

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的兴业银行股份有限公司 2013 年跟踪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。

联合资信评估有限公司

二零一三年六月四日



跟踪评级公告

联合[2013] 556 号

联合资信评估有限公司通过对兴业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持兴业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2006~2007 年金融债券（80 亿元）、2008 年金融债券（40.80 亿元）信用等级为 AAA，2009 年第一期次级债券（100 亿元）、2010 年第一期次级债券（30 亿元）信用等级为 AA⁺，2006 年混合资本债券（40 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
二零一三年六月四日



兴业银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次评级结果:

主体长期信用等级	AAA
金融债券信用等级	AAA
次级债券信用等级	AA ⁺
混合资本债券信用等级	AA
评级展望	稳定
评级时间:	2013年6月4日

上次评级结果:

主体长期信用等级	AAA
金融债券信用等级	AAA
次级债券信用等级	AA ⁺
混合资本债券信用等级	AA
评级展望	稳定
评级时间:	2012年7月9日

主要数据

项目	2012年末	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	32509.75	24087.98	18496.73
股东权益(亿元)	1706.35	1160.78	919.95
不良贷款率(%)	0.43	0.38	0.42
拨备覆盖率(%)	465.82	385.30	325.51
贷款拨备率(%)	2.00	1.46	1.38
流动性比例(%)	29.47	30.71	38.45
存贷款比例(%)	66.50	71.46	71.21
股东权益/资产总额(%)	5.25	4.82	4.97
资本充足率(%)	12.06	11.04	11.22
核心资本充足率(%)	9.29	8.20	8.80
项目	2012年	2011年	2010年
营业收入(亿元)	876.19	598.70	434.56
净利润(亿元)	349.27	255.97	185.21
成本收入比(%)	26.73	31.95	32.91
平均资产收益率(%)	1.23	1.20	1.16
平均净资产收益率(%)	24.36	24.60	24.44

分析师

杨杰 秦永庆

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

2012年,兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)资产规模较快提升,营业收入及净利润保持快速增长,收入结构不断优化,盈利能力强,同时业务经营转型稳步推进,综合经营水平得以提升。2012年,兴业银行资产质量保持稳定,不良贷款率处于较低水平。

联合资信评估有限公司确定维持兴业银行主体长期信用等级为AAA,2006~2007年金融债券(80亿元)、2008年金融债券(40.80亿元)信用等级为AAA,2009年第一期次级债券(100亿元)、2010年第一期次级债券(30亿元)信用等级为AA⁺,2006年混合资本债券(40亿元)信用等级为AA,评级展望为稳定。

优势

1. 兴业银行公司治理机制运行良好,内部控制体系不断完善;
2. 业务结构不断优化,各项业务持续较快发展,盈利能力强;
3. 专业化改革深入推进,集团化经营运转平稳;
4. 信贷资产质量保持良好水平。

关注

1. 信托产品投资规模增长较快,使兴业银行面临的信用风险上升;
2. 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由兴业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人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、本次信用评级是对发行人发行的次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



一、主体概况

兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）成立于1988年8月，是经国务院和中国人民银行批准组建的股份制商业银行之一。2007年，兴业银行在上海证券交易所成功上市。2012年末，兴业银行完成非公开发行普通股，股本增至127.02亿元，前五大股东持股比例合计41.91%，具体持股比例见表1。

表1 兴业银行前五大股东持股情况表 单位：%

股东名称	持股比例
福建省财政厅	17.86
恒生银行有限公司	10.87
中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品-008C-CT001 沪	4.98
中国烟草总公司	3.22
中国人民人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	2.49
中国人民人寿保险股份有限公司-万能-个险万能	2.49
合计	41.91

截至2012年末，兴业银行在全国主要城市设立了分行，分支机构总数达到717家，在职员工42199人。

截至2012年末，兴业银行资产总额32509.75亿元，其中贷款净额12045.42亿元；

负债总额30803.40亿元，其中存款余额18132.66亿元；股东权益1706.35亿元；不良贷款率0.43%，拨备覆盖率465.82%；资本充足率12.06%，核心资本充足率9.29%。2012年度，兴业银行实现营业收入876.19亿元，净利润349.27亿元。

注册地址：福州市湖东路154号

法定代表人：高建平

二、债券概况

截至2012年末，兴业银行已发行且在存续期并经联合资信评级的金融债券合计120.80亿元、次级债券合计130亿元、混合资本债券40亿元（见表2）。2012年，兴业银行根据债券发行条款规定，按时足额支付了各期债券的相应利息并在债券付息日之前及时地对外发布了债券的付息公告。2012年兴业银行共有120亿元金融债券到期，在金融债券到期前及时对外发布了兑付公告，并按时足额地支付了相应的利息和本金。

表2 兴业银行发行债券概况表

债券名称	品种	发行规模(亿元)	利率	付息方式
2006年兴业银行40亿元混合资本债券	15年期，固定利率	30	4.94%	年付
	15年期，浮动利率	10	前10年一年期存款利率+1.82%； 后5年一年期存款利率+2.82%	年付
2006~2007年兴业银行金融债券	10年期，固定利率	80	3.75%	年付
2008年兴业银行金融债券	5年期，浮动利率	40.80	一年期存款利率+1.25%	年付
兴业银行2009年第一期次级债券	10年期，固定利率	20.05	前5年4.3%；后5年7.3%	年付
	15年期，固定利率	79.95	前10年5.17%；后5年8.17%	年付
兴业银行2010年第一期次级债券	15年期，固定利率	30	前10年4.8%；后5年7.8%	年付

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府

债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家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。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的

帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，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推动下，经济增长率保持在 9% 以上，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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总

额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据初步统计，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.6	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业及个人主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年，

受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体

资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和 2.81%，拨备保持较好水平(见图 1)。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注资产质量的变化。截至 2012 年末，我国商

业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

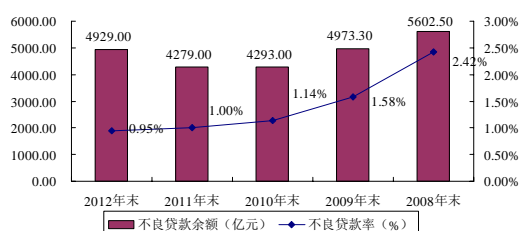


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，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，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所收缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，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竞争格局（见图 2）。

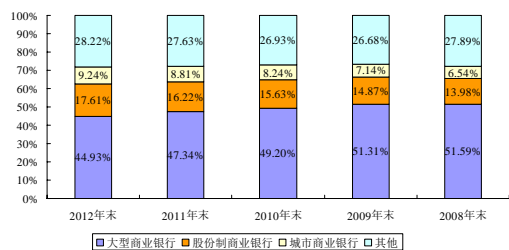


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

凭借长期经营的积累，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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，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。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011 年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。从经营情况看，外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。此外，从市场份额看，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

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竞争优势。

(3) 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；业务操作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。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

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信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类

资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

当前商业银行存款较低的收益率及利率市场化进程推进，居民及企业投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着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，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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，加强内控体系的建设和内部稽核力度，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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不

断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“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，以及巴塞尔II和巴塞尔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7日，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日正式施行。

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。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

2012年4月，兴业银行召开了2011年度股东大会，审议并通过了2011年度董事会工作报告、监事会工作报告、利润预案、非公开发行股票方案等议案。2012年8月，兴业银行召开了2012年第一次临时股东大会，审议并通过了关于修订章程等议案。

截至2012年末，兴业银行董事会由14名董事构成，其中独立董事5名。2012年，兴业银行共召开董事会会议7次，董事会各委员会分别召开会议合计23次，审议或听取了各项议案136项，较好地发挥了董事会在制定发展战略、确定经营计划、加强资本管理和推进集团化经营等方面的决策作用，强化了专门委员会的辅助决策功能。

截至2012年末，兴业银行监事会由9名监事构成，其中外部监事2名。兴业银行监事会下设监督委员会和提名、薪酬委员会2个专门委员会，主任委员均由外部监事担任。2012年，监事会积极开展专项调研和审计调查，对公司财务活动、风险管理和内部控制以及董事会、高级管理层履职情况进行监督。2012年，监事会共召开监事会会议6次，审议通过16项议案，听取报告7项；监事会各委员会共召开会议2

次，审议通过 5 项议案，较好地履行了监督职能。

兴业银行高级管理层成员 7 名，包括 1 名行长和 6 名副行长。行长依照法律法规、公司章程及董事会授权，组织开展经营管理活动，组织实施股东大会、董事会决议，拟订年度经营计划和投资方案，拟订年度财务预算、决算方案，拟订利润分配方案，拟订基本管理制度和制定具体规章等。

总体看，兴业银行公司治理机制有效运行。

2. 内部控制

2012 年，兴业银行持续强化内部控制措施，逐步健全内部控制机制。兴业银行根据外部宏观经济发展状况、法律、监管环境的变化，以及业务发展和内部管理的要求，制定了《内部控制基本制度》，致力于构建“层次清晰、内容完整、体系统一、可执行性强”的管理制度体系。兴业银行按照企业层面、流程层面和金融科技层面，采用穿行测试、控制测试等评价工具和方法，发现并分析内部控制存在的薄弱环节；利用各业务部门、法律与合规职能部门、审计部门等内部控制三道防线的检查结果，发现内部控制缺陷；保持与监管部门及外部审计机构的沟通与联系，保证内控评估工作与外部审计的协同性。

总体看，兴业银行内控机制较为完善，能够有效促进各项业务的持续稳健发展。

3. 发展战略

2011-2015 年，兴业银行将强化全面资本管理，深化集团化经营，务实推进专业化改革。兴业银行将积极把握战略机遇，以发展为第一要务、转型为核心主线、创新为根本动力，增强发展动力与活力，合理、高效配置资本等重要发展资源，深入推进业务创新和经营转型，强化内控管理，推动重点区域、重点领域业务的突破性发展，努力建设“基础坚实、结构协调、专业突出、特色鲜明、实力雄厚、富有责

任的主流银行集团”，朝着一流银行、百年兴业的目標持续迈进。2013 年，兴业银行将着力推动业务持续协调快速发展，进一步改革完善经营管理机制，不断强化资产负债业务和财务管理，改进风险管理与内部控制体系，切实落实发展保障和营运支持，持续提升品牌形象与综合价值。

总体看，兴业银行的发展规划明确了未来发展目标和战略定位，有助于其实现稳健发展。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2012 年，兴业银行全面推进公司银行业务体系专业化改革，进一步完善组织架构，加大核心负债的拓展力度，改进产品服务，优化业务格局，不断提升市场份额和专业服务能力，公司银行业务实现持续较快发展。截至 2012 年末，兴业银行公司存款余额 15141.21 亿元，较 2011 年末增长 35.12%，其中保证金存款余额 2412.65 亿元。同期，公司贷款余额（含贴现）9292.29 亿元，较 2011 年末增长 28.59%。

2012 年，兴业银行进一步完善小企业业务的专业运营模式，创新金融服务，拓宽服务领域，形成层次丰富、布局合理、覆盖面广的小企业业务体系。截至 2012 年末，小企业贷款余额 1320.65 亿元，较 2011 年末增长 59.92%；小企业贷款不良率维持在较低水平，资产质量较好。

2012 年，兴业银行中间业务稳步发展，通过优化业务运行机制，细化业务操作流程，专业化经营管理能力不断提高，市场地位持续提升。2012 年，兴业银行大力推进短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具等非金融企业债务融资工具承销业务，全年累计主承销非金融企业债务融资工具 2012.43 亿元，较 2011 年增长 84.00%。同时，兴业银行稳步推进并购贷款、银团贷款、IPO 财务顾问等业务，不断丰富投资银行业务产品种类。

2012年，兴业银行加大现金管理业务的客户拓展和交叉营销力度，有效健全客户、产品、技术及运营体系，提升客户规模和业务价值。截至2012年末，兴业银行现金管理业务集团客户较2011年末新增1578户，客户规模大幅增加。

总体看，2012年兴业银行公司银行业务竞争力进一步增强，专业化改革成效明显。

2. 零售银行业务

2012年，兴业银行零售业务发展迅速，服务能力持续提升。兴业银行创新推出“安愉人生”等综合金融服务方案，带动零售负债业务较快发展。截至2012年末，兴业银行储蓄存款余额2991.45亿元，较2011年末增长33.11%，储蓄存款占存款总额的16.50%；其中，定期储蓄存款余额1501.51亿元，较2011年末增长32.21%，增速较快，存款稳定性得到改善。

2012年，兴业银行零售信贷资产规模稳步增长，资产质量保持优良水平。截至2012年末，兴业银行零售贷款余额2999.36亿元，较2011年末增长15.08%；其中，个人住房及商用房贷贷款余额1729.43亿元，较2011年末有所下降；零售贷款不良率0.32%，贷款质量良好。2012年，兴业银行实现零售贷款利息收入175.49亿元，较2011年增长24.26%，收入有所提高。

2012年，兴业银行信用卡业务以零售业务综合化经营为依托，积极转变发展方式，加快推进结构调整，不断改善服务质量，客户规模持续扩大，信用卡业务稳步增长，盈利水平进一步提高。截至2012年末，兴业银行信用卡累计发卡总量为1056.20万张，当年新增发卡147.10万张；信用卡贷款不良率0.91%，信用卡业务资产质量较好；2012年实现账面盈利13.10亿元，较2011年增长29.70%。

2012年，兴业银行进一步优化零售理财管理体系，加大理财产品创新力度，推动零售理财业务快速发展。2012年，兴业银行零售综合产品销售量为5101.35亿元，较2011年增长31.51%，理财业务发展较快。2012年，兴业银

行实现零售中间业务收入48.98亿元，较2011年增长63.32%。

总体看，2012年兴业银行零售业务保持良好发展态势。

3. 同业及资金业务

2012年，兴业银行充分发挥同业业务领域的传统优势，基于对宏观经济及市场利率走势的判断，加大主动融资力度，同业业务规模明显增长。截至2012年末，兴业银行同业资产余额11722.51亿元，较2011年末增长42.04%；同业负债余额11446.87亿元，较2011年末增长39.42%。2012年，兴业银行同业业务实现利息净收入132.06亿元，较2011年大幅增长。

2012年，兴业银行较大力度地增持高收益信用债券，债券投资收益率明显提高。截至2012年末，兴业银行债券投资余额2529.03亿元，较2011年末增长36.92%；其中企业债券投资余额1221.66亿元，占债券投资总额的48.31%。截至2012年末，兴业银行理财产品投资余额44.50亿元，较2011年末增长79.44%，主要为股份制商业银行发行的理财产品；信托产品投资余额1366.54亿元，较2011年末增长91.10%，投资方向主要为信托公司作为资金受托管理人运作的信托贷款。2012年，兴业银行实现债券及其他投资利息收入148.88亿元，较2011年增长37.72%。

兴业银行自主开发的银银平台代理业务，通过为中小金融机构客户提供代理接入支付系统、柜面通等多种代理业务，为同业客户提供多元化、全方位的金融服务。截至2012年末，兴业银行银银平台上线客户318家，较2011年末新增85家，全年累计结算金额10835.09亿元。兴业银行借助银银平台，在同业市场的资金运营上取得了良好的收益。

总体看，2012年兴业银行同业及资金运用力度加大，投资收益明显上升。

六、风险管理分析

近年来，兴业银行着力提高风险管理专业性、管控有效性和市场敏感性，完善风险管理体系，形成了由董事会、风险管理委员会、高级管理层、总行风险管理部门以及各业务部门组成的风险管理组织体系。

1. 信用风险管理

兴业银行制定了“有保、有控、有压”的区别信贷政策，推进信贷资产结构优化调整，把握主流业务的信贷布局，进一步提高信用风险识别、计量和控制能力。2012年，兴业银行按照巴塞尔新资本协议的相关指引要求，开发建立非零售客户内部评级体系，调整优化信贷业务授权，规范授信项目审查审批流程；同时制定了《信贷资产减值测试管理办法》，改进贷款拨备计提方式，提高贷款拨备计提的科学性和准确性。

兴业银行贷款主要投向福建、广东、浙江、上海、北京、江苏等经济较发达地区。截至2012年末，上述地区贷款余额占贷款总额的51.72%，与2011年末大体持平。

兴业银行公司贷款主要分布在制造业、批发和零售业、房地产业、租赁和商务服务业及交通运输、仓储和邮政业（见表4）。截至2012年末，前5大行业的贷款余额合计占比为54.90%，较2011年末有所上升，其中批发和零售业贷款占比13.49%，较2011年末增幅较大；房地产贷款占比9.00%，较2011年末略有下降。

表4 兴业银行贷款前5大行业占比 单位：%

行业	2012年末	2011年末	2010年末
制造业	21.27	17.82	15.48
批发和零售业	13.49	8.97	8.67
房地产业	9.00	9.30	9.93
租赁和商务服务业	6.62	8.10	6.94
交通运输、仓储和邮政业	4.52	5.50	6.09
合计	54.90	49.69	47.11

截至2012年末，兴业银行单一最大客户贷款比例为4.34%；最大十家客户贷款比例为21.81%。总体看，兴业银行贷款客户集中风险不高。

从贷款担保方式来看，截至2012年末，兴业银行抵质押贷款占贷款总额的57.30%，保证贷款占22.51%，信用贷款占18.80%，第二还款来源对贷款质量的保障程度较高。

从信用风险管理的效果来看，截至2012年末，兴业银行不良贷款率较2011年末略有上升，不良贷款余额有所增加，主要由于部分中小企业及个体工商户受宏观经济调整影响较大或自身经营管理存在问题，导致偿债能力下降。兴业银行综合运用现金清收、呆账核销及重组转化等多种方式，加快不良贷款清收与化解。兴业银行2012年共核销不良贷款11.31亿元，截至年末兴业银行不良贷款余额52.86亿元，较2011年末增加15.71亿元，不良贷款率上升至0.43%。截至2012年末，兴业银行逾期贷款余额91.05亿元，较2011年末增加28.76亿元，其中对公逾期贷款增幅较大。

表5 贷款五级分类情况 单位：亿元/%

项目	2012年末		2011年末		2010年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	12170.70	99.02	9738.41	99.04	8440.73	98.80
关注类	68.08	0.55	56.97	0.58	66.50	0.78
次级类	26.76	0.22	13.29	0.14	6.96	0.08
可疑类	19.32	0.16	13.82	0.14	20.10	0.23
损失类	6.78	0.06	10.05	0.10	9.10	0.11
贷款合计	12291.65	100.00	9832.54	100.00	8543.39	100.00
不良贷款	52.86	0.43	37.15	0.38	36.16	0.42

2. 市场风险管理

2012年，兴业银行积极推进市场风险内部模型法项目建设，实现了对包括利率、汇率、商品在内的三大类金融交易进行每日风险评估，不断提高市场风险管理的全面性和有效性。

(1) 利率风险

2012年，兴业银行进一步加强利率风险管理，建立基于资金交易和分析系统(Murex)的

量化风险管理体系，提高市场风险计量、检测和控制能力。兴业银行根据宏观调控政策导向，合理制定投资策略，调整债券资产组合结构、久期和基点价值，有效控制利率风险。

2012年末，兴业银行资产负债的期限不匹配程度较2011年末有所上升。其中3个月内的利率敏感性负缺口有所扩大，主要是由于活期存款的大幅增加所致；3个月至1年的利率敏感性正缺口有所扩大，主要是由于中短期贷款的大幅增加所致；5年以上的利率敏感性正缺口有所扩大，主要是由于持有至到期投资资产的增加所致。

表6 兴业银行利率风险缺口表 单位：亿元

期限	2012年末	2011年末	2010年末
3个月以内	-5120.56	-1219.49	-816.61
3个月~1年	5378.42	2418.22	1225.98
1~5年	427.62	182.18	410.11
5年以上	952.60	-128.79	76.97

(2) 汇率风险

兴业银行总行统一管理汇率风险，各分行将办理业务过程中形成的汇率风险敞口通过核心业务系统归集至总行，统一进行平盘和管理。兴业银行承担的汇率风险敞口主要来自：人民币做市商业综合头寸和外汇资本金项目汇率风险敞口。对于前者，兴业银行积极控制敞口限额，隔夜风险敞口一般较小；对于后者，通过阶段性向外汇管理局申请资本金结汇或外汇利润结汇等办法控制敞口风险。截至2012年末，兴业银行外币资产折合人民币1463.55亿元，占总资产的4.53%；外币负债折合人民币1514.99亿元，占负债总额中的4.95%；外币业务资产负债净头寸为-51.44亿元，较2011年末大幅上升，主要是由于卖出回购金融资产的增加所致。

总体看，兴业银行外币资产和负债的规模相对较小，汇率风险可控。

3. 流动性风险管理

兴业银行资产负债管理委员会负责流动性风险的日常监控管理，计划财务部负责日常的流动性风险管理。

2012年，兴业银行全面实施内部资金转移定价，流动性风险由总行进行统一管理。兴业银行严格执行信贷规模管理，控制中长期贷款比例；积极推动核心负债业务发展，多渠道组织负债来源。2012年，兴业银行流动性管理技术不断提升，流动性风险得到有效防范。

2012年末，兴业银行实时偿还负缺口有所扩大，主要由于活期存款的增加所致；1个月内的流动性负缺口较2011年末有所扩大，短期流动性压力有所增加（见表7），主要是由于1个月内到期的同业存放款增幅较大；5年以上的流动性正缺口有所扩大，主要是由于持有至到期投资资产的增加所致。综合考虑到活期存款沉淀率较高，且持有流动性良好的债券投资资产，兴业银行实际流动性压力不大。

表7 兴业银行流动性缺口比较表 单位：亿元

期限	2012年末	2011年末	2010年末
实时偿还	-9049.38	-8588.97	-7402.52
1个月内	-3658.42	-1482.49	743.42
1~3个月	294.24	29.89	-931.87
3个月~1年	6183.85	4694.19	1954.02
1~5年	3752.93	3612.88	3924.05
5年以上	4054.92	2902.93	3019.35

4. 操作风险管理

2012年，兴业银行持续完善操作风险管理体系，操作风险的全流程管理能力显著提升，主要措施包括：完善操作风险治理，整合操作风险管理职能和团队，优化工作机制，提高操作风险管控能力；全面开展案件防控工作，落实“防风险、保稳定”的工作目标；推动业务连续性管理体系建设，制定业务连续性管理办法，完善业务连续性管理组织架构，并构建重要业务应急预案，不断提升业务管理能力。

总体看，兴业银行风险管理水平不断提高，

已逐步建立精细化、专业化的风险管理体系。

兴业银行实现营业收入 876.19 亿元，净利润 349.27 亿元。

七、财务状况

兴业银行提供了 2012 年年度财务报告，德勤华永会计师事务所有限公司对该财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

2. 资产质量

截至 2012 年末，兴业银行资产总额 32509.75 亿元，较 2011 年末增长 34.96%，其中买入返售金融资产及发放贷款和垫款的增幅较大（见表 8）。

1. 财务概况

截至 2012 年末，兴业银行资产总额 32509.75 亿元，其中贷款净额 12045.42 亿元；负债总额 30803.40 亿元，其中存款余额 18132.66 亿元；股东权益 1706.35 亿元；不良贷款率 0.43%，拨备覆盖率 465.82%；资本充足率 12.06%，核心资本充足率 9.29%。2012 年度，

截至 2012 年末，兴业银行同业资产余额 11722.51 亿元，较 2011 年末增长 42.04%。其中，买入返售金融资产余额 7927.97 亿元，该类资产的标的主要为债券、票据、信托受益权、信贷资产，以信托受益权为标的的买入返售金融资产余额 3947.15 亿元，同比增幅较大。截至 2012 年末，拆出资金余额 2148.12 亿元，与 2011 年末大体持平。

表 8 兴业银行资产结构表 单位：亿元/%

项目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	3916.31	12.05	2965.91	12.31	2886.41	15.60
同业资产	11722.51	36.06	8253.03	34.26	4349.71	23.52
贷款净额	12045.42	37.05	9689.40	40.23	8425.68	45.55
投资资产	3956.50	12.17	2597.34	10.78	2483.8	13.47
其他资产	869.01	2.67	582.3	2.42	351.13	1.86
资产总额	32509.75	100.00	24087.98	100.00	18496.73	100.00

截至 2012 年末，兴业银行客户贷款净额 12045.42 亿元，占资产总额的 37.05%；贷款损失准备余额 246.23 亿元，较 2011 年末增长 72.02%，拨备覆盖率 465.82%，在同类银行中处于较高水平。截至 2012 年末，兴业银行贷款拨备率为 2.00%，拨备较为充足。

（含）以上，债券投资的信用风险较小。为提升投资收益，2012 年兴业银行加大资金信托计划投资，2012 年末资金信托计划投资余额 1366.54 亿元，较 2011 年末增长 91.10%，产品的投资方向主要为信托公司或证券公司作为资金受托管理人运作的信托贷款或资产管理计划；投资的理财产品主要为股份制商业银行发行的理财产品，余额较 2011 年末有所上升，为 44.50 亿元。

截至 2012 年末，兴业银行投资类资产余额 3956.50 亿元，较 2011 年末增长 52.33%，增幅较大。其中，债券投资余额 2529.03 亿元，政府债券、央行票据及政策性金融债券占债券投资总额的 46.42%，较 2011 年末有所下降；企业债券投资余额较 2011 年末增幅较大，占债券投资总额的 48.31%。兴业银行债券类投资中的大部分企业债及中期票据的信用评级在 AA 级

总体看，2012 年兴业银行不良贷款率保持在较低水平，资产减值准备计提比较充足，资产质量良好；信托产品投资规模增长较快，面临的信用风险上升。

3. 负债结构

兴业银行负债主要由客户存款和同业负债构成。2012年，在客户存款及同业负债较快增

长的带动下，兴业银行负债规模增幅明显。截至2012年末，兴业银行负债总额30803.40亿元，较2011年末增长34.35%（见表9）。

表9 兴业银行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	11446.87	37.16	8210.09	35.81	5333.77	30.35
客户存款	18132.66	58.87	13452.79	58.68	11327.67	64.45
应付债券	689.69	2.24	810.13	3.53	649.35	3.69
其他负债	534.18	1.73	1264.32	5.51	265.99	1.51
合计	30803.40	100.00	22927.2	100.00	17576.78	100.00

客户存款是兴业银行最主要的负债来源。截至2012年末，兴业银行客户存款余额18132.66亿元，较2011年末增长34.79%，增幅较大。其中，定期存款占存款总额的45.25%，较2011年末有所上升，存款稳定性较好。

2012年，兴业银行通过加大同业存款吸收力度、拓展同业拆入资金，增加负债来源。截至2012年末，兴业银行同业负债余额11446.87亿元，较2011年末增长42.04%，占负债总额的37.16%，占比较高。

兴业银行应付债券为发行的金融债券、次级债券和混合资本债券。截至2012年末，兴业银行已发行并在存续期内的金融债券420.80亿元，次级债券230亿元，混合资本债券40亿元。多品种的债务融资方式在一定程度上优化了兴业银行的负债结构，有利于资产负债的合理匹配。

总体看，兴业银行负债规模较快增长，且负债结构相对稳定。

4. 经营效率及盈利能力

2012年，兴业银行实现营业收入876.19亿元，比2011年增长46.35%，增速较快。利息净收入是兴业银行营业收入的主要来源，占营业收入的比重为82.39%，比2011年略有下降（见表10）。2012年，兴业银行手续费及佣

金净收入149.47亿元，较2011年增长68.99%，其中咨询顾问手续费收入、银行卡手续费收入和代理业务手续费收入占比较大，中间业务对营业收入贡献度有所提高。

兴业银行营业支出以营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失为主。2012年，兴业银行业务及管理费用为228.77亿元，比2011年增长21.80%，主要由于业务发展和战略转型方面的投入以及增设新的分支机构所招募新员工的支出增加所致。兴业银行成本收入比较2011年有所下降，管理层对成本的控制比较有效。2012年兴业银行计提资产减值准备123.82亿元，较2011年增长324.62%，这主要是由于贷款规模持续增长、贷款质量面临下行压力，兴业银行加大减值准备计提力度所致。

2012年，兴业银行实现净利润349.27亿元，较2011年增长36.45%；平均资产收益率1.23%，平均净资产收益率24.36%，均与2011年大体持平。整体看，兴业银行盈利能力强。

表10 经营与盈利指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	876.19	598.70	434.56
其中：利息净收入	721.93	507.34	380.32
手续费及佣金净收入	149.47	88.45	48.01
业务及管理费用	228.77	187.84	140.07
资产减值损失	123.82	29.16	23.42

净利润	349.27	255.97	185.21
成本收入比	26.73	31.95	32.91
平均资产收益率	1.23	1.20	1.16
平均净资产收益率	24.36	24.60	24.44

5. 流动性

从流动性指标来看,截至2012年末,兴业银行存贷款比例较2011年末降低4.96个百分点,为66.50%(见表11);流动性比例较2011年末略有下降,处于较低水平;人民币超额备付金率5.83%,较2011年末略有上升。总体看,兴业银行短期流动性情况较好。

表11 兴业银行流动性指标 单位: %

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
超额备付金率(折人民币)	5.83	5.10	11.42
流动性比例(折人民币)	29.06	30.71	38.45
存贷款比例(折人民币)	66.50	71.46	71.21

2012年,兴业银行客户存款及同业存放款项净增加额的大幅增加使得经营活动现金流量净额较2011年增幅较大;投资支付的现金较2011年大幅增加,投资性活动现金净流出额扩大;截至2012年末,现金及现金等价物余额2551.33亿元,仍维持在较好水平。总体看,兴业银行现金流较为充足(见表12)。

表12 兴业银行现金流情况 单位: 亿元

项 目	2012年	2011年	2010年
经营性活动现金流量净额	1167.01	-78.85	1176.51
投资性活动现金流量净额	-1281.18	-16.66	-474.18
筹资性活动现金流量净额	39.54	109.64	84.92
现金流量净增加额	-75.12	12.54	785.68
现金及现金等价物余额	2551.33	2626.45	2613.91

6. 资本充足性

伴随着业务的发展,兴业银行加权风险资产增长较快,截至2012年末为17374.56亿元,较2011年末增长29.26%(见表13)。

2012年末,兴业银行完成非公开发行普通股,募集资金净额235.32亿元,股本增至127.02

亿元。截至2012年末,兴业银行股东权益占资产总额的5.25%,资本充足率12.06%,核心资本充足率9.29%,均较2011年末有所上升。

表13 资本构成及变化情况 单位: 亿元/%

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
资本净额	2108.90	1487.15	1137.85
其中: 核心资本	1636.39	1115.91	890.64
附属资本	492.09	388.39	256.59
扣减项	19.58	17.15	9.38
加权风险资产	17374.56	13441.30	10020.01
风险资产系数	53.44	55.80	54.17
股东权益/资产总额	5.25	4.82	4.97
资本充足率	12.06	11.04	11.22
核心资本充足率	9.29	8.20	8.80

八、债券偿付能力分析

1. 金融债偿付能力

2012年兴业银行经营活动现金流入金额及可快速变现的资产总额对金融债券的保障倍数见表14。

表14 金融债券保障情况表 单位: 亿元/倍

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
金融债券余额	420.80	540.80	480.00
经营活动现金流入量/金融债券余额	22.44	11.33	11.49
可快速变现资产/金融债券余额	42.24	23.62	18.26
净利润/金融债券余额	0.83	0.47	0.39
股东权益/金融债券余额	4.06	2.15	1.92

总体看,2012年兴业银行经营活动现金流入金额及可变现资产对金融债券的保障能力均较2011年末有所提高,维持在较好水平。

2. 次级债偿付能力

截至2012年末,兴业银行净利润、可快速变现资产和股东权益对次级债券余额保障倍数较2011年末均有所上升,保持在较好水平(见表15)。

表 15 次级债券保障情况表 单位：亿元/倍

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
次级债券余额	230.00	230.00	130.00
可快速变现资产/次级债券余额	77.28	55.54	67.41
(股东权益+混合资本债券)/次级债	7.59	5.22	7.38
净利润/次级债券余额	1.52	1.11	1.42

3. 混合资本债偿付能力

截至 2012 年末，兴业银行可快速变现资产、净利润和股东权益对混合资本债券保障倍数较 2011 年末均有所上升（见表 16）。

表 16 混合资本债券保障情况表 单位：亿元/倍

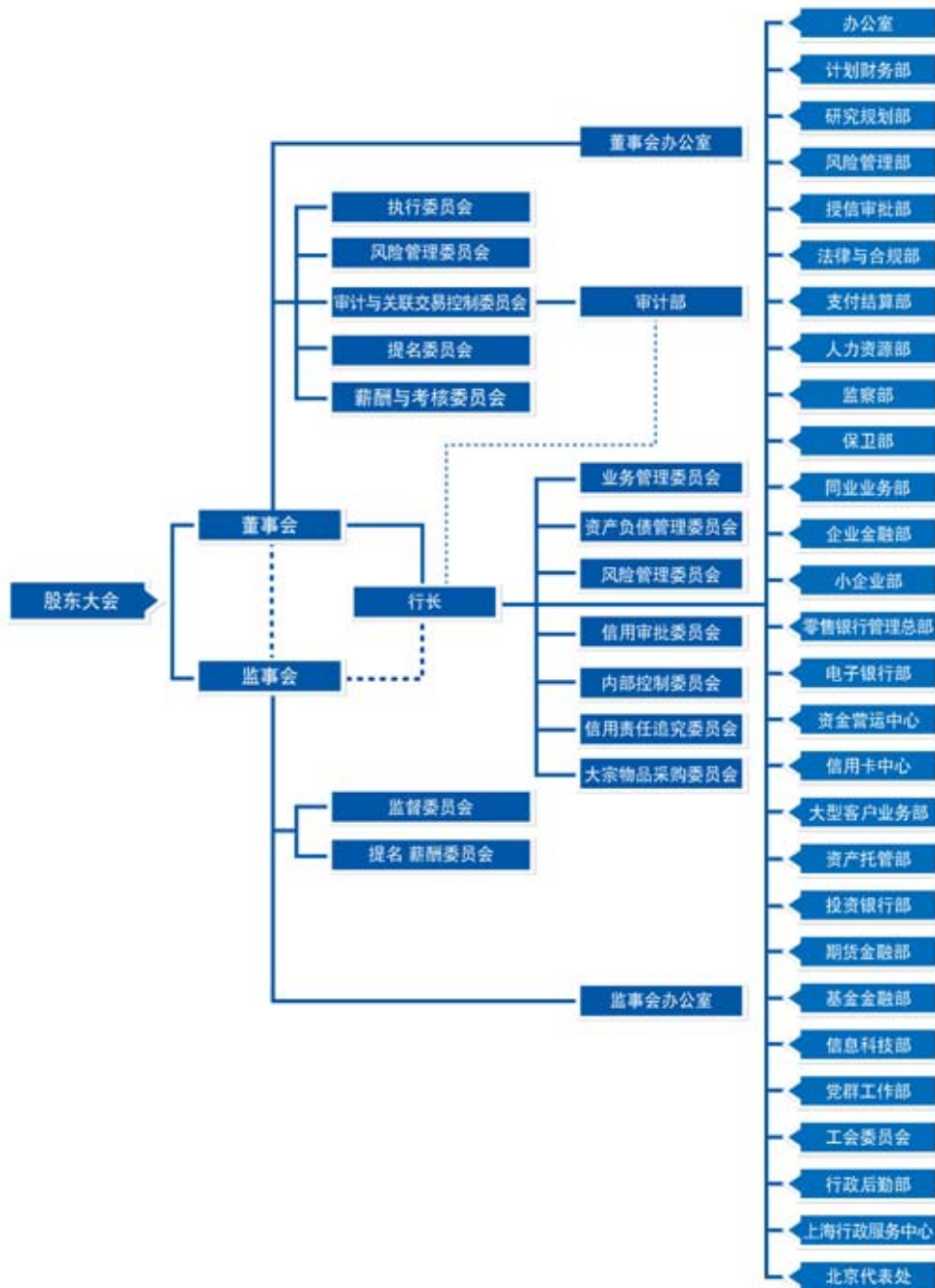
项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
混合资本债券余额	40.00	40.00	40.00
可快速变现资产/(次级债券+混合资本	65.83	47.31	51.55
净利润/(次级债券+混合资本债券)	1.29	0.95	1.09
股东权益/(次级债券+混合资本债券)	6.32	4.30	5.41

总体看，兴业银行 2012 年可快速变现资产、经营活动现金流入量、股东权益及净利润均呈较快速增长态势，对各类债券的保障能力很强。

九、评级展望

2012 年，兴业银行资产规模较快增长，整体资产质量良好；兴业银行专业化改革深入推进，重点业务取得突破发展，综合化服务能力稳步增强；兴业银行盈利能力强，资本较为充足。未来宏观经济的不确定性、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利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，兴业银行业务发展及盈利能力将保持良性发展态势，评级展望为稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：兴业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	3916.31	2965.91	2886.41
存放同业及其他金融机构款项	1646.42	694.25	398.67
贵金属	49.76	15.20	6.85
拆出资金	2148.12	2288.99	210.99
交易性金融资产	215.40	81.01	55.37
衍生金融资产	32.66	29.07	23.01
买入返售金融资产	7927.97	5269.79	3740.05
应收利息	195.35	129.24	66.55
发放贷款和垫款	12045.42	9689.40	8425.68
可供出售金融资产	1920.57	1475.05	1472.32
持有至到期投资	691.99	327.64	342.90
应收款项类投资	1113.60	702.05	613.21
应收融资租赁款	337.79	214.85	86.93
长期股权投资	14.94	11.59	7.71
固定资产	66.56	52.40	38.47
在建工程	27.31	26.64	30.80
无形资产	2.50	2.81	3.19
商誉	4.46	4.46	-
递延所得税资产	49.36	23.63	23.90
其他资产	103.26	84.00	63.72
资产总计	32509.75	24087.98	18496.73
负债：			
向中央银行借款	-	-	3.65
同业及其他金融机构存放款项	8944.36	6268.31	4176.55
拆入资金	883.89	527.52	261.37
交易性金融负债	-	0.10	-
衍生金融负债	29.96	30.13	23.17
卖出回购金融资产款	1618.62	1414.26	895.85
吸收存款	18132.66	13452.79	11327.67
应付职工薪酬	74.35	60.85	45.45
应交税费	95.56	50.66	34.86
应付利息	188.95	148.03	85.91
应付债券	689.69	810.13	649.35
其他负债	145.36	164.42	72.95
负债合计	30803.40	22927.20	17576.78
股东权益：			
股本	127.02	107.86	59.92
资本公积	500.21	282.96	326.24
盈余公积	66.48	59.13	34.03
一般风险准备	289.23	137.87	99.37
未分配利润	712.83	564.27	400.39
归属于母公司股东权益合计	1695.77	1152.09	919.95
少数股东权益	10.58	8.69	-
股东权益合计	1706.35	1160.78	919.95
负债及股东权益合计	32509.75	24087.98	18496.73

附录 3 利润表

编制单位：兴业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	876.19	598.70	434.56
利息净收入	721.93	507.34	380.32
利息收入	1557.55	1084.47	664.47
利息支出	-835.62	-577.13	-284.15
手续费及佣金净收入	149.47	88.45	48.01
手续费及佣金收入	156.81	94.18	52.29
手续费及佣金支出	-7.34	-5.73	-4.28
投资收益	-3.46	3.24	3.54
其中：对联营企业的投资收益	2.21	1.97	0.90
公允价值变动(损失)收益	3.39	-2.83	1.75
汇兑收益	4.39	2.17	0.53
其他业务收入	0.47	0.33	0.41
二、营业支出	-415.51	-263.38	-405.04
营业税金及附加	-57.48	-42.91	-29.15
业务及管理费	-228.77	-187.84	-140.07
资产减值损失	-123.82	-29.16	-23.42
其他业务成本	-5.44	-3.47	-2.95
三、营业利润	460.68	335.32	238.97
营业外收入	1.87	1.66	1.93
营业外支出	-0.62	-0.34	-0.85
四、利润总额	461.93	336.64	240.05
所得税费用	-112.66	-80.67	-54.84
五、净利润	349.27	255.97	185.21

附录 4 现金流量表

编制单位：兴业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
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	7355.92	4216.88	4126.82
向中央银行借款净增加额	-	-	3.26
拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额	560.73	784.56	680.49
收取利息、手续费及佣金的现金	1514.29	1008.08	675.72
收到其他与经营活动有关的现金	12.73	116.98	30.77
经营活动现金流入小计	9443.67	6126.5	5517.06
客户贷款和垫款净增加额	2472.25	1288.08	1526.15
融资租赁的净增加额	117.59	167.76	98.78
存放中央银行款项和同业款项净增加额	1429.83	780.29	640.13
拆出资金及买入返售金融资产净增加额	3082.88	3194.04	1571.94
向中央银行借款净减少额	-	3.65	-
支付利息、手续费及佣金的现金	766.07	494.72	295.26
支付给职工以及为职工支付的现金	111.95	90.29	59.47
支付的各项税费	151.72	109.86	73.77
支付其他与经营活动有关的现金	144.37	76.66	75.05
经营活动现金流出小计	8276.66	6205.35	4340.55
经营活动产生的现金流量净额	1167.01	-78.85	1176.51
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	7849.40	6398.63	5922.83
取得投资收益收到的现金	121.47	108.43	78.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	3.68	0.32	-
收到其他与投资活动有关的现金	0.03	-	1.08
投资活动现金流入小计	7974.58	6507.38	6002.22
投资支付的现金	9221.56	6495.98	6450.56
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5.17	2.64
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34.15	22.89	23.2
支付其他与投资活动有关的现金	0.05	-	-
投资活动现金流出小计	9255.76	6524.04	6476.4
投资活动产生的现金流量净额	-1281.18	-16.66	-474.18
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	236.72	3.26	178.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	3.26	-
发行债券收到的现金	-	400	30
筹资活动现金流入小计	236.72	403.26	208.64
偿还债务支付的现金	120.00	239.2	70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	77.18	53.61	51.91
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	0.81	1.81
筹资活动现金流出小计	197.18	293.62	123.72
筹资活动产生的现金流量净额	39.54	109.64	84.92
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.49	-1.59	-1.58
现金及现金等价物净增加额	-75.12	12.54	785.67
加：年初现金及现金等价物余额	2626.45	2613.91	1828.24
年末现金及现金等价物余额	2551.33	2626.45	2613.91

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

平均资产收益率	$\text{净利润} / [(\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}) / 2] \times 100\%$
平均净资产收益率	$\text{净利润} / [(\text{期初净资产总额} + \text{期末净资产总额}) / 2] \times 100\%$
成本收入比	$\text{业务及管理费用} / \text{营业收入} \times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	$\text{流动性资产} / \text{流动性负债} \times 100\%$
存贷比	$\text{贷款余额} / \text{存款余额} \times 100\%$
不良贷款率	$\text{不良贷款余额} / \text{贷款余额} \times 100\%$
贷款拨备率	$\text{贷款损失准备金余额} / \text{贷款余额} \times 100\%$
拨备覆盖率	$\text{贷款损失准备金余额} / \text{不良贷款余额} \times 100\%$
资本充足率	$\text{资本净额} / \text{各项风险加权资产} \times 100\%$
核心资本充足率	$\text{核心资本净额} / \text{各项风险加权资产} \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	$\text{最大单一客户贷款余额} / \text{资本净额} \times 100\%$
最大十家客户贷款比例	$\text{最大十家客户贷款余额} / \text{资本净额} \times 100\%$
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
同业负债	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
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
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$

附录 6 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（含）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。