

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由恒丰银行股份有限公司（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、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2008 年次级债券（不超过 10 亿元）”（以下简称“本次债券”）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



# 信用等级公告

联合信评字[2008] 294 号

---

联合资信评估有限公司通过对恒丰银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2008 年次级债券（不超过 10 亿元）进行综合分析和评估，确定

恒丰银行股份有限公司

主体信用等级为 AA

2008 年次级债券信用等级为 AA<sup>-</sup>

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零零八年十月六日



# 恒丰银行股份有限公司

## 2008年次级债券信用评级分析报告

### 评级结果

主体信用等级：AA

次级债券信用等级：AA<sup>-</sup>

### 评级时间

2008年10月6日

### 主要数据

| 项 目         | 2008年7月 | 2007年   | 2006年  | 2005年  |
|-------------|---------|---------|--------|--------|
| 资产总额(亿元)    | 1352.87 | 1073.73 | 566.72 | 369.71 |
| 贷款净额(亿元)    | 560.78  | 455.36  | 354.01 | 241.64 |
| 股东权益(亿元)    | 37.61   | 19.91   | 16.21  | 12.10  |
| 营业净收入(亿元)   | 16.82   | 19.02   | 10.96  | 10.70  |
| 利润总额(亿元)    | 7.58    | 6.29    | 2.17   | 1.72   |
| 净利润(亿元)     | 6.00    | 4.52    | 1.62   | 1.35   |
| 拨备覆盖率(%)    | 72.55   | 105.12  | 60.00  | 56.36  |
| 不良贷款率(%)    | 1.22    | 0.94    | 1.22   | 1.79   |
| 成本收入比(%)    | 28.70   | 35.65   | 52.10  | 48.39  |
| 平均资产收益率(%)  | -       | 0.55    | 0.35   | 0.42   |
| 平均净资产收益率(%) | -       | 25.04   | 11.43  | 11.49  |
| 人民币流动性比例(%) | 47.88   | 64.40   | 69.34  | 80.46  |
| 人民币存贷比(%)   | 78.98   | 70.46   | 83.40  | 88.41  |
| 资本充足率(%)    | 9.34    | 7.02    | 9.42   | 10.07  |
| 核心资本充足率(%)  | 7.67    | 4.87    | 6.41   | 8.37   |

注：恒丰银行 2005-2007 年年报依据《企业会计准则》（1992 版）编制，2008 年 7 月报表依据《企业会计准则》（2006 版）编制。

### 分析师

韩 夷 刘长江 田 兵

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

### 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）

### 网址

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

### 评级观点

恒丰银行股份有限公司公司治理、内控与风险管理水平持续提升，业务发展前景良好，资产质量较高，盈利增长较快，资本较为充足。成功引入境外战略投资者对其未来经营管理水平产生正面影响。

综合各种因素，联合资信评估有限公司评定恒丰银行股份有限公司主体信用等级为 AA，2008 年次级债券（不超过 10 亿元）信用等级为 AA<sup>-</sup>。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较小。

### 优势

1. 资产质量位于同业较好水平，盈利增长较快；随着全行机构建设步伐的加快，未来业务发展前景良好；
2. 成功引入境外战略投资者，有利于改善公司治理与风险管理水平，提升综合竞争力；
3. 增资扩股完成阶段性工作，资本较为充足，有力支持了近期业务发展；未来资本补充计划明确。

### 关注

1. 股份制改造时间较短，资产规模迅速扩张以及跨区域经营步伐的加快，对其风险管理能力提出挑战；
2. 制造业贷款占比较高，存在贷款集中风险；个人业务和中间业务发展相对缓慢；
3. 管理组织架构有待进一步优化，全面风险管理体系尚未健全；
4. 从紧的货币政策和持续推进的利率、汇率市场化改革，加大了商业银行信用风险及市场风险管理的压力。

## 一、发债主体概况

恒丰银行股份有限公司（以下简称“恒丰银行”）前身为成立于1987年11月23日的烟台住房储蓄银行，初始注册资本2000万元，总部位于烟台市。2003年，恒丰银行通过增资扩股引入新的投资人，由烟台市财政局作为主发起人，共同发起设立恒丰银行股份有限公司，成为12家全国性股份制商业银行之一，注册资本10亿元。2008年7月，恒丰银行成功引入境外战略投资者—新加坡大华银行，注册资本增至16.90亿元。截至2008年7月末，恒丰银行前五大股东及持股情况见表1：

表1 恒丰银行前五大股东及持股情况表

| 序号 | 股东名称            | 持股数<br>(万份) | 持股比例<br>(%) |
|----|-----------------|-------------|-------------|
| 1  | 烟台市电力开发有限公司     | 27950       | 16.54       |
| 2  | 新加坡大华银行有限公司     | 26000       | 15.38       |
| 3  | 深圳市中技实业(集团)有限公司 | 6500        | 3.85        |
| 4  | 上海国之杰投资发展有限公司   | 5850        | 3.46        |
| 5  | 绍兴县旺家纺织有限公司     | 5720        | 3.38        |

恒丰银行主营业务范围包括：吸收人民币存款；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；提供保管箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；结汇、售汇；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营外汇买卖；代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至目前，恒丰银行除总行及直属营业机构外，还设有5家分行、46家支行及29家分理处，分布在烟台、青岛、济南、南京、杭州及成都六个地区。共有员工2000余人。

截至2007年末，恒丰银行资产总额1073.73亿元，其中贷款净额455.36亿元；负债总额1053.82亿元，其中存款余额652.65亿元；股东权益19.91亿元；资本充足率7.02%，核心资本充足率4.87%；不良贷款率0.94%，拨备覆盖率105.12%。2007年，恒丰银行实现营业净收入19.02亿元，净利润4.52亿元。

截止2008年7月末，恒丰银行资产总额1352.87亿元，其中贷款净额560.78亿元；负债总额1315.26亿元，其中存款余额716.38亿元；股东权益37.61亿元；资本充足率9.34%，核心资本充足率7.67%；不良贷款率1.22%，拨备覆盖率72.55%。2008年1-7月，恒丰银行实现营业净收入16.82亿元，净利润6.00亿元。

注册地址：中国烟台市芝罘区南大街248号

法定代表人：姜喜运

## 二、本次次级债券概况

### 1. 本次债券概况

本次债券的主要条款以发行人和主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

发行规模：不超过人民币10亿元。

债券品种及票面利率见债券募集说明书。

发行对象：全国银行间债券市场成员。

还本付息：债券每年付息一次，债券到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金。债券本金的兑付由债券托管人办理，具体兑付办法将按照有关规定，由发行人在主管机关指定媒体上发布的公告中予以披露。

### 2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债（不包括发行人已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务）之后、先于发行人的混合资本债券和股权资本；本次债券与发行人已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序；除非发



行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次次级债券的本金。

### 3. 本次债券募集资金用途

本次次级债券的募集资金将作为恒丰银行的附属资本，提高恒丰银行的资本充足率。

## 三、营运环境分析

### 1. 经济环境

2003 年以来，我国坚持扩大内需的方针，持续推进稳健的财政政策和货币政策，宏观经济平稳快速发展。2003-2006 年，我国国内生产总值(GDP)增长率分别为 10.0%、10.1%、10.4% 和 10.7%，呈逐年加快趋势。2007 年，我国国民经济保持快速发展，全年国内生产总值 24.7 万亿元，同比增长 11.4%；居民消费价格上涨 4.8%，较上年提高 3.3 个百分点；累计顺差 2622 亿美元，较上年增加 847 亿美元；M2、M1 和 M0 分别同比增长 16.7%、21%和 12.1%，增速依然偏快。国民经济运行过程中长期积累的一些深层次矛盾仍未得到根本解决，经济增长由偏快转为过热的趋势更为明显。银行体系的流动性过剩成为 2007 年我国经济运行的基本特征，并已波及到国内经济领域的各个层面，使经济运行中的一些问题日益突出。

首先，在流动性过剩的背景下，由于国内投资渠道较为狭窄，大量资金涌入股市和房地产市场，推动资产价格快速攀升。其次，充裕的资金加剧了银行的放贷冲动，推动信贷规模高速扩张，尽管监管部门加强了信贷政策指引和窗口指导，仍未能有效控制信贷投放的增速。再次，充裕的资金导致国内固定资产投资增速居高不下，在建和新开工项目较多，部分行业产能过剩的矛盾十分突出。最后，资产价格的快速攀升和信贷规模的过快增长，刺激物价水平出现较快上涨，价格由结构性上涨演变为明显通胀的压力逐渐加大。

针对经济运行中存在的问题，2007 年 2 季度以来，央行加大了定向央票和特别国债的发

行力度，连续多次小幅提高存款准备金率和人民币存贷款基准利率，加强了信贷政策指引和窗口指导工作，加快了外汇管理体制改革的进程，调控力度明显加大。2007 年 12 月召开的中央经济工作会议上提出，2008 年要把防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀作为宏观调控的首要任务，实施稳健的财政政策和从紧的货币政策。

2008 年上半年，面对能源、粮食等国际初级产品价格的持续上涨，以及国内冰冻灾害及地震、水灾的接连发生，我国采取了各种措施积极应对，国民经济保持平稳较快增长。然而，经济运行中的不确定性因素增加，较大的通胀压力和减缓的经济增速成为近期宏观经济决策的两大核心问题。

一方面，受国际初级产品价格大幅上涨以及国内劳动力成本上升的影响，国内价格总水平继续保持高位运行。2008 年 6 月，政府在通胀压力较大的背景下调高了成品油价格和销售电价，显示出改革国内资源价格形成机制的坚定决心。未来我国将持续推进资源价格的市场化改革，预计能源、原材料价格将进一步上涨。随着价格上涨现象由生产领域向消费领域的传导，未来一段时间内我国将继续面临较大的通胀压力。

另一方面，美国次贷危机已经从衍生品市场向房地产、信贷以及股票市场蔓延，拖累美国甚至全球的经济增速出现减缓局面。受世界主要经济体市场需求衰减及人民币持续升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少。而年初以来股指的回落造成居民财富大量缩水，房价持续高位运行，存款负利率的局面也使得我国居民的收支出现紧缩。在从紧的货币政策作用下，GDP 的小幅回落符合国家宏观调控的目标，然而外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同时，也使得宏观经济面临过度回落的风险。

总体看，在国内外综合因素的作用下，我国宏观经济增长过热的局面有所缓解，但同时

出现了经济下滑风险。未来随着内外部经济环境的变化，我国政府可能针对货币政策进行相应的调整。

总体看，在国内外综合因素的作用下，我国宏观经济增长过热的局面有所缓解，但同时出现了经济下滑风险。2008年下半年，随着宏观调控目标的调整，预计货币政策和财政政策将随之发生变化。

## 2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础，在国民经济体系中具有重要地位。在我国，银行一直以来是企业的重要融资渠道和居民投资的主要方式。2007年，我国银行业新增贷款规模占国内非金融机构新增融资总额的78.9%。截至2007年末，银行业金融机构境内本外币资产总额52.60万亿元，负债总额49.57万亿元，分别较上年同期增长19.7%和18.8%，银行业金融机构资产分布情况如表2所示：

表2 2007年末银行业金融机构境内总资产分布表

| 银 行     | 资产总额 (亿元) | 占比(%) |
|---------|-----------|-------|
| 国有商业银行  | 280070.9  | 53.2  |
| 股份制商业银行 | 72494.0   | 13.8  |
| 城市商业银行  | 33404.8   | 6.4   |
| 其他类金融机构 | 140012.7  | 26.6  |
| 合 计     | 525982.5  | 100.0 |

注：数据来源于银监会网站

2007年末，我国银行业金融机构共包括政策性银行3家，国有商业银行5家（依据监管口径纳入交通银行），股份制商业银行12家，城市商业银行124家，城市信用社42家，农村信用社8,348家，农村商业银行17家，农村合作银行113家，村镇银行19家，贷款公司4家，农村资金互助社8家，信托公司54家，企业集团财务公司73家，金融租赁公司10家，货币经纪公司2家，汽车金融公司9家，邮政储蓄银行1家，金融资产管理公司4家以及外资法人金融机构29家。截至2007年末，已有14家银行先后在深圳、上海或香港的证券交易所上

市。

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年末，银行业不良贷款余额12684.2亿元，比2006年末减少1.07%；不良贷款率6.17%，比2006年末降低0.92个百分点。银行业不良贷款总体上保持余额和比例“双降”的趋势。截至2007年末，我国商业银行资本充足率达标的银行已有161家，比2006年末增加61家；达标银行资产占商业银行总资产的79%。

## 3. 行业竞争

目前，银行业在我国金融行业中仍然处于主导地位，但由于外资银行进入、混业经营发展以及中资银行业务的同质性等因素，我国金融行业内的竞争相当激烈。近年来，银行、保险、证券行业的业务交叉和产品创新日益活跃，混业经营正成为我国金融业发展的新趋势，这对银行的传统业务形成了挑战。此外，随着资本市场改革开放的深入，直接融资渠道不断拓宽，以银行贷款为主的间接融资手段占比将逐步降低，金融脱媒现象已逐步显现。

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》等法律法规的颁布实施，一大批新兴的银行业金融机构将予以组建，行业竞争必将更为充分。不过，由于我国银行业在金融行业资产总额中的占比较大，目前来自以上方面的竞争并未对银行业发展构成严重威胁，银行业依然在金融行业中占据有利的竞争地位。

从我国银行业内部的竞争格局来看，目前国有商业银行仍然占据主导地位。截至2007年末，国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为53.2%，较以前年度呈整体下降趋势，但仍然具有十分重要的行业地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。城市商业银行作为区域性的金融机

构，竞争力受到一定程度的限制，2007 年末的资产总额占比为 6.4%，然而随着部分城市商业银行跨区域经营的展开，其业务增长速度正在逐步加快。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在较大差距，预计短期内不会对中资银行构成威胁，但随着我国银行业改革开放步伐的加快，其发展潜力不容忽视。

相对于其他银行业金融机构，近年来股份制商业银行保持了持续快速发展，2007 年末的资产总额占比达到 13.80%，呈总体上升趋势，已成为银行业中的一支重要力量。由于较早实行商业化运作且历史包袱较轻，股份制商业银行的财务实力整体较强；由于网点布局多位于沿海及内陆的经济发达城市，目标客户集中于中高端群体，股份制商业银行的规模扩张速度整体较快；由于管理体制较为灵活，适应市场变化的能力相对较强，未来股份制商业银行的市场份额可能继续扩大。然而近年来，国有商业银行改革后实力的提升、外资银行的进入以及城市商业银行经营区域的拓展，均对股份制商业银行形成了巨大的竞争压力。因此，合理确定市场定位、加强金融创新，成为股份制商业银行未来发展的重要手段。

#### 4. 行业风险

银行业是经营货币和提供金融服务的特殊行业，具有高风险的特征。银行业经营过程中面临表内、表外业务的信用风险、流动性风险、市场风险、环境与政策风险、操作风险、声誉风险、产品风险和法律风险等。

由于历史原因，我国银行业在 2003 年以前存在大量不良贷款，严重影响了银行正常的经营与发展。2003 年以来，伴随着股份制改革和财务重组的开展，银行业金融机构不断提高信用风险管理水平，资产质量持续改善。2007 年末，境内商业银行不良贷款余额 12684.2 亿元，不良贷款率 6.17%。2008 年，在宏观经济出现下滑风险的情况下，我国银行业的不良资产可

能有所上升。

目前，国有商业银行、股份制商业银行、部分经营管理较好的城市商业银行已经按照银监会对流动性管理的规定，建立了分层次的流动性准备体系，基本采用集中管理的模式，即总行对各分支行进行实时监控，全行资金由总行统一调度。此外，在银行间债券市场发行金融债券的融资渠道已经开通，因此，当前银行的流动性风险并不十分突出。其他一些城市商业银行和农信社由于经营管理水平较低、融资能力较弱，面临一定的流动性风险。2007 年以来，在流动性过剩的大背景下，央行连续大规模收缩流动性，产生的累积效应已使得部分中小银行出现流动性紧张的局面，流动性风险有所上升。

商业银行的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。近年来，央行稳步推进利率市场化进程：存贷款利率方面，于 2002 年基本放开了外币存贷款利率，2004 年取消了人民币贷款最高利率和存款最低利率的限制；货币市场基准利率方面，于 2006 年 10 月启动了上海银行间同业拆借率（Shibor）。利率市场化改革进程的不断推进，使商业银行面临的利率风险日益凸现。由于现阶段我国商业银行的收益来源主要为存贷利差，导致银行收益对存贷利差的变动较为敏感，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求。另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模逐年上升，2007 年末银行业金融机构债券投资在资产总额中的占比约为 23%。随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。

2005 年 7 月 21 日，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，此后汇率改革进程稳步推进。2007 年以来，针对经济增长中存在的问题，人民银行通过加息和提高准备金率，加大了宏观经济调控力度。利率市场化进程、人民币汇率连创新高和较强的加息预期，使得我国商业



银行面临的市场风险逐渐加大。

近几年，监管当局对操作风险的监管更为严格，由此凸现出的历史遗留问题也日益增多。2005 年以来，银行业案件呈上升趋势，反映出商业银行自身管理体制不完善、内控制度不落实、监控不到位等问题。为此，银监会加大了对银行合规性监管的力度，针对银行业金融机构内控和管理的薄弱环节，借鉴国际先进做法，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。各银行也开始重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度，产生了积极效果。2007 年 7 月，银监会公布了商业银行内部控制指引和信息披露办法，内部控制和公众监督的加强，有助于银行对操作风险管理水平的提升。

#### 5. 监管与支持

2003 年 3 月，国务院设立中国银行业监督管理委员会，统一负责中国银行业金融机构的监督管理工作。银监会成立以来，全面推行了信贷资产五级分类管理，加强了商业银行资本制约，并针对商业银行面临的主要风险推出一系列法规及实施细则。2007 年，监管部门积极配合国家宏观政策，从制度构建、风险管理等方面着手，促进银行业深化改革、有序开放，监管的规范化和专业化水平进一步提升，监管环境进一步改善。目前，中国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为商业银行提升公司治理和内控水平奠定了良好基础。

近年来，国家对银行业的支持主要包括实施审慎的市场准入，鼓励民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；继续大力支持国有商业银行进行股份制改造，进一步剥离不良资产；支持符合上市条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金

融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题。预计未来几年内，政府将继续支持银行业的发展，但以注资、参与重组等方式为主的直接支持将主要集中于大型银行；对于其他银行尤其是小银行，政府控股地位将逐步减弱，而取代以外部监管等间接支持方式，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，目前我国经济运行整体情况良好，国家对银行业的发展给予了大力支持，银行业的运营环境良好。然而，在国内外综合因素的作用下，宏观经济运行中的不确定性因素增加，给银行业营运带来了一定的影响。

## 四、公司治理与内控机制

### 1. 公司治理

截至 2008 年 7 月末，恒丰银行共有法人股东 44 家，无自然人持股股东，股权分布较为分散。

恒丰银行按照《公司法》及其他有关法律法规的要求，建立了较为健全的法人治理结构，能够确保所有股东充分行使权利，并能严格按照法定程序召集、召开股东大会。

恒丰银行董事会现有董事 11 人，其中执行董事 5 人，非执行董事 5 人，独立董事 1 人。大部分董事具有本科以上学历，并具有金融业或大型企业管理背景，整体素质较高。董事会下设战略委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会等 6 个专业委员会并制定了《董事会议事规则》及各专业委员会实施细则。各专业委员会分别对经营目标、长期发展战略、重大关联交易的审核、风险控制、管理、监督和评估、董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序、薪酬政策与方案、内部控制等负责。近三年来，董事会加强对公司重大问题的研究和决策，董事按时出席会议，认真履行职责，共形成了包括设立分支机构、聘任高级管理人员、合规管理等 50 多项决议，较好地发挥了董



事会的领导决策作用。同时，六个专业委员会按相应的工作细则开展工作，提高了公司治理效率。

恒丰银行监事会现有监事 5 人，其中职工监事 3 人，股东监事 2 人。监事会下设提名委员会和审计委员会，分别负责审核监事的任职资格、条件和拟定监事会进行检查及审计工作的具体方案。近几年，恒丰银行监事会按相关程序召开监事会会议，并列席了历次董事会会议，对恒丰银行公司财务、风险管理、资产质量以及董事、高级管理人员履行职责的合规性进行了监督检查，并发表了独立意见，较好地履行了监事会的职责。

恒丰银行高级管理人员由董事会聘任并报中国银监会进行任职资格审查。董事会薪酬与考核委员会以及监事会实施对高级管理人员的绩效考核和激励约束。近几年，恒丰银行高级管理层能认真履行董事会赋予的职责，自觉接受监事会的监督，强化经营管理，完成了董事会各项工作部署。

2008 年 7 月，恒丰银行引入境外战略投资者新加坡大华银行，后者持有前者 15.38% 的股份，为恒丰银行第二大股东。大华银行是新加坡三大银行之一，在经营管理、产品开发及风险控制方面经验较为丰富。境外战略投资者的引入，将会在公司治理结构、风险管理水平、专业人才队伍的建设等方面对恒丰银行产生积极影响。

总体看，恒丰银行法人治理结构较为完善，各治理主体职责明确，并能独立运作、相互制衡。成功引进境外战略投资者，有助于恒丰银行进一步完善公司治理结构，提升公司治理水平。

## 2. 发展战略

2005 年，恒丰银行制定了《2006-2010 年发展战略规划》，确立了“立足中小企业，兼顾大型优质企业，打造一流现代商业银行”的总体发展目标；具体经营目标为：总资产、存

款、贷款每年增长 20% 以上；利润每年增长 25% 以上；按贷款五级分类划分的不良资产率控制在 5% 以内；资本回报率保持在 10% 以上。

为了实现这一目标，恒丰银行确立了四项发展策略。一是市场开发策略：进一步开发和提升“网上银行”在国内银行业的品牌影响力，采取积极有效的营销措施和服务策略，努力将“恒裕理财”、“恒丰银行信用卡”打造成为国内银行业的著名品牌。二是业务发展策略：进一步提高个人银行业务占比，保持公司银行业务发展优势，积极发展同业银行业务，稳步发展投融资业务，大力拓展国际业务，快速发展信用卡业务。三是服务渠道建设策略：公司银行业务服务渠道建设的重点是进一步完善客户经理制，加快网上企业银行功能升级；个人银行业务服务渠道建设的重点是整合柜面业务，全面推行“一柜通”服务，大力推进个人客户经理的“一对一”服务。四是资本运作策略：为应对不断扩张带来的资本需求，通过增发新股、发行可转换公司债券、发行长期金融或次级债券、公开上市、引进境外战略投资者等方式，建立多渠道资本补充方式。

总体看，恒丰银行的战略符合其自身特点，有助于恒丰银行形成具有特色的业务定位及核心竞争力，改善业务结构和盈利水平，实现规模、质量和效益的协调发展。

## 3. 内部控制

恒丰银行实行一级法人、分级经营的管理体制，分支机构不具有法人资格，在总行的授权范围内依法开展业务。总行对各分支机构的主要人事任免、资金调度、业务政策、综合计划、基本规章制度和涉外事务等实行统一领导和管理。恒丰银行总行的组织机构包括各专业委员会和常设机构，总行常设机构为 37 个（见附录 1）。目前，恒丰银行正处于组织架构再造过程之中，各部门职责划分尚未完全理顺，组织架构有待进一步优化。

恒丰银行的内部控制系统由横向、纵向两

个维度构成。横向结构主要由相关的控制制度组成，包括授信业务内部控制、资金业务内部控制、存款和柜台业务内部控制、中间业务内部控制、会计业务内部控制以及计算机信息系统内部控制等六大模块，各模块内控制度基本覆盖所有部门和岗位，并能够渗透至全行各项业务流程中。纵向结构包括决策系统、执行系统、监督评价反馈系统和纠正系统。恒丰银行风险控制管理部负责内部控制体系建设和执行，协调各业务管理部门设计完成内部控制体系，组织督促各业务管理部门、各分支机构建立和健全内部控制体系。合规管理部和稽核部主要负责内部控制的监督和评价，提出改进建议。总行管理层根据自身掌握的内部控制信息，督促业务部门和分支机构落实整改意见和纠正措施，并将评价结果作为经营绩效考核的重要依据。

恒丰银行通过内部审计对各模块内控制度及业务经营过程中的内控状况进行评价和审计，并提出修改意见。内部审计部门实行总行垂直管理，独立于接受其检查和监督的运营单位之外，直接向董事会、监事会和行长报告审计结果并接受总行的考核和管理。近几年，恒丰银行每年组织相关部门对各自职责范围内的内控制度进行完善和修订，先后对授信业务、资金业务、存款和柜台业务、中间业务、会计业务计算机信息系统等内部控制制度进行了修订，各项内控制度进一步完善。恒丰银行每年对公司的信贷、资金、财务会计以及信息科技系统各部门的运行状况进行专项审计，审计的内容包括：是否遵守了适用法律、法规以及公司内部的政策和程序；风险管理政策和流程是否有效；内控制度的全面性和有效性；跟踪和监督在检查和评估中所发现的不足是否得到改善等。保证了恒丰银行内控体系运行的有效性。

总体看，近年来恒丰银行公司内控环境不断完善，内控制度逐步健全，内审工作执行力度较强。

## 五、主要业务经营分析

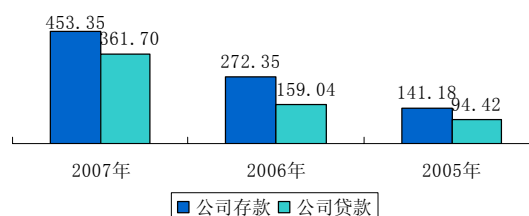
2003 年以前，恒丰银行即原烟台住房储蓄银行，主要以经营住房和其他房地产生产、流通领域的存贷款及房地产投资开发等业务为主。2003 年股份制改制后，恒丰银行成为第十一家全国性股份制商业银行，经营范围扩大到商业银行营业范围。

改制后的恒丰银行于 2004 年分别在青岛和济南设立分行，2006 年在南京和杭州设立分行，2007 年在成都设立分行，随着异地分行的不断设立，恒丰银行各项业务增长较快。

### 1. 公司银行业务

近年来，恒丰银行大力发展公司银行业务，公司存、贷款规模快速增长（见图 1）。2005-2007 年，恒丰银行公司存款余额年均复合增长 79.20%，2007 年末公司存款余额（不含保证金存款）453.35 亿元，占存款总额的 69.46%。2005-2007 年，恒丰银行公司贷款规模年均复合增长 95.72%，2007 年末公司贷款总额 361.70 亿元，占贷款总额的 78.65%。2007 年末，恒丰银行贷款投向地区及占比分别为：烟台 33.12%、青岛 12.68%、济南 10.97%、南京 18.04%、杭州 18.12%、成都 7.08%；除烟台地区以外的其余五家分行所在地区贷款余额合计占贷款总额比重为 66.88%，业务发展速度较快。

图 1 恒丰银行公司存、贷款规模 单位：亿元



近年来，恒丰银行围绕国家宏观调控政策，重点支持符合国家产业结构调整要求、国家政策重点扶持和发展的产业，加强对“两高一资”行业、房地产等重点调控行业贷款的投放管理，

加大对优质中小企业的信贷支持，同时加快了对生产技术落后和受调控行业的信贷退出，采取压缩减持、变更信贷主体等手段，有效优化了信贷资产结构。2005-2007 年，恒丰银行房地产行业贷款余额占贷款总额的比重逐年下降，分别为 7.60%、4.51%和 4.11%。2007 年末，房地产行业从贷款投放前五大行业中退出。2007

年末，恒丰银行公司贷款投向前五大行业及贷款余额所占比重分别为：制造业 51.57%、批发和零售业 11.95%、公共设施管理业 5.94%、建筑业 5.29%、电力燃气生产和供应业 4.51%（见表 3）。恒丰银行公司贷款主要投向内部信用评级级别较高的客户。

表 3 恒丰银行近三年贷款前五大行业及占比情况表

| 序号 | 2007 年     |        | 2006 年 |        | 2005 年 |        |
|----|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    | 行业         | 占比     | 行业     | 占比     | 行业     | 占比     |
| 1  | 制造业        | 51.57% | 制造业    | 44.01% | 制造业    | 27.34% |
| 2  | 批发和零售业     | 11.95% | 批发零售   | 21.52% | 采矿业    | 16.51% |
| 3  | 公共设施管理业    | 5.94%  | 建筑业    | 6.27%  | 批发零售   | 14.86% |
| 4  | 建筑业        | 5.29%  | 电力燃气   | 5%     | 建筑业    | 8.38%  |
| 5  | 电力燃气生产和供应业 | 4.51%  | 房地产业   | 4.51%  | 房地产业   | 7.60%  |

2007 年，在综合考虑信贷总额、流动性和收益水平的基础上，恒丰银行大幅缩减了票据贴现规模。2007 年末，恒丰银行票据贴现余额 81.21 亿元，同比降低 56.67%；全年实现贴现利息收入 4.04 亿元，同比减少 2.69 亿元。

国际业务方面，2005 年，恒丰银行完成了 SWIFT 系统的升级改造。中国外汇交易中心外币买卖系统和询价交易系统上线，并向中国外汇交易中心申请了港币、日元、欧元结售汇市场平补资格；2006 年，恒丰银行就国际业务管理出台了一整套管理办法，统一并规范了外汇业务单证格式；2007 年，恒丰银行积极向国家外汇管理局申请外债余额指标，扩大外汇业务经营范围。2007 年末，恒丰银行在全球 70 个国家和地区建立代理行关系 328 家，各项外汇存款日均余额折合美元为 0.35 亿美元，同比增长 69.49%；办理国际结算 12.29 亿美元，同比增长 149.29%；办理贸易融资 35.2 亿元人民币；2007 年实现外汇中间业务收入 0.22 亿元人民币，同比增长 176.75%，在全行中间业务收入中占比为 25%。

恒丰银行贸易融资业务起步较晚，但发展速度较快，2007 年末的贸易融资余额为 3 亿元，

同比增长 141.94%；2008 年 7 月末的贸易融资余额为 3.80 亿元，但业务规模仍然相对较小，对利润的贡献度有限。

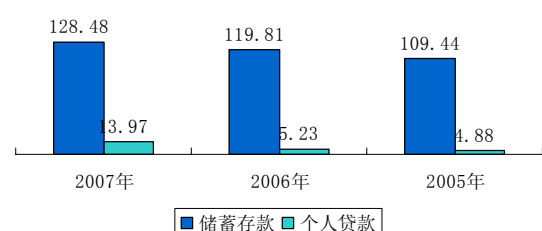
2006 年，恒丰银行获得企业短期融资券主承销商资格。2007 年，恒丰银行投资银行业务取得新突破，作为主承销商共完成主承销项目三个，副主承销项目两个，待发行项目一个，共实现承销手续费收入 1116.5 万元，承销短期融资券金额 21.7 亿元。

总体看，近年来，恒丰银行公司银行业务在基数较小的基础上实现了快速发展；利息收入仍为主要收入来源，中间业务实现新突破，但对利润贡献有限。

## 2. 零售银行业务

恒丰银行将零售银行业务作为战略发展重点之一，业务品种主要包括个人存贷款业务、银行卡业务及中间业务。

图 2 恒丰银行个人存、贷款规模 单位：亿元



2005-2007 年,恒丰银行储蓄存款余额年均复合增长 8.35% (见图 2),远低于公司存款的增速。同期储蓄存款在全行存款总额中的占比分别为 39.31%、28.02%和 19.69%,呈逐年下降趋势。目前,恒丰银行储蓄存款业务仍以烟台地区为主,随着各地分行的陆续设立,烟台之外其他各分行储蓄存款业务占比逐年上升。

2005-2007 年,恒丰银行个人贷款规模年均复合增长 69.20%,个人贷款余额在全行贷款总额中的占比分别为 1.98%、1.47%和 3.25%,占比仍然较小。2007 年末,恒丰银行个人贷款余额 14.92 亿元,主要是个人购房贷款及个人经营性贷款。2007 年,恒丰银行个人贷款余额大幅增长,这主要是由于当年新开办了个人经营性贷款业务。

近年来,恒丰银行银行卡业务规模不断扩大,2005-2007 年九州卡累计发卡量年均复合增长 27.87%,2007 年末九州卡累计发卡 27.50 万张;2007 年末九州卡账户年平均余额为 9.09 亿元,较上年增长 38.57%;但银行卡业务仍存在地区及分行之间业务发展不平衡、种类不够齐全、九州卡存款占整个存款总量的比重偏低等问题。2008 年,恒丰银行计划通过加大营销力度、完善支付手段、扩大受理空间、加快员工业务素质、加大新产品开发力度等手段,努力实现银行卡业务扭亏的目标。

恒丰银行零售类中间业务主要包括理财业务、代发代缴、个人存款证明、保管箱业务等。理财业务包括代理凭证式国债及“恒裕理财”系列产品。自2000年成为全国首批国债承销成员以来,恒丰银行平均每年承销凭证式国债8亿元,年均手续费收入600万元。恒丰银行自2004年开始推广“恒裕理财”系列产品,2005-2007年共计发行11.37亿元,2008年1-7月发行14.99亿元,理财业务发展较快。

### 3. 同业及资金业务

恒丰银行同业及资金业务的主要目标是保持资金的流动性以及满足资产负债管理的需

要,债券交易以保守投资策略为主,实行短久期管理。恒丰银行通过日常业务争取交易对手的授信额度,从而建立货币市场短期融资渠道。2007 年,恒丰银行资金业务较为活跃(见表 4)。

随着资产规模的快速扩张,恒丰银行证券投资规模不断扩大(见表 5)。2007 年末投资余额 141.49 亿元,2005-2007 年投资余额年均复合增长 92.37%。投资品种以国债、金融债及央票为主,近三年以上品种投资余额在恒丰银行投资总额中的占比分别为 86.43%、98.97%和 92.59%。2007 年实现投资收益 4.93 亿元,2005-2007 年,恒丰银行投资收益年均复合增长 62.80%。

表 4 恒丰银行近年来同业资产规模表

|            | 同业资产余额 | 同业负债余额 |
|------------|--------|--------|
| 2005 年(亿元) | 28.43  | 73.20  |
| 2006 年(亿元) | 8.33   | 111.78 |
| 2007 年(亿元) | 301.10 | 377.83 |

注: 同业资产余额=存放同业+拆出资金+买入返售  
同业负债余额=同业存放+拆入资金+卖出回购

表 5 恒丰银行投资资产规模

|          | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|----------|--------|--------|--------|
| 短期投资(亿元) | 55.88  | 68.47  | 0      |
| 长期投资(亿元) | 76.19  | 37.97  | 36.77  |
| 自营证券(亿元) | 9.42   | 0      | 0.0037 |
| 投资总额(亿元) | 141.49 | 106.43 | 36.77  |

总体看,近年来恒丰银行各项业务取得了较快发展,随着全行机构建设步伐的加快,未来恒丰银行的业务发展前景良好。

## 六、风险管理

恒丰银行董事会下设风险管理委员会负责全行范围内的风险控制、管理、监督和评估,提出完善风险管理及内部控制的意见。目前,恒丰银行日常信用风险主要由风险控制管理部负责管理,流动性风险由资金管理部负责,市场风险及操作风险管理贯穿各相关业务部门。



## 1. 信用风险管理

恒丰银行的授信业务的审批流程如下：首先由分行风险控制管理部对经营部门上报的授信业务进行审批，然后提请分行贷款审查委员会审批，最终各分行行长在所属分行权限范围内进行审批；超出权限的再逐级申报总行派驻分行信贷官、总行贷款审查委员会，最终由总行首席风险执行官负责对上报总行的项目进行最终审批。2007 年，恒丰银行设立了华东信贷审批中心，负责南京、杭州分行超权限信贷业务的审批，以提高审批效率及质量。

恒丰银行对授信业务实行统一的法人授权制度，根据分行的风险管理水平、资产质量、所处地区经济及信用环境等因素，采取量化风险指标确定各分支行的授信审批权限。随着外设分支机构业务的相继开展，恒丰银行对新设机构予以适当授权，并新建或修订了《恒丰银行风险控制委员会工作规程》、《专家审查委员会工作规程》、《恒丰银行信贷业务贷后管理办法》等制度。

近年来，恒丰银行结合自身经营实际及业务发展特点，建立并不断完善客户信用评级系

统，目前该系统已经应用于恒丰银行的日常授信业务中。

近年来，恒丰银行调整了信贷投向政策，加强了对“两高一剩”、房地产、医院、高校等国家重点调控行业的信贷管理，对新增授信设置了严格的准入标准，并完善了存量业务的减持退出机制。

恒丰银行通过加大不良贷款的清收、化解和处置力度，严格控制不良贷款增长。2007 年末，恒丰银行不良贷款余额 4.30 亿元，同比减少 0.05 亿元，扣除 1.74 亿元的核销因素，当年新增不良贷款 1.69 亿元；不良贷款率 0.94%（见表 6），同比下降 0.27 个百分点。2008 年 7 月末，恒丰银行不良贷款余额 6.89 亿元，比上年末增加 2.59 亿元，不良贷款率 1.22%，比上年末上升 0.28 个百分点，主要是由于恒丰银行从严贷款五级分类标准所致。

2007 年末，恒丰银行单一最大客户贷款比例为 5.91%，近三年来基本持平；最大十家客户贷款比例为 51.66%，同比上升 6.73 个百分点，超出 50% 的监管上限，贷款客户集中度有待改善。

表 6 恒丰银行贷款五级分类情况表

|               | 2008 年 7 月末   |              | 2007 年 12 月末  |              | 2006 年 12 月末  |              | 2005 年 12 月末  |              |
|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|               | 金额(亿元)        | 占比 (%)       | 金额(亿元)        | 占比 (%)       | 金额(亿元)        | 占比 (%)       | 金额(亿元)        | 占比 (%)       |
| 正常类           | 552.87        | 97.72%       | 449.84        | 97.82%       | 351.02        | 97.18%       | 234.20        | 95.16%       |
| 关注类           | 6.02          | 1.06%        | 5.74          | 1.25%        | 5.85          | 1.62%        | 7.50          | 3.05%        |
| 次级类           | 5.84          | 1.03%        | 2.76          | 0.60%        | 2.78          | 0.77%        | 2.79          | 1.13%        |
| 可疑类           | 0.92          | 0.16%        | 1.30          | 0.28%        | 1.31          | 0.36%        | 1.31          | 0.53%        |
| 损失类           | 0.14          | 0.02%        | 0.25          | 0.05%        | 0.26          | 0.07%        | 0.30          | 0.12%        |
| <b>不良贷款余额</b> | <b>6.89</b>   | <b>1.22%</b> | <b>4.30</b>   | <b>0.94%</b> | <b>4.35</b>   | <b>1.21%</b> | <b>4.40</b>   | <b>1.79%</b> |
| <b>贷款总额</b>   | <b>565.78</b> | <b>100%</b>  | <b>459.89</b> | <b>100%</b>  | <b>361.21</b> | <b>100%</b>  | <b>246.11</b> | <b>100%</b>  |

## 2. 市场风险管理

恒丰银行市场风险管理的总体理念是在资本金、人力资源、管理能力的许可范围内，开展符合自身风险承受能力的业务活动，最终实现回报率最大化和股东价值最大化。

恒丰银行面临的利率风险主要分为非交易性利率风险和交易性利率风险。对前者的管理主要是在资产负债表并表的基础上用利率敏感

性缺口计量的重新定价缺口进行分析；对后者主要通过关注固定收益证券类资产的交易账户收益率风险和基准风险以及银行账户资产投资的收益率曲线风险来进行管理。

恒丰银行近三年利率风险缺口及利率敏感性情况见表 7 和表 8。2007 年，恒丰银行利率敏感性为 11.60%，与同类银行相比利率敏感性较大。

表 7 恒丰银行利率风险缺口 单位:亿元

|             | 2007 年  | 2006 年  | 2005 年 |
|-------------|---------|---------|--------|
| 1 个月内       | -212.68 | -127.65 | -44.56 |
| 1 个月到 3 个月内 | -13.15  | 29.06   | -5.73  |
| 3 个月到 1 年   | 164.31  | 90.96   | 19.31  |
| 1 年到 5 年    | 52.15   | 9.22    | 23.68  |
| 5 年以上       | 18.16   | -0.70   | 3.91   |

表 8 恒丰银行利率敏感性分析

|               | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|---------------|--------|--------|--------|
| 利率变动 1%时利率敏感性 | 11.60% | 6.97%  | 10.09% |

注: 利率净收入变动率=利率变化 1%导致利息净收入变动额/利息净收入

恒丰银行面临的汇率风险主要来自外汇交易敞口、外汇资本金及外汇负债的币种不匹配。恒丰银行运用逐日盯市、情景分析、压力测试等方法评估外汇市场风险。针对外汇交易敞口面临的汇率波动风险, 恒丰银行建立了一体化的资金管理系统, 实时监控全行范围内的外汇头寸和敞口, 为各家分行核定隔夜头寸, 要求分行及时向总行平盘, 由总行资金部门根据全行外汇敞口及时对外平盘; 同时分别设定了各交易员的交易限额、日间敞口、隔夜敞口、单笔持有限额和日止损额度。针对人民币升值, 恒丰银行对外币资本金(2008 年 7 月大华银行缴纳 1.15 亿美元资本金)做了结构性存款, 通过较高的收益抵补人民币升值带来的资本金贬值损失。针对资产负债币种不匹配面临的汇率波动风险, 恒丰银行定期对分行各个币种的使用量和使用频率进行统计, 根据历史业务记录, 动态调整外汇资产负债中的各种币种分配, 降低汇率波动风险。

恒丰银行国际业务相对起步较晚, 目前外汇资产规模仍相对较小。恒丰银行外汇资产以美元为主, 2007 年末外汇即期资产折合人民币 2.65 亿元, 外汇即期负债折合人民币 2.29 亿元, 外汇风险敞口头寸为 0.36 亿元, 汇率风险较小。

### 3. 流动性风险管理

恒丰银行通过实施全面资产负债管理, 优化资产结构, 拓宽融资渠道, 制定流动性应急预案, 进行流动性压力测试等手段实行流动性风险管理。恒丰银行资产负债管理委员会负责拟定流动性管理的政策及流动性风险管理措施, 检测各项流动性比例指标和缺口指标, 并对全行流动性风险进行分析和定期报告。资金管理部门负责流动性管理的日常操作, 建立全行范围的资金头寸预报制度, 每日检测和控制日常性流动性比例指标, 及时调整资金运作策略, 保持日常流动性比例指标的合理水平, 并根据全行资产负债管理要求, 合理配置资产结构。财务会计部和资金管理部共同负责建立流动性应急计划, 制定处理流动性危机的策略和紧急情况下弥补现金流量不足的程序。

从恒丰银行近三年资产负债期限结构情况来看(见表 9), 恒丰银行存在着目前行业中比较普遍的“短存长贷”现象, 这对其流动性风险管理产生不利影响。

表 9 恒丰银行流动性风险敞口

|             | 1 个月内   | 1 个月到 3 个月 | 3 个月到 1 年 | 1 年以上  |
|-------------|---------|------------|-----------|--------|
| 2005 年末(亿元) | -47.08  | -2.59      | -0.07     | 29.83  |
| 2006 年末(亿元) | -173.10 | 25.66      | 92.11     | 25.54  |
| 2007 年末(亿元) | -278.38 | -21.91     | 125.92    | 110.07 |

### 4. 操作风险管理

近年来, 恒丰银行不断加强操作风险, 明确操作风险管理责任, 建立操作风险损失评价制度, 以降低操作风险带来的损失; 全面推行会计主管委派制, 监督分支机构严格执行各项财务会计制度及会计操作规程; 利用内审稽核、责任追究等方式加强事后监督处罚力度; 加强对员工的业务培训, 防止人为的操作风险出现。

随着日常监测和稽核评价问责工作的有序推进, 恒丰银行正逐步在全行范围内形成良好的内部控制文化和操作风险防控氛围。

## 七、财务分析

恒丰银行提供了 2005-2007 年的年度报告和 2008 年 7 月份财务报表,其中 2005-2007 年财务报表按照《企业会计准则》(1992 版)和《金融企业会计制度》编制,2008 年 7 月份财务报表依据新的《企业会计准则》(2006 版)编制。山东正源和信有限责任会计师事务所对恒丰银行上述财务报表进行了审计,并分别出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1. 财务概况

截至 2007 年末,恒丰银行资产总额 1073.73 亿元,其中贷款净额 455.36 亿元;负债总额 1053.82 亿元,其中存款余额 652.65 亿元;股东权益 19.91 亿元;资本充足率 7.02%,核心资本充足率 4.87%;不良贷款率 0.94%,拨备覆盖率 105.12%。2007 年,恒丰银行实现营业净收入 19.02 亿元,净利润 4.52 亿元。

截止 2008 年 7 月末,恒丰银行资产总额 1352.87 亿元,其中贷款净额 560.78 亿元;负债总额 1315.26 亿元,其中存款余额 716.38 亿元;股东权益 37.61 亿元;资本充足率 9.34%,核心资本充足率 7.67%;不良贷款率 1.22%,拨备覆盖率 72.55%。2008 年 1-7 月,恒丰银行实现营业净收入 16.82 亿元,净利润 6.00 亿元。

### 2. 资产质量

2005-2007 年,恒丰银行资产总额增长较快,年均复合增长率为 70.42%。截至 2007 年末,恒丰银行资产总额 1073.73 亿元。从资产结构看,2007 年末恒丰银行现金类资产、同业资产、贷款净额及投资资产在资产中的占比分别为 14.54%、28.04%、42.41%和 13.20% (见表 10)。与 2006 年同期相比,同业资产占比上升明显,贷款净额、投资类资产占比均有所下降。

表 10 恒丰银行 2006-2007 年资产结构表

| 项 目   | 2007.12.31 |       | 2006.12.31 |       |
|-------|------------|-------|------------|-------|
|       | 金额(亿元)     | 占比(%) | 金额(亿元)     | 占比(%) |
| 现金类资产 | 156.09     | 14.54 | 79.32      | 14.00 |
| 同业资产  | 301.10     | 28.04 | 8.33       | 1.45  |
| 贷款净额  | 455.36     | 42.41 | 354.01     | 62.47 |
| 投资资产  | 141.49     | 13.18 | 106.43     | 18.78 |
| 其他资产  | 19.69      | 1.83  | 18.63      | 3.29  |
| 合 计   | 1073.73    | 100%  | 566.72     | 100%  |

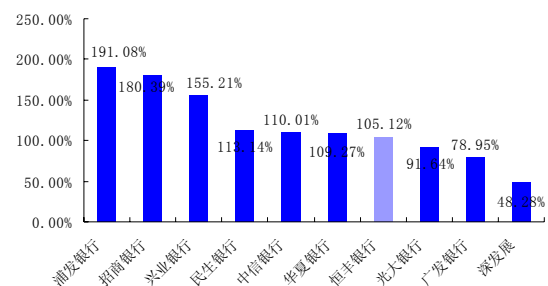
注:现金类资产包括现金及存放中央银行款项;同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产;投资资产包括:短期投资、自营证券、长期债券投资、长期股权投资。

2005-2007 年,恒丰银行贷款规模增长较快,不良贷款余额变化不大,因此不良贷款率逐年降低。恒丰银行按照财政部要求并结合自身情况,计提资产减值准备(见表 11)。由于贷款损失准备余额逐年增加,以及不良贷款余额持续下降,恒丰银行的拨备覆盖率由 2005 年末的 56.36% 上升至 2007 年末的 105.12%,准备金计提较为充足,但与其他股份制商业银行相比,仍处于较低水平(见图 3)。

表 11 恒丰银行拨备水平

| 项 目          | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
|--------------|------------|------------|------------|
| 不良贷款余额(亿元)   | 4.30       | 4.35       | 4.40       |
| 贷款损失准备余额(亿元) | 4.52       | 2.61       | 2.48       |
| 拨备覆盖率(%)     | 105.12     | 60.00      | 56.36      |

图 3 2007 年末部分股份制商业银行拨备覆盖率



截至 2007 年末,恒丰银行投资类资产余额 141.49 亿元,比 2006 年同期增长 32.94%,其中国债投资余额 57.94 亿元,占投资资产余额的 40.95%;政策性金融债券投资余额 34.84 亿元,占 24.62%;央行票据投资余额 38.63 亿元,

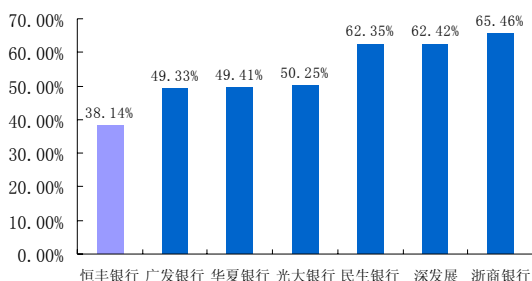
占 27.30%；其他债券投资余额 10.08 亿元，占 7.12%。恒丰银行持有的债券信用等级较高，并且未持有次级按揭贷款债券及其相关衍生金融产品，整体信用风险较小。另外，恒丰银行无可供出售类资产，持有至到期类资产市场价值变化不大，因此债券投资的市场风险较小。

恒丰银行同业资产主要包括存放同业款项、拆出资金和买入返售款项。截至 2007 年末，恒丰银行同业资产余额 301.10 亿元，占资产总额的 28.04%，同业资产比 2006 年同期增长了 35.15 倍，主要是由于 2007 年恒丰银行存款增长速度远大于贷款增长速度。恒丰银行同业资产的交易对手主要为国有商业银行、股份制商业银行等银行业金融机构，信用风险较小。另外，由于买入返售类资产期限大多小于 90 天，其流动性风险较小。

截止 2007 年末，恒丰银行待处理抵债资产余额 8.48 亿元，比上年同期降低 6.19%。恒丰银行抵债资产主要为商业楼和厂房，资产变现较为容易，另外，恒丰银行抵债资产评估价值与其账面价值相比变化不大，因此待处理抵债资产风险较小。

截至 2007 年末，恒丰银行加权风险资产在资产总额中的占比为 38.14%，与同类股份制商业银行相比，恒丰银行资产风险系数较低（见图 4）。

图 4 2007 年末部分股份制商业银行加权风险资产在资产总额中的占比



恒丰银行依据《金融企业呆账准备管理办法》，通过税后利润计提一般风险准备。截止 2007 年末，恒丰银行一般风险准备余额为 3.66

亿元，占加权风险资产的 0.89%，已接近财政部关于金融企业 5 年内计提一般准备不低于风险资产期末余额 1%的要求。

总体看，恒丰银行资产风险度较低，贷款损失准备金较为充足，资产质量良好。

### 3. 负债结构分析

恒丰银行的负债主要由客户存款和同业负债构成（见表 12）。近两年，以上两项负债在恒丰银行负债总额中的占比保持在 97%以上。

表 12 恒丰银行 2006-2007 年负债结构表

| 项 目  | 2007.12.31 |       | 2006.12.31 |       |
|------|------------|-------|------------|-------|
|      | 金额(亿元)     | 占比(%) | 金额(亿元)     | 占比(%) |
| 同业负债 | 377.83     | 35.85 | 111.78     | 20.30 |
| 客户存款 | 652.65     | 61.93 | 427.61     | 77.67 |
| 应付债券 | 6.00       | 0.57  | 6.00       | 1.09  |
| 其他负债 | 17.34      | 1.65  | 5.13       | 0.93  |
| 合 计  | 1053.82    | 100%  | 550.52     | 100%  |

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款。

2007 年，恒丰银行扩大了同业负债规模，因此客户存款规模在负债总额中的占比有所下降。截至 2007 年末，恒丰银行客户存款余额 652.65 亿元，较 2006 年末增长 52.63%，在负债总额中的占比由 2006 年末的 77.67%下降至 61.93%。恒丰银行客户存款的增长得益于其公司存款的大幅增长。2007 年末，恒丰银行公司存款余额（不含保证金存款）453.35 亿元，比 2006 年末增长 69.46%。由于股票市场行情高涨，居民储蓄意愿下降等原因，2007 年恒丰银行储蓄存款余额仅比 2006 年末增长 7.93%。随着 2008 年股票市场行情不断走低，资金回流银行趋势明显，截止 2008 年 7 月末，恒丰银行客户存款余额 711.25 亿元，比上年末增长 9.07%。

截止 2007 年末，恒丰银行同业负债余额 377.83 亿元，较 2006 年末增长 238.01%。其中，卖出回购金融资产款余额 260.91 亿元，较 2006 年末增长 167.62%；同业存放款项 116.66 亿元，比上年末增长 9.34 倍。恒丰银行同业市场短期



融资渠道的畅通,既有利于其资产负债的匹配,又增加了其资产的流动性。

总体看,恒丰银行负债结构较为合理,但储蓄存款稳定性受股票市场的影响较大。

#### 4. 经营效率与盈利能力

2005-2007 年,恒丰银行营业净收入年均复合增长 33.33%,2007 年实现营业净收入 19.02 亿元。2008 年 1-7 月,恒丰银行营业净收入 18.34 亿元,接近 2007 年全年营业净收入,增幅明显。

从收入结构看,利息净收入是恒丰银行利润的最重要来源(见表 13),利息净收入占营业净收入比例均超过 70%。2007 年,恒丰银行实现利息净收入 13.43 亿元,较 2005 年增加 4.81 亿元,年均复合增长率为 24.82%。由于 2008 年银行业存贷款利差进一步扩大,恒丰银行 2008 年 1-7 月实现利息净收入 12.80 亿元,超过 2007 年全年利息净收入。

2007 年,恒丰银行实现手续费及佣金净收入 0.56 亿元,较 2006 年增长 154.55%,但手续费及佣金净收入仅占营业净收入的 2.94%,占比较小,对利润贡献有限。手续费及佣金净收入占比与其他股份制商业银行相比,处于较低水平。

表 13 恒丰银行收入结构 单位:亿元

| 项 目       | 2008 年<br>1-7 月 | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|-----------|-----------------|--------|--------|--------|
| 营业净收入     | 16.82           | 19.02  | 10.96  | 10.70  |
| 利息净收入     | 12.80           | 13.43  | 8.15   | 8.62   |
| 手续费及佣金净收入 | 0.52            | 0.56   | 0.22   | 0.21   |
| 投资收益      | 3.45            | 4.93   | 2.56   | 1.86   |
| 其他收益      | 0.05            | 0.10   | 0.03   | 0.01   |

近年来,恒丰银行投资收益增长较快。2007 年,恒丰银行实现投资收益 4.93 亿元(含利息收入),比 2005 年增加 3.07 亿元,年均复合增长 62.80%。投资收益在营业净收入中的占比由 2005 年的 17.38% 上升至 2007 年的 25.92%。

在保持经营业务收入较快增长的同时,恒丰银行积极采取措施控制业务成本。2007 年,

恒丰银行业务及管理费用 6.78 亿元,比 2005 年增加 1.76 亿元,年均复合增长率为 16.22%。从经营效率来看,由于收入增幅远大于营业费用支出增幅,2007 年恒丰银行成本收入比为 35.65%,比上年下降 16.45 个百分点,经营效率明显提高。与其他股份制商业银行相比,恒丰银行成本收入比处于中等水平(见图 5)。未来随着跨地区经营的持续开展,恒丰银行的成本控制将面临一定的压力。

2007 年,恒丰银行税前拨备前营业利润 10.16 亿元,较 2006 年增长 144.51%;税前拨备前平均资产利润率为 1.24%,与其他股份制商业银行相比,处于较低水平(见图 6)。

图 5 2007 年部分股份制商业银行成本收入比

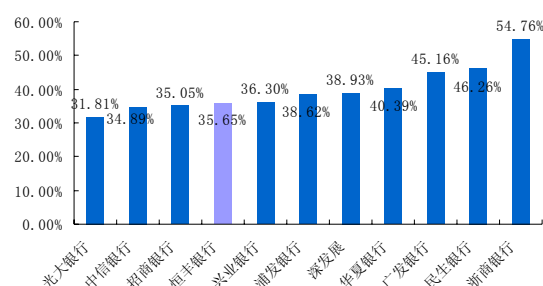
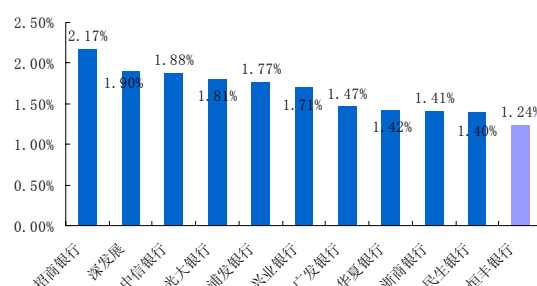


图 6 2007 年股份制商业银行税前拨备前资产利润率



2007 年,恒丰银行实现净利润 4.52 亿元,近三年年均复合增长 82.98%。2008 年 1-7 月,恒丰银行实现净利润 6.00 亿元,超过 2007 年全年净利润;平均资产收益率和平均净资产收益率 2007 年提高较快(见表 14)。与其他股份制商业银行相比,恒丰银行平均资产收益率仍处于较低水平,而平均净资产收益率处于行业较好水平(见图 7、图 8)。

总体看，近年来恒丰银行营业收入呈现加快增长趋势，费用控制水平持续提高，盈利增长较快。

表 14 恒丰银行收益率指标

| 项 目         | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 净利润(亿元)     | 4.52   | 1.62   | 1.35   |
| 平均资产收益率(%)  | 0.55   | 0.35   | 0.42   |
| 平均净资产收益率(%) | 25.04  | 11.43  | 11.49  |

图 7 2007 年股份制商业银行平均资产收益率

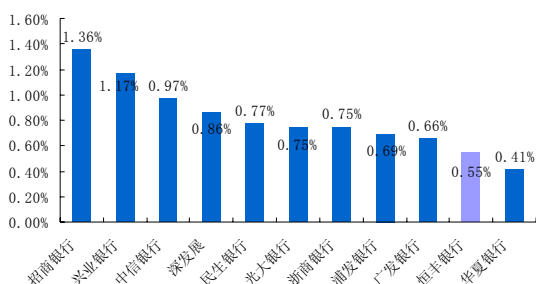
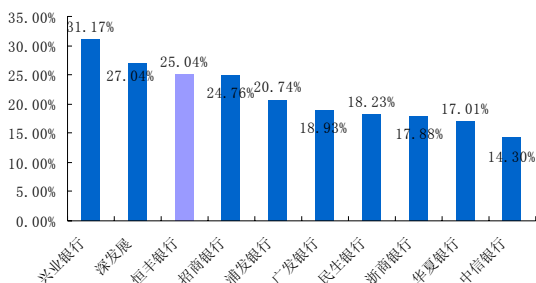


图 8 2007 年股份制商业银行平均净资产收益率



## 5. 流动性及偿债能力

2005-2007 年末，恒丰银行超额存款准备金率分别为 9.46%、11.32%、12.37%。截止 2007 年末，人民币资产流动性比例 64.40%，比上年末下降了 4.94 个百分点，仍处于较高水平，短期流动性较好（见表 15）。由于积极调整资产负债结构，2007 年末恒丰银行人民币存贷比由 2006 年末的 83.40%下降至 70.46%，整体流动性保持良好水平。

从现金流状况看，2007 年恒丰银行经营活动产生的现金流量净额为 89.41 亿元，比 2006 年增长近 3.6 倍，增势明显。2007 年恒丰银行

现金及现金等价物净增加额为 50.68 亿元，比 2006 年增加 28.38 亿元，现金流较为宽裕。

总体看，2007 年以来政府宏观调控加强，但恒丰银行整体流动性仍然保持良好水平，短期偿债能力较强。

表 15 恒丰银行流动性指标

| 项 目         | 监管标准 | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
|-------------|------|------------|------------|------------|
| 超额存款准备金率(%) | —    | 12.37      | 11.32      | 9.46       |
| 人民币流动性比例(%) | ≥25  | 64.40      | 69.34      | 80.46      |
| 人民币存贷比(%)   | ≤75  | 70.46      | 83.40      | 88.41      |

注：1、超额存款准备金率=(存放中央银行超额存款准备金余额+库存现金)/客户存款余额

2、存贷比=(贷款总额+贴现)/存款总额

## 6. 资本充足性

2006 年，恒丰银行定向发行了期限为 10 年的 6 亿元次级债券，补充了附属资本，2006 年末的资本充足率达到 9.42%。随着异地分行的相继设立以及资产规模的快速扩张，恒丰银行资本消耗不断增加，其资本充足率也下降至 2007 年末的 7.02%，低于 8%的监管最低要求（见表 16）。2007 年 8 月，恒丰银行非公开增发 40 亿股股票方案获得股东大会通过。2008 年 7 月，恒丰银行成功引入新加坡大华银行作为境外战略投资者，完成了第一阶段的增资扩股工作。截止 2008 年 7 月末，恒丰银行注册资本增加至 16.90 亿元，资本净额为 48.60 亿元，资本充足率 9.34%，核心资本充足率 7.67%，位于同业中等水平。

表 16 恒丰银行资本构成及变化情况表

| 项 目         | 2008.7.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|-------------|-----------|------------|------------|
| 资本净额(亿元)    | 48.60     | 28.76      | 23.06      |
| 其中：核心资本(亿元) | 39.90     | 19.94      | 15.69      |
| 附属资本(亿元)    | 8.70      | 8.82       | 7.37       |
| 扣减项(亿元)     | 0         | 0          | 0          |
| 加权风险资产(亿元)  | 520.00    | 409.47     | 244.77     |
| 核心资本充足率(%)  | 7.67      | 4.87       | 6.41       |
| 资本充足率(%)    | 9.34      | 7.02       | 9.42       |

假设本次次级债券发行规模为 10 亿元，以

2008 年 7 月末的财务数据为依据，债券发行成功后恒丰银行的资本充足率将达到 11.27%。次级债发行成功后，恒丰银行将启动第二阶段的增资扩股工作，补充核心资本。此外，恒丰银行计划根据业务发展需要，择机发行一定数量的混合资本债券，补充附属资本。实施有计划、分步骤的资本补充策略，有利于恒丰银行保持较为充足的资本水平。

#### 7. 本次债券偿付能力

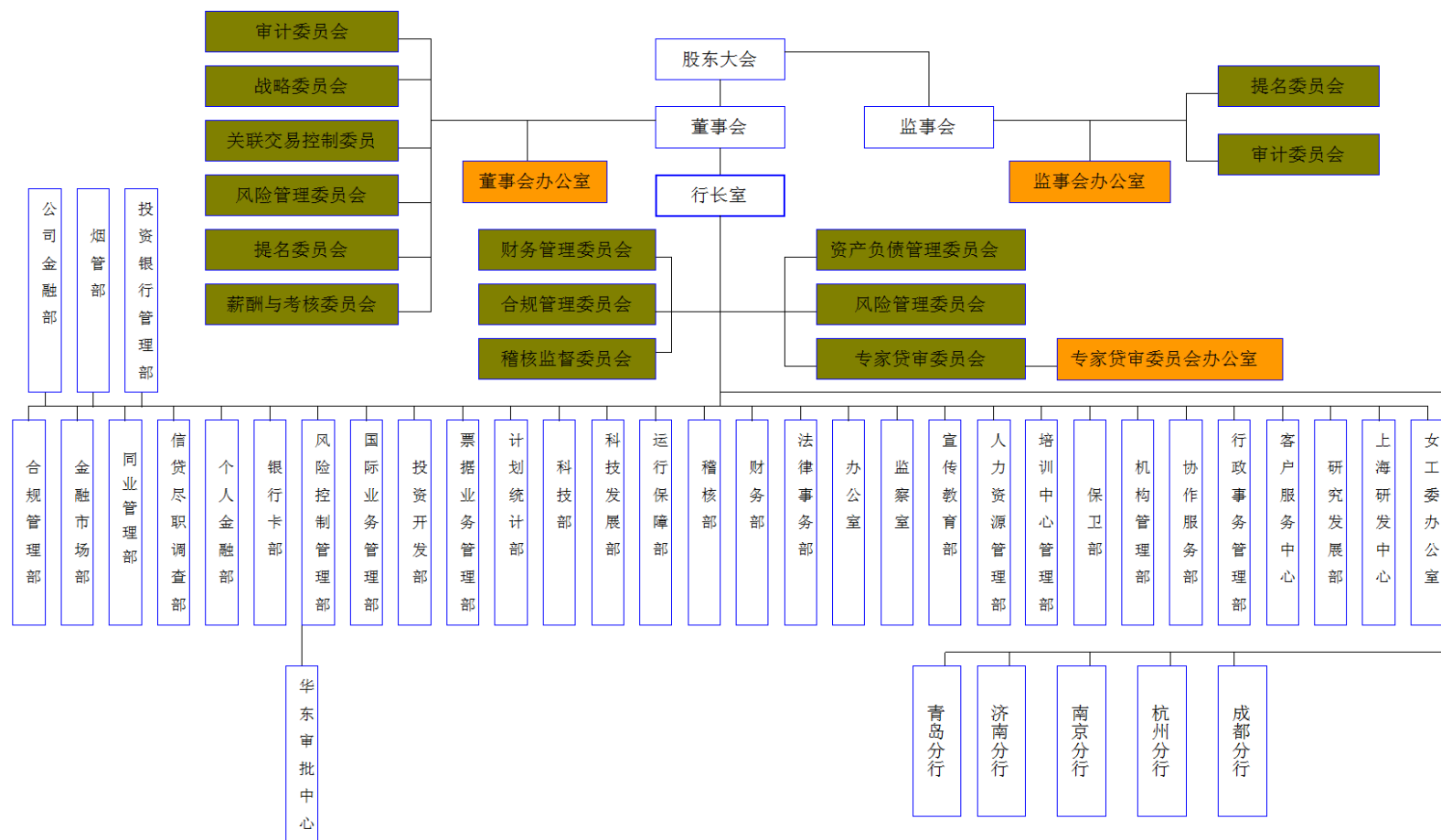
2006 年，恒丰银行定向发行了期限为 10 年、规模为 6 亿元的次级债券。本次公开发行的次级债券的本金和利息清偿顺序与上次发行的次级债券一样，位于发行人的其他负债之后，先于发行人的股权资本。

假设本次次级债券的发行规模为 10 亿元，则本次次级债券发行成功后，恒丰银行应付次级债券总额为 16 亿元。以 2007 年末数据为基础，恒丰银行净利润对次级债券本金的保护倍数为 0.28 倍；能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、自营证券及买入返售金融资产）总额 466.61 亿元，是次级债券本金的 29.16 倍；截止 2008 年 7 月末，股东权益对次级债券本金的保护倍数为 2.50 倍，保障程度较高。

总体看，恒丰银行对本次次级债券的偿付能力较强。

## 附录 1

### 恒丰银行组织架构图





## 附录 2-1 2005-2007 年资产负债表（资产类）

（单位:人民币万元）

| 项 目           | 2005.12.31        | 2006.12.31        | 2007.12.31         |
|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 现金            | 13775.33          | 16318.21          | 20203.88           |
| 贵金属           | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 存放中央银行款项      | 424300.88         | 776888.84         | 1540669.70         |
| 存放同业款项        | 58187.35          | 49789.44          | 199176.60          |
| 拆放同业款项        | 1126.53           | 16556.79          | 2634.87            |
| 短期贷款          | 479176.13         | 1022333.85        | 2726275.85         |
| 应收进出口押汇       | 63.67             | 8575.74           | 22538.57           |
| 应收利息          | 7559.40           | 19912.61          | 25436.77           |
| 其他应收款         | 46945.74          | 12278.49          | 2470.11            |
| 贴现            | 1467692.91        | 1891400.16        | 812078.00          |
| 短期投资          | 0.00              | 684670.38         | 558837.03          |
| 委托贷款及委托投资     | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 自营证券          | 37.10             | 0.00              | 94196.19           |
| 代理证券          | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 买入返售资产        | 225000.00         | 17000.00          | 2809203.88         |
| 其他流动资产        | 0.00              | 0.00              | 0.02               |
| 一年内到期的长期投资    | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| <b>流动资产合计</b> | <b>2723865.05</b> | <b>4515724.51</b> | <b>8813721.47</b>  |
| <b>长期资产:</b>  |                   |                   |                    |
| 中长期贷款         | 407331.27         | 599819.28         | 958858.83          |
| 逾期贷款          | 106826.65         | 61199.90          | 79119.07           |
| 减: 贷款呆帐准备     | 55020.92          | 26072.60          | 45230.78           |
| 长期债券投资        | 366877.15         | 378864.55         | 761070.09          |
| 长期股权投资        | 800.00            | 800.00            | 800.00             |
| 减: 投资风险准备     | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 固定资产原值        | 53312.20          | 80749.24          | 93330.99           |
| 减: 累计折旧       | 10101.19          | 12686.68          | 16632.59           |
| 固定资产净值        | 43211.01          | 68062.56          | 76698.40           |
| 固定资产清理        | 11.88             | 0.00              | 0.00               |
| 在建工程          | 5404.99           | 2846.32           | 16484.38           |
| 待处理固定资产净损失    | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| <b>长期资产合计</b> | <b>875442.02</b>  | <b>1085520.00</b> | <b>1847800.00</b>  |
| 无形、递延及其他资产:   | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 无形资产          | 107.63            | 91.49             | 435.07             |
| 长期待摊费用        | 206.12            | 475.90            | 612.38             |
| 待处理抵债资产       | 96504.40          | 90381.97          | 84786.38           |
| 减: 抵债资产减值准备   | 0.00              | 7765.60           | 10095.34           |
| 其他长期资产        | 1000.00           | 0.00              | 0.00               |
| <b>其他资产合计</b> | <b>97818.15</b>   | <b>83183.75</b>   | <b>75738.49</b>    |
| <b>资产合计</b>   | <b>3697125.22</b> | <b>5684428.27</b> | <b>10737259.96</b> |

## 附录 2-2 2005-2007 年资产负债表（负债及所有者权益）

（单位:人民币万元）

| 项 目               | 2005.12.31        | 2006.12.31        | 2007.12.31         |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>流动负债:</b>      |                   |                   |                    |
| 短期存款              | 1325999.90        | 2387208.38        | 4241143.52         |
| 短期储蓄存款            | 1020468.62        | 1098637.05        | 1204668.12         |
| 财政性存款             | 78834.36          | 124042.77         | 0.65               |
| 向中央银行借款           | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 同业存放款项            | 331321.13         | 112835.85         | 1166606.91         |
| 同业拆入              | 0.00              | 30000.00          | 2556.40            |
| 应解汇款及临时存款         | 15829.02          | 28178.42          | 5711.41            |
| 汇出汇款              | 14.80             | 30.00             | 4.36               |
| 委托存款              | 4.21              | 0.00              | 0.00               |
| 应付代理证券款项          | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 卖出回购资产款           | 400654.54         | 974930.61         | 2609146.49         |
| 应付帐款              | 20090.15          | 24332.22          | 40798.96           |
| 其他应付款             | 31000.64          | 3614.89           | 6877.55            |
| 存入短期保证金           | 261586.65         | 326203.50         | 956394.68          |
| 应付工资              | 361.06            | 188.93            | 234.78             |
| 应付福利费             | 1509.46           | 2496.18           | 2066.23            |
| 应交税金              | 7236.80           | 8155.24           | 17283.24           |
| 应付股利              | 259.80            | 395.80            | 487.80             |
| 预提费用              | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 递延收益              | 0.00              | 17197.89          | 8564.99            |
| 发行短期债券            | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 其他流动负债            | 0.22              | 12145.00          | 97021.00           |
| 一年内到期的长期负债        | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| <b>流动负债合计</b>     | <b>3495171.36</b> | <b>5150592.74</b> | <b>10359567.09</b> |
| <b>长期负债:</b>      |                   |                   |                    |
| 长期存款              | 8074.76           | 220005.14         | 38478.62           |
| 长期储蓄存款            | 72860.15          | 91758.25          | 80115.00           |
| 存入长期保证金           | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 发行长期债券            | 0.00              | 60000.00          | 60000.00           |
| 长期借款              | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 长期应付款             | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 其他长期负债            | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| <b>长期负债合计</b>     | <b>80934.90</b>   | <b>371763.39</b>  | <b>178593.62</b>   |
| <b>股东权益:</b>      | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>        |
| 股本                | 100000.00         | 100000.00         | 100000.00          |
| 资本公积              | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| 盈余公积              | 6464.73           | 8082.93           | 12604.40           |
| 一般准备              | 0.00              | 30257.29          | 36557.29           |
| 未分配利润             | 14554.22          | 23815.83          | 50209.04           |
| 外币折算差额            | 0.00              | (83.91)           | (271.48)           |
| <b>股东权益合计</b>     | <b>121018.95</b>  | <b>162072.14</b>  | <b>199099.25</b>   |
| <b>负债及所有者权益合计</b> | <b>3697125.22</b> | <b>5684428.27</b> | <b>10737259.96</b> |

### 附录3 2005-2007 年利润表

(单位: 人民币万元)

| 项 目                    | 2005 年度   | 2006 年度   | 2007 年度   |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>一、营业收入</b>          | 187815.59 | 180875.25 | 394536.00 |
| 利息收入                   | 122426.11 | 143433.13 | 241274.12 |
| 金融机构往来收入               | 63028.74  | 33992.50  | 144690.59 |
| 手续费收入                  | 2287.90   | 2761.19   | 6572.04   |
| 汇兑收益                   | 55.30     | 660.09    | 1970.28   |
| 其他业务收入                 | 17.54     | 28.35     | 28.97     |
| <b>二、营业成本</b>          | 99485.75  | 96879.26  | 253679.19 |
| 利息支出                   | 48018.59  | 61105.85  | 119225.86 |
| 金融机构往来支出               | 51244.24  | 34775.36  | 132413.88 |
| 手续费支出                  | 218.72    | 525.12    | 992.50    |
| 汇兑损失                   | 4.21      | 472.93    | 1046.95   |
| <b>三、营业费用</b>          | 51201.49  | 58577.81  | 70908.74  |
| 业务及管理费                 | 46749.25  | 53337.03  | 61839.17  |
| 折旧费                    | 3460.53   | 3762.61   | 5932.99   |
| 其他营业支出                 | 991.71    | 1478.17   | 3136.58   |
| <b>四、投资净收益</b>         | 18634.09  | 25635.66  | 49311.85  |
| <b>五、营业利润</b>          | 55762.44  | 51053.84  | 119259.93 |
| 减: 营业税金及附加             | 7001.55   | 8198.29   | 13897.66  |
| 加: 营业外收入               | 155.62    | 420.35    | 77.01     |
| 减: 营业外支出               | 534.30    | 1717.07   | 3824.49   |
| <b>六、计提资产损失准备前利润总额</b> | 48382.21  | 41558.83  | 101614.78 |
| 减: 资产损失准备              | 31199.46  | 19562.72  | 38560.31  |
| 加: 以前年度损益调整            | 0.00      | (312.46)  | (129.87)  |
| <b>七、计提资产损失准备后利润总额</b> | 17182.75  | 21683.65  | 62924.59  |
| 减: 所得税                 | 3732.15   | 5501.70   | 17709.91  |
| <b>八、净利润</b>           | 13450.59  | 16181.95  | 45214.69  |
| 加: 年初未分配利润             | 8721.21   | 14554.22  | 23815.83  |
| 盈余公积转入                 | 0.00      | 1497.86   | 0.00      |
| <b>九、可供股东分配的利润</b>     | 22171.81  | 32234.02  | 69030.51  |
| 减: 提取法定盈余公积            | 1345.06   | 1618.20   | 4521.47   |
| 提取公益金                  | 672.53    | 0.00      | 0.00      |
| 提取一般准备                 | 0.00      | 0.00      | 6300.00   |
| <b>十、可供股东分配的利润</b>     | 20154.22  | 30615.83  | 58209.04  |
| 减: 应付优先股股利             | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| 提取任意盈余公积               | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| 应付普通股股利                | 5600.00   | 6800.00   | 8000.00   |
| 转作股本的普通股股利             | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| <b>十一、未分配利润</b>        | 14554.22  | 23815.83  | 50209.04  |

**附录 4-1 2006、2007 年现金流量表**  
 （单位:人民币万元）

| 项 目                    | 2006 年             | 2007 年             |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>一、营业活动产生的现金流量：</b>  |                    |                    |
| <b>因经营活动而产生的现金流量：</b>  |                    |                    |
| 收取的贷款利息                | 75677.00           | 200808.85          |
| 收取的贴现利息                | 67321.05           | 31771.66           |
| 收取的金融机构往来利息            | 33992.50           | 144690.59          |
| 收取的手续费                 | 2761.19            | 6572.04            |
| 其他营业收入收到的现金            | 688.43             | 2027.97            |
| <b>现金流入小计</b>          | <b>180440.18</b>   | <b>385871.11</b>   |
| 支付的存款利息                | 51803.19           | 102759.12          |
| 支付的金融机构往来利息            | 34775.36           | 132402.72          |
| 支付的手续费                 | 525.12             | 992.50             |
| 支付给职工以及为职工支付的现金        | 11722.80           | 15575.97           |
| 其他营业费用支付的现金            | 37575.06           | 54371.63           |
| 支付所得税                  | 6054.50            | 10086.41           |
| 支付的营业税金及附加             | 7559.82            | 12165.75           |
| 支付除营业税金及附加、所得税以外的其他税费  | 6921.53            | 1241.46            |
| 其他营业外支出支付的现金           | 1788.94            | 3118.80            |
| <b>现金流出小计</b>          | <b>158726.32</b>   | <b>332714.36</b>   |
| <b>因经营活动而产生的现金流量净额</b> | <b>21713.87</b>    | <b>53156.74</b>    |
| <b>经营性资产变动增加的现金流量</b>  | <b>0.00</b>        | <b>0.00</b>        |
| 缴存中央银行准备金净额            | -134720.50         | -410259.02         |
| 存放同业款项净额               | 0.00               | 0.00               |
| 拆放同业及金融性公司净额           | -4418.74           | 13921.92           |
| 贷款净额                   | -702768.06         | -2089267.99        |
| 贴现净额                   | -418606.75         | 1079322.16         |
| 短期投资和自营证券净额            | -684633.28         | 31637.16           |
| 已核销呆帐贷款及利息收回           | 1681.33            | 735.59             |
| 买入返售资产净额               | 208000.00          | -2792203.88        |
| 长期待摊费用                 | 0.00               | -2018.87           |
| 其他资产                   | -133.78            | -136.48            |
| 其他应收暂付款减少收回的现金         | 34102.25           | 9708.38            |
| <b>经营性资产的减少（增加）小计</b>  | <b>-1701497.54</b> | <b>-4158561.03</b> |
| <b>经营性负债变动增加的现金流量</b>  | <b>0.00</b>        | <b>0.00</b>        |
| 向央行借款净额                | 0.00               | 0.00               |
| 同业间存放款项净额              | -218485.28         | 1053771.06         |
| 同业及金融性公司拆入净额           | 30000.00           | -27443.60          |
| 卖出回购资产款净额              | 574276.08          | 1634215.88         |
| 存款净额                   | 1415413.81         | 1642754.32         |
| 保证金净额                  | 64616.85           | 630191.18          |
| 委托存款净额                 | -4.21              | 0.00               |
| 其他负债净额                 | 84769.18           | 62383.35           |
| 其他应付暂收款减少流出的现金         | -15723.58          | 3658.47            |
| <b>经营性负债的增加（减少）小计</b>  | <b>1934862.84</b>  | <b>4999530.65</b>  |
| <b>流动资金变动产生的现金流量净额</b> | <b>233365.30</b>   | <b>840969.61</b>   |
| <b>营业活动产生的现金流量净额</b>   | <b>255079.17</b>   | <b>894126.36</b>   |



附录 4-2 2006、2007 年现金流量表(续)

| 二、投资活动产生的现金流量               | 2006 年            | 2007 年            |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 收回投资所收到的现金                  | 1480590.93        | 971465.80         |
| 取得债券利息收入所收到的现金              | 13315.61          | 44929.36          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金净额  | 11.96             | 48.29             |
| 收到其他与投资活动有关的现金流入小计          | 1493918.51        | 1016443.45        |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产而支付的现金    | 26731.41          | 17857.83          |
| 债权性投资所支付的现金                 | 1492578.33        | 1378009.31        |
| 支付其他与投资活动有关的现金流出小计          | 0.00              | 0.00              |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>        | <b>1519309.73</b> | <b>1395867.13</b> |
| 三、筹资活动产生的现金流量               | -25391.23         | -379423.68        |
| 吸收权益性投资所收到的现金               | 0.00              | 0.00              |
| 发行债券所收到的现金                  | 0.00              | 0.00              |
| 收到其他与筹资活动有关的现金流入小计          | 0.00              | 0.00              |
| 分配股利所支付的现金                  | 0.00              | 0.00              |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金流出小计         | 6664.00           | 7908.00           |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>        | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>       |
| <b>四、非常项目产生的现金流量净额</b>      | <b>-6664.00</b>   | <b>-7908.00</b>   |
| <b>五、汇率变动对现金流量的影响额</b>      | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>       |
| <b>六、现金及现金等价物净增加额</b>       | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>       |
|                             | 223023.94         | 506794.67         |
| <b>将净利润调节为经营活动的现金流量</b>     | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>       |
| <b>净利润</b>                  | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>       |
| 加：计提的资产减值准备                 | 16181.95          | 45214.69          |
| 调整到年初未分配利润的当年损益             | 7765.60           | 0.00              |
| 计提的贷款呆帐准备                   | 0.00              | 0.00              |
| 固定资产折旧                      | 11752.46          | 35869.64          |
| 长期待摊费用摊销                    | 3826.35           | 5932.99           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益） | 2337.88           | 519.17            |
| 投资损失（减：收益）                  | 133.72            | 99.09             |
| 经营性应收项目的减少（减：增加）            | -25635.66         | -49311.85         |
| 经营性应付项目的增加（减：减少）            | -33.16            | -127.54           |
| 其他                          | 5975.11           | 14960.56          |
| <b>因经营活动而产生的现金流量净额</b>      | <b>-590.37</b>    | <b>0.00</b>       |
| <b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：</b>   | <b>21713.87</b>   | <b>53156.74</b>   |
| 以固定资产偿还债务                   | 0.00              | 0.00              |
| 以投资偿还债务                     |                   |                   |
| 以固定资产进行投资                   |                   |                   |
| 以其他实物资产偿还债务                 |                   |                   |
| 融资租入固定资产                    |                   |                   |
| 接受捐赠的非现金资产                  |                   |                   |
| <b>3、现金及现金等价物净增加情况：</b>     |                   |                   |
| 现金的期末余额                     | -                 | -                 |
| 减：现金的期初余额                   | 16318.21          | 20203.88          |
| 加：现金等价物的期末余额                | 13775.33          | 16318.21          |
| 减：现金等价物的期初余额                | 528070.32         | 1019266.27        |
| <b>现金及现金等价物净增加额</b>         | <b>307589.25</b>  | <b>516357.27</b>  |

**附录 5 2008 年 7 月资产负债表**  
 (单位: 人民币万元)

| 项 目              | 2008.7.31          |
|------------------|--------------------|
| <b>资产:</b>       | <b>13528690.48</b> |
| 现金及存放中央银行款项      | 1311269.85         |
| 存放同业款项           | 447166.32          |
| 贵金属              | -                  |
| 拆出资金             | 5886.76            |
| 交易性金融资产          | 83267.02           |
| 衍生金融资产           | -                  |
| 买入返售金融资产         | 4304323.17         |
| 应收利息             | 15776.51           |
| 发放贷款和垫款          | 5607803.92         |
| 可供出售金融资产         | -                  |
| 持有至到期投资          | 1245641.52         |
| 长期股权投资           | 800.00             |
| 投资性房地产           | -                  |
| 固定资产             | 104111.46          |
| 无形资产             | 428.15             |
| 递延所得税资产          | -                  |
| 其他资产             | 402215.81          |
| <b>资产总计</b>      | <b>13528690.48</b> |
| <b>负债:</b>       | <b>13152566.17</b> |
| 向中央银行借款          | -                  |
| 同业及其他金融机构存放款项    | 1517385.00         |
| 拆入资金             | 1367.76            |
| 交易性金融负债          | -                  |
| 衍生金融负债           | -                  |
| 卖出回购金融资产款        | 3972771.68         |
| 吸收存款             | 7112525.21         |
| 应付职工薪酬           | 5797.13            |
| 应缴税费             | 20528.16           |
| 应付利息             | 76103.89           |
| 预计负债             | -                  |
| 应付债券             | 60000.00           |
| 递延所得税负债          | -                  |
| 其他负债             | 386087.34          |
| <b>负债合计</b>      | <b>13152566.17</b> |
| <b>股东权益:</b>     |                    |
| 股本               | 169000.00          |
| 资本公积             | 78000.00           |
| 减: 库存股           | -                  |
| 盈余公积             | 12604.41           |
| 一般风险准备金          | 53022.29           |
| 未分配利润            | 63497.61           |
| 外币报表折算金额         | -                  |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>376124.31</b>   |
| <b>负债和股东权益合计</b> | <b>13528690.48</b> |

## 附录 6 2008 年 1-7 月利润表

(单位:人民币万元)

| 项 目                 | 期末数       |
|---------------------|-----------|
| 一、营业收入              | 168184.90 |
| 利息净收入               | 128001.13 |
| 利息收入                | 405287.67 |
| 利息支出                | 277286.54 |
| 手续费及佣金净收入           | 5203.74   |
| 手续费及佣金收入            | 5697.15   |
| 手续费及佣金支出            | 493.41    |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 34506.81  |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益  | -         |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -9.982    |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）     | 191.43    |
| 其他业务收入              | 291.77    |
| 二、营业支出              | 92701.49  |
| 营业税金及附加             | 14031.00  |
| 业务及管理费              | 48267.93  |
| 资产减值损失              | 22929.28  |
| 其他业务成本              | 7473.28   |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列）   | 75483.41  |
| 加：营业外收入             | 1137.64   |
| 减：营业外支出             | 843.63    |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 75777.41  |
| 减：所得税费用             | 15752.35  |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列）   | 60025.06  |

## 附录 7 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行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。                         |



## 恒丰银行股份有限公司

### 2008年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与恒丰银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级，联合资信将在发行人提供相关资料后 10 个工作日内向发行人提供不定期跟踪评级结果及跟踪评级报告。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予以公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据《商业银行次级债券发行管理办法》规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

