

跟踪评级公告

联合信评字[2007]086号

联合资信评估有限公司通过对兴业银行股份有限公司 2006 年 40 亿元混合资本债券的信用状况进行跟踪评级, 确定兴业银行股份有限公司 2006 年 40 亿元混合资本债券的信用等级维持 AA⁻, 评级展望稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零七年三月五日



兴业银行股份有限公司2006年 40亿元混合资本债券跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果:

信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

跟踪评级时间: 2007年3月5日

初次评级结果:

信用等级: AA⁻

初次评级时间: 2006年9月6日

主要数据:

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
资产总额(亿元)	6177.45	4739.88	3399.61
所有者权益(亿元)	161.31	121.15	100.64
营业收入(亿元)	136.72 ^a	176.01	122.97
利润总额(亿元)	50.22	35.11	26.65
净利润(亿元)	37.20	24.55	16.75
不良贷款率(%)	1.56	2.33	2.50
拨备覆盖率(%)	128.29	90.52	86.98
平均资产收益率(%)	0.70	0.60	0.56
成本收入比(%)	39.00	32.66	33.74
流动性比例(%)	51.03	32.73	37.68
核心资本充足率(%)	4.80	5.13	5.08
资本充足率(%)	8.71	8.13	8.07

a: 2006年营业收入数据为主营业务收入

分析员

乔笙 潘军

Tel: 010-85679696

地址

100022

北京朝阳区建国门外大街甲6号中环世贸中心D座7层

E-mail: qiaosheng@lianheratings.com.cn

http://www.lianheratings.com.cn

评级观点

经中国证监会核准, 兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)于2007年1月12日如期在上海证券交易所公开发行A股, 成为在国内资本市场上市的第8家银行。兴业银行首发A股10.01亿股, 每股发行价格15.98元, 募集资金净额达157.22亿元。本次发行新股所募集的资金将全部用于补充资本金。如果按照2006年6月30日的加权风险资产口径, 则兴业银行的资本充足率在新增157.22亿元资本金情况下可达12.33%。兴业银行高增长势头可持续维持。

经过此次公开发行, 兴业银行公司治理结构进一步完善, 市场竞争力得到增强。同时, 联合资信也关注到经营环境及竞争方式变化对其所带来的各种影响。综合分析, 联合资信认为兴业银行及其外部环境未发生能影响本次混合资本债券信用水平的重大变化, 本次混合资本债券信用等级保持不变, 评级展望为稳定。

积极因素:

- 股权结构得到优化, 公司治理进一步完善。
- 资本充足率和核心资本充足率较大幅度提高, 有助于推动银行持续、快速、健康发展。
- 通过公开上市, 筹集了更多的核心资本, 从而增强了对附属资本风险的吸收能力, 有效降低了本次混合资本债券的风险。
- 增加了补充资本金的渠道。

关注:

- 受宏观经济、行业监管、同业竞争等主要环境影响, 经营压力逐步增大。
- 对信息披露的规范化和透明度、整合资源

的能力提出了新的要求和挑战。

- 受资本市场波动影响也更为直接和明显。