

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的攀枝花市商业银行股份有限公司2015年金融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

二零一五年五月二十六日



信用等级公告

联合[2015] 075 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主体长期信用状况及拟发行的 2015 年金融债券（不超过 20 亿元）进行综合分析和评估，确定

攀枝花市商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2015 年金融债券信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一五年五月二十六日



攀枝花市商业银行股份有限公司

2015年金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁻

金融债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

评级时间：2015年5月26日

主要数据

项 目	2014年末	2013年末	2012年末
资产总额(亿元)	620.54	589.57	611.83
股东权益(亿元)	45.95	35.43	30.12
不良贷款率(%)	0.98	0.08	0.09
拨备覆盖率(%)	288.43	6177.85	4803.79
贷款拨备率(%)	2.83	5.18	4.69
流动性比例(%)	64.51	63.03	60.71
存贷比(%)	65.19	54.58	48.58
股东权益/资产总额(%)	7.41	6.01	4.92
资本充足率(%)	13.31	11.46	14.75
核心资本充足率(%)	-	-	11.40
一级资本充足率(%)	11.86	9.93	-
核心一级资本充足率(%)	11.86	9.93	-
项 目	2014年	2013年	2012年
营业收入(亿元)	19.39	18.95	20.03
净利润(亿元)	7.24	6.88	7.41
净利差(%)	2.89	2.56	2.74
成本收入比(%)	27.68	20.77	18.58
平均资产收益率(%)	1.20	1.14	1.40
平均净资产收益率(%)	17.80	20.99	27.23

注：2012年资本充足率、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；2013年和2014年资本充足率、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。

分析师

秦永庆 宋歌

电话：010-85679696

传真：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）

网址：www.lhratings.com

评级观点

近年来，攀枝花市商业银行股份有限公司（以下简称“攀枝花商行”）不断完善公司治理架构及内部控制体系，立足本地市场和中小微企业，在当地市场具备较强的竞争力，主营业务稳步发展，盈利水平良好，资本充足；资产质量保持良好水平，拨备充足，但2014年以来逾期贷款的快速增长对其信贷资产质量带来压力。联合资信评估有限公司确定攀枝花市商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，2015年金融债券（不超过人民币20亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了本次金融债券的违约风险很低。

优势

- 管理半径较短，业务运营效率高，在攀枝花市金融同业中竞争力强；
- 主营业务稳步发展，盈利水平良好；
- 资产质量整体保持良好水平，减值准备计提力度较大，拨备充足。

关注

- 零售业务占比较低，个人业务基础较为薄弱，产品体系有待完善，服务水平有待进一步提高；
- 贷款行业集中度较高，表外业务规模较大，存在一定的风险敞口；
- 2014年以来逾期贷款增幅较大，信贷资产质量面临下行压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行的业务发展、资产质量带来不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由攀枝花市商业银行股份有限公司（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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2015 年金融债券（不超过 20 亿元人民币）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



一、主体概况

攀枝花市商业银行股份有限公司前身是成立于 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(以下简称为“攀枝花商行”)，总部位于四川省攀枝花市。经过多次增资扩股，截至 2014 年末，攀枝花商行实收股本 13.61 亿元，其中国家股占 11.69%，企业法人股占 78.50%，自然人股占 9.81%，前五大股东及持股情况见表 1，股权结构图见附录 1。

表 1 攀枝花商行前五大股东及持股情况 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	攀枝花市财政局	11.69
2	攀枝花钢城集团有限公司	10.58
3	成都蜀峰花园酒店有限公司	7.94
4	攀枝花三维红坭矿业有限公司	7.94
5	攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司	6.57
合 计		44.72

攀枝花商行业务范围包括：人民币存款、贷款、个人储蓄、结算、票据贴现；基金销售；发行金融债券；代理发行、兑付、承销政府债券；从事同行业拆借；提供担保；代理收付款项、保险；提供保险箱；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。

截至 2014 年末，攀枝花商行在攀枝花市内设有总行营业部和 29 家支行，在四川省成都市设有 1 家分行和 8 家支行，在四川省自贡市、凉山彝族自治州和内江市各设有 1 家异地分行；在职员工总数 1060 人。攀枝花商行发起设立了都江堰金都村镇银行，截至目前持股比例为 35.98%。

截至 2014 年末，攀枝花商行资产总额 620.54 亿元，其中贷款净额 247.36 亿元；负债总额 574.59 亿元，其中存款余额 390.48 亿元；股东权益 45.95 亿元；不良贷款率 0.98%，拨备覆盖率 288.43%；资本充足率 13.31%，一级资

本充足率 11.86%，核心一级资本充足率 11.86%。2014 年，攀枝花商行实现营业收入 19.39 亿元，净利润 7.24 亿元。

注册地址：攀枝花市炳三区机场路 88 号

法定代表人：杨宗林

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次金融债券拟发行不超过 20 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

本次债券性质为公司的一般负债，遇发行人破产清算，其偿还顺序居于发行人股权、混合资本债券以及长期次级债务之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇公司破产清算，本次债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集的资金全部用于发放小型微型企业贷款，支持小企业金融服务。

三、营运环境分析

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) 攀枝花市经济、金融发展概况

攀枝花市位于四川省西南部,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。2014 年,攀枝花市实现地区生产总值 870.85 亿元,按可比价格计算,较上年增长 9.3%。其中,第一产业增加值 29.40 亿元,较上年增长 4.5%;第二产业增加值 643.09 亿元,较上年增长 9.6%;第三产业增加值 198.36 亿元,较上年增长 8.8%,三次产业结构为 3.4:73.8:22.8。攀枝花市 2014 年全年公共财政预算收入 62.91 亿元,较上年增长 7.5%;公共财政预算支出 121.18 亿元,增长 5.3%。整体来看,攀枝花市以采矿业和制造业为支柱产业,全市经济和地方财政对其依赖度较高。近年来,随着煤炭、铁矿石等大宗商品价格下降以及钢铁行业产能过剩逐步显现,攀枝花市经济转型压力较大。

攀枝花市经济的较快增长带动辖区内金融业的稳步发展。截至 2014 年末,全市金融机构人民币各项存款余额 802.87 亿元,较上年末增长 2.4%;金融机构人民币各项贷款余额 658.19 亿元,较上年末增长 8.1%。

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。攀枝花市以采矿业和制造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。

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。

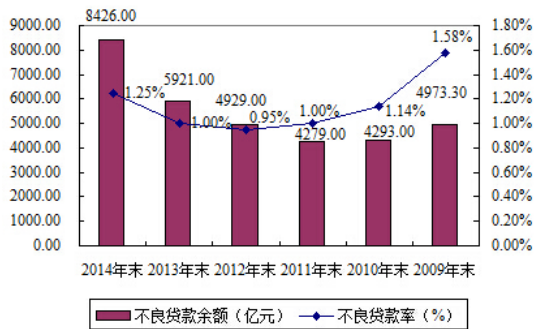


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，

同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

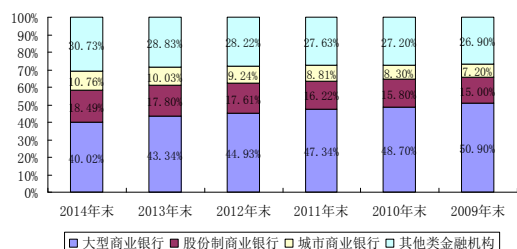


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。

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，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，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，并已于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

攀枝花商行股权结构较为分散，主要股东为攀枝花市财政局及攀枝花市、成都市的大型企业。截至 2014 年末，攀枝花商行第一大股东为攀枝花市财政局，持股比例为 11.69%。

攀枝花商行根据《公司法》、《商业银行法》、《股份制商业银行公司治理指引》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。股东大会是攀枝花商行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。

攀枝花商行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会，能够保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2012~2014 年，攀枝花商行共召开多次股东大会，就银行的经营方针、利润分配、修改公司章程、变更注册资本、董事会换届、董事会和监事会工作报告等重大事项进行讨论并形成决议。

攀枝花商行董事会由 12 名董事组成，其中独立董事 2 名。攀枝花商行董事会下设战略发展委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会、审计委员会和资产

负债比例管理委员会。2012~2014 年，攀枝花商行董事会会议审计通过了变更注册资本、高管人员履职报告、筹建内江分行和达州分行、年度工作报告、利润分配方案等多项议案。同期，各专门委员会召开多次会议，议题涉及风险管理、关联交易、审计事务、高级管理人员考核与薪酬等多个方面，为董事会的科学决策提供专业支持。攀枝花商行董事会较好地履行了决策职能。

攀枝花商行监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 2 名。监事会下设提名委员会和审计监督委员会。2012~2014 年，攀枝花商行监事会审议通过了财务预决算方案、利润分配方案、内审执行情况报告、经营工作报告等多项议案，较好地履行了监督职能。

攀枝花商行高级管理层由行长、副行长、和董事会秘书构成，高级管理层能够按照公司章程和相关制度要求组织开展各项经营管理活动。攀枝花商行高级管理层下设贷款审批委员会和贷款监督委员会。攀枝花商行高级管理层接受董事会领导和监事会监督。高级管理层的激励约束机制主要包括高级管理人员的绩效考核、薪酬分配以及绩效工资延期支付等，这对调动高管人员工作积极性，避免短期趋利行为等方面有一定效果。

近年来，攀枝花商行能够按照相关法律法规和公司信息披露制度的规定披露相关信息，并保证所有股东有平等机会获得信息，能保证信息披露方面较高的内控水平以及合规性。

总体看，攀枝花商行初步建立了现代股份制商业银行治理架构，公司治理机制运行正常。

2. 内部控制

攀枝花商行相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。攀枝花商行总行组织机构包括专门委员会和常设机构，组织架构图见附录 2。

近年来，攀枝花商行按照《商业银行法》、《商业银行内部控制指引》的要求不断健全各

项规章制度，梳理各项业务操作流程，内控制度体系逐步完善。目前，攀枝花商行在授信业务、资金业务、存款和柜台业务、中间业务、会计管理、分支机构管理、内部控制监督与纠正等方面建立了规章制度，能基本覆盖各项业务过程和操作环节。

近年来，攀枝花商行以防范风险、审慎经营为出发点，对内控体系进行了全面改造，主要采取的措施有：一是积极探索适合攀枝花商行发展需要的内审管理体制和架构，完善内审工作制度和操作流程；二是根据监管要求和完善自身建设需要，定期对内审工作的有效性进行评估；三是根据监管部门提供的整改意见，按管理条线逐项分解整改任务，组织人员对整改情况或计划逐项进行复查评估，及时向监管部门报送整改报告，完成各项监管意见整改落实复查评估；四是对内部审计检查、外部监管检查、日常监督管理发现的各类违规问题，均进行认真梳理，对违规的机构和人员均进行了责任认定。

攀枝花商行实行相对独立、垂直管理的内部审计体制，稽核监察部直接向监事会报告，在全行范围内开展稽核审计工作。稽核方式主要包括现场和非现场稽核。其中，现场稽核主要通过日常检查、专项检查和突击检查等方式进行；非现场检查主要通过内部管理信息系统进行。近年来，攀枝花商行不断加大稽核力度，稽核范围覆盖全行各分支机构，能够实现重点岗位全覆盖。

总体看，近年来攀枝花商行不断完善内部控制体系，健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升。

3. 发展战略

攀枝花商行在《攀枝花市商业银行发展战略规划（2014--2016）》中设定的长期战略目标是成为根植攀枝花、服务全川、辐射西南，具有特色品牌、核心竞争力、可持续发展的现代区域性股份制商业银行，成为全国知名、川内

领先的城市商业银行。

为实现以上战略目标，攀枝花商行制定了以下措施：一是充分巩固来自政府的财政资源，充实财政存款规模，提升客户服务水平，改善服务质量，做强企业存款，拓宽个人存款；二是细分客户需求，加大产品研发和创新力度，加强服务中小微客户、服务市民的能力，稳健开展金融同业市场业务；三是不断发挥政府股东背景的优势，巩固本地市场龙头地位，坚持差异化、特色化、专业化发展，提升品牌影响力，不断拓展异地的市场份额，提高异地分支机构对总行的综合贡献度；四是调整业务结构，提升信息技术水平，培育新的利润增长点，积极探索与第三方支付平台公司进行合作，优势互补，实现双赢。

总体看，攀枝花商行战略目标清晰，定位明确，符合区域经济特点及自身发展需要。

五、主要业务经营分析

攀枝花商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。现阶段攀枝花商行分支机构均分布在四川省内，以攀枝花市为中心，向成都市、自贡市、凉山彝族自治州、内江等周边地区辐射。截至2014年末，攀枝花商行在攀枝花市金融机构中各项存款市场份额为48.64%，各项贷款市场份额为38.68%，均排名同业第一位，且远高于第二位。攀枝花商行在攀枝花市金融机构同业中竞争力强。

1. 公司银行业务

目前公司银行业务是攀枝花商行的支柱性业务。在战略规划的指导下，攀枝花商行依托地缘优势和股东背景，努力提高公司业务的专业化经营和服务能力、客户盈利管理能力、交叉销售和捆绑销售能力，公司银行业务实现较快发展。

公司存款方面，攀枝花商行积极推动产品创新和服务理念更新，提高服务效率，着重风

险控制、综合回报和潜质培养。近年来，受攀枝花商行压缩保证金存款比例的影响，攀枝花商行公司存款余额小幅下降，截至 2014 年末，公司存款（含保证金存款、应解汇款及临时存款和其他存款）余额 313.08 亿元，占存款总额的比例为 80.18%。近年来，攀枝花商行逐渐收缩与授信业务相关的保证金存款规模，截至 2014 年末，攀枝花商行保证金存款余额 68.06 亿元，占存款总额的 17.43%。

近年来，攀枝花商行合理把控贷款授信的投向和质量，积极支持地方重点项目、民生项目和地方优势产业，推动地方经济发展，深化授信业务结构调整，有序推进中小企业业务。近年来，攀枝花商行公司贷款规模增长较快，2012~2014 年，攀枝花商行公司贷款（含贴现）余额年均复合增长率为 19.00%。截至 2014 年末，攀枝花商行公司贷款（含贴现）余额 250.72 亿元，占全部贷款和垫款余额的比例为 98.49%，是最主要的贷款组成部分。近年来，签发银行承兑汇票是攀枝花商行最主要的表外业务品种，截至 2014 年末，攀枝花商行银行承兑汇票余额为 162.00 亿元，较之前年度小幅增长。

近年来，攀枝花商行积极审慎推进小微企业信贷业务发展，加快推动客户结构向小微客户转型。2013 年，攀枝花商行将原有的信贷经营部拆分为信贷管理部和小微信贷部。通过小微信贷部的运行，攀枝花商行搭建起市场化的小微企业客户经理队伍，开发专属小微信贷产品，优化小微信贷审批流程，同时申请到人民银行 5 亿元支小再贷款，全部投向科技型、战略新兴产业和涉农企业。截至 2014 年末，攀枝花商行小微企业贷款（含贴现）余额 153.81 亿元，占发放贷款和垫款总额的比例为 62.18%。2014 年，攀枝花商行调整运作思路和营销方式，引导全行大力拓展有担保措施的优质小微客户，停止新增并有序回收信用类小微授信业务。未来，攀枝花商行将继续大力拓展小微信贷业务，优化审批流程，完善定价机制，创新业务

模式，加强产品营销策划和小微团队建设。

总体来看，攀枝花商行公司银行业务定位清晰，公司银行业务整体发展情况良好，小微企业业务发展较快，产品创新力度较大。

2. 零售银行业务

近年来，攀枝花商行坚持以客户为中心，充分利用经营网点在攀枝花市覆盖面广的优势，积极创新零售产品和服务，实现个人储蓄存款规模的快速增长。2012~2014 年，攀枝花商行储蓄存款余额年均复合增长率为 31.74%。截至 2014 年末，攀枝花商行储蓄存款余额 77.41 亿元，占存款总额的比例由 2012 年末的 12.24% 上升至 2014 年末的 19.82%；其中定期存款余额 52.69 亿元，占储蓄存款总额的比例为 68.07%。

近年来，攀枝花商行个人贷款规模较小，截至 2014 年末，攀枝花商行个人贷款余额 3.84 亿元，占发放贷款和垫款总额的比例为 1.51%，占比低。近年来，攀枝花商行个人贷款业务品种以个人生产经营性贷款和其他消费类贷款为主。

攀枝花商行其他零售银行业务品种以借记卡业务和个人理财业务为主。近年来，攀枝花商行在全面推广金融 IC 卡的同时不断丰富银行卡产品种类，拓展基础客户群体，此外，攀枝花商行还计划推出金都村镇银行 IC 卡、银证基金联名卡、人保俱乐部联名卡、小区 IC 卡等多种银行卡，进一步提升市场竞争力。截至 2014 年末，攀枝花商行发行借记卡总量达 46.67 万张，卡内存款余额 24.36 亿元。近年来，攀枝花商行个人理财产品业务发展速度较快。2014 年，攀枝花商行全年累计销售个人理财产品 51.62 亿元。截至 2014 年末，攀枝花商行个人理财产品余额 11.75 亿元。攀枝花商行发行的个人理财产品以保本型理财为主，期限分布集中在 1-3 个月。攀枝花商行零售银行业务还包括代销基金业务、社区银行业务等。此外，攀枝花商行正积极推进包括微信银行、积分商城、

直销银行等在内的互联网金融项目。

总体看，攀枝花商行零售银行业务发展迅速，产品种类不断丰富，服务水平逐渐提高，但个人贷款占比较低。为实现向零售银行的转型，未来攀枝花商行将不断完善零售银行业务模式，着力培育零售银行业务的竞争力。

3. 同业及资金业务

近年来，攀枝花商行将同业业务作为业务发展重点之一，通过同业业务实现调节流动性头寸、提高资金收益、改善资产结构，以及促进金融资产多元化和扩大银行经营规模等目标。

近年来，攀枝花商行同业业务规模呈逐年下降趋势。2013年以来，攀枝花商行压缩了以票据和债券为标的的买入返售和卖出回购业务规模，同业业务以同业存放为主。截至2014年末，攀枝花商行同业资产余额为194.45亿元，主要为存放同业款项；同业负债余额166.39亿元，主要为同业及其他金融机构存放款项，同业业务资金呈现净融出。2014年，攀枝花商行实现同业业务利息净收入4.25亿元。

表4 同业及投资业务规模 单位：亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
同业资产	194.45	240.76	285.54
同业负债	166.39	156.59	205.17
投资资产	51.93	34.55	27.62

近年来，攀枝花商行投资资产规模快速增长，2012~2014年，攀枝花商行投资资产余额年均复合增长率为37.12%。截至2014年末，攀枝花商行投资资产余额51.93亿元，占资产总额的8.37%，占比呈上升趋势。近年来，攀枝花商行加大了债券产品的配置力度，债券投资余额由2012年末的24.18亿元上升至2014年末的48.00亿元，占投资资产总额的比例也由2012年末的87.55%上升至2014年末的92.43%。攀枝花商行债券投资风格比较谨慎，2014年末持有的债券产品集中在利率债和高信

用等级的信用债；其中利率债余额41.40亿元，占比86.25%，信用债6.60亿元，占比13.75%。近年来，攀枝花商行持有的理财产品规模呈现波动下降趋势。截至2014年末，理财产品投资余额2.60亿元，占投资总额的比例为5.01%。整体来看，攀枝花商行投资资产信用风险较低。攀枝花商行投资资产的买卖价差收益和利息收入均计入投资收益科目下，2014年，攀枝花商行实现投资收益1.73亿元。

总体看，攀枝花商行近年来不断压缩同业业务规模，但同业业务规模仍然较高；投资风格较为稳健，近年来投资资产占资产总额的比重有所上升。

六、风险管理分析

攀枝花商行初步形成了由董事会及其下设的风险管理委员会、资产负债比例管理委员会、审计委员会，监事会及其下设的审计监督委员会，高级管理层，风险控制部，合规管理部以及稽核监察部等职责部门组成的风险管理组织架构，明确了相应的风险管理职责和报告路径。董事会是攀枝花商行风险管理的决策机构，决定全行的风险管理政策。董事会下设的风险管理委员会和资产负债管理委员会协助董事会履行风险管理职能。监事会履行风险管理监督检查职能。高级管理层组织日常的 risk 管理工作，信贷管理部、风险控制部、合规管理部、稽核监察部、财务会计部等部门在各自职责范围内履行相应的风险管理职能。

1. 信用风险管理

攀枝花商行结合经济金融形势和监管政策要求制定年度信贷工作指导意见，明确各行业的授信政策、授信准入条件和门槛，针对不同行业、客户、产品实施差异化的信贷政策，并通过引入信贷业务合作伙伴、担保机构准入清单、贷款风险压力测试、FTP 资金转移定价等综合手段，引导信贷资金流向，以防范系统性

风险，提高信贷资产质量。近年来，攀枝花商行以授信条件落实审查、贷后检查和风险排查分类三项工作为核心，初步建立了包括贷前调查、信贷审批、贷款发放和贷后管理等环节的信贷业务全流程管理体系，形成了比较完整的制度体系和操作流程。

近年来，攀枝花商行主要采取以下措施加强信用风险管理：一是加强授信业务内部管理制度建设，完善内部流程管理，新增并修订一系列制度；二是完成信贷管理系统的底层升级，实现个人征信、企业征信系统与人行征信系统的对接，并新增小微信贷管理系统，实现对小微信贷业务的流程化管理；三是建立授信风险防控管理体系，加强风险排查，并加大对存量不良贷款、潜在风险授信的处置力度。

近年来，攀枝花商行严格控制信贷投放总量和节奏，合理控制信贷投向，积极支持地方重点项目、民生项目和地方优势产业。近年来，攀枝花商行贷款主要投向批发和零售业、采矿业、制造业、租赁和商务服务业以及教育等行业，前五大行业贷款占比保持在较高水平（见表 5）。截至 2014 年末，攀枝花商行前五大行业贷款余额占贷款总额的 72.67%，其中批发和零售业、采矿业和制造业贷款余额合计占贷款总额的比例为 57.40%，贷款行业集中度较高。

在政府对房地产行业持续调控的背景下，攀枝花商行的房地产行业贷款占比保持在较低水平。截至 2014 年末，攀枝花商行房地产业贷款余额 8.94 亿元，占发放贷款和垫款总额的比例为 3.51%。

表 5 前五大行业贷款占比情况

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	批发和零售业	26.14	批发和零售业	20.94	批发和零售业	26.69
2	采矿业	17.98	采矿业	17.69	采矿业	16.51
3	制造业	13.28	制造业	15.57	制造业	13.39
4	租赁和商务服务业	7.99	租赁和商务服务业	10.63	租赁和商务服务业	9.50
5	教育	7.28	教育	8.49	教育	6.60
	合 计	72.67	合 计	73.32	合 计	72.69

从贷款的风险缓释措施来看，近年来，攀枝花商行贷款主要以抵质押贷款和保证贷款为主。截至 2014 年末，抵质押贷款占比为 61.38%，保证贷款占比为 38.36%，信用贷款占比低，攀枝花商行担保措施对信贷资产的保障程度较强。

表 6 攀枝花商行贷款客户集中度 单位： %

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款比例	7.05	5.97	5.31
最大十家客户贷款比例	54.39	49.88	44.21

近年来，攀枝花商行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例均呈现逐年增长趋势，客户集中度有所上升。截至 2014 年末，攀枝花商行单一最大客户贷款比例为 7.05%，最

大十家客户贷款比例为 54.39%（见表 6）。攀枝花商行贷款业务具有一定的客户集中风险。

近年来，攀枝花商行通过催收、诉讼、预核销和核销等多种措施对不良贷款实施清收处置。截至 2014 年末，攀枝花商行不良贷款余额 2.50 亿元，不良贷款率 0.98%，较以前年度明显上升（见表 7），但信贷资产质量仍保持良好水平。近年来，攀枝花商行不良贷款核销力度较大，2013 年和 2014 年核销规模分别为 1.87 亿元和 6.98 亿元。假如剔除核销因素影响，2013 年和 2014 年攀枝花商行不良贷款新增规模分别为 1.89 亿元和 9.30 亿元。2014 年以来，攀枝花商行关注类贷款规模快速增加，截至 2014 年末，关注类贷款余额 17.41 亿元。2014 年以来，攀枝花商行逾期贷款规模快速增加，截至

2014 年末，逾期贷款余额 16.53 亿元，较之前两年大幅增长，占发放贷款和垫款总额的比例为 6.49%。攀枝花商行不良贷款及逾期贷款规模快速增长，其原因一方面是由于当前国内宏观经济形势对当地部分企业经营产生不利影响，企业生产经营困难加大、资金紧张，另一方面，攀枝花商行应对当前的经济环境制定了更为严格的贷款分类政策和贷款行业、企业准入标准，对即将到期的贷款客户严格把控潜在

风险。针对快速增长的不良贷款及逾期贷款规模，攀枝花商行制定了相应的风险防控方案：加强业务制度建设，完善内部流程管理；严格控制信贷投放总量和节奏，合理控制信贷投向，积极优化信贷业务结构；成立授信风险防控工作领导小组，组建专门的授信风险防控管理体系，有针对性地落实风险防控工作；加大贷款清收力度，严格风险排查，提高不良贷款管理水平。

表 7 攀枝花商行贷款资产质量分类

单位：亿元/%

贷款分类	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	234.65	92.18	207.36	99.08	175.26	98.99
关注类	17.41	6.84	1.75	0.84	1.62	0.92
次级类	0.75	0.29	0.08	0.04	0.15	0.08
可疑类	1.75	0.69	0.10	0.04	0.01	0.01
损失类	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	254.56	100.00	209.29	100.00	177.04	100.00
不良贷款	2.50	0.98	0.18	0.08	0.16	0.09
逾期贷款	16.53	6.49	0.30	0.14	0.80	0.45

表 8 攀枝花商行表外业务统计 单位：亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
开出保函	6.21	1.64	1.47
银行承兑汇票	162.00	153.19	198.06
其他承诺	-	-	-
合计	168.21	154.83	199.53

攀枝花商行表外业务主要为签发银行承兑汇票，另有少量保函等其他业务。近年来，攀枝花商行银行承兑汇票规模较大（见表 8）。截至 2014 年末，攀枝花商行签发银行承兑汇票余额 162.00 亿元。攀枝花商行签发的银行承兑汇票客户集中在批发和零售业、制造业、采矿业、建筑业以及信息传输、软件和信息技术服务业等行业。截至 2014 年末，攀枝花商行共为上述五大行业企业签发银行承兑汇票余额 152.43 亿元，占全部银行承兑汇票余额的比例为 94.09%。攀枝花商行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳一定比例的保证金以控制相关业务风险。截至 2014 年末，攀枝花商行银行承兑汇票保证金比例为

37.33%，表外业务存在一定的风险敞口。

总体看，攀枝花商行不断加强信用风险管理体系建设，信贷风险管控措施较为有力，不良贷款率处于较低水平，但贷款行业较集中，表外业务规模较大，存在一定的风险敞口。同时，2014 年以来快速增长的不良贷款及逾期贷款规模对攀枝花商行的信贷资产质量带来较大的下行压力。

2. 市场风险管理

攀枝花商行风险控制部是全行市场风险的牵头管理部门。近年来，攀枝花商行制定了市场风险管理的相关制度和操作流程，明确了董事会、高管层、监事会、市场风险管理部门、业务经营部门的市场风险管理职责。为加强市场风险，攀枝花商行不断强化对利率风险的识别和监测，并建立完善市场信息定期汇报制度。

攀枝花商行面临的市场风险主要是利率风险。攀枝花商行的利率风险负缺口主要集中于 1~3 个月之间和 3 年以上（见表 9）。攀枝花商

行 1~3 个月之间利率负缺口规模较大主要是受到短期同业负债规模较大的影响，而 3 年以上期限利率呈现负缺口是由于长期定期存款规模较高所致。根据攀枝花商行测算，假设利率上升 200 个基点，2014 年攀枝花商行净利润将减少 0.57 亿元，占 2014 年净利润的比例为 7.87%；所有者权益将减少 1.10 亿元，占年末所有者权益的比例为 2.39%，攀枝花商行面临一定的利率风险。

表 9 攀枝花商行利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
1 个月以内	50.77	11.83	27.04
1-3 个月	-14.54	-21.11	-45.12
3 个月至 1 年	20.74	43.46	36.62
1 年至 3 年	8.32	19.37	27.99
3 年以上	-25.77	-9.54	-2.50

注：本表数据引自报送监管的 1104 报表。

3. 流动性风险管理

攀枝花商行董事会资产负债比例管理委员会负责制定全行流动性风险的管理政策；风险控制部是全行流动性风险的牵头管理部门；财务会计部负责流动性风险的日常管理工作，金融市场部负责流动性风险管理政策的执行。

近年来，攀枝花商行建立和完善了流动性风险管理治理机构，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，加强对流动性风险指标的日常监管。

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；五是建立流动性风险监测、预警报告、应急处理机制；六是采用情景分析、流动性压力测试等手段，强化对流动性风险的识别、监测和计量。

截至 2014 年末，攀枝花商行流动性负缺口集中在即时偿还以及 1 年以上（见表 10）。攀枝花商行即时偿还期限流动性负缺口主要是由于活期存款规模较大所致；受 1 年以上期限内同业存放款项和定期存款规模较大影响，该期限流动性缺口为负。考虑到活期存款的沉淀率较大，攀枝花商行短期流动性压力不大。

表 10 攀枝花商行流动性缺口 单位：亿元

日 期	2014 年末	2013 年末	2012 年末
即时偿还	-57.92	-80.98	11.16
1 个月内	68.20	44.15	-11.91
1 个月至 3 个月内	23.30	26.26	9.41
3 个月至 1 年	48.72	36.99	-13.01
1 年以上	-124.50	-44.71	-22.80

注：本表数据引自报送监管的 1104 报表。

4. 操作风险管理

近年来，攀枝花商行不断梳理操作风险管理制度，完善操作风险管理组织架构，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。此外，攀枝花商行制定了操作风险分级分类办法，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。

近年来，攀枝花商行操作风险管理采取的主要措施有：一是建立完整有效的操作风险管理组织架构，明确各业务部门与合规管理部的职责，梳理各项业务制度与操作流程，完成全行操作风险报告路径和程序；二是按年度制定各业务条线的检查计划，并针对主要风险点进行专项检查，同时加强对重要岗位和要害人员的检查和排查力度；三是制定操作风险分级分类办法，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、控制措施评级做出规定；四是建立操作风险管理考核机制，将各业务条线、分支行操作风险管理情况纳入绩效考核范围；五是通过组织培训、对违规操作人员实施积分

管理等方式加强警示教育，培养员工的合规意识。

七、财务分析

攀枝花商行提供了 2012~2014 年度财务报表，财务报表经天健会计师事务所审计，会计师事务所出具了标准无保留的审计意见。在进行 2014 年财务报表审计过程中，天健会计师事务所对 2013 年期末数据进行了追溯调整。本报告中 2013 年（末）数据采用 2014 年审计报告的期初数据。

1. 财务概况

截至 2014 年末，攀枝花商行资产总额

620.54 亿元，其中贷款净额 247.36 亿元；负债总额 574.59 亿元，其中存款余额 390.48 亿元；股东权益 45.95 亿元；不良贷款率 0.98%，拨备覆盖率 288.78%；资本充足率 13.31%，一级资本充足率 11.86%，核心一级资本充足率 11.86%。2014 年，攀枝花商行实现营业收入 19.39 亿元，净利润 7.24 亿元。

2. 资产质量

近年来，攀枝花商行资产规模呈现小幅波动。截至 2014 年末，攀枝花商行资产总额 620.54 亿元，主要由同业资产、贷款、现金资产和投资资产构成。（见表 11）。从结构来看，同业资产占总资产的比重保持下降趋势，贷款净额占比逐年上升。

表 11 攀枝花商行银行资产结构

单位:亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	111.30	17.94	107.97	18.31	123.54	20.19
同业资产	194.45	31.34	240.76	40.84	285.54	46.67
贷款净额	247.36	39.86	198.24	33.62	169.12	27.64
投资资产	51.93	8.37	34.55	5.86	27.62	4.51
其他类资产	15.50	2.50	8.05	1.36	6.02	0.98
资产总额	620.54	100.00	589.57	100.00	611.83	100.00

近年来，攀枝花商行同业资产规模呈逐年下降趋势，但占比仍处于较高水平。截至 2014 年末，攀枝花商行同业资产余额 194.45 亿元，占资产总额的 31.34%，同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主。买入返售金融资产均以票据为标的，2014 年末余额为 64.91 亿元，占同业资产的 33.38%。存放同业以境内同业为交易对手，截至 2014 年末，存放同业款项余额 129.54 亿元，占同业资产的 66.62%。

表 12 攀枝花商行贷款拨备情况 单位: 亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款减值准备	7.20	11.05	7.92
拨备覆盖率	288.43	6177.85	4803.79
贷款拨备率	2.83	5.18	4.69

近年来，攀枝花商行贷款规模快速增长，2012~2014 年，发放贷款和垫款余额年均复合增长率为 20.94%。截至 2014 年末，攀枝花商行发放贷款和垫款余额 254.56 亿元，扣除贷款损失准备后的净额为 247.36 亿元，占资产总额的 39.86%。截至 2014 年末，攀枝花商行不良贷款余额和不良贷款率分别为 2.50 亿元和 0.98%，均较上年有较大幅度增长，不良贷款率仍低于行业平均水平。截至 2014 年末，攀枝花商行贷款和垫款损失准备余额 7.20 亿元，较上年末减少 3.85 亿元，主要是由于核销额大幅增长所致；2014 年共计提贷款减值准备 3.01 亿元，核销不良贷款 6.98 亿元，转回 0.12 亿元。截至 2014 年末，攀枝花商行拨备覆盖率 288.43%，对不良贷款的保障能力较上年末大幅下降，但

仍处于良好水平；贷款拨备率 2.83%，较上年末有所下降，但对贷款的整体保障能力仍然较好，拨备充足（见表 12）。

近年来，攀枝花商行持续加大投资力度，投资资产规模保持快速增长，2012~2014 年，投资资产余额年均复合增长率为 37.11%。截至 2014 年末，攀枝花商行投资资产余额 51.93 亿元，占资产总额的比例为 8.37%，占比逐年上升。从投资产品的会计分类看，攀枝花商行投资资产以可供出售金融资产和持有至到期投资为主。从投资标的来看，攀枝花商行投资资产以债券和理财产品为主。近年来，攀枝花商行加大债券投资力度，截至 2014 年末，债券投资余额为 48.00 亿元，占投资资产的 92.43%；债

券投资中，利率债余额 41.40 亿元，占比 86.25%，信用债 6.60 亿元，占比 13.75%，整体来看，攀枝花商行债券投资的信用风险较低。截至 2014 年末，攀枝花商行理财产品为从金融机构购买的理财产品，投资余额为 2.60 亿元。

总体看，近年来攀枝花商行资产质量良好，拨备充足。

3. 负债结构

近年来，攀枝花商行负债总额呈现一定的波动性。截至 2014 年末，攀枝花商行负债总额 574.59 亿元，较上年末有所增长。攀枝花商行负债主要由同业负债和客户存款组成（见表 13）。

表 13 攀枝花商行负债结构 单位:亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	166.39	28.96	156.59	28.26	205.17	35.27
客户存款	390.48	67.96	383.51	69.21	364.34	62.63
其他类负债	17.72	3.08	14.04	2.53	12.21	2.10
负债合计	574.59	100	554.14	100	581.71	100

截至 2014 年末，攀枝花商行同业负债余额 166.39 亿元，占负债总额的比例为 28.96%，占比较 2012 年末有所下降，但仍处于较高水平。攀枝花商行同业负债以同业及其他金融机构存放款项为主，2014 年末同业及其他金融机构存放款项余额 108.19 亿元，占同业负债总额的比例为 65.02%；卖出回购金融资产款余额 54.87 亿元，占比 32.98%。攀枝花商行拆入资金规模较小，2014 年末为 3.33 亿元，占同业负债的 2.00%。

客户存款是攀枝花商行最主要的负债来源之一，近年来占负债总额的比例保持在 60%以上。近年来，主要受公司存款规模下降影响，攀枝花商行客户存款规模增长缓慢，2012~2014 年，客户存款余额年均复合增长 3.53%。截至 2014 年末，攀枝花商行客户存款总额 390.48 亿元，其中公司存款（含保证金存款、汇出及应解汇款和其他存款）余额占存款总额的比例为

80.18%，储蓄存款余额占 19.82%。从期限来看，截至 2014 年末，攀枝花商行活期存款和定期存款余额分别占存款总额的 26.54%和 52.39%。近年来，攀枝花商行 3 个月以上期限存款占存款总额的比例呈现逐渐上升趋势，截至 2014 年末，攀枝花商行 3 个月以上期限存款占存款总额的 64.17%。从存款集中度情况来看，截至 2014 年末，攀枝花商行前十大客户存款总额占存款总额的比例为 24.62%，客户存款集中度较高。

总体看，近年来攀枝花商行负债规模有所波动，客户存款稳定性较好，同业负债占比较高。

4. 经营效率与盈利水平

近年来，攀枝花商行营业收入小幅波动（见表 14）。从收入结构看，攀枝花商行营业收入以利息净收入为主，近年来，利息净收入占营

业收入的比例保持在较高水平，2014 年攀枝花商行利息净收入占营业收入总额的比例为 86.23%。

近年来，主要由于利息支出增速快于利息收入，攀枝花商行利息净收入增长较慢，2012~2014 年，攀枝花商行利息净收入年均复合增长率为 4.01%。2014 年，攀枝花商行实现利息净收入 16.72 亿元。

攀枝花商行将投资资产买卖价差收益以及持有期间的利息收入等收益均计入投资收益科目下。近年来，攀枝花商行投资收益波动较大，2014 年，攀枝花商行实现投资收益 1.73 亿元，占营业收入的比例为 8.92%。2013 年，攀枝花商行改变投资策略，增加债券投资规模并控制理财产品的投资规模，应收款项类投资收益大幅下降，导致当年投资收益较 2012 年下降明显。2014 年，攀枝花商行继续加大债券投资规模，债券投资利息收入保持增长，导致当年投资收益有所回升。

表 14 攀枝花商行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	19.39	18.95	20.03
其中：利息净收入	16.72	16.46	15.45
手续费及佣金净收入	0.94	0.95	1.43
投资收益	1.73	1.53	3.15
营业支出	9.89	9.80	10.12
其中：业务及管理费	5.37	3.93	3.72
资产减值损失	3.14	4.54	4.95
净利润	7.24	6.88	7.41
净利差	2.89	2.56	2.74
成本收入比	27.68	20.77	18.58
平均净资产收益率	17.80	20.99	27.23
平均资产收益率	1.20	1.14	1.40

攀枝花商行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，由于业务的快速发展、分支机构的快速扩张和人力资源成本的上升，攀枝花商行业务及管理费用逐年增加，成本收入比也呈现增长态势，但仍处于较低水平。近年来，攀枝花商行资产减值损失计提力度有所减小，2014 年，攀枝花商行资产减值损失为

3.14 亿元。

近年来，攀枝花商行净利润呈现小幅波动。2014 年，攀枝花商行实现净利润 7.24 亿元。近年来，攀枝花商行平均资产收益率呈现波动，平均净资产收益率逐年下降，整体来看，收益率指标仍处在良好水平。

5. 流动性

近年来，攀枝花商行流动性比例逐年上升，超额备付金率出现了一定程度的下降，但仍保持在较好水平；存贷比有所上升，但仍处于合理水平（见表 15）。攀枝花商行整体流动性水平良好。

表 15 攀枝花商行流动性指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额备付金率	10.66	10.82	15.06
流动性比例	64.51	63.03	60.71
存贷比	65.19	54.58	48.58

2014 年，攀枝花商行经营性现金由净流出逐渐转为净流入，主要是同业资金净流出规模下降导致经营活动现金流出减少所致。近年来，攀枝花商行逐年加大投资规模，投资活动产生的现金流量持续保持净流出状态。近年来攀枝花商行筹资活动现金流以分配股利、利润或偿付利息支付的现金为主，筹资活动现金流量有所波动，2014 年筹资活动产生的现金净流出为 1.71 亿元（见表 16）。近年来，攀枝花商行年末现金及现金等价物余额呈减少趋势，整体现金流趋紧。

表 16 攀枝花商行现金流状况 单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	11.62	-16.16	-24.41
投资活动产生的现金流量净额	-21.95	-6.85	-2.59
筹资活动产生的现金流量净额	-1.71	3.12	-1.53
现金及现金等价物净增加额	-12.04	-19.89	-28.53
期末现金及现金等价物余额	67.39	79.43	99.32

6. 资本充足性

近年来，攀枝花商行主要通过增资扩股和

利润留存等方式补充核心资本。近年来，攀枝花商行盈利情况较好，分红政策比较稳定，2012~2014 年，攀枝花商行分别分配股利 1.44 亿元、1.69 亿元和 1.61 亿元，占上一年净利润的比例分别为 26.28%、22.81%和 23.40%。2014 年，攀枝花商行增资扩股增加股份 5.17 亿股，其中未分配利润转增股本 2.00 亿股，资本公积转增股本 1.42 亿股，向原法人股东定向增发增加股份 1.75 亿股；股本由增资前的 8.43 亿元增至 13.61 亿元。截至 2014 年末，攀枝花商行股东权益合计 45.95 亿元，其中股本 13.61 亿元，资本公积 6.82 亿元，盈余公积 3.37 亿元，一般风险准备 4.30 亿元，未分配利润 17.89 亿元。

表 17 2012 年末资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末
资本净额	38.99
核心资本	30.21
附属资本	8.94
扣减项	0.17
风险加权资产	264.30
风险资产系数	43.20
股东权益/资产总额	4.92
资本充足率	14.75
核心资本充足率	11.40

注：2012 年资本充足率、核心资本充足率等指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

近年来，攀枝花商行风险加权资产规模增长较快。截至 2014 年末，攀枝花商行风险加权资产余额 382.94 亿元。近年来，攀枝花商行股东权益占资产总额的比重有所上升，杠杆水平有所下降（见表 17、18）。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2014 年末，攀枝花商行资本充足率 13.31%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.86%，资本保持充足水平。攀枝花商行计划通过发行二级资本债等项目补充资本，并利用资产证券化等金融创新工具，提高资产流动性，减少经济资本占用。上述计划的实现有望使其资本未来保持在充足水平。

表 18 2013~2014 年末资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	45.40	33.83
一级资本净额	45.40	33.83
资本净额	50.98	45.23
风险加权资产	382.94	302.15
风险资产系数	61.71	51.25
股东权益/资产总额	7.41	6.01
资本充足率	13.31	11.46
一级资本充足率	11.86	9.93
核心一级资本充足率	11.86	9.93

注：2013~2014 年资本充足率、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。

八、本次债券偿债能力

截至本报告出具日期，攀枝花商行无存续期内金融债，假设攀枝花商行本次金融债券发行规模为 20 亿元，以 2014 年末财务数据为基础进行简单计算，攀枝花商行经营性现金流入量、可快速变现资产、股东权益和净利润对本次拟发行的金融债券本金的保障倍数见表 19。总体看，攀枝花商行对本次金融债券的偿付能力强。

表 19 攀枝花商行本次债券保障情况 单位：倍

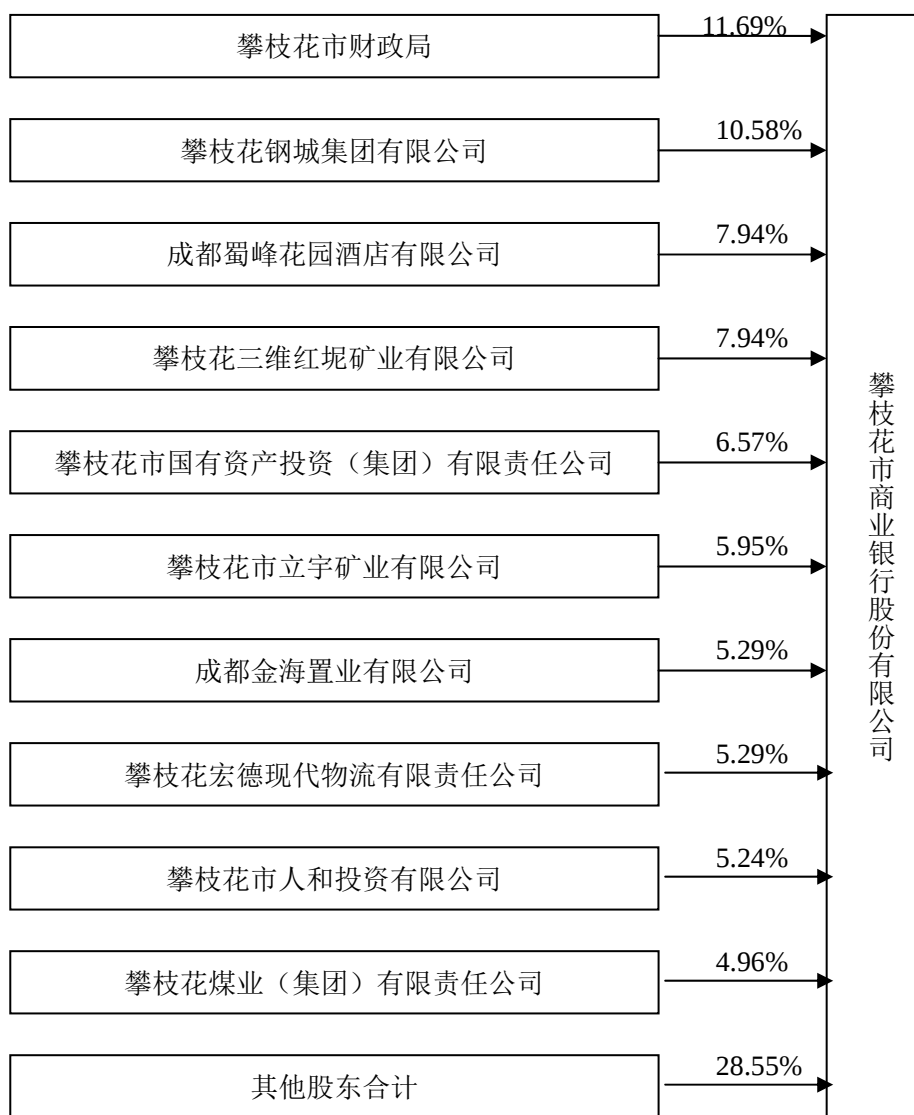
项 目	2014 年
经营性现金流入量/金融债券余额	6.12
可快速变现资产/金融债券余额	16.15
净利润/金融债券余额	0.36
股东权益/金融债券余额	2.30

九、评级展望

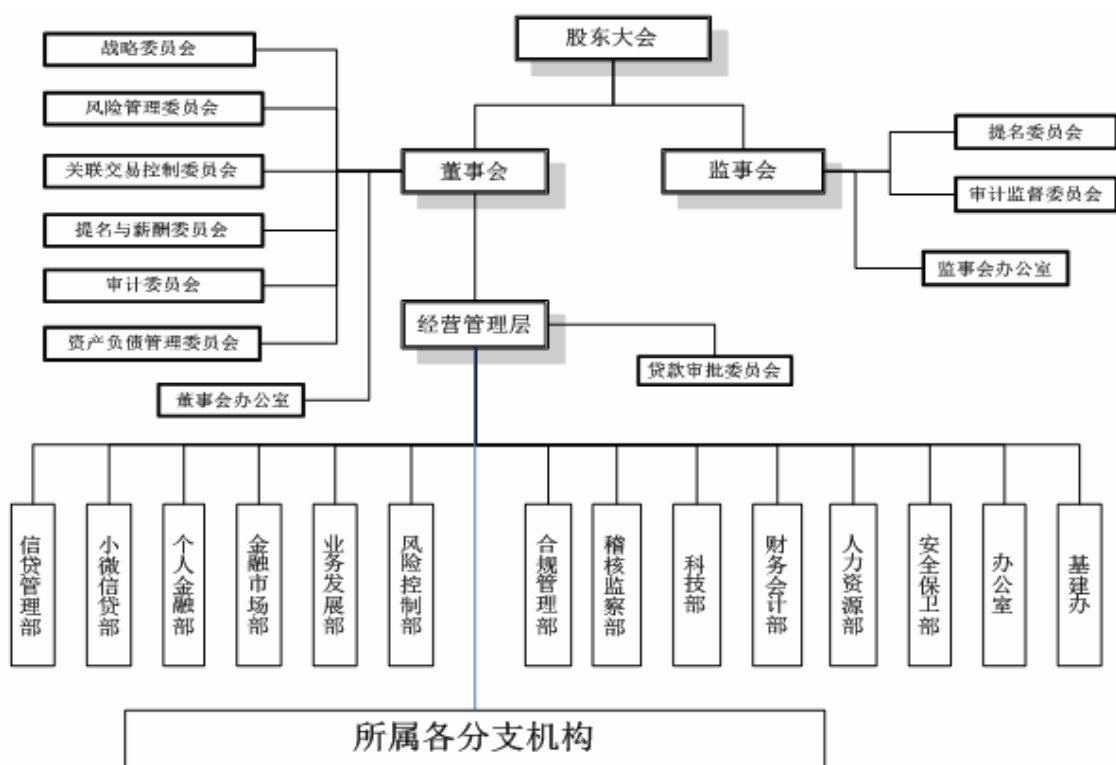
近年来，攀枝花商行立足本地市场和中小微企业，在当地具备较强的竞争力。攀枝花商行资产质量良好，拨备充足，但 2014 年以来逾期贷款的快速增长对其信贷资产质量带来压力。另一方面，攀枝花商行贷款行业集中度较高，表外业务规模较大，存在一定的风险敞口。攀枝花商行未来将着力推进异地业务的拓展，并积极进行业务结构调整，加大产品创新力度，在实现快速发展的同时，也使其在经营管理、

风险控制等方面面临压力。此外，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，联合资信认为，在未来一段时期内攀枝花商行的信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织架构图



附录 3 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：人民币亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产：			
现金及存放央行款项	111.30	107.97	123.54
存放同业款项	129.54	181.26	75.82
拆出资金	-	-	-
买入返售金融资产	64.91	59.49	209.72
应收利息	2.70	1.33	0.96
发放贷款和垫款	247.36	198.24	169.12
可供出售金融资产	17.23	0.01	23.86
持有至到期投资	30.78	28.95	0.32
应收款项类投资	2.60	5.14	3.10
长期股权投资	1.33	0.46	0.34
固定资产	3.45	2.46	0.76
在建工程	-	-	-
无形资产	0.32	0.25	0.15
递延所得税资产	3.36	2.75	1.55
其他资产	5.67	1.26	2.60
资产总计	620.54	589.57	611.83
负债：			
向中央银行借款	7.43	1.94	-
同业及其他金融机构存放款项	108.19	148.39	122.77
拆入资金	3.33	1.43	-
卖出回购金融资产款	54.87	6.77	82.40
吸收存款	390.48	383.51	364.34
应付职工薪酬	0.21	-	-
应交税费	1.72	2.15	3.40
应付利息	5.66	4.66	3.26
应付债券	1.60	1.60	1.60
其他负债	1.10	3.68	3.95
负债合计	574.59	554.14	581.71
股东权益：			
股本	13.61	8.43	8.43
资本公积	6.82	5.04	4.91
其他综合收益	-0.04	-0.01	-
盈余公积	3.37	2.69	1.95
一般风险准备	4.30	2.80	1.80
未分配利润	17.89	16.47	13.02
股东权益合计	45.95	35.43	30.12
负债和股东权益合计	620.54	589.57	611.83

附录 4 利润表

编制单位：攀枝花市商业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	19.39	18.95	20.03
利息净收入	16.72	16.46	15.45
利息收入	32.92	29.70	28.40
利息支出	16.20	13.24	12.95
手续费及佣金净收入	0.94	0.95	1.43
手续费及佣金收入	1.06	1.02	1.54
手续费及佣金支出	0.12	0.07	0.11
投资收益	1.73	1.53	3.15
公允价值变动收益	-	-	-
汇兑收益	-	-	-
其他业务收入	-	-	-
二、营业支出	9.89	9.80	10.12
营业税金及附加	1.38	1.32	1.45
业务及管理费	5.37	3.93	3.72
资产减值损失	3.14	4.54	4.95
其他业务成本	-	-	-
三、营业利润	9.50	9.15	9.91
营业外收入	0.05	0.06	0.02
营业外支出	0.02	0.03	0.06
四、利润总额	9.54	9.18	9.87
所得税费用	2.30	2.30	2.46
五、净利润	7.24	6.88	7.41
六、其他综合收益	-0.03	0.12	-0.13
七、综合收益总额	7.21	7.00	7.28

附录 5 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：人民币亿元

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	-	39.89	109.59
存放中央银行和同业款项净减少额	36.36	-	-
向中央银行借款净增加额	5.49	1.94	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	1.90	1.43	-
收取利息、手续费及佣金的现金	30.33	35.24	31.00
买入返售证券款净减少额	-	150.22	-
卖出回购证券款净增加额	48.09	-	47.09
收到其他与经营活动有关的现金	0.17	0.16	0.05
经营活动现金流入小计	122.34	228.89	187.73
客户存款和同业存放款项净减少额	28.32	-	-
客户贷款及垫款净增加额	52.25	33.67	32.16
存放中央银行和同业款项净增加额	-	109.77	35.57
支付利息、手续费及佣金的现金	15.23	15.62	12.37
支付给职工以及为职工支付的现金	2.78	2.15	1.82
支付的各项税费	4.76	6.13	3.30
买入返售证券款净增加额	5.42	-	125.27
卖出回购证券款净减少额	-	75.63	-
支付其他与经营活动有关的现金	1.97	2.09	1.64
经营活动现金流出小计	110.72	245.05	212.14
经营活动产生的现金流量净额	11.62	-16.16	-24.41
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	200.69	227.50	450.49
取得投资收益收到的现金	1.12	1.37	2.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现	0.01	0.01	0.01
投资活动现金流入小计	201.82	228.89	453.35
投资支付的现金	217.05	234.90	454.39
构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现	6.72	0.83	1.54
投资活动现金流出小计	223.77	235.74	455.93
投资活动产生的现金流量净额	-21.95	-6.85	-2.59
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	4.90	-
筹资活动现金流入小计	0.00	4.90	0.00
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿还利息支付的现金	1.71	1.78	1.53
筹资活动现金流出小计	1.71	1.78	1.53
筹资活动产生的现金流量净额	-1.71	3.12	-1.53
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：	-12.04	-19.89	-28.53
加：期初现金及现金等价物余额	79.43	99.32	127.85
六、期末现金及现金等价物余额：	67.39	79.43	99.32

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

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 攀枝花市商业银行股份有限公司 2015年金融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”)与攀枝花市商业银行股份有限公司(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,在金融债券存续期间,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,联合资信将保证在金融债券存续期间,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。

