

2005年兴业银行股份有限公司 150亿元金融债券信用评级分析报告摘要

评估结果

AAA

评估时间

2005年9月7日

主要数据:

项 目	2004 年	2003 年	2002 年
资产总额(亿元)	3399.61	2589.86	1896.56
所有者权益(亿元)	100.64	60.22	49.97
主营收入(亿元)	122.97	94.71	64.44
利息收入(亿元)	95.87	72.40	44.76
利润总额(亿元)	26.60	19.66	15.31
净利润(亿元)	16.75	13.54	9.87
利差率(%)	3.37	3.19	3.64
净资产收益率(%)	16.64	22.49	19.75
不良贷款率(%)	2.50	2.56	3.23
拨备覆盖率(%)	86.98	92.73	79.50
资本充足率(%)	8.07	8.97	8.14
核心资本充足率(%)	5.08	5.13	6.89
流动性比例(%)	37.75	46.98	43.94

分析员

刘化普 万华伟 刘秉钧

Tel: 010-64917553, 64913522

Fax: 010-64912663

E-mail: lianhe@lianheratings.com.cn

地址

100101

北京市朝阳区安慧里四区 15 号楼

五矿大厦 16 层

<http://www.lianheratings.com.cn>

企业概况

兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”或“兴业”）成立于 1988 年 8 月，是在原福建省福兴财务公司的基础上，经国务院和中国人民银行批准组建的首批股份制商业银行之一，初始名称为福建兴业银行，注册资本 15 亿元，总部设在福建省福州市。2002 年，经中国人民银行批准原福建兴业银行更名为兴业银行。2004 年 5 月，兴业银行引入 3 家境外战略投资者，最新注册资本 39.99 亿元。目前，兴业银行前十大股东持股比例为 65.71%。其中，前五大股东及其持股比例分别为：福建省财政厅持股 25.51%；恒生银行持股 15.98%；Tetrad Ventures Pte Ltd 持股 5%；国际金融公司持股 4%；中国电子信息产业集团公司持股 3.75%。

兴业银行经营范围是：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据贴现；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；同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外汇借款；发行或代理发行股票以外的外币有价证券；外汇票据的承兑和贴现；买卖或代理买卖股票以外的外币有价证券；自营或代客外汇买卖；外币兑换；外汇担保；贸易、非贸易结算；资信调查、咨询、见证业务；经中国人民银行批准的其他业务等。

目前，兴业银行在国内大、中城市共设立了 26 家分行、257 家支行、302 家营业网点，并与全球 600 多家银行建立了代理行关系。兴业银行总行的组织机构包括专设委员会和常设机构。专设委员会包括业务管理委员会、资产负债管理委员会、信用审批委员会、内部控制委员会、信用责任追究委员会和大宗物品采购

委员会等。常设机构包括董事会办公室、监事会办公室、办公室、计划财务部、研究规划部、审计部、风险管理部、授信审批部、会计结算部、人力资源部、监察部、保卫部、同业业务部、公司业务部、个人业务部、前台业务部、资金营运中心、信用卡中心、大型客户业务部、资产托管部、信息科技部、党群工作部、行政后勤部、北京代表处等。2004 年底，兴业银行共有正式员工 7060 人。

截止 2004 年底，兴业银行资产总额 3399.61 亿元，其中贷款余额为 2030.11 亿元，投资及买入返售证券、票据为 691.75 亿元，固定资产净值为 25.92 亿元；负债总额 3298.97 亿元，其中流动负债合计 1826.53 亿元，长期负债合计 1472.44 亿元；所有者权益合计 100.64 亿元。2004 年实现主营业务收入 122.97 亿元，营业利润 26.65 亿元，净利润 16.75 亿元。截止 2004 年底，兴业银行核心资本充足率为 5.08%，资本充足率 8.07%，不良贷款率为 2.27%，不良贷款准备率为 86.98%。

注册地址：福州市湖东路 154 号。

法定代表人：高建平。

评估观点

目前我国经济运行良好，银行业稳定发展，兴业银行面临较好的发展环境。

兴业银行股权结构合理，三权相互分离并科学制衡，各项议事及工作规则等基本制度健全，外资董事、独立董事、外部监事等发挥了各自应有的作用，公司治理结构的日常运作机制规范、有序。兴业银行组织机构设置严格按业务及职能细分，体现了专业分工与相互协作的现代经营理念，授权经营管理体制的科学性与灵活性较强；“双线”运营管理体制及其以经济增加值为核心、绩效考评和经营考评有机结合的综合考评体系，对银行集约化管理及专业化发展起到了积极作用。兴业银行基本建立了架构清晰、控制有效的内部控制机制，权限设定、责权划分、考核约束、风险隔离等内控机制健全，发生内控风险的可能性较小。

兴业银行公司存贷款业务发展战略清晰、目标明确，通过长期发展拥有了一批较为稳定、优质的核心客户。兴业银行的公司存贷款业务具有较强的竞争优势。目前，兴业银行规模较小、网点少，影响了业务规模的增长速度。为此，兴业银行将零售业务作为战略发展的重点，并在较短时间内取得较大突破，发展势头较好，但因起步相对较慢，品牌影响力小，业务占比仍较低。兴业银行建立了完善的信用风险管理运行机制，信用风险管理制度健全，信用风险管理措施得力，整体信用风险管理水平较高。兴业银行实施了客户信用评级、制定了评级标准，但客户信用评级体系尚不完善，客户信用评级在贷款决策、贷款质量评价中的作用没有充分发挥。目前，兴业银行网上银行业务成为兴业银行开拓市场、服务客户、提升产品品质、分流柜面业务的重要渠道。

兴业银行资产运用比较充分，资产质量较好，处于国内同业的较好水平。兴业银行负债业务发展较快，资本结构合理，融资能力较强。兴业银行经营效率近年略有下降，但净资产收益率处于较高水平。兴业银行资产的流动性较好，安全性较高，对债务的偿付能力较强。兴业银行的资本充足率与国内领先的股份制商业银行相比，仍有一定差距，主要是因为兴业银行尚未上市，持续补充资本的能力较弱。除争取公开上市获得补充资本的管道外，目前，兴业银行正积极寻找其他补充资本的有效途径。

本次兴业银行金融债券的总发行额度不超过 150 亿元，以 2004 年底兴业银行的负债总额及长期负债合计为基数计算，全部发行后，本次金融债券规模分别占到负债总额、长期负债合计的 4.35%、9.25%，将增加一定的财务风险，但本次金融债券规模在兴业银行的总体负债规模中并不大，再加上兴业银行近几年对外筹资渠道不断拓宽，存款增幅较大，盈利能力持续增强，这将对本次金融债券的还本付息提供较好保护。

综上所述，本次金融债券的风险很小。

