

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的德阳银行股份有限公司 2014 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

二零一四年六月四日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2014] 724 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，确定上调德阳银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，2009 年次级债券信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一四年六月四日



德阳银行股份有限公司

2014年跟踪信用评级报告

本次评级结果

主体长期信用等级: AA⁻次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2014年6月4日

上次评级结果

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: 2013年7月19日

主要数据:

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	542.26	464.52	372.79
股东权益(亿元)	28.64	25.03	18.51
不良贷款率(%)	0.94	0.64	0.58
拨备覆盖率(%)	445.52	684.37	648.14
贷款拨备率(%)	4.21	4.38	3.99
流动性比例(%)	40.65	37.67	40.38
存贷比(%)	61.16	59.86	56.93
股东权益/资产总额(%)	5.28	5.39	4.97
资本充足率(%)	11.37	14.25	12.56
核心资本充足率(%)	-	12.61	10.82
核心一级资本充足率(%)	9.81	-	-
一级资本充足率(%)	9.81	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	14.94	14.81	11.12
净利润(亿元)	5.58	6.30	5.72
成本收入比(%)	24.24	21.65	22.02
平均资产收益率(%)	1.11	1.50	1.66
平均净资产收益率(%)	20.80	28.92	38.08

注: ①流动性比例、存贷比、资本充足率、核心资本充足率来自母公司口径的监管报表;

②2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率由德阳银行按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011-2012年资本充足率、核心资本充足率按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

温丽伟 葛成东 张 慰

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

德阳银行股份有限公司(以下简称“德阳银行”)公司治理持续规范, 主营业务发展势头良好, 整体资产质量较好, 盈利能力处于较好水平, 资本充足。随着业务扩张及跨区域经营的推进, 德阳银行内控及风险管理水平有待进一步提升。德阳银行新一轮增资扩股方案已获得监管批复, 目前增资扩股计划正处于稳步推进过程中。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 AA⁻, 2009 年次级债券(1.5 亿元)的信用等级上调为 A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了德阳银行 2009 年次级债券的违约风险较低。

优势

- 具有较明显的地缘优势, 决策链条短, 市场敏感度高, 产品创新能力较强;
- 公司存贷款业务在德阳地区市场占有率高, 异地分支机构的开设有助于扩大公司存贷款业务的发展空间;
- 成本控制能力较好, 整体盈利能力强;
- 贷款拨备充足, 资产质量较好。

关注

- 信托受益权和资产管理计划投资规模较大;
- 异地分支机构的开设对其内部控制和风险管理能力提出更高要求;
- 营业收入增幅放缓, 收益率水平有所下降;
- 关注类及逾期贷款规模上升明显, 未来信贷资产质量的变化值得关注;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由德阳银行股份有限公司（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 2009 年次级债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。



一、主体概况

德阳银行股份有限公司前身为德阳市商业银行股份有限公司，成立于 1998 年 10 月，是在原德阳市区 6 家城市信用社和 2 家城区农村信用合作联社基础上组建而成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（以下简称“德阳银行”）。历经多次增资扩股，截至 2013 年末，德阳银行注册资本 9.43 亿元，前五大股东及持股情况见表 1。

表1 德阳银行前五大股东持股比例 单位：%

序 号	股东名称	持股比例
1	德阳市国有资产经营有限公司	42.32
2	四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	7.20
3	四川宏达集团有限公司	6.03
4	德阳财政局	4.68
4	四川德阳天然气有限责任公司	5.51
合 计		64.74

截至 2013 年末，德阳银行下辖成都、眉山 2 家分行及 38 家支行（含总部营业部），其中德阳地区下辖支行 33 家（含总部营业部）；在职员工 851 人。

截至 2013 年末，德阳银行资产总额 542.26 亿元，其中贷款和垫款净额 210.11 亿元；负债总额 513.62 亿元，其中客户存款 358.65 亿元；股东权益 28.64 亿元；按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 11.37%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.81%；不良贷款率 0.94%，拨备覆盖率 445.52%。2013 年，德阳银行实现营业收入 14.94 亿元，净利润 5.58 亿元。

注册地址：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）。2013 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按时足额支付了相应的利息。

表 2 债券概况

名 称	09 年德阳商行债
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 8.40%。
付息频率	年付

三、营运环境

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。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。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。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷

撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。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漲，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，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，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良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 3）。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.6	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

（3）区域经济发展概况

德阳银行所在地为四川省德阳市。德阳市是我国重要的技术装备制造业基地，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。

近几年，德阳市经济在地震后快速复苏，经济发展情况良好，地区生产总值增速高于全国平均水平。2013 年，德阳市实现地区生产总值 1395.9 亿元，较上年增长 10.0%。德阳市是四川重要的工业城市，规模以上工业增加值保持了较快的增长势头，2013 年为 705.6 亿元，

较上年增长 11.2%。2013 年，德阳市完成全社会固定资产投资 807.4 亿元，较上年增长 10.5%；地方财政预算收入完成 80.5 亿元，较上年增长 14.7%。

近年来，德阳市将打造优良金融生态环境作为提升整体竞争力的重要手段，制定了金融业可持续发展的长效工作机制。目前，国有商业银行及大多数股份制商业银行在德阳市设立了分支机构，金融机构数量逐年增加，同业竞争日趋激烈。截至 2013 年末，德阳市金融机构人民币存款余额 1800 亿元，较上年末增加 110.8 亿元；人民币贷款余额 999.7 亿元，较上年末增

加 137.6 亿元。

总体看，德阳市制造业较为发达，区域经济发展势头良好，为当地银行业提供了较好的发展环境，但随着银行业金融机构数量的增加，同业竞争日趋激烈。

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，经营效率有所上升。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。2013 年，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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70%和 2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

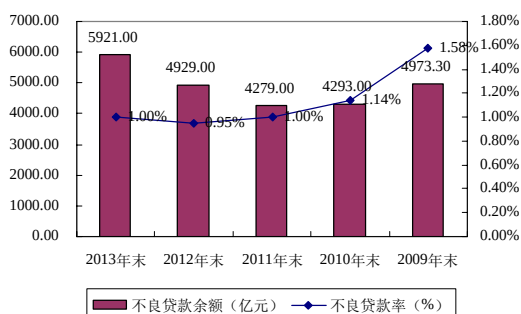


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

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，未来银行业盈利增长将面临压力。

(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）。

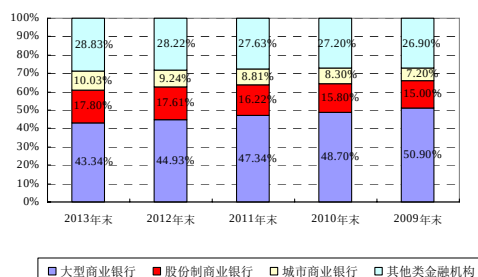


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、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。2011 年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。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】436 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。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

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、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，为达到存贷比、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，未计提贷款减值准备，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。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，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。

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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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，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、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，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险对银行业传导。

（4）银行业监管与支持

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；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，制定了提高我国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。2014年2月，银监会发布了《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、存贷比、流动性比例三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。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）。

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

德阳银行通过借鉴国内外先进的公司治理经验，同时结合自身发展需要，建立了较为完善的“三会一层”公司治理架构，并制定了较为规范的议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作，公司治理水平不断提升。

德阳银行董事会由9名董事组成。其中执行董事3名、股东董事4名、独立董事2名。近年来，董事会审议了包括董事会授权方案、年度信息披露方案、专门委员会工作细则、资本补充规划等多项议案。全体董事均能认真出席会议并审议各项议案，有效发挥了董事会的决策职能。董事会下设战略委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会、提名委员会、薪酬委员会等6个专门委员会。其中，关联交易控制委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬委员会的主任委员均由独立董事担任。

德阳银行监事会由5名监事组成。其中职工监事2名、股东监事3名。监事会通过召开和列席会议、开展专项检查等方式，对董事会及高级管理层履职情况进行监督。近年来，监事会审议通过了监事会年度工作报告、利润分配方案、履职评价办法等多项议案，并就董事会、高级管理层履职情况、财务报告的真实性情况等发表独立意见，较好地履行了监督职能。目前，监事会下设审计委员会、提名委员会等2个

专门委员会，各专门委员会均能按照相应的议事规则开展工作。

德阳银行高级管理层共 7 名，包括行长 1 名、副行长 2 名以及风险总监、首席信息官等。高级管理层按照公司章程及董事会授权开展日常经营管理工作。

总体看，德阳银行建立了较为完善的公司治理架构，各治理主体能够较好地履行各自职责，公司治理水平稳步提升。

2. 内部控制

根据业务发展需要及风险控制要求，德阳银行逐步调整内部管理架构，建立了前中后台相互分离的管理框架（见附录 1）。前台部门包括零售金融部、微小金融部、研究发展部、业务发展部、资金营运部、国际业务部等 6 个业务管理部门；中台部门包括风险管理部、授信审批部、计划财务部、会计出纳部等 4 个运营管理部门；后台部门包括人力资源部、法律合规部、科技部等 5 个部门。审计部负责全行的内部稽核审计工作。

德阳银行构建了较为完善的风险管理组织体系，各职能主体具有较为明确的职能分工，风险管理水平稳步提升。同时，德阳银行不断加强风险管理制度、计量工具、信息系统建设，以增强对风险管理的支撑作用。针对新推出的业务，德阳银行通过组织实施评审，识别新业务可能面临的风险，从准入、流程、系统、权限等各个方面制定有针对性的风险防控措施。

2013 年，德阳银行不断完善内部审计体系和内控制度，加快内部审计系统建设，持续推进内部审计关口前移，初步构建了符合自身需求的内部审计评价体系。近年来，审计部制定了覆盖范围较广的年度审计计划，对纳入审计范围的人员进行离任审计、经济责任审计，对相关业务和制度进行专项审计。对审计发现的问题，审计部制定了落实整改办法，并将整改情况纳入相应部门和人员的绩效考核中，以确保审计发现问题的落实整改。

德阳银行持续加大了信息系统的建设力度，制定了信息科技 5 年规划战略，持续加大系统建设投入，先后建设和投产了新一代核心业务系统、审计系统、信贷管理系统、资金交易系统、票据业务系统、理财管理系统等一系列信息管理系统，基本覆盖了全部业务条线，为德阳银行内部控制的有效性提供了强有力的系统支持。

总体看，德阳银行通过借鉴外部机构的先进管理经验，逐步改进和完善自身内部控制体系，内控水平稳步提升，但仍存在人员配备不足等问题。

3. 发展战略

德阳银行于 2013 年制定了《德阳银行改革与发展五年行动计划（2013-2017）》，设立了“服务中小微企业及社区”的战略定位，按照以发展求生存，以创新求发展的思路，致力于为客户提供人性化服务和个性化产品。

未来五年，德阳银行的改革与发展重点将从以下八个方面努力：第一，实施增资扩股，引进有实力、有资源的战略投资者，优化股权结构，提升资本管理能力。第二，实施人事制度改革，实行人事管理市场化、社会化，健全管理机制，增强市场竞争力。第三，建立以资本为要素、以利润为核心、以资金计价和风险计量为工具的精细化管理模式，实施全成本核算和市场化考核机制，引导资金投向和推动业务转型。第四，完善风险管理工具，优化风险管控手段，强化对信用风险、市场风险、操作风险的管控能力，落实风控责任。第五，优化网点服务功能，加大机构布局力度，形成全省服务网络，提升监管评级，争取新设村镇银行、金融租赁公司、消费金融公司监管准入。第六，探索开展信贷资产证券化、债权类直接融资工具、货币市场基金理财等创新业务，加大中间业务力度，提升非息收入占比。第七，将成都分行建设成为承接战略投资者产业支持的重要基地，市场化改革和金融创新的重要实验区，

推进新型服务网点建设。第八，加快互联网金融建设，不断升级科技信息手段，在成都建立互联网金融中心和数据中心，推进流程银行建设。

总体看，德阳银行发展规划较为明确，符合其现阶段的业务特点，有助于其实现稳健发展。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2013 年，德阳银行不断梳理整合现有公司业务产品，加大产品创新力度，以满足客户差异化需求，同时持续加大产品营销宣传力度，以提高公司业务市场占有率，公司存款业务在德阳地区市场占有率维持在 25% 以上。截至 2013 年末，公司存款余额（含保证金存款、汇出汇款和应解汇款）252.05 亿元，较上年末增长 13.87%，占存款总额的 70.27%，占比有所下降。2013 年，随着表外授信业务的拓展，德阳银行保证金存款规模增长较快，截至 2013 年末，保证金存款余额 9.56 亿元，较上年末增长 23.51%，其中，担保保证金余额 7.59 亿元，银行承兑汇票保证金余额 1.05 亿元。

德阳银行通过制定年度对公业务营销指导意见，引导分支机构细分市场，有针对性地拓展公司业务客户，公司贷款业务在德阳地区市场占有率接近 25%。截至 2013 年末，德阳银行公司贷款余额（含贴现和贸易融资）167.09 亿元，占贷款总额的 76.18%，占比有所上升。

德阳银行公司客户以中小企业为主。为了进一步拓展辖区内中小企业客户，并降低中小企业客户信贷风险，德阳银行协助区域内中小企业按照区域、行业、资产规模等划分标准组建了 6 家互助式会员制担保公司。会员制担保公司实施封闭式运行，只为会员企业提供担保服务。德阳银行对担保公司资本金实行专户管理，并按照会员制担保公司注册资本金的 10 倍作为对会员企业的集体授信额度。经会员制担

保公司提供信用担保后，德阳银行向担保公司会员企业发放流动资金贷款。截至 2013 年末，该类贷款余额 13.99 亿元。

德阳地区中小微企业、个体私营经济比较发达。2013，德阳银行积极扶持符合国家产业政策和信贷政策的小微企业，并结合客户需求，加大小微企业信贷产品创新力度，为客户量身打造了“小背篓”小微金融系列产品，满足小微企业的融资需求，并根据市场情况，对贷款利率和还款方式进行灵活调整。为推广小微企业信贷业务，德阳银行在已有合作渠道的基础上，积极推进与工商联、个体私营协会、行业协会的合作，通过产品发布会、业务座谈会等多种营销模式，大力发展小微贷款业务。近年来，德阳银行小微企业贷款客户数量和贷款规模较快增长，贷款质量保持在较好水平。截至 2013 年末，德阳银行小微企业贷款客户 2229 户，贷款余额 87.75 亿元。

德阳银行表外项目以银行承兑汇票为主，另有少量保函业务、贷款承诺和信用证业务。截至 2013 年末，德阳银行开出银行承兑汇票余额 27.60 亿元，保证金比例 3.80%，德阳银行防控表外业务风险的手段主要是：纳入统一授信管理，严格按照贷款管理的要求识别、评估、监测和控制表外业务的风险；强化贸易背景控制，严格审核交易事项、交易合同、交易凭证，确保贸易背景真实，额度符合客户经营规模；建立票据业务系统，实施集中签发，实施严格的授权审批制度，严格控制表外业务的操作风险。

总体看，德阳银行公司银行业务在德阳地区具有较为明显的竞争优势，随着成都、眉山异地分支机构的开设，德阳银行公司银行业务有望保持较好的发展态势。

2. 零售银行业务

2013 年，德阳银行加快推进零售银行业务战略转型，积极推动零售银行业务发展，主要采取以下几个方面的措施：第一，加强产品创

新，丰富零售产品体系，进一步加强产品对营销的支撑作用。第二，加快网点升级改造，通过网点功能分区、岗位配置、柜面营销培训等多种方式，提升营业网点产能。第三，组织分支机构开展多种形式的营销宣传活动，推广零售业务产品，扩大零售业务品牌影响力。第四，加强对客户经理队伍的培训和管理，逐步完善客户经理考核和激励机制，全面提升客户经理服务意识和水平。

截至 2013 年末，德阳银行个人存款余额 106.61 亿元，较上年末增长 30.16%，占存款总额的 29.73%，占比有所提升。从个人存款的期限结构来看，定期存款占比 56.00%，个人存款稳定性较好。截至 2013 年末，个人贷款余额 52.25 亿元，占贷款总额的 23.82%。其中，个人经营性贷款余额 20.04 亿元，个人住房按揭贷款余额 19.82 亿元。

2013 年，德阳银行通过强化银行卡功能、丰富银行卡种类、减免手续费等措施推动银行卡业务发展，银行卡开户数量和卡内存款余额快速增长。截至 2013 年末，德阳银行累计银行卡发行量超过 50 万张，卡内存款余额 43.82 亿元，占存款总额的 12.22%。

2013 年，德阳银行理财业务快速发展，产品种类逐步丰富，有效推动存款规模的增长。2013 年，德阳银行共发行理财产品 364 期，全年共募集资金 164.97 亿元，其中，个人理财产品募集 90.75 亿元，机构理财产品募集 74.22 亿元。德阳银行理财产品大多为短期浮动收益型，投资方向以银行间货币市场、信用等级较高的债券和同业存款为主。截至目前，已到期理财产品均实现了预期收益率，并按期进行了兑付。

总体看，德阳银行个人存款业务增长较快，产品种类不断丰富，零售银行业务转型策略取得一定成效，但个人贷款业务有待进一步加强。

3. 同业及资金业务

2013 年，德阳银行不断优化资产负债结构，持续加大同业业务营销力度，同业授信范围和

额度持续扩大，同业业务规模快速增长。截至 2013 年末，德阳银行同业资产余额 120.83 亿元，占资产总额的 22.28%；同业负债余额 141.75 亿元，占负债总额的 27.60%。2013 年，德阳银行同业业务实现利息净支出 2.60 亿元。目前，德阳银行资金营运部正在进行准事业部制改造，资金营运部将下设同业中心分部，负责全行的同业业务，所有分支行和其他部门不再允许开展同业业务。

德阳银行资金业务主要包括债券投资、资产管理计划投资以及信托计划投资。2013 年，德阳银行加强市场研判，根据市场变化及时调整投资策略和投资方向，持续优化投资资产结构。德阳银行债券投资策略较为审慎，债券投资品种以国债、金融债为主，同时在保证流动性的前提下，德阳银行配置了一定比例信用等级较高的公司债，以提高资产收益率。截至 2013 年末，德阳银行债券投资余额 65.18 亿元，其中，国债占比 51.68%、金融债占比 21.01%、公司债占比 15.13%。2013 年，受宏观调控和监管政策影响，银行业信贷规模及信贷投放速度均受到严格控制，为满足客户融资需求，德阳银行在满足授信要求的基础上，通过与证券公司、信托公司合作的方式为企业提供融资服务。截至 2013 年末，德阳银行集合资金信托计划投资余额 5.90 亿元，定向资产管理计划和单一资金信托计划投资余额 44.44 亿元，总体规模较上年末有所减少。2013 年，德阳银行实现债券及其他投资利息收入 7.28 亿元。

总体看，德阳银行同业业务发展较快，公司负债对同业负债依赖度较高；资金业务在保持流动性的前提下实现了较好投资收益，资产管理计划和信托计划等非标资产投资风险值得关注。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

德阳银行按照前中后台相分离的原则，建

立并不断完善信贷调查、信贷审查/审批、信贷放款、贷后监控、清收管理等各环节的管理流程。根据授信对象的规模、行业、经营模式等特点，德阳银行制定了差别化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。德阳银行持续加强信贷管理制度体系建设，强化信贷管理制度的执行，以加大对信贷条线的内部控制力度，防范信用风险。

德阳银行贷款行业投向主要集中在制造业、批发和零售业以及建筑业等行业(见表 4)。截至 2013 年末，德阳银行前五大行业贷款合计占比为 59.90%，较上年末有所上升。在政府对房地产行业持续调控的情况下，德阳银行严格控制房地产开发贷款的投放，房地产行业贷款增速保持在合理水平。2013 年末，德阳银行房地产行业贷款占比为 4.76%，较上年末有所下降。

表 4 德阳银行前五大行业贷款占比情况

单位： %

序 号	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
1	制造业	23.80	制造业	24.37	制造业	23.63
2	批发和零售业	15.30	批发和零售业	14.28	建筑业	10.20
3	建筑业	10.44	建筑业	7.96	批发和零售业	9.42
4	租赁和商务服务业	5.60	租赁和商务服务业	6.62	房地产业	4.30
5	房地产业	4.76	房地产业	5.15	租赁和商务服务业	3.29
	合 计	59.90	合 计	58.38	合 计	50.84

德阳银行结合监管要求控制新增平台贷款发放条件，对政府平台贷款实施总量控制，并推进融资平台贷款的日常管理。截至2013年末，德阳银行的政府融资平台贷款余额为9.61亿元，占贷款总额的4.38%，现金流覆盖程度为全覆盖。从五级分类情况看，平台贷款全部为正常类，平台贷款规模不大，风险可控。

截至 2013 年末，德阳银行单一最大客户贷款集中度有所提高，最大十家客户贷款集中度处于较高水平(见表 5)。

表 5 德阳银行贷款客户集中度指标

单位： %

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款集中度	9.21	7.07	7.96
最大十家客户贷款集中度	65.86	57.02	58.91

从风险缓释措施看，德阳银行发放的信用

贷款占比较低，主要风险缓释手段为保证和抵押。2013 年末，德阳银行保证类贷款和抵押类贷款占比合计为 81.10%，贷款担保方式符合其以中小微客户群体为主的市场定位特征，抵押物以不动产为主。

近年来，德阳银行通过建立并实施不良贷款清收处置协作机制和责任认定追究制度，控制新增不良贷款的规模，同时加大对存量不良贷款的清收转化工作力度，贷款质量总体保持在较好水平。2013 年，由于受外部宏观经济形势影响，德阳银行不良贷款规模和不良贷款率有所上升，关注类贷款和逾期贷款上升明显。截至 2013 年末，德阳银行不良贷款余额 2.07 亿元，不良贷款率 0.94%，逾期贷款占比为 1.60%（见表 6）。

表 6 德阳银行贷款质量分类

单位：亿元/%

贷款类别	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	212.91	97.07	179.97	99.14	151.55	98.56
关注类	4.36	1.99	0.40	0.22	1.32	0.86

次级类	1.94	0.88	0.76	0.42	0.59	0.38
可疑类	0.13	0.06	0.40	0.22	0.31	0.20
损失类	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款合计	2.07	0.94	1.16	0.64	0.89	0.58
贷款总额	219.34	100.00	181.53	100.00	153.77	100.00
逾期贷款	3.50	1.60	1.09	0.60	0.94	0.61

总体看，德阳银行不断完善信用风险管理体系，整体信用风险管理水平有所提高。德阳银行贷款行业和贷款客户集中度较高，关注类和逾期贷款规模增幅明显，未来资产质量的变化值得关注。

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。德阳银行设立了流动性风险突发事件应急处置领导小组，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。

德阳银行根据流动性需求制定了相应的流动性管理方案，通过确保持券规模、类型、比例符合流动性要求、合理调节头寸资金、监测备付率水平和流动性缺口率、及时报送流动性风险和突发事件信息等手段积极进行流动性管理。

2013年末，德阳银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和一个月以内，1个月以上期限的流动性缺口均为正(见表7)。这主要是由于德阳银行活期存款规模较大，短期流动性负缺口保持在较高水平，但考虑到活期存款的沉淀特性，德阳银行短期流动性压力不大。

表7 德阳银行流动性缺口情况 单位:亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-139.41	-127.52	-135.59
1 个月内	-29.32	-48.53	-39.18
1-3 个月	5.26	4.16	13.58
3 个月-1 年	88.26	67.05	66.39
1-5 年	35.66	70.98	79.44

5 年以上	29.33	30.06	29.64
-------	-------	-------	-------

3. 市场风险管理

2013 年，德阳银行持续完善市场风险管理政策和程序，进一步明确市场风险管理的组织架构、职责分工，建立市场风险计量的工具体系、监测和报告体系、限额控制体系等，基本形成了符合市场风险管理和内部控制要求的管理机制。目前，德阳银行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。

德阳银行在完善定价机制的基础上，通过缺口分析及利率敏感性分析来评估和管理银行账户利率风险；通过限额管理体系及敞口计量对交易账户的利率风险进行监控。经德阳银行测算，在收益率曲线平移 100 个基点的情况下，2013 年，德阳银行净利润的变动为 0.73 亿元，相当于当年净利润的 13.04%，面临一定的利率风险。

目前，由于德阳银行外币业务规模小，面临的汇率风险不大。

4. 操作风险管理

2013 年，德阳银行通过提高关键环节和领域的内控执行力，在结算条线、信贷条线、人员管理、科技条线、安全保卫条线全面推进内部控制的落实，防范风险事件和责任事故的发生。此外德阳银行将内控执行力、案件防控机制纳入对各部门和分支机构的考核，通过强化监督检查与问责，提升部门和分支机构的自律性和警惕性。同时不断制定和完善信息科技风险管理办法，降低信息科技风险。

总体看，德阳银行初步建立了全面风险管理体系，相关规章制度持续完善，各项风险管理水平持续提高。

七、财务分析

德阳银行提供了 2013 年财务报表，上述财务报表经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计意见为标准无保留。

1. 财务概况

截至 2013 年末，德阳银行资产总额 542.26 亿元，其中贷款和垫款净额 210.11 亿元；负债总额 513.62 亿元，其中客户存款 358.65 亿元；股东权益 28.64 亿元；按照新的《商业银行资

本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 11.37%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.81%；不良贷款率 0.94%，拨备覆盖率为 445.52%。2013 年，德阳银行实现营业收入 14.94 亿元，净利润 5.58 亿元。

2. 资产质量

截至 2013 年末，德阳银行资产总额 542.26 亿元，较 2012 年末增长 11.74%。从资产结构来看，同业资产占比大幅上升，投资类资产占比有所下降（见表 8）。

表 8 德阳银行资产结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	83.20	15.34	79.30	17.07	53.12	14.25
同业资产	120.83	22.28	57.80	12.44	15.81	4.24
贷款和垫款	210.11	38.75	173.57	37.37	147.64	39.60
投资类资产	116.37	21.46	145.47	31.32	150.17	40.28
其他类资产	11.75	2.17	8.38	1.80	6.05	1.62
资产总额	542.26	100.00	464.52	100.00	372.79	100

截至 2013 年末，德阳银行同业资产余额 120.83 亿元，占资产总额的 22.28%，规模和占比较 2012 年末增幅明显，主要是买入返售金融资产规模快速增长所致。截至 2013 年末，德阳银行买入返售金融资产余额 91.70 亿元，占同业资产的 75.89%，其余的为存放同业款项。德阳银行买入返售标的以票据和信托受益权为主，同业交易对手多为股份制商业银行，面临的信用风险较小。

贷款是德阳银行最重要的资产组成部分。截至 2013 年末，德阳银行贷款和垫款净额 210.11 亿元，较 2012 年末增长 21.00%，占资产总额的 38.75%，占比较为稳定。德阳银行信贷资产质量较好，不良贷款率保持在同业较低水平。德阳银行在对信贷资产进行个别和组合评估的基础上计提减值准备。截至 2013 年末，德阳银行贷款减值准备余额 9.24 亿元，拨备覆盖率为 445.52%，贷款拨备率 4.21%（见表 9），

德阳银行贷款拨备充足。

表 9 德阳银行贷款损失准备情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款损失准备余额	9.24	7.96	6.13
贷款拨备率	4.21	4.38	3.99
拨备覆盖率	445.52	684.37	648.14

截至 2013 年末，德阳银行投资类资产余额 116.37 亿元，占资产总额的 21.46%。其中，债券投资余额 65.18 亿元，债券投资品种主要包括国债、金融债券、公司债券，占债券投资余额的比重分别为 51.68%、21.01%、15.13%；集合资金信托计划投资余额 5.90 亿元，资金的最终用途主要是为融资企业提供流动资金贷款，产品期限集中在 1~2 年，德阳银行将上述资产全部纳入可供出售金融资产科目；定向资产管理计划和单一资金信托计划投资余额 44.44 亿元，资金用途主要是为企业信贷支持，德

阳银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目，并计提了一定规模的减值准备。2013 年，德阳银行交易性金融资产公允价值变动损益为 -0.25 亿元；2013 年末可供出售金融资产公允价值变动对资本公积的影响为 -0.74 亿元。整体看，德阳银行投资资产面临的市场价格波动风险较小。

总体看，德阳银行资产规模增长较快，同业资产占比大幅提升，贷款拨备充足，整体资

产质量处于行业较好水平，但需关注信托计划和定向资产管理计划的信用风险及其对流动性水平的影响。

3. 负债结构

截至 2013 年末，德阳银行负债总额 513.62 亿元，较 2012 年末增长 16.87%，主要为同业负债和客户存款（见表 10）。

表 10 德阳银行负债结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	141.75	27.60	126.35	28.75	78.69	22.21
客户存款	358.65	69.83	303.26	69.00	270.12	76.24
其他类负债	13.21	2.57	9.88	2.25	5.47	1.54
合 计	513.62	100.00	439.49	100.00	354.28	100.00

客户存款是德阳银行最重要的负债来源。截至 2013 年末，德阳银行客户存款余额 358.65 亿元，占负债总额的 69.83%。其中，公司存款余额（含保证金存款、汇出汇款和应解汇款）占客户存款的 70.28%，占比较高。从期限结构来看，截至 2013 年末，德阳银行定期存款占比 52.66%，占比有所上升，存款稳定性良好。

德阳银行在同业市场主要为资金融入方（同业负债规模大于同业资产规模）。截至 2013 年末，德阳银行同业负债余额 141.75 亿元，占负债总额的 27.60%，成为德阳银行负债的主要来源之一。

德阳银行其他类负债以向中央银行借款、应交税费、应付利息和应付债券为主。截至 2013 年末，德阳银行其他类负债余额 13.21 亿元，其中，向中央银行借款 4.18 亿元，应交税费 1.13 亿元，应付利息 4.44 亿元，应付债券 1.50 亿元，应付债券为德阳银行于 2009 年在银行间债券市场发行的次级债券。

总体看，德阳银行负债规模保持较快的增长态势，同业负债规模持续增加，客户存款的稳定性良好。

4. 经营效率与盈利能力

德阳银行营业收入以利息净收入为主。2013 年，德阳银行实现营业收入 14.94 亿元，较上年度略有增长（见表 11）。

表 11 德阳银行盈利指标

单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	14.94	14.81	11.12
利息净收入	14.17	14.02	10.76
手续费及佣金净收入	0.60	0.42	0.20
投资收益	0.36	0.26	0.07
营业支出	7.93	6.76	5.51
营业税金及附加	1.38	1.24	0.79
业务及管理费	3.62	3.21	2.45
资产减值损失	2.92	2.31	2.27
净利润	5.58	6.30	5.72
成本收入比	24.24	21.65	22.02
平均资产收益率	1.11	1.50	1.66
平均净资产收益率	20.80	28.92	38.08

德阳银行利息收入主要来源于贷款和资金业务，利息支出以存款和同业负债利息支出为主。2013 年，受存款利率上浮以及集合资金信托计划投资规模下降的影响，德阳银行利息净

收入较 2012 年基本持平。2013 年，德阳银行实现利息收入 26.90 亿元，其中，贷款利息收入 15.69 亿元，资金业务利息收入 7.28 亿元。2013 年，德阳银行利息支出 12.74 亿元，其中同业负债利息支出 5.41 亿元，存款利息支出 7.18 亿元。2013 年，德阳银行实现利息净收入 14.17 亿元。德阳银行中间业务收入和投资收益对营业收入的贡献度较低。

随着业务规模的扩张，德阳银行营业支出持续增长。2013 年，德阳银行营业支出 7.93 亿元，其中，业务及管理费 3.62 亿元，资产减值损失 2.92 亿元。截至 2013 年末，德阳银行成本收入比为 24.24%，较上年末有所上升，但仍维持在同业良好水平。

2013 年，德阳银行实现净利润 5.58 亿元，较上年末有所下降。从收益率指标来看，2013 年，德阳银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.11% 和 20.80%，较上年末有所下降，但仍处于同业较好水平。

总体看，德阳银行营业收入增速有所放缓，成本控制能力处于同业良好水平，整体盈利能力强。

5. 流动性

截至 2013 年末，德阳银行超额备付金率为 5.46%，流动性比例为 40.65%，流动性比例指标较上年末有所提高；存贷比为 61.16%，较上年末略有上升（见表 12）。考虑到其持有的一定规模的信托计划和资产管理计划，这将会对其流动性形成一定的负面影响。

表 12 德阳银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	5.46	6.89	7.61
流动性比例	40.65	37.67	40.38
存贷比	61.16	59.86	56.93

注：流动性比例指标来自母公司监管报表。

从现金流状况来看，2013 年，德阳银行经营活动现金流量呈净流出状态，主要是买入返售金融资产规模增加、拆入资金及卖出回购金

融资产规模减少所致；投资活动现金流量呈净流入状态，主要是投资力度加大所致；筹资性活动现金流量呈净流出状态，主要是现金分红所致。截至 2013 年末，德阳银行现金及现金等价物余额为 69.33 亿元，较上年末有所增加。总体看，德阳银行现金流较为充裕（见表 13）。

表 13 德阳银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动现金流量净额	-32.56	23.62	46.91
投资活动现金流量净额	35.64	11.22	-58.49
筹资活动现金流量净额	-1.46	0.16	1.28
现金及现金等价物净增加额	1.60	35.00	-10.37
现金及现金等价物年末余额	69.33	67.73	32.73

6. 资本充足性

截至 2013 年末，德阳银行股东权益 28.64 亿元，其中实收资本 9.43 亿元，未分配利润 10.61 亿元，一般风险准备 4.39 亿元，盈余公积 2.72 亿元，资本公积 1.49 亿元，未分配利润已经成为核心资本的重要来源之一。

近年来，由于贷款和同业业务的快速发展，德阳银行加权风险资产规模逐年上升，风险资产系数维持在较低水平（见表 14）。

表 14 2011~2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	28.16	21.40
其中：核心资本	25.03	18.44
附属资本	3.32	3.04
扣减项	0.18	0.15
加权风险资产	197.87	170.44
风险资产系数	42.60	45.72
股东权益/资产总额	5.39	4.97
资本充足率	14.25	12.56
核心资本充足率	12.61	10.82

注：除股东权益/资产总额为合并口径，其余指标均来自母公司监管报表。

根据新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，2013 年德阳银行资本充足率 11.37%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.81%（见表 15）。目前，德阳银行准备

发行 2014 年二级资本债券，并准备实施新一轮的增资扩股计划，未来德阳银行资本金有望得到较大补充。总体看，德阳银行资本充足。

表 15 2013 年德阳银行资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	32.50
其中：一级资本净额	28.02
二级资本净额	4.48
加权风险资产	285.68
所有者权益/资产总额	5.28
资本充足率	11.37
一级资本充足率	9.81
核心一级资本充足率	9.81

注：除股东权益/资产总额为合并口径，其余指标均来自母公司监管报表。

7. 债券偿付能力

以 2013 年末财务数据为基础进行测算，德阳银行可快速变现资产、股东权益、净利润对次级债券的保障倍数较强（见表 16）。总体看，德阳银行对次级债券的偿付能力较强。

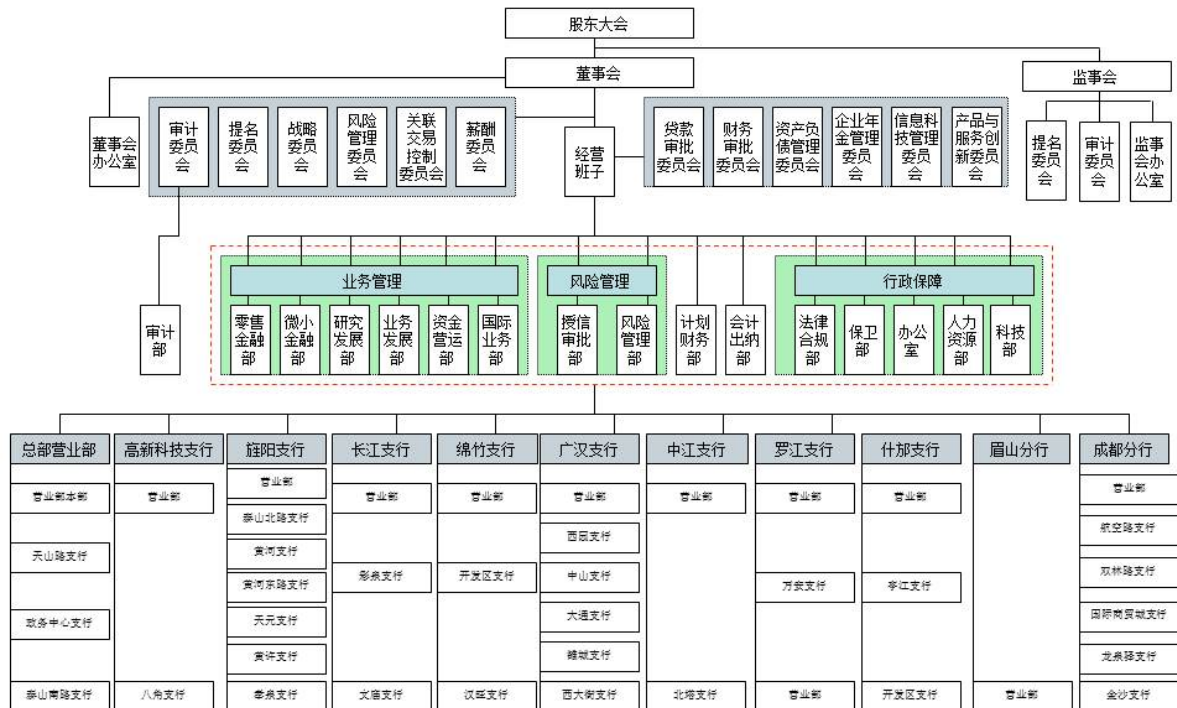
表 16 德阳银行次级债券保障指标 单位：倍

项 目	2013 年末	2012 年末
可快速变现资产/次级债券余额	157.24	132.33
净利润/次级债券余额	3.72	4.20
股东权益/次级债券余额	19.09	16.68

八、评级展望

德阳银行立足地方市场，坚持以中小企业为主要客户群的市场定位，主营业务发展较快，资产质量较好，在当地同业市场具备一定的竞争力。德阳银行将着力推进产品特色化和品牌认知度的提升，并在省内进行区域扩张，这也使其在经营管理、风险控制、人才储备等方面面临压力。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。联合资信认为，在未来一段时期内德阳银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：德阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	83.20	79.30	53.12
存放同业款项	29.14	55.28	12.26
贵金属	0.00	0.00	0.00
拆出资金	-	0.44	3.55
交易性金融资产	7.73	11.38	20.43
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	91.70	2.08	0.00
应收利息	2.78	2.30	1.54
发放贷款和垫款	210.11	173.57	147.64
可供出售金融资产	24.09	50.01	83.44
持有至到期投资	39.76	43.17	46.03
应收账款类投资	44.44	40.61	0.00
长期股权投资	0.22	0.18	0.15
投资性房地产	0.13	0.12	0.13
固定资产	3.76	2.80	2.61
在建工程	0.68	0.93	0.36
无形资产	0.52	0.22	0.11
递延所得税资产	2.43	1.62	1.15
其他资产	1.58	0.49	0.27
资产总计	542.26	464.52	372.79
负债：			
向中央银行借款	4.18	2.00	0.00
同业及其他金融机构存放款项	106.00	60.42	42.24
拆入资金	5.15	8.02	0.69
卖出回购金融资产款	30.60	57.91	35.76
吸收存款	358.65	303.26	270.12
应付职工薪酬	0.20	0.23	0.25
应交税费	1.13	1.11	0.76
应付利息	4.44	3.90	2.34
应付债券	1.50	1.50	1.50
递延所得税负债	0.00	0.01	0.01
其他负债	1.76	1.13	0.60
负债总计	513.62	439.49	354.28
所有者权益：			
实收资本（股本）	9.43	9.43	5.17
资本公积	1.49	2.04	1.94
减：库存股	0.00	0.00	0.00
盈余公积	2.72	2.16	1.53
一般风险准备	4.39	4.05	1.91
未分配利润	10.61	7.34	7.95
所有者权益合计	28.64	25.03	18.51
负债和所有者权益总计	542.26	464.52	372.79

附录 3 合并利润表

编制单位：德阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	14.94	14.81	11.12
利息净收入	14.17	14.02	10.76
利息收入	26.90	24.45	17.89
利息支出	12.74	10.43	7.13
手续费及佣金净收入	0.60	0.42	0.20
手续费及佣金收入	0.74	0.49	0.27
手续费及佣金支出	0.14	0.07	0.08
投资收益/损失	0.36	0.26	0.07
其中：对联营企业的投资损失/收益	0.00	0.00	0.00
公允价值变动(损失)/收益	-0.25	0.10	0.08
汇兑收益/(损失)	0.03	0.01	0.01
其他业务收入	0.04	0.01	0.00
二、营业支出	7.93	6.76	5.51
营业税金及附加	1.38	1.24	0.79
业务及管理费	3.62	3.21	2.45
资产减值损失	2.92	2.31	2.27
其他业务成本	0.01	0.00	0.00
三、营业利润	7.01	8.05	5.61
加：营业外收入	0.03	0.05	0.02
减：营业外支出	0.01	0.00	0.01
四、利润总额	7.03	8.09	5.63
减：所得税费用	1.45	1.80	-0.09
五、净利润	5.58	6.30	5.72
其他综合损失	-0.56	0.04	-0.02
六、综合收益总额	5.02	6.26	5.73

附录 4 合并现金流量表

编制单位：德阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 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	100.98	51.32	28.36
向中央银行借款净增加额	2.18	2.00	0.00
拆出资金及买入返售金融资产净减少额	-	1.98	32.30
向其他金融机构拆入资金及卖出回购金融资产净增加额	-	29.48	20.45
收取利息、手续费及佣金的现金	19.86	16.32	13.20
收到其他与经营活动有关的现金	1.36	0.64	0.10
经营活动现金流入小计	124.37	101.73	94.40
存放中央银行和同业款项净增加额	3.16	35.14	12.49
客户贷款及垫款净增加额	39.02	27.76	24.77
拆出资金及买入返售金融资产净增加额	64.17	-	-
拆入资金及卖出回购金融资产款净减少额	30.18	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	12.25	8.86	6.04
支付给职工以及为职工支付的现金	1.78	1.65	1.11
支付的各项税费	3.48	3.18	1.66
支付其他与经营活动有关的现金	2.89	1.51	1.41
经营活动现金流出小计	156.93	78.11	47.49
经营活动产生的现金流量净额	-32.56	23.62	46.91
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	7.24	8.01	4.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	0.00	0.01
收回投资收到的现金	132.26	67.83	2705.75
投资活动现金流入小计	139.50	75.84	2710.33
投资支付的现金	102.31	63.46	2767.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.55	1.15	1.68
投资活动现金流出小计	103.86	64.62	2768.82
投资活动产生的现金流量净额	35.64	11.22	-58.49
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	0.25	1.35
收到其他与筹资活动有关的现金	0.01	0.00	0.03
筹资活动现金流入小计	0.01	0.25	1.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.47	0.09	0.10
筹资活动现金流出小计	1.47	0.09	0.10
筹资活动产生的现金流量净额	-1.46	0.16	1.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.02	0.00	-0.07
五、现金及现金等价物净增加额	1.60	35.00	-10.37
加：期初现金及现金等价物余额	67.73	32.73	43.10
六、期末现金及现金等价物余额	69.33	67.73	32.73

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 $\times 100\%$
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
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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。