

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的恒丰银行股份有限公司 2013 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

二零一三年七月三十一日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2013] 1165 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(10 亿元)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
二零一三年七月三十一日



恒丰银行股份有限公司

2013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: AA⁺
次级债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2013年7月31日

上次跟踪评级结果

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: 2012年7月12日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	6179.50	4372.89	2746.75
股东权益(亿元)	258.65	200.89	153.61
不良贷款率(%)	0.67	0.59	0.62
拨备覆盖率(%)	343.85	298.85	201.41
贷款拨备率(%)	2.30	1.76	1.25
流动性比例(%)	40.96	41.44	69.13
存贷比(%)	55.98	71.37	69.70
股东权益/资产总额(%)	4.19	4.59	5.59
资本充足率(%)	11.38	11.41	11.05
核心资本充足率(%)	9.66	9.74	9.33
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	127.99	94.29	60.43
净利润(亿元)	58.20	41.48	22.47
成本收入比(%)	24.32	25.10	30.80
平均资产收益率(%)	1.10	1.17	0.92
平均净资产收益率(%)	25.33	23.40	17.58

分析师

温丽伟 宋 崢

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: 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

评级观点

2012年,恒丰银行股份有限公司(以下简称“恒丰银行”)持续完善公司治理架构和内控体系,推进全面风险管理体系建设,业务经营情况良好,营业收入和净利润持续较快增长,资产质量保持良好水平,整体财务实力进一步增强。联合资信评估有限公司确定维持恒丰银行主体长期信用等级为 AA⁺,2009 年次级债券(10 亿元)信用等级为 AA,评级展望稳定。该评级结论反映了恒丰银行次级债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务持续较快发展,产品体系不断丰富,综合实力得到提升;
- 净利润快速增长,盈利能力强;
- 资产质量保持良好水平。

关注

- 贷款行业集中度较高;
- 信托理财产品投资规模大;
- 同业业务规模增大,易受到资金市场波动的影响;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2009 年次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月三十一日

一、主体概况

恒丰银行股份有限公司（以下简称“恒丰银行”）前身为烟台住房储蓄银行，是经中国人民银行和烟台市人民政府批准，于 1987 年成立的全民所有制专业银行。2003 年，经中国人民银行批准，烟台住房储蓄银行整体改制为全国性股份制商业银行，并更名为恒丰银行股份有限公司，总部位于山东省烟台市。恒丰银行将 2011 年利润以每 10 股派送 1.6 股的形式向股东发放，截至 2012 年末，恒丰银行实收资本 70.49 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持股比例表 单位：%

股东名称	持股比例
烟台蓝天投资控股有限公司	20.55
新加坡大华银行	14.26
南山集团有限公司	7.25
江苏汇金控股集团有限公司	7.25
福信集团有限公司	6.04
合 计	55.35

截至 2012 年末，恒丰银行共设立了 11 家一级分行，包括 10 家异地分行（分别位于济南、重庆、青岛、福州、南京、昆明、杭州、成都、宁波及西安），12 家二级分行，共 134 家分支机构。

截至 2012 年末，恒丰银行资产总额 6179.50 亿元，其中贷款净额 1676.50 亿元；负债总额 5920.85 亿元，其中存款余额 3065.07 亿元；股东权益 258.65 亿元；不良贷款率 0.67%，拨备覆盖率 343.85%；资本充足率 11.38%，核心资本充足率 9.66%。2012 年，恒丰银行实现营业收入 127.99 亿元，净利润 58.20 亿元。

二、已发行债券概况

截至 2012 年末，恒丰银行已发行并在存续期内的债券共 10 亿元（见表 2）。2012 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 债券概况表

债券简称	09 年恒丰债
发行规模	人民币 10 亿元
期限	10 年期，第 5 年末附赎回权
利率	固定利率 5.00%，在债券存续期内固定不变，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息

三、营运环境

1. 宏观经济环境

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总

额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降

1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯

2. 行业分析

（1）行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51%和 2.81%，拨备保持较好水平（见图 1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其

变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

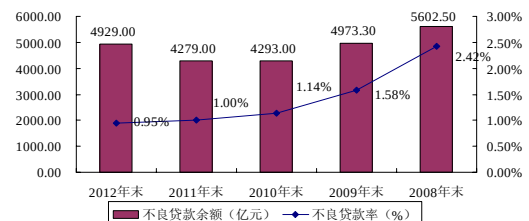


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将

使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的竞争格局（见图2）。

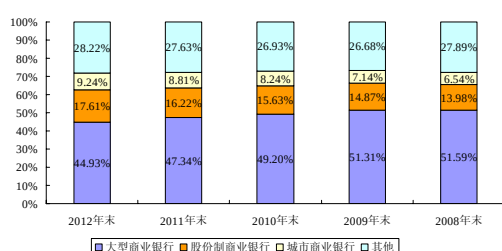


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机

制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小

型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于 100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控体系的建设和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金

融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至2012年末，恒丰银行董事会由11名董事组成，其中执行董事4名，非执行董事6名，独立董事1名。大部分董事具有金融业或大型企业管理背景，整体素质较高。2012年，恒丰银行董事会审议并形成了涉及经营发展战略、年度财务预决算方案、利润分配方案等内容等多项议案。

恒丰银行监事会由5名监事组成，其中职工监事3名，股东监事2名。2012年，恒丰银行监事会通过列席股东大会、董事会和管理层有关会议，开展董事、高管尽职调查，对分行进行现场调研等多种形式履行监事会的监督管理职能。

恒丰银行高级管理层成员共11名，均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。2012年，恒丰银行高级管理层能够按照公司章程和相关制度要求，认真开展银行的日常经营管理工作，落实股东大会、董事会的议定事项，并接受监事会监督。

总体看，恒丰银行公司治理架构基本健全，“三会一层”相互制衡的架构运行良好，公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

恒丰银行实行一级法人体制和法人授权管理体制，并在法定经营范围对有关职能部门、分支机构进行授权经营管理。恒丰银行总行组织机构包括专门委员会和常设机构。专门委员会包括董事会下设的6个专门委员会、监事会下设的2个专门委员会以及高级管理层下设的11个专门委员会；总行常设机构包括32个业务和管理部门（见附录1）。

恒丰银行建立了涵盖各项业务、全行范围的风险管理系统，并针对信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险等各类风险进行持续的监控。恒丰银行内部审计部门负责对内部控制的

制度的建设和执行情况进行定期评价，并督促分支机构和业务部门根据国家法律规定、银行组织结构、经营状况和市场环境的变化等进行修订和完善。

2012年，公司内部审计部门通过现场审计和持续监督等措施保证公司内部控制制度得到有效实施，完成了全年公司内部审计工作计划，同时在内部审计体制调整、内部审计制度修订完善以及非现场审计系统建设等方面取得一定的进展，为公司内部控制检查监督工作良好机制的形成奠定了基础。

总体来看，2012年恒丰银行不断完善内部控制体系，健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升，但2012年上半年发生的由恒丰银行担任主承销商的山东海龙股份有限公司短期融资券兑付风波，暴露出恒丰银行在内控合规管理与信息披露方面仍需进一步改善。

3. 发展战略

恒丰银行《2011-2015年发展战略规划》确立了建设“中国最佳管理、最高回报和适中规模的全国性股份制商业银行”的总体发展目标。

恒丰银行根据战略发展目标制定了全方位的实施策略：一是坚持战略转型，持续推进结构调整，将中小企业业务、零售业务作为发展重点，加强金融产品与服务创新，丰富产品与业务结构。二是坚持“客户至上”理念，通过打造立体化、多元化的渠道体系，增强市场细分能力，以客户分层管理为手段，提升营销服务管理水平。三是加大资本运作力度，通过公开上市，建立增发、配股或发行可转换公司债券等多种方式的资本补充长效机制，保持资本充足性。四是建立能与业务发展相匹配的风险管理体系，目标定位为实现质与量、风险与收益的平衡，引导各项业务在质量有保障、结构较合理的轨道上快速增长，实现风险管理水平提高与业务经营的可持续发展。五是根据成本收益原则，综合考虑规模经济和外围竞争，采取分区域、分步骤发展，实施重点倾斜的资源配

置方式，加强在环渤海经济圈、长三角地区、珠三角地区等重点区域的竞争力，继续推进在全国主要城市的机构扩张，完善市场布局体系。

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。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2012年，恒丰银行采用“总对总”营销服务模式，通过市场调研手段了解公司客户的市场需求，并持续开展产品整合和创新，为客户提供特色化的金融服务方案，公司存款规模保持较快增长。2012年末，恒丰银行公司存款余额1968.82亿元，较上年末增长58.80%。

2012年，恒丰银行围绕国家宏观调控政策，加大对国家重点产业调整、经济社会薄弱环节、就业、消费、节能环保、战略性新兴产业的信贷支持，严格控制对高耗能、高排放、产能过剩、政府融资平台和房地产等国家重点调控行业的贷款投放管理。在客户投向上，在考虑综合收益的基础上，重点支持综合实力强的区域性行业龙头企业以及优质中小企业。在期限结构上，鼓励中短期贷款的发放，严格控制中长期贷款。2012年末，恒丰银行公司贷款余额（含贴现）为1642.38亿元，较上年末增长17.29%，占贷款总额的95.71%。

2012年，恒丰银行不断加大对小型微型企业的金融支持力度。截至2012年末，恒丰银行的小微企业贷款余额195.21亿元，较上年末增长34.25%，占全部贷款的比例为11.52%；小微企业贷款客户数量为4999户，较上年末增长63.47%，占全部贷款客户总量的23.74%。恒丰银行小微企业贷款担保方式以抵质押和保证为主，信用类贷款占比很少。

2012年，恒丰银行表外业务呈现平稳发展，其中，业务量较高的是开出银行承兑汇票、同

业代付、跟单信用证业务，2012 年末以上三项业务的余额分别为 906.89 亿元、196.18 亿元和 181.59 亿元。

总体看，2012 年恒丰银行的公司银行业务定位明确，公司银行业务经营情况良好。

2. 零售银行业务

2012 年，恒丰银行着重强化“全行办零售”的理念，通过加强前中后台、各业务条线、各部门与零售业务条线的协同效应来提升交叉销售能力，并通过零售财富管理体系的建设来拓展核心客户群体。截至 2012 年末，恒丰银行储蓄存款余额 551.59 亿元，较上年末增长 37.06%，占客户存款总额的 18.00%。2012 年，恒丰银行个人贷款规模在较小的基数上保持快速增长。2012 年末，个人贷款余额 73.54 亿元，较上年末增长 58.80%，但仅占贷款总额的 4.29%。

恒丰银行尚未发行贷记卡，现有的银行卡品种均为借记卡。2012 年末，恒丰银行累计发卡量为 106.76 万张，较上年末增长 35.29%；当年实现 POS 消费 45.21 亿元，较上年增长 19.16%；全行卡账号日均存款余额 55 亿元，较上年增长 37%。

2012 年，恒丰银行积极发展零售类中间业务，开展个人代收代付、结算、投资理财、个人贵金属、银保通、代理第三方存管等业务。恒丰银行发行的个人理财产品主要为非保本浮动收益产品，募集资金主要投向债券及货币市场。2012 年，恒丰银行共发售理财产品 145.32 亿元，较上年增长 33.91%。恒丰银行是国内首批国债承销成员之一，2012 年共计承销储蓄国债 4.97 亿元。

总体看，2012 年恒丰银行零售银行产品体系逐步完善，但零售银行业务条线的发展仍相对不足。

3. 同业及资金业务

恒丰银行于 2010 年开办代理上海黄金交易所贵金属交易业务，此后又陆续推出品牌金

实物黄金买卖业务和贵金属租借业务，进一步丰富了资金业务品种。

2012 年，恒丰银行保持同业资金净融入状态，同业资产余额（包括存放同业及其他金融机构款项、拆出资金、买入返售金融资产）1527.98 亿元，占资产总额的 24.73%；同业负债余额（包括同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款、拆入资金）2553.82 亿元，占负债总额的 43.13%。

2012 年末，恒丰银行债券投资余额为 652.61 亿元。从会计科目看，划分至交易类、可供出售类、持有至到期投资和应收款项类投资科目的债券分别占 5.96%、50.63%、42.16%和 1.24%。从债券种类看，政府债券、央票和政策性金融债合计占 58.82%，企业债、中期票据和短期融资券合计占 41.18%。2012 年，恒丰银行实现债券投资利息收入 28.16 亿元。此外，理财及其他类投资规模为 1561.72 亿元，收益 39.40 亿元。

总体看，2012 年恒丰银行同业及资金业务保持较快发展，信托投资规模增幅较大，非标准产品的投资取得良好收益。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

恒丰银行不断完善垂直集中、分级授权的授信审批体制，强化信贷业务操作流程和审批管理，逐步建立起由董事会、总行贷款审查委员会、授信审批中心、各业务部门和分支行所构成的相对独立、垂直的审贷决策体系。

恒丰银行建立了一套信贷质量评价体系，按借款人或交易对手的风险水平设定授信额度并决定所需的抵押物价值或担保的水平。有关的风险评估流程包括客户调查、风险评级、授信额度核定、贷款审查及贷后监控等环节。风险评估会定期进行，确保银行能及时监控可能出现的风险并采取适当的风险规避措施。

2012 年恒丰银行在信用风险防范方面主要

开展了以下工作，一是加大政策研究力度，适度调整分行授权权限；二是加大业务督导力度，不断优化信贷结构；三是继续加强内控制度建设，健全授信内控制度体系；四是贯彻落实监管重点工作，加强重点领域风险防控。

从贷款行业投向上看，恒丰银行贷款主要投向制造业、交通运输、仓储和邮政业、建筑业等行业。截至 2012 年末，前五大行业贷款余额合计占贷款总额的 70.98%，贷款的行业集中度较高（见表 4）。

表 4 恒丰银行贷款前五大行业分布 单位：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	29.21	制造业	30.77	制造业	30.31
交通运输、仓储和邮政业	17.64	批发和零售业	16.51	水利、环境和公共设施管理业	17.66
建筑业	9.36	水利、环境和公共设施管理业	12.09	批发和零售业	14.41
租赁和商务服务业	7.40	建筑业	7.16	租赁和商务服务业	6.26
水利、环境和公共设施管理业	7.37	租赁和商务服务业	6.14	建筑业	6.09
合 计	70.98	合 计	72.67	合 计	74.73

针对国家重点调控的房地产行业，恒丰银行根据监管要求，对房地产开发企业采取名单制管理办法，重视客户的资质审核，提高客户准入标准，强化贷款担保管理的有效落实。截至 2012 年末，恒丰银行房地产行业贷款占贷款总额的比重为 6.47%，整体规模不大，风险基本可控。

2012 年末，恒丰银行单一最大客户贷款比例 5.57%，最大十家客户贷款比例 25.42%（见表 5），客户集中风险不高。

表 5 恒丰银行贷款客户集中度表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一客户贷款比例	5.57	4.41	5.56
最大十家客户比例	25.42	27.36	26.70

在政府融资平台贷款的管理上，恒丰银行坚持“降旧控新”的基本原则，结合监管要求，对每笔、每户平台贷款都建立了“名单制”台账，对新增和退出类平台贷款进行总行集中审批管理。截至 2012 年末，恒丰银行政府融资平台类客户贷款余额 163.61 亿元，占全行贷款总额的 9.66%，占比较高。其中，现金流全覆盖的平台贷款占比为 98.20%，现金流覆盖程度良好。目前恒丰银行政府融资平台类贷款中无逾期、欠息及不良贷款，贷款的整体风险可控。

恒丰银行主要通过现场检查和非现场监测的手段来进行贷后管理，对出现明显预警信号、逾期欠息及不良的授信业务，在考量实际风险的情况下，采取上门清收、拍卖处置、资产重组等方式来化解风险。2012 年末，逾期贷款余额 17.21 亿元，较上年末增加 11.93 亿元，增幅明显，占贷款余额的 1.00%；不良贷款余额 11.46 亿元，不良贷款率 0.67%，均较上年末有所反弹。恒丰银行的信贷资产质量面临一定的下行风险。

表 6 恒丰银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	1685.41	98.22	1427.26	98.67	1181.28	98.31
关注类	19.05	1.11	10.76	0.74	12.79	1.06
次级类	9.31	0.54	7.03	0.49	5.59	0.47

可疑类	2.00	0.12	0.81	0.06	1.68	0.14
损失类	0.15	0.01	0.69	0.05	0.20	0.02
不良贷款合计	11.46	0.67	8.53	0.59	7.47	0.62
贷款总额	1715.92	100.00	1446.55	100.00	1201.54	100.00

注：本表数据来自恒丰银行报送当地银监局的监管报表。

恒丰银行将表外业务视同流动资金贷款管理，并纳入全行综合统一授信管理范畴。恒丰银行强调此类业务必须具有真实的贸易背景，要求客户缴纳一定比例的保证金，并采取相应的担保措施。2012年，恒丰银行开出的银行承兑汇票规模达906.89亿元。总体看，恒丰银行开出银行承兑汇票业务的风险管理措施较为严格，但较高的业务规模使恒丰银行表外业务面临的信用风险上升。

2. 市场风险管理

2012年，恒丰银行不断完善市场风险识别、计量、监测和控制方法，健全市场风险分析报告制度；合理配置资产负债期限结构，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；利用资产负债管理信息系统，动态监测和控制各项流动性指标及利率、汇率风险敞口；合理配置长期投资和短期资金运用结构，积极推进资产和负债结构调整，降低整体业务的市场风险敞口，有效防范市场风险。

表7 恒丰银行利率敏感性缺口表 单位：亿元

期 限	2012年末	2011年末	2010年末
3个月内	-1212.25	-795.64	-125.39
3个月到1年	517.64	260.89	-267.39
1年到5年	159.99	204.88	180.85
5年以上	248.42	192.08	149.35
不计息	546.85	338.69	216.18

2012年末，恒丰银行3个月内的利率敏感性负缺口增幅较大（见表7），主要是该期限内发放贷款及垫款的减少和吸收存款的大幅增加所致。资产的减少及负债的增加使恒丰银行对市场资金面变动的敏感程度提高。

2012年，恒丰银行从完善外汇业务流程、

加强外汇交易授权及审批制度、对外汇交易和外币拆放业务限额实施严格的敞口头寸管理等方面入手，防范外汇业务风险，通过合理安排外币资金的来源和运用来最大限度减少潜在的货币错配。恒丰银行外汇业务风险敞口较小，汇率风险可控。

3. 流动性风险管理

2012年，恒丰银行主要通过以下措施管理流动性风险：一是加强流动性指标的日常监测。按照适用性的原则，设计出符合公司实际的流动性日常监测指标，对存贷比、备付率指标、流动性比率、流动性缺口比率等进行密切监控，完善流动性监测指标预警机制，积极防范流动性风险；二是强化净稳定资金比例和流动性覆盖率指标应用，采用压力测试等办法评判公司应对极端情况下的流动性需求能力；三是完善流动性风险应急计划，提高流动性风险的识别和抵御能力。2012年，通过实施以上措施，恒丰银行搭建了适应全行业务规模和复杂程度的流动性风险管理治理结构和政策制度，明确了董事会承担流动性风险的最终责任，规范了高级管理层和监事会的职责，规定了流动性风险管理的牵头管理部门和各个职能部门的职责分工，确定了资产负债管理委员会作为流动性风险管理的议事、决策平台，规范了流动性风险管理的流程，理顺了流动性风险管理的报告内容和报告频率。

2012年，随着业务规模的扩大，恒丰银行各期限的流动性缺口情况表现不一，资产与负债期限不匹配程度波动较大（见表8）。其中，需即时偿还的流动性负缺口明显放大，即时流动性压力上升，这主要是由于恒丰银行活期存款和同业负债的规模较高所致；3个月内的流

动性缺口由负缺口变为正缺口。2012 年末，恒丰银行流动性比例为 40.96%，整体流动性状况良好。

表 8 恒丰银行流动性缺口比较表 单位: 亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-899.01	-414.31	-437.30
3 个月内	33.47	-979.72	-462.80
3 个月至 1 年	457.22	539.54	140.35
1 至 5 年	205.60	323.27	396.68
5 年以上	415.63	333.36	251.72

4. 操作风险管理

2012 年，恒丰银行紧紧围绕“防案件、控风险”主线，加强操作风险管理体系建设，优化业务管理流程。恒丰银行采取的操作风险管理措施主要有：一是完善内控制度；二是加强审计管理，完善审计管理体系；三是积极推动合规管理工作，加大案防力度；四是积极防范融资类理财业务风险；五是认真组织开展风险排查工作；六是推进金融标准化工作，加强规范化操作管理。

目前，恒丰银行操作风险系统性管理刚刚起步，存在着内控制度缺乏连贯性，操作风险管理政策的实际指导能力不足，缺乏信息系统支持等一系列问题。针对以上问题，恒丰银行将开发操作风险控制评估流程（RACA）、关键风险指标（KRI）等一系列管理工具，进一步促进操作风险管理的科学化、规范化和流程化，提高操作风险管理手段。同时，恒丰银行安排

相关人员研究操作风险管理框架、操作风险管理工具以及操作风险管理系统等，逐步完善操作风险管理体系，梳理构建操作风险管理的“三道防线”。

七、财务分析

恒丰银行提供了 2012 年合并财务报表，合并范围包括恒丰银行及其下属的四家村镇银行。信永中和会计师事务所对 2012 年财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2012 年末，恒丰银行资产总额 6179.50 亿元，其中贷款净额 1676.50 亿元；负债总额 5920.85 亿元，其中存款余额 3065.07 亿元；股东权益 258.65 亿元；不良贷款率 0.67%，拨备覆盖率 343.85%；资本充足率 11.38%，核心资本充足率 9.66%。2012 年，恒丰银行实现营业收入 127.99 亿元，净利润 58.20 亿元。

2. 资产质量

截至 2012 年末，恒丰银行资产总额为 6179.50 亿元，较上年末增长 41.31%，增幅明显，其中主要以同业资产、贷款和垫款及投资类资产为主，资产结构变动较大。2012 年，恒丰银行的同业资产在资产总额的占比较上年减少近 10 个百分点，贷款和垫款占比较上年减少 5 个百分点，而投资类资产占比较上年增加 16.37 个百分点(见表 9)。

表 9 恒丰银行资产结构表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	640.93	10.37	427.79	9.78	317.63	11.56
同业资产	1527.98	24.73	1489.60	34.06	552.58	20.12
贷款和垫款	1676.50	27.13	1421.06	32.50	1186.49	43.20
投资类资产	2254.30	36.48	879.33	20.11	651.21	23.71
其他类资产	79.79	1.29	155.11	3.55	38.84	1.41
资产总额	6179.50	100.00	4372.89	100.00	2746.75	100.00

2012 年末,恒丰银行同业资产余额 1527.98 亿元,占资产总额的 24.73%。其中,买入返售金融资产余额占同业资产总额的比重为 71.18%,其标的主要为商业汇票,另有部分信托受益权。存放同业及其他金融机构款项占同业资产的比重为 23.21%。恒丰银行同业业务的交易对手主要为股份制商业银行和规模较大的城市商业银行,期限主要在一年以内,信用风险较小。

截至 2012 年末,恒丰银行贷款净额为 1676.50 亿元,占资产总额的 27.13%,不良贷款率为 0.67%,拨备覆盖率为 343.85%,贷款质量保持在较好水平。恒丰银行在对信贷资产进行单独测试和组合测试的基础上计提减值准备。2012 年末,恒丰银行贷款减值准备余额 39.42 亿元,拨备覆盖率和贷款拨备率均较上年末大幅提高,对贷款的保障程度较高(见表 10)。

表 10 恒丰银行贷款损失计提情况表 单位:亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
贷款减值准备余额	39.42	25.49	15.05
贷款拨备率	2.30	1.76	1.25
拨备覆盖率	343.85	298.85	201.41

2012 年末,恒丰银行投资资产余额 2254.30 亿元,为上年末的 2.56 倍,占资产总额的 36.48%,主要由债券投资、理财产品及信托产品组成。2012 年末,恒丰银行债券投资余额 652.61 亿元,信用级别在 AA 以上的债券占比超过 95%。恒丰银行债券投资的风险偏好较低,整体信用风险较小。

恒丰银行应收款类投资包含理财产品、信托产品、定向资产管理计划产品及其他产品。截至 2012 年末,恒丰银行应收款类投资余额为 1569.84 亿,为上年末的 3.84 倍,增幅显著。其中理财产品主要由全国性股份制商业银行和城市商业银行发行,年利率在 6%左右,期限集中在 1-2 年;资产管理计划和信托计划募集资

金的投向多为恒丰银行的授信项目或有同业增信的他行授信项目,产品期限为 1 至 3 年,单笔最高投资 15 亿元,年化收益率集中在 5%-12%区间内。

2012 年末,恒丰银行其他类资产余额合计 79.79 亿元,较上年末大幅减少,其中主要以应收利息、固定资产为主。

总体看,2012 年恒丰银行资产规模保持快速增长,资产质量良好;信托理财投资规模迅速膨胀,且期限相对较长,使恒丰银行面临的信用风险上升。

3. 负债结构

2012 年末,恒丰银行负债总额为 5920.85 亿元,较上年末增长 41.92%。恒丰银行负债主要由客户存款和同业负债组成(见表 11)。

截至 2012 年末,客户存款余额 3065.07 亿元,占负债总额的 51.77%。其中,公司存款占存款总额的 80.64%,是负债的主要来源。2012 年末,最大十家客户存款余额占存款总额的 3.81%,存款的客户集中度较低。从期限来看,恒丰银行客户存款以定期存款为主,2012 年末,定期存款(含通知存款)占存款总额的比重为 56.78%,存款的稳定性较好。

2012 年末,恒丰银行同业负债占负债总额的比重较上年末有所下降,但同业负债规模上升较快。2012 年末,同业负债余额 2553.82 亿元,较 2011 年增长 26.66%,占负债总额的 43.13%,占比相对较高。

2012 年末,恒丰银行其他类负债余额合计 301.96 亿元,主要是交易性金融负债、应付利息、应缴税费和应付债券等。

总体看,2012 年恒丰银行存款规模保持较快增长,负债规模持续扩大,负债结构相对稳定。值得注意的是,恒丰银行的同业业务规模仍然较大,易受到资金市场波动的影响。

表 11 恒丰银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	2553.82	43.13	2016.32	48.33	777.37	29.98
客户存款	3065.07	51.77	2026.86	48.58	1724.20	66.49
其中：公司存款	1968.82	33.25	1239.84	29.72	1064.61	41.05
个人存款	551.59	9.32	402.44	9.65	370.45	14.29
其他存款	544.66	9.20	384.58	9.22	289.14	11.15
其它类负债	301.96	5.01	128.82	3.09	91.58	3.53
合 计	5920.85	100	4172.00	100.00	2593.15	100.00

4. 经营效率与盈利能力

随着业务规模的扩大和盈利能力的增强，恒丰银行营业收入保持快速增长。2012 年恒丰银行实现营业收入 127.99 亿元，较上年增长 35.74%。

利息净收入是恒丰银行营业收入的主要来源，对营业收入的贡献度持续提高。2012 年恒丰银行实现利息净收入 107.32 亿元，占营业收入的 83.85%，较上年大幅上升，主要是由于恒丰银行将原本计入投资收益科目项下的信托理财投资收益计入利息收入所致。2012 年，恒丰银行实现手续费及佣金净收入 23.37 亿元，占营业收入的 18.26%，对营业收入的贡献度有所提高，手续费及佣金净收入增长主要是由于咨询及顾问费、理财业务管理费、信用承诺手续费及佣金增长较快。

恒丰银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。随着业务的不断发展和跨区域经营的推进，2012 年恒丰银行业务及管理费用增长较快。恒丰银行成本控制能力较强，成本收入比维持在较低水平（见表 12）。

表 12 恒丰银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	127.99	94.29	60.43
利息净收入	107.32	69.84	52.13
手续费及佣金净收入	23.37	15.21	3.57
投资收益	-1.10	9.06	4.41
营业支出	53.35	40.40	32.21
业务及管理费	31.13	23.67	18.67

资产减值损失	13.64	10.31	9.62
净利润	58.20	41.48	22.47
成本收入比	24.32	25.10	30.80
平均资产收益率	1.10	1.17	0.92
平均净资产收益率	25.33	23.40	17.58

2012 年，恒丰银行实现净利润 58.20 亿元。从收益指标来看，恒丰银行平均资产收益率较上年有所下降，但平均净资产收益率均较上年有所上升，位于同业较好水平。

总体看，2012 年恒丰银行营业收入保持快速增长，整体盈利能力强。

5. 流动性

2012 年末，恒丰银行在保持一定比例的超额存款准备金率的基础上，流动性比例维持在较好水平，短期偿债能力较强。2012 年末，恒丰银行存贷比为 55.98%（见表 13），较上年末降幅明显。但考虑到恒丰银行持有较大规模的信托理财产品，这将会对其流动性形成一定的负面影响。

表 13 恒丰银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	3.73	3.41	4.62
流动性比例	40.96	41.44	69.13
存贷比	55.98	71.37	69.70

从现金流状况看，恒丰银行现金流状况波动较大。2012 年，由于客户存款和同业存放款

项净增加额的较快增长，经营活动产生的现金流量净额较上年大幅增长；投资活动产生的现金流保持较高的规模，现金净流出 1326.95 亿元；筹资活动产生的现金流主要是分配股利和偿付利息所支出的现金；期末现金及现金等价物余额较上年末增幅明显。总体看，恒丰银行现金流状况良好。

表 14 恒丰银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	1429.15	375.55	10.90
投资性现金流净额	-1326.95	-209.23	-204.41
筹资性现金流净额	-0.50	-6.46	29.27
现金及现金等价物净增加额	101.64	159.41	-164.29
期末现金及现金等价物余额	383.42	281.79	122.38

6. 资本充足性

2012 年，恒丰银行主要通过利润留存和未分配利润转增股本的方式增加资本。2012 年，恒丰银行股东大会通过决议，以 2011 年末总股本 60.76 亿股为基数，向全体股东每 10 股派送红股 1.6 股，合计分配利润 9.72 亿元。随着各项业务的较快发展，恒丰银行盈利能力保持在较好水平，资本的内部积累效应逐步显现。截至 2012 年末，恒丰银行股东权益合计 258.65 亿元，其中股本 70.49 亿元，资本公积 64.50 亿元，未分配利润 91.01 亿元，一般风险准备 19.89 亿元。

2012 年，恒丰银行在各项业务较快发展的同时，注重发展资本节约型业务，加权风险资产增长速度低于资产总额的增长速度，这使得其风险资产系数整体下降，2012 年末降至 42.13%，位于同业较低水平。

2012 年末，恒丰银行股东权益对资产总额的比率由 2011 年末的 4.59% 下降至 4.19%（见表 15），财务杠杆略有上升，资本杠杆率仍处于同业较高水平。2012 年末，恒丰银行资本充足率为 11.38%，核心资本充足率为 9.66%，资本较充足。

表 15 恒丰银行资本充足率表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	296.31	226.99	179.48
核心资本	252.87	195.21	151.99
附属资本	46.32	34.66	28.55
扣减项	2.88	2.88	1.06
加权风险资产	2603.59	1988.81	1623.77
风险资产系数	42.13	45.48	59.12
股东权益/资产总额	4.19	4.59	5.59
资本充足率	11.38	11.41	11.05
核心资本充足率	9.66	9.74	9.33

八、次级债券偿付能力

以 2012 年末财务数据为基础进行测算，恒丰银行可快速变现的资产、净利润、股东权益对次级债券本金（10 亿元）的保障倍数均较上年末有所提高（见表 16）。

表 16 恒丰银行次级债券保障情况表 单位：倍

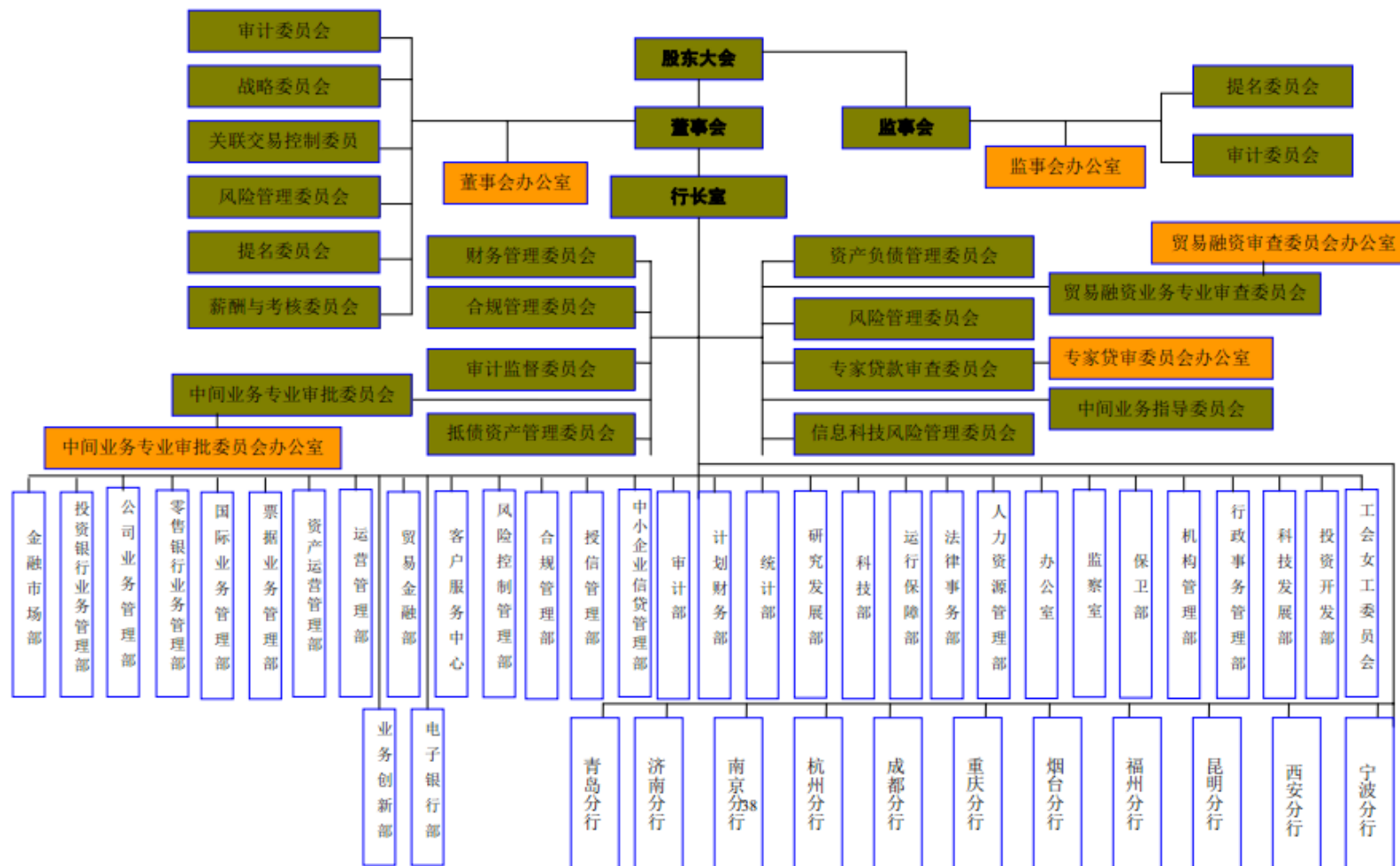
项 目	2012 年末	2011 年末
可快速变现资产/次级债券余额	257.67	212.50
净利润/次级债券余额	5.82	4.15
股东权益/次级债券余额	25.87	20.09

总体看，恒丰银行对已发行次级债券的偿付能力很强。

九、评级展望

近年来，恒丰银行立足地方，坚持以中小企业为主要客户群的市场定位，主营业务发展较快，资产质量较好，在当地同业市场具备一定的竞争力。恒丰银行将着力推进产品特色化和品牌认知度的提升，并在省内及省外进行区域扩张，这也使其在经营管理、风险控制、人才储备等方面面临压力。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。联合资信认为，在未来一段时期内恒丰银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 恒丰银行组织架构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：恒丰银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	640.93	427.79	317.63
存放同业及其他金融机构款项	354.56	452.05	149.23
贵金属	-	-	-
拆出资金	85.86	13.09	25.90
交易性金融资产	55.66	47.36	33.33
衍生金融资产	-	0.00	0.00
买入返售金融资产	1087.56	1024.45	377.46
应收利息	27.43	13.91	8.20
发放贷款及垫款	1676.50	1421.06	1186.49
可供出售金融资产	352.08	160.29	88.07
持有至到期投资	275.17	261.51	277.47
应收款项类投资	1569.84	408.70	251.67
长期股权投资	1.55	1.46	0.66
投资性房地产	-	-	-
固定资产	40.82	36.02	23.75
无形资产	0.07	0.06	0.07
商誉	-	-	-
递延所得税资产	5.92	2.56	0.40
其他资产	5.55	102.56	6.43
资产总计	6179.50	4372.89	2746.75
负债：			
向中央银行借款	3.77	7.39	5.59
同业及其他金融机构存放款项	1736.96	906.76	672.50
拆入资金	25.13	24.33	15.46
交易性金融负债	209.63	-	-
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	791.73	1085.24	89.41
吸收存款	3065.07	2026.86	1724.20
应付职工薪酬	1.55	1.14	1.18
应交税费	12.91	9.35	1.52
应付利息	39.48	22.60	12.75
应付债券	10.00	10.00	16.00
递延所得税负债	0.85	1.03	0.04
其他负债	23.76	77.30	54.50
负债合计	5920.85	4172.00	2593.15
股东权益：	-		
股本	70.49	60.76	55.76
减：库存股	-	-	-
资本公积	64.50	64.94	60.80
盈余公积	9.81	5.68	5.60
一般风险准备	19.89	16.22	12.67
未分配利润	91.01	50.73	17.34
归属于母公司所有者权益合计	255.69	198.34	152.17
少数股东权益	2.96	2.55	1.44
股东权益合计	258.65	200.89	153.61
负债和股东权益总计	6179.50	4372.89	2746.75

附录 3 合并利润表

编制单位：恒丰银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	127.99	94.29	60.43
利息净收入	107.32	69.84	52.13
利息收入	355.47	251.35	95.43
利息支出	248.15	181.51	43.30
手续费及佣金净收入	23.37	15.21	3.57
手续费及佣金收入	23.82	15.67	3.92
手续费及佣金支出	0.46	0.46	0.34
投资收益	-1.10	9.06	4.41
其中：对联营企业及合营	0.10	-	-
公允价值变动损益	-2.08	0.21	0.16
汇兑收益	0.25	-0.13	0.04
其他业务收入	0.24	0.10	0.12
二、营业支出	53.35	40.40	32.21
营业税金及附加	8.59	6.42	3.93
业务及管理费	31.13	23.67	18.67
资产减值损失	13.64	10.31	9.62
其他业务成本	-	-	-
三、营业利润	74.64	53.89	28.22
加：营业外收入	0.37	0.33	0.28
减：营业外支出	0.11	0.06	0.19
四、利润总额	74.90	54.16	28.31
减：所得税费用	16.70	12.68	5.84
五、净利润	58.20	41.48	22.47

附录 4 合并现金流量表

编制单位：恒丰银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：			
吸收存款和同业存放款项净增加额	2032.50	537.06	698.80
向中央银行借款净增加额	-	1.82	5.59
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.80	8.87	12.38
卖出回购业务资金净增加额	-	995.83	0.00
买入返售业务净减少额	-	-	-
收取的利息、手续费及佣金的现金	310.82	155.56	99.02
其他负债净增加额	-	20.38	7.27
其他资产净减少额	97.21	-	13.10
收到的其他与经营活动有关的现金	1.08	1.05	0.35
经营活动现金流入小计	2442.41	1720.56	836.49
发放贷款及垫款净增加额	270.33	242.74	266.46
存放中央银行和同业款项净增加额	1.19	240.94	224.98
向其他金融机构拆放资金净增加额	81.79	-	-
买入返售业务净增加额	63.11	647.00	89.68
向中央银行借款净减少额	3.62	-	-
卖出回购业务资金净减少额	293.51	-	178.59
支付的利息、手续费及佣金的现金	230.87	82.78	37.74
支付给职工以及为职工支付的现金	12.06	8.94	7.05
支付的各项税费	25.15	13.64	11.55
其他资产变动增加额	-	96.27	0.00
其他负债净减少额	15.54	-	-
支付的其他与经营活动有关的现金	16.09	12.71	9.54
经营活动现金流出小计	1013.26	1345.00	825.59
经营活动产生的现金流量净额	1429.15	375.55	10.90
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	8551.93	6044.00	9498.35
取得投资收益收到的现金	71.06	29.28	3.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.01	0.01	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	8623.00	6073.30	9502.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6.81	15.08	5.23
投资支付的现金	9943.14	6267.45	9700.83
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
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	9949.94	6282.53	9706.59
投资活动产生的现金流量净额	-1326.95	-209.23	-204.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	0.98	37.51
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	0.98	1.45
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计		0.98	37.51
偿还债务支付的现金	-	6.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.50	1.44	8.24
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	0.50	7.44	8.24
筹资活动产生的现金流量净额	-0.5	-6.46	29.27
四、汇率变动对现金的影响额	-0.07	-0.46	-0.05
五、现金及现金等价物净增加额	101.64	159.41	-164.29
加：期初现金及现金等价物余额	281.79	122.38	286.67
六、期末现金及现金等价物余额	383.42	281.79	122.38

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+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+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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 6 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(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。