

跟踪评级公告

联合[2012] 432 号

联合资信评估有限公司通过对德阳银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定上调德阳银行主体长期信用等级为 A，2009 年次级债券（1.50 亿元）信用等级上调为 A-，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年六月二十六日

评级业务专用章

德阳银行股份有限公司

2012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：A⁻

评级展望：稳定

评级时间

2012年6月26日

主要数据：

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	372.79	316.51
股东权益(亿元)	18.51	11.51
营业收入(亿元)	11.12	7.85
净利润(亿元)	5.72	3.67
成本收入比(%)	22.05	23.65
平均资产收益率(%)	1.66	1.42
平均净资产收益率(%)	38.11	41.40
不良贷款率(%)	0.58	0.73
贷款拨备率(%)	3.99	3.07
拨备覆盖率(%)	648.14	384.75
流动性比例(%)	40.38	44.60
存贷比(%)	56.93	48.69
股东权益/资产总额(%)	4.97	3.64
核心资本充足率(%)	10.82	9.87
资本充足率(%)	12.56	12.23

分析师

杨 杰 温丽伟

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

2011年，德阳银行股份有限公司（以下简称“德阳银行”）法人治理和内部控制体系逐步健全；各项业务稳步发展，营业收入快速增长，盈利能力较强；不良贷款余额和不良贷款率持续下降，资产质量良好，贷款拨备充足；资本充足。联合资信评估有限公司确定将德阳银行主体长期信用等级上调为A，2009年次级债券的信用等级上调为A⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较低。

优势

- 各项业务稳步增长，盈利能力较强，成本控制能力较强；
- 不良贷款余额和不良贷款率均持续下降，资产质量较好；
- 资本充足。

关注

- 对同业负债依赖度较高；
- 信托投资规模较大，潜在风险值得关注；
- 中间业务收入贡献度较低，收入来源单一；
- 宏观经济增速减缓和经济结构调整，给商业银行运营带来一定压力。

一、主体概况

德阳银行股份有限公司(简称“德阳银行”)是 1998 年经批准成立的地方性股份制商业银行。2010 年 10 月正式更名为德阳银行股份有限公司。历经多次增资扩股,截至 2011 年末,德阳银行注册资本 5.17 亿元,其中国有股、法人股、个人股分别占 42.83%、49.99%、7.18%。前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 德阳银行主要股东持股情况 单位:亿元/%

股东名称	持股额	占比
德阳市国有资产经营管理公司	2.00	38.57
四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	0.50	9.67
四川宏达(集团)有限公司	0.43	8.31
德阳市财政局	0.28	5.50
四川德阳天然气有限责任公司	0.22	4.26
合 计	3.43	66.31

截至 2011 年末,德阳银行共设 1 家分行和 30 家支行;在职员工 659 人。

2011 年末,德阳银行资产总额 372.79 亿元,其中贷款和垫款净额 147.64 亿元;负债总额 354.28 亿元,其中存款余额 270.12 亿元;股东权益 18.51 亿元;资本充足率 12.56%,核心资本充足率 10.82%;不良贷款率 0.58%,拨备覆盖率 648.14%。2011 年,德阳银行实现营业收入 11.12 亿元,净利润 5.72 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,德阳银行在银行间债券市场发行了 1.50 亿元次级债券(见表 2)。2011 年,德阳银行根据债券发行条款的规定,在次级债券付息日之前及时地对外发布了债券的付息公告,并按时足额地支付了相应的利息。

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. 宏观经济环境

2008 年以来,波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危机,美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低,在出台经济刺激政策后,经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平,但面临着通货膨胀的压力。

表 3 宏观经济主要指标表 单位: %/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源:国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

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的推动下,经济增长率保持 9% 以上(见表 3),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也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元,较 2010 年增长 9.2%;但全年 CPI 增幅为 5.4%,高于政府调控目标,同时贸易顺差持续减少。2012 年,我国政府将继续实施积极

的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，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，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

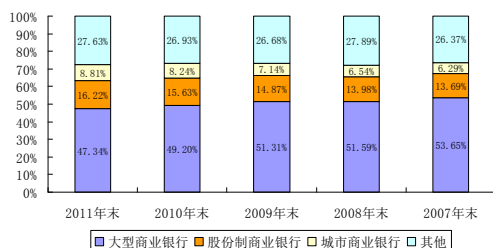


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、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。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此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 1)。

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。股份制商业银行

凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，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发展，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、管理水平等方面带来了巨大挑战。

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持续发展。

4. 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。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，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。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备

金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会持续查处商业银行违规票据账务处理的行为，承兑汇票等业务创造的准备金存款收缩导致总存款规模出现下降。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，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，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。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、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“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；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”。监管部门通过采取现场监管、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。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel 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。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。

6. 德阳市经济状况

德阳银行所在地——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。

2011 年，德阳市实现地区生产总值 1137.4 亿元，其中第一产业增加值 177.7 亿元，较上年末增长 3.8%；第二产业增加值 682.4 亿元，较上年末增长 21.0%；第三产业增加值 277.3 亿元，较上年末增长 11.1%，三次产业比例为 15.6:60.0:24.4；工业生产稳步增长，规模以上工业增加值 584.3 亿元，比上年增长 23.5%；财

政总收入 258.8 亿元，比上年增长 38.1%；地方财政预算收入 67.1 亿元，比上年增长 46.4%；全社会固定资产投资 650.4 亿元，增长 8.2%。

德阳市政府在灾后重建中，大规模建设重大基础设施：构建综合交通体系，实施国省干线项目 10 个；进行“一中心、多片区”组团城市群建设；建设农田水利基础设施，推进电网“康桥工程”建设；建成数字德阳地理空间信息公共平台。

德阳市正在推进投融资改革和金融服务创新，促进银行业、证券业、保险业发展。近年来，德阳市积极引导金融机构优化调整信贷结构，加大对中小企业信贷支持。2011 年末全市金融机构存款余额 1509.9 亿元，较上年末增长 8.78%；贷款余额 718.0 亿元，较上年末增长 21.20%。

德阳市正在加快开放式科技创新体系建设，被授予国家知识产权工作示范城市。“十一五”期间，德阳市获省级以上技术进步成果奖 52 项，授权专利 1858 项，省级以上高新技术企业达 76 户。德阳市支持企业自主创新，国家、省、市级企业技术中心分别达 7 家、25 家、52 家。

总体看，德阳市积极推进产业升级，加大基础设施力度，这为德阳银行的发展提供了良好的区域经济环境。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011 年，德阳银行根据相关法律法规，不断完善股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互制约的法人治理框架，修订和完善了董事会、监事会下设各专门委员会的工作职责和议事规则，进一步完善公司治理结构，提高董事会决策的科学性。

2011 年，德阳银行董事会进行了换届选举，选举产生了新一届董事会成员。目前，德阳银行董事会由 10 名董事组成，其中执行董事 3 名，

股东董事 6 名，独立董事 1 名。董事会下设关联交易控制委员会、风险管理委员会、薪酬委员会、提名委员会、审计委员会、战略发展委员会等 6 个专门委员会，各专门委员会能够积极发挥议事决策职能，保证了董事会的高效、有序运作。德阳银行董事会及专门委员会按照相关议事规程召开会议，认真审议重大发展事项，实行科学决策，促进全行稳健发展。

德阳银行监事会由 5 名监事组成，其中股东监事 3 名。德阳银行监事会下设提名委员会、审计委员会两个专业委员会，均按照工作细则开展工作。2011 年，德阳银行监事会对董事会及董事、高级管理层及其成员的履职情况，内控制度建设情况，业务经营和财务状况进行监督，开展了多项专项检查。

总体看，德阳银行不断建立健全其法人治理结构，公司治理的规范化程度逐步提高。

2. 发展战略

德阳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。目前，德阳银行的《五年规划》到了实施的中期，正在落

实规划中的相关内容。

3. 内部控制

德阳银行董事会全面负责内部控制体系的建设，董事会下设的审计委员会、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。监事会负责内部控制方案的制定和实施。

德阳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）。

德阳银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，其经营管理活动根据德阳银行总部授权开展，对总部负责。

德阳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。

2011 年，德阳银行对董事长、行长 2010 年履职情况进行了审计，以进一步提升董事会和高级管理层的履职意识。

总体看，德阳银行不断完善内控体系建设，内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

近年来，德阳银行积极拓展公司银行业务，加大公司业务的营销力度，公司业务实现快速发展。2011 年，德阳银行主要通过与国开行建立全面战略合作伙伴关系，合作开展对中小企业联合贷款；完善对会员制担保公司的管理制度，并对会员制贷款的利率定价机制、会员制贷款的审批机制进行重新梳理，从源头控制风险；整合各项业务产品，增强产品综合竞争力，

提高产品市场占有率；制定营销指导意见，指导支行营销；不断加强产品创新，推出专利权质押贷款业务与证券交易资金第三方存管业务，不断丰富产品种类，满足客户差异化需求。以上措施的实施促进了公司业务稳健增长。

2011 年末，德阳银行对公存款余额（含保证金及其他存款）214.20 亿元，较年初略有增长，其中，活期存款占 65.69%，定期存款占 31.32%。对公贷款余额 111.18 亿元，较年初增长 11.10%，其中，一般贷款占 87.40%。

2011 年，德阳银行公司业务实现利息收入 7.76 亿元，占利息收入的 43.38%，是德阳银行收入的主要来源之一。

德阳银行成立微小企业贷款营运部。2011 年，德阳银行逐步建立和完善微贷业务管理体系，不断提高微小企业贷款业务在全行业务中的占比。德阳银行引进了台湾成熟的微小企业信贷管理技术和产品，以及信贷产品开发管理系统。同时开发出适合本地客户并可复制推广的微贷产品，目前，德阳银行拥有两个系列共十多项微贷产品，可以为小微企业提供一站式的金融服务。2011 年，全年累计发放微小贷款 5.56 亿元。

在信贷额度趋紧的环境下，德阳银行注重表外授信业务的发展，近两年主要表外项目余额见表 4。

表 4 德阳银行主要表外项目余额

项 目	2011 年末	2010 年末
贷款承诺	2.44	0.78
银行承兑汇票(亿元)	11.63	17.53
开出保函	1.88	1.95
信用证(亿元)	0.18	-
合计	16.13	20.27

总体看，2011 年德阳银行对公存贷款业务增速明显放缓，微贷业务实现稳步发展。

2. 个人业务

近年来，德阳银行大力拓展个人业务，不

断丰富个人业务产品，加大个人金融业务的促销力度，个人业务快速发展。2011 年，德阳银行不断加大科技投入，改造和升级电子交易系统软硬件，全面提升电子银行业务的服务水平；加强银行卡的管理和开发，与当地具有影响力的企事业单位合作，推出具有特定功能的联名卡，以满足不同客户的个性化需求；加强对客户经理队伍的培训和管理，逐步建立与之相适应的客户经理考核体系和激励体制；在合理布局的基础上，开展网点规划建设，2011 年全年新增 7 个营业网点，新增 ATM 机具 17 台，逐步扩大其业务覆盖范围，个人业务实现稳步发展。

截至 2011 年末，德阳银行个人存款余额为 55.92 亿元，较年初增长 11.95%，其中，活期存款占 43.06%，定期存款占 56.94%。个人贷款余额为 42.59 亿元，比年初增长了 47.22%，增幅显著。其中，助业贷款占 34.16%，住房贷款占 43.72%，其他类型的个人贷款占 22.12%。

2011 年，德阳银行个人贷款业务实现利息收入 1.72 亿元，较上年大幅增长 123.38%。

2011 年，德阳银行正式推出独立发行的银行卡—鼎诚卡。截至 2011 年末，德阳银行发卡总量 37 万张左右，其中鼎诚卡发卡近 5 万张，银行卡交易量和交易额均实现较快增长。

总体看，德阳银行个人金融产品种类不断丰富，服务范围不断扩张，个人金融业务规模稳步增加，但储蓄存款业务增长相对较慢。

3. 同业及资金业务

2011 年，德阳银行加强与工农中建等国有银行及全国性股份制商业银行的横向联系与合作，全年取得 18 家同业机构 81 亿元的授信额度。截至 2011 年末，德阳银行同业负债余额 78.70 亿元，约为上年末的两倍。

2011 年，为了提高资金的使用效率和收益水平，德阳银行大幅减少了对同业资产的配置，存放同业款项和拆出资金均较上年末大幅减少。截至 2011 年末，德阳银行同业资产余额

15.81 亿元。2011 年，德阳银行实现同业资产利息收入合计 1.98 亿元。

2011 年，德阳银行通过全国银行间债券市场、回购市场积极开展债券买卖、债券回购业务，以实现资金的合理流动和资产多元化，增加资金营运效益。德阳银行债券投资品种主要以国债、央行票据和政策性金融债券为主。2011 年，在保证流动性的前提下，德阳银行配置了一定比例的信用等级较高的公司债券，以提高资产收益率。2011 年末，德阳银行持有债券金额为 68.50 亿元，其中公司债券占 10.13%。

2010 年以来，市场流动性紧缩提高了理财产品的收益率，德阳银行加大了对信托理财产品的配置规模。截至 2011 年末，德阳银行投资信托理财产品余额为 80.88 亿元，约为上年末的 4 倍，主要是购买的信托受益权，剩余期限集中在两年以内，加权平均收益率为 6.83%。

2011 年，德阳银行实现债券及理财产品投资利息收入合计 4.54 亿元，约为 2010 年的 2.56 倍。

2011 年，德阳银行共发行理财产品 96 期，共募集资金 25 亿元，其中绝大多数为短期保本浮动收益型，产品的主要投资方向是银行间债券市场的信用等级较高的债券、同业存款等。截至目前已到期产品均实现了预期收益率，并已按期兑付。

总体看，德阳银行各项业务稳步发展，业务规模不断增长，业务种类逐渐增多，但产品种类仍有待进一步丰富。

六、风险管理

1. 信用风险管理

德阳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。德阳银行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。

2011 年，德阳银行持续加大对信用风险管理制度的建设和维护，改善信贷业务管理政策和标准的可操作性和有效性；积极推进信贷管理系统的建设，目前已经基本具备了上线运行的条件；组织开展信贷组合的专项检查，先后组织和完成了对政府融资平台贷款、个人经营性贷款、微小贷款、房地产贷款等各类重点关注贷款组合的专项检查，有效加强重点贷款组合的风险识别和控制工作。

从贷款行业分布看，近年来，制造业贷款是德阳银行的第一大贷款行业，2011 年末前五大行业贷款占比为 50.84%，较 2010 年末提高 5.45 个百分点，贷款行业集中度风险不大。在政府对房地产行业持续调控的情形下，德阳银行房地产行业贷款占比控制在较低水平，2011 年末为 4.30%。

表 5 主要行业贷款情况 单位: 亿元/%

行业	2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比
制造业	36.35	23.63	30.88	23.93
建筑业	15.68	10.20	10.55	8.18
批发和零售业	14.48	9.42	11.78	9.13
房地产业	6.62	4.30	4.40	3.41
租赁和商务服务业	5.07	3.29	0.95	0.74
合计	78.20	50.84	58.56	45.39

2011 年，德阳银行强化了政府融资平台贷款的管理，推进其清收工作，督促借款人补充贷款的还款现金流，实现贷款的本息全覆盖。截至 2011 年末，德阳银行的政府融资平台贷款总额为 10.63 亿元，占贷款总额的 6.91%。从现金流的覆盖角度看，全覆盖占 98.78%，基本覆盖占 1.22%。从五级分类情况看，正常类占 98.78%，关注类占 1.22%，平台类贷款质量较好。

2011 年末，德阳银行的单一客户集中度为 7.96%，单一集团客户授信集中度为 11.22%，分别较上年末增加 0.42 个百分点和 2.63 个百分点，客户集中度风险不高。

从风险缓释看，德阳银行的信用贷款占比较低，主要风险缓释手段为保证和抵押。

表 6 贷款担保方式 单位: 亿元/%

项目	2011 年末		2010 年末	
	金额	比例	金额	比例
信用贷款	9.64	6.27	10.94	8.48
保证贷款	54.56	35.48	37.07	28.74
抵押贷款	71.51	46.50	55.03	42.66
质押贷款	18.06	11.74	25.96	20.12
合计	153.77	100.00	129.00	100.00

德阳银行在加强信贷资产质量管理，严格防范新增不良贷款的同时，加大对存量不良贷款的清收化解力度。截至 2011 年末，德阳银行不良贷款余额 0.89 亿元，不良贷款率 0.58%，分别较上年末略有下降，资产质量得到持续改善(见表 7)。

表 7 贷款五级分类表 单位: 亿元/%

项目	2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常	151.55	98.56	126.35	97.94
关注	1.32	0.86	1.71	1.33
次级	0.59	0.38	0.61	0.47
可疑	0.31	0.20	0.32	0.25
损失	0.00	0.00	0.01	0.01
贷款合计	153.77	100.00	129.00	100.00
不良贷款	0.89	0.58	0.94	0.73

2. 流动性风险管理

德阳银行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流动性风险管理政策，动态监控资金头寸的变化，预测未来流动性水平；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。

德阳银行按照监管要求，遵守审慎性原则管理流动性风险。近年来，德阳银行不断加强现金流监测与分析，在整体风险管理框架中管理流动性风险，防止信用风险、市场风险向流动性风险转换；加强头寸管理，建立流动性风险应急机制，强化总部与支行的联动；优化资产负债期限结构，根据经营环境变化调整业务政策，控制中长期资产占比；定期开展压力测试，防范流动性风险。

近两年，德阳银行的短期流动性负缺口较大，主要是由于活期存款规模较大，但考虑到活期存款的沉淀特性，短期偿还的流动性压力不大；3 个月以上期限的流动性缺口均为正，流动性压力较小。近三年，德阳银行流动性比例呈逐年下降的趋势，2011 年末为 40.38%。

表 8 流动性期限缺口表 单位:亿元

期限	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-135.59	-150.53
3 个月内	-25.60	12.38
3 个月-1 年	66.39	48.00
1 年以上	109.08	99.89

3. 市场风险管理

2011 年，德阳银行不断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。

近年来，德阳银行逐步完善市场风险的识别、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。同时，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。

2011 年末，德阳银行进行了利率风险敏感性测试，在所有货币的收益率同时上升或者下降 100 个基点的情况下，未来一年净利润变动 0.47 亿元，相当于 2011 年净利润的 8.22%，德阳银行的资产负债表具有一定的敏感度。

截至 2011 年底，德阳银行外币头寸主要为美元和港币，外币净头寸折人民币为 857.35 万元，占资本净额的比例为 0.4%。2011 年末，德阳银行进行了外汇风险敏感性测试，在所有外币的即期与远期汇率同时升值 5%或者贬值 5%的情况下，对银行净利润的影响为 32.15 万元。德阳银行的外汇风险小。

4. 操作风险管理

近年来，德阳银行持续完善内部控制制度，加大内控检查工作力度，狠抓关键环节的内部控制，以防范操作风险的发生。2011 年，德阳银行加强对内部控制制度的审查，对各部门拟印发的制度提出明确的修订意见，以确保政策清楚、标准清晰、流程完备、控制有效；组织和实施内控检查计划，通过建立联合督导机制，及时掌握各业务条线管理部门内控工作计划的实施情况以及检查结果。同时，组织实施针对全行营业机构的操作风险专项排查，以及针对事后监督、印鉴管理、重要空白凭证管理的专项检查。

总体来说，德阳银行初步建立了全面风险管理体系，但相关规章制度仍需进一步完善，风险管理水平尚需进一步提高。

七、财务分析

德阳银行提供了 2011 年财务报表，德勤华永会计师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. 财务概况

2011 年末，德阳银行资产总额 372.79 亿元，其中贷款和垫款净额 147.64 亿元；负债总额 354.28 亿元，其中存款余额 270.12 亿元；股东权益 18.51 亿元；资本充足率 12.56%，核心资本充足率 10.82%；不良贷款率 0.58%，拨备覆盖率 648.14%。2011 年，德阳银行实现营业收入 11.12 亿元，净利润 5.72 亿元。

2. 资产质量

截至 2011 年末，德阳银行资产总额 372.79 亿元，较上年末增长 17.78%。德阳银行资产结构见表 9。

表 9 德阳银行资产结构表 单位：亿元/%

项目	2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	53.12	14.25	42.80	13.52
同业类资产	15.81	4.24	56.31	17.79
贷款净额	147.64	39.60	125.07	39.52
投资类资产	150.17	40.28	88.50	27.96
其他类资产	6.05	1.62	3.83	1.21
资产总计	372.79	100.00	316.51	100.00

注：现金类资产包括现金及中央银行存款；同业资产包括存放同业、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资。

德阳银行贷款规模增长较快，2011 年末贷款净额为 147.64 亿元，较年初增长 18.05%，不良贷款率和不良贷款余额持续下降，信贷资产质量良好。2011 年，以单项和组合计提的方式，德阳银行共提取贷款损失准备 2.27 亿元，期末贷款损失准备余额为 6.13 亿元，拨备覆盖率 648.14%，对不良贷款的拨备充足；贷款拨备率 3.99%，对贷款的总体保障程度较高。

表 10 德阳银行贷款损失准备情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
计提贷款损失准备净额(亿元)	2.27	0.89
贷款损失准备(亿元)	6.13	3.93
拨备覆盖率(%)	648.14	384.75
贷款拨备率(%)	3.99	3.05

注：贷款拨备率=贷款损失准备/贷款总额

截至 2011 年末，德阳银行同业资产余额 15.81 亿元。其中，全部为存放同业款项和拆出资金，拆存放对象主要为境内股份制商业银行，风险相对较小。

2011 年末，德阳银行投资资产总额 150.17 亿元。其中，债券投资余额 68.51 亿元，债券投资品种包括国债（占 47.83%）、金融债券（占 40.59%）、央行票据（占 1.45%）、公司债券

（占 10.13%），所持有的公司债券的信用等级均在 AA 以上，债券投资组合的整体信用风险较小。2011 年末，德阳银行投资信托理财产品余额为 80.88 亿元，主要为商业银行等金融机构发行的非保本、投资于优质企业信贷资产的理财产品，该类信托产品占投资资产总额的 53.86%，产品期限集中在 1-2 年内，加权平均收益率为 6.83%，上述信托受益权均有承诺函、担保等保证到期兑付措施，信用风险相对可控。德阳银行持有的投资资产主要以公允价值计量，面临一定的市场风险。

总体看，德阳银行资产规模增长较快，资产质量较好；信托类资产规模较大，潜在风险值得关注。

3. 负债结构

截至 2011 年末，德阳银行负债总额 354.28 亿元，较上年末增长 16.16%。德阳银行负债结构相对简单，主要为客户存款和同业负债。

表 11 德阳银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比
存款	270.12	76.24	264.97	86.88
同业负债	78.70	22.22	34.62	11.35
发行债券	1.50	0.42	1.50	0.49
其他负债	3.96	1.12	3.91	1.28
合 计	354.28	100.00	305.00	100.00

截至 2011 年末，德阳银行存款余额 270.12 亿元，较上年末增长 1.94%，增速明显放缓。2011 年末，客户存款占负债总额的比重由 2010 年末的 86.88%降低至 76.24%。从构成上看，德阳银行定期存款占比为 36.62%，较上年末提升 5.27 个百分点，存款稳定性较好。

2011 年，德阳银行加大了对同业负债的配置力度。2011 年末，同业负债 78.70 亿元，占负债总额的比重为 22.22%，较上年末增加 10.87 个百分点，成为德阳银行负债主要来源之一。2011 年末，德阳银行同业净融入资金 62.89 亿

元。

总体看，德阳银行存款增速明显放缓，负债规模持续扩大；同业负债规模较大，对同业负债依赖度较高。

4. 经营效率及盈利能力

2011 年，德阳银行实现营业收入 11.12 亿元，较上年增长 41.66%，主要源于利息净收入的快速增长。2011 年，德阳银行实现利息净收入 10.76 亿元，占营业收入的比重超过 95%，是营业收入的主要来源。近两年，德阳银行中间业务收入和投资收益较为稳定，对营业收入的贡献度低。

表 12 德阳银行盈利水平指标表

项 目	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	11.12	7.85
其中：利息净收入(亿元)	10.76	7.40
手续费及佣金净收入(亿元)	0.20	0.22
投资收益(亿元)	0.07	0.19
营业支出(亿元)	5.51	3.22
其中：业务及管理费(亿元)	2.45	1.86
资产减值损失(亿元)	2.27	0.89
净利润(亿元)	5.72	3.67
成本收入比(%)	22.05	23.65
平均资产收益率(%)	1.66	1.42
平均净资产收益率(%)	38.08	41.40

注：①平均资产收益率= 净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]

②平均净资产收益率= 净利润/[(期末股东权益额+期初股东权益额)/2]

2011 年，德阳银行营业支出 5.51 亿元，其中资产减值损失 2.27 亿元，为上年的 2.55 倍，资产减值损失计提力度较大。近两年，德阳银行成本收入比维持在较低水平，2011 年，德阳银行成本收入比为 22.05%，成本控制能力较强。

2011 年，德阳银行实现净利润 5.72 亿元，比上年增长 55.86%。从收益率指标看，2011 年，德阳银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.66%和 38.08%（见表 12），近两年保持在较高水平，盈利能力较强。

总体而言，2011 年德阳银行营业收入保持较快增长，盈利能力较强。

5. 流动性

与 2010 年相比，2011 年德阳银行备付金率和流动性比例均有所降低，但仍保持在较好水平；存贷款比例为 56.93%，较 2010 年末上升 8.24 个百分点（见表 13），德阳银行整体流动性良好。

表 13 德阳银行流动性指标表 单位：%

项 目	2011 年	2010 年
备付金率	7.61	7.96
流动性比例	40.38	44.60
存贷款比例	56.93	48.69

从现金流状况看，2011 年德阳银行客户存款和同业存放款净增加额降幅明显，经营性现金流净额较上年末有所降低；持续加大投资类资产的配置力度，投资性现金流净额表现为净流出；由于补充实收资本，近两年德阳银行筹资活动现金流量净额均为正值；年末现金及现金等价物余额 32.73 亿元，较上年末减少 10.36 亿元。总体看，德阳银行现金流较为充裕。

表 14 德阳银行现金流情况表 单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营活动现金流量净额	46.91	50.13
投资活动现金流量净额	-58.49	-42.72
筹资活动现金流量净额	1.28	1.21
现金及现金等价物净增加额	-10.36	8.60

6. 资本充足性

2011 年，随着业务的开展，德阳银行加权风险资产增幅显著，资产风险度明显提升。2011 年，德阳银行实施增资扩股，注册资本由 4.34 亿元增至 5.17 亿元。由于德阳银行净利润保持稳步增长，近年来未分配利润成为核心资本的重要来源之一。

2011 年末，德阳银行股东权益与资产比率为 4.97%，较上年末有所上升；资本充足率和

核心资本充足率分别为 12.56%和 10.82%，处于较好水平。总体看，德阳银行资本较为充足。

表 15 德阳银行资本充足性指标表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	21.40	14.19
其中：核心资本	18.44	11.51
附属资本	3.04	2.79
扣减项	0.15	0.11
加权风险资产	170.44	116.05
资产风险度	45.72	36.67
股东权益/资产总额	4.97	3.64
核心资本充足率	10.82	9.87
资本充足率	12.56	12.23

注：资产风险度=加权风险资产/资产总额

7. 次级债券偿付能力

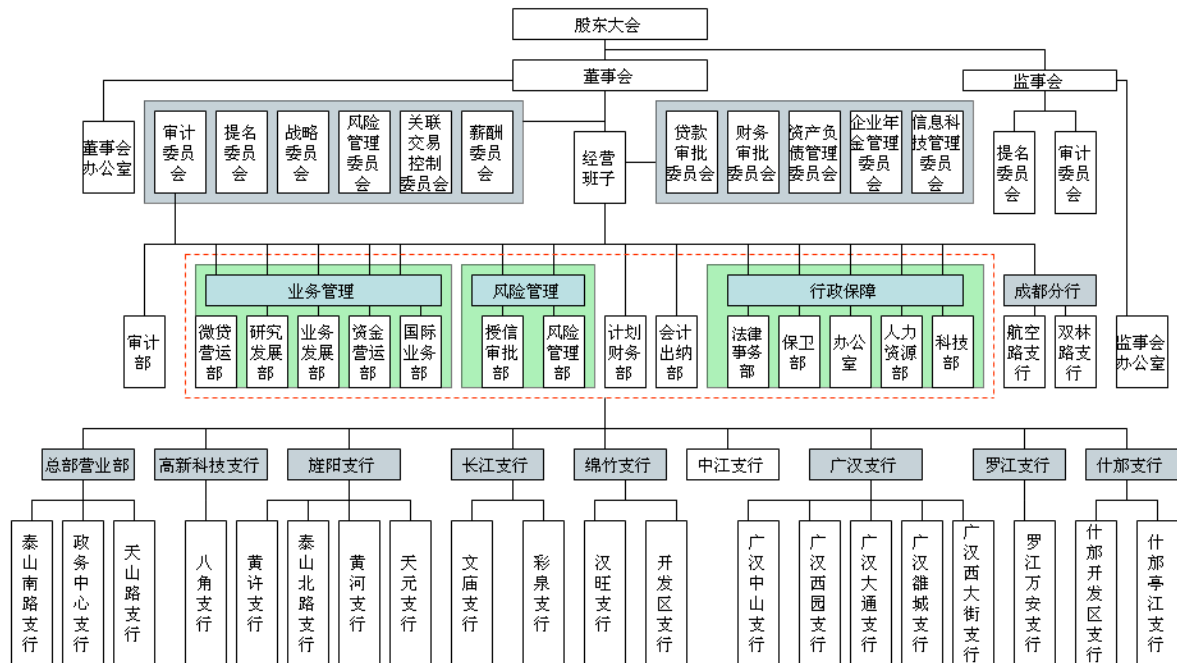
以 2011 年末的相关财务数据为基础，德阳银行可快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产）、净利润、股东权益对次级债券本金的保护倍数见表 16。

表 16 德阳银行次级债务保障情况表

项 目	2011 年	2010 年
次级债券余额(亿元)	1.50	1.50
净利润/次级债券余额(倍)	3.81	2.45
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	115.20	93.35
股东权益/次级债券余额(倍)	12.34	7.67

总体看，德阳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 资产负债表

编制单位：德阳银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2011 年末	2010 年末	2009 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	531211.74	428013.27	299256.45
存放同业款项	122599.12	240076.92	40927.44
贵金属	24.89	24.89	24.89
拆出资金	35523.89		
交易性金融资产	204258.37	127550.04	365149.27
衍生金融资产			
买入返售金融资产		322989.64	14924.64
应收利息	15425.56	11960.06	4625.36
发放贷款和垫款	1476388.95	1250697.84	991073.23
可供出售金融资产	834351.07	281665.79	
持有至到期投资	460311.14	474744.35	228356.24
长期股权投资	1515.88	1065.00	1065.00
投资性房地产	1275.80	175.08	
固定资产	26055.29	14054.45	13112.99
在建工程	3648.70	1954.03	
无形资产	1109.57	968.29	247.55
递延所得税资产	11541.93	6798.78	
其他资产	2650.39	2325.54	44771.61
资 产 总 计	3727892.31	3165063.98	2003534.68
负债：			
向中央银行借款			
同业及其他金融机构存放款项	422477.32	190715.68	49624.74
拆入资金	6930.99	9271.78	2372.15
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款	357620.00	155490.00	180420.00
吸收存款	2701168.53	2649672.42	1637447.22
应付职工薪酬	2541.65	2199.56	20.00
应交税费	7627.75	12549.07	2703.97
应付利息	23374.47	11716.89	8502.02
预计负债			
应付债券	15000.00	15000.00	15299.59
递延所得税负债	137.54	79.66	
其他负债	5976.15	3259.57	44923.61
负债合计	3542754.39	3049954.63	1941313.29
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	51724.67	43438.42	37138.42
资本公积	19420.81	9834.32	865.33
减：库存股			
盈余公积	15327.64	9610.68	4390.36
一般风险准备	19122.36	14932.99	100.00
未分配利润	79542.43	37292.93	19727.28
所有者权益（或股东权益）合计	185137.91	115109.35	62221.39
负债及所有者权益（或股东权益）总计	3727892.31	3165063.98	2003534.68

附录 3 利润表

编制单位：德阳银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
一、营业收入	111200.72	78499.70	52646.34
利息净收入	107560.98	74033.43	36381.92
利息收入	178905.45	106930.64	54868.80
利息支出	71344.46	32897.21	18486.89
手续费及佣金净收入	1994.80	2203.33	986.03
手续费及佣金收入	2746.46	2580.43	1162.96
手续费及佣金支出	751.66	377.10	176.93
投资收益(损失以“-”号填列)	735.75	1899.97	13784.31
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)	770.64	278.32	230.58
汇兑收益(损失以“-”号填列)	108.44	62.74	85.31
其他业务收入	30.11	21.90	1178.18
二、营业支出	55102.23	32240.62	35415.70
营业税金及附加	7893.45	4736.90	3799.70
业务及管理费	24482.35	18567.95	11511.99
资产减值损失	22692.37	8935.77	
其他业务成本	34.06		
固定资产折旧费			1004.01
提取准备			19100.00
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	56098.49	46259.08	17230.64
加：营业外收入	235.63	425.79	1735.47
减：营业外支出	80.92	1207.58	159.20
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	56253.20	45477.30	18806.91
减：所得税费用	-916.37	8766.40	4362.42
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	57169.57	36710.90	14444.49

附录 4 现金流量表

编制单位：德阳银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2011 年	2010 年	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	283580.35	1154030.64	581687.88
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	6899.63	774.73
收取利息、手续费及佣金的现金	132039.07	86677.92	57375.60
质押式回购款项净增加额			140420.00
收到其他与经营活动有关的现金	528423.99	2350.61	45366.55
经营活动现金流入小计	944043.41	1249958.80	825624.76
存放中央银行款项和同业款项净增加额	124926.10	91936.51	37655.30
支付利息、手续费及佣金的现金	60438.55	30771.68	18829.47
客户贷款及垫款净增加额	247670.11	269228.94	359142.23
支付给职工以及为职工支付的现金	11126.77	8589.27	7034.34
支付的各项税费	16641.55	5607.88	6361.93
质押式回购款项净减少额			0.00
支付的其他与经营活动有关的现金	11773.67	342548.31	160990.33
经营活动现金流出小计	474917.54	748682.59	590013.60
经营活动产生的现金流量净额	469125.87	501276.20	235611.16
二、投资活动产生的现金流量：			0.00
取得投资收益收到的现金	45725.85	19575.68	13784.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	131.61	134.63	1735.47
收回投资收到的现金	27057454.99	4681979.60	1419529.90
投资活动现金流入小计	27103312.45	4701689.92	1435049.69
投资支付的现金	27671413.24	5128272.04	1616133.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16826.77	636.50	4595.87
支付的其他与投资活动有关的现金		0.00	435.27
投资活动现金流出小计	27688240.01	5128908.54	1621164.75
投资活动产生的现金流量净额	-584927.56	-427218.62	-186115.06
三、筹资活动产生的现金流量：			0.00
吸收权益性投资所收到的现金	13501.53	13230.00	0.00
发行债券所收到的现金			15000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	298.00	1800.00	0.00
筹资活动现金流入小计	13799.53	15030.00	15000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	994.70	2919.69	2000.68
筹资活动现金流出小计	994.70	2919.69	2000.68
筹资活动产生的现金流量净额	12804.83	12110.31	12999.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-684.68	-198.10	85.31
五、现金及现金等价物净增加额	-103681.54	85969.79	62580.74

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。