

跟踪评级公告

联合信评字[2007]210 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 2007 年第一季度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
二零零七年五月九日



兴业银行股份有限公司2006年40亿元混合资本债券

2007年一季度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5月9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	2007年3月	2006年	2005年	2004年
资产总额(亿元)	7114.27	6177.04	4750.94	3400.65
所有者权益(亿元)	331.21	162.00	127.85	100.84
营业收入(亿元)	46.47	136.72a	176.01	122.97
利润总额(亿元)	21.08	50.46	35.11	26.65
净利润(亿元)	14.08	37.98	24.65	17.66
不良贷款率(%)	1.33	1.56	2.33	2.50
拨备覆盖率(%)	144.66	128.29	90.52	86.98
平均资产收益率(%)	0.85	0.70	0.60	0.56
成本收入比(%)	33.93	39.00	32.66	33.74
流动性比例(%)	55.22	51.03	32.73	37.68
核心资本充足率(%)	8.14	4.80	5.13	5.08
资本充足率(%)	11.44	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

电话

010-85679696

地址

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

2007年第一季度,兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)在公司治理结构和重要财务指标方面均发生积极的变化。这些变化与联合资信此前的预期基本一致。

兴业银行本季度公开发行人A股并上市,发行新股所募集的157.22亿元资金全部用于补充资本金。截止2007年3月底,兴业银行核心资本充足率为8.14%,资本充足率为11.44%,两者均有较大幅度的提高;考虑新股发行的溢价部分,兴业银行资本公积为174.57亿元,较2006年底增长了492.69%;股东权益增长104.45%;总资产增长15.22%。兴业银行高增长势头继续维持。

2007年第一季度,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。

优势

- 股权结构得到优化,公司治理进一步完善。
- 增加了补充资本金的渠道,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。
- 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。
- 业务结构不断优化,中间业务收入、零售业务收入占比有所提高。

关注:

- 受宏观经济、行业监管、同业竞争等主要环境影响，经营的不确定性增大。
- 优先偿还的债券存量较大，对本次债券的偿付可能存在一定的压力。