

跟踪评级公告

联合[2010] 398 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 AA⁻，2007 年发行的 5 亿元次级债券信用等级上调为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年七月二十一日



锦州银行股份有限公司

2010 年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体信用等级 AA⁻
次级债券信用等级 A⁺
评级展望 稳定

跟踪评级时间：2010 年 07 月 21 日

主要数据

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额（亿元）	543.82	354.92	279.89
股东权益（亿元）	50.73	21.95	17.08
营业收入（亿元）	13.72	11.08	7.71
净利润（亿元）	5.09	2.71	2.76
成本收入比（%）	35.79	37.15	39.05
平均资产收益率（%）	1.13	0.85	1.10
平均净资产收益率（%）	14.01	13.86	21.63
不良贷款率（%）	1.48	2.97	4.26
拨备覆盖率（%）	155.63	101.66	54.13
流动性比例（%）	49.84	56.17	47.09
存贷款比例（%）	68.74	66.00	64.65
核心资本充足率（%）	13.37	8.35	8.48
资本充足率（%）	14.62	10.30	10.74

注：2008 年数据引用 2009 年财务报告中经追溯调整后的数据。

分析员

田 兵
Tel: 010-85679696-8821
E-mail: tianbing@lhratings.com

李 丹
Tel: 010-85679696-8896
E-mail: lidan@lhratings.com

Fax: 8610-85679228

联系地址：

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)

E-mail: lianhe@lhratings.com.

Web Site: <http://www.lhratings.com>

评级观点

2009 年，锦州银行股份有限公司（以下简称“锦州银行”）公司治理、内控及风险管理水平逐步提高，资产规模迅速扩大，资产质量持续提升，营业收入较快增长；主营业务在当地同业中继续保持领先优势，跨区经营步伐加快；增资扩股后，资本实力明显增强，资本充足性显著提高。

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 AA⁻，2007 年 5 亿元次级债券信用等级上调为 A⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了锦州银行的偿债能力很强，本次次级债的违约风险较小。

优势

- 资产规模迅速扩大，营业收入持续增长，资产质量进一步优化，拨备计提充足；
- 主营业务在当地同业中保持优势地位；
- 新一轮增资扩股后，资本实力明显增强，资本充足性显著提高。

关注

- 跨区经营步伐加快，锦州银行在面临发展机遇的同时，综合竞争力也面临考验；
- 信贷规模的快速增长下，信贷资产质量的稳定性待观察；
- 国内外经济金融形势存在不确定性，银行业经营面临一定的压力。

一、主体概况

锦州银行股份有限公司（以下简称“锦州银行”）是在锦州市城市信用联社和锦州市内 15 家城市信用社的基础上，经整体改制成立的股份制银行。2009 年，锦州银行以定向募集的方式进行增资扩股，实收资本由年初的 12.81 亿股增至 25.47 亿股。锦州银行前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2009 年末锦州银行前五大股东持股情况表

序号	股东名称	持股数量 (亿股)	比重 (%)
1	锦州市财政局	2.18	8.55
2	沈阳冠伊房地产开发有限公司	2.10	8.24
3	锦程国际物流集团股份有限公司	1.05	4.12
4	锦州化联有限责任公司	0.82	3.20
5	辽宁东亚种业有限公司	0.81	3.17
合 计		6.95	27.29

截至 2009 年末，锦州银行除总行外，共设有 3 家分行，29 家一级支行。

截至 2009 年末，锦州银行资产总额 543.82 亿元，其中贷款净额 304.46 亿元；负债总额 493.09 亿元，其中存款余额 444.32 亿元；所有者权益 50.73 亿元；不良贷款率 1.48%，拨备覆盖率 155.63%；资本充足率 14.62%，核心资本充足率 13.37%。。2009 年，锦州银行实现营业收入 13.72 亿元，净利润 5.09 亿元。

注册地址：锦州市太和区市府路 69 号

法定代表人：张伟

二、已发行债券情况

2007 年 12 月，锦州银行于银行间债券市场发行了额度为 5 亿元的次级债券（见表 2）。次级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。2009 年，锦州银行按时支付了次级债券利息。

表 2 债券概况表

债券名称	2007 年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赎回权。
用 途	补充附属资本

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展态势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10% 以上（见表 3）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 3 宏观经济主要指标表

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率 (%)	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率 (%)	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率 (%)	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009 年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

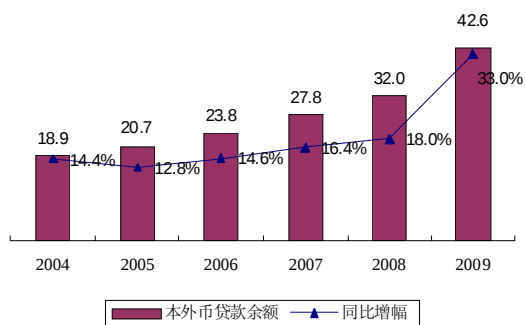
目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升

的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至 2009 年末，我国银行业金融机构资产总额 78.8 万亿元，负债总额 74.3 万亿元，分别较上年同期增长 26.3% 和 26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有 239 家，比年初增加 35 家，达标银行资产占商业银行总资产的 100%。



注：数据来源于中国人民银行。

图1 金融机构贷款情况 单位：万亿

截至 2009 年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。商业银行盈利水平与 2008 年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84

个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。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。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

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，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的

基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

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，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，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。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，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。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《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》，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；出台了我国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；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵

御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，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，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，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，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内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，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

4. 区域经济、金融发展概况

2009年，在不利的经济环境下，辽宁省政府积极贯彻中央扩大内需、促进经济增长的政策措施，出台多项有力举措，实现地区经济较快发展。2009年，辽宁省实现地区生产总值15065.6亿元，较上年增长13.1%。

锦州市经济总量在辽宁省辖各市中位居前列。2009年，锦州市实现地区生产总值790.1亿元，较上年增长16.0%，保持了较快的增长势头，经济总量位居辽宁省第5位；地方财政一般预算收入48.0亿元，同比增长36.9%，增速位居辽宁

省第3位，经济实力进一步提升。2009年7月，国务院批准辽宁沿海经济带发展规划，随着相关配套措施的逐步落实，包括锦州在内的辽宁省内沿海城市将面临新的发展契机。

区域经济的持续增长给锦州市银行业提供了良好发展空间。2009年，锦州市金融机构存贷款余额持续增长，各项存款和各项贷款余额分别增长17.3%和19.0%。然而，目前国内外经济形势仍存在一定的不确定性，这使商业银行的运营面临一定压力。

四、公司治理及内部控制机制

1. 公司治理

锦州市政府作为锦州银行第一大股东，在业务开展及资本补充等方面给予了锦州银行一定的支持。在锦州银行2009年新一轮的增资扩股中，锦州市政府增持1.18亿股，持股数量增至2.18亿股，占锦州银行年末实收资本的8.55%。锦州银行前五大股东合计持股比例为27.29%，较上年末增加12.67个百分点，股权集中度有所提高。

2009年，锦州银行股东大会、董事会及监事会能按照要求召集、召开会议，较好地履行了各自职责。锦州银行股东大会共召开1次年度会议和2次临时会议，审议通过有关经营发展的多项议案。2009年，锦州银行董事会共召开8次会议，除通过年度工作总结、利润分配计划等日常管理议案外，还审议通过设立异地分行、增资扩股等重大议案，并依据股东大会决议，部署、实施了各项运营工作。2009年，锦州银行监事会共召开2次会议，对公司治理、财务活动、风险管理等情况进行监督，并发表了独立意见。

2009年，锦州银行根据发展需要，积极引进相关高级专业人才，新聘任财务总监和风险总监，还计划引进人力资源总监，以充实高级管理层队伍。同时，锦州银行调整了目标管理办法，修订了绩效考核办法，绩效管理机制进一步健全。

总体看，2009年锦州银行持续改进法人治理结构，公司治理更趋规范化。

2. 发展战略

2009年，锦州银行制定了2010-2015年发展规划。锦州银行新的中期发展规划以跨区域经营为重点，将在完善省内布局的同时，加速推进异地扩张战略；采取在经济发达地区推出具有特色的公司业务、在经济相对落后地区发展零售业务的策略；目标是通过5-7年的发展、成为资产规模达到国内中型银行前列的跨区域综合性银行。

近年来，锦州银行跨区域经营战略取得明显进展：在继2008年实现更名、设立第一家异地分行——天津分行之后，锦州银行于2009年先后成立沈阳分行、大连分行、天津分行滨海支行；2010年，哈尔滨分行获准筹建。锦州银行计划用3-5年时间，使异地分行数量达到10个。锦州银行跨区域经营框架逐步显现。

结合中期发展规划和自身现状，锦州银行制定了2010年各项经营目标，在保持存贷款业务快速发展的同时，进一步优化资产质量、提高收益水平。为保证年度目标的顺利实现，锦州银行制定了包括公司治理、风险防范、产品创新、跨区发展、成本控制等多个方面的具体措施。

总体看，锦州银行新的中期发展规划符合其自身特点，发展策略清晰明确，多项措施逐步推进。此外，资本规模扩大为未来一段时间内的发展提供了有力的资本支持。

3. 内部控制

2009年，锦州银行重点从组织架构重塑、制度完善、信息建设、内部稽核等方面持续加强内部管控，内控成效较好。

2009年，锦州银行在专业咨询公司的合作下，以风险条线和业务条线相分离、提升内审部门的权威性和独立性为原则，对总行组织架构进行了重新设置，将原来的直线职能制转变为准事业部制，进一步优化了组织机构运行效能，为实施总、分、支三级管理奠定了基础。锦州银行组织机构图见附录1。此外，2009年，锦州银行自2007年初开始的对县域支行的整合工作全部完成，一级支行数量得到精简，管理模式得以统一，

这有助于锦州银行降低经营成本和提升管理效率。

为规范分支机构的管理，锦州银行进一步完善分行授权管理办法，出台分行管控手册和分行制度汇编，确保分行在经营管理上有章可循。锦州银行计划开发新的计算机内部控制系统，把业务开展和风险控制相结合，将各分行纳入总行统一管理，这将为实现对异地分行的管理奠定基础。

2009 年，锦州银行内审合规部对 29 家支行领导进行了任期经济责任审计，结合组织架构再造对相关领导进行了离任审计，对全行所有业务机构的经营情况进行了常规稽核审计；开展了对账审计、授信业务稽核等 4 项专项稽核，较好履行了内审职能。锦州银行稽核系统于 2010 年初上线，内部稽核水平有望进一步提高。

五、主营业务经营分析

锦州银行主营业务在锦州地区具备较强的竞争力，近年来持续保持较高的市场份额。截至 2009 年末，锦州银行存款市场占有率为 38.81%，贷款市场占有率为 47.00%，分别相当于或超过当地工、农、中、建、交五大银行分支机构的市场占有率之和，同业排名均居首位。

1. 公司银行业务

2009 年，锦州银行通过加大宣传、加强网点管理、开展存款竞赛等方式，公司存款业务实现快速增长。截至 2009 年末，锦州银行公司存款余额 162.59 亿元，较上年末增长 75.95%，拉动全行存款快速增长。锦州银行公司存款在当地市场占有率为 58.84%，市场份额较大。

2009 年，锦州银行信贷投放向符合国家产业政策的地方重点企业发展和重点项目倾斜，并积极支持中小企业发展和“三农”经济建设。锦州银行重点支持辽宁省内沿海经济带开发建设、阳光能源等产业项目发展、汽车零部件基地建设和发展；并通过异地分行积极营销，拓展了一批信用等级高、有发展潜力的大客户。同时，锦州银

行注重加强对锦州市优秀中小企业的服务，通过提供提升审批效率、采用灵活的担保方式等手段，重点支持了一批信用等级相对较高的中小企业。

截至 2009 年末，锦州银行公司贷款余额 311.02 亿元，较上年末增长 53.48%。锦州银行贷款主要投向制造业、批发和零售业、教育、公共管理和社会组织、居民服务和其他服务业等行业，上述 5 个行业贷款余额合计占贷款总额的 65% 左右。由于异地分行所在地区区位优势相对明显，锦州银行新设异地分行业务发展快速，对全行业务起到了一定的推动作用。截至 2009 年末，锦州银行开业 1 年的天津分行贷款余额 36.60 亿元，占贷款总额的 11.75%；年内新成立的沈阳分行和大连分行贷款增长明显。

为加快进入异地市场，锦州银行在加大营销力度的同时，注重通过产品创新提高自身竞争力。2009 年，锦州银行制定了产品创新管理办法，建立起产品创新组织、流程、激励保障机制。此外，锦州银行在天津分行设立创新中心，拟组建高水平的产品研发队伍，明确以零售银行业务、小企业贷款业务及对公结算业务为创新重点，以实现借助产品创新推动业务发展、提高异地市场占有率的目标。

国际业务方面，2009 年，为应对金融危机带来的负面影响，锦州银行积极采取多种措施，如以网络渠道为异地客户办理国际结算、新推出进口代付、出口发票融资等多个贸易融资业务等，国际业务实现稳步发展。2009 年，锦州银行国际业务结算量为 4.86 亿美元，较上年下降 15%，占锦州地区市场份额的 50%，较上年提高 10 个百分点，国际业务在当地同业中的领先优势进一步增强。

2009 年，锦州银行公司银行业务实现利息净收入 10.89 亿元，同比增长 12.68%，是全行收入的主要来源；公司银行业务实现中间业务收入 1153.18 万元，较上年略有增长。

2. 个人银行业务

2009 年，锦州银行采取通过丰富财富中心业

务吸收大额稳定存款、通过发展电子银行业务挖掘中端客户、通过开发代理业务带动大众存款的经营策略,个人储蓄业务实现稳步增长。截至 2009 年末,锦州银行个人储蓄存款余额 211.23 亿元,较上年末增长 20.60%,占全行存款余额的 47.54%。锦州银行储蓄存款在锦州当地的市场占有率为 30.95%。

锦州银行个人贷款业务发展相对缓慢,在全行范围内比重较小。截至 2009 年末,锦州银行个人贷款余额为 0.61 亿元,较上年末下降约 15%;仅占贷款总额的 0.19%,占比很小。

由于储蓄存款规模远大于个人贷款规模,加之个贷业务利率走低,2009 年,锦州银行个人银行业务实现利息净收入 70.22 万元,较上年下降明显,对全行收入的贡献度较小。锦州银行零售业务竞争力有待提升。

近年来,锦州银行通过提供多样化的银行卡服务、丰富代理业务种类、拓宽业务资质等手段,逐步推进银行卡、代理及理财等中间业务的发展,个人中间业务收入增长较快。但受经营地域和业务准入等因素的制约,锦州银行个人中间业务规模仍较小,中间业务收入占营业收入的比重低,对盈利的贡献程度有限。2009 年,锦州银行个人银行业务实现中间业务净收入 357.49 万元。

3. 资金业务

2009 年,针对市场形势的变化,锦州银行及时调整投资策略,在控制市场风险和流动性管理的前提下,合理配置资金,优化资金组合的品种结构和期限结构,实现了较好的投资收益。

2009 年,在债券回购市场收益率走低的情况下,锦州银行采取从债券回购市场融入资金,然后以较高的利率在存放同业市场融出资金的策略,实现在不同市场间的套利,提高了资金收益水平。此外,在资金充裕的前提下,锦州银行将部分资金投放到存放同业市场,实现了一定的短期收益。截至 2009 年末,锦州银行同业资产(包括存放同业款项、买入返售金融资产)余额 54.79 亿元,较上年明显增加;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)余额 34.15 亿元,较上年末增加 11.23 亿元。

2009 年,锦州银行债券投资对象仍以金融债券、政府债券和央行票据为主。同时在控制风险的基础上,锦州银行加大了理财产品的投资。截至 2009 年末,锦州银行债券投资余额 72.68 亿元,较上年末增加 8.52 亿元。2009 年,锦州银行累计购买由其他商业银行发行的理财产品 27.5 亿元,年末余额为 6.5 亿元。

2009 年,锦州银行同业及资金业务实现利息净收入 2.69 亿元,与上年基本持平。

总体看,2009 年,锦州银行主营业务发展快速,在当地市场持续保持优势地位。此外,锦州银行异地分行对全行业务的推动作用初步显现,零售业务发展缓慢。

六、业务风险管理分析

1. 信用风险管理

结合宏观经济形势的变化,锦州银行及时调整信贷政策,贷款投放向国家产业政策扶持的行业倾斜,同时实施“有保有压”的信贷规模调控政策,并进一步完善了高风险行业 and 企业的退出机制。2009 年,锦州银行先后下发加强借款主体信用审核、加强贷款管理、固定资产贷款管理操作规程等指导性文件,信用风险管理工作进一步规范。此外,锦州银行聘请专业风险管理人士担任风险总监,定期编写信用风险分析报告,为高管层进行信用风险管理决策提供依据,以进一步确保信用风险管理决策的科学性。

截至 2009 年末,锦州银行制造业、批发和零售业等行业贷款比重较上年末有所增加,房地产行业贷款占比持续下降。锦州银行第一行业制造业贷款占贷款总额的 27.79%,前五大行业贷款合计占 68%,存在一定的贷款行业集中风险。截至 2009 年末,锦州银行投放于锦州地区的贷款占贷款总额的 68.45%,较上年末下降约 8 个百分点。随着异地分支机构数量的增加,锦州银行贷款地区集中度将进一步降低。

2009 年，锦州银行加强了对集团客户授信业务的管理，对主要集团客户的内部组织架构和集团内部企业的关联方式进行摸底排查，基本掌握了集团内部企业的相互控制关系，为有效防范集团客户授信业务风险奠定基础。锦州银行在 2008 年大幅调降客户贷款集中度的基础上，继续通过补充资本金和压缩授信额度等措施，把控客户贷款集中风险。截至 2009 年末，锦州银行单一最大客户贷款比例 9.59%，最大十家客户贷款比例 62.86%。锦州银行计划在 2010 年内将客户贷款集中度控制在监管范围内。

表 4 锦州银行贷款五级分类情况表

	2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
正常类	291.86	93.65	182.45	89.73
关注类	15.17	4.87	14.86	7.3
次级类	2.57	0.82	4.35	2.14
可疑类	1.36	0.43	1.35	0.66
损失类	0.68	0.22	0.35	0.17
不良贷款合计	4.61	1.48	6.05	2.97
贷款合计	311.63	100	203.36	100

自 2007 年一次性转让历史遗留不良资产后，锦州银行信贷资产质量持续改善。2009 年，锦州银行在严控新增信贷风险的同时，加大不良贷款清收和处置力度，不良贷款余额和不良贷款率持续“双降”。截至 2009 年末，锦州银行不良贷款余额为 4.61 亿元，（见表 4），较上年末减少 1.44 亿元；不良贷款率为 1.48%，较上年末下降 1.49 个百分点，略好于同期商业银行 1.58% 的平均水平。

锦州银行贷款发放主要采取抵质押和保证两种担保形式，以上两种形式的贷款合计占贷款总额的 75% 以上，其余为信用贷款。锦州银行每笔贷款通常采取多种担保方式，在分类时以最主要的担保方式作为分类标准。

锦州银行表外业务以开出承兑汇票为主。截至 2009 年末，锦州银行开出承兑汇票余额 129.64 亿元，较上年末增长 93.72%。锦州银行将开出承兑汇票纳入客户统一授信管理，要求客户内部信用等级在 A 级以上。在办理此项业务时，锦州银

行注重通过贷前调查环节调查、分析企业经营状况、财务状况，并对交易的真实性进行审查。锦州银行按照交易行为的完整过程确定票据期限，避免客户将票据承兑业务作为融资手段。锦州银行对开出承兑汇票业务一般要求缴纳 50% 左右的保证金，并对保证金实行专户核算和管理，确保一笔保证金对应一笔承兑汇票，严格控制承兑汇票业务风险。

总的看来，锦州银行信用风险管理体系持续完善，信用风险管理成效较好。

2. 流动性风险管理

2009 年，锦州银行主要采取以下措施对流动性风险进行管理：一是进一步明确流动性风险管理部门职责、梳理流动性管理流程，通过流动性缺口分析、流动性指标管理和引入压力测试工具，对未来流动性状况进行预测；二是对流动性风险影响因素进行动态监控，根据监控结果调整资产和负债结构，使全行保持适度的流动性比率；三是制定流动性管理方案，确定最佳现金持有量，从而控制现金的资金成本、管理成本和流动性短缺成本；四是制定流动性风险应急预案和快速报告机制，增强突发事件的应对能力。

2009 年末，由于活期存款大幅增加，锦州银行即期偿还的流动性负缺口由上年末的 145.44 亿元增至 240.44 亿元，短期流动性压力有所加大。

3. 市场风险管理

由于国际业务规模不大，因此锦州银行目前面临的市場风险主要是利率风险。锦州银行以寻求一年内到期的利率敏感性资产和负债的平衡为利率风险管理工作的目标，定期运用缺口分析、敏感性分析及压力测试对利率风险进行计量和分析，以限制利率变动带来的负面影响。

2009 年末，锦州银行利率敏感度（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 -48.78%，较上年末有所降低，但受利率变动的影响仍较显著。锦州银行利率风险管理水平尚待加强。

4. 操作风险管理

2009 年，锦州银行重点从以下方面加强操作风险管理工作：第一，进一步明确董事会、各专业委员会、管理层以及各部门管理职责，健全内部控制机制，加强对操作风险的识别、评估、监测和控制；第二，完成组织架构重设，逐步实现由“业务银行”向“流程银行”的转变；第三，再次梳理业务流程，开发 OA 远程报账系统，推进信贷管理系统升级改造；第四，逐步健全报告和沟通机制，加大案件风险排查力度，制定应对突发事件处置预案等规章制度；第五，通过完善激励约束机制和推广风险文化，逐步提升员工自身素质和风险意识。

总体看来，锦州银行重视风险管理工作，其各项风险管理水平能基本满足目前业务的需要。未来锦州银行需进一步强化各项风险管理水平，以与其快速发展的业务及迅速增长的资产规模相匹配。

七、财务分析

锦州银行提供了 2009 年财务报表。中瑞岳华会计师事务所对该报表进行了审计，审计意见为标准无保留。

1. 财务概况

截至 2009 年末，锦州银行资产总额 543.82 亿元，其中贷款净额 304.46 亿元；负债总额 493.09 亿元，其中存款余额 444.32 亿元；所有者权益 50.73 亿元；锦州银行不良贷款率 1.48%，拨备覆盖率 155.63%；资本充足率 14.62%，核心资本充足率 13.37%。2009 年，锦州银行实现营业收入 13.72 亿元，净利润 5.09 亿元。

2. 资产质量分析

近年来，随着各项业务的快速发展，锦州银行资产规模迅速扩大。2009 年末，锦州银行资产总额 543.82 亿元，较上年末增长 53.22%。锦州银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款、

投资资产等组成（见表 5）。

表 5 锦州银行资产结构表

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	91.77	16.87	60.28	16.98
同业资产	54.79	10.07	19.04	5.36
贷款净额	304.46	55.99	197.21	55.56
投资资产	73.49	13.51	65.54	18.46
其他类资产	19.31	3.55	12.85	3.62
总 计	543.82	100.00	354.92	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；同业资产包括存放同业款项、买入返售金融资产；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。

截至 2009 年末，锦州银行现金类资产余额 91.77 亿元，较上年末增长 52.24%，占总资产的 16.87%。由于加大买入返售力度，锦州银行同业资产规模明显增加，占资产总额的比重由上年末的 5.36% 上升至 10.07%。锦州银行同业资产由存放同业款项和买入返售金融资产组成。其中，存放同业款项以存放境内商业银行为主；买入返售金融资产以高信用等级的金融债券为主，期限均在 3 个月以内。锦州银行同业资产风险不大。

锦州银行贷款净额占资产总额的 55% 左右。2009 年末，锦州银行贷款净额 304.46 亿元，较上年末增长 54.38%；不良贷款余额 4.61 亿元，不良贷款率 1.48%。2009 年，锦州银行计提贷款损失准备 1.02 亿元，年末贷款损失准备金余额 7.17 亿元；拨备覆盖率 155.63%，较上年末增加 53.97 个百分点，达到同期商业银行 155.02% 的平均水平。

2009 年末，锦州银行投资资产合计 73.49 亿元，其中，债券投资余额 72.68 亿元，另有少量的长期股权投资。锦州银行债券投资以政府债券、央行票据和政策性金融债为主要投资对象，三者合计约占债券投资的 88%；其余为持有的两家规模较大的城市商业银行发行的理财产品和外部评级为 AAA 级的企业中期票据，本着审慎的原则，锦州银行对此计提了 0.88% 的减值准备。锦州银行投资类资产风险不大。

2009 年，由于新设分支机构数量增加，锦州

银行固定资产规模扩大,年末固定资产余额 12.55 亿元,较上年末增加 5.02 亿元。

2009 年,锦州银行从未分配利润中计提一般风险准备 1.16 亿元,年末一般风险准备金余额 2.75 亿元,占加权风险资产的 0.73%。

总的看来,2009 年,锦州银行资产规模快速扩张,整体资产质量良好。

3. 负债结构分析

截至2009年末,锦州银行负债余额493.08亿元,较上年末增长48.09%。锦州银行负债主要由同业负债及客户存款组成。

表 6 锦州银行负债结构表

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	34.15	6.93	23.02	6.91
客户存款	444.32	90.11	299.11	89.83
其中: 活期存款	202.12	40.99	121.11	36.37
定期存款	174.14	35.32	147.64	44.34
存入保证金	66.52	13.49	29.58	8.88
财政性存款	1.53	0.31	0.79	0.24
其他类负债	14.62	2.96	10.85	3.26
合 计	493.08	100.00	332.97	100.00

截至2009年末,锦州银行同业负债余额34.15亿元。其中,较上年末新增卖出回购金融资产款,余额为12.80亿元;同业及其他金融机构存放款项余额21.35亿元,与上年末变动不大。

客户存款是锦州银行最主要的负债来源,占负债总额的 90%左右。2009 年末,锦州银行客户存款余额 444.32 亿元,较上年末增长 48.55%。其中,定期存款占负债总额的 35.32%,较上年下降 9 个百分点。这是由于在低利率的市场行情下,锦州银行客户存款呈现一定的活期化趋势,存款的稳定性有所减弱。此外,由于开出承兑汇票业务规模的增长,锦州银行存入保证金存款增长明显,占负债总额的比重由上年末的 8.88%增至 13.49%。

2009 年末,锦州银行其他类负债余额 14.62 亿元,以应付债券、应付利息及其他应付款为主。其中,其他应付款主要是预收的外部 2 家企业对

锦州银行合计 4.60 亿元的投资款。

总体看来,锦州银行负债规模增长迅速,负债结构稳定。

4. 经营效率及盈利能力

2009 年,锦州银行实现营业收入 13.72 亿元,同比增长 23.90% (见表 7)。利息净收入是锦州银行最主要的收入来源。2009 年,尽管受到利差空间收窄的负面影响,但在生息资产规模大幅增长的带动下,锦州银行利息净收入仍保持较快增长。2009 年,锦州银行实现利息净收入 13.49 亿元,较上年增长 25.76%。利息净收入占营业收入的 98.32%,中间业务收入对全行收入的贡献很小。

表 7 锦州银行收入及成本情况表

项 目	2009 年	2008 年
营业收入 (亿元)	13.72	11.08
其中: 利息净收入 (亿元)	13.49	10.72
业务及管理费 (亿元)	4.91	4.11
资产减值损失 (亿元)	1.10	2.37
净利润 (亿元)	5.09	2.71
成本收入比 (%)	35.79	37.15

锦州银行营业支出以业务及管理费、计提资产减值损失为主。2009 年,锦州银行在 2008 年大幅计提 2.37 亿元的基础上,计提资产减值损失 1.10 亿元。由于完成对县域支行的整合、对新设异地分支机构费用支出实行严格把控、及营业收入快速增长等因素,锦州银行运营效率得到一定程度提高,成本收入比较上年有所降低。

表 8 锦州银行盈利情况表

项 目	2009 年	2008 年
税前拨备前利润 (亿元)	7.87	6.25
净利润 (亿元)	5.09	2.71
平均资产收益率 (%)	1.13	0.85
平均净资产收益率 (%)	14.01	13.86

2009 年,由于营业收入持续增长,锦州银行利润总额较上年进一步提高。锦州银行实现税前拨备前利润 7.87 亿元,较上年增长 25.89% (见表 8)。由于计提资产减值准备减少,锦州银行 2009

年净利润较上年增长明显。在资产及资本规模均大幅增长的同时，锦州银行收益率水平仍较上年有所提高。

总体看，2009年，锦州银行生息资产规模的大幅增长带动营业收入较快增长，盈利水平进一步提高。但锦州银行收入结构单一，对利息净收入的依赖度高。

5. 流动性分析

近两年来，锦州银行存贷款比例处于较好水平（见表9），年末备付金比率较高，整体资产的流动性较好，具备较好的支付能力。

表9 锦州银行流动性指标表

项 目	2009 年末	2008 年末
存贷款比例（%）	68.74	66.00
备付金比率（%）	8.70	6.09
流动性比例（%）	人民币	49.83
	外币	51.08
		186.67

2009年，锦州银行存款和同业资产的增加、债券投资力度的加大及增资扩股相应加大了各项活动的现金流入（见表10）；全年现金及现金等价物净增加额合计58.45亿元，年末现金及现金等价物余额94.95亿元，现金流充足。

表10 锦州银行现金流情况表

项 目	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	42.93	22.86
投资活动产生的现金流量净额（亿元）	-12.94	-20.82
筹资活动产生的现金流量净额（亿元）	28.46	1.30
现金及现金等价物净增加额（亿元）	58.45	2.77
年末现金及现金等价物余额（亿元）	94.95	36.50

6. 资本充足性分析

近两年来，为快速推进跨区经营战略，锦州银行主要以增资扩股的方式补充资本。2008年，锦州银行定向增发1亿股，引入资金2亿元；2009年，锦州银行继续实施定向增发，增加12.66亿股股本，引入资金25.32亿元，实收资本增至25.47亿元，股东权益由上年末的21.95亿元增至50.73亿元。截至2009年末，锦州银行资本充足率14.62%，核心资本充足率13.37%，均较上年末明

显提高（见表11）；股东权益占资产总额的比重增至9.33%，资本的杠杆水平有所降低。

表11 锦州银行资本构成情况表

项 目	2009 年	2008 年
资本净额（亿元）	54.77	25.41
其中：核心资本（亿元）	50.10	20.61
附属资本（亿元）	5.10	5.38
风险加权资产（亿元）	374.71	246.72
资本充足率（%）	14.62	10.30
核心资本充足率（%）	13.37	8.35
股东权益/资产总额（%）	9.33	6.18

2010年4月，锦州银行再次定向增发2.30亿股股本，引入资金4.60亿元，资本充足性进一步提高。锦州银行计划实施发行债券、进一步增资扩股等多项资本补充举措，其资本充足性有望保持在良好水平。

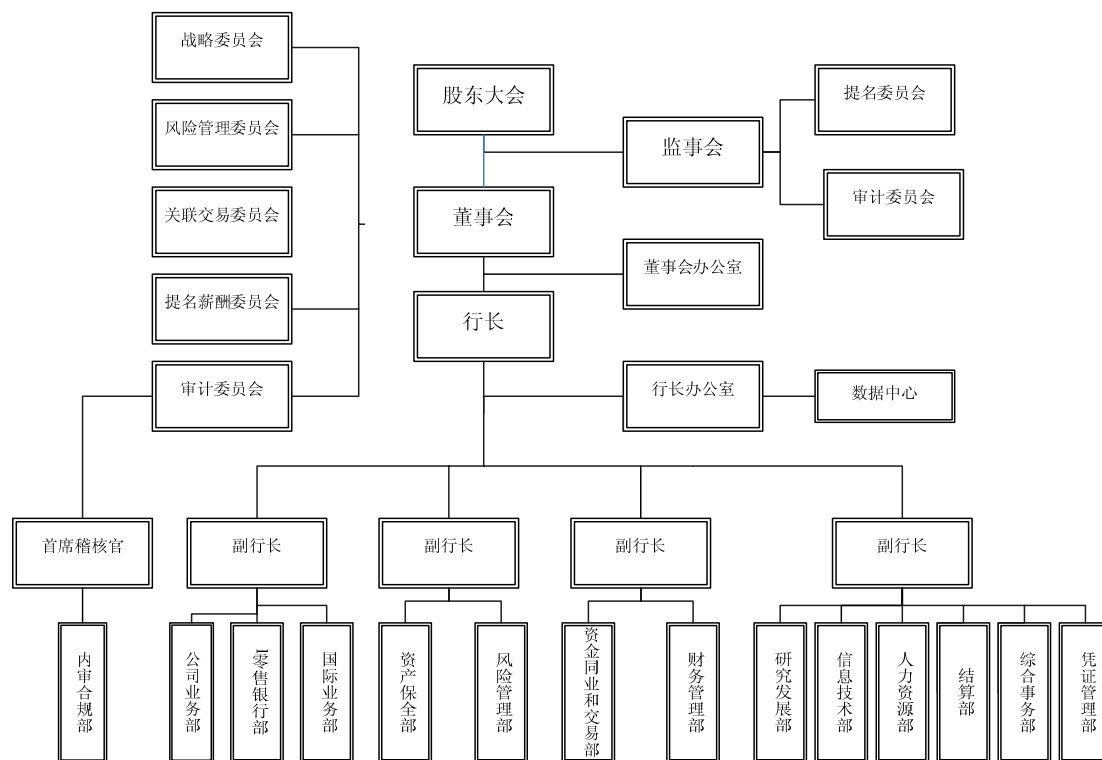
7. 债券偿付能力分析

截至2010年5月末，锦州银行发行的次级债券额度为5亿元。2009年，锦州银行净利润、可快速变现资产（包括现金及银行存款、存放中央银行款项、存放同业款项、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产）及股东权益对次级债券的保障程度均较上年大幅提高（见表12）。

表12 锦州银行次级债券保障情况表

项 目	2009 年	2008 年
净利润/次级债券余额（倍数）	1.02	0.54
可快速变现资产/次级债券余额（倍数）	36.36	22.94
股东权益/次级债券余额（倍数）	10.15	4.39

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	2009 年末	2008 年末
资产：		
现金及银行存款	25974.15	26884.12
存放中央银行款项	891700.94	575925.68
贵金属		
存放联行款项	147.13	144.63
存放同业款项	90262.77	135163.47
拆出资金		
交易性金融资产	64220.26	67376.30
衍生金融资产		
买入返售金融资产	457590.00	55250.00
应收款项类金融资产		
应收利息	9239.03	9204.18
其他应收款	3097.53	612.15
发放贷款和垫款	3044593.77	1972127.29
可供出售金融资产	288190.72	286411.55
持有至到期投资	373874.58	289941.87
长期股权投资	8625.00	11625.00
投资性房地产		
固定资产	125464.21	75295.32
在建工程	13511.17	8036.72
固定资产清理		
无形资产	7578.80	4035.30
商誉		
长期待摊费用	1003.18	1324.94
抵债资产	23669.62	20571.87
递延所得税资产	8193.93	8543.89
其他资产	1237.14	755.31
资产总计	5438173.92	3549229.58
负债：		
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	213477.86	230180.58
拆入资金		
交易性金融负债	49795.55	51912.20
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款	128000.00	
吸收存款	4443189.69	2991101.94
应付职工薪酬	1087.51	1053.44
应交税费	3452.59	4629.07
应付利息	26400.17	32939.30
其他应付款	48798.81	1101.68
预计负债		
应付债券		
递延所得税负债	962.43	2704.35
其他负债	15684.27	14112.71
负债合计	4930848.89	3329735.26
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	254723.39	128093.39
资本公积	155318.86	32238.51
减：库存股		
盈余公积	15234.30	10141.33
一般风险准备	27541.54	15953.89
未分配利润	54506.94	33067.21
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	507325.03	219494.32
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	507325.03	219494.32
负债和所有者权益（或股东权益）合计	5438173.92	3549229.58

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	2009 年	2008 年
一、营业收入	137222.41	110752.28
（一）利息净收入	134861.26	107239.54
利息收入	201805.40	180083.92
利息支出	66944.13	72844.37
（二）手续费及佣金净收入	2196.08	1792.24
手续费及佣金收入	2612.39	2078.06
手续费及佣金支出	416.31	285.82
（三）投资收益（损失以“－”填列）	789.02	859.20
（四）公允价值变动损益（损失以“－”填列）	-1039.40	1621.63
（五）其他收入	415.45	-760.33
汇兑收益（损失以“－”填列）	290.50	-778.80
其他业务收入	124.95	18.47
二、营业支出	69361.20	72942.03
（一）营业税金及附加	9302.96	8051.29
（二）业务及管理费	49064.37	41144.10
（三）资产减值损失或呆账损失（转回以“－”填列）	10950.04	23746.64
（四）其他业务成本	43.83	
三、营业利润（亏损以“－”填列）	67861.21	37810.25
加：营业外收入	175.11	2095.20
减：营业外支出	307.51	1155.25
四、利润总额（亏损以“－”填列）	67728.80	38750.20
减：所得税费用	16799.12	11696.71
五、净利润（亏损以“－”填列）	50929.69	27053.49
归属于母公司所有者的净利润	50929.69	27053.49
少数股东损益		
六、每股收益		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		
加：年初未分配利润	19566.02	4807.01
七、可供分配利润	70495.71	31860.50
减：提取盈余公积	3419.04	2762.76
提取一般风险准备	5207.60	9746.28
对所有者（或股东）的分配	4481.47	359.52
其他		
八、未分配利润	57387.59	18991.94

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	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	1440050.15	732637.89
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	128000.00	-39998.00
收取利息、手续费及佣金的现金	179652.19	164051.52
收到其他与经营活动有关的现金	532.24	25220.25
经营活动现金流入小计	1748234.59	881911.66
客户贷款及垫款净增加额	1084299.67	392466.47
存放中央银行和同业款项净增加额	87850.35	134347.73
支付手续费及佣金的现金	70802.98	57860.47
支付给职工以及为职工支付的现金	22083.51	19701.33
支付的各项税费	31093.07	31087.81
支付其他与经营活动有关的现金	22828.81	17848.26
经营活动现金流出小计	1318958.39	653312.07
经营活动产生的现金流量净额	429276.20	228599.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	331663.70	238240.78
取得投资收益收到的现金	24143.85	16101.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	590.22	16004.83
收到其他与投资活动有关的现金	2330.90	23867.51
投资活动现金流入小计	358728.67	294214.59
投资支付的现金	423602.07	463688.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	63263.06	33438.62
支付其他与投资活动有关的现金	1302.35	5329.12
投资活动现金流出小计	488167.48	502456.18
投资活动产生的现金流量净额	-129438.81	-208241.59
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	299260.00	20000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
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	299260.00	20000.00
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	14628.96	6976.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	14628.96	6976.15
筹资活动产生的现金流量净额	284631.04	13023.85
四、汇率变动对现金的影响	-14.19	-5718.69
五、现金及现金等价物净增加额	584454.25	27663.16
加：年初现金及现金等价物余额	365034.79	337371.64
年末现金及现金等价物余额	949489.04	365034.79

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。