

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的鞍山银行股份有限公司2011年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司
二零一一年四月二十六日



声 明

一、本报告引用的资料主要由鞍山银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2011 年次级债券（不超过 7 亿元）”（以下简称“本次债券”）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。



信用等级公告

联合[2011] 301 号

联合资信评估有限公司通过对鞍山银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2011 年次级债券（不超过 7 亿元）进行综合分析和评估，确定

鞍山银行股份有限公司

主体信用等级为 AA⁻

2011 年次级债券信用等级为 A⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年四月二十六日



鞍山银行股份有限公司

2011年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体信用等级 AA⁻次级债券信用等级 A⁺

评级时间

2011年4月26日

主要数据

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	410.74	350.72	232.17
股东权益(亿元)	40.23	30.83	21.48
营业收入(亿元)	13.79	11.44	6.95
净利润(亿元)	5.13	5.17	2.24
成本收入比(%)	27.97	27.31	25.66
平均资产收益率(%)	1.35	1.77	1.11
平均净资产收益率(%)	14.44	19.76	14.07
不良贷款率(%)	2.16	2.56	2.20
拨备覆盖率(%)	178.61	155.36	152.54
贷款损失准备/贷款总额(%)	3.85	3.98	3.37
流动性比例(%)	48.85	58.66	63.71
存贷款比例(%)	67.00	63.60	57.24
资本充足率(%)	13.17	11.73	14.02
核心资本充足率(%)	12.39	10.83	13.20
股东权益/资产总额(%)	9.79	8.79	9.25

注：2008年12月，鞍山银行吸收合并原鞍山市内三家信用社，使其成为下设的三县支行。鞍山银行所提供的各种数据均自2009年起包括三县支行在内，与2008年数据统计口径有所不同。

分析员

田 兵

Tel: 010-85679696-8821

E-mail: tianbing@lhratings.com

韩 夷

Tel: 010-85679696-8896

E-mail: hanyi@lhratings.com

地址

北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

Fax: 010-85679228

Http: //www.lhratings.com

评级观点

近年来，鞍山银行股份有限公司（以下简称“鞍山银行”）资产及资本规模快速增长，各项业务较快发展，在当地市场占有率较高，营业收入较快增长。但鞍山银行股权结构集中，历史遗留问题资产数额较大，合并三县社后资产质量有所下降，风险管理水平尚需提高。综合以上因素，联合资信评估有限公司评定鞍山银行股份有限公司主体信用等级为 AA⁻，2011年发行的次级债券（不超过7亿元）的信用等级为 A⁺。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

- 当地政府作为实际控制人，在不良资产处置、资本补充及业务发展等方面对鞍山银行给予了大力支持；
- 主营业务在当地金融市场占有较大的市场份额，具备较强的竞争力；
- 储蓄存款占比高，存款的稳定性良好。

关注

- 公司治理和内部控制需进一步完善；风险管理水平有待提高，贷款客户集中度虽持续下降但仍偏高；
- 数额较大的历史遗留问题资产及合并三县社对资产质量形成一定负面影响；
- 竞争日益加剧的市场环境使鞍山银行整体竞争力面临考验。

一、发债主体概况

鞍山银行股份有限公司（以下简称“鞍山银行”）的前身为鞍山城市合作银行，1998 年更名为鞍山市商业银行股份有限公司；2008 年 12 月，鞍山银行以吸收合并的方式收购鞍山市辖区内三个县（市）的城市信用合作社（以下简称“三县社”¹）；2010 年 12 月，经银监会批准更名为鞍山银行股份有限公司。鞍山银行成立初期注册资本为 1.70 亿元，历经数次增资扩股，截至 2010 年末注册资本增至 25.00 亿元，持股比例在 5% 及以上的股东持股情况见表 1。

表 1 持有鞍山银行 5% 及以上股份的股东持股情况表

序号	股东名称	数量 (万股)	比例 (%)
1	鞍山市财政局	91300	36.51
2	鞍山市城市建设投资发展有限公司	64000	25.60
3	鞍山市自来水总公司	22000	8.80
4	海城镁矿耐火材料总厂	18000	7.20
合 计		195300	78.11

鞍山银行的经营经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理国际结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；参与银团贷款；提供保管箱服务；办理地方财政周转使用资金的委托贷款业务；经中国人民银行或中国银监会批准的其他业务。

截至 2010 年末，鞍山银行在鞍山市共设有一级支行 19 家（含营业部），二级支行 75 家；在岗正式员工 1899 人。

截至 2010 年末，鞍山银行资产总额 410.74 亿元，其中贷款和垫款净额 234.08 亿元；负债总额 370.50 亿元，其中存款余额 363.35 亿元；所有者权益 40.23 亿元；资本充足率 13.17%，核心资本充足率 12.39%；不良贷款率 2.16%，

拨备覆盖率 178.61%。2010 年，鞍山银行实现营业收入 13.79 亿元，净利润 5.13 亿元。

注册地址：鞍山市铁东区五一路 15 号

法定代表人：方允明

二、次级债券概况

1. 本次债券概况

本次债券的主要条款以发行人和主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

债券名称：鞍山银行股份有限公司 2011 年次级债券。

发行规模：不超过 7 亿元。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的一般负债（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、先于发行人的混合资本债券和股权资本；本次债券与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处于同一清偿顺序；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次次级债券的本金。

3. 募集资金用途

本次发行次级债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实鞍山银行的资本基础，补充附属资本，提高资本充足率，以增强鞍山银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

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 2），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年实现国内生产总值 39.8 万亿元。

¹ 2008 年 12 月，三县社合并后成为鞍山银行下设的三县支行。¹ 鞍山银行所提供的各种数据均自 2009 年起包括三县支行在内，与 2008 年数据统计口径有所不同。

表 2 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(%)	18.95	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，我国宏观经济保持了回稳向好的态势，预计全年国内生产总值同比增长 10.3%，增幅有所回升。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在实施近两年后，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。根据宏观经济的变化，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

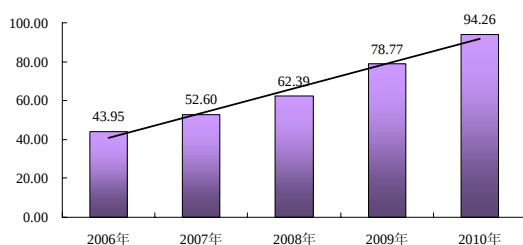


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位: 万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

近年来，我国银行业金融机构²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%。

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。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，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，分别较年初增长 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%，分别较年初上升 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，商业银行盈利水平与 2009 年相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距、以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善、银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。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

²本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

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。截至 2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至 15.8%。城市商业银行则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，规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网点、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逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

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

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009 年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图 2）。2010 年以来，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏。截至 2010 年末，我国本外币各项贷款余额 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来调控信贷投

放。

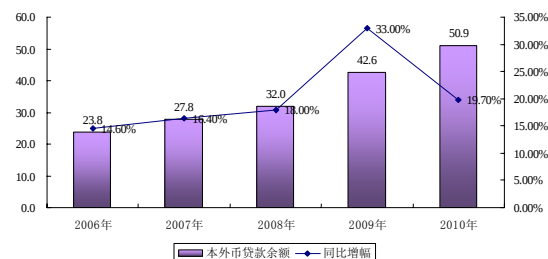


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至 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。但由于风险暴露的滞后性，2009 年、2010 年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。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，并已采取了相关措施防范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，因此防范流动性风险是银行业风险管理的重要任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。

同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但 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，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至 2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持在较好水平。2011 年，我国货币政策由适度宽松转为稳健，商业银行流动性管理将面临压力。

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。而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。我国银行业尚需加强市场风险管理水平。

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，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。此外，“流程银行”的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段

监管银行业的机构是银监会和人民银行，适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，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》，强化了对拨备覆盖率的要求，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，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在金融危机的冲击下，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，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，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，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稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来压力。

6. 鞍山市经济、金融发展概况

鞍山市隶属辽宁省，地处辽东半岛中部，下辖4区、1县级市、2县，地区总人口350余万。鞍山市是东北地区最大的钢铁工业城市，拥有较雄厚的工业基础。“十一五”期间，鞍山市综合经济实力显著增强，地区生产总值增长1.2倍，年均增长17.2%。鞍山市地方工业以增量调结构，产业结构不断优化，全面打造钢铁深加工、菱镁新材料、装备制造、化工新材料、光电五大产业集群，加快推进服务业集聚区建设，推进农业发展方式转变，三次产业结

构比重由5.5:55:39.5调整到4.3:53.7:42，全市经济由主要依靠工业拉动向二、三产业共同拉动转变。

鞍山市经济的持续增长为该地区银行业的发展提供了良好的发展环境。截至2010年末，鞍山地区贷款余额为1103亿元，同比增长16.4%。同期，招商、浦发、广发等7家股份制商业银行入驻鞍山地区，这将加剧该地区商业银行间的竞争。

四、公司治理与内控机制

1. 公司治理

近年来，为分散鞍山银行高度集中的股权结构，鞍山市政府对所持的部分国有股进行了转让。截至2010年末，鞍山市政府直接或间接持股比例为80%左右。鞍山银行计划进一步缩减国有股比重。股权结构的逐步分散有利于鞍山银行未来的发展。

近年来，鞍山银行按照相关法律法规要求，并结合监管部门意见，先后引入独立董事、外部监事，在董事会和监事会下设立了专门委员会，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理逐步完善。

鞍山银行建立了与股东沟通的有效渠道，确保了股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权，充分行使股东的权力。近年来，鞍山银行股东大会审议通过了有关增资扩股、更名、利润分配等多项重大议案。

截至2010年末，鞍山银行董事会有董事15名，其中独立董事2名；监事会共有6名监事，其中外部监事3名。鞍山银行董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、薪酬委员会、提名委员会等4个专门委员会，监事会下设审计委员会和提名委员会。公司董、监事会成员大多具备金融、法律等领域多年从业经验，这有助于董、监事会作用的发挥。

鞍山银行高管层设行长1名，副行长3名，行长助理1名，总稽核1名。高管人员均有多

年在金融行业或大型企业从业经验。鞍山银行制定了高管人员考评办法，从最初的定性考评逐步过渡到定性和定量相结合，形成了较合理的绩效评价标准和程序，为以后长期发展打下较好基础。

总体看，鞍山银行初步搭建了较完整的公司治理架构，公司治理逐步规范；但董事会、监事会下设专门委员会职责发挥不够充分；董事会、监事会及高管之间在独立运作、相互制衡方面有待加强，公司治理相关制度及规定需进一步落实，公司治理水平有待提升。

2. 发展战略

在自身制定的“十一五”（2006—2010年）规划指导下，鞍山银行业务较快增长，盈利能力持续增强，资产质量明显提高，并实现了增资扩股、收购三县社等重大战略步骤，各项规划逐步落实。在此基础上，鞍山银行出台了“十二五”（2011年—2015年）发展规划，明确了规范公司治理、强化内控建设、优化业务流程、加快产品创新、推进跨区经营、提升资产质量、建立资本补充机制等工作重点，并制定了相应的措施。鞍山银行预计其2015年资产规模将突破800亿元，不良贷款率将下降至0.50%，资本充足率将达12.01%，拨备覆盖率将提高至280.20%。

2011年，鞍山银行计划以“实现更名、跨区经营、达到上市标准”为总体发展目标，坚持“立足服务中小企业、立足发展零售业务、立足适应客户需求”的市场定位。鞍山银行明确了经营思路为大力发展公司业务、零售业务和中间业务，推进在机制改革、资产质量、业务创新、科技保障方面实现新突破。

总体看，鞍山银行制定的中期发展目标明确，各项规划得到逐步落实。但在商业银行经营高度同质化的市场形势下推进跨区经营战略，将使鞍山银行整体竞争力面临考验。

3. 内部控制

鞍山银行实行总行-支行两级管理体制。总行是全行的领导机构，对各支行实行授权管理；各支行不具备独立法人资格，在总行授权范围内依法开展业务活动，并对总行负责。总行对各支行的主要人事任免、业务政策、基本规章等实行统一管理。

近年来，根据自身业务发展的需要，鞍山银行不断调整管理架构，内部组织体系日趋完善。鞍山银行总行组织机构由专门委员会和常设机构组成。专门委员会包括董事会下设的4个专门委员会、监事会下设的2个专门委员会；总行常设机构包括10余个业务及职能部门（见附录1）。从实际运营情况来看，鞍山银行目前存在少数部门之间职能交叉，致使个别部门职能未完全发挥等问题。

按照相关法律法规的要求，鞍山银行建立了覆盖全行主要业务领域的内部控制制度，在规范经营、防范金融风险 and 保障业务稳步运行等方面起到了积极作用。2007年以来，鞍山银行以引入全面质量管理体系认证为契机，对内控制度进行了全面梳理，出台了各项业务管理规定及作业指导书、相关程序规范性文件等，内控制度建设得以加强。结合相关要求，鞍山银行计划拟定合规政策，以维护各项工作安全稳健运行，进一步完善合规长效机制。

鞍山银行总行稽核审计部负责对各部门、各支行的业务开展及内部控制情况进行检查；稽核审计部下设事后监督中心，负责全行储蓄、会计事后监督管理工作。稽核审计部从加强督导检查、强化责任追究等入手，较好地发挥了稽核职能。2008年末收购三县社后，为尽快提高三县支行的内控水平，鞍山银行加大了对三县支行各项业务操作的督导力度，多次进行现场业务操作督察，并建立了业务工作指导平台，三县支行各项业务的操作和管理逐步规范化。鞍山银行计划在未来采取强化非现场稽核手段、拓宽审计范围等措施，进一步发挥稽核职能。

为调动员工的工作积极性，鞍山银行采取“赛马”机制的考核办法，以业务规模与利润指标为主，对各分行进行排名。这种考核办法在有效推动业务快速发展的同时，也对全行风险控制水平提出了较高要求。同时，随着股份制商业银行陆续进入鞍山市场，将带来人才竞争，鞍山银行需要不断完善薪酬激励机制，避免人才流失，从而确保各项业务稳步发展。

总体看，鞍山银行内控体系处于不断优化过程中，未来还需要对部分部门间职能分工进行进一步明确，薪酬机制尚待完善，三县社的并入加大了鞍山银行内控压力，整体内控水平尚待提升。

五、主要业务经营分析

得益于在当地经营历史较长、网点较多、服务质量较好且得到了当地政府支持等因素，鞍山银行主营业务在当地同业中具备较明显的优势。2008 年末收购三县社后，鞍山银行机构网点数量及覆盖面进一步扩大。截至 2010 年末，鞍山银行存、贷款余额在当地的市场份额分别为 19.1%和 22.6%，均居同业首位。但随着多家商业银行入驻鞍山地区，鞍山银行整体竞争力面临考验。

鞍山银行自 2009 年起的业务数据包括三县支行在内，较 2008 年有较明显增长。出于可比性考虑，本部分重点对鞍山银行 2009~2010 年业务数据进行对比分析。

1. 公司业务

公司业务是鞍山银行重要的业务之一，是最主要的利润来源。鞍山银行以中小型企业为主要客户。近年来，鞍山银行扶持了一批中小企业的快速成长，培育了一批优质客户，在贷款定价方面取得了一定的主动权，有效推动了收益的较快增长。

近年来，鞍山银行采取加大营销力度、丰

富产品结构等多项举措发展对公存款业务，对公存款持续较快增长（见表 3）。截至 2010 年末，鞍山银行公司存款余额 161.58 亿元，较 2009 年末增长 14.05%，占当期存款总额的 44.47%。其中，活期存款占公司存款的 80%以上。

表 3 鞍山银行公司存贷款业务发展情况表

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
公司存款(亿元)	161.58	141.67	96.73
其中：活期存款(亿元)	139.05	125.78	85.33
定期存款(亿元)	22.53	15.89	11.4
公司贷款及垫款(亿元)	235.38	192.04	117.69

对公贷款业务方面，鞍山银行大力支持全市经济发展和重点项目的启动，同时抓住城区改造和楼盘大规模上市的契机，公司贷款及垫款规模增长快速。截至 2010 年末，鞍山银行公司贷款及垫款（含贴现）余额 235.38 亿元，较 2009 年末增长 22.57%，占贷款总额的 96.68%。

由于在公司贷款业务方面具备较强的议价能力，且低成本的公司活期存款占比较大，鞍山银行公司业务的利息净收入情况较好，是全行最主要的收入来源。

鞍山银行公司贷款主要投向制造业、金融业、房地产业、水利、环境和公共设施管理业、建筑业等行业（见表 4），上述行业贷款合计占贷款余额的 75%以上。其中，制造业及房地产业贷款比重逐年增加，金融业、水利、环境和公共设施管理业贷款比重逐年下降，居民服务和其他服务业贷款比重相对稳定。

表 4 鞍山银行前五大贷款行业分布情况表

行 业	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
制造业	119.63	49.16	75.68	37.87	37.81	31.42
房地产业	26.82	11.02	21.21	10.61	8.45	7.02
金融业	21.58	8.87	43.63	21.83	27.93	23.21
水利、环境和公共设施管理业	9.65	3.96	11.45	5.73	19.85	16.50
居民服务和其他服务业	9.61	3.95	6.94	3.47	4.44	3.69
合 计	187.29	76.95	158.91	79.51	98.48	81.84

鞍山银行于 2008 年正式开办国际业务，经过近三年的发展，取得了一定成效。为应对金融危机带来的负面影响，鞍山银行在加大营销宣传的基础上，集中力量与优质客户开展国际业务，同时寻找新的业务增长点，国际业务实现稳步发展。

综合来看，近年来鞍山银行公司业务发展较好，是全行最主要的收入来源。

2. 零售业务

近年来，鞍山银行通过完善星级支行评选方案、细化考核标准和开展储蓄存款竞赛活动等一系列举措，增强了各支行吸储揽存意识；同时结合公私业务联动、理财带动等方式，一定程度上推动了储蓄业务的发展（见表 5）。截至 2010 年末，鞍山银行储蓄存款余额 170.00 亿元，较 2009 年末增长 15.32%，占全行存款余额的 46.79%。其中，定期存款占比较大，储蓄存款的稳定性较好。

表 5 鞍山银行零售业务发展情况表

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
储蓄存款(亿元)	170.00	147.42	84.72
其中：活期存款(亿元)	48.79	44.53	22.45
定期存款(亿元)	121.21	102.89	62.27
个人贷款(亿元)	8.08	7.79	2.66

鞍山银行个贷业务发展相对缓慢，业务比重较小。截至 2010 年末，鞍山银行个人贷款余额 8.08 亿元，占全行贷款总额的 3.32%。其中，中长期个人消费贷款约占 99%。

鞍山银行于 2001 年开始发行“千山卡”系列银行卡，近年来银行卡业务发展势头良好。2008-2010 年，千山卡发卡量年均复合增长超过 20%，卡内存款余额年均复合增长约 40%。截至 2010 年末，鞍山银行累计发行千山卡 91.66 万张，卡内存款余额约 28 亿元。

鞍山银行个人中间业务主要包括代理、理财等业务。除代发市级财政人员工资外，鞍山银行个人代理业务还包括代收水、煤气、电费等多个品种，代理业务品种较丰富。理财业

务方面，鞍山银行以控制风险为前提，重点开发收益稳定的理财产品。2008 年以来，鞍山银行自主研发、独立发行“金银花”系列理财产品。截至 2010 年末，鞍山银行该系列理财产品累计销售 16 期，累计销售 23.38 亿元，余额为 7.98 亿元。鞍山银行未来计划进一步拓展业务资质、丰富理财产品，以促进个人中间业务的发展。

总体看来，鞍山银行储蓄存款规模较大且稳定性好，是全行重要的资金来源，但个贷业务发展相对缓慢，零售业务对收入的贡献度待提高。

3. 同业及资金业务

鞍山银行的资金业务的开展以流动性、安全性与盈利性为原则，根据资产负债结构的匹配情况，将资金运用于同业、债券和贴现等市场。2008 年以来，鞍山银行投资收益对全行的利润贡献度逐步提高。2010 年，在资金市场波动较大的行情下，鞍山银行准确把握市场节奏，在同业市场上适时融入融出资金，在实现较好收益的同时还实现了对资金的长期配置。为规避利率上升带来的市场风险，鞍山银行对债券投资进行合理把控，年末持有债券余额约 10 亿元，较 2009 年末下降 26%。为增加收益，鞍山银行将投资理财业务作为重要的盈利手段，在综合考虑风险、收益和期限因素的基础上，以规模较大的股份制商业银行为交易对手，进行固定期限理财产品、信托投资计划等投资。2010 年，鞍山银行实现投资收益 1.68 亿元。其中，理财产品投资收益 1.26 亿元，对收入的贡献显著。

六、风险管理分析

鞍山银行面临的风险主要包括信用风险、流动性风险、市场风险及操作风险。鞍山银行董事会下设风险管理委员会，负责制定整体风险管理战略。高级管理层及其下设的信贷业务审批委员会、资产负债管理部门根据董事会授

权，制定并推动执行相应的风险管理政策和制度；总行信贷管理部、风险管理部、资产保全部、公司业务部、计划财务部等共同构成风险管理的主要职能部门，具体执行各项风险管理制度；稽核审计部负责对全行风险管理和内控状况进行稽核检查。目前鞍山银行的风险管理部主要负责信贷资产五级分类和不良资产清收工作，在风险管理方面的职能有待进一步加强。

1. 信用风险管理

鞍山银行的信贷业务按照贷前调查、信贷审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款处置等环节实行流程化管理，形成了一套比较完整的制度体系和操作流程。鞍山银行能够根据市场环境和宏观调控趋势调整全行信贷投向和重点客户类别，但总行在信贷投放上的指导性职能有待进一步加强。

鞍山银行建立了支行、总行信贷管理部、总行信贷业务审批委员会三级授信审批体制，在综合考虑申请人信用状况、财务状况、抵押物和保证情况、信贷组合总体信用风险、宏观调控政策以及法律法规限制等各种因素的基础上，确定不同层级的授信审批权限。

鞍山银行支行信贷人员负责受理客户的贷款申请并实施贷前调查，提出客户评级的建议。总行公司业务部和个人业务部对支行提交的信贷申请进行初审并提出审查意见，法律事务部就申请材料提出法律意见，信贷管理部负责权限内信贷业务的审批，超权限的申请由总行信贷业务审批委员会审批。风险管理部负责信贷资产五级分类的日常工作，总行公司业务部与支行共同开展贷后跟踪检查工作。未涉及诉讼的不良贷款主要由支行自行管理，资产保全部进行指导；涉及诉讼的不良贷款上收至资产保全部进行清收。稽核审计部每年对信贷业务控制程序进行监督检查。从实际操作来看，贷款审批权限基本上收至总行，而支行在业务营销和贷款日常管理方面承担较多的职责。

鞍山银行贷款投放前五大行业贷款合计占

贷款总额的比重超过 70%，存在一定的行业集中风险。其中，第一大行业制造业贷款约占 40%，这主要是由于鞍山市的钢铁制造及其配套产业分布较为集中、贷款需求较大。截至 2010 年末，国家重点调控的房地产业贷款占 11.02%。

2010 年，结合监管要求，鞍山银行对涉及 10 家企业、合计 14.33 亿元的政府融资平台贷款依次进行核准认定、风险评估、贷款分类、整改保全等工作，将其中 7 家企业合计 12.04 亿元的贷款确认为平台贷款，相当于资本净额的 34.23%，比重较高。我们将关注鞍山银行政府融资平台贷款质量的变化情况。

近年来，鞍山银行针对集中度超标贷款采取了互换、收回、出让、以物抵债等措施，客户贷款集中度高的问题得到缓解，但仍存在一定的贷款客户集中风险。截至 2010 年末，鞍山银行单一最大客户贷款集中度为 51.93%，最大十家客户贷款比例为 125.30%。

鞍山银行最大贷款客户为地方国资委下属的独资公司—鞍山市国融国有资产经营有限公司（以下简称“国融公司”），截至 2010 年末贷款余额为 18.26 亿元。该笔贷款源自 2004 年在鞍山政府的主导下，鞍山银行以发放贷款的方式向国融公司等额置换出合计 21 亿元的不良资产，贷款期限 20 年，年利率 2.86%。置换完成后，由国融公司负责对该不良贷款进行管理和清收。鞍山银行对该笔超额贷款的压降收贷工作有望得到来自鞍山市政府的支持。我们将关注该笔贷款的偿还情况。

表 6 鞍山银行贷款五级分类分布表

贷款分类	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
正常	225.41	92.60	187.17	93.66	115.49	95.96
关注	12.76	5.24	7.54	3.77	2.21	1.84
次级	1.07	0.44	1.88	0.94	1.88	1.56
可疑	2.19	0.90	1.33	0.67	0.44	0.37
损失	1.99	0.82	1.91	0.96	0.33	0.27
不良贷款	5.25	2.16	5.12	2.56	2.65	2.20
合计	243.42	100.00	199.83	100.00	120.35	100.00

由于在并入三县社的同时承接了部分不良贷款、加之业务规模持续增长等因素，近年来鞍山银行不良贷款余额有所增加（见表6）。截至2010年末，鞍山银行不良贷款率为2.16%。

鞍山银行贷款的担保形式以保证和抵、质押为主，该三种担保方式贷款合计约占贷款（不含垫款和贴现）的85%。鞍山银行采取的贷款担保措施比较有力。

截至2010年末，鞍山银行关联交易贷款合计7.54亿元，较之前明显下降，相当于资本净额的21.36%。

鞍山银行表外业务的信用风险主要来自于银行承兑汇票业务。鞍山银行将银行承兑汇票业务纳入授信额度，实行统一授信管理，保证金比例一般为30%-50%。截至2010年末，鞍山银行银行承兑汇票余额为75.19亿元，保证金比例为39.79%。

2. 流动性风险管理

鞍山银行计划财务部作为流动性风险的管理部门，对全行流动性进行监控，并负责资金头寸的调度；资金营运部在授权范围内通过资金交易方式调整全行流动性状况。

鞍山银行能够根据宏观经济形势变化和资金市场动态，制定流动性管理政策，但相关制度流程的设计尚不完善。鞍山银行流动性管理的具体措施主要包括以下几个方面：一是坚持负债和资本金总量制约资产总量的原则，控制超负荷经营；二是合理匹配资产负债的期限结构；三是保持负债稳定性，提高核心存款在负债中的比重；四是设置相关参数和限额，监控全行流动性头寸；五是保持适当比例的高流动性资产，并积极参与公开市场操作，提高市场融资能力。鞍山银行进行流动性压力测试，并制订了流动性应急预案，流动性管理水平逐步提高。

从鞍山银行近几年的流动性指标看，鞍山银行的流动性压力不大。

3. 市场风险管理

鞍山银行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险，现阶段鞍山银行的市场风险管理比较薄弱，在风险偏好和风险限额设定、风险识别和评估手段、制度流程设计等方面有待完善。

鞍山银行尚未实行内部资金定价机制，目前的利率定价主要是由总行计划财务部拟定产品的总体利率水平及执行方案，涉及利率浮动的贷款业务一般由支行或总行业务部门提出定价建议，经总行贷款审批委员会审批后执行；各支行每月检查本支行的利率执行情况，稽核审计部按季度检查全行利率执行情况。鞍山银行的利率风险主要源自资产负债利率重定价期限的错配，总行计划财务部在监控重定价期限缺口的基础上，进行利率敏感性分析，并相应调整资产配置情况。

鞍山银行国际业务部负责全行汇率风险管理。鞍山银行的汇率风险主要来源于持有的1100万美元外汇资本金带来的风险，受限于国内可操作的衍生产品种类，目前此部分风险的规避手段有限。除此之外，鞍山银行面临的汇率风险来自于为保持一定外币头寸而产生的结构性风险。对此，鞍山银行主要通过合理安排外币资金的来源和运用，缩小资产负债币种上的错配，并实施结售汇头寸日终平盘制度，严格控制外汇风险敞口。鞍山银行主要经营人民币业务，其他币种的交易较少，汇率风险较低。

4. 操作风险管理

近年来，鞍山银行以程序文件和作业指引书的形式，建立了覆盖各部门、岗位和业务程序的制度体系，并能够结合业务发展需要，不断完善全行规章制度体系。对操作风险的监测和控制，鞍山银行主要通过加强稽核审计和现场检查的方式进行。鞍山银行建立了风险责任追究机制，明确了责任追究的程序及要求。

总体看，鞍山银行已建立了涵盖各类主要风险的组织管理架构和制度体系，但各主体的

职责权限划分有待进一步完善，管理的精细化程度有待进一步提高，以适应业务发展的需要。

七、财务分析

鞍山银行提供了 2008~2010 年财务报告。以上报告经华普天健会计师事务所审计，出具的审计意见均为标准无保留。鞍山银行自 2009 年起将三县支行纳入财务报表统计范围，本部分重点对鞍山银行 2009~2010 年财务数据进行对比分析。

1. 财务概况

截至 2010 年末，鞍山银行资产总额 410.74 亿元，其中贷款和垫款净额 234.08 亿元；负债总额 370.50 亿元，其中存款余额 363.35 亿元；所有者权益 40.23 亿元；资本充足率 13.17%，核心资本充足率 12.39%；不良贷款率 2.16%，拨备覆盖率 178.61%。2010 年，鞍山银行实现营业收入 13.79 亿元，净利润 5.13 亿元。

2. 资产质量

近年来，由于三县社并入、各项业务较快发展等因素，鞍山银行资产规模增长较快（见表 7）。截至 2010 年末，鞍山银行资产总额 410.74 亿元，较 2009 年末增长 17.10%。鞍山银行资产由现金类资产、同业资产、贷款和垫款、投资资产等组成。

表7 鞍山银行资产结构表

项 目	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	88.57	21.56	64.35	18.35	41.53	17.89
同业资产	43.25	10.53	25.16	7.17	40.95	17.64
贷款和垫款	234.08	56.99	191.88	54.71	116.31	50.10
投资资产	26.64	6.49	53.40	15.23	18.70	8.06
其他类资产	18.19	4.43	15.93	4.54	14.67	6.32
合 计	410.74	100.00	350.72	100.00	232.17	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及其他金融机构款项、买入返售金融资产；投资资产包括可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资；其他类资产包括商誉、抵债资产、固定资产等。

鞍山银行同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主。其中，存放同业主要以境内股份制商业银行和较大规模的城市商业银行为交易对手。2010 年，鞍山银行大幅增加了买入返售金融资产，带动同业资产规模明显增长。总体看来，鞍山银行同业资产信用风险较小。

贷款和垫款净额占鞍山银行资产总额的 50%以上，是最主要的资产类别。截至 2010 年末，鞍山银行贷款和垫款净额为 234.08 亿元，较 2009 年末增长约 22%。2009 年，三县社的并入带来了一定规模的不良贷款，鞍山银行综合运用经济、行政、法律等手段，对这部分不良贷款进行清贷收息。截至 2009 年末，鞍山银行不良贷款余额由三县社刚并入时的 7.20 亿元降至 5.12 亿元。随着贷款规模的增长，2010 年末鞍山银行不良贷款余额增至 5.25 亿元，不良贷款率为 2.16%，较 2009 年末的 2.56%有所下降。与同期 1.14%的行业平均水平相比，鞍山银行不良贷款率较高。

自 2008 年起，鞍山银行结合监管要求，对正常类、关注类贷款分别执行 2.5%和 3%的损失准备计提标准，高于一般商业银行 1%和 2%的水平。2008~2010 年，鞍山银行分别计提贷款损失准备 1.59 亿元、0.81 亿元和 1.66 亿元。2009 年在合并三县社贷款的同时，鞍山银行相应转入贷款损失准备 3.11 亿元。截至 2010 年末，鞍山银行贷款损失准备余额为 9.38 亿元，拨备覆盖率为 178.61%，低于 218.3%的行业平均水平。截至 2010 年末，鞍山银行贷款损失准备占贷款总额的 3.85%，与 2009 年末基本持平。

表8 鞍山银行拨备水平表

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
不良贷款余额(亿元)	5.25	5.12	2.65
贷款损失准备(亿元)	9.38	7.96	4.05
拨备覆盖率(%)	178.61	155.36	152.54
贷款损失准备/贷款总额(%)	3.85	3.98	3.37

鞍山银行投资资产以持有至到期投资为主，主要投资品种为债券投资及理财产品。鞍山银行债券投资对象多为国债、央票、政策性

金融债券、大型国有企业发行的短期债券。2010年末，鞍山银行余额为10亿元的债券投资中，还包括0.50亿元的普通金融债及1.20亿元的公司债。其中，公司债项的外部信用评级均为AA及以上，80%以上为AAA。截至2010年末，鞍山银行持有的理财产品余额14.50亿元，为购买的期限为1年内的银行理财产品及信托投资计划，其风险相对较大。鞍山银行未对持有至到期投资计提减值准备。

截至2010年末，鞍山银行余额为0.81亿元的长期股权投资是对鞍山房屋开发公司、中国银联股份有限公司及辽宁省内三家村镇银行的股权投资，其中对鞍山房屋开发公司的0.10亿元投资已全额计提减值准备。

鞍山银行其他类资产以抵债资产、固定资产、商誉、递延所得税及在建工程为主，合计占80%以上。截至2010年末，鞍山银行商誉余额4.13亿元，产生于2008年收购三县社时收购成本大于其可辨认净资产公允价值的部分。

近年来，由于合并三县社及鞍山市政府以抵债资产偿还部分置换贷款等因素，鞍山银行抵债资产规模逐年增长，2008~2010年末抵债资产余额分别为1.85亿元、3.35亿元和5.71亿元。鞍山银行抵债资产以房屋及建筑物为主，主要采取公开拍卖的形式进行处置。2008~2010年，鞍山银行抵债资产的处置损失率依次为15.60%、19.03%和10.03%，抵债资产的减值存在一定的不确定性。截至2010年末，鞍山银行对抵债资产计提的减值准备比例约为9%。

鞍山银行从税后利润中计提一般风险准备金，截至2010年末一般风险准备余额为2.50亿元，占加权风险资产的0.93%。

总体看，鞍山银行的资产规模增长较快，但数额较大的历史遗留问题资产及合并三县社对整体资产质量形成负面影响。

3. 负债结构分析

鞍山银行负债的95%以上来源于客户存款（见表9）。并入三县社后，鞍山银行通过加大

营销力度、丰富产品种类、提升服务质量等措施，使存款规模持续较快增长。截至2010年末，鞍山银行存款余额为363.35亿元，较2009年末增长15.64%。其中，储蓄存款占46.37%，存款的稳定性良好。

表9 鞍山银行负债结构表

项 目	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	1.21	0.33	0.26	0.08	0.26	0.12
客户存款	363.35	98.07	314.20	98.22	203.21	96.46
其中：公司存款	161.58	43.61	141.68	44.29	96.73	45.92
储蓄存款	170.00	45.88	147.42	46.09	84.72	40.22
其他负债	5.95	1.60	5.43	1.70	7.20	3.42
合 计	370.50	100.00	319.89	100.00	210.67	100.00

注：1、同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款；

2、公司存款不包含保证金存款和财政性存款。

鞍山银行同业负债以同业存放为主。近年来，鞍山银行同业负债占负债总额的比重保持在较低水平。鞍山银行其他负债主要包括应付利息、应缴税费等。

总体看，鞍山银行的负债以客户存款为主，客户存款规模持续较快增长且稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力分析

表10 鞍山银行收入及成本情况表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入(亿元)	13.79	11.44	6.95
其中：利息净收入(亿元)	11.54	10.13	6.06
手续费及佣金净收入(亿元)	0.17	0.22	0.11
投资收益(亿元)	1.68	0.99	0.73
营业支出(亿元)	6.91	4.61	3.83
其中：业务及管理费(亿元)	3.81	3.12	1.78
资产减值损失(亿元)	2.29	0.73	1.57
成本收入比(%)	27.97	27.31	25.66

鞍山银行约90%的营业收入来自利息净收入（见表10）。2008~2010年，主要得益于生息资产规模的扩大，鞍山银行利息净收入持续增长。鞍山银行的贷款客户以中小企业为主，贷

款利率通常在央行基准利率的基础上上浮30%-40%，贷款平均利率处于较高水平。未来鞍山地区同业竞争压力的逐步加大，可能削弱鞍山银行的议价能力，从而对其未来的盈利水平产生影响。

受经营地域和业务准入等因素的制约，鞍山银行中间业务的发展相对比较缓慢，手续费及佣金净收入占营业收入的比重低，对盈利的贡献程度有限。

由于收购三县社后员工成本增加等因素，鞍山银行的成本收入有所上升，2010年为27.97%。

表 11 鞍山银行收益率指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
税前拨备前利润(亿元)	9.14	7.56	4.56
净利润(亿元)	5.13	5.17	2.24
拨备前平均资产收益率(%)	2.40	2.59	2.26
平均资产收益率(%)	1.35	1.77	1.11
平均净资产收益率(%)	14.44	19.76	14.07

随着业务的发展，鞍山银行税前拨备前利润较快增长（见表 11）。2010 年，鞍山银行实现税前拨备前利润 9.14 亿元，较 2009 年增长 20.84%；但由于较大力度的计提了资产减值损失，净利润较 2009 年略有下降。2010 年，鞍山银行拨备前平均净资产收益率为 2.40%，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.35%和 14.45%，较 2009 年均有所下降，在同类银行中，处于一般水平。

5. 流动性及偿债能力

近年来，鞍山银行基本没有进行同业拆入，超额存款准备金率及流动性比例保持较高水平（见表 12），存贷比有所提高，但仍保持在较适中水平，短期偿付能力较强。

表 12 鞍山银行流动性指标表

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
超额存款准备金率(%)	10.07	10.12	14.65
流动性比例(%)	48.85	58.66	63.71
存贷款比例(%)	67.00	63.60	57.24

鞍山银行的现金流活动主要表现在经营和投资活动中。2008~2010 年，鞍山银行经营和投资活动产生的现金流量净额表现出一定的波动性（见表 13），筹资活动产生的现金流是由于增资扩股而产生的资本金流入；各年现金及现金等价物保持净增加，期末现金及现金等价物余额充足。整体现金流状况未见异常。

表 13 鞍山银行现金流状况表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	-4.89	49.11	28.60
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	17.64	-16.87	-31.85
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	4.35	4.24	8.72
现金及现金等价物净增加额(亿元)	17.09	36.48	5.47
期末现金及现金等价物余额(亿元)	77.16	60.07	23.59

6. 资本充足性

随着收购三县社的完成及业务的增长，鞍山银行加权风险资产增长较快（见表 14）。为满足风险资产对资本金的需求，鞍山银行主要通过增资扩股补充资本。2008~2010 年，鞍山银行分别增加股本 9.10 亿股、5.00 亿股和 3.00 亿股，2010 年末股本增至 25.00 亿元。

截至 2010 年末，鞍山银行资本充足率和核心资本充足率分别为 13.17%和 12.39%，好于同期商业银行 12.2%和 10.1%的平均水平。鞍山银行股东权益占资产总额的 9%左右，资本的杠杆水平较低。

表 14 鞍山银行资本构成情况表

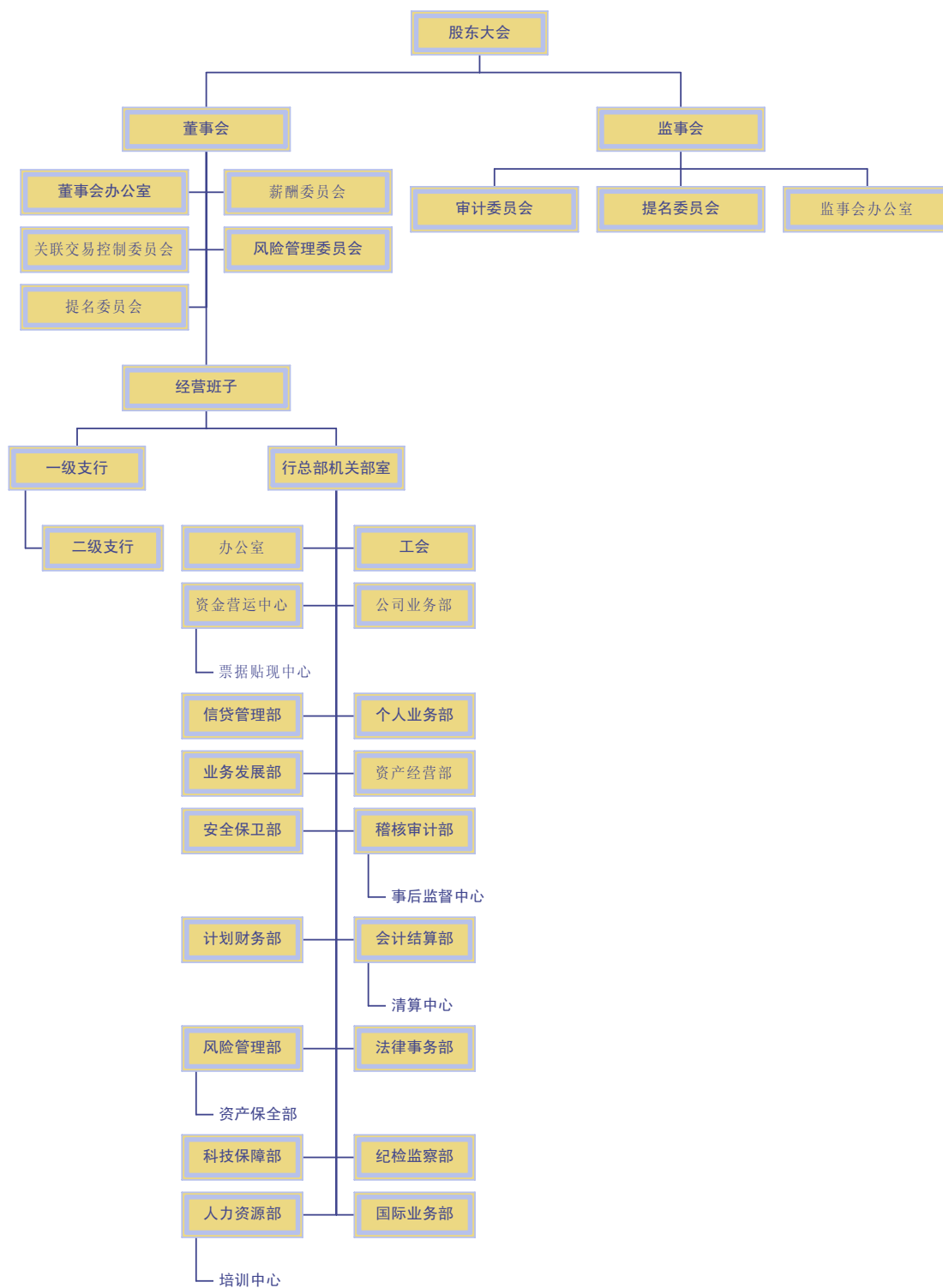
项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资本净额(亿元)	35.30	26.15	21.45
其中：核心资本(亿元)	33.20	28.75	20.20
附属资本(亿元)	2.50	2.04	1.26
扣减项(亿元)	4.94	4.64	—
加权风险资产净额(亿元)	267.96	223.31	153.03
资本充足率(%)	13.17	11.73	14.02
核心资本充足率(%)	12.39	10.83	13.20
股东权益/资产总额(%)	9.79	8.79	9.25

本次次级债券的发行能够充实鞍山银行的附属资本，假设本次债券发行规模为 7 亿元，以 2010 年末的财务数据为基础进行简单计算，则发行成功后鞍山银行的资本充足率将提高至 15% 左右。

7. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日期，鞍山银行未发行其他债券。以本次债券发行规模为 7 亿元进行测算，2010 年鞍山银行净利润对本次债券本金的保护倍数为 0.73 倍；截至 2010 年末，鞍山银行股东权益对本次债券本金的保护倍数为 5.75 倍，保护能力较强；能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业及其他金融机构款项、买入返售金融资产）总额为 131.82 亿元，是本次债券本金的 18.83 倍，快速变现资产对本次债券的偿付能力强。

附录 1 组织架构图



附录 2 资产负债表

编制单位：鞍山银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	88.57	64.35	41.53
存放同业及其他金融机构款项	23.02	20.16	35.95
贵金属			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
买入返售金融资产	20.23	5.00	5.00
应收利息	0.26	0.33	0.35
发放贷款和垫款	234.08	191.88	116.31
可供出售金融资产			3.69
持有至到期投资	24.48	51.96	13.44
长期股权投资	0.81	0.05	0.00
投资性房地产	1.35	1.39	1.57
固定资产	3.26	3.18	2.47
无形资产	0.11	0.09	0.08
商誉	4.13	4.58	
递延所得税资产	2.13	1.65	0.84
其他资产	8.29	6.10	10.93
资产总计	410.74	350.72	232.17
负债：			
向中央银行借款			
同业及其他金融机构存放款项	1.21	0.26	0.26
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	0.00		
吸收存款	363.35	314.20	203.21
应付职工薪酬	0.04	0.11	0.12
应交税费	1.12	0.58	0.48
应付利息	3.32	2.77	1.92
预计负债			
应付债券			
递延所得税负债	0.00		0.02
其他负债	1.47	1.98	4.68
负债合计	370.50	319.89	210.69
股东权益：			
股本	25.00	22.00	17.00
资本公积	3.01	0.01	0.07
减：库存股	0.00		
盈余公积	3.42	2.40	1.36
一般风险准备	2.50	2.04	1.23
未分配利润	6.30	4.38	1.82
股东权益合计	40.23	30.83	21.48
负债及股东权益合计	410.74	350.72	232.17

附录 3 利润表

编制单位：鞍山银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	13.79	11.44	6.95
利息净收入	11.54	10.13	6.06
利息收入	15.38	14.24	9.64
利息支出	3.83	4.10	3.58
手续费及佣金净收入	0.17	0.22	0.11
手续费及佣金收入	0.24	0.27	0.15
手续费及佣金支出	0.07	0.05	0.04
投资收益	1.68	0.99	0.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.01		
公允价值变动收益			
汇兑损益	-0.01	0.01	-0.02
其他业务收入	0.40	0.08	0.07
二、营业支出	6.91	4.61	3.83
营业税金及附加	0.76	0.71	0.45
业务及管理费	3.81	3.12	1.78
资产减值损失	2.29	0.73	1.57
其他业务成本	0.05	0.05	0.03
三、营业利润	6.88	6.83	3.12
加：营业外收入	0.08	0.30	0.02
减：营业外支出	0.11	0.30	0.14
四、利润总额	6.85	6.83	2.99
减：所得税费用	1.72	1.67	0.75
五、净利润	5.13	5.17	2.24

附录 4 现金流量表

编制单位：鞍山银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年度	2009 年	2008 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	49.92	57.76	47.56
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			
向其他金融机构拆出资金净减少额			
收取利息、手续费及佣金的现金	15.53	14.52	9.79
收到其他与经营活动有关的现金	9.94	662.64	826.79
经营活动现金流入小计	75.40	734.91	884.15
客户贷款及垫款净增加额	36.36	46.12	18.36
存放中央银行和同业款项净增加额	18.97	-19.93	5.77
向其他金融机构拆出资金净增加额	15.23		1.46
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	3.02	3.94	2.90
支付给职工以及为职工支付的现金	2.20	0.87	0.73
支付的各项税费	2.55	2.46	1.31
支付其他与经营活动有关的现金	1.95	652.35	825.02
经营活动现金流出小计	80.29	685.81	855.55
经营活动产生的现金流量净额	-4.89	49.11	28.60
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	347.24	221.83	217.78
取得投资收益收到的现金	1.83	0.74	0.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.23	0.06	0.54
收到其他与投资活动有关的现金		8.50	
投资活动现金流入小计	349.30	231.13	219.01
投资支付的现金	320.51	239.30	219.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.40	0.64	0.43
支付其他与投资活动有关的现金	9.74	8.05	30.60
投资活动现金流出小计	331.66	247.99	250.85
投资活动产生的现金流量净额	17.64	-16.87	-31.85
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	6.00	5.00	9.10
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	6.00	5.00	9.10
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	1.65	0.76	0.38
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	1.65	0.76	0.38
筹资活动产生的现金流量净额	4.35	4.24	8.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.01		
五、现金及现金等价物净增加额	17.09	36.48	5.47
加：期初现金及现金等价物余额	60.07	23.59	18.12
六、期末现金及现金等价物余额	77.16	60.07	23.59

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。

鞍山银行股份有限公司 2011年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与鞍山银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，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 5 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。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。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发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据相关规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，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。

