

信用等级通知书

联合信评字[2010] 279 号

攀枝花市商业银行股份有限公司：

联合资信评估有限公司通过对贵行的信用状况进行跟踪分析，确定维持贵行主体长期信用等级为 A，次级债券信用等级为 A⁻，评级展望为稳定。

特此通告。

联合资信评估有限公司

信用评级委员会

信评委主任（签字）：

李振宇

二零一零年六月十一日

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.lianheratings.com.cn

跟踪评级公告

联合[2010] 279 号

联合资信评估有限公司通过对攀枝花市商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持攀枝花市商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，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

二零一零年六月十一日



攀枝花市商业银行股份有限公司

2010年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

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

2010年6月11日

主要数据

项 目	2009年	2008年	2007年
资产总额(亿元)	167.63	133.91	106.56
股东权益(亿元)	8.38	6.53	4.39
营业收入(亿元)	5.05	5.00	3.65
净利润(亿元)	2.31	2.53	1.46
成本收入比(%)	28.27	22.17	27.19
平均资产收益率(%)	1.53	2.10	1.50
平均净资产收益率(%)	30.98	46.28	43.57
不良贷款率(%)	0.19	0.21	0.22
拨备覆盖率(%)	592.82	540.00	530.01
人民币流动性比例(%)	63.42	56.90	36.13
存贷比(%)	64.52	67.05	66.24
权益/总资产(%)	5.00	4.88	4.12
核心资本充足率(%)	10.55	7.76	6.97
资本充足率(%)	12.10	9.19	9.01

分析员

李百羽 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,攀枝花市商业银行股份有限公司治理水平进一步提升,业务发展较快,资产质量良好,盈利能力较强;其内控和风险管理水平持续提高,但有待进一步完善。

综合各种因素,联合资信评估有限公司确定维持攀枝花市商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A,2010年1.6亿元次级债券的信用等级为A⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了本次次级债券到期不能偿付的风险较小。

优势

- 存贷款业务和票据业务在攀枝花市金融同业中具有较强的竞争力;
- 不良贷款余额和不良贷款率较低,拨备充足,整体资产质量良好;
- 盈利能力较强,跨区域经营带来了新的利润增长点。

关注

- 存在多部门合署办公、一人多职的现象,一定程度上不利于风险控制;
- 收入来源较单一,个人业务和中间业务较为薄弱;盈利能力受到利差收窄的不利影响;
- 跨区域经营战略目标的推进对公司治理及风险管理水平提出更高要求。

一、发债主体概况

攀枝花市商业银行股份有限公司（以下简称“攀枝花商行”）的前身是成立于 1997 年 9 月的攀枝花城市合作银行，1998 年 4 月更名为攀枝花市商业银行股份有限公司。2009 年，攀枝花商行用未分配利润 2.89 亿元转增股本并以货币方式增资 6.93 万元。2009 年末，攀枝花商行股本增至 5.08 亿元，第一大股东为攀枝花市财政局，持股比例为 31.28%，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 攀枝花商行前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	攀枝花市财政局	31.28%
2	攀枝花钢城集团有限公司	10.43%
3	攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司	9.78%
4	攀枝花市人和投资有限公司	8.04%
5	攀枝花煤业（集团）有限责任公司	7.37%
合 计		66.90%

攀枝花商行主营业务范围包括：人民币存款；贷款；个人储蓄；结算；票据贴现；发行金融债券；代理发行、兑付、承销政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项、保险；提供保管箱；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；经中国人民银行批准的其他业务。

截止 2009 年末，攀枝花商行下设 1 个营业部和 18 家支行；员工总数 372 人。

2009 年末，攀枝花商行资产总额 167.63 亿元，其中贷款净额（含贴现）95.18 亿元；负债总额 159.24 亿元，其中存款余额 149.26 亿元；股东权益 8.38 亿元；资本充足率 12.10%，核心资本充足率 10.55%；不良贷款率 0.19%，拨备覆盖率 592.82%。2009 年，攀枝花商行实现营业收入 5.05 亿元，净利润 2.31 亿元。

公司地址：四川省攀枝花市炳草岗新华街二村

法定代表人：邓崇定

二、已发行债券概况

攀枝花商行 2010 年 3 月 10 日在银行间市场公开发行总额为 1.6 亿元的次级债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况表

名 称	2010 年攀枝花市商业银行股份有限公司次级债券
规 模	1.6 亿元
期 限	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权。
利 率	前 5 个计息年度为 6.21%；如果发行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始为 9.21%。
用 途	作为附属资本，提高资本充足率。
次级条款	本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债（不包括发行人已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务）之后、先于发行人的股权资本

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。

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。

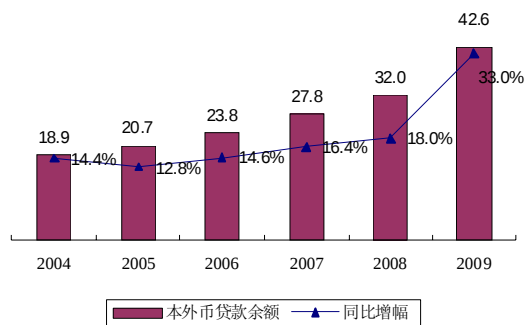


图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

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映出来。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。目前我国商业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》，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；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，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的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，政府将通过疏通增加资本渠道、加强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. 攀枝花市经济、金融发展概况

攀枝花商行所在地——攀枝花市，位于四川省西南边陲、雅砻江与金沙江汇合处，北距成都749公里，南接昆明351公里，辖三区两县，是中国现代钢铁工业城市之一。攀枝花市拥有丰富的矿产资源，是全国四大铁矿之一，钒资源列全国第一，钛资源居世界第一位，钢铁、钒钛、能源、化工为当地四大支柱产业。

近年来，攀枝花市经济整体保持平稳较快发展。据初步核算，2009年攀枝花市实现地区生产总值424.08亿元，增长11.2%，三次产业对经济增长的贡献率分别为1.4%、77.9%和20.7%。按常住人口计算，2009年人均地区生产总值为36562元。2009年，攀枝花市完成地方财政收入51.16亿元，增长9.4%，其中，一般预算收入34.90亿元，增长10.4%。2009年，攀枝花市城镇居民人均可支配收入14960.8元，增长12.1%。

攀枝花市经济的较快增长有效带动了辖区内金融业的发展。2009年末，金融机构人民币各项存款余额491.68亿元，比年初增加99.37亿元，增长25.3%。金融机构人民币各项贷款余额331.08亿元，比年初增长24.3%。

总体看，攀枝花市经济结构以工业为主，规模以上工业企业对当地经济贡献度较大。近年来攀枝花市整体经济情况运行较好，为辖区

内金融业的发展提供了良好环境。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理结构

攀枝花商行股权以国家股及国有法人股为主。2009年，攀枝花商行用未分配利润2.89亿元转增股本，并以货币方式增资6.93万元。截止2009年末，攀枝花商行国家股、国有法人股、社会法人股及个人股东持股比例分别为31.29%、31.63%、19.58%和17.51%。其中，第一大股东攀枝花市财政局持股比例为31.28%。

2009年，攀枝花商行全力推动公司治理体系建设。一是强化了董事会的决策核心作用和监督职能，董事会按季度召开会议，对应由董事会决策的重大事项进行决策，听取管理层的工作报告，对高管层执行董事会决议和履职情况进行检查。二是完善调研制度，董事、监事定期不定期进行调研，了解全行经营管理情况，并且针对重大事项进行专题调研。三是董事会和监事会下设的专门工作委员会根据工作需要及时召开会议，审议相关议题，及时向董事会、监事会提交提案或建议。四是独立董事和外部监事充分发挥其专业优势，围绕重大议题开展调研，从专业的角度提出建议和意见，并对提交会议审议的事项发表独立的意见，较好地履行了其职责，起到了独立董事和外部监事应有的作用。五是建立了董事、监事、高级管理人员年度履职评价考核办法，并据此进行考核。六是强化了资本充足率管理，定期听取资本充足率管理情况，及时掌握资本补充计划实施情况，加大内生资本积累力度，指导管理层加强资本充足率监测与评估。七是结合中长期发展规划，加强对发展战略的管理，制定了《攀枝花市商业银行发展战略规划纲要（2010—2014）》，明确了战略发展重点。八是进一步加强了信息披露工作，定期公开披露信息。

2009年3月8日，攀枝花商行召开股东大会，以投票表决方式通过了董、监事会工作报告、2008年度财务决算及2009年度财务预算报告、2008年度利润分配方案、关于用历年留存的未分配利润转增股本金的提案及有关事项等。

2009年度，攀枝花商行董事会召开了4次会议，审议通过了年度经营工作报告、财务预决算、利润分配、转增股本、股权划转、发展战略规划纲要等重大事项。董事会于2009年8月免去王文革的攀枝花商行副行长职务，另有任用。2009年度，攀枝花商行监事会召开了4次会议，审议通过了监事会工作报告、财务预决算、内部审计工作情况及安排等事项。

2009年，攀枝花商行在推进公司治理水平方面做了大量工作，治理层也较好地履行了其职责，公司治理水平进一步提升。

2. 内部控制

攀枝花商行总行常设机构包括11个业务部门（见附录1）。本着精简人员、控制成本的原则，攀枝花商行目前存在多部门合署办公的情况。

攀枝花商行实行“一级法人，两级经营”的管理模式，总行对下属分支机构的人事、财务、业务实行统一管理，各分支机构在总行行长的授权范围内开展经营管理工作。攀枝花商行稽核部向分支机构派驻内部稽核人员，并对其进行统一管理。攀枝花商行对各分支机构、职能部门进行定期和不定期检查，对发现的问题限期整改。

2009年，攀枝花商行对内部控制各个环节开展了全面自查梳理，包括内控机制建设情况、内控制度执行情况和内部控制监督情况三个层面，通过自查梳理，攀枝花商行的存贷款业务、票据业务、安全保卫等方面的内部控制能力得到提高，并从以下几个方面进行了完善：

1) 进一步加强内部控制环境建设，强化内控工作制度化、规范化要求，加强内控和案件

防范宣传教育力度；

2) 继续推动监管评级升级达标工作，将升级工作与业务实际有机结合，并以此为契机提高经营管理水平和风险控制能力；

3) 继续加强信贷风险管控，严把准入关和贷后检查关，加强信贷资金使用的监管；

4) 完善和落实案防工作责任制。将内、外部金融诈骗案件的排查作为工作重点，并做好案件排查后续整改工作。

5) 加强预防监督，切实防范职务犯罪和工作人员失职渎职等事件发生。认真执行干部述职述廉、重大事项报告、离任稽核、强制休假、重要岗位轮换等制度并开展治理商业贿赂等专项工作。

总体看，攀枝花商行内部控制管理制度较为健全，执行基本到位。但职能部门间合署办公、一人多职的现象较为普遍，一定程度上不利于风险的控制，随着业务规模的扩大和产品种类的丰富，其制约性将逐渐显现。

3. 发展战略

多年来，攀枝花商行一直致力于谋求突破地域限制，实现跨区域发展。2009年11月27日，四川银监局批准攀枝花商行筹建成都分行，攀枝花商行跨区域发展迈出关键一步。2010年4月28日，攀枝花商行成都分行正式开业。今后攀枝花商行将逐步在与攀枝花市和四川省联系密切的昆明、重庆等城市申请设立分支机构，将攀枝花商行建设成一家区域性股份制商业银行。

攀枝花商行确定了2010—2014年总体战略目标，即发展成为达到上市银行标准的区域性股份制商业银行。攀枝花商行业务发展目标为：核心业务市场份额在本部继续保持市场占比第一位，异地机构的业务规模达到全行总规模的二分之一以上；大力发展中间业务和个人业务，加快从单一效益向综合效益、从粗放经营向集约化经营的转变；持续保持良好的盈利能力，在2014年总资产预计达到900亿元左右

的基础上，2014 年拨备前利润力争达到 20 亿元以上。攀枝花商行 2010 年具体发展目标见表 4。可以看出，攀枝花商行要求自身在保持良好资产质量、控制风险的前提下继续维持资产较快增长和良好的盈利能力。

表 4 攀枝花商行 2010 年发展目标

项 目	目 标
资产规模	200 亿元以上
存款总额	190 亿元以上
贷款增长	15%左右
拨备前利润	不低于 3.6 亿元
资本充足率	11%以上
不良贷款余额	0.23 亿元以内
不良贷款率	0.2%以内
拨备覆盖率	560%以上
案件和事故	全年不发生任何经济案件和重大操作差错事故

为了保证目标的实现，攀枝花商行 2010 年将着力做好成都分行的筹建和开业、增资扩股、提升服务水平、增加存款、调整优化业务结构、风险和案件防范控制等方面的工作。

目前，单纯依靠内生资本积累已无法满足攀枝花商行跨区域发展对资本金的需求。因此，加快实施增资扩股和引进战略投资者成为攀枝花商行一项十分重要而紧迫的工作。这项工作初步计划于 2010 年底前完成，以有效支撑攀枝花商行跨区域发展需要。

总体看，攀枝花商行的发展目标明确，具备可行性，有助于其核心竞争力的形成，同时也对其人员综合素质提出更高要求。

五、主要业务经营分析

攀枝花商行主要业务为存贷款业务和票据业务。2009 年末，攀枝花商行存款余额占攀枝花市金融机构人民币存款余额的 30.36%，贷款余额（含贴现）占攀枝花市金融机构人民币贷款余额的 29.08%。2009 年攀枝花商行主营业务继续保持了在当地同业中的优势地位。

1. 公司银行业务

公司银行业务是攀枝花商行业务的重要组成部分，是经营收入的主要来源，主要包括公司存贷款及贴现、承兑等业务。

攀枝花商行重视发展公司银行业务。2009 年，攀枝花商行充分运用以贷引存、签票贴现、代收代付等各项业务的综合营销效应，强化资产与负债业务的联动作用，巩固老客户，开拓新客户，加大吸存揽储力度。2009 年下半年，攀枝花商行围绕存款组织开展多种形式的劳动竞赛，全力组织存款，取得明显成效。2009 年末，攀枝花商行公司存款余额 84.15 亿元，较年初增长 11.06%，占存款总额的 56.38%，其中活期存款 57.54 亿元，定期存款 26.61 亿元（见图 2）。2009 年末，攀枝花商行公司存款中最大十家存款客户余额 12.33 亿元，占公司存款总额的 14.65%。

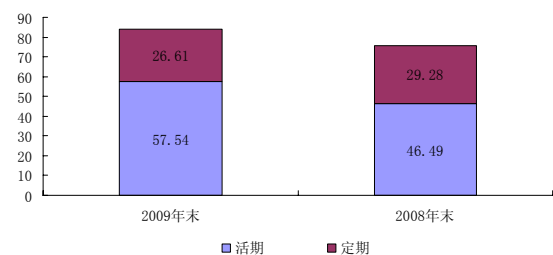


图 2 攀枝花商行公司存款情况 单位：亿元

攀枝花商行围绕不断深化基本客户群战略和支持区县域经济发展战略，保持信贷资产以较快速度增长。2009 年末，攀枝花商行公司贷款余额（含贴现）93.86 亿元，较年初增长 22.49%，占攀枝花商行贷款总额的 97.49%。票据贴现是攀枝花商行公司贷款业务的重要组成部分。2009 年末，攀枝花商行贴现余额 23.46 亿元，占公司贷款余额（含贴现）的 25%。

2009 年末，攀枝花商行公司贷款主要分布在采矿业、批发和零售业、租赁和商务服务业、教育等行业（见表 5）。结合当地矿产资源丰富的优势，攀枝花商行加大对采矿业的贷款投放力度。2009 年末，攀枝花商行采矿业贷款余额

14.53 亿元，是投放比重最大的行业。2009 年末，攀枝花商行公司贷款投放前五大行业合计占贷款总额比重为 61.43%，第一大行业贷款投

放比重为 15.09%，公司贷款的行业集中风险不大。

表 5 攀枝花商行公司贷款行业分布情况表

行 业	2009.12.31		2008.12.31	
	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)
采矿业	14.53	15.09	11.14	13.98
批发和零售业	14.36	14.92	10.04	12.60
制造业	13.76	14.30	9.44	11.85
租赁和商务服务业	8.49	8.82	8.18	10.27
教育	7.99	8.30	7.33	9.19
建筑业	5.86	6.09	5.80	7.28
卫生、社会保障和社会福利业	4.92	5.11	4.62	5.79

注：比例为各行业贷款总额占贷款和垫款总额的比例。

攀枝花商行的对公中间业务主要包括票据承兑、代理、保函、资信证明等。2009 年末，攀枝花商行银行承兑汇票余额 23.13 亿元，保函余额 867.64 万元。2009 年攀枝花商行实现手续费及佣金净收入 1504.37 万元，较上年增长 203.84%，攀枝花商行中间业务发展势头良好。

总体看，攀枝花商行公司银行业务发展较快，在当地市场具备较强的竞争力。

2. 个人银行业务

2009 年末，攀枝花商行储蓄存款余额 34.80 亿元，占全行存款余额的 23.31%，占攀枝花市城乡居民储蓄余额的 14.24%。攀枝花商行储蓄存款中以定期存款为主（见图 3），稳定性较好。

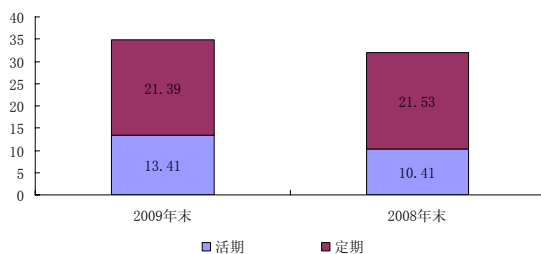


图 3 攀枝花商行储蓄存款情况 单位：亿元

2009 年末，攀枝花商行个人贷款余额 2.41 亿元，较上年末减少 6405.01 万元，其中消费贷款余额减少 5514.24 万元。个人住房按揭贷款是个人贷款的主要种类，2009 年末该项贷款占个人

贷款余额的 49.14%。

攀枝花商行于 2004 年成功发行了“攀枝花”银联借记卡，近年来攀枝花商行银行卡业务稳步发展。截至 2009 年末，攀枝花商行累计发行银行卡 19.24 万张，卡内存款余额 9.16 亿元。

总的来看，攀枝花商行个人银行业务较为薄弱，对全行利润贡献有限，但发展空间较大。

3. 同业及资金业务

攀枝花商行的同业业务主要为存放同业和买入返售金融资产。2009 年末，攀枝花商行存放同业款项余额 29.80 亿元，买入返售金融资产余额 4000 万元。2009 年以上两项业务实现的利息收入分别为 2172.35 万元和 121.70 万元。

债券投资方面，攀枝花商行为了保证资金的安全性和流动性，一直将债券投资规模控制在较低水平并且只投资于国债和金融债。2009 年末，攀枝花商行长期股权投资余额 1750.31 万元，主要为对都江堰金都村镇银行有限责任公司的投资，持股比例为 20%。2009 年，攀枝花商行实现投资收益 452.99 万元，主要为债券投资的收益。

整体看，攀枝花商行的同业及资金业务规模相对较小，对利润的贡献较小。

六、业务风险管理

攀枝花商行对风险管理实行统一领导、垂直管理、分级负责。攀枝花商行董事会下设风险管理委员会，对全行风险管理实行统一领导。各职能部门、各支行均设立风险控制人员，下一级风险控制人员对上一级风险控制人员负责。

1. 信用风险管理

2009 年，在贷款的风险防范及控制方面，攀枝花商行主要做了以下工作：一是不断完善信贷管理制度，已重新制定《公司贷款业务管理办法》、《流动资金贷款业务管理实施细则》、《固定资产贷款业务管理实施细则》和《推行还款准备金制度的暂行办法》，在贷款资金监控方式、贷款支付管理、还贷方式等方面均按照新政策要求加以调整和完善；二是按客户的风险状况对大额及集团客户授信进行分类和管理，采取措施防范和控制不良贷款的产生；三是制定了《信贷资金使用监督管理暂行办法》，要求全行信贷工作人员严格执行，对借款企业信贷资金的使用进行全程跟踪和监控；四是贯彻《授信工作尽职问责制》，强化责任追究。

此外，为确保信贷管理系统能够适应新政策的要求，攀枝花商行对信贷管理系统进行了升级改造，加入新政策要求以提高授信业务的分类管理、客户识别、客户评级、流程审批、信息统计等工作的信息化手段。新系统已进入测试阶段，拟于 2010 年 6 月投入运行。

在贷款期限上，攀枝花商行对新增公司贷款大多数签订 1 年期以内的短期合同，同时严格控制中长期贷款的比例。在贷款种类上，攀枝花商行尽量增加有可靠抵押物的贷款发放，2009 年末，攀枝花商行贷款总额中，抵质押贷款占比 61.30%，保证贷款占比 35.83%，信用贷款占比 2.87%。通过以上贷款结构调整，增强了信贷资产的流动性和风险的可控性。

攀枝花商行签发的银行承兑汇票业务量较

大，除少数几家优质客户按 30%的比例缴存保证金及用商业汇票作质押办理承兑业务外，其他客户除缴存不低于 50%的保证金，敞口部分还必须提供足额的抵质押物或由可靠的担保方提供担保。对保证金不足 100%的承兑业务，攀枝花商行按新增贷款审批程序进行管理，逐笔审核并逐级审批。该项业务风险控制较好，没有出现过到期垫款的现象。

2009 年末，攀枝花商行单一客户贷款集中度为 5.50%，比年初下降 1.33 个百分点；单一集团客户授信集中度为 12.84%，比年初下降 14.11 个百分点；全部关联度为 23.95%，比年初下降 11.98 个百分点。与年初相比，攀枝花商行贷款投向比较集中的问题得到有效控制，且均达到监管要求。2009 年末，攀枝花商行不良贷款余额 1839 万元，较年初增加 144 万元；不良贷款率 0.19%，较年初下降 2 个基点。

总体看来，攀枝花商行信用风险管理体系较为健全，信贷风险管控措施较为有力，资产质量良好。

表 6 攀枝花商行贷款五级分类情况表

贷款分类	2009.12.31		2008.12.31	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常	95.87	99.59	79.47	99.75
关注	0.21	0.22	0.03	0.04
次级	0.14	0.15	0.06	0.08
可疑	0.01	0.01	0.03	0.03
损失	0.04	0.03	0.08	0.1
贷款合计	96.27	100	79.67	100
不良贷款	0.18	0.19	0.17	0.21

2. 流动性风险管理

攀枝花商行对流动性风险管理采取稳健原则。董事会下设的资产负债比例管理委员会负责制定流动性和资产负债比例管理战略，监督、检查经营层执行情况，并进行定期评估，提出改进意见。信贷经营部负责日常流动性风险管理。

2009 年，攀枝花商行针对外部市场环境和

内部实际经营压力情况，对流动性风险缓释措施和流动性应急预案进行了修订完善。攀枝花商行采用流动性风险分层缓释措施，即根据流动性压力状况及缓释方式的时效性和效益性，将债券变现、同业拆入、资金转移定价调整和授信政策调整等作为第一缓释手段；将票据转贴现、信贷资产转让、业务计划指标调整和经济资本分配政策调整等作为第二缓释手段；将同业存款、协议存款、发行债券和增资扩股等作为第三缓释手段。

攀枝花商行专门成立工作小组开展流动性压力测试，用于分析其在宏观调控、外部环境变化和内在经营压力的情况下，流动性管理面临的潜在风险和能够承担冲击的能力。压力测试分别采取情景测试和敏感性测试两种方法，测算不同压力条件下超额备付率和流动性缺口率指标的变化情况。

2009 年末，攀枝花各项流动性风险指标均处于良好水平（见表 13）。

表 7 攀枝花商行流动性期限缺口表

期 限	2009.12.31	2008.12.31
1 个月内（亿元）	-26.67	-9.61
1 个月到 3 个月内（亿元）	-12.12	6.37
3 个月到 1 年（亿元）	24.79	7.56
1 年以上（亿元）	4.65	4.63

3. 市场风险管理

攀枝花商行对全行资金实行集中管理，以内部资金拆借利率为杠杆，调节存贷规模，实现资产负债的合理配置。攀枝花商行将交易部门前台与后台分离，实行限额管理。

由于没有开展外币业务，攀枝花商行面临的市场风险主要是利率风险，主要采取缺口计量方法分析市场风险，通过观察利率风险敏感度的变动来管理风险。2009 年末，攀枝花商行利率风险敏感度（利率上升 200 个基点对银行净值影响/资本净额×100%）为-4.74%，面临的利率风险不大。

攀枝花商行目前的市场风险管理水平基本

可以满足当前的业务需要，但随着业务的发展，还需进一步提升市场风险管理水平。

4. 操作风险管理

攀枝花商行高级管理层承担操作风险管理的最终责任。各级职能部门和经营单位按照规章制度执行操作，并负责监控管理辖内的操作风险。

攀枝花商行针对各业务流程制订并实施了一系列内部管理和内部控制的制度和办法，逐步构建了一个涵盖所有业务环节的操作风险管理机制，涉及财务、信贷、会计、结算、储蓄、资金交易、中间业务、计算机系统的应用与管理、人力资源的整合和培训、资产保全和法律事务等。

攀枝花商行通过向分支机构派驻稽核人员、强化一线实时监督检查等措施防范操作风险，并且结合内、外部检查结果，制定及落实相应整改措施。

总的来看，攀枝花商行风险管理体系逐步完善，风险管理水平不断提升；未来业务的发展及跨区域经营战略目标的推进对其风险管理水平提出更高要求。

七、财务分析

攀枝花商行提供了 2009 年度财务报表，该报表经天健正信会计师事务所审计。会计师出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

2009 年末，攀枝花商行资产总额 167.63 亿元，其中贷款净额（含贴现）95.18 亿元；负债总额 159.24 亿元，其中存款余额 149.26 亿元；股东权益 8.38 亿元；资本充足率 12.10%，核心资本充足率 10.55%；不良贷款率 0.19%，拨备覆盖率 592.82%。2009 年，攀枝花商行实现营业收入 5.05 亿元，净利润 2.31 亿元。

2. 资产质量

2009 年末，攀枝花商行资产总额 167.63 亿元，较年初增长 25.18%。现金类资产与贷款是攀枝花商行资产的主要构成部分。2009 年，攀枝花商行进行了资产结构调整，同业资产占比明显上升。

表8 攀枝花商行资产结构表 单位：亿元/%

项目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	40.15	23.95	47.43	35.42
同业资产	30.30	18.08	5.58	4.17
贷款净额	95.18	56.78	78.76	58.82
投资资产	1.00	0.60	1.40	1.04
其他资产	0.99	0.59	0.74	0.55
资产总计	167.63	100.00	133.91	100.00

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出同业、买入返售资产；投资类资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、分类为贷款及应收款的证券、长期股权投资、及投资性房地产；其他类资产包括应收利息、固定资产、递延所得税资产及其他资产等。

攀枝花商行同业资产以存放同业为主，另有少量拆出资金。攀枝花商行主要将资金存放在国有商业银行，同业资产风险较小。2009 年以来，出于提高资金收益率的考虑，攀枝花商行将部分超额备付金用于存放同业，年末同业资产较年初明显增长。

2009 年末，攀枝花商行贷款净额 95.18 亿元，较年初增长 20.85%。攀枝花商行重视对信贷风险的防范和控制，并加大力度对不良贷款进行催收和化解，2009 年末，其不良贷款率为 0.19%，贷款质量处于良好水平，拨备覆盖率为 592.82%，拨备充足（见表 9）。

表9 攀枝花商行不良贷款及拨备情况表

项目	2009.12.31	2008.12.31
不良贷款余额(万元)	1839	1695
贷款损失准备余额(万元)	10902	9153
不良贷款率(%)	0.19	0.21
拨备覆盖率(%)	592.82	540.00

总体看，攀枝花商行不良贷款率低，拨备充足，资产质量良好。

3. 负债结构

2009 年末，攀枝花商行负债总额 159.24 亿元，较年初增长 25.02%，负债的增长主要源于客户存款的增长。

表 10 攀枝花商行负债结构表 单位：亿元/%

项目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比
同业存放	7.51	4.72	5.40	4.24
客户存款	149.26	93.73	118.97	93.40
其中：公司存款	84.15	52.84	75.77	59.48
储蓄存款	34.80	21.85	31.94	25.08
其它负债	2.47	1.55	3.01	2.36
负债合计	159.24	100.00	127.37	100.00

客户存款是攀枝花商行最主要的资金来源。2009 年末，客户存款占负债总额的比例为 93.73%，与年初基本持平，客户存款中公司存款和储蓄存款的占比均有所下降，这主要是由于存入保证金比年初有较大增长。2009 年末，存入保证金余额 30.20 亿元，较年初增加 19.27 亿元，占负债总额的 18.96%，主要为银行承兑汇票保证金。总体看，攀枝花商行负债结构较为稳定，资金来源比较单一。

4. 经营效率与盈利能力

2009 年，攀枝花商行实现营业收入 5.05 亿元，较上年增长 1.11%，其中利息净收入是营业收入的最主要来源，对全行营业收入的贡献将近 96%。受 2008 年降息的影响，利差收窄，攀枝花商行 2009 年的利息净收入较上年稍有下降。2009 年，攀枝花商行积极拓展中间业务，实现的手续费及佣金净收入较上年增长 203.84%。

表 11 攀枝花商行收入及成本情况表 单位：亿元/%

项目	2009年	2008年
营业收入	5.05	5.00
其中：利息净收入	4.85	4.92
手续费及佣金净收入	0.15	0.05
投资收益	0.05	0.03
业务及管理费	1.43	1.11
资产减值损失	0.17	0.20

营业利润	3.09	3.32
利润总额	3.08	3.30
净利润	2.31	2.53
成本收入比	28.27	22.17

注：成本收入比=业务及管理费/营业收入

2009 年，攀枝花商行业务及管理费较上年增长 28.95%，成本收入比较上年增长了 6.1 个百分点。在各项费用中，职工工资及福利、修理费和业务宣传费的增长额合计占业务及管理费增长额的 85.19%，费用的增加主要是由于成都分行的筹建、人员投入的增加以及陈旧营业网点改造等。

由于利差收窄对收入的负面影响以及费用的攀升，2009 年攀枝花商行的净利润较上年下降 8.59%，因此其资产收益指标较上年也有不同程度的降低（见表 12）。整体看，攀枝花商行 2009 年的盈利能力有所下降，但仍处于较好水平。

表 12 攀枝花商行收益率指标表

项 目	2009 年	2008 年
平均资产收益率(%)	1.53	2.10
平均净资产收益率(%)	30.98	46.28
净息差(%)	3.26	4.13
净利差(%)	3.15	3.98

注：计算净息差与净利差所使用的平均生息资产或平均付息负债为年初和年末余额的平均值

5. 流动性及资本充足性

从表 13 可以看出，攀枝花商行的各项流动性风险指标均处于良好水平，短期偿付能力较强。2009 年，攀枝花商行经营活动产生的现金流量净额为 11.01 亿元，现金及现金等价物净增加额为 10.64 亿元。总体看，攀枝花商行整体流动性良好。

表 13 攀枝花商行流动性指标表

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31
超额存款准备金率(%)	13.41	26.42
人民币流动性比例(%)	63.42	56.90
核心负债依存度(%)	70.01	60.37
流动性缺口率(%)	40.21	-4.43
存贷比(%)	64.52	67.05

为提高资本充足性，攀枝花商行于 2009 年未分配利润转增股本，股本由 2008 年末的 2.19 亿元增加至 5.08 亿元。2009 年末，攀枝花商行资本充足率及核心资本充足率分别提高至 12.10%、10.55%。2010 年 3 月发行的 1.6 亿元次级债券充实了攀枝花商行的附属资本，2010 年 1 季度末攀枝花商行的资本充足率为 13.53%。

表 14 攀枝花商行资本构成表

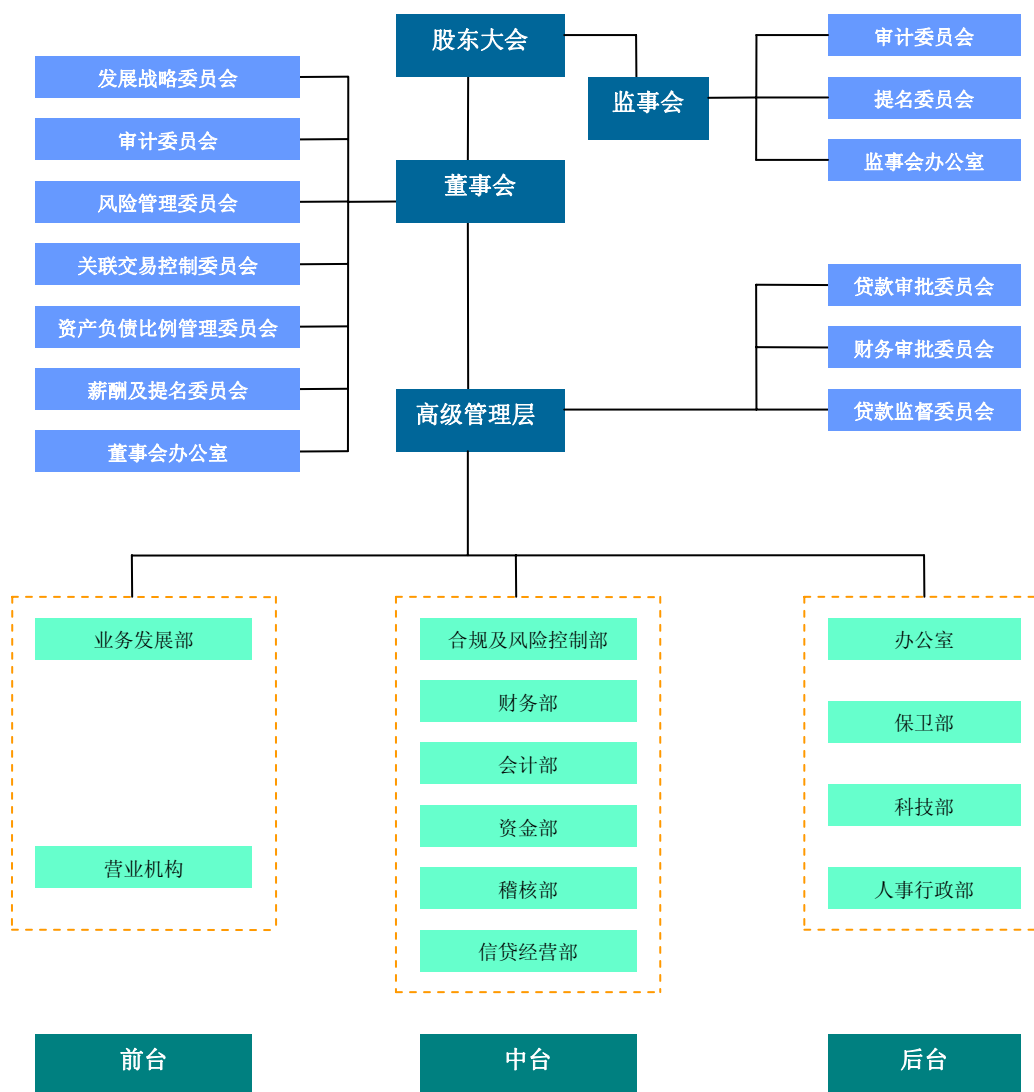
项 目	2009.12.31	2008.12.31
资本净额(亿元)	9.46	7.61
其中：核心资本(亿元)	8.33	6.50
附属资本(亿元)	1.29	1.28
扣减项(亿元)	0.17	0.17
加权风险资产(亿元)	78.15	82.82
股东权益/总资产(%)	5.00	4.88
加权风险资产/总资产(%)	46.62	61.85
核心资本充足率(%)	10.55	7.76
资本充足率(%)	12.10	9.19

6. 本次债券偿付能力

本次 1.6 亿元的次级债券发行成功后，攀枝花商行共计发行 2.3 亿元次级债券。2009 年净利润对 2.3 亿元次级债券本金的保护倍数为 1，与上年相比稍有下降。2009 年末，股东权益对次级债券本金的保护倍数为 3.64，能够快速变现的资产（这里包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项和买入返售金融资产）对次级债券本金的保护倍数为 30.59 倍，与年初相比，股东权益和能够快速变现的资产对次级债券本金的保护程度有所提高。

综合以上分析，攀枝花商行对本次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：攀枝花市商业银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009-12-31	2008-12-31
资产：		
现金及存放中央银行款项	401523.91	474318.37
存放同业款项	298008.50	54806.78
贵金属		
拆出资金	980.00	980.00
交易性金融资产		
衍生金融资产		
买入返售金融资产	4000.00	
应收利息	131.52	173.95
发放贷款及垫款	951770.20	787586.33
可供出售金融资产		
持有至到期投资	8288.23	12294.00
长期股权投资	1750.31	1695.00
投资性房地产		
固定资产	3295.22	3449.19
在建工程	5301.21	2382.99
无形资产	206.04	34.66
递延所得税资产		
其他资产	506.50	875.64
资产总计	1676254.18	1339089.46
负债：		
向中央银行借款		
同业及其他金融机构存放款项	75125.88	53968.98
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
吸收存款	1492617.34	1189668.48
应付职工薪酬	210.61	297.27
应交税费	6049.71	9116.21
应付利息	10165.35	12595.85
预计负债		
应付债券	7000.00	7000.00
递延所得税负债		
其他负债	1274.40	1093.80
负债合计	1592443.28	1273740.58
股东权益：		
股本	50832.61	21897.69
资本公积	171.57	171.57
减：库存股		
盈余公积	7987.15	5490.20
一般风险准备		
未分配利润	24819.56	37789.42
股东权益合计	83810.89	65348.88
负债和股东权益总计	1676254.18	1339089.46

附录 3 利润表

编制单位：攀枝花市商业银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	50547.19	49990.42
利息净收入	48517.12	49157.92
利息收入	74720.15	79017.91
利息支出	26203.03	29859.99
手续费及佣金净收入	1504.37	495.13
手续费及佣金收入	1514.11	507.53
手续费及佣金支出	9.73	12.40
投资收益（损失以“-”号填列）	452.99	328.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	85.31	
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他业务收入	72.70	8.4
二、营业支出	19607.63	16817.36
营业税金及附加	3574.79	3734.59
业务及管理费	14291.51	11082.77
资产减值损失	1741.33	2000.00
其他业务成本		
三、营业利润	30939.56	33173.06
加：营业外收入	4.64	292.49
减：营业外支出	106.50	416.61
四、利润总额	30837.71	33048.94
减：所得税费用	7735.04	7774.24
五、净利润	23102.67	25274.70

附录 4 现金流量表

编制单位：攀枝花市商业银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度
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	324105.76	243703.39
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	76276.69	79604.90
收到其他与经营活动有关的现金	199.37	129.18
经营活动现金流入小计	400581.81	323437.47
客户贷款及垫款净增加额	165932.99	27243.51
存放中央银行和同业款项净增加额	64044.57	18234.00
支付利息、手续费及佣金的现金	28643.26	24994.48
支付给职工以及为职工支付的现金	5346.90	4453.38
支付的各项税费	14545.96	9600.49
支付其他与经营活动有关的现金	11963.06	15642.06
经营活动现金流出小计	290476.74	100167.92
经营活动产生的现金流量净额	110105.07	223269.55
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	4030.00	
取得投资收益收到的现金	367.68	328.97
处置固定资产和其他长期资产所收回的现金	2.24	384.52
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	4399.92	713.48
投资支付的现金		1600.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3353.75	3813.79
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	3353.75	5413.79
投资活动产生的现金流量净额	1046.16	-4700.31
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金	4788.55	4175.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	4788.55	4175.62
筹资活动产生的现金流量净额	-4788.55	-4175.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	106362.68	214393.63
加：期初现金及现金等价物余额	375554.36	161160.73
六、期末现金及现金等价物余额	481917.04	375554.36

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。