

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的鞍山银行股份有限公司 2017 年跟踪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。



跟踪评级公告

联合[2017] 1351 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，2016 年二级资本债券（20 亿元）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
二零一七年七月三日



鞍山银行股份有限公司 2017年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年7月3日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2016年7月25日

主要数据:

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	1015.06	931.41	806.15
股东权益(亿元)	75.26	73.49	68.52
*不良贷款率(%)	1.83	1.69	1.69
*拨备覆盖率(%)	276.91	273.44	252.97
*贷款拨备率(%)	5.08	4.63	4.29
*流动性比例(%)	50.79	56.72	45.03
*存贷比(%)	58.31	58.85	62.96
股东权益/资产总额(%)	7.41	7.89	8.50
资本充足率(%)	13.17	11.13	11.29
一级资本充足率(%)	9.41	9.32	9.33
核心一级资本充足率(%)	9.41	9.32	9.33
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	13.65	21.60	21.94
拨备前利润总额(亿元)	6.01	15.01	14.25
净利润(亿元)	3.56	7.15	7.91
成本收入比(%)	49.86	32.24	27.77
拨备前资产收益率(%)	0.62	1.73	1.41
平均资产收益率(%)	0.37	0.82	1.06
平均净资产收益率(%)	4.78	10.07	12.75

数据来源: 鞍山银行年报、审计报告和监管报表, 联合资信整理。

注: 1. 带“*”号的指标为监管报表口径。

2. 资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率和成本收入比为年报口径。

分析师

张甲男 陈龙泰 凌子

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

鞍山银行股份有限公司(以下简称“鞍山银行”)公司治理机制逐步规范, 内部控制及风险管理水平不断提升; 主营业务较快发展, 存贷款业务在鞍山地区金融机构同业中竞争优势比较明显; 储蓄存款及定期存款占比较高, 负债稳定性较好; 二级资本债券成功发行后, 资本充足率得到提升。另一方面, 受净利差收窄、收息率下降的影响, 鞍山银行盈利水平大幅下降。联合资信评估有限公司确定维持鞍山银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA, 2016年二级资本债券(20亿元)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了鞍山银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 作为区域性法人机构, 公司决策机制灵活, 存贷款业务市场份额在鞍山地区金融机构中稳居首位, 区域竞争优势较明显;
- 风险管理机制逐步完善, 内部控制和风险管理水平不断提升;
- 储蓄存款及定期存款占比较高, 负债稳定性较好。
- 二级资本债券的发行使得资本充足率得到提升。

关注

- 净利差收窄、收息率下降导致利息净收入大幅下降, 利润规模下降明显, 盈利水平处于同行业中的低水平;
- 贷款行业集中度高, 投放于过剩产能行业的信贷资产规模较大;
- 受地区经济持续下行影响, 不良贷款率持续上升, 逾期贷款规模明显上升,

- 信贷资产质量面临下行压力；
- 信托和资产管理计划投资规模明显上升，对其信用风险管理带来一定压力；
 - 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

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“该公司”）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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

鞍山银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

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股份有限公司，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。经过数次增资扩股，截至2016年末，鞍山银行注册资本30.00亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
鞍山市城市建设投资发展有限公司	21.33
中国华阳投资控股有限公司	16.66
宏运集团	14.66
鞍山市财政局	10.27
本溪玉晶玻璃有限公司	3.33
合计	66.25

数据来源：鞍山银行年报，联合资信整理。

截至2016年末，鞍山银行在鞍山市共设有21家一级支行、82家二级支行，其中县域及以下支行3家；发起设立4家村镇银行；拥有在岗正式员工2385人。

截至2016年末，鞍山银行资产总额1015.06亿元，其中贷款净额455.60亿元；负债总额939.80亿元，其中存款余额823.11亿元；股东权益75.26亿元；不良贷款率1.83%，拨备覆盖率276.91%；资本充足率13.17%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为9.41%。2016年，鞍山银行实现营业收入13.65亿元，净利润3.56亿元。

注册地址：辽宁鞍山市铁东区五一路15号
法定代表人：黄伟

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，鞍山银行已发行且在存续期内的债券为2016年4月在银行间债券市场上公开发行的20亿元二级资本债券，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	16 鞍山银行二级
发行规模	人民币20亿元
利率	固定利率为4.50%
付息频率	每年付息一次
发行日期	2016年4月19日
期限	10年期，第5年末附发行人赎回权

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

2017年，鞍山银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制

制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额单位为亿元

（2）区域经济发展概况

鞍山市位于辽宁省中南部，是辽宁省下辖的一个地级市。鞍山市是东北地区最大的钢铁工业城市、新中国钢铁工业的摇篮、中国第一钢铁工业城市，拥有鞍山钢铁集团公司。鞍山

地区铁矿石资源丰富，已探明的铁矿石储量约占全国储量的四分之一。鞍山同时是中国综合实力 30 强城市、中国优秀旅游城市、国家森林城市、国家卫生城市，拥有世界第一玉佛、亚洲著名温泉和国家名胜千山。

近年来，鞍山市经济增速有所放缓。2015 年，鞍山市全年生产总值达到 2349.0 亿元，较上年增长 3.0%。其中，第一产业增加值 136.5 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 1116.9 亿元，增长 1.7%；第三产业增加值 195.6 亿元，增长 4.6%。三次产业增加值占地区生产总值的比重为 5.8:47.5:46.7。鞍山市工业体系以钢铁及深加工、菱镁新材料产业和装备制造业为主。2015 年，鞍山市全部工业增加值 962.7 亿元，较上年增长 0.8%；规模以上工业增加值 773.4 亿元，较上年下降 4.5%。2015 年，鞍山市实现公共财政预算收入 129.1 亿元，较上年下降 46.6%；全年固定资产投资总额 1568.1 亿元，较上年下降 17.8%；城市居民人均可支配收入 29943 元，较上年增长 7.5%。鞍山市存贷款规模保持平稳增长。截至 2015 年末，鞍山市金融机构本外币各项存款余额 3109.4 亿元，较上年末增长 8.6%。其中，企业存款占比为 28.72%；本外币各项贷款余额 2076.4 亿元，较上年末增长 14.3%。其中，企业贷款占比为 78.11%。

总体看，鞍山市综合经济实力位居辽宁省县市前列，是我国重要的钢铁基地。但同时需关注鞍山区域经济增长放缓和钢铁行业持续下行对地区金融行业发展和金融机构资产质量带来的不利影响。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行

面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收

入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根

据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，

银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转让、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、

票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

鞍山银行根据《商业银行公司治理指引》要求，按照“独立运作、有效制衡、相互合作、协调运转”的原则，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的“三会一层”公司治理结构，并制定了相关工作制度和议事规则，通过股东大会、董事会、监事会和高级管理层的相互制约、相互制衡，增强公司治理机制的有效性。

鞍山银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 2 名、股东董事 2 名。董事会下设发展战略委员会、提名及薪酬委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会和审计委员会 5 个专门委员会和董事会办公室。监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 2 名、职工监事 3 名。监事会下设审计委员会和提名委员会 2 个专门委员会和监事会办公室。高级管理层由 7 名成员组成，其中党委书记 1 名、副行长 4 名、总稽核 1 名、董事会秘书 1 名。高级管理层按照董事会确定的经营目标和年度计划组织开展经营活动，并及时向董事会报告公司经营业绩、重要合同、财务状况、风险状况和经营前景等事项，同时接受监事会的监督。

2016 年，鞍山银行积极推进内控制度体系建设，根据业务发展需求和监管部门要求，在

原有内部控制架构和制度上，进行了梳理和补充完善，为防范风险提供了制度保障；不断加强风险合规文化教育和案件防控责任制建设，将合规工作嵌入经营管理全过程，提高案件防控工作的精细化水平。鞍山银行合规管理部每半年形成违规事件统计报告，对检查发现的问题进行分析，加强内控管理薄弱环节的管理。2016 年，鞍山银行对《内部审计章程》和《内部审计五年规划》进行了修订，进一步加强了内部审计工作的基本制度保障。

鞍山银行稽核审计部负责对总行各部门、各支行的业务开展及内部控制情况进行检查。鞍山银行内部审计工作采取现场审计与非现场审计相结合、常规审计与专项审计相结合的方式进行。2016 年，鞍山银行内部审计共开展各类审计项目 85 项，审计内容包括合规管理部履职评价、理财业务专项审计、市场风险专项审计、贷后管理、监控录像、不良贷款等方面。稽核审计部通过不断加大审计力度，同时运用基层自查与常规审计相结合、基层整改与后续检查相结合的内部监督机制，对风险隐患进行控制。

总体看，鞍山银行公司治理机制运行较好，内控体系较为完善，对业务发展起到了较好的保障作用。

五、主要业务经营分析

鞍山银行的主营业务包括公司银行业务、个人银行业务及金融市场业务。截至 2016 年末，鞍山银行存款业务占当地存款市场份额的 25.66%，贷款业务占当地存款市场份额的 22.41%，均位居鞍山市金融机构第一位。

1. 公司银行业务

公司银行业务是鞍山银行主要的利润来源。鞍山银行通过巩固优质客户、培育潜在客户，建立总、分、支行联动机制和全员营销体制，推动公司存款业务发展。2016 年，鞍山银

行进一步完善各支行对公存款考核办法，建立绩效评优奖励体系，全面提升支行对公存款的积极性。截至 2016 年末，鞍山银行公司存款（含保证金存款、其他存款）余额为 321.87 亿元，占客户存款的 39.10%，规模与占比均较上年末有所下降，主要是由于外部经济环境和利率政策的变动对公司存款发展产生一定不利影响。

公司贷款业务方面，2016 年，鞍山银行根据国家政策和监管要求，不断优化信贷结构，并与支行同步深入企业了解相关需求。鞍山银行将营业效益良好、发展前景广阔的优质企业作为重点发展目标，同时不断加大对实体经济的支持力度。但受宏观经济增速放缓影响，企业贷款需求降低，鞍山银行公司贷款业务增长乏力，截至 2016 年末公司贷款（含贴现、押汇和垫款）余额为 444.84 亿元，占贷款总额的 92.53%。剔除贴现资产 50.91 亿元后，公司贷款规模较上年末有所下降。

鞍山银行贯彻落实国家“扶植微小”的金融政策，不断加大对小微企业的信贷扶持力度。2016 年，鞍山银行在规范小企业信贷服务的同时，推出“鞍创贷”小微企业金融产品，解决初创期科技型小微企业的融资难题。截至 2016 年末，鞍山银行小微企业贷款余额为 226.08 亿元，占贷款总额的 47.03%。

总体看，鞍山银行大力推进公司银行业务的发展，但受宏观经济环境增速持续放缓影响，公司存贷业务规模的增长面临一定压力。

2. 零售银行业务

鞍山银行以提高服务水平、服务质量和办事效率为目标，促进储蓄存款业务发展。2016 年，鞍山银行通过制定储蓄存款激励方案，推动员工工作积极性；规范网点服务，提高服务水平和服务质量，建立企业品牌文化；积极拓展贵宾客户，确保稳存增存。2016 年，鞍山银行储蓄存款规模保持稳步增长，年末储蓄存款余额为 501.24 亿元，占客户存款的比重为 60.90%。

个人贷款业务方面，鞍山银行个人贷款业务以房屋按揭贷款业务为主，截至 2016 年末个人贷款余额 35.92 亿元，较上年末略有下降，占贷款总额的 7.47%，占比较低。其中，个人住房贷款余额 25.50 亿元，占个人贷款余额 70.99%；其余主要为个人经营性贷款。

近年来，鞍山银行不断推进理财产品设计和销售模式创新，促进理财业务的发展。2016 年，鞍山银行共发行理财产品 86 期，累计募集资金 84.84 亿元，以非保本理财为主。截至 2016 年末，鞍山银行存续理财产品余额为 35.43 亿元，其中保本理财 1.00 亿元，非保本理财 34.40 亿元。

总体看，鞍山银行储蓄存款保持稳步增长，在当地市场占有率较高，同业竞争力较强；综合服务能力持续加强。

3. 金融市场业务

鞍山银行以流动性、安全性与盈利性相统一为原则，开展资金业务，并根据资产负债结构的匹配情况，将资金运用于同业、理财和债券等市场。

2016 年以来，在买入返售金融资产配置规模上升的带动下，鞍山银行同业资产规模保持增长；为满足投资业务发展的资金需求，同业负债融入规模明显上升，同业净融出规模有所下降。截至 2016 年末，鞍山银行同业资产余额 72.08 亿元，占资产总额的 7.10%，以存放同业款项和买入返售金融资产为主；同业负债余额 46.05 亿元，占负债总额的 4.90%，以同业存放款为主。2016 年，鞍山银行同业业务实现利息净收入 0.96 亿元。

鞍山银行投资品种以债券、信托和资产管理计划及理财产品投资为主。2016 年，鞍山银行加大信托和资产管理计划投资力度，投资资产规模呈较快增长。截至 2016 年末，鞍山银行投资资产净额 286.44 亿元，占资产总额的 28.22%。其中信托和资产管理计划投资余额 242.28 亿元，占投资资产总额的 84.40%。在信

托和资产管理计划投资交易对手和产品的选择方面，鞍山银行主要与业绩突出、规模较大的证券、信托、基金和保险公司合作，同时主要选择风险可控、期限适中的产品，底层资产包括协议存款、信贷资产、公募基金和信托贷款等。截至 2016 年末，鞍山银行理财产品投资余额 18.50 亿元，主要为股份制商业银行和城市商业银行发行的非保本型理财产品，期限均在 1 年以内。截至 2016 年末，鞍山银行债券投资余额 23.36 亿元，占投资资产总额的 8.14%；其中，利率债券占债券投资余额的 54.11%，信用债占债券投资余额的 35.67%，主要为外部信用等级在 AA⁺ 及以上的企业债和商业银行金融债；同业存单占债券投资余额的 10.22%，主体评级信用等级为 AA。2016 年，鞍山银行实现投资收益 11.34 亿元。

总体看，鞍山银行同业融出规模有所下降；投资资产业务保持较快发展，信托和资产管理计划投资规模较大，在增加收益的同时，也将对其风险管理方面提出更高的要求，且随着监管部门加大对同业、理财及投资等业务领域的规范及整治力度，以上业务发展将受到严格监管。

六、财务分析

鞍山银行提供了 2016 年财务报表。华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2016 年度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. 资产质量

2016 年，鞍山银行资产规模稳步增长。截至 2016 年末，鞍山银行资产总额 1015.06 亿元，主要由现金类资产、同业资产、贷款及垫款和投资类资产构成，资产结构较为稳定（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

贷款和垫款是鞍山银行主要的资产之一。2016 年，在宏观经济增速放缓影响下，鞍山银

行信贷业务增长乏力。截至 2016 年末，鞍山银行贷款和垫款净额 455.60 亿元，占资产总额的 44.88%，占比有所下降。其中贴现资产 50.91 亿元，剔除贴现资产后，贷款规模有所下降。受到当地经济结构的影响，鞍山银行发放贷款主要集中在制造业、批发和零售业和房地产业等行业。截至 2016 年末，鞍山银行前五大贷款行业贷款合计占贷款总额的 71.56%，其中第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 44.61%。鞍山银行制造业贷款占比高，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，贷款需求较大所致。2016 年，鞍山银行进一步强化了房地产贷款的管理工作，在严控房地产贷款增量的同时，通过调整贷款期限、变更抵押担保方式等手段，压缩存量贷款，房地产业贷款占比持续下降。截至 2016 年末，鞍山银行房地产业贷款占贷款总额的比例为 8.61%。

2016 年，在宏观经济增速放缓、产业结构调整的背景下，制造业、采矿业等中小民营企业经营压力上升、偿债能力下降，导致鞍山银行不良贷款规模与不良贷款率均有所上升；逾期贷款规模明显上升。为此，鞍山银行加大不良贷款压降力度，通过盘活，贷款重组和展期等多种方式压降不良贷款。同时，鞍山银行加强不良贷款清收考核，促使不良贷款清收任务有效落实。2016 年，鞍山银行未对不良贷款进行核销。截至 2016 年末，鞍山银行不良贷款余额 8.82 亿元，不良贷款率 1.83%；逾期贷款余额 33.74 亿元，占贷款总额的 7.02%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重为 99.63%。从贷款拨备情况来看，截至 2016 年末，鞍山银行贷款减值准备余额 25.16 亿元，拨备覆盖率 276.91%，拨备覆盖率 5.08%（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

鞍山银行同业资产由存放同业款项和买入返售金融资产组成。2016 年，鞍山银行加大买入返售金融资产配置力度，同业资产规模呈较快增长趋势。截至 2016 年末，鞍山银行同业资

产余额 72.08 亿元，占资产总额的 7.10%。其中，存放同业款项 48.20 亿元；买入返售金融资产 23.88 亿元，全部为票据。鞍山银行存放同业的交易对手主要是境内的股份制商业银行和城市商业银行，信用风险可控。

2016 年，为提升收益水平，鞍山银行加大对应收款项类投资资产的投资力度，投资资产规模较快增长。截至 2016 年末，鞍山银行投资资产余额 286.44 亿元，占资产总额的 28.22%。从投资产品标的来看，以信托和资产管理计划投资为主（见附录 2：表 4）。截至 2016 年末，鞍山银行信托和资产管理计划投资余额 242.28 亿元，占投资资产总额的 84.40%，主要为证券公司、信托公司发行的资产管理计划和信托计划，底层资产包括协议存款、信贷资产、公募基金和信托贷款等；理财产品投资余额 18.50 亿元，占投资资产总额的 6.45%，主要为国内股份制商业银行和城市商业银行发行的非保本型理财产品，信用风险较小；另有部分对省内村镇银行的股权类投资。

截至 2016 年末，鞍山银行债券投资余额 23.36 亿元，占投资资产的 8.14%，其中利率债与信用债分别占债券投资的 54.11%和 35.67%，另有部分同业存单投资。鞍山银行信用债以外部信用评级在 AA-及以上的金融机构债券和企业债券为主。

（3）表外业务

鞍山银行表外业务品种以银行承兑汇票为主。鞍山银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，截至 2016 年末，表外业务余额 137.23 亿元，较上年末明显下降。其中，银行承兑汇票余额 136.59 亿元，保证金比例为 45.39%。截至 2016 年末，鞍山银行非保本理财余额 34.40 亿元，资金全部投向银行间债券市场。整体看，鞍山银行表外业务规模不大，风险可控。

总体看，鞍山银行资产规模稳步增长；贷款行业集中度高；信贷资产投放主要集中于产能过剩行业，不良贷款率和逾期贷款规模上升，

信贷资产质量面临下行压力；信托和资产管理计划规模明显上升，且未计提减值准备，对其信用风险管理带来一定压力。

2. 经营效率与盈利水平

2016 年，鞍山银行营业收入规模明显下降，主要因利息净收入规模明显下降影响所致。2016 年，鞍山银行实现营业收入 13.65 亿元，较上年下降 36.82%（见附录 2：表 5）。

2016 年，鞍山银行利息净收入大幅下降，主要由于地区经济景气度持续下降，鞍山银行对部分贷款企业下调了贷款利率，伴随利率市场化带来的存款成本上升因素的影响，鞍山银行净利差不断缩小。此外，宏观经济的下行导致贷款客户收息率下降。2016 年，鞍山银行实现利息净收入 2.91 亿元，占营业收入的 21.30%，规模与占比均较上年明显下降。其中，存贷款利息净收入 1.83 亿元，同业利息净收入 0.96 亿元。

鞍山银行投资收益主要来源于信托和资产管理计划的投资收益。2016 年，鞍山银行投资收益规模较为稳定，但在利息净收入规模下降的影响下，对营业收入的贡献度明显上升。2016 年，鞍山银行实现投资收益 11.34 亿元，占营业收入的 83.09%，其中债券投资利息收入 1.04 亿元，信托及资产管理计划投资收益 10.21 亿元。

2016 年，鞍山银行营业支出规模明显下降，主要因贷款减值损失规模缩减。2016 年，鞍山银行营业支出 8.85 亿元，较上年下降 37.32%。其中，资产减值损失 1.32 亿元，以贷款减值损失为主；业务及管理费用 6.80 亿元，成本收入比为 49.86%，成本收入比指标明显上升，主要是由于营业收入规模下降影响所致。

2016 年，鞍山银行实现拨备前利润总额 6.01 亿元，净利润 3.56 亿元，均较上年明显下降。从盈利指标来看，2016 年，鞍山银行平均资产收益率与平均净资产收益率分别为 0.37%和 4.78%，盈利水平明显降低。

总体看，鞍山银行利息净收入大幅下降，净利润持续下降，盈利水平处于同行业中的较低水平。

3. 流动性

2016年，为满足投资业务发展的资金需求，鞍山银行加大市场资金融入力度，市场融入资金规模与占负债总额的比重均有所上升，客户存款占比有所下降。截至2016年末，鞍山银行负债总额939.80亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的7.02%和87.58%。鞍山银行市场融入资金包括同业存放款、卖出回购金融资产和二级资本债。截至2016年末，鞍山银行同业存放款余额38.11亿元，卖出回购金融资产余额7.94亿元；二级资本债券本金20.00亿元。2016年以来，鞍山银行客户存款规模保持稳步增长，年末客户存款余额823.11亿元。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的60.90%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的70.40%，存款稳定性较好。

现金流情况方面，2016年，由于客户存款及同业存放款项净增加额明显下降，鞍山银行经营活动产生的现金净流入规模明显下降；投资活动产生的现金流保持净流出状态。2016年，在二级资本债券成功发行的影响下，鞍山银行筹资活动现金流转为净流入状态（见附录2：表6）。

从流动性方面来看，鞍山银行流动性负缺口集中在即时偿还和1年期以内，主要是由于以上期限内存款规模较大影响所致。但考虑到存款的沉淀特性，鞍山银行的流动性压力较小。从流动性指标来看，截至2016年末，鞍山银行超额备付金率为6.19%，流动性比例为50.79%，净稳定资金比例为153.49%，存贷比为58.31%（见附录2：表7）。整体看，鞍山银行各项流动性指标良好。

4. 资本充足性

鞍山银行主要通过利润留存和发行二级资

本债券的方式补充资本。截至2016年末，鞍山银行股东权益合计75.26亿元，其中股本总额30.00亿元，资本公积10.51亿元，盈余公积10.50亿元，一般风险准备12.74亿元，未分配利润11.50亿元。

2016年，随着投资业务规模的扩张，鞍山银行风险加权资产规模保持增长，但风险资产系数有所下降。截至2016年末，鞍山银行风险加权资产余额771.63亿元，风险资产系数76.02%；股东权益与资产总额的比例为7.41%，财务杠杆水平略有上升（见附录2：表8）。截至2016年末，鞍山银行资本充足率13.17%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为9.41%。总体看，鞍山银行资本较充足。

七、债券偿付能力分析

截至目前，鞍山银行已发行且在存续期内的二级资本债余额为20亿元。以2015年和2016年末财务数据为基础进行简单计算，鞍山银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表5。总体看，鞍山银行对已发行债券的偿付能力较强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：倍

项 目	2016 年末	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	12.15	8.36
净利润/二级资本债券余额	0.18	0.26
股东权益/二级资本债券余额	3.77	2.72

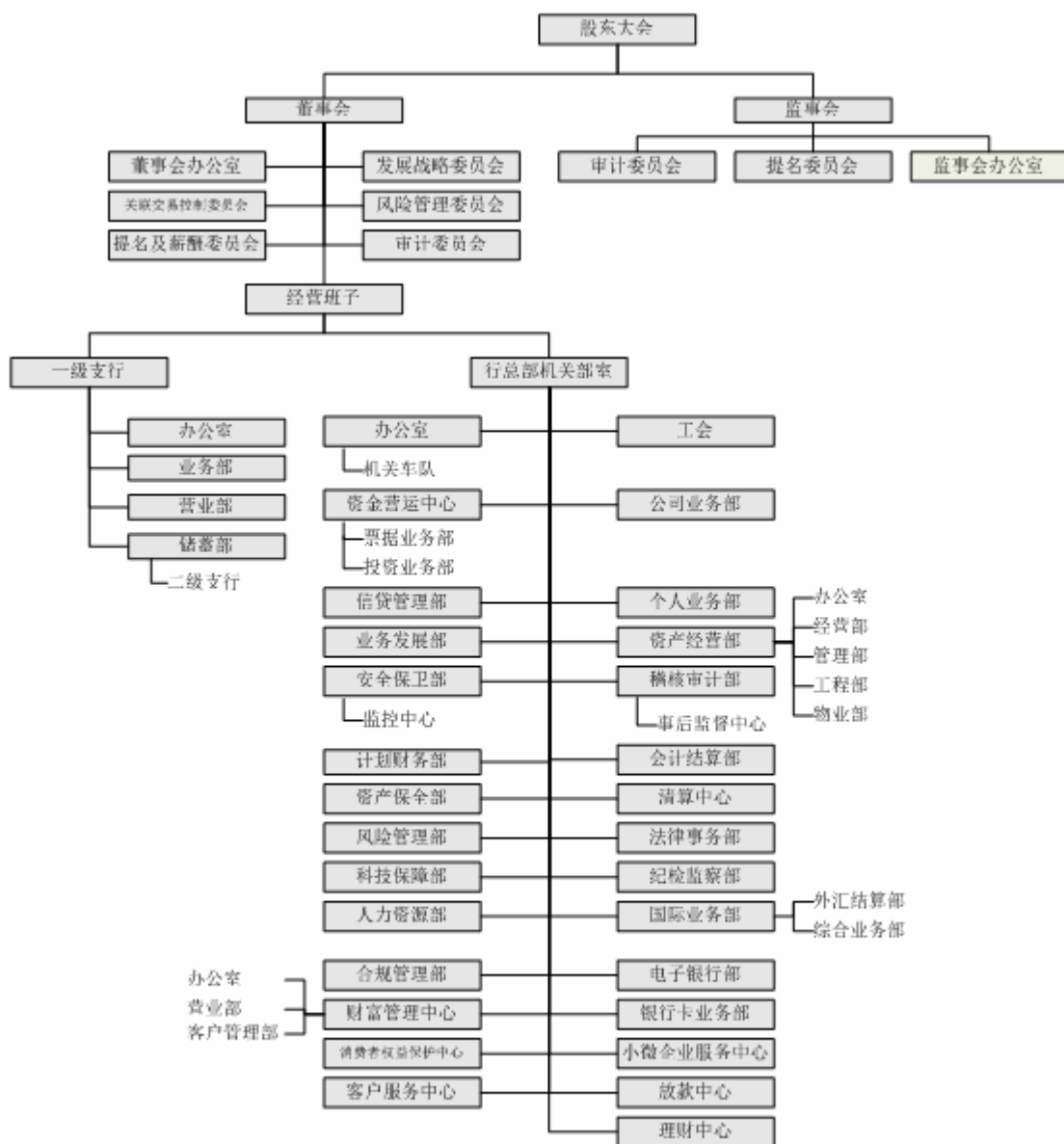
数据来源：鞍山银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2016年以来，鞍山银行公司治理机制逐步规范，内部控制及风险管理水平不断提升；主营业务较快发展，存贷款业务在鞍山地区竞争优势显著；贷款行业集中度高，且投放于过剩产能行业的信贷资产规模较大，信贷资产质量面临较大下行压力。随着地区经济环境的持续恶化，鞍山银行的净利差和收息率也将持续下降，盈利能力将受到进一步挑战。未来，宏观

经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内鞍山银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	169.47	16.70	167.02	17.93	167.95	20.83
贷款和垫款净额	455.60	44.88	453.10	48.65	414.73	51.45
同业资产	72.08	7.10	58.68	6.30	55.99	6.95
投资资产	286.44	28.22	224.55	24.11	149.05	18.49
其他类资产	31.47	3.10	28.06	3.01	18.43	2.29
合 计	1015.06	100.00	931.41	100.00	806.15	100.00
市场融入资金	66.00	7.02	16.78	1.96	31.22	4.23
客户存款	823.11	87.58	800.79	93.34	681.29	92.36
其他类负债	50.69	5.39	40.36	4.70	25.12	3.41
合 计	939.80	100.00	857.93	100.00	737.63	100.00

资料来源：鞍山银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	44.61	制造业	43.73	制造业	42.13
批发和零售业	11.25	批发和零售业	10	房地产业	11.96
房地产业	8.61	房地产业	9.69	批发和零售业	7.29
采掘业	4.39	采矿业	6.18	金融业	6.42
电力、燃气及水电生产和供应业	2.71	金融业	5.72	采矿业	4.52
合 计	71.56	合 计	75.32	合 计	72.32

资料来源：鞍山银行年报，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	471.21	97.91	466.16	97.69	421.05	97.04
关注	1.22	0.25	2.95	0.62	5.50	1.27
次级	8.31	1.73	7.57	1.59	6.78	1.56
可疑	0.46	0.09	0.46	0.10	0.52	0.12
损失	0.05	0.01	0.05	0.01	0.05	0.01
不良贷款	8.82	1.83	8.09	1.69	7.35	1.69
逾期贷款	33.74	7.02	14.36	3.01	13.71	3.16
拨备覆盖率	276.91		273.44		252.97	
贷款拨备率	5.08		4.63		4.29	

资料来源：鞍山银行监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	23.36	8.14	28.25	12.56	19.79	13.25
其中：政府债券	6.18	2.15	6.18	2.75	-	-
政策性金融债券	6.46	2.25	14.63	6.50	14.99	10.04
金融机构债券	4.92	1.72	5.45	2.42	2.70	1.81
企业债券	3.41	1.19	2.00	0.89	2.10	1.41
同业存单	2.39	0.83	-	-	-	-
信托和资产管理计划	242.28	84.40	164.02	72.91	87.65	58.69
理财产品	18.50	6.45	29.83	13.26	39.16	26.22
股权投资	2.04	0.71	1.95	0.87	1.82	1.22
投资性房地产	0.87	0.30	0.90	0.40	0.93	0.62
投资资产总额	287.04	100.00	224.96	100.00	149.35	100.00
减：投资资产减值准备	0.60	-	0.41	-	0.30	-
投资资产净额	286.44	-	224.55	-	149.05	-

资料来源：鞍山银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	13.65	21.60	21.94
其中：利息净收入	2.91	10.49	13.86
手续费及佣金净收入	-0.72	-0.73	0.05
投资收益	11.34	11.71	7.92
营业支出	8.85	14.13	11.43
其中：业务及管理费	6.80	6.96	6.09
资产减值损失	1.32	5.46	3.75
拨备前利润总额	6.01	15.01	14.25
净利润	3.56	7.15	7.91
成本收入比	49.86	32.24	27.77
拨备前资产收益率	0.62	1.73	1.41
平均资产收益率	0.37	0.82	1.06
平均净资产收益率	4.78	10.07	12.75

资料来源：鞍山银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	18.75	76.40	59.97
投资性现金流净额	-52.44	-66.69	-60.86
筹资性现金流净额	25.28	-2.64	4.57
现金及现金等价物净增加额	-8.35	7.13	3.68
期末现金及现金等价物余额	73.35	81.70	74.57

资料来源：鞍山银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	6.19	7.19	7.07
流动性比例	50.79	56.72	45.03
净稳定资金比例	153.49	149.33	138.57
人民币存贷比	58.31	58.85	62.96

资料来源：鞍山银行监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	72.61	71.15	66.30
资本净额	101.65	85.00	80.20
风险加权资产	771.63	763.63	710.64
风险资产系数	76.02	81.99	88.15
股东权益/资产总额	7.41	7.89	8.50
资本充足率	13.17	11.13	11.29
一级资本充足率	9.41	9.32	9.33
核心一级资本充足率	9.41	9.32	9.33

资料来源：鞍山银行年报和审计报告，联合资信整理。

注：股东权益/资产总额为审计报告口径。

附录 3 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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
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-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前利润总额	资产减值损失+利润总额
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×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] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变