

跟 踪 评 级 公 告

联合[2011] 378 号

联合资信评估有限公司通过对恒丰银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持恒丰银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2009 年次级债券信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年五月二十五日



恒丰银行股份有限公司次级债券

2011年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级 AA

次级债券信用等级 AA⁻

评级展望 稳定

评级时间

2011年5月23日

主要数据:

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	2741.60	2138.89	1509.96
股东权益(亿元)	153.70	102.08	41.03
营业收入(亿元)	60.78	30.22	31.71
净利润(亿元)	22.81	12.07	9.34
成本收入比(%)	30.80	40.49	34.00
平均净资产利润率(%)	17.84	16.87	30.64
平均资产利润率(%)	0.93	0.66	0.72
不良贷款率(%)	0.62	0.38	0.55
拨备覆盖率(%)	201.77	211.73	200.01
贷款损失准备/贷款总额(%)	1.26	0.81	1.10
流动性比例(%)	69.13	73.24	68.13
存贷款比例(%)	66.59	67.60	74.60
资本充足率(%)	11.08	12.08	8.88
核心资本充足率(%)	9.35	10.01	6.90
股东权益/资产总额(%)	5.61	4.77	2.72

分析师

温丽伟

TEL: 010-85679696-8893

EMAIL: wenlw@lhratings.com

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲2号

中国人保财险大厦17层(100022)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

2010年,恒丰银行股份有限公司(以下简称“恒丰银行”)内控和风险管理水平持续提升,资产规模较快增长,营业收入快速提升,异地分支机构设置稳步推进,综合竞争力有所提升。

联合资信评估有限公司确定维持恒丰银行主体信用等级为AA,2009年10亿元次级债券的信用等级为AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了次级债券的违约风险较低。

优势

- 公司类业务发展较快,资产规模较快增长;
- 持续转变经营方式,拓宽盈利渠道,营业收入快速提升;
- 风险管理水平不断加强,内控体系持续完善。

关注

- 跨区域经营的推进使恒丰银行在面临发展机遇的同时,综合管理水平也面临相应的挑战;
- 政府融资平台贷款规模较大;
- 信贷规模快速扩张,宏观经济仍存在一定的不确定性,恒丰银行信贷资产的潜在风险值得关注。

一、主体概况

恒丰银行股份有限公司（以下简称“恒丰银行”）是在原烟台住房储蓄银行的基础上改制而成的股份制商业银行，2003年更名为恒丰银行股份有限公司。2010年，恒丰银行计划向特定对象溢价发行普通股 40.44 亿股，实际收到投资增加股本 12.04 亿股，募集资金 36.12 亿元。截至 2010 年末，恒丰银行注册资本 55.76 亿元。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 (亿股)	持股比例 (%)
1	烟台蓝天投资控股有限公司	11.56	20.73
2	新加坡大华银行有限公司	8.20	14.71
3	南山集团有限公司	4.08	7.32
4	江苏汇金集团控股有限公司	4.08	7.32
5	福信集团有限公司	3.40	6.10
合 计		31.32	56.18

注：恒丰银行增资扩股全部完成后前五名股东持股情况将会与此表列示的股东持股情况有所差异。

2010 年，恒丰银行新设福州、昆明、西安 3 家一级分行以及苏州、乐山、济宁、滨州等 4

家二级分行，并发起设立重庆江北恒丰村镇银行、重庆云阳恒丰村镇银行、广安恒丰村镇银行等 3 家村镇银行。截至 2010 年末，恒丰银行下设 10 家一级异地分行，9 家二级异地分行，共 108 家分支机构，共有员工 2834 人。

截至 2010 年末，恒丰银行资产总额 2741.60 亿元，其中贷款和垫款净额 1186.46 亿元；负债总额 2587.89 亿元，其中存款余额 1723.97 亿元；股东权益 153.70 亿元；资本充足率 11.08%，核心资本充足率 9.35%；不良贷款率 0.62%，拨备覆盖率 201.77%。2010 年，恒丰银行实现营业收入 60.78 亿元，净利润 22.81 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、已发行债券概况

截至 2010 年末，恒丰银行已发行并在存续期的次级债券共计 16 亿元（见表 2）。2010 年，恒丰银行根据债券发行条款的规定，在次级债券付息日之前及时地对外发布了债券的付息公告，并按时足额地支付了相应的利息。

表 2 债券概况

单位：亿元

债券名称	债券品种	发行规模	债券利率	付息方式	期限	到期日
2006 年恒丰银行次级债券	固定利率	6.00	4.58%	年付	5+5 年	2016 年 12 月 28 日
2009 年恒丰银行次级债券	固定利率	10.00	5.00%	年付	5+5 年	2019 年 01 月 19 日

三、营运环境分析

1. 经济环境

表 3 宏观经济主要指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	19.0	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 3），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年达到 39.8 万亿元。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，初步核算全年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松

货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

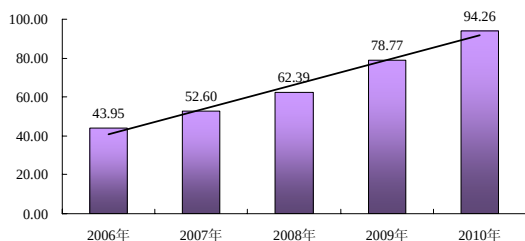


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制

能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

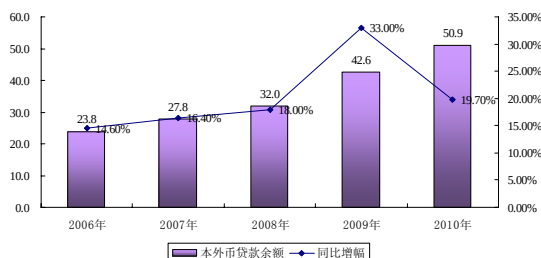


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率

风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国银行市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。根据巴塞尔协议 III，银监会正在研究新的监管规则，以进一步加强监管、确保银行业的健康发展。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

恒丰银行无控股股东及实际控制人，第一大股东烟台蓝天投资控股有限公司所持股份占总股本的 20.73%。2010 年，增资扩股后，恒丰银行战略合作伙伴新加坡大华银行持股比例较上年增加 6.38 个百分点，成为恒丰银行第二大股东。恒丰银行股权结构的分散及多元化有助于其独立和规范运作。

2010 年，恒丰银行按照相关规章制度召开股东大会、董事会、监事会及专门委员会会议，就经营过程中的重大议案进行审议，能够按照职责规定和规范程序履行相应的职责。

2010 年末，恒丰银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 1 名。2010 年，恒丰银行董事会审议并批准了财务预决算报告、增资扩股情况报告、利润分配方案、内控制度修订、机构发展规划等 14 项重大议案，有效发挥董事会决策职能；恒丰银行监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名。监事会审议并听取了董事会、高级管理层履职情况、财务报告、内部控制评估报告等重要议案，同时开展内部控制专项检查，以强化内控管理水平，有效地发挥了监事会监督保障职能。

总体看，恒丰银行公司治理水平逐步提升，整体运营情况良好。

2. 发展战略

近几年，恒丰银行以“打造具有核心竞争力的一流现代金融服务企业”为发展目标，通过不断调整信贷结构，提升风险管控能力，加快机构建设，各项业务取得快速发展。

2011 年，恒丰银行将进一步拓宽盈利渠道，完善盈利模式，在做好传统业务的基础上，大力发展中间业务，加快产品创新，推动中小企业业务的发展，实现盈利模式的多元化；将强化内控机制建设与风险管理水平，通过严格执行相关风险管理制度，完善监控体系，加强风

险预警，实现合规、稳健经营；将进一步加快机构扩张，完善市场布局体系，通过申请筹建上海分行、北京分行、上海资金交易中心，推进网点覆盖，尽快做大做强。

总体看，恒丰银行的战略规划目标明确，符合其发展定位。

3. 内控机制

恒丰银行建立了包括内控环境、风险识别与评估、控制活动、信息交流与反馈、监督评价与纠正等基本要素在内的内控体系。

2010 年，恒丰银行推行全面风险管理，不断规范业务操作流程，通过制定《恒丰银行全面风险管理纲要》，对各主要类别风险管理目标、流程等进行规范，从风险管理的点、线、面全方位理顺全行范围内风险管理职责。同时根据业务需要和风险管理现状，加快推进风险管理信息系统的开发与完善，风险管理系统将涵盖各项业务流程，有效规避各种风险，为实现各项业务的稳健发展提供合理保障。

2010 年，恒丰银行充分发挥内审部门的职能。内审部门以风险为导向，通过现场审计和持续监督等措施，对业务流程和管理活动进行审计，并向管理层提出改进建议。同时不断加大后续审计力度，完善审计机制，以发现管理中存在的各种风险点和问题。

总体看，2010 年恒丰银行内控管理水平进一步提升，但跨区域经营的推进对恒丰银行的内控管理提出更高的要求。

五、主要业务经营分析

恒丰银行业务主要包括公司银行业务、个人银行业务和资金业务。

1. 公司银行业务

2010 年，恒丰银行加大公司业务市场调研力度，进一步了解市场需求，采用总对总营销服务模式，以特色化的行业金融服务方案为主

要营销手段，公司银行业务实现较快发展。恒丰银行以区域性行业龙头企业、规范经营的成长型中型企业等为重点发展目标客户群；加大与龙头企业产品链、资金链、关系链的关联企业营销力度，拓展上下游，实现产业网络营销。

近年来，恒丰银行结合宏观经济和区域经济特点，对重点行业、重点客户采取差异化营销策略，公司存贷款规模较快增长。截至 2010 年末，恒丰银行公司存款余额（含其他存款）1361.53 亿元，较 2009 年末增长约 30%。其中，活期存款约占 24%，定期存款约占 59%，其他存款约占 17%。定期存款占比较高，资金的稳定较强，有利于资产类业务的开展。截至 2010 年末，恒丰银行公司贷款余额 1175.50 亿元，约占全行客户贷款及垫款总额的 98%，是最主要的资产组成部分。

恒丰银行公司贷款行业投向较为稳定，前五大行业贷款合计约占贷款总额的 74%，其中制造业占比较高（见表 4）。

表 4 恒丰银行前五大行业贷款情况表 单位:亿元/%

行 业	2010 年末		2009 年末	
	余额	占比	余额	占比
制造业	353.02	30.03	302.71	32.88
批发和零售业	167.60	14.26	88.64	9.63
租赁和商务服务业	156.64	13.33	66.39	7.21
水利、环境和公共设施管理业	118.10	10.05	182.55	19.83
房地产业	67.37	5.73	22.70	2.47
总 计	862.73	73.40	662.99	72.02

恒丰银行在总行层面建立了独立核算、自主经营的中小企业信贷管理部。2010 年，恒丰银行不断加强中小企业授信管理，实施中小企业授信流程再造，以提高中小企业授信审批效率，有效防范中小企业信用风险；积极开展中小企业金融创新，通过开展排污权抵押贷款、林权抵押贷款、中小企业集合票据等业务，增加盈利渠道；以“经济效益”为主线，确保新增中小企业贷款的定价和综合收益水平，中小企业业务实现快速发展。截至 2010 年末，恒丰

银行中小企业贷款余额为 212.04 亿元，较上年末增长 104.49%；实现利息收入 10.10 亿元，占总利息收入的 10.55%。

2010 年，恒丰银行加大国际业务营销力度，加快开发新业务品种，扩大存量客户资源，国际业务结构逐步优化，国际业务实现快速发展。全年国际结算量达 38.42 亿美元，较 2009 年增长较为显著，并取得了良好的收益。

总体看，恒丰银行产业网络营销效果较好，公司银行业务取得较快发展。

2. 个人银行业务

2010 年，恒丰银行不断加大业务转型力度，零售条线中间业务品种不断丰富，中间业务收入稳步增长。

2010 年，恒丰银行通过不定期开展储蓄存款竞赛活动，加大旺季储蓄营销力度，按季零售银行业务评比等措施，恒丰银行个人客户负债业务稳步增长。截至 2010 年末，恒丰银行个人储蓄存款余额 362.45 亿元，较 2009 年末增长约 30%。其中活期储蓄约占 10%，定期储蓄约占 90%，定期储蓄存款占比高。

截至 2010 年末，恒丰银行个人贷款余额 26.05 亿元，仅占贷款总额的 2.19%，规模小。恒丰银行个人信贷结构调整较为明显。其中，个人经营类贷款占比较高，达 60%以上；住房抵押贷款约占 30%，个人住房抵押贷款规模平稳增长，但占比较上年末显著下降。

2010 年，恒丰银行中间业务品种不断丰富。推进品牌黄金业务系统的上线运行，品牌黄金业务全面对外运营；与太平洋人寿、中国人寿、人民人寿保险公司签订协议，代理保险产品 20 余款；与兴业银行“银银平台”系统对接，实现与各成员行之间的柜面互通；加大贵宾卡推广力度，推进贵宾卡增值服务。2010 年，恒丰银行零售业务条线中间业务收入稳步增长，实现收入 0.33 亿元。

总体看，恒丰银行个人银行业务发展趋势较好，但规模较小，中间业务品种不断丰富，

中间业务收入稳步增长。

3. 资金业务

截至 2010 年末，恒丰银行同业资产余额 500.87 亿元，投资资产余额 646.66 亿元。恒丰银行在债券品种选择上，坚持多元化策略，其中国债、金融债及企业债所占的比重相对较高，相对高收益的短期融资券和中期票据等品种所占的比重相对较低。投资期限上采取哑铃式配置，兼顾投资组合的收益性和流动性。

2010 年，恒丰银行资金运用力度较大，在资金市场上表现活跃，年债券交割总量约为 3.5 万亿，其中现券交割总量约占 50%。恒丰银行 2010 年在债券市场综合排名 15 名，较上年明显提高。

总体看，随着异地分行的陆续开设、营销力度不断加强，未来恒丰银行各项业务有望保持较快增长趋势。

六、风险管理分析

恒丰银行从明确风险管理组织架构、完善风险管理内控制度、规范压力测试流程、推进风险管理信息系统等方面进行不断改进完善，促进全行业务健康快速发展。2010 年，恒丰银行制定了《恒丰银行关于总行内设机构部门职能调整的通知》，将信用风险、市场风险、利率风险、流动性风险逐一归口到各业务部门。从风险管理的点、线、面角度理顺风险管理职责。

1. 信用风险管理

2010 年恒丰银行的信用风险管理措施主要包括以下方面：一是审慎把控信贷准入关，从行业、担保、期限等方面不断优化信贷资产结构，提高信贷资产质量；二是加大检查范围和频率，持续开展风险排查，及时制订有效的风险防范措施；三是加强不良贷款管理，按月对不良贷款进行评估测算，对信贷风险管理和预防情况进行剖析，及时提示风险隐患，积极配合和督促经营单位加快清收、化解不良贷款；四是加强产能过剩行业、房地产业、政府融资

平台等重点行业贷款的风险管理。

2010 年，恒丰银行稳步均衡推进信贷投放，加强贷款利率及收息管理，贷款业务持续稳定发展。截至 2010 年末，贷款和垫款净额为 1186.46 亿元，较上年末增长约 30%。贷款规模增长的同时，恒丰银行不良贷款也面临较大的反弹压力，年末不良贷款余额和不良贷款率分别上升至 7.47 亿元和 0.62%，分别较上年末提高 3.87 亿元和 0.24 个百分点。不良贷款率与同期商业银行的行业平均水平 1.14% 相比，仍保持在较好的水平。

表 5 恒丰银行贷款五级分类情况表

项 目	2010 年末		2009 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常贷款	1180.98	98.31	920.70	98.23
关注贷款	12.79	1.06	12.98	1.39
次级贷款	5.59	0.47	2.96	0.32
可疑贷款	1.68	0.14	0.39	0.04
损失贷款	0.20	0.02	0.25	0.03
不良贷款	7.47	0.62	3.60	0.38
贷款总额	1201.24	100.00	937.29	100.00

2010 年末，恒丰银行对政府融资平台贷款规模及审批实施总量控制、严防新增、严格准入、审慎发放的原则，加大对政府融资平台的清收压降力度。截至 2010 年末，恒丰银行政府融资平台客户共 161 家，政府融资平台贷款余额 239.02 亿元，占贷款总额的 20.15%。2010 年，恒丰银行严格控制商用写字楼项目、高档住宅项目贷款授信，加大对经济适用房、廉租房等保障性住房的支持力度。截至 2010 年末，房地产贷款余额 67.37 亿元，较上年末增长 196.78%，但房地产贷款占比相对较小。

2010 年，恒丰银行客户集中度风险不高。单一最大客户贷款集中度为 5.56%，最大十家客户贷款集中度为 26.70%，与上年末基本持平（见表 6）。

表 6 恒丰银行贷款客户集中度表 单位: %

项 目	2010 年末	2009 年末
单一客户贷款集中度	5.56	4.36
最大十家客户集中度	26.70	30.33

2. 市场风险管理

2010 年,恒丰银行不断完善市场风险识别、计量、监测和控制方法,健全及时有效的市场风险分析报告制度;合理配置期限,优化投资组合,加强对市场流动性、利率变动及影响的分析和预测;利用资产负债管理等信息系统,动态监测和控制各项重点流动性比例指标及利率、汇率风险敞口;合理配置长期投资和短期资金运用结构,积极推进资产结构、负债结构调整,降低整体业务的市场风险敞口,有效防范市场风险。

2010 年末,恒丰银行各期限的利率敏感性缺口较 2009 年末变化不大(见表 7)。外汇资产占比相对较小,汇率风险不大。

表 7 恒丰银行利率敏感性缺口表

期 限	2010 年末	2009 年末
3 个月内(亿元)	-547.93	-576.39
3 个月到 1 年(亿元)	46.44	133.95
1 年到 5 年(亿元)	425.48	384.69
5 年以上(亿元)	249.94	162.28
不计息(亿元)	-20.22	-2.44

3. 流动性风险管理

恒丰银行以“统一领导、分级管理、实时监控、动态调整”为原则,确立稳健的流动性管理政策。恒丰银行实施大额资金进出报告制度和运用资金管理系统,动态监测和控制各项流动性比例指标和流动性缺口;根据外部形势的变化,运用货币市场、公开市场等流动性风险管理工具动态调整流动性缺口;定期开展流动性风险监测报告和压力测试工作,并在压力测试的基础上,探索合理有效的预警指标。

2010 年末,恒丰银行短期流动性负缺口有所放大(见表 8),流动性压力不大。

表 8 恒丰银行流动性期限缺口表

期 限	2010 年末	2009 年末
逾期(亿元)	3.95	4.88
即时偿还(亿元)	-196.12	-246.33
3 个月内(亿元)	-454.82	-357.52
3 个月到 1 年(亿元)	133.58	143.77
1 年到 5 年(亿元)	390.93	368.51
5 年以上(亿元)	276.19	188.76

4. 操作风险管理

2010 年,恒丰银行进一步理顺风险管理职责,明确各部门专业条线操作风险职能。恒丰银行不断完善案件防控长效机制建设,制订案件责任追究流程图,规范责任追究流程,加大案件责任追究力度,增强全体干部员工的案件风险防范意识。同时加大对信息科技风险管理的重视力度,完善应急管理机制,规范电子银行、外包业务和运营管理,切实提高系统稳定运行水平,保障业务连续性。

总体看,恒丰银行风险管理水平持续提升,风险管理制度不断完善。

七、财务分析

恒丰银行提供了 2010 年度财务报表。山东正源和信会计师事务所对该报表进行了审计,审计意见为标准无保留。

1. 财务概况

截至 2010 年末,恒丰银行资产总额 2741.60 亿元,其中贷款和垫款净额 1186.46 亿元;负债总额 2587.89 亿元,其中存款余额 1723.97 亿元;股东权益 153.70 亿元;资本充足率 11.08%,核心资本充足率 9.35%;不良贷款率 0.62%,拨备覆盖率 201.77%。2010 年,恒丰银行实现营业收入 60.78 亿元,净利润 22.81 亿元。

2. 资产质量

2010 年,在投资资产和贷款规模增长的带动下,恒丰银行资产规模较快增长(见表 9)。恒丰银行资产主要由现金类资产、同业资产、

贷款和垫款、投资资产等部分组成，结构比较稳定。

表9 恒丰银行资产结构表

项 目	2010 年末		2009 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	317.61	11.58	259.70	12.15
同业资产	500.87	18.27	460.14	21.53
贷款和垫款资产	1186.46	43.28	929.67	43.49
投资资产	646.66	23.59	443.91	20.77
其他资产	90.00	3.28	44.23	2.07
合 计	2741.60	100.00	2137.64	100.00

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、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资、长期股权投资。

2010 年，恒丰银行同业资产规模增长较快。同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主，恒丰银行买入返售金融资产以票据为主要标的，约占 85%。同业资产风险较小。

2010 年，恒丰银行较大力度的计提了贷款损失准备，贷款损失准备由上年的 7.62 亿元增至 15.08 亿元；由于不良贷款额的增加，拨备覆盖率降至 201.77%，低于同期商业银行的行业平均水平。2010 年末，贷款损失准备与贷款总额的比例上升至 1.26%

恒丰银行投资资产以债券和理财产品为主。2010 年，恒丰银行大幅增加了持有至到期投资，年末持有至到期投资规模较 2009 年末增长 146.89%。截至 2010 年末，恒丰银行债券投资余额 412.25 亿元，以国债、金融债、企业债等为主。截至 2010 年末，恒丰银行持有的理财产品合计 232.43 亿元，多为国内大型股份制商业银行发行的低风险理财产品，大部分期限集中在 3 个月以内。恒丰银行投资资产变现能力较强，风险较小。

总体看，恒丰银行资产结构较为稳定，整体资产质量较好。

3. 负债结构

2010 年，恒丰银行负债规模持续较快增长。同业负债及客户存款是恒丰银行最主要的负债

来源，近两年，上述两项负债占比保持在 96% 以上（见表 10）。

2010 年，恒丰银行加强客户营销，大力发展存款业务，存款规模增长较快。截至 2010 年末，恒丰银行客户存款余额较上年末增长约 30%，占负债总额的比重达 66.62%。客户存款的快速增加，有利于促进恒丰银行资产业务特别是贷款业务的发展。从存款结构来看，恒丰银行定期存款占比约为 60%，资金来源的稳定性较强。

表 10 恒丰银行负债结构表

项 目	2010 年末		2009 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	777.37	30.04	635.60	31.21
吸收存款	1723.97	66.62	1333.38	65.48
应付债券	16.00	0.62	16.00	0.79
其他负债	70.55	2.73	67.39	3.31
负债合计	2587.89	100.00	2036.37	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款。其他负债包括应付利息、应付职工薪酬、应缴税费等。

2010 年，恒丰银行同业负债规模小幅上涨，同业负债占比保持稳定，但同业负债结构变化较大。2010 年，恒丰银行同业及其他金融机构存放款项大幅增长，较上年末增长约 85%，占比由 57.35% 提高至 86.50%。

总体看，恒丰银行负债规模持续较快增长，结构相对稳定。

4. 经营效率与盈利能力

2010 年，恒丰银行手续费及佣金收入、理财投资收益快速增长，利息净收入占营业收入的比重由 96% 降至 86% 左右。2010 年，恒丰银行净利息收益率为 2.19%，较 2009 年上升 0.57 个百分点，生息资产较 2009 年增长 34.10%。受益于利差水平上升和生息资产增长的影响，恒丰银行利息净收入快速提升，2010 年恒丰银行营业收入较 2009 年增长超过 100%（见表 11）。

表 11 恒丰银行收益情况表

项 目	2010 年度	2009 年度
营业收入(亿元)	60.78	30.22
其中:利息净收入(亿元)	52.57	28.96
手续费及佣金净收入(亿元)	3.57	1.37
投资收益/(损失)(亿元)	4.31	-0.41
营业支出(亿元)	32.21	15.17
其中:业务及管理费(亿元)	17.13	11.07
资产减值损失(亿元)	9.62	0.36
净利润(亿元)	22.81	12.07
成本收入比(%)	30.80	40.49
平均净资产收益率(%)	17.84	16.87
平均资产收益率(%)	0.93	0.66

2010 年,大幅计提资产减值损失和新设分行的筹建加大了恒丰银行成本支出,由于营业收入增长快速,成本收入比指标较 2009 年有所下降,处于同业较好水平(见图 3)。

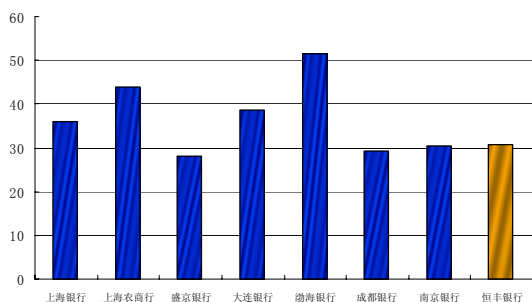


图 3 部分城商行成本收入比对比图 单位: %

2010 年,由于不良贷款的增加,恒丰银行计提了 9.62 亿元资产减值准备,对收益率指标形成一定负面影响。恒丰银行平均净资产收益率和平均资产收益率分别为 17.84%和 0.93%,处于同业中等水平(见图 4)。

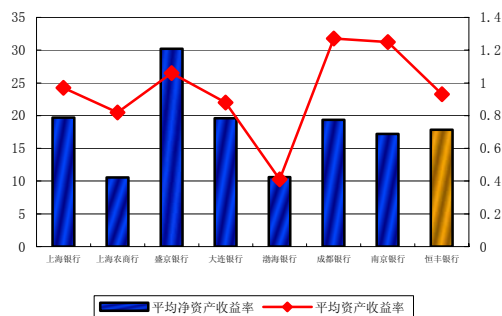


图 4 部分城商行收益情况对比图 单位: %

总体看,2010 年,在利息净收入的带动下,恒丰银行营业收入快速提升,盈利能力较强,但大幅计提减值准备给收益水平带来负面影响。

5. 流动性

2010 年,恒丰银行人民币流动性比例较上年小幅下降(见表 12),短期偿付能力保持较好水平;存贷比保持在 67%左右,长期流动性保持较好水平。

表 12 恒丰银行流动性指标表

项 目	2010 年末	2009 年末
流动性比例(%)	69.13	73.24
存贷比(%)	66.59	67.60

2010 年,由于存放中央银行和同业款项净增加额、买入返售业务净增加额的大幅提升导致经营活动现金流量净额较 2009 年大幅降低。恒丰银行 2010 年末持有的现金及现金等价物余额较 2009 年有所降低。整体看,恒丰银行现金流状况整体趋紧(见表 13)。

表 13 恒丰银行现金流状况表

项 目	2010 年	2009 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	9.98	335.82
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-204.67	-216.24
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	29.03	58.48
现金及现金等价物净增加额(亿元)	-165.72	178.09
年末现金及现金等价物余额(亿元)	120.95	286.67

6. 资本充足性

随着业务的发展,恒丰银行加权风险资产规模增长较快(见表 14)。2010 年,恒丰银行通过增资扩股和利润积累补充资本。截至 2010 年末,恒丰银行核心资本余额 151.80 亿元,较 2009 年末增加 49.72 亿元。

2010 年,恒丰银行风险资产的增长对资本充足性水平形成压力,资本充足率及核心资本充足率分别降至 11.08%和 9.35%,低于同期商业银行的行业平均水平 12.2%和 10.1%。

表14 恒丰银行的资本构成表

项 目	2010 年末	2009 年末
核心资本净额(亿元)	151.80	102.08
资本净额(亿元)	179.83	123.22
加权风险资产 (亿元)	1622.81	1020.07
核心资本充足率(%)	9.35	10.01
资本充足率(%)	11.08	12.08
股东权益/资产总额(%)	5.61	4.77
加权风险资产/资产总额(%)	59.19	47.69

2010 年末，恒丰银行股东权益占资产总额的 5.61%，资本的杠杆水平有所提高。

7. 次级债券偿付能力

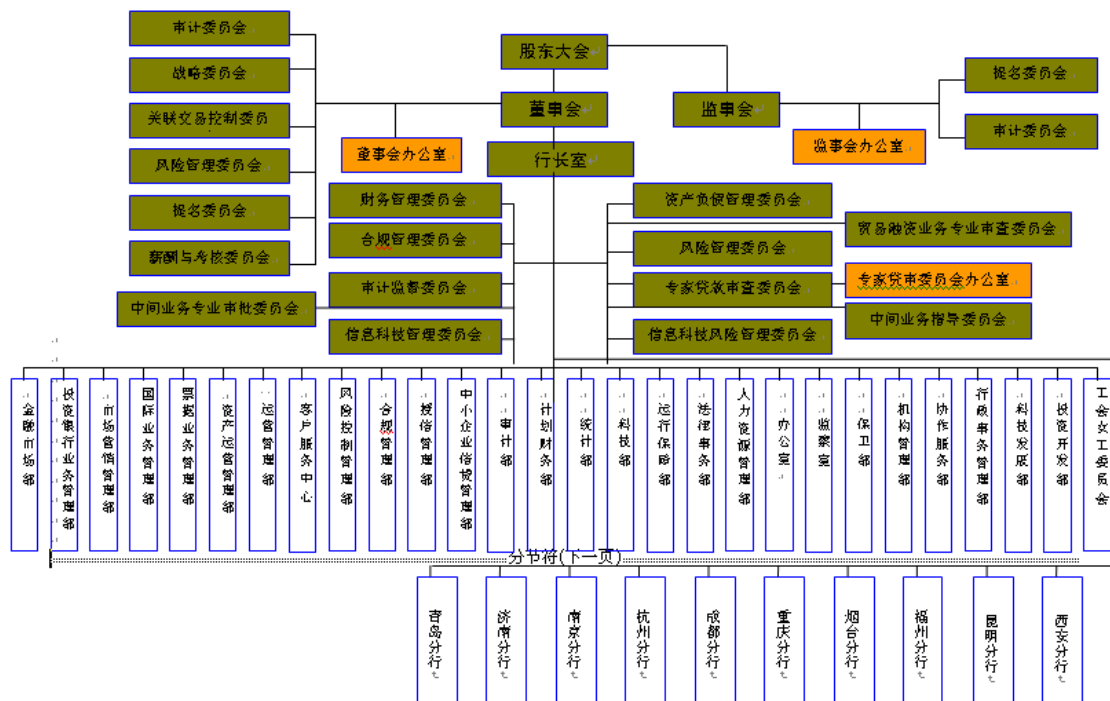
截至 2010 年末，恒丰银行发行的次级债券余额为 16 亿元。从债券偿付指标的对比情况来看，恒丰银行 2010 年净利润、快速变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产）及股东权益对次级债券本金的保障程度均有所上升（见表 15）。

表 15 债券偿付能力指标表

项 目	2010 年	2009 年
净利润/次级债券(倍数)	1.43	0.75
快速变现资产/次级债券(倍数)	60.25	59.28
股东权益/次级债券(倍数)	9.61	6.38

综合来看，恒丰银行对次级债券的偿付能力较强。

附录 1 恒丰银行组织结构图



附录 2 资产负债表

(单位: 人民币亿元)

项 目	2010 年末	2009 年末
现金及存放中央银行款项	317.61	259.70
存放同业款项	147.81	169.52
拆出资金	25.90	2.84
交易性金融资产	33.33	146.44
买入返售金融资产	377.16	287.77
应收利息	8.34	5.16
发放贷款及垫款	1186.46	929.67
可供出售金融资产	88.07	85.09
持有至到期投资	524.35	212.38
应收款项类投资		
长期股权投资	0.91	0.66
投资性房地产		
固定资产	23.75	19.95
在建工程		
无形资产	0.07	0.04
递延所得税资产	0.40	0.20
其他资产	7.43	19.47
资产合计	2741.60	2138.89
向中央银行借款	5.59	
同业及其他金融机构存放款项	672.50	364.52
拆入资金	15.46	3.09
卖出回购金融资产款	89.41	267.99
吸收存款	1723.97	1333.38
应付债券	16.00	16.00
应付职工薪酬	1.18	0.51
应交税费	1.52	2.44
应付利息	12.61	6.84
递延所得税负债	0.04	0.67
其他负债	49.61	41.36
负债合计	2587.89	2036.81
股本	55.76	43.72
资本公积	60.80	36.70
盈余公积	5.60	3.32
一般风险准备	12.67	5.93
未分配利润	17.68	12.41
归属于母公司股权权益合计	152.51	102.08
少数股东权益	1.19	
股东权益合计	153.70	102.08
负债及股东权益总计	2741.60	2138.89

附录 3 利润表

(单位：人民币亿元)

项 目	2010 年度	2009 年度
一、营业收入		
利息收入	95.73	57.78
利息支出	43.16	28.82
利息净收入	52.57	28.96
手续费及佣金收入	3.92	1.56
手续费及佣金支出	0.34	0.19
手续费及佣金净收入	3.57	1.37
投资收益/(损失)	4.31	-0.41
公允价值变动净收益/(损失)	0.16	-0.20
汇兑收益	0.04	0.16
其他业务收入	0.12	0.33
营业收入合计	60.78	30.22
二、营业支出		
营业税金及附加	3.93	2.56
业务及管理费	17.13	11.07
其他业务成本	1.53	1.18
资产减值损失	9.62	0.36
营业支出合计	32.21	15.17
三、营业利润	28.56	15.05
加：营业外收入	0.28	0.08
减：营业外支出	0.19	0.24
四、利润总额	28.65	14.88
减：所得税费用	5.84	2.81
五、净利润	22.81	12.07
归属于母公司股东的净利润	22.81	12.07
少数股东损益	-0.01	-

附录 4 现金流量表

(单位: 人民币亿元)

项 目	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量		
客户存款和同业存放款项净增加额	698.57	648.69
向中央银行借款净增加额	5.59	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	12.38	2.14
卖出回购业务资金净增加额	-178.59	-108.56
收取利息、手续费及佣金的现金	99.02	55.22
其他负债变动增加额	7.27	10.72
收到其他与经营活动有关的现金	0.35	0.53
经营活动现金流入小计	644.58	608.75
客户贷款及垫款净增加额	266.46	280.95
存放中央银行和同业款项净增加额	224.98	42.90
买入返售业务净增加额	89.38	-89.67
支付利息、手续费及佣金的现金	37.73	34.02
支付给职工以及为职工支付的现金	7.05	4.24
支付的各项税费	11.55	5.11
其他资产变动增加额	-12.10	-11.82
支付其他与经营活动有关的现金	9.54	7.20
经营活动现金流出小计	634.61	272.93
经营活动产生的现金流量净额	9.98	335.82
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	9498.35	4096.96
取得投资收益收到的现金	3.82	7.76
处置固定资产、无形资产等所收到的现金净额	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	9502.17	4104.71
投资支付的现金	9701.08	4319.51
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金	5.23	1.45
支付其他与投资活动有关的现金	0.53	-
投资活动现金流出小计	9706.84	4320.96
投资活动产生的现金流量净额	-204.67	-216.24
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	37.27	48.48
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1.20	-
发行债券收到的现金	-	10.00
筹资活动现金流入小计	37.27	58.48
分配股利所支付的现金	8.24	-
筹资活动现金流出小计	8.24	-
筹资活动产生的现金流量净额	29.03	58.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.05	0.03
五、现金及现金等价物净增加额	-165.72	178.09
加：年初现金及现金等价物余额	286.67	108.58
六、年末现金及现金等价物余额	120.95	286.67

附录 5 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。