



# 韩亚银行（中国）有限公司

## 2011 年度信用评级报告

大公报 CYD【2011】477 号

主体信用等级：AA

评级展望：稳定

受评主体：韩亚银行（中国）有限公司

注册资本：20.00 亿元

### 评级观点

韩亚银行（中国）有限公司（以下简称“韩亚中国”或“公司”）是韩国韩亚银行股份有限公司（以下简称“韩亚银行”或“母行”）在中国设立的外商独资银行，主要从事各类存款、贷款、同业拆借及结算代理等业务。评级结果反映了韩亚中国“本土化”战略为其在华业务长期稳定发展奠定基础、存款业务发展较快、资本充足水平良好等方面的优势，同时也反映了韩亚中国贷款集中度和存贷比较高等不利因素。

预计未来 1~2 年，随着韩亚中国“本土化”战略的持续推进，客户基础的逐步增强，多元化业务的逐步拓展，其业务结构有望进一步优化，业务规模有望进一步扩大，资产质量有望进一步改善。综合分析，大公国际对韩亚中国的评级展望为稳定。

### 主要优势/机遇

- “本土化”的发展战略为韩亚中国在华业务长期稳定发展奠定基础；
- 韩亚中国存款业务呈稳定较快发展态势，有利于其尽快降低存贷比；
- 债券投资业务的逐步开展拓宽了韩亚中国的盈利渠道，有助于其未来稳定收益水平；
- 韩亚中国资本充足水平良好，有利于其进一步拓展业务。

### 主要风险/挑战

- 韩亚中国对制造业的信用风险变化较为敏感，贷款集中度有待于进一步分散；
- 韩亚中国未来一年在降低存贷比方面仍将面临较大压力，较高的存贷比对其未来资产业务发展形成一定的约束。

主要财务数据和指标 (人民币亿元)

项目	2010	2009	2008
总资产	125.60	109.72	123.75
存款总额	88.50	60.98	44.16
贷款总额	86.19	72.12	90.33
所有者权益	20.82	20.12	20.02
营业收入	2.99	2.88	-
净利润	0.73	0.10	0.78
总资产收益率(%)	0.62	0.09	0.63
净资产收益率(%)	3.55	0.51	3.92
不良贷款率(%)	1.41	2.04	0.25
拨备覆盖率(%)	156.43	127.40	447.30
成本收入比(%)	57.15	59.66	56.06
资本充足率(%)	27.36	21.47	22.77
核心资本充足率(%)	26.27	20.72	21.83

注：数据摘自韩亚中国 2009~2010 年经审计年报，其中 2008 年和 2009 年数据分别摘自 2009 年和 2010 年年报经追溯调整数。

分析员：梁晶 董入芳 赵璞

联系电话：010-51087768

客服电话：4008-84-4008

传真：010-84583355

Email : rating@dagongcredit.com

大公国际资信评估有限公司  
二〇一一年四月十八日

## 主体概况

韩亚中国成立于 2007 年 12 月，为韩亚银行在中国设立的外商独资银行（隶属关系见图 1），由韩亚银行原在华分支机构改制而成，注册资本为 20 亿元人民币的等值美元。截至 2010 年末，韩亚中国已在北京、上海、青岛、烟台、哈尔滨、沈阳和长春市设立 7 家分行、5 家支行，共计 13 家分支机构。

韩亚银行自 1996 年开始先后兼并韩国忠清银行、宝林银行和首尔银行，成为韩国国内第四大商业银行。韩亚银行在韩国境内拥有 664 家分支机构，并在纽约、东京、新加坡、中国内地及香港、印度尼西亚等地设有多家海外营业网点。截至 2010 年末，韩亚银行总资产 1,356.40 亿美元，所有者权益 73.20 亿美元，吸收存款 819.99 亿美元，发放贷款 909.92 亿美元，不良贷款率 1.50%。2010 年实现营业收入 27.89 亿美元，净利润 8.65 亿美元，净资产收益率（ROE）10.51%<sup>1</sup>。

韩亚银行是韩国韩亚金融集团（以下简称“集团”）的全资子公司，集团是以韩亚银行为基础于 2005 年组建的大型金融控股集团，在从事存贷款等传统银行业务之外，还从事包括证券、信托、基金和保险在内的综合性经营活动。截至 2010 年末，集团总资产 1,719.01 亿美元，所有者权益 99.84 亿美元，2010 年实现净利润 8.87 亿美元，净资产收益率（ROE）9.95%<sup>2</sup>。

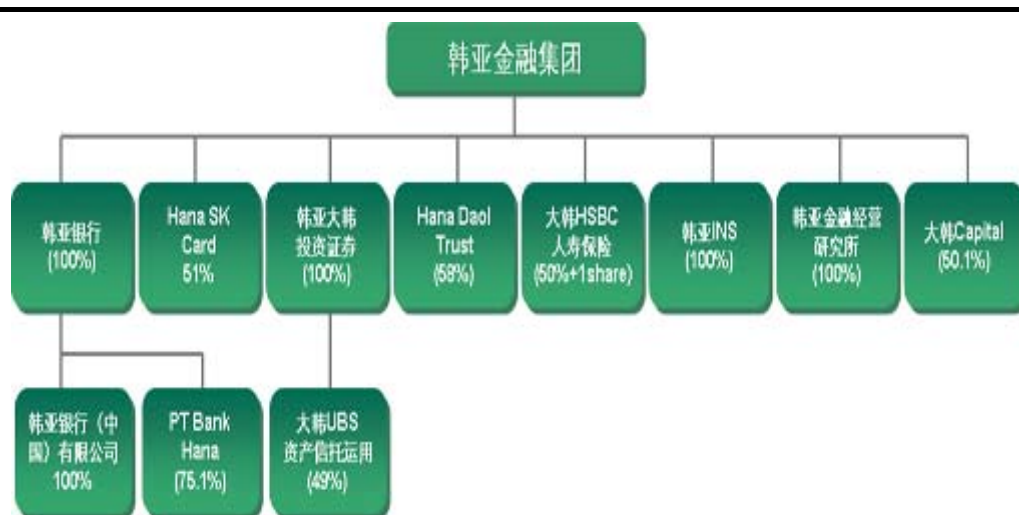


图 1 韩亚中国隶属关系

数据来源：韩亚中国

韩亚中国主要从事的业务包括：吸收企业和居民的存款；对中餐

<sup>1</sup> 韩亚银行财务数据由韩亚中国提供。

<sup>2</sup> 集团财务数据由韩亚中国提供。

企业及在华韩资企业的短中长期贷款；信用证服务及担保；国内外结算；买卖、代理买卖外汇；同业拆借及银行卡等。

截至 2010 年末，韩亚中国总资产 125.60 亿元，总负债 104.78 亿元，发放各类贷款总额 86.19 亿元，吸收客户存款总额 88.50 亿元；全年实现营业收入 2.99 亿元，净利润 0.73 亿元；不良贷款率 1.41%；资本充足率和核心资本充足率分别为 27.36%和 26.27%。<sup>3</sup>

## 评级分析

**中国经济平稳较快发展的势头进一步巩固，韩国经济持续复苏，但仍面临一定的不确定性因素，复杂的运营环境对在华韩资银行未来经营管理提出了更高的要求**

2010 年中国经济继续朝着宏观调控的预期方向发展，经济平稳较快发展的势头进一步巩固。消费平稳较快增长，投资结构有所改善，对外贸易继续恢复，消费、投资、出口拉动经济增长的协调性增强。2010 年我国实现国内生产总值 39.80 万亿元，同比增长 10.3%，经济持续增长的动能较为充足，国民经济有望继续保持平稳较快增长的态势。国内经济增长为银行业继续保持稳定经营创造了较有利的经济环境。但当前国内环境依然复杂，经济运行中的不确定、不稳定因素较多，宏观调控政策在保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期等方面处于复杂的局面。自 2010 年初以来，国内流动性充裕，资产泡沫显现，2010 年一至四季度，CPI 分别同比上涨了 2.2%、2.6%、2.9% 和 3.3%，CPI 涨幅逐季提升。为应对通胀，央行 2010 年先后六次上调存款准备金率，两次上调存贷款基准利率，同时中央经济工作会议对 2011 年的宏观经济政策正式定调为“积极的财政政策和稳健的货币政策”。2011 年一季度央行三次上调法定存款准备金率，2011 年 4 月 17 日央行又宣布从 2011 年 4 月 21 日起，上调存款准备金率 0.5 个百分点，货币政策收紧的信号日渐明显。市场流动性波动增加了商业银行管理流动性的压力和成本。另外一方面，在一系列财政和货币政策的刺激下，韩国经济于 2009 年第二季度开始了以大型企业复苏为主力的反弹，2010 年韩国 GDP 增长达到 6.1%，但复苏的基础仍然比较薄弱，2011 年在欧元区财政状况严峻和全球原材料价格上涨的背景下，韩国经济增长将面临持续的不确定性。

复杂的运营环境使在华韩资银行面临严峻挑战，对银行未来经营管理尤其是风险控制水平提出了更高的要求。

**监管层对外资银行的监管力度不断加强，有助于其提高风险管理水平，增强抵御风险的能力**

严格的监管体系为外资银行在华稳健经营奠定了基础。银监会于

<sup>3</sup> 韩亚中国 2008~2010 年财务报表由安永华明会计师事务所进行审计并出具标准无保留意见的审计意见。本评级报告中 2008 年和 2009 年的财务数据分别摘自 2009 年和 2010 年审计报告追溯调整数。

2006 年末出台了《外资银行管理条例实施细则》，鼓励建立有利于监管、运营透明的外资法人银行，特别规定了跨境大额资金流动和资产转移信息披露、设置独立的风险管理与信息系统、无条件接受监督检查、停业整顿等重要风险监控措施。

金融危机爆发后，针对外资银行跨境风险传染的特点，监管层对外资银行的监管力度不断加强。2009 年，银监会进一步加强跨境监管合作，初步建立外资银行跨境风险传染应对机制，制定在华外资法人银行及外国银行分行危机情况下的监管措施，建立针对外资法人银行和外国银行分行的监管“工具箱”，提高应对操作性，提高抵御跨境风险传染能力。同时，督促在华外资银行落实《境内外资银行流动性风险应急预案》，从风险预警、报告、评估、应急处置措施等方面加强配套建设，审慎审批外资银行人民币业务和增资申请，督促外资银行建立有效资本补充机制，密切关注外资银行资本的抗风险能力，督促外资银行提高贷款损失准备计提力度。2010 年 4 月，银监会召开外资银行监管工作会议，对外资银行风险监管工作进行部署，重点强调流动性风险和跨境风险的防范化解。对在华外资银行的严厉监管措施，有利于其提高风险管理水平，增强抵御风险的能力，促进其业务的长期稳健发展。

### **韩亚中国以“差异化”、“本土化”为核心战略，借助入股吉林银行以及母行在电子票据、私人银行方面的竞争优势推进其“本土化”进程**

韩亚中国成立时间短、资本规模小、经营网点少，在吸引中国客户方面并不具备优势，为了在中国长期拓展业务，韩亚中国积极推进“差异化”、“本土化”的核心战略，借助入股吉林银行以及母行在电子票据、私人银行方面的竞争优势推进其“本土化”进程，为其在华业务的健康发展奠定了良好的基础。

韩亚中国的差异化战略主要体现在网点的地区选择上。韩亚中国选择北京、上海以及外资银行相对较少、与韩国交流密切的东北三省和山东省，集中扩大营业网点，实现资源优化配置，以实现相对于其他外资银行的比较优势。截至 2010 年末，东北和山东地区对韩亚中国的存、贷款贡献度分别达到 41.37%和 58.75%（见表 1）。截至 2010 年末，在所有在华韩资银行中，韩亚中国存款市场份额达到 27.37%，贷款市场份额达到 26.82%。

**表 1 2010 年末韩亚中国存、贷款地区分布（单位：亿元，%）**

地区	存款		贷款	
	余额	占比	余额	占比
北京	40.81	46.12	19.11	22.17
东北	15.58	17.61	22.50	26.11
山东	21.04	23.76	28.14	32.65
上海	11.07	12.51	16.44	19.07
<b>合计</b>	<b>88.50</b>	<b>100.00</b>	<b>86.19</b>	<b>100.00</b>

数据来源：根据公司提供资料整理

韩亚中国的“本土化”战略分为职员的本土化、运营的本土化和客户的本土化。在职员本土化方面，韩亚中国在成立初期就聘用了中国人担任董事长、监事和常务副行长，为加大本土化的步伐，2009年韩亚中国新成立的支行行长均聘用熟悉当地情况、具有丰富中资银行从业经验的中国人。截至2010年末，公司中方员工占比达到92.5%，为在华韩资银行中最高。在运营本土化方面，韩亚中国所有文件与业务处理都以中文进行，并在北京设立了独立的电算管理中心及信贷审查部门，提高了运营的独立性，为韩亚中国各项业务稳定高效开展提供了保障。在客户本土化方面，韩亚中国集中资源重点发展中国大型企业或国有企业，截至2010年末，韩亚中国52.50%的贷款和62.00%的存款来源于中国客户，分别较上年末提高了22.00和11.00个百分点（见表2）。

**表 2 2009~2010 年末韩亚中国客户本土化情况（单位：亿元，%）**

		2010 年末		2009 年末	
		余额	占比	余额	占比
贷款	中国	45.25	52.50	22.00	30.50
	韩国	40.94	47.50	50.12	69.50
存款	中国	54.87	62.00	31.10	51.00
	韩国	27.79	31.40	26.83	44.00
	其他	5.84	6.60	3.05	5.00

数据来源：根据公司提供资料整理

2010年4月，韩亚银行认购吉林银行12亿股股份，以18.27%的持股比例成为吉林银行的第一大股东，并计划在未来与吉林银行展开包括信贷业务、ATM取款、结算业务手续费在内的全面业务合作。与吉林银行的战略合作为韩亚中国加快在东北三省实施本土化战略的步伐提供了有利条件。

韩亚中国充分利用母行在电子票据业务方面的优势开发了企业贷款电子结算业务，通过该产品在国内领先的通过电子银行实现贷款放款申请和预约资金转帐的组合功能提升对公业务的客户依存度。未来，韩亚中国计划引入母行先进的客户服务理念和私人银行核心技术，重

点发展针对中国个人 VIP 客户的产品研发和服务，以推动个人业务的本土化进程。

### 韩亚中国对制造业的信用风险变化较为敏感，贷款集中度较高

由于在华韩资企业主要从事电子元器件、汽车配件等的加工制造，韩亚中国贷款的行业集中度偏高。截至 2010 年末，韩亚中国贷款的第一大行业为制造业，占比为 53.43%，较 2009 年末下降 16.79 个百分点（见表 3），仍有待进一步分散。制造业贷款的 28.35%集中于交通运输设备制造业，主要是汽车零部件、造船配套产品，其余广泛分布于金属制品、农副食品加工等细分行业（见表 4）。未来制造业的资产质量变化将对公司的资产质量造成较大影响，值得重点关注。韩亚中国对于房地产业贷款比较谨慎，截至 2010 年末，该行业贷款仅有 2.00 亿元，占全行贷款总额的 2.32%。

**表 3 2009~2010 年末韩亚中国贷款主要投向(单位: 亿元, %)**

行业	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
制造业	46.05	53.43	50.64	70.22
信息传输、计算机服务和软件业	5.03	5.84	4.09	5.67
批发零售业	4.96	5.76	1.07	1.49
交通及物流业	4.89	5.67	4.73	6.56
水利、环境和公共设施管理业	4.00	4.64	4.00	5.55
房地产业	2.00	2.32	2.00	2.77
电力、燃气及水的生产和供应业	1.38	1.61	-	-
<b>合计</b>	<b>68.31</b>	<b>79.27</b>	<b>66.53</b>	<b>92.26</b>
<b>贷款总额</b>	<b>86.19</b>	<b>100.00</b>	<b>72.12</b>	<b>100.00</b>

数据来源：根据公司提供资料整理

**表 4 2010 年末韩亚中国贷款制造业细分情况 (单位: 亿元, %)**

行业	金额	占比
交通运输设备制造业	14.65	28.35
金属制品业	4.52	8.75
农副食品加工业	4.31	8.33
电气机械及器材制造业	3.65	7.06
通信设备、计算机及电子制造业	3.58	6.92
黑色金属冶炼及压延加工业	2.65	5.12
化学原料及化学制品制造业	2.44	4.72
专用设备制造业	2.22	4.30
纺织服装、鞋、帽制造业	1.94	3.75
石油加工、炼焦及核燃料加工业	1.88	3.63
食品加工业	1.84	3.57
通用设备制造业	1.53	2.96
其他	6.47	12.52
<b>合计</b>	<b>51.67</b>	<b>100.00</b>

数据来源: 根据公司提供资料整理

注: 表中数据包括韩亚中国制造业贷款的贴现金额

由于韩亚中国资本金规模不大, 且公司执行以优秀大型企业为主的贷款政策, 因此贷款的客户集中度较高。截至 2010 年末, 韩亚中国单一客户贷款集中度、单一集团客户贷款集中度和最大十家贷款客户集中度分别为 9.2%、13.9%和 88.9%, 分别较 2009 年末下降了 0.6、0.7 和 9.4 个百分点 (见表 5), 但仍然偏高。较高的集中度使得公司的贷款质量面临一定的风险。在母行成功入股吉林银行后, 韩亚中国也将与吉林银行展开业务合作, 贷款集中度过高的问题有望得到解决。

**表 5 2008~2010 年末韩亚中国客户集中度指标 (单位: %)**

	2010 年末	2009 年末	2008 年末
单一客户贷款集中度	9.2	9.8	23.6
单一集团客户贷款集中度	13.9	14.6	16.6
最大十家贷款客户集中度	88.9	98.3	122.4

数据来源: 根据公司提供资料整理

截至 2010 年末, 韩亚中国最大十家贷款客户情况见表 6。

**表 6 截至 2010 年末韩亚中国最大十家贷款客户情况（单位：百万元，%）**

客户名称	所在行业	贷款余额	占资本净额比
滨海团泊新城（天津）控股有限公司	公共设施管理	200.0	9.22
海航置业控股（集团）有限公司	房地产	200.0	9.22
山东省潍坊市公路管理局	交通运输, 仓储, 邮政	200.0	9.22
深圳景天勤业商贸有限公司	批发	200.0	9.22
唐山陡河青龙河开发建设投资有限责任公司	公共设施管理	200.0	9.22
中电华通通信有限公司	电信和其它信息传输服务	200.0	9.22
中信国安集团公司	电信和其它信息传输服务	200.0	9.22
现代威亚汽车发动机(山东)有限公司	汽车及零配件	198.7	9.16
沈阳爱思开汽车客运站有限公司	交通运输, 仓储, 邮政	170.0	7.84
沈阳金杯车辆制造有限公司	汽车及零配件	160.0	7.37
<b>合计</b>		<b>1,928.7</b>	<b>88.90</b>

数据来源：根据公司提供资料整理

受金融危机影响，2009 年韩亚中国的资产质量受到较大的冲击，截至 2009 年末，不良贷款余额和不良贷款率分别由上年末的 0.23 亿元和 0.25% 大幅上升至 1.48 亿元和 2.04%。2010 年，韩亚中国的贷款质量有所改善。截至 2010 年末，韩亚中国不良贷款余额和不良贷款率分别为 1.22 亿元和 1.41%，较 2009 年末分别下降了 0.25 亿元和 0.63 个百分点。其中，作为贷款主要投向的制造业不良贷款率下降了 0.05 个百分点，至 2.32%。但关注类贷款的余额和占比均有所增加，分别较 2009 年末增加了 0.49 亿元和 1.46 个百分点，未来这部分贷款的资产质量仍有待观察（见表 7）。截至 2010 年末，韩亚中国拨备覆盖率为 156.43%，较上年末增长了 29.03 个百分点，抵御风险的能力得到了增强。

**表 7 2009~2010 年末韩亚中国贷款五级分类及拨备情况（单位：亿元，%）**

项目	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
正常类	82.11	95.3	68.28	96.11
关注类	2.86	3.3	2.37	1.84
次级类	0.31	0.4	0.48	0.67
可疑类	0.002	0.0	0.01	0.01
损失类	0.91	1.05	0.99	1.37
不良贷款余额	1.22	1.41	1.48	2.04
贷款损失准备	1.90		1.88	—

数据来源：根据公司提供资料整理

### 韩亚中国存款业务呈稳定较快发展态势，是其最主要资金来源

截至 2010 年末，韩亚中国总资产达到 125.60 亿元，比 2009 年末增加了 14.47%。截至 2010 年末，韩亚中国的资产主要由现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、发放贷款和垫款和可供出售金融资产构成（见表 8），其中，发放贷款和垫款为最主要部分，占到资产总额的 67.11%，较 2009 年末上升 3.09 个百分点；可供出售金融资产全部为财政部发行的国债，信用风险较低。

**表 8 2008~2010 年末韩亚中国主要资产构成情况（单位：亿元，%）**

	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金及存放中央银行款项	12.91	10.28	10.88	9.92	13.04	10.54
存放同业款项	9.15	7.28	6.73	6.13	8.29	6.70
拆出资金	15.07	12.00	19.73	17.98	10.05	8.12
发放贷款和垫款	84.28	67.11	70.24	64.02	89.32	72.18
可供出售金融资产	1.30	1.03	-	-	-	-
合计	122.71	97.70	107.58	98.05	120.7	97.54
总资产	125.60	100.00	109.72	100.00	123.75	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2010 年末，韩亚中国的负债总额为 104.78 亿元，较 2009 年末的 89.59 亿元增长了 16.95%。韩亚中国的负债主要由同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和吸收存款构成，分别占 2010 年负债总额的 9.78%、13.32%和 74.91%（见表 9）。2010 年，韩亚中国主动调整负债结构，减少了成本较高的同业及其他金融机构存放款项，其余额和占比分别较上年末降低了 13.46 亿元和 16.69 个百分点。吸收存款是韩亚中国最主要的资金来源，随着公司在中国品牌认知度的不断提升、公司客户基础的不断巩固以及业务的不断拓展，近三年来韩亚中国吸收客户存款呈稳步较快上升态势。截至 2010 年末，公司吸收客户存款 78.50 亿元，较 2009 年末的 50.98 亿元大幅增加了 53.98%，其中协议存款占吸收存款余额的比例为 21.90%。存款业务的快速发展有助于公司尽快满足监管层对于存贷比的要求。

**表 9 2008~2010 年末韩亚中国主要负债构成情况（单位：亿元，%）**

	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业及其他金融机构存放款项	10.25	9.78	23.71	26.47	25.28	24.37
拆入资金	13.96	13.32	13.66	15.25	40.63	39.17
吸收存款	78.50	74.91	50.98	56.90	34.11	32.88
合计	102.70	98.02	88.35	98.62	100.02	96.42
总负债	104.78	100.00	89.59	100.00	103.73	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

### 韩亚中国存贷比逐年下降，但未来一年仍面临较大吸储压力，较高的存贷比限制了韩亚中国信贷业务的发展

未来一年，韩亚中国仍面临较大的“吸储”压力，较高的存贷比限制了其信贷业务的发展，给其盈利增长也带来一定的影响。根据《外资银行管理条例实施细则》的规定，截至 2011 年末，所有外资银行都要达到存贷比不高于 75% 的监管规定。近年来韩亚中国始终将降低存贷比作为公司的发展战略之一，2010 年韩亚中国采取了对于存贷比不能很好改善的分行原则上中止接受贷款申请、各分支机构在已有额度内自行进行结构调整、贷款审批依其在全行口径统计的综合贡献度依次排序择优批准等一系列措施改善存贷比。尽管近年来韩亚银行存贷比逐年下降，但截至 2010 年末，这一指标仍然较高（见表 10）。2011 年，韩亚中国计划继续以扩大存款为根本，通过重点推进拓宽保证金及储蓄存款等低成本的存款来源、对已有贷款资产进行结构调整等手段，在兼顾收益性的同时改善存贷比。

**表 10 2008~2010 年末韩亚中国流动性比例及存贷比（单位：%）**

	2010 年末	2009 年末	2008 年末
流动性比例	66.15	87.85	130.86
存贷比	97.39	118.27	204.55

数据来源：根据公司提供资料整理

近年来韩亚中国流动性比例逐年下降，但整体仍保持在较高水平。截至 2010 年末，韩亚中国的流动性比例为 66.15%，较年初下降 21.70 个百分点（见表 10）。韩亚中国存在一定的贷款长期化和存款短期化现象，期限错配主要集中在 1 年以内（见表 11）。

**表 11 截至 2010 年末韩亚中国流动性缺口情况 (单位: 亿元)**

期限	存款余额	贷款余额	流动性缺口
1 年以内	6,709.01	4,627.42	-2,081.59
1~3 年	1,420.57	1,879.34	458.77
3 年以上	720.10	2112.28	1392.18

数据来源: 根据公司提供资料整理

### 债券投资业务的开展拓宽了韩亚中国的盈利渠道, 有助于其稳定收益水平

韩亚中国业务结构较为单一, 目前仍以传统的存贷款业务为主, 中间业务占比较小。2010 年韩亚中国实现利息净收入和手续费及佣金净收入分别为 2.88 亿元和 0.18 亿元 (见表 12), 在营业收入中的占比分别为 96.27% 和 5.99%。

韩亚中国的贷款议价能力不高, 2010 年净息差 2.52%, 较 2009 年微升了 0.06 个百分点。2009 年, 受金融危机的影响, 韩亚中国计提了 0.90 亿元的资产减值损失, 导致当年净利润同比大幅减少了 87.18%; 2010 年韩亚中国在扩大生息资产规模的同时减少成本较高的同业及其他金融机构存放款项规模, 盈利能力得到了一定程度的恢复, 总资产收益率和净资产收益率分别较上年上升了 0.53 和 3.04 个百分点。2010 年 5 月, 韩亚中国获准进入全国银行间债券市场开展债券投资业务, 截至 2010 年末, 公司共实现债券利息收入 89.44 万元, 有效地拓宽了公司的盈利渠道。随着公司债券投资业务的逐步展开, 公司闲置资金的使用效率将得到一定程度的提高, 对于稳定公司的收益水平具有一定的积极意义。未来, 随着零售业务的拓展以及金融衍生产品和理财产品等多元化业务的开展, 韩亚中国的盈利能力将有较大的提升空间。

**表 12 2008~2010 年韩亚中国净利润主要构成及收益率情况 (单位: 亿元)**

	2010 年	2009 年	2008 年
利息净收入	2.88	2.69	2.64
手续费及佣金净收入	0.18	0.07	0.14
业务及管理费	1.71	1.72	1.50
资产减值损失	0.07	0.90	0.22
净利润	0.73	0.10	0.78
总资产收益率 (%)	0.62	0.09	0.63
净资产收益率 (%)	3.55	0.51	3.89

数据来源: 根据公司提供资料整理

### 韩亚中国资本充足水平良好, 暂无资本补充压力

由于韩亚中国的风险资产扩张速度一直比较缓慢, 自成立以来, 公司的资本充足率和核心资本充足率始终保持在 20% 以上。截至 2010 年末, 韩亚中国的资本充足率和核心资本充足率分别为 27.36% 和

26.27%，较 2009 年末分别上升了 5.89 和 5.55 个百分点（见表 13），暂无资本补充压力。

根据韩亚中国与母行的资本补充协议，当韩亚中国资本充足率接近 15%时，公司董事会将向母行申请增资。母行的支持对于保障韩亚中国未来业务发展能力以及提高抗风险能力都具有积极的作用。

**表 13 2008~2010 年末韩亚中国资本充足情况（单位：%）**

	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资本充足率	27.36	21.47	22.77
核心资本充足率	26.27	20.72	21.83

数据来源：根据公司提供资料整理

## 评级展望

虽然监管机构对于外资银行更为严厉的监管要求在短期内会对其贷款规模、流动性等带来一定的影响，但从长期来看，韩亚中国将借助母行的先进经营理念和技术增强综合竞争实力，推动其在华业务稳健增长。预计未来 1~2 年内，随着“本土化”战略的持续推进、客户基础逐步增强、多元化业务逐步拓展，韩亚中国的业务结构有望进一步优化，业务规模有望进一步扩大，资产质量有望进一步改善。综合分析，大公国际对韩亚中国的评级展望为稳定。

**附件 1 韩亚中国主要会计数据及财务指标**

单位：百万元

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
<b>资产类</b>			
现金及存放中央银行款项	1,290.63	1,088.19	1,304.47
存放同业款项	914.50	673.22	829.12
拆出资金	1,507.31	1,973.13	1,004.69
应收利息	33.82	43.65	67.13
发放贷款及垫款	8,428.46	7,023.85	8,932.22
可供出售金融资产	129.68	-	-
固定资产	64.42	71.43	75.58
无形资产	19.85	21.73	22.99
递延所得税资产	24.76	22.92	1.53
其他资产	146.53	53.40	69.28
资产总计	12,559.97	10,971.52	12,375.36
<b>负债类</b>			
同业及其他金融机构存放款项	1,024.93	2,370.66	2,528.05
拆入资金	1,396.06	1,365.64	4,062.91
吸收存款	7,849.51	5,097.81	3,411.44
应付职工薪酬	13.75	11.00	6.14
应交税费	16.28	25.00	7.76
应付利息	61.17	52.72	109.36
其他负债	116.24	36.56	47.82
负债合计	10,477.93	8,959.39	10,373.48
<b>权益类</b>			
实收资本（股本）	2,000.00	2,000.00	2,000.00
资本公积	-61.35	-58.68	-58.68
盈余公积	16.22	8.96	7.93
未分配利润	127.18	61.85	52.63
归属母公司股东的权益合计	2,082.04	2,012.12	2,001.88
所有者（股东）权益合计	2,082.04	2,012.12	2,001.88
负债及股东权益总计	12,559.97	10,971.52	12,375.36

**附件 1 韩亚中国主要会计数据及财务指标（续表 1）**

单位：百万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
<b>利润类</b>			
营业收入	298.71	287.89	268.01
利息净收入	287.57	269.02	264.07
利息收入	492.77	540.44	589.31
利息支出	205.19	271.42	325.24
手续费及佣金净收入	17.90	7.22	13.92
手续费及佣金收入	22.18	18.61	24.13
手续费及佣金支出	4.28	11.39	10.21
汇兑损益	-8.16	10.34	-9.98
其他业务收入	1.39	1.31	-
营业支出	201.38	287.53	196.39
营业税金及附加	23.31	25.31	24.15
业务及管理费	170.71	171.74	150.25
资产减值损失	7.18	90.48	21.99
营业利润	97.33	0.36	71.62
加：营业外收入	5.13	15.03	35.55
减：营业外支出	5.04	0.78	2.37
利润总额	97.42	14.62	104.80
减：所得税费用	24.83	4.37	26.62
净利润	72.59	10.24	78.18
<b>现金流量类</b>			
经营活动现金流入小计	3,763.13	4,137.59	6,415.14
经营活动现金流出小计	3,704.84	4,196.55	5,071.31
经营活动产生的现金流量净额	58.30	-58.96	1,343.83
投资活动现金流入小计	0.02	73.23	-
投资活动现金流出小计	139.46	8.96	62.16
投资活动产生的现金流量净额	-139.44	64.28	-62.16
筹资活动现金流入小计	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	0.00	24.87	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	-24.87	0.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-41.11	-0.69	-88.37
现金及现金等价物净额	-122.25	-20.24	1,193.31
年末现金及现金等价物余额	2,603.14	2,725.39	2,745.63

**附件 1 韩亚中国主要会计数据及财务指标（续表 2）**

单位：%

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
<b>财务指标</b>			
总资产增长率	14.48	-11.34	38.15
营业收入增长率	3.76	7.42	-
营业利润增长率	26,936.11	-99.50	-
净利润增长率	608.89	-86.90	-
流动性比例	66.15	87.85	130.86
存贷比	97.39	118.27	204.55
利息净收入 / 营业收入	96.27	93.45	98.53
手续费净收入 / 营业收入	5.99	2.51	5.19
总资产收益率	0.62	0.09	0.63
净资产收益率	3.55	0.51	3.92
不良贷款率	1.41	2.04	0.25
拨备覆盖率	156.43	127.40	447.30
资本充足率	27.36	21.47	22.77
核心资本充足率	26.27	20.72	21.83
所有者权益 / 总资产	16.58	18.34	16.18

## 附件 2

## 财务指标计算公式

1. 贷款总额=短期贷款+中长期贷款+进出口押汇+贴现+逾期贷款+贷款损失准备
2. 存款总额=活期存款+定期存款+存入保证金+应解汇款及临时存款+财政性存款
3. 存贷比=当年各项贷款余额 / 当年各项存款余额×100%
4. 总资产收益率= 净利润 / 年初末平均资产总额×100%
5. 净资产收益率= 净利润 / 年初末平均净资产总额×100%
6. 不良贷款率=不良贷款余额 / 当年各项贷款余额×100%
7. 拨备覆盖率=贷款损失准备 / 不良贷款余额×100%
8. 资本充足率=资本净额 / 风险加权资产×100%
9. 核心资本充足率=核心资本净额 / 风险加权资产×100%
10. 成本收入比=业务及管理费/营业收入×100%
11. 计提前利润=利润总额+资产减值损失
12. 拨备前总资产报酬率=计提前利润/年初末平均资产总额×100%

## 附件 3 主体信用等级符号和定义

**AAA** 级：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** 级：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** 级：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** 级：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** 级：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** 级：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** 级：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** 级：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** 级：不能偿还债务。

注：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。

## 大公国际信用评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、大公国际及其评级分析师、评审人员与受评主体之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观、独立、公正的关联关系。

二、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因受评主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

三、本报告引用的受评对象资料主要由受评主体提供，大公国际对该部分资料的真实性、及时性和完整性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

四、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有、或卖出等投资建议。

五、在本报告信用等级有效期内，大公国际拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

六、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。