

信用等级公告

联合[2012] 553 号

联合资信评估有限公司通过对鞍山银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定维持鞍山银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻,2011 年次级债券(7 亿元)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
二零一二年七月二十三日



鞍山银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2012年7月23日

主要数据:

项 目	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	489.36	410.74
股东权益(亿元)	44.51	40.23
营业收入(亿元)	16.90	13.79
净利润(亿元)	5.80	5.13
成本收入比(%)	28.48	27.97
平均资产收益率(%)	1.29	1.35
平均净资产收益率(%)	13.68	14.44
不良贷款率(%)	1.68	2.16
拨备覆盖率(%)	229.04	178.61
贷款拨备率(%)	3.85	3.85
流动性比例(%)	39.30	48.85
存贷比(%)	67.19	67.00
资本充足率(%)	13.38	13.17
核心资本充足率(%)	10.67	12.39
股东权益/资产总额(%)	9.10	9.79

分析师

韩 爽 秦永庆

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@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)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2011年,鞍山银行股份有限公司(以下称“鞍山银行”)继续加强公司治理和内控体系建设,资产规模稳步增长,营业收入增长较快,资产质量有所改善。

联合资信评估有限公司确定维持鞍山银行主体长期信用等级为 AA⁻,2011年次级债券(7亿元)信用等级为 A⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了鞍山银行次级债券的违约风险较低。

优势

- 资本较充足;
- 定期存款占比较高,存款稳定性较好;
- 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。

关注

- 不良贷款率下降,但与全国同业平均水平比仍相对较高;
- 贷款的行业集中度和客户集中度下降,但仍然较高;
- 国融公司贷款偿还进程需继续关注;
- 宏观经济形势放缓背景下,信贷资产的信用风险值得关注。

一、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；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 2011 年末注册资本增至 25.00 亿元。鞍山银行前五大股东持股情况见表 1。

表 1 鞍山银行前五大股东持股情况表

股东名称	持股比例(%)
鞍山市财政局	27.72
鞍山市城市建设投资发展有限公司	25.60
宏运集团有限公司	17.60
海城镁矿耐火材料总厂	4.60
辽阳县鞍辽选矿厂	3.60
合计	79.12

截至 2011 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 2052 人。

2011 年末，鞍山银行资产总额 489.36 亿元，其中贷款和垫款净额 272.37 亿元；负债总额 444.85 亿元，其中存款余额 421.61 亿元；所有者权益 44.51 亿元；资本充足率 13.38%，核心资本充足率 10.67%；不良贷款率 1.68%，拨备覆盖率 229.04%。2011 年，鞍山银行实现营业收入 16.90 亿元，净利润 5.80 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、已发行债券概况

2011 年 12 月，鞍山银行在银行间债券市场发行了 7 亿元次级债券，债券详细情况见表 2。

表 2 债券概况表

债券名称	2011 年鞍山银行股份有限公司次级债券
发行规模	人民币 7 亿元
利率	固定利率为 7.15%
付息频率	每年付息一次
发行日期	2011 年 12 月 21 日
期限	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权

三、营运环境

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，但仍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

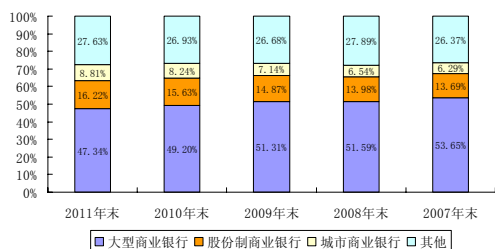


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

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)。

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大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，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加大内部稽核力度，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。2012 年 6 月，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 日起实施。

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. 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。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%。2011 年，鞍山市实现地区生产总值 2420.1 亿元，比上年增长 12%；全年全社会固定资产投资总额 1380.6 亿元，同比增长 28.8%。全年地方财政收入 362.0 亿元，同

比下降 21.3%。

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。2011 年末，鞍山市金融机构本外币各项存款余额 2064 亿元，同比增长 10.7%；金融机构本外币各项贷款余额 1206.9 亿元，同比增长 13.5%。

总体看，2011 年鞍山市经济保持良好的发展态势，为本地区金融业的发展提供了良好的环境。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011 年，鞍山银行继续改善股权结构，缩小国有股权占比。截至 2011 年末，鞍山市政府直接和间接持股比例由 2010 年末的 78.1%降至 57.9%。股权结构的逐步分散有利于鞍山银行未来的发展。

截至 2011 年末，鞍山银行董事会有 14 名董事，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。

鞍山银行按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2011 年，鞍山银行召开了 1 次股东大会，审议并通过了募集新股、变更注册资本、利润分配等方案；召开了 4 次董事会，审议并通过了风险管理、变更注册资本、绩效考核、修订公司章程等多项议案；召开了 4 次监事会会议，审议并通过了财务预算、审计报告等议案。

总体看，鞍山银行公司治理机制运行良好，但相关规章制度需进一步完善。

2. 发展战略

鞍山银行制定了五年发展规划（2011 年—2015 年），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、推进跨区域经营、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%。

在五年规划的基础上，鞍山银行制定了 2012 年经营目标：存款总额达到 467 亿元，贷款总额达到 324 亿元；不良贷款率保持在 1.5% 左右；资本充足率达到 12% 以上，实现拨备前利润 12.3 亿元；全年无案件、无事故发生。为实现上述目标，鞍山银行将采取以下措施：加大存款营销和贷款管理力度，做强主营业务；继续加强不良资产清收处置力度；加快中间业务转型，拓宽收益渠道；加快服务机制创新和科技创新；继续完善公司治理结构和内控体系建设，积极做好基础性工作，尽快达到上市标准。

总体看，鞍山银行制定的发展目标符合自身发展特点，但受制于自身内控体系建设起步较晚和外部竞争较为激烈等因素，战略执行情况具有不确定性。

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。

2011 年，鞍山银行采取多项措施改善内部控制机制：一是对现有制度进行梳理、修订和完善；二是对重要岗位实施定期轮换；三是对员工定期进行合规培训；四是制定了《合规政策》、《合规风险管理计划》和《合规风险报告制度》等一系列合规管理制度和办法；五是通过向他行学习先进经验，加强内部控制管理体系建设。

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。2011 年，鞍山银行共

开展各项稽核检查 35 项, 涉及柜面及新增授信业务常规检查、离任审计、专项稽核等多项内容。

总体看, 鞍山银行公司治理架构和内控体系处于不断优化过程中, 未来还需要对部门间职能分工进行进一步明确。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

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。

2011 年, 鞍山银行继续加大营销力度、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。截至 2011 年末, 鞍山银行公司存款余额 221.99 亿元 (含保证金存款), 较上年末增长 14.82%, 占客户存款总额的 52.65%。

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, 同时加大县域及“三农”的支持力度, 公司贷款及垫款规模稳定增长。截至 2011 年末, 鞍山银行公司贷款及垫款 (含贴现) 余额 256.65 亿元, 较 2010 年末增长 12.18%, 占贷款总额的 90.60%。

2011 年, 鞍山银行继续加大对中小企业的扶持力度, 出台了多项措施扶持中小企业: 通过实施差别化利率支持优质中小企业发展; 实施差别授权管理机制, 简化中小企业贷款程序, 缩短审批时间; 加强对中小企业信贷人员的培训, 提高营销能力和服务意识; 不断丰富中小企业信贷产品; 加强对客户信息的收集和筛选, 将资金重点投放在优质企业上。截至 2011 年末, 小企业贷款余额 125.3 亿元, 较上年末增长 10.2%。

为应对国际经济贸易形势恶化带来的负面

影响, 鞍山银行采取多项措施推进国际业务营销工作, 并不断推出新业务。2011 年, 鞍山银行正式上线跨境人民币业务; 完成开办国内信用证业务的筹备工作; 与部分国有银行及全国性股份制银行合作, 达成合作办理远期结售汇意向; 推出福费廷业务, 丰富贸易融资品种。2011 年, 鞍山银行实现国际结算量 1.55 亿元, 与上年基本持平; 国际贸易融资额 496 万美元, 同比增长 309.92%。

2. 零售银行业务

2011 年, 鞍山银行通过完善星级支行评选方案、细化考核标准、加强服务监督检查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, 储蓄存款业务稳步增长。截至 2011 年末, 鞍山银行储蓄存款余额 199.62 亿元, 较 2010 年末增长 17.42%, 占全行存款余额的 47.35%。其中, 定期存款占比较大, 储蓄存款的稳定性较好。

2011 年, 鞍山银行通过调整《个贷绩效考核方案》、加强业务宣传、组织人员参加鞍山市房屋交易大会等方式促进个人贷款业务发展。截至 2011 年末, 鞍山银行个人贷款余额 26.64 亿元, 较上年末增长 101.97%, 占全行贷款总额的 9.40%。

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。2011 年, 鞍山银行“金银花”系列理财产品共发行 9 期, 累计销售 17.44 亿元, 产品均为非保本浮动收益型。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, 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. 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。2011年，鞍山银行同业资产余额 43.89 亿元，与上年末基本持平；同业负债余额 3.88 亿元，较上年末增加 2.67 亿元。

2011 年，由于市场资金紧张、资金市场波动较大，鞍山银行采取较为谨慎的债券投资策略，主要通过债券逆回购和持有至到期投资控制风险并提高收益水平。截至 2011 年末，债券投资余额 9 亿元，较上年末减少 1 亿元；实现债券投资收入 0.32 亿元。

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。2011 年，鞍山银行理财产品等其他投资收益 1.83 亿元，较上年增加 0.57 亿元。

总体看，2011 年鞍山银行业务规模稳定，业务重点比较突出，但产品体系需进一步完善。

六、风险管理分析

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、抵质押物和保证情况、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。

2011 年末，鞍山银行贷款投放前五大行业贷款余额合计占贷款总额的比重约为 66%，较 2010 年末有所下降；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 2011 年末，国家重点调控的房地产业贷款占 13.96%，较上年末增加 2.94 个百分点，占比较高。

2011 年，鞍山银行按照“分类管理、区别对待、逐步化解”的原则，继续加大对政府融资平台贷款的清理力度。截至 2011 年末，鞍山银行平台贷款余额 10.76 亿元，较 2010 年末减少 3.57 亿元；占贷款总额的 3.80%。其中，现金流全覆盖和半覆盖的比例分别为 50.67%和 41.66%，现金流覆盖程度较低，风险值得关注。

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较大程度的缓解。截至 2011 年末，鞍山银行单一最大客户贷款占资本净额的比例为 17.43%，最大十家客户贷款占比为 74.78%，较 2010 年末均大幅下降，但仍然较高。

鞍山银行贷款和垫款中包含一笔鞍山市国融国有资产经营有限公司（以下简称“国融公司”）的贷款，该笔贷款源自 2004 年在鞍山市政府的主导下，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资产进行管理和清收。由于国融公司贷款集中度过高，2010 年 12 月，鞍山市政府承诺用两年时间加速偿还贷款，使国融公司贷款集中度达到中国银监会的监管要求。2011 年，国融公司偿还贷款本金 10.09 亿元。其中以货币形式偿还贷款 2.04 亿元；将部分政府回迁房以 8.05 亿元的协议价格转让给鞍山银行。截至 2011 年末，该笔贷款余额为 8.16 亿元。按照政府承诺，2012 年将继续偿还约 4 亿元本金，我们将继续关注该笔贷款的偿还情况。

2011 年，鞍山银行加强对不良贷款的监测、

分析、预警和通报工作，对每笔贷款设立台帐进行动态管理；采取有针对性、可行性和可操作性的清收措施，确保清收效果；注重创新清收压缩方式，采取多种手段压缩不良贷款。截至 2011 年末，鞍山银行不良贷款余额为 4.77 亿元，不良贷款率为 1.68%，较 2010 年末下降 0.48 个百分点。关注类贷款较上年末增幅较大，在贷款余额中占比较高。

表 4 鞍山银行贷款五级分类分布表

贷款分类	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
正常	260.68	92.02	225.41	92.60
关注	17.83	6.30	12.76	5.24
次级	2.14	0.76	1.07	0.44
可疑	2.31	0.82	2.19	0.90
损失	0.32	0.11	1.99	0.82
不良贷款	4.77	1.68	5.25	2.16
合计	283.28	100.00	243.42	100.00

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 2011 年末，鞍山银行银行承兑汇票余额为 81.89 亿元，保证金比例为 40.97%。

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。2011 年，

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。

2011 年末，鞍山银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内。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 5)。

表 5 鞍山银行流动性缺口情况表(单位: 亿元)

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-185.01	-173.10
3 个月内	11.34	35.01
3 个月至 1 年	42.16	18.28
1 至以上	84.53	93.40

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。

2011 年，鞍山银行主要通过以下手段加强市场风险管理：进一步完善《鞍山银行市场风险管理办法》，改善市场风险管理架构、加强制度建设，完善市场风险管理流程，加强市场风险日常监测和控制，合理安排资产负债的期限结构。

表 6 鞍山银行利率敏感性缺口(单位:亿元)

期 限	2011 年	2010 年
3 个月内	-82.45	-49.14
3 个月至 1 年	30.22	-8.39
1 年至 5 年	50.33	58.57
5 年以上	34.28	30.37

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。2011 年末，鞍山银行 3 个月内利率敏感性负缺口有所扩大(见表 6)。鞍山银行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，利率变动 200 个基点对银

行净值影响占资本净额的比重为 16.23%，受利率变化的影响较大。

鞍山银行国际业务部负责全行汇率风险管理。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。2011 年，鞍山银行外币资产负债表内净头寸折合人民币 302.00 万元，汇率风险低。

4. 操作风险管理

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。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。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，尚未建立非现场计算机辅助审计等技术手段。

总体看，鞍山银行正逐步建立并完善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及相互间的协调配合有待进一步提高。

七、财务分析

鞍山银行提供了 2011 年财务报表，华普天健会计师事务所对财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2011 年末，鞍山银行资产总额 489.36 亿元，其中贷款净额 272.37 亿元；负债总额 444.85 亿元，其中存款余额 421.61 亿元；股东权益 44.51 亿元；资本充足率 13.38%，核心资本充足率 10.67%；不良贷款率 1.68%，拨备覆盖率 229.04%。2011 年，鞍山银行实现营业收入 16.90 亿元，净利润 5.80 亿元。

2. 资产质量

2011 年末，鞍山银行资产总额为 489.36 亿

元，较上年末增长 19.14%。鞍山银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 7)。

表7 鞍山银行资产结构表(单位: 亿元/%)

资产类别	2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	108.65	22.20	88.57	21.56
同业资产	43.89	8.97	43.25	10.53
贷款及垫款净额	272.37	55.66	234.08	56.99
投资资产	31.86	6.51	26.64	6.49
其他类型资产	32.59	6.66	18.19	4.43
资产总额	489.36	100.00	410.73	100.00

注：现金类资产包括现金、银行存款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、买入返售金融资产款；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项投资、长期股权投资。

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，信用风险小。2011 年，鞍山银行同业资产余额与上年末基本持平。

截至 2011 年末，鞍山银行贷款净额 272.37 亿元，较 2010 年末增长 16.36%，占资产总额的 55.66%。截至 2011 年末，鞍山银行的不良贷款余额和不良贷款率分别为 4.77 亿元和 1.68%，信贷资产质量有待提高。

2011 年末，鞍山银行投资资产余额 31.86 亿元，较上年末增长 19.59%，占资产总额的 6.51%。鞍山银行投资资产账户类别主要为持有至到期投资，年末余额为 29.74 亿元，占投资资产的比例为 93.35%。其中，债券投资余额为 8.99 亿元，主要为国债、政策性金融债及少量的企业债，占投资资产的 28.22%；理财产品投资余额 20.75 亿元，占投资资产的 65.13%，理财产品均为全国性股份制银行发行的，产品期限均为一年以内。

总体看，2011 年鞍山银行资产规模保持较快增长，资产结构基本保持稳定，资产质量继续改善。

2. 负债结构

2011 年末,鞍山银行负债总额 444.85 亿元,较上年末增长 20.06%,增速较快。鞍山银行的负债主要由客户存款、同业负债和应付债券构成(见表 8)。

表 8 鞍山银行负债结构表(单位:亿元/%)

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	3.88	0.87	1.21	0.33
吸收存款	421.61	94.78	363.35	98.07
应付债券	6.96	0.16	-	-
其他类别负债	12.40	2.79	5.94	1.60
负债总额	444.85	100.00	370.50	100.00

注: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。

2011 年末,鞍山银行客户存款余额为 421.61 亿元,较上年末增长 16.03%,占负债总额的 94.78%;其中定期存款余额为 186.12 亿元,较上年末增加 29.48%,占存款总额的比例为 44.14%,存款稳定性较好。

鞍山银行同业负债以同业存放为主。2011 年末,鞍山银行同业负债余额占负债总额的比重较上年末有所提高。

总体看,鞍山银行负债来源稳定,负债结构稳定性较好。

3. 经营效率与盈利能力

2011 年,鞍山银行实现营业收入 16.90 亿元(见表 9),较上年增长 22.55%,营业收入的较快增长主要是由于贷款和债券投资利息收入快速增长。

利息净收入是鞍山银行营业收入最主要的来源,2011 年,鞍山银行实现利息净收入 14.44 亿元,较上年增长 25.02%,占营业收入的 85.44%;投资收益 2.16 亿元,较上年增长 29.34%。鞍山银行中间业务发展缓慢,手续费及佣金净收入占营业收入的比重低。随着业务的发展,鞍山银行营业支出增加较快,2011 年为 9.43 亿元,较上年末增加 36.47%。

表 9 鞍山银行收益指标表(单位:亿元/%)

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	16.90	13.79
利息净收入	14.44	11.55
手续费及佣金净收入	0.16	0.17
投资收益/损失	2.16	1.67
营业支出	9.43	6.91
业务及管理费	4.76	3.81
资产减值损失	3.61	2.29
利润总额	7.39	6.85
净利润	5.80	5.13
成本收入比	28.48	27.97
平均资产收益率	1.29	1.35
平均净资产收益率	13.68	14.44

2011 年,鞍山银行利润总额 7.39 亿元,较上年增长 7.88%;净利润 5.80 亿元,增长 13.06%。平均资产收益率为 1.29%,平均净资产收益率为 13.68%,较上年有所下降。

总体看,2011 年鞍山银行营业收入较快增长,收入结构逐渐改善,盈利能力有待提高。

4. 流动性

2011 年末,鞍山银行超额存款准备金率及人民币流动性比例有所降低(见表 10),但仍维持较高水平;存贷款比例为 67.19%,整体流动性良好。

表 10 鞍山银行流动性指标表 单位: %

项 目	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	8.50	10.07
人民币流动性比例	39.30	48.85
存贷款比例	67.19	67.00

近两年,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 11)。经营活动现金净流出是由于贷款投放大于吸收存款;投资活动现金净流出是由于增加了理财产品等投资;筹资活动产生的现金流是由于次级债而产生的资金流入;2011 年,现金及现金

等价物净流出，期末现金及现金等价物余额仍较为充足。

表 11 鞍山银行现金流状况表

项 目	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	-14.40	-4.89
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-3.98	17.64
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	5.36	4.35
现金及现金等价物净增加额(亿元)	-13.04	17.09
年末现金及现金等价物余额(亿元)	64.11	77.16

5. 资本充足性

随着业务规模的快速扩张，鞍山银行加权风险资产规模增长较快。2011 年末，鞍山银行加权风险资产占总资产的 71.52%，较上年末增加 6.28 个百分点，表明资产面临的整体风险有所上升。

近两年，鞍山银行的盈利水平不断提升，盈余公积和未分配利润的增长较快，但由于鞍山银行风险资产的快速扩张，2011 年末核心资本充足率较上年末有所下降（见表 12）。2011 年，鞍山银行发行 7 亿元次级债券，附属资本得到补充。截至 2011 年末，鞍山银行资本充足率和核心资本充足率为 13.38%和 10.67%，高于商业银行平均水平。

表12 鞍山银行资本构成及变化情况表（单位：亿元/%）

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	46.82	35.30
其中：核心资本	41.53	37.73
附属资本	9.98	2.50
扣减项	4.69	4.94
加权风险资产	350.01	267.97
加权风险资产/资产总额	71.52	65.24
股东权益/资产总额	9.10	9.79
资本充足率	13.38	13.17
核心资本充足率	10.67	12.39

6. 次级债券偿付能力

2011 年，鞍山银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（见表 13），对次级债券的保障倍数有所提高。总体看，鞍山银行对本次次级债券的偿付能力较强。

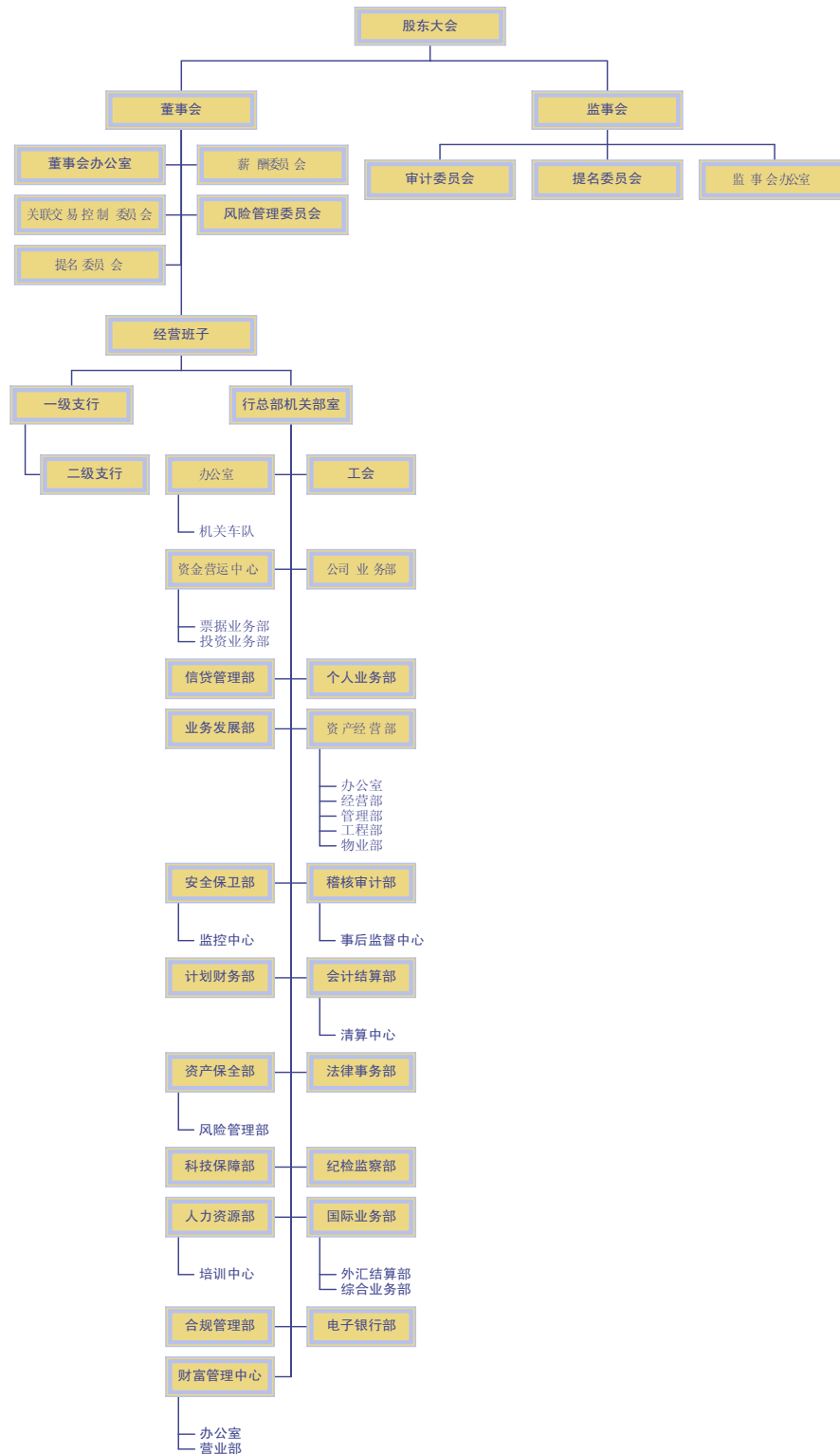
表 13 鞍山银行次级债券保障情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
可快速变现资产(亿元)	152.54	131.82
净利润(亿元)	5.80	5.13
股东权益(亿元)	44.51	40.23
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	21.79	18.83
净利润/次级债券余额(倍)	0.83	0.73
股东权益/次级债券余额(倍)	6.36	5.75

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。

总体看，鞍山银行对本次级债券的偿付能力较强。

附录 1 鞍山银行股份有限公司组织结构图



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	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	108.65	88.57
存放同业款项	40.80	23.02
贵金属	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	-	-
买入返售金融资产	3.09	20.24
应收利息	0.48	0.27
发放贷款和垫款	272.37	234.08
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	29.74	24.48
长期股权投资	1.11	0.81
投资性房地产	1.01	1.35
固定资产及在建工程	4.70	3.26
无形资产	0.14	0.11
商誉	3.68	4.13
递延所得税资产	2.66	2.13
其他资产	20.93	8.29
资产总计	489.36	410.74
负债		
向中央银行借款	0.00	0.00
同业及其他金融机构存放款项	0.15	1.21
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
卖出回购金融款	3.73	0.00
客户存款	421.61	363.36
应付职工薪酬	0.09	0.04
应交税费	1.63	1.11
应付利息	4.22	3.32
预计负债	-	-
应付债券	6.96	0.00
递延所得税负债	-	-
其他负债	6.46	1.47
负债合计	444.85	370.51
股东权益		
股本	25.00	25.00
资本公积	3.01	3.01
盈余公积	4.58	3.42
一般风险准备	2.98	2.50
未分配利润	8.94	6.30
股东权益合计	44.51	40.23
负债及股东权益总计	489.36	410.74

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	2011 年	2010 年
一、营业收入	16.90	13.79
利息净收入	14.44	11.55
利息收入	20.38	15.38
利息支出	5.94	3.83
手续费及佣金净收入	0.16	0.17
手续费及佣金收入	0.26	0.24
手续费及佣金支出	0.10	0.07
投资收益/（损失）	2.16	1.68
其中：对联营和合营企业的投资收益	0.10	0.01
公允价值变动收益 / (损失)	-	-
汇兑收益	-0.02	-0.01
其他业务收入	0.16	0.40
二、营业支出	9.43	6.91
营业税金及附加	1.01	0.76
业务及管理费用	4.76	3.81
资产减值损失	3.61	2.29
其他业务成本	0.05	0.05
三、营业利润	7.47	6.88
加:营业外收入	0.06	0.08
减:营业外支出	0.13	0.11
四、利润总额	7.40	6.85
减:所得税费用	1.60	1.72
五、净利润	5.80	5.13

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	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款及同业存放款项净增加额	57.20	49.92
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	3.74	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	20.49	15.53
收到的其他与经营活动有关的现金	2.17	9.94
经营活动现金流入小计	83.60	75.39
客户贷款及垫款净增加额	49.63	36.36
存放中央银行和同业款项净增加额	30.68	18.97
拆出其他金融机构资金净增加额	3.09	15.23
支付利息、手续费及佣金的现金	5.10	3.02
支付给职工以及为职工支付的现金	2.86	2.20
支付的各项税费	2.69	2.55
支付的其他与经营活动有关的现金	3.95	1.95
经营活动现金流出小计	98.00	80.28
经营活动产生的现金流量净额	-14.40	-4.89
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	209.50	347.24
取得投资收益所收到的现金	1.98	1.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	0.13	0.23
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	211.61	349.30
投资支付的现金	214.96	320.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.63	1.41
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	9.74
投资活动现金流出小计	215.59	331.66
投资活动产生的现金流量净额	-3.98	17.64
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	0.00	6.00
发行债券所收到的现金	6.96	0.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	6.96	6.00
偿还债务所支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.60	1.65
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	1.60	1.65
筹资活动产生的现金流量净额	5.36	4.35
汇率变动对现金的影响	-0.02	-0.01
现金及现金等价物净（减少）/增加额	-13.04	17.09
加：期初现金及现金等价物的余额	77.15	60.07
期末现金及现金等价物余额	64.11	77.16