

跟踪评级公告

联合[2011] 586 号

联合资信评估有限公司通过对锦州银行股份有限公司信用状况进行跟踪分析，确定维持锦州银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，2007年发行的5亿元次级债券信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年七月二十六日



锦州银行股份有限公司

2011 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: 2011 年 07 月 26 日

主要数据

项 目	2010 年	2009 年
资产总额(亿元)	937.12	543.82
股东权益(亿元)	86.12	50.73
营业收入(亿元)	21.69	13.72
净利润(亿元)	8.41	5.09
成本收入比(%)	36.15	35.79
平均资产收益率(%)	1.14	1.13
平均净资产收益率(%)	12.29	14.01
不良贷款率(%)	1.03	1.48
拨备覆盖率(%)	203.03	155.63
贷款拨备率(%)	2.09	2.30
人民币流动性比例(%)	65.18	49.83
存贷款比例(%)	51.20	68.74
核心资本充足率(%)	12.68	13.37
资本充足率(%)	14.71	14.62
股东权益/资产总额(%)	9.19	9.33

分析员

田 兵 韩 爽

Tel: 010-85679696

Fax: 8610-85679228

联系地址:

北京市朝阳区建国门外大街2号
人保财险大厦17层(100022)E-mail: lianhe@lhratings.com.Web Site: <http://www.lhratings.com>

评级观点

2010 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, 资产规模和营业收入增长快速, 资产质量持续优化; 主营业务在当地同业中继续保持领先优势, 跨区经营战略快速推进; 实现新一轮增资扩股, 为业务发展提供了有力的资本支持, 抵御风险能力增强。

联合资信评估有限公司确定维持锦州银行股份有限公司主体信用等级为 AA⁻, 2007 年 5 亿元次级债券信用等级为 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

- 营业收入增长快速, 资产质量持续优化;
- 主营业务在当地同业中保持优势地位;
- 持续增资扩股为业务的快速发展提供了有力的资本支持。

关注

- 跨区经营持续推进, 在面临发展机遇的同时, 综合竞争力面临考验;
- 开出承兑汇票规模激增带来的风险有待观察;
- 目前宏观经济形势存在不确定性, 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。2010 年，锦州银行在 2009 年增发 12.66 亿股的基础上，再次实施定向增发，实收资本由年初的 25.47 亿股增至 37.72 亿股。锦州银行前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2010 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	2.38	6.31
2	沈阳冠伊房地产开发有限公司	1.90	5.04
3	青州泰和矿业有限公司	1.80	4.77
4	上海绿地新发展置业有限公司	1.50	3.98
5	北京城建投资发展股份有限公司	1.30	3.45
合计		8.88	23.54

截至 2010 年末，锦州银行除总行外，共设有天津、沈阳、大连、哈尔滨、丹东 5 家分行，其中大连和丹东分行为年内新设分行；下设 127 家分支机构和 2 家村镇银行；共有员工 3532 人。

截至 2010 年末，锦州银行资产总额 937.12 亿元，其中贷款净额 400.02 亿元；负债总额 851.00 亿元，其中存款余额 788.97 亿元；所有者权益 86.12 亿元；不良贷款率 1.03%，拨备覆盖率 203.03%；资本充足率 14.71%，核心资本充足率 12.68%。2010 年，锦州银行实现营业收入 21.69 亿元，净利润 8.41 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、已发行债券概况

截至 2010 年末，锦州银行于银行间债券市场发行的次级债券概况见表 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。2010 年，锦州银行按时足额兑付了次级债券应付利息。

表 2 债券概况表

债券名称	2010 年锦州银行股份有限公司次级债券	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	5 亿元
利率	前 5 个计息年度为 5.90%；如发行人不行使赎回权，后 5 个计息年度的票面年利率为前 5 个计息年度的票面年利率加 3%。	固定利率 5.6%
付息频率	年付	年付
期限	10 年，在第五年末发行人有赎回权。	10 年，在第五年末发行人有赎回权。
用途	补充附属资本	补充附属资本

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 3），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年达到 39.8 万亿元。

表 3 宏观经济主要指标表

项目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	19.0	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，初步核算全年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

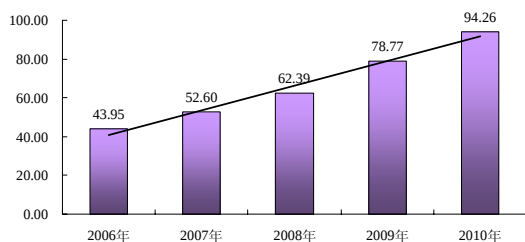
2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望

通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元



注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快速增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7% 和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50% 的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

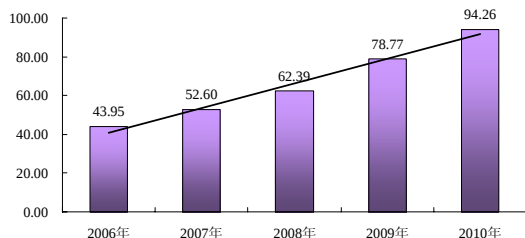
作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿元



注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理

制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，以进一步加强监管、确保银行业的健康发展。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

6. 区域运营环境

2009 年 7 月，辽西沿海经济区建设上升到国家战略，包括锦州在内的辽宁省内沿海城市面临重大发展契机。2010 年，面对复杂的国内外经济形势，锦州市在巩固经济回升向好势头的同时，着力调整经济结构，全市经济运行总体态势良好，实现平稳较快发展。2010 年，锦州市实现地区生产总值 902.6 亿元，较上年增长 16.2%，经济总量位居辽宁省第 6 位，增速位居第 4 位；地方财政一般预算收入 81.1 亿元，同比增长 38.9%，经济实力进一步提升。

2010 年，锦州地区金融业保持稳健运行态势。截至 2010 年 12 月末，全市金融机构各项存款余额 1011.4 亿元，同比增长 19.5%。其中，储蓄存款余额 689.3 亿元，同比增长 14.2%，占存款总额的 68.2%。金融机构人民币各项贷款余额 583.3 亿元，同比增长 18.9%。

四、公司治理及内控机制

1. 公司治理

2010 年，锦州银行完成新一轮的增资扩股后，第一大股东锦州市财政局持有 6.31% 的股权，前五大股东合计持股 23.54%，分别较年初下降 2.24 和 3.75 个百分点。锦州银行股权结构较为分散，这有助于锦州银行以独立、市场化的方式运营。

2010 年，锦州银行按照《公司法》、《股份制商业银行公司治理指引》和《公司章程》的要求，逐步健全“三会一层”公司治理框架，完善了公司治理的激励约束机制，进一步健全信息披露制度和信息沟通渠道，有效确保股东的知情权。

2010 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 3 次临时会议，董事会共召开 7 次会议，除通过年度工作总结、利润分配方案等日常工作议案外，还审议通过发行次级债券、拟设立异地村镇银行、机构发展规划等重大议案。2010 年，锦州银行监事会共召开 5 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。

总体看，2010 年，锦州银行股权结构进一步趋于分散，公司治理各层级总体运行情况良好。

2. 发展战略

锦州银行制定了 2010-2015 年发展规划，将以跨区域经营为重点，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。

锦州银行继 2008 年实现更名、设立第一家异地分行—天津分行之后，2009 年，沈阳分行、大连分行、天津分行滨海支行相继成立；2010 年，哈尔滨分行、丹东分行先后开业，参股的两家村镇银行相继运营；2011 年 4 月，北京分行正式开

业。在多家异地分行陆续开设的同时，锦州银行分行下设机构的建设也取得了一定进展。与同类银行相比，锦州银行在跨区经营方面成效显著，异地分行地域优势明显，对全行业务的贡献度逐步提高。

2011 年，锦州银行将坚持走差异化、特色化、精细化的发展道路。锦州银行制定了具体的发展举措，如巩固“三基”（即基本户、基本客户群、基本结算量，下同）客户群，做好存款营销工作，抓好“三小”（即小企业、小摊床、小门店，下同）信贷，降低不良贷款率、风险发生率及业务差错率，重点推进增长方式转变、跨区经营、产品创新、人才储备、成本管理工作。锦州银行将 2011 年的经营目标设定为资产规模增长 28%，达到 1200 亿元；各项存款余额增长 26%，达到 1000 亿元；贷款平均收息率达到 99% 以上，不良贷款率下降 20%；实现利润 15 亿元。

总体看，锦州银行中期发展规划明确，且具有较强的推动力，经营区域不断拓展，为实现可持续发展奠定了基础。

3. 内部体系

2010 年，锦州银行共制定或修订 100 余项内控制度，如制定了《总行管控手册》、《分（支）行管控手册》，确保了良好的运营效率；修订了《锦州银行员工手册》，对员工行为进行了全面规范；新一代核心业务系统上线，为业务的规范运行奠定了基础；完善了信息科技风险管理体系，对信息科技运行、信息科技安全、业务连续性等方面的多个制度进行了修订。总体看，锦州银行内部控制制度体系逐步建立健全。

锦州银行进一步完善内部控制检查监督机制。各分行、总行直属支行和总行各职能部门分别负责所辖范围和本条线范围内部控制的自我监督和检查；内审合规部负责对内部控制的健全性和有效性进行监督评价，并督促各业务部门、分支机构纠正内部控制存在的问题。锦州银行内部控制制度的执行力得到强化。

随着业务的快速发展和异地分支机构数量的

增加，锦州银行还将进一步优化内控机制。2011年，锦州银行计划与咨询公司展开合作，对内控制度、流程进行再次梳理，完成内部控制与操作风险管理优化项目，健全内部控制体系和内控评价机制，以确保持续、健康发展。

五、主营业务经营分析

锦州银行在锦州地区具备较强的竞争力，近年来在当地同业中持续保持较高的市场占有率。截至2010年末，锦州银行各项存款在当地同业中占41.01%，各项贷款占45.40%，具有明显的竞争优势。近年来，随着异地分支机构的设立及运营，异地分支机构对全行业务的贡献度逐步提高。2010年，锦州银行异地分支机构增量存款占全行增量存款的75%；2010年末，非锦州地区贷款余额占全行贷款余额的44.61%。经营区域的拓展有效推动了锦州银行业务规模及营业收入快速增长，锦州银行在面临发展机遇的同时，综合竞争力也面临考验。

1. 公司银行业务

2010年，锦州银行公司存款业务发展快速。截至2010年末，锦州银行公司存款(不含保证金存款、财政性存款)余额292.13亿元，较2009年末增长79.69%。同期，由于开出银行承兑汇票规模急剧上升，锦州银行保证金存款明显增长。2010年末，锦州银行保证金存款余额227.27亿元，是2009年末的3.42倍，占全行存款余额的28.81%，比重较大。

2010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。截至2010年末，锦州银行公司贷款余额407.35亿元，较上年末增长30.97%。锦州银行贷款行业分布情况变动不大，主要投放行业为制造业、批发和零售业、居民服务和其他服务业、房地产、教育业，该五大行业贷款余额合计占全行贷款余额的65%左右。

2010年，锦州银行重点发展“三小”信贷业务，成立了“三小”信贷管理部，对中小客户授信进行统一管理和集中审批。锦州银行从构建服务体系、优化审批流程、制定利率优惠政策、丰富产品体系等方面入手，“三小”信贷业务实现快速发展。截至2010年末，锦州银行“三小”企业贷款余额31.60亿元，占全行贷款总额的7.7%；该项业务平均贷款利率为基准利率上浮42%，一定程度上推动了全行利息收入的增长。

2010年，锦州银行积极采取多种措施推进国际业务稳步发展，国际业务市场竞争力进一步增强。截至2010年末，锦州银行外币业务境外代理行数量达500个，全年国际结算量为11亿美元，在当地同业中居第1位；外币存款余额1.3亿美元，外币贷款余额1.8亿美元，实现利润260万美元。

锦州银行公司银行业务是全行最主要的收入来源。2010年，锦州银行公司银行业务实现利息净收入18.26亿元，较2009年增长57.27%，这主要得益于贷款规模的增长、信贷结构的改善和市场利率的上升等因素。公司银行业务实现中间业务收入4267.53万元，是2009年的3.03倍，对收入的贡献度有所提高。

2、个人银行业务

锦州银行注重发展个人储蓄业务，采取通过丰富财富中心业务吸收大额稳定存款、推动电子银行业务挖掘中端客户、发展代理业务带动大众存款的经营策略，个人储蓄业务稳步增长。截至2010年末，锦州银行个人储蓄存款余额249.25亿元，较2009年末增长18.00%，占全行存款余额的31.59%，是全行重要的资金来源。

近年来，锦州银行个人贷款业务发展相对缓慢，对全行收入的贡献有限。截至2010年末，锦州银行个人贷款余额1.18亿元，虽较2009年末增长95.02%，但仅占全行贷款总额的0.29%。2010年，锦州银行个人银行业务实现利息净收入0.86亿元，较2009年增长10.83%，占全行利息净收入的4.46%。

2010年，锦州银行加大了个人银行产品创新

力度，在零售银行部成立产品创新小组，相继发行了“稳赢”系列理财产品、开发了“双利多”账户。产品种类的多元化推动锦州银行个人中间业务收入较快增长。2010年，锦州银行个人银行业务实现中间业务净收入 513.65 万元，较 2009 年增长 43.68%，但对全行收入的贡献仍较小。

3. 资金业务

2010 年，在资金充裕的情况下，锦州银行资金运用力度加大，买入返售金融资产和持有至到期投资大幅增加，拉动同业及投资资产规模明显扩大（见表 4）。锦州银行买入返售金融资产以高信用等级的金融债券为主，另有部分国债、央票等。考虑到市场利率的上升，为降低利率风险，锦州银行在持有至到期投资中配置了较大规模的理财产品。2010 年末，锦州银行持有的理财产品约占投资资产的 50%。锦州银行仅限于对保本型理财产品进行投资，并对交易对手实行统一授信管理。锦州银行同业及资金业务采取的风险控制措施比较到位。

表 4 锦州银行同业及资金业务规模情况表

项目	2010 年末	2009 年末
同业资产(亿元)	187.59	54.79
同业负债(亿元)	45.31	34.15
投资资产(亿元)	183.05	73.49

2010 年，锦州银行同业及资金业务实现利息净收入 2.16 亿元，是 2009 年的 2.12 倍；买卖价差由 2009 年 257.02 万元的收益转为亏损 0.24 亿元；公允价值变动损益为-256.13 万元，较 2009 年亏损明显减少。整体看来，2010 年，锦州银行资金业务实现了较好的收益。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2010 年，锦州银行制定了《2010 年度信贷业务投向指引》，并结合自身信贷投放和经济形势变化进行及时调整，信贷投向管理得以强化。锦州

银行下发《关于调整授信业务授权的通知》，实行严格的审贷分离和分级审批，审批决策机制进一步完善。结合异地分行的设立，锦州银行加强对分行授信业务的管理，出台了《关于规范分行信贷业务报备材料的通知》、《关于重申约见谈话制度的通知》、《关于加强分行信贷业务放款审核的通知》等文件，为分行授信业务的规范运作奠定了基础。锦州银行实行严格的授信尽职及问责管理，先后开展了贷款三查“回头看”、票据业务风险排查、内控全面自查等一系列检查工作，并对检查中发现的问题及时督促落实整改，制度执行力得到提升。

截至 2010 年末，锦州银行前五大贷款行业依次为制造业、批发和零售业、居民服务和其他服务业、房地产、教育。第一大行业贷款余额占全行贷款余额的 27.62%，前五大行业贷款余额合计占 68.46%，存在一定的行业集中风险。国家重点调控的房地产行业贷款占 9.05%，占比相对较高，容易受到房地产价格波动的影响。

2010 年，为解决贷款客户集中度超标的问题，锦州银行主要通过补充资本金和压缩存量授信额度等手段降低超额客户贷款比例。截至 2010 年末，锦州银行单一最大客户贷款比例为 5.13%，最大十家客户贷款比例为 44.33%，分别较 2009 年末下降 3.92 和 15.01 个百分点。客户贷款集中度超标的问题得到有效解决。

近年来，锦州银行信贷资产质量不断优化，不良贷款余额及不良贷款率持续双降。2010 年末，锦州银行不良贷款余额 4.20 亿元，不良贷款率 1.03%（见表 5），略好于商业银行平均水平。

表 5 锦州银行贷款五级分类情况表

五级分类	2010 年末		2009 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
正常类	388.20	95.02	291.86	93.65
关注类	16.14	3.95	15.17	4.87
次级类	2.08	0.51	2.57	0.82
可疑类	1.48	0.36	1.35	0.43
损失类	0.63	0.16	0.68	0.22
不良贷款合计	4.20	1.03	4.61	1.48
贷款合计	408.54	100.00	311.63	100.00

锦州银行贷款发放主要采取抵、质押和保证的担保形式，合计占贷款总额的 80%以上，其余为信用贷款。锦州银行采取的担保措施比较有力。

锦州银行表外业务以开出承兑汇票为主。锦州银行制定了承兑汇票业务管理办法，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。锦州银行通过贷前调查环节调查、分析企业的经营状况和财务状况，并对交易的真实性进行审查；同时结合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。为控制承兑汇票业务风险，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。截至 2010 年末，锦州银行开出承兑汇票余额 497.31 亿元，是 2009 年末的 3.84 倍；保证金余额占开出承兑汇票余额的 45.70%。

总的看来，锦州银行信用风险管理体系持续完善，信用风险管理成效良好；但表外开出承兑汇票业务规模较大，由此可能带来的风险有待观察。

2. 流动性风险管理

锦州银行对流动性风险实施集中管理。锦州银行通过监控每日资金头寸、每月流动性比率、流动性缺口比率等指标对流动性风险进行日常监控。锦州银行每月进行压力测试，对极端情况下流动性需求和承受水平进行分析。为防范流动性风险的发生，锦州银行制定了流动性风险预警系统和流动性应急计划。锦州银行目前正着手实施资产负债管理项目，计划构建活期存款沉淀率模型、定期存款提前支取模型、定期存款滚存行为模型等，以强化对流动性风险的管理。

2010 年，锦州银行结合存、贷款业务发展情况，加大了短期内的资产配置力度，即期偿还及一个月内的流动性正缺口加大(见表 6)，整体流动性压力较小。

表 6 流动性缺口情况表

期 限	2010 年末	2009 年末
即期偿还(亿元)	62.46	27.67
1 个月以内(亿元)	63.38	24.88
1-3 个月(亿元)	-36.23	-9.77
3 个月-1 年(亿元)	-113.97	-110.12
1 年以上(亿元)	-2.55	56.45
合计(亿元)	86.12	50.76

3. 市场风险管理

2010 年，锦州银行重点建立健全市场风险管理体系。锦州银行从制度上明确了董事会对市场风险管理实施监控承担最终责任。董事会负责审批市场风险管理的战略、政策和程序，并授权风险管理委员会对全行市场风险进行日常的识别、计量、监测和控制。锦州银行制定下发了一系列市场风险管理政策和管理办法，如银行账户利率风险管理办法等，市场风险管理制度体系逐步健全。

锦州银行主要采取重定价缺口分析、久期分析、净利息收入模拟分析、经济价值模拟分析，外汇敞口分析、情景模拟分析等方法对市场风险进行计量。锦州银行计划与知名咨询公司合作开发市场风险监测模型和压力测试方案，并进一步开发资产负债管理系统，以提高市场风险管理的科学化、精细化水平。

4. 操作风险管理

2010 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，持续健全和完善内部控制机制，加强对操作风险的识别、评估、监测和控制；第二，加强“流程银行”建设，强化风险条线和业务条线相分离，提高内审部门的权威性和独立性，机构运行效率得到一定程度的提高；第三，实现新核心系统、新信贷管理系统以及国际业务结算系统上线，科技对业务发展的保障支撑力度加强；第四，相继开展了“风险管理年”、“百项基础业务标准化达标”等系列活动，风险管理薄弱环节逐步得到强化，员工风

险意识得以增强。

总体看来,锦州银行风险管理体系持续完善,能满足当前业务的发展需要,但跨区经营及各项业务的快速发展对锦州银行风险管理水平提出更高要求。

七、财务分析

锦州银行提供了 2010 年财务报告。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。锦州银行自 2010 年开始编制合并报表,将参股的两家村镇银行纳入合并范围。该两家村镇银行规模相对较小,对全行财务指标影响有限。

1. 财务概况

截至 2010 年末,锦州银行资产总额 937.12 亿元,其中贷款净额 400.02 亿元;负债总额 851.00 亿元,其中存款余额 788.97 亿元;所有者权益 86.12 亿元;锦州银行不良贷款率 1.03%,拨备覆盖率 203.03%;资本充足率 14.71%,核心资本充足率 12.68%。2010 年,锦州银行实现营业收入 21.69 亿元,净利润 8.41 亿元。

2. 资产质量

表 7 锦州银行资产结构表

项 目	2010 年末		2009 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	130.67	13.94	91.77	16.87
同业资产	187.59	20.02	54.79	10.07
贷款净额	400.02	42.69	304.46	55.99
投资资产	183.05	19.53	73.49	13.51
其他类资产	35.79	3.82	19.31	3.55
总 计	937.12	100.00	543.82	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、拆出资金;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。

近年来,随着业务的快速发展,锦州银行资产规模迅速扩大。2010年末,锦州银行资产总额

937.12亿元,较2009年末增长72.32%。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7)。

2010年,在资金充裕的前提下,锦州银行加大力度进行买入返售,并进行了部分拆出资金业务,拉动同业资产规模明显增长,占资产总额的比重提高至20.02%。截至2010年末,锦州银行同业资产余额187.59亿元,其中存放同业款项余额16.30亿元,拆出资金余额18.08亿元,买入返售金融资产余额153.21亿元。锦州银行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。锦州银行同业资产风险较小。

近年来,锦州银行贷款规模持续较快增长。截至2010年末,锦州银行贷款净额400.02亿元,较2009年末增长31.38%,占资产总额的42.69%。同期不良贷款余额4.60亿元,不良贷款率1.03%。2010年,锦州银行计提贷款损失准备1.45亿元,年末贷款损失准备金余额增至8.52亿元;拨备覆盖率提高至203.03%,较2009年末提高47.40个百分点,略低于同期商业银行平均水平。截至2010年末,锦州银行贷款拨备率为2.09%,较2009年末的2.30%有所下降,处于同类银行一般水平。

2010年,锦州银行加大了持有至到期类投资投资,导致投资资产规模明显增大。2010年末,锦州银行投资资产余额183.05亿元。其中,债券投资余额182.28亿元,另有少量的长期股权投资和房地产投资。锦州银行债券投资除政府债券、央行票据和政策性金融债之外,还有较大规模的理财产品投资,占投资资产总额的51.18%。该些理财产品均为保本型,锦州银行对交易对手实施统一授信管理。锦州银行投资资产风险总体可控。

总的看来,2010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

2010年,在存款大幅增长的带动下,锦州银

行负债规模快速扩大，年末余额为851.00亿元，较2009年末增长72.59%。锦州银行负债主要由同业负债和客户存款组成，该两项合计占负债总额的97%以上。

表8 锦州银行负债结构表

项 目	2010 年末		2009 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	45.31	5.32	34.15	6.93
客户存款	788.97	92.71	444.32	90.11
其中：活期存款	301.63	35.44	202.12	40.99
定期存款	259.01	30.44	174.14	35.32
保证金	227.27	26.71	66.52	13.49
应付债券	10.00	1.18	4.98	1.01
其他类负债	6.72	0.79	9.64	1.95
合 计	851.00	100.00	493.08	100.00

截至2010年末，锦州银行同业负债余额45.31亿元，占负债余额的5.32%，以同业及其他金融机构存放款项为主，另有少量的拆入资金。

客户存款是锦州银行最主要的负债来源，占负债总额的90%以上。2010年末，锦州银行客户存款余额788.97亿元，较2009年末增长77.57%。除日常存款规模持续较快增长外，由于锦州银行开出承兑汇票业务规模激增，导致保证金存款明显增长。截至2010年末，保证金存款占负债总额的比重由2009年末的13.49%提高至26.71%。由于保证金存款利率相对较低，较大比重的保证金存款在一定程度上降低了锦州银行的资金成本。

2010年，锦州银行发行了额度为5亿元的次级债。截至2010年末，锦州银行已发行的次级债余额为10亿元人民币。

总体看来，锦州银行负债规模快速扩大，保证金存款增长快速，这有助于降低其资金成本。

4. 经营效率及盈利能力

2010年，锦州银行实现营业收入21.69亿元，较2009年增长58.09%（见表9）。利息净收入是锦州银行最主要的收入来源。2010年，锦州银行实现利息净收入21.37亿元，较2009年增长58.41%，这主要得益于生息资产规模的扩大以及

市场利差水平上升等因素。锦州银行利息净收入占营业收入的98.52%，中间业务收入对全行收入的贡献很小。

表9 锦州银行收入及成本情况表

项 目	2010 年	2009 年
营业收入(亿元)	21.69	13.72
其中：利息净收入(亿元)	21.37	13.49
业务及管理费(亿元)	7.84	4.91
资产减值损失(亿元)	1.37	1.10
净利润(亿元)	8.41	5.09
成本收入比(%)	36.15	35.79

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，运营效率较稳定，成本收入比与2009年基本持平。

2010年，锦州银行实现净利润8.41亿元，较2009年增长65.12%（见表10）。锦州银行平均资产收益率为1.14%，较2009年略有提高，处于同业较好水平。由于实施增资扩股，锦州银行2010年平均净资产收益率较2009年略有下降；由于杠杆水平较低，平均净资产收益率指标处于同业一般水平。

表10 锦州银行盈利情况表

项 目	2010 年	2009 年
净利润(亿元)	8.41	5.09
平均资产收益率(%)	1.14	1.13
平均净资产收益率(%)	12.29	14.01

总体看，锦州银行营业收入增长快速，但收入结构单一，盈利能力一般。

5. 流动性

2010年，在存款大幅增长的同时、贷款业务的增长受到限制，导致锦州银行存贷款比例有所下降；同期，锦州银行加大了短期内同业及投资资产的配置，流动性比例有所提高，并保持了一定的备付金比率（见表11）。锦州银行整体资产的流动性较好，具备较强的支付能力。

表 11 锦州银行流动性指标表

项 目		2010 年末	2009 年末
存贷款比例(%)		51.20	68.74
流动性比例(%)	人民币	65.18	49.83
	外币	49.59	51.08
备付金比率(%)		6.07	8.70

2010 年, 锦州银行在客户存款大幅增加的情况下, 加大了投资力度, 导致经营活动现金流入和投资活动现金流出量明显增加; 筹资活动的现金流入来自增资扩股资金; 现金及现金等价物净增加额有所增加, 年末现金保有量充足 (见表 12)。

表 12 锦州银行现金流情况表

项 目	2010 年	2009 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	221.85	42.93
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-120.82	-12.94
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	27.41	28.46
现金及现金等价物净增加额(亿元)	128.48	58.45
年末现金及现金等价物余额(亿元)	223.43	94.95

6. 资本充足性

2010 年, 随着业务的快速发展, 锦州银行风险加权资产规模加速增长, 资产风险系数有所提高(见表 12)。为满足业务的快速发展对资本金的需求, 锦州银行主要以增资扩股及利润留存的方式补充资本。继 2009 年增发 12.66 亿股股本之后, 2010 年锦州银行再次实施增资扩股, 以定向募集的方式增发 12.25 亿股, 股本增至 37.72 亿股, 资本实力明显增强。截至 2010 年末, 锦州银行股东权益 86.12 亿元, 其中未分配利润 9.12 亿元。锦州银行董事会计划不对 2010 年经营利润进行分配, 这有助于锦州银行保持较充足的资本水平。

表 13 锦州银行资本充足情况表

项 目	2010 年	2009 年
资本净额(亿元)	99.44	54.77
其中: 核心资本(亿元)	86.12	50.10
附属资本(亿元)	14.09	5.10
风险加权资产(亿元)	676.06	374.71
资产风险系数(%)	72.14	68.90
资本充足率(%)	14.71	14.62
核心资本充足率(%)	12.68	13.37
股东权益/资产总额(%)	9.19	9.33

截至 2010 年末, 锦州银行资本充足率和核心资本充足率分别为 14.71% 和 12.68%, 资本较充足 (见表 13); 股东权益占资产总额的比重为 9.19%, 资本的杠杆水平较低。

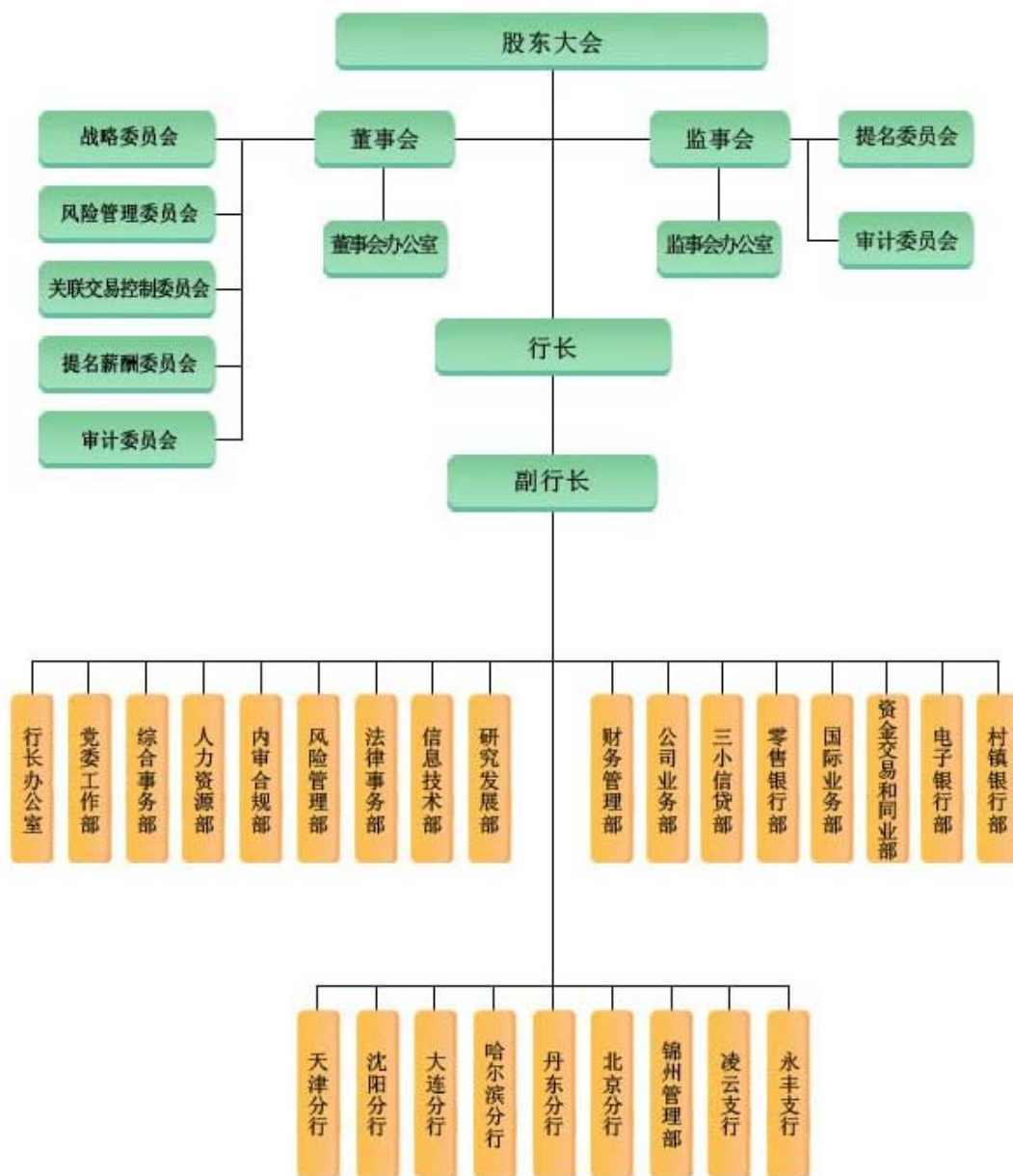
7. 债券偿付能力

2010 年, 锦州银行于银行间市场公开发行了额度为 5 亿元的次级债券。截至 2010 年末, 锦州银行已发行且尚在存续期的次级债券额度合计为 10 亿元。由于次级债券额度的增加, 2010 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有所下降, 但保障能力仍较强 (见表 14)。

表 14 锦州银行次级债券保障情况表

项 目	2010 年	2009 年
次级债券额度(亿元)	10.00	5.00
净利润/次级债券余额(倍数)	0.84	1.02
可快速变现资产/次级债券余额(倍数)	35.54	36.36
股东权益/次级债券余额(倍数)	8.61	10.15

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：亿元

	2010 年末	2009 年末
资 产：		
现金及银行存款	3.18	2.60
存放中央银行款项	127.49	89.17
存放联行款项	-	0.01
存放同业款项	16.30	9.03
拆出资金	18.08	-
交易性金融资产	5.92	6.42
买入返售金融资产	153.21	45.76
应收利息	2.21	0.92
其他应收款	0.26	0.31
发放贷款和垫款	400.02	304.46
可供出售金融资产	31.20	28.82
持有至到期投资	145.17	37.39
长期股权投资	0.58	0.86
投资性房地产	0.18	-
固定资产	15.83	12.55
在建工程	12.04	1.35
无形资产	0.93	0.76
长期待摊费用	0.30	0.10
抵债资产	2.39	2.37
递延所得税资产	0.84	0.82
其他资产	0.99	0.12
资 产 总 计	937.12	543.82
负 债：		
同业及其他金融机构存放款项	44.71	21.35
拆入资金	0.61	-
卖出回购金融资产款	-	12.80
吸收存款	788.97	444.32
应付职工薪酬	0.15	0.11
应交税费	0.26	0.35
应付利息	4.20	2.64
其他应付款	0.64	4.88
应付债券	10.00	4.98
递延所得税负债	0.03	0.10
其他负债	1.44	1.57
负债合计	851.00	493.08
股东权益：		
实收资本（或股本）	37.72	25.47
资本公积	32.77	15.53
盈余公积	2.37	1.52
一般风险准备	3.86	2.75
未分配利润	9.12	5.45
归属于母公司所有者权益合计	85.84	50.73
少数股东权益	0.28	-
所有者权益（或股东权益）合计	86.12	50.73
负债和所有者权益（股东权益）合计	937.12	543.82

附录3 利润表

编制单位：锦州银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年	2009 年
一、营业收入	21.69	13.72
（一）利息净收入	21.37	13.49
利息收入	30.36	20.18
利息支出	8.99	6.69
（二）手续费及佣金净收入	0.53	0.22
手续费及佣金收入	0.59	0.26
手续费及佣金支出	0.06	0.04
（三）投资收益（损失以“－”填列）	-0.19	0.08
（四）公允价值变动损益（损失以“－”填列）	-0.03	-0.10
（五）其他收入	0.00	0.04
汇兑收益（损失以“－”填列）	-0.01	0.03
其他业务收入	0.01	0.01
二、营业支出	10.51	6.94
（一）营业税金及附加	1.30	0.93
（二）业务及管理费	7.84	4.91
（三）资产减值损失或呆账损失（转回以“－”填列）	1.37	1.10
（四）其他业务成本	0.00	0.00
三、营业利润（亏损以“－”填列）	11.18	6.79
加：营业外收入	0.05	0.02
减：营业外支出	0.09	0.03
四、利润总额（亏损以“－”填列）	11.15	6.77
减：所得税费用	2.74	1.68
五、净利润（亏损以“－”填列）	8.41	5.09

附录4 现金流量表

编制单位：锦州银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年	2009 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	367.99	144.01
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	-12.19	12.80
收取利息、手续费及佣金的现金	24.57	17.97
收到其他与经营活动有关的现金	0.33	0.05
经营活动现金流入小计	380.70	174.82
客户贷款及垫款净增加额	96.97	108.43
存放中央银行和同业款项净增加额	43.21	8.79
支付利息、手续费及佣金的现金	7.19	7.08
支付给职工以及为职工支付的现金	4.12	2.21
支付的各项税费	4.30	3.11
支付其他与经营活动有关的现金	3.06	2.28
经营活动现金流出小计	158.85	131.90
经营活动产生的现金流量净额	221.85	42.93
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	269.84	33.17
取得投资收益收到的现金	3.63	2.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.29	0.06
收到其他与投资活动有关的现金	0.93	0.23
投资活动现金流入小计	274.68	35.87
投资支付的现金	379.73	42.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15.04	6.33
支付其他与投资活动有关的现金	0.72	0.13
投资活动现金流出小计	395.49	48.82
投资活动产生的现金流量净额	-120.82	-12.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	25.52	29.93
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	4.95	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	30.47	29.93
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	3.06	1.46
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	3.06	1.46
筹资活动产生的现金流量净额	27.41	28.46
四、汇率变动对现金的影响	0.04	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	128.48	58.45
加：年初现金及现金等价物余额	94.95	36.50
六、年末现金及现金等价物余额	223.43	94.95

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。