

跟踪评级公告

联合[2010] 413 号

联合资信评估有限公司通过对德阳市商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，决定维持德阳市商业银行股份有限公司主体信用等级为 A^- ，2009 年发行的 1.50 亿元次级债券信用等级为 BBB^+ ，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年七月二十六日



德阳市商业银行股份有限公司

2010年跟踪评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: A⁻

次级债券信用等级: BBB⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2010年7月26日

主要数据:

项 目	2009年	2008年	2007年
资产总额(亿元)	200.35	125.81	86.98
股东权益(亿元)	6.22	4.80	3.66
营业收入(亿元)	5.26	4.74	3.00
利润总额(亿元)	1.88	0.85	0.31
净利润(亿元)	1.44	0.85	0.21
成本收入比(%)	23.77	22.90	24.36
平均资产利润率(%)	0.89	0.80	0.29
平均净资产利润率(%)	26.21	20.01	5.88
不良贷款率(%)	1.57	2.97	2.67
拨备覆盖率(%)	194.48	126.61	100.00
人民币流动性比例(%)	48.29	47.52	41.86
存贷比(%)	62.43	61.55	62.31
核心资本充足率(%)	8.41	8.19	7.77
资本充足率(%)	11.75	9.19	8.72

分析师

杨 杰 李英雄 田 兵

TLE:010-85679696

FAX: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.lianheratings.com.cn>

评级观点

2009年,德阳市商业银行股份有限公司(以下简称“德阳市商业银行”)各项业务快速发展,营业收入增长较快,盈利水平有所提升。2009年末,德阳市商业银行不良贷款余额下降,拨备覆盖处于较好水平,资产质量较高,流动水平较高;资本较为充足。

联合资信评估有限公司确定维持德阳市商业银行有限公司主体长期信用等级为 A⁻, 2009年次级债券信用等级为 BBB⁺。该评级结论反映了本次次级债券到期不能偿付的风险较低。

优势

- 重视公司治理和内部控制,初步建立了现代公司治理架构。
- 各项业务规模增长较快,盈利能力较强,成本控制能力良好。
- 不良贷款余额和不良贷款率下降,拨备覆盖率较高。

关注

- 风险管理水平有待提升;贷款行业集中度较高。
- 业务品种不够齐全,服务水平有待提高。

一、主体概况

截至 2009 年末，德阳市商业银行注册资本为 3.71 亿元。2009 年，德阳市商业银行股权结构没有发生变化，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东持股情况表 单位:亿元/%

股东名称	股权金额	占比
德阳市国有资产经营管理公司	1.90	51.16
四川宏达集团有限公司	0.27	7.29
德阳市财政局	0.21	5.66
四川德阳天然气有限责任公司	0.20	5.46
四川金路集团股份有限公司	0.16	4.24
合 计	2.74	73.81

德阳市商业银行主营业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期、长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及保险；提供保险箱；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款；办理个人实物黄金理财业务；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；国际结算、结汇、售汇；经银监会批准的其他业务。

2009 年末，德阳市商业银行资产总额 200.35 亿元，其中贷款和垫款净额 99.10 亿元；负债总额 194.13 亿元，其中存款余额 163.74 亿元；股东权益 6.22 亿元；资本充足率 11.75%，核心资本充足率 8.41%；不良贷款率 1.57%，拨备覆盖率 194.48%。2009 年，德阳市商业银行实现营业收入 5.26 亿元，净利润 1.44 亿元。

公司地址：四川省德阳市蒙山街 14 号

法定代表人：李琦

二、已发行债券概况

2009 年，德阳市商业银行在银行间债券市场发行了 1.50 亿元次级债券，债券情况见表 2。

表 2 债券概况表

名 称	2009 年德阳市商业银行股份有限公司次级债券
债券品种	固定利率
规 模	1.50 亿元
期 限	5+5 年
债券利率	前 5 年票面利率为 5.40%；如果发行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始为 8.80%。
付息频率	年付

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展的趋势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10% 以上（见表 3）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 3 宏观经济主要指标表 单位:%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009 年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

但目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明

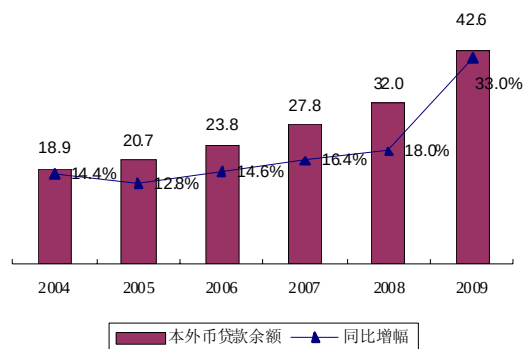
朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010年1季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至2009年末，我国银行业金融机构资产总额78.8万亿元，负债总额74.3万亿元，分别较上年同期增长26.3%和26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行不良贷款余额4973.3亿元，不良贷款率为1.58%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至155.02%；商业银行资本充足率达标的银行已有239家，比年初增加35家，达标银行资产占商业银行总资产的100%。

截至2009年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到42.6万亿元，同比增长33.0%(见图1)。商业银行盈利水平与2008年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至2009年末，商业银行不良贷款余额4973.3亿元，比年初减少629.8亿元；不良贷款率为1.58%，较年初下降0.84个百分点；拨备覆盖率为155.02%，较年初大幅上升38.57个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要

求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反应出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强

了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大

力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

4. 德阳市经济状况

德阳市商业银行所在地——四川省德阳市地处成都平原腹地，辖一区、三市、两县，面积 5954 平方公里，人口 382 万。德阳是我国重要技术装备制造基地，拥有中国二重、东方电机、东方汽轮机等一批知名的重装制造企业，也是成都-德阳-绵阳城市群与高新产业带的重要组成部分。

2009 年，德阳市在灾后重建和扩大内需等政策支持下，经济呈现了止跌回升、加快发展的良好势头。全年实现地区生产总值 780 亿元，同比增长 14.4%；实现财政总收入 129.64 亿元，同比增长 32%；地方财政收入 64.94 亿元，同比增长 33.8%，其中一般预算收入 31.83 亿元，同比增长 25.6%。

2009 年德阳市经济发展主要呈现出三个特征。一是产业发展不断加快，规模以上工业实现总产值 1256.43 亿元，增长 31.3%；增加值 418.3 亿元，增长 24.7%；工业主要指标总量继续保持四川省第二。二是项目投资成倍增长，2009 年完成固定资产投资 746.86 亿元，增长 2.4 倍，为建市以来投资最多的一年。三是结构调整初见成效，优化产业布局，修订园区发展规划，加大园区投入，在灾后重建中推进机械、食品、化工等支柱产业的改造升级，德阳市被联合国列为中国清洁技术与新能源装备制造业国际示范城市。

总的看，德阳市经济发展势头好，为德阳市商业银行的业务开展提供了良好的环

境。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

德阳市商业银行董事会下设风险管理、关联交易控制、薪酬、提名、审计、战略 6 个专业委员会，各专业委员会各司其职，有效提升了董事会决策的科学性。2009 年监事会成立了提名委员会、审计委员会两个专业委员会。

2009 年，德阳市商业银行召开了两次股东大会，即 2008 年度股东大会和一次临时会议。批准了增资扩股和引进境外战略投资者等决议。

2009 年，德阳市商业银行召开了 5 次董事会会议，无董事缺席情况。

德阳市商业银行修订了《德阳市商业银行监事会工作办法》，制定了《德阳市商业银行监事履职评价办法（试行）》等多项制度，进一步完善了董事会、监事会工作制度。

2009 年，德阳市商业银行监事会对全体董事履职情况进行了测评并给出评价；对全体监事履职情况进行了测评并给出评价。

总体看，德阳市商业银行已建立了现代股份制公司的基本治理架构，实际运作过程在逐步规范。

2. 发展战略

德阳市商业银行的总体发展目标是成为“产权明晰、治理完善、资本充足、内控严密、服务与效益良好、与国际惯例接轨的跨区域现代金融企业”。在《五年规划》中清晰阐述了 2009-2013 年的战略发展规划。

该规划主要框架：引进战略投资者，提升经营管理水平；拓展微小企业贷款业务；加快拓展本市县域营业网络，并实现跨区域发展；升级管理和运行机制，完善内控制度和公司治理架构，提高产品和服务效率；推进文化兴行和人才战略；有选择地收购或参股部分农村金

融机构和小型城市商业银行。构建国际先进的公司治理、风险控制以及激励机制；推进完成增资扩股工作以及成都分行开局工作；持续、深入地开展“固本强基、查缺补漏”活动；走差异化、特色化、精细化发展之路，努力向区域性现代化商业银行迈进。

总体看，德阳市商业银行的发展规划明确了发展目标，符合其现阶段的营运特点，有助于德阳市商业银行核心竞争力的形成。

3. 内部管理架构与内控机制

德阳市商业银行董事会全面负责全行内部控制体系的建设，下设审计委员会、关联交易控制委员会及风险管理委员会负责监督和评估内控体系的实施效果。监事会负责内控审计方案的制定和实施。

德阳市商业银行总行组织机构包括专业委员会和常设机构。专业委员会包括董事会下设的6个专业委员会，以及高管层下设的贷款审批委员会、财务审批委员会、资产负债比例管理委员会；常设机构包括13个业务部门（见附录1）。

德阳市商业银行通过内部审计评价业务经营过程中的内控状况，提出相应建议和意见。内部审计工作由董事会审计委员会垂直管理，总行审计部独立地实施全行风险管理、内控状况的检查和评价工作，并直接向董事会审计委员会和高级管理层报告。

2009年，德阳市商业银行审计部对21家分支结构进行了内部控制评价，并将评价结果形成了《二00九年度分支机构内部控制评价报告》。

总体看，德阳市商业银行重视内控体系建设，内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

2009年，德阳市商业银行认真梳理了信贷

内控制度，对照每个环节、每个步骤、每个流程是否与内控制度相符，内控制度是否合规、是否适应业务发展的需要等进行了研究。

2009年德阳市商业银行公司类存、贷款业务增长较快。年末公司类存款余额为125.75亿元，较年初增长59.58%；公司类贷款余额89.32亿元，较年初增长53.26%。

2009年德阳市商业银行以“以客户为中心”的思路开展中小企业贷款业务，坚持产品创新，业务数量和业务质量都有所提高。

德阳市商业银行推出了会员制担保贷款业务，2009年德阳市商业银行与6家担保公司建立了会员制合作关系，为137家企业累计发放贷款7.60亿元，年末贷款余额为7.16亿元。目前，正在编制第二期会员制担保公司资料汇编。

德阳市商业银行创建“市民银行”形象，发挥微小企业贷款的品牌优势，微贷中心以专门提供微小企业金融服务为特色，积极探索适合微贷业务营销管理和风险控制的模式，提供差异化服务，为微小企业开展综合性金融服务。

截止2009年末，德阳市商业银行累计为1511户微小企业发放贷款，发放金额1.558亿元，2009年末微小企业贷款余额1.024亿元。

总的看来，2009年德阳市商业银行公司类存、贷款业务规模增长较快，具备一定的公司金融业务创新能力。

2. 个人业务

2009年，德阳市商业银行以“增储蓄、强管理、重创新、快发展”为工作思路，以“固本强基，查缺补漏”活动开展为主线，积极拓展个人金融业务，业务结构持续优化。

2009年末，德阳市商业银行个人储蓄开户数113万个，比年初增加了27.10%；个人存款余额为38.00亿元，较年初增长36.26%；年末个人贷款户（不含微贷）8669户，比年初增长38.00%，个人贷款余额（不含微贷）12.24亿元，比年初增长了41.20%。其中，个人汽车贷款余额17450万元，比年初增长95.00%。

总体来看，德阳市商业银行个人金融业务规模增长较快，个人金融产品种类较少。

3. 同业及资金业务

2009 年，德阳市商业银行保持了资金的流动性并满足了资产负债管理需要，实现一定的资金业务收入。同业及资金业务主要是债券市场业务、票据市场业务和中间业务三项。

2009 年末，德阳市商业银行持有债券余额 43.75 亿元，比上年末增长 39.11%，全年债券交易量 1536 亿元，比上年增长 27.68%；票据贴现额 86.10 亿元，比上年增长 26.39%；2009 年德阳市商业银行中间业务收入增长较快，全年实现中间业务收入 629 万元，较上年增长 78.69%。中间业务收入则主要来自于信贷资产转让手续费收入，共计为 537 万元，占中间业务收入总额的 85.37%。

总的看，德阳市商业银行各项业务发展较快，业务规模不断增长。但产品种类不够丰富，产品功能有待提高。

六、风险管理

1. 信用风险管理

德阳市商业银行按照统一授信的原则，对信用风险管理进行了全面梳理，建立起了垂直化、专业化的授信业务审批和风险管理体系。改革信用风险管理组织架构，严格按照前中后台相分离的原则，设立授信审批部和风险管理部；建立和完善了信贷调查、信贷审查/审批、信贷放款、贷后监控、清收管理各环节的一整套规范流程；根据授信对象的规模、行业、经营模式等特点，制定了针对不同客户的信贷调查及贷后检查报告格式，指导客户经理有针对性地开展信贷调查和检查。2009 年，德阳市商业银行信用风险管理机制运行良好。

2009 年末，德阳市商业银行的单一客户集中度为 9.79%，单一集团客户授信集中度为 13.33%，这两项指标相对前两年有大幅度下降，达到了监管标准。

从贷款行业分布看，2009 年末，德阳市商业银行批发和零售业贷款余额为 35.55 亿元，占贷款总额的 34.77%；制造业贷款余额 29.51 亿元，占贷款总额的 28.87%；贷款行业相对集中。

从风险缓释看，德阳市商业银行的信用贷款占比很低，主要缓释手段为保证和抵押。

表 4 贷款担保方式列表 单位: 亿元/%

项目	2009 年末		2008 年末	
	金额	比例	金额	比例
信用贷款	5.39	5.27	3.42	5.21
保证贷款	22.87	22.37	19.78	30.12
抵押贷款	36.72	35.92	25.86	39.38
质押贷款	2.71	2.66	2.79	4.25
承兑汇票贴现	34.53	33.78	13.81	21.04
合计	102.22	100.00	65.66	100.00

德阳市商业银行加强了信贷资产质量管理，强化资产监控，严格防范新增不良贷款，同时加大存量不良贷款的清收化解力度。截至 2009 年末，德阳市商业银行不良贷款余额及不良贷款率较年初有明显下降，不良贷款余额 1.60 亿元，同比下降 17.90%，不良贷款率 1.57%，比年初下降 1.40 个百分点。资产质量得到改善(见表 5)。

表 5 贷款五级分类表 单位: 亿元/%

贷款分类	2009 年末		2008 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常	96.06	93.97	60.21	91.69
关注	4.56	4.46	3.50	5.34
次级	1.19	1.17	0.99	1.51
可疑	0.40	0.39	0.89	1.36
损失	0.01	0.01	0.07	0.11
贷款合计	102.22	100.00	65.66	100.00
不良贷款	1.60	1.57	1.95	2.97

总体看来，德阳市商业银行贷款客户集中度下降，行业集中度较高，不良贷款率下降，资产质量稳步提高。

2. 流动性风险管理

德阳市商业银行进一步完善了流动性风险管理治理结构。资产负债管理委员会是流动性风险管理的决策机构，负责审议全行流动性管理的基本政策、程序和方法；计划财务部负责

落实执行这些政策，动态监控资金头寸的变化以及对未来流动性水平的预测；遇有重大的支付危机或结构性变化时，及时向资产负债管理委员会报告并启动应急预案。

2009 年，德阳市商业银行调整了资产负债管理政策，改进了流动性管理技术和方法，健全了流动性分层管理体系。在流动性风险管理方面采取了一系列有效措施：一是分散资金来源渠道，提高核心存款比重；二是加强资金来源和运用情况的实时监测，分析市场融资能力、负债来源的稳定性；三是保持一定规模的流动性较高的资产(主要是债券)；四是定期进行流动性压力测试，对不同情景下的测试结果制定相应的应急预案。

2009 年末，德阳市商业银行流动性期限缺口结构变化较大，“1 个月内”流动性负缺口大幅度提高，主要是因为活期存款增长较快；“1 年以上”净头寸增加主要原因在于短期贷款和债券投资增加。

表 6 流动性期限缺口表 单位:亿元

期 限	2009 年	2008 年
1 个月内	-111.95	-49.64
1-3 个月	52.66	14.10
3 个月-1 年	6.43	10.51
1 年以上	46.12	19.53

3. 市场风险管理

德阳市商业银行正在完善市场风险管理组织体系、风险限额指标体系、基本风险管理策略和政策体系，以加强投资决策管理和利率敏感性缺口管理，有效防范利率、汇率风险。

德阳市商业银行进一步完善了市场风险的识别、计量、监测和控制方法，建立健全及时有效的市场风险分析报告制度、重大市场风险应急机制、新产品和新业务中的市场风险管理机制。逐步完善定价及估值模型，构建定价及估值管理的规范流程，提高投资类产品的动态估值水平。稳步推进资金业务全流程风险管理，积极探索资金业务创新品种运作模式，完善新业务准入管理。

4. 操作风险管理

2009 年德阳市商业银行初步建立了操作风险管理体系，将操作风险管理职能纳入风险管理部。

在基础设施建设方面，德阳市商业银行启用了柜员指纹识别系统，规范了前台业务人员的业务操作，规定了各级主管履行的权限。在制度建设方面，先后针对内部控制重点领域制定、修订和完善 60 项内部控制制度。2009 年，德阳市商业银行加大了制度执行情况的监督检查力度，进行了多次专项和日常性检查。

总的来看，德阳市商业银行风险防范意识较强，已初步形成较为完善的风险管理框架体系。

七、财务分析

德阳市商业银行提供了 2009 年财务报表，四川博达会计事务所有限公司对报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2009 年末，德阳市商业银行资产总额 200.35 亿元，比上年增长 59.25%，近三年平均增长率为 51.43%。

表 7 德阳市商业银行资产结构表 单位: 亿元

资产类别	2009 年末	2008 年末
贷款净额	99.11	63.19
同业类资产	5.59	11.17
投资类资产	59.46	22.78
现金类资产	29.93	21.00
其他类资产	6.26	7.67
资产总计	200.35	125.81

注：同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资类资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期金融资产、长期股权投资；现金类资产包括现金及存放中央银行款项；其他类资产包括固定资产、无形资产、应收利息、递延所得税、抵债资产及其他资产等。

2009 年末，德阳市商业银行贷款总额为 102.22 亿元，贷款损失准备为 3.11 亿元，贷款净额为 99.11 亿元，较上年末增长 56.83%。2009 年末，德阳市商业银行拨备覆盖率为 194.48%，

较上年提高 67.87 个百分点，与部分城市商业银行相比处于较好水平（见图 2）。

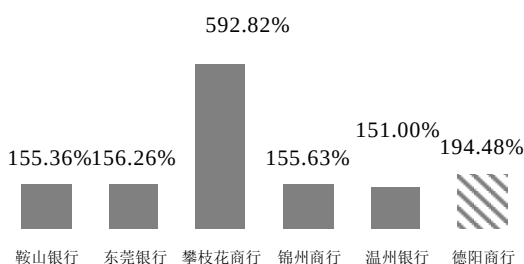


图2 2009年末部分城市商业银行拨备覆盖率

德阳市商业银行同业类资产总额较年初下降 49.58%，其构成也发生了较大的变化。其中，买入返售金融资产占同业类资产比例由年初的 84.11%下降至年末的 26.72%；存放同业款项占同业类资产比例由年初的 15.89%上升到年末的 73.28%，主要是由于存放同业一般存款大幅度上升。

2009 年末德阳市商业银行投资类资产结构见图 3，投资类资产总额较上年末增长 160.96%，主要是由于 2009 年大幅度增持国债、金融债券和短期债券导致交易性金融资产比上年末增长 301.51%。所持债券信用风险较低。

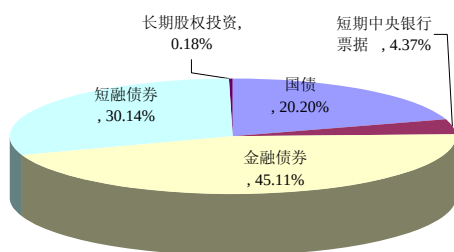


图3 2009年末德阳市商业银行投资类资产占比

德阳市商业银行从未分配利润中计提一般风险准备。2009 年末一般风险准备余额为 0.01 亿元，低于财政部关于金融企业一般准备不低于风险资产期末余额 1%的要求。

总体看，德阳市商业银行的贷款拨备覆盖率水平较高，投资类资产主要是债券投资，资产整体质量良好。

2. 负债结构

2009 年末，德阳市商业银行负债总额为 194.13 亿元，较上年末增长 60.24%，负债增长速度较快。从表 8 看出，德阳市商业银行的负债主要由客户存款和同业负债组成。

表 8 德阳市商业银行负债结构表 单位：亿元

项 目	2009 末	2008 末
客户存款	163.74	106.69
同业负债	23.24	8.01
其他负债	7.14	6.31
合 计	194.13	121.01

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款

2009 年末，德阳市商业银行客户存款余额 163.74 亿元，占负债总额的 84.35%。从客户存款结构看，短期存款余额 121.40 亿元，占存款总额的 74.14%；短期储蓄存款余额 35.38 亿元，占存款总额的 21.61%，其他类客户存款只占客户存款余额的 4.25%。客户存款主要由短期存款组成。

2009 年末，德阳市商业银行同业负债占负债总额的 11.97%，较上年末有大幅度增长。

总体看，德阳市商业银行负债结构有待优化，资金来源渠道有限。

3. 经营效率与盈利能力分析

2009 年，德阳市商业银行实现营业收入 5.26 亿元，较上年增长 11.16%。其中利息净收入(不包含债券利息收入)3.64 亿元，占营业收入的 69.10%，较上年下降 2.13%，手续费及佣金净收入占营业收入的 1.87%；投资收益 1.38 亿元，较上年增长 50.48%，占营业收入的 26.20%，这主要是因为 2009 年德阳市商业银行债券投资额增加。

2009 年，德阳市商业银行营业支出 3.54 亿元，较上年下降 11.61%。营业支出下降主要是提取准备下降引起的。业务及管理费 1.15 亿元，比上年增长 15.68%，占营业支出的 32.51%。2009 年德阳市商业银行成本收入比

为 23.77%，较上年增加 0.87 个百分点。

2009 年，德阳市商业银行实现净利润 1.44 亿元，较上年增长 70.66%（见表 9）。2009 年，德阳市商业银行平均资产收益率 0.85%，平均净资产收益率 25.40%，与部分城市商业银行相比，德阳市商业银行的盈利能力较强（见图 4）。

表 9 收益率指标表 单位：亿元/%

项 目	2009 年	2008 年
净利润	1.44	0.00
平均资产收益率	0.85	0.80
平均净资产收益率	25.40	20.01

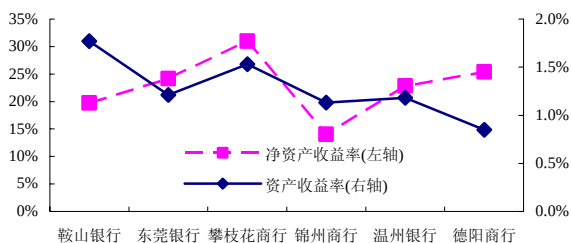


图 4 2009 年末部分城市商业银行资产收益率和净资产收益率

总体看，德阳市商业银行营业收入有所增长，盈利能力较强，成本控制水平较高。

4. 流动性及资本充足性分析

2009 年末，德阳市商业银行人民币流动性比例为 48.29%，存贷比 62.43%，这两项指标都较上年末有一定程度的提高，均处于较好水平（见图 5）。

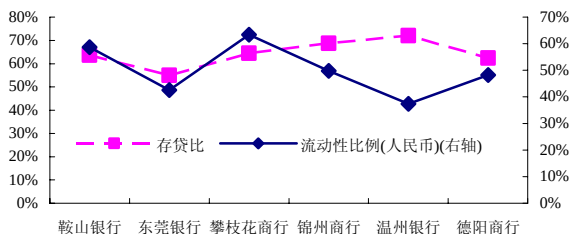


图 5 2009 年末部分城市商业银行流动性比率 and 存贷比

2009 年，德阳市商业银行存贷款业务和同业业务规模扩大，从而加大了经营性活动现金

流入；由于大幅度增持债券类资产，导致大量投资活动现金流出（见表 10）。

表 10 现金流量情况表 单位：亿元

项 目	2009 年	2008 年
经营活动现金流量净额	23.56	8.01
投资活动现金流量净额	-18.61	-4.27
筹资活动现金流量净额	1.30	0.50
现金及现金等价物净增额	6.26	4.23

2009 年末，德阳市商业银行核心资本 6.27 亿元，较上年增长 25.21%；资本充足率 11.75%，较上年提高 2.56 个百分点，主要是由于次级债的成功发行增加了附属资本；核心资本充足率 8.41%，较上年下降 0.22 个百分点（见表 11）。德阳市商业银行资本较为充足，但与部分城市商业银行相比，处于较低水平（见图 6）。

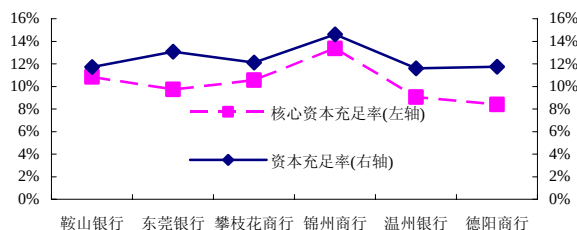


图 6 2009 年末部分城市商业银行资本充足性

表 11 资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末	2008 年末
资本净额	8.68	5.56
其中：核心资本	6.27	5.01
附属资本	2.52	0.66
扣减项	0.11	0.11
加权风险资产净额	73.90	60.44
资产风险度(%)	36.89	48.04
股东权益/资产总额(%)	3.11	3.82
核心资本充足率(%)	8.41	8.19
资本充足率(%)	11.75	9.19

注：资产风险度=风险加权资产/资产总额

总体看，德阳市商业银行目前资金运用较充分，整体流动性较好，资本充足性处于较低水平。

5. 偿付能力分析

2009 年末，德阳市商业银行应付债券为

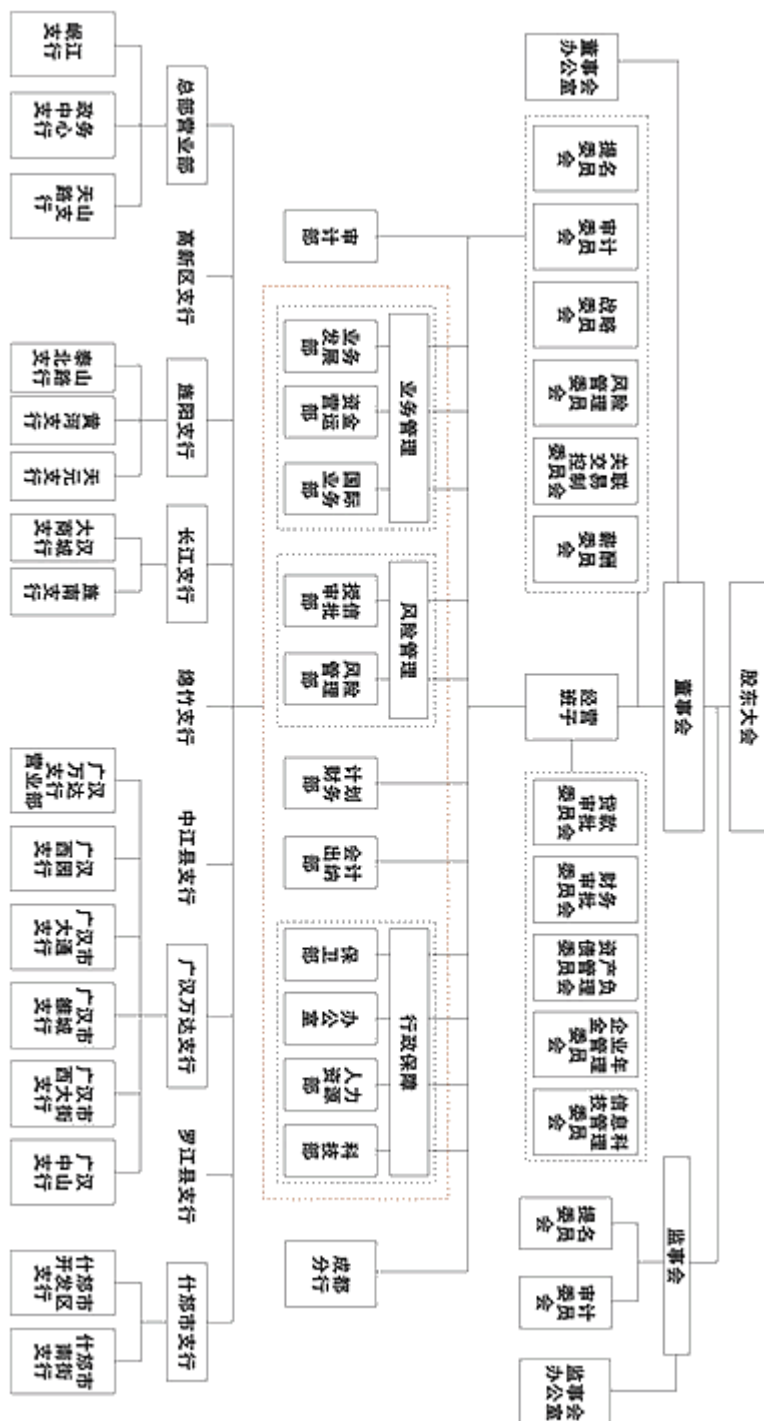
1.50 亿元，由表 12 可以看出，德阳市商业银行对次级债券的保障能力较强。

表12 次级债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2009 年末
次级债券余额	1.50
净利润	1.44
可快速变现资产	72.03
股东权益	6.22
净利润/次级债券余额	0.96
快速变现资产/次级债券余额	48.02
股东权益/次级债券余额	4.15

总体看，德阳市商业银行对次级债券的偿付能力较强。

附录 1 组织结构图



附录 2 2007~2009 年资产负债表

编制单位：德阳市商业银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产：			
现金及存放中央银行款项	299256.45	209957.37	174078.08
存放同业款项	40927.44	17743.59	6333
贵金属	24.89	24.89	
拆出资金			
交易性金融资产	365149.27	90944.08	90880.83
衍生金融资产			
买入返售金融资产	14924.64	93920	
应收利息	4625.36	3024.63	2052.03
发放贷款和垫款	991073.23	631931	434068.59
可供出售金融资产			
持有至到期投资	228356.24	135833.37	86721.74
长期股权投资	1065.00	1065	25
投资性房地产			
固定资产	13112.99	10716.3	9715.23
无形资产	247.55	259.79	272.04
递延所得税资产			
其他资产	44771.61	62706.56	65694.65
资产总计	2003534.68	1258126.59	869841.2
负债：			
向中央银行借款			
同业及其他金融机构存放款项	49624.74	38527.46	31651.37
拆入资金	2372.15	1597.42	290
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款	180420.00	40000	49530
吸收存款	1637447.22	1066856.61	715671.72
应付职工薪酬	20.00		
应交税费	2703.97	833.55	950.9
应付利息	8502.02	7924.94	4526.42
预计负债			
应付债券	15299.59		
递延所得税负债			
其他负债	44923.61	54370.94	30621.85
负债合计	1941313.29	1210110.92	833242.26
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	37138.42	37138.42	32138.42
资本公积	865.33	865.33	865.33
减：库存股	0.00		
盈余公积	4390.36	3184.68	2338.32
一般风险准备	100.00	100.00	100.00
未分配利润	19727.28	6727.24	1156.87
所有者权益(或股东权益)合计	62221.39	48015.67	36598.94
负债及所有者权益(或股东权益)总计	2003534.68	1258126.59	869841.2

附录 3 2007~2009 年利润表

编制单位：德阳市商业银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	52646.34	47359.32	29955.31
利息净收入	36381.92	37174.54	22806.51
利息收入	54868.80	60732.85	39084.63
利息支出	18486.89	23558.3	16278.12
手续费及佣金净收入	986.03	575.48	989.28
手续费及佣金收入	1162.96	729.79	1133.8
手续费及佣金支出	176.93	154.31	144.51
投资收益(损失以“-”号填列)	13784.31	9159.99	6162.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	230.58	320.35	0
汇兑收益(损失以“-”号填列)	85.31	-63.51	-3.95
其他业务收入	1178.18	192.46	1.04
二、营业支出	35415.70	40065.61	27365.09
营业税金及附加	3799.70	3217.63	2067.77
业务及管理费	11511.99	9951.76	6497.92
资产减值损失			
其他业务成本			
固定资产折旧费	1004.01	896.22	799.4
提取准备	19100.00	26000	18000
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	17230.64	7293.71	2590.22
加：营业外收入	1735.47	1181.48	601.43
减：营业外支出	159.20	11.53	129.06
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	18806.91	8463.66	3062.58
减：所得税费用	4362.42		950.77
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	14444.49	8463.66	2111.81

附录 4-1 2009 年现金流量表

编制单位：德阳市商业银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2009 年
一、经营活动产生的现金流量：	
客户存款和同业存放款项净增加额	5,816,878,818.65
向其他金融机构拆入资金净增加额	7,747,299.87
收取利息、手续费及佣金的现金	573,756,006.02
质押式回购款项净增加额	1,404,200,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	453,665,487.61
经营活动现金流入小计	8,256,247,612.15
存放中央银行款项和同业款项净增加额	376,553,009.87
支付利息、手续费及佣金的现金	188,294,713.61
客户贷款及垫款净增加额	3,591,422,331.05
支付给职工以及为职工支付的现金	70,343,364.57
支付的各项税费	63,619,261.49
质押式回购款项净减少额	
支付的其他与经营活动有关的现金	1,609,903,299.88
经营活动现金流出小计	5,900,135,980.47
经营活动产生的现金流量净额	2,356,111,631.68
二、投资活动产生的现金流量：	
取得投资收益收到的现金	137,843,149.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17,354,748.89
收回投资收到的现金	14,195,299,023.95
投资活动现金流入小计	14,350,496,922.18
投资支付的现金	16,161,336,148.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,958,665.31
支付的其他与投资活动有关的现金	4,352,722.90
投资活动现金流出小计	16,211,647,537.06
投资活动产生的现金流量净额	-1,861,150,614.88
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收权益性投资所收到的现金	
发行债券所收到的现金	150,000,000.00
筹资活动现金流入小计	150,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,006,759.50
筹资活动现金流出小计	20,006,759.50
筹资活动产生的现金流量净额	129,993,240.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	853,124.93
五、现金及现金等价物净 增加额	625,807,382.23

附录 4-2 2006~2008 年现金流量表

编制单位：德阳市商业银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：		
收回的中长期贷款	95543.27	61656.83
吸收的活期存款净额	190333.58	126932.27
吸收的活期存款以外的其他存款	527573.25	1244990.44
同业存款净额	6866.15	29231.89
系统内存放净额		
向其他金融企业拆入的资金净额	41597.42	49530
收取的利息和手续费	61462.63	40218.33
收回的已于前期核销的贷款		828.74
收回的委托资金净额	6.75	6.5
收到的其他与经营活动有关的现金	9037.95	511.55
现金流入小计	932421.01	1553906.55
对外发放的中长期贷款	144008.16	105675.46
对外发放的短期贷款净额	166212.67	75833.15
对外发放的委托贷款净额		
支付的活期存款以外的其他存款本金	287345.55	1174299.27
存放央行准备金净额	95275.9	45244
存放同业款项净额	11383.68	-4161.46
存放系统内款项净额		
拆放其他金融机构资金净额	93920	
支付的利息和手续费	23712.61	16422.63
支付给职工以及为职工支付的现金	5779.63	3687.21
支付的各项税费	3838.24	3088.01
支付的其他与经营活动有关的现金	20830.14	10903.74
现金流出小计	852306.58	1430992.01
经营活动产生的现金流量净额	80114.43	122914.53
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所受到的现金	1683586.47	1577036.73
取得投资收益所收到的现金	9480.35	6162.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到现金净额	89.88	89.88
收到的其他与投资活动有关的现金		
现金流入小计	1693156.7	1583289.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出的现金净额	2097	722.47
投资所支付的现金	1733801.35	1670268.03
支付的其他与投资活动有关的现金		
现金流出小计	1735898.35	1670990.5
投资活动产生的现金流量净额	-42741.65	-87701.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收权益性投资所收到的现金	5000	
发行债券所收到的现金		
借款所收到的现金		
收到的其他与筹资活动有关的现金		4208.14
现金流入小计	5000	4208.14
偿还债务所支付的现金		
分配利润所支付的现金		
支付的其他与筹资活动有关的现金		2872.57
现金流出小计		2872.57
筹资活动产生的现金流量净额	5000	1335.57
四、汇率变动对现金的影响额	-63.51	-3.95
五、现金及现金等价物净增加额	42309.27	36544.69

附录 5 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。