

# 联合资信评估有限公司

## 承诺书

本机构承诺出具的创兴银行股份有限公司2016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

二零一六年七月二十七日



# 跟踪评级公告

联合[2016] 1820 号

---

联合资信评估有限公司通过对创兴银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定维持创兴银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,2016 年人民币债券(第一期)(15 亿元)信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一六年七月二十七日



# 创兴银行有限公司

## 2016 年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA  
人民币债券信用等级: AAA  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2016 年 7 月 27 日

### 上次评级结果

主体长期信用等级: AAA  
人民币债券信用等级: AAA  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2016 年 1 月 7 日

### 主要数据

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿港元)	1278.38	1080.46	851.88
股东权益(亿港元)	151.08	107.84	77.32
减值贷款率(%)	0.04	0.04	0.04
拨备覆盖率(%)	1086.86	1086.76	1089.83
贷款拨备率(%)	0.43	0.45	0.45
平均流动资金比率(%)	39.46	40.38	41.70
存贷比(%)	63.99	60.27	57.25
股东权益/资产总额(%)	11.82	9.98	9.08
普通股一级资本比率(%)	12.60	9.60	10.82
一级资本比率(%)	15.22	12.77	10.82
总资本比率(%)	17.73	15.94	14.57
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿港元)	22.81	18.30	14.42
净利润(亿港元)	11.93	27.42	5.57
净息差(%)	1.53	1.58	1.26
成本收入比(%)	48.83	52.78	54.20
平均资产收益率(%)	1.01	2.84	0.67
平均净资产收益率(%)	9.22	29.62	7.38

数据来源: 创兴银行年度报告, 联合资信整理。

### 分析师

姜赐玉 李为峰

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: [lianhe@lhratings.com](mailto: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](http://www.lhratings.com)

### 评级观点

2015 年以来, 创兴银行有限公司(以下简称“创兴银行”或“公司”)主营业务稳步发展, 在中国内地业务发展迅速, 贷款质量保持优良水平, 资本充足水平明显提升。综上所述, 联合资信评估有限公司确定维持创兴银行有限公司主体长期信用等级为 AAA, 2016 年人民币债券(第一期)(15 亿元)信用等级为 AAA, 评级展望为稳定。该信用等级反映了已发行债券的违约风险极低。

### 优势

- 香港地区金融监管体系完善, 有助于香港银行业实现稳健经营;
- 实际控制人整体实力极强, 能够从资本补充、业务拓展等方面给予公司支持;
- 在香港地区拥有较长的经营历史及较好的客户基础, 主营业务稳步发展;
- 风险管理机制完善, 风险偏好较为审慎, 贷款质量保持优良水平;
- 作为上市银行, 资本补充渠道通畅; 2015 年增资扩股后, 资本充足性水平明显提升, 为未来内地业务的拓展奠定坚实基础。

### 关注

- 香港是亚太区重要的金融中心, 银行业竞争激烈;
- 未来战略重心为广东地区, 但内地宏观经济增速放缓将对其带来一定的经营压力。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由创兴银行有限公司（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、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2016 年人民币债券（第一期）（15 亿元）出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。



## 一、主体概况

创兴银行有限公司（以下简称“创兴银行”或“公司”）为香港成立及注册的持牌银行，前身为廖创兴银行有限公司，于1948年成立，1994年7月在香港联合交易所上市，为恒生综合指数系列成份股之一；2006年12月更名为创兴银行有限公司。2014年2月，越秀金融控股有限公司取得创兴银行75%的股份。2015年8月，创兴银行以每两股配一股的方式，发行股份2.18亿股，截至2015年末，创兴银行股本总额为6.53亿股，除第一大股东越秀金融控股有限公司外，无其他持股比例大于5%的大股东。

创兴银行提供多种企业及零售银行服务以及其他相关的金融服务。创兴银行所提供的企业及零售银行服务包括商业借款和贸易融资、按揭借款、汽车融资、消费融资、透支、人寿保险服务、强积金服务、定期存款、活期存款、信用卡服务和个人财富管理服务。创兴银行提供的其他相关的金融服务包括汇款、外币找换、保管箱、自动转账及直接付款服务。创兴银行也提供财资服务，包括银行同业拆借服务、统一利率风险及流动资金服务、集中现金管理及其他服务，如投资控股和物业投资服务。创兴银行通过其全资子公司提供期货和证券买卖业务及保险服务。

截至本报告出具日创兴银行在香港设有总行及45家分行，在广州、汕头及澳门设有3家分行，在广州天河、佛山及南沙设有3家支行，在上海及旧金山各设有代表处。创兴银行的主要子公司包括创兴证券有限公司、创兴保险有限公司、创兴财务有限公司、创兴商品期货有限公司等11家子公司。截至2015年末，创兴银行资产总额1278.38亿港元，其中贷款净额638.33亿港元；负债总额1127.30亿港元，其中存款余额993.92亿港元；股东权益151.08亿港元；减值贷款率为0.04%，拨备覆盖率为1086.86%；总资本比率为17.73%，一级资本

比率为15.22%，普通股权一级资本比率为12.60%。2015年，创兴银行实现营业收入22.81亿港元，净利润11.93亿港元。

注册地址：香港中环德辅道中24号创兴银行中心地下

法定代表人：张招兴

## 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，创兴银行存续期内经联合资信评估有限公司评级的债券概况见表1。2015年5月20日，创兴银行成功发行了15亿元人民币债券。

表1 债券概况

债券名称	发行规模	期限	债券利率	付息频率
16 创兴银行债 01	15 亿元	3 年	3.60%	年付

数据来源：中国债券信息网，联合资信整理

## 三、营运环境分析

### 1. 香港经济环境分析

**香港经济稳步发展，为当地金融业的发展提供良好的外部环境。**

香港是中华人民共和国成立的特别行政区。香港位处中国的东南端，由香港岛、大屿山、九龙半岛以及新界（包括262个离岛）组成。位于香港岛和九龙半岛之间的维多利亚港，是举世知名的深水海港。香港是国际金融中心之一，经济素以自由贸易、低税率和最少政府干预见称。香港在全球贸易经济体系中排行第八位，同时也是中国内地企业重要的离岸集资中心以及跨国公司设立地区总部或代表办事处的热门地点。

香港的第三产业比较发达。由于历史原因，香港一直作为转口贸易港存在，转口贸易催生出大量相关服务型产业，比如金融、航运等。2003年，香港明确了本地区经济发展的“四大支柱产业”，即金融服务、贸易及物流、旅游和工商业支援及专业服务业。这四大支柱产业有力促进了第三产业发展，构成了香港经济发展的主要动力。

香港是继纽约和伦敦之后的世界第三大金融中心，金融机构和市场紧密联系。法律架构、监管制度、基础设施及行政体制较为完善，为参与市场的人士提供公平的竞争环境，维持金融及货币体系稳定，使香港能有效地与其他主要金融中心竞争。香港地理位置优越，是连接北美洲与欧洲时差的桥梁，与内地和其他东南亚经济体系联系紧密，又与世界各地建立了良好的通讯网络，因此能够成为重要的国际金融中心。

香港作为一个小型的高度开放外向经济体，其表现与全球形势和金融环境关系密切。2009年受到全球金融危机影响，香港经济出现了自1999年以来的首次负增长。随后，香港政府采取“稳金融，撑企业保就业”的策略，有效地缓和了经济下滑的势头。2010年，香港迅速走出金融危机的阴影，经济增长恢复强劲，GDP增长率达到6.80%。但自2011年中起，受到欧元区主权债务危机和发达经济体需求转弱的影响，香港经济增速逐渐放缓。到2012年，香港GDP增速仅为1.70%。2013年香港的经济表现有所改善，增长速度回升至2.90%，主要是由于内部需求和服务输出所带动。2014年以来，受到港旅客消费下降、内部需求增长放缓影响，经济表现疲弱。2014年、2015年香港GDP增长率分别为2.60%、2.40%。

香港金融系统实行混业经营、分业监管，金融监管架构具体由香港金融管理局（以下简称金管局）、证券及期货事务监察委员会、保险业监理处及强制性公积金计划管理局四大监管机构以及相应的行业自律协会构成，分别负责监管银行业、证券和期货业、保险业和退休计划的业务。香港的银行业、证券业、保险

业均采取政府监管及行业自律的两级监管模式，其银行业、证券业和保险业的行业自律机构分别是香港银行公会、香港交易所和香港保险业联合会。政府在监管中充当着“管理者”和“协调者”；行业自律协会的工作重点是自身内部风险的控制和审查。这些行业自律机构与政府监管部门合理分工，各尽其职，从而形成了香港自律与他律相结合、多形式、多层次的金融监管体系。

## 2. 香港银行业分析

### 香港银行业发展良好，业务以零售银行业务为主，但竞争激烈。

香港实行存款机构三级制，分别为持牌银行、有限牌照银行及接受存款公司，上述全部统称为认可机构。香港是全球银行机构密度最高的城市之一，银行业竞争激烈。自2005年开始，香港银行数量维持在200家左右，截至2015年末，香港共有认可机构199家，其中持牌银行157家，有限牌照银行24家，接受存款公司18家。

近年来，香港银行业整体运营态势良好，资产负债规模持续增长（见表2）。香港货币和信贷环境较为宽松，利率整体处于低位，认可机构净息差保持平稳。近年来，香港银行业盈利水平（税后）稳步回升。

香港银行业资产质量整体保持良好水平，近年来认可机构特定分类贷款比率呈逐年下降趋势。香港银行业的资本充足架构遵照巴塞尔银行监管委员会提出的国际认可标准，于2007年1月1日实施《巴塞尔协定二》，目前已按照时间表和过度安排在实施《巴塞尔协定三》。近年来，香港银行业综合资本充足比率整体保持稳定，资本处于充足水平。

表2 香港地区银行业主要指标 单位：十亿港元/%

项目	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
资产总额	13742	14859	16941	18442	19180
负债总额（扣除资本、储备以及其他负债）	12086	13031	14921	16216	16686

客户贷款	5081	5567	6457	7276	7535
客户存款	7591	8296	9180	10074	10750
特定分类贷款比率	0.69	0.58	0.54	0.51	0.73
资产回报率(税后)	0.72	0.74	1.05	0.82	0.84
净息差	0.98	1.08	1.12	1.14	1.07
成本收入比	55.40	54.80	49.10	49.00	50.40
贷存款比例(所有币种)	66.90	67.10	70.30	72.20	70.10
综合资本充足比率	15.80	15.70	15.90	16.80	18.30

数据来源：香港金管局网站。

香港银行业以零售银行业务为主，2015 末香港零售银行贷存款规模占认可机构贷存款规模的比重分别约为 63.8% 和 79.1%。香港银行业贷款与地产行业关联度高，2015 年末香港住房按揭贷款占总贷款的比重约为 14.9%。

### 3. 香港银行业监管与支持

**香港银行业监管规范、审慎，同国际惯例接轨。**

《银行业条例》是香港银行业监管的法律基础。金管局依照《银行业条例》，负责监管香港的银行业务及接受存款业务，以及授予香港的持牌银行、有限牌照银行及接受存款公司认可资格。

金管局按照巴塞尔银行监管委员会建议的国际惯例监管认可机构。金管局的目标是要建立审慎的监管制度，促进银行业体系的整体稳定及有效运作，同时提供足够的灵活性，让认可机构作出商业决定。

依照《银行业条例》的规定，认可机构须遵守包括：保持充足的流动资金及资本；向金管局提交定期申报表；遵守有关向任何客户、董事或雇员贷款的限制；以及就任命董事、高层管理人员及控制人向金管局申请审批。

金管局采用“持续监管”的风险监管模式，包括进行现场审查、非现场审查、审慎监管会议、与外聘审计师合作，以及与其他监管机构交换资料。金管局采纳“CAMEL”评级系统来识别认可机构在财政状况、遵行有关法例和规例以及整体营运系统方面所出现的问题，增强

银行业监管的系统性和连续性，促进银行业的稳健经营。

金管局实行贷款分类制度，规定认可机构须按照一套标准制度，每季汇报其资产状况。根据制度，贷款被划分为合格、需要关注、次级、呆滞与亏损 5 类，后 3 类统称为“特定分类资产”。此外，认可机构亦须定期汇报就每类特定分类资产以及为香港不同行业所提拨的准备金。

金管局就银行监管实施的资本充足架构一直紧随巴塞尔银行监管委员会提出的国际认可标准。现行架构适用于所有本地注册认可机构，并包括(i)认可机构应维持的最低资本充足比率；(ii)制订及检讨个别认可机构最低资本充足比率要求的监管检讨程序；以及(iii)适用于认可机构业务状况、损益及资本充足比率的一套披露标准。目前，金管局正通过立法等形式积极推动香港银行业《巴塞尔协议三》监管标准的实施。按照巴塞尔银行委员会过渡时间表，金管局于 2015 年发布了《2015 年银行业（资本）（修订）规则》、并对《监管政策手册》的相关单元进行了一系列修订，主要涵盖资本标准、银行业披露规则以及信用风险转移管理办法等。

金管局负责认可机构的流动资金监管。认可机构须遵守法定的 25% 流动资产比率的规定，并就在正常与受压情况下的流动资金风险管理及现金流量管理制定有效的架构，以及制定处理流动资金危机的应变计划。金管局通过查阅认可机构提交的申报表及管理报告，监察

认可机构的流动资金水平和趋势、以及抵御受压流动情况的能力。

金管局负责认可机构衍生工具与风险管理监管。金管局采取以下措施监管认可机构的衍生工具业务：一是监控制度，确保认可机构有足够的内部监控制度，以管理其衍生工具业务的风险；二是资本，确保认可机构具备充足的资本，以应付衍生工具业务可能出现的亏损；三是能力，确保金管局具备足够的专门知识，以制定风险管理政策，并监管认可机构的衍生工具业务。

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 股东情况

**实际控制人整体实力极强，其综合化的业务平台以及丰富的客户资源能够为创兴银行业务发展提供有力支撑。**

创兴银行控股股东为越秀金融控股有限公司，越秀金融控股有限公司由广州越秀集团有限公司（以下简称“越秀集团”）通过其全资子公司越秀企业（集团）有限公司全资持有。

越秀集团于 1985 年在香港成立，是广州市人民政府国有资产监督管理委员会监管下的全资国有企业。经过 30 年的发展以及调整优化，越秀集团确立了以房地产、金融、交通基建等三大现代服务业为核心产业的“3+X”产业体系。目前，越秀集团旗下拥有地产、交通基建、金融等现代服务业和造纸、建材等传统制造业。目前，越秀集团旗下控有越秀地产股份有限公司、越秀交通基建有限公司、越秀房地产投资信托基金及创兴银行四家香港上市公司（基金）。截至 2015 年末，越秀集团资产总额超过 4000 亿元人民币，是广州市资产规模最大、总体经济效益位居前列的国有企业集团。

##### 2. 公司治理

**公司治理架构完善，各层级的治理机制相互制衡，运行良好。**

创兴银行根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》、《银行业条例》和金管局下发的各项规定和指引，初步建立了较为完善的治理架构，明确了各层级权责及议事规则。创兴银行董事会通过监察集团的政策、程序及监控措施来监察及控制银行及有关金融服务业务所带来的风险。由董事会及高级管理人员组成的各个专门委员会监察创兴银行的日常工作。

董事会是创兴银行的最终管治组织，主要负责创兴银行的运营，制定策略目标及政策，监督管理层履职情况。截至本报告出具日，创兴银行董事会由 13 名董事组成，其中执行董事 3 名，非执行董事 5 名，独立非执行董事 5 名。创兴银行董事会下设审计委员会、执行委员会、提名委员会、薪酬委员会、风险委员会和关联交易控制委员会，各委员会负责协助董事会履行各自的监督职能，并定期向董事会汇报工作情况。创兴银行董事会及各专门委员会按照相关议事规程召开会议，审议通过了多项议案，能够较好地在其职权范围内履行相关职责。

高级管理层负责审慎管理创兴银行的事务，监督特定范畴管理人员的活动，确保汇报架构清晰明确，促进信息流动顺畅。创兴银行高级管理层设行政总裁 1 名，替任行政总裁 3 名，风险总监、财务总监和营运总监各 1 名（其中营运总监由替任行政总裁兼任），金融市场、个人银行、财富管理、企业银行、信贷风险主管各 1 名，公司秘书 1 名。创兴银行高级管理人员均有优秀的学历背景和丰富的银行从业经验，整体人员素质较高。

##### 3. 内部控制

**内部控制体系健全，内控管理水平较好。**

创兴银行构建了前中后台职责分离、汇报条线清晰的组织架构体系。在创兴银行总行层面，董事会下设 6 个专门委员会；部门设置方面，创兴银行设有电子银行部、个人银行部、企业银行部和金融市场部等前台业务部门，以及风险管理处、财务处、人力资源处、公司秘

书处、法律处等中后台支持管理部门；另外，设有中国事业部，负责专门管理中国内地业务（见附录 2）。

创兴银行业务开展以合规经营为先决条件。创兴银行拥有健全的内部控制体系，业务规章齐备，合规管理配置人员数量充足、素质高，全体员工的合规经营意识强。同时，创兴银行有专门的问责委员会，负责内控及合规相关问题的处罚。

为确保内控制度实施的有效性，创兴银行采取多种稽核方式对总行各部门及分支机构进行稽核监察。创兴银行内部稽核主要分为一般稽核组、特殊及信贷稽核组和信息科技稽核组，三个组向稽核处主管汇报，形成稽核报告后汇报给行政总裁及管理层，并送呈审计委员会；另外，内部稽核员可直接向董事会主席汇报，并可自由接触董事会或其审计委员会，以便直接报告调查结果及提出建议。稽核工作主要包括稽核计划、现场稽核、审阅和汇报。其中，现场稽核主要包括稽核工作规划、与被稽核单位管理人员进行会议、现场核查及查询和文件数据汇集及分析等。

#### 4. 发展战略

**战略目标清晰，发展规划符合其自身发展需要。**

创兴银行未来的战略目标是成为一个建基香港，覆盖广州及国内其他地区，辐射亚太区，具有竞争力的金融机构。创兴银行实际控制人越秀集团近年积极把握粤港合作机遇，致力于成为粤港金融合作的先驱和推动者。而银行业是越秀集团未来发展战略的重点，创兴银行将成为越秀集团业务的重要基础，并且集团的庞大产业基础及雄厚金融资源将为创兴银行业务稳健发展提供支持。

创兴银行未来将大力拓展内地业务，抓紧广东自贸区带来的机遇，以广州为筹建起点，稳步扩大服务网络。同时，创兴银行将着力提升跨境金融综合服务能力，通过推出更多元化

人民币计价投资产品，强化跨境贸易融资与人民币贷款业务，并扩大人民币存款基础，以建设完善的跨境人民币业务中心。为此，创兴银行将采取如下措施：一是立足广东，搭建扎实的国内分支网络，形成“4+4”的国内分支布局；二是建设“以奋斗者为本”的企业文化，建设正能量的专业团队；三是强化合规及全面风险管理理念，建设完善的业务管理制度；四是根据地区和客户类型差异化市场定位，充分发挥各区域地理优势和资源优势；五是开发创造盈利的深度产品；六是科技改革，重新搭建新 IT 系统。

## 五、主要业务经营分析

**业务以企业及零售银行业务和财资业务为主，目前业务发展较为稳定。**

创兴银行在香港经营历史较长、网点较多、客户资源较为丰富，目前业务发展较为稳定。近年来，创兴银行积极拓展中国内地业务，已在汕头、广州等地开设分支行。按业务模块划分，创兴银行的主营业务由企业、零售银行业务、财资业务和其他业务组成。从盈利情况看，近年来创兴银行各项业务分部营业收入占比较为稳定，且以企业及零售银行业务和财资业务为主。2015 年，创兴银行企业及零售银行业务和财资业务对营业收入的贡献度分别为 69.04% 和 21.39%。

### 1. 企业及零售银行业务

**企业及零售银行业务稳步发展，其中香港以外使用的贷款增幅明显。**

创兴银行提供的企业及零售银行业务主要包括对客户提供的借贷、贸易融资、汽车信贷、消费者信贷、透支、强积金服务、定期存款、往来及活期储蓄户口、信用卡及个人财富管理服务等以及相关的中间业务。

企业贷款业务方面，创兴银行通过全方位的银行服务为企业提供融资，为企业客户提供多种货币存款及贷款融资计划。未来，创兴银

行将重点开拓广东地区业务，以国有企业为主。此外，创兴银行已经参与香港政府信贷保证计划，支持由香港按揭证券公司推出的中小企业融资担保计划，以扩充中小企业客户基础。截至 2015 年末，创兴银行本地使用的商业贷款余额 316.04 亿港元，较上年增长 13.81%。

创兴银行贸易融资业务的客户主要是制造公司、中小企业、大型贸易公司、跨国公司和信用良好或上市的金融机构。创兴银行通过其资深贸易融资职员为客户提供定制服务。近年来，受中国内地与香港经济联系愈加紧密的影响，创兴银行在香港以外使用的贷款均大幅增加，截至 2015 年末，在香港以外使用的贷款余额为 155.13 亿港元，较上年增长 49.75%；2015 年以来，受中国内地经济增速放缓影响，香港地区对内地的贸易信贷需求有所减少，截至 2015 年末，贸易融资余额为 56.51 亿港元，较上年减少 35.54%。

个人贷款业务方面，住房贷款占创兴银行个人贷款的比重最高。受益于香港楼市交投活跃以及楼价的上涨，创兴银行个人贷款规模平稳增长。截至 2015 年末，创兴银行个人贷款余额 108.31 亿港元，较上年增长 7.98%。其中住房贷款余额 85.13 亿港元，较上年增长 8.06%。

存款业务方面，近年来，创兴银行持续优化香港本地网点布局，同时采取适当提高存款利率的方式吸收存款。此外，创兴银行积极拓展人民币存款业务，持续扩大客户范围，随着沪港通的开通、撤销香港居民兑换人民币限制的实施以及中国内地分支行的开业，近年来创兴银行存款规模增长较快。截至 2015 年末，创兴银行客户存款余额 993.92 亿港元，较上年增长 21.01%。

银行卡业务方面，创兴银行信用卡发卡量及商户收单业务均较快增长，其中银联卡收单业务增长迅速。财富管理方面，由于全球经济稳步复苏，投资意愿转强，创兴银行基金销售稳步增长。

## 2. 财资业务

**财资业务以债券投资为主，人民币业务有望成为业务发展新增长点。**

创兴银行的财资业务主要包括债券投资、货币市场操作、外汇服务及其他银行同业市场或资本市场业务。

近年来，创兴银行债券投资稳步增长，截至 2015 年末，创兴银行债券投资余额 312.63 亿港元，较 2014 年大幅增长 92.30%。其中可供出售债券 225.76 亿港元，持至到期日债券 86.87 亿港元，信用评级达 A3 级（穆迪评级标准）以上的债券占比为 62.89%。

创兴银行外汇业务主要为提供客户外汇买卖及远期外汇合约交易服务。人民币业务方面，创兴银行已获批人民币合格境外机构投资者 (RQFII) 投资额度，且已于 2015 年 1 月获批准入银行间债券交易市场，这有助于其人民币业务的发展。另外，创兴银行被指定为香港银行同业拆息定价报价行，这将增强其影响力，有助于其同业业务的开展。

## 3. 其他业务

**业务多元化发展，但子公司规模较小，贡献度不高。**

创兴银行通过其全资子公司创兴商品期货有限公司、创兴证券有限公司(以下简称“创兴证券”)、创兴保险有限公司(以下简称“创兴保险”)提供期货、证券交易及保险服务，创兴财务有限公司主要从事吸收存款及贷款的业务。

受 2015 年上半年中国内地 A 股市场回暖的影响，香港证券市场每日成交金额显著增加，创兴证券在 2015 年整体营业额及佣金收入较上年增幅分别为 42.50% 及 37.60%。近年来，创兴保险通过银保模式，积极拓展保险业务，持续增加保险产品和服务的范畴及保障。2015 年，创兴保险税前盈利较上年大幅增长。但目前创兴银行子公司规模均较小，贡献度不高。

## 六、风险管理分析

**风险管理及决策架构清晰，各委员会及职能部门各司其职。**

作为最高的风险管理和决策机构，创兴银行董事会负责设定其可承受风险程度和制定有效的风险管理制度。创兴银行资产及负债管理委员会负责监督资产及负债管理。创兴银行风险管理委员会(前称风险管理及条例执行委员会)除辅助资产及负债管理委员会管理资产及负债外，还负责监督执行关于管理营运、法律、信誉风险及条例执行要求的政策及程序。创兴银行财务及资本管理部、资金处、市场风险管理处及财务处通过各种定性及计量分析，管理日常流动性风险、外汇风险、利率风险及其他市场风险，确保资产及负债管理委员会及风险管理委员会所制定政策能够有效执行。

### 1. 信用风险管理

**信贷审批流程规范，贷款质量处于优质水平。**

创兴银行根据香港《银行业条例》的要求、附例以及金管局和其他监管机构的指引编制信贷政策等。创兴银行通过对单一贷款人、多组贷款人以及对地区及行业设定可接受风险的限额，制定所能承受的风险水平限制。同时，创兴银行对上述风险限额定期进行监测和修正。

当信贷评审部收到客户填写贷款申请书或信用额度申请后，分行或贷款部门的客户主任负责约见客户、作可行性研究及收集资料，并为信用评审主任提交信用建议书。信用评审主任负责复审提交资料的真实性及合规性，并提交已授权具有审批信用资格的个别人士，根据客户贷款目的、财务优势、还款能力、以往表现以及提供的抵押品作出审批。风险总监会通过制定信贷政策，监督本集团的贷款组合的信贷质量，确保独立及客观地评估信用风险。

受香港地区经济环境的影响，创兴银行在

香港本地使用的贷款与地产行业关联度较高，截至 2015 年末，创兴银行个人住房贷款占比为 12.60%，和地产行业相关贷款合计约占贷款总额的 27%，上述两个比例较上年末均略有下降(见表 3)。近年来，受中国内地与香港经济联系愈加紧密的影响，创兴银行在香港以外使用的贷款均大幅增加，截至 2015 年末，在香港以外使用的贷款占创兴银行贷款总额的 24.39%，较上年上升了近 6 个百分点；2015 年以来，受中国内地经济放缓影响，香港地区对内地的贸易信贷需求有所减少，截至 2015 年末，贸易融资有关贷款占创兴银行贷款总额的 8.89%，较上年下降逾 6 个百分点。

表 3 贷款投向分布情况 单位：%

行业	2015 年末	2014 年末	2013 年末
<b>在香港本地使用贷款</b>	<b>66.72</b>	<b>66.4</b>	<b>77.78</b>
工业、商业及金融贷款	49.69	48.78	56.23
其中：物业投资	11.23	13.44	18.41
与财务有关	6.14	5.99	5.33
批发与零售业	4.41	4.24	4.29
制造业	4.53	3.55	4.26
物业发展	3.44	2.71	3.28
个人贷款	17.03	17.62	21.54
其中：住房贷款	12.60	13.74	16.68
<b>贸易融资</b>	<b>8.89</b>	<b>15.4</b>	<b>7.29</b>
<b>在香港以外使用贷款</b>	<b>24.39</b>	<b>18.2</b>	<b>14.94</b>

数据来源：创兴银行年度报告，联合资信整理。

注：客户贷款不含应收利息。

创兴银行贷款风险缓释措施主要为抵押。2013~2015 年末，创兴银行抵押贷款占贷款总额的比重分别为 70.78%、59.59%和 59.37%。

创兴银行对贷款质量的分类是参照集团的内部评级系统。近年来，得益于较为完善的信用风险管理框架、较为审慎的风险策略以及切实有效的执行能力，创兴银行的贷款质量处于优质水平。截至 2015 年末，创兴银行减值贷款率为 0.04%，较上年持平(见表 4)。2015 年创兴银行核销金额为 0.09 亿港元，核销规模小。

表 4 贷款质量分类情况 单位: 亿港元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
未逾期且未减值贷款	631.33	99.27	566.62	99.54	449.85	99.70
其中: 合格	629.01	98.90	566.32	99.48	444.97	98.62
特别监察	2.20	0.35	0.27	0.05	2.43	0.54
次级或以下	0.12	0.02	0.03	0.01	2.45	0.54
已逾期且非减值贷款	4.42	0.69	2.39	0.42	1.16	0.26
减值贷款	0.25	0.04	0.24	0.04	0.19	0.04
客户贷款总额	636.00	100.00	569.25	100.00	451.20	100.00

数据来源: 创兴银行年度报告, 联合资信整理。

注: 客户贷款不含应收利息。

## 2. 市场风险管理

### 持续加强市场风险管理, 外汇及利率风险可控。

创兴银行所承担的市场风险分别在交易或非交易组合中产生。其中, 交易组合主要来自因做市商交易而产生的未平盘额, 非交易组合主要来自资产及负债的利息管理, 也包含创兴银行的持有至到期及可供出售投资产生的外汇及资产风险。

创兴银行市场风险管理在董事会及其指定委员会要求的风险限额内进行, 市场的流动性是决定风险限额的最主要因素。创兴银行在日常工作中定期开展压力测试, 高级管理层及董事会会定期检阅压力测试的结果。此外, 创兴银行也利用衍生工具来降低利率及外汇风险。

创兴银行日常外汇管理由资金处负责, 董事会对外币以至隔夜及即日持仓总额所承担的风险水平设定限额, 每日监察。创兴银行外汇风险主要涉及美元以及人民币。2015 年末, 根据创兴银行的测算, 美元汇率每变动 1% 以及人民币汇率每变动 2%, 创兴银行除税后溢利变动额分别为 0.20 亿港元以及 0.03 亿港元, 对当年除税后溢利的影响较小。

创兴银行利率风险主要是由生息资产及付息负债中到期日及重新定价的错配而产生。近年来, 创兴银行 3 个月以内利率敏感度正缺口呈波动性 (见表 5), 主要是由于该期限内库存现金及短期资金波动所致; 3 个月至 1 年的

利率敏感度缺口呈波动性, 主要是该期限的客户存款规模波动所致; 1 年至 5 年的利率敏感度正缺口呈波动性, 主要是由于该期限内持至到期日之证券规模波动所致。2015 年末, 根据创兴银行利率敏感性测算, 利率每上升 100 个基点, 创兴银行除税后溢利变动为 0.70 亿港元, 相当于当年除税后溢利的 5.83%, 利率变化将对创兴银行的盈利产生一定影响。

表 5 利率缺口情况 单位: 亿港元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月以内	88.53	225.70	95.51
3 个月-1 年	121.34	-84.58	11.50
1-5 年	2.04	47.77	6.49
5 年以上	0.23	2.38	2.51
不计息	-71.63	-94.56	-50.87

数据来源: 创兴银行年度报告, 联合资信整理。

## 3. 流动性风险管理

### 流动性风险管理机制较为完善, 优质可变现流动资产储备较为丰富。

流动性风险管理由董事会所成立的资产及负债管理委员会及风险管理委员会负责。资产及负债管理委员会与各营运单位合作, 以确认、评估及降低流动性风险。创兴银行采用集中及分散相结合的流动性风险管理模式。总行对管理整体流动性风险负最终责任, 香港以外分支行在总行政策及授权范围内通过提交管理月报表以及现金流量状况日报表的方式协助总行管理流动性风险。

资金处负责管理创兴银行即日及日常的现金流量及流动资金状况。风险管理处、财务及资本管理部及财务处负责确认、计量及监察流动性风险，包括进行流动资金成本分析及压力测试、处理有关流动性风险的监管报告以及组织编制贷款及存款的定期预测等。创兴银行管理流动性风险还包括设置及观察流动资金标准与其法定及内部限额，设计及实施早期预警指标，以及分配流动资金成本。

创兴银行持有优质可随时变现的流动资产作为缓冲。截至 2015 年末，创兴银行现金流入量在一个月以内，风险加权权重为 0%、25% 以及 50% 的流动资产估值分别为 32.54 亿港元、7.58 亿港元以及 44.98 亿港元。

近年来，创兴银行流动性负缺口主要集中在即时偿还，主要由于活期存款规模较大。考虑到活期存款较高的沉淀特性，即时偿还的流动性压力不大（见表 6）；2015 年 1 个月以内流动性缺口由正转负，主要是由该期限内库存现金及短期资金的减少以及客户存款的大幅增加所致；1 至 3 个月流动性负缺口逐年扩大，主要是由于客户存款增加所致。整体看，创兴银行短期流动性压力不大。

表 6 流动性缺口 单位：亿港元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-327.82	-333.18	-226.64
1 个月以内	-33.01	98.00	-53.42
1 至 3 个月	-205.15	-95.22	-73.67
3 个月至 1 年	173.34	37.54	82.69
1 年至 5 年	299.65	217.21	186.93
5 年以上	227.00	171.23	146.88
无明确日期	6.49	1.13	2.36

数据来源：创兴银行年度报告，联合资信整理。

#### 4. 操作及法律风险

#### 操作及法律风险管理分工明确，职责清晰。

创兴银行的执行董事、部门主管、处主管、行内法律顾问及内部稽核员通过适当的人力资源政策，共同管理操作及法律风险。高级管理层及审计委员会负责为董事会建立一个稳固的监察环境，确保操作及法律风险的妥善管理。

创兴银行已制定政策、程序及监控措施，用来计量、监察及控制因银行金融服务业务所带来的操作及法律风险。同时，创兴银行已建立一套完善的应变计划，确保一旦受到任何商业干预，主要业务功能能继续，日常运作可有效恢复正常。

#### 七、财务分析

创兴银行提供了 2013~2015 年财务报表。其中，德勤·关黄陈方会计师行对 2013 年财务报表进行了审计，普华永道会计师事务所对 2014~2015 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见。以上财务报表合并范围包括创兴银行发起设立的 4 家子公司，分别为创兴商品期货有限公司、创兴证券有限公司、创兴保险有限公司和创兴财务有限公司。

##### 1. 资产质量

**资产规模持续增长，信贷资产质量维持较好水平，拨备充足。**

截至 2015 年末，创兴银行资产总额为 1278.38 亿港元，较上年末增长 18.32%，增速较快。创兴银行资产以贷款、现金资产和投资资产为主，同业资产占比较低。2015 年以来，投资资产占总资产比重大幅上升，现金资产占比有所下降（见表 7）。

表 7 资产结构 单位：亿港元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	214.32	16.76	260.32	24.09	161.90	19.00
同业资产	77.51	6.06	55.68	5.15	79.21	9.30
贷款净额	638.33	49.93	569.95	52.75	451.32	52.98

投资资产	325.77	25.48	171.91	15.91	143.58	16.86
其他类资产	22.45	1.76	22.60	2.10	15.87	1.86
<b>合计</b>	<b>1,278.38</b>	<b>100.00</b>	<b>1080.46</b>	<b>100.00</b>	<b>851.88</b>	<b>100.00</b>

数据来源：创兴银行年度报告，联合资信整理。

近年来，创兴银行同业资产规模及占资产总额比重均呈波动态势。截至 2015 年末，创兴银行同业资产余额 77.51 亿港元，同比增长 39.21%，占资产总额的 6.06%，较上年上升 1.07 个百分点；均为存放同业及其他财务机构款项。

在创兴银行各类资产中，贷款净额占比最高，约在 50% 左右。2015 年末，创兴银行贷款净额为 638.33 亿港元，同比增长 12.00%，占资产总额的 49.93%，同比下降 2.82 个百分点。2015 年，创兴银行资产质量继续保持良好水平，贷款余额 0.25 亿港元，减值贷款率为 0.04%。创兴银行采用个别评估和组合评估相结合的方式计提贷款减值准备，2015 年，创兴银行计提减值准备 0.27 亿港元，核销规模较小。2015 年末，创兴银行贷款减值准备余额 2.74 亿港元，拨备覆盖率为 1086.86%，贷款拨备率为 0.43%，贷款减值准备对减值贷款的覆盖程度较好，对贷款总额的覆盖程度一般（见表 8）。

表 8 拨备水平 单位：亿港元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
减值贷款余额	0.25	0.24	0.19
贷款减值准备余额	2.74	2.59	2.04
拨备覆盖率	1086.86	1086.76	1089.83
贷款拨备率	0.43	0.45	0.45

数据来源：创兴银行年度报告，联合资信整理。

2015 年，创兴银行投资资产规模和占比均大幅上升。截至 2015 年末，创兴银行投资资产

余额 325.77 亿港元，较上年末增长 89.50%，占资产总额的 25.48%。创兴银行投资品种以债券为主，另有部分股本证券和衍生金融工具。截至 2015 年末，创兴银行债券投资余额 312.63 亿港元，规模同比增长 92.30%，占投资资产余额的 95.97%。其中，存款证余额 99.86 亿港元，较上年末增长逾 7.5 倍；其他债务证券 212.77 亿港元，较上年末增长 40.97%，主要为信用评级达投资级别的大型企业所担保或发行的优先债券。创兴银行其余的投资资产为投资物业和联营公司权益，截至 2015 年末，以上两类投资资产余额分别为 2.64 亿港元和 2.48 亿港元。

2015 年末，创兴银行其他类资产余额 22.45 亿港元，其中其他账项余额 15.53 亿港元。其他账项主要包括存放于银行的利率掉期合约、外汇远期合约及回购协议之变动保证金 3.63 亿港元；内地分行存放于中国金融机构作为储备金的款项 9.50 亿港元；来自香港中央结算有限公司、香港期货结算有限公司及与客户证券买卖的应收账款 2.40 亿港元。

## 2. 负债结构

**存款规模扩大拉动负债总额增长，同业负债规模有所回落。**

截至 2015 年末，负债总额为 1127.30 亿港元，较上年末增长 15.90%。从负债构成来看，创兴银行负债类别主要为客户存款，同业负债及其他类负债占比较低（见表 9）。

表 9 负债结构 单位：亿港元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	90.51	8.03	93.63	9.62	29.31	3.78
客户存款	993.92	88.17	821.33	84.45	711.65	91.88
其他类负债	42.87	3.80	57.66	5.93	33.60	4.34
<b>负债总额</b>	<b>1,127.30</b>	<b>100.00</b>	<b>972.62</b>	<b>100.00</b>	<b>774.56</b>	<b>100.00</b>

数据来源：创兴银行年度报告，联合资信整理。

2015 年末，创兴银行同业负债余额达到 90.51 亿港元，较上年下降 3.33%，占负债总额的 8.03%。其中，同业及其他金融机构存款及结余 57.28 亿港元；于回购协议下出售之金融资产 33.22 亿港元，抵押品全部为债券。

客户存款是创兴银行最主要的负债来源。2015 年末，创兴银行客户存款余额为 993.92 亿港元，较上年增长 21.01%，占负债总额的 88.17%，同比提高 3.72 个百分点。从存款类别来看，储蓄存款占比 31.63%，活期存款及往来账户占比 8.08%，定期、及时及通知存款占比 60.29%，存款的稳定性较好。

2015 年末，创兴银行其他类负债余额 42.87 亿港元，占负债总额的 3.80%。其中，存款证余额 3.52 亿港元；借贷资本 18.20 亿港元，为面值 2.25 亿美元的后偿票据。

### 3. 经营效率与盈利能力

**营业收入增长较快，中间业务收入占比低，收入结构需要完善，盈利能力依然较强。**

创兴银行营业收入以净利息收入为主，净费用及佣金收入和净买卖收入占比低（见表 10）。2015 年，创兴银行实现营业收入 22.81 亿港元，其中净利息收入占比 77.89%，净费用及佣金收入占比 13.42%。创兴银行利息收入主要来源于贷款及借款利息收入、存放中央银行、同业款项利息收入和证券投资利息收入，分别占利息收入的 61.12%、17.26%和 21.28%；创兴银行利息支出主要为客户存款利息支出，占利息支出的比重为 83.40%。2015 年，创兴银行的净息差为 1.53%，与上年基本持平。2015 年，创兴银行实现净利息收入 17.79 亿港元，同比增长 29.68%。

创兴银行费用及佣金收入主要为证券买卖佣金收入。近年来，创兴银行净费用及佣金收入整体规模有所上升，但占营业收入比重有所下降，对营业收入的贡献度仍较低，收入结构有待优化。创兴银行投资收益主要包括净买卖收入、出售可供出售证券之净溢利和出售投资

物业及其公允价值调整之净溢利。2015 年，创兴银行实现投资收益 2.41 亿港元，同比大幅增长 105.98%；其中净买卖收入 0.53 亿港元，出售可供出售证券之净溢利 0.81 亿港元，出售投资物业及其公允价值调整之净溢利 1.07 亿港元。

表 10 收益指标 单位：亿港元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	22.81	18.30	14.42
其中：净利息收入	17.79	13.72	10.14
净费用及佣金收入	3.06	2.25	2.10
净买卖收入	0.53	0.99	0.83
营业支出	11.14	9.66	7.82
未计算减值准备之运营利润	11.67	8.64	6.60
贷款减值准备净回拨（支出）	-0.23	0.32	-0.35
出售待出售之资产之净溢利	5.22	19.61	-
净利润	11.93	27.42	5.57
净息差	1.53	1.58	1.26
成本收入比	48.83	52.78	54.20
平均资产收益率	1.01	2.84	0.67
平均净资产收益率	9.22	29.62	7.38

数据来源：创兴银行年度报告，联合资信整理。

2015 年，创兴银行营业支出 11.14 亿港元，较 2014 年增长 15.33%。人事费用在营业支出中的占比依然较高，2015 年达到 60.43%。2015 年，创兴银行成本收入比为 48.83%，较上年下降 3.95 个百分点，成本控制能力有所提升。

2015 年，创兴银行实现净利润 11.93 亿港元，较 2014 年大幅下滑，2014 年净利润规模较大的主要原因是当年出售创兴银行中心物业收到净溢利 19.61 亿港元。2015 年，创兴银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.01%和 9.22%，较上年均有不同程度的下降。

### 4. 流动性

**短期流动性水平较好，现金流有所趋紧。**

2015 年，创兴银行流动资金比率小幅降低，但仍处于合理水平，短期流动性水平良好（见表 11）；存贷比呈逐年上升趋势。

表 11 流动性指标 单位: %

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
平均流动资金比率	39.46	40.38	41.70
存贷比	63.99	60.27	57.25

数据来源: 创兴银行年度报告, 联合资信整理。

从现金流状况看, 2015 年, 创兴银行经营活动产生的现金流量净额由净流入转为净流出, 主要是由于投资活动产生的现金净流出较大所致; 经营活动现金净流入量较上年出现较大幅度下降; 净流入量也出现受益于发行额外股本工具收到的大量现金, 筹资活动现金延续现金净流入局面, 且规模快速扩大(见表 12)。

表 12 现金流状况 单位: 亿港元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	53.65	102.06	-8.29
投资活动产生的现金流量净额	-142.83	-0.18	1.56
筹资活动产生的现金流量净额	31.93	0.58	-2.75
现金及现金等价物净增加额	-57.25	102.46	-9.48
年末现金及现金等价物余额	190.22	247.47	145.01

数据来源: 创兴银行年度报告, 联合资信整理。

## 5. 资本充足性

**资本补充渠道通畅, 资本充足水平明显提升。**

近年来, 创兴银行主要通过发行额外股本工具、利润留存以及增资扩股的方式补充资本。2015 年, 创兴银行通过增资扩股募集资金 36.76 亿港元, 越秀集团仍是第一大股东和实际控制人(持股比例为 75%)。2015 年, 创兴银行对股东的分红力度较大, 分配股利 2.70 亿港元, 对资本积累产生一定影响。截至 2015 年末, 创兴银行股东权益合计 151.08 亿港元, 较上年增长 40.10%, 其中股本 54.36 亿港元, 额外资本工具 23.12 亿港元, 储备 73.59 亿港元。

表 13 2013~2015 年资本充足性指标 单位: 亿港元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
股东权益/资产总额	11.82	9.98	9.08
总资本比率	17.73	15.94	14.57
一级资本比率	15.22	12.77	10.82
普通股一级资本比率	12.60	9.60	10.82

数据来源: 创兴银行年度报告, 联合资信整理。

注: 2013~2015 年总资本比率、一级资本比率、普通股一级资本比率按照《银行业(资本)规则》计算, 此资本规则是根据香港《银行业条例》因实施《巴塞尔资本协定 III》而制定的。

2015 年, 创兴银行股东权益与资产总额的比例为 11.82% (见表 13), 较上年增长 1.84 个百分点。截至 2015 年末, 创兴银行总资本比率为 17.73%, 一级资本比率为 15.22%, 普通股一级资本比率为 12.60%, 较上年均有所上升。

## 6. 债券偿付能力分析

截至本报告出具日, 创兴银行已发行且在存续期内的人民币债券本金为 15.00 亿元, 根据当前汇率换算成港币约为 17.50 亿港元。以 2015 年末财务数据为基础进行计算, 创兴银行可快速变现资产、经营性现金流入量、股东权益和净利润对人民币债券本金的保障倍数见表 14。总体看, 创兴银行对人民币债券的偿付能力强。

表 14 人民币债券保障情况 单位: 倍

项目	2015 年末
可快速变现资产/人民币债券本金	30.03
股东权益/人民币债券本金	8.63
净利润/人民币债券本金	0.68

数据来源: 创兴银行年度报告, 联合资信整理。

## 八、主权及货币转移支付风险

**香港作为国际金融中心, 经济自由开放, 主权风险低; 外汇储备充足, 在货币互换协议的保障下, 港币与人民币的转移支付风险低。**

香港是高度成熟的国际金融中心, 经济自由开放, 政治、经济、法律体制较为完善。近年来, 香港通胀压力缓和, 就业状况良好; 经济高度自由, 营商环境较好; 金融系统监管完备, 银行体系稳健; 公共财政稳健, 财政收支长期盈余, 政府债务规模较小, 财政储备丰厚。整体看, 香港主权风险低, 按期偿付债务本息的能力强。

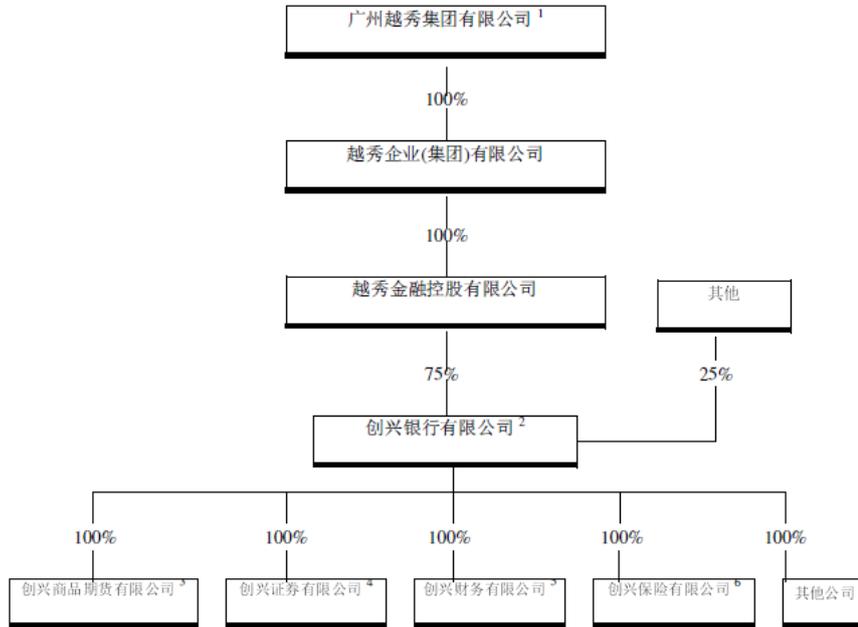
香港是拥有庞大跨境投资的国际金融中

心，受益于经常账户持续盈余，近年来，香港外汇储备不断攀升，近 5 年复合增长率为 5.89%，截至 2015 年末，香港外汇储备达到 3588.23 亿美元，是外债的 27.73%，相当于 GDP 的 1.16 倍，充足的外汇储备提高了香港的风险应对能力。同时，作为国际化的货币，香港政府规定港币可以自由兑换。2008 年，内地与香港签署规模 4000 亿元人民币的货币互换协议，并于 2011 年和 2014 年两次续签，为港币与人民币的兑换提供了有效保障。2015 年 12 月 31 日，国际货币基金组织宣布人民币将纳入特别提款权（SDR）货币篮子，从长期看将带动更多的人民币交易和资金流动，香港也将继续在推动人民币国际化过程中发挥重要作用，并受惠于内地资本账户开放的进程。整体看，香港货币转移支付风险低。

## 九、评级展望

2015 年，香港经济保持平稳增长，外汇储备规模持续攀升，主权风险较低，未来有望继续保持平稳发展。创兴银行凭借其香港地区拥有较长的经营历史及较好的客户基础，未来其在香港地区的业务有望保持稳步发展速度。借助于公司实际控制人广州越秀集团有限公司综合化的业务平台以及丰富的客户资源，创兴银行在中国内地的业务发展有望进一步提速。另一方面，创兴银行未来战略重心为广东地区市场，内地宏观经济增速放缓将对其带来一定的经营压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内创兴银行信用水平将保持稳定。

## 附录 1 股权结构图



- 1 广州市人民政府国有资产监督管理委员会监管下的全资国有企业
- 2 于香港联合交易所有限公司上市
- 3 香港期货交易所有限公司注册参与者
- 4 香港联合交易所有限公司注册参与者
- 5 银行业条例下之持牌接受存款公司
- 6 保险公司条例下之持牌保险公司

## 附录 2 组织架构图

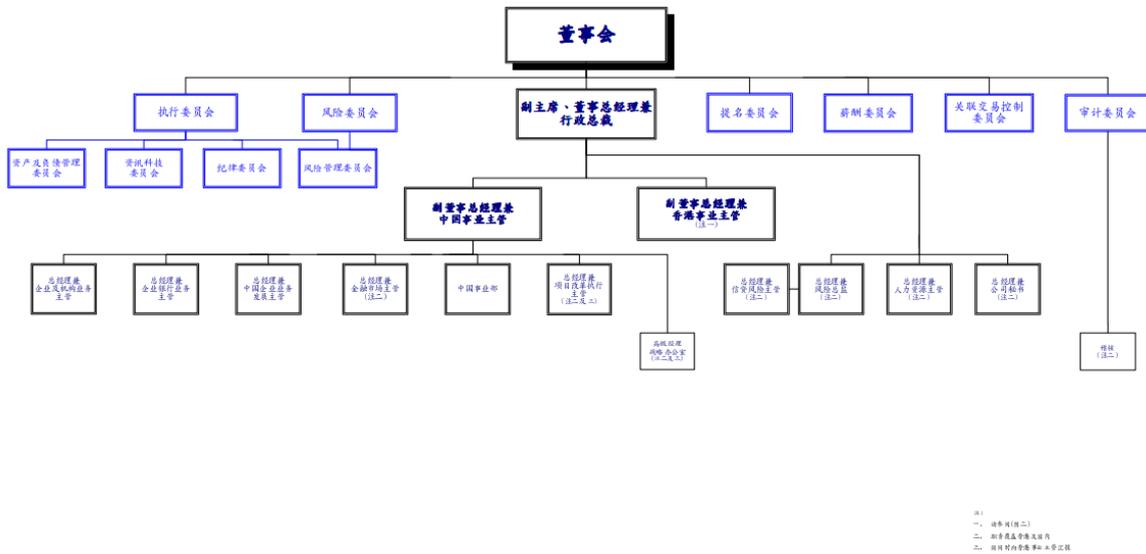


图 2.1.1 图

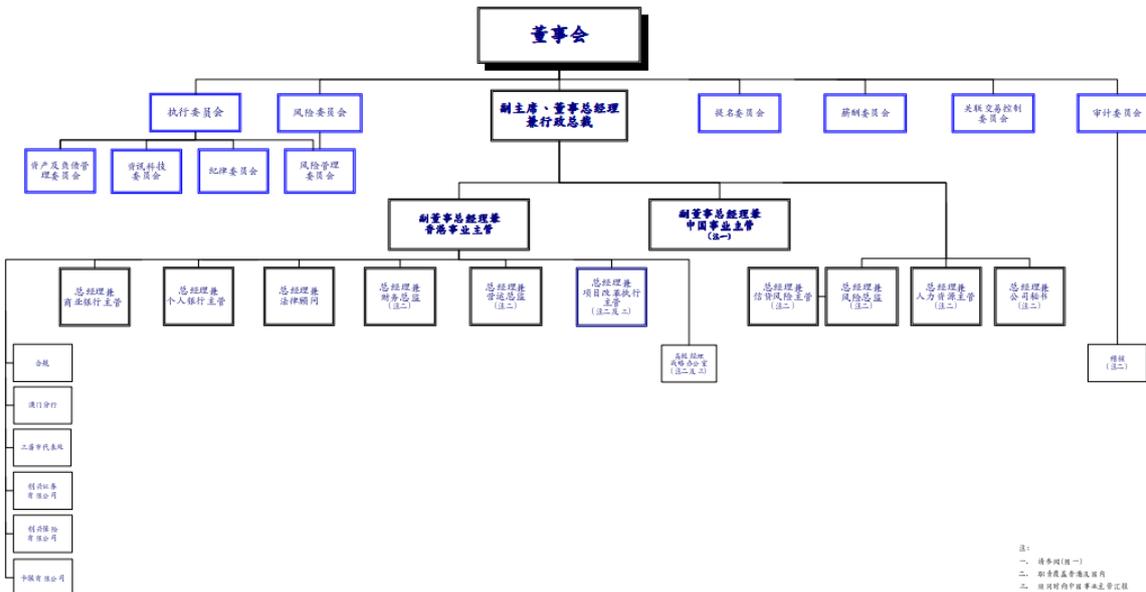


图 2.1.2 图

### 附录 3 公司主要财务数据（合并口径）

单位：亿港元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额	1278.38	1080.46	851.88
负债总额	1127.30	972.62	774.56
股东权益	151.08	107.84	77.32
存款余额	993.92	821.33	711.65
贷款净额（含应收利息）	638.33	569.95	451.32
投资资产余额	325.77	171.91	143.58
同业资产余额	77.51	55.68	79.21
同业负债余额	90.51	93.63	29.31
股本	54.36	17.60	17.60
额外资本工具	23.12	23.12	-
储备	73.59	67.11	59.72
营业收入	22.81	18.30	14.42
贷款减值准备	2.74	2.59	2.04
净利润	11.93	27.42	5.57
股东权益/资产总额	11.82	9.98	9.08
减值贷款率	0.05	0.04	0.04
拨备覆盖率	1086.86	1086.76	1089.83
贷款拨备率	0.43	0.45	0.45
存贷比	63.99	60.27	57.25
普通股一级资本比率	12.60	9.60	10.82
一级资本比率	15.22	12.77	10.82
总资本比率	17.73	15.94	14.57
资本充足比率	-	-	-
核心资本比率	-	-	-
平均流动资金比率	39.46	40.38	41.70
净息差	1.53	1.58	1.26
成本收入比	48.83	52.78	54.20
平均资产收益率	1.01	2.84	0.67
平均净资产收益率	9.22	29.62	7.38

## 附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	库存现金及短期资金
同业资产	存放同业及其他财务机构于一至十二个月内到期之款项
同业负债	同业及其他财务机构存款及结余+于回购协议下出售至金融资产
投资资产	衍生金融工具+按公允价值列账及列入损益账之金融资产+可供出售之证券+持至到期日之证券+联营公司权益+投资物业
可快速变现资产	库存现金及短期资金+存放同业及其他财务机构于一至十二个月内到期之款项+按公允价值列账及列入损益账之金融资产+可供出售之证券
营业收入	净利息收入+净费用及佣金收入+净买卖收入+其他营业收入
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
减值贷款率	减值贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
平均流动资金比率	每月平均流动资产与限定债务比率的平均值
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/减值贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
总资本比率	资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本比率	一级资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$
普通股一级资本比率	普通股一级资本/风险加权资产 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额)/2 ] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[ (期初净资产总额+期末净资产总额)/2 ] $\times 100\%$

## 附录5 长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信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 级(含)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。