

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2019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。

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月二十六日



信用等级公告

联合〔2019〕2279号

联合资信评估有限公司通过对鞍山银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持鞍山银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，鞍山银行股份有限公司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

二〇一九年七月二十六日



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

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮编：100022

<http://www.lhratings.com>

鞍山银行股份有限公司 2019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：2019年7月26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：2018年7月24日

主要数据：

项 目	2019年 6月末	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	1191.05	1045.00	1027.94	1015.06
股东权益(亿元)	83.86	80.85	79.97	75.26
不良贷款率(%)	4.52	13.25	1.78	1.83
拨备覆盖率(%)	108.89	44.54	281.27	285.19
贷款拨备率(%)	4.92	5.90	5.00	5.08
流动性比例(%)	111.66	104.45	67.59	50.79
存贷比(%)	72.07	77.24	59.92	58.31
股东权益/资产总额(%)	7.74	7.74	7.78	7.41
资本充足率(%)	10.81	5.58	13.47	13.17
一级资本充足率(%)	8.43	3.25	9.76	9.41
核心一级资本充足率(%)	8.43	3.25	9.76	9.41
项 目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	5.53	23.11	13.29	13.65
拨备前利润总额(亿元)	-	15.42	6.41	6.01
净利润(亿元)	3.01	0.21	3.69	3.56
成本收入比(%)	-	30.64	47.87	49.86
拨备前资产收益率(%)	-	1.49	0.63	0.62
平均资产收益率(%)	-	0.02	0.36	0.37
平均净资产收益率(%)	-	0.27	4.75	4.78

注：2019年上半年数据未经审计；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审计口径

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

分析师

孔宁 盛世杰
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

2018年，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，内部控制水平不断提升；凭借其在存款产品上的竞争优势，建立了较好的群众基础，业务发展良好，存款和贷款规模呈现增长趋势，从而驱动整体资产规模呈上涨态势；储蓄存款和定期存款占比较高，负债稳定性较好。但是，作为区域性金融机构，鞍山银行业务与当地产业结构发展相关性较大，且近年来受区域经济下行以及压降“两高一剩”行业导致钢铁产业及其上下游企业经营压力增大的影响，加之五级分类监管趋严以及前期不洁净转让信贷资产转回等因素，不良贷款集中体现，不良贷款率高；虽加大拨备计提规模，但拨备水平仍显不足，且大规模的拨备计提对利润实现形成较大压力，未来仍需关注不良资产处置情况；不良贷款规模爆发以及拨备计提规模的增大对资本形成侵蚀，资本充足率低，未来仍需关注股东对资本补充的情况；定期存款占比较高，未来需持续关注负债成本对盈利水平的影响。2019年以来，鞍山银行依托联合催收等多种手段强化不良贷款清收工作，不良贷款率较上年末呈下降趋势，拨备覆盖水平及资本充足率呈回升态势。

综上所述，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

1. 作为政府持股的法人银行，鞍山银行在业务发展等方面能得到政府的支持。

2. 作为区域性法人机构，鞍山银行决策机制灵活，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。
3. 鞍山银行储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好。

关注

1. 作为区域性金融机构，鞍山银行贷款投向集中于钢铁制造及其相关产业，贷款行业集中度逐年提高，需关注在经济下行期制造业风险集中爆发对其信贷资产质量造成的不利影响。
2. 2018 年，受区域经济下行以及压降“两高一剩”行业导致钢铁产业及其上下游企业经营压力增大的影响，加之五级分类监管趋严以及前期不洁净转让信贷资产转回等因素，鞍山银行不良贷款集中体现，不良贷款率高，拨备缺口较大，未来需关注不良贷款处置情况。
3. 拨备计提压力对鞍山银行盈利水平造成了较大影响，盈利水平低，未来拨备计提压力下其盈利水平将持续承压。
4. 贷款业务的发展以及不良贷款集中体现对鞍山银行资本造成了较大消耗，2018 年末资本已显不足，需关注未来资本补充进程。

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”）对这些资料的真实性、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

2019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，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。2017年，鞍山银行进行增资扩股，增资0.45亿元。截至2018年末，鞍山银行注册资本30.45亿元，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	21.02
中国华阳投资控股有限公司	16.42
宏运集团有限公司	14.45
鞍山市财政局	10.11
本溪玉晶玻璃有限公司	3.28
合 计	66.25

数据来源：鞍山银行年报，联合资信整理

截至2018年末，鞍山银行下设20家一级支行，87家二级支行和2家异地分行；控股4家村镇银行；在职员工合计2620人。

截至2018年末，鞍山银行资产总额1045.00亿元，其中贷款净额640.61亿元；负债总额964.15亿元，其中存款余额881.27亿元；股东权益80.85亿元；不良贷款率13.25%，拨备覆盖率44.54%；资本充足率5.58%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为3.25%。2018年，鞍山银行实现营业收入23.11亿元，净利润0.21亿元。

截至2019年6月末，鞍山银行资产总额1191.05亿元，其中贷款净额692.71亿元；负

债总额1107.19亿元，其中客户存款1012.37亿元；所有者权益83.86亿元；不良贷款率4.52%，拨备覆盖率108.89%，资本充足率10.81%，核心一级资本充足率8.43%。2019年上半年，鞍山银行实现营业收入5.53亿元，净利润3.01亿元。

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。

2018年以来，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。

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

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。

在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）90.0 万亿元，同比实际增长 6.6%，较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强（见表 3）；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油

食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国 and 东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产

略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易保护主义抬头、欧洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019 年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加上城投企业转型对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约；受到 2018 年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	1.9	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

（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。

2018 年，鞍山市经济总体有所增长，但除涉及工业相关指标外，其他指标增速较缓。2018 年，鞍山市全年生产总值达到 1751.1 亿元，较上年增长 5.2%。其中，第一产业增加值 96.9 亿元，较上年增长 3.2%；第二产业增加值 722.9 亿元，较上年增长 7.5%；第三产业增加值 931.3 亿元，较上年增长 3.8%。2018 年，鞍山市规模以上工业增加值 473.0 亿元，较上年增长 11.7%。2018 年，鞍山市实现公共财政预算收入 151.4 亿元，较上年增长 8.0%；公共财政预算支出 277.3 亿元，较上年增长 1.3%；全年固定资产投资总额 333.3 亿元，较上年下降 9.8%。

鞍山市存贷款规模保持平稳增长趋势。截至 2018 年末，鞍山市金融机构本外币各项存款余额 3617.3 亿元，较上年末增长 4.2%。本外币各项贷款余额 2583.2 亿元，较上年末增长 9.1%。

总体看，鞍山市作为我国重要的钢铁基地，其工业产业对地区经济的带动作用明显；存贷款规模保持平稳增长。但另一方面，受供给侧改革以及国家对“两高一剩”行业

的持续调控，钢铁及其上下游产业受到一定冲击，从而对当地银行业金融机构的资产质量造成一定的影响，未来仍需关注当地支柱及其上下游产业发展状况对当地金融机构资产质量的影响。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业

续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5% 和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5% 和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中

小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23

资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2015 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽

然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16% 的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方

面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

鞍山银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规和公司章程建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”现代化公司治理结构，各治理主体相互独立、各司其职、相互制约，增强公司治理的有效性。

鞍山银行董事会由 10 名董事组成，其中独立董事 2 名、股东董事 2 名，原董事长兼党委书记黄伟先生已于 2019 年 1 月退休，董事长暂缺。董事会下设审计、风险管理、关联交易控制、提名及薪酬和发展战略 5 个专门委员会以及董事会办公室。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 个专门委员会以及监事会办公室。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、董事会秘书 1 名、行长助理 1 名。高级管理层及时向董事会报告全行经营状况，接受监事会的监督，在执行股东大会决议、贯彻董事会战略部署、组织协调全行日常经营中发挥了重要作用。

2018 年，鞍山银行落实风险防控监管意见，进一步完善合规管理体系，修订了《鞍山银行内部审计章程》，制定了《鞍山银行合规风险管理办法》，并将相关内控合规制度导入审计系统，为合规风险管理工作提供了制度支撑。同时，鞍山银行组建成立了“三三四”专项工作领导小组，于全行开展业务合规风险现场检查和排查，并将检查重点放在新产品和新业务的合规风险上，通过细化审查流程，排除风险隐

患，为全行业务健康发展提供了有效保障。

鞍山银行稽核审计部负责对全行日常经营管理及内部控制情况进行检查。2018 年，鞍山银行通过新上线的审计系统并结合原有的审计方式对全行开展审计工作。2018 年，鞍山银行内部审计内容包括盈利真实性、资本充足性管理、业务连续性、新增贷款、抵质押品内部控制、银行承兑汇票、五级分类、贷后管理专项审计、关联交易专项审计、村镇银行董事会高管层履职评价等方面。稽核审计部针对审计发现的问题出具审计意见和建议，持续跟踪相关问题部门整改进度，并对整改结果进行核验。在保障日常审计工作顺利进行的同时，鞍山银行稽核审计人员接受审计工作培训，提升工作素质，提升审计工作对全行业务开展的保障作用。

总体看，鞍山银行公司治理机制运行较好，内控体系不断完善，但随着业务的不断发展，内控体系及内控管理水平仍需完善和提高。

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、零售银行业务及金融市场业务。截至 2018 年末，鞍山银行存贷款业务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。2018 年，受外部经济环境持续恶化以及国家相关政策对当地支柱行业发展的压降，导致当地企业资金链紧张，鞍山银行对公存款规模持续下降。对此，鞍山银行加强公司存款产品创新力度，推出了“单位结构性存款”“单位协定存款”等公司存款产品，并制定了《鞍山银行人民币单位协定存款管理办法及操作流程》，为稳定公司存款和增强中高端存款客户粘性做出了一定的贡献。截至 2018 年末，鞍山银行公司存款（含保证金存款、其他存款）余额为

289.53 亿元，较上年末下降 6.63%，占客户存款余额的 32.85%，规模和占比均较上年末有所下降。

公司贷款方面，2018 年，鞍山银行加大对中小民营企业、高新技术产业的支持力度，支持实体经济，进一步推广“知识产权质押融资风险补偿基金小微贷款”等一系列创新贷款产品，加大贷款及垫款投放力度。但是，受国家持续调控“两高一剩”行业、淘汰落后产能的高压态势以及经济环境下行导致部分企业经营困难的影响，鞍山银行信贷资产质量明显恶化。为此，鞍山银行调整贷款投向，新增贷款逐步向新材料、新技术、科技含量高的产业倾斜，压降涉及“两高一剩”行业以及落后产能的贷款投放规模，并提高贷审会召开频率，突出贷审会在贷前审查环节的作用，在提高风险审查标准的基础上促进公司贷款增长。此外，受部分银承客户资金紧张的影响，鞍山银行垫款规模显著上升，也在一定程度推动了公司贷款规模的增长。截至 2018 年末，鞍山银行公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额为 650.01 亿元，较上年末增长 29.64%，占贷款及垫款余额的 95.48%，其中垫款余额 15.98 亿元。

2019 年上半年，为扭转公司存款规模持续下降的局面，鞍山银行加强公司存款管理，深化对公存款营销考核机制，制定包保单位营销明细，并推出“对公 181”“对公 366”存款产品，丰富对公存款业务品类，公司存款下降趋势得到扭转。公司贷款方面，鞍山银行将稳健审慎作为公司信贷业务开展的核心思想，深入了解企业需求，将信贷资金投放到营业效益和发展前景较好的企业，加大对实体经济的支持力度。截至 2019 年 6 月末，鞍山银行公司存款余额 366.60 亿元，较上年末增长 26.62%，占客户存款余额的 36.21%；公司贷款余额 698.36 亿元，较上年末增长 7.44%，占贷款总额的 95.72%。

总体看，鞍山银行加大对当地中小微企业等实体经济的贷款投放力度，贷款及垫款规模

持续增长，但由于外部环境恶化和相关政策趋严导致当地企业还款压力增大，鞍山银行公司银行贷款资产质量仍面临较大压力，需关注信贷资金较快投放可能带来的信用风险集中体现问题。

2. 零售银行业务

2018 年，在利率市场化以及同业竞争加剧的环境下，为提高市场竞争力，鞍山银行加强个人存款业务创新能力，推出了“月月息”“先得息”“鞍银赢”等一系列定期存款和靠档计息类产品，并通过全员参与拉存款，以开展存款竞赛的方式加大营销力度，在同业竞争中建立了较强的竞争力，个人存款规模保持稳步增长。截至 2018 年末，鞍山银行个人存款余额 591.74 亿元，较上年末增长 10.30%；占客户存款的 67.15%；其中，个人定期存款占个人存款余额的 90.13%。

鞍山银行个人贷款业务以房屋按揭贷款为主。2018 年，由于部分房屋按揭贷款到期，鞍山银行个人贷款余额及占贷款和垫款的比重较上年末均有所下降。截至 2018 年末，鞍山银行个人贷款余额 30.78 亿元，较上年末下降 5.28%，占贷款和垫款余额的 4.52%，占比较低。

2019 年上半年，鞍山银行进一步强化在个人存款方面的竞争优势，加强创新储蓄产品的营销力度，并提升个人存款产品的更新频率，促进存款规模的稳步增长。贷款方面，鞍山银行积极部署个人贷款业务，加大场景类个人消费贷款的营销力度，在保证个人贷款基础业务顺利进行的同时，逐步探索符合自身定位的个人贷款发展道路。截至 2019 年 6 月末，鞍山银行个人存款余额 645.77 亿元，较上年末增长 9.13%，占客户存款余额的 63.79%；个人贷款余额 31.21 亿元，较上年末增长 1.40%，占贷款余额的 4.28%。

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；但个人贷款业务发展较为缓慢，产品种类单一，

未来有待进一步发展。

3. 金融市场业务

鞍山银行以在保障流动性的同时增强闲余资金的盈利能力为原则开展资金业务，并结合资产负债结构的匹配情况，对同业及资金市场进行资金配置。

2018年，在金融去杠杆的监管背景下，鞍山银行压缩投资资产配置力度，在满足信贷业务资金需求的同时提高同业资产配置规模，但占资产总额的比重仍较低。截至2018年末，鞍山银行同业资产余额40.06亿元，较上年末增长明显，占资产总额的3.83%，以存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产为主。另一方面，由于客户存款的增长能够满足鞍山银行业务发展的资金需求，鞍山银行主动负债力度低，市场融入资金处在较低水平。截至2018年末，鞍山银行市场融入资金余额20.34亿元，较上年末下降40.23%，以应付二级资本债券为主。

鞍山银行投资品种以债券和信托及资产管理计划投资为主。2018年以来，鞍山银行大力压降理财产品以及信托和资产管理计划等非标准化投资资产的同时，适当提高政策性金融债券等低风险、高流动性的债券投资，以提高全行资产流动性水平。此外，2018年，鞍山银行将之前年度非洁净处置的不良信贷资产由应收款项类投资调整至贷款和垫款进行核算，也在一定程度上导致了鞍山银行投资资产规模的减少。截至2018年末，鞍山银行投资资产总额为188.31亿元，较上年末下降43.26%。从投资品种来看，鞍山银行信托和资产管理计划投资余额109.45亿元，占投资资产总额的58.13%，占比有所下降。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、债券资产、信贷资产、公募基金和信托贷款等，投资期限集中在3~6个月。截至2018年末，鞍山银行债券投资余额75.24亿

元，占投资资产总额的39.96%，规模与占比均有所上升。其中，利率债券占债券投资余额的59.79%；金融机构债券占债券投资余额的37.54%；企业债券占债券投资余额的2.67%，主要为外部信用等级在AA-及以上的企业债。2018年，鞍山银行实现投资收益6.60亿元。

2019年以来，鞍山银行同业资产仍然保持较低的规模和占比，但市场融入资金和投资资产规模较上年末有所增长。与此同时，出于提高资金收益水平的考量，鞍山银行提高了集合资管计划等非标资产投资力度，投资资产规模显著增加。截至2019年6月末，鞍山银行同业资产规模为40.84亿元，占资产总额的3.43%；市场融入资金规模40.13亿元，较2018年末增长97.36%，占负债总额的3.62%；投资资产规模275.04亿元，较上年末增长46.84%，占资产总额的23.09%。

总体看，受会计科目以及自身投资策略调整的影响，鞍山银行信托及资产管理计划等非标投资规模有所下降，进而推动投资资产规模的压缩，但上述非标投资规模及占比仍较高，需关注其面临的信用风险及对流动性管理带来的挑战。

六、财务分析

鞍山银行提供了2018年和2019年上半年财务报表，辽宁同飞玺铭会计师事务所有限公司对2018年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，2019年上半年财务数据未经审计。

1. 资产质量

2018年，得益于客户存款的持续增长，鞍山银行资产规模稳步增长，但增速明显放缓。截至2018年末，鞍山银行资产总额1045.00亿元，较上年末增长1.66%。其中，同业资产及贷款及垫款净额占资产总额的比重有所提高，投资资产占比显著下降（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。2018 年，在金融去杠杆、回归业务本源的政策背景下，鞍山银行压缩投资资产配置规模，依托知识产权质押融资风险补偿基金小微贷款等具有区域特色的信贷产品，提高中小微企业及民营企业信贷投放力度，推动贷款规模实现较快增长。与此同时，在当地经济持续低迷、制造业供给侧改革导致部分企业现金流趋紧的背景下，鞍山银行银行承兑汇票垫款规模显著上升，也在一定程度上推动了贷款和垫款规模的增加。截至 2018 年末，鞍山银行贷款和垫款净额 640.61 亿元，较上年末增长 26.30%，占资产总额的 61.30%。从贷款行业集中度来看，受当地经济结构以制造业为主的影响，鞍山银行贷款投放集中于制造业以及与此相关的批发零售业，贷款投放结构保持稳定，但集中度逐年提高，需关注在经济下行期制造业风险集中体现对其信贷资产质量造成的不利影响。截至 2018 年末，鞍山银行前五大贷款行业集中度为 85.78%，其中第一大贷款行业制造业集中度为 54.77%（见附录 2：表 2）。

从贷款质量来看，受国家持续调控“两高一剩”行业、淘汰落后产能等政策影响，鞍山银行部分信贷客户经营情况持续承压，信贷资产质量明显恶化。与此同时，在金融监管趋严的背景下，鞍山银行一方面收紧信贷资产五级分类标准，将本金或者利息逾期超过 90 天以上的贷款全部纳入不良贷款进行管理，导致其不良贷款规模显著上升；另一方面根据监管要求，鞍山银行将前期不洁净转让的不良贷款转回贷款和垫款会计科目进行考核，也在很大程度上推高了其不良贷款规模。鉴于此，鞍山银行将不良贷款清收工作作为年度工作重点，成立清贷压降领导小组，加大清贷收息工作力度，全力压缩不良贷款规模，做到不良贷款应收尽收，并结合债权转让、贷款重组、以物抵贷、依法诉讼等方式，全力化解不良信贷资产风险。但在其巨大的不良贷款暴露规模下，鞍山银行不良贷款清收压力显著，账面存量不良贷款余额

及不良贷款率高，信贷资产质量面临较大下行压力。截至 2018 年末，鞍山银行不良贷款余额 90.21 亿元，不良贷款率为 13.25%。从不良贷款的行业构成来看，鞍山银行制造业及批发和零售业不良贷款占全部不良贷款余额的比为 65.98%和 10.73%，与鞍山银行贷款业务的行业投向相一致。受制于不良贷款的显著暴露，鞍山银行在盈利允许的范围内显著增加贷款减值准备计提力度，但拨备缺口仍较大。截至 2018 年末，鞍山银行贷款减值准备余额 40.18 亿元，拨备覆盖率及贷款拨备率分别为 44.54%和 5.90%（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。2018 年，在金融去杠杆及非标转标的监管背景下，鞍山银行压缩投资资产配置力度，在满足信贷业务资金需求的同时提高同业资产配置规模，但占资产总额的比重仍较低。截至 2018 年末，鞍山银行同业资产余额 40.06 亿元，较上年末增长明显，占资产总额的 3.83%。其中，存放同业款项余额 14.97 亿元，拆出资金余额 10.21 亿元，交易对手以境内的股份制商业银行和城市商业银行为主；买入返售金融资产余额 14.88 亿元，标的主要为利率债。

2018 年，鞍山银行回归业务本源，加大贷款投放力度的同时降低投资资产配置，投资资产规模显著下降。此外，2018 年，鞍山银行将前期不洁净处置的信贷资产由应收款项类投资项目转回贷款与垫款项目，也在一定程度导致了投资资产规模的收缩。截至 2018 年末，鞍山银行投资资产净额 187.30 亿元，较上年末下降 43.47%。从投资标的来看，2018 年，鞍山银行增加政策性金融债券以及金融机构债券的配置，逐步降低同业存单规模，并积极压缩信托和资产管理计划产品的投资规模。从持有目的来看，鞍山银行将信托和资产管理计划以及理财产品等非标准化投资计入应收款项类投资项目核算，2018 年末余额为 110.11 亿元，其中信

托和资产管理计划投资余额 109.45 亿元，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、标准化债券、信贷资产、公募基金和信托贷款等；理财产品投资余额为 0.66 亿元，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。鞍山银行将企业债券以及部分金融机构债券计入可供出售金融资产项目考核，其中外部评级均在 AA⁻以上，2018 年末可供出售金融资产余额 26.26 亿元，计提减值准备 1.00 亿元。鞍山银行将国债、政府债券、政策性金融债券等高流动性债券计入持有至到期投资项目考核，2018 年末余额为 48.97 亿元。

（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，以控制表外业务所面临的大额风险集中及信用风险水平。2018 年，为满足客户银承需求以及处于增加自身保证金存款规模的考量，鞍山银行加大银行承兑汇票业务的开展力度，表外业务规模显著提高。但另一方面，在区域内部分制造业企业现金流趋紧的背景下，鞍山银行部分银承出现垫款，需持续关注表外业务所面临的垫款压力及信用风险水平。截至 2018 年末，鞍山表外业务余额 209.91 亿元，较上年末增长 68.22%，其中银行承兑汇票余额 208.02 亿元，保证金比例集中在 50%左右。

2019 年上半年，得益于客户存款规模的快速增长以及适当加大同业负债力度，鞍山银行业务发展所需资金较为充裕。为此，鞍山银行在持续提高贷款投放规模的同时，适当加大集合信托及资管计划等投资资产配置力度，资产总额实现较快增长。截至 2019 年 6 月末，鞍山银行资产总额 1191.05 亿元，较上年末增长 13.98%；其中投资资产、贷款和垫款净额以及同业资产占资产总额的比重分别为 23.09%、58.16%和 3.43%。信贷资产质量方面，鞍山银行在创新高质量信贷产品，借助互联网平台等创新手段识别客户风险水平，提升新增客户信

用资质的同时，持续强化不良贷款的清收和处置工作，一方面将年度清理不良资产工作方案落实到基层，组织全行工作人员参与到存量不良贷款的清收和处置工作；另一方面持续加大现金催收、拍卖处置力度，在推进不良贷款客户偿还欠息的同时积极处置抵质押物及抵债资产，从而提升信贷资产质量。此外，鞍山银行积极与鞍山市政府沟通，积极协调公检法等多部门展开联合清收工作，促进存量不良客户还本付息。截至 2019 年 6 月末，鞍山银行不良贷款余额 33.00 亿元，不良贷款率为 4.52%，较上年末显著下降。截至 2019 年 6 月末，鞍山银行贷款减值准备余额为 35.93 亿元，拨备覆盖率及贷款拨备率分别为 108.89%和 4.92%。

总体看，鞍山银行资产规模稳步增长，投资资产规模有所下降，投资资产结构向标准化债券资产配置倾斜，但信托和资产管理计划投资规模仍较高，仍需关注其面临的信用风险及流动性压力。另一方面，鞍山银行贷款行业投放集中于制造业及相关行业，面临一定的贷款行业集中风险；2018 年不良贷款规模及不良贷款率集中体现，但 2019 年以来在多种方式处置下，不良贷款规模及不良贷款率有所下降，未来信贷资产质量仍待观察。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，受压缩信托及资产管理计划等高收益投资资产规模的影响，鞍山银行投资收益有所下降。但另一方面，得益于贷款规模较快增长，鞍山银行利息收入水平显著提升，进而推动利息净收入以及营业收入的显著增加。2018 年，鞍山银行营业收入 23.11 亿元，较上年增长 73.90%；其中利息净收入 16.24 亿元，投资收益 6.60 亿元（见附录 2：表 5）。

鞍山银行营业支出主要包含业务及管理费以及资产减值损失。2018 年，随着业务规模的增长以及持续加强不良贷款清收工作的影响，鞍山银行业务及管理费支出持续增加，但在营业收入显著增长的影响下，成本收入比处在同

业较低水平。另一方面，受信贷资产质量显著下降的影响，鞍山银行大幅增加贷款减值准备计提力度，推动当年资产减值损失及营业支出水平的显著上升。2018 年，鞍山银行营业支出 22.66 亿元，其中资产减值损失 15.07 亿元，业务及管理费 7.08 亿元；成本收入比为 30.64%。

大规模计提贷款减值准备对鞍山银行盈利水平形成较大压力，净利润及收益率指标均较上年显著下降；同时考虑到大规模不良贷款的减值准备需求缺口，鞍山银行盈利水平亟待提升。2018 年，鞍山银行实现净利润 0.21 亿元，平均资产收益率及平均净资产收益率分别为 0.02% 和 0.27%。

2019 年上半年，得益于投资资产规模的增加以及较好的把握住市场机遇，鞍山银行实现较好的投资收益，但另一方面，受客户存款利息支出规模显著增加的影响，鞍山银行利息净收入增速明显放缓，整体营业收入水平增长承压。与此同时，受已核销不良贷款清收处置导致转回贷款减值准备的影响，鞍山银行资产减值损失净转回 1.74 亿元，从而推动净利润水平的提升。2019 年 1—6 月，鞍山银行实现营业收入 5.53 亿元，其中利息净收入 0.45 亿元，投资收益 4.98 亿元；营业支出 1.93 亿元；净利润 3.01 亿元。

总体看，随着贷款规模的快速增长，鞍山银行营业收入增长较快，但受制于大规模计提贷款减值准备的影响，鞍山银行净利润水平显著下降，同时考虑到其信贷资产质量较差，未来盈利水平难以提升。

3. 流动性

鞍山银行市场融入资金包括同业存放款项和已发行的二级资本债券。2018 年，在金融降杠杆的政策影响下，鞍山银行主动负债规模持续收缩。截至 2018 年末，鞍山银行市场融入资金余额 20.34 亿元，较上年末下降 40.23%。其中，同业存放款项余额 0.38 亿元；应付债券余额 19.96 亿元，全部为已发行的二级资本债券。

客户存款是鞍山银行最重要的负债来源。2018 年，受区域内客户资金链紧张的影响，鞍山银行对公存款规模有所下降，但在储蓄存款营销力度的持续加大以及银行承兑汇票业务带来的保证金存款规模显著增加的带动下，鞍山银行客户存款实现稳步增长。截至 2018 年末，鞍山银行客户存款余额 881.27 亿元，较上年末增长 4.10%，占负债总额的 91.40%。从存款的期限结构来看，鞍山银行定期存款占客户存款的 69.47%，占比略有下降；从存款的客户结构来看，鞍山银行储蓄存款占客户存款的 67.15%，占比有所上升。整体看，鞍山银行的存款稳定性较好。

现金流情况方面，2018 年，受贷款规模显著增加的影响，鞍山银行经营活动现金流出规模显著增加，导致经营活动净现金流由正转负；受当期收回投资规模小于上年度的影响，鞍山银行投资活动现金流净流入规模有所扩大；受偿还债务等因素影响，鞍山银行筹资活动净现金流由正转负（见附录 2：表 6）。整体看，现金流量水平一般。

从流动性方面来看，2018 年，得益于同业资产配置规模的增加以及投资资产结构向高流动性的债券资产配置倾斜等因素的影响，鞍山银行流动性比例显著增加，且保持较高水平，短期流动性水平良好。受贷款投放规模显著快于客户存款的影响，鞍山银行存贷比持续攀升；受一般性存款等可能现金流出规模较大的影响，鞍山银行优质流动性资产充足率低于 100%，长期流动性管理面临一定压力。截至 2018 年末，鞍山银行流动性比例为 104.45%，存贷比为 77.24%，优质流动性资产充足率为 93.45%（见附录 2：表 7）。

2019 年上半年，鞍山银行加大客户存款营销力度，一方面针对零售客户，依托“鞍银赢”“月月息”等靠档计息产品吸引区域内主要客群的存款需求，促进储蓄存款规模的较快增长；另一方面针对公司客户采取主动营销策略，从上至下制定包保单位营销明细，通过“单位结

构性存款”“单位协定存款”等产品营销公司客户存款需求，促进鞍山银行客户存款规模的较快增长。与此同时，鞍山银行根据市场行业，相机选择负债时点，加大主动负债力度，市场融入资金规模有所提高，进而推动负债总额的较快增长。截至 2019 年 6 月末，鞍山银行负债总额 1107.19 亿元，较上年末增长 14.84%。其中，市场融入资金余额 40.13 亿元，较上年末增长 97.36%；客户存款余额 1012.37 亿元，较上年末增长 14.88%。

4. 资本充足性

鞍山银行主要通过利润留存的方式补充资本。2018 年，受信贷资产质量显著下降对盈利及资本充足水平侵蚀的影响，鞍山银行未进行股金分红。截至 2018 年末，鞍山银行股东权益合计 80.85 亿元，其中股本总额 30.45 亿元，资本公积 11.18 亿元，盈余公积 11.39 亿元，一般风险准备 13.79 亿元，未分配利润 14.02 亿元。

2018 年，随着贷款等业务的持续扩张，鞍山银行风险加权资产规模保持增长，风险资产系数随之上升，但财务杠杆水平保持稳定。另一方面，鞍山银行信贷资产质量显著下降，不良贷款规模明显上升，贷款减值准备计提不足且存在较大缺口，进而造成资本扣减，鞍山银行资本充足水平显著下降，已低于监管要求，亟待补充。截至 2018 年末，鞍山银行风险加权资产余额 856.25 亿元，风险资产系数为 81.94%，股东权益/资产总额为 7.74%；资本充足率为 5.58%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 3.25%（见附录 2：表 8）。

2019 年上半年，受信贷资产质量好转以及拨备水平的提高，鞍山银行资本扣减规模显著下降，资本充足水平有所提升。但考虑到鞍山银行较大规模的逾期贷款仍存在一定的下行压力，加之其利息净收入增长承压带来的盈利水平的持续低迷，鞍山银行拨备计提仍面临较大压力，资本充足水平仍待补充。截至 2019 年 6 月末，鞍山银行资本充足率为 10.81%，一级资

本充足率及核心一级资本充足率均为 8.43%。

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本金为 20 亿元。以 2018 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，鞍山银行对已发行二级资本债券的偿付能力很强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

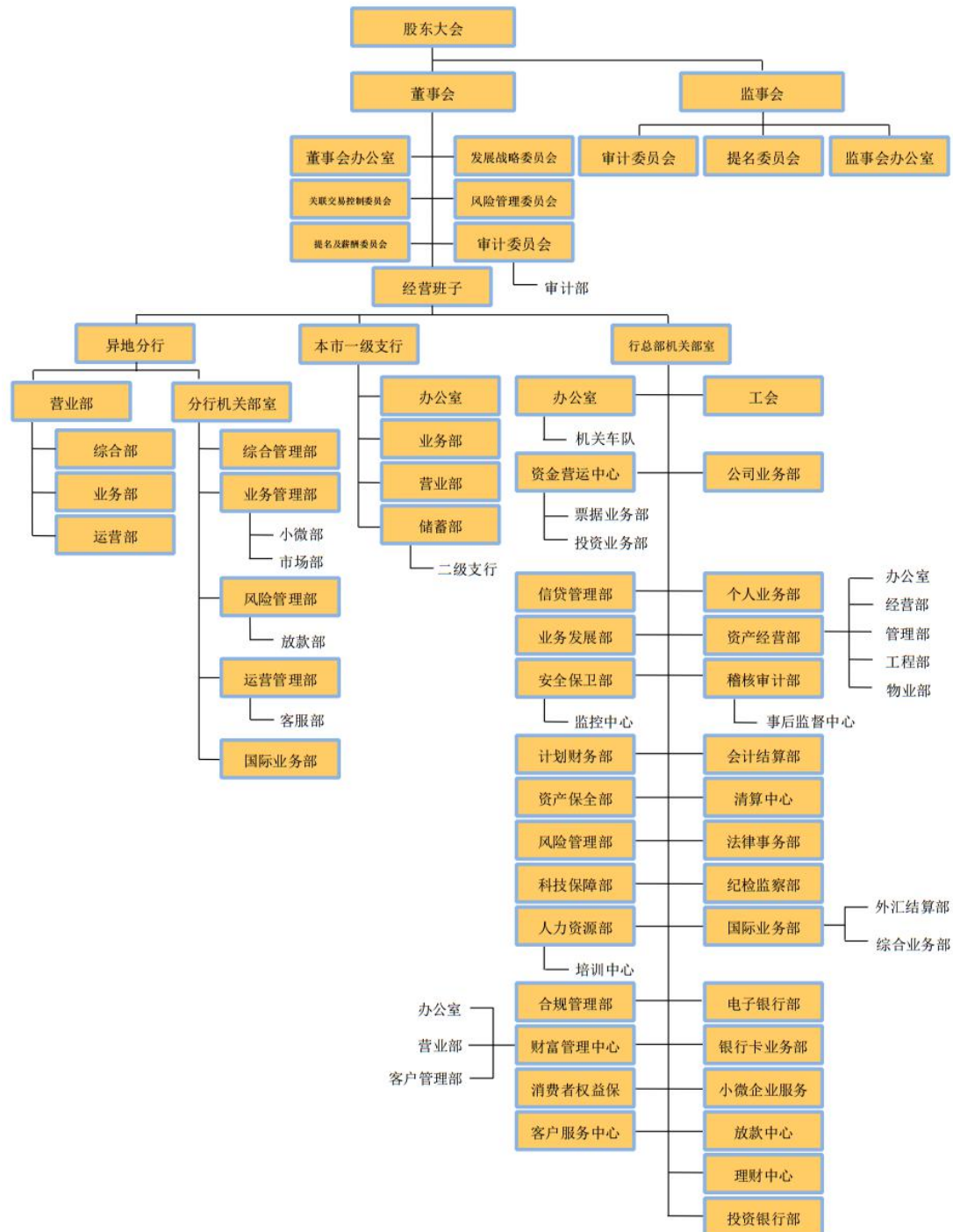
项 目	2018 年末	2017 年末
二级资本债券本金	20.00	20.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	10.41	8.14
净利润/二级资本债券本金	0.01	0.18
股东权益/二级资本债券本金	4.04	4.00

数据来源：鞍山银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

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；凭借其在存款产品上的竞争优势，建立了较长的群众基础，业务发展良好，存款和贷款规模呈不断上涨态势，从而驱动整体资产规模呈上涨态势；储蓄存款和定期存款占比较高，负债稳定性较好；但是，作为区域性金融机构，与当地产业结构发展相关性较大，且近年来受经济下行压力以及压降“两高一剩”行业导致钢铁产业及其上下游企业经营压力增大的影响，不良贷款出现集中体现，不良贷款率高；虽加大拨备计提规模，但拨备水平仍严重不足，且大规模的拨备计提对利润造成了严重的影响，未来仍需关注不良资产处置情况；不良规模集中体现以及计提规模的增大伤害到资本，资本充足率低，未来仍需关注股东对资本补充的情况；定期存款占比较高，未来需持续关注负债成本对盈利水平的影响。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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	142.87	13.67	153.25	14.91	169.47	16.70
贷款和垫款净额	640.61	61.30	507.22	49.34	455.60	44.88
同业资产	40.06	3.83	8.06	0.78	72.08	7.10
投资资产	187.30	17.92	331.34	32.23	286.44	28.22
其他类资产	34.15	3.27	28.06	2.73	31.47	3.10
合 计	1045.00	100.00	1027.94	100.00	1015.06	100.00
市场融入资金	20.34	2.11	34.02	3.59	66.00	7.02
客户存款	881.27	91.40	846.56	89.30	823.11	87.58
其他类负债	62.54	6.49	67.38	7.11	50.69	5.39
合 计	964.15	100.00	947.97	100.00	939.80	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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	54.77	制造业	50.56	制造业	44.61
批发和零售业	16.21	批发和零售业	13.93	批发和零售业	11.25
房地产业	7.13	房地产业	8.81	房地产业	8.61
采矿业	4.94	采掘业	5.35	采掘业	4.39
电力、燃气及水的生产和供应业	2.73	电力、燃气及水电生产和供应业	3.77	电力、燃气及水电生产和供应业	2.71
合 计	85.78	合 计	82.43	合 计	71.56

资料来源：鞍山银行监管报表，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	580.68	85.29	523.59	98.07	471.21	97.91
关注	9.92	1.46	0.83	0.16	1.22	0.25
次级	89.77	13.19	8.99	1.68	8.31	1.73
可疑	0.39	0.06	0.45	0.08	0.46	0.09
损失	0.05	0.01	0.05	0.01	0.05	0.01
不良贷款	90.21	13.25	9.49	1.78	8.82	1.83
逾期贷款	89.40	13.13	27.60	5.17	33.74	7.02
拨备覆盖率		44.54		281.27		285.19
贷款拨备率		5.90		5.00		5.08

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	75.24	39.96	69.19	20.85	23.36	8.14
其中：国债及政府债券	4.38	2.32	6.88	2.07	6.18	2.15
政策性金融债券	40.61	21.57	13.63	4.11	6.46	2.25
金融机构债券	28.24	15.00	5.23	1.58	4.92	1.72
企业债券	2.01	1.07	2.81	0.85	3.41	1.19
同业存单	-	-	40.65	12.25	2.39	0.83
信托和资产管理计划	109.45	58.13	220.47	66.44	242.28	84.40
理财产品	0.66	0.35	39.30	11.84	18.50	6.45
股权投资	2.13	1.13	2.04	0.61	2.04	0.71
投资性房地产	0.82	0.43	0.85	0.26	0.87	0.30
投资资产总额	188.31	100.00	331.85	100.00	287.04	100.00
减：投资资产减值准备	1.00	0.53	0.50	0.15	0.60	0.21
投资资产净额	187.30	-	331.34	-	286.44	-

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	23.11	13.29	13.65
其中：利息净收入	16.24	5.39	2.91
手续费及佣金净收入	0.09	-0.17	-0.72
投资收益	6.60	8.01	11.34
营业支出	22.66	8.32	8.85
其中：业务及管理费	7.08	6.36	6.80
资产减值损失	15.07	1.53	1.32
拨备前利润总额	15.42	6.41	6.01
净利润	0.21	3.69	3.56
成本收入比	30.64	47.87	49.86
拨备前资产收益率	1.49	0.63	0.62
平均资产收益率	0.02	0.36	0.37
平均净资产收益率	0.27	4.75	4.78

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	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-112.26	13.60	18.75
投资性现金流净额	110.91	76.26	-52.44
筹资性现金流净额	-16.98	0.02	25.28
现金及现金等价物净增加额	-18.32	89.88	-8.35
期末现金及现金等价物余额	144.91	163.23	73.35

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	104.45	67.59	50.79
净稳定资金比例	-	145.86	153.49
存贷比	77.24	59.92	58.31
优质流动性资产充足率	93.45	-	-

资料来源：鞍山银行年报和监管报表，联合资信整理

表 8 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	27.84	77.18	72.61
资本净额	47.80	106.52	101.65
风险加权资产余额	856.25	791.02	771.63
风险资产系数	81.94	76.95	76.02
股东权益/资产总额	7.74	7.78	7.41
资本充足率	5.58	13.47	13.17
一级资本充足率	3.25	9.76	9.41
核心一级资本充足率	3.25	9.76	9.41

资料来源：风险加权资产余额数据来自于监管报表，其余数据来自于鞍山银行审计报告，联合资信整理

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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 /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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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