

跟踪评级公告

联合[2011] 433 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
二零一一年六月十六日
评级业务专用章

攀枝花市商业银行股份有限公司次级债券

2011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

2011年6月16日

主要数据

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	312.61	167.63	133.91
股东权益(亿元)	11.44	8.38	6.53
营业收入(亿元)	7.86	5.05	5.00
净利润(亿元)	3.68	2.31	2.53
成本收入比(%)	23.82	28.27	22.17
平均资产收益率(%)	1.53	1.53	2.10
平均净资产收益率(%)	37.11	30.98	46.28
不良贷款率(%)	0.14	0.19	0.21
拨备覆盖率(%)	952.24	592.82	540.00
贷款拨备率(%)	1.31	1.13	1.15
人民币流动性比例(%)	56.17	63.42	56.90
存贷比(%)	45.04	64.52	67.05
权益/总资产(%)	3.66	5.00	4.88
核心资本充足率(%)	10.60	10.55	7.76
资本充足率(%)	13.27	12.10	9.19

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.lhratings.com>

评级观点

2010年,攀枝花市商业银行股份有限公司风险管理水平持续提高,资产规模增长快速,主营业务发展势头良好,资产质量良好,盈利能力较强;业务规模的扩张和业务品种的增加对其风险管理水平、人力资源等提出更高要求。

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1.60亿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

- 存贷款业务在攀枝花市金融同业中竞争力强;
- 不良贷款余额和不良贷款率低,拨备充足,整体资产质量良好;
- 营业收入和净利润快速增长,盈利能力较强。

关注

- 个人银行业务较为薄弱;
- 跨区域经营战略目标的推进对公司的风险管理水平、人力资源、资本和信息系统等提出更高要求。

一、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。2010 年末，攀枝花商行股本 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

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

截止 2010 年末，攀枝花商行下设 1 个营业部和 18 家支行；员工总数 424 人。

2010 年末，攀枝花商行资产总额 312.61 亿元，其中贷款净额（含贴现）119.65 亿元；负债总额 301.17 亿元，其中存款余额 269.20 亿元；股东权益 11.44 亿元。2010 年，攀枝花商行实现营业收入 7.86 亿元，净利润 3.68 亿元。2010 年末，攀枝花商行资本充足率 13.27%，核心资本充足率 10.60%；不良贷款率 0.14%，拨备覆盖率 952.24%。

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

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 3），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年达到 39.8 万亿元。

表 3 宏观经济主要指标表

项目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	19.0	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，初步核算全年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011

年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的75%。

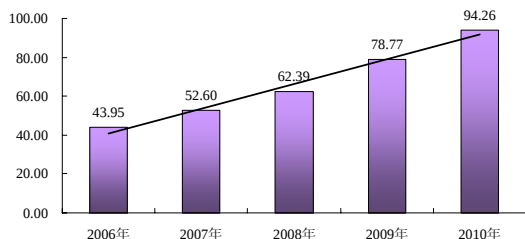


图1：我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至2010年末，我国银行业金融机构资产总额94.26万亿元，负债总额88.44万亿元，分别较上年末增长19.7%和19.0%；商业银行不良贷款余额0.43万亿元，不良贷款率为1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至218.3%；加权平均资本充足率12.2%，加权平均核心资本充足率10.1%，分别较上年末上

升0.8个百分点和0.9个百分点，超过国际平均水平。2010年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在2009年出现超常增长（见图2）。2010年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

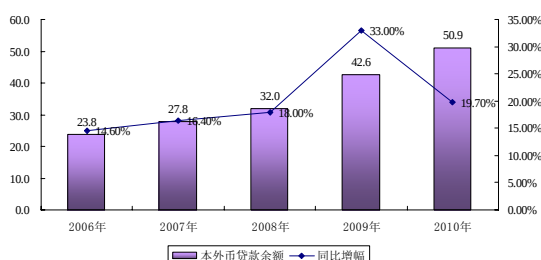


图2：金融机构贷款情况 单位：万亿元

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，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。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，以进一步加强监管、确保银行业的健康发展。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

6. 区域运营环境

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。

2010 年，攀枝花市实现地区生产总值 523.99 亿元，增长 15.1%，其中：第一产业增加值 21.49 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值

386.63 亿元，增长 17.5%；第三产业增加值 115.87 亿元，增长 9.0%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 0.9%、85.4%和 13.7%，三次产业结构为 4.1：73.8：22.1。2010 年，攀枝花市地方财政收入 56.49 亿元，增长 10.4%，其中，一般预算收入 38.78 亿元，增长 11.1%。

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。2010 年末，攀枝花市金融机构人民币各项存款余额 570.72 亿元，较年初增长 16.1%；金融机构人民币各项贷款余额 383.63 亿元，较年初增长 15.9%。

总体看，2010 年，攀枝花市经济保持较快增长，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，攀枝花市财政局为其最大股东。

2010 年，攀枝花商行按照相关规章制度召开了股东大会、董事会和监事会会议，就经营过程中的重大议案进行审议。2010 年 3 月，攀枝花商行召开股东大会，代表股份总额 90.23% 的股东出席了会议，以投票表决方式通过了董事会和监事会工作报告、财务预决算报告、2009 年度利润分配方案等议案。

2010 年，攀枝花商行董事会召开四次会议，审议并通过了 2009 年度经营情况和 2010 年经营工作安排报告、2009 年度财务决算和 2010 年财务预算报告、2010~2012 战略发展规划纲要、增资扩股方案、筹建昆明分行的提案等重大事项。2010 年度，攀枝花商行监事会召开四次会议，审议通过了监事会工作报告、财务预决算、内部审计工作情况等事项。

总体看，攀枝花商行治理层能够按照职责规定和规范程序履行相应的职责，公司治理水平较好。

2. 内部控制

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。

2010 年，攀枝花商行完成各种专项和常规检查 9 项，主要包括会计及柜台业务、信贷、票据、存款滚动排查、案件风险排查、节假日查库、高管离任审计等。攀枝花商行坚持检查与整改规范同步进行的原则，对发现的问题，及时与相关管理人员沟通，分析产生问题的根源，逐条提出整改要求，并跟踪整改情况。

总体看，攀枝花商行各类规章制度较为健全，员工风险意识和合规意识较强，内控执行情况较好。

3. 发展战略

攀枝花商行确定了 2011~2015 发展战略规划纲要，总体战略目标为：全力打造成为具有特色品牌、核心竞争力、可持续发展的区域性股份制商业银行。

攀枝花商行坚持以为中小企业服务为核心、以为市民服务为辅、把培育优质大中型企业作为未来利润增长的储备。攀枝花商行区域定位重点在西南地区，按照“扎根本部、立足四川、服务西南”的经营地域定位，至 2015 年初步发展成为机构覆盖相邻省区的区域性股份制商业银行。

攀枝花商行业务发展的总体目标是通过实施跨区域发展战略，继续保持业务的持续快速稳健发展和资产负债的均衡协调发展。2011~2015 年，核心业务市场份额在本部继续保持市场占比首位，异地机构的业务规模逐步达到全行总规模的二分之一以上，形成异地机构业务对全行整体业务良好合理的贡献度结

构，实现总部和异地业务的协调发展。

2011 年，攀枝花商行继续推进跨区域发展战略，着力做好昆明分行的筹建和开业。同时，大力推动成都分行网点建设，计划于 2011 年在成都市内筹建两家支行，逐步完善成都分行网点布局。

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。2010 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 47.17%，贷款余额（含贴现）占攀枝花市金融机构人民币贷款余额的 31.19%。2010 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。

2010 年，攀枝花商行各分支机构结合自身业务发展实际，发挥自身经营优势，深度挖掘客户资源，大力拓展基本客户群，积极推进基本客户群战略和支持区县区域经济发展战略，取得了较好的成效。2010 年末，攀枝花商行公司

存款余额 123.08 亿元，较上年末增长 46.27%，占存款总额的 45.72%，其中活期存款 81.60 亿元，定期存款 41.48 亿元。2010 年末，攀枝花商行公司存款中最大十家存款客户余额 16.47 亿元，占公司存款余额的 13.38%。

攀枝花商行坚持支持地方经济发展的原则不变、力度不减，持续贯彻“与企业共渡难关”的经营方针，同时根据监管要求严格控制信贷投放总量和节奏。2010 年末，攀枝花商行公司贷款余额（含贴现）118.93 亿元，较上年末增长 26.71%，占攀枝花商行贷款总额的 98.09%。票据贴现是攀枝花商行公司贷款业务的重要组成部分。2010 年，攀枝花商行办理贴现 144.71 亿元，贴现年末余额 15.87 亿元，占公司贷款余额（含贴现）的 13.34%。

从公司贷款客户群体上看，2010 年末，攀枝花商行中小企业贷款余额占攀枝花市中小企业贷款总额的 51%，进一步巩固了攀枝花商行在攀枝花市中小企业金融服务领域的绝对领先地位。

从公司贷款行业分布上来看，2010 年末，攀枝花商行公司贷款行业集中度较上年末有所提高，制造业、批发和零售业超越采矿业分别成为第一、二大行业。2010 年末，攀枝花商行制造业贷款余额 21.98 亿元，占公司贷款余额的 18.13%；前五大行业贷款余额合计占公司贷款的 70.29%，总体看，公司贷款的行业集中风险不大。

表 4 攀枝花商行前五大行业贷款情况表

行 业	2010.12.31		2009.12.31	
	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)
制造业	21.98	18.13	13.76	11.85
批发和零售业	20.34	16.78	14.36	12.60
采矿业	19.24	15.87	14.53	13.98
租赁和商务服务业	14.21	11.72	8.49	10.27
教育	9.46	7.80	7.99	9.19
合计	85.23	70.29	59.13	61.42

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。2010 年，攀

枝花商行累计签发银行承兑汇票 240.43 亿元，银行承兑汇票年末余额 167.57 亿元，由该业务

形成的保证金年末余额 102.40 亿元，占银行承兑汇票年末余额的 61.11%。2010 年末攀枝花商行保函余额 1556.25 万元。2010 年攀枝花商行实现手续费及佣金净收入 2973.75 万元，较上年增长 97.67%，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，在当地市场的竞争力强。

2. 个人银行业务

2010 年末，攀枝花商行储蓄存款余额 41.96 亿元，较上年末增长 20.59%，占全行存款余额的 15.59%，占比较上年末降低 7.73 个百分点。攀枝花商行储蓄存款中，定期存款占比 54.79%，稳定性较好。

2010 年末，攀枝花商行个人贷款余额 2.32 亿元，较上年末略有下降。个人住房按揭贷款是个人贷款的主要种类，2010 年末该项贷款占个人贷款余额的 56.47%。

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 2010 年末，攀枝花商行累计发行银行卡 21.66 万张，卡内存款余额 13.61 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。

3. 同业及资金业务

2010 年攀枝花商行大力发展同业业务，以票据卖断和信贷资产转让为重点，通过票据回购和同业间资金存放调剂资金。2010 年，攀枝花商行通过卖出贴现票据累计融入资金 192.35 亿元，通过办理票据正回购累计融入资金 78.61 亿元。在债券交易及债券回购方面，2010 年，攀枝花商行未进行现券投资交易，累计通过债券正回购融入资金 5.60 亿元，累计通过债券逆回购融出资金 90.02 亿元。攀枝花商行在时点资金紧张时融入资金，在资金宽裕时融出资金以提高收益。

为拓展信贷资产转让新途径，加强与同业

机构的沟通，攀枝花商行加入全国银行间市场交易商协会，并成为全国银行间市场贷款转让交易平台首批签约单位，2010 年 9 月攀枝花商行首次通过银行间市场贷款转让交易平台完成信贷资产转让交易。

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、风险管理分析

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

2010 年，攀枝花商行继续贯彻落实“三个办法一个指引”，在制度修订方面，发布了《公司贷款业务管理办法》、《固定资产贷款实施细则》、《推行还贷准备金制度的暂行办法》、《流动资金贷款管理实施细则》、《个人贷款管理办法》等多项制度，在规定时间内做到了监管部门要求的管理制度及时到位。攀枝花商行根据贷款新规提出的全流程管理要求，增加设立了贷款发放专岗，按照受理与调查、风险评价与审批、贷款发放与支付、贷后管理等环节落实岗位责任，实现了“营销、审查、发放、支付”相互分离。与此同时，攀枝花商行合同文本修订到位且 IT 系统支持到位。

2010 年，攀枝花商行全面推进政府融资平台贷款解包还原工作，逐户进行风险评估和分类排队，落实借款人现金流，追加补充担保措施等。2010 年，攀枝花商行未新增政府融资平台贷款，同时陆续收回了部分到期的平台贷款、项目资料不完善或风险缓释不充分的贷款。

2010 年，攀枝花商行对产业政策列入淘汰类的全面退出，对限制类原则上不予介入，对

产能过剩行业如无特别优势的不予介入，对低水平重复建设严重的行业压缩授信总额。对于房地产项目，要求四证齐全、自有资金比例达标，要求房地产项目开工时间不得超过国有土地使用权出让合同约定的开工时间。

在信贷投向结构上，2010 年的新增贷款主要投向攀枝花市内重点项目、民生项目和制造业、采矿业等，客户对象主要为优质民营中小企业。在贷款的担保方式分布上，2010 年末，攀枝花商行贷款总额中，抵质押贷款占比 60.17%，保证贷款占比 37.57%，信用贷款占比 2.26%。保证人主要为攀枝花市最大的融资担保公司金鼎融资担保公司提供的连带责任保证，抵质押类贷款质押物主要为攀枝花商行定期存单，抵押物主要为房屋、土地等不动产以及采矿权、电站道路收费权等财产权利。在贷款地域分布上，2010 年末，87.88% 的贷款分布在攀枝花市，12.12% 的贷款分布在成都市，攀枝花商行的贷款不再单一分布在攀枝花市。攀枝花商行贷款结构较为优良，整体贷款风险可控。

2010 年末，攀枝花商行单一最大客户贷款比例为 7.73%，较上年末上升 2.23 个百分点；单一集团客户授信集中度为 9.98%，较上年末下降 2.86 个百分点；最大十家客户贷款比例为 74.02%，较上年末上升 26.02 个百分点；全部关联度为 30.40%，较上年末上升 6.45 个百分点，存在一定的客户集中风险。2010 年末，攀枝花商行不良贷款余额 1673 万元，较上年末减少 166 万元；不良贷款率 0.14%，较上年末略有下降。

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，信贷资产质量良好。

表 5 攀枝花商行贷款五级分类情况表

贷款分类	2010.12.31		2009.12.31	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常	120.86	99.68	95.87	99.59
关注	0.22	0.18	0.21	0.22

次级	0.13	0.10	0.14	0.15
可疑	0.01	0.01	0.01	0.01
损失	0.04	0.03	0.04	0.03
贷款合计	121.25	100	96.27	100
不良贷款	0.17	0.14	0.18	0.19

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。

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。

攀枝花商行资产负债在期限结构上的不匹配主要由“短存长贷”问题所致，考虑到活期存款的沉淀性，短期偿还的流动性压力不大。2010 年末，攀枝花各项流动性风险指标均处于正常水平（见表 11）。

表 6 攀枝花商行流动性期限缺口表

期 限	2010.12.31	2009.12.31
1 个月内(亿元)	-56.39	-26.67
1 个月到 3 个月内(亿元)	-7.92	-12.12
3 个月到 1 年(亿元)	23.15	24.79
1 年以上(亿元)	11.67	4.65

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。

由于未开展外币业务，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。2010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-4.06%，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2010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

2010年末，攀枝花商行资产总额312.61亿元，其中贷款净额（含贴现）119.65亿元；负债总额301.17亿元，其中存款余额269.20亿元；股东权益11.44亿元。2010年，攀枝花商行实现营业收入7.86亿元，净利润3.68亿元。2010年末，攀枝花商行资本充足率13.27%，核心资本充足率10.60%；不良贷款率0.14%，拨备覆盖率952.24%。

2. 资产质量

2010年末，攀枝花商行资产总额312.61亿元，较上年末增长86.49%。现金类资产、同业资产和贷款是攀枝花商行资产的主要构成部分。2010年末，攀枝花商行同业资产占比较上年末明显上升，同时贷款占比较上年末明显下降。

表7 攀枝花商行资产结构表 单位：亿元/%

项 目	2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	75.45	24.14	40.15	23.95
同业资产	106.75	34.15	30.30	18.08
贷款净额	119.65	38.28	95.18	56.78
投资资产	9.39	3.00	1.00	0.60
其他资产	1.36	0.44	0.99	0.59
资产总计	312.61	100	167.63	100

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、拆出资金、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、应收款项类投资、长期股权投资及投资性房地产。

2010年末，攀枝花商行同业资产以买入返售金融资产为主，买入返售金融资产余额为96.89亿元，在该类交易中攀枝花商行收到的担

保物的年末价值为 96.26 亿元。攀枝花商行主要将资金存放在国有商业银行。总体看攀枝花商行同业资产风险很小。

2010 年末，攀枝花商行贷款净额 119.65 亿元，较上年末增长 25.72%。攀枝花商行重视对信贷风险的防范和控制，2010 年末，其不良贷款率为 0.14%，贷款质量良好，拨备覆盖率为 952.24%，拨备充足（见表 8）。

表 8 攀枝花商行不良贷款及拨备情况表

项 目	2009.12.31	2009.12.31
不良贷款余额(万元)	1673	1839
贷款损失准备余额(万元)	15931	10902
不良贷款率(%)	0.14	0.19
拨备覆盖率(%)	952.24	592.82
贷款拨备率(%)	1.31	1.13

2010 年末，攀枝花商行应收款项类投资余额为 8.36 亿元，为投资资产的主要构成部分，投资品种为理财产品，资金投向的基础资产为贷款，有一定的信用风险。攀枝花商行持有至到期投资为国债和政策性银行债券，信用风险低。

总体看，攀枝花商行不良贷款率低，拨备充足，资产规模增长快速，资产质量良好。

3. 负债结构

2010 年末，攀枝花商行负债总额 301.17 亿元，较年初增长 89.12%，负债的增长主要源于客户存款的增长。

表 9 攀枝花商行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	26.21	8.70	7.51	4.72
客户存款	269.20	89.39	149.26	93.73
应付债券	2.30	0.76	0.70	0.44
其它负债	3.46	1.15	1.77	1.11
负债合计	301.17	100	159.24	100

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款。

客户存款是攀枝花商行最主要的资金来源。2010 年末，客户存款占负债总额的比例为 89.39%，较上年末下降 4.34 个百分点，同时同业负债占比上升 3.98 个百分点。总体看，攀枝花商行负债规模增长快速，结构较为稳定。

4. 经营效率与盈利能力

2010 年，攀枝花商行实现营业收入 7.86 亿元，较上年增长 55.46%，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为 93.06%。2010 年，得益于生息资产规模快速增长及利差水平回升等因素，攀枝花商行利息净收入快速增长，较上年增长 50.72%。2010 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 97.67%。

表 10 攀枝花商行收入及成本情况表 单位：亿元/%

项 目	2010年	2009年
营业收入	7.86	5.05
其中：利息净收入	7.31	4.85
手续费及佣金净收入	0.30	0.15
投资收益	0.23	0.05
业务及管理费	1.87	1.43
资产减值损失	0.50	0.17
营业利润	4.97	3.09
利润总额	4.96	3.08
净利润	3.68	2.31
成本收入比	23.82	28.27
平均资产收益率(%)	1.53	1.53
平均净资产收益率(%)	37.11	30.98

注：成本收入比=业务及管理费/营业收入

2010 年，攀枝花商行业务及管理费较上年增长 30.99%，成本收入比较上年降低了 4.45 个百分点，费用控制水平较好。

2010 年，攀枝花商行实现净利润 3.68 亿元，较上年增长 59.17%。2010 年，攀枝花商行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.53% 和 37.11%，处于较好水平。

整体看，攀枝花商行 2010 年收入和利润均快速增长，盈利能力较强。

5. 流动性及资本充足性

从表 11 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。2010 年，攀枝花商行经营活动产生的现金流量净额为 16.01 亿元，现金及现金等价物净增加额为 56.56 亿元。总体看，攀枝花商行整体流动性良好。

表 11 攀枝花商行流动性指标表

项 目	2010.12.31	2009.12.31
超额存款准备金率(%)	11.53	13.41
人民币流动性比例(%)	56.17	63.42
核心负债依存度(%)	68.44	70.01
流动性缺口率(%)	30.05	40.21
存贷比(%)	45.04	64.52

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 年末攀枝花商行的资本充足率为 13.27%。因单纯依靠内生资本积累已无法满足跨区域发展对资本金的需求，攀枝花商行进行新一轮的增资扩股。经银监会四川监管局川银监复[2010]700 号《关于同意攀枝花市商业银行增资扩股方案的批复》批准，攀枝花商行获准定向募集法人股 3.35 亿股，股本金由 5.08 亿元扩大到 8.43 亿元。目前，攀枝花商行已经与四川省内 8 家企业法人签订认股协议，共募集资金 8.38 亿元，现认股资金已到账并上报监管部门审批。此次增资扩股计划于 2011 年 6 月底前完成，这将有效支撑攀枝花商行跨区域发展需要。

表 12 攀枝花商行资本构成表

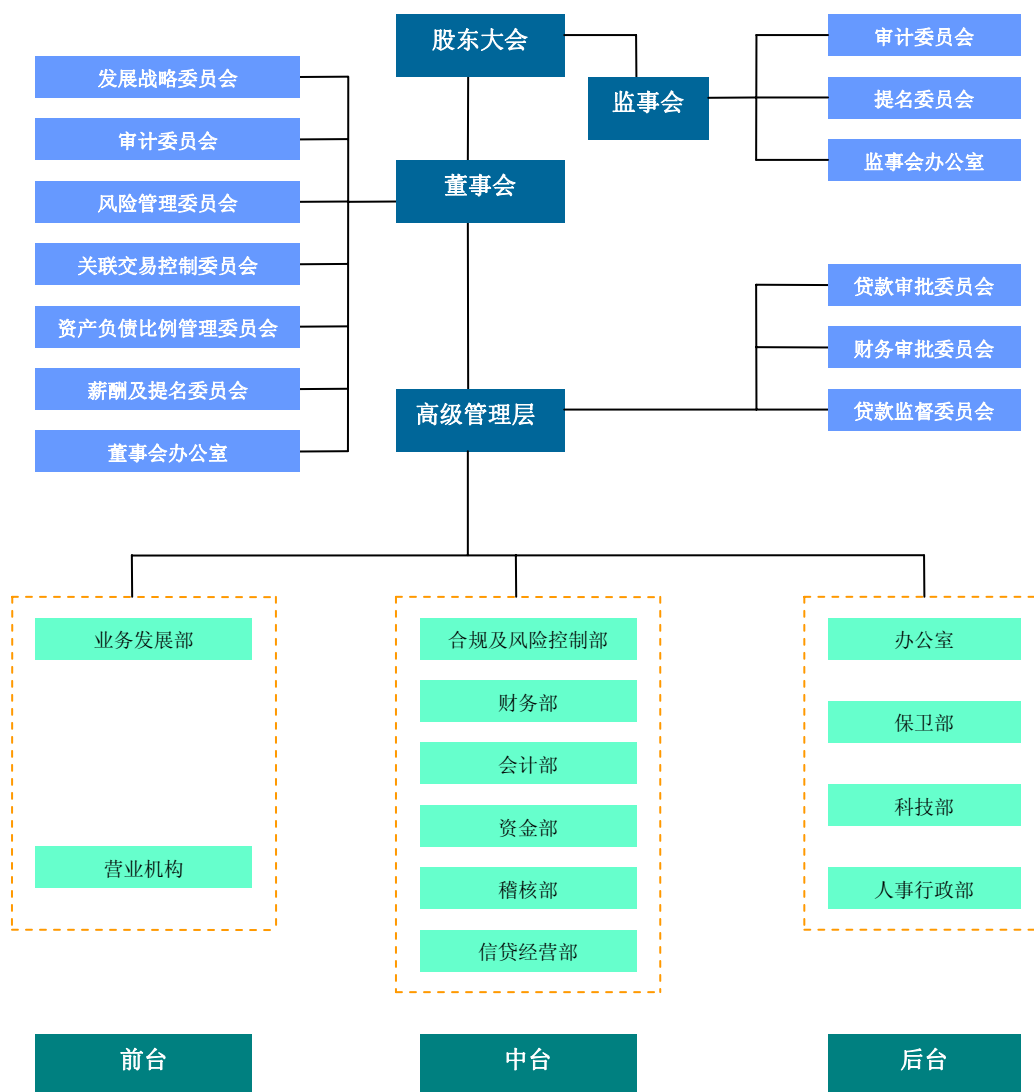
项 目	2010.12.31	2009.12.31
资本净额(亿元)	14.23	9.46
其中：核心资本(亿元)	11.45	8.33
附属资本(亿元)	2.95	1.29
扣减项(亿元)	0.17	0.17
加权风险资产(亿元)	107.26	78.15
股东权益/总资产(%)	3.66	5.00
加权风险资产/总资产(%)	34.31	46.62
核心资本充足率(%)	10.60	10.55
资本充足率(%)	13.27	12.10

6. 次级债券偿付能力

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。2010 年净利润对 2.3 亿元次级债券本金的保护倍数为 1.6，与上年相比有所提高。2010 年末，股东权益对次级债券本金的保护倍数为 4.97，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 79.18 倍，与上年末相比，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较大提高。2011 年 4 月初，0.7 亿元的次级债券已经偿还完毕。

综合以上分析，攀枝花商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：攀枝花市商业银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产：		
现金及存放中央银行款项	754,490.23	401,523.91
存放同业款项	97,598.14	298,008.50
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	968,937.03	4,000.00
应收利息	306.31	131.52
发放贷款和垫款	1,196,541.29	951,770.20
可供出售金融资产		
持有至到期投资	8,251.99	8,288.23
应收款项类投资	83,600.00	
长期股权投资	2,004.42	1,750.31
投资性房地产		
固定资产	6,691.02	3,295.22
在建工程	4,706.42	5,301.21
无形资产	151.18	206.04
递延所得税资产	1,144.16	492.55
其他资产	650.55	506.50
资产总计	3,126,052.74	1,676,254.18
负债：		
向中央银行借款		
同业及其他金融机构存放款项	198,774.73	75,125.88
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	63,292.28	
吸收存款	2,691,990.70	1,492,617.34
应付职工薪酬	98.93	210.61
应交税费	9,112.23	6,049.71
应付利息	13,741.30	10,165.35
预计负债		
应付债券	23,000.00	7,000.00

递延所得税负债		
其他负债	11,646.93	1,274.40
负债合计	3,011,657.09	1,592,443.28
股东权益：		
股本	50,832.61	50,832.61
资本公积	171.57	171.57
减：库存股		
盈余公积	10,297.39	7,987.15
一般风险准备	2,000.00	
未分配利润	51,094.08	24,819.56
股东权益合计	114,395.65	83,810.89
负债和股东权益总计	3,126,052.74	1,676,254.18

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	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	78,579.96	50,547.19
利息净收入	73,124.69	48,517.12
利息收入	124,630.84	74,720.15
利息支出	51,506.15	26,203.03
手续费及佣金净收入	2,973.75	1,504.37
手续费及佣金收入	3,089.64	1,514.11
手续费及佣金支出	115.89	9.73
投资收益（损失以“-”号填列）	2,320.85	452.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	318.10	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）		
其它业务收入	160.66	72.70
二、营业支出	28,927.38	19,607.63
营业税金及附加	5,178.90	3,574.79
业务及管理费	18,719.98	14,291.51
资产减值损失	5,028.50	1,741.33
其他业务成本		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	49,652.58	30,939.56
加：营业外收入	45.37	4.64
减：营业外支出	111.08	106.50
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	49,586.87	30,837.71
减：所得税费用	12,814.17	7,735.04
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	36,772.69	23,102.67

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	2010 年度	2009 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	1,323,022.21	324,105.76
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	127,677.15	76,276.69
收到其他与经营活动有关的现金	63,494.70	199.37
经营活动现金流入小计	1,514,194.06	400,581.81
客户贷款及垫款净增加额	247,802.92	165,932.99
存放中央银行和同业款项净增加额	68,875.29	64,044.57
向其他金融机构拆入资金净减少额		
支付利息、手续费及佣金的现金	47,617.69	28,643.26
支付给职工以及为职工支付的现金	9,226.23	5,346.90
支付的各项税费	15,771.57	14,545.96
支付其他与经营活动有关的现金	964,833.13	11,963.06
经营活动现金流出小计	1,354,126.83	290,476.74
经营活动产生的现金流量净额	160,067.23	110,105.07
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,113,000.00	4,030.00
取得投资收益收到的现金	1,935.29	367.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6.11	2.24
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,114,941.39	4,399.92
投资支付的现金	1,196,600.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,161.78	3,353.75
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,200,761.78	3,353.75
投资活动产生的现金流量净额	-85,820.39	1,046.16
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	16,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	16,000.00	
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,566.17	4,788.55
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	6,566.17	4,788.55
筹资活动产生的现金流量净额	9,433.83	-4,788.55
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	83,680.67	106,362.68
加：期初现金及现金等价物余额	481,917.04	375,554.36
六、期末现金及现金等价物余额	565,597.72	481,917.04

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。