

跟 踪 评 级 公 告

联合[2009]328 号

联合资信评估有限公司通过对锦州银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，决定将锦州银行股份有限公司主体信用等级上调为 A⁺，2007 年发行的 5 亿元次级债券信用等级上调为 A，评级展望为“正面”。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零九年七月二十日



锦州银行股份有限公司

2009 年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体信用等级: A⁺

次级债券信用等级: A

评级展望: 正面

跟踪评级时间: 2009 年 7 月 20 日

主要数据

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
资产总额(亿元)	355.66	279.89	220.38
股东权益(亿元)	22.66	17.08	8.46
营业收入(亿元)	11.08	7.71	5.54
净利润(亿元)	3.42	2.76	1.23
成本收入比(%)	37.15	39.05	50.54
平均资产收益率(%)	1.08	1.10	0.64
平均净资产收益率(%)	17.20	21.63	18.51
不良贷款率(%)	2.97	4.26	5.88
拨备覆盖率(%)	101.66	54.13	50.38
本币流动性比率(%)	56.25	47.09	42.84
存贷比(%)	66.00	64.65	60.44
核心资本充足率(%)	8.62	8.48	5.17
资本充足率(%)	11.38	10.74	4.96

分析员

田 兵

Tel: 010-85679696-8821

E-mail: tianbing@lianheratings.com.cn

Fax: 8610-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号
中环世贸中心 D 座 7 层 (100022)

Email: lianhe@lianheratings.com.cn

Web Site: Http: //www.lianheratings.com.cn

评级观点

2008 年, 锦州银行股份有限公司(以下简称“锦州银行”)资产和资本规模增长快速, 公司治理架构及内控机制不断完善; 各项业务发展较好, 盈利能力持续提升; 历史遗留不良资产得到彻底解决, 资产质量逐步改善; 但各项风险管理水平尚待进一步提升。2009 年 6 月, 锦州银行获准新募 10 亿股股本金, 并预计于 2009 年底前完成募集工作; 若此次募集的资本金能如期到账, 其资本充足性及偿付能力将在短期内得到大幅提升。

综合各种因素, 联合资信评估有限公司将锦州银行股份有限公司主体信用等级上调为 A⁺, 2007 年 5 亿元次级债券信用等级上调为 A, 评级展望为正面。该评级结论反映了锦州银行的偿债能力较强, 本次次级债的违约风险较小。

优势

- 存贷款业务及国际业务发展较好, 在当地同业中保持领先优势;
- 营业收入快速增长, 盈利能力持续提升;
- 历史遗留不良资产得到彻底解决, 资产质量持续改善, 拨备水平有效提升。

关注

- 跨区域经营战略目标的推进对公司治理、内部控制及风险管理水平提出更高要求;
- 贷款集中度指标得到优化, 但尚未满足监管要求;
- 国内经济增速放缓及企业盈利预期的不确定性给银行业发展带来一定压力。

一、发债主体概况

锦州银行股份有限公司（以下简称“锦州银行”）由锦州市城市信用联社和锦州市内 15 家城市信用社整体改制成立的股份制银行；原名为锦州市城市合作银行，1998 年 4 月更名为锦州市商业银行股份有限公司，2008 年 4 月更名为锦州银行股份有限公司。

锦州银行初始注册资本为 1.15 亿元，数次增资扩股后，2007 年末实收资本为 11.81 亿元。2008 年，锦州银行成功增发 1 亿股股本，年末实收资本为 12.81 亿元。截至 2008 年末，锦州银行五大股东及持股情况见表 1。

表1 2008 年末锦州银行前五大股东及持股情况表 单位：万股%

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	锦州市财政局	10000	7.81%
2	锦州金禾投资管理有限公司	6351	4.96%
3	锦州逸兴高校后勤服务有限公司	6200	4.84%
4	深圳大金树投资有限公司	4500	3.51%
5	锦程国际物流集团股份有限公司	4500	3.51%
	合 计	31551	24.63%

2008 年末，锦州银行共设 1 家分行（为年内新设的天津分行）、32 家一级支行；拥有员工 2363 人，其中大专（含）及以上学历占 88.57%。

2008 年末，锦州银行资产总额 355.66 亿元，其中贷款净额 197.21 亿元；负债总额 333.00 亿元，其中存款余额 299.11 亿元；所有者权益 22.66 亿元。2008 年，锦州银行实现营业收入 11.08 亿元，净利润 3.42 亿元。2008 年末，锦州银行不良贷款率 2.97%，拨备覆盖率 101.66%；资本充足率 11.38%，核心资本充足率 8.62%。

注册地址：锦州市太和区市府路 69 号

法定代表人：张伟

二、本期次级债券概况

2007 年 12 月，锦州银行于银行间债券市场发行了 5 亿元长期次级债券（见表 1）。2008 年锦州银行按时支付了本次次级债券利息。

表2 债券概况表

债券名称	2007 锦州市商业银行股份有限公司次级债券
发行规模	5 亿元
利率	固定利率 5.6%
付息频率	年付
期限	10 年，在第五年末发行人有权按照面值全部或部分赎回本期债券。
到期日	2017 年 12 月 27 日
用途	补充附属资本
次级条款	本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；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期债券的本金。

三、营运环境分析

1. 经济环境

2003 年以来，我国坚持扩大内需的方针，持续推进稳健的财政政策和货币政策，宏观经济平稳快速发展。2004~2007 年，国内生产总值（GDP）增长率呈逐年加快趋势；广义货币 M2 持续较快增长，增幅波动不大，见表 2。2007 年，由于国民经济运行过程中长期积累的一些深层次矛盾未得到根本解决，经济增长由偏快转为过热的趋势逐步明显，银行体系的流动性过剩成为当年我国经济运行基本特征，资产价格快速攀升，物价水平较快上涨，信贷规模高速扩张，部分行业产能过剩的矛盾十分突出。针对经济运行中存在的问题，央行加大了定向央票和特别国债的发行力度，连续多次小幅提高存款准备金率和人民币存贷款基准利率，加强了信贷政策指引和窗口指导工作，加快了外汇管理体制改革进程等。

表3 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年
GDP 增长率	9.0	13.0	11.6	10.4	10.1
M2 增长率	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6
CPI 增长率	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9

注：数据来源于国家统计局及人民银行。

2008 年年初，宏观调控的目标为防止经济增长由偏快转向过热和防止物价由结构性上涨变为明显的通货膨胀，宏观调控政策总体从紧。2008 年 9 月后，由美国次贷危机引发的全球性金融危

机愈演愈烈，并已开始对全球实体经济产生严重影响。相对于欧美各国而言，我国在此次金融危机中受到的直接冲击较小。然而，受世界主要经济体市场需求衰减及人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少，金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时，年初以来股指的回落造成居民财富大量缩水，抑制了消费的增长。外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同时，也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。

为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成不利影响，2008年11月召开的国务院常务会议上提出，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，会上还出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项具体措施，根据以上措施初步匡算，到2010年底约需投资4万亿元。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足。此后，央行配合政府扩大内需的政策，连续下调了存贷款基准利率和存款准备金率，取消了对商业银行信贷规模的约束，并引导商业银行扩大贷款总量。2008年12月14日，国务院办公厅下发《关于当前金融促进经济发展的若干意见》（以下简称金融国30条），具体提出了30条政策措施，涉及银行、保险和证券等金融业。“金融国30条”出台了鼓励商业银行发放中央投资项目配套贷款，落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策，放宽金融机构对中小企业贷款和涉农贷款的呆账核销条件，简化税务部门审核金融机构呆账核销程序和程序等针对性强的措施。受国际金融危机的冲击和世界经济形势的影响。2008年我国经济增长有所放缓，国内生产总值（GDP）超过30万亿元，比2007年增长9.0%。

2009年初，国务院先后审议并通过汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工业、有色金属和物流业十个重要产业的调整振兴规划，规划的逐步落实将在一定程度上推动国民经济的可持续发展。

总体看，在国际金融危机对我国经济冲击明显加剧的大背景下，外部需求明显收缩，部分行

业产能过剩，企业生产经营困难，城镇失业人员增多，经济增长下行的压力明显加大。然而，我国市场空间广阔，增长潜力较大，经济发展的长期趋势没有改变，加之经济刺激计划逐步发挥效应，未来我国国民经济有望继续保持平稳较快增长。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础，在国民经济体系中具有重要地位。在我国，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式。

2008年末，我国银行业金融机构共有法人机构5634家，包括政策性银行3家，大型商业银行5家，股份制商业银行12家，城市商业银行136家，城市信用社22家，农村信用社4965家，农村商业银行22家，农村合作银行163家，村镇银行91家，贷款公司6家，农村资金互助社10家，信托公司54家，企业集团财务公司84家，金融租赁公司12家，货币经纪公司3家，汽车金融公司9家，邮政储蓄银行1家，金融资产管理公司4家以及外资法人金融机构32家。截至2008年末，已有14家银行先后在深圳、上海或香港的证券交易所上市。

2008年，我国银行业贷款融资规模占国内非金融机构新增融资总额的83.1%。2008年末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额62.39万亿元（见表3），负债总额58.60万亿元，分别较2007年末增长18.6%和18.2%。

表4 2007~2008年银行业金融机构境内总资产分布表

银行类别	2008年		2007年	
	资产总额 (亿元)	占比 (%)	资产总额 (亿元)	占比 (%)
国有商业银行	318380	51.0	280079	53.2
股份制商业银行	88130.6	14.1	72494.0	13.8
城市商业银行	41319.7	6.6	33404.8	6.4
其他类金融机构	176104.7	28.2	140012.7	26.6
合 计	623912.9	100	523982.5	100

注：数据来源于银监会网站。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、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

近年来,我国银行业的资产质量持续改善,抵御风险能力持续增强。2008 年末,银行业不良贷款余额 5603 亿元,比 2007 年末减少 7082 亿元;不良贷款率 2.42%,比 2007 年末降低 3.7 个百分点,资产质量的明显改善主要是由于 2008 年中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产。银行业贷款损失准备充足率达到 158.2%,拨备覆盖率为 116.4%。2008 年末,我国资本充足率达标银行 204 家,比 2007 年增加 43 家,仅 1 家未达标。

3. 行业竞争

银行业在我国金融体系中仍然处于主导地位,但由于外资银行进入、混业经营发展以及中资银行业务的同质性等因素,我国金融行业内的竞争相当激烈。近年来,银行、保险、证券等行业之间的业务交叉和产品创新日益活跃,混业经营正成为我国金融业发展的新趋势,这对银行的传统业务形成了挑战。此外,随着资本市场改革的深入进行,直接融资渠道不断扩宽,金融脱媒现象逐步显现,未来以银行贷款为主的间接融资手段占比将逐步降低。

近年来,随着《农村资金互助社管理暂行规定》、《贷款公司管理暂行规定》、《金融租赁公司管理办法》和《村镇银行管理暂行规定》等法规的颁布实施,一大批新兴的银行业金融机构陆续组建,未来我国金融业的竞争将更为充分。不过,由于我国银行业在金融行业资产总额中的占比较大,目前来自以上方面的竞争并未对银行业的发展构成严重威胁,银行业依然在金融行业中保持着有利的竞争地位。

从我国银行业内部的竞争格局来看,目前国有商业银行仍然占据主导地位。2008 年末,国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为 51.0%,较以前年度呈整体下降趋势,但仍然具有十分重要的行业地位,对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行具有相对灵活的管理体制、较强的财务实力以及较快的规模扩张速度,2008 年末的资产

总额在银行业金融机构资产总额中的占比达到 14.1%,呈现出总体上升趋势。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在着较大差距,短期内不会对中资银行构成重大威胁,但随着我国银行业改革开放步伐的加快,其发展潜力不容忽视。

2008 年末,城市商业银行在我国银行业金融机构资产总额中的占比为 6.6%,是我国金融体系中的一支重要力量。作为区域性金融机构,城市商业银行与当地政府之间通常保持着密切联系。近年来,在地方政府的支持下,城市商业银行纷纷通过不良资产置换、剥离以及政府注资等方式化解历史风险,财务实力明显改善。在此基础上,一部分城市商业银行开展了联合重组、设立县域分支机构、跨区域经营、引进境内外战略投资者及公开上市等工作,经营管理能力和竞争实力明显提升。然而,贷款集中度较高、资金来源相对有限、公司治理与风险管理体系不完善、缺乏高素质的专业人员等等仍然是目前国内城市商业银行普遍存在的问题。从行政色彩浓厚的政府银行逐步转变为市场化运行的股份制商业银行,成为城市商业银行未来发展的主要趋势。

4. 行业风险

银行业是经营货币和提供金融服务的特殊行业,具有高风险的特征。银行业经营过程中面临表内、表外业务的信用风险、流动性风险、市场风险、环境与政策风险、操作风险、声誉风险、产品风险和法律风险等。

由于历史原因,我国银行业在 2003 年以前存在大量不良贷款,严重影响了银行正常的经营与发展。2003 年以来,伴随着股份制改革和财务重组的开展,银行业金融机构不断提高信用风险管理水平,资产质量持续改善。2008 年,中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产,银行业的整体资产质量得以进一步提高。截至 2008 年末,我国银行业不良贷款余额 5681.8 亿元,不良贷款率 2.45%。2008 年,在宏观经济出现下滑风险的情况下,我国银行业的资产质量相应出现了

下行风险。目前，多数商业银行已经注意到了资产质量可能出现的变化，出于增加风险抵抗能力的考虑，2008年2季度起，银行业当季拨备支出在总收入中的占比已开始有所提升，这在一定程度上对2009年的利润增长起到了平滑的作用，削弱了资产质量变动对银行的冲击。

目前，国有商业银行、股份制商业银行、部分经营管理较好的城市商业银行已经按照银监会对流动性管理的规定，建立了分层次的流动性准备体系，基本采用集中管理的模式，即总行对各分支行进行实时监控，全行资金由总行统一调度。此外，在银行间债券市场发行金融债券的融资渠道已经开通，因此，当前银行的流动性风险并不十分突出。

商业银行的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。近年来，央行稳步推进利率市场化进程：存贷款利率方面，于2002年基本放开了外币存贷款利率，2004年取消了人民币贷款最高利率和存款最低利率的限制；货币市场基准利率方面，2006年启动了上海银行间同业拆借率（Shibor）。利率市场化改革进程的不断推进，使商业银行面临的利率风险日益凸现。由于现阶段我国商业银行的收益来源主要为存贷利差，银行收益对存贷利差的变动较为敏感，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，近年来我国银行业的债券投资规模逐年上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。

2005年，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，此后汇率改革进程稳步推进。2007年以来，针对经济增长中存在的问题，人民银行通过加息和提高准备金率，加大了宏观经济调控力度。利率市场化进程、人民币汇率的不确定性，使得我国商业银行面临的汇率风险逐渐加大。

近几年，监管当局对操作风险的监管更为严格，由此凸现出的历史遗留问题也日益增多。2005年以来，银行业案件呈上升趋势，反映出商业银

行自身管理体制不完善、内控制度不落实、监控不到位等问题。为此，银监会加大了对银行合规性监管的力度，针对银行业金融机构内控和管理的薄弱环节，借鉴国际先进做法，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。各银行也开始重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度，产生了积极效果。2007年，银监会公布了商业银行内部控制指引和信息披露办法，内部控制和公众监督的加强，有助于银行对操作风险管理水平的提升。

5. 监管与外部支持

2003年，国务院设立中国银行业监督管理委员会，统一负责中国银行业金融机构的监督管理工作。银监会成立以来，全面推行了信贷资产五级分类管理，加强了商业银行资本制约，并针对商业银行面临的主要风险推出一系列法规及实施细则，从制度构建、风险管理等方面着手，促进银行业深化改革、有序开放，监管的规范化和专业化水平进一步提升，监管环境进一步改善。目前，中国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为商业银行提升公司治理和内控水平奠定了良好基础。受金融危机影响，当前国内经济增速减缓，企业经营压力上升。在此背景下，银监会要求银行业金融机构严格控制不良贷款余额和比率，提高不良贷款拨备覆盖率和资本充足率，完善内部评级体系，提升识别、计量风险的能力。银监会加强对商业银行信贷风险管理和资本充足性的监管力度，有利于国内银行业健康发展。

近年来，国家对银行业的支持主要包括实施审慎的市场准入，鼓励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；支持符合上市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。此外，针对国内外经济金融形势，国务院于近期颁布了《关于当前金融促进经济发展的若干意见》，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用。

预计未来几年内，政府将继续支持银行业的发展，但以注资、参与重组等方式为主的直接支持将主要集中于大型银行；对于其他银行尤其是小银行，政府控股地位将逐步减弱，而取代以外部监管等间接支持方式，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的压力。对此，我国政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，我国银行业稳定的营运环境仍可期待。

6. 区域经济、金融发展概况

锦州银行所在省份—辽宁省是我国东北地区工业中心和金融中心，近年来经济发展较好。2008年，辽宁省实现GDP13455亿元，同比增长13%，连续第五年保持12%以上的增速。锦州市的经济总量居辽宁省前列，且近年来增长较快。2008年，锦州市实现GDP690.4亿元，同比增长15%，高出全省增幅2个百分点。锦州市政府预期2009年全市GDP将继续保持在15%以上的增幅。

近年来，锦州市银行业信贷资金运转良好。2008年末，锦州市银行业金融机构资产规模达870亿元，同比增长13.8%；本外币各项存款余额730亿元，同比增长19.6%；本外币各项贷款余额414亿元，同比增长13.4%；不良贷款率12.5%，同比下降11.9个百分点，信贷资产质量大幅提升；资本充足率为10.7%。

总体看来，所处区域经济的持续增长给锦州市银行业提供了较好的发展空间。但国内经济增速放缓及企业盈利预期的不确定性等因素使商业银行运营面临压力。

四、公司治理及内部控制机制

1. 公司治理

近年来，锦州银行逐步改进和完善法人治理结构，不断健全股东大会、董事会、监事会和高级管理层独立运作、相互制衡的机制。

锦州银行能够按照章程等相关要求，召集、召开股东大会，股东大会的作用得以较好地发挥。2008年，锦州银行共召开了2次股东大会，完成了董事会及监事会换届选举、公司章程修订、公司治理主体议事规则制订等工作。

锦州银行在2008年董事会换届工作中，更换并增加了部分董事，新一届董事会由15名董事组成，其中独立董事5名；董事会下设审计、风险管理、关联交易控制、提名和薪酬5个专业委员会和董事会办公室。2008年，锦州银行共召开6次董事会会议，通过了年度工作总结、利润分配计划、股权转让、章程修订、董事会换届选举、发展规划、设立异地分行等多项议案，并依据股东大会决议，部署、实施了相关工作。

锦州银行新一届监事会由17名监事组成，其中外部监事2名、内部监事6名、股东监事9名。监事会下设审计和提名2个委员会。2008年，锦州银行监事会召开5次会议，列席了历次董事会会议，对公司经营活动进行了监督，并对有关事项发表了独立意见，较好的发挥了监督职能。

2008年，锦州银行进一步完善了高级管理人员的考评及激励机制，建立了目标导向的绩效管理体系和激励约束机制。

总体看，锦州银行治理结构不断完善，但各专业委员会的职能尚未充分发挥，公司治理水平有待进一步提升。

2. 发展战略

锦州银行制定了2008~2010年发展规划，致力于发展成为“跨区域的、上市的、最具价值的专业金融服务机构”，并据此拟定了覆盖营销、业务、风险、渠道、资本及财务等六个方面的发展策略。

2008 年，锦州银行较好地完成了当年的各项经营计划；同时，跨区经营战略取得较好进展：2008 年 4 月，更名为锦州银行；2008 年 12 月，天津分行开业运营；上市准备工作继续推进中。

锦州银行 2009 年的经营目标是：各项存款余额达到 353 亿元，新增 45 亿元，增长 14.7%；不良贷款率下降 1 个百分点至 2% 左右。为保证年度目标的顺利实现，锦州银行制定了相应的措施，涉及到公司治理、人力资源管理、优化服务品质、提升管理水平、优化运作机制、拓展发展空间等 6 个方面。

总体看，锦州银行制定的中期战略规划合理，各项措施处于持续推进中；从 2008 年经营情况来看，预期成果已部分显现，为今后的发展奠定了较好的基础。

3. 内部控制

锦州银行实行一级法人、总支行垂直管理体制，总行对支行的主要人事任免、业务政策、基本规章和涉外事务等实行统一管理。随着跨区域经营战略的推进，锦州银行逐步变为区域性股份制商业银行，管理层级也将由过去的总、支行两级拓展为总、分、支行三级。因此，锦州银行正着手从“部门银行”向“流程银行”的转变。根据发展规划，锦州银行将进一步优化组织架构：建立全面风险管理的专职部门；强化稽核审计部门的独立性，明确各部门的风险控制职责；建立独立于业务条线的风险管理线和稽核线；同时，进一步规范对各风险管理岗位的授权，实施经济资本约束下的限额管理，建立覆盖全行风险信息报告机制和评估反馈制度等。

2008 年，锦州银行总行稽核部通过对领导干部任期经济责任审计、经营情况稽核、不良贷款责任认定及专项稽核项目，对各支行及部门的经营管理、内部控制、风险管理等情况进行监督评价，全年共完成稽核项目 12 个，所得出的稽核整改建议由行领导组织召开专题会议进行落实整改，取得了较好的整改效果。

总体看来，锦州银行内控机制处于不断完善

中，内控水平有望进一步提升。

五、主营业务经营分析

1. 存贷款业务

锦州银行以“家乡银行服务家乡人民”、“立足中小、服务中小、立足市民、服务市民”为市场定位，通过细分市场，不断拓宽发展空间，强化自身战略优势。在锦州地区，锦州银行目前主要的竞争对手是工、农、中、建、交五大银行在该地区的分支机构。由于网点多、服务好及提供的金融服务品种数量较齐全等因素，锦州银行在本地区存款占有较高；同时，在区域内客户信息渠道以及管理决策等方面的优势，使得锦州银行贷款业务具备较强的市场竞争力。2008 年末，锦州银行在锦州地区存款市场占有率为 36.19%，接近于工、农、中、建四大国有商业银行和交通银行分支机构的占有率之和（40.29%）；锦州银行贷款市场占有率为 46.03%，高于上述五家银行的市场占有率之和（26.87%）。锦州银行存贷款业务在区域市场内具有明显优势。随着跨区域经营战略的推进，锦州银行的业务地域覆盖范围将不断扩大。

2008 年锦州银行贷款规模增幅较大，年末贷款余额（含贴现）为 203.36 亿元，同比增长 28.50%。其中，公司类贷款余额为 202.65 亿元，同比增长 28.65%；个人贷款余额为 0.72 亿元，同比基本持平。锦州银行贷款主要分布在制造业、批发和零售业、教育、房地产业、公共管理和社会组织等行业，上述 5 个行业贷款余额占贷款总额（含贴现）的 65.34%，其中第一大行业制造业所占比重为 26.72%。贷款行业集中风险不大。

2008 年锦州银行存款增长较快，年末存款余额 299.11 亿元，同比增长 22.19%。在 2008 年以来利率不断下降及国内资本市场低迷等因素影响下，储蓄存款较大幅度的增加带动了存款规模的增长，同时呈现定期化趋势。2008 年末锦州银行储蓄存款余额 176.34 亿元，占存款余额的 58.95%，同比增长 33.08%；定期存款余额 147.64 亿元，同

比增长 60.08%，增长快速。

2008 年锦州银行存贷款业务实现利息净收入 10.72 亿元，同比增长 38.68%，占全行营业收入的 96.75%，为营业收入的主要来源。

2. 同业及资金业务

2008 年，锦州银行加大了存放同业力度，同时减持了买入返售金融资产，年末同业类资产余额（包括存放同业款项、买入返售金融资产）为 19.04 亿元（见表 5），同比略有增加；为拓展资金来源，锦州银行加大了对同业存放款项的营销力度，年末同业类负债余额（包括同业及其他金融机构存放款项）为 23.02 亿元，同比增加约 19 亿元。

表 5 锦州银行同业类资产及负债构成表 单位：亿元

项 目	2008 年末	2007 年末
同业类资产	19.04	17.45
其中：存放同业款项	13.52	2.87
买入返售金融资产	5.52	14.58
同业类负债	23.02	8.03
其中：同业及其他金融机构存放款项	23.02	4.03
卖出回购金融资产款	-	4.00

2008 年，锦州银行在资金充裕的情况下，加大了债券投资力度，年末投资类资产（包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资及长期股权投资等）余额 65.54 亿元（见表 6），同比增加 28.83 亿元。其中，金融债券 46.06 亿元，央行票据 12.63 亿元，政府债券 4.36 亿元，另有少量的公司债券及长期股权投资等。

表 6 锦州银行投资类资产构成表 单位：亿元

项 目	2008 年末	2007 年末
交易性金融资产	6.75	1.46
可供出售金融资产	28.64	13.88
持有至到期投资	28.99	20.15
长期股权投资	1.16	1.21
合 计	65.54	36.70

2008 年锦州银行同业及资金业务实现净利

润 1.39 亿元，占全行净利润的 40.64%，同比上升 3.32 个百分点，成为全行盈利的重要来源。

3. 国际业务

锦州银行于 2005 年 11 月开始开展国际业务，经过几年的发展，取得了较好成果。2008 年，锦州银行通过完善机制，进一步提高了外汇业务的管理水平和风险防范能力；完成了主要外币币种配置工作，有效拓展了业务范围；代理行网络建设取得较好进展，截至 2008 年末，锦州银行国际业务代理行家数达 450 家，同比新增 100 家，遍及全球 68 个国家和地区，同比新增 20 个国家和地区。在国际金融市场动荡的背景下，锦州银行及时制定了危机处理方案，以确保外汇业务的正常运营，并完成了新一代国际结算系统的上线等工作。

2008 年，锦州银行国际业务量实现大幅增长：国际业务结算量达 5.7 亿美元，同比增长 179%，占锦州地区整体国际业务市场份额的 40%；外汇交易量达 40 亿美元，同比增长 186%；实现外汇利润 263 万美元，同比增长 55%，多项指标超额完成任务。锦州银行国际业务在当地同业中已处于领先地位。

总体看，2008 年锦州银行各项业务发展较好，业务收入实现快速增长；存贷款及国际业务在当地同业中处于优势地位。但多变的市场环境使锦州银行各项业务的持续较好发展面临一定的挑战。

六、业务风险管理分析

锦州银行作为一级法人股份制银行，总分支级联系紧密，总行能够利用管理链条短、决策快捷、应变能力强的优势，根据市场情况，快速调整相关政策，以引导支行规避风险。为建立适合自身的全面风险管理体系，锦州银行 2008 年继续与专业咨询公司合作，对风险控制体系进行了调整，进一步提高了管理效率。

1. 信用风险管理

2008 年初，锦州银行结合宏观经济政策和地区产业布局制定了信贷指引，以指导行业营销。锦州银行继续对贷款行业结构进行调整，逐步压缩房地产贷款规模，将贷款投放向农产品深加工和国家产业政策扶持的装备制造业倾斜。2008 年末，锦州银行贷款行业分布中，农业、制造业贷款规模和行业占比同比有所加大，房地产贷款规模和占比同比有所减小。

结合上市的目标，锦州银行下发了《城市商业银行上市所需达到条件和指标要求摘要》，以指导信贷工作的开展。2008 年锦州银行各项监管指标得到优化，客户贷款集中风险得到有效控制，但仍待彻底解决。2008 年末，锦州银行单一最大客户贷款比例为 8.95%，同比下降 23.15 个百分点；最大十家客户贷款比例为 73.30%，同比下降 116.90 个百分点，但仍未满足监管要求。

2008 年，锦州银行先后制定了集团客户授信管理暂行规定、授信尽职实施细则、个人汽车消费贷款管理办法、贷款风险监控管理办法等 10 余份业务规范及规章制度，进一步明确了岗位职责，规范了信贷业务的管理；制定了信贷合规经营指引，用以指导基层经营机构依法合规经营。在贷后风险管理方面，锦州银行从抓企业经营活动分析、贷后检查报告、贷款五级分类、信贷档案管理等基础工作入手，建立健全贷后管理体系，为推行全面风险管理工作打下较好基础。在 2008 年下半年以来的不利经济形势下，为确保信贷资金的安全性、流动性，锦州银行对风险敞口 500 万元以上的重点客户实行了走访监控制度，一定程度上强化了信贷风险管理。

2007 年末，在政府支持下，锦州银行一次性将账面价值为 7.94 亿元的历史遗留不良资产等额出售，其信贷资产质量得以有效改善。2008 年以来，锦州银行在严控新增信贷风险的同时，重视不良贷款的双降工作。截至 2008 年末，锦州银行不良贷款余额为 6.05 亿元（见表 7），同比减少 0.70 亿元，不良贷款率为 2.97%，同比下降 1.30 个百分点。不良贷款余额与不良贷款率实现双降，

但信贷资产质量仍待进一步提升。

表 7 锦州银行贷款五级分类情况表 单位: 亿元/%

	2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比
正常类	182.45	89.73	134.71	85.11
关注类	14.86	7.30	16.80	10.62
次级类	4.35	2.14	4.74	3.00
可疑类	1.35	0.66	1.16	0.73
损失类	0.35	0.17	0.85	0.54
不良贷款合计	6.05	2.97	6.75	4.27
贷款合计	203.36	100.00	158.26	100.00

总的看来，2008 年锦州银行信用风险管理体系不断健全，信用风险管理水平持续提升；跨区域经营要求锦州银行进一步强化信用风险管理。

2. 流动性风险管理

锦州银行主要采用流动性缺口分析、流动性指标管理和压力测试等，对流动性状况进行预测，并依据对流动性风险影响因素动态监控的结果，调整资产和负债结构，以保持适度的流动性比率。

2008 年，锦州银行出台了流动性管理方案，确定了最佳现金持有量，从而控制现金的资金成本、管理成本和流动性短缺成本；制定了流动性风险应急预案和快速报告机制，以确保及时有效地处置突发场景下的流动性风险。

2008 年末，锦州银行短期内流动性负缺口同比有所加大（见表 8），本币流动性比例 56.25%，同比上升 9.16 个百分点。总体看，锦州银行资产负债结构存在着一定程度的不匹配，但整体资产保持较好的流动性。

表 8 锦州银行流动性期限缺口表 单位: 亿元

期 限	2008 年	2007 年
1 个月内	-152.00	-103.98
1 个月到 3 个月内	-11.85	-12.69
3 个月到 1 年	-37.03	-13.47
1 年以上	118.15	92.35

3. 市场风险管理

锦州银行利率风险管理以寻求利率敏感性资产和利率敏感性负债（一年内到期）的平衡为目

标。2008 年锦州银行主要采取以下措施对利率风险进行管理：一是通过制定和贯彻市场风险管理政策、完善定价机制、引入科学的管理系统，对利率风险进行动态的监测和分析；二是通过利率敏感性分析和持续期分析，不断完善资产负债管理制度，有效管理利率风险；三是对利率变化进行及时追踪，有效管理银行账户和交易账户的头寸；四是定期模拟市场极端变化场景，进行压力测试，并出台了相关应急方案。

2008 年末，锦州银行利率敏感性（利率上升 200 个基点对机构净值产生的变化相对于资本净额的比例）为-59.03%，同比虽有所降低，但受利率变动的影响仍较显著。

由于锦州银行外币业务开展时间不长，虽取得较好发展，但外汇敞口量较小，因此面临的汇率风险有限。

4. 操作风险管理

2008 年，锦州银行重点从以下四个方面加强操作风险管理工作：一是进一步明确董事会、高级管理层及各部门管理职责，健全和完善内部控制机制，已基本实现对操作风险进行有效识别、评估、监测和控制；二是通过建立分工合理、职责明确的组织架构，实现不相容岗位分离、规范授权审批流程，加强检查监督，加强案件防控工作；三是推广完善激励约束机制和风险文化，逐渐形成全行范围内的合规氛围；四是通过建立有效的报告和沟通机制，确保对各种操作风险的及时发现、及时汇报、及时处理。

总体而言，在业务快速发展的同时，锦州银行风险管理体制也在逐步完善。随着规模的持续扩张和异地分支机构的设立，锦州银行各项风险管理体系尚需不断健全，风险管理水平有待进一步提升。

七、财务分析

锦州银行提供了 2008 年财务报表（按照新会计准则编制，并对 2006~2007 年相关数据进行了

追溯调整）。中瑞岳华会计师事务所有限公司对上述财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

2008 年末，锦州银行资产总额 355.66 亿元，其中贷款净额 197.21 亿元；负债总额 333.00 亿元，其中存款余额 299.11 亿元；所有者权益 22.66 亿元。2008 年，锦州银行实现营业收入 11.08 亿元，净利润 3.42 亿元。2008 年末，锦州银行不良贷款率 2.97%，拨备覆盖率 101.66%；资本充足率 11.38%，核心资本充足率 8.62%。

2. 资产质量分析

近年来锦州银行资产规模增长较快，2008 年末资产总额 355.66 亿元，同比增长 27.07%；主要由贷款、投资类资产及现金类资产等构成。

表 9 锦州银行资产结构表 单位：亿元/%

项 目	2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	60.28	16.95	49.73	17.77
同业类资产	19.04	5.35	18.67	6.67
贷款净额	197.21	55.45	154.61	55.24
投资类资产	65.54	18.43	36.70	13.11
其他类资产	13.59	3.82	20.18	7.21
总 计	355.66	100.00	279.89	100.00

注：现金类资产包括现金及银行存款、存放中央银行款项等；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产等；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、长期股权投资等；其他类资产包括固定资产、在建工程、抵债资产、递延所得税资产等。

锦州银行同业类资产由存放同业款项、买入返售金融资产等组成。2008 年末，锦州银行同业类资产余额 19.04 亿元，同比基本持平。其中，存放同业款项余额 13.52 亿元，同比增加 10.64 亿元；买入返售金融资产余额 5.52 亿元，同比减少 9.05 亿元。

2008 年末，锦州银行贷款净额 197.21 亿元，同比增长 27.56%。其中，不良贷款余额为 6.05 亿元，同比减少 0.70 亿元；不良贷款率为 2.97%，同比下

降1.29个百分点，但仍处于较高水平。2008年，锦州银行较大力度地计提了贷款减值准备，当年计提2.42亿元，年末贷款损失准备余额为6.15亿元；拨备覆盖率为101.66%，同比增加47.53个百分点。

锦州银行投资类资产由可供出售金融资产、持有至到期投资、交易性金融资产及长期股权投资组成。2008年末，投资类资产合计65.54亿元，同比增长78.57%，主要原因是锦州银行当年加大了债券投资力度。其中，债券投资余额为64.38亿元，同比增加28.88亿元，主要由政府债券、金融债券和央行票据组成，另有少部分公司债券，前三项合计占债券投资的97.04%；长期股权投资余额1.16亿元，以对三家市级商业银行的股权投资为主，其余为对中国银联及城市商业银行资金清算中心的投资。总体看，锦州银行投资类资产风险较小。

锦州银行其他类资产由固定资产、在建工程、抵债资产、递延所得税资产等数个项目组成。2008年，锦州银行将存续时间较长的部分抵债资产以拍卖形式进行打包处理，并将原来计提的减值准备转出，年末抵债资产余额为2.06亿元（均为房产），同比减少5.86亿元。

截至2008年末，锦州银行累计从未分配利润中计提一般风险准备金余额1.6亿元，占期末加权风险资产的0.65%。

总的看来，2008年锦州银行信贷资产质量持续改善，拨备水平显著提升，整体资产质量相对较好。

3. 负债结构分析

2008年锦州银行负债规模较快增长（见表10），年末余额333.00亿元，同比增加70.19亿元，增长26.71%。

客户存款为锦州银行主要资金来源（见表10）。2008年末客户存款余额299.11亿元，占负债总额的89.82%，同比增长22.19%。其中，定期存款余额147.64亿元，同比增长约60%，客户存款稳定性进一步加强。

表10 锦州银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比
同业类负债	23.02	6.91	8.03	3.05
客户存款	299.11	89.82	244.80	93.15
其中：活期存款	121.11	36.37	129.35	49.22
定期存款	147.64	44.34	92.23	35.09
其他	30.36	9.12	23.22	8.84
其他类负债	10.87	3.27	9.98	3.80
合 计	333.00	100.00	262.81	100.00

注：“客户存款”中“其他”包括存入保证金及财政性存款。

2008年末，锦州银行同业类负债余额23.02亿元，同比增加14.99亿元，均为同业存放款项；其他类负债余额10.87亿元，其中，应付债券余额5.19亿元，应付利息3.29亿元。

总体看来，2008年锦州银行负债结构相对稳定，负债规模持续增长。

4. 经营效率及盈利能力

锦州银行营业收入保持了较快的增长趋势，2008年实现营业收入11.08亿元，同比增长43.74%（见表11），其中利息净收入为主要收入来源。

表11 锦州银行收入及成本情况表 单位：亿元/%

项 目	2008 年	2007 年
利息净收入	10.72	7.73
手续费及佣金净收入	0.18	0.09
投资收益	0.09	0.02
公允价值变动损益	0.16	-0.04
其他收入	-0.08	-0.10
营业收入	11.08	7.71
业务及管理费	4.11	3.01
资产减值损失	2.37	-0.04
成本收入比	37.15	39.05

2008年，锦州银行共发生业务及管理费4.11亿元，同比增长36.86%；成本收入比为37.15%，同比降低近2个百分点，经营效率有所提升。

表 12 锦州银行盈利情况表 单位: 亿元/%

项 目	2008 年	2007 年
税前拨备前利润	6.25	4.06
净利润	3.42	2.76
税前拨备前平均资产收益率	1.97	1.62
平均资产收益率	1.08	1.10
平均净资产收益率	17.20	21.63

2008 年, 锦州银行实现税前拨备前利润 6.25 亿元, 同比增长 53.82%, 增长快速; 税前拨备前平均资产收益率为 1.97%, 同比增加 0.35 个百分点。大幅计提资产减值准备后, 锦州银行 2008 年实现净利润 3.42 亿元, 同比增长 23.91%。平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.08% 和 17.20%, 同比有所下降(见表 12), 主要由于增资扩股的实现及资产规模的快速扩张所致。

总体看, 2008 年锦州银行营业收入快速增长, 利息收入为主要来源, 资产减值准备的大幅计提对锦州银行盈利水平带来一定负面影响。

5. 流动性及资本充足性

2008 年末, 锦州银行人民币流动性比例为 56.25%, 同比提高 9.16 个百分点, 短期偿付能力较强(见表 13); 存贷款比例为 66.12%, 同比提高 1.47 个百分点。

表 13 锦州银行流动性指标表 单位: %

项 目		2008 年	2007 年
流动性比例	人民币	56.25	47.09
	外币	186.86	315.82
存贷款比例		66.12	64.65

2008 年, 客户存款和同业存放规模的增加加大了锦州银行经营活动现金流入(见表 14); 债券投资力度的加大使投资活动现金流出同比大幅增加; 增资扩股的实现增加了筹资活动的现金流入; 现金及现金等价物净增加额合计 3.27 亿元, 同比有所减少。

表 14 锦州银行现金流情况表 单位: 亿元

项 目	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	30.70	-5.42
投资活动产生的现金流量净额	-28.15	2.94
筹资活动产生的现金流量净额	1.30	10.83
现金及现金等价物净增加额	3.27	8.26

2008 年, 锦州银行以每股 2 元的价格溢价增发 1 亿股股本, 有效补充了核心资本。2008 年末, 锦州银行资本充足率 11.38%, 核心资本充足率 8.62% (见表 15), 位于同业较好水平。

为进一步提高资本充足性, 2009 年以来锦州银行积极运作增资扩股事宜。2009 年 6 月, 锦州银行获准新增 10 亿股股本, 并拟以每股 2 元的价格溢价发行。截至 2009 年 6 月末, 锦州银行完成了其中 1.40 亿股股本的募集工作, 实收资本由年初的 12.81 亿元增至 14.21 亿元, 并完成验资事项。此次增资扩股预计将于 2009 年底前完成, 届时锦州银行资本充足率将达到 17% 左右, 核心资本充足率将达到 15% 左右, 资本充足性及偿债能力将大幅提升。对于此次锦州银行增资扩股事宜的进展情况, 联合资信将给予及时关注。

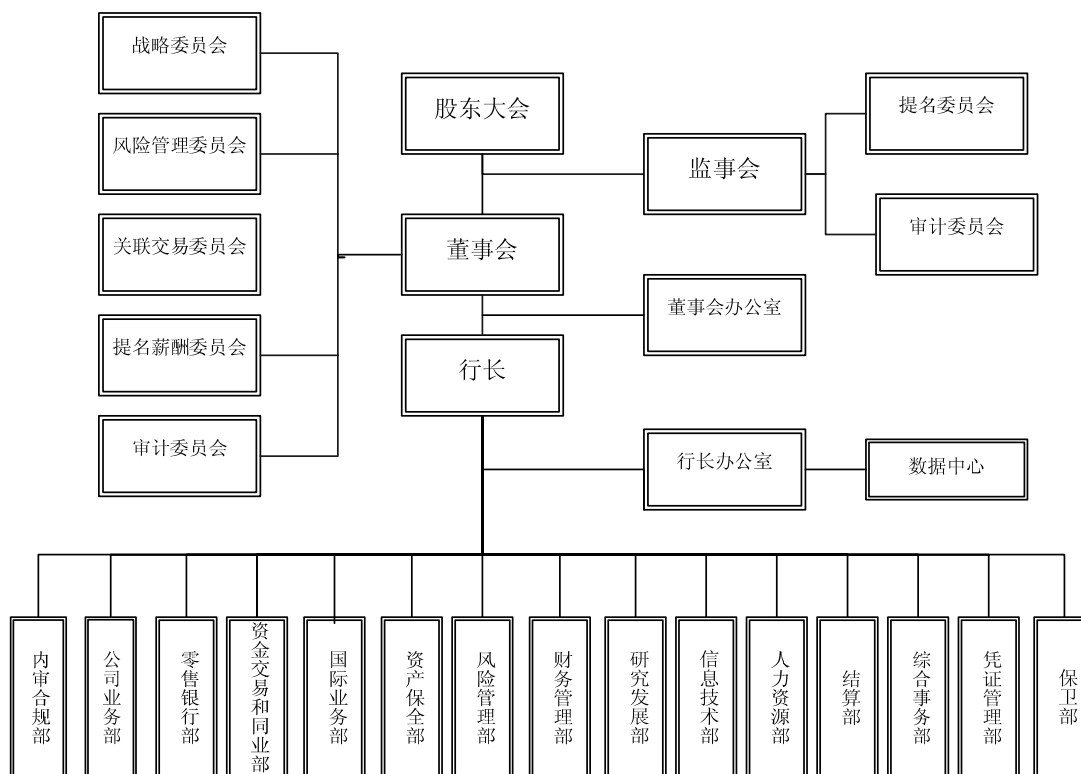
表 15 锦州银行资本构成情况表 单位: 亿元/%

项 目	2008 年	2007 年
资本净额	28.16	20.87
核心资本	21.92	17.09
风险加权资产	247.46	194.24
核心资本充足率	8.62	8.48
资本充足率	11.38	10.74

6. 偿债能力分析

2008 年锦州银行实现税前拨备前净利润 6.25 亿元, 为本次次级债券的 1.25 倍; 实现净利润 3.42 亿元, 对次级债券的保护倍数为 0.68 倍, 保护能力较强。截至 2008 年末, 锦州银行能够快速变现的资产(包括现金及存放中央银行款项、存放同业和其它金融机构款项买入返售金融资产)总额为 79.34 亿元, 是次级债券的 15.87 倍, 快速变现资产对债券的偿付能力较强; 股东权益对次级债券的保障倍数为 4.53 倍。

附录1：组织机构图



附录2 资产负债表

编制单位：锦州银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年末	2007 年末
资产：		
现金及银行存款	26884.12	35934.36
存放中央银行款项	575925.68	461354.30
贵金属	-	-
存放联行款项	144.63	141.02
存放同业款项	135163.47	28714.35
拆出资金	-	12210.00
交易性金融资产	67376.30	14615.67
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	55250.00	145760.00
应收款项类金融资产	-	-
应收利息	9204.18	6336.00
其他应收款	612.15	31502.32
发放贷款和垫款	1972127.29	1546059.62
可供出售金融资产	286411.55	138795.27
持有至到期投资	289941.87	201475.57
长期股权投资	11625.00	12125.00
投资性房地产	-	-
固定资产	75295.32	72250.53
在建工程	8036.72	6193.13
固定资产清理	-	-
无形资产	4035.30	-
商誉	-	-
长期待摊费用	1324.94	1580.48
抵债资产	20571.87	79170.69
递延所得税资产	15917.51	4716.70
其他资产	755.31	-
资 产 总 计	3556603.20	2798935.00

附录2 资产负债表（续）

编制单位：锦州银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年末	2007 年末
负债：		10000
向中央银行借款	-	-
联行存放款项	-	-
同业及其他金融机构存放款项	230180.58	40349.04
拆入资金	-	-
交易性金融负债	51912.20	50000.00
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	39998.00
吸收存款	2991101.94	2447964.09
应付职工薪酬	1053.44	759.29
应交税费	4865.74	6757.53
应付利息	32939.30	20500.26
其他应付款	1101.68	1556.34
预计负债	-	-
应付债券	-	-
递延所得税负债	2704.35	66.43
其他负债	14112.71	20167.70
负债合计	3329971.93	2628118.69
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	128093.39	118093.39
资本公积	32238.51	16132.51
减：库存股	-	-
盈余公积	9697.16	6278.11
一般风险准备	15953.89	10746.28
未分配利润	40648.34	19566.02
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司所有者权益合计	226631.27	170816.31
少数股东权益	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	226631.27	170816.31
负债和所有者权益（股东权益）合计	3556603.20	2798935.00

附录3 利润表

编制单位：锦州银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年	2007 年
一、营业收入	110758.99	77056.27
（一）利息净收入	107239.54	77313.92
利息收入	180083.92	118977.84
利息支出	72844.37	41663.92
（二）手续费及佣金净收入	1792.24	903.19
手续费及佣金收入	2078.06	1348.38
手续费及佣金支出	285.82	445.20
（三）投资收益（损失以“－”填列）	859.20	193.55
（四）公允价值变动损益（损失以“－”填列）	1621.63	-375.03
（五）其他收入	-753.62	-979.35
汇兑收益（损失以“－”填列）	-940.00	-1008.20
其他业务收入	186.38	28.85
二、营业支出	72948.75	35262.50
（一）营业税金及附加	8051.29	5549.85
（二）业务及管理费	41144.10	30063.36
（三）资产减值损失或呆账损失（转回以“－”填列）	23746.64	-377.74
（四）其他业务成本	6.71	27.03
三、营业利润（亏损以“－”填列）	37810.25	41793.78
加：营业外收入	2095.20	326.62
减：营业外支出	1155.25	1112.72
四、利润总额（亏损以“－”填列）	38750.20	41007.67
减：所得税费用	4559.76	13380.11
五、净利润（亏损以“－”填列）	34190.43	27627.56
归属于母公司所有者的净利润	34190.43	27627.56
少数股东损益	-	-
六、每股收益	-	-
（一）基本每股收益（元/股）	0.27	0.37
（二）稀释每股收益（元/股）	0.27	0.37

附录4 现金流量表

编制单位：锦州银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年	2007 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	732969.39	426553.25
向中央银行借款净增加额	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	-39998.00	9998.00
收取利息、手续费及佣金的现金	182161.97	117049.72
收到其他与经营活动有关的现金	31353.04	48592.81
经营活动现金流入小计	906486.40	602193.78
客户贷款及垫款净增加额	426067.67	344340.14
存放中央银行和同业款项净增加额	138484.17	210815.52
支付手续费及佣金的现金	61972.82	34871.04
支付给职工以及为职工支付的现金	19701.33	15806.56
支付的各项税费	27110.92	16608.87
支付其他与经营活动有关的现金	-73801.86	33982.71
经营活动现金流出小计	599535.05	656424.83
经营活动产生的现金流量净额	306951.35	-54231.05
二、投资活动产生的现金流量：	0.00	0.00
收回投资收到的现金	254090.33	113258.85
取得投资收益收到的现金	14913.81	26.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	882.47	63359.06
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	269886.61	176644.32
投资支付的现金	530072.65	135200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21323.82	12038.20
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	551396.47	147238.20
投资活动产生的现金流量净额	-281509.86	29406.11
三、筹资活动产生的现金流量：	0.00	0.00
吸收投资收到的现金	20000.00	58933.97
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00
发行债券收到的现金	0.00	49760.00
收到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	20000.00	108693.97
偿还债务支付的现金	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6976.15	359.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
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	6976.15	359.52
筹资活动产生的现金流量净额	13023.85	108334.45
四、汇率变动对现金的影响	-5718.69	-873.41
五、现金及现金等价物净增加额	32746.65	82636.11