

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2017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
二零一七年五月二十六日



跟踪评级公告

联合[2017] 703 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，确定将承德银行股份有限公司主体长期信用等级上调至 AA，2015 年二级资本债券（10 亿元）信用等级上调至 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年五月二十六日



承德银行股份有限公司

2017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：AA⁻
评级展望：稳定

评级时间：2017年5月26日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA⁻
二级资本债券信用等级：A⁺
评级展望：稳定

评级时间：2016年7月27日

主要数据：

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	929.47	644.52	439.34
股东权益(亿元)	45.42	38.46	31.55
不良贷款率(%)	1.61	0.93	0.46
贷款拨备率(%)	2.52	2.53	2.54
拨备覆盖率(%)	156.78	271.46	550.00
流动性比例(%)	48.49	61.16	74.82
存贷比(%)	50.74	53.49	54.00
股东权益/资产总额(%)	4.89	5.97	7.18
资本充足率(%)	12.25	14.17	12.13
一级资本充足率(%)	9.45	10.33	11.00
核心一级资本充足率(%)	9.44	10.33	10.99
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	21.03	22.00	18.67
拨备前利润总额(亿元)	13.45	12.86	11.69
净利润(亿元)	9.27	8.91	8.33
成本收入比(%)	33.53	35.62	32.33
拨备前资产收益率(%)	1.71	2.37	2.99
平均资产收益率(%)	1.18	1.64	2.13
平均净资产收益率(%)	22.11	25.45	29.49

数据来源：承德银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

分析师

王逸夫 郎朗 张博

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

2016年以来，承德银行股份有限公司（以下简称“承德银行”）强化内部风控管理，立足本地市场和中小微企业，加强与当地政府的合作，在当地市场具备较强的竞争力。承德银行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；2017年增资扩股的完成使承德银行资本实力有所提升。此外，京津冀区域协同发展战略和雄安新区的设立为其业务领域提供了较大的拓展空间。受区域经济结构影响，承德银行贷款行业集中度风险较高，信贷资产质量有所下行；资产管理计划和信托计划投资规模的快速增长对其信用风险和流动性风险管理产生了一定的压力。联合资信评估有限公司确定上调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（人民币10亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了承德银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 突破当地市场，在省内开设异地分行，廊坊分行和石家庄分行筹建已获批复，京津冀区域协同发展为其提供了良好的外部环境，雄安新区的设立为其业务领域提供了较大的拓展空间；
- 储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好；
- 存贷款业务发展较好，在当地同业中具有较强的竞争优势；
- 2017年增资扩股的实施使其资本实力有所提升，资本保持充足水平。

关注

- 受区域经济结构影响，信贷业务行业集中度较高，资产质量有所下降；
- 随着业务的快速发展，内控及风险管理水平有待提升；
- 资产管理计划和信托计划投资规模的快速增长对其信用风险和流动性风险管理产生了一定的压力；
- 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经营产生一定的压力。

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、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2015 年二级资本债券（人民币 10 亿元）出具的年度定期跟踪报告，本跟踪评级结果自发布之日起至相关存续债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。



承德银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

一、主体概况

承德银行股份有限公司（以下简称“承德银行”）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；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。2017年，承德银行向部分原股东增发3.81亿股，每股1.74元，溢价部分2.82亿元计入资本公积；另通过未分配利润转增股本0.16亿元。截至2017年3月末，承德银行注册资本27.78亿元，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	8.02
2	承德中盛投资集团有限责任公司	8.02
3	河北北方公路工程建设集团有限公司	8.02
4	承德市金汇房地产开发有限公司	6.77
5	宽城建龙矿业有限公司	5.28
6	承德市开发区精久运输有限公司	5.19
7	河北北辰电网建设股份有限公司	4.77
8	承德市双滦区康达工贸有限公司	4.15
9	承德富华房地产开发集团有限公司	4.15
10	丰宁鑫源矿业有限公司	3.53
合计		57.90

数据来源：承德银行提供资料，联合资信整理。

截至2016年末，承德银行设有分支机构73家，包括1家唐山分行，1家秦皇岛分行和71家支行，其中承德55家，唐山15家，秦皇岛1家；在职员工总数1416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50.09%。

截至2016年末，承德银行资产总额929.47亿元，其中贷款净额339.60亿元；负债总额884.06亿元，其中存款余额686.84亿元；股东权益45.42亿元；不良贷款率1.61%，拨备覆盖

率156.78%；资本充足率12.25%，一级资本充足率9.45%，核心一级资本充足率9.44%。2016年，承德银行实现营业收入21.03亿元，净利润9.27亿元。

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(人民币10亿元)，债券概况见表2。

2016年，承德银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	15承德银行二级
发行日期	2015年11月25日
发行规模	人民币10亿元
期限	10年期，在第5年末附发行人赎回权
利率	票面利率5.45%

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指

数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，全国一般公共预算收入15.96万亿元，较上年增长4.5%；一般公共预算支出18.78万亿元，较上年增长6.4%；财政赤字2.83万亿元，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值，财政政策继续加码。2016年，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及2016年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年GDP增速或有所下降，但预计仍将保持在6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
GDP增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

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、2015年和2016年进出口贸易差额的单位为亿元

（2）区域经济发展概况

承德市是河北省省辖市，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。承德市矿石

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。

2016年承德市实现地区生产总值1432.9亿元，比上年增长6.9%。其中，第一产业增加值

237.8 亿元，增长 6.7%；第二产业增加值 654.1 亿元，增长 5.1%；第三产业增加值 541.0 亿元，增长 9.5%。三次产业增加值占全市生产总值的比重由上年的 17.4:46.8:35.8 调整为 16.6:45.6:37.8。

2016 年，承德市全年实现全部财政收入 147.0 亿元，比上年下降 10.1%；全年实现民营经济增加值 923.1 亿元，比上年增长 8.1%。

承德市经济以采矿业、制造业和旅游业为支柱产业。2016 年，承德市采矿业增加值 217.3 亿元，增长 6.3%；制造业增加值 207.6 亿元，增长 3.1%。2016 年，承德市全年接待境内外游客 4636.6 万人次，比上年增长 38.4%，实现旅游总收入 506.6 亿元，比上年增长 49.8%。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风险暴露明显，承德市经济发展压力较大。

近年来，承德市辖区内金融业稳步发展。截至 2016 年末，承德市全部金融机构人民币各项存款余额 2210.4 亿元，比上年末增长 14.4%；各项贷款余额 1656.8 亿元，比上年末增长 10.7%。

京津冀协同发展作为当前我国三大国家战略之一，以优化区域分工和产业布局为重点，对河北省经济社会发展产生了深远的影响，同时为省内金融机构提供了良好的外部环境。2017 年 4 月，中共中央、国务院印发通知，决定设立河北雄安新区，对标深圳经济特区和上海浦东新区，规划范围涉及河北省雄县、容城、安新三县及周边部分区域。雄安新区作为推进京津冀协同发展的重要布局，将进一步深化京津冀区域的发展规划，为河北省内金融机构带来了新的发展机遇。

总体看，承德市经济的平稳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、制造业和旅游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，从工业城市转型为旅游文化城市的区域战略将对当地银行业的发展产生一定影响。此外，京

津冀协同发展战略和雄安新区的设立为承德市当地金融机构带来了一定的发展机遇。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入

对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

(2) 监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的

通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3

户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

承德银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。截至2017年3月末，承德银行注册资本27.78亿元，其中国家股股东1户，持股比例为8.02%；法人股股东26户，合计持股比例为80.61%；

自然人股股东170户，合计持股比例为11.37%。

承德银行董事会由11名董事组成，其中外部董事5名，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。2016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、年度业务发展目标、利润分配和留存收益转增方案、增资扩股及分支机构发展规划等多项议案。

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。承德银行实行董事会领导下的行长负责制，其高级管理层包括行长1名、副行长4名和董事会秘书1名。

2016年，承德银行全行内审稽核工作由内审稽核部负责，稽核方式主要包括现场和非现场稽核。2016年，承德银行全年共组织完成54个项目的相关审计工作，其中13个专项审计，31个离任及经济责任审计，3次业务目标考核工作，1次费用列支考核，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。

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、金融市场业务。现阶段承德银行分支机构主要分布于承德市辖区内，2011年在河北省唐山市设立了唐山分行，2016年在河北省秦皇岛市设立了秦皇岛分行，石家庄分行和廊坊分行已经获批筹建，为承德银行实现环京津冀战略布局垫底了一定的基础。截至2016年末，承德银行在承德市金融机构中各项存款市

市场份额为 24.82%，排名第 1 位；各项贷款市场份额为 16.48%，排名为第 1 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。在地方政府股东的支持下，承德银行公司银行业务发展较快。

2016 年，承德银行制定并组织实施机构客户营销方案，提升营销效率；积极开展当地社保基金和市供水集团的存款营销工作；主动进行利率调整，利用差异化定价方式，提升对公存款营销竞争力。截至 2016 年末，承德银行公司存款余额 298.37 亿元，较上年末增长 29.45%。

2016 年，承德银行就宏观经济形势，以风险为导向，降低传统房地产、钢铁采选行业信贷投放，加大对政府购买服务、PPP 以及高端制造和高新技术产业的信贷支持力度。截至 2016 年末，承德银行公司贷款总额 304.77 亿元，较上年末增长 24.73%。

承德银行大力拓展小微企业信贷业务，创新推出“助微贷”和“速易贷”两大系列产品，提高审批速率；积极转变小微经营理念与营销策略，创建小微特色经营机构，在承德两地成立小微信贷中心，推出的“承易贷”为当地实体经济提供融资服务。截至 2016 年末，承德银行小微企业贷款余额 186.34 亿元，较上年末增长 25.28%；小微企业贷款户数 2325 户，较上年末增加 538 户。

总体看，2016 年以来，承德银行公司银行信贷业务结构逐步调整，对公存贷款业务快速增长，整体发展情况良好。

2. 零售银行业务

2016 年，承德银行大力推进储蓄存款营销活动，创新开发的两款储蓄活期创新产品“巧

益增”和“承秦宝”，为唐山分行和秦皇岛分行的业务发展提供了支持；同时，承德银行开展理财业务的资格申请并推进相关的系统对接和人员培训，进一步拓展其资金吸收渠道和存款吸收能力。截至 2016 年末，承德银行储蓄存款余额合计 388.47 亿元，较上年末增长 33.07%，占存款总额的 56.56%，储蓄存款余额在承德位列全市第一位，增量位列全市第一位。承德银行储蓄存款结构仍以定期为主，占储蓄存款余额的 84.35%。整体看，承德银行存款稳定性较好。

2016 年，承德银行零售银行业务以资产业务制度建设和产品创新建设相结合，及时进行市场调研分析，探索乡镇授信业务发展；在产品创新方面，承德银行研发个贷产品“卡易贷”，促进个人信贷业务发展。承德银行个人信贷业务快速发展，但规模仍较小。截至 2016 年末，个人贷款余额 43.61 亿元，较上年末增长 25.36%，占贷款和垫款总额的 12.52%。

总体看，2016 年以来，承德银行储蓄存款规模快速增长且结构稳定，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；个人贷款规模呈较快增长，但占比较小。

3. 金融市场业务

2016 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，同业负债规模增长明显，同业业务由净融出转为净融入。截至 2016 年末，承德银行同业资产余额 116.79 亿元，较上年末增长 37.46%，其中同业存单投资余额 49.69 亿元，买入返售金融资产余额 60.37 亿元，存放同业款项余额 6.48 亿元，另有少量拆出资金；同业负债余额 173.30 亿元，较上年末增长 169.59%，主要是发行的同业存单规模和卖出回购债券规模大幅增加所致，承德银行 2016 年末发行同业存单余额 64.89 亿元，卖出回购金融资产款余额 95.28 亿元，同业及其他金融机构存放款项余额 13.13 亿元。2016 年，承德银行同业业务利息净支出 1.77 亿

元。

2016年,承德银行投资资产规模增长明显,主要是由于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,投资品种主要为国债、政策性金融债和地方政府债。其中,利率债占债券总额的83.18%,信用债主要投资于政府支持债券,发债主体评级主要在AA及以上,整体债券信用风险较低。截至2016年末,承德银行投资资产总额302.64亿元。其中,债券投资余额128.93亿元,较上年末增长48.11%。承德银行非标投资包括理财产品、资产管理计划和信托计划。截至2016年末,承德银行理财产品投资余额62.82亿元,信托及资产管理计划余额103.57亿元。承德银行持有的理财产品均为同业金融机构发行,主要投向为债券、存款等高流动性资产;定向资产管理计划资金主要投向为固定收益类金融产品和货币市场工具;信托计划主要投向为收益凭证和企业债等产品。2016年,承德银行实现投资收益10.09亿元,较上年增长74.34%。

总体看,2016年承德银行主动加强同业负债能力,加大投资力度,投资收益增长明显,对其营业收入的贡献度进一步提升。但考虑到监管部门对同业和投资业务监管力度的加强以及MPA考核的推进,将对承德银行同业及资金业务产生一定的影响。

六、财务分析

承德银行提供了2016年度合并财务报表,上述合并财务报表经致同会计师事务所审计并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2016年,承德银行资产规模快速增长。截至2016年末,承德银行资产总额929.47亿元,较上年末增长44.21%,主要由贷款、现金资产、投资资产和同业资产构成(见附录2:表1)。

(1) 贷款

截至2016年末,承德银行发放贷款和垫款

净额339.60亿元,较上年末增长24.82%,占资产总额的36.54%。从贷款行业集中度来看,2016年,承德银行贷款主要投向采掘业、建筑业、批发和零售业、制造业及房地产业,前五大行业贷款占比保持较高水平(见附录2:表2)。结合我国当前宏观经济和行业政策调整状况,承德银行提高准入门槛,审慎介入铁矿和钢铁行业,逐步对高风险客户采取退出机制,调整原有授信结构。截至2016年末,承德银行采掘业贷款占比下降至15.83%,但仍为承德银行的第一大贷款行业。此外,承德银行2016年末房地产业和建筑业贷款占比合计达到26.73%,处于较高水平,易受宏观调控政策及房地产市场波动的影响。

2016年,承德当地产能过剩企业经营压力仍然较大,现金流萎缩和利润下降的情况未得到较好改善,致使承德银行不良贷款和逾期贷款规模及占比均上升明显。承德银行适当加大了核销力度,2016年核销规模为0.07亿元。截至2016年末,承德银行不良贷款余额5.60亿元,不良贷款率1.61%;关注类贷款余额10.57亿元,占贷款总额的3.03%,逾期贷款余额8.05亿元,占贷款总额的2.31%;逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为90.90%(见附录2:表3)。截至2016年末,承德银行贷款和垫款损失准备余额8.78亿元;拨备覆盖率156.78%,贷款拨备率2.52%。整体看,承德银行贷款拨备较为充足,信贷资产质量面临一定的下行压力。

(2) 同业及投资资产

2016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2016年末,承德银行同业资产余额116.79亿元,较上年末增长37.46%,占资产总额的比例为12.57%,其中买入返售金融资产余额60.37亿元,标的资产均为债券;同业存单投资余额49.69亿元;存放同业款项余额6.48亿元,另有少量拆出资金。

2016年,承德银行加大投资力度,投资资产规模增长明显。截至2016年末,承德银行投资资产余额302.64亿元,较上年末增长

87.39%，投资品种主要为债券、理财产品、资产管理计划和信托计划。截至 2016 年末，承德银行债券投资余额 128.93 亿元，债券品种以利率债为主，投资的信用债外部评级主要在 AA 及以上；理财产品投资余额 62.82 亿元，资产管理计划及信托计划投资余额 103.57 亿元，另有少量权益类投资和基金（见附录 2：表 4）。整体看，承德银行 2016 年投资力度明显加大，资产管理计划和信托计划投资规模的大幅增长对其流动性风险和信用风险管理同时也产生一定的压力。

（3）表外业务

承德银行表外业务品种以银行承兑汇票为主，承德银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至 2016 年末，承德银行表外业务余额 60.20 亿元，较上年末有所下降，其中银行承兑汇票余额 56.44 亿元，保证金比例为 40.49%。整体看，承德银行表外业务规模不大，整体风险可控。

总体看，承德银行资产规模增长快速，投资资产规模占比明显上升；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；非标资产投资规模增长明显，使其面临的信用风险有所上升。

2. 经营效率与盈利水平

受宏观经济增速放缓和利差收窄影响，承德银行 2016 年利息净收入有所下降；由于投资收益的快速上升起到一定弥补作用，故承德银行 2016 年营业收入略有下降。2016 年，承德银行实现营业收入 21.03 亿元，较上年下降 4.44%（见附录 2：表 5）。承德银行利息收入主要来自贷款利息收入，2016 年贷款利息收入占全部利息收入的比重为 92.01%。承德银行利息支出主要为客户存款利息支出和卖出回购金融资产利息支出，2016 年以上两者占全部利息支

出的比重分别为 79.99% 和 7.79%。承德银行投资收益主要来源于可供出售金融资产（包括债券和理财等投资品种）取得的收益，随着投资力度加大，承德银行 2016 年取得的投资收益较上年上升明显。2016 年，承德银行实现利息净收入 10.89 亿元，较上年减少 32.81%；投资收益 10.09 亿元，占营业收入比例上升至 47.99%。

承德银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2016 年，承德银行加强成本控制，业务及管理费用有所下降，成本收入比降至 33.53%。在保证拨备覆盖充足的前提下，承德银行根据当年贷款增量和计提标准计提一定的贷款减值损失规模，2016 年计提资产减值损失为 1.78 亿元，主要为贷款减值准备损失。

得益于投资收益上升以及成本的控制，承德银行 2016 年实现净利润 9.27 亿元，较上年增长 4.11%。从收益指标来看，承德银行平均资产收益率和平均净资产收益率为 1.18% 和 22.11%，盈利水平处于良好水平。

总体看，受宏观经济增速放缓和利差收窄影响，承德银行营业收入有所下降，其中利息净收入占比下降明显，投资收益的快速上升对其营业收入起到一定弥补作用，但整体盈利水平仍处于良好水平。

3. 流动性

2016 年以来，承德银行加大了同业资金融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较上年末大幅上升。截至 2016 年末，承德银行负债总额 884.06 亿元，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 20.73% 和 77.69%（见附录 2：表 1）。承德银行市场融入资金渠道主要为同业存放、发行的同业存单、卖出回购金融资产款及应付债券。截至 2016 年末，承德银行同业及其他金融机构存放款项余额 13.13 亿元，发行的同业存单余额 64.89 亿元，卖出回购金融资产款余额 95.28 亿元，发行的二级资本债券余额 9.94 亿元。2016 年以来，承德银行存款规模持续较快增长。截至 2016 年末，承德银行客户

存款余额 686.84 亿元，占负债总额的 77.69%。从存款来源来看，储蓄存款占存款总额的 56.56%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 57.32%，存款稳定性较好。

2016 年以来，承德银行流动性比例存贷比均有所下降。截至 2016 年末，承德银行流动性比例为 48.49%，存贷比为 50.74%（见附录 2：表 7）。整体看，承德银行各项流动性指标良好，但投资类资产中理财产品、信托及资产管理计划规模较大，对其流动性带来一定压力。

2016 年，承德银行经营性现金净流入规模较之前年度显著扩大，主要是由于客户存款和同业负债规模增加所致；投资力度的加大使承德银行投资性现金流净流出规模较之前年度显著扩大；筹资性现金流由净流入转为净流出，主要是股利的现金支出所致（见附录 2：表 6）。总体看，承德银行现金流充裕。

4. 资本充足性

截至 2016 年末，承德银行股东权益合计 45.42 亿元，其中股本 23.82 亿元，盈余公积 5.05 亿元，一般风险准备 10.91 亿元，未分配利润 4.31 亿元。

2016 年以来，随着业务的快速发展，承德银行风险加权资产规模增长较快，但风险资产系数有所下降。截至 2016 年末，承德银行风险加权资产余额 473.17 亿元，风险资产系数为 50.91%，资本充足率为 12.25%，一级资本充足率为 9.45%，核心一级资本充足率为 9.44%（见附录 2：表 8）。

2017 年，承德银行向原法人股东实施增资扩股 3.81 亿股，每股价格 1.74 元，溢价部分 2.82 亿元计入资本公积；另通过未分配利润转增自然人股本 0.16 亿元；截至 2017 年 3 月末，承德银行股本增至 27.78 亿元，法人口径资本充足率为 13.20%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为 10.44%，资本保持充足水平。

七、债券偿付能力分析

截至报告出具日，承德银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金为 10 亿元。以 2016 年末的财务数据为基础进行简单计算，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 5。总体看，承德银行对已发行债券的整体保障能力较好。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

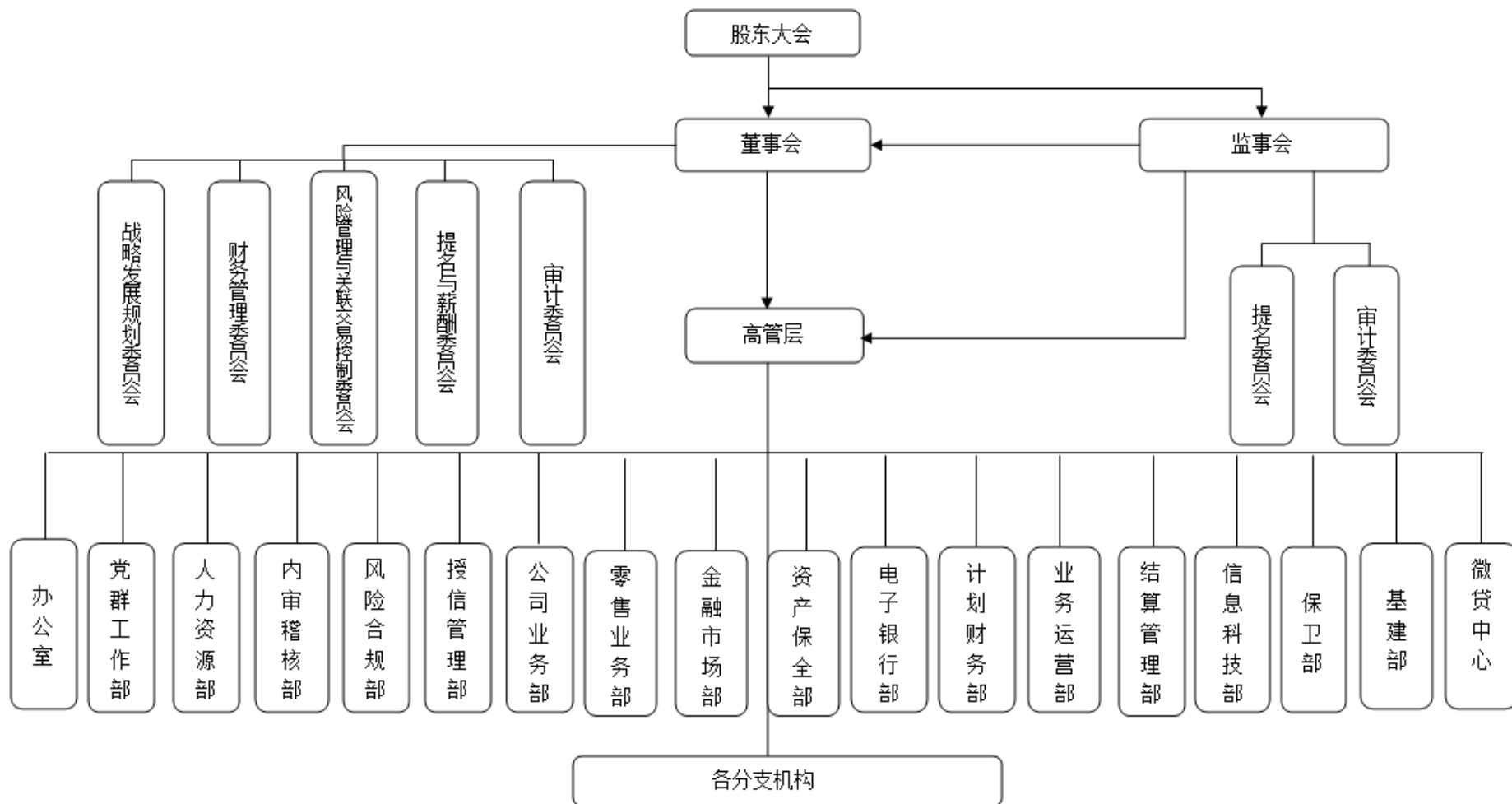
项目	2016 年末	2015 年末
二级资本债券本金	10.00	10.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	48.72	27.39
净利润/二级资本债券本金	0.93	0.89
股东权益/二级资本债券本金	4.54	3.85

资料来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

承德银行立足本地市场和中小微企业，加强与当地政府的合作，在当地市场具备较强的竞争力。承德银行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；增资扩股的完成使承德银行资本实力有所提升。此外，京津冀区域协同发展战略和雄安新区的设立为其业务领域提供了较大的拓展空间。受区域经济结构影响，承德银行贷款行业集中度风险高，信贷资产质量有所下行；资产管理计划和信托计划投资规模的快速增长对其信用风险和流动性风险管理产生了一定的压力。经济增速放缓、结构调整以及利率市场化等因素对银行业运营形成一定压力。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 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	153.83	16.55	112.43	17.44	103.44	23.54
贷款净额	339.60	36.54	272.07	42.21	211.72	48.19
同业资产	116.79	12.57	84.97	13.18	41.70	9.49
投资资产	302.64	32.56	161.51	25.06	72.38	16.47
其他类资产	16.61	1.79	13.54	2.10	10.11	2.30
合 计	929.47	100.00	644.52	100.00	439.34	100.00
市场融入资金	183.24	20.73	74.21	12.24	0.01	0.00
客户存款	686.84	77.69	522.41	86.20	400.44	98.20
其他类负债	13.98	1.58	9.43	1.56	7.35	1.80
合 计	884.06	100.00	606.05	100.00	407.79	100.00

资料来源: 承德银行审计报告, 联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位: %

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
采掘业	15.83	采掘业	18.15	采掘业	24.87
建筑业	14.08	制造业	15.49	建筑业	14.06
批发和零售业	13.93	批发和零售业	14.91	批发和零售业	13.62
制造业	13.39	房地产业	13.06	房地产业	13.16
房地产业	12.65	建筑业	12.79	制造业	13.01
合 计	69.88	合 计	74.39	合 计	78.72

资料来源: 承德银行审计报告, 联合资信整理

表 3 贷款质量 单位: 亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	332.32	95.36	268.01	95.92	213.63	98.34
关注	10.57	3.03	8.80	3.15	2.60	1.20
次级	5.09	1.46	2.18	0.78	0.60	0.28
可疑	0.51	0.15	0.42	0.15	0.40	0.18
损失	-	-	0.00	0.00	-	-
贷款合计	348.49	100.00	279.42	100.00	217.24	100.00
不良贷款	5.60	1.61	2.60	0.93	1.00	0.46
逾期贷款	8.05	2.31	3.97	1.42	1.10	0.51
拨备覆盖率		156.78		271.46		550.00
贷款拨备率		2.52		2.53		2.54

资料来源: 承德银行提供, 联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	128.93	42.60	87.05	53.90	68.02	93.98
其中: 国债	34.42	11.37	42.06	26.04	42.23	58.34
政策性金融债券	50.65	16.74	22.72	14.07	13.80	19.07
金融债券	11.60	3.83	7.10	4.40	5.00	6.91
其他债券	32.26	10.66	15.17	9.39	6.99	9.66
信托计划及资产管理计划	103.57	34.22	24.68	15.28	1.34	1.85
理财产品	62.82	20.76	38.76	24.00	3.02	4.17
权益工具	4.00	1.32	11.02	6.82	-	-
股权投资	-	-	-	-	-	-
基金	3.32	1.10	-	-	-	-
投资资产总额	302.64	100.00	161.51	100.00	72.38	100.00
减: 投资资产减值准备	-	-	-	-	-	-
投资资产净额	302.64	100.00	161.51	100.00	72.38	100.00

资料来源: 承德银行提供, 联合资信整理。
 注: 其他债券包括地方债、铁道债及企业债。

表 5 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	21.03	22.00	18.67
其中: 利息净收入	10.89	16.20	15.37
手续费及佣金净收入	0.04	0.01	0.01
投资收益	10.09	5.79	3.29
营业支出	9.42	10.82	8.28
其中: 业务及管理费	7.05	7.84	6.03
资产减值损失	1.78	1.59	1.18
拨备前利润总额	13.45	12.86	11.69
净利润	9.27	8.91	8.33
成本收入比	33.53	35.62	32.33
拨备前资产收益率	1.71	2.37	2.99
平均资产收益率	1.18	1.64	2.13
平均净资产收益率	22.11	25.45	29.49

资料来源: 承德银行审计报告, 联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标 单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	194.39	125.02	29.92
投资活动产生的现金流量净额	-133.20	-86.30	-15.05
筹资活动产生的现金流量净额	-2.14	7.96	-1.76
现金及现金等价物净增加额	59.05	46.68	13.11
期末现金及现金等价物余额	177.36	118.31	71.63

资料来源: 承德银行审计报告, 联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
人民币流动性比例	48.49	61.16	74.82
净稳定资金比例	-	168.42	156.90
人民币存贷比	50.74	53.49	54.00

资料来源：承德银行监管报表及审计报告，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	57.99	52.08	34.46
一级资本净额	44.70	37.98	31.24
核心一级资本净额	44.65	37.96	31.22
风险加权资产	473.17	367.58	284.08
风险资产系数	50.91	57.03	64.66
股东权益/资产总额	4.89	5.97	7.18
资本充足率	12.25	14.17	12.13
一级资本充足率	9.45	10.33	11.00
核心一级资本充足率	9.44	10.33	10.99

资料来源：承德银行审计报告，联合资信整理。

附录 3 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+同业存单
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	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-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[期初净资产总额+期末净资产总额]/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变