

跟 踪 评 级 公 告

联合[2012] 330 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,确定将攀枝花市商业银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 A⁺,2010 年发行的 1.6 亿元次级债券信用等级上调为 A,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年五月二十二日
评级业务专用章

攀枝花市商业银行股份有限公司

2012 年跟踪信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: A⁺

次级债券信用等级: A

评级展望: 稳定

评级时间

2012 年 5 月 22 日

主要数据

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	444.39	312.61
股东权益(亿元)	24.28	11.44
营业收入(亿元)	13.44	7.86
净利润(亿元)	5.48	3.68
成本收入比(%)	19.71	23.82
平均资产收益率(%)	1.45	1.53
平均净资产收益率(%)	30.70	37.11
不良贷款率(%)	0.11	0.14
拨备覆盖率(%)	2466.47	952.47
贷款拨备率(%)	2.78	1.31
人民币流动性比例(%)	67.95	56.17
存贷比(%)	46.49	45.04
股东权益/总资产(%)	5.46	3.66
核心资本充足率(%)	13.25	10.60
资本充足率(%)	16.10	13.27

分析师

赖金昌 田 兵

Tel: 010-85679696

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

2011 年, 攀枝花市商业银行股份有限公司(以下简称“攀枝花商行”)资产规模增长快速, 主营业务发展势头良好, 风险管理水平逐步提高, 资产质量良好, 盈利能力较强; 2011 年完成新一轮增资扩股, 资本实力有所增强。联合资信评估有限公司确定将攀枝花商行主体长期信用等级上调为 A⁺, 2010 年发行的次级债券信用等级上调为 A。该评级结论反映了攀枝花商行次级债券的违约风险较低。

优势

- 管理决策半径较短, 业务运营效率高, 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, 资本充足;
- 营业收入和净利润快速增长, 盈利能力较强。

关注

- 个人银行业务相对薄弱, 业务结构较为单一;
- 业务规模的扩大和跨区域经营战略目标的推进对公司经营管理、风险管理、人力资源和信息系统等方面提出更高要求。

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,是在原攀枝花市内 8 家城市信用社和 2 家农村信用社的基础上组建而成,初始注册资本 1.00 亿元;1998 年 4 月,更名为攀枝花市商业银行股份有限公司。经过多次增资扩股,截至 2011 年末,攀枝花商行总股本增至 8.43 亿元,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	18.86
2	攀枝花钢城集团有限公司	9.49
3	成都蜀峰花园酒店有限公司	7.11
4	攀枝花三维红坭矿业有限公司	7.11
5	攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司	5.89
合 计		48.46

截至 2011 年末,攀枝花商行在攀枝花市内设有总行营业部和 18 家支行,在四川成都市设有 1 家异地分行和 1 家支行,另发起设立 1 家村镇银行(都江堰金都村镇银行,持股比例 20%);员工总数 433 人。

2011 年末,攀枝花商行资产总额 444.39 亿元,其中贷款净额(含贴现)141.74 亿元;负债总额 420.11 亿元,其中存款余额 313.62 亿元;股东权益 24.28 亿元。2011 年,攀枝花商行实现营业收入 13.44 亿元,净利润 5.48 亿元。2011 年末,攀枝花商行资本充足率 16.10%,核心资本充足率 13.25%;不良贷款率 0.11%,拨备覆盖率 246.47%。

注册地址:攀枝花市炳草岗新华街二村

法定代表人:杨宗林

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。2011 年和 2012 年,攀枝花商行向债券持有人及时足额支付了债券当期利息。

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. 宏观经济环境

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

表 3 宏观经济主要指标表 单位: %/亿美元

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

资料来源:国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下,经济增长率回升至 9%以上(见表 3),在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16

万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

2. 行业概况

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

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

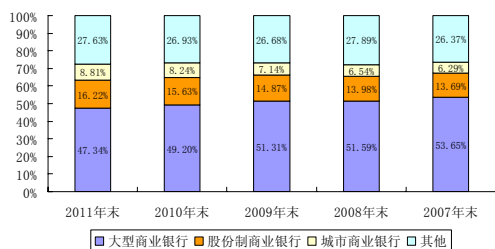


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行；
2.资料来源：中国银监会。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微型企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，

表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年以来，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国

别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

6. 攀枝花市经济、金融发展概况

攀枝花市位于四川省西南，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，目前已经形成以钢铁、钒钛、能源、化工为主的工业体系。

近年来，攀枝花市经济呈持续快速发展态

势。2011 年，攀枝花市实现地区生产总值 645.66 亿元，较上年增长 15.3%。其中，第一产业增加值 24.24 亿元，增长 4.5%；第二产业增加值 487.75 亿元，增长 17.5%；第三产业增加值 133.67 亿元，增长 10.2%，三次产业结构为 3.8:75.5:20.7。攀枝花市预计 2011 年全年地方财政收入 70.13 亿元，增长 24.1%，其中一般预算收入 48.65 亿元，增长 25.4%。

攀枝花市经济的较快增长带动辖区内金融业的发展。截至 2011 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 622.15 亿元，较年初增长 17.9%；金融机构社会信用投放总额 700.82 亿元，较年初增长 19.4%。

总体看，攀枝花市经济的持续较快增长为辖区内金融业的发展提供了较好的外部环境。攀枝花市以工业为主的产业结构特征决定了当地银行的业务结构特点。长期来看，作为资源型城市的转型压力也将对当地银行业的发展产生重要影响。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

2011 年 6 月，攀枝花商行完成向法人单位增发新股 3.35 亿股工作，总股本增至 8.43 亿元，资本实力得到增强。攀枝花商行计划引进合格的境内战略投资者，股权结构有望进一步改善。

2011 年，攀枝花商行按照章程要求召开了 1 次年度股东大会和 1 次临时股东大会，股东大会审议通过了利润分配、修改公司章程、变更注册资本等议案。

2011 年，攀枝花商行董事会召开 3 次会议，审议通过了变更注册资本、高管人员履职报告、高管层奖励方案等议案。董事会下设薪酬及提名委员会审议通过了董事长任免、董事成员调整以及行长任免等议案。截至 2011 年末，攀枝花商行共有 10 名董事，其中执行董事 2 名，独立董事 4 名，股东董事 4 名。攀枝花商行董事会较好地履行了决策职能。

2011 年，攀枝花商行监事会召开了 3 次会议，审议通过了财务预决算、利润分配方案、内审执行情况报告、季度经营工作报告等议案。截至 2011 年末，攀枝花商行监事会共有 7 名监事，其中监事长 1 名，股东监事 3 名，职工监事 1 名，外部监事 2 名。攀枝花商行较好地履行了监督职能。

总体看，攀枝花商行已初步建立了现代股份制公司治理架构，公司治理逐步规范。

2. 发展战略

攀枝花商行制定了 2011-2015 年发展战略规划。攀枝花商行将在巩固和强化攀枝花本部各项业务的基础上，按照“扎根本部、立足四川、服务西南”的地域战略目标，推进跨区域发展。在市场定位上，攀枝花商行将坚持以中小企业服务为核心，以为市民服务为辅助，把培育优质中小型企业作为未来利润的增长储备。

为推进战略目标的实现，攀枝花商行制定了如下措施：一是强化资本管理，重点发展资本节约型业务，同时推进长效资本补充机制的建立；二是实施差异化竞争策略，巩固和提高中小企业金融服务优势；三是推进跨区域发展，逐步在省内、相邻省份中心城市和经济发达城市设立分支机构；四是鼓励发展创新，推动经营管理手段创新、业务流程创新和组织结构创新；五是加快品牌建设，打造成为以中小企业业务为特色的品牌银行。

总体看，攀枝花商行的发展战略目标明确，推进措施具备较强的可行性，有助于核心竞争力的逐步形成。然而，受限于监管政策的变化，攀枝花商行跨区域发展战略的实施进程存在不确定性。各项战略目标的推进也有赖于公司的风险控制能力、科技信息系统、人力资源素质等方面的提高。

3. 内部控制

攀枝花商行实行“一级法人，分级经营”

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，各分支机构在总行的授权范围内开展经营管理工作。截至目前，攀枝花商行总行常设机构包括 11 个部门(见附录 1)。

2011 年，攀枝花商行从加强内审检查、完善人力资源考核机制等方面加强内部控制。攀枝花商行严格按照银行业金融机构内部审计指引、商业银行内部控制指引的相关规定，开展各项检查工作，包括对账户管理、大额资金管理、大额存单(承兑汇票)质押贷款管理等方面进行内控风险排查；对新设立的成都分行开展内部管理情况、业务合规情况及风险控制状况的综合检查，以及对全行票据业务的全面检查等。考核激励制度方面，攀枝花商行将员工收入与业绩挂钩，实行按月、按季考核，实施动态管理，强化员工的目标及责任意识。

总体看，攀枝花商行内控体系逐步完善，内控制度建设逐步健全。

五、主要业务经营分析

攀枝花商行的主营业务在攀枝花市同业中保持着明显的竞争优势。截至 2011 年末，攀枝花商行存款总额占攀枝花市金融机构存款总额的 41.07%，贷款总额(含贴现)占攀枝花市金融机构贷款总额的 30.29%，存贷款业务均在当地市场排名第一。为实现可持续发展，攀枝花商行着力推进跨区域经营战略的实施。截至 2011 年末，成都分行存款规模约占全行存款的 34%。随着攀枝花商行加大力度推进异地分支机构建设，异地分支机构占全行业务规模比重有望进一步提高。

1. 公司银行业务

在地方政府及股东的支持下，攀枝花商行公司存款(包括公司定期存款、公司活期存款、财政性存款、存入保证金、汇出汇款、应解汇款和其他存款等，下同)增长快速。2011 年末，

攀枝花商行公司存款余额 272.40 亿元，较上年末增长 19.88%，占全行存款总额的 86.86%。2011 年末，公司贷款余额 143.78 亿元，较上年末增长 20.90%，占全行贷款余额的 98.61%。

攀枝花商行将发展贴现业务作为满足客户融资需求和提高盈利水平的重要手段。2011 年末，攀枝花商行贴现余额 14.87 亿元，占公司贷款总额的 10.34%。

从贷款行业投放来看，攀枝花商行对批发和零售业、制造业、采矿业、教育、租赁和商业服务业的贷款投放力度较大(见表 4)。结合当地矿产资源丰富的特色，攀枝花商行在风险可控的前提下，通过采取将采矿权抵押的措施向采矿企业投放贷款，2011 年末，采矿业贷款约占贷款总额的 15%。

表 4 攀枝花商行前五大行业贷款情况表

行 业	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)
批发和零售业	34.15	23.42	20.34	16.77
制造业	28.49	19.54	21.98	18.13
采矿业	20.95	14.37	19.24	15.87
教育	15.54	10.66	9.46	7.80
租赁和商业服务业	10.06	6.90	14.21	11.72
合 计	109.18	74.88	85.23	70.29

2011 年，攀枝花商行成立了小企业信贷经营部，通过创新抵质押担保方式、开发系列产品、优化授信机制和流程等措施提高竞争力，巩固和拓展小企业客户市场。攀枝花商行先后开发了仓单质押贷款、矿业权抵押贷款、应收账款质押贷款和国内信用证等业务，陆续推出“票据通”、“微贷通”、“富民通”、“创业通”等特色产品，以满足不同行业、不同发展阶段的小企业融资需求。攀枝花商行通过完善小企业授信机制(包括业务审批机制、利率风险定价机制、授信业务指标考核和激励机制等)和管理体系(实施单列信贷计划、单独配置人力资源与财务资源、单独客户认定与信贷评审、单独会计核算和统计等)，提高小企业信贷业务审批效

率,提高服务水平。截至 2011 年末,攀枝花商行小企业各项贷款(不含贴现)余额 84.41 亿元,较上年末增长 31.09%,占全行贷款的 57.89%。总体看,攀枝花商行小企业贷款业务发展较快,已成为全行的核心业务和重要收入来源。

攀枝花商行表外业务以签发银行承兑汇票为主。2011 年末,银行承兑汇票余额为 173.00 亿元,与上年末基本持平,保证金和质押银行存单占承兑汇票余额的 67.16%,整体风险可控。

总体看,攀枝花商行公司银行业务保持较快发展趋势,在当地市场具备较强的竞争力。

2. 个人银行业务

攀枝花商行利用在攀枝花当地经营网点数量多的优势开展个人业务,受当地竞争压力加剧的影响,攀枝花商行个人存款业务有所下降。2011 年末,攀枝花商行个人储蓄存款 41.22 亿元,较上年末下降 1.77%,占全行存款余额的 13.14%。其中,个人定期存款占 57.64%,储蓄存款的稳定性较好。

攀枝花商行个人按揭贷款的下滑带来个人贷款业务规模的下降。2011 年末,攀枝花商行个人贷款余额 2.02 亿元,较上年末下降 12.91%,占全行贷款余额的 1.39%。

攀枝花商行银行卡业务稳步发展。截至 2011 年末,总发卡量为 22.10 万张,卡内存款余额为 11.60 亿元。攀枝花商行尚未发行信用卡。

为不断满足客户多元化的金融服务需求,攀枝花商行加大了产品创新力度。2011 年 8 月,攀枝花商行发行了首款“金色攀枝花”理财产品,目前已开发出包含非保本型、保本浮动型、保本浮动结构型等多个类型的产品。2011 年,攀枝花商行共发行 5 款理财产品,累计募集金额达 6.63 亿元,截至年末未到期理财产品余额为 2.47 亿元。

总的来看,攀枝花商行个人银行业务有待加强,个人业务对全行利润贡献较小。

3. 同业及资金业务

2011 年,攀枝花商行成立了资金营运中心,开展货币市场、票据及同业等业务。

攀枝花商行将加强与同业机构的合作作为业务发展的重要突破口之一。截至 2011 年末,与攀枝花商行建立同业授信关系的同业机构已经超过 40 家。为满足业务发展和资产负债管理的需要,攀枝花商行统筹安排同业存款的吸收和存放。攀枝花商行加大了票据卖断和票据回购业务,在满足客户融资需求的同时,提高资金效率。截至 2011 年末,攀枝花商行买入返售金融资产和卖出回购金融资产余额分别为 84.45 亿元和 35.31 亿元。总体看,同业业务增长较快,对全行收入贡献度有所上升。

攀枝花商行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。2011 年末,攀枝花商行持有的国债和政策性金融债券余额分别为 0.30 亿元和 0.52 亿元。截至 2011 年末,攀枝花商行持有其他金融机构发行的理财产品余额 11.00 亿元,其他理财业务 7.85 亿元,主要为国有银行和恒丰银行、浙商银行等股份制银行发行的理财产品,期限主要集中在 1 年以内,风险可控。

整体看,攀枝花商行同业及资金业务发展较快,盈利能力有所提高。

六、风险管理分析

本着对风险管理实行统一领导、垂直管理、分级负责的原则,攀枝花商行建立了由三个横向组织层次(决策层、执行层和实施层)和两个纵向组织层次(风险管理部门、审计部门)组成的矩阵式风险管理架构。为实现对分支机构的风险控制,攀枝花商行合规及风险控制部、稽核监察部向分支机构派驻专门人员,并对其实行垂直管理。

1. 信用风险管理

攀枝花商行实行包括分支机构和总行在内

的两级授信审批体系。攀枝花商行对支行的授权额度较小(授信额度在 10 万元以内), 支行权限内的授信业务要报总行备案。攀枝花地区的授信业务绝大部分由总行审批。攀枝花商行对目前唯一的分行——成都分行的授信额度适当(授信额度在 8000 万元以内), 较好地支持了其业务的快速发展。2011 年末, 成都分行贷款规模约占全行贷款的 19.52%, 攀枝花商行的贷款不再单一分布在攀枝花市。

结合自身市场定位, 攀枝花商行信贷投放重点支持城市基础设施建设和攀枝花市“工业强市”及“产业升级”战略方面的配套企业和项目。攀枝花商行贷款主要投向批发和零售业、制造业、采矿业、教育、租赁和商务服务业等行业。截至 2011 年末, 攀枝花商行第一大行业批发和零售业贷款占全行贷款的 23.42%, 前五大行业贷款合计占 74.88%。攀枝花商行对房地产开发贷款持审慎态度, 2011 年末房地产贷款占贷款总额的 2.6%, 占比较小。

攀枝花商行发放的贷款以抵质押贷款和保证贷款为主, 信用贷款占比较小(见表 5)。质押物主要为客户在该行的定期存单, 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。攀枝花商行将抵押率控制在 70%以下。攀枝花商行对保证类贷款严格要求为连带责任保证, 目前主要的担保保证人为攀枝花市最大的融资担保公司——金鼎融资担保公司, 该公司具有当地政府股东背景, 攀枝花商行要求其存入相应的保证金。总体看, 攀枝花商行采取的贷款担保措施较为有力。

表 5 攀枝花商行贷款担保方式分布情况表 单位: %

分 类	2011 年末	2010 年末
抵质押贷款	61.89	60.17
保证贷款	36.45	37.57
信用贷款	1.66	2.26

结合监管要求, 攀枝花商行在严格控制新增政府融资平台贷款的基础上, 对存量政府融资平台贷款进行全面风险排查, 逐笔解包还原、

逐户进行风险评估, 采取与当地政府签订分期还款协议、签订还款差额补充协议以及有针对性地追加补充担保物等措施控制贷款风险。截至 2011 年末, 攀枝花商行平台类贷款余额约 15 亿元, 约占全行贷款的 10%。从现金流覆盖情况看, 完全覆盖类和基本覆盖类合计占比约 78%, 半覆盖类约占 22%, 现金流覆盖情况一般; 从担保方式上看, 抵押类约占 70%, 质押类约占 30%。按照监管要求, 攀枝花商行计划在 2012 年通过采取等额分期还款等措施使该类贷款余额降至 5 亿元左右。总体看, 攀枝花商行平台贷款风险需关注。

2011 年, 由于增资扩股后资本净额增加, 攀枝花商行贷款客户集中度指标明显下降, 贷款客户集中度风险有所下降(见表 6)。

表 6 攀枝花商行贷款客户集中度情况表 单位: %

名 称	2011 年末	2010 年末
单一客户贷款集中度	6.89	7.73
单一集团客户授信集中度	9.16	9.15
最大十家客户贷款集中度	41.48	74.02

表 7 攀枝花商行贷款五级分类情况表

分 类	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正 常	145.64	99.89	120.86	99.68
关 注	0.00	0.00	0.22	0.18
次 级	0.12	0.09	0.13	0.10
可 疑	0.00	0.00	0.01	0.01
损 失	0.04	0.02	0.04	0.03
贷款合计	145.80	100.00	121.25	100.00
不良贷款	0.16	0.11	0.17	0.14
逾期贷款	0.26	0.18	0.13	0.11

为明确责任追究、强化信贷风险控制, 攀枝花商行实行不良贷款问责制, 严格的问责机制对抑制不良贷款反弹起到了积极作用。此外, 攀枝花商行通过催收、诉讼、核销等多种措施对不良贷款实施清收处置。从信贷资产五级分类结果来看, 近年来攀枝花商行信用风险管理效果良好, 信贷质量持续优化(见表 7)。截至 2011 年末, 攀枝花商行不良贷款余额减少至 0.16

亿元，不良贷款率降至 0.11%，在同业中处于优良水平。

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。

2. 流动性风险管理

2011 年 2 月，攀枝花商行将流动性风险管理职能从信贷经营部分离出来，由合规及风险控制部承担。攀枝花商行出台了新的流动性风险管理办法，细化流动性风险管理职能部门的职责和规范，根据环境变化动态地调整资产负债结构、协调资产负债期限匹配。

攀枝花商行主要采取以下措施加强流动性管理：一是合理控制信贷投放，结合监管要求，向符合产业政策的行业投放，控制信贷投放增量；二是建立三级备付层级，以现金和存放中央银行、同业存款、票据和债券投资作为三级资金备付来源；三是建立同业授信关系，储备资金补充渠道；四是扩大定期存款比例，提高存款稳定性；五是建立流动性预警机制；六是建立流动性情况报告制度。

攀枝花商行资产负债在期限结构上的不匹配主要是由短存长贷所致，考虑到活期存款的沉淀性，短期偿还的流动性压力不大(见表 8)。2011 年末，攀枝花各项流动性指标均处于良好水平(见表 11)。

表 8 攀枝花商行流动性期限缺口表 单位：亿元

期 限	2011 年末	2010 年末
1 个月内	-30.58	-56.39
1 个月到 3 个月内	12.73	-7.92
3 个月到 1 年	-52.27	23.15
1 年以上	51.33	11.67

3. 市场风险管理

攀枝花商行修订和实施了市场风险管理办法，进一步明确了“三会一层”在市场风险管理中的职责。明确了董事会对市场风险管理承担实施监控的最终责任，负责审批市场风险管

理的战略、政策和程序；经营管理层负责制定、定期审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程，及时了解市场风险水平及其管理状况；监事会负责监督董事会和高级管理层在市场风险的履职情况；风险控制部门作为市场风险管理的牵头部门，履行相关职能。

由于未开展外币业务，攀枝花商行面临的的市场风险主要是利率风险。攀枝花商行主要采取缺口计量方法分析市场风险，通过计算利率风险敏感度来监测风险。2011 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占资本净额的比重)为-3.09%，受利率变化的影响较小。

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。攀枝花商行制定了操作风险管理办法(试行)，对操作风险管理组织架构做出了规定，明确了董事会及高级管理层权限及职责，并对操作风险管理的运行机制、操作风险管理环境建设做出了详细规定。攀枝花商行还制定了操作风险分级分类办法(试行)，对操作风险按原因、损失事件、影响、控制措施、业务流程标准进行分类，对风险概率、风险后果、控制措施评级作了规定，有利于细化操作风险防范工作。

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，制定并落实相应整改措施。

总体看来，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 2011 年度财务报表，财务报表经天健正信会计师事务所审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

2011 年末，攀枝花商行资产总额 444.39 亿元，其中贷款净额(含贴现)141.74 亿元；负债总额 420.11 亿元，其中存款余额 313.62 亿元；股东权益 24.28 亿元。2011 年，攀枝花商行实现营业收入 13.44 亿元，净利润 5.48 亿元。2011 年末，攀枝花商行资本充足率 16.10%，核心资本充足率 13.25%；不良贷款率 0.11%，拨备覆盖率 246.47%。

2. 资产质量

2011 年末，攀枝花商行资产总额为 444.39 亿元，较上年末增长 42.16%，保持较快增速。攀枝花商行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和投资资产组成(见表 9)。

表9 攀枝花商行资产结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产 ^注	24.19	24.14
同业资产 ^注	38.81	34.15
贷款净额	31.90	38.28
投资资产	4.49	3.00
其他资产	0.62	0.44
资产总计	100.00	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。

攀枝花商行同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主，拆出资金规模相对较小。在资金充足的情况下，攀枝花商行加大了同业资金运用力度，同业资产明显增长。2011 年末，攀枝花商行同业资产余额 172.45 亿元，较上年末增长了 61.55%，占资产总额的 38.81%。其中，买入返售金融资产余额 84.45 亿元，质押品以票据为主，另有少量的债券，质押品较为充足；

存放同业款项余额 84.91 亿元，存放对象均为境内同业。总体看，攀枝花商行同业资产整体风险较小。

2011 年末，攀枝花商行贷款净额 141.74 亿元，较上年末增长 18.46%，占资产总额的 31.90%。得益于严格的信贷管理流程和不良贷款问责机制，攀枝花商行不良贷款余额和不良贷款率在保持下降趋势，截至 2011 年末攀枝花商行不良贷款余额 0.16 亿元，不良贷款率 0.11%(见表 10)。随着贷款规模的增长，同时结合监管对贷款拨备率指标的要求，攀枝花商行计提贷款损失准备的力度持续加大。截至 2011 年末，攀枝花商行贷款损失准备余额增至 4.06 亿元，贷款拨备率提高至 2.78%；由于不良贷款余额较小，拨备覆盖率明显提高，2011 年末为 246.47%。攀枝花商行贷款拨备充足。

表10 攀枝花商行不良贷款及拨备情况表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
不良贷款余额	0.16	0.17
贷款损失准备余额	4.06	1.59
不良贷款率	0.11	0.14
拨备覆盖率	246.47	952.47
贷款拨备率	2.78	1.31

攀枝花商行的投资资产主要为应收款项类投资，以及少量的持有至到期投资和长期股权投资。截至 2011 年末，攀枝花商行投资资产余额 19.93 亿元，其中应收款项类投资余额为 18.85 亿元，投资品种为国有银行以及规模较大的股份制商业银行发行的理财产品，风险可控；持有至到期投资余额 0.82 亿元，投向为国债和政策性金融债券，信用风险低。

总体看，攀枝花商行不良贷款率低，拨备充足，资产质量良好。

3. 负债结构

2011 年末，攀枝花商行负债余额 420.11 亿元，较上年末增长 39.50%，增长快速(见表 11)。同业负债和客户存款是攀枝花商行主要的负债来源。

表 11 攀枝花商行负债结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
同业负债	23.61	8.70
客户存款	74.65	89.39
应付债券	0.38	0.76
其它负债	1.35	1.15
负债合计	100.00	100.00

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。

截至 2011 年末，攀枝花商行同业负债余额 99.20 亿元，较上年末增长 278.54%，占负债总额的 23.61%，成为攀枝花商行重要的资金来源。

在成都分行存款业务快速增长的带动下，攀枝花商行客户存款增长快速。2011 年末，客户存款余额 313.62 亿元，较上年末增长 16.50%，占负债总额的 74.65%。其中，公司存款占存款总额的 86.86%，储蓄存款占 13.14%。公司存款中保证金存款约占存款总额的 30%，占比较大。从期限上看，2011 年末攀枝花商行定期存款占存款总额的 34.27%，占比有所提高。这主要是在利率水平较低的情况下，公司存款呈现较明显的定期化趋势。攀枝花商行存款的稳定性较好。

总体看，在存款和同业负债的带动下，攀枝花商行整体负债规模增长快速，但同业负债的波动性较大。

4. 经营效率与盈利能力

2011 年攀枝花商行营业收入 13.44 亿元，较上年增长 71.01%，增长快速，主要是得益于利息净收入的快速增长(见表 12)。

利息净收入是攀枝花商行最主要的收入来源，对营业收入的贡献度保持在 90%以上。受央行加息、信贷规模控制和流动性收紧政策的影响，银行业利差水平扩大。另一方面，攀枝花商行在存款快速增长的同时通过同业渠道较大规模融入资金，通过开展票据转贴及同业业务来提高利息收入。在以上因素推动下，攀枝花商行利息净收入增长较快，2011 年实现利息净收入 12.11 亿元。

表 12 攀枝花商行收入及成本情况表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	13.44	7.86
其中：利息净收入	12.11	7.31
手续费及佣金净收入	0.52	0.30
投资收益	0.79	0.23
业务及管理费	2.65	1.87
资产减值损失	2.46	0.50
营业利润	7.29	4.97
利润总额	7.30	4.96
净利润	5.48	3.68
成本收入比	19.71	23.82
平均资产收益率	1.45	1.53
平均净资产收益率	30.70	37.11

注：1.成本收入比=业务及管理费/营业收入

2.平均资产收益率=净利润*2/(期初资产总额+期末资产总额)

3.平均净资产收益率=净利润*2/(期初净资产总额+期末净资产总额)

由于债券投资规模较小，攀枝花商行的投资收益主要来源于理财产品投资。2011 年，攀枝花商行实现投资收益 0.79 亿元，约占营业收入的 6%，对全行营业收入的贡献度较小。攀枝花商行手续费及佣金净收入占营业收入比重相对较小。

攀枝花商行 2011 年业务及管理费的增幅远低于营业收入的增幅，成本收入比较上年下降了 4.11 个百分点。总体看，攀枝花商行成本控制较好，成本收入比在同业中处于良好水平。

受益于资产规模的增长及利差水平回升等因素，攀枝花商行净利润增长较快，2011 年攀枝花商行实现净利润 5.48 亿元。由于资产规模和净资产增长较快，攀枝花商行收益率指标有所下降，2011 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.45%和 30.70%。

综上分析，近年来，攀枝花商行营业收入增长快速，成本控制情况良好，盈利能力较强。

5. 流动性水平

2011 年末，攀枝花商行超额准备金率和人民币流动性比例均较上年末有所提高(见表 13)，短期偿债能力较强；2011 年末存贷比为 46.49%，保持在相对较低水平，整体流动性良

好。

表 13 攀枝花商行流动性指标表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	18.44	11.53
人民币流动性比例	67.95	56.17
存贷比	46.49	45.04

注：存贷比=贷款总额/吸收存款。

2011 年，攀枝花商行经营活动现金净流入明显增加；投资力度的加大使投资活动现金净流出增加；筹资活动的现金流入主要源于增资扩股。现金及现金等价物净增加额扩大（见表 14）。整体看，攀枝花商行现金流保持在较充裕水平。

表 14 攀枝花商行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	74.97	16.01
投资活动产生的现金流量净额	-10.24	-8.58
筹资活动产生的现金流量净额	6.55	0.94
现金及现金等价物净增加额	71.29	8.37

6. 资本充足性

随着业务的快速发展，攀枝花商行加权风险资产规模增长快速（见表 15）。2011 年，攀枝花商行实施增资扩股，共募集资金 8.38 亿元。由于盈利能力较强，利润留存对资本补充的作用明显。2011 年末，攀枝花商行未分配利润余额 9.21 亿元，较上年末增加 5.53 亿元。2011 年末，攀枝花商行资本充足指标处于同业良好水平。

表 15 攀枝花商行资本构成表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	29.32	14.23
其中：核心资本	24.21	11.45
附属资本	5.28	2.95
扣减项	0.17	0.17
加权风险资产	182.09	107.26
风险资产系数	40.97	34.31
股东权益/总资产	5.46	3.66
核心资本充足率	13.25	10.60
资本充足率	16.10	13.27

注：风险资产系数 = 加权风险资产/总资产。

6. 次级债券偿付能力

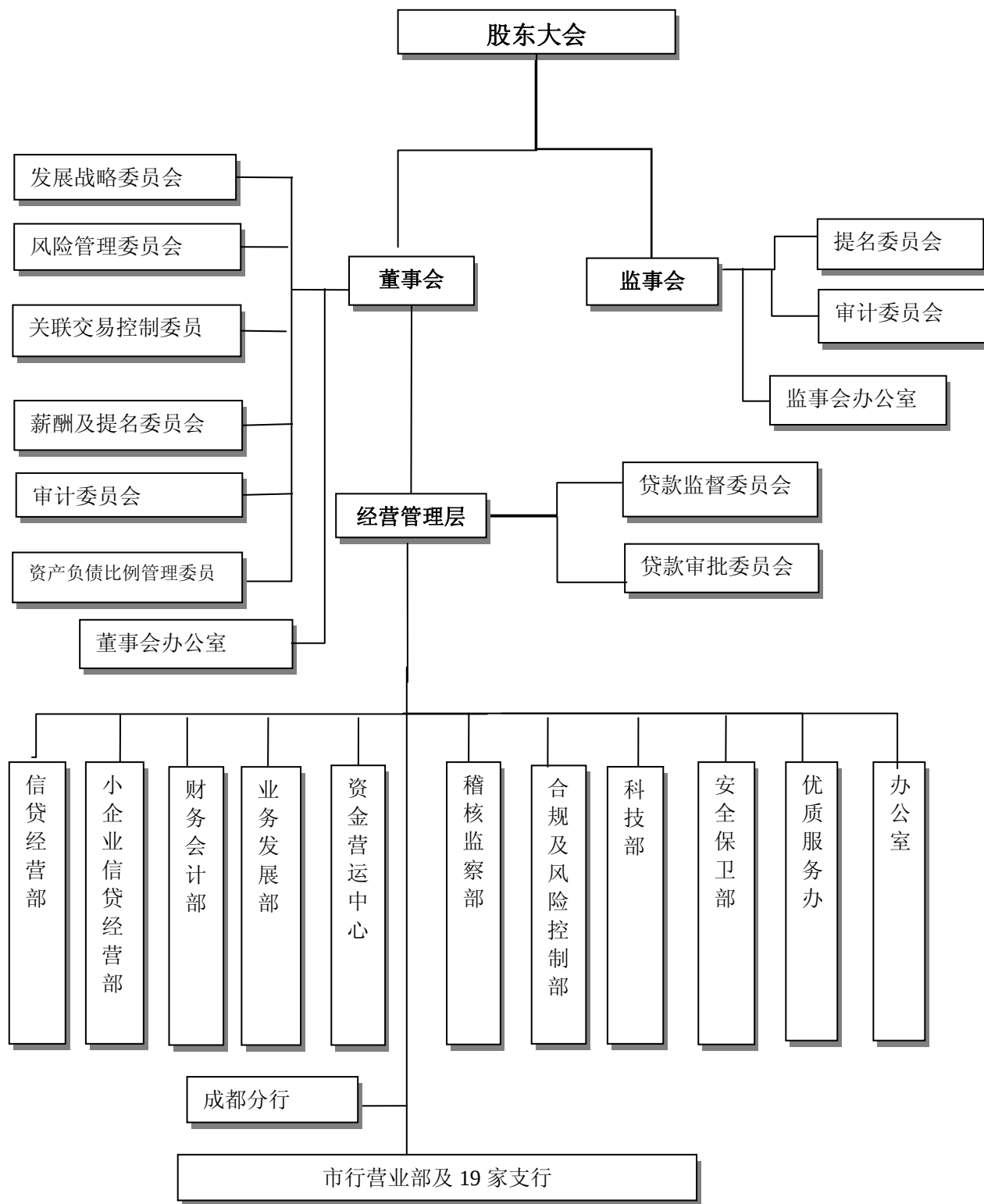
截至 2011 年末，攀枝花商行次级债券余额 1.60 亿元。2011 年，攀枝花商行可快速变现资产增长较快，净利润和股东权益较上年有较大幅度的增长，对次级债券的保障倍数有较大幅度提高（见表 16）。总体看，攀枝花商行对本次次级债券的偿付能力较强。

表 16 攀枝花商行次级债券保障情况表

项 目	2011 年(末)	2010 年(末)
可快速变现资产(亿元)	280.78	183.03
净利润(亿元)	5.48	3.68
股东权益(亿元)	24.28	11.44
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	175.49	79.58
净利润/次级债券余额(倍)	3.43	1.60
股东权益/次级债券余额(倍)	15.18	4.97

注：可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产。

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	2011 年末	2010 年末
资产：		
现金及存放中央银行款项	1075035.59	754490.23
存放同业款项	849074.38	97598.14
贵金属		
拆出资金	30980.00	980.00
交易性金融资产		
衍生金融资产		
买入返售金融资产	844482.66	968937.03
应收利息	1824.00	306.31
发放贷款和垫款	1417416.22	1196541.29
可供出售金融资产		
持有至到期投资	8225.93	8251.99
应收款项类投资	188500.00	83600.00
长期股权投资	2613.02	2004.42
投资性房地产		
固定资产	6830.60	6691.02
在建工程	7528.54	4706.42
无形资产	126.64	151.18
递延所得税资产	6619.53	1144.16
其他资产	4670.57	650.55
资产总计	4443927.69	3126052.74
负债：		
向中央银行借款		
同业及其他金融机构存放款项	638903.94	198774.73
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	353129.00	63292.28
吸收存款	3136219.62	2691990.70
应付职工薪酬		98.93
应交税费	19182.47	9112.23
应付利息	24010.95	13741.30
预计负债		
应付债券	16000.00	23000.00
递延所得税负债		
其他负债	13678.40	11646.93
负债合计	4201124.39	3011657.09
股东权益：		
股本	84332.61	50832.61
资本公积	50421.57	171.57
减：库存股		
盈余公积	13974.66	10297.39
一般风险准备	2000.00	2000.00
未分配利润	92074.46	51094.08
股东权益合计	242803.30	114395.65
负债和股东权益总计	4443927.69	3126052.74

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	2011 年度	2010 年度
营业收入	134381.32	78579.96
利息净收入	121082.83	73124.69
利息收入	265430.16	124630.84
利息支出	144347.34	51506.15
手续费及佣金净收入	5188.58	2973.75
手续费及佣金收入	5417.03	3089.64
手续费及佣金支出	228.45	115.89
投资收益(损失以“-”号填列)	7862.29	2320.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	318.10
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00
汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00
其它业务收入	247.63	160.66
营业支出	61509.46	28927.38
营业税金及附加	10376.31	5178.90
业务及管理费	26488.12	18719.98
资产减值损失	24639.73	5028.50
其他业务成本	5.30	0.00
营业利润	72871.86	49652.58
加：营业外收入	435.24	45.37
减：营业外支出	276.78	111.08
利润总额	73030.33	49586.87
减：所得税费用	18206.16	12814.17
净利润	54824.17	36772.69

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	2011 年度	2010 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	884358.14	1323022.21
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	270008.68	127677.15
收到其他与经营活动有关的现金	416054.67	63494.70
经营活动现金流入小计	1570421.49	1514194.06
客户贷款及垫款净增加额	245530.07	247802.92
存放中央银行和同业款项净增加额	389086.52	68875.29
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	133188.44	47617.69
支付给职工以及为职工支付的现金	12526.26	9226.23
支付的各项税费	24247.26	15771.57
支付其他与经营活动有关的现金	16103.16	964833.13
经营活动现金流出小计	820681.71	1354126.83
经营活动产生的现金流量净额	749739.78	160067.23
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	449116.00	1113000.00
取得投资收益收到的现金	7368.16	1935.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.30	6.11
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	456488.46	1114941.39
投资支付的现金	554016.00	1196600.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4826.29	4161.78
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	558842.29	1200761.78
投资活动产生的现金流量净额	-102353.83	-85820.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	83750.00	
发行债券收到的现金		16000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	83750.00	16000.00
偿还债务支付的现金	7000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11200.86	6566.17
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	18200.86	6566.17
筹资活动产生的现金流量净额	65549.14	9433.83
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	712935.09	83680.67

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。