

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的承德银行股份有限公司2016年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十七日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2016] 1794 号

联合资信评估有限公司通过对承德银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持承德银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，2015 年二级资本债券（10 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十七日



承德银行股份有限公司 2016年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA⁻
二级资本债券信用等级：A⁺
评级展望：稳定

评级时间：2016年7月27日

上次评级结果

主体长期信用等级：AA⁻
二级资本债券信用等级：A⁺
评级展望：稳定

评级时间：2015年11月17日

主要数据

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	644.52	439.34	341.35
股东权益(亿元)	38.46	31.55	24.54
不良贷款率(%)	0.93	0.46	0.28
拨备覆盖率(%)	271.46	550.00	965.95
贷款拨备率(%)	2.53	2.54	2.68
流动性比例(%)	61.16	74.82	71.88
存贷比(%)	53.49	54.00	51.96
股东权益/资产总额(%)	5.97	7.18	7.19
资本充足率(%)	14.17	12.13	12.52
一级资本充足率(%)	10.33	11.00	11.39
核心一级资本充足率(%)	10.33	10.99	11.39
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	22.00	18.67	13.45
拨备前利润总额(亿元)	12.86	11.69	8.79
净利润(亿元)	8.91	8.33	6.09
成本收入比(%)	35.62	32.33	29.43
平均资产收益率(%)	1.64	2.13	2.04
平均净资产收益率(%)	25.45	29.49	27.48

数据来源：承德银行年报及审计报告，联合资信整理。

分析师

胡 健 王逸夫
电话：010-85679696
传真：010-85679228
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）
Http://www.lhratings.com

评级观点

2015年，承德银行股份有限公司（以下简称“承德银行”）不断完善公司治理架构及内部控制体系，立足本地市场和中小微企业，在当地市场具备较强的竞争力，各项业务实现较快发展，盈利水平良好；受区域经济结构影响，贷款行业和客户集中度较高，资产质量有所下行，但不良贷款率仍低于行业平均水平，拨备充足；承德银行已制定增资扩股方案，增资成功后资本充足性水平将得到提升。联合资信评估有限公司确定维持承德银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，2015年二级资本债券（10亿元）信用等级为A⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性良好；
- 主营业务稳步发展，盈利水平良好，在当地同业中具有较强的竞争优势；
- 已制定增资扩股方案，增资成功后资本充足水平将得到提升；
- 京津冀一体化战略的实施为其发展提供了良好的外部环境。

关注

- 业务的快速发展对内控及风险管理体系建设提出挑战；
- 受区域经济结构影响，贷款业务存在一定的行业和客户集中风险，资产质量有所下行；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由承德银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



一、主体概况

承德银行股份有限公司原名承德市商业银行股份有限公司，于 2006 年 5 月经银监会批准成立，由承德市财政局和承德市多家企业及自然人共同出资组建，2009 年 9 月更名为现用名承德银行股份有限公司（以下简称“承德银行”）；近年来，承德银行多次通过未分配利润转增股本的方式进行增资扩股。截至 2015 年末承德银行注册资本 23.82 亿元，其中国家股股东 1 户，持股比例为 7.36%；法人股股东 27 户，合计持股比例为 80.04%；个人股股东 177 户，合计持股比例为 12.60%；前十大股东及持股情况见表 1。

表 1 前十大股东及持股情况 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	承德市财政局	7.36
2	承德中盛投资集团有限责任公司	7.36
3	河北北方公路工程建设集团有限公司	7.36
4	承德市金汇房地产开发有限公司	6.21
5	河北北辰电网建设股份有限公司	4.84
6	承德市双滦区康达工贸有限公司	4.84
7	承德富华房地产开发集团有限公司	4.84
8	宽城建龙矿业有限公司	4.84
9	承德市开发区精久运输有限公司	4.76
10	丰宁鑫源矿业有限公司	3.24
合 计		55.65

数据来源：承德银行年报，联合资信整理。

承德银行经营范围包括：吸收公众存款，

发放短期、中期、长期贷款，办理国内结算，办理委托存款、委托贷款，办理票据承兑与贴现，发行金融债券，代理发行、代理兑付、承销政府债券，买卖政府债券、金融债券，从事同业拆借，提供担保，代理收、付款项，提供保管箱业务，以及经中国银行业监督管理委员会或其授权机构依据有关法律、行政法规等批准的其它业务。

截至 2015 年末，承德银行设有分支机构 60 家，包括 1 家唐山分行和 59 家支行；在职员工总数 1375 人。承德银行于 2011 年发起设立了围场满族蒙古族自治县华商村镇银行股份有限公司，持股比例为 50.65%。

截至 2015 年末，承德银行资产总额 644.52 亿元，其中贷款净额 272.07 亿元；负债总额 606.05 亿元，其中存款余额 522.41 亿元；股东权益 38.46 亿元；不良贷款率 0.93%，拨备覆盖率 271.46%；资本充足率 14.17%，一级资本充足率 10.33%，核心一级资本充足率 10.33%。2015 年，承德银行实现营业收入 22.00 亿元，净利润 8.91 亿元。

注册地址：承德市行政中心南侧世纪城三期 5 号楼

法定代表人：王振廷

二、已发行债券概况

承德银行存续期内的债券为 2015 年二级资本债券(10 亿元)，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	付息方式	到期日
15 承德银行二级	二级资本债券	10 亿元	10 年期	票面利率 5.45%，在第 5 年末附发行人赎回权	年付	2025 年 11 月 26 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高

速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，

世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总

额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行的国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经

济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯, 联合资信整理。

注: 2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(3) 承德市经济、金融发展概况

承德市是河北省辖市, 地处河北省东北部, 处于华北和东北两个地区的过渡地带, 南部与北京市、天津市接壤, 背靠内蒙古自治区、辽宁省, 是全国著名的旅游城市。承德市矿产资源储备充足, 是中国除攀枝花市以外唯一的大型钒钛磁铁矿资源基地, 黄金、钼、银、铜、铅、锌、花岗岩、大理石等资源丰富。

2015 年承德全市实现生产总值 1358.6 亿元, 较上年增长 5.5%; 其中, 第一产业增加值 235.6 亿元, 增长 2.9%; 第二产业增加值 636.4 亿元, 增长 4.5%; 第三产业增加值 486.6 亿元, 增长 8.1%。三次产业比重由上年的 16.8:50.1: 33.1 调整为 17.4:46.8:35.8。2015 年, 承德市实现全部财政收入 163.5 亿元, 较上年下降 16.8%, 公共财政预算支出 292.1 亿元, 增长 14.9%。2015 年, 承德市实现全部工业增加值 545.6 亿元, 较上年增长 3.8%。2015 年, 承德市完成全社会固定资产投资 1535.1 亿元, 较上年增长 7.6%。

承德市经济以采矿业、制造业和旅游业为支柱产业。2015 年, 承德市采矿业实现增加值 236.6 亿元, 增长 6.0%; 制造业实现增加值 189.6 亿元, 增长 2.5%。2015 年, 承德全市接待境内外游客 3349.6 万人次, 增长 14.3%, 实现旅游总收入 338.2 亿元, 增长 27.8%。近年来, 随着铁矿石等大宗商品价格下降以及钢铁

行业产能过剩逐步显现, 承德市经济发展压力较大。

近年来, 承德市辖区内金融业发展较快。截至 2015 年末, 承德全部金融机构人民币各项存款余额 1932.9 亿元, 较上年末增长 10.1%; 各项贷款余额 1496.0 亿元, 较上年末增长 15.3%。

总体看, 承德市经济的较快增长为辖区内金融业的发展提供了较好的外部环境。承德市以采矿业和制造业为主的产业结构特征决定了当地银行的业务结构特点。长期来看, 作为资源型城市的转型压力将对当地银行业的发展产生一定影响。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位, 是企业融资的主要渠道。近年来, 我国商业银行整体运营态势良好, 资产和负债规模增速保持平稳, 但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响, 盈利能力有所下降。截至 2015 年末, 我国商业银行资产总额 155.83 万亿元, 负债总额 144.27 万亿元; 2015 年, 我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元, 净息差为 2.54%。近年来, 我国政府积极推进利率市场化改革, 随着存款利率浮动上限的放开, 存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源, 我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度, 中间业务发展迅速。2015 年, 我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至

23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行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。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至2015年末，商业银行不良贷款余额1.27万亿元，不良贷款率为1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为181.18%和3.03%（见

表4）。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1.商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2.资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2015年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.91%，平均一级资本充足率为11.31%，平均资本充足率为13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表4 商业银行主要财务数据单位：万亿元/%

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

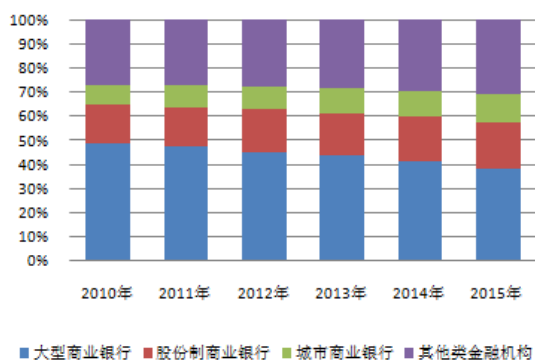


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成

为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预

算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指

标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业

业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监

管理理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强

化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经

济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

承德银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。截至2015年末，承德市财政局等三家机构为并列第一大股东，持股比例均为7.36%。

承德银行根据《公司法》、《商业银行法》、《商业银行公司治理指引》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现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。股东大会是承德银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。

承德银行按照公司章程及相关议事规则定

期召集和召开股东大会，能够保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2015年，承德银行召开多次股东大会，就经营方针、利润分配、未分配利润转增股本、发行债券、董事会和监事会工作报告等重大事项进行讨论并形成决议。

承德银行董事会由11名董事组成，下设提名与薪酬委员会、财务管理委员会、风险管理与交易控制委员会、审计委员会和战略发展规划委员会。2015年，承德银行召开多次董事会会议，审议通过了年度工作报告、内审稽核工作报告、利润分配方案、发展战略修订、发行债券等多项议案；同期，各专门委员会召开多次会议，在风险管理、关联交易、审计事务、高级管理人员考核与薪酬等多个方面为董事会的科学决策提供专业意见。

承德银行监事会由5名监事构成，其中股东监事2名、职工监事3名，监事会下设审计委员会和提名委员会。2015年，承德银行监事会审议通过了年度工作报告、监事会议事规则的修订、内审执行情况报告等多项议案。

承德银行高级管理层由行长和3名副行长构成，高级管理层成员均在金融行业具有比较丰富的工作经验，能够按照公司章程和相关制度要求组织开展各项经营管理活动。

总体看，承德银行建立了现代股份制商业银行治理架构，公司治理机制运行正常。

2. 内部控制

2015年，承德银行按照《商业银行法》、《商业银行内部控制指引》的要求不断健全各项规章制度，梳理各项业务操作流程，内控制度体系逐步建立。目前，承德银行在授信业务、资金业务、存款和柜台业务、中间业务、会计管理、分支机构管理、内部控制监督与纠正等方面建立了规章制度，能基本覆盖各项业务过程和操作环节。

承德银行内审稽核工作由内审稽核部负责。内审稽核部在全行范围内开展稽核审计工

作。稽核方式主要包括现场和非现场稽核。2015年，承德银行不断加大稽核力度，全年共组织完成了27个项目的相关工作，其中1项案件风险隐患联合检查，8项专项审计，4次考核通报，8项离岗离职经济责任审计，修订印发制度6个。此外，承德银行积极推进审计系统建设，结合内控制度、系统流程提出预警监测模型和审计规则，其非现场审计系统已于2014年末上线运行，实现了对全行主要风险业务的动态监测，为精准审计、规范管理提供了系统支持。

总体看，承德银行逐步完成内部控制体系建设，健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升。

3. 发展战略

承德银行制定了《2015~2017 三年发展规划》，其发展愿景为：以“安全经营”与“转型发展”为核心主线，将“精细化管理”、“特色化经营”、“可持续发展”作为重要改革方向，严守风险底线，加快改革创新，全力培育并充分发挥一切有利因素，努力把承德银行建设成为“以承德为总行基地，立足河北，辐射京津，着眼环渤海并走向全国的区域领先、国内一流的现代化精品银行”。

为实现以上发展愿景，承德银行计划采取如下措施：一是机构建设“拓面与下延同步推进”，实现金融服务触角向末端市场与周边更广阔区域有效延伸；二是客户服务“线上与线下统筹兼顾”，构建功能互补、资源共享、有机联动、传统与现代相结合的服务平台；三是业务结构“公司与零售协调并重”，努力实现业务结构均衡，促进质量效益稳步提升；四是努力推动经营管理各环节“提质增效”，搭建全面、系统的风险防控机制，夯实发展基础，增强合规、高效发展的内生动力；五是加快产品功能研发、加大管理创新力度、加快科技系统研发，推进改革创新与科技建设，提高技术水平，为持续发展提供有力支撑。

总体看，承德银行战略目标较清晰，定位

较明确，符合区域经济特点及自身发展需要。

五、主要业务经营分析

承德银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务、同业及资金业务。现阶段承德银行分支机构主要分布于承德市辖区内，2011年承德银行在河北省唐山市设立了唐山分行，承德银行逐步计划将业务拓展至河北省内主要城市。截至2015年末，承德银行在承德市金融机构中各项存款市场份额为22.06%，排名第2位；各项贷款市场份额为14.51%，排名第2位。承德银行在承德市金融机构中市场竞争力较强。

1. 公司银行业务

目前公司银行业务是承德银行最主要的业务组成和盈利来源。在战略规划的指导下，承德银行坚持支持地方经济发展，不断深化与本地客户群的合作。在当地政府股东的支持下，承德银行公司银行业务发展较快。

2015年，承德银行制定客户存款营销方案，加大与商会、商学院、科技局等单位合作力度实施客户集群化营销，加大产品创新力度、加强客户经理队伍建设，实现公司存款规模较快增长。截至2015年末，承德银行公司存款（含保证金存款、应解汇款及汇出汇款，下同）余额230.48亿元，较上年末增长22.01%，占存款总额的比例为44.12%，占比有所下降。

2015年，承德银行调整营销方向重点拓展列入政府财政预算的BT、BOT、PPP等医疗、教育、城市基础设施项目以及高端制造、高新技术产业、绿色产业、新型农业等行业。截至2015年末，承德银行公司贷款（含贴现，下同）余额244.34亿元，较上年末增长27.68%，占全部贷款和垫款余额的87.53%。

2015年，承德银行大力拓展小微企业信贷业务，通过举办多样化的小微企业金融服务宣传活动逐步扩大小微客户群体，加大对小微企

业业务的资源配置力度，并大力推进小微特色支行建设。同时，承德银行与市政府和保险公司联合推出了小额贷款保证保险产品，探索“政银保”的小微企业客户合作贷款模式，促进小微企业客户的发展。截至 2015 年末，承德银行小微企业贷款余额 150.98 亿元，小微企业贷款不良贷款率为 1.49%。

总体看，承德银行公司银行业务定位清晰，公司银行业务整体发展情况良好。

2. 零售银行业务

2015 年，承德银行加大产品考核及创新力度，推出了“享盈利”、“惠盈利”系列个人协议存款产品等业务创新产品，充分利用在承德当地经营网点数量多、覆盖面广的优势，不断加大营销力度，储蓄存款规模快速增长。截至 2015 年末，承德银行储蓄存款总额 291.93 亿元，较上年末增长 38.01%，占存款总额的 55.88%；期限方面，承德银行储蓄存款以定期存款为主，近年来定期储蓄存款占储蓄存款总额的比例稳定在 85%左右，储蓄存款稳定性良好。

2015 年，承德银行制定和修订了《承德银行个人住房抵押贷款管理办法》、《承德银行个人定期存单质押贷款管理办法》等多项制度，并加强个人金融理念推广，个人信贷业务快速发展，但规模较小。截至 2015 年末，承德银行个人贷款总额 34.80 亿元，较上年末增长 34.54%，占发放贷款和垫款总额的 12.47%。

承德银行银行卡业务主要由电子银行部负责。承德银行目前尚未取得个人信用卡业务资质，银行卡业务以借记卡业务和公务卡业务为主。2015 年，承德银行继续实施多项用卡免费措施，拓展“热河卡特约商户特惠商圈”覆盖面，加大代发工资业务营销力度，推进银行卡业务快速发展；开发、升级和完善了手机银行、网上银行和在线支付等网上结算与支付功能。截至 2015 年末，承德银行借记卡存量 92.9 万张，期末卡内存款余额超过 34.08 亿元；公务卡存量 0.54 万张，授信总额 1.09 亿元

截至 2015 年末，承德银行尚未自主开展理财业务。2015 年起，为满足客户需求、完善业务品种，承德银行以唐山分行为试点开始开展与兴业银行合作的代理理财业务。

总体看，承德银行储蓄存款规模快速增长，为承德银行的业务发展提供了较为充足和稳定的资金来源。

3. 同业及资金业务

2015 年以来，为满足业务发展和资产负债管理的需要，承德银行加强与同业机构的合作，同业业务尤其是同业负债规模快速增长，同业业务保持资金净融出态势，但净融出规模有所缩小。截至 2015 年末，承德银行同业资产余额 84.97 亿元，同业负债余额 64.28 亿元；2015 年实现同业业务利息净收入 0.32 亿元。

2015 年，承德银行投资资产规模实现快速增长，主要是由于非标投资以及债券投资规模大幅增长所致。承德银行债券投资策略较为谨慎，持有的债券为国债、政策性银行债、政府债、铁道债以及商业银行债。截至 2015 年末，承德银行债券投资余额 87.05 亿元，较上年末增长 27.99%。承德银行非标投资以理财产品和资产管理计划为主，另有收益权转让以及少量信托投资。承德银行理财产品投资以及资产管理计划投资的投资标的主要以银行间市场债券、货币市场工具等标准化产品为主，期限均在 1 年以内。承德银行持有收益权转让的交易对手为同业其他银行，均为 2015 年末新增且于 2016 年初被购回。截至 2015 年末，承德银行理财产品投资余额 38.70 亿元，资产管理计划投资余额 22.50 亿元，收益权转让 11.01 亿元，信托投资余额 2.00 亿元。2015 年，承德银行实现投资收益 5.79 亿元，较上年增长 76.13%。

总体看，承德银行同业业务以净融出为主，投资资产规模快速增长，实现了较好的收益。

六、风险管理分析

承德银行初步形成了涵盖董事会及其下设的风险管理与交易控制委员会和审计委员会、监事会及其下设的审计委员会、高级管理层、风险合规部、授信管理部、计划财务部、内审稽核部等机构在内的全面风险管理体系，明确了相应的风险管理职责和报告路径。董事会是最高风险管理决策机构，决定全行的风险管理政策。董事会风险管理与交易控制委员会协助董事会履行风险管理职能。监事会履行风险管理监督检查职能。高级管理层组织日常的风险管理工作，授信管理部、风险合规部、内审稽核部、计划财务部等部门在各自职责范围内履行风险管理职能。承德银行总行各部门及经营管理机构按照前、中、后台部门在风险管理中形成三道防线，各支行和总行相应的业务经营前台部门为第一道防线，对日常业务的风险管理负第一责任；风险合规部、授信管理部等中台部门为第二道防线，主要负责政策、制度、流程等标准的制定及督导执行；内审稽核部为第三道防线，主要负责事中及事后监督、检查、审计和相应的责任追究。

1. 信用风险管理

承德银行信用风险管理组织架构主要包括董事会、经营管理层、监事会、风险合规部、

授信管理部、内审稽核部和涉及信用风险的经营机构。董事会承担信用风险管理的最终职责，经营管理层负责信用风险日常管理工作，监事会负责监督董事会及经营管理层在信用风险方面各项工作，风险合规部、授信管理部、内审稽核部等部门和各经营机构在各自职责范围内履行信用风险管理职能。

承德银行结合经济金融形势和监管政策要求制定年度信贷工作指导意见。承德银行结合自身市场定位，通过提高准入门槛、严格审批流程和加强贷后检查等措施加强了对重点行业授信管理。

2015 年，承德银行贷款主要投向采矿业、制造业、批发和零售业、房地产业以及建筑业，前五大行业贷款占比保持高水平（见表 5）。由于采矿业受国家调控产能过剩行业的影响受到一定冲击，承德银行提高了新增采矿业贷款的准入门槛。截至 2015 年，承德银行采矿业贷款占比下降至 18.15%，仍为承德银行的第一大贷款行业。

截至 2015 年末，承德银行房地产业贷款余额占比为 13.06%，占比偏高。此外，截至 2015 年末，与房地产业高度相关的建筑行业贷款余额占比为 12.79%。上述行业受政府宏观调控政策及房地产市场波动的影响较大，相关风险需关注。

表 5 前五大行业贷款占比情况

单位： %

序 号	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	行 业	占比	行 业	占比	行 业	占比
1	采矿业	18.15	采矿业	24.87	采矿业	27.92
2	制造业	15.49	建筑业	14.06	建筑业	14.79
3	批发和零售业	14.91	批发和零售业	13.62	制造业	13.95
4	房地产业	13.06	房地产业	13.16	批发和零售业	12.24
5	建筑业	12.79	制造业	13.01	房地产业	12.06
	合 计	74.39	合 计	78.72	合 计	80.96

数据来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

从贷款的风险缓释措施来看，2015 年承德银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主。截至 2015 年末，承德银行抵质押贷款占比为

75.52%，保证贷款占比为 24.41%，信用贷款占比较小，承德银行风险缓释措施对信贷资产的保障程度较强。

截至 2015 年末，承德银行单一最大客户贷款比例为 7.46%，最大十家客户贷款比例为 52.15%（见表 6），贷款客户集中度较高。

表 6 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	7.46	5.80	8.29
最大十家客户贷款比例	52.15	54.47	61.86

数据来源：承德银行监管数据，联合资信整理。

2015 年，承德银行针对贷款业务风险采取的主要措施由：一是精细管理架构。组建授信审批中心，下设授信综合部、授信审查部和放款审核部，在风险合规部设立二级部室一资产保全部，专门负责不良贷款的保全和清收处置工作。二是强化存量贷款质量监测和管理。每月定期统计、汇总全行逾期欠息贷款数据，逐笔研究逾期欠息原因，并根据客户风险程度、行业特点实行差别化管理，同时采取追加抵押

担保、保证担保等风险防控措施，有针对性的强化贷款管理。三是加强新增授信客户管理。对钢铁、采矿、建筑、房地产等十二大类行业的准入标准予以明确和修订，从产能、环保、财务指标等多方面提高准入条件。四是强力清收不良贷款。实行逾期、欠息贷款专项管理，对贷款质量迁徙情况实时监测，定期调度，逐笔制定清收转化方案。

2015 年，承德银行开展了钢铁、采矿、房地产等敏感行业授信客户的全面风险排查，对于个别存在潜在风险的客户制定了相应的处置预案。但受宏观经济下行，钢铁、铁矿采选等行业风险逐渐显现的影响，承德银行不良贷款、逾期贷款规模快速增长。截至 2015 年末，承德银行不良贷款余额 2.60 亿元，不良贷款率 0.93%（见表 7）；逾期贷款余额 3.97 亿元，信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 7 贷款资产质量分类

单位：亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	268.01	95.92	213.63	98.34	161.09	99.68
关注类	8.80	3.15	2.60	1.2	0.06	0.04
次级类	2.18	0.78	0.60	0.28	0.01	0.01
可疑类	0.42	0.15	0.40	0.18	0.44	0.27
损失类	0.00	0.00	-	-	-	-
贷款合计	279.42	100.00	217.24	100.00	161.60	100.00
不良贷款	2.60	0.93	1.00	0.46	0.45	0.28
逾期贷款	3.97	1.42	1.10	0.51	1.15	0.71

数据来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

总体来，承德银行信用风险管理体系较为健全，但受限于区域产业结构，贷款行业集中度较高，信贷资产质量面临一定的下行压力。

2. 市场风险管理

承德银行计划财务部是全行市场风险的主要管理部门。2015 年，承德银行根据关注市场环境、市场资源变化、利率波动等情况，加强信息收集、分析和研究，加强对宏观经济形式、货币市场及资本市场等方面的分析和预测。此

外，承德银行印发了《承德银行市场风险管理办法》，规定了市场风险的识别、计量、监测和控制措施，制定了各类限额的内部审批程序和操作规程，并且根据业务性质、规模、复杂程度和风险承受能力定期审查并及时更新相应限额，保证市场风险管理有序开展。

3. 流动性风险管理

承德银行计划财务部负责流动性风险的日常管理工作，负责全行的大额预约走款、贷款走款、同业及资金业务操作过程中的流动性风

险管理，制定风险管理政策，统筹协调全行流动性风险承受能力、偏好、限额和结构，对业务部门资金用度进行量化计量和评估，监测、控制流动性及现金流缺口，并通过数据和指标对各项业务进行修正。

2015 年，承德银行主要采取以下措施提高流动性风险管理水平：配备充足的流动性管理人员，岗位间协同配合、相互制约，保障流动性安全；成功加入市场利率自律机制，成为市场利率自律机制基础成员，成功发行同业大额存单，丰富了融资方式；与人民银行开办了大小额质押融资业务，具备了与央行开展常备借贷便利资格；完善应急措施，制定包括风险预警、应急处理以及流动性紧急补充方案的应急措施，确保出现流动性风险时能够及时有效处置。

4. 操作风险管理

2015 年，承德银行操作风险管理采取的主要措施有：加强案件风险管理，制定案件风险排查、管理、问责、处置等案防管理制度，开展全面风险排查；加强操作风险防控系统建设，上线审计系统、柜面业务风险预警系统，建立了以信息技术为依托，多维度风险预警、监测、防控机制；加强数据中心、同城灾备中心、异地数据备份系统建设，开展应急演练工作，完善应对自然灾害、突发事件的应急策略和机制；加强合规文化建设，开展常态化的警示教育活动。

总体看来，承德银行不断完善组织架构，初步建立了适合当前业务发展的风险管理体系，风险管理能力持续提升。

七、财务分析

承德银行提供了 2013~2015 年度审计报告，其中 2013~2014 年度财务报表经承德北方会计师事务所审计，2015 年度财务报表经致同会计师事务所审计，上述会计师事务所均出具

了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2015 年，承德银行资产规模快速增长。截至 2015 年末，承德银行资产总额 644.52 亿元，较上年末增长 46.70%，主要由贷款、现金资产、投资资产和同业资产构成（见表 8）。

表 8 资产结构 单位:亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	112.43	17.44	103.44	23.54	84.92	24.88
同业资产	84.97	13.18	41.70	9.49	36.27	10.62
贷款净额	272.07	42.21	211.72	48.19	157.27	46.07
投资资产	161.51	25.06	72.37	16.47	55.20	16.17
其他类资产	13.54	2.10	10.11	2.30	7.69	2.25
资产总额	644.52	100.00	439.34	100.00	341.35	100.00

资料来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

2015 年，承德银行同业资产规模快速增长，以买入返售金融资产为主。截至 2015 年末，承德银行同业资产余额 84.97 亿元，较上年末增长 103.77%，占资产总额的比例为 13.18%，其中买入返售金融资产余额 75.64 亿元，标的为国债、政策性银行债券和银行承兑汇票；其余为存放同业款项。整体看，承德银行同业资产风险低。

2015 年，承德银行贷款规模保持较快增长趋势。截至 2015 年末，承德银行发放贷款和垫款净额 272.07 亿元，较上年末增长 28.50%。2015 年，受区域经济结构影响，承德银行不良贷款率较上年末有所上升，截至 2015 年末，承德银行不良贷款余额 2.60 亿元，不良贷款率 0.93%。2015 年，承德银行共核销不良贷款 0.03 亿元。2015 年，承德银行贷款损失准备计提力度较大，截至 2015 年末，承德银行贷款和垫款损失准备余额 7.07 亿元；拨备覆盖率 271.46%，贷款拨备率 2.53%（见表 9）。

表 9 贷款拨备情况 单位:亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款减值准备	7.07	5.51	4.33
拨备覆盖率	271.46	550.00	965.95

贷款拨备率	2.53	2.54	2.68
-------	------	------	------

资料来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

2015 年，承德银行投资资产规模快速增长。截至 2015 年末，承德银行投资资产余额 161.51 亿元，较上年末增长 123.17%，投资标的主要为债券、理财产品、资产管理计划、收益权转让和少量信托投资，并将上述投资归入可供出售以及持有至到期科目。截至 2015 年末，承德银行债券投资余额 87.05 亿元，理财产品投资余额 38.70 亿元，资产管理计划投资余额 22.50 亿元，收益权转让 11.01 亿元，信托投资余额 2.00 亿元。承德银行债券投资为国债、政策性银行债、政府债、铁道债以及商业银行债，债券投资信用风险较低。承德银行理财产品投资以及资产管理计划投资的投资标的主要以银行间市场债券、货币市场工具等标准化产品为主，期限均在 1 年以内，投资风险较低。承德银行持有收益权转让的交易对手为同业其他银行，均为 2015 年末新增且于 2016 年初被购回。

总体看，承德银行资产规模增长快速，投资资产规模占比快速上升，信贷资产质量受区域经济结构影响有所下降，但整体资产质量仍保持较好水平。

3. 负债结构

2015 年，承德银行负债总额呈现快速增长趋势。截至 2015 年末，承德银行负债总额 606.05 亿元，较上年末增长 48.62%。承德银行负债结构以客户存款为主（见表 10）。

表 10 负债结构 单位:亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	64.28	10.61	0.01	0.00	0.22	0.07
客户存款	522.41	86.20	400.44	98.20	310.86	98.12
其他类负债	19.36	3.19	7.35	1.80	5.73	1.81
负债总额	606.05	100.00	407.79	100.00	316.81	100.00

资料来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

客户存款是承德银行最主要的资金来源，占负债总额的比例保持在 85%以上。截至 2015

年末，承德银行客户存款总额 522.41 亿元，较上年末增长 30.46%，其中储蓄存款余额 291.93 亿元，占存款总额的 55.88%；从期限来看，定期存款余额 304.84 亿元，占存款总额的 58.35%。2015 年末，承德银行定期存款占存款总额的比例与个人存款占存款总额的比例均较上年末均有所上升，存款稳定性良好。

2015 年，承德银行同业负债规模较上年末大幅增长，主要是同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融款的快速增长所致。截至 2015 年末，承德银行同业负债余额 64.28 亿元，占负债总额的比例为 10.61%。

截至 2015 年末，承德银行其他类负债余额 19.36 亿元，其中应付债券余额 9.93 亿元，为当年发行的二级资本债，其余主要为应付利息。

总体看，得益于客户存款规模持续扩大，承德银行负债总额继续保持快速增长趋势，储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好。

4. 经营效率与盈利水平

随着业务规模的扩大，承德银行营业收入保持较快增长速度，但受存贷款利差缩窄的影响，营业收入增速有所放缓。2015 年，承德银行实现营业收入 22.00 亿元，较上年增长 17.87%。其中，利息净收入是最主要的收入来源，占营业收入的比重保持在 70%以上，中间业务收入贡献度低，投资收益贡献较上年明显上升。2015 年，承德银行实现利息净收入 16.20 亿元，占营业收入的 73.62%；投资收益 5.79 亿元，占营业收入的 26.30%。

2015 年，承德银行利息净收入保持较快增长趋势，但增速较上年明显放缓。2015 年，承德银行实现利息收入 27.76 亿元，主要由发放贷款及垫款产生的利息收入组成，占利息收入的 91.38%；利息支出 11.56 亿元，主要为吸收存款利息支出，占利息支出的 90.06%；利息净收入 16.20 亿元，较上年增长 5.41%。2015 年，随着承德银行投资资产规模快速增长，投资收益对营业收入的贡献度明显上升。2015 年，承

德银行投资收益合计 5.79 亿元，较上年增长 76.13%。

承德银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。随着业务的快速发展，承德银行业务及管理费快速增长，成本收入比逐年上升，2015 年承德银行成本收入比为 35.62%。受信贷资产质量下行影响，承德银行加大了信贷资产减值损失计提力度，2015 年承德银行计提资产减值损失为 1.59 亿元，较上年增长 34.72%。

2015 年，承德银行实现净利润 8.91 亿元，较上年增长 6.89%，平均资产收益率和平均净资产收益率为 1.64%、25.45%，均保持同业良好水平（见表 11）。

表 11 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	22.00	18.67	13.45
其中：利息净收入	16.20	15.37	11.50
手续费及佣金净收入	0.01	0.01	0.06
投资收益	5.79	3.29	1.89
营业支出	10.82	8.28	5.66
业务及管理费	7.84	6.03	3.70
资产减值损失	1.59	1.18	0.91
拨备前利润总额	12.86	11.69	8.79
净利润	8.91	8.33	6.09
成本收入比	35.62	32.33	29.43
平均资产收益率	1.64	2.13	2.04
平均净资产收益率	25.45	29.49	27.48

资料来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

总体看，近年来承德银行营业收入较快增长，投资收益贡献度逐年提升，盈利水平良好。

5. 流动性

2015 年末，承德银行超额备付金率有所上升，流动性比例有所下降；净稳定资金比例较为稳定；存贷比保持适当水平（见表 12）。整体看，承德银行各项指标良好，流动性保持良好水平。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	8.51	8.28	7.71

流动性比例	61.16	74.82	71.88
净稳定资金比例	168.42	156.90	141.42
存贷比	53.49	54.00	51.96

资料来源：承德银行审计报告、监管数据，联合资信整理。

经营活动产生的现金流量方面，2015 年以来，承德银行客户存款和同业存放款项以及卖出回购金融资产规模的增加，使经营活动产生的现金流量净流入规模持续增加。承德银行投资规模大幅增加，投资活动产生的现金流量呈现净流出状态且处于扩大趋势。筹资活动产生的现金流量方面，2015 年承德银行发行二级资本债券，导致筹资活动现金流量由净流出转为净流入状态。2015 年末，承德银行现金及现金等价物余额 118.31 亿元。整体来看，承德银行现金流较为充裕（见表 13）。

表 13 现金流状况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	125.02	29.92	30.85
投资活动产生的现金流量净额	-86.30	-15.05	-10.46
筹资活动产生的现金流量净额	7.96	-1.76	-1.19
现金及现金等价物净增加额	46.68	13.11	19.21
期末现金及现金等价物余额	118.31	71.63	58.50

资料来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

6. 资本充足性

承德银行主要通过利润留存等方式补充核心资本，2015 年以未分配利润转增股本 4.13 亿元。2015 年，承德银行通过发行二级资本债券的方式进行资本补充，资本充足性得到提升。2015 年，承德银行向股东分配 1.97 亿元股利。截至 2015 年末，承德银行股东权益合计 38.46 亿元，其中股本 23.82 亿元，盈余公积 4.17 亿元，一般风险准备 1.29 亿元，未分配利润 8.18 亿元。

表 14 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	52.08	34.46	26.84
一级资本净额	37.98	31.24	24.42
核心一级资本净额	37.96	31.22	24.41
风险加权资产	367.58	284.08	214.43
风险资产系数	57.03	64.66	62.82

股东权益/资产总额	5.97	7.18	7.19
资本充足率	14.17	12.13	12.52
一级资本充足率	10.33	11.00	11.39
核心一级资本充足率	10.33	10.99	11.39

资料来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

2015 年以来，随着承德银行投资资产规模的快速上升，风险加权资产规模增长较快。截至 2015 年末，承德银行风险加权资产余额 367.58 亿元（见表 14）。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2015 年末，承德银行资本充足率 14.17%，一级资本充足率 10.33%，核心一级资本充足率 10.33%，资本充足。

承德银行已启动增资扩股计划，计划增资约 4.70 亿股，每股价格以增资扩股前一个月末的每股净资产价格为准，预计于 2016 年内完成。增资成功后承德银行资本实力将得到提升。

八、债券偿付能力分析

2015 年末，承德银行可快速变现资产、净利润、股东权益对已发行二级资本债券的保障情况见表 15。总体看，承德银行对已发行债券的整体保障能力较好。

表 15 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2015 年末
二级资本债券余额	10.00
可快速变现资产/二级资本债券余额	27.39
净利润/二级资本债券余额	0.89
股东权益/二级资本债券余额	3.85

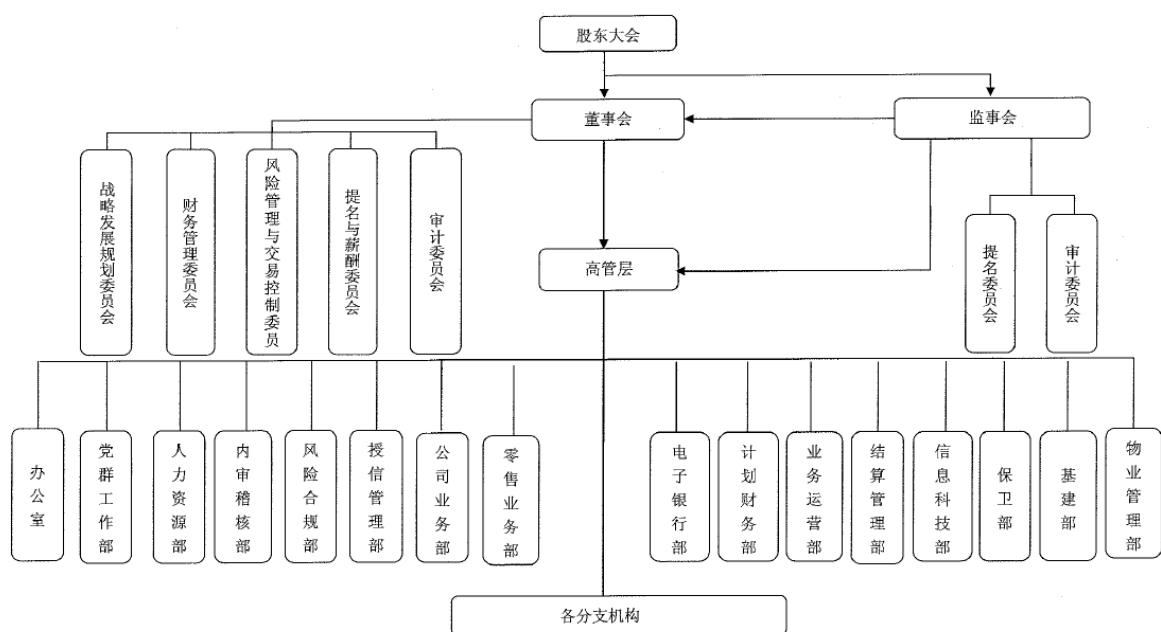
资料来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

2015 年，承德银行立足本地市场和中小微企业，在当地市场具备较强的竞争力，盈利水平良好；正在进行增资扩股，增资成功后资本充足性将得到提升，这有助于未来资产规模的扩张及各项业务的开展。承德银行未来将着力推进异地业务的拓展，并积极进行业务结构调

整，加大产品创新力度，在实现快速发展的同时，也使其在经营管理、风险控制等方面面临压力。受区域经济结构影响，承德银行贷款存在一定的行业和客户集中度风险，资产质量有所下行。未来宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业的运营产生一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内承德银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：承德银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
现金及存放中央银行款项	112.43	103.44	84.92
存放同业款项	9.07	0.97	3.15
拆出资金	0.25	0.25	0.25
买入返售金融资产	75.64	40.47	32.86
应收利息	2.33	1.80	1.75
发放贷款和垫款净额	272.07	211.72	157.27
可供出售金融资产	76.53	4.36	-
持有至到期投资	84.98	68.02	55.20
固定资产净值	5.89	5.64	4.35
在建工程	2.44	0.25	-
无形资产	0.22	0.13	0.06
投资性房地产	0.00	0.00	-
递延所得税资产	1.19	0.92	-
其他资产	1.48	1.36	1.52
资产总计	644.52	439.34	341.35
向中央银行借款	0.25	1.25	0.85
同业及其他金融机构存放款项	25.82	0.01	0.22
卖出回购金融资产款	38.47	-	-
吸收存款	522.41	400.44	310.86
应付职工薪酬	0.57	0.38	0.29
应交税费	0.70	0.60	0.69
应付利息	7.18	4.53	3.70
应付债券	9.93	-	-
递延所得税负债	0.13	0.05	-
其他负债	0.60	0.52	0.20
负债合计	606.05	407.79	316.81
股本	23.82	19.69	16.14
资本公积	-	-	0.02
其他综合收益	0.25	0.04	-
盈余公积	4.17	3.33	2.48
一般风险准备	1.29	0.29	-
未分配利润	8.18	7.65	5.42
少数股东权益	0.76	0.55	0.49
股东权益合计	38.46	31.55	24.54
负债和股东权益合计	644.52	439.34	341.35

附录 3 合并利润表

编制单位：承德银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	22.00	18.67	13.45
利息净收入	16.20	15.37	11.50
利息收入	27.76	22.66	16.78
利息支出	11.56	7.29	5.28
手续费及佣金净收入	0.01	0.01	0.06
手续费及佣金收入	0.19	0.16	0.10
手续费及佣金支出	0.18	0.15	0.04
投资收益	5.79	3.29	1.89
公允价值变动收益	-	-	-
汇兑收益	-	-	-
其他业务收入	0.01	0.00	-
二、营业支出	10.82	8.28	5.66
营业税金及附加	1.39	1.07	0.79
业务及管理费	7.84	6.03	3.70
资产减值损失	1.59	1.18	0.91
其他业务成本	0.00	0.00	0.26
三、营业利润	11.19	10.39	7.79
营业外收入	0.19	0.16	0.17
营业外支出	0.11	0.05	0.08
四、利润总额	11.27	10.51	7.88
所得税费用	2.36	2.17	1.79
五、净利润	8.91	8.33	6.09
六、其他综合收益	0.20	0.05	-
七、综合收益总额	9.11	8.38	6.09

附录 4 合并现金流量表

编制单位：承德银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
吸收存款和同业存放款项净增加额	147.78	89.36	80.33
向中央银行借款净增加额	-	0.40	0.30
卖出回购款项净增加额	38.47	-	-
买入返售款项净减少额	0.05	2.00	3.09
收取利息、手续费及佣金的现金	27.42	22.18	16.80
收到的其他与经营活动有关的现金	0.39	0.55	0.31
经营活动现金流入小计	214.10	114.49	100.83
发放贷款和垫款净增加额	62.12	55.64	37.40
存放中央银行及同业款项净增加额	5.66	12.81	21.89
向中央银行借款净减少额	1.00	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	9.16	6.47	3.87
支付给职工以及为职工支付的现金	5.07	4.11	2.51
支付的各项税费	3.99	4.10	2.56
支付的其他与经营活动有关的现金	2.07	1.44	1.75
经营活动现金流出小计	89.08	84.57	69.98
经营活动产生的现金流量净额	125.02	29.92	30.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	101.32	29.48	7.94
取得投资收益所收到的现金	5.84	3.47	1.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	107.16	32.94	9.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3.27	2.18	1.49
投资所支付的现金	190.20	45.81	18.60
投资活动现金流出小计	193.47	48.00	20.09
投资活动产生的现金流量净额	-86.30	-15.05	-10.46
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	0.02
发行债券所收到的现金	10.00	-	-
筹资活动现金流入小计	10.00	-	0.02
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2.04	1.76	1.21
筹资活动现金流出小计	7.96	1.76	1.21
筹资活动产生的现金流量净额	7.96	-1.76	-1.19
四、现金及现金等价物净增加额	46.68	13.11	19.21
加：期初现金及现金等价物余额	71.63	58.52	39.29
五、期末现金及现金等价物余额	118.31	71.63	58.50

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金) $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	(营业支出-营业税金及附加)/营业净收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。