

兴业银行2006~2007年350亿元金融债券 2007年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

信用等级: AAA

评级展望: 稳定

跟踪评级时间: 2007年7月24日

初次评级结果

信用等级: AAA

初次评级时间: 2006年7月12日

主要数据:

单位: 亿元/%

项目	2006年	2005年	2004年
资产总额	6177.04	4750.94	3400.65
所有者权益	162.00	127.85	100.84
营业收入	136.50	97.37	74.18
利润总额	50.46	35.45	28.03
净利润	37.98	24.65	17.66
不良贷款率	1.53	2.33	2.50
贷款损失准备金率	126.02	90.52	86.98
平均资产收益率	0.70	0.60	0.59
平均净资产收益率	26.21	21.56	21.87
成本收入比	38.55	39.93	38.78
流动性比例(人民币)	37.94	32.22	37.75
存贷比	72.41	64.80	67.19
资本充足率	8.71	8.13	8.07
核心资本充足率	4.80	4.90	5.08

分析员

杨杰 张凯

Tel: 010-85679696

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲6号
中环世贸中心D座7层(100022)

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

评级观点

2006年, 兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)治理结构不断完善, 业务转型取得积极成果, 资产规模与利润大幅增长。2007年2月5日, 兴业银行在A股市场成功发行上市, 资本充足率有较大幅度提高。联合资信关注到了中国银行业全面对外资开放后, 竞争日趋激烈, 同时关注到银行业经营环境及竞争方式变化所带来的各种影响, 以及兴业银行房地产贷款比重上升等因素。

综合上述分析, 联合资信认为兴业银行经营状况及其外部环境未发生能影响本次金融债券信用水平的重大变化, 本次金融债券信用等级维持不变, 评级展望为稳定。

优势

1. A股成功发行上市, 股权结构得到进一步优化, 上市后品牌知名度有所提升, 同时建立了长期稳定的资本筹资渠道。
2. 资本充足率和核心资本充足率有较大幅度的提高, 抵抗风险能力得到了加强。
3. 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。
4. 不良贷款率较低。

关注

1. 受宏观经济、行业监管、同业竞争等因素的影响, 经营压力逐步增大。
2. 房地产贷款增长快, 且在贷款中的比重有较大幅度的上升, 因此易受宏观经济调控政策的影响。
3. 存贷款比例较高。

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 2 月 5 日，兴业银行在上海证券交易所成功发行上市，发行 A 股 10.01 亿股，发行价格为每股 15.98 元，共筹集资金净额约 157.22 亿元，发行后公司注册资本由 39.99 亿元增至 50 亿元。

表 1 兴业银行前十大股东持股比例(%)

股东名称	持股数量 (万股)	持股 比例
1.福建省财政厅	102,000	20.4
2.恒生银行有限公司	63,909	12.78
3.Tetrad Ventures Pte Ltd	19,995	4.0
4.中国粮油食品（集团）有限公司	17,000	3.4
5.国际金融公司	15,996	3.2
6.中国电子信息产业集团公司	15,000	3
7.宝钢集团公司	14,500	2.9
8.福建省烟草公司	13,333	2.67
9.上海国鑫投资发展有限公司	8,800	1.76
10.七匹狼投资股份有限公司	8,533	1.71
合计	279,066	55.82

注：表内数据截至 2007 年 3 月底。

2006 年，兴业银行新设了 3 家分行和 20 个支行，目前分支机构达到了 351 家（其中分行为 32 家）。

2006 年，兴业银行资产总额 6177.04 亿元，负债总额 6015.04 亿元，所有者权益合计 162.00 亿元；营业收入 136.50 亿元，净利润 37.98 亿元。截至 2006 年底，兴业银行不良贷款率为 1.53%，贷款损失准备金率为 126.02%。

A 股上市后，兴业银行 2007 年一季度末的资本充足率为 11.44%，核心资本充足率为 8.14%。

二、金融债券概况

兴业银行 2006-2007 年 350 亿元金融债券分两期发行：2006 年 12 月 15 日在银行间债券市场成功发行了 160 亿元（2006 年第二期）；2007 年 3 月 29 日成功发行剩余的额度 190 亿元（2007 年第一期）。具体如下：

1. 2006 年第二期债券（已发行）概况

票面种类：实名制记帐式

发行规模：160 亿元

发行时间：2006 年 12 月 15 日-19 日

债券期限、利率：5 年期 80 亿元，3.45 % 固定利率；10 年期 80 亿元，3.75%固定利率。

付息方式：按年付息，到期一次还本。

2. 2007 年第一期债券（已发行）概况

票面种类：实名制记帐式

发行规模：190 亿元

发行时间：2007 年 3 月 27 日-29 日

债券期限、利率：3 年期固定利率债券 70 亿元，利率为 3.58%；5 年期固定利率债券 70 亿元；利率为 3.78%；5 年期浮动利率债券 50 亿元，基本利差 65 个 BP，目前为 2.79%。

发行价格：按面值平价发行，以 100 万元人民币为一个认购单位

付息方式：按年付息，到期一次还本

承销方式：余额包销

发行方式：银行间市场以簿记建档的方式公开发售。

3. 本次债券募集资金用途

募集资金用途：作为稳定的负债来源，运用于优质资产项目，提高盈利水平。

三、营运环境

1. 行业概况

银行业在我国金融行业中处于主体地位。目前我国共有各类银行业金融机构 3 万多家，包括 3 家政策性银行，5 家国有商业银行，1 家邮政储蓄银行，12 家股份制商业银行，117 家城市商业银行，626 家城市信用社，30438 家农村信用社，57 家农村合作（商业）银行，4 家外资法人银行，以及 312 家外资银行营业性机构等。

截至 2007 年 3 月底，我国银行业金融机构境内本外币资产总额达到 45.93 万亿元，比 2006 年初增长 22.58%，约占全部金融资产的 78.80%。其中，国有商业银行资产总额 25.35 万亿元，在银行业金融机构境内总资产中的占比为 55.19%；股份制商业银行资产总额 5.69 万亿元，占比 12.39%；城市商业银行资产总额 2.59 万亿元，占比 5.83%；其他类金融机构¹资产总额 12.21 万亿元，占比 26.58%。

2. 经济环境

2003 年以来，我国经济增长一直在 10% 左右平台上运行，2006 年，我国 GDP 总量达到 20.94 万亿元，增长率为 10.7%。截至 2007 年 3 月底，广义货币供应量（M2）余额 36.4 万亿元，较 2006 年初增长 22.97%；狭义货币供应量（M1）余额 12.8 万亿元，较 2006 年初增长 19.40%；流通中现金（M0）余额 2.7 万亿元，较 2006 年初增长 12.50%。

针对近两年信贷规模增速过快的形势，2006 年 4 月以来，政府连续出台了一系列宏观调控措施，包括保持人民币汇率持续小幅升值，提高贷款基准利率，三次定向发行央行票据，两次提高法定存款准备金率，叫停商业银行“打捆贷款”等，取得了一定的效果。2006 年下半年以来，货币信贷增速逐月放缓，中长期

贷款快速增长势头也趋于减弱，促进了国民经济的平稳较快增长。截至 2007 年 3 月底，全部金融机构本外币各项存款余额 36.70 万亿元，较 2006 年初增长 22.25%；本外币各项贷款余额 25.28 万亿元，较 2006 年初增长 22.24%。

2007 年上半年，我国国民经济保持平稳快速增长，消费增长进一步加快，经济效益继续提高，货币信贷增长出现放缓迹象，但总体看依然偏快，居民消费价格涨幅有所上升，通胀压力进一步加大。为了缓解流动性过剩、避免经济运行由偏快转向过热，政府出台了一系列宏观调控措施，包括四次上调金融机构人民币存款准备金率，三次上调金融机构人民币存贷款基准利率，降低储蓄存款利息税率，批准财政部分批发行 15500 亿元特别国债用于购买外汇储备，并授予国务院停征或减征利息税的权力等，以上措施为确保国民经济持续、稳定、健康发展奠定了良好基础。

3. 行业竞争

2006 年以来，国内金融机构的市场化改革步伐继续加快。2006 年，中行和工行在国内 A 股上市，2007 年 2 月，兴业银行在 A 股上市，4 月，中信银行实现 A+H 同步上市。截至 2007 年 5 月底，我国上市银行的数量已经达到 11 家。2006 年也是我国金融业全面开放的一年，2006 年 12 月 11 日，中国加入 WTO 五年过渡期结束，中国银行业履行入世承诺，全面向外资银行开放人民币业务，目前已有花旗、汇丰、东亚、渣打等 9 家资银行获得法人资格，允许经营人民币零售业务。

随着《农村资金互助社管理暂行规定》、《贷款公司管理暂行规定》、《金融租赁公司管理办法》和《村镇银行管理暂行规定》等法规的颁布实施，一大批新兴的银行业金融机构将通过组建审批，市场主体的增加必将进一步加剧金融行业的竞争。

4. 银行业监管

2006 年以来，银监会在全面清理现有监管

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、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司和邮政储汇局等。

法规的基础上，新出台了《国有商业银行公司治理及相关监管指引》、《银行业金融机构内部审计指引》、《商业银行合规风险指引》等规章，并适应银行业全面开放的需要，出台了《外资银行管理条例》。目前，涵盖信用风险、市场风险、操作风险以及信息科技风险等全方位的我国银行业监管法规体系已初步形成。

在良好的宏观经济环境和审慎的监管体制下，我国银行业的资产质量持续改善，资本充足率不断提高。截至 2007 年 3 月底，主要商业银行（指 5 家国有商业银行和 12 家股份制商业银行）按贷款“五级分类”的不良贷款余额 11614.2 亿元，比 2006 年初减少 582.4 亿元；不良贷款率 7.02%，比 2006 年初下降 1.88 个百分点。商业银行不良贷款不仅总体上保持余额和比例“双降”的趋势，而且实现了各类商业银行不良贷款的全面“双降”。截至 2006 年底，资本充足率达标银行达到 100 家，比上年同期增加 47 家，达标率为 66.7%，资本充足率达标银行的资产占商业银行总资产的 77.4%，比上年同期提高 2.3 个百分点。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

2006 年，兴业银行董事会共召开 7 次会议，分别审议通过了修订公司章程、A 股发行申报文件、发行金融债券登 41 项议案；董事会下设各委员会分别召开会议共 15 次，审议了 47 项议案；监事会共召开 5 次会议，审议了 24 项议案，监事会还组织了两次对公司部分经营单位的专项检查；监事会下设的各委员会分别召开会议共计 3 次，审议了 2005 年度财务报告及附注、监事履行职责情况报告等议案。

2007 年 2 月 5 日兴业银行 A 股公开发行 10.01 亿股股份，发行后股权在一定程度上得到了分散，但相对比较集中。截至 2007 年 2 月 5 日，兴业银行第一大股东持股比例由 2006 年底的 25.51% 下降至 20.40%，前十大股东的持股比

例由 2006 年底的 69.78% 下降至 55.82%。兴业银行网下配售的股票锁定期届满后，兴业银行无限售条件流通股股份数为 7.01 亿股，占股份总数的 14.02%。

兴业银行在 A 股市场发行上市表明了其各项制度健全，公司治理结构良好。2007 年，应证监会要求，兴业银行进行了公司治理专项自查工作，并向外披露了相关的自查情况及整改计划。根据自查情况，兴业银行将进一步强化董事会核心决策职能，加强投资者关系管理工作及完善长期激励约束机制。2007 年 6 月底，兴业银行第五届董事会及第三届监事会任期结束，目前换届工作正在进行之中。兴业银行将以此为契机，进一步优化董事会、监事会及相关委员会成员构成，提高公司治理水平。

2. 发展战略

2006-2010 年是兴业银行全面发展的关键时期，为此兴业银行制定了新的五年发展目标及总体战略。未来五年，兴业银行的发展目标是，建设“经营稳健、管理规范、成长快速、服务领先、特色鲜明、回报一流”的综合性银行；总体战略是，积极把握我国金融市场化、国际化和综合化发展的各项机遇，全面贯彻落实科学发展观，继续坚持从严治行、专家办行、科技兴行和服务立行，深入推进业务发展模式和盈利模式战略转变，通过结构调整、体制改革和业务创新，着力提升以价值创造为核心的服务能力和管理能力，向“一流银行、百年兴业”的目标迈进。

3. 风险管理及内部控制

兴业银行对分行实行矩阵式双线风险管理，在各分行设立风险管理部门，调整分行风险管理的组织架构，强化分行风险管理力度。将信用审查职能从分行风险管理部中独立出来，单独设立分行信用审查部、风险管理部，明确职责分工，加强人员配置，强化双线管理，提高分行风险管理能力，促进风险管理的专业

化分工，使总行各项风险管理政策能够更有效执行。目前，兴业银行在涉及到具体业务品种的风险控制及风险定价方面尚存在一定的改进之处。

兴业银行积极推进授信审批机制改革，设立区域审批中心。截至 2006 年底，兴业银行已在北京、上海、广州、福州等四地设立总行派驻审批中心，各审批中心在总行授权范围内履行信用业务审查审批职能。兴业银行结合区域审批中心的设立，推进审查审批流程改革，授予区域审批中心相应的审批权限，对总行本部和分行业务权限进行相应调整，适当缩小分行风险敞口审批权限，进一步优化审批权限设置。兴业银行的审批中心成立时间不长，贷款审批在权限设定、兼顾效率、贴近市场等方面的磨合尚需验证，应加以关注。

总体看，兴业银行在强调风险管控同时也兼顾了效率，但在按业务细分的风险管控及授权管理方面尚存改进之处。

五、主营业务发展

1. 存贷款业务

截至2006年底，兴业银行本外币各项存款余额4321.97亿元，较2005年增长19.14%；各项贷款余额3245.12亿元，较2005年增长33.78%。上述数据显示，2006年受益于宏观经济的高速增长，兴业银行存贷款业务继续保持较好的增长趋势。

表2 贷款前5大行业占比 单位：%

行 业	2006年	2005年
个人贷款	19.91	12.60
制造业	17.12	21.78
房地产业	16.63	10.59
交通运输、仓储和邮政业	7.66	7.50
批发和零售	7.36	10.30

从贷款行业分布看，2006年，兴业银行个人贷款、房地产贷款增长很快，在贷款中的比

例有较大幅度的上升，而制造业贷款在贷款中的比例下降明显。房地产贷款增加，可能会使兴业银行经营易受宏观经济调控政策的影响。

从贷款地区分布看，在中心城市和经济发达省份的贷款比例基本维持不变或有所下降，在其他地区贷款比例有所提高，表明经济核心地区银行业竞争日趋激烈。

表3 贷款地区分布 单位：%

行 业	2006年	2005年
北京市	8.53	9.48
上海市	11.73	11.00
广东省	14.13	15.57
福建省	17.74	17.79
浙江省	12.07	13.86
其他地区	34.52	32.30

2006 年，兴业银行存款规模继续保持增长，但增幅下降。2006 年底，兴业银行存款余额为 4231.98 亿元，比 2005 年底增长 19.14%，2006 年增幅比 2005 年下降了 6.30 个百分点。

而由于贷款业务增长快，贷款增速比存款增速高 14.64 个百分点，兴业银行存贷款比例由 2005 年底的 64.80% 上升至 2006 年底的 72.41%，存贷比接近于 75% 的监管上限。

总体看，兴业银行存贷业务增长势头较好，但贷款增长相对较快，贷款规模扩张速度应该得到合理控制。

2. 同业业务

近年来兴业银行同业资金来源增长迅速，2006 年底同业存款余额达 1057.64 亿元，同比增长 61.64%。同业存款主要是证券交易结算存管资金，2006 年中国证券市场向好发展使兴业银行同业存款大幅增长。

从兴业银行付息债务结构看，近几年兴业银行客户存款占付息债务比重不断下降，同业存款及发行金融债所占比例稳定上升，这有利于兴业银行克服网点较少的劣势，扩大资金来源满足发展的需要。

3. 中间业务

2006 年兴业银行中间业务发展较快, 手续费及佣金收入 6.07 亿元, 比 2005 年增长 92.23%, 其中代理业务手续费收入 9294 万元, 同比增长 126.68%, 信用承诺手续费及佣金收入 17240 万元, 增长 31.30%, 银行卡手续费收入 8485 万元, 增长 122.59%, 顾问和咨询费收入 11896 万元, 增长 273.76%。

虽然兴业银行中间业务收入增长很快, 但与利息收入相比, 占总收入比例仍然较小。

4. 零售业务

2006 年兴业银行零售业务取得跨越式发展。2006 年底个人贷款余额 646.18 亿元, 同比增长 111.34%, 个人贷款在贷款总额中比重增至 19.91%, 比 2005 年提高了 7.31 个百分点。理财卡发卡总量 771.66 万张, 比 2005 年增长 29.98%, 新发信用卡 67.63 万张, 发卡总量达 107.12 万张。本外币储蓄存款余额 392.58 亿元, 较 2005 年增长 28.57%。

总体看, 受益于兴业银行逐步调整的战略政策支持, 兴业银行各项零售业务发展迅速, 整体的市场知名度及竞争力有所提高。

六、财务状况

1. 资产质量

截至 2006 年底, 兴业银行资产总额为 6177.04 亿元, 较 2005 年底增长 30.02%。

2006 年底, 兴业银行交易性投资、可供出售投资及持有到期投资合计 1291.83 亿元, 比 2005 年增加 85.31 亿元, 在资产总额中的比重从 2005 年底的 25.39% 下降至 20.91%。2006 年底, 兴业银行持有贷款和应收款项类投资余额为 60.58 亿元, 其中, 央行票据和金融债券余额占 79.15%。

2006 年底, 兴业银行客户贷款总额为 3245.12 亿元, 比 2005 年底增长 33.78%, 增速较高。扣除贷款减值准备后的贷款净额为

3182.36 亿元, 比 2005 年底增长 34.02%。

按照贷款资产的五级分类口径统计, 截至 2006 年底, 兴业银行不良贷款余额为 49.80 亿元, 比 2005 年底减少 6.67 亿元, 不良贷款率为 1.53%, 较 2005 年下降了 0.8 个百分点。2006 年由于贷款快速增长, 兴业银行贷款损失准备计提增加, 截至 2006 年底, 贷款损失准备为 62.76 亿元, 比 2005 年底增加 11.64 亿元, 贷款损失准备金率(贷款损失准备对不良贷款的比率)提高至 126.02%, 抵御风险损失的能力较高。

2006 年, 兴业银行计提一般准备 12.27 亿元, 2006 年末一般准备余额为 36.27 亿元。一般准备的提取有利于提高兴业银行抵御与风险资产相关的可能性损失的能力。

总体看, 兴业银行不良贷款双下降, 资产质量不断提高, 资产状况良好。

2. 经营效率及盈利能力

2006 年, 兴业银行实现营业收入 136.50 亿元, 比 2005 年增长 40.19%; 实现净利润 37.98 亿元, 较 2005 年增长 54.09%, 增长势头较好。

从费用控制看, 2006 年营业费用增长了 35.36%, 而成本收入比为 38.55%, 较 2005 年下降了 1.38 个百分点, 显示了较强的成本控制能力。

表 4 经营效率与盈利能力指标 单位: %

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
平均资产收益率	0.70	0.60	0.59
平均净资产收益率	26.21	21.56	21.87
成本收入比	38.55	39.93	38.78

注: 平均资产收益率= 净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]

平均净资产收益率=净利润/[(期末股东权益+期初股东权益)/2]

成本收入比=营业费用/(利息净收入+手续费及佣金净收入+公允价值变动净损益+其他业务净损益)

2006 年, 兴业银行平均资产收益率为 0.70%, 较 2005 年提高 0.1 个百分点, 平均净资产收益率为 26.21%, 较 2005 年提高了 4.65

个百分点，表明兴业银行资产盈利能力得到了提高。

3. 流动性及资本充足性

2006 年底，兴业银行人民币资产流动性比例为 37.94%，较 2005 年底提高了 5.72 个百分点；外币资产流动性比例为 61.04%，较 2005 年底提高 0.63 个百分点。

2006 年，兴业银行经营性净现金流量为 109.11 亿元，较 2005 年下降 86.85%，主要是由于当年新增贷款、同业拆放以及缴存央行准备金增幅很大，导致经营性现金流净额下降。

2006 年，兴业银行发行了 40 亿元混合资本债券，该混合债券计入附属资本。截至 2006 年底，兴业银行资本充足率为 8.71%，比 2005 年底提高了 0.58 个百分点，而由于附属资本在总资本中的比例上升，导致核心资本充足率由 2005 年底的 4.9% 下降至 4.8%。

2007 年 2 月，兴业银行公开发行 10.01 亿股后，股本增至 50 亿股，募集资金净额约 157.22 亿元。截至 2007 年一季度末，兴业银行股东权益为 331.21 亿元，资本充足率为 11.44%，核心资本充足率为 8.14%。兴业银行成功发行 A 股后，其核心资本得到了充实，核心资本充足率有较大幅度的提升。同时，兴业银行 A 股成功上市为兴业银行建立了稳定的资本筹集渠道，这有利于其各项业务的持续发展。

总体来看，兴业银行资产流动性比例上升，经营性现金流充裕，发行混合资本债券及公开发行上市后，资本规模扩大，抗风险能力得到了提高。

4. 本次债券保障能力

2007 年 3 月，兴业银行发行了本次金融债券剩余额度 190 亿元。金融债券的发行增加了兴业银行可使用的长期资金，同时募集资金的投放将会增加兴业银行的风险资产。2007 年兴业银行公开发行使其资本充足率上升到较高水平，这为兴业银行资产业务的发展提供了较大

的空间。

兴业银行经营活动产生的现金流量净额较大，能够保证及时支付本次债券的利息。

截至 2007 年 3 月底，兴业银行的现金及存放中央银行款项为 645.16 亿元，存放同业款项为 112.31 亿元，拆出资金 104.93 亿元，交易性金融资产为 147.01 亿元，买入返售金融资产 526.50 亿元。高流动性资产对本次金融债券的保障水平较高。

七、跟踪评级观点

2006 年以来，兴业银行调整业务发展模式及盈利模式转变的收效明显，公司治理水平不断提高，资产规模与营业收入及利润稳步增长。2007 年，兴业银行成功发行上市使其发展上了新的台阶。同时，联合资信也关注到银行业经营环境及竞争方式变化所带来的各种影响。

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金融债券信用水平的重大变化，本次金融债券信用等级维持不变。

附录 1 资产负债表

编制单位：兴业银行股份有限公司

（单位：人民币元）

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产：			
现金及存放中央银行款项	76,478,740,657.27	39,537,677,136.71	49,699,442,127.56
存放同业款项	11,127,751,524.64	18,506,908,724.52	14,272,216,277.09
贵金属	1,203,703,509.69	-	-
拆放同业及金融性公司	10,486,118,467.18	697,368,100.39	2,461,467,943.43
买入返售	56,469,469,490.01	50,514,044,718.80	17,698,266,043.40
衍生金融资产	106,537,898.58	168,596,882.18	-
交易性投资	9,186,317,681.99	652,894,152.28	789,868,213.88
可供出售投资	70,282,205,548.38	119,998,735,091.96	50,366,327,336.93
持有至到期投资	49,714,373,675.71	-	-
贷款和应收款项类投资	6,057,501,877.81	-	-
长期股权投资	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
应收利息	2,115,311,516.76	1,964,071,607.47	789,042,044.37
客户贷款	318,236,252,439.11	237,459,954,676.10	198,595,013,620.81
固定资产及在建工程	3,621,606,102.06	2,948,745,257.00	2,866,810,681.52
无形资产	412,015,966.83	442,461,188.95	479,500,351.90
递延所得税资产	1,026,452,312.56	854,419,270.62	845,653,397.41
其他资产	1,129,983,703.99	1,298,224,350.44	1,151,099,158.38
资产总计	617,704,342,372.57	475,094,101,157.42	340,064,707,196.68
负债：			
向中央银行借款	-	-	-
同业存放款项	105,764,196,669.63	65,429,964,246.84	30,949,229,694.62
同业拆入	716,100,000.00	403,510,000.00	903,502,500.00
卖出回购	23,205,322,935.88	19,123,051,435.14	5,525,769,629.55
衍生金融负债	115,929,537.94	102,417,745.40	-
客户存款	423,196,710,938.60	355,218,109,329.96	283,186,510,917.89
应付工资及福利费	1,539,581,562.42	1,169,287,437.58	711,717,936.00
应交税金	879,312,433.18	657,788,999.57	702,074,065.33
应付利息	2,063,511,077.07	1,888,086,741.11	793,148,828.00
应付债券	41,000,000,000.00	16,000,000,000.00	6,000,000,000.00
递延所得税负债	53,977,699.91	333,516,641.54	84,215,609.16
其他负债	2,970,032,389.11	1,982,983,524.26	1,124,638,440.29
负债合计	601,504,675,243.74	462,308,716,101.40	329,980,807,620.84
股东权益：			
股本	3,999,000,000.00	3,999,000,000.00	3,999,000,000.00
资本公积	2,839,213,878.93	2,839,213,878.93	2,839,213,878.93
盈余公积	1,406,134,570.27	1,026,308,984.07	779,812,186.19
一般风险准备	3,626,864,668.38	2,400,000,000.00	-
可供出售投资未实现损益，税后	106,167,101.40	490,140,890.54	-150,429,178.92
未分配利润	4,222,286,909.85	2,030,721,302.48	2,616,302,689.64
股东权益合计	16,199,667,128.83	12,785,385,056.02	10,083,899,575.84
负债及股东权益总计	617,704,342,372.57	475,094,101,157.42	340,064,707,196.68

附录 2 利润表

编制单位：兴业银行股份有限公司

（单位：人民币元）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、利息净收入	13,250,966,375.17	9,305,452,820.87	7,296,104,530.27
利息收入	24,953,866,489.75	17,246,346,149.53	12,401,668,420.08
利息支出	(11,702,900,114.58)	(7,940,893,328.66)	(5,105,563,889.81)
二、手续费及佣金净收入	432,762,982.47	237,227,548.31	193,066,278.52
手续费及佣金收入	607,562,423.87	316,067,256.46	234,554,007.35
手续费及佣金支出	(174,799,441.40)	(78,839,708.15)	(41,487,728.83)
三、公允价值变动净损益	(89,576,835.06)	66,179,136.78	12,541,859.20
四、其他业务净损益	55,429,974.24	127,731,646.66	(83,758,653.68)
五、营业税金及附加	(980,538,151.26)	(739,643,181.66)	(550,887,505.06)
六、营业费用	(5,262,265,189.06)	(3,887,743,850.24)	(2,876,890,104.85)
七、资产减值准备支出	(2,402,417,015.48)	(1,580,944,438.44)	(1,182,031,132.38)
八、营业利润	5,004,362,141.02	3,528,259,682.28	2,808,145,272.02
加：营业外收入	64,676,773.72	34,693,113.16	26,600,333.10
减：营业外支出	(22,837,424.34)	(18,231,188.89)	-31,820,931.66
九、利润总额	5,046,201,490.40	3,544,721,606.55	2,802,924,673.46
减：所得税	(1,247,945,628.45)	(1,079,753,627.80)	(1,037,334,906.75)
十、净利润	3,798,255,861.95	2,464,967,978.75	1,765,589,766.71
十一、每股收益			
基本每股收益	0.95	0.62	0.48
稀释每股收益	0.95	0.62	0.48

附录3 现金流量表

编制单位：兴业银行股份有限公司

（单位：人民币元）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量			
收取的利息	20,972,253,198.97	14,526,967,953.19	11,129,100,680.37
收取的手续费	607,562,423.87	316,067,256.46	234,554,007.35
收回的已于以前年度核销的贷款及应收款项	4,867,891.71	1,957,536.15	20,018,023.53
买入返售净现金流入	-	6,027,000,002.68	
向中央银行借款及同业拆入净现金流入	312,590,000.00	-	
同业存放款项净现金流入	40,334,232,422.79	34,480,734,552.22	2,619,143,123.69
卖出回购净现金流入	4,082,271,500.74	13,597,281,805.59	
客户存款净现金流入	67,978,601,608.64	72,031,598,412.07	72,231,018,535.28
收到的其他与经营活动有关的现金	487,705,632.49	126,192,854.94	249,238,998.69
现金流入小计	134,780,084,679.21	141,107,800,373.30	86,483,073,368.91
支付的利息	(11,385,568,898.03)	(6,911,864,155.83)	(4,772,991,847.58)
支付的手续费	(174,799,441.40)	(78,839,708.15)	(41,487,728.83)
支付给职工以及为职工支付的现金	(1,741,157,127.13)	(1,132,252,430.79)	(1,051,159,251.86)
支付的所得税款及其他税款	(2,311,885,047.52)	(1,986,626,498.95)	(1,367,073,968.42)
存放中央银行限定性存款净现金流出	(8,440,950,310.28)	(4,127,293,153.53)	(5,479,333,434.26)
存放同业款项净现金流出	2,052,008,189.18	(1,658,045,156.97)	(1,794,196,219.65)
拆放同业和金融性公司款项净现金流出	(1,238,873,181.77)	(393,744,847.27)	(65,833,120.00)
买入返售净现金流出	(15,842,307,544.76)	-	(5,554,173,586.46)
客户贷款净现金流出	(83,027,368,283.85)	(40,336,581,619.49)	(46,038,347,112.50)
向中央银行借款及同业拆入净现金流出	-	(499,992,500.00)	(596,497,500.00)
卖出回购净现金流出	-	-	(4,687,814,459.17)
支付的其他与经营活动有关的现金	(1,757,919,679.73)	(1,031,279,861.18)	(1,441,089,492.93)
现金流出小计	(123,868,821,325.29)	(58,156,519,932.16)	(72,889,997,721.66)
经营活动产生的现金流量净额	10,911,263,353.92	82,951,280,441.14	13,593,075,647.25
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	329,209,880,689.36	179,394,272,144.19	104,970,765,628.32
取得债券利息收入及股利所收到的现金	4,783,722,606.98	2,354,719,549.70	922,474,852.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	101,588,616.70	53,213,301.08	58,511,967.20
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	2,448,706,575.52
现金流入小计	334,095,191,913.04	181,802,204,994.97	108,400,459,023.11
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付	(1,062,337,761.31)	(415,509,238.27)	(744,659,979.27)
投资所支付的现金	(350,635,366,228.14)	(236,921,507,294.92)	(127,101,043,544.12)
贵金属净现金流出	(1,206,570,952.67)	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	(352,904,274,942.12)	(237,337,016,533.19)	(127,845,703,523.39)
投资活动产生的现金流量净额	(18,809,083,029.08)	(55,534,811,538.22)	(19,445,244,500.28)
筹资活动产生的现金流量	-	-	2,697,299,892.35
吸收权益性投资所收到的现金	-	-	-
发行债券所收到的现金	25,000,000,000.00	10,000,000,000.00	3,000,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	25,000,000,000.00	10,000,000,000.00	5,697,299,892.35
偿还债务所支付的现金	-	-	-
分配股利或利润所支付的现金	(37,951,485.23)	(526,879,427.78)	(231,830,678.61)
偿还利息所支付的现金	(493,415,000.00)	(275,670,000.00)	(118,597,916.67)

现金流出小计	(531,366,485.23)	(802,549,427.78)	(350,428,595.28)
筹资活动产生的现金流量净额	24,468,633,514.77	9,197,450,572.22	5,346,871,297.07
汇率变动对现金的影响	(140,909,579.56)	(123,374,699.73)	4,510,456.78
现金及现金等价物净增加额	16,429,904,260.05	36,490,544,775.41	(500,787,099.18)