

跟 踪 评 级 公 告

联合[2012] 551 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,确定上调锦州银行股份有限公司主体长期信用等级为AA,2007年次级债券(5亿元)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
二零一二年七月二十三日
评级业务专用章

锦州银行股份有限公司

2012 年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级 AA

次级债券信用等级 AA⁻

评级展望 稳定

评级时间

2012 年 7 月 23 日

主要数据

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	1064.70	937.12
股东权益(亿元)	97.41	86.12
营业收入(亿元)	32.52	21.69
净利润(亿元)	10.74	8.41
成本收入比(%)	41.31	36.14
平均资产收益率(%)	1.11	1.14
平均净资产收益率(%)	12.04	13.21
不良贷款率(%)	0.91	1.03
拨备覆盖率(%)	240.09	203.03
贷款拨备率(%)	2.17	2.09
流动性比例(%)	47.25	65.65
存贷比(%)	62.88	51.20
资本充足率(%)	14.01	14.71
核心资本充足率(%)	12.17	12.70
股东权益/资产总额(%)	9.15	9.19

分析师

李 鹏 田 兵

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

2011 年, 锦州银行股份有限公司(以下简称“锦州银行”)持续完善公司治理架构和内控体系, 推进全面风险管理体系建设; 主营业务在当地同业中继续保持领先优势, 资产规模和营业收入增长快速, 资产质量持续优化。联合资信评估有限公司确定将锦州银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA, 2007 年次级债券(5 亿元)信用等级上调为 AA⁻, 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低。

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。
- 资本较为充足。

关注

- 区域市场的拓展及业务的快速发展对风险管理水平提出更高要求。
- 宏观经济增速减缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进, 都将给银行业经营带来一定的压力。

一、主体概况

锦州银行股份有限公司（以下简称“锦州银行”）成立于 1998 年。历经多次增资扩股，截至 2011 年末，锦州银行实收资本为 37.72 亿元。锦州银行前五大股东持股情况见表 1。

表 1 截至 2011 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)	比例 (%)
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	上海绿地弘途投资发展有限公司	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 2011 年末，锦州银行共设有天津、沈阳、大连、哈尔滨、丹东、北京 6 家分行，其中北京分行为年内新设分行；下设 135 家分支机构和 3 家村镇银行；共有员工 4027 人。

截至 2011 年末，锦州银行资产总额 1064.70 亿元，其中贷款净额 506.55 亿元；负债总额 967.28 亿元，其中存款余额 814.94 亿元；所有者权益 97.41 亿元；不良贷款率 0.91%，拨备覆盖率 240.09%；资本充足率 14.01%，核心资本充足率 12.17%。2011 年，锦州银行实现营业收入 32.52 亿元，净利润 10.74 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

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
发行日期	2007 年 12 月 28 日
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

截至 2011 年末，锦州银行已发行并在存续期的债券共 10 亿元，均为次级债券。其中经联合资信评估有限公司进行评级的债券概况见表 2。

2011 年，锦州银行根据债券发行条款的规定，按时足额支付了相应的利息。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境

2008 年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国 and 大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率回升至 9% 以上(见表 3)，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表（单位：%/亿美元）

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增

长 19.2%和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

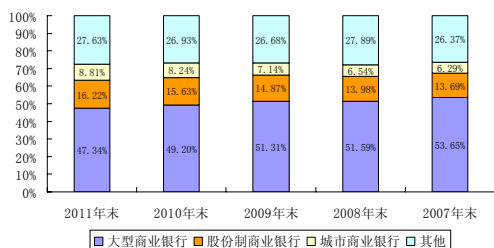


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 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、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行；
2. 资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支

机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，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。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，

对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012 年 6 月，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于 2013 年 1 月 1 日起实施。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

6. 区域运营环境

锦州市位于辽宁省的西南部、“辽西走廊”东端，是辽宁省西部区域性中心城市和环渤海地区主要的港口城市，也是东北重要的老工业基地城市，目前已形成以石油化工、机械电子、轻工纺织为支柱，兼有造纸、冶金、电力、汽车配件输变电设备等行业的工业集群。“十二五”期间，锦州将推进产业结构优化升级，打造光伏、汽车零部件、精细化工“三个百亿”产业，着力发展高新技术产业，建设临港产业带、新型产业基地和石油化工加工储备基地。2011 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。2011 年，锦州市实现地区生产总值 1115.9 亿元，较上年增长 13.2%；地方财政一般预算收入 103.7 亿元，同比增长 27.9%，经济实力进一步提升。

2011 年，锦州地区金融业保持稳健运行态势。截至 2011 年 12 月末，全市金融机构各项存款余额 1125.7 亿元，同比增长 11.1%。其中，储蓄存款余额 777.7 亿元，同比增长 12.8%，占存款总额的 69.1%。金融机构人民币各项贷款余额 695.3 亿元，同比增长 19.5%。

总体看，锦州市近几年经济持续较快增长，

综合实力不断提高。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011 年，锦州银行完成董事会、监事会和高级管理层的换届工作，持续健全“三会一层”公司治理框架，完善公司治理的激励与约束机制，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。

2011 年，锦州银行共召开 1 次年度股东大会和 1 次临时会议，除通过年度工作总结、利润分配方案等日常工作议案外，还审议通过申请首次公开发行上市、发行金融债券、董事会与监事会换届选举、增资扩股等重大议案。

锦州银行董事会共有 15 名董事，其中独立董事 5 名。2011 年锦州银行董事会共召开 6 次会议，审议通过申请首次公开发行上市、董事会换届选举、发行金融债券、发展规划、增资扩股、年度工作总结、利润分配方案等重大议案。

锦州银行监事会共有 17 名监事，其中 2 名外部监事，7 名职工监事。2011 年锦州银行监事会共召开 4 次会议，对公司依法运行、财务活动、关联交易等情况进行监督，并发表了独立意见。

锦州银行高级管理层共有 9 名高级管理人员，均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。高级管理层按照公司章程和相关制度要求负责银行日常经营，落实股东大会和董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责。

总体看，锦州银行公司治理机制逐步健全，“三会一层”的公司治理体系运行良好。

2. 发展战略

锦州银行制定了《2011-2015 年战略发展规划》，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综合性银行。

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）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）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、成本管理等工作。

总体看，锦州银行的战略规划符合其自身特点，有助于锦州银行改善业务结构和盈利水平。

3. 内部控制

2011 年，锦州银行制定或修订多项内控制度，如制定了《总行岗位部门岗位职责》、《总行工作流程手册》、《锦州银行战略制定和执行管理办法》、《锦州银行信息披露管理办法》、《锦州银行公务卡业务管理办法》等规范性文件，进一步健全内控制度，提升整体管控能力。总体看，锦州银行内部控制制度体系逐步建立健全。

2011 年，锦州银行内审合规部进一步完善内部控制检查监督机制，共完成 61 个审计项目，包括经济责任审计、经营管理情况审计、离任审计、专项审计等，涉及各分支机构与总行职能部门，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。

随着业务的快速发展和跨区域经营的推进，锦州银行需要进一步优化内控机制，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 2011 年末，锦州银行存款业务在当地同业中占 38.92%，贷款业务占 44.42%，在锦州地区同业机构均排名第一，具有明显的竞争优势。

1. 公司银行业务

2011 年，锦州银行积极开展营销活动，通过

市场调研手段了解公司客户的市场需求，并持续开展产品整合和创新，为客户提供特色化的金融服务方案，公司存款规模保持较快增长。截至 2011 年末，锦州银行公司存款(不含保证金存款、财政性存款)余额 344.49 亿元，较上年末增长 17.93%；保证金存款余额 160.65 亿元，较上年末减少 29.31%，占全行存款余额的 19.72%，比重较大。

2011 年，锦州银行围绕国家宏观调控政策，加大对国家重点产业调整、民生事业、战略新兴产业的信贷支持，压缩控制类行业贷款，重点支持地方基础设施建设、中小企业发展和“三农”经济建设等领域，信贷投放向支持类行业的中小客户和优秀客户重点倾斜。截至 2011 年末，锦州银行公司贷款余额 407.35 亿元，较上年末增长 30.97%。

2011 年，锦州银行继续重点发展中小企业信贷业务，对中小企业客户授信进行统一管理和集中审批。锦州银行从完善服务体系、提高审批效率、制定利率优惠政策、创新管理模式等方面入手，推出“场商贷”、“小企业结算限额贷款”、“商户联保贷款”等特色产品，中小企业信贷业务实现快速发展。截至 2011 年末，锦州银行中小企业贷款余额 315.89 亿元，较上年末增长 18.45%，占全行贷款总额的 61.01%。

截至 2011 年末，锦州银行开出银行承兑汇票余额为 407.84 亿元，较上年末减少 89.47 亿元。

总体看，2011 年锦州银行的公司银行业务定位明确，公司银行业务经营情况良好。

2. 零售银行业务

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 2011 年末，锦州银行个人储蓄存款余额 279.12 亿元，较上年末增长 11.98%，占全行存款余额的 34.25%。

近年来，锦州银行个人消费贷款业务发展相对缓慢，对全行收入的贡献有限。截至 2011 年末，

锦州银行个人消费贷款余额 1.47 亿元，较上年末增长 23.97%，仅占全行贷款总额的 0.29%。

2011 年，锦州银行积极发展零售类中间业务，开展个人代收代付、结算、投资理财、个人贵金属等业务。锦州银行注重市场调研，加大理财产品创新力度，“创赢”系列理财产品实现月度循环发售，同时实行差异化营销。2011 年，锦州银行与北京黄金交易中心合作开展贵金属代销业务。截至 2011 年末，锦州银行共发行 11 期理财产品，累计发行金额 13.72 亿元，实现销售手续费收入 36.7 万元。

2011 年末，锦州银行借记卡累计发卡量为 116.2 万张，公务卡系统上线投产，银行卡产品有所丰富。

总体看，2011 年锦州银行零售银行产品体系逐步丰富，但零售银行业务条线的发展仍相对不足。

3. 资金业务

2011 年，锦州银行根据自身资产负债结构与市场变化情况调整同业业务规模与结构。2011 年，锦州银行买入返售金融资产大幅减少，导致同业资产规模明显下降，2011 年末，锦州银行同业资产余额为 69.17 亿元，较上年末减少 63.13%；由于同业存放款项的大幅增加使得同业负债规模有所增加，2011 年末，锦州银行同业负债余额为 125.11 亿元，较上年末增长 176.06%，同业业务保持资金净融入。2011 年，锦州银行同业业务实现净收入 1.63 亿元，

锦州银行债券投资余额 111.78 亿元，投向为金融债券、企业债券、国债，其中金融债券、企业债券、国债分别占 51.97%、32.59%、15.44%。2011 年末，锦州银行持有的理财产品余额为 128.31 亿元，主要为全国性股份制商业银行和规模较大的城市商业银行发行的保本型理财产品。2011 年，锦州银行实现债券投资利息收入 5.72 亿元，理财产品利息收入 5.65 亿元。

总体看，2011 年锦州银行同业及资金业务保持较快发展。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2011 年，锦州银行不断完善垂直集中、分级授权的授信审批体制，强化信贷业务操作流程和审批管理，逐步建立起由董事会、总行专业审查委员会、各业务部门和分支行所构成的相对独立、垂直的审贷决策体系。

锦州银行根据市场和宏观经济情况制定年度信贷投放指引。2011 年，锦州银行通过加强异地信贷管理、细化行业信贷政策、优化客户结构、实施全面的信贷结构调整，并充分利用评级授信、经济资本占用、利率定价等综合手段，引导信贷资金的合理流向。

截至 2011 年末，锦州银行第一大行业贷款余额占全行贷款余额的 27.17%，前五大行业贷款余额合计占 72.48%（见表 4），存在一定的行业集中风险。

2011 年，针对国家重点调控的房地产行业，锦州银行根据监管要求，对房地产开发企业采取名单制管理办法，重视客户的资质审核，提高客户准入标准，推进有保有压的贷款结构调整。2011 年末，锦州银行房地产行业贷款余额为 41.66 亿元，占全行贷款总额的比重为 8.05%，整体规模不大，风险基本可控。

表 4 锦州银行前五大贷款行业贷款余额占比（单位：%）

2011 年末		2010 年末	
行业	占比	行业	占比
制造业	27.17	制造业	27.62
批发和零售业	22.86	批发和零售业	15.34
房地产业	8.05	租赁和商务服务业	11.34
租赁和商务服务业	7.47	教育业	8.34
水利、环境和公共设施管理业	6.93	房地产业	9.05
合计	72.48	合计	71.69

2011 年，在政府融资平台贷款的管理上，锦州银行坚持“降旧控新”的基本原则，结合监管要求，对每笔、每户平台贷款都建立了“名单制”台账，对新增和退出类平台贷款进行总行集中审批管理。截至 2011 年末，锦州银行政府融资平台

类贷款余额 11.65 亿元，整体规模较小。目前锦州银行政府融资平台贷款实现现金流全覆盖，贷款的整体风险可控。

截至 2011 年末，锦州银行单一最大客户贷款比例为 9.86%，最大十家客户贷款比例为 46.80%，分别较上年末上升 4.73 和 2.47 个百分点，单一客户集中风险相对较高，整体客户集中度风险不高。2011 年末，锦州银行全部关联方贷款余额 15.58 亿元，占贷款总额的 3%，关联风险可控。

表 5 锦州银行贷款集中度（单位：%）

贷款集中度	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	9.86	5.13
最大十家客户贷款比例	46.80	44.33

从担保方式来看，锦州银行贷款发放主要采取抵、质押和保证的担保形式，信用贷款占比较低。2011 年末，保证类贷款占锦州银行贷款总额的 39.39%，抵质押类贷款占贷款总额的 46.95%，信用类贷款占贷款总额的 13.66%。

2011 年末，锦州银行不良贷款余额较上年末略有上升，不良贷款率有所下降。2011 年末，锦州银行不良贷款余额 4.69 亿元，不良贷款率 0.91%（见表 6），优于行业平均水平。2011 年末，锦州银行逾期贷款余额为 3.27 亿元，较上年末减少 0.85 亿元。

表 6 锦州银行贷款五级分类情况表（单位：亿元/%）

贷款分类	2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常	492.45	95.11	388.20	95.02
关注	20.65	3.99	16.14	3.95
次级	2.31	0.45	2.09	0.51
可疑	1.97	0.38	1.48	0.36
损失	0.41	0.08	0.63	0.15
不良贷款	4.69	0.91	4.20	1.03
贷款合计	517.79	100.00	408.54	100.00
逾期贷款	3.27	0.63	4.12	1.01

截至 2011 年末，锦州银行开出承兑汇票余额 407.84 亿元，较上年末减少 89.47 亿元。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。锦州银行对开出承兑汇票业务一般要求缴纳 40% 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。以上措施有助于控制该项业务风险。2012 年上半年，锦州银行较大力度地压缩了开出承兑汇票业务规模。

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。2011 年锦州银行引入资产负债管理系统，对流动性风险进行识别、计量和监控，并按日出具现金流缺口报表、流动性期限缺口报表和流动性比例监测表以及存贷比、流动性缺口率等流动性指标，强化对流动性风险的管理。

2011 年末，锦州银行的流动性缺口主要集中在 3 个月内期限，3 个月内期限的流动性负缺口较上年末快速扩大(见表 7)，主要是因为该期限内的存款增长较快。2011 年末，锦州银行流动性比例为 47.25%，存贷比为 62.88%，整体流动性状况较好。

表 7 流动性缺口情况表 (单位: 亿元)

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还	39.19	63.63
3 个月内	-219.63	27.52
3 个月至 1 年	-28.90	-115.15
1 至 5 年	-54.44	-3.45
5 年以上	165.09	111.47

3. 市场风险管理

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。

2011 年，锦州银行引入资产负债管理系统，按月出具利率风险管理报表和利率风险敏感度指标，通过设定不同的利率情景和业务量情景，对利率风险状况进行评价，并根据风险状况的变化适时资产负债结构。

2011 年末，锦州银行 3 个月内的利率敏感性负缺口扩大 (见表 8)，主要是同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产等同业负债规模较快上升所致。

表 8 锦州银行利率风险缺口情况表 (单位: 亿元)

期 限	2011 年末	2010 年末
3 个月内	-331.41	-257.92
3 个月至 1 年	32.31	-39.73
1 年至 5 年	193.62	227.64
5 年以上	164.80	122.16

汇率风险管理方面，锦州银行主要通过调整外币资产负债结构，加强外汇业务在币种、期限、金额上的匹配程度，以及对外汇头寸敞口实行逐日的限额监控。锦州银行外币业务风险敞口很小，面临的汇率风险低。

4. 操作风险管理

2011 年，锦州银行初步建立了操作风险管理体系，持续完善操作风险管理机制，以“风险自我评估”、“关键风险指标检测”、“损失数据收集”三大操作风险管理工具为依托，对操作风险进行全面监测和分析：第一，坚持“内控优先”原则，定期梳理内部控制制度，检查和评价内控系统的健全性和有效性，及时纠正内部控制中存在的问题和缺陷；第二，明确岗位职责，明晰业务流程中各环节的责任与权限，规定了严格的岗位标准，在强化目标管理的同时坚持过程控制，切实防范人为因素的经营风险；第三，对员工实

施资格管理，制定持续培训计划，提高员工综合素质，加强职业道德教育。2011 年，锦州银行没有发生重大操作风险事件。

总体看来，锦州银行风险管理体系持续完善，但经营地域范围的拓展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 2011 年合并财务报告，合并范围包括其下设的 3 家村镇银行。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 2011 年末，锦州银行资产总额 1064.70 亿元，其中贷款净额 506.55 亿元；负债总额 967.28 亿元，其中存款余额 814.94 亿元；所有者权益 97.41 亿元；不良贷款率 0.91%，拨备覆盖率 240.09%；资本充足率 14.01%，核心资本充足率 12.17%。2011 年，锦州银行实现营业收入 32.52 亿元，净利润 10.74 亿元。

2. 资产质量

2011 年末，锦州银行资产总额 1064.70 亿元，较上年末增长 13.61%。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 9）。

表 9 锦州银行资产结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产	18.78	13.94
贷款净额	47.58	42.69
同业资产	6.50	20.02
投资资产	22.67	19.53
其他资产	4.47	3.82
合 计	100.00	100.00

注：现金类资产包括现金、银行存款及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产款；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项投资、长期股权投资、投资性房地产。

2011 年末，锦州银行同业资产余额 69.17 亿元，占资产总额的 6.50%。其中，买入返售金融资产余额 28.11 亿元，其标的全部为债券。存放同业及其他金融机构款项余额 41.06 亿元。锦州银行同业业务的交易对手主要为股份制商业银行和规模较大的城市商业银行。锦州银行同业资产的信用风险较小。

2011 年末，锦州银行贷款净额 506.55 亿元，较上年末增长 26.63%，占资产总额的 47.58%。同期不良贷款余额 4.69 亿元，不良贷款率 0.91%。2011 年，锦州银行计提贷款损失准备 3.38 亿元，年末贷款损失准备金余额增至 11.24 亿元；拨备覆盖率提高至 240.09%，较上年末提高 37.06 个百分点，略低于同期商业银行平均水平。截至 2011 年末，锦州银行贷款拨备率为 2.17%，较上年末略有上升，处于同类银行一般水平。

表 10 锦州银行贷款损失准备充足率表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
贷款损失准备余额	11.24	8.52
贷款拨备率	2.17	2.09
拨备覆盖率	240.09	203.03

2011 年末，锦州银行投资资产余额 241.32 亿元，较上年末增长 31.83%，占资产总额的 22.67%，主要由债券和理财产品构成。其中，债券投资余额 111.78 亿元，信用等级良好。另有少量的长期股权投资和房地产投资。2011 年末，锦州银行理财产品投资余额 128.31 亿元，全部纳入应收款项类投资科目，占投资资产总额的 53.17%。该部分理财产品均为全国性股份制商业银行和规模较大的城市商业银行发行的保本型理财产品，整体信用风险较低。锦州银行投资资产风险总体可控。

2011 年末，锦州银行其他类资产余额 42.91 亿元，较上年末增长 27.78%。该部分资产主要是固定资产及在建工程，另有部分代理资产。

总体看，2011 年锦州银行资产规模增长平稳，整体资产质量良好。

3. 负债结构

2011年末，锦州银行负债规模余额为967.28亿元，较上年末增长13.66%。锦州银行负债主要由同业负债和客户存款组成（见表11）。2011年末，客户存款占负债总额的比重有所下降，同业负债占比有所上升。

表 11 锦州银行负债结构表（单位：%）

项 目	2011 年末	2010 年末
客户存款	84.25	92.71
同业负债	12.93	5.32
其他负债	2.82	1.97
合 计	100.00	100.00

2011年末，锦州银行同业负债占负债总额的比重较上年末上升较快，这主要是由于卖出回购金融资产款以及同业及其他金融机构存放款项上升所致。2011年末，锦州银行同业负债余额125.12亿元，较上年末增长176.12%，占负债余额的12.93%。

2011年末，锦州银行客户存款余额814.94亿元，较上年末略有增长，占负债总额的84.25%。其中公司存款(不含保证金存款、财政性存款)占存款总额的42.27%，储蓄存款占比34.25%，保证金存款占比19.71%。2011年末，锦州银行保证金存款占存款总额的比重虽然由上年末的26.71%下降至19.71%，但比例仍偏高。

总体看，锦州银行负债规模增长平稳。保证金存款规模较大，对锦州银行的负债结构稳定性形成一定影响。

4. 经营效率及盈利能力

随着业务规模的扩大，锦州银行营业收入保持快速增长。2011年，锦州银行实现营业收入32.52亿元，较上年增长49.93%（见表12）。

利息净收入是锦州银行最主要的收入来源。2011年，锦州银行实现利息净收入31.76亿元，较上年增长48.62%，这主要得益于生息资产规模的扩大。锦州银行利息净收入占营业收入的

97.66%，中间业务收入对全行收入的贡献很小。

表 12 锦州银行收益指标表（单位：亿元/%）

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	32.52	21.69
利息净收入	31.76	21.37
手续费及佣金净收入	0.80	0.53
营业支出	18.38	10.51
业务及管理费	13.43	7.84
资产减值损失	3.08	1.37
净利润	10.74	8.41
成本收入比	41.31	36.14
平均资产收益率	1.11	1.14
平均净资产收益率	12.04	13.21

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。随着业务的不断发展和跨区域经营的推进，2011年锦州银行业务及管理费用增长较快，2011年，锦州银行业务及管理费用为13.43亿元，较上年增长71.30%。2011年锦州银行成本收入比为41.31%，较上年增长5.17个百分点，高于同业平均水平，锦州银行成本控制能力需提升。

2011年，锦州银行实现净利润10.74亿元，较上年增长27.74%。从收益指标看，锦州银行平均资产收益率和平均净资产收益率均较上年略有下降，低于同业平均水平。

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

2011年末，锦州银行超额存款准备金率为8.28%，流动性比例为47.25%，短期偿债能力较强。2011年末，锦州银行存贷比为62.88%（见表13），整体流动性良好。

表 13 锦州银行流动性指标表（单位：%）

项 目	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	8.28	6.07
流动性比例	47.25	65.65
存贷比	62.88	51.20

从现金流状况来看，锦州银行现金流状况波动较大。2011 年，由于客户存款和同业存放款项净增加额的大幅减少，锦州银行经营活动产生的现金流净额较上年大幅减少；2011 年锦州银行投资规模较上年有所降低，投资活动现金流出量明显下降；2011 年锦州银行筹资规模较上年明显下降，当年筹资活动产生现金流净流入 2.48 亿元。2011 年，锦州银行呈现现金流净流出，现金流趋紧（见表 14）。

表 14 锦州银行现金流情况表（单位：亿元）

项 目	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	-86.91	221.81
投资性现金流净额	-55.02	-120.78
筹资性现金流净额	2.49	27.41
现金及现金等价物净增加额	-139.37	128.48

6. 资本充足性

2011 年，锦州银行核心资本的补充主要来源于留存收益的增加。2011 年，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 15），高于同业平均水平。

2011 年末，锦州银行股东权益对资产总额的比率变动较小（见表 15），财务杠杆保持稳定。2011 年末，锦州银行资本充足率和核心资本充足率均较上年末有所下降，但仍高于同业平均水平，资本充足。

表15 锦州银行资本充足情况表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	111.28	99.44
其中：核心资本	97.26	86.25
附属资本	15.25	13.95
扣减项	1.23	0.76
加权风险资产 ²	794.41	676.07
加权风险资产/资产总额	74.61	72.14
股东权益/资产总额	9.15	9.19
资本充足率	14.01	14.71
核心资本充足率	12.17	12.70

7. 债券偿付能力

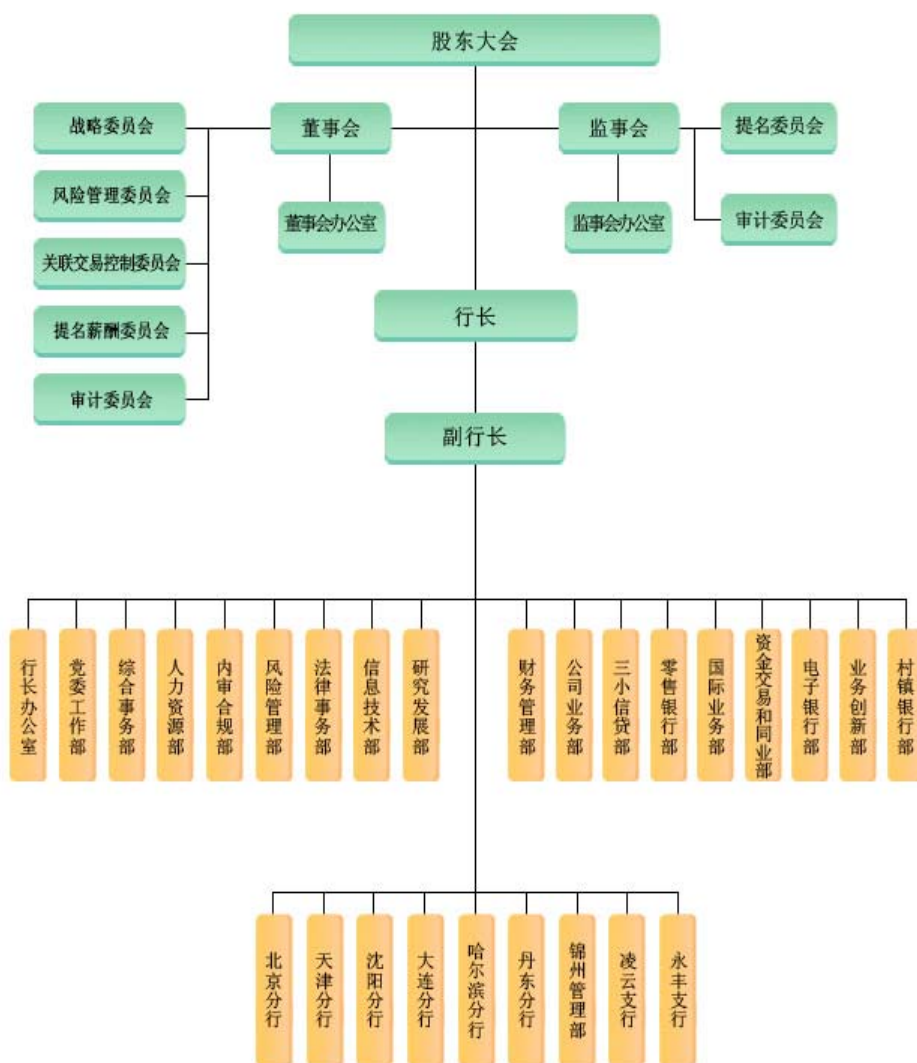
以 2011 年末锦州银行财务数据为基础进行

测算，锦州银行净利润、可快速变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、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（10 亿元）的保障程度较强（见表 16）。总体看，锦州银行对次级债券的偿付能力较强。

表16 锦州银行次级债券保障情况表（单位：倍）

项 目	2011 年	2010 年
净利润/次级债券余额	1.07	0.84
可快速变现资产/次级债券余额	28.72	35.54
股东权益/次级债券余额	9.74	8.61

附录1 截至2011年末锦州银行组织架构图



注：凌云支行永丰支行为总行直属支行。

附录2 合并资产负债表

编制单位：锦州银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	199.97	130.67
存放同业款项	41.06	16.30
贵金属	0.00	0.00
拆出资金	0.00	18.08
交易性金融资产	9.03	5.92
买入返售金融资产	28.11	153.21
衍生金融资产	0.00	0.00
应收利息	4.79	2.21
发放贷款和垫款	506.55	400.02
可供出售金融资产	42.61	31.20
持有至到期投资	60.13	145.17
应收款项类投资	128.31	0.00
长期股权投资	0.58	0.58
投资性房地产	0.65	0.18
固定资产及在建工程	31.46	27.87
无形资产	1.01	0.93
商誉	0.00	0.00
递延所得税资产	1.69	0.84
其他资产	8.75	3.94
资产总计	1064.70	937.12
负债		
向中央银行借款	0.00	0.00
同业及其他金融机构存放款项	84.24	44.71
拆入资金	17.88	0.61
向其他金融机构借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融款	22.99	0.00
客户存款	814.94	788.97
应付职工薪酬	0.56	0.15
应交税费	1.06	0.26
应付利息	6.12	4.20
预计负债	0.00	0.00
应付债券	10.00	10.00
递延所得税负债	0.16	0.03
其他负债	9.33	2.08
负债合计	967.28	851.00
股东权益		
股本	37.72	37.72
资本公积	33.06	32.77
盈余公积	3.44	2.37
一般风险准备	7.16	3.86
未分配利润	15.48	9.12
归属于本行股东权益合计	96.86	85.84
少数股东权益	0.55	0.28
股东权益合计	97.41	86.12
负债及股东权益总计	1064.70	937.12

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	2011 年	2010 年
一、营业收入	32.52	21.69
利息净收入	31.76	21.37
利息收入	50.69	30.36
利息支出	18.93	8.99
手续费及佣金净收入	0.80	0.53
手续费及佣金收入	0.88	0.59
手续费及佣金支出	0.08	0.06
投资收益/（损失）	-0.04	-0.19
其中：对联营和合营企业的投资收益	0.00	0.00
公允价值变动收益 /（损失）	-0.10	-0.03
汇兑收益	0.05	-0.01
其他业务收入	0.05	0.01
二、营业支出	18.38	10.51
营业税金及附加	1.86	1.30
业务及管理费用	13.43	7.84
资产减值损失	3.08	1.37
其他业务成本	0.01	0.00
三、营业利润	14.14	11.18
加：营业外收入	0.08	0.05
减：营业外支出	0.03	0.09
四、利润总额	14.20	11.15
减：所得税费用	3.46	2.74
五、净利润	10.74	8.41
归属于本行股东的净利润	10.74	8.41
少数股东损益	0.00	-0.01
六、每股收益		
基本每股收益（元）	0.28	0.30
稀释每股收益（元）	0.28	0.30
七、其他综合收益	0.29	-0.34
八、综合收益总额	11.03	8.07
归属于本行股东的综合收益	11.03	8.08
归属于少数股东的综合收益	0.00	-0.01

附录4 合并现金流量表

编制单位：锦州银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款及同业存放款项净增加额	65.52	368.01
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	21.17	-12.19
收取利息、手续费及佣金的现金	38.45	24.57
收到的其他与经营活动有关的现金	1.51	0.31
经营活动现金流入小计	126.65	380.70
客户贷款及垫款净增加额	109.40	96.97
存放中央银行和同业款项净增加额	71.15	43.21
拆出其他金融机构资金净增加额	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	16.52	7.19
支付给职工以及为职工支付的现金	6.70	4.23
支付的各项税费	5.61	4.30
支付的其他与经营活动有关的现金	4.18	3.00
经营活动现金流出小计	213.56	158.89
经营活动产生的现金流量净额	-86.91	221.81
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	203.90	269.84
取得投资收益所收到的现金	4.72	3.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	0.05	0.29
收到的其他与投资活动有关的现金	1.19	0.93
投资活动现金流入小计	209.87	274.68
投资支付的现金	255.86	379.73
取得子公司及其他营业单位支付的现金净值	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7.93	15.00
支付的其他与投资活动有关的现金	1.10	0.72
投资活动现金流出小计	264.88	395.45
投资活动产生的现金流量净额	-55.02	-120.78
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	3.06	25.52
发行债券所收到的现金	0.00	4.95
收到的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	3.06	30.47
偿还债务所支付的现金	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.58	3.06
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	0.58	3.06
筹资活动产生的现金流量净额	2.49	27.41
汇率变动对现金的影响	0.07	0.04
现金及现金等价物净（减少）/增加额	-139.37	128.48
加：期初现金及现金等价物的余额	223.43	94.95
期末现金及现金等价物余额	84.06	223.43

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。