

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 2016 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



跟踪评级公告

联合[2016] 1854 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 AAA，2014 年二级资本债券（人民币 80 亿元）和 2015 年二级资本债（人民币 150 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
二零一六年七月二十八日



恒丰银行股份有限公司 2016年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2016年7月28日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2015年7月31日

主要数据

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	10681.56	8485.55	7728.09
股东权益(亿元)	569.68	419.88	316.26
不良贷款率(%)	1.47	0.94	0.95
拨备覆盖率(%)	178.41	266.61	334.06
贷款拨备率(%)	2.61	2.51	3.16
流动性比例(%)	103.98	55.04	51.83
存贷比(%)	49.26	50.14	55.99
股东权益/资产总额(%)	5.33	4.95	4.09
资本充足率(%)	12.94	11.14	10.48
一级资本充足率(%)	8.82	8.71	9.08
核心一级资本充足率(%)	8.82	8.71	9.08
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	240.39	198.19	159.67
拨备前利润总额(亿元)	154.31	128.26	109.32
净利润(亿元)	81.01	71.70	64.64
成本收入比(%)	30.97	29.85	25.20
平均资产收益率(%)	0.84	0.88	0.93
平均净资产收益率(%)	16.51	19.48	22.50

注: 资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

数据来源: 恒丰银行提供, 联合资信整理。

分析师

秦永庆 马鸣娇 付郑兵

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

2015年, 恒丰银行股份有限公司(以下简称“恒丰银行”)逐步完善公司治理架构和内部控制体系, 推进全面风险管理体系建设, 并根据战略转型目标, 通过建立“五大板块、七大银行”优化组织架构体系, 有效保障各项业务的持续发展; 资产规模稳步增长, 营业收入保持较好增长态势, 盈利能力处于行业较好水平; 得益于持续的增资扩股和较大的利润留存力度以及二级资本债券的发行, 恒丰银行资本实力提升较快, 但资产规模的较快增长使其一级资本面临补充压力; 另一方面, 由于业务及管理费和资产减值损失规模上升, 盈利水平面临一定压力; 不良贷款加速暴露, 逾期贷款增幅明显, 信贷资产质量下行加大。联合资信评估有限公司确定维持恒丰银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA, 2014 年二级资本债券(人民币 80 亿元)和 2015 年二级资本债(人民币 150 亿元)信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了恒丰银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务发展态势较好, 产品体系不断丰富, 综合实力稳步提升;
- 通过建立“五大板块、七大银行”优化组织架构体系, 有效保障了各项业务的持续发展;
- 营业收入较快增长; 拨备较充足。

关注

- 贷款行业集中度较高, 逾期贷款有所增加, 信贷资产质量面临下行压力;
- 信托受益权、资产管理计划和理财产品投资规模较大, 需关注其信用风险以及对流

动性带来的压力；

- 一级资本面临补充压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

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二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十八日



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 1987 年成立的全民所有制专业银行。2003 年，烟台住房储蓄银行整体改制为全国股份制商业银行，并更名为恒丰银行股份有限公司，总部位于山东省烟台市。2008 年和 2010 年，恒丰银行连续进行定向增发，引入新加坡大华银行有限公司、江苏汇金控股集团有限公司、福信集团有限公司等股东，并实施送红股的利润分配政策，股本总额增至 55.76 亿股。近年来，恒丰银行多次以未分配利润转增股本及配股的方式增加股本；2015 年，恒丰银行实施股东增资，股本增至 118.95 亿元，前五大股东及持股情况见表 1，股权结构图见附录 1。

表 1 恒丰银行前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
烟台蓝天投资控股有限公司	19.40
新加坡大华银行有限公司	12.40
江苏汇金控股集团有限公司	11.01
上海鲁润资产管理有限公司	8.42
上海佐基投资管理有限公司	7.63
合计	58.86

数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

恒丰银行经营范围包括：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；提供保险箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；结汇、售汇；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、咨询鉴证业务。

截至 2015 年末，恒丰银行下辖 279 家分支机构，其中一级分行 14 家，分别位于烟台、济

南、重庆、青岛、福州、南京、昆明、杭州、成都、宁波、西安及北京等地，二级分行 19 家；控股 5 家村镇银行。恒丰银行员工总数 9550 人。

截至 2015 年末，恒丰银行资产总额 10681.56 亿元，其中贷款和垫款净额 3083.69 亿元；负债总额 10111.88 亿元，其中客户存款余额 6056.17 亿元；股东权益 569.68 亿元；不良贷款率 1.47%，拨备覆盖率 178.41%；资本充足率为 12.94%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.82%。2015 年，恒丰银行实现营业收入 240.39 亿元，净利润 81.01 亿元。

注册地址：山东省烟台市芝罘区南大街 248 号

法人：蔡国华

二、已发行债券概况

2014 年 12 月 19 日和 2015 年 12 月 16 日，恒丰银行在银行间市场分别发行了 80 亿元和 150 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。2015 年，恒丰银行根据债券发行条款规定，按时足额偿付了当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	15恒丰银行二级	14恒丰银行二级
发行日期	2015 年 12 月 16 日	2014 年 12 月 19 日
发行规模	150 亿元	80 亿元
期限	10 年期，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权
利率	4.60%	5.99%

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，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。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动

下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(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，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间

逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，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，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%（见表 4）。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，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，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%（见表 4）。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



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，联合资信整理。

自 2013 年起,我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法(试行)》(以下简称“新办法”)。根据新办法,截至 2015 年末,我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%,平均一级资本充足率为 11.31%,平均资本充

足率为 13.45%,整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主,风险资产对资本消耗很快,且国内直接融资市场尚不够发达,为持续达到新的监管要求,商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据 单位:万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源:中国银监会,联合资信整理。

总体来看,国内银行业仍处于较快发展阶段,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。随着利率市场化的逐步推进,商业银行利差水平将受到挤压。此外,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,多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压,未来银行业盈利将面临压力。

(2) 市场竞争

长期以来,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银行业竞争格局(见图 2)。

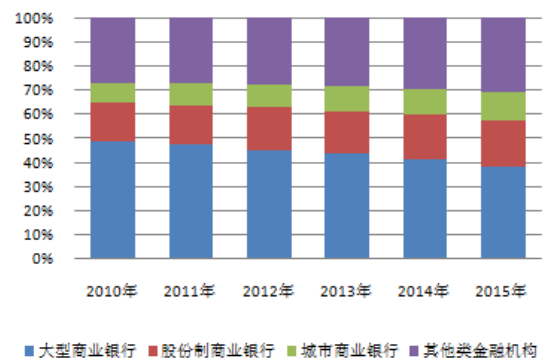


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注: 1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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,增强了其抵御金融脱媒冲击的能力,并通过非银行子

公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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。

①信用风险

商业银行整体信贷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方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行业体系内积聚。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014年8月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014年10月，

国务院印发国发【2014】43号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过

各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③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。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。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。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，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有发生，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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金

融机构进行监管。

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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高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，要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于 2018 年底前达到 100% 的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014 年 5 月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入

资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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 2015 年末，恒丰银行股东数量共 57 家，其中 56 家为境内法人股东，1 家为境外法人股东；第一大股东为烟台蓝天投资控股有限公司，系烟台市国资委下属的国有独资投资性公司，持股比例为 19.40%；第二大股东为 2008 年引进的战略合作伙伴新加坡大华银行有限公司，持股比例为 12.40%。恒丰银行具有多元化的股权结构，这有助于其独立运作和规范经营。

恒丰银行按照《公司法》、《商业银行法》、《商业银行公司治理指引》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的现代股份制商业银行公司治理架构，制定了“三会”议事规则，明确了各层级权责。近年来，恒丰银行参照上市公司标准逐步优化和完善公司治理机制。

股东大会为恒丰银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理职能。恒丰银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2015年，恒丰银行多次召开股东大会，审议通过年度工作报告、资本补充规划、财务预决算、利润分配预案等重大事项。

2015年，恒丰银行聘任范岩东先生为董事会秘书，任职资格已经得到银监部门的核准。恒丰银行董事会由12名董事组成，其中执行董事3名，非执行董事6名，独立董事3名。恒丰银行董事会成员具有金融业或大型企业管理背景，整体素质较高。2015年董事会多次召开会议，审议通过涉及发展战略、利润分配、经营状况、内控管理、资本补充、设立分支机构等多项议案。董事会下设战略与发展、审计、薪酬与考核、提名、资本规划、风险管理和关联交易控制等7个专门委员会。2015年，各专门委员会均能及时召开会议，认真审议各项议案，向董事会提供专业意见。

恒丰银行监事会由4名监事组成，其中股东监事2名。监事会下设监督委员会和提名委员会。2015年，恒丰银行监事通过召开监事会会议、列席股东大会和董事会会议、开展董事和高管尽职调查、对分行进行现场调研等手段履行监事会的监督管理职能，并就董事会和高级管理层履职情况、财务报告的真实情况等情况发表意见，较好地发挥监督职能。

2015年，恒丰银行聘任林治洪先生担任行长，任职资格已经得到银监部门的核准。恒丰银行高级管理层由4名成员组成，均具有较丰

富的银行和企业经营管理经验。2015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，行长缺位问题得到解决，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制度，在法定经营范围内对有关职能部门、分支机构进行授权经营管理。近年来，恒丰银行按照“大风险、大授信、大运营”的原则，建立了前台营销管理、中台管理控制、后台支持保障的内部组织架构体系。恒丰银行前台设置企业金融总部、金融市场总部、零售金融总部等6个部门；中台设置风险管理部、信用风险评审部等15个部门；后台设置办公室、机构管理部、信息中心等12个部门。恒丰银行组织结构图见附录2。

2015年，恒丰银行启动前、中、后台组织架构改革，形成了“五大板块、七大银行”的组织构架格局，将前台组织架构划分为公司与投资银行板块（CIB）、同业银行与金融市场板块（BOB）、资产管理与私人银行板块（AM & PB）、M 银行（Mbank）与零售板块及创新板块“五大板块”；同时按照《商业银行法》、《商业银行内部控制指引》等规章制度的要求不断梳理各项业务操作流程、完善内控制度，并通过收集意见、自我完善等方式持续推进内控体系建设。目前，恒丰银行在信贷业务、资金业务、柜台业务、中间业务、信用风险监控、信用风险评审、计划财务、信息科技管理、分支机构管理、合规管理等方面建立了完善的内控制度，覆盖各项业务流程和操作环节，内控体系不断完善。

恒丰银行实行独立、垂直管理的内部审计体制。总行设立审计部，负责对全行经营管理

情况进行审计监督、评价和咨询，并直接向董事会审计委员会汇报工作；各一级分行设立审计特派办，负责对所辖分行经营管理情况进行审计监督与评价，审计特派办是总行审计部的派出机构，对总行审计部负责，并按照总行审计部统一安排部署开展审计监督工作，加强审计工作的独立性。同时，审计部通过审计工作平台开展非现场审计，实现以现场审计为主、非现场审计为辅的方式开展各类审计工作，审计范围覆盖总行职能部门和全行各分支机构，能够实现重点岗位全覆盖。

总体看，2015 年恒丰银行不断完善内部控制体系，健全内控管理制度与流程，内控管理水平进一步提升。

3. 发展战略

恒丰银行制定了 2015-2019 年战略发展规划，明确“以客户为中心、持续创新、高效协同，进入股份制银行第二梯队”的总体发展目标，推进“植根鲁苏、深耕成渝、拓展中部六省和海西、进军北上广深”的区域发展战略，实现“四轮驱动、两翼齐飞”的业务发展战略（即大力发展企业金融、金融市场、零售金融、互联网金融和投资银行、资产管理），提出九大整体战略抓手，即人才战略、体制创新、ONE BANK、创新驱动、流程银行、股东战略、兼并收购、综合化、国际化。

根据战略规划要求，恒丰银行制定了 2016 年经营发展的总体目标：通过转变发展方式和调整经营结构来推进战略转型，通过提升服务水平和加快改革创新来扩大市场占有率，通过加强风险控制和严格内部管理来保障健康发展，通过加强队伍建设来提供智力支持，继续保持资产质量稳定、竞争发展能力增强和盈利可持续增长，在迈向“国内一流银行”的征程上实现新的跨越。为此，恒丰银行根据战略目标制定了全方位的实施策略：一是做好战略改革工作，实现板块联动、前中后台相互支撑；二是加快资产投放，依托重点板块精准发力；

三是革新风险管理理念，打造独立评审体系；四是加强存量不良资产处置，推进合规建设；五是打造专业团队，为战略落地和业务发展提供人力资源保障。

总体看，恒丰银行的战略目标和市场定位符合自身特点，有助于其形成具有特色的核心竞争力，改善业务结构和盈利水平，推进规模、质量和效益的协调发展。

五、主要业务经营分析

恒丰银行的主营业务包括公司银行业务、个人银行业务和同业及资金业务。2015 年，通过前台组织改革，恒丰银行以“五大板块”的形式开展各项业务。

1. 公司银行业务

2015 年，在企业金融总部的基础上，恒丰银行通过建立 CIB 板块发展公司银行业务。战略规划管理部负责统筹 CIB 模块的发展规划、产品定价、客户营销管理和效率考核，并通过下设规划中心、定价中心、效率品质中心、销售管理中心以及综合中心等 6 个中心加强公司银行业务条线的系统管理。

恒丰银行采取“总对总”的营销服务模式，通过市场调研了解公司客户的市场需求，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，并采取深耕老客户、挖掘新客户的营销策略，推动对公存款业务的发展。2015 年，恒丰银行公司存款余额（含保证金存款、住房公积金存款、保本理财产品募集资金和其他存款，下同）快速增长。截至 2015 年末，恒丰银行公司存款余额 4827.04 亿元，较上年末增长 27.96%，占存款总额的 79.70%。

2015 年，恒丰银行 CIB 板块通过龙头金融和平台金融的方式大力发展价值链和产业链金融，并提出做好重点区域、重点行业 and 重点客户三大“聚焦”，具体包括：围绕“根植鲁苏，深耕成渝，拓展中部六省和海西，进军京沪广深”的战略，聚焦京津冀协同发展以及一带一

路、长江经济带建设，对重点区域有针对性、倾向性地投入资源；聚焦以可持续发展行业中具备核心价值的龙头民企为主，兼顾国企，拓展公司客户基础；聚焦 TMT 等新兴行业、大健康等民生行业、一带一路等走出去行业以及地产及建筑等传统行业。2015 年，恒丰银行公司贷款余额（含垫款、贴现和贸易融资，下同）快速增长。截至 2015 年末，公司贷款余额 2872.77 亿元，较上年末增长 36.74%，占贷款总额的 90.70%。

恒丰银行将小企业业务作为重要的发展战略之一，在总行层面建立了小企业部，以推动小企业业务的发展。2015 年，恒丰银行建立并不断完善小企业业务管理流程，加强小企业授信授权管理，上线内部评级模型，开发贷后管理系统，提升业务管理水平。此外，恒丰银行积极开展小企业业务创新，针对小企业有效抵押物不足的特点，推出出口退税账户质押、可担保额度授信、联保、排污权抵押、林权抵押等抵押担保方式。截至 2015 年末，恒丰银行小微企业贷款余额 747.16 亿元，占贷款总额的比重为 23.59%。

总体看，恒丰银行根据战略发展规划调整和优化公司银行业务条线组织架构体系，公司存贷款业务保持增长，小微企业业务发展态势较好。

2. 个人银行业务

2015 年，恒丰银行在零售金融总部基础上，通过建立 M 银行与零售板块加强对零售银行业务条线的系统管理。

2015 年，恒丰银行推进“亮剑行动”，深化零售业务变革。恒丰银行通过推出特色化联名卡、制定不同的渠道营销策略、推动网点向销售中心转型及进行交叉行销等方式加强渠道建设；通过丰富储蓄产品种类、创新支付方式和丰富中间业务产品推动零售业务产品创新；通过优化个贷系统，增强关联人统一授信功能，提升客户体验。2015 年，恒丰银行个人存款余额保持增长。截

至 2015 年末，恒丰银行个人存款余额 1229.13 亿元，较上年末增长 23.67%，占客户存款总额的 20.30%；个人贷款规模在较小的基数上保持快速增长，截至 2015 年末，恒丰银行个人贷款余额 294.42 亿元，较上年末增长 1.95%，占贷款总额的 9.30%。

恒丰银行零售类中间业务由实物金、保险代销、基金代销和理财四条主要产品线构成。2015 年，恒丰银行理财业务收入占中间收入的比例大幅下降，贵金属和保险手续费收入的比例有所上升，收入结构得到改善。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。2015 年，恒丰银行实现手续费及佣金净收入 49.14 亿元。

总体看，恒丰银行个人银行业务产品体系逐步完善，个人存贷款业务发展态势良好，但个人贷款占比仍处于较低水平。

3. 同业及资金业务

2015 年，恒丰银行在 BOB 板块下设金融市场部一级部门，金融市场部下设固定收益交易中心、外汇交易中心、贵金属交易中心、大宗商品交易中心、销售中心、产品中心、研究中心、综合管理中心，加强对金融市场条线的系统管理。

2015 年，恒丰银行同业业务逐步从以收益为导向转向以流动性为导向，结合自身业务发展情况，不断调整同业资产负债结构，以满足流动性需求。截至 2015 年末，恒丰银行同业资产余额 774.59 亿元，占资产总额的 7.25%；同业负债余额 2165.91 亿元，占负债总额的 21.42%；同业业务资金呈现净融入，2015 年同业利息净支出为 124.19 亿元。

恒丰银行资金业务以债务融资工具投资和信托受益权、资产管理计划、理财产品等非标资产投资为主，另有少量的权益投资。2015 年，恒丰银行根据自身业务经营需要，并结合全国银行间市场资金面变化情况调整投资策略。截至 2015 年末，恒丰银行债务融资工具投资余额

1204.40 亿元，占投资类资产余额的 21.54%，规模和占比均有所上升；债券品种主要为政府债券和金融债，企业债占比低。2015 年，恒丰银行实现债券投资利息收入 24.46 亿元。2015 年末，恒丰银行应收款项类投资资产余额 4370.67 亿元，占投资资产余额的 78.57%，主要投向信托受益权、资产管理计划和理财产品等。

总体看，恒丰银行着重通过同业负债融入资金，在保障流动性的同时，满足资金业务发展对资金的需求，资金业务保持较快发展，且实现较好投资利息收入。

六、风险管理分析

恒丰银行风险管理组织架构由宏观管理部门、专业管理部门和派驻管理部门组成。总行风险管理部为全行风险宏观管理部门，负责牵头全面风险管理工作及风控工作的顶层管理；专业管理部门包括信用风险评审部、信用风险监控部、资产负债管理部 and 法律合规部等部门，各专业管理部门在各自的职责范围内负责各类风险的识别、计量、评估、监测、报告及控制等日常管理，并向风险总监和风险管理部报告工作；派驻管理部门为风险管理部二级部门，包括企业金融风险控制部、金融市场风险控制部、零售银行风险控制部和科技部 IT 风险控制部，风险管理部通过派驻的方式对各业务条线实行风险垂直管理。

1. 信用风险管理

恒丰银行实行垂直集中、分级授权的授信审批体制。各分行、信用风险评审部、专家评审委员会分别在授权范围内审批各类授信业务，超过权限的报上级有权审批人审批。恒丰

银行按照不同的业务种类，新设了能矿业务评审中心、战略客户评审中心、金融市场业务评审中心、投资银行业务评审中心和资产管理业务评审中心，信用风险评审部根据区域划分为综合业务华北评审中心、综合业务华东评审中心、综合业务西南评审中心，统筹管理信贷、类信贷等综合类业务评审与审批工作。为提高小微企业和零售业务的授信审批效率，恒丰银行在信贷业务评审部下专门成立了小微企业和零售审批中心，对超过分行权限的小微企业和零售授信业务，由小微企业和零售审批中心审查后直接提交总行有权审批人审批，无需提交总行专家评审委员会审议。

恒丰银行根据宏观经济环境和监管政策变化情况制定年度信贷投放指引，从行业、客户、地域、产品种类、期限、担保方式、收益水平等方面逐步优化信贷资产结构，并通过信用评级、风险计量、风险预警等手段加强信用风险管理。恒丰银行贷款主要投向批发和零售业、制造业、建筑业、水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业（见表 5）。2015 年末，由于批发和零售贷款规模大幅增长，恒丰银行前五大贷款行业贷款合计占贷款总额的比例有所上升；截至 2015 年末，前五大贷款行业贷款合计占贷款总额的 79.16%。

2015 年，针对国家重点调控的房地产行业，恒丰银行在原名单制管理基础上，将房地产贷款的信贷政策由统一原则调整为区别对待，通过划分一线城市和非一线城市，分别对不同的项目制定准入标准，严控房地产业贷款风险。截至 2015 年末，恒丰银行房地产业贷款余额 167.00 亿元，占贷款总额的 5.35%，占比较上年末明显下降，但与之相关的建筑业占比较高，需关注相关风险。

表 5 恒丰银行贷款前五大行业分布

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	35.97	制造业	24.26	制造业	26.64
制造业	19.97	批发和零售业	24.10	批发和零售业	21.98

建筑业	11.15	建筑业	10.02	房地产业	9.28
水利、环境和公共设施管理业	6.45	房地产业	8.16	建筑业	9.20
租赁和商务服务业	5.62	租赁和商务服务业	6.68	租赁和商务服务业	6.70
合 计	79.16	合 计	73.22	合 计	73.80

数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

从担保方式看，恒丰银行贷款以保证类贷款和抵质押类贷款为主。截至 2015 年末，恒丰银行保证类贷款占比 36.73%，抵质押类贷款占比 59.57%。整体看，恒丰银行采取的担保方式对信贷资产的风险缓释作用较好。

2015 年，恒丰银行加强对客户授信集中度的管理。截至 2015 年末，恒丰银行单一最大客户贷款集中度为 2.83%，最大十家客户贷款集中度为 18.88%（见表 6）。整体看，恒丰银行客户集中风险不高。

表 6 恒丰银行贷款客户集中度 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	2.83	3.15	4.51
最大十家客户贷款集中度	18.88	16.49	24.96

数据来源：恒丰银行提供，联合资信整理。

受宏观经济增速放缓的影响，部分企业

客户经营压力加大，这使得恒丰银行面临一定的信贷资产质量下行压力。2015 年，恒丰银行主要采取以下方式防范信用风险：丰富不良资产处置渠道和方式方法，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，采取清收、拍卖处置、资产重组等方式化解风险。2015 年，恒丰银行不良贷款规模大幅增加，不良贷款率明显上升，但与同业相比仍处于较好水平。2015 年，恒丰银行共处置不良贷款 16.13 亿元；年末不良贷款余额 45.76 亿元，不良贷款率 1.47%；逾期贷款余额 112.17 亿元，占贷款总额的 3.59%（见表 7）。逾期贷款中，逾期 90 天以上贷款相当于不良贷款余额的 101.70%。整体来看，恒丰银行不良贷款率处于同业较低水平，但逾期贷款规模的快速增长对其信贷资产质量带来较大的下行压力。

表 7 恒丰银行贷款质量分类 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	2979.11	95.42	2315.33	96.89	2020.65	97.48
关注类	97.12	3.11	51.80	2.17	32.61	1.57
次级类	36.52	1.17	18.69	0.78	15.80	0.76
可疑类	7.57	0.11	2.54	0.11	2.54	0.12
损失类	1.68	0.02	1.31	0.05	1.27	0.06
不良贷款合计	45.76	1.47	22.54	0.94	19.62	0.95
贷款总额	3122.00	100.00	2389.67	100.00	2072.88	100.00
逾期贷款	112.17	3.59	79.13	3.31	17.48	0.84

数据来源：恒丰银行提供，联合资信整理。

恒丰银行将表外业务视同流动资金贷款管理，并纳入全行统一授信管理范畴。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。2015 年，恒丰银行表外业务快速发展，其中开出银行承兑汇票业务量保持较高水平。截至 2015 年末，恒丰银行开出银行承兑汇票年末余额 2863.43 亿元，较 2014 年末增长

117.45%。整体看，恒丰银行开出银行承兑汇票业务规模上升较快，风险敞口有所扩大。

2. 市场风险管理

恒丰银行风险管理部牵头全行市场风险管理，金融市场风险控制部在职责范围内管理交易账户市场风险，资产负债管理部在职责范围内管理银行账户市场风险。2015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。

2013年、2014年恒丰银行利率敏感性负缺口分别集中在1年以内和1年至5年。2015年，随着1年以内的客户存款规模的增加以及1年至5年重定价的贷款和投资类资产快速增长，恒丰银行1年以内的利率敏感性缺口由正转负，1至5年利率敏感性缺口由负转正（见表8）。经恒丰银行测算，利率变化200个基点对利息净收入的影响为1.65亿元，影响不大。

表8 恒丰银行利率敏感性缺口 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月内	502.22	8.65	-748.36
3 个月至 1 年	-660.72	374.10	256.09
1 年至 5 年	823.37	-150.31	510.16
5 年以上	98.18	180.76	315.43

数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

2015年，恒丰银行通过完善外汇业务流程、加强外汇交易授权及审批管理、对外汇交易和外币拆放业务实施严格的敞口头寸限额管理等方式控制外汇业务风险，并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外币期限错配风险。整体看，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

恒丰银行董事会承担对流动性风险管理的最终责任，负责审核批准本行的流动性风险管理体系；高级管理层下设的资产负债管理委员会负责在董事会授权范围内开展全行流动性风险管理工作。总行资产负债管理部是流动性风险的管理部门，定期向资产负债管理委员会报告工作。资产负债管理部根据全行整体经营目标需要，提出资产配置要求，针对流动性风险管理的需要建立明确的内部评价考核机制。

2015年，恒丰银行主要通过以下措施管理流动性风险：一是加强头寸管理，通过提高监测频率定期审视全行流动性风险状况；二是细化流动性风险管理流程，制定考核机制；三是加强流动性指标管理，通过优化资产负债结构，降低同业负债占比，增加稳定性存款来改善流动性指标；四是制定流动性风险应急制度，明确应急状态的启动条件，制定相应的资产限制和应急融资等方面的策略。

2015年，恒丰银行流动性负缺口集中在1年以内，主要是短期同业负债和活期存款规模较大所致（见表9）。截至2015年末，恒丰银行流动性比例为103.98%，较之前年度明显上升。整体看，恒丰银行存在一定的资产负债期限错配情况，考虑到活期存款的沉淀特性，恒丰银行流动性风险可控。此外，恒丰银行持有较大规模的非标投资资产，其对流动性的影响值得关注。

表9 恒丰银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-965.28	-1161.49	-916.15
3 个月内	106.39	-140.03	-832.43
3 个月至 1 年	-824.96	417.94	233.22
1 至 5 年	1070.44	-5.99	695.36
5 年以上	206.90	323.39	464.03

数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

4. 操作风险管理

风险管理部在董事会风险管理委员会和高管层风险管理委员会的领导下，制定全行风险管理的发展战略规划和工作计划，并组织实施。法律合规部牵头开展全行操作风险管理工作，组织指导并协助各部门和分支机构负责日常的操作风险管理，并定期向风险管理委员会提交操作风险报告。恒丰银行通过操作风险季度报告制度，跟踪各业务条线操作风险管理状况，发现操作风险管理薄弱环节，提高操作风险管理水平。

2015 年，恒丰银行采取的操作风险管理措施包括：一是制定操作风险管理的基本原则、框架及操作风险建设路径图；二是建立操作风险管理体系，构建操作风险的“三道防线”；三是建立适用全行的操作风险基本控制标准；四是开展操作风险管理方面的培训；五是定期检查并分析全行操作风险的管理情况；六是定期向风险管理委员会和高级管理层提交操作风险分析报告。

目前，恒丰银行正在推进基于新资本协议的操作风险管理体系建设，逐步探索并完善操作风险管理架构，在法律合规部牵头全行操作

风险“三道防线”建设的基础上，加强对总行各个业务条线具体操作风险工作的督促、指导和检查力度，并逐步理顺各业务条线操作风险管理的报告路径。

七、财务分析

恒丰银行提供了 2013-2015 年合并财务报表，信永中和会计师事务所对上述财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。恒丰银行财务报表合并范围包括恒丰银行及其下属的五家村镇银行。

1. 资产质量

2015 年，恒丰银行资产规模快速增长。截至 2015 年末，恒丰银行资产总额 10681.56 亿元，较上年末增长 25.88%；其中贷款和垫款占资产总额的比重基本保持稳定，同业资产占比继续下降，投资类资产占比有所上升(见表 10)。

表 10 恒丰银行资产结构 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	972.77	9.11	977.59	11.52	763.29	9.88
同业资产	774.59	7.25	772.48	9.10	898.05	11.62
贷款和垫款	3083.69	28.87	2329.58	27.45	2007.34	25.98
投资类资产	5562.83	52.08	4201.85	49.52	3905.11	50.53
其他类资产	287.68	2.69	204.06	2.41	154.29	2.00
资产总额	10681.56	100.00	8485.55	100.00	7728.09	100.00

数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

2015 年，恒丰银行贷款和垫款净额稳步增长。截至 2015 年末，恒丰银行贷款和垫款净额 3083.69 亿元，占资产总额的 28.87%。2015 年，由于信贷资产质量的下行以及信贷资产质量规模的增长，恒丰银行核销不良贷款 16.13 亿元，并加大了贷款损失准备的计提力度，年末贷款

减值准备余额较 2014 年末有所上升。截至 2015 年末，恒丰银行贷款减值准备余额 83.50 亿元，贷款拨备率 2.61%，拨备覆盖率 178.41%（见表 11）。整体看，恒丰银行贷款拨备充足。

表 11 恒丰银行贷款损失计提情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款减值准备余额	83.50	60.09	65.54
贷款拨备率	2.61	2.51	3.16
拨备覆盖率	178.41	266.61	334.06

数据来源：恒丰银行提供，联合资信整理。

恒丰银行同业资产以存放同业及其他金融机构款项和买入返售金融资产为主。2015 年，受市场流动性趋紧的影响，恒丰银行主动压缩同业资产规模，同时调整同业资产结构。截至 2015 年末，恒丰银行同业资产余额 774.59 亿元，占资产总额的 7.25%。其中，买入返售金融资产占同业资产的 84.81%，较上年末有所上升，其标的包括债券和票据；存放同业及其他金融机构款项占比 10.42%，较上年末大幅下降，主要是存放境内外银行款项余额减少幅度较大所致。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。

2015 年，恒丰银行投资类资产规模大幅增长。截至 2015 年末，恒丰银行投资类资产余额 5562.83 亿元，占资产总额的 52.08%。恒丰银行投资类资产主要包括债务融资工具和信托受益权、资产管理计划、理财产品等非标投资资产，另有少量的权益投资。恒丰银行持有的债务融资工具以债券为主，其余为同业存单和信贷资产支持证券。截至 2015 年末，恒丰银行债务融资工具投资余额 1204.40 亿元，占投资类资产余额的 21.54%，规模和占比均大幅上升，主要是政府债券和金融债券规模增大所致。其中，政府债券占比 46.59%，金融债券占比 41.95%，企业债券占比 6.36%，企业债券的外部信用评级大部分在 AA 以上。整体看，恒丰银行持有的债券面临的信用风险较小。

恒丰银行将信托受益权、资产管理计划和理财产品等非标投资资产纳入应收款项类投资科目。截至 2015 年末，恒丰银行应收款项类投资净额 4370.67 亿元，占投资资产余额的

78.57%；计提资产减值准备 27.69 亿元。恒丰银行持有的信托受益权和资产管理计划资金主要投向同业项目和行内授信审批项目，期限集中在 3 年以内。对于同业增信类项目，恒丰银行要求同业机构出具相关的增信协议，以防范相关风险。2015 年以来，恒丰银行进一步加强对同业增信类业务的规范管理，控制该类业务风险。恒丰银行持有的理财产品包括保本型理财产品和非保本型理财产品。对于非保本型理财产品，恒丰银行对资金投向进行调查，审慎评估风险。2015 年，恒丰银行交易性金融资产公允价值变动损益-0.40 亿元，对当期损益影响较小；可供出售金融资产公允价值变动净额为 8.88 亿元，对权益的影响不大。

恒丰银行其他类资产主要包括固定资产、应收利息和代理业务资产。2015 年，恒丰银行其他类资产规模持续增加。截至 2015 年末，恒丰银行其他类资产余额 287.68 亿元，占资产总额的 2.69%。

总体看，恒丰银行资产规模稳步增长，贷款和垫款净额占资产总额的比重基本保持稳定，贷款拨备较充足；受非标投资资产规模增长的影响，投资类资产占比有所上升，相关风险值得关注。

2. 负债结构

2015 年，恒丰银行负债规模快速增长；截至 2015 年末，恒丰银行负债总额 10111.88 亿元。恒丰银行负债主要由客户存款和同业负债组成。2015 年，由于以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债和应付债券规模的增长，恒丰银行其他类负债规模大幅上升（见表 12）。

表 12 恒丰银行负债结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	2165.91	21.42	2885.34	35.77	3528.53	47.61
客户存款	6056.17	59.89	4766.26	59.09	3702.02	49.95
其它类负债	1889.80	18.69	414.07	5.13	181.28	2.45
合 计	10111.88	100.00	8065.68	100.00	7411.83	100.00

数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

2015 年，恒丰银行客户存款规模较快增长。截至 2015 年末，恒丰银行客户存款余额 6056.17 亿元，占负债总额的 59.89%。其中，个人存款占比 20.30%，定期存款（含通知存款）占存款余额的 65.50%。

恒丰银行同业负债以同业及其他金融机构存放款为主。2015 年，恒丰银行根据流动性状况不断调整同业负债规模，同业负债占负债总额的比重持续下降。截至 2015 年末，恒丰银行同业负债余额 2165.91 亿元，占负债总额的 21.42%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 1846.77 亿元，占同业负债余额的 85.27%。

恒丰银行其他类负债主要包括以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债和应付债券。2015 年，恒丰银行发行了 150 亿元二级资本债券。截至 2015 年末，恒丰银行其他类负债余额 1889.80 亿元，占负债总额的 18.69%。其中，以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债占比 19.91%，主要为发行的结构性存款；应付债券占比 51.62%，占比较 2014 年末大幅上升，主要是二级资本债券和同业存单规模增幅较大所致。

总体看，恒丰银行客户存款规模增长较快，同业存单和应付债券增长较快，负债来源更加多元化。

3. 经营效率与盈利能力

2015 年，随着业务规模的扩大，恒丰银行营业收入保持较快增长态势。截至 2015 年末，恒丰银行实现营业收入 240.39 亿元（见表 13）。恒丰银行营业收入主要由利息净收入和手续费及佣金净收入构成。

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维持在 70%以上。恒丰银行利息收入主要来自同业资产、贷款和垫款以及投资类资产。2015 年，随着利率市场化的推进以及资产结构的变化，恒丰银行同业资产利息收入贡献度显著下降，投资类资产利息收入贡献度有所上升，贷款和垫款利息收入贡献度持续提升。恒丰银行利息支出主要来自同业负债和客户存款。受负债结构变化以及存款利率上浮的影响，2015 年恒丰银行同业负债利息支出占比持续下降，客户存款利息支出占比继续上升。整体看，2015 年，恒丰银行实现利息净收入 180.26 亿元，保持稳步增长态势；净利差为 1.60%，基本持平。

2015 年，随着理财、资产托管、代理、财务咨询等中间业务发展，恒丰银行手续费及佣金净收入保持较高水平，营业收入的贡献度较高。2015 年，恒丰银行实现手续费及佣金净收入 49.14 亿元，占营业收入的 20.44%。

表 13 恒丰银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	240.39	198.19	159.67
利息净收入	180.26	142.08	121.07
手续费及佣金净收入	49.14	51.71	42.09
投资收益	9.44	3.87	-4.87
公允价值变动损益	-0.14	-0.19	1.18
营业支出	138.40	101.08	76.30
业务及管理费	74.45	59.16	40.23
资产减值损失	51.17	30.42	25.46
净利润	81.01	71.70	64.64
拨备前利润总额	154.31	128.26	109.32
成本收入比	30.97	29.85	25.20
净利差	1.60	1.55	1.83

平均资产收益率	0.84	0.88	0.93
平均净资产收益率	16.51	19.48	22.50

数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

恒丰银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2015 年，受职工工资及福利、折旧与摊销费用较快增长的影响，恒丰银行业务及管理费不断上升，成本收入比为 30.97%。随着信贷资产和投资类资产规模的增长，2015 年恒丰银行计提的资产减值损失规模明显上升。截至 2015 年末，恒丰银行资产减值损失为 51.17 亿元，对当期净利润形成一定负面影响。

从收益率指标看，受业务及管理费和资产减值损失规模上升的影响，2015 年恒丰银行平均资产收益率和平均净资产收益均呈下降态势。截至 2015 年末，恒丰银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.84% 和 16.51%。整体看，恒丰银行盈利能力仍处于行业较好水平。

总体看，恒丰银行营业收入保持较快增长态势，资产减值损失规模上升对当年盈利水平产生一定影响，但盈利能力仍处于行业较好水平。

4. 流动性

2015 年，受央行多次降准的影响，恒丰银行超额备付金率明显下降，但由于其持有较大规模的可随时变现的债券投资，短期流动性处于较好水平。2015 年末，恒丰银行流动性比例大幅上升，存贷比保持稳定（见表 14）。截至 2015 年末，恒丰银行流动性比例 103.98%，存贷比 49.26%，流动性覆盖率 140.92%，流动性处于较好水平；净稳定资金比例为 120.42%，恒丰银行可运用的稳定资金能够满足业务发展的基本需求。但考虑到恒丰银行持有较大规模的信托受益权、资产管理计划和理财产品，这将会对其流动性形成一定的负面影响。

表 14 恒丰银行流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
-----	---------	---------	---------

超额备付金率	1.88	3.39	4.17
流动性比例	103.98	55.04	51.83
存贷比	49.26	50.14	55.99

数据来源：恒丰银行监管报表，联合资信整理。

2015 年，从现金流状况看，主要受同业负债规模减少的影响，恒丰银行经营性现金流呈净流出；投资性现金流方面，由于投资类资产规模大幅增长，导致投资性现金流呈大幅净流出；筹资性现金流方面，受增资扩股和发行同业存单及二级资本债券的影响，筹资性现金流呈净流入。截至 2015 年末，恒丰银行现金及现金等价物余额 221.41 亿元（见表 15）。整体看，恒丰银行现金流趋紧。

表 15 恒丰银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流净额	-90.39	-97.81	1462.00
投资性现金流净额	-1107.80	-55.20	-1532.69
筹资性现金流净额	1149.48	101.15	-0.50
现金及现金等价物净增加额	-47.88	-51.70	-71.43
期末现金及现金等价物余额	212.41	260.29	311.99

数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

恒丰银行主要通过内部收益留存和增资扩股等方式补充核心资本。截至 2015 年末，恒丰银行股东权益 569.68 亿元，其中股本 118.95 亿元，资本公积 125.69 亿元，未分配利润 210.17 亿元。整体看，恒丰银行利润留存力度较大，增资扩股后，核心资本实力得到提升（见表 16）。此外，二级资本债券的发行也在一定程度上提升了资本充足水平。

近年来，随着各项业务的发展，恒丰银行风险加权资产规模逐年增长。截至 2015 年末，恒丰银行风险资产系数为 60.47%，风险资产系数不断上升，主要是风险权重占比较高的投资类资产规模较快增长所致；股东权益/资产总额为 5.33%，财务杠杆水平略有下降，主要是增资扩股所致。截至 2015 年末，恒丰银行资本充足率为 12.94%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.82%，一级资本仍面临补充压

力。

表 16 2013-2015 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年末	2013 年末
资本净额	835.95	537.02	365.08
其中：一级资本净额	569.48	419.84	316.22
核心一级资本净额	569.48	419.84	316.22
风险加权资产	6459.52	4820.78	3482.29
风险资产系数	60.47	56.81	45.06
股东权益/资产总额	5.33	4.95	4.09
资本充足率	12.94	11.14	10.48
一级资本充足率	8.82	8.71	9.08
核心一级资本充足率	8.82	8.71	9.08

注：按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

八、债券偿付能力分析

2014 年和 2015 年，恒丰银行在银行间市场分别发行了 80 亿元和 150 亿元的二级资本债券。截至本报告出具日，恒丰银行尚在存续期内的二级资本债券本金为 230 亿元。2015 年末，恒丰银行可快速变现的资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保护程度有所下降（见表 17）。总体看，恒丰银行对已发行二级资本债券本金的保障程度强。

表 17 恒丰银行二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2015 年末	2014 年末
二级资本债券余额	230	80
可快速变现资产/二级资本债券余额	10.18	22.78
净利润/二级资本债券余额	0.35	0.90
股东权益/二级资本债券余额	2.48	5.25

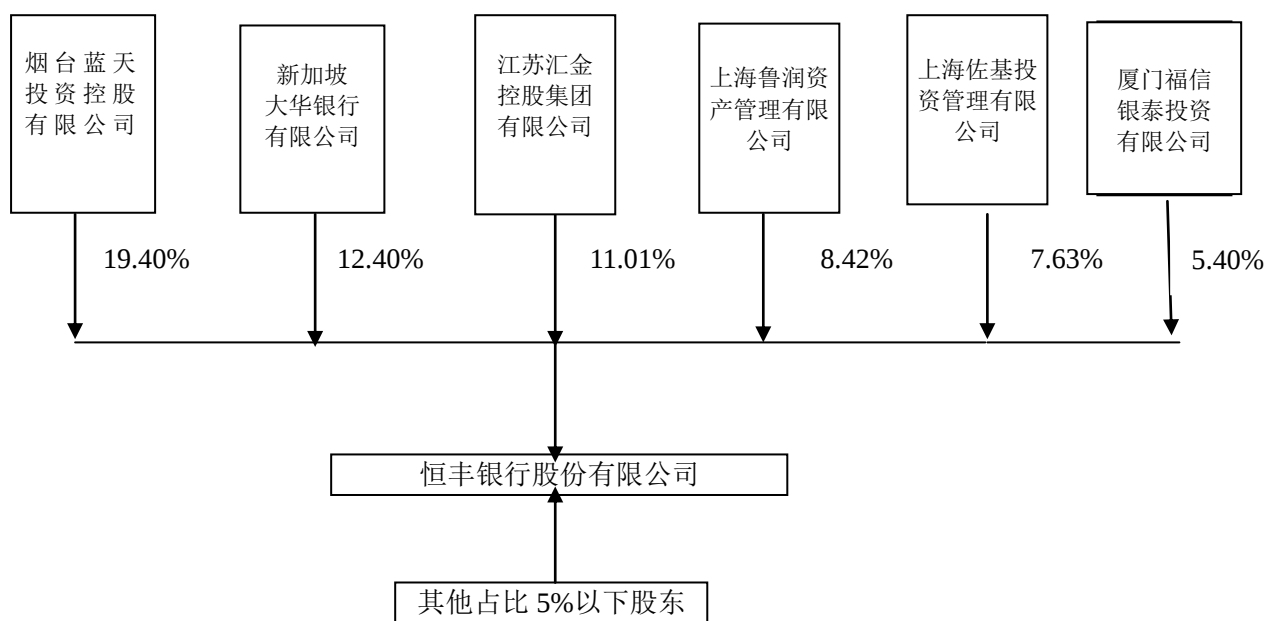
数据来源：恒丰银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

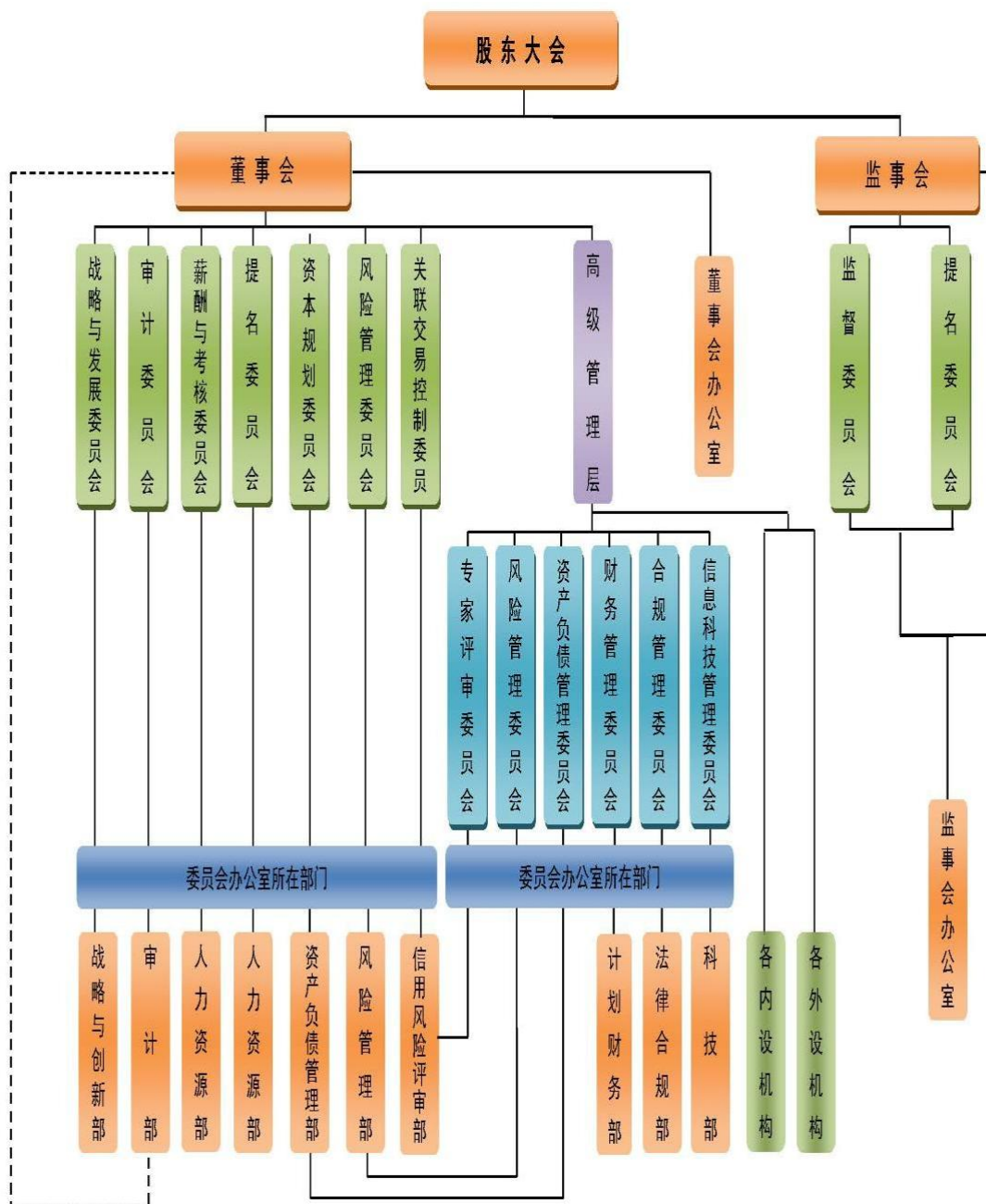
2015 年，恒丰银行按照“立足烟台、辐射山东、全国布局、走向世界”的战略原则，稳步推进分支机构建设，并根据战略转型目标，通过“五大板块”的建立优化公司条线、零售条线和金融市场条线组织架构体系，保障各项业务的持续发展；恒丰银行坚持服务中小企业的市场定位，小企业业务发展态势较好，整体

信贷资产规模保持稳步增长，信贷资产质量基本保持稳定；营业收入保持较快增长，盈利能力处于行业较好水平；得益于持续的增资扩股和较大的利润留存力度，恒丰银行资本实力提升较快，资本较充足。未来，恒丰银行将着力推进产品特色化和品牌认知度的提升，进一步扩大在全国的网点辐射范围，但这也需要不断化解在经营管理、风险控制、人才储备等方面面临的压力。另一方面，由于净利差收窄、业务及管理费和资产减值损失规模上升，盈利水平面临一定压力；经济增速放缓、结构调整以及利率市场化等因素对银行业运营形成一定压力。综上，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 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	972.77	977.59	763.29
存放同业及其他金融机构款项	80.74	260.22	247.80
贵金属	22.77	26.81	29.65
拆出资金	36.93	10.03	32.81
交易性金融资产	43.35	4.09	19.81
买入返售金融资产	656.93	502.24	617.43
应收利息	44.36	42.47	31.31
发放贷款及垫款	3083.69	2329.58	2007.34
可供出售金融资产	550.54	67.85	164.13
持有至到期投资	598.27	590.10	685.41
应收款项类投资	4370.67	3539.81	3035.77
长期股权投资	-	-	-
固定资产	98.05	70.89	59.86
无形资产	0.20	0.07	0.07
递延所得税资产	18.34	13.95	14.62
其他资产	103.95	49.88	18.79
资产总计	10681.56	8485.55	7728.09
负债：			
向中央银行借款	154.33	6.06	4.27
同业及其他金融机构存放款项	1846.77	2798.21	3048.14
拆入资金	32.79	12.56	26.05
交易性金融负债	376.17	180.29	53.11
卖出回购金融资产款	286.35	74.56	454.35
吸收存款	6056.17	4766.26	3702.02
应付职工薪酬	12.35	8.63	2.62
应交税费	18.22	16.22	18.76
应付利息	104.35	111.56	68.46
应付债券	975.50	80.00	10.00
递延所得税负债	-	-	-
其他负债	248.88	11.31	24.06
负债合计	10111.88	8065.68	7411.83
股东权益：			
股本	118.95	100.50	81.76
资本公积	125.69	83.25	62.14
其他综合收益	8.14	-0.75	-1.14
盈余公积	28.46	21.43	15.10
一般风险准备	72.16	51.49	39.05
未分配利润	210.17	158.24	114.30
归属于母公司所有者权益合计	563.56	414.15	311.21
少数股东权益	6.12	5.72	5.05
股东权益合计	569.68	419.88	316.26
负债和股东权益总计	10681.56	8485.55	7728.09

附录 4 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	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	240.39	198.19	159.67
利息净收入	180.26	142.08	121.07
利息收入	517.64	516.84	400.78
利息支出	337.38	374.76	279.71
手续费及佣金净收入	49.14	51.71	42.09
手续费及佣金收入	50.28	52.52	42.67
手续费及佣金支出	1.14	0.81	0.59
投资收益	9.44	3.87	-4.87
其中：对联营企业及合营	-	-	-
公允价值变动损益	-0.14	-0.19	1.18
汇兑收益	1.59	0.61	0.08
其他业务收入	0.09	0.10	0.12
二、营业支出	138.40	101.08	76.30
营业税金及附加	12.78	11.50	10.61
业务及管理费	74.45	59.16	40.23
资产减值损失	51.17	30.42	25.46
其他业务成本	-	-	-
三、营业利润	101.99	97.11	83.37
加：营业外收入	1.54	1.00	0.91
减：营业外支出	0.39	0.27	0.42
四、利润总额	103.14	97.84	83.86
减：所得税费用	22.13	26.14	19.22
五、净利润	81.01	71.70	64.64
六、每股收益			
基本每股收益	0.77	0.76	0.78
稀释每股收益	0.77	0.76	0.78
七、其他综合收益	8.88	0.40	-3.51
八、综合收益总额	89.89	72.10	61.13

附录 5 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	2015 年	2014 年	2013 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	490.27	925.78	1792.37
向中央银行借款净增加额	148.27	1.79	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	20.23	-13.48	0.92
卖出回购业务资金净增加额	211.78	-	-
买入返售业务净减少额	-	115.20	470.12
存放中央银行和同业款项净减少额	131.32		
收取的利息、手续费及佣金的现金	286.54	263.94	264.10
其他资产净减少额	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	33.75	1.02	1.31
经营活动现金流入小计	1322.17	1294.24	2528.82
发放贷款及垫款净增加额	795.32	310.60	350.58
存放中央银行和同业款项净增加额	-	248.08	116.07
向其他金融机构拆放资金净增加额	18.44	1.48	-73.87
买入返售业务净增加额	154.69	-	-
向中央银行借款净减少额	-	-	0.00
卖出回购业务资金净减少额	-	379.79	337.92
支付的利息、手续费及佣金的现金	328.01	326.88	251.40
支付给职工以及为职工支付的现金	38.85	21.32	15.20
支付的各项税费	42.24	40.21	31.58
其他负债净减少额	-	-	-
支付的其他与经营活动有关的现金	34.99	63.70	37.94
经营活动现金流出小计	1412.56	1392.06	1066.82
经营活动产生的现金流量净额	-90.39	-97.81	1462.00
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	22098.78	12017.35	7328.91
取得投资收益收到的现金	328.38	282.62	181.56
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	1.55	-0.01
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	22427.16	12301.52	7510.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32.73	20.40	22.69
投资支付的现金	23502.24	12336.33	9022.60
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-2.14
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	23534.97	12356.72	9043.15
投资活动产生的现金流量净额	-1107.80	-55.20	-1532.69
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	267.48	31.67	-
发行债券收到的现金	895.50	80.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1162.98	111.67	-
偿还债务支付的现金	-	10.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13.50	0.52	0.50
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	13.50	10.52	0.50
筹资活动产生的现金流量净额	1149.48	101.15	-0.50
四、汇率变动对现金的影响额	0.83	0.17	-0.24
五、现金及现金等价物净增加额	-47.88	-51.70	-71.43

加：期初现金及现金等价物余额	260.29	311.99	383.42
六、期末现金及现金等价物余额	212.41	260.29	311.99

附录 6 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-信托收益权及计划
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/资本净额 $\times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	$(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	$(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入} / \text{生息资产} - \text{利息支出} / \text{付息负债}) \times 100\%$
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 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(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。