

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 2015 年二级资本债券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

二零一五年四月二十九日



信用等级公告

联合[2015] 530 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综合分析和评估, 确定

德阳银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2015 年二级资本债券信用等级为 A⁺

评级展望为正面

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一五年四月二十九日



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

电话: (010) 85679696

传真: (010) 85679228

邮编: 100022

网址: www.lhratings.com

德阳银行股份有限公司 2015年二级资本债券信用评级报告

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: 正面

评级时间

2015年4月29日

主要数据:

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产总额(亿元)	564.44	542.26	464.52
股东权益(亿元)	45.52	28.64	25.03
不良贷款率(%)	0.93	0.94	0.64
拨备覆盖率(%)	613.67	445.52	684.37
贷款拨备率(%)	5.68	4.21	4.38
流动性比例(%)	40.37	40.65	37.67
存贷比(%)	66.55	61.22	59.92
股东权益/资产总额(%)	8.06	5.28	5.39
资本充足率(%)	15.44	11.37	14.25
核心资本充足率(%)	-	-	12.61
核心一级资本充足率(%)	14.33	9.81	-
一级资本充足率(%)	14.33	9.81	-
项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入(亿元)	16.86	14.94	14.81
净利润(亿元)	3.15	5.58	6.30
成本收入比(%)	27.13	24.24	21.65
平均资产收益率(%)	0.57	1.11	1.50
平均净资产收益率(%)	8.50	20.80	28.92

注: ①流动性比例和存贷比指标来自监管报表;

②2013 年末和 2014 年末资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2012 年末资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

葛成东 高龙 胡健

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

近年来, 德阳银行股份有限公司(以下简称“德阳银行”)不断完善公司治理架构和内部控制体系, 稳步推动微小金融部和金融市场部事业部制改革, 主营业务保持稳步发展态势, 信贷资产质量保持较好水平; 2014 年, 德阳银行推进新一轮增资扩股计划, 引入战略投资者中国长城资产管理公司, 股权结构得到优化, 资本实力得到增强, 资本充足。联合资信评估有限公司确定德阳银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 拟发行的 2015 年二级资本债券(不超过 6 亿元)信用等级为 A⁺, 评级展望为正面。该评级结论反映了本次二级资本债券违约的风险较低。

优势

- 公司存贷款业务在德阳地区市场占有率较高, 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;
- 贷款拨备充足, 信贷资产质量保持较好水平;
- 增资扩股后, 资本实力得到增强, 资本充足;
- 战略投资者中国长城资产管理公司综合实力强, 能够在品牌、资金、业务等方面给予德阳银行较大支持。

关注

- 信托受益权和资产管理计划投资规模较大;
- 营业收入增速放缓, 贷款减值准备计提对净利润形成负面影响, 盈利水平有所下降;
- 作为区域性银行, 受地区经济环境影响较大;
- 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、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“德阳银行股份有限公司2015年二级资本债券（不超过6亿元）”的存续期，根据跟踪评级的结论，本次债券的信用等级有可能发生变化。



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”）。2011 年以来，德阳银行多次进行增资扩股，同时以未分配利润转增股本的方式不断扩大注册资本；2014 年，德阳银行向广汉市和平建筑装饰有限公司、资阳市龙汇贸易有限公司、四川耐特阀门有限公司、德阳市华西建筑有限公司合计增发 0.19 亿股，向战略投资者中国长城资产管理公司定向增发 4.18 亿股，同时实施了 2013 年度利润分配方案，以每 10 股送 1 股红股的方式增加股本 0.94 亿股。截至 2014 年末，德阳银行注册资本 14.74 亿元，前五大股东及持股情况见表 1，股权结构图见附录 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	29.78
2	中国长城资产管理公司	28.36
3	四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	5.07
4	四川宏达(集团)有限公司	4.24
5	德阳市财政局	3.29
合 计		70.74

德阳银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、兑付、承销政府债券，基金销售；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；办理财政周转资金委托存贷款业务；提供信用证服务、担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；本行经中国人民银行批准，可以经营结汇、售汇业务；经国务院银行业监督管理机构、其他有权机构批准的其他业务。

截至 2014 年末，德阳银行分别在成都市、眉山市、泸州市和巴中市各设立 1 家分行，在德阳市区、成都市、眉山市、广汉市、绵竹市、什邡市以及罗江县和中江县共设立 42 家支行，其中德阳市区下辖支行 17 家（含总行营业部）；在职员工 980 人。

截至 2014 年末，德阳银行资产总额 564.44 亿元，其中贷款和垫款净额 235.84 亿元；负债总额 518.92 亿元，其中客户存款 366.19 亿元；股东权益 45.52 亿元；资本充足率为 15.44%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 14.33%；不良贷款率 0.93%，拨备覆盖率 613.67%。2014 年，德阳银行实现营业收入 16.86 亿元，净利润 3.15 亿元。

注册地址：四川省德阳市蒙山街 14 号

法定代表人：李琦

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行额度不超过 6 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支

付。当债券本金被减记后，本次债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两种情形中的较早者：(1)银监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；(2)相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和监管部门的批准全部用于充实二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

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。2014 年，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。2014 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,2014 年,我国 GDP 增长率为 7.4%,同比下降 0.3 个百分点;CPI 增长率为 2.0%,同比下降 0.6 个百分点,增速有所放缓(见表 2)。

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。展望 2015 年,我国经济运行国际环境总体趋好,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 2015 年的经济增长具有正面作用,我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

资料来源:国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

注:2014 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(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,经济发展情况较好,2012~2014 年德阳市生产总值年均复合增长率为 8.81%。2014 年,德阳市全年生产总值达到 1515.6 亿元。其中,第一产业增加值 199.3 亿元,增长 4.2%;第二产业增加值 904.9 亿元,增长 10.1%;第三产业增加

值 411.4 亿元,增长 8.7%。三次产业结构为 13.2:59.7:27.1。德阳市是四川重要的工业城市,但近年来德阳市规模以上工业增加值增速呈放缓趋势。2014 年,德阳市规模以上工业增加值较上年增长 10.8%;完成全社会固定资产投资 894.9 亿元,较上年增长 10.8%;地方财政预算收入完成 83.5 亿元,较上年增长 3.8%。

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 2014 年末，德阳市金融机构本外币存款余额 1929.3 亿元，较上年末增长 7.2%；本外币贷款余额 1106.1 亿元，较上年末增长 10.6%。

总体看，德阳市制造业较为发达，但近年来受宏观经济增幅放缓的影响，当地制造业支柱企业经营情况逐渐恶化，对整体产业链形成一定的负面影响。此外，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。2014 年，我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元，净息差为 2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来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。2014 年，商业银行非利息收入 9022 亿元，同比增长 19.2%。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。

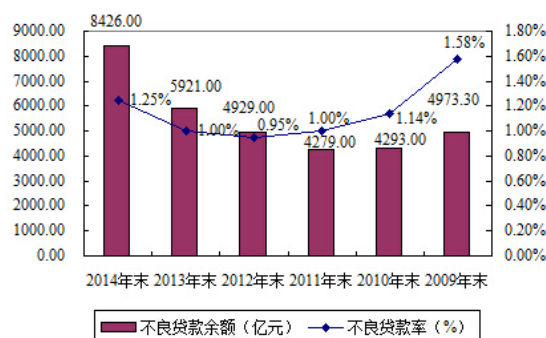


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。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。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 2014 年末，商业银行不良贷款余额 0.84 万亿元、不良贷款率为 1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 232.06%和 2.90%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。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 2014 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.56%，平均一级资本充足率为 10.76%，平均资本充足率为 13.18%，资本较为充足。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3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

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

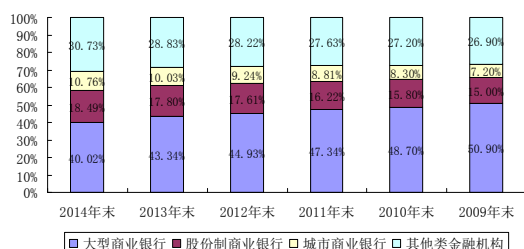


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

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）。

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银行建设步伐加快。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，全国人大常委会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。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。未来，要防范地方政府债务风险，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存量债务置换的可能性。

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、市场利率快速上升的现象，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，中国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。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。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，2014年2月，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、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，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，并将于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

德阳银行第一大股东德阳市国有资产经营有限公司为德阳市国有资产投融资平台。2014年，德阳银行引入战略投资者中国长城资产管理公司（以下简称“中国长城资产”）后，德阳市国有资产经营有限公司持股比例由42.32%下降至29.78%，中国长城资产管理公司持股比例为28.36%，德阳银行股权结构得到优化。中国长城资产是经国务院批准设立的国有独资金融企业，成立于1999年10月18日，注册资本100亿元。目前，中国长城资产在全国4个直辖市、24个省会城市和深圳、大连2个计划单列市设有30家办事处，下辖长城国瑞证券、长城金融租赁、长城人寿保险等7家金融业务类平台公司，长城融资担保、天津金融资产交易所、长城金桥咨询等3家中间业务类平台公司，长城国富置业、长城国融投资等4家辅助业务类平台公司。作为财政部全资控股的公司，中国长城资产意图打造全牌照金融控股集团，其对德阳银行持续增资以实现控股的可能性大。整

体看，中国长城资产综合实力强，能够在品牌、资金、业务等方面给予德阳银行较大支持。

德阳银行借鉴国内外先进的公司治理经验，同时结合自身发展需要，建立了完善的“三会一层”公司治理架构，并制定了规范的议事规则，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。

股东大会是德阳银行的最高权力机构。近年来，德阳银行按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，就董事会及监事会工作报告、利润分配、资本补充、财务预算、增资扩股等重大事项进行讨论并形成了有关决议，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

2015 年，德阳银行进行了董事会、监事会与高级管理层的换届选举，新任董事长来自中国长城资产管理公司。目前，德阳银行法人代表变更手续正在办理中。德阳银行董事会由 11 名董事组成，其中股东董事 5 名、独立董事 3 名。董事会下设战略发展委员会、审计委员会、薪酬委员会、提名委员会、风险管理委员会和关联交易控制委员会。其中，审计委员会、薪酬委员会、提名委员会、关联交易控制委员会的主任委员均由独立董事担任。近年来，德阳银行多次召开董事会会议，审议并通过增资扩股方案、董事会向下辖各专门委员会授权方案、与中国长城资产签署《德阳银行股份认购协议》以及向中国长城资产批量转让不良资产等多项议案。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。

德阳银行监事会由 5 名监事组成。其中监事长 1 名、职工监事 1 名、股东监事 1 名，外部监事 2 名。近年来，监事会审议通过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，并就董事会、高级管理层履职情况、财务报告的真实情况等情况发表监督意见，较好地履行了监督职能。监事会下设监督委员

会、提名委员会以及监事会办公室，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 9 名，包括行长 1 名、副行长 5 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

近年来，德阳银行根据业务发展需要及风险控制要求，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（组织结构图见附录 1）。前台部门包括公司金融部、零售金融部、微小金融部、金融市场部、理财业务部、国际业务部、电子银行部 7 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、法律合规部等 5 个运营管理部门；后台部门包括人力资源部、科技部等 5 个部门。

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。

近年来，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。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方案，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。

德阳银行与国际金融公司签署了技术合作援助协议。近年来，国际金融公司组织了多批专家为德阳银行提供有关公司治理、信贷管理、内部控制、市场风险管理、动产融资等多个领域的人员培训和技术援助，有效提高了全行的综合管理水平。此外，为进一步强化内部控制，德阳银行自2007年起开始启动ISO9001质量管理体系认证，根据外部专家提出的有关制度执行情况以及合规情况的评审意见，德阳银行有针对性地修改相关内控制度，确保制度的规范性和时效性。

德阳银行建立了较为完备的应急体系，制定了多种专业应急预案，以增强全行应急处置能力。此外，德阳银行与外部机构签署异地灾难备份合作协议，以加强灾害抵御能力。

近年来，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。

3. 发展战略

2013年，德阳银行制定了《德阳银行改革与发展五年行动计划（2013~2017年）》，战略定位于“服务中小微企业及社区”，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，德阳银行的改革与发展重点将从以下八个方面开展：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，优网点服务功能，加大机构布局力度，形成覆盖全省的服务网络，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。

2014年，德阳银行制定了《2014~2016年资本补充规划》，计划通过股权转让、增资扩股、发行资本补充工具等方式，改善资本结构，扩充资本规模。德阳银行按照《五年行动计划》和《资本补充规划》制定了新一轮的增资扩股方案，并经股东大会审议通过后获得了四川省银监局的正式批复，德阳银行拟以非公开定向发行的方式按照每股3.10元的价格向战略投资者以及非国有新法人股东合计发行10.57亿股，增资完成后股本总额增至20.94亿股。截至2014年末，德阳银行向中国长城资定向增发4.18亿股，完成战略投资者引进工作；向部分非国有新法人股东定向增发0.19亿股。目前，德阳银行剩余6.20亿股的增资扩股工作正在按照既定的项目实施方案推进落实。

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，资本补充规划稳步推进，有助于其实现稳健发展。

五、主要业务经营分析

德阳银行主营业务包括公司银行业务、零

售银行业务、同业及资金业务等。德阳银行作为德阳地区唯一一家地方性法人股份制商业银行，具有在主城区营业网点数量多、经营历史长、客户基础广泛等优势，公司存贷款业务在德阳地区具有较强的竞争力。近年来，德阳银行相继在成都市、眉山市、泸州市和巴中市设立分行，这将有助于扩大公司存贷款业务的发展空间。

1. 公司银行业务

近年来，德阳银行逐步调整和优化公司银行业务条线的组织架构体系，建立公司金融部，统筹管理和指导全行公司银行业务的开展；成立微小金融部，统筹管理微小业务条线，并根据德阳地区中小微企业、个体私营经济比较发达的特点，成立小企业信贷中心和小微特色专营支行，专业化经营 300 万（含）以内的小微信贷业务。

近年来，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，推动公司业务稳步发展。近年来，德阳银行公司存款业务在德阳地区市场占有率排名第一，公司存款规模稳步增长，但受德阳地区经济增速放缓以及市场竞争压力加大等因素的影响，公司存款规模增长速度有所放缓。截至 2014 年末，公司存款余额（含保证金存款、汇出汇款和应解汇款）251.85 亿元，占存款总额的 68.78%。

近年来，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。近年来，德阳银行公司贷款规模增长较快，2012~2014 年年均复合增长率为 19.54%，公司贷款业务在德阳地区市场占有率排名第一。截至 2014 年末，德阳银行公司贷款余额（含贴现和贸易融资）191.27 亿元，占贷款总额的 76.48%。

近年来，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——“诚易贷”、“信易贷”、“容易贷”、“创业顺”、“经营通”、“心连心”、“贷高乐”、“半边天”等八大特色产品，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、各行业协会的合作，通过产品发布会、业务座谈会等多种营销模式，加强小微企业业务营销力度。近年来，德阳银行小微企业贷款客户数量和贷款规模增长较快，贷款质量保持在较好水平。截至 2014 年末，德阳银行小微企业贷款客户 2982 户，较上年末增长 16.94%；贷款余额 15.85 亿元，较上年末增长 38.54%；小微贷款市场份额在德阳地区超过 60%。

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

近年来，德阳银行成立零售金融部，统筹管理和指导零售银行业务的开展，并采取以下几个方面的措施，加快推进零售银行业务战略转型：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服务水平。

近年来，德阳银行个人存款规模增长较快，2012~2014 年年均复合增长率为 18.16%。截至 2014 年末，德阳银行个人存款余额 114.34 亿元，占存款总额的 31.22%。2012~2014 年，德阳银行个人贷款规模年均复合增长率为 11.06%。截

至 2014 年末，个人贷款余额 58.81 亿元，占贷款总额的 23.52%。其中，个人助业贷款余额（含个人经营性贷款）34.41 亿元，个人住房贷款余额 21.23 亿元。

近年来，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 2014 年末，德阳银行累计银行卡发行量超过 63.45 万张，卡内存款余额 45.43 亿元，占存款总额的 12.41%。

总体看，德阳银行零售银行业务转型策略取得一定成效，个人存款业务增长较快，但个人贷款业务有待进一步加强。

3. 同业及资金业务

近年来，德阳银行逐步推动同业及资金业务条线事业部制改革，将原资金营运部更名为金融市场部，并搭建了以固定收益部分部、同业业务分部、票据业务分部、投资银行业务分部和资产管理业务分部为前台、风险管理分部为中台和综合结算管理分部为后台的组织架构体系。

德阳银行同业业务以资金融入为主。近年来，德阳银行持续加大同业业务营销力度，相继取得了 60 余家金融机构授信，同业授信范围和额度持续扩大。截至 2014 年末，德阳银行同业资产余额 72.63 亿元，占资产总额的 12.87%；同业负债余额 122.89 亿元，占负债总额的 23.68%。2012~2014 年，德阳银行同业业务利息净支出分别为 3.45 亿元、2.60 亿元、1.91 亿元。

德阳银行资金业务投资品种主要包括债券、资产管理计划以及信托计划。近年来，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，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 2014 年末，德阳银行债券投资余额 80.17 亿元，其中国债占比

35.94%、金融债占比 34.44%，公司债占比 18.66%。近年来，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 2014 年末，德阳银行定向资产管理计划和信托计划投资余额 80.59 亿元。2014 年，德阳银行实现债券及其他投资利息收入 7.61 亿元。

近年来，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。2014 年，德阳银行共发行理财产品 347 期，全年共募集资金 149.01 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，德阳银行同业业务发展较快，同业业务呈资金净融入状态；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

近年来，德阳银行持续推进全面风险管理体系建设，形成了由董事会及其下设风险管理委员会、高级管理层及其下设专门委员会、风险管理部、分支机构和业务条线主管部门、审计部组成的风险管理组织体系。其中，董事会是全行风险管理的最高决策机构，负责制定审批整体风险管理战略，掌握各类风险的管理状况，督促高级管理层完善风险管理体系；董事会下设风险管理委员会，负责在董事会的授权范围内对重大风险管理事项实施审查、审批；高级管理层负责执行董事会制定的风险管理战略，制定各类风险管理的具体政策，向董事会提交风险管理的报告，为风险管理提供必要的资源，确保各类风险得到有效的识别、评估、监测和控制；高级管理层下设的信贷审批委员会、资产负债管理委员会、信息科技委员会等

专门委员会，负责对重大授信项目、重大资产负债事项、重大信息科技管理事项进行集体审议和决策，向高级管理层负责；风险管理部负责制定和审查风险管理制度和流程，建设风险管理工具，牵头开展风险管理工作，具体实施或协助其他部门对各类风险开展识别、评估、监测和缓释，并对业务条线管理部门和经营单位风险管理制度的执行情况进行监督检查。各分支行和业务条线主管部门负责执行风险管理政策、制度和流程，负责承担并具体控制本行面临的各类风险。审计部负责对风险管理和内部控制进行独立检查和监督。

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。德阳银行设立了信贷审批

委员会，主要负责对超过总行行长审批权限的重大授信项目进行集体审查或审批。授信审批部在授权范围内负责公司银行信贷业务审批，超过授权范围报总行行长审批。微小金融部下设的审贷委员会独立负责小微企业信贷业务以及个人经营性贷款业务的审批。近年来，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。

近年来，德阳银行不断优化信贷结构，将信贷资源向高新技术企业、涉农企业、节能减排企业倾斜。德阳银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业以及建筑业等行业（见表 4）。截至 2014 年末，德阳银行前五大行业贷款合计占比为 55.67%，较前两年有所下降。在政府对房地产业持续调控的情形下，德阳银行严格控制房地产开发贷款的投放，对房地产业贷款采取名单式管理，将房地产业贷款占比控制在合理水平。截至 2014 年末，德阳银行房地产业贷款占比为 5.20%。整体看，德阳银行房地产业贷款信用风险可控。

表 4 德阳银行前五大行业贷款情况

单位：%

序 号	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
1	制造业	21.30	制造业	23.80	制造业	24.37
2	批发和零售业	13.75	批发和零售业	15.30	批发和零售业	14.28
3	建筑业	9.47	建筑业	10.44	建筑业	7.96
4	租赁和商务服务业	5.95	租赁和商务服务业	5.60	租赁和商务服务业	6.62
5	房地产业	5.20	房地产业	4.76	房地产业	5.15
	合 计	55.67	合 计	59.90	合 计	58.38

德阳银行结合监管要求控制新增政府融资平台贷款发放条件，对政府融资平台贷款实施总量控制，并推进政府融资平台贷款的日常管理。截至2014年末，德阳银行政府融资平台贷款余额9.23亿元，占贷款总额的3.68%，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。总体看，德阳银行平台贷款规模不大，风险可控。

表 5 德阳银行贷款客户集中度指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款集中度	6.16	9.21	7.10
最大十家客户贷款集中度	45.08	65.86	57.02

近年来，德阳银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度呈现一定的波动。截至 2014 年末，德阳银行单一最大客户贷款集中度为 6.16%，最大十家客户贷款集中度为

45.08%（见表5）。整体看，德阳银行贷款客户集中风险有所下降。

从风险缓释措施看，德阳银行贷款以保证贷款和抵质押贷款为主，符合其以中小微企业群体为主的市场定位特征。近年来，德阳银行信用卡贷款和保证贷款占比均呈下降态势，抵质押贷款占比逐年上升。截至2014年末，德阳银行保证贷款占比34.90%，抵质押贷款占比63.40%。德阳银行抵押贷款抵押物以不动产为主，整体看，德阳银行担保方式对贷款的风险缓释作用较好。

表6 德阳银行贷款担保方式 单位:亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
信用贷款	4.26	1.70	5.27	2.40	5.05	2.78
保证贷款	87.29	34.90	85.46	38.96	73.79	40.65

抵押贷款	110.31	44.11	92.43	42.14	83.64	46.07
质押贷款	48.22	19.29	36.18	16.49	19.05	10.49
合 计	250.08	100.00	219.34	100.00	181.53	100.00

近年来，德阳银行主要通过实施不良贷款责任追究制度、加强贷后检查、开展风险预警等措施控制新增不良贷款规模，并建立不良贷款清收处置协作机制，以向中国长城资产批量转让不良资产的形式加大对存量不良贷款的清收转化工作力度，使信贷资产质量保持在较好水平。截至2014年末，德阳银行不良贷款余额2.32亿元，不良贷款规模逐年增加；不良贷款率0.93%，保持相对稳定。但受德阳地区经济下行的影响，德阳银行近年来关注类贷款和逾期贷款规模增幅较为明显，整体信贷资产质量面临较大下行压力（见表7）。

表7 德阳银行贷款五级分类情况

单位: 亿元/%

贷款类别	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	240.05	95.99	212.91	97.07	179.97	99.14
关注类	7.71	3.08	4.36	1.99	0.40	0.22
次级类	2.05	0.82	1.94	0.88	0.76	0.42
可疑类	0.25	0.10	0.13	0.06	0.40	0.22
损失类	0.02	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	2.32	0.93	2.07	0.94	1.16	0.64
贷款总额	250.08	100.00	219.34	100.00	181.53	100.00
逾期贷款	5.39	2.16	3.50	1.60	1.09	0.60

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2014年末，德阳银行开出银行承兑汇票余额18.77亿元。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。

近年来，德阳银行加大力度通过资产管理

计划和信托计划的形式开展非标投资业务，以满足客户的融资需求。德阳银行根据客户属性的不同对该类业务进行分类管理。对于行内的授信客户，参照信贷管理办法对该类非标投资业务进行风险管理。对于他行的授信客户，德阳银行主要通过规范同业合作机构的管理来防范相关风险。德阳银行制定了《德阳银行资金业务合作机构管理办法》，按照“分类管理、透明公开、定期评估、优胜劣汰”的原则管理同业合作机构，总行分管风险管理部的行领导负责审批同业合作机构的准入，金融市场部负责制定同业合作机构的准入标准以及对同业合

作机构的初审、尽职调查和跟踪评估工作，风险管理部负责同业合作机构运行情况的后续评估意见。

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；贷款行业和客户集中风险有所下降，信贷资产质量保持在较好水平，但关注类贷款和逾期贷款增幅较为明显，信贷资产质量面临较大下行压力。

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。

德阳银行主要采用流动性压力测试的方法，并结合敏感性分析和情景分析，评估各种情形下所面临的流动性压力。德阳银行制定了流动性风险应急预案，以防范极端情景下可能面临的流动性压力。

近年来，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8）。近年来，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。截至2014年末，德阳银行流动性比例为40.37%。总体看，德阳银行流动性风险不显著。

表8 德阳银行流动性缺口情况 单位:亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
即时偿还	-148.62	-139.41	-127.52
1 个月内	-39.85	-29.95	-48.53
1 至 3 个月	14.73	4.82	4.16
3 个月至 1 年	101.61	87.11	67.05
1 至 5 年	45.98	35.34	70.98
5 年以上	45.77	28.87	30.06

3. 市场风险管理

德阳银行制定了市场风险管理政策和程序，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。近年来，德阳银行资产负债重定价负缺口集中在1个月以内，主要是该期限内重定价的客户存款规模较大所致；1个月至1年重定价缺口为正，主要是该期限内重定价的贷款和同业资产规模较大所致；1年以上重定价缺口为正，主要是该期限内重定价的投资类资产规模较大所致（见表9）。

表9 德阳银行利率风险缺口情况 单位: 亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
1 个月内	-100.79	-85.44	-91.83
1 至 3 个月	6.52	-1.61	2.80
3 个月至 1 年	75.34	71.24	60.72
1 年至 5 年	30.57	25.63	43.48
5 年以上	23.54	12.16	11.25

经德阳银行测算，在收益率曲线平移 100 个基点的情况下，2012~2014 年，德阳银行利息净收入变动额分别为 0.63 亿元、0.73 亿元、0.92 亿元，相当于当年利息净收入的 4.47%、5.14%、6.07%。

德阳银行所涉及的汇率风险主要为保持一定外汇头寸的结构性风险。德阳银行主要通过设立限额和资产负债币种结构性匹配的方法来管理和控制汇率风险。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

近年来，德阳银行通过建立健全内部控制制度、提升员工案件防控责任感、加强案件防控的教育、强化内控检查力度、完善关键环节的内部控制等手段，防范操作风险的发生。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。

德阳银行不断制定和完善信息科技风险管理办法，聘请外部专家组开展对全行重点领域的风险评估工作，指导德阳银行加强信息科技系统的建设和完善，不断提高信息科技对业务发展的支撑作用，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 2012~2014 年的财务报表，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2014 年末，德阳银行资产总额 564.44 亿元，其中贷款和垫款净额 235.84 亿元；负债总额 518.92 亿元，其中客户存款 366.19 亿元；股东权益 45.52 亿元；资本充足率为 15.44%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 14.33%；不良贷款率 0.93%，拨备覆盖率 613.67%。2014 年，德阳银行实现营业收入 16.86 亿元，净利润 3.15 亿元。

2. 资产质量

近年来，德阳银行资产规模稳步增长，2012~2014 年年均复合增长率为 10.23%。截至 2014 年末，德阳银行资产总额 564.44 亿元。德阳银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款、投资类资产构成。近年来，德阳银行同业资产和投资类资产占资产总额的比重均呈现较大波动，贷款和垫款占资产总额的比重逐年上升（见表 10）。

表 10 德阳银行资产结构

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	76.99	13.64	83.20	15.34	79.30	17.07
同业资产	72.63	12.87	120.83	22.28	57.80	12.44
贷款和垫款	235.84	41.78	210.11	38.75	173.57	37.37
投资类资产	161.65	28.64	116.37	21.46	145.47	31.32
其他类资产	17.33	3.07	11.75	2.17	8.38	1.80
资产总额	564.44	100.00	542.26	100.00	464.52	100.00

德阳银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，拆出资金涉及较少。近年来，德阳银行同业资产的结构变化较为明显，存放同业款项占比大幅下降，买入返售金融资

产占比快速上升。截至 2014 年末，德阳银行同业资产余额 72.63 亿元，占资产总额的 12.87%，其中，存放同业款项占比降至 25.12%，买入返售金融资产占比增至 74.88%。德阳银行买入返

售标的包括债券、票据、信托受益权和定向资产管理计划，其中信托受益权和定向资产管理计划资金主要投向银行协议存款，整体风险可控。

近年来，德阳银行贷款规模保持稳步增长的态势，2012~2014 年年均复合增长率为 16.57%。截至 2014 年末，德阳银行贷款和垫款净额 235.84 亿元，占资产总额的 41.78%。近年来，德阳银行信贷资产质量保持较好水平。随着信贷资产规模的增加以及信贷资产质量下行压力的加大，德阳银行加大了贷款损失准备计提力度，贷款损失准备余额逐年增加。2014 年，德阳银行计提贷款损失准备 5.94 亿元，核销 0.92 亿元。截至 2014 年末，德阳银行贷款损失准备余额 14.23 亿元；不良贷款率 0.93%，贷款拨备率 5.68%，拨备覆盖率 613.67%，较上年末均有所上升（见表 11）。整体看，德阳银行贷款拨备充足。

表 11 德阳银行贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款损失准备余额	14.23	9.24	7.96
贷款拨备率	5.68	4.21	4.38
拨备覆盖率	613.67	445.52	684.37

近年来，德阳银行投资类资产规模波动较大。截至 2014 年末，德阳银行投资类资产余额 161.65 亿元，占资产总额的 28.64%。德阳银行投资类资产以债券、信托计划和定向资产管理计划为主。截至 2014 年末，德阳银行债券投资余额 80.17 亿元，占投资类资产余额的 49.60%。德阳银行债券投资品种包括国债、金融债、公司债和同业存单，占债券投资余额的比重分别为 35.94%、34.44%、18.66%和 10.96%。德阳

银行所持公司债外部信用等级主要在 AA 级以上，发行主体大多为国资背景企业，债券投资的信用风险较小。近年来，德阳银行适当增加了对定向资产管理计划和信托计划的投资力度。截至 2014 年末，德阳银行定向资产管理计划和信托计划投资余额 80.59 亿元，占投资类资产余额的 49.86%。德阳银行将上述资产主要纳入应收款项类投资科目，并计提应收款项类投资减值准备 1.96 亿元，占应收款项类投资总额的 2.50%。资金的最终用途一方面是为融资企业提供流动资金贷款，产品期限集中在 1~2 年，另一方面是为符合行业授信指引的企业提供信贷支持。2012~2014 年，德阳银行交易性金融资产公允价值变动损益分别为 0.10 亿元、-0.25 亿元、0.20 亿元；可供出售金融资产公允价值变动损益分别为-0.05 亿元、-0.75 亿元、0.63 亿元。整体看，德阳银行投资类资产面临的市场价格波动风险较小。

总体看，德阳银行资产规模稳步增长，贷款和垫款占比逐年上升，信贷资产质量保持较好水平，贷款拨备充足，但需关注较大规模的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

近年来，德阳银行负债规模稳步增长，2012~2014 年年均复合增长率为 8.66%。截至 2014 年末，德阳银行负债余额 518.92 亿元。德阳银行负债主要由同业负债和客户存款构成。近年来，德阳银行同业负债占负债总额的比重有所下降，客户存款占负债总额的比重较为稳定（见表 12）。

表 12 德阳银行负债结构

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	122.89	23.68	141.75	27.60	126.35	28.75
客户存款	366.19	70.57	358.65	69.83	303.26	69.00
其他类负债	29.84	5.75	13.21	2.57	9.88	2.25
合 计	518.92	100.00	513.62	100.00	439.49	100.00

德阳银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款为主。近年来，德阳银行不断拓展同业交易对手，加大力度申请同业授信额度，并综合利用同业拆借、卖出回购等方式优化同业负债结构。截至 2014 年末，德阳银行同业负债余额 122.89 亿元，占负债总额的 23.68%，其中，同业及其他金融机构存放款项余额 82.55 亿元，卖出回购金融资产款余额 34.61 亿元。

客户存款是德阳银行最重要的负债来源。近年来，德阳银行客户存款规模稳步增长，但受公司存款规模增幅放缓的影响，德阳银行客户存款规模增长速度有所下降。截至 2014 年末，德阳银行客户存款余额 366.19 亿元，占负债总额的 70.57%。从客户结构上看，公司存款占客户存款的比重较大，但占比由 2012 年末的 72.99% 下降至 2014 年末的 68.78%；从期限结构上看，定期存款占客户存款的比重逐年上升，占比由 2012 年末的 46.77% 上升至 2014 年末的 52.96%。整体看，德阳银行存款稳定性有所增强。

德阳银行其他类负债主要包括向中央银行借款、应付利息和应付债券。2012~2013 年，德阳银行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；2014 年，德阳银行在赎回上述次级债券的同时，发行了 4 支商业银行同业存单，应付债券规模较前两年大幅增长。截至 2014 年末，德阳银行其他类负债余额 29.84 亿元，其中，向中央银行借款余额 10.51 亿元，应付利息 5.79 亿元，应付债券 9.95 亿元。

总体看，德阳银行负债规模保持稳步增长态势，客户存款占比保持相对稳定，但增长速度有所下降。

4. 经营效率与盈利能力

近年来，德阳银行营业收入稳步增长，2012~2014 年年均复合增长率为 6.71%。2014 年，德阳银行实现营业收入 16.86 亿元。德阳银行营

业收入主要来源于利息净收入，手续费及佣金净收入和投资收益对营业收入的贡献度较低（见表 13）。

表 13 德阳银行盈利指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	16.86	14.94	14.81
利息净收入	15.20	14.17	14.02
手续费及佣金净收入	0.75	0.60	0.42
投资收益	0.67	0.36	0.26
营业支出	13.07	7.93	6.76
营业税金及附加	1.51	1.38	1.24
业务及管理费	4.57	3.62	3.21
资产减值损失	6.99	2.92	2.31
净利润	3.15	5.58	6.30
成本收入比	27.13	24.24	21.65
平均资产收益率	0.57	1.11	1.50
平均净资产收益率	8.50	20.80	28.92

德阳银行利息收入主要来源于贷款和垫款、同业资产及投资类资产。近年来，德阳银行利息收入保持稳步增长态势，但利息收入结构有所变化，同业资产对利息收入的贡献度上升较快，投资类资产对利息收入的贡献度有所下降，贷款和垫款对利息收入的贡献度基本稳定。德阳银行利息支出主要来自客户存款和同业负债。近年来，德阳银行利息支出结构较为稳定，但受客户存款规模增长以及存款利率上浮的影响，德阳银行利息支出增长较快。整体看，2012~2014 年，德阳银行分别实现利息净收入 14.02 亿元、14.17 亿元、15.20 亿元，分别占营业收入的 94.67%、94.81%、90.15%。

德阳银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着分支机构的开设以及员工数量的增长，德阳银行业务及管理费逐年上升。2014 年，德阳银行成本收入比为 27.13%，较前两年有所上升，但成本控制能力仍处于同业良好水平。近年来，受德阳地区经济增速放缓的影响，德阳银行信贷资产质量面临一定的下行压力，因此计提

的贷款损失准备规模逐年上升。2014 年，德阳银行计提资产减值损失 6.99 亿元，较前两年大幅增长，其中计提贷款损失准备 5.94 亿元。

近年来，营业收入增速的放缓以及资产减值损失计提力度的加大对德阳银行净利润形成较大影响。2014 年，德阳银行实现净利润 3.15 亿元。从收益率指标来看，德阳银行平均资产收益率和平均净资产收益率呈下滑的趋势。2014 年，受净利润下降以及增资扩股的影响，德阳银行收益率指标降幅较为明显，平均资产收益率为 0.57%，平均净资产收益率为 8.50%。

5. 流动性

近年来，德阳银行流动性比例保持在较好水平，超额备付金率逐年下降，存贷比逐年上升。截至 2014 年末，德阳银行流动性比例为 40.37%，存贷比为 66.55%（见表 14）。考虑到其持有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 14 德阳银行流动性指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额备付金率	3.34	5.46	6.89
流动性比例	40.37	40.65	37.67
存贷比	66.55	61.22	59.92

注：流动性比例和存贷比指标来自监管报表。

从现金流状况来看，近年来，德阳银行经营活动现金流量由净流入转为净流出，2013 年主要是同业资金净流出规模大幅增长所致，2014 年主要是客户存款增幅放缓所致；投资活动现金流量由净流入转为净流出，主要是 2014 年投资类资产规模大幅增长所致；筹资活动现金流量方面，2012 年，受定向增发的影响，德阳银行筹资活动现金流量呈小幅净流入；2014 年，德阳银行增资扩股募集资金 13.54 亿元，发行同业存单募集资金 19.83 亿元，筹资活动现金流量净流入规模大幅增

长。截至 2014 年末，德阳银行现金及现金等价物余额为 25.44 亿元，较之前年度大幅减少。总体看，德阳银行现金流趋紧（见表 15）。

表 15 德阳银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动现金流量净额	-27.99	-32.56	23.62
投资活动现金流量净额	-37.39	35.64	11.22
筹资活动现金流量净额	21.51	-1.46	0.16
现金及现金等价物净增加额	-43.89	1.60	35.00
现金及现金等价物年末余额	25.44	69.33	67.73

6. 资本充足性

近年来，德阳银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2012 年，德阳银行定向增发 0.12 亿股，并以未分配利润转增股本 4.14 亿股，股本总额增至 9.43 亿股；2014 年，德阳银行定向增发 4.37 亿股，并以未分配利润转增股本 0.94 亿股，股本总额增至 14.74 亿股。截至 2014 年末，德阳银行股东权益 45.52 亿元，其中实收资本 14.74 亿元，资本公积 11.22 亿元，未分配利润 11.04 亿元；股东权益/资产总额为 8.06%，财务杠杆水平较前两年有所下降。

近年来，随着资产规模的增长，德阳银行风险加权资产规模逐年上升。截至 2014 年末，德阳银行风险资产系数为 55.15%，风险资产系数不断上升（见表 16 和表 17）。

表 16 2012 年资本构成情况 单位：亿元/%

项 目	2012 年末
资本净额	28.16
其中：核心资本	25.03
附属资本	3.32
扣减项	0.18
风险加权资产	197.87
风险资产系数	42.60
股东权益/资产总额	5.39
资本充足率	14.25
核心资本充足率	12.61

注：除股东权益/资产总额外，其余指标均来自监管报表。

截至 2014 年末，德阳银行资本充足率 15.44%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 14.33%（见表 17）。总体看，德阳银行资本充足。

表 17 2013 年~2014 年资本构成情况 单位:亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末
资本净额	48.06	32.50
其中：一级资本净额	44.61	28.02
核心一级资本净额	44.61	28.02
风险加权资产余额	311.34	285.68
风险资产系数	55.15	52.68
股东权益/资产总额	8.06	5.28
资本充足率	15.44	11.37
一级资本充足率	14.33	9.81
核心一级资本充足率	14.33	9.81

注：除股东权益/资产总额外，其余指标均来自监管报表。

7. 本次债券偿付能力

2014 年 8 月，德阳银行全部赎回于 2009 年发行的 1.5 亿元次级债券。截至本报告出具日，德阳银行没有尚在存续期内的次级债券和二级资本债券。假设本次二级资本债券发行规模为 6 亿元，以 2014 年末的财务数据为基础，测算可快速变现资产、净利润和股东权益对本次二级资本债券本金的保障倍数见表 18，德阳银行对本次二级资本债券的整体保障能力较强。

表 18 二级资本债券保障情况 单位:亿元/倍

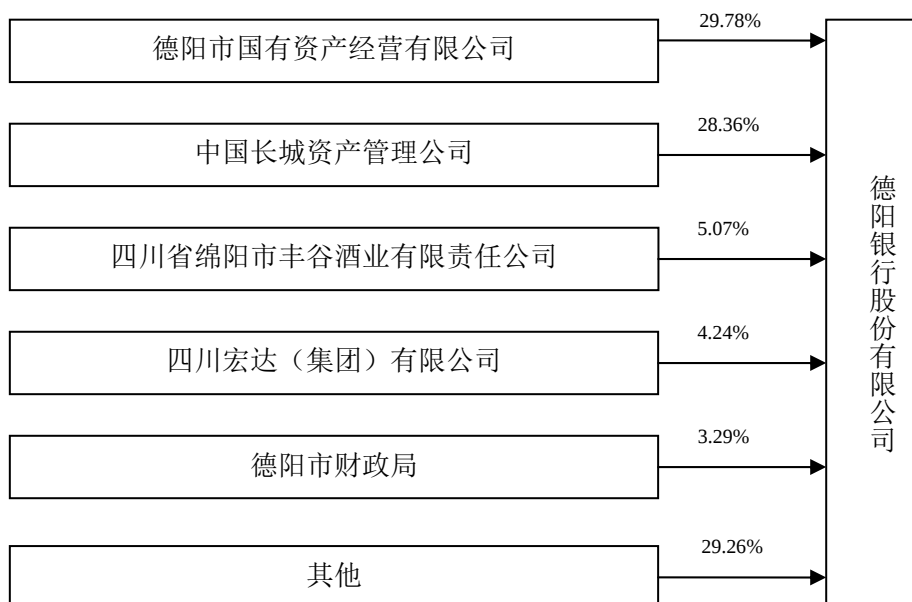
项 目	发行后
二级资本债券本金	6.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	32.08
净利润/二级资本债券本金	0.53
股东权益/二级资本债券本金	7.59

八、评级展望

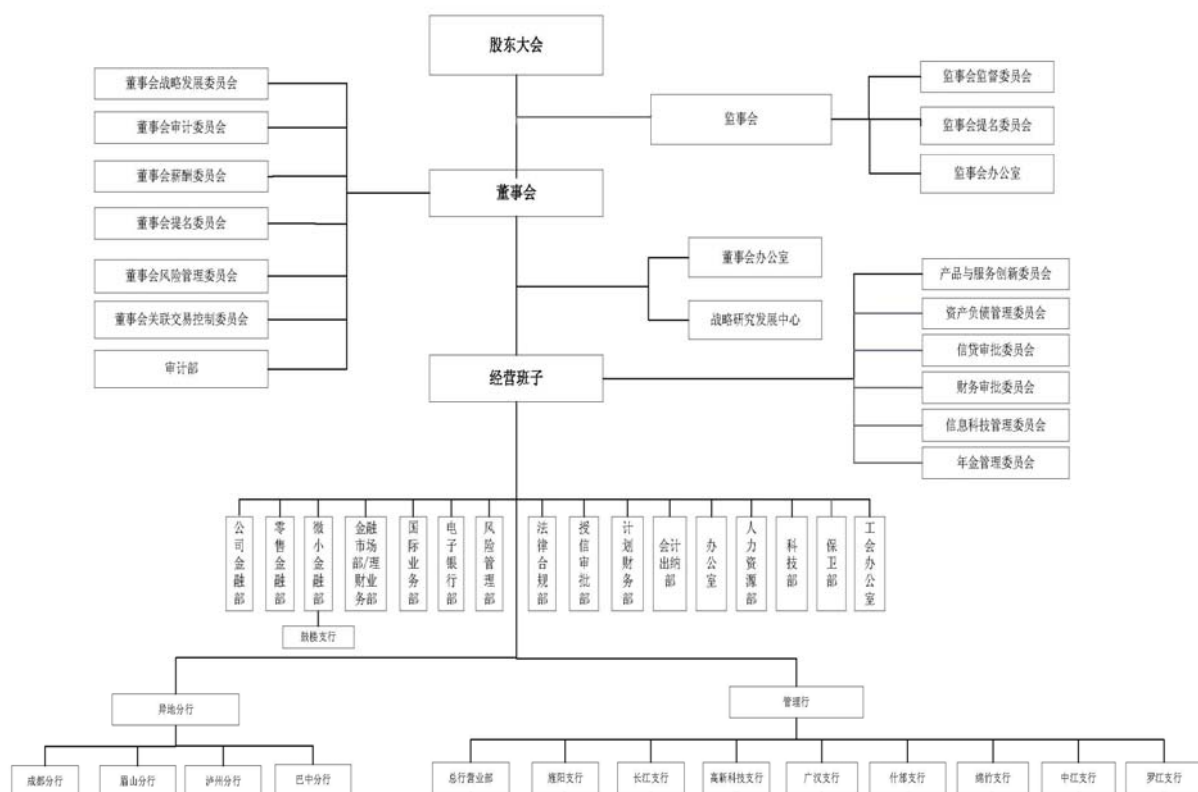
近年来，德阳银行立足地方市场，坚持以中小微企业为主要客户群的市场定位，稳步推进微小金融部和金融市场部事业部制改革，主营业务保持稳步发展态势，公司存贷

款业务在德阳地区具备较强的市场竞争力，信贷资产质量保持较好水平。2014 年，德阳银行推进新一轮增资扩股计划，成功引进战略投资者中国长城资产，资本实力得到增强。鉴于中国长城资产意图打造全牌照金融控股集团，其对德阳银行持续增资以实现控股的可能性大，这将有助于德阳银行的进一步发展。未来，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，但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。综上，联合资信确定德阳银行评级展望为正面。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 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	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	76.99	83.20	79.30
存放同业款项	18.24	29.14	55.28
贵金属	0.00	0.00	0.00
拆出资金	-	-	0.44
交易性金融资产	13.29	7.73	11.38
买入返售金融资产	54.38	91.70	2.08
应收利息	4.00	2.78	2.30
发放贷款和垫款	235.84	210.11	173.57
可供出售金融资产	29.56	24.09	50.01
持有至到期投资	42.03	39.76	43.17
应收账款类投资	76.39	44.44	40.61
长期股权投资	0.26	0.21	0.18
投资性房地产	0.13	0.13	0.12
固定资产	4.91	3.76	2.80
在建工程	1.88	0.68	0.93
无形资产	0.72	0.52	0.22
递延所得税资产	3.97	2.43	1.62
其他资产	1.85	1.58	0.49
资产总计	564.44	542.26	464.52
负债：			
向中央银行借款	10.51	4.18	2.00
同业及其他金融机构存放款项	82.55	106.00	60.42
拆入资金	5.73	5.15	8.02
卖出回购金融资产款	34.61	30.60	57.91
吸收存款	366.19	358.65	303.26
应付职工薪酬	0.17	0.20	0.23
应交税费	1.30	1.13	1.11
应付利息	5.79	4.44	3.90
应付债券	9.95	1.50	1.50
递延所得税负债	-	-	0.01
其他负债	2.12	1.76	1.13
负债总计	518.92	513.62	439.49
所有者权益：			
实收资本（股本）	14.74	9.43	9.43
资本公积	11.22	2.05	2.04
其他综合收益	-0.09	-0.56	-
盈余公积	3.04	2.72	2.16
一般风险准备	5.58	4.39	4.05
未分配利润	11.04	10.61	7.34
所有者权益合计	45.52	28.64	25.03
负债和所有者权益总计	564.44	542.26	464.52

附录 4 利润表

编制单位：德阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	16.86	14.94	14.81
利息净收入	15.20	14.17	14.02
利息收入	32.83	26.90	24.45
利息支出	17.62	12.74	10.43
手续费及佣金净收入	0.75	0.60	0.42
手续费及佣金收入	0.99	0.74	0.49
手续费及佣金支出	0.24	0.14	0.07
投资收益/损失	0.67	0.36	0.26
公允价值变动(损失)/收益	0.20	-0.25	0.10
汇兑收益/(损失)	0.03	0.03	0.01
其他业务收入	0.01	0.04	0.01
二、营业支出	13.07	7.93	6.76
营业税金及附加	1.51	1.38	1.24
业务及管理费	4.57	3.62	3.21
资产减值损失	6.99	2.92	2.31
其他业务成本	0.00	0.01	0.00
三、营业利润	3.79	7.01	8.05
加：营业外收入	0.08	0.03	0.05
减：营业外支出	0.01	0.01	0.00
四、利润总额	3.87	7.03	8.09
减：所得税费用	0.71	1.45	1.80
五、净利润	3.15	5.58	6.30
其他综合损失	0.47	-0.56	0.04
六、综合收益总额	3.62	5.02	6.26

附录 5 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	2014 年	2013 年	2012 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
向中央银行借款净增加额	6.33	2.18	2.00
拆出资金及买入返售金融资产净减少额	12.81	-	1.98
拆入资金及卖出回购金融资产净增加额	4.59	-	29.48
收取利息、手续费及佣金的现金	25.91	19.86	16.32
收到其他与经营活动有关的现金	0.55	1.36	0.64
经营活动现金流入小计	50.20	124.37	101.73
存放中央银行和同业款项净增加额	6.23	3.16	35.14
客户贷款及垫款净增加额	31.66	39.02	27.76
客户存款和同业存放款项净减少额	15.92	-	-
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	16.29	12.25	8.86
支付给职工以及为职工支付的现金	2.38	1.78	1.65
支付的各项税费	3.80	3.48	3.18
支付其他与经营活动有关的现金	1.91	2.89	1.51
经营活动现金流出小计	78.19	156.93	78.11
经营活动产生的现金流量净额	-27.99	-32.56	23.62
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	6.60	7.24	8.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.01	0.00	0.00
收回投资收到的现金	226.24	132.26	67.83
投资活动现金流入小计	232.85	139.50	75.84
投资支付的现金	267.13	102.31	63.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.10	1.55	1.15
投资活动现金流出小计	270.23	103.86	64.62
投资活动产生的现金流量净额	-37.39	35.64	11.22
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	13.54	-	0.25
发行债券收到的现金	19.83	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	0.01	0.00
筹资活动现金流入小计	33.36	0.01	0.25
偿还债务支付的现金	11.50	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.36	1.47	0.09
筹资活动现金流出小计	11.86	1.47	0.09
筹资活动产生的现金流量净额	21.51	-1.46	0.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.02	-0.02	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-43.89	1.60	35.00
加：期初现金及现金等价物余额	69.33	67.73	32.73
六、期末现金及现金等价物余额	25.44	69.33	67.73

附录 6 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 7 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。

联合资信评估有限公司关于 德阳银行股份有限公司 2015 年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与德阳银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本次债券的存续期内对发行人及本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本次债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

