

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2018 年锦州银行股份有限公司二级资本债券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。



信用等级公告

联合[2018] 347 号

联合资信评估有限公司通过对锦州银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2018 年二级资本债券（不超过人民币 40 亿元）进行综合分析和评估，确定

锦州银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AAA

2018 年二级资本债券信用等级为 AA⁺

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年三月二日



2018年锦州银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA

二级资本债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：2018年3月2日

主要数据

项 目	2017年 6月末	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	6440.13	5390.60	3616.60	2506.93
股东权益(亿元)	456.16	428.94	262.71	158.77
不良贷款率(%)	1.06	1.14	1.03	0.99
贷款拨备率(%)	3.17	3.84	3.82	2.53
拨备覆盖率(%)	300.33	336.30	369.13	256.15
流动性比例(%)	61.25	58.23	57.88	55.97
存贷比(%)	51.41	40.36	47.44	55.70
股东权益/资产总额(%)	7.08	7.96	7.26	6.33
资本充足率(%)	10.97	11.62	10.50	10.45
一级资本充足率(%)	9.19	9.80	8.97	8.64
核心一级资本充足率(%)	9.18	9.79	8.96	8.64
项 目	2017年 1~6月	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	85.32	163.79	115.03	57.73
拨备前利润总额(亿元)	69.58	136.56	87.93	35.81
净利润(亿元)	40.30	81.99	49.08	21.23
成本收入比(%)	15.83	14.83	18.80	31.26
拨备前资产收益率(%)	-	3.03	2.87	1.68
平均资产收益率(%)	-	1.82	1.60	1.00
平均净资产收益率(%)	-	23.71	23.29	15.57

数据来源：2014-2016年数据来自锦州银行年度报告，2017年上半年数据为锦州银行提供且未经审计，联合资信整理。

分析师

秦永庆 付郑兵 寇妙融

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

锦州银行股份有限公司（以下简称“锦州银行”）前身为成立于1997年1月的锦州城市合作银行股份有限公司。近年来，锦州银行公司治理及内部控制体系运行良好，风险管理体系较为健全，依托地方政府支持、跨区域发展战略推进带来异地村镇银行和分支机构增设、营业网点覆盖面广等优势，主营业务发展势头良好，在当地具有较强的竞争力；投资业务发展较快，带动营业收入快速增长，盈利水平大幅提升，盈利能力强，成本控制水平良好；2017年以来随着信贷资产规模的大幅增长、信贷结构的调整以及不良资产处置力度的加大，信贷资产质量得到改善，不良贷款率有所下降且处于行业较好水平，贷款拨备充足。2015年12月，锦州银行在香港联合交易所挂牌上市，并于2016年12月发行10亿股H股新股，上市后其资本补充机制得到完善，资本实力得到提升。2017年10月，锦州银行成功发行14.96亿美元境外优先股，资本补充渠道进一步拓宽，资本充足水平得到提升。目前，锦州银行已启动A股上市计划，未来A股上市进程的推进将有助于其进一步增强资本实力、健全公司治理机制。此外，东北老工业基地的全面振兴和“一带一路”战略的落实为锦州银行的发展提供了良好的外部环境。综上，联合资信评估有限公司确定锦州银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，拟发行的2018年二级资本债券（不超过人民币40亿元）的信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了锦州银行本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 东北老工业基地的全面振兴和“一带一路”战略的落实为锦州银行的发展

- 提供了良好的外部环境；
- 作为注册地在锦州市的一级法人银行，与当地政府构建起了相互信任、不断发展的银政战略合作关系，当地政府在政策和业务等方面的支持力度较大；
 - H 股上市使资本实力和品牌效应得到提升，2017 年境外优先股的发行使资本补充渠道进一步拓宽，同时未来 A 股上市进程的推进将有助于其进一步增强资本实力、健全公司治理机制；
 - 得益于良好的地缘优势和跨区域发展战略的推进，公司存、贷款业务在当地具有较强的竞争力；
 - 2017 年以来，随着信贷结构的调整以及不良资产处置力度的加大，信贷资产质量得到改善，不良贷款率有所下降且处于行业较好水平，贷款拨备充足；
 - 投资业务发展势头良好，带动营业收入快速增长，盈利水平大幅提升，盈利能力强，成本控制水平良好；
 - 金融租赁子公司的成立使业务多元化程度不断加强。
- 收入结构较为单一，易受债券等市场行情波动的影响；
- 市场融入资金占比较高，资金成本易受到资金市场波动的影响，且随着同业业务监管的加强，后期相关业务的发展将受到一定限制，同时非标类投资规模较大，债券投资中已质押部分占比较高，对其信用风险和流动性风险管理产生压力；
 - 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素仍对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

关注

- 辽宁省和锦州市经济下行压力较大，对其业务的发展产生一定压力；
- 公司存款占比高，存款稳定性有待增强；
- 受区域经济结构及自身信贷业务定位的限制，贷款行业集中度较高，面临一定的业务集中风险，房地产及其相关行业贷款规模较大，相关信用风险值得关注；
- 表外业务规模较大且存在未决诉讼案件及纠纷，需关注未来表外业务风险状况以及未决诉讼的进展情况；
- 营业收入对投资业务的依赖度较高，

声 明

一、本报告引用的资料主要由锦州银行股份有限公司（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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2018年锦州银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

锦州银行股份有限公司成立于1997年1月，由锦州市15家城市信用社和锦州市城市信用合作社联社整体改制而成，设立时名称为锦州城市合作银行股份有限公司，2008年4月更名为锦州银行股份有限公司（以下简称“锦州银行”）。2015年12月，锦州银行在香港联合交易所挂牌上市，首次公开发行13.79亿股，以每股4.66港元的价格募集资金净额折合人民币51.36亿元，其中13.79亿元计入实收资本；2016年12月，以每股7.50港元的价格发行10.00亿股H股新股，募集资金净额折合人民币66.38亿元，其中10.00亿元计入实收资本。截至2017年6月末，锦州银行股本总额为67.82亿元，前五大股东及持股情况见表1。2017年10月27日，锦州银行成功发行0.748亿股美元境外优先股，募集资金约人民币99.44亿元，扣除发行费用后用于补充其他一级资本。

表1 前五大内资股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	银川宝塔精细化工有限公司	3.69
2	锦程国际物流集团有限公司	3.15
3	青州泰和矿业有限公司	2.65
4	辽宁腾华塑料有限公司	2.65
5	辽宁程威塑料型材有限公司	2.51
合计		14.65

数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

目前，锦州银行已启动A股上市计划，拟以每股1.00元的价格发行总股数不超过19.27亿股A股，相关方案正在稳步推进。A股上市后，锦州银行的资本充足性将得到进一步提升。

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承

兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；基金销售；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2017年6月末，锦州银行在全国设有226家营业机构，在锦州、北京、天津、沈阳、大连、哈尔滨、丹东、抚顺、鞍山、朝阳、阜新、辽阳、葫芦岛和本溪设立14家分行，发起设立锦银金融租赁有限公司和7家村镇银行；员工人数4293人。

截至2016年末，锦州银行资产总额5390.60亿元，其中发放贷款和垫款净额1219.31亿元；负债总额4961.65亿元，其中客户存款余额2629.69亿元；股东权益428.94亿元；不良贷款率1.14%，拨备覆盖率336.30%；资本充足率11.62%，一级资本充足率为9.80%，核心一级资本充足率为9.79%。2016年，锦州银行实现营业收入163.79亿元，净利润81.99亿元。

截至2017年6月末，锦州银行资产总额6440.13亿元，其中发放贷款和垫款净额1842.92亿元；负债总额5983.96亿元，其中客户存款余额3120.60亿元；股东权益456.16亿元；不良贷款率1.06%，拨备覆盖率300.33%；资本充足率10.97%，一级资本充足率为9.19%，核心一级资本充足率为9.18%。2017年1~6月，锦州银行实现营业收入85.32亿元，净利润40.30亿元。

注册地址：辽宁省锦州市科技路68号
法定代表人：张伟

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过人民币 40 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已经计提但尚未发放的利息被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期二级资本债券的募集资金在扣除发行费用后将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本，提高资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全

额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国实施积极的财政政策，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值；稳健的货币政策更趋灵活适度，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。上述政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，我国 GDP 实际增速为 6.7%，经济增速稳中趋缓。具体来看，三大产业保持稳定增长，农业生产形势基本稳定，工业生产企稳向好，服务业保持快速增长，支柱地位进一步巩固，三大产业结构继续改善；固定资产投资增速略有放缓，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）实现 2.0% 的温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

2017 年上半年，我国继续推进供给侧结构性改革，积极的财政政策继续通过减税降费减轻企业负担，同时进一步加大财政支出力度，助力经济稳中向好。2017 年 1-6 月，全国一般公共预算收入和支出分别为 9.43 万亿元和 10.35 万亿元，支出同比增幅（15.8%）继续高

于收入同比增幅(9.8%);财政赤字9177亿元,为近年来同期最高水平,财政政策更加积极。稳健中性的货币政策更加注重兼顾经济“稳增长”与“防风险”,在美元加息、经济去杠杆等背景下,央行综合运用多种货币政策工具,维持市场资金面的紧平衡状态。在上述政策背景下,2017年1-6月,我国GDP同比实际增长6.9%;西藏、重庆、贵州等中西部地区经济发展状况良好,东北、山西等产业衰退地区经济形势有所好转;CPI温和上涨,PPI和PPIRM涨幅有所放缓;就业水平相对稳定。

2017年1-6月,三大产业保持稳定增长。农业生产形势较好。工业生产加快,结构继续优化,企业利润快速增长;服务业仍是推动经济增长的主要力量,但受房地产市场宏观调控以及经济去杠杆影响,房地产业(6.9%)和金融业(3.8%)实际增速均明显下降。

固定资产投资增速有所放缓,但民间投资增速明显加快。2017年1-6月,我国固定资产投资28.1万亿元,同比增长8.6%(实际增长3.8%),增速略有放缓。受益于2016年以来政府吸引民间投资的若干政策措施,民间投资增速(7.2%)明显加快。随着房地产调控政策效应的逐步显现,房地产开发投资增速(8.5%)自5月以来略有放缓;基于国家财政收入持续增长以及基础设施领域PPP模式发展等因素,基础设施建设投资增速(16.9%)仍保持在较高增长水平,但增速趋缓;受制造业中技术改造投资的带动以及装备制造业投资支撑作用的进一步增强,制造业投资增速(5.5%)呈现回升态势。

居民消费稳步增长,网络消费保持较高增速。2017年1-6月,我国社会消费品零售总额17.2万亿元,同比增长10.4%,保持平稳较快增长。具体来看,家具类、建筑及装潢类消费仍维持较高增长水平,但受房地产市场调控影响,增速较上年同期明显放缓;体育娱乐用品类、文化办公用品类以及通讯器材类等升级类商品消费保持较高增速;汽车销售增速明显回

落。此外,2017年1-6月,网络消费同比增长33.4%,继续保持高速增长态势。

进出口快速增长,外贸持续改善。在全球经济持续复苏带动外部需求回暖、国内经济稳中向好带动进口持续增加、大宗商品价格反弹以及相关鼓励外贸措施出台的背景下,进出口快速增长。2017年1-6月,我国进出口总值13.1万亿元,同比增加19.6%,连续6个月实现同比正增长,实现贸易顺差1.3万亿元,外贸形势明显改善。出口方面,机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力,同时高新技术产品出口额仍保持10%以上的较快增速;进口方面,铁矿砂、原油等大宗商品进口量价齐升。

2017年下半年,全球经济有望维持复苏态势,但货币政策的分化使我国经济增长和金融市场稳定面临更多挑战。在此背景下,我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策,推进供给侧结构性改革,促进经济转型升级。具体来看,投资或呈缓中趋稳态势,其中,房地产投资增速或将随房地产调控政策效应的进一步显现而继续放缓,基础设施建设投资增速受货币政策保持稳健中性以及财政支持能力受限等因素影响或将有所放缓,高新技术、高端制造业投资将成为制造业投资的重要支撑。消费将保持平稳增长,随着居民收入水平的不断提高以及消费结构的不断改善,居民医疗、文化、旅游等消费需求有望继续释放,但房地产相关消费以及汽车消费增速或将继续放缓。进出口或将持续改善,这主要是受到欧美等主要发达国家经济持续复苏、“一带一路”战略的深入推进以及一系列促进贸易和投资便利化等利好措施的带动。总体来看,由于房地产投资和基础设施建设投资存在增速放缓压力,我国今年下半年经济增速或将低于上半年,预计全年经济增速将在6.7%左右;物价运行仍将基本保持平稳,失业率总体保持稳定。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

(2) 区域经济发展概况

锦州银行主营业务立足于锦州市，辐射辽宁省及中国其他省市。辽宁省位于我国东北地区南部，区位优势，交通便利，是东北地区通往关内的交通要道和连接欧亚大陆桥的重要门户。作为我国重要的老工业基地之一，辽宁省是全国工业行业最全的省份之一，装备制造业和原材料工业比较发达，冶金矿山、输变电、石化通用、金属机床等重大装备类产品和钢铁、石油化学工业在全国占有重要位置。近年来，在国内宏观经济下行压力较大的背景下，辽宁省地区经济增长乏力。2016 年，辽宁省实现地区生产总值 22037.88 亿元，下降 2.5%。其中，第一产业增加值 2173.04 亿元，下降 4.6%；第二产业增加值 8504.84 亿元，下降 7.9%；第三产业增加值 11360.00 亿元，增长 2.4%。

锦州市位于辽宁省西南部、“辽西走廊”东部，是连接华北和东北两大区域的交通枢纽。作为辽宁西部区域性中心城市，锦州市是辽宁省三大区域物流中心城市之一、环渤海地区重要的港口城市和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、建材、医药、食品、塑料制品、汽车配件、输变电设备等行业的工业群体。锦州港是中国沿海纬度最高的一类开放商港，已经成为东北亚集装箱运输支线港、国家重要能源下水港和区域性重要枢纽港，跻身中国港口 20 强。

近年来，锦州市地区生产总值持续探底。2016 年，锦州市地区实现生产总值 1035.1 亿元，下降 6.7%。其中，第一产业增加值 215.6 亿元，增长 1.6%；第二产业增加值 348.4 亿元，下降 20.9%；第三产业增加值 471.1 亿元，增长 3.4%；三次产业结构调整为 20.8：33.7：45.5。2016 年，锦州市全年一般公共预算收入 84.8 亿元，增长 12.3%；全年一般公共预算支出 217.1 亿元，增长 3.6%。

截至 2016 年末，锦州市金融机构本外币各项存款余额 2655.3 亿元，增长 27.41%；各项贷款余额 1366.3 亿元，增长 5.74%。

近年来，面对复杂多变的国际国内环境和经济下行压力，国务院印发《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》和《中共中央国务院关于全面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》，从激发市场活力、深化国有企业改革、依靠创新驱动发展、全面提升产业竞争力等 11 个方面为提出一系列政策举措，为东北地区的经济社会发展提供了有力的保障。2016 年 12 月，国家发展改革委公布《东北振兴“十三五”规划》，通过完善体制机制、推进结构调整、鼓励创新创业、保障和改善民生等举措推动东北老工业基地全面振兴。

此外，2015 年 3 月 28 日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，将“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”（以下简称“一带一路”）列

为国家级顶层战略。锦州市抓住“一带一路”机遇，持续深化与锡盟和蒙古国的交流合作。中蒙铁路新通道出海口建设纳入省“十三五”规划，锦赤铁路全线铺通进行重载试运；锦州港经二连浩特至蒙古国过境油品业务获海关总署批复，蒙古国海事局锦州代表处成立；“三互”大通关建设持续推进，通关便利化水平不断提高；口岸全面开放、保税物流中心（B型）报批工作进展顺利。

总体看，锦州市地区经济呈现探底态势，但随着东北老工业基地的全面振兴和“一带一路”战略的落实，锦州市地区经济的复兴有望为当地银行业带来发展机遇。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利水平持续下降（见表 3）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较

大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产

质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和

穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

锦州银行于2015年12月7日在H股上市，上市后其资本实力和品牌效应得到提升，资本补充机制得到完善，公司治理机制和内部控制体系进一步健全。截至2017年6月末，锦州银行股本总额67.82亿元，其中内资法人股占61.74%，内资自然人股占1.14%，H股占37.12%；前五大内资股东合计持股14.65%；股权结构较为分散，无实际控制人。2017年10月27日，锦州银行成功发行14.96亿美元境外优先股，资本补充渠道进一步拓宽。目前，锦州银行正启动A股上市计划，未来A股上市的完成将有助于其进一步增强资本实力、健全公司治理机制。

锦州银行构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。H股上市后，锦州银行按照境内外上市公司的监管要求并结合自身实际情况，不断完善公司治理架构，各治理层级分工清晰、职责明确、运作有序，公司治理体系较为完善。

股东大会是锦州银行的最高权力机构。锦州银行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，锦州银行召开多次股东大会，审议通过年度董事会和监事会工作报告、财务预决算报告、利润分配方案、高管选举、董事履职评价报告、公司章程修订、H股上市、发行优先股、二级资本债券和小微企业专项金融债券、首次公开发行A股股票及上市方案等多项议案。

董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。锦州银行董事会由15名董事组成，其中独立非执行董事6名。董事会下设战略委员会、审计委员会、提名薪酬委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会5个专门委员会，各专业委员会根据公司章程及相关议事规

则履行相应职责，为董事会决策提供支持。近年来，锦州银行董事会召开多次会议，就董事会工作报告、财务预决算报告、利润分配方案、高管聘任、H股上市、发行优先股、二级资本债券和小微企业专项金融债券、首次公开发行A股股票及上市方案等重大事项进行审议并做出决议。

监事会是锦州银行的监督机构。锦州银行监事会由13名监事组成，其中外部监事5名。监事会下设监督委员会和提名委员会2个专门委员会。近年来，锦州银行监事会通过审议议案、列席会议等方式对董事会和高级管理层履职评价、依法合规经营、财务报告真实性、募集资金使用、关联交易、内部控制、股东大会决议执行情况等等发表独立意见，较好地履行了监督职能。

高级管理层是锦州银行的执行机构，在董事会的授权下开展日常经营管理工作。锦州银行高级管理层由行长、副行长、行长助理、财务负责人、董事会秘书等组成。高级管理层下设风险管理委员会、资产负债管理委员会、贷款审批委员会、信息科技管理委员会和薪酬绩效委员会5个专门委员会。近年来，锦州银行高级管理层较好地履行了董事会赋予的职责。

锦州银行未决诉讼案件源于2012年7月起与一名前股东的股权争议，锦州银行作为被起诉方，目前涉及索偿总额为人民币0.95亿元，若法院判决对锦州银行不利，其现有股东股权可能会被摊薄，届时该前股东将成为其单一最大股东。根据现有证据，锦州银行认为该诉讼败诉的可能性低。

整体看，锦州银行公司治理架构运行良好，各治理主体均能够履行相关职能，H股上市后，其公司治理的规范化程度逐步提升。此外，锦州银行启动A股上市计划，未来A股上市的完成将有助于其进一步增强资本实力、健全公司治理机制。

2. 内部控制

锦州银行遵循《商业银行内部控制指引》、《企业内部控制基本规范》等法规，建立并不断完善内控体系。锦州银行董事会负责内部控制体系的建立健全、有效实施和监督评价；监事会负责监督董事会、高级管理层建立内部控制体系并履行内部控制职责；高级管理层负责内部控制的日常运行，制定系统化的制度、流程和方法，建立和完善内部组织架构，并对内部控制体系的充分性和有效性进行监测和评估；风险合规部负责牵头进行内部控制的规划、组织落实和检查评估；内部审计部负责履行监督职能，对内部控制的充分性和有效性进行审计，发现问题后监督整改；各业务部门负责参与制定自身职责相应的业务制度和操作流程，组织开展监督检查，并按规定报告内部控制存在的缺陷，组织落实整改。

近年来，锦州银行在H股上市过程中不断完善内控制度体系，对全行制度进行统一修订，同时定期进行内部控制评价，并出具内部控制评价报告，以监督全行内部控制体系有效施行。此外，锦州银行建立了总、分、支三层级、多渠道的培训机制，通过设立网络大学学习平台，组织员工参与内控制度学习，内控水平逐步提升。

锦州银行内部审计部依照董事会授权独立开展内部审计工作，审计委员会对内部审计工作开展情况进行审核和监督。近年来，锦州银行以加强风险管理、提高内控水平为主要工作目标，以监管动能和自身发展为导向，持续深化内部审计管理体系建设，不断扩大审计范围，提升审计精细度，结合部门发展实际规范审计基础工作和流程，并依据监管要求开展大规模专项自查，在完成常规审计项目的同时，着重实施专项审计项目，针对高风险业务条线和监管部门重点关注的领域定期开展审计；同时，创新审计模式和审计方法，优化审计系统项目管理，加大力度开展非现场检查，充分发挥内部审计部门在风险管理与内部控制监督方面的

职能。

总体看，锦州银行持续加强内部控制体系建设，并不断完善公司组织架构，H股上市后其公司治理水平不断提升。

3. 发展战略

锦州银行将发展战略目标确定为坚持“依法合规，立行之本”的基本概念，紧密围绕“转方式、调结构、控风险、稳发展”的经营方针，以改革和发展为主题，以转型和再造为主线，以创新和科技为动力，以规范和稳健为保障，以效益和质量为目标，聚焦“三基三小”业务，以“小企业、小门店、小摊床”为基本的市场定位，积极推动“基本户、基本客户群、基本结算量”业务联动发展，服务实体经济，推行跨区域经营，建立多元化、特色化、轻资本化的业务模式，实现理念、模式、机制创新，全面提升精细化、专业化、协同化的管理效能，努力将锦州银行建设成为全面领先的“规范化、专业化、数据化、网络化、渠道化”城市商业银行。

为实现该战略目标，锦州银行制定了以下发展措施：优化经营网络，增强区域化业务优势，通过开设村镇银行或子公司等方式增加市外经营区域业务覆盖，同时加强分行和支行的业务整合，以客户为中心开展各类金融产品及服务的一站式营销，提升营业网点工作效率；完善中小企业全生命周期服务体系和风险管理体系，开发业务实际操作工具和相关数据分析模型，提高在中小企业及其他小微客户业务的竞争力；进一步加强客户细分和差异化服务，向中高端客户和高净值个人客户提供多元化的专业理财服务，提升产品创新能力和营销力度；通过扩展中间业务、投资银行业务、资产管理业务、财富管理业务以及私人银行业务，推动产品和服务的多元化；完善各部门和各项业务的内控制度，加强对风险管理岗位授权的管理，加强风险衡量评估工作，优化客户和债项评级模型；不断优化信息系统建设，促进小区金融

服务体系、电子银行、电子商务领域的发展，推出互联网金融产品和交易平台；深化“以人为本”的人力资源管理理念，完善人力资源开发、培训、评估及激励体系。

总体看，锦州银行战略规划能够将自身优势与区域发展特色相结合，可实施性较强。

五、主要业务经营分析

锦州银行经营区域主要包括锦州地区、哈尔滨等其他东北地区以及北京和天津等华北地区，以上区域国家政策支持力度较大，具有一定的区位优势，为其各项业务打下了较好的基础。同时，作为注册地在锦州市的一级法人银行，锦州银行获得了锦州市政府在政策和业务等方面的支持，具体包括吸收政府存款及与地方相关政府部门紧密合作开展多个大型政府项目和政府合作代理业务等，构建起了相互信任、不断发展的银政战略合作关系。此外，由于锦州地区区域经济持续低迷，锦州银行积极推进跨区域发展和多元化发展战略，通过投资设立异地村镇银行、分支行以及子公司锦银金融租赁有限责任公司扩大业务经营区域及范围。2015年12月，锦州银行在H股上市，上市后其综合实力进一步提升，为各项业务的快速发展提供了有效支持。截至2017年6月末，锦州银行存、贷款市场份额在锦州市银行业金融机构中继续排名首位，市场地位稳固，体现了较强的竞争力。锦州银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务三大业务板块。

1. 公司银行业务

近年来，锦州银行积极把握国家振兴东北老工业基地战略的发展机遇，加快推进跨区域经营策略的实施，公司银行业务呈现快速发展的态势。公司存款方面，锦州银行以国家产业政策为指导，立足区域经济特色，加强市场营销拓展和管理，并着重营销定期存款，以在实

现客户群体的快速增长的同时增强公司存款的稳定性。公司贷款方面，锦州银行以“创新、协调、绿色、开放、共享”为发展理念，通过重点支持战略性新兴产业和科技创新型企业、大力支持房地产企业去库存、优先支持转型升级传统产业以及创新发展贷款和绿色信贷等方式，加大对供给侧结构性改革的支持力度，同时严格限制“两高一剩”行业贷款的投放，并对产能过剩行业执行“有保有压、限制增量、盘活存量”的授信政策，以加强相关行业不良贷款的管控。得益于以上措施，近年来，锦州银行公司存、贷款规模均保持快速增长，2016年末公司存款总额（含保证金存款及其他）1735.82亿元，占存款总额的66.01%，占比持续提升；公司贷款余额（含票据贴现）1175.95亿元，占贷款总额的92.74%，占比高，主要为中小微企业贷款。

近年来，锦州银行以“三基三小”为基本市场定位，以“规范管理、防控风险、调整结构、扩大客群、塑造品牌”为基本思路，积极推动“三基”（即基本户、基本客户群、基本结算量）与“三小”（即小企业、小门店、小摊床）业务的联动发展。截至2016年末，锦州银行“三小”贷款余额91.40亿元，占贷款总额的7.21%，“三小”贷款客户数10515户，占全部贷款（不含子公司）户数的90.1%；“三基”结算户达6.43万户，同比增长8295户，“三基三小”业务发展势头良好。

2017年以来，锦州银行一方面不断完善金融服务平台及产品，优化存款结构，提升存款稳定性；另一方面持续加大对实体经济的服务力度，并结合“中国制造2025”中重点领域，大力发展绿色金融，为产能过剩企业的转型升级提供融资支持，公司银行业务保持较快发展。截至2017年6月末，锦州银行公司存款总额1797.49亿元，较上年末增长3.55%，占存款总额的57.60%；公司贷款余额1803.11亿元，占贷款总额的94.73%，规模较上年末明显上升，主要是由于加大对小微及创业创新性企业贷款

支持力度所致；“三小”贷款余额 96.62 亿元，较上年末有所增长；“三基”结算户达 6.81 万户，较上年末增长 3747 户，“三基三小”客户综合金融服务覆盖率不断提升。

总体看，得益于清晰的市场定位以及跨区域经营政策的实施，锦州银行公司银行业务发展势头良好，形成了鲜明的业务特色，在当地具有较强的竞争力。

2. 零售银行业务

近年来，锦州银行依托自身地缘信息以及营业网点覆盖面广等优势，积极开展产品创新、渠道创新和服务提升工作，零售客户基础不断稳固，零售业务规模不断提升。储蓄存款方面，锦州银行采取差异化的利率策略，并重点针对储蓄存款开发了“存本取息”、“活期宝”、“零存宝”等一系列产品，通过完善产品体系推动储蓄存款快速增长。截至 2016 年末，锦州银行储蓄存款余额 893.87 亿元，占存款总额的 33.99%；储蓄存款中定期存款占比为 83.67%，储蓄存款稳定性好。个人贷款方面，锦州银行一方面不断强化个人贷款的精准营销，重点发展消费及妇女创业等贷款，另一方面对消费贷款用途范围进行拓展，通过推出“锦联贷”等“三小”专属消费信贷产品以及“易锦贷”等出租车贷款产品，推动个人贷款业务稳步发展。截至 2016 年末，锦州银行个人贷款余额 92.05 亿元，占贷款总额的 7.26%，由于重点发展公司贷款业务，个人贷款规模和占比相对较低，且主要为个人经营性贷款。

电子银行方面，近年来，锦州银行以“业务创新、强化服务”为出发点，推出网上银行、手机银行、微信银行、电话银行以及电商平台等各种电子银行服务渠道，并不断完善相关业务功能，加强客户体验，以构建线上线下融合的业务流程和服务模式，推动电子银行业务快速发展。截至 2016 年末，锦州银行电子渠道客户达到 42.5 万户，当年电子银行交易额达 18594.68 亿元，较之前年度明显增长。近年来，

锦州银行不断丰富信用卡产品功能，积极推进金融 IC 卡的发卡及行业应用工作，并全面推进居民健康卡、社会保障卡、鞍山市民卡等产品的发卡推广，信用卡业务稳步发展。截至 2016 年末，锦州银行已累计发行借记卡、信用卡分别为 488.93 万张和 4.06 万张，发卡量均较之前年度明显增长。

2017 年以来，锦州银行加大对储蓄存款的营销力度，通过上线“利先得”等利息前置型储蓄产品提升存款稳定性，储蓄存款规模快速上升，2017 年 6 月末储蓄存款余额 1323.11 亿元，较上年末增长 48.02%，占存款总额的 42.40%。个人贷款方面，锦州银行向批量化业务转型，大力发展消费贷款、按揭贷款和扶贫贷款，以拓宽消费贷款用途范围，提高内部客户获客率，个人贷款业务稳步发展，2017 年 6 月末个人贷款余额 100.22 亿元，较上年末增长 8.87%，占贷款总额的比重仍较小。

总体看，锦州银行零售银行业务稳步发展，产品种类逐步丰富，储蓄存款业务和电子银行业务发展态势良好，个人贷款业务受自身信贷业务定位的影响，目前规模相对较小。

3. 金融市场业务

近年来，得益于存款的良好发展、H 股的上市以及优先股的发行，锦州银行资金较为充裕，同时由于东北地区区域经济持续下行、当地信贷需求减弱，其存贷比相对较低，信贷业务所需资金有限，加之央行多次降息、同业竞争加剧导致传统信贷业务利息收入下降，因此为调整资产结构、提升全行整体资产收益率，锦州银行将业务资源重点用于发展金融市场业务，导致同业及投资业务规模快速上升。

近年来，受同业业务监管加强以及同业资产收益率持续走低的影响，锦州银行同业资产规模较小；另一方面，为满足业务快速发展的资金需求，锦州银行在稳步吸收存款的基础上持续加大市场资金融入力度，并通过发行二级资本债券、次级债券及同业存单等方式加强主

动负债管理，同业业务呈资金净融入状态。截至 2016 年末，锦州银行同业资产余额 86.74 亿元；同业负债余额 1700.59 亿元，应付债券余额 302.23 亿元，均较之前年度大幅增长；其中应付债券余额上升主要是发行同业存单规模较大所致，2016 年末同业存单余额 262.29 亿元。随着市场资金融入力度的加大，锦州银行同业业务产生的利息净支出逐年增长，2014~2016 年同业业务利息净支出分别为 40.31 亿元、55.32 亿元和 64.60 亿元。

锦州银行投资业务品种以受益权转让计划为主，另有部分债券等投资。近年来，锦州银行着重发展投资业务，导致债券及受益权转让计划投资规模快速上升。截至 2016 年末，锦州银行债券投资余额 662.52 亿元，以政策性银行发行且外部评级相对较高的金融债券为主，另有部分以自身发行的保本理财计划所投资的债权资产；受益权转让计划投资余额 2837.72 亿元，规模相对较大，划分至应收款项类投资会计科目，主要为购买的信托公司、证券公司、保险公司以及资产管理公司发行的受益权项目，底层资产主要涉及批发和零售业、制造业、租赁和商务服务业等行业，投资期限集中于 3 年以内。锦州银行在严控客户准入的基础上参照自营贷款对受益权转让计划等非标类投资进行管理，且规定每笔非标投资业务流程必须由双人来完成，以严控信用风险和操作风险。随着债券及受益权转让计划投资力度的加大，锦州银行以上两项投资带来的利息收入不断上升，2014~2016 年分别实现债券及应收款项类投资利息收入 57.89 亿元、135.41 亿元和 193.90 亿元。

理财业务方面，近年来锦州银行在保持产品收益稳定和规模发展的同时，不断加强理财产品的创新，通过推出“稳赢”、“创赢”、“创富”三大理财产品以及“天天上”7 天开放式非保本理财产品，推动理财业务快速发展。2016 年，锦州银行累计发行理财产品 869.01 亿元，年末发行理财产品余额 609.69 亿元，其中

保本理财产品余额 334.92 亿元。

2017 年以来，为满足快速增长的信贷及投资业务资金需求，锦州银行在稳步吸收存款资金的基础上加大了同业存单发行力度，同业业务资金净融入规模继续扩大。投资业务方面，为进一步提升收益率，锦州银行加大了受益权转让计划投资力度，投资资产规模持续上升 2017 年 6 月末投资资产余额 3792.31 亿元，较上年末增长 8.96%，其中受益权转让计划投资余额 3031.33 亿元。

整体看，得益于存款的良好增长、H 股的上市以及主动负债能力的增强，锦州银行金融市场业务发展态势良好，实现了较好的投资利息收入，投资业务逐渐成为营业收入的主要来源；另一方面，市场融入资金及非标类投资规模较大，随着同业及投资业务监管的加强，后期相关业务发展可能受到一定影响。

六、风险管理分析

锦州银行建立了职责明确、分工合理的全面风险管理组织架构。锦州银行董事是风险管理的最高决策机构，负责保证建立并实施充分有效的风险管理体系；董事会下设风险管理委员会，负责决定总体风险管理策略，确定风险管理限度；监事会负责监督董事会及高级管理层完善风险管理系统；总行风险合规部负责牵头全面风险管理工作，相关业务部门承担职责范围内的风险管理职能。近年来，锦州银行根据上市公司要求不断优化风险管理制度和流程，强化风险排查和条线管理，全面风险管理的独立性和专业性逐步提升。

1. 信用风险管理

锦州银行风险合规部负责持续监测、检查和评估信用风险管理体系的充分性和有效性，并对评级限额工具进行开发与维护；统一授信管理部负责限额管理并组织召开总行授信管理委员会；贷中管理部负责完善授信审批制度和

工作流程；贷后管理部负责信贷资产五级分类的确认工作。

锦州银行对表内和表外授信业务采取相同的信用风险控制程序，并要求所有授信业务按照授信业务指导意见开展。近年来，锦州银行加强对授信风险的控制和管理，一方面根据授信与审贷、管理与审批、额度授信与审批相互分离的原则，对各部门职能和工作流程进行优化；另一方面，不断完善分支机构信贷审批流程，并积极构建集体审批体制下授信管理委员会运行机制，制定授信工作尽职及问责制度，信用风险管理的精细化水平持续提升。

受区域经济结构的限制，锦州银行贷款行业投向以批发和零售业、制造业及房地产行业为主。近年来，为支持国家供给侧结构性改革，锦州银行加大了战略性新兴产业和科技创新型企业的信贷投放力度，并大力支持房地产企业去库存，优先支持转型升级传统产业，导致其贷款行业集中度较高。截至 2016 年末，锦州银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 79.87%；第一大贷款行业批发和零售业贷款占比 31.53%（见附录 2：表 1）。针对国家重点监控的房地产行业贷款，锦州银行采取“分类调控、因城因地施策”的原则，重点支持一线、以及供需相对平衡的二线城市项目，有选择的支持三、四线城市投放，不介入去库存压力较大城市的开发项目；在风险可控、财务可持续的原则下，支持纳入地方政府统筹规划的棚户区改造和保障房项目，并对存量房地产开发贷款加强贷后管理，重点支持去库存、消化存量相关贷款，加大一般住房按揭贷款投放。近年来，由于大力支持房地产企业去库存，锦州银行房地产业贷款投放规模相对较大，2016 年末房地产业贷款余额 137.74 亿元，占贷款总额的 10.86%，与房地产业高度相关的建筑业占比 1.30%，房地产业贷款占比相对较高，考虑到当前宏观经济下行压力较大且政府对房地产行业进行调控，相关风险值得关注。

近年来，锦州银行加强贷款客户集中度管

理，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例均有所下降，2016 年末两者分别为 4.23% 和 39.92%（见附录 2：表 2）。整体看，锦州银行贷款客户集中度不显著

从风险缓释措施来看，锦州银行发放的贷款以保证类贷款和抵质押类贷款为主。近年来，锦州银行中小微企业贷款规模快速增长，由于该类客户群体存在抵质押物不足的问题，主要通过担保的方式缓释相关信用风险，因此其保证类贷款占比持续上升，抵质押类贷款占比有所下降，但占比仍较高。截至 2016 年末，锦州银行保证类贷款占 36.24%，抵质押类贷款占 59.98%，其余为信用类贷款。整体看，锦州银行风险缓释措施对信贷资产质量起到了一定的保障作用。

近年来，由于宏观经济持续低迷、产业结构转型升级，部分企业及零售客户出现经营困难，锦州银行不良贷款和逾期贷款规模持续上升。为此，锦州银行加大了对不良贷款的处置力度，但由于之前年度核销力度较大，其不良贷款处置方式主要以现金清收、以物抵债、贷款重组等方式为主，核销比例较小。截至 2016 年末，锦州银行不良贷款余额 14.48 亿元，主要集中在制造业、批发和零售业，不良贷款率 1.14%，呈逐年上升趋势；逾期贷款余额 51.04 亿元，占贷款总额的 4.03%，规模和占比均快速上升；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 304.10%（见附录 2：表 3），不良贷款偏离度较大。2017 年以来，锦州银行不良贷款余额有所增长，但随着信贷资产规模的快速增长、信贷结构的调整以及不良资产处置力度的加大，其不良贷款率有所下降。截至 2017 年 6 月末，锦州银行不良贷款余额 20.12 亿元，不良贷款率 1.06%；逾期贷款余额 60.42 亿元，占贷款总额的 3.17%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 175.31%。

锦州银行的表外业务品种主要为承兑汇票，另有少量开出信用证、开出保函及贷款承诺等业务。近年来，随着业务的发展，锦州银

行表外业务规模快速上升，2016 年末承兑汇票余额 782.23 亿元，承兑汇票保证金存款余额 205.78 亿元，保证金覆盖比例 26.31%，存在一定风险敞口（见附录 2：表 4）。此外，锦州银行存在规模较大的委托贷款业务和一起未决诉讼案件及纠纷。锦州银行委托贷款业务主要来自政府部门、企业或个人的委托，以其提供的资金发放委托贷款，并就所提供的服务收取手续费，2016 年末委托贷款余额 2307.80 亿元；由于以代理人的身份进行管理，锦州银行对以上委托贷款无须承担任何信贷风险。

整体看，2017 年以来，随着信贷资产规模的大幅增长、信贷结构的调整以及不良资产处置力度的加大，锦州银行信贷资产质量得到改善，不良贷款率有所下降且处于行业较好水平。另一方面，受区域经济结构以及自身信贷业务定位的限制，锦州银行贷款行业集中度较高，面临一定的业务集中风险，房地产及其相关行业贷款规模较大，相关信用风险值得关注；此外，表外业务规模较大，且存在未决诉讼及纠纷，需要关注未来表外业务风险状况以及未决诉讼的进展情况。

2. 流动性风险管理

锦州银行建立了有效的流动性管理与决策机制，并制定了符合自身实际情况的资产负债管理战略及流动性管理政策。锦州银行董事会下设的资产负债管理委员会负责全行流动性管理，并根据资产负债管理的要求及监管指标，确立流动性管理组合计划；总行财务管理部负责对日常流动性进行计量分析和监控，并协同资金交易部等相关部门对流动性风险实施每日管理。

近年来，锦州银行主要采取以下措施不断加强流动性风险管理：一是加强资产负债结构管理，合理安排期限结构；二是提高主动负债能力，通过发展债券投资业务降低流动性风险；三是针对性地开展流动性压力测试，对流行性风险进行有效预警；四是加强日常资金头寸

管理，以确保全行流动性处于合理水平，有效防范流动性风险。截至 2016 年末，锦州银行流动性比例为 58.23%，流动性覆盖率 308.69%，整体流动性水平较好。

近年来，锦州银行流动性负缺口主要集中在 3 个月以内，主要由于该期限内活期及短期存款和市场融入资金规模较大所致，考虑到活期存款较高的沉淀特性，实时偿还的流动性压力不（见附录 2：表 5）。整体看，锦州银行资产负债存在一定的期限错配情况，但整体流动性压力不大。

3. 市场风险管理

锦州银行市场风险指利率、汇率及其他市场因素导致市价变动所产生资产负债表内及表外损失的风险，主要包括利率风险及汇率风险。锦州银行总行风险合规部负责对全行市场风险管理体系的充分性、有效性进行持续监测、检查和评估；资金交易部、投资银行部、同业业务部、财务管理部等部门负责对利率风险和汇率风险进行集中管理。对于利率风险，锦州银行主要通过重定价缺口分析、久期分析、净利息收入变化及经济价格变化模拟等方式对其进行计量和管理。

近年来，锦州银行利率敏感度负缺口主要集中在 3 个月以内且缺口不断扩大，主要是由于该期限内活期及短期存款和市场融入资金规模较大所致，考虑到活期存款利率变动的频率和幅度较小，3 个月内的利率敏感度缺口所面临的利率风险整体可控（见附录 2：表 6）。根据锦州银行的测算，截至 2016 年末，假设利率曲线平行变动 100 个基点，净利润受到的影响为 6.15 亿元，相当于当年净利润的 7.50%，整体看，面临的利率风险可控。

锦州银行汇率风险主要来源于资金业务外汇自营性投资以及其他外汇敞口产生的风险，目前其外币资产负债的币种以美元为主。近年来，锦州银行主要采取即期和远期、外汇掉期及将外币为单位的资产与相同币种的对应负债

匹配、严格执行外汇业务流程管理等方式加强对全行汇率风险的管理。截至 2016 年末，锦州银行表内美元资产负债净头寸折合人民币-7.15 亿元。整体看，锦州银行外币敞口规模不大，面临的汇率风险整体可控。

4. 操作风险管理

锦州银行建立了层次化的操作风险管理体系，以全面识别、评估、控制、管理和报告所有业务环节的操作风险。该体系明确了在高级管理层领导下的、前中后台各司其职的、层次化的操作风险管理架构以及覆盖操作风险各个领域的较为完整的操作风险管理制度体系，并针对公共事件、自然灾害等各类突发事件制定了相应的应急预案和业务持续性方案，同时建立了操作风险考核机制、对各类违规违纪行为进行追究和处分的全员问责制度以及以内部审计和合规检查为基础的独立的风险评估体系，操作风险管理的精细化水平进一步提升。

总体来看，锦州银行根据境内外上市公司要求逐步完善全面风险管理体系，风险管理的精细化和专业化水平持续提升；但同时，业务规模的扩大、跨区域经营的推进以及利率市场化等因素对锦州银行的风险管理水平提出了更高的要求。

七、财务分析

锦州银行提供了 2014~2016 年和 2017 年上半年合并财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2014~2016 年合并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。2017 年上半年合并财务报表未经审计。锦州银行财务报表合并范围包括锦州银行及其全资金融租赁公司和控股的 7 家村镇银行。

1. 资产质量

近年来，随着跨区域经营战略的推进，锦州银行合并报表范围不断扩大，加之存款及市

场融入资金的良好增长，其资产规模快速上升。截至 2016 年末，锦州银行资产总额 5390.60 亿元。其中，贷款和垫款占资产总额的比重逐年下降，投资类资产占比持续上升，同业资产占比较小（见附录 2：表 7）。

锦州银行主要根据全行的流行性状况配置同业资产，其同业资产全部为存放同业款项。近年来，受同业业务监管加强以及同业资产收益率走低的影响，锦州银行着重将资源用于发展投资业务，因此同业资产规模和占资产总额的比重均较小。

近年来，锦州银行通过大力发展绿色及小微企业信贷业务，推动贷款规模快速增长。截至 2016 年末，锦州银行贷款和垫款净额 1219.31 亿元，占资产总额的 22.62%，由于大力发展投资业务，其占比逐年下降。受区域经济结构的限制，锦州银行贷款投放主要集中于批发和零售业以及制造业。近年来，随着宏观经济持续低迷、部分制造业及批发和零售业客户出现经营困难，锦州银行不良贷款规模和不良贷款率持续上升，2016 年末不良贷款余额 14.48 亿元，主要集中于制造业，不良贷款率 1.14%。近年来，锦州银行贷款损失准备计提力度较大，贷款损失准备余额逐年增加，2016 年末贷款损失准备余额 48.69 亿元。从拨备水平来看，随着贷款损失准备计提力度的加大，锦州银行贷款拨备率和拨备覆盖率整体呈上升趋势。截至 2016 年末，锦州银行贷款拨备率 3.84%，拨备覆盖率 336.30%（见附录 2：表 8），贷款拨备充足。

近年来，面对央行多次降息以及同业竞争加剧、传统信贷业务利息收入下降等不利因素，锦州银行将资源重点用于发展投资业务，因此投资类资产规模上升较快，占资产总额的比重较高，2016 年末投资类资产余额 3480.44 亿元，占资产总额的 64.57%。锦州银行投资标的以受益权转让计划为主，另有部分债券等投资。截至 2016 年末，锦州银行债券投资余额 662.52 亿元，主要划分至可供出售金融资产会计科目，

债券投资品种以政策性银行发行且外部评级相对较高的金融债券为主，另有部分以自身发行的保本理财计划所投资的债权资产，由于该部分按公允价值管理和计量，纳入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产会计科目；受益权转让计划投资余额 2837.72 亿元，规模相对较大，主要为购买的信托公司、证券公司、保险公司以及资产管理公司发行的受益权项目，底层资产主要涉及批发和零售业、制造业、租赁和商务服务业等行业。锦州银行将受益权转让计划纳入应收款项类投资会计科目，并计提了相关减值准备，2016 年末应收款项类投资减值准备余额为 20.91 亿元，占应收款项类投资余额的 0.60%（见附录 2：表 9）。此外，锦州银行将部分债券和受益权转让计划用于回购协议交易的质押担保物，2016 年末两者余额分别为 355.74 亿元和 12.90 亿元。整体看，锦州银行应收款项类投资规模较大，且债券投资中用于质押的部分占比较高，相关风险值得关注。

2017 年以来，得益于同业存单发行力度的加大以及客户存款的持续增长，锦州银行资产规模保持快速上升趋势，2017 年 6 月末资产总额 6440.13 亿元，较上年末增长 19.47%。其中，投资资产余额 3792.31 亿元，较上年末有所增长，主要是由于应收款项类投资中受益权转让计划投资规模增加所致；同业资产规模和占比仍相对较小；贷款净额 1842.93 亿元，较上年末大幅增长，主要是由于加大对小微及创业创新性企业贷款支持力度所致；不良贷款余额 20.12 亿元，较上年末有所增长，但随着整体信贷资产规模的快速上升、信贷结构的调整以及不良资产处置力度的加大，不良贷款率下降至 1.06%，信贷资产质量有所改善且处于行业较好水平；贷款拨备率 3.17%，拨备覆盖率 300.33%，拨备保持充足水平。

总体看，得益于跨区域战略的推进以及存款和市场融入资金的良好增长，锦州银行资产规模快速上升；同时，2017 年以来随着信贷资

产规模的大幅增长、信贷结构的调整以及不良资产处置力度的加大，信贷资产质量得到改善，不良贷款率有所下降且处于行业较好水平；此外，受大力发展投资业务的影响，投资资产占比较高，非标类投资规模较大，且债券投资中用于质押的部分占比较高，相关风险值得关注。

2. 负债结构

近年来，在客户存款和市场融入资金持续增长的带动下，锦州银行负债规模快速上升。截至 2016 年末，锦州银行负债总额 4961.65 亿元，主要由客户存款和市场融入资金组成。

近年来，为满足快速发展的信贷及投资业务资金需求，锦州银行加大了市场资金融入力度，导致市场融入资金规模快速上升。截至 2016 年末，锦州银行市场融入资金余额 2002.82 亿元，占负债总额的 40.37%，占比相对较高。锦州银行市场融入资金渠道主要为同业存放、卖出回购金融款项以及同业存单、次级债和二级资本债券的发行。截至 2016 年末，锦州银行同业存放余额 1310.28 亿元；卖出回购金融款项余额 351.64 亿元，担保物主要为债券；应付债券余额 302.23 亿元，较之前年度大幅上升，主要是同业存单发行力度加大所致。

客户存款是锦州银行最主要的负债来源，其占负债总额的比重保持在 50% 以上。近年来，锦州银行通过跨区域设点、加大存款营销力度等方式，推动客户存款规模快速增长。截至 2016 年末，锦州银行客户存款余额 2629.69 亿元，占负债总额的 53.00%，占比持续上升。其中，定期存款占客户存款的 57.02%，占比有所提升；公司存款占 66.01%，公司存款占比较高，存款结构有待优化。

2017 年以来，为满足快速发展的信贷及投资业务资金需求，锦州银行在稳步吸收存款资金的基础上通过发行同业存单加大市场资金的融入力度，导致负债规模快速上升，2017 年 9 月末负债总额 5983.96 亿元，较上年末增长 20.60%。其中，客户存款余额 3120.60 亿元，较上年末增长 18.67%，占负债总额的 52.15%；

受同业存单发行力度加大的影响，市场融入资金余额快速上升至 2479.86 亿元，占负债总额的 41.44%，占比仍处于较高水平。

总体看，在客户存款和市场融入资金持续增长的带动下，锦州银行负债规模快速上升，公司存款占比较高，存款结构有待优化。此外，锦州银行市场融入资金规模较大，占比较高，流动性管理及资金成本方面容易受到资金市场波动的影响，且随着同业业务监管的逐步加强，后期相关业务的发展将受到一定限制。

3. 经营效率与盈利能力

锦州银行营业收入以利息净收入为主，手续费及佣金净收入和投资收益占比低。近年来，随着投资资产规模的增长，锦州银行实现了较好的利息净收入，带动营业收入快速上升，2016 年实现营业收入 163.79 亿元，其中利息净收入 154.48 亿元（见附录 2：表 10）。

锦州银行利息收入主要来自贷款和垫款、债券以及应收款项类投资等生息资产。近年来，受央行多次降息以及同业竞争激烈等影响，锦州银行传统信贷业务利息收入持续下降，同时随着债券以及受益权转让计划等投资资产规模的增长，债券和应收款项类投资对利息收入的贡献度不断提升，已成为利息收入的主要来源，2016 年实现利息收入 278.97 亿元，其中，贷款和垫款利息收入占比为 27.23%，应收款项类投资利息收入占比为 61.48%。锦州银行利息支出主要来自客户存款和同业负债。近年来，随着客户存款和市场融入资金规模的快速增长，锦州银行客户存款和同业负债的利息支出均有所上升，2016 年产生利息支出 124.49 亿元。

锦州银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。近年来，随着业务规模的扩大以及跨区域经营网点数量的增加，锦州银行业务及管理费支出有所上升，但由于增速慢于营业收入的增长，成本收入比逐年下降，2016 年末为 14.83%，成本控制能力强。近年来，受整体资产规模上升和应收款项类投资规模持续增

加的影响，锦州银行加大了资产减值损失准备的计提力度，2016 年资产减值损失为 27.85 亿元，其中应收款项类投资减值损失为 15.84 亿元，较之前年度明显上升，对当期净利润形成一定负面影响。

近年来，在营业收入快速增长的带动下，锦州银行净利润持续上升。2016 年，锦州银行实现拨备前利润总额 136.56 亿元，净利润 81.99 亿元；拨备前平均资产收益率为 3.03%，平均资产收益率为 1.82%，平均净资产收益率为 23.71%，盈利水平大幅提升，盈利能力强。

2017 年 1~6 月，锦州银行实现营业收入 85.32 亿元，其中利息净收入 83.87 亿元；实现净利润 40.30 亿元，盈利水平同比有所上升。

总体看，得益于投资业务的良好发展，锦州银行营业收入快速增长，盈利水平大幅提升，盈利能力强；另一方面，营业收入对投资业务依赖度较高，收入结构较为单一，易受债券等市场行情波动的影响，同时随着投资业务监管的逐步加强，未来其盈利水平的实现具有一定的不确定性。

4. 流动性

从现金流状况看，近年来，由于客户存款及市场融入资金规模的增长，锦州银行经营性活动现金净流量明显扩大；由于投资力度的加大，投资性现金由净流入转为净流出且净流出规模不断扩大；由于 H 股上市募集资金、发行同业存单等因素，筹资性活动现金净流入规模不断增加（见附录 2：表 11）。总体看，锦州银行现金流充裕。

短期流动性方面，由于锦州银行持有较大规模的金融债券，均为优质的流动性资产，短期流动性风险可控。长期流动性方面，由于东北地区区域经济持续低迷、当地信贷需求减弱，锦州银行存贷比较低，长期流动性压力不大。截至 2016 年末，锦州银行流动性比例 58.23%，存贷比 40.36%，流动性覆盖率 308.69%，流动性水平较好，但非标类投资的快速增长为其流

动性管理带来一定挑战（见附录 2：表 12）。

截至 2017 年 6 月末，锦州银行流动性比例为 61.25%，存贷比为 51.41%，流动性覆盖率为 117.89%，整体流动性水平仍较好。

整体看，锦州银行业务的快速发展对资金的需求较大，H 股上市以及优先股发行后其融资渠道不断拓宽，流动性水平较好，但市场融入资金占比相对较高且非标类投资快速增长，为其流动性管理带来一定挑战。

5. 资本充足性

近年来，锦州银行主要通过增资扩股、发行次级债券、二级资本债券和利润留存等途径补充资本。2015 年 12 月，锦州银行实施 H 股上市，以每股港币 4.66 元的价格发行 12.00 亿股 H 股股票及 1.79 亿股 H 股超额配股权，并于 2016 年 12 月以每股港币 7.50 元的价格发行 10.00 亿股 H 股新股股票，两次发行实际募集资金净额折合人民币分别为 51.36 亿元和 66.38 亿元，核心一级资本得到进一步补充。截至 2016 年末，锦州银行股东权益 428.94 亿元，其中股本总额 67.82 亿元，资本公积 142.60 亿元，一般风险准备 72.25 亿元，未分配利润 86.87 亿元。

近年来，随着信贷和资金业务的发展，锦州银行风险加权资产规模快速上升，2016 年末风险加权资产余额 4079.23 亿元，风险资产系数 75.67%。近年来，得益于 H 股的上市，锦州银行财务杠杆水平得到一定控制，一级资本及核心一级资本充足率均有所提升。截至 2016 年末，锦州银行股东权益/资产总额为 7.96%，财务杠杆水平不高；资本充足率为 11.62%，一级资本充足率为 9.80%，核心一级资本充足率为 9.79%，资本较充足（见附录 2：表 13）。

2017 年上半年，随着信贷及投资业务的快速发展，锦州银行资本充足性指标有所下降，2017 年 6 月末资本充足率为 10.97%，一级资本充足率为 9.19%，核心一级资本充足率为 9.18%。为此，锦州银行于 2017 年 10 月 27 日发行 14.96 亿美元境外优先股，募集资金约人

民币 99.44 亿元，扣除发行费用后用于补充其他一级资本，资本充足性有所提升。

目前，锦州银行正启动 A 股上市计划，拟以每股 1.00 元的价格发行总股数不超过 19.27 亿股 A 股，相关方案正在稳步推进。A 股上市后，锦州银行的资本充足性将得到进一步提升。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，锦州银行尚在存续期内的二级资本债券及次级债券本金合计 40 亿元，以上两类债券同顺位受偿。假设本期二级资本债券发行规模为 40 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，锦州银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券及次级债券本金的保障情况见表 4。此外，锦州银行于 2017 年 10 月 27 日发行 14.96 亿美元境外优先股，考虑到境外优先股发行规模较大，且优先股偿付顺序在二级资本债券及次级债券之后，对其二级资本债券及次级债券有一定的保障作用，总体看锦州银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 4 债券保障情况 单位：亿元/倍

项目	发行后	发行前
二级资本债券及次级债券本金	80	40
可快速变现资产/二级资本债券及次级债券本金	13.53	27.05
股东权益/二级资本债券及次级债券本金	5.36	10.72
净利润/二级资本债券及次级债券本金	1.02	2.05

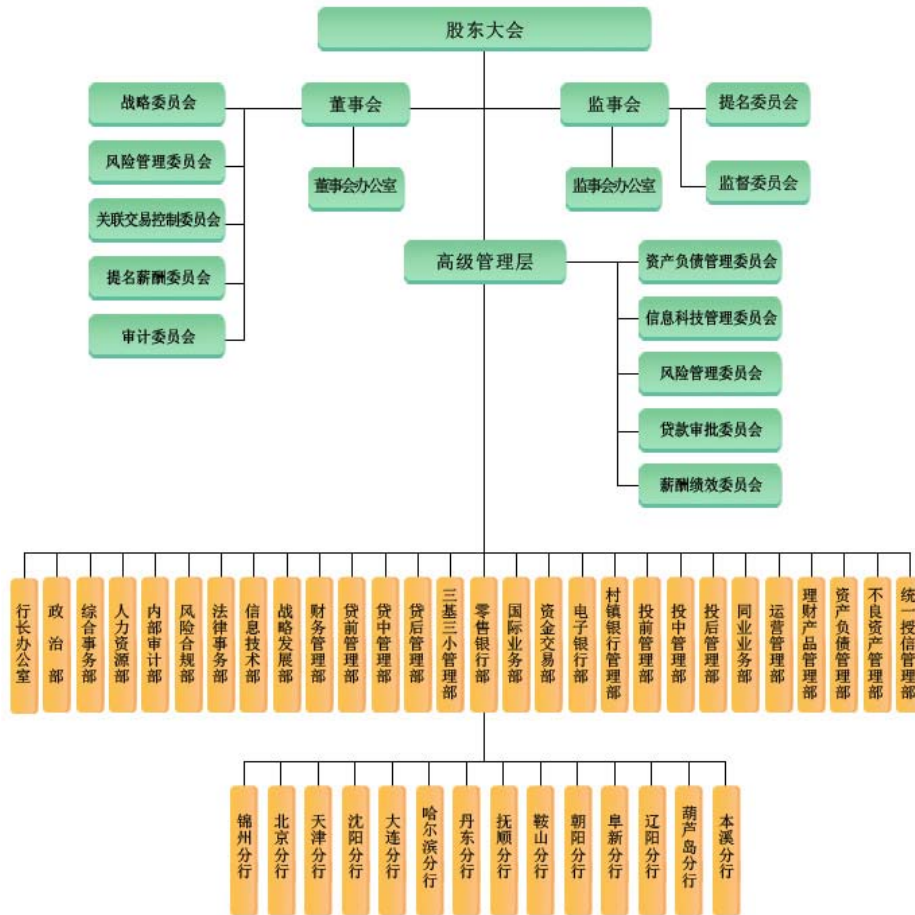
数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

九、评级展望

近年来，锦州银行公司治理及内部控制体系运行良好，风险管理体系较为健全，依托地方政府支持、跨区域发展战略推进带来异地村镇银行和分支机构增设、营业网点覆盖面广等优势，主营业务发展势头良好，在当地具有较强的竞争力；投资业务发展较快，带动营业收入快速增长，盈利水平大幅提升，盈利能力强，

成本控制水平良好；2017 年以来随着信贷资产规模的大幅增长、信贷结构的调整以及不良资产处置力度的加大，信贷资产质量得到改善，不良贷款率有所下降且处于行业较好水平，贷款拨备充足。2015 年 12 月，锦州银行在香港联合交易所挂牌上市，并于 2016 年 12 月发行 10 亿股 H 股新股，上市后其资本补充机制得到完善，资本实力得到提升。2017 年 10 月，锦州银行发行 14.96 亿美元境外优先股，资本补充渠道进一步拓宽，资本保持较充足水平。目前，锦州银行启动 A 股上市计划，未来 A 股上市进程的推进将有助于其进一步增强资本实力、健全公司治理机制。此外，东北老工业基地的全面振兴和“一带一路”战略的落实为锦州银行的发展提供了良好的外部环境。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素，仍对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内锦州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 前五大贷款行业分布 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	31.53	批发和零售业	33.10	批发和零售业	31.26
制造业	29.39	制造业	25.47	制造业	22.39
房地产业	10.86	房地产业	12.26	房地产业	10.62
租赁和商务服务业	5.07	租赁和商务服务业	9.46	租赁和商务服务业	6.16
电力、燃气及水的生产和供应业	3.01	建筑业	3.50	建筑业	4.91
合计	79.87	合计	83.80	合计	75.34

数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款比例	4.23	6.29	6.97
最大十家客户贷款比例	39.92	33.04	40.76

数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1207.69	95.24	963.12	95.19	837.94	94.36
关注	45.83	3.61	38.17	3.77	41.26	4.65
次级	7.52	0.59	5.22	0.52	5.14	0.58
可疑	4.09	0.32	4.05	0.40	2.48	0.28
损失	2.87	0.23	1.19	0.12	1.16	0.13
贷款合计	1268.00	100.00	1011.74	100.00	887.99	100.00
不良贷款	14.48	1.14	10.46	1.03	8.79	0.99
逾期贷款	51.04	4.03	29.21	2.89	18.78	2.11

数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

表 4 表外项目构成 单位：亿元

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款承诺	35.37	8.90	13.60
贷记卡承诺	6.67	4.92	4.36
承兑汇票	782.23	577.02	333.70
开出保函	94.47	67.24	17.83
开出信用证	182.72	8.35	4.79
合计	1110.46	666.44	374.28

数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

表5 流动性缺口 单位: 亿元

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-628.39	-418.03	-396.60
3 个月内	-464.36	-353.41	-230.39
3 个月至 1 年	-174.07	42.26	104.03
1 年至 5 年	1191.68	638.46	348.42

数据来源: 锦州银行年度报告, 联合资信整理。

表6 利率敏感度缺口 单位: 亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
3 个月以内	-555.62	-392.30	-100.11
3 个月至 1 年	114.21	-5.55	-17.29
1 年至 5 年	798.52	530.10	141.43
5 年以上	62.67	106.33	95.35

数据来源: 锦州银行年度报告, 联合资信整理。

表7 资产负债结构 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	436.67	8.10	300.99	8.32	301.70	12.03
同业资产	86.74	1.61	156.04	4.31	125.21	4.99
贷款和垫款	1219.31	22.62	973.13	26.91	865.49	34.52
投资类资产	3480.44	64.57	2090.43	57.80	1138.43	45.41
其他类资产	167.44	3.11	96.00	2.65	76.10	3.04
合 计	5390.60	100.00	3616.60	100.00	2506.93	100.00
市场融入资金	2002.82	40.37	1419.51	42.32	977.61	41.63
客户存款	2629.69	53.00	1701.79	50.74	1194.03	50.85
其他类负债	329.14	6.63	232.59	6.93	176.51	7.51
合 计	4961.65	100.00	3353.89	100.00	2348.16	100.00

数据来源: 锦州银行年度报告, 联合资信整理。

表8 贷款损失准备计提情况 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	48.69	38.61	22.50
贷款拨备率	3.84	3.82	2.53
拨备覆盖率	336.30	369.13	256.15

资料来源: 锦州银行年度报告, 联合资信整理。

表9 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2016年末		2015年末		2014年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	662.52	17.85	424.91	18.88	345.28	27.88
政府债券	53.29	1.44	67.64	3.01	47.71	3.85
金融债券	368.97	9.94	164.35	7.30	155.69	12.57
企业债券	29.37	0.79	37.96	1.69	42.61	3.44
保本理财计划所投债权	210.89	5.68	154.96	6.89	99.28	8.02
受益权转让计划	2837.72	76.44	1669.90	74.20	793.35	64.06
权益工具及其他	1.12	0.03	0.69	0.03	0.58	0.05
投资资产总额	3501.36	100.00	2095.50	100.00	1139.21	100.00
减：投资资产减值准备	20.91	-	5.07	-	0.78	-
投资资产净额	3480.44	-	2090.43	-	1138.43	-

数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

表10 盈利情况 单位：亿元/%

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	163.79	115.03	57.73
利息净收入	154.48	108.04	56.28
手续费及佣金净收入	8.09	5.01	1.16
投资收益	0.37	0.31	0.16
营业支出	55.43	50.13	30.02
业务及管理费	24.29	21.62	18.05
资产减值损失	27.85	22.97	7.93
净利润	81.99	49.08	21.23
拨备前利润总额	136.56	87.93	35.81
成本收入比	14.83	18.80	31.26
拨备前资产收益率	3.03	2.87	1.68
平均资产收益率	1.82	1.60	1.00
平均净资产收益率	23.71	23.29	15.57

数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

表11 现金流情况 单位：亿元

项目	2016年	2015年	2014年
经营性现金流净额	1066.78	859.94	423.07
投资性现金流净额	-1367.51	-902.34	-461.48
筹资性现金流净额	374.71	45.29	29.39
现金及现金等价物净增加额	74.27	3.18	-9.04
期末现金及现金等价物余额	122.30	48.03	44.85

数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	58.23	57.88	55.97
存贷比	40.36	47.44	55.70
流动性覆盖率	308.69	237.41	381.05

数据来源：锦州银行年度报告，联合资信整理。

表13 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	473.81	301.93	189.82
核心一级资本净额	399.45	257.83	156.97
一级资本净额	399.83	257.90	157.00
风险加权资产余额	4079.23	2876.66	1817.11
风险资产系数	75.67	79.54	72.48
股东权益/资产总额	7.96	7.26	6.33
资本充足率	11.62	10.50	10.45
一级资本充足率	9.80	8.97	8.64
核心一级资本充足率	9.79	8.96	8.64

数据来源：锦州银行年度报告，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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×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

联合资信评估有限公司关于 2018 年锦州银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

锦州银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

锦州银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对锦州银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，锦州银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注锦州银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现锦州银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对锦州银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如锦州银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对锦州银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与锦州银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。