和品牌, 业务持续快速增长;
- 近年来增资扩股和内源性资本增长使资本实力显著增强;
- 服务中小企业的定位使其具有较高的贷款溢价, 成本控制较好, 主要财务指标居于城商行同业较好水平;
- 跨区域经营提供了业务发展空间, 并有利于分散区域风险。

### 信用挑战

- 宏观经济下行风险依然存在, 该行服务小企业和个体工商户的定位使其更易受到经济环境波动的影响, 不良贷款持续上升;
- 风险管理制度和流程有待进一步梳理, 全面风险管理架构仍有待建立;
- 异地分行发展出现波动和风险, 主动调整业务定位和业务结构的效果有待观察;
- 产品和服务较为单一, 研发和创新有待增强, 业务和收入结构有待改善;
- 信托和资管计划投资余额较高, 且行业较为集中, 其信用风险和流动性风险需密切关注;
- 信息系统建设仍需加强, 对管理决策的支撑尚显不足。

## 本期债券概况

本期债券为洛阳银行股份有限公司拟发行的绿色金融债券，发行金额为不超过人民币 10 亿元。本期债券为 3 年期固定利率品种。本期债券拟采用固定利率形式，具体在发行前根据本行资产负债结构并视市场情况和投资者需求而定，最终票面年利率将通过簿记建档、集中配售的方式确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券由主承销商组织承销团成员，拟通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。

本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇发行人破产清算，其偿还顺序居于发行人长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇发行人破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

## 募集资金投向

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足发行人资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目。

## 发债主体概况

洛阳银行的前身洛阳城市合作银行成立于 1997 年 9 月，1998 年 5 月更名为洛阳市商业银行股份有限公司，2009 年 3 月更名为洛阳银行股份有限公司。洛阳银行成立时注册资本为 1.07 亿元，经过多次增资扩股，截至 2016 年末该行注册资本达到 26.50 亿元。

近年来，洛阳银行明确了走特色化、差异化发展道路的战略，提出了“建设中部地区最佳城市商

业银行”的发展愿景，加快实施品牌化战略、区域化布局、特色化发展战略。作为地方法人银行，洛阳银行拥有地利人和优势，随着战略定位的日益明确，各项业务取得跨越式发展，在洛阳当地逐渐树立起了良好的品牌优势，市场份额逐步提升。该行也实现了跨区域经营的战略突破，逐步由地方性银行发展成为区域性银行。截至 2016 年末，洛阳银行在洛阳、三门峡和焦作等地设立了 23 家县域支行，在郑州市、三门峡市、许昌市、焦作市、信阳市、平顶山市、南阳市、安阳市、鹤壁市和驻马店市设立了 10 家异地分行。此外，洛阳银行也在河南省内发起设立了河南栾川民丰村镇银行和孟津民丰村镇银行，并在省外设立了深圳南山宝生村镇银行。此外，2014 年 12 月该行发起设立洛银金融租赁股份有限公司，持股 57.50%。截至 2016 年末，洛阳银行在职员工达 2,307 人，其中本科及以上学历员工占比为 76%。

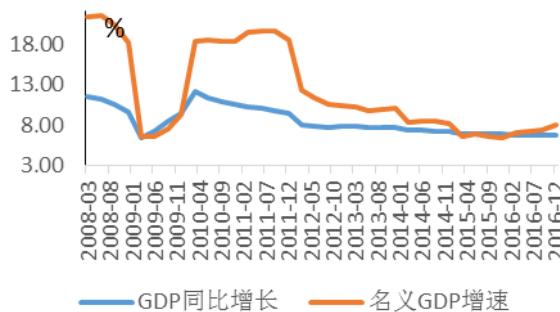
随着网点逐步扩张，该行资产规模稳步增长。截至 2016 年末，该行资产总额为 2,027.57 亿元，所有者权益为 159.58 亿元；各项存款余额为 1,100.00 亿元，各项贷款余额为 673.16 亿元。2016 年洛阳银行实现净营业收入 62.81 亿元，净利润 26.14 亿元。

## 运营环境

### 宏观经济和政策环境

2016 年作为“十三五”的开局之年和供给侧结构性改革的元年，中国经济继续呈现增速放缓态势，但随着供给侧结构性改革逐步显效，在基建投资、住房和汽车需求全面回暖等综合作用下，宏观经济呈现底部企稳迹象，经济平稳收官。全年 GDP 同比增长达到 6.7%，与我们前期预测的一致，落在中央全年 6.5%-7% 的目标增长区间内，虽然低于 2015 年全年水平和同期水平，为 2009 年 3 月以来的历史低值；但四季度 GDP 同比增速、环比增速均有改善；同时，名义 GDP 增速连续 5 个季度回升，反映供求水平的 GDP 平减指数持续为正，显示经济底部企稳迹象明显。

图 1：中国 GDP 增长走势



资料来源：国家统计局

从需求来看，投资增长进一步趋缓，消费需求持续稳健，外需对经济增长的贡献持续为负；基建投资高位增速回落带动全社会固定资产投资增速回落至 8.1%；以美元计价的进出口同比增速受基数因素影响虽有所下滑，但环比大幅改善，外需未来有边际改善趋势。从产业来看，产业内部加速调整，传统行业与新兴行业分化态势延续，服务业持续保持快于工业的增速发展，新兴业态发展势头良好，产业结构持续优化。居民消费品价格持续温和上涨，全年 CPI 上涨 2%；PPI 和 PPIRM 同比大幅上涨，涨幅超出预期。而企业效益尤其是利润指标走势持续改善，宏观经济的微观基础发生积极变化，预示实体经济有进一步企稳迹象。金融数据结构改善，企业中长期贷款回升；M1-M2 剪刀差进一步回落，资金“脱实就虚”持续边际改善，实体经济企稳动能延续。与此同时，市场预期有所好转，主要景气指标有所改善。

经济运行延续稳中向好态势，但深层次的问题仍没有解决。中诚信国际认为，未来经济运行中仍需要关注以下风险。一是原材料购进价格大幅攀升，上游行业价格向中下游价格传导机制不畅通，制造业盈利尤其是中下游行业受到进一步挤压或将恶化；二是利率中枢有所上移，企业实际融资成本抬升。三是去杠杆背景下，国有企业资产负债率进一步攀升，与私营企业走势分化，资源配置效率有所恶化；四是债务风险尤其是非金融企业债务风险进一步抬升，“三去一降一补”加码推进加剧过剩行业信用风险加速释放，而上半年仍是偿债高峰期，需要警惕由此引发的金融风险；五是房地产行业有所降温，房地产调控矫枉过正，需要警惕挤压泡沫引发的房地产市场断崖式下行风险；与此同

时，人民币汇率贬值预期持续存在，汇率贬值引发资本流出失控，仍需密切关注国际资本流出风险。

2017 年将是中国经济持续筑底的一年。一方面，世界经济复苏持续疲弱，外需或边际改善，但大幅改善的概率较小；另一方面，作为典型“政策市”的房地产业在限购政策、行业供求关系、库存因素等影响下将逐步进入重新调整阶段，给经济运行带来一定下行压力，新的调控政策无疑将使房地产开发投资及相关产业增速将进一步减缓；与此同时，基础设施投资仍然是稳增长的主力，但在高基数以及财政收入放缓的背景下，再上台阶的概率甚微。因此，总体上内需将有所趋缓；而新产业新动能培育尚需时间，“三去一降一补”持续推进使制造业调整压力持续存在，新的政治周期也会给经济增长带来一定波动影响。基于此，中诚信国际认为，2017 年将是中国经济持续筑底的一年，底部运行的长度将持续一年左右，2018 年初宏观经济有望逐步回暖。

中诚信国际认为，未来资产泡沫、金融风险等问题仍然会对宏观经济、金融稳定带来一定的压力。中央经济工作会议提出，“要把防控金融风险放在更加重要的位置”。2017 年宏观调控以及宏观经济政策的重心将更侧重防风险，3 月份召开的两会对此已有进一步的布局。中诚信国际认为，在稳重求进的工作基调下，抑制资产泡沫将进一步强化；在杠杆率高企的背景下，控制总体杠杆率和降低企业杠杆率是工作的重中之重。在此背景下，货币政策将趋向中性偏紧，注重调节货币闸门，维持流动性基本平衡；财政政策积极有效，更加注重结构性调控功能。对于经济与民生均影响颇大的房地产领域，房地产调控要注重“稳”，促进其平稳健康发展。与此同时，进一步深化供给侧结构性改革，促进经济增长提速增效；国有企业改革、土地制度改革、财税金融体制改革、政府职能转变、资本市场等重点领域的改革工作都将不断推动；全面深化改革、促进创新发展将释放新的动力和活力。

## 银行业发展趋势

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2015 年，在市场倒逼及监管层持续推进下，负债端

利率市场化正式完成：一方面，主动负债工具方面的监管创新，推动银行负债端来源多样化，同业存单业务范围快速扩大，截至 2015 年末，共有 292 家银行完成了同业存单的发行，实际发行规模达到 53,242.6 亿元，同业存单发行主体及发行量分别较去年同期增长 203 个和 44,237 亿元。按央行“先同业、后企业和个人，先长期、后短期”的思路，同业存单稳定运行近一年后，大额可转让存单的发行也于 2015 年 6 月正式开闸。随着央行数次降息，大额存单收益的相对吸引力上升，发行机构也迅速扩容，截至 2015 年末，已有 15 家银行发行了大额存单，发行利率持续上行。另一方面，自 2015 年 10 月 24 日起，央行再次下调金融机构人民币存贷款基准利率 0.25 个百分点，同时对商业银行和农村合作金融机构等不再设存款利率浮动上限。至此，银行负债端的利率市场化正式完成。存款利率浮动上限放开标志着利率市场化的历史性突破，下一步加强金融机构自身风险定价能力建设是关键，考虑现行市场环境下，整体揽储压力不大，且前期已通过同业存单、大额存单、理财产品变相进行了市场化利率负债的试水，因此短期内对于银行业的冲击相对温和。

利率市场化的持续推进使得银行存款的上浮空间不断加大，进而推动银行存款成本的持续上升。同时，近两年兴起并且运作火热的互联网金融以及金融行业的泛资管趋势对于银行负债端经营产生实质冲击，这对于中国基层投资者理财意识的培养、高息存款回报的诉求都起到了关键的启蒙作用。监管层对以“余额宝”为代表的互联网金融举棋不定的态度促使金融行业加快了创新步伐，为民间金融发展提供强大的动力，同时不断完善传统金融体制存在的各种缺陷和漏洞。在互联网基金凶猛的抢夺下，商业银行需要转变经营观念，提高响应市场需求变化的能力，从客户需求出发大力开展产品和服务创新，为客户提供更加丰富多样的理财产品，提高客户活期存款的价值。另一方面，在存款竞争愈加激烈的背景下，存款相较于其他负债的成本优势也在逐渐缩小，发展存款以外的其他负债成为银行转型的另一重要特征，而监管层面的金融创

新以及监管改革也为这一转型提供了契机和平台。

资产端方面，在产能过剩行业艰难去产能、非金融企业杠杆率持续攀升、实体经济有效信贷需求萎缩、表内信贷投放不足的背景下，银行仍面临着较大的盈利增长压力。传统业务的萎靡倒逼银行的业务重心向资金业务倾斜。对于大型商业银行和股份制银行来说，得益于中心城市激烈的市场竞争以及专业的人才团队，资金业务发展较为充分，各类产品投资均有涉及。而对于地区性特别是市县一级的中小型银行来说，长时间过度依赖盈利较好的传统信贷，资金业务只是作为流动性管理的主要手段，兼之区位上缺乏人才集聚力，专业人员欠缺，资金业务仍只集中在非常传统的同业存放水平，少量债券投资也是以持有至到期为主，较少使用杠杆，资产负债管理理念及管理工具均较为落后。在经济下行转型过程中，“优质资产荒”倒逼银行业务重心向资金业务倾斜。

2015 年银行业的逾期贷款、不良贷款增速并未放缓，信用风险呈现从东部发达地区向中西部欠发达地区、从个别产业环节向产业链上下游蔓延的态势。2015 年商业银行新增不良贷款 4,318 亿元，是 2014 年全年新增不良贷款的 1.72 倍，不良贷款余额达到 12,744 亿元，不良贷款率较 2014 年末上升 0.42 个百分点至 1.67%。从关注贷款及逾期贷款两项对资产质量具有前瞻性的数据可看出，银行资产质量恶化的真实压力远比表面披露的数据严峻。截至 2015 年 6 月，16 家上市银行逾期贷款余额为 15,608 亿元，较年初增长 41.90%。截至 2015 年末，商业银行关注贷款为 28,854 亿元，较 2014 年上升 37.50%。逾期贷款/不良贷款进一步上升，显示 2016 年的银行业资产质量的压力仍然很大，加大核销力度和不良资产转让已成为银行压降不良贷款指标的主要手段。2015 年以来，随着经济下行、信用风险加速暴露，上市银行核销和不良资产转让力度进一步加大，上半年共核销和转出不良贷款 1,558.77 亿元。针对银行的不良资产风险，银监会在 2016 年 1 月的全国工作会议上提出，“严守金融风险底线，切实排查信用风险，努力管控融资平台贷款风险，稳妥应对房企信贷风险事件”。此外，银监会

还将开展不良资产证券化和不良资产收益权转让试点，虽已有监管导向，但仍有待具体的试点政策出台，相应配套法律法规及信息披露等尚需完善。

2015年银行业财务基本面有所弱化，主要由于一方面，银行信贷资产以及证券投资资产收益率持续下行，且受互联网金融及利率市场化的冲击，银行的存款成本并未和资产端对称下降。另一方面，受市场流动性宽松因素影响，同业拆借市场利率呈下行趋势，同业业务收益率也呈下行趋势。2015年，商业银行行业全年累计实现净利润15,926亿元，同比增长2.43%，增速较2014年下降7.22个百分点；平均资产利润率为1.10%，平均资本利润率为14.98%。

受资产质量下滑以及盈利能力弱化的影响，银行业的资本补充压力也在持续增大。目前国内银行补充资本金的渠道相对有限，主要有留存收益、增资扩股、发行二级资本工具、发行优先股等方式。在银行业利润增速放缓的现状下，单靠内部留存收益难以满足业务发展需要，外部融资需求依然迫切，因此受到银行青睐。2015年以来，二级资本债进入常规发行阶段，且年内银监会多次简政放权，二级资本债券审批权下放至省银监局，同时，人行和银监可以双线同时汇报，极大的提升了发债效率。2015年共有62家银行发行了二级资本债券，规模达到2,698.64亿元。截至2015年末，商业银行资本充足率上升至13.45%。与此同时，银行信贷资产证券化业务也有序推进，2015年全年发行信贷资产支持证券4,056.4亿元，这一金额已接近2015年5月13日国务院常务会议确定的新增信贷资产证券化5,000亿元的试点规模。信贷资产证券化已经成为盘活信贷存量资产、释放资本压力的重要方式。资本工具创新和信贷资产证券化业务有序发展，银行资本管理手段更加丰富。

金融市场化改革正在持续推进，《存款保险条例》已于2015年5月1日起正式实施，政府对银行的隐性担保将逐步被市场化退出机制所取代。同时，大力发展直接融资将有利于建立和完善多层次资本市场和金融体系，提高金融体系稳定性，降低银行破产引发系统性风险的可能性。继

2014年下半年监管层调整存贷比计算口径并加强月末存款偏离度考核以来，2015年6月，国务院常务会议通过了《中华人民共和国商业银行法修正案（草案）》，取消商业银行75%存贷比限制硬性约束。存贷比指标约束机制的解除，进一步增强了银行从原先的被动负债向主动负债转型的动力，银行融资来源中存款占比将有所下降，而发行债券、同业存单、大额存单等主动负债的占比会持续上升。同时，受降息的影响，在规模增长放缓的同时要提升盈利，故做大规模加大资产负债期限错配是银行提升收益的必然选择之一，而这必将在一定程度上使得银行的流动性管理压力有所增大，对于银行的流动性管理能力以及银监会的流动性监管手段提出了更高的要求。

## 河南省经济及金融发展状况

河南位于京津唐、长三角、珠三角和成渝城市带之间，是国家南北、东西交通大动脉的枢纽要冲。独特优越的地理位置，使河南成为国家举足轻重的铁路、公路、航空、水利、通讯、管道、能源、物流枢纽。经河南省统计局核算，2016年全年生产总值40,160.01亿元，比上年增长8.1%，实现第一产业增加值4,286.30亿元，增长4.2%；第二产业增加值19,055.44亿元，增长7.5%；第三产业增加值16,818.27亿元，增长9.9%；三次产业结构为10.7:47.4:41.9。城镇居民人均可支配收入27,233元，增长6.5%；农村居民人均可支配收入11,697元，增长7.8%。

根据省“十三五”规划，河南省将贯彻创新、协调、绿色、开放的发展理念，把推进供给侧结构性改革作为适应和引领经济发展新常态的重大创新；构建产业发展新体系，持续完善提升产业发展载体，推进现代农业与二三产业融合发展，大力发展战略性新兴产业；增强创新创业活力，推进人力资源强省建设，形成促进创新创业的体制架构和生态系统；提升中原城市群竞争力，推动大中小城市产业分工、基础设施、生态保护、环境治理等协调联动，促进产业集群发展和人口集聚，加快新型城镇化建设；打造内陆开放高地，全面融入国家“一带一路”战略，加快推进郑州航空

港经济综合实验区和米字形高速铁路网建设，大力发展战略性新兴产业和多式联运，建设内陆型自由贸易试验区和跨境电子商务综合试验区。

河南省金融体系总体发展良好。截至 2016 年末，银行业各项存款余额 53,977.62 亿元，比上年末增长 13.3%；各项贷款余额 36,501.17 亿元，增长 16.1%。2016 年，河南全省 5 家城商行总资产规模

突破 1 万亿，主要指标优于全国平均水平，中原银行、郑州银行跻身全国 20 强。中原资产旗下的中原股权投资管理有限公司、中原金融资产交易中心股份有限公司、中原航空融资租赁股份有限公司、中原商业保理有限公司相继亮相，多元化业务板块的联动布局促进了河南金融业向纵深发展。

表 1：2016 年河南省主要经济和金融发展指标

各项指标	全国	增速（%）	河南省	增速（%）
国民（地区）生产总值（亿元）	744,127	6.7	40,160	8.1
城镇居民人均可支配收入（元）	33,616	7.8	27,233	6.5
金融机构存款（亿元）	1,555,247	11.3	53,978	13.3
金融机构贷款（亿元）	1,120,552	12.8	36,501	16.1

资料来源：国家统计局、河南省统计局

## 洛阳市经济及金融发展状况

洛阳市位于河南省西部，位处亚欧大陆桥东段，横跨黄河中游南北两岸，是河南省第二大城市，也是中原经济区中心城市。2015 年洛阳市全市实现生产总值 3,508.8 亿元，同比增长 9.2%，在全省 GDP 占比达到 9.48%。城镇居民人均可支配收入 28,686 元，农村居民人均可支配收入 10,667 元。

随着中部崛起战略的逐步实施和中原经济区的建设，洛阳的区位优势和综合优势越来越明显。洛阳目前已经初步形成粮食、林果、中药材、烟叶、花卉苗木等六大支柱农业产业格局，拥有机械电子、石油化工、冶金、建材、轻纺、食品等六大支柱工业产业。2016 年，洛阳市“十三五”规划纲要提出“四高一强一率先”的发展目标：经济发展水平更高，人民生活水平更高，城镇化水平更高，生态文明程度更高；科技创新能力更强；巩固提升中原经济区副中心城市地位、在全省率先全面建成小康社会。通过构建现代产业体系，加强供给侧结构性改革，不断发展壮大先进制造业、现代服务业和特色高效农业，推动产业融合发展、集群发展，提升洛阳市的综合实力和核心竞争力。2015 年全年洛阳市实现全部工业增加值 1,740.7 亿元，比上年增长 8.9%。全市实现第三产业增加值 1,531.7 亿元，增长 10.3%，对经济增长贡献率为 32.1%；实现第二产业增加值 1,813.4 亿元，增长 7.4%，对经济增长贡献率为 64.1%。一、二、三次产业占比分别为 7.9%，

57.8% 和 34.3%。

截至 2015 年末，洛阳市金融机构人民币存款余额 4,183 亿元，比上年末增长 12.5%；人民币贷款余额 2,636 亿元，比上年末增长 14.6%。与经济的快速发展相匹配，洛阳市的金融体系日益完善，金融业日趋繁荣，中信、兴业、民生等 26 家金融机构落户洛阳，村镇银行基本实现县域全覆盖，区域内银行业竞争也较为激烈。总体来看，洛阳市金融机构资金较充足，银行存贷款保持了较快的增长速度，政府对当地金融业的发展也持支持态度。

## 发债主体综合财务实力分析

### 市场定位与战略规划

作为一家地方法人银行，长期以来洛阳银行的发展立足于当地经济与市民，在当地具有良好的人缘地缘优势；由于熟悉所服务客户的资信水平与经营状况，该行在经营中能够较好地控制风险和发展业务；此外，洛阳银行的发展也得到了地方政府的大力支持。

根据洛阳银行 2016-2020 年发展规划，该行将深入实践“服务中小企业、服务广大市民、服务地方经济”的发展思路，避免与国有大型商业银行和全国性股份制银行的同质化竞争。经过几年来对小微业务战略的推进，洛阳银行积累了开展小微业务的经验和基础，在当地树立了良好的品牌形象，小微业务持续保持稳健发展，业务竞争力已逐步显现。

该行基于对当前经济形势变化以及银行业发展趋势的分析制定了明确的发展战略，以“改革、创新、转型”为主线，强调“以客户为中心”的经营理念，构建“大营销”、“大零售”业务模式，积极探索互联网金融，同时配合多项创新措施，进一步健全服务体系，提高服务质效，从而推动全行战略转型。为了达到既定战略目标，该行制定了多项具体计划。

具体来看，对公业务方面，该行积极适应公司类业务发展趋势，推进公司业务综合化发展。打造公司业务“大营销”发展格局，通过将公司业务与行内其他业务资源协调整合，提升综合化服务水平，提高综合收益；积极谋求与县域政府、公共资源领域的合作，同时加大对优质企业的营销力度，促进业务发展；强化品牌创新，根据客户类别建立分层产品研发机制，提高产品针对性。对于小微金融业务，该行积极调整业务发展思路，强化业务协同，同时积极借助互联网渠道拓展客户，挖掘业务潜力。该行围绕“大零售”战略，做强个人业务。通过加强对人员、客户等资源的整合，提高网点效益；加强个人业务与其他业务条线的联动；加快产品创新，完善服务体系，探索发展个人贷款业务；加强社区支行管理，细化考核指标，激发社区支行发展活力。资金业务方面，为进一步提高资金运作效率，该行提出在充分发挥同业业务在资产负债管理过程中的调节作用的同时，强化与传统业务的联动融合，提高综合收益；深挖金融市场业务发展潜力，积极申请业务资格，丰富盈利手段；做大债券业务规模，优化债券结构，提高收益；在风险可控的前提下大力发展理财业务，带动中间收入增长。此外，该行积极把握“互联网+”发展机遇，提高科技对全行业务发展的支撑能力，通过完善信息系统、加快互联网平台建设，探索传统金融业务与互联网的有机融合，构建线上线下互动发展、互相促进的业务模式。

内部管理与风险控制方面，该行将持续建设与业务发展相匹配的风险管理及内控架构，通过强化

信用风险防控水平、拓宽风险化解思路、加大合规建设力度等方式来加强风险管理水平，提升资产质量。与此同时，该行着力构建以客户需求为导向的管理架构和运行机制。总行层面通过明确各部门职能，发挥好对分支机构的管理、指导和监督等职能，从而提升总行工作效能；摒弃各业务部门“单兵作战”的工作模式，积极鼓励开展业务协同，逐步加强综合化服务能力。分行层面，总行根据各分行自身特点，实行“一行一策”管理，明确各分行发展思路和定位，加快其发展速度，提高发展质量。同时，该行推进洛阳区域管理架构改革，通过设置管理支行对区域内分支机构实施管理，将对支行管理进一步精细化，从而提升支行竞争力。此外，通过建立“双百分”考核体系，兼顾经营业绩和经营质量，促进业务长期稳定发展。

跨区域发展战略也是洛阳银行提升品牌竞争力和向区域性银行迈进的主要方式。截至 2016 月末，洛阳银行设立了 10 家异地分行、23 家县域支行以及 3 家村镇银行。该行异地分行分布在郑州市、三门峡市、许昌市、焦作市、信阳市、平顶山市、南阳市、安阳市、鹤壁市和驻马店市，此 10 家异地分行存款规模达到 258.36 亿元，占存款总额的 23.49%，贷款规模达到 215.08 亿元，占贷款总额的 31.95%，对该行的持续发展提供了一定支撑。此外，该行还计划以每年新设两家分行的速度，进一步拓展业务范围，争取 2020 年实现省内全覆盖。

此外，该行于 2014 年 12 月发起成立了洛银金融租赁股份有限公司。该公司凭借洛阳银行以及第二大股东一拖股份各自的业务及资源优势，未来将推动农机租赁领域特色业务。通过与租赁子公司的业务联动，洛阳银行在业务及产品方面将日趋多元，对其未来业务发展将起到较为积极的作用。

总体来看，洛阳银行基于对区域经济环境和自身特点的认识，制定了较为明确的市场定位和发展战略。洛阳银行跨区域经营战略的逐步推进将使得异地分支机构的潜力得到发挥，但由于该行在异地树立品牌知名度还尚需时日，未来能否坚持定位并

严格控制风险、走可持续发展之路还有待进一步观察。同时，异地机构的快速发展也对该行管理和风险控制能力提出挑战。

## 公司治理与管理架构

### 公司治理

洛阳银行成立初期，注册资本仅为 1.07 亿元，成立以来，该行完成多次增资扩股和未分配利润转增股本，2015 年 12 月，河南嘉达棉业有限公司、河南省九冶重工有限公司、洛阳市市政建设投资有限公司等法人对洛阳银行增资人民币 3.73 亿元，洛阳市财政局增资人民币 0.77 亿元，共计增资人民币 4.50 亿元。截至 2016 年末，该行注册资本为 26.50 亿元，其中国家股 4.61 亿，占总股本的 17.40%，法人股 20.72 亿，占总股本的 78.19%，自然人股 1.17 亿，占总股本的 4.41%。

表 2：截至 2016 年末洛阳银行股权结构

	股份数（万股）	占比（%）
国家股	46,120	17.40
法人股份	207,194	78.19
自然人股份	11,686	4.41
<b>合计</b>	<b>265,000</b>	<b>100.00</b>

资料来源：洛阳银行

截至 2016 年末，该行第一大股东为洛阳市财政局，持股比例为 17.12%，公司前十大股东合计持股比例为 62.09%。总体来看，该行股权结构较为多元化，没有控股股东和实际控制人。

表 3：2016 年末洛阳银行前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股比例（%）
1	洛阳市财政局	17.12
2	伊川龙泉电力有限公司	7.92
3	河南省兆腾投资有限公司	7.55
4	江苏吴中集团有限公司	5.28
5	河南嘉达棉业有限公司	4.91
6	河南正茂建设工程有限公司	4.53
7	一拖（洛阳）柴油机有限公司	4.06
8	洛阳市市政建设投资有限公司	3.64
9	中国洛阳浮法玻璃集团有限责任公司	3.55
10	河南海菱实业发展有限公司	3.53
<b>合计</b>		<b>62.09</b>

资料来源：洛阳银行

为配合该行上市，洛阳银行按照现代企业制度的要求，进一步规范了股东大会、董事会、监事会、经营层“三会一层”分工协作、相互制衡的法人治理结构。目前，洛阳银行董事会由 12 名董事组成，其中 1 名董事长，股东董事 4 名，独立董事 4 名和 3 名高级管理层担任的执行董事。监事会由 6 名监事组成，其中包括监事长 1 名，1 名股东代表监事、2 名职工代表监事和 2 名外部监事。

董事会下设战略委员会、薪酬委员会，风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、提名委员会和消费者权益保护委员会。委员会通过向董事会提出风险控制、经营管理、审计制度、战略规划等意见或根据董事会授权就有关专业事项进行决策，有利于增强该行各方面重大决策的专业性和科学性。监事会下设提名委员会和审计委员会，对董事会、高级管理层的决策和经营进行监督。

为了规范股东与银行之间的关联交易，该行制定了《洛阳银行关联交易管理办法》，规定所有重大关联交易均提交关联交易控制委员会审批，并对授信规模、担保方式等进行了严格的限制。截至 2016 年末，持有该行 5% 及以上股份的股东关联方贷款余额为 22.50 亿元，占资本净额的比重为 11.39%，满足监管机构要求。

此外，洛阳银行已于 2017 年初启动了 A 股主板上市工作，并计划于 2017 年 5 月向监管部门报送相关上市材料，这将有助于该行在公司治理和各项制度建设方面得到进一步的完善和理顺。

总体来看，洛阳银行目前治理结构较为完善，未来随着业务的规模和业务范围的扩大，该行还应进一步充分发挥董事会下各专业委员会的作用，提高董事会决策的专业性和科学性，同时建立有效的内部激励约束机制，逐步建立有利于该行长远发展的公司治理体系。

### 管理架构

作为城市商业银行，目前洛阳银行实行总行—异地分行（管理行）—支行三级管理体制。截至 2016 年末，洛阳银行共设有 10 家分行，1 家营业部，小

企业金融服务中心 1 家和 144 家支行，其中县域支行 23 家、异地支行 33 家、社区支行 43 家。此外，为了进一步加强洛阳地区业务的管理和开展，2016 年 1 月该行针对洛阳市内 65 家支行进行了整合，成立 5 家管理行并视同分行进行管理。

在总部层面，该行建立了前、中、后台分工较为明确的管理架构。该行前台业务部门实施专业化管理，分为公司金融业务部、个人金融业务部、中小企业金融服务中心、金融市场部、金融同业部、资产管理部、票据业务部和国际业务部。其中中小企业金融服务中心负责全行小企业和个体工商户金额 500 万及以下的贷款业务。公司金融业务部负责公司贷款业务、对公存款业务及中间业务；个人金融业务部负责个人存贷款及中间业务；金融同业部主要负责票据及同业线下等业务；金融市场部负责固定收益投资及同业存单等线上业务；此外，2014 年该行按照监管要求成立资产管理部作为该业务的专营部门；2016 年为加强票据业务的管理单独成立了票据业务部。中后台方面，该行设立了授信评审部、风险合规管理部、运营管理部、计划财务部、资产保全部、网络金融部、信息技术部、人力资源部、保卫部和监察室等。

总体来看，洛阳银行建立了与自身业务规模和发展阶段相适应的分工明确的管理模式及管理架构。不过随着未来该行跨区经营工作的推进以及机构数量的增加，管理半径进一步扩大，对总行精细化管理和控制职能的要求也将逐步提高，该行的管理架构和流程都将面临一定的挑战。

## 业务运营

近几年来，随着战略定位的日益明确，洛阳银行走上了快速发展的轨道，近年来存贷款业务规模逐年增长。截至 2016 年末，该行各项存款余额为 1,100.00 亿元，同比增长 19.16%；贷款余额为 673.16 亿元，同比增长 14.82%。由于业务和资产规模的稳步增长，洛阳银行在当地保持较高的市场份额。截至 2016 年末，该行在洛阳地区人民币存款余额为 759.43 亿元（不含村镇银行，下同），市场占有率为

15.77%；在洛阳地区人民币贷款总额为 401.36 亿元，贷款市场占有率为 13.28%；存贷款市场份额在洛阳市银行机构中均排名第一。

为实现长远发展，降低业务的地域集中度，洛阳银行积极在省内其他地区开设分支机构。2009 年 12 月，该行开设了第一家异地分支机构郑州分行；2010 年 6 月开设了三门峡分行，2012 年开设了许昌分行和焦作分行，2013 年开设了平顶山分行和信阳分行，2014 年开设南阳分行，2015 年开设安阳分行，2016 年开设鹤壁分行和驻马店分行。截至 2016 年末，该行 10 家异地分行各项存款达到 258.36 亿元，占存款总额的 23.49%；贷款余额为 215.08 亿元，占总贷款余额的 31.95%。异地分支机构的拓展为该行提供了持续的增长空间，降低了业务的地域集中度风险，但近年来，由于业务定位不明确，部分异地支行跨区域开展业务积累了较多的风险，该行目前主动调整异地分支机构的业务定位，对异地分行业务结构设置了一定的限制，控制其大企业信贷资产的增加，引导其信贷资源向中小企业倾斜。

表 4：2016 年异地分支机构存贷款分布  
(金额单位：亿元)

异地分行	贷款余额	存款余额
郑州分行	102.77	104.41
三门峡分行	23.50	39.87
许昌分行	30.15	22.83
焦作分行	13.95	17.95
平顶山分行	10.67	16.59
信阳分行	12.96	24.82
南阳分行	7.99	15.28
安阳分行	13.00	15.87
鹤壁分行	0.09	0.66
驻马店分行	0	0.08
<b>合计</b>	<b>215.08</b>	<b>258.36</b>

资料来源：洛阳银行

洛阳银行的业务分为公司银行业务、个人银行业务和资金业务三大块。其中公司银行业务占主导地位，2016 年，公司银行业务营业收入占总营业收入的 49.89%，个人银行业务占比相对较小，为 13.01%，近年来，随着资金业务的重心由流动性管

理向提高收益水平转变，其对全行营业收入的贡献度有所提升，2016年该行资金业务收入占总营业收入

的38.08%。

表5：2014-2016年洛阳银行各业务板块营业收入分布（金额单位：百万元）

	2014		2015		2016	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
公司银行业务	2,484.68	57.68	2,716.69	51.20	3,134.04	49.89
个人银行业务	491.12	11.40	555.13	10.46	817.40	13.01
资金业务	1,458.44	33.85	2,079.28	39.19	2,391.88	38.08
其他	(126.17)	--	(45.15)	--	(61.83)	--
合计	4,308.07	100.00	5,305.94	100.00	6,281.49	100.00

资料来源：洛阳银行，中诚信国际整理

## 对公业务

洛阳银行明确了走特色化、差异化发展道路的战略，实现了对公业务的快速发展。2016年以来，该行积极寻找优质项目、推进信贷投放，加强与企业的沟通联系，开发并推出了“商票通”、“保兑仓”等产品，有效切入供应链上的核心客户及其上下游，对公贷款继续保持一定增长，截至2016年末，对公贷款（含贴现）余额为557.33亿元，较年初增加14.05%。

洛阳银行制定了“中小企业优先投放、大客户适度参与”的原则进行信贷客户准入管理，将存量客户划分为“优质型客户、基本型客户、考察型客户、退出型客户”四类，对四类客户采取差异化的信贷政策，以提高公司类信贷资产质量。营销手段方面，该行主动实施“抓大户带小户”阶段性发展战略，以行业前景好、基础牢固、发展稳定的大型客户为核心，对其供应链上下游中小型企业进行营销。洛阳银行发挥其决策链条短、机制灵活高效，贷款审批效率高的优势，满足了中小企业资金需求“短、频、快”的特点，推出了小企业“贷易通”系列金融产品。

在对公贷款行业导向方面，洛阳银行密切关注国家产业政策、环保政策、市场变化对授信企业和项目还款能力的影响，该行每年年初制定年度信贷客户政策，一方面控制、压缩对“两高一剩”等高风险行业贷款，另一方面重视对高端制造和绿色行业客户的挖掘。2015年该行起草制定了《洛阳银行

绿色信贷政策实施管理办法》，不断创新绿色金融服务，推进绿色信贷发展。

在吸收对公存款方面，洛阳银行做到了有的放矢，除争取贷款客户的结算存款之外，也重视吸收非信贷类对公大额存款。2016年以来，该行深入挖掘客户信息，加强总分支行的联动，积极营销国开行监管资金、公积金、社保归集等业务，同时各分支行通过抓大户，办理定期存单质押、资金管理计划以及保证金等相关业务，带动公司存款的持续增长。此外，该行积极创新对公业务发展模式，加强对上市公司、地方支柱型企业、公共资源领域等战略性客户的深度挖掘，成功营销了恒大集团、国药集团、双汇集团等大型优质客户，对当年新增存款贡献度超过30%。在产品方面，2016年该行上线了“大额存单”、“汇聚通”等产品，一定程度上提高了其负债业务竞争力。受上述因素影响，该行对公存款实现了快速增长。截至2016年末，对公存款余额为590.31亿元，同比增长17.50%，占全部存款的53.66%。2016年该行在洛阳地区的对公存款余额为448.36亿元，占全市对公存款总额的18.30%，排名第一。从对公存款的期限结构来看，截至2016年末，活期公司存款占对公存款的46.46%，定期公司存款占44.43%，保证金存款占23.31%。

总体来看，凭借在洛阳当地的人缘、地缘优势，灵活的机制和高效的服务，洛阳银行对公业务竞争能力较强，市场占有比较高。但该行仍面临着强化“中小企业银行”定位，优化信贷结构和提高产品创新

的挑战。

## 小企业信贷业务

洛阳银行于 2008 年引进德国 IPC 公司的微贷技术，成立了小企业信贷部。2015 年，该行在原小企业信贷部的基础上组建事业部模式运营的小企业金融服务中心，并在洛阳地区推行扁平化管理，成立覆盖全市的 10 个小微企业金融服务部。2016 年为配合全行“大零售”业务发展战略，该行整合现有小微团队的人力资源，将原有小微业务人员下沉至洛阳各管理行，使其与当地支行通过客户资源共享，交叉、差异化营销，开展小微和个人消费类业务，总行小企业金融服务中心仅保留业务管理、产品

设计、考核监督和对洛阳地区小企业贷款审批的职能。该行重视加强对小企业贷款信贷员的专业培训，已经形成了较为专业化的团队，目前该行从事小型微型企业服务的客户经理有 172 人。在风险可控的基础上，该部门尽可能地缩短贷款审批决策链条，简化审批流程，业务取得了快速发展。多年来，该行的小企业金融业务已逐步建立起自己的品牌，实现了特色化经营，获得了较大市场份额。但与此同时，由于该行在洛阳地区小企业信贷业务开展已趋于饱和，而且随着当地信用风险逐步上升，企业经营面临较大压力，小企业贷款增长乏力。

表 6: 小微企业贷款占比情况（不包含零售贷款中的个人经营性贷款）

	2014	2015	2016
小微企业贷款总额（亿元）	195.51	235.45	324.34
授信 500 万以下贷款总额（亿元）	68.92	64.23	--
小微企业贷款增速（%）	30.31	20.43	37.75
授信 500 万以下贷款增速（%）	24.86	(6.81)	--
小微企业贷款在总贷款中占比（%）	37.95	36.83	40.34
授信 500 万以下贷款在总贷款中占比（%）	13.38	10.05	--

注：自 2016 年起，因监管部门统计口径变化，该行授信 500 万以下贷款情况不可得。

数据来源：洛阳银行

洛阳银行小企业信贷业务主要提供三类产品，针对小企业的小企业类贷款、针对小微企业和个体经营户的“富民宝”产品，针对个人的住房循环抵押贷款以及针对下岗工人的再就业贷款。

洛阳银行小企业类贷款针对在洛阳市内注册登记的法人或经法人授权的企业，贷款金额从 2,000 元-500 万元不等，月利率 10.00‰ 左右，贷款期限为 3 个月至 1 年。企业可根据自身实际经营情况，选择企业担保、有实力的企业股东担保、土地抵押、房产抵押、机器设备抵押等灵活多样的担保方式。

针对小企业和个体工商户洛阳银行开发了“富民宝”小额贷款系列产品，包括“融易贷、随易贷、速易贷、长易贷、诚易贷、联易贷、友易贷”等七种基本信贷产品和“政采贷”特色信贷产品，有效满足了各个阶层、不同群体的融资需要。该产品贷款金额从 2 千元至 500 万元不等，贷款期限为 3 个月

至 1 年，月利息为 9‰ 至 15‰。该产品的最大特点为手续简便、无手续费、灵活担保。针对小企业类贷款产品，该行采取轻抵押的方式，打破传统观念，推出信用担保、存货浮动抵押以及房产证、机动车登记证监管等保证方式。截至 2016 年末，该行小型微型企业贷款余额 324.34 亿元，较年初增长 37.75%，占贷款余额的 40.34%。

个人贷款方面，该行开展了住房抵押循环额度贷款，针对具有固定住所和稳定收入来源，有按期偿还贷款本息的能力，同时自愿用自有、配偶或第三人的住房和商业用房进行抵押的个人。贷款金额从 2,000 元-500 万元不等，月利率范围为 9‰ 至 10.2‰，循环额度期限使用为 2 年，单笔贷款期限不超过 1 年。下岗再就业贷款是洛阳银行与财政部门、劳动保障部门合作开展的小额担保贷款业务。截至 2016 年末，该行下岗再就业贷款余额为 15.21

亿元，较年初增长 40.15%，在个人贷款中占比 19.57%，较年初提高 1.93 个百分点。2016 年以来，除了与下岗再就业担保中心合作发放政策性扶持贷款以外，该行于年初开始与 IFC 对接女性金融项目并成立了专门项目部，初步探索女性金融业务；与深圳泰德金控合作，开发特定贷款产品“房易融”项目，并在郑州分行率先开展。同时，该行还推出“创业贷”及“创业提升贷”，以支持本地创业活动。

由于近年来受地区大型制造企业经营状况不佳影响，上下游小企业及小微企业贷款的资产质量有所下滑，不良贷款率处于全行较高水平，截至 2016 年末，该行小型微型企业贷款（含个人经营贷款）不良贷款余额为 7.79 亿元，不良率为 2.03%。

## 个人银行业务

近年来，洛阳银行的个人银行业务不断优化业务流程和提升服务水平，实现了个人储蓄存款的较快增长。截至 2016 年末，储蓄存款余额为 355.94 亿元，同比增加 27.63%。在洛阳地区储蓄存款余额为 311.07 亿元，在全市的市场份额为 13.15%，排名第一。2016 年该行以大额存本取息、大额存单、理财等产品销售为抓手，并通过开展“开门红”、“争创储蓄存款新增超亿元”等竞赛活动，带动储蓄存款稳定增长，但同时该行储蓄存款主要依靠高利率储蓄产品拉动，全年通过大额存本取息和大额存单业务拉动增长达 8.44 亿元，占新增储蓄存款的 12.01%。

银行卡方面，截至 2016 年末，洛阳银行（母行口径）借记卡结存 251 万张，村镇银行借记卡结存 9 万张，2016 年洛阳银行（母行口径）新增发卡超过 23 万张，村镇银行新增发卡 2 万张；由于业务准入的限制，该行目前尚无贷记卡业务。此外，作为“市民银行”，该行提供全面的个人缴费代理服务，包括电费、水费、电话费、燃气费等，在方便市民的同时也有利于银行吸引个人客户。该行于 2010 年和 2012 年分别取得证券投资基金代销资格和黄金代理业务资格。

洛阳银行的个人贷款业务主要包括下岗再就业贷款、个人经营性贷款、个人消费贷款和个人汽

车按揭贷款、住房抵押循环额度贷款，其中下岗再就业贷款增速最快，个人经营性贷款占比最高。除个人消费贷款、个人汽车按揭贷款之外，其他个人贷款业务主要由小企业信贷部开展。由于个人经营性贷款业务和下岗再就业贷款的大量开展，该行个人贷款增长较快，截至 2016 年末，个人贷款余额为 77.86 亿元，同比增长 26.31%。2016 年以来，该行继续执行“大零售”的战略，进一步加大个人贷款营销力度和范围，并与深圳前海微众银行合作推出“微粒贷”产品，利用大数据风控建立的信用评级体系和“财付通”通道开展个人信用贷款业务，截至 2016 年末，共发展线上客户 7.9 万余人，累计发放贷款 20.99 亿元，年末余额为 7.99 亿元。

表 7：2015-2016 年洛阳银行个人贷款分类

（金额单位：亿元）

	2015		2016	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
下岗再就业贷款	10.85	17.61	15.21	19.54
个人经营性贷款	44.82	72.71	47.40	60.87
个人住房贷款	1.87	3.04	2.09	2.69
个人汽车按揭贷款	0.84	1.35	0.72	0.93
其他	3.26	5.29	12.44	15.98
<b>合计</b>	<b>61.64</b>	<b>100.00</b>	<b>77.86</b>	<b>100.00</b>

资料来源：洛阳银行

目前洛阳银行的电子银行渠道主要包括企业和个人网银、手机短信业务、呼叫中心和自助设备。截至 2016 年末，该行个人网银（母行口径）开户数 14.04 万户，企业网银（母行口径）开户数 1.82 万户，洛阳银行（母行口径）共有 152 家自助银行，村镇银行共有 16 家自助银行，洛阳银行（母行口径）共有 270 台 ATM 机，村镇银行共有 32 台 ATM 机。由于该行电子银行业务起步较晚，目前其柜面分流效果仍待提高。未来，该行计划发展手机银行、电话银行等其他电子银行渠道。

总之，洛阳银行保持了储蓄存款的稳定发展，奠定了稳定坚实的存款基础。未来该行应进一步强化储蓄存款在总存款中的占比，并发展个人贷款业务。

## 资金及理财业务

洛阳银行的资金业务坚持谨慎性原则，以保障资金安全性和流动性为首要任务，在此基础上提高

资金运用率和收益率。业务主要包括与同业金融机构间的资金往来业务、证券投资业务和理财业务。近年来,由于银行存款快速增长,而信贷投放规模受到控制,洛阳银行积累了较多的资金用于资金业务。

同业业务方面,近年来由于资产配置结构调整,该行同业资产规模呈下降趋势,同业负债规模随着该行证券投资的逐步扩大呈上升趋势,截至2016年末,该行同业债权余额较2015年末减少23.13%至155.27亿元,其中存放同业款项48.81亿元,拆出资金1.00亿元,买入返售金融资产105.47亿元,标的物均为债券和银行承兑汇票;同业负债余额为447.75亿元,较年初增加12.05%,其中同业存放款项131.29亿元,拆入资金105.17亿元,卖出回购金融资产211.30亿元,标的物为债券和票据。此外,该行2016年进一步推进同业存单的发行,主动负债能力不断增强,全年已发行同业存单417.90亿元,截至2016年末同业存单余额达到200.00亿元。

2014年底洛阳银行实现了票据贴现业务的电子化操作。2016年以来该行实现了票据业务专营化,并在市场盈利空间逐步收窄的情况下,采取薄利多销、以量补价的策略,通过加快票据流转速度来提高收入水平。2016年该行累计办理票据业务396.39亿元,其中直贴117.15亿元,转贴279.24亿元,累计实现贴现业务利润5.29亿元,全年累计开票、承兑841.83亿元。

投资业务方面,2016年以来针对标准化债券投资,该行研判债券市场情况,弱化对长期债券的投资力度,同时充分利用市场资金面宽松时段,适度放大杠杆,加大对短期资产的投资,在规避利率风险的同时增加套利空间。非标投资方面,面对同业投资资产收益率水平下降和优质项目稀缺的局面,

该行在维护原有客户资源和资产的前提下,主动降低资产的收益水平,保证资产的稳定性。同时锁定较长期限收益的信托资产,并加大对短期同业理财产品的投入,有效提高资金的使用效率和套利空间,截至2016年末,该行证券投资组合余额为845.90亿元,同比增长33.36%。从洛阳银行的投资组合的构成来看,该行2016年以来增加部分信托产品的投资规模的同时,高安全性和高流动性的资产占比也有所提升。截至2016年末,该行债券投资占比较2015年末上升13.33个百分点至39.61%,其中政府债券和政策性银行债券在投资组合的占比为22.88%,金融机构债券占比16.74%,外部评级大部分为AAA。此外,该行投资的信托计划在投资组合中占比36.14%,理财产品占比23.71%,资产管理计划占比1.72%。从投资组合的期限结构来看,投资剩余期限为1年以内的占比16.53%,剩余期限为1-5年的占比72.75%,剩余期限为5年以上的占比10.72%。截至2016年末,该行信托产品投资余额为305.71亿元,主要投资方向为信贷资产,其中36%为未列明投资标的的由信托公司主动管理的信托投资产品,主要合作的信托公司包括百瑞信托、中原信托、安信信托等,平均收益率为8%左右,平均期限为一年。此外,该行在应收款项类投资科目明确投资标的的信托计划中,房地产业占56%,项目主要集中在郑州地区;非信用保证担保占比40.31%。信托产品收益率在8%左右,期限以一年为主。相较标准化投资产品,信托产品投资存在透明度低、流动性弱的特点,未来需密切关注该行信托产品投资的风险情况。截至2016年末,该行理财产品投资余额为200.60亿元,主要为杭州银行、广东华兴银行、民生银行、廊坊银行等银行的非保本理财产品,投资标的的主要为债券,平均收益4%左右,平均期限约为6个月。

表8: 2015和2016年洛阳银行投资组合按投资产品分类情况(金额单位:亿元)

	2015	2016		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
政府类债券	56.57	8.92	59.48	7.03
政策性银行债券	42.02	6.62	134.03	15.84
金融机构债券	67.43	10.63	141.58	16.74
企业债	0.71	0.11	0.00	0.00

大额可转让存单	79.96	12.61	0.00	0.00
信托产品	245.46	38.70	305.71	36.14
理财产品	147.10	23.19	200.60	23.71
资产管理计划	0.00	0.00	14.54	1.72
资产支持证券	2.28	0.36	0.00	0.00
其他	0.52	0.08	0.02	0.00
减值准备	(7.74)	--	(10.06)	--
<b>合计</b>	<b>634.31</b>	<b>100.00</b>	<b>845.90</b>	<b>100.00</b>

资料来源：洛阳银行

洛阳银行重视对传统储蓄业务的创新，推出了“财富宝”系列理财产品。2016年，该行共发行理财产品347期，募集总金额695.90亿元，其中个人理财176期，募集金额270.47亿元；机构理财款171期，募集金额425.43亿元。全年实现理财手续费收入3.27亿元。理财资金投向方面，该行理财产品主要投资于债券、股票质押回购、非银借款等，截至2016年末，该行理财产品投资余额为411.46亿元，其中非标投资占比2.83%。

## 风险管理

### 风险管理架构

为保证银行经营目标的实现与风险管理战略的实施，洛阳银行近年来不断加强风险管理组织体系建设，该行完善了内部组织架构，落实了条线和部门内部业务运营的责任。同时，该行根据外部咨询公司分析结果，对风险管理制度和流程进行了修订完善，相继制订了信用风险、操作风险、市场风险与流动性风险管理制度，明确了各类风险的管理体系、组织架构、职责分工、基本流程和主要管理方法，初步搭建起风险管理组织架构。

目前该行建立由董事会下设的风险管理委员会、高级管理层和风险合规管理部及主要负责部门牵头、各部门及条线参与的风险管理组织架构。风险管理委员会的职责包括监督高级管理层关于信用风险、市场风险、操作风险等风险的控制情况，对该行的风险及管理状况、风险承受能力及水平进行定期评估，提出完善该行风险管理和内部控制的意见。风险合规管理部作为中台部门，负责全行全面风险管理体系建设的组织和推动，统筹管理全行各类风险，同时授信评审部负责贷款审查审批、信用风险管理，计划财务部负责流动性管理

和市场风险管理。

总体来看，洛阳银行近年来不断探索和加强风险管理架构体系和运作机制，取得了一定进展。未来该行应不断优化风险管理的组织体系，制度体系和监督体系，改进风险识别、计量的方法、技术、政策和程序，以进一步增强风险管理能力。

### 信用风险管理

信用风险是指因借款人或交易对手无法履约而引致损失的风险；由于操作失误引致银行做出未获授权或不恰当的贷款、资金承诺或投资，也会产生信用风险。洛阳银行面临的信用风险，主要源自该行的贷款业务、银行承兑汇票、保函等公司类授信业务、个人类授信业务等。

洛阳银行基于自身的业务特点和组织架构，按照稳健、审慎的原则制定了信用风险管理的相关政策和程序，针对业务流程中的关键环节进行了规定，涵盖了包括贷前调查和审查、信贷审批以及贷后管理等在内的多个环节。该行每年年初都制定

《授信工作指引》明确贷款投放方向，调整信贷结构，加大对国家政策鼓励支持的行业的投放力度，确保贷款业务健康可持续发展。

在贷前调查和审查方面，洛阳银行制定了《信贷业务手册》，规定了贷前调查和审查的具体内容。在信用评级方面，洛阳银行颁布了《洛阳银行客户信用等级评定办法》，建立了7级客户信用评级体制，通过对评级对象履行相应经济承诺能力及其可信任程度的各种定性和定量因素进行考察分析，以全面评价客户的偿债能力和违约风险。

在信贷审批方面，针对当前宏观经济下行，区域信用风险持续上升的情况，洛阳银行全面收紧各分支机构信贷审批权限。对公贷款审批方面，该行将洛阳地区分支机构的审批权限全部上收。异地分

行中，郑州、三门峡、平顶山、许昌、焦作和信阳分行保留 2,000 万元以下存量贷款续贷审批权限；其余分行无权限。个人贷款审批方面，目前，郑州分行保留 500 万个人经营类贷款审批权限和 200 万个人消费类贷款审批权限；三门峡、焦作、许昌、平顶山和信阳分行保留 200 万个人经营类贷款审批权限和 100 万个人消费类贷款审批权限；洛阳区域，南阳分行和安阳分行保留 30 万个人消费类贷款审批权限，无个人经营类贷款审批权限。为进一步提高异地分行风险防控能力，该行逐步在异地分行推行风险经理派驻制度，同时要求异地分行将审批贷款向总行备案。该行制定了《贷款审查委员会贷款审批会议规程》，建立了由独立于信贷业务部门的贷款审查委员会对权限范围内的贷款进行审批的机制。2015 年，该行进一步完善授信管理架构，在总行设立授信决策委员会，针对单笔超过 1 亿元的授信业务进行审批。该委员会由行长、董事会秘书、计划财务部、风险合规管理部以及授信评审部负责人组成，每次会议需至少 4 人表决同意后，有关授信项目方能通过。此外，该行通过总结各行业运营特点和客户经营模式，制定了《洛阳银行公司类授信业务评审要点》，以求逐步提升全行风控人员的风险识别、风险评估、风险控制和风险化解能力。

在集团客户授信业务中，该行始终坚持“区别对待、分类指导、事前风险防范”的原则，加强对重大关联方和关联交易的系统管理，从客户在关联企业中的地位、各成员企业法律关系以及对银行债权的影响程度出发，分析客户的主体资格、产权归属、股权结构和关联交易。该行修订《洛阳银行公司类客户统一授信管理办法》，进一步加强集团客户统一授信管理，严格控制集团客户整体授信总量，通过对集团整体经营性资产、主营业务、现金流分布以及关联关系分析核定集团整体授信总量。

风险预警方面，洛阳银行制定了《洛阳银行信贷资产风险预警处置管理办法》，建立了风险预警机制。信贷业务部门和风险合规管理部通过开展贷后管理的相关程序，评估信用风险并采集风险信

息，发出风险预警，并进一步对预警信号进行跟踪和监测，通过采取相应措施防范、控制和化解信贷风险。不同于以往依靠分支机构主动报送信贷客户风险预警，目前该行采取主动监控的风险预警管理机制，从而提高风险预警质量。

贷款风险分类方面，洛阳银行根据中国人民银行《贷款风险分类指导原则》和《关于全面推行贷款质量五级分类管理的通知》，结合本行实际情况，制定了《信贷资产风险分类实施细则》，规定对信贷资产按照风险程度进行五级分类。风险合规管理部门牵头开展信贷资产风险分类工作，通过初分、信贷讨论、分类认定、结果审批等环节认定分类级别，以揭示信贷资产的风险程度，动态地反映信贷资产的质量，并进一步根据分类结果采取有针对性的跟进措施，避免信贷风险。

不良贷款的管理和催收方面，洛阳银行制定了《不良贷款管理办法》，对不良贷款的预警与监控程序、以及清收盘活措施进行了规定。同时在抵债资产管理方面，洛阳银行制定了《抵债资产管理办法》，规范抵债资产的经营管理，明确抵债资产在收取、保管、处置等环节中的操作程序，资产管理中心作为全行抵债资产的经营管理部门，负责全行抵债资产收取及处置方案的拟定、抵债资产的收取、保管、处置以及登记和日常管理，及时掌握抵债资产价值的变化情况。为了应对国内经济下行所带来的信贷风险增大的问题，洛阳银行在总行层面成立了以行长为组长的资产质量提升工作领导小组。该小组成立后，每周对重点分、支行不良资产清收进展情况进行统计分析，并每两周组织召开一次资产质量提升专题会议，对重点分行的不良资产逐户制定清收处置方案，并进行持续的跟踪和督促。为优化信贷资产质量提升管理工作，该行将信贷资产质量提升领导小组更名为信贷资产质量提升管理委员会，扩充了其职能和权限，提高对不良信贷资产管理工作的效率。

从总体上看，洛阳银行已经初步建立了与自身业务相适应的管理制度和体系，信用风险管理能力逐步提升。但随着业务品种、客户对象的不断丰富和地域范围的逐步扩大，该行需进一步加强行业分

析、信贷政策指引、风险评估技术和审批流程的优化，以保证在有效控制风险的前提下实现业务规模的扩张。

## 流动性风险管理

流动性风险是指银行虽然有清偿能力，但无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。保持资产流动性是银行的经营目标之一，也是银行持续生存的根本。流动性资产可以由银行内部资产与负债的配置提供，也可以在货币市场上融通。

洛阳银行制定了《流动性管理办法》、《资金运行管理暂行办法》等制度，明确相关部门在流动性风险管理方面的职责和权限，结合发展战略、风险管理战略以及银行自身的业务性质、规模和复杂程度等因素，制定流动性风险管理战略、管理政策和程序，包括融资工具和市场的使用和管理政策；流动性风险识别与计量的方法、政策和程序；压力测试和情景分析；流动性风险限额管理体系；流动性风险的监控和报告等。

洛阳银行流动性风险管理采用集中和分散相结合的模式。风险合规管理部是全面风险管理的牵头部门，负责定期组织各业务经营部门对流动性风险管理政策及制度的执行情况进行合规性检查。计划财务部负责对全行的流动性风险进行集中管理。金融市场部负责现金流量管理、计划财务部负责流动性监管指标的测算和分析并定期实施压力测试。计划财务部定期向资产负债管理委员会提交银行流动性风险状况报告。审计部负责定期或不定期地对全行流动性风险管理情况进行独立的检查与评价。

在流动性风险的日常管理方面，该行流动性风险管理包括资产及负债的流动性风险管理、现金流量管理、流动性监管指标管理等。在资产负债管理方面，该行采用集中度限额管理制度，针对表内外资产负债的品种、期限、交易对手、风险缓释工具、行业、地域等进行集中度限额管理，防止由于资产负债过度集中引发流动性风险。该行对现金流量管理通过计量、监测、控制现金流量和期限错配情况，

及时发现融资缺口，防止过度依赖短期流动性供给。在监管指标管理方面，该行根据资产负债表和信贷报表对存贷比、核心负债依存度、流动性比例等流动性风险管理指标进行监控，一旦发现流动性风险指标持续恶化或存在发生流动性风险事件的迹象，及时向行领导报告。同时洛阳银行每季度进行流动性压力测试，在测试资产与负债期限缺口的基础上，通过压力假设匹配确定现金流量状况，并定期向监管部门报告压力测试情况。

洛阳银行加强与人行、同业的交流与合作，积极利用人行再贷款、再贴现、国库定期存款、人行逆回购以及吸收同业存款等方式，扩大资金来源渠道；加强日常资金头寸管理，适当提高人行备付和现金备付水平，严格执行大额收付款预报制。

此外，该行制定了流动性风险应急预案，预案涵盖了该行流动性管理的组织架构、非常时期的应急措施、责任追究等多方面。对于突发性挤兑事件，该行将采取包括媒体沟通、系统内资金调拨、在市场上回购和拆借资金、争取人民银行的再贷款和再贴现支持，申请动用存款准备金等方式；建立流动性储备资产，储备 30 亿元的国债金融债，随时通过银行间债券市场融入资金弥补头寸需求。

中诚信国际认为，洛阳银行制定了相关的流动性管理办法，对防范流动性风险起到了积极作用。未来该行应进一步加强资金计划、预测和调配的信息系统建设，提高资金的营运效率以及流动性风险指标分析的准确性和科学性。

## 市场风险管理

市场风险是指未来市场价格(利率、汇率、股票价格和商品价格)的不确定性对企业实现其既定目标的影响。由于目前银行存贷款利率及投资渠道仍受到管制，银行面临的市场风险主要来自本外币债券投资与交易业务敞口因利率、汇率波动而产生的风险。随着我国利率市场化改革和汇率形成机制改革的进行，利率和汇率波动的幅度和频率将逐步加大，导致利率和汇率敏感性资产和负债的波动增加，也使得市场风险逐渐上升为商业银行的主要风险之一。由于目前洛阳银行外汇敞口较小，其市场

风险主要为利率风险。

洛阳银行董事会承担对市场风险管理实施监控的最终责任，高级管理层负责全面管理和协调组织工作。该行风险合规管理部是全行市场风险管理的统筹部门，计划财务部具体负责总体控制和集中管理，其他涉及市场风险的业务部门具体执行本部门业务相关各项制度和流程。

洛阳银行通过实施稳健的投资策略来分散市场风险，确保在极端市场条件下的投资组合安全。该行对市场风险实施限额管理，建立对各类和各级限额的内部审批程序和操作规程；洛阳银行的市场风险内外部报告制度保证了该行将市场风险情况定期、及时向董事会和高级管理层报告，并按照监管部门的要求准确披露市场风险状况的信息。

中诚信国际认为，洛阳银行已经初步建立了市场风险管理架构和相关制度，不过其市场风险管理岗位、职责和业务管理流程等仍有待进一步梳理和完善，市场风险管理手段也较为单一。随着未来业务规模的扩大和业务范围的增加，市场风险量化管理和信息化建设仍需有待进一步加强。

## 操作风险管理与内部控制

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的不完善或失误，或外部事件造成直接或间接损失的风险。由于目前多数银行信用风险的发生是由操作风险导致，因此操作风险的控制已经成为银行内控管理的主要问题。

在制度建设方面，洛阳银行制定了《洛阳银行操作风险管理办法》、《洛阳银行操作风险和控制自我评估管理办法》等制度，对操作风险的种类、管理组织构架和职责分工、管理流程等做出了明确规定。

洛阳银行操作风险和控制自我评估采用风险和控制自我评估工具（RCSA 评估工具）和综合法，即采用自下而上的报告体系，并由风险合规管理部组织审定。具体为：分行各部门对本部门的操作风险和控制进行评估后，报送总行本条线管理部门，同时抄报同级风险合规管理部；总行各部门汇总本部门和上报来的 RCSA，形成本业务条线的 RCSA

结果，报送总行风险合规管理部，最终确定全行的 RCSA 结果。

合规风险是洛阳银行一项核心的风险管理内容。该行建立了合规绩效考核制度，将合规经营成果纳入业绩考核体系，增强员工的合规意识；同时通过合规问责制度和诚信举报制度，倡导员工参与行内合规风险管理建设。在反洗钱方面，该行不断建立健全反洗钱组织体系，实行反洗钱客户风险等級分类管理制度并在总行设立反洗钱工作领导小组。在关联交易方面，该行通过董事会下设的关联交易控制委员会统筹管理，制订了相关的规章制度，明确关联交易管理职责和分工，对信息披露、审批程序等进行了规定，控制关联交易风险。

内控制度是关系到银行风险控制有效性的主要手段，也是合规经营的制度保障和员工工作的准则。实施全面风险管理的关键在于构筑商业银行内部控制系统。风险合规管理部与各部门分工协作，组织对已有制度进行了彻底的梳理，补充完善制度计划，并按业务条线、产品条线、管理条线对业务流程和管理流程的设计及执行有效性进行了全面评价，列示了主要风险点及相应控制措施。同时该行从制度补充、流程完善、严格执行上抓好整改，对建立较为完善的内控制度体系起到了一定的促进作用。该行为加强案件风险防控工作，一是成立了风险合规案件防控领导小组，认真部署案件防控工作各项要求，加强制度建设和合规文化建设，不断完善风险案防长效机制。二是层层签订案件防控责任书，层层分解任务指标，强化责任意识。三是强化案件的问责和查处，严格执行责任追究制度，加大风险案防工作内部问责力度。

洛阳银行实施垂直的内部审计管理体系，设立审计全行经营管理行为的总行审计部，开展对各分支结构、业务经营部门的审计工作，通过监督管理加强审计质量控制。总行审计部对董事会和审计委员会负责，向董事长、董事会审计委员会、监事会报告审计工作及全行内部控制状况。

信息系统有利于提升业务操作的标准化和一致性，从而降低人为因素的操作风险。在信息系统建设方面，2016 年该行完成了新一代信贷管理系统

的建设工作，该系统以全面加强信用风险管理为核心，在强调全流程管理的同时，突出关键环节的控制，实现风险与效率相统一的全流程控制系统。目前该系统已于 2016 年 9 月正式上线。同时，风险预警模块将嵌入新一代信贷系统，从区域、行业、财务等角度设置了 122 个预警指标、3 个预警级别以提高风险预警处置的及时性、准确性和有效性。此外，洛阳银行使用核心业务系统进行账务处理，系统用户的使用权限根据其级别和工作性质，由总行运营管理部进行统一管理。该行按照银监会《商业银行信息科技风险管理指引》，对信息科技风险管理内控制度进行全面的梳理评估，初步建立了较为完善的信息科技管理制度体系。

总的来看，洛阳银行在业务发展的同时，操作风险管理与内部控制体系也逐步完善。未来该行仍需深化操作风险管理战略与总体政策，进一步加强操作风险管理体系建设。

## 财务分析

以下财务分析基于洛阳银行经毕马威华振会计师事务所审计的 2014、2015 和 2016 年财务报告，经审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见。

### 盈利能力及效率

2016 年以来，洛阳银行各项业务发展稳定，该行定位于中小企业，贷款溢价能力较强。但受降息和银行业竞争加剧的影响，该行贷款利率有所下滑，2016 年利息收入/平均盈利资产较 2015 年下降 0.42 个百分点至 5.25%。从融资成本来看，存款一直是该行最主要的融资来源，受到降息影响，2016 年利息支出/平均付息负债同比下降 0.10 个百分点至 2.32%。在上述成本和收益两方面因素的共同作用下，该行净息差呈现下降趋势，2016 年净息差为 3.16%，较 2015 年下降 0.32 个百分点。虽然息差有所收紧，但随着生息资产规模的增长，该行净利息收入实现逐年增长，2016 年洛阳银行实现净利息收入 58.09 亿元，较 2015 年上升 17.90%。

洛阳银行的收入来源以利息收入为主，中间业务产品和服务相对较为单一，非利息收入对总收入

的贡献度较低。2016 年该行实现非利息净收入 4.73 亿元，较上年提高 24.69%。其中，手续费和佣金实现净收入 6.13 亿元；投资收益亏损 1.55 亿元。2016 年该行非利息净收入在净营业收入中的占比为 7.52%，较 2015 年提升 0.38 个百分点。由上述因素推动，该行净营业收入逐年增长，2016 年洛阳银行实现净营业收入为 62.81 亿元，同比增长 18.39%。

近年来，洛阳银行不断优化费用结构和严格的预算控制执行，有效地控制了业务及管理费用的增长，该行成本收入比一直保持在较低水平。2016 年该行成本收入比较上年小幅上升 0.33 个百分点至 20.02%，但在同业中仍处于较好水平。受上述因素推动，洛阳银行的拨备前利润保持持续增长。2016 年，该行实现拨备前利润 44.67 亿元，同比增长 27.49%。

为了应对宏观经济周期波动对资产质量和盈利的影响，2016 年，洛阳银行进一步加强拨备计提力度，当年计提贷款损失准备为 10.36 亿元，较上年增加 38.41%，拨备费用占拨备前利润的 23.19%。

在上述因素的综合作用下，2016 年该行的净利润继续保持了较快增长。2016 年实现净利润 26.14 亿元，同比增长 22.39%。2016 年该行平均资本回报率和平均资产回报率分别为 17.85% 和 1.41%，分别较 2015 年小幅下降了 0.90 和 0.09 个百分点。整体来看，该行的盈利性在同业中处于良好水平。

**表 9：2014-2016 年洛阳银行主要盈利指标**  
(金额单位：百万元)

	2014	2015	2016
净利息收入	4,122.50	4,926.96	5,808.92
非利息净收入	185.58	378.98	472.56
净营业收入	4,308.07	5,305.94	6,281.49
拨备前利润	2,872.78	3,504.05	4,467.33
税前利润	2,321.13	2,794.91	3,468.96
净利润	1,762.10	2,135.49	2,613.62
利息收入/平均盈利资产(%)	6.01	5.67	5.25
利息支出/平均付息负债(%)	2.39	2.42	2.32
净利差(%)	3.61	3.25	2.93
净息差(%)	3.84	3.48	3.16
非利息收入占比(%)	4.31	7.14	7.52
拨备前利润/平均总资产(%)	2.67	2.47	2.42

拨备前利润/平均风险 加权资产(%)	3.93	3.49	3.29
税前利润/平均总资产 (%)	2.16	1.97	1.88
所得税/税前利润 (%)	24.08	23.59	24.66
平均资本回报率(%)	20.45	18.74	17.85
平均资产回报率(%)	1.64	1.50	1.41

资料来源：洛阳银行、中诚信国际整理

总体看来，洛阳银行近年来规模快速扩张，盈利性处于同业较好水平。预计未来洛阳和河南省经

表 10：盈利能力同业比较 (%)

	洛阳 银行	郑州 银行	青岛 银行	华融 湘江	青海 银行	威海 银行
	2016	2015	2015	2015	2015	2015
净息差	3.16	3.48	2.96	2.43	2.65	2.36
拨备前利润/平均总资产	2.42	2.47	2.31	1.67	1.98	1.86
平均资本回报率	17.85	18.74	22.96	13.74	19.08	12.51
平均资产回报率	1.41	1.50	1.43	1.06	1.22	1.09
非利息净收入占比	7.52	7.14	11.82	17.52	18.75	15.79
成本收入比	20.02	19.69	22.96	35.92	32.50	26.18
资产费用率	0.98	1.27	1.02	1.23	1.22	0.88

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

## 资产质量

在资产构成方面，截至 2016 年末，洛阳银行的对央行及同业债权、投资资产、信贷资产净额分别占该行总资产的 18.10%、41.72%、31.69%。由于同业业务交易对手方主要为银行同业，资产安全性较高，因此目前该行的信用风险主要来自于信贷资产和证券投资资产。

从历史不良贷款的解决来看，2004 年，洛阳市政府实施资产置换来化解洛阳银行的不良资产，用来置换的资产包括土地使用权、政府及党委办公大院、宾馆，评估总价值为 9.1 亿。截至 2012 年 5 月，土地和房产等置换资产已全部变现，历史不良问题得到彻底解决。近年来，该行一方面受宏观经济形势下行等不利因素影响，另一方面受异地分行业务快速扩张的影响，该行不良贷款出现反弹。2016 年以来，河南当地中小企业经营形势进一步恶化，该行部分客户信用状况恶化，尤其是受到河南省中小企业联保和民间借贷风险爆发的影响，该行全年新增不良贷款 8.78 亿元。从行业结构上来看，该行不良贷款主要集中于制造业、批发零售业、建筑业、

租赁和商务服务业以及采矿业等，截至 2016 年末，上述 5 个行业不良贷款合计 7.83 亿元，占该行不良贷款总额的 76.28%。针对信用风险不断增大的情况，该行对可能出现的风险隐患按照风险程度划分“一般、重点、严重”三个等级实施差异化管理。一般关注的提前介入，通过收回或续作的方式进行盘活；重点关注的通过压缩本金、调整担保，落实风险缓释措施的前提下予以盘活；严重关注的及时摸清有效资产、及早制定预案，有方向、有重点的保全资产。同时，该行综合运用盘活、重组、核销、诉讼等传统处置手段的基础上，积极探索资产证券化、债务重组、债转股等新型处置方式，提高不良资产处置效率。该行 2016 年上报监管口径累计处置不良贷款 12.36 亿元，其中现金清收 7.84 亿元，核销 4.36 亿元，非重组上调 0.16 亿元。截至 2016 年末，该行不良贷款余额为 10.26 亿元，较上年增加 2.23 亿元；不良贷款率为 1.52%，同比上升 0.16 个百分点，总体资产质量呈下行趋势。此外，截至 2016 年末，该行（母行口径）省外贷款余额为 35.35 亿元，主要为原三门峡分行在山西等地发放的贷款，不良贷款率为 0.31%，投向主要包括电力、热

力、燃气及水生产和供应业、房地产业及建筑业等产业，目前该行已逐步压缩该类贷款规模，但由于其管理半径较长且投向为产能过剩行业，未来仍需关注其相关风险。另外，截至 2016 年末，该行关注类贷款在贷款总额中占比为 3.05%；逾期贷款在贷款总额中占比为 8.92%，同比上升 1.81 个百分点，其中逾期 90 天以上贷款占比为 5.73%，同比上升 2.68 个百分点，存在一定隐性不良风险。关注类贷款与逾期贷款在经济下行趋势下转化为不良贷款的可能性较高，相关风险需持续关注。

表 11：2014-2016 年末洛阳银行贷款五级分类（金额单位：百万元）

	2014		2015		2016	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比 (%)
正常贷款	49,508.08	96.09	55,023.89	93.85	64,236.02	95.42
关注贷款	1,593.07	3.09	2,799.46	4.78	2,054.35	3.05
次级贷款	374.22	0.73	664.02	1.13	698.75	1.04
可疑贷款	34.77	0.07	120.45	0.21	288.49	0.43
损失贷款	11.18	0.02	18.13	0.03	38.79	0.06
<b>客户贷款总计</b>	<b>51,521.32</b>	<b>100.00</b>	<b>58,625.95</b>	<b>100.00</b>	<b>67,316.40</b>	<b>100.00</b>
不良贷款余额	420.17		802.60		1,026.03	
不良贷款率(%)	0.82		1.37		1.52	

资料来源：洛阳银行

表 12：资产质量及拨备水平同业比较 (%)

	洛阳银行		郑州银行		青岛银行		华融湘江		青海银行		威海银行	
	2016	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015
不良贷款率	1.52	1.37	1.10	1.19	0.99	1.88	0.97					
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	4.58	6.14	3.41	4.36	5.92	4.15	3.30					
拨备覆盖率	298.31	311.72	258.55	236.13	228.22	159.92	301.25					
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	99.36	69.46	83.65	64.37	38.10	72.35	88.25					
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	5.39	5.07	5.07	4.63	5.34	9.94	4.69					
贷款损失准备/总贷款	4.55	4.27	2.85	2.81	2.25	3.00	2.91					
最大单一客户贷款/资本净额	2.68	3.84	3.75	5.55	5.05	8.92	2.26					
最大十家客户贷款/资本净额	22.63	25.50	26.97	32.66	30.87	79.25	21.13					

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

贷款行业集中度方面，截至 2016 年末，该行贷款排名前五的行业分别为：制造业，批发零售业，房地产业，水利、环境和公共设施管理业以及建筑业，在贷款总额中占比分别为 22.23%、13.06%、7.47%、6.98% 和 6.75%。前五大行业合计占比 56.49%，存在一定的行业集中度风险。此外，该行建筑业与房地产业合计占比为 14.22%，在房地产市场下行的经济环境中，相关风险需保持持续关注。

受益于良好的盈利水平，为加强未来应对经济周期波动的实力，洛阳银行近年来持续提升拨备水平。2016 年以来，由于不良贷款持续反弹，洛阳银行进一步加大拨备力度。截至 2016 年末，该行贷款损失准备余额为 30.61 亿元，较年初增长 22.34%。但由于不良贷款增长较快，拨备覆盖率较年初下降 13.41 个百分点至 298.31%，在同业中仍处于较高水平。贷款损失准备占总贷款的比例为 4.55%，较年初提高 0.28 个百分点。

表 13：2016 年末前五大贷款行业分布  
(金额单位：亿元)

行业	金额	占比(%)
制造业	149.63	22.23
批发零售业	87.92	13.06
房地产业	50.29	7.47
水利、环境和公共设施管理业	47.00	6.98
建筑业	45.46	6.75
<b>合计</b>	<b>380.29</b>	<b>56.49</b>

资料来源：洛阳银行

由于资本实力的不断提升，近年来洛阳银行贷款客户集中度不断改善。截至2016年末，该行最大单一贷款/资本净额为2.68%，较年初下降1.08个百分点；最大十家贷款/资本净额为22.63%，较年初下降2.41个百分点，处于同业较好水平。

表 14：2014-2016 年末洛阳银行贷款集中度指标（%）

	2014	2015	2016
最大单一贷款/总贷款	1.06	1.10	0.79
最大十家贷款合计/总贷款	5.46	7.28	6.64
最大单一贷款/核心资本净额	5.96	4.95	3.48
最大单一贷款/资本净额	5.39	3.77	2.68
最大十家贷款合计/核心资本净额	30.63	32.88	29.40
最大十家贷款合计/资本净额	27.69	25.04	22.63

资料来源：洛阳银行，中诚信国际整理

由于贷款客户多为中小企业，洛阳银行以保证贷款为主，截至 2016 年末，保证贷款占总贷款余额的为 58.06%，抵押与质押贷款分别占比 14.08% 和 22.02%，信用贷款仅占 5.84%。为确保合作的担保机构的质量，该行准入合作的担保公司多具有国有或大型担保集团控股或参股背景，担保能力及抗风险能力较强。近年来，该行加强贷后与担保公司的信息互通，共同化解风险。同时该行每年对合作的担保公司进行年审，对担保公司的放大倍数和保证金比例情况动态监测和调整，因此该行受担保行业波动影响较小。截至 2016 年末，该行担保公司担保的贷款余额为 25.36 亿元，占贷款总额的 3.77%，目前开展合作的担保公司共 39 家，保证金比例一般为 10% 左右。

表 15：2016 年末洛阳银行贷款按担保方式分类  
(金额单位：亿元)

	金额	占比(%)
信用贷款	39.32	5.84
保证贷款	390.83	58.06
抵押贷款	94.79	14.08
质押贷款	148.23	22.02
合计	673.16	100.00

资料来源：洛阳银行

投资资产方面，2016 年以来，为提高资金收入，该行持续扩大证券投资规模，截至 2016 年末该行投资资产规模为 845.90 亿元，较上年增加 211.60 亿元，增长 33.36%。其中安全性较好的政府债券、

政策性银行债券及金融机构债券在投资组合中合计占比 39.61%。非标投资方面，该行投资信托产品总额为 305.71 亿元，占比为 36.14%。该行可供出售金融资产中信托投资金额为 65.37 亿元，为信托公司主动管理的信托投资产品，该行主要合作的信托公司包括百瑞信托、中原信托等。此类信托产品的平均收益率为 8% 左右。其余信托投资放入应收款项类投资科目，指由信托公司设计并发行的集合类信托计划，投资方向主要是他行信贷资产，其中房地产业占比 80.06%，主要集中于郑州地区房地产项目，贸易业占比 4.83%，平均收益为 8% 左右。针对此类信托投资该行实行严格的审批流程，每笔投资均经总行资金评审会通过，并要求对外地和大额信托投资项目进行实地调查出具相关投后报告。该行投资银行理财产品金额为 183.50 亿元，占比为 21.69%，合作对象主要为股份制银行和城商行，投资类型为非保本理财，投资标的以债券为主，平均收益率为 4% 左右。由于非标投资产品相较其他投资品种存在透明度和流动性均较弱的特点，相关风险需密切关注。

总体来看，受宏观经济增速放缓影响，不良持续反弹，但洛阳银行资产质量仍处于地区同业较好水平。国内实体经济下滑趋势下，该行的资产质量仍然承压较大，此外投资品种的多样化也对该行信用风险控制能力提出挑战。

## 流动性

洛阳银行资金主要来源于客户存款，近年来虽然同业负债比重进一步提升，但客户存款在总融资中仍占主导地位，截至2016年末，该行存款总额在总融资中的占比为60.37%，较年初下降1.04个百分点。

从存款结构来看，该行存款以公司存款为主，近年来个人存款在总存款中占比保持在30%左右。截至2016年末洛阳银行的个人存款占总存款的32.36%，公司存款占53.66%，保证金存款占13.09%，保证金存款占比进一步下降；从期限结构看，定期存款占比为51.96%，活期存款占34.06%，定期存款占比较2015年略有下降。整体存款稳定性较好。

表16: 2014-2016年末洛阳银行流动性指标 (%)

	2014	2015	2016
高流动性资产/总资产	31.90	46.90	42.36
总贷款/总存款	60.02	57.55	54.83

(总贷款一贴现)/总存款	53.63	50.93	50.62
净贷款/总资产	42.40	33.67	31.69
总存款/总融资	72.28	61.41	60.37
(市场资金一流动资产)/总资产	(6.83)	(12.10)	(6.74)

资料来源: 洛阳银行, 中诚信国际整理

表 17: 2014-2016 年末洛阳银行存款结构 (金额单位: 百万元)

	2014		2015		2016	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
公司存款	35,057.48	45.72	50,238.29	54.42	59,030.71	53.66
个人存款	24,386.47	31.80	27,887.47	30.21	35,594.15	32.36
保证金存款	14,971.63	19.53	12,266.12	13.29	14,397.95	13.09
其他存款	2,263.18	2.95	1,924.63	2.08	977.61	0.89
<b>客户存款合计</b>	<b>76,678.75</b>	<b>100.00</b>	<b>92,316.51</b>	<b>100.00</b>	<b>110,000.42</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 洛阳银行

表 18: 流动性指标同业比较 (%)

	洛阳 银行		郑州 银行		青岛 银行		华融 湘江		青海 银行		威海 银行	
	2016	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015
高流动性资产/总资产	42.36	46.90	30.17	23.80	33.74	20.69	47.63					
总贷款/总存款	54.83	57.55	55.73	63.04	56.67	68.36	56.19					
(总贷款一贴现)/总存款	50.62	50.93	53.10	59.94	56.66	46.15	53.14					
净贷款/总资产	31.69	33.67	34.49	37.74	36.75	49.16	33.58					
总存款/总融资	60.37	61.41	69.60	70.08	72.87	84.57	66.97					
(市场资金一流动资产)/总资产	(6.74)	(12.10)	(2.34)	2.49	(9.05)	(7.16)	(17.26)					

资料来源: 中诚信国际根据公开资料整理

同业负债方面, 截至 2016 年末, 该行同业负债规模 447.75 亿元, 较 2015 年增加 12.05%, 占总负债的 23.97%, 其中同业存放、拆入资金和卖出回购款项分别占比 29.32%、23.49% 和 47.19%, 卖出回购标的物均为债券和票据。此外, 2016 年该行累计发行同业存单 60 期, 发行总额为 417.90 亿元, 截至 2016 年末, 同业存单余额为 198.95 亿元, 在总负债中占比为 10.65%, 通过同业存单的发行, 该行拓宽了资金来源渠道, 负债结构有所优化。

证券投资方面, 截至 2016 年末, 该行证券投资总额为 845.90 亿元, 较上年增长 33.36%, 占总资产的比例为 41.72%, 其中流动性较好的政府债券、政策性银行债券和金融机构债券合计占比为 39.61%。非标投资方面, 该行投资信托产品、银行理财产品及资产管理计划合计 520.85 亿元, 占比达 61.57%。信托计划主要投资于信贷资产, 平均期限为 1 年; 银行理财产品主要为股份制银行和城商行发行的非保本型产品, 平均期限为 6 个月。由于非

标投资产品相较其他投资品种存在流动性较弱的特点, 相关风险需密切关注。

资产负债结构方面, 截至 2016 年末, 洛阳银行上报监管口径存贷比为 54.83%; 高流动性资产在总资产中的占比较 2015 年初下降 4.54 个百分点至 42.36%。从资产负债期限结构来看, 截至 2016 年末, 该行一年内到期的资产占总资产余额的 64.53%, 一年内到期的负债占负债余额的 83.57%, 存在一定的期限错配风险。

总体来看, 洛阳银行加大同业资金运作导致该行对市场资金依赖度较高, 投资产及同业资产整体流动性较好, 但存在定期限错配, 仍需防范市场波动引发的流动性风险。

### 资本充足性

按照新巴塞尔协议的要求, 银行的预期损失应该通过提取准备金弥补, 而非预期损失则通过资本金加以补偿。因此, 银行风险承受能力的高低一方面取决于准备金的充足程度, 另一方面取决于资本

充足率的高低。

近年来，洛阳银行通过未分配利润转增股本的方式以及增资扩股夯实资本。1997年该行成立时，注册资本为1.07亿元；经过5次增资扩股和2次利润转增股本，截至2014年末，该行的注册资本达22.00亿元。2015年7月，洛阳银行发行了总额为25.00亿元二级资本债券。此外，该行2015年12月通过发行4.50亿元新股进行增资。截至2016年末，洛阳银行注册资本达26.50亿元，所有者权益为159.58亿元，较2015年增长19.73%。该行按照

《商业银行资本管理办法（试行）》计量的核心一级资本充足率和资本充足率分别为9.92%和12.89%，分别较2015年下降了1.04和1.51个百分点。

总体来看，洛阳银行通过股东增资和内生利润留存使资本金得到一定程度的补充，目前能够满足其业务需求，但业务规模的不断扩大仍给该行带来持续的资本补充压力。此外，该行已于2017年初启动了A股主板上市工作。

表19：资本充足率同业比较（%）

	洛阳 银行 2016	郑州 银行 2015	青岛 银行 2015	华融 湘江 2015	青海 银行 2015	威海 银行 2015
核心一级资本充足率	9.92	10.96	10.09	12.48	9.50	13.66
资本充足率	12.89	14.40	12.20	15.04	13.15	14.62
资本资产比率	7.87	8.00	6.71	8.87	6.10	8.05

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

表20：2014-2016年末资本充足水平（%）

	2014	2015	2016
核心一级资本充足率	11.10	10.96	9.92
资本充足率	12.28	14.40	12.89
总资产/总资产	8.07	8.00	7.87

资料来源：洛阳银行

## 发债主体概况

### 本期债券偿还分析

本期债券为洛阳银行发行的金融债券，本期债券是本金和利息的清偿顺序等同于商业银行的一般负债，先于商业银行的一般次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

从资产结构来看，截至2016年末，洛阳银行的贷款和垫款净额在总资产中占31.69%，证券投资占41.72%，对央行和同业的债权资产占18.10%。在证券投资组合中，39.61%为流动性较好、变现能力较强的政府债券、政策性银行债券和金融机构债券。对同业债权主要为存放同业款项及买入返售金融资产。总体来看，目前该行资产的流动性整体较好，资产减值风险较小。

从债务结构来看，截至2016年末，洛阳银行总融资的60.37%为客户存款，其中定期存款占比为51.96%，个人存款占比为32.36%。此外，同业负债

在总负债中占比为23.97%，发行同业存单占比为10.65%，长期债券占比为14.66%。总体来看，该行负债来源较为多样，但对同业资金依赖度较高，负债稳定性一般。

本期债券的偿债资金来源为洛阳银行的经营收入。鉴于该行良好的发展前景和业务规模的快速增长，我们认为该行正常情况下能够为偿还本期债券本息提供充足的资金。综上所述，我们认为该行在本期债券存续期内出现破产清算以及无法清偿其他负债的可能性很小，因此本期金融债券偿还出现违约的风险很低。

## 结论

综上所述，我们评定洛阳银行股份有限公司主体信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定，2017年绿色金融债券的信用等级为AA<sup>+</sup>。

## 附一：洛阳银行主要财务数据

财务数据 (单位: 百万元)	2014	2015	2016
现金	333.63	318.21	363.92
对中央银行的债权	17,348.98	18,283.01	21,178.55
对同业债权	6,722.55	20,199.97	15,527.41
证券投资	41,232.30	63,429.75	84,589.53
贷款总额	51,521.31	58,625.95	67,316.40
减: 贷款损失准备	(1,804.40)	(2,501.83)	(3,060.74)
贷款净额	49,716.91	56,124.13	64,255.66
关注贷款	1,593.07	2,799.46	2,054.35
不良贷款 (五级分类)	420.17	802.60	1,026.03
总资产	117,269.69	166,707.50	202,756.58
风险加权资产	82,709.20	118,375.97	153,308.90
存款总额	76,678.75	92,316.51	110,000.42
向中央银行借款	1,130.00	640.00	50.37
对同业负债	23,285.40	39,959.54	44,775.46
借款及应付债券	4,986.24	17,410.25	27,391.51
总负债	107,811.86	153,378.38	186,798.09
总资本	9,457.83	13,329.11	15,958.49
净利息收入	4,122.50	4,926.96	5,808.92
手续费及佣金净收入	206.26	378.92	613.10
汇兑净损益	(1.95)	9.29	10.61
证券交易净收入	0.00	0.00	0.00
投资净收益	(25.09)	(15.68)	(155.39)
其他净收入	6.35	6.45	4.25
非利息净收入	185.58	378.98	472.56
净营业收入合计	4,308.07	5,305.94	6,281.49
业务及管理费用 (含折旧)	(795.28)	(1,044.69)	(1,257.35)
拨备前利润	2,872.78	3,504.05	4,467.33
贷款损失准备支出	(580.68)	(748.62)	(1,036.19)
税前利润	2,321.13	2,794.91	3,468.96
净利润	1,762.10	2,135.49	2,613.62

## 附二：洛阳银行主要财务指标

财务指标	2014	2015	2016
<b>增长率(%)</b>			
贷款总额	17.17	13.79	14.82
不良贷款	67.10	91.02	27.84
贷款损失准备	42.59	38.65	22.34
总资产	20.00	42.16	21.62
总资本	21.58	40.93	19.73
存款总额	18.39	20.39	19.16
净利息收入	32.04	19.51	17.90
拨备前利润	31.22	21.97	27.49
净利润	16.96	21.19	22.39
<b>盈利能力(%)</b>			
净息差	3.84	3.48	3.16
拨备前利润/平均风险加权资产	3.93	3.49	3.29
拨备前利润/平均总资产	2.67	2.47	2.42
平均资本回报率	20.45	18.74	17.85
平均资产回报率	1.64	1.50	1.41
平均风险加权资产回报率	2.41	2.12	1.92
非利息收入占比	4.31	7.14	7.52
<b>营运效率(%)</b>			
成本收入比	18.46	19.69	20.02
资产费用率	1.34	1.27	0.98
<b>资本充足性(%)</b>			
核心（一级）资本充足率	11.10	10.96	9.92
资本充足率	12.28	14.40	12.89
资本资产比率	8.07	8.00	7.87
<b>资产质量(%)</b>			
不良贷款率	0.82	1.37	1.52
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	3.91	6.14	4.58
关注贷款/不良贷款	379.15	348.80	200.22
不良贷款拨备覆盖率	429.45	311.72	298.31
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	89.63	69.46	99.36
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	3.73	5.07	5.39
贷款损失准备/总贷款	3.50	4.27	4.55
最大单一客户贷款/资本净额	5.39	3.77	2.68
最大十家客户贷款/资本净额	27.69	25.04	22.63
<b>流动性(%)</b>			
高流动性资产/总资产	31.90	46.90	42.36
总贷款/总存款	60.02	57.55	54.83
(总贷款-贴现)/总存款	53.63	50.93	50.62
净贷款/总资产	42.40	33.67	31.69
总存款/总融资	72.28	61.41	60.37
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(6.83)	(12.10)	(6.74)

### 附三：洛阳银行股份有限公司主要财务指标计算公式

拨备前利润=税前利润+贷款损失准备-营业外收支净额-以前年度损失调整

非利息净收入=手续费及佣金净收入+汇兑净收益+公允价值变动净收益+其他净收入

净营业收入=利息净收入+非利息净收入

非利息费用=营业费用（含折旧）+营业税金及附加+资产减值损失准备支出-贷款损失准备支出

盈利资产=现金+贵金属+存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资（含交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）

净息差=净利息收入/平均盈利资产=（利息收入-利息支出）/((当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2)

平均资本回报率=净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]

平均资产回报率=净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

平均风险加权资产回报率=净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]

非利息收入占比=非利息净收入/净营业收入

成本收入比=（业务及管理费用+折旧）/净营业收入

资产费用率=非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

资本资产比率=（所有者权益+少数股东权益）/资产总额

不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额

不良贷款拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额

高流动性资产=现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+证券投资

市场资金=中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券

总融资=客户存款+向央行借款+对同业负债+短期借款及短期债券+长期借款及长期债券

#### 附四：银行金融债券信用评级的符号及定义

等级符号	含义
<b>AAA</b>	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
<b>AA</b>	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
<b>A</b>	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
<b>BBB</b>	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
<b>BB</b>	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高。
<b>B</b>	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
<b>CCC</b>	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
<b>CC</b>	基本不能保证偿还债券。
<b>C</b>	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

## 中诚信国际关于洛阳银行股份有限公司 2017年绿色金融债券跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，本公司将在本期债券的存续期内对发行主体和本期债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级，定期跟踪评级报告于每年7月31日前对外披露。

我公司将在债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。我公司将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知我公司，并提供相关资料，我公司将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

