

(上接 D6版)

下表列截至所示日期本集团资本充足率及其构成情况。

	2011年12月31日	2010年12月31日
(人民币百万元)		
核心资本		
已缴足普通股股本	21,577	21,577
储备	134,771	106,402
核心资本总额	156,348	127,979
附属资本		
一般贷款准备	29,251	21,180
2011年,本公司的信贷资产增长良好,金葵花及网上客户新增11.31万户,其中私人银行客户连续四年保持超20%增长,零售客户存、贷款规模持续快速增长,零售存款当年新增1,009.25亿元,达7,512.94亿元,占客户存款总额的35.32%;零售贷款总额5,569.35亿元,占客户贷款总额的36.40%。根据中国人民银行统计数据,本公司零售存款余额及新增均位居全国性中小型银行第一,零售存款余额紧随四大银行国内同业第五位。财富管理业务持续、稳步发展,基金销售及存量均位居同业前列,保险代销规模及手续费收入均位居全国性中小型银行第一,紧随四大银行国内同业第五位 金保财险行业材料,理财产品及贵金属等业务继续快速增长,零售服务继续保持领先优势,根据北京诺迪经管理咨询有限公司的监测,本公司网点服务综合得分高于同业竞争对手。		
2011年,本公司零售银行业务收入稳定增长,达360.52亿元,同比增长41.06%,占本公司营业收入的39.12%,增幅提高1.66个百分点,其中,零售业务净利润收入达268.41亿元,同比增长44.19%,占零售业务营业收入的74.45%;零售非利息净收入5.59亿元,同比增长32.65%,占零售业务营业收入的25.55%,占本公司利息和收入的50.64%。2011年,本公司实现银行卡(包括信用卡)手续费收入42.10亿元,同比增长17.14%;代理基金收入11.77亿元,同比下降0.68%;代理保险收入10.30亿元,同比增长17.98%;受托理财收入7.88亿元,同比增长59.19%;代理信托计划收入8.35亿元,同比增长330.41%。		
2011年,本公司将继续以客户为中心的经营理念,持续推进流程优化,强化资源整合,加强员工渠道建设,完善业务体系,深化客群拓展经营,继续大力发展财富管理,私人银行、零售贷款、信用卡等重点业务,扩大品牌影响力,进一步提升综合竞争力。		
3.6.2 控股银行业务		
2011年,本公司向企业、金融机构和政府机构客户提供广泛、优质的批发银行产品和服务。截至2011年12月31日,本公司的企业金融贷款总额为9,039.91亿元,比上年末增长12.67%,占客户贷款总额的50.09%,其中境内企业中长期贷款余额3,692.90亿元,占境内企业贷款总额41.57%,比年初下降4.08个百分点;票据贴现总额为689.66亿元,比上年末增长12.99%,占客户贷款总额的4.15%;企业客户存款总额为13,756.43亿元,比上年末增长18.74%,占客户存款总额的64.68%。		
2011年,本公司批发银行业务营业收入稳定增长,达597.29亿元,同比增长44.84%,占本公司营业收入的64.82%,同比增长4.38个百分点。本公司按照“二次转型”要求提升银行风险管理水平的战略要求,充分利用风险管理等协同因素,完善风控机制和系统建设,全面提升风险定价能力,促进定价与利息收入的大幅增长。2011年,本公司实现企业银行业务利息收入498.41亿元,比上年新增149.45亿元,增幅42.83%。本公司在实现利息收入增长的同时,努力提高非利息收入占比,2011年既非利息收入占比增长的外部环境,实现了非利息收入占比的持续稳定增长。本公司大力提升对公财务管理、现金管理、债务融资工具承销、资产托管、公司理财、同业理财、贵金属经营服务、商务卡、代理同业结算、养老金等新兴业务的市场开拓,继续保持核算类、与融资相关类等传统业务收入稳定增长,保障非利息收入来源的多元化。在持续加强产品创新的同时,本公司强化了产品设计与合规管理,提升了主要业务产品的合规建设,各项核心产品的市场营销及客户应用均得到了持续突破。2011年,批发性银行非利息净收入为98.88亿元,比上年增加35.47亿元,增幅55.94%。		
2011年,本公司批发银行业务深入贯彻“二次转型”要求,推动各项业务快速、健康发展,规模、质量、效益均取得突破性提升,企业客户存款连续上年大幅增长2,171.00亿元,大力提升境内中小型银行品牌影响力,中国人民银行公布境内中小型存款余额七年来首次增长798.64亿元,增幅11.57%,较同业增幅提升3.50个百分点;千禧翼翼卡“全面推广”客户达到3,329万户,比上年末增长34,849万户;“壹账通(货币支付) (Asia Money)”本土最佳现金管理银行奖项;根据中国人民银行统计数据,本公司内外存款余额连续156亿元,紧随四大银行国内同业第五位;根据国际清算联合会FCI 2011年内外存款,本公司2010年度出口保理业务质量第三次蝉联全球第一位,全球排名提升二位;三次再提授信2.5次;再降客户,结算量、非利息净收入、网络零售业务指标连续领先零售市场领域第一(仅次于工商银行)并首次实现新增数量与批发规模领先股份制银行第一(中国银行业协会公布托管行业统计数据)。		
3.6.3 金融同业业务经营情况		
人民币投资方面:2011年度本公司基于对宏观经济、CPI走势、货币政策以及市场资金面状况等方面的动态跟踪与分析,适时调整投资策略,效果良好。上半年,鉴于通胀水平不断走高,央行继续实施从紧货币政策,市场仍处于紧缩周期,债券收益率普遍上行,本公司谨慎沿用短期定期投资策略,主要投资品种集中于风险可控的货币基金和短期债券。下半年,内、外市场不确定性增加,特别是三季度之后,基于对经济增速将放缓及人民币逐步贬值的判断,本公司逐步加大持仓周期,加大对货币基金和高评级信用债的投资,截至报告期末,人民币债券投资组合的平均久期为3.0年。		
外币投资方面:一方面,受欧债危机持续发酵影响,市场避险情绪不断高涨,美国国债收益率从年初的高点逐步走低,10年期美国国债收益率一度达到1.7%左右的历史新低;另一方面,全球信用市场波动加剧,美国及欧洲AAA评级,信用评级持续有较高水平。在此背景下,本公司外币债券投资组合以稳健为基调,重点配置以安全性较高的中长期信用等级债券。截至报告期末,外币债券投资组合的平均久期为1.8年,经营成果		
2011年,本公司外币债券投资组合年化收益率3.51%,比2010年上升0.41个百分点。投资收益上升主要是人民币市场波动,2010年四季度美元加息周期结束,新债发行利率普遍上升和货币基金持续按年的基准利率走高的影响。2011年,本公司买入返售类资产和信用拆放类金融资产折合年化收益率4.62%,比2010年同期上升2.11个百分点。		
截至2011年年末,本公司自营投资规模达4,414.44亿元,比上年末增长18.08%,受托理财收入14.21亿元,比2010年年末增长61.66%;贵金属业务收入3.71亿元,同比增长36.6%。		

业务拓展  
2011年,在金融市场业务领域,本公司积极探索通过加强业务创新,提升报价能力,优化平盘流程和改进交易手段等方式实现市场稳定、风险可控的长期盈利。本公司今年先后推出了黄金牛权证、人民币计价纸黄金产品、黄金远期套保业务、货币远期结售汇、携带出的远期外汇买卖等创新型交易产品,在满足客户需求的同时,打造新的盈利点。报告期末,本公司获外汇管理局授权“银行间市场人民币外汇期权”、对客户人民币外汇期权、银行间市场远期购汇商、银行间市场掉期商商“四大重要业务资格,赢得了外汇管理局的全部市场人民币交易资格。在风险管理领域,本公司继续保持稳健增长的趋势,2011年,发行理财产品3,438只,理财产品销售总额30,179亿元,较去年增长82.75%,期末余额为2,480.68亿元,较年初增长41.53%。

3.6.4 零售集团业务  
截至2011年12月31日止期间,永隆集团综合税后溢利为港币18.57亿元,较2010年增长37.71%,主要由净利润收入所带动,非利息业务收入有明显增加。2011年实现净利润收入为港币20.89亿元,较2010年增长36.58%;净息差为1.47%,较2010年增加14个基点。非利息净收入为港币13.56亿元,较2010年增长26.14%;其中手续费及佣金净收入为港币4.86亿元,较2010年增长13.99%;保险净收入为港币8,322万元,较2010年增长41.36%;外币兑换净收入为港币3.56亿元,较2010年增长24.41%。信贷损失准备金为港币1.17亿元,较2010年增长8.518万元,同比增长37.99%,主要原因是2011年有一笔可出售信贷减值港币2.88亿元,另外2010年包括了其他信贷损失计提港币1,307万元,也增加了2年的拨备。营业支出为港币11.42亿元,较2010年增长11.65%;2011年的收入成本率为33.34%,较2010年下降4.15个百分点。

截至2011年12月31日,永隆集团总资产为港币1,638.51亿元,较2010年底增长19.53%;净资产为港币144.95亿元,较2010年底增长13.69%;资产负债率为61.85%,较2010年底下降4.48个百分点。2011年年末,永隆集团资本充足率为13.86%,核心资本充足率为9.63%,报告期末流动资产比率为平均为43.32%,均高于监管要求。

3.7 风险管理  
近年来,市场环境日趋复杂,专业性、独立性、制衡性“四大原则,践行“二次转型”,加快建设以风险管理的价值创造为核心的风险管理体系,积极探索全面风险管理体制和运行机制,逐步建立“以文化为核心、以战略为导向、以全局为视野、以长效为标准、以现实为支撑”的科学的风险管理体系。信用风险管理实施全流程化与基础管理全面提升,资产质量保持稳定,信用成本可控;市场风险管理落实到位,流动性安全有保障,银行理财产品、汇率风险控制在限内,金融同业业务风险处于可承受范围;操作风险、合规风险、信息技术风险、声誉风险防范与管理得力,风险管理履职能力显著提高,未发生重大操作风险事件、合规事件、法律案件和重大信息类运营风险事件,信息类运营总体可控。

3.8 外部评级及反应应对措施  
3.8.1 经营环境、宏观经济环境的影响及经营中关注的重点问题  
1. 关于利率及存款准备金率  
2011年,人民银行再次提高存款准备金率,其中1年期定期存款利率和1年期贷款基准利率均累计上升75BP,活期存款利率累计上升14BP,提高存款准备金率对于本公司NIM水平产生正面影响;一方面,由于本公司贷款定价期限较长,且息推动市场利率同步上行,使资产业务收益率受到加息影响;另一方面,本公司活期存款占比相对较高,加息对存款成本率的冲击相对较小。

展望2012年,预计货币政策较2011年有所宽松,由于最近几次加息对本公司NIM的正面影响仍将保持一段时间,预计2012年本公司NIM水平将保持相对平稳,为稳定本公司NIM水平,管理成本未来降息周期带来的NIM波动风险,本公司已采取一系列表内外管理措施,包括调整资产负债结构、运用衍生品工具进行利率对冲等。  
2011年上半年,央行连续两次上调法定存款准备金率,并于8月底宣布扩大存款准备金交存范围,包括在内、中、西部地区自2011年9月1日起在2012年2月,各6个百分点将各项存款准备金存入存款准备金交存范围。上述举措和规范性文件对我行风险管理造成了较大影响,导致流动性长期处于相对偏紧的运行态势。我行积极通过加大负债拓展力度,加强资产负债结构调整等措施,有效缓解流动性风险,确保了流动性的安全稳定。至2011年末,我行适用的法定存款准备金率为19%,随着2012年12月和2013年1月两次上调法定存款准备金率进一步上调。随着流动性的逐步改善,我行将继续优化资产负债结构,保持资产负债的均衡发展。

2011年,本公司严格遵循监管要求,持续加强地方政府融资平台贷款风险管理,认真贯彻落实中国人民银行银监会、四银、网贷“严控新增授信,对平台客户实施严格的分类管理,采取贷款与名单制双重管理机制,制定平台贷款额度及余额不超新增的加总管控目标;统一收归平台贷款审批权限,统一总行统一审查与统一放款核准”的重重审核机制,细化授信管理流程,提高准入标准,放收核准与台账跟踪;积极推行平台贷款公司治理、抵押担保、贷款期限、还款方式和贷款利率等方面的审慎,审慎进行平台贷款的投放;加快平台贷款风险清收力度,严格风险分类,提高拨备覆盖率,积极防控潜在风险。报告期内,本公司地方融资平台贷款总额下降,抵押物持续优化,资产质量稳定向好。截至2011年12月末,本公司地方融资平台贷款余额1,141.83亿元,比上年末减少209.62亿元,占客户2011年12月末,比上年末下降2.58个百分点;不良贷款率0.81%,比上年末下降0.10个百分点。

2011年,央行在坚持推进地方融资平台债务管理长效机制建设,本公司将按总量递减、分层管理、严守合规底线、防范系统性风险的原则,扎实推进平台贷款风险防控工作,认真落实“支持类、维持类、压缩类”分类管理措施,实施差异化监管政策,持续推进平台贷款的防控。  
3. 关于中小企业信贷  
发展中小企业信贷是本公司“二次转型”的战略重点之一,截至报告期末,本公司中小企业信贷余额4,682.82亿元,占境内企业贷款总额的53.22%,比上年末上升3.50个百分点,不良贷款率1.17%,比上年末下降0.20个百分点。其中,中小企业贷款总额2,023.81亿元,占境内企业贷款总额的23.00%,比上年新增3.95个百分点;余额53.78亿元,占境内企业贷款余额增量的54.30%,增幅36.01%;不良贷款率1.11%,比年初下降0.28个百分点。

2011年,中国内地出现了以民间借贷引发的中小企业信贷潮,更多的中小企业在经济下行初期面临本刚性上,市场融资不足,技术升级缓慢,经营资金紧张等问题。本公司因市场环境变化,加快发展中小企业信贷业务的同时,也加大了此类业务的风险排查与预警处置力度,通过加快完善中小企业信用风险管理体系,推进风险管理协作体系,加强贷款用途及企业经营资金流向监测,建立预警系统防范的后续反馈机制等一系列措施,及时排查与管控中小企业信贷风险。在排查信息显示,本公司由长三角区域中小企业信贷占比相对较高而风险相对可控,其他地区总体良好,未出现区域性系统性风险,小企业信贷群及行业投向结构总体优化,风险基本可控。

为积极响应国家关于商业银行改善小微企业金融服务的政策要求,有效推进本公司“二次转型”战略,根据中国银监会关于支持小微企业金融服务指导意见(银监发〔2011〕36号)和《中国银监会关于支持商业银行进一步改进小微企业金融服务的意见》(银监发〔2011〕34号)政策,本公司申请发行不超过200亿元人民币的小微企业专项金融债,专项支持小微企业信贷投放。截至2012年3月31日,专项金融债金额20亿元,已经全部进入本公司账户,发行工作顺利。

2012年,本公司通过精心企业信贷政策,优化风控管理,推进风险管理协作体系机制,坚持持续创新等一系列多举措提升综合授信服务能力,优化小企业资金和信贷管理流程,落实事件触发的贷后管理机制等综合管理措施,积极防范小企业授信区域、系统性风险。  
4. 关于房地产开发贷款及保障房贷款风险控制  
2011年房地产行业调控政策延续,国内房地产行业景气回落,发展商资金链趋紧,银行贷款风险不断累积,本公司审慎调整,采取积极应对:以两个不超原则严控房地产开发贷款投放,即新增不超过企业贷款总额,且不高于全部贷款总额的7%。实施名单制管理,严防房地产集团挪用项目开发贷款;提高项目准入标准和准入条件,总行集中审批及放款核准,优选项目;贷后实施持续管理项目风险排查;对违规开发及时叫停;保障房贷信息连续支持地财政投入控人的环境,长三角、珠三角一带的优质直镇市、省会城市及时叫停项目,同时要求项目已纳入政府保障房规划,并与政府签订的回购协议保障全部贷款的按时足额偿还,并采取封闭管理措施。上述措施的有效实施使得房地产贷款总额下降,结构优化,报告期内,本公司企业房地产开发贷款余额下降,不良贷款实现零增长,风险基本可控;此

外,保障房贷款以棚户区及郊区房贷贷款为主,无关注及不良贷款。  
2012年,国内房地产市场仍较多不确定性因素。本公司将认真落实差别化的住房信贷政策,按照总量控制、总量调控的总体原则,统筹布局对各地房地产市场信贷政策,优化结构,支持普通商品住宅的建设或开发,重点支持个人居住套套住普通商品住宅,加强项目回款管理,加强对房地产市场抵押的各类贷款管理,积极防范领域被调控风险。  
5. 关于货币衍生品管理  
报告期内,人民币衍生品持仓为74.63%,持仓价值为17.89%,均控制在75%以内。目前交易规模适度,风险可控,包括公司所在国内商业银行普遍面临存款增长的压力,本公司长期以来保持对衍生交易管理,高度重视业务考核,加强资产负债管理,提高资产负债管理,促进资产负债业务协调发展,适当支持以存款等主动风险管理,推动交叉销售和业务联动,发挥跨境业务优势,吸收跨境资金来源,促进产品创新,努力为客户提供丰富多层次多样化需求的产品,挖掘在资金业务考核模式、促进同业务领域的建设发展,加大,公司将继续适当增加货币衍生品管理,优化资产结构,增加大存量业务的潜力,并适时开展资产证券化业务,促进资产负债业务的协调发展。  
6. 关于资本管理  
2011年,本公司持续优化资产负债管理,不断提升资本使用效率和资本管理水平,全年资本充足率持续满足监管要求。截至2011年12月31日,集团口径资本充足率11.53%,较年初提升0.06个百分点,核心资本充足率8.22%,较年初提升0.18个百分点;银行口径资本充足率11.28%,较年初提升0.07个百分点,核心资本充足率8.74%,较年初提升0.04个百分点。  
中国银监会将于2012年颁布实施《商业银行资本管理办法(试行)》,预计将在资本定义、风险资产计量及资本业务权重等方面较当前政策有所调整。本公司于2011年编制完成,根据银行2011-2015年本管理中中期规划,规划对监管资本要求,并于2011年年初编制2011-2015年规划200亿元的A+H配股融资,应用于弥补资本,并可根据资本成本,根据本规划安排,增加350亿元A+H配股融资后,在持续保持资本充足率核心资本充足率,保持满足监管风险相对稳定的情况下,完成A+H比例分配下,通过内资资本积累,本公司将于2015年实现核心一级资本充足率、一级资本充足率及资本充足率分别达到8.5%、9.5%和11.5%的监管规划目标。  
7. 关于非利息净收入  
受益于“二次转型”的有效推进,本公司中间业务持续快速发展,现已逐步建立起较为丰富的产品体系和日趋稳健的盈利结构,加大信贷投放和信贷产品的潜力,积极创新新产品和新渠道,以优质服务带动中间业务收入的持续增长,在财富管理及资产等业务带动下,非利息净收入保持较快增长。2011年,本公司实现非利息净收入181.90亿元,较去年增长41.79%,非利息净收入占营业收入比重为19.74%,较去年上升0.85个百分点。财富管理手续费及佣金收入47.10亿元,同比增长48.67%,其中,受托理财收入14.21亿元,同比增长61.66%;代理基金收入11.80亿元,同比增长0.84%;代理保险收入10.32亿元,同比增长18.12%;代理信托计划收入8.46亿元,同比增长333.85%。  
整体来看,近五年中国银行业快速发展,人民币国际化、国内银行的持续提高,为中间业务发展提供了良好的外部环境,但另一方面,资本市场走势的不确定性、监管政策的可变化以及银行业务同质化竞争,也对中间业务发展提出挑战。  
2012年,本公司将继续加大产品结构优化,紧紧抓住市场机遇,积极推动新兴及跨境中间业务的发展,不断提升信用、财富管理、资产管理等产品的竞争力,并通过深化风险管理,加强绩效考核,突出价值导向,提升中间业务建设发展。  
收入增长的主要驱动力,一是巩固原有的基本业务,如本公司的网上银行、网上银行、财富管理、资产管理等业务在行业中均具备一定的竞争优势,使本公司手续费收入的主要来源;二是重视新兴业务的投入,加强产品创新,不断开发新的增长点,不断挖掘新的收入增长点。三是夯实客户基础,拓展优质客户,优化产品结构,并加大交叉销售和业务联动,实现客户资产结构的多元化,增强客户留存率,确保业务发展和收入增长的来源;四是提高服务品质,提升用户体验,坚持服务立行、口碑营销的理念,确保经济效益和品牌价值同步上升。  
8. 关于成本收入比  
2011年,本公司高度重视对成本费用控制,进一步加强提升使用效率的导向,在预算编制上设立成本收入控制目标,强化成本运营控制,提升成本支出管理,落实成本控制责任,加大成本控制力度,有效工作进一步提升了财务管理规范程度和管理费用的精细化水平。全年成本收入比有较大幅度下降,费用使用效率有所提升。  
2012年,本公司将继续紧密关注成本控制,结合管理提升,进一步优化成本管理,继续优化财务管理,突出导向作用,降低成本,促进资本及业务发展良性互动,全力提升财务管理水平。  
3.8.2 二次转型的成效分析  
3.8.2.1 2011年更趋复杂的内外部形势,本公司扎实推进“二次转型”,取得了良好成效:  
资产使用效率持续提升。截至2011年末,本公司资本充足率为11.28%,比上年提高0.07个百分点;核心资本充足率为8.74%,比上年提高0.04个百分点;平均净资产收益率ROAE为22.07%,比上年提高1.69个百分点;税后风险调整的回报率RAROC为22.90%,较上年提高2.27个百分点。  
信贷风险定价水平持续提升。截至2011年末,本公司新发放贷款,较对公贷款加权平均利率,较上年同期提升14.21%,比上年提高11.66个百分点,新发人民币零售贷款加权平均利率浮动比例比上年提高了16.05个百分点。  
经营绩效持续改善。截至2011年末,本公司成本收入比为36.20%,较上年下降3.59个百分点;人均税前利润102万元,比上年增长32.47%;人均税前利润5,212万元,较上年增长28.53%。  
高价值客户占比不断提升。截至2011年末,本公司金葵花及以上客户(日均日均总资产在50万元以上)的零售客户数为78.32万户,较年初增长16.88%;私人银行客户数较年初增长30.50%;高价值客户占比提升至14.21%,比年初提高5.51个百分点。  
不良贷款率持续下降。截至2011年末,本公司不良率为0.58%,比年初下降0.11个百分点,始终维持低位水平。  
3.8.2.2 前瞻展望与持续  
2012年,国内经济金融形势仍然复杂多变。新形势下,欧债危机持续蔓延,国际金融市场动荡不安,大宗商品价格大幅震荡,一些主要经济体经济增速下降,新兴国家经济增速长期乏力,各种形式的保护主义不断抬头,世界经济复苏的稳定性不确定性上升;从国内看,经济发展不平衡、不协调,不可持续的矛盾和问题依然突出,经济增长乏力与物价上涨压力并存,中小企业生产经营困难加重,房地产业流动性面临诸多变数,地方政府的融资平台和房地产市场风险加大,经济结构调整任务艰巨,宏观调控难度增大。  
尽管复杂的国际环境对本公司经营管理和转型提出了诸多严峻挑战,但与此同时,当前和今后一段时期,本公司发展仍具备不少良好机遇,包括:经济全球化持续推进,消费观念发生变化,社会财富快速积累,金融市场不断完善,人口老龄化社会到来,人民币国际化稳步推进,移动支付互联互通,这些都孕育着银行许多新的业务与盈利增长点。  
面对新形势下的机遇和挑战,本公司将继续 切实把握历史机遇,深入推进“二次转型”的工作部署,采取“扩大新业务、突破劣势劣势、打造优势优势、开发潜在优势”的发展思路,进一步提升竞争力,增强创新,比拼服务,提升品牌,加快实现传统的粗放型经营方式向集约化转变。2012年,本公司自存贷款经营计划共2,050亿元,根据当前市场情况,2012年本公司信贷计划新增2,050亿元左右,自存存款计划新增2,500亿元左右,本公司在私招取费的前提下,是一大力巩固零售银行领先优势,进一步夯实客户基础,队伍服务基础,实现零售业务、小微业务、信用卡、交叉销售、交叉销售、移动支付等方面的重点突破。二是突出批发银行业务重点,上下大力抓好对公信贷业务,全面落实小微企业业务发展战略,调整优化中收结构,提升中间业务收入占比。三是继续优化资产负债管理,深化精细化管理,深化精细化管理,整合完善统一银行绩效考核体系,四是全面提升信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、合规及风险管理水平,强化合规内控体系建设,五是切实加强人力资源管理与员工培训,落实员工关爱措施,六是加快推广IT新技术,全力推进流程优化与资源整合。七是集团推进风险管理转型升级,稳步推动风险综合化转型升级。

4. 投资  
截至2011年12月31日止期间,永隆集团综合税后溢利为港币18.57亿元,较2010年增长37.71%,主要由净利润收入所带动,非利息业务收入有明显增加。2011年实现净利润收入为港币20.89亿元,较2010年增长36.58%;净息差为1.47%,较2010年增加14个基点。非利息净收入为港币13.56亿元,较2010年增长26.14%;其中手续费及佣金净收入为港币4.86亿元,较2010年增长13.99%;保险净收入为港币8,322万元,较2010年增长41.36%;外币兑换净收入为港币3.56亿元,较2010年增长24.41%。信贷损失准备金为港币1.17亿元,较2010年增长8.518万元,同比增长37.99%,主要原因是2011年有一笔可出售信贷减值港币2.88亿元,另外2010年包括了其他信贷损失计提港币1,307万元,也增加了2年的拨备。营业支出为港币11.42亿元,较2010年增长11.65%;2011年的收入成本率为33.34%,较2010年下降4.15个百分点。

截至2011年12月31日,永隆集团总资产为港币1,638.51亿元,较2010年底增长19.53%;净资产为港币144.95亿元,较2010年底增长13.69%;资产负债率为61.85%,较2010年底下降4.48个百分点。2011年年末,永隆集团资本充足率为13.86%,核心资本充足率为9.63%,报告期末流动资产比率为平均为43.32%,均高于监管要求。

3.7 风险管理  
近年来,市场环境日趋复杂,专业性、独立性、制衡性“四大原则,践行“二次转型”,加快建设以风险管理的价值创造为核心的风险管理体系,积极探索全面风险管理体制和运行机制,逐步建立“以文化为核心、以战略为导向、以全局为视野、以长效为标准、以现实为支撑”的科学的风险管理体系。信用风险管理实施全流程化与基础管理全面提升,资产质量保持稳定,信用成本可控;市场风险管理落实到位,流动性安全有保障,银行理财产品、汇率风险控制在限内,金融同业业务风险处于可承受范围;操作风险、合规风险、信息技术风险、声誉风险防范与管理得力,风险管理履职能力显著提高,未发生重大操作风险事件、合规事件、法律案件和重大信息类运营风险事件,信息类运营总体可控。

3.8 外部评级及反应应对措施  
3.8.1 经营环境、宏观经济环境的影响及经营中关注的重点问题  
1. 关于利率及存款准备金率  
2011年,人民银行再次提高存款准备金率,其中1年期定期存款利率和1年期贷款基准利率均累计上升75BP,活期存款利率累计上升14BP,提高存款准备金率对于本公司NIM水平产生正面影响;一方面,由于本公司贷款定价期限较长,且息推动市场利率同步上行,使资产业务收益率受到加息影响;另一方面,本公司活期存款占比相对较高,加息对存款成本率的冲击相对较小。

展望2012年,预计货币政策较2011年有所宽松,由于最近几次加息对本公司NIM的正面影响仍将保持一段时间,预计2012年本公司NIM水平将保持相对平稳,为稳定本公司NIM水平,管理成本未来降息周期带来的NIM波动风险,本公司已采取一系列表内外管理措施,包括调整资产负债结构、运用衍生品工具进行利率对冲等。  
2011年上半年,央行连续两次上调法定存款准备金率,并于8月底宣布扩大存款准备金交存范围,包括在内、中、西部地区自2011年9月1日起在2012年2月,各6个百分点将各项存款准备金存入存款准备金交存范围。上述举措和规范性文件对我行风险管理造成了较大影响,导致流动性长期处于相对偏紧的运行态势。我行积极通过加大负债拓展力度,加强资产负债结构调整等措施,有效缓解流动性风险,确保了流动性的安全稳定。至2011年末,我行适用的法定存款准备金率为19%,随着2012年12月和2013年1月两次上调法定存款准备金率进一步上调。随着流动性的逐步改善,我行将继续优化资产负债结构,保持资产负债的均衡发展。

2011年,本公司严格遵循监管要求,持续加强地方政府融资平台贷款风险管理,认真贯彻落实中国人民银行银监会、四银、网贷“严控新增授信,对平台客户实施严格的分类管理,采取贷款与名单制双重管理机制,制定平台贷款额度及余额不超新增的加总管控目标;统一收归平台贷款审批权限,统一总行统一审查与统一放款核准”的重重审核机制,细化授信管理流程,提高准入标准,放收核准与台账跟踪;积极推行平台贷款公司治理、抵押担保、贷款期限、还款方式和贷款利率等方面的审慎,审慎进行平台贷款的投放;加快平台贷款风险清收力度,严格风险分类,提高拨备覆盖率,积极防控潜在风险。报告期内,本公司地方融资平台贷款总额下降,抵押物持续优化,资产质量稳定向好。截至2011年12月末,本公司地方融资平台贷款余额1,141.83亿元,比上年末减少209.62亿元,占客户2011年12月末,比上年末下降2.58个百分点;不良贷款率0.81%,比上年末下降0.10个百分点。

2011年,央行在坚持推进地方融资平台债务管理长效机制建设,本公司将按总量递减、分层管理、严守合规底线、防范系统性风险的原则,扎实推进平台贷款风险防控工作,认真落实“支持类、维持类、压缩类”分类管理措施,实施差异化监管政策,持续推进平台贷款的防控。  
3. 关于中小企业信贷  
发展中小企业信贷是本公司“二次转型”的战略重点之一,截至报告期末,本公司中小企业信贷余额4,682.82亿元,占境内企业贷款总额的53.22%,比上年末上升3.50个百分点,不良贷款率1.17%,比上年末下降0.20个百分点。其中,中小企业贷款总额2,023.81亿元,占境内企业贷款总额的23.00%,比上年新增3.95个百分点;余额53.78亿元,占境内企业贷款余额增量的54.30%,增幅36.01%;不良贷款率1.11%,比年初下降0.28个百分点。

2011年,中国内地出现了以民间借贷引发的中小企业信贷潮,更多的中小企业在经济下行初期面临本刚性上,市场融资不足,技术升级缓慢,经营资金紧张等问题。本公司因市场环境变化,加快发展中小企业信贷业务的同时,也加大了此类业务的风险排查与预警处置力度,通过加快完善中小企业信用风险管理体系,推进风险管理协作体系,加强贷款用途及企业经营资金流向监测,建立预警系统防范的后续反馈机制等一系列措施,及时排查与管控中小企业信贷风险。在排查信息显示,本公司由长三角区域中小企业信贷占比相对较高而风险相对可控,其他地区总体良好,未出现区域性系统性风险,小企业信贷群及行业投向结构总体优化,风险基本可控。

为积极响应国家关于商业银行改善小微企业金融服务的政策要求,有效推进本公司“二次转型”战略,根据中国银监会关于支持小微企业金融服务指导意见(银监发〔2011〕36号)和《中国银监会关于支持商业银行进一步改进小微企业金融服务的意见》(银监发〔2011〕34号)政策,本公司申请发行不超过200亿元人民币的小微企业专项金融债,专项支持小微企业信贷投放。截至2012年3月31日,专项金融债金额20亿元,已经全部进入本公司账户,发行工作顺利。

2012年,本公司通过精心企业信贷政策,优化风控管理,推进风险管理协作体系机制,坚持持续创新等一系列多举措提升综合授信服务能力,优化小企业资金和信贷管理流程,落实事件触发的贷后管理机制等综合管理措施,积极防范小企业授信区域、系统性风险。  
4. 关于房地产开发贷款及保障房贷款风险控制  
2011年房地产行业调控政策延续,国内房地产行业景气回落,发展商资金链趋紧,银行贷款风险不断累积,本公司审慎调整,采取积极应对:以两个不超原则严控房地产开发贷款投放,即新增不超过企业贷款总额,且不高于全部贷款总额的7%。实施名单制管理,严防房地产集团挪用项目开发贷款;提高项目准入标准和准入条件,总行集中审批及放款核准,优选项目;贷后实施持续管理项目风险排查;对违规开发及时叫停;保障房贷信息连续支持地财政投入控人的环境,长三角、珠三角一带的优质直镇市、省会城市及时叫停项目,同时要求项目已纳入政府保障房规划,并与政府签订的回购协议保障全部贷款的按时足额偿还,并采取封闭管理措施。上述措施的有效实施使得房地产贷款总额下降,结构优化,报告期内,本公司企业房地产开发贷款余额下降,不良贷款实现零增长,风险基本可控;此

外,保障房贷款以棚户区及郊区房贷贷款为主,无关注及不良贷款。  
2012年,国内房地产市场仍较多不确定性因素。本公司将认真落实差别化的住房信贷政策,按照总量控制、总量调控的总体原则,统筹布局对各地房地产市场信贷政策,优化结构,支持普通商品住宅的建设或开发,重点支持个人居住套套住普通商品住宅,加强项目回款管理,加强对房地产市场抵押的各类贷款管理,积极防范领域被调控风险。  
5. 关于货币衍生品管理  
报告期内,人民币衍生品持仓为74.63%,持仓价值为17.89%,均控制在75%以内。目前交易规模适度,风险可控,包括公司所在国内商业银行普遍面临存款增长的压力,本公司长期以来保持对衍生交易管理,高度重视业务考核,加强资产负债管理,提高资产负债业务协调发展,适当支持以存款等主动风险管理,推动交叉销售和业务联动,发挥跨境业务优势,吸收跨境资金来源,促进产品创新,努力为客户提供丰富多层次多样化需求的产品,挖掘在资金业务考核模式、促进同业务领域的建设发展,加大,公司将继续适当增加货币衍生品管理,优化资产结构,增加大存量业务的潜力,并适时开展资产证券化业务,促进资产负债业务的协调发展。  
6. 关于资本管理  
2011年,本公司持续优化资产负债管理,不断提升资本使用效率和资本管理水平,全年资本充足率持续满足监管要求。截至2011年12月31日,集团口径资本充足率11.53%,较年初提升0.06个百分点,核心资本充足率8.22%,较年初提升0.18个百分点;银行口径资本充足率11.28%,较年初提升0.07个百分点,核心资本充足率8.74%,较年初提升0.04个百分点。  
中国银监会将于2012年颁布实施《商业银行资本管理办法(试行)》,预计将在资本定义、风险资产计量及资本业务权重等方面较当前政策有所调整。本公司于2011年编制完成,根据银行2011-2015年本管理中中期规划,规划对监管资本要求,并于2011年年初编制2011-2015年规划200亿元的A+H配股融资,应用于弥补资本,并可根据资本成本,根据本规划安排,增加350亿元A+H配股融资后,在持续保持资本充足率核心资本充足率,保持满足监管风险相对稳定的情况下,完成A+H比例分配下,通过内资资本积累,本公司将于2015年实现核心一级资本充足率、一级资本充足率及资本充足率分别达到8.5%、9.5%和11.5%的监管规划目标。  
7. 关于非利息净收入  
受益于“二次转型”的有效推进,本公司中间业务持续快速发展,现已逐步建立起较为丰富的产品体系和日趋稳健的盈利结构,加大信贷投放和信贷产品的潜力,积极创新新产品和新渠道,以优质服务带动中间业务收入的持续增长,在财富管理及资产等业务带动下,非利息净收入保持较快增长。2011年,本公司实现非利息净收入181.90亿元,较去年增长41.79%,非利息净收入占营业收入比重为19.74%,较去年上升0.85个百分点。财富管理手续费及佣金收入47.10亿元,同比增长48.67%,其中,受托理财收入14.21亿元,同比增长61.66%;代理基金收入11.80亿元,同比增长0.84%;代理保险收入10.32亿元,同比增长18.12%;代理信托计划收入8.46亿元,同比增长333.85%。  
整体来看,近五年中国银行业快速发展,人民币国际化、国内银行的持续提高,为中间业务发展提供了良好的外部环境,但另一方面,资本市场走势的不确定性、监管政策的可变化以及银行业务同质化竞争,也对中间业务发展提出挑战。  
2012年,本公司将继续加大产品结构优化,紧紧抓住市场机遇,积极推动新兴及跨境中间业务的发展,不断提升信用、财富管理、资产管理等产品的竞争力,并通过深化风险管理,加强绩效考核,突出价值导向,提升中间业务建设发展。  
收入增长的主要驱动力,一是巩固原有的基本业务,如本公司的网上银行、网上银行、财富管理、资产管理等业务在行业中均具备一定的竞争优势,使本公司手续费收入的主要来源;二是重视新兴业务的投入,加强产品创新,不断开发新的增长点,不断挖掘新的收入增长点。三是夯实客户基础,拓展优质客户,优化产品结构,并加大交叉销售和业务联动,实现客户资产结构的多元化,增强客户留存率,确保业务发展和收入增长的来源;四是提高服务品质,提升用户体验,坚持服务立行、口碑营销的理念,确保经济效益和品牌价值同步上升。  
8. 关于成本收入比  
2011年,本公司高度重视对成本费用控制,进一步加强提升使用效率的导向,在预算编制上设立成本收入控制目标,强化成本运营控制,提升成本支出管理,落实成本控制责任,加大成本控制力度,有效工作进一步提升了财务管理规范程度和管理费用的精细化水平。全年成本收入比有较大幅度下降,费用使用效率有所提升。  
2012年,本公司将继续紧密关注成本控制,结合管理提升,进一步优化成本管理,继续优化财务管理,突出导向作用,降低成本,促进资本及业务发展良性互动,全力提升财务管理水平。  
3.8.2 二次转型的成效分析  
3.8.2.1 2011年更趋复杂的内外部形势,本公司扎实推进“二次转型”,取得了良好成效:  
资产使用效率持续提升。截至2011年末,本公司资本充足率为11.28%,比上年提高0.07个百分点;核心资本充足率为8.74%,比上年提高0.04个百分点;平均净资产收益率ROAE为22.07%,比上年提高1.69个百分点。  
信贷风险定价水平持续提升。截至2011年末,本公司新发放贷款,较对公贷款加权平均利率,较上年同期提升14.21%,比上年提高11.66个百分点,新发人民币零售贷款加权平均利率浮动比例比上年提高了16.05个百分点。  
经营绩效持续改善。截至2011年末,本公司成本收入比为36.20%,较上年下降3.59个百分点;人均税前利润102万元,比上年增长32.47%;人均税前利润5,212万元,较上年增长28.53%。  
高价值客户占比不断提升。截至2011年末,本公司金葵花及以上客户(日均日均总资产在50万元以上)的零售客户数为78.32万户,较年初增长16.88%;私人银行客户数较年初增长30.50%;高价值客户占比提升至14.21%,比年初提高5.51个百分点。  
不良贷款率持续下降。截至2011年末,本公司不良率为0.58%,比年初下降0.11个百分点,始终维持低位水平。  
3.8.2.2 前瞻展望与持续  
2012年,国内经济金融形势仍然复杂多变。新形势下,欧债危机持续蔓延,国际金融市场动荡不安,大宗商品价格大幅震荡,一些主要经济体经济增速下降,新兴国家经济增速长期乏力,各种形式的保护主义不断抬头,世界经济复苏的稳定性不确定性上升;从国内看,经济发展不平衡、不协调,不可持续的矛盾和问题依然突出,经济增长乏力与物价上涨压力并存,中小企业生产经营困难加重,房地产业流动性面临诸多变数,地方政府的融资平台和房地产市场风险加大,经济结构调整任务艰巨,宏观调控难度增大。  
尽管复杂的国际环境对本公司经营管理和转型提出了诸多严峻挑战,但与此同时,当前和今后一段时期,本公司发展仍具备不少良好机遇,包括:经济全球化持续推进,消费观念发生变化,社会财富快速积累,金融市场不断完善,人口老龄化社会到来,人民币国际化稳步推进,移动支付互联互通,这些都孕育着银行许多新的业务与盈利增长点。  
面对新形势下的机遇和挑战,本公司将继续 切实把握历史机遇,深入推进“二次转型”的工作部署,采取“扩大新业务、突破劣势劣势、打造优势优势、开发潜在优势”的发展思路,进一步提升竞争力,增强创新,比拼服务,提升品牌,加快实现传统的粗放型经营方式向集约化转变。2012年,本公司自存贷款经营计划共2,050亿元,根据当前市场情况,2012年本公司信贷计划新增2,050亿元左右,自存存款计划新增2,500亿元左右,本公司在私招取费的前提下,是一大力巩固零售银行领先优势,进一步夯实客户基础,队伍服务基础,实现零售业务、小微业务、信用卡、交叉销售、交叉销售、移动支付等方面的重点突破。二是突出批发银行业务重点,上下大力抓好对公信贷业务,全面落实小微企业业务发展战略,调整优化中收结构,提升中间业务收入占比。三是继续优化资产负债管理,深化精细化管理,深化精细化管理,整合完善统一银行绩效考核体系,四是全面提升信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、合规及风险管理水平,强化合规内控体系建设,五是切实加强人力资源管理与员工培训,落实员工关爱措施,六是加快推广IT新技术,全力推进流程优化与资源整合。七是集团推进风险管理转型升级,稳步推动风险综合化转型升级。

4. 投资  
截至2011年12月31日止期间,永隆集团综合税后溢利为港币18.57亿元,较2010年增长37.71%,主要由净利润收入所带动,非利息业务收入有明显增加。2011年实现净利润收入为港币20.89亿元,较2010年增长36.58%;净息差为1.47%,较2010年增加14个基点。非利息净收入为港币13.56亿元,较2010年增长26.14%;其中手续费及佣金净收入为港币4.86亿元,较2010年增长13.99%;保险净收入为港币8,322万元,较2010年增长41.36%;外币兑换净收入为港币3.56亿元,较2010年增长24.41%。信贷损失准备金为港币1.17亿元,较2010年增长8.518万元,同比增长37.99%,主要原因是2011年有一笔可出售信贷减值港币2.88亿元,另外2010年包括了其他信贷损失计提港币1,307万元,也增加了2年的拨备。营业支出为港币11.42亿元,较2010年增长11.65%;2011年的收入成本率为33.34%,较2010年下降4.15个百分点。

截至2011年12月31日,永隆集团总资产为港币1,638.51亿元,较2010年底增长19.53%;净资产为港币144.95亿元,较2010年底增长13.69%;资产负债率为61.85%,较2010年底下降4.48个百分点。2011年年末,永隆集团资本充足率为13.86%,核心资本充足率为9.63%,报告期末流动资产比率为平均为43.32%,均高于监管要求。

3.7 风险管理  
近年来,市场环境日趋复杂,专业性、独立性、制衡性“四大原则,践行“二次转型”,加快建设以风险管理的价值创造为核心的风险管理体系,积极探索全面风险管理体制和运行机制,逐步建立“以文化为核心、以战略为导向、以全局为视野、以长效为标准、以现实为支撑”的科学的风险管理体系。信用风险管理实施全流程化与基础管理全面提升,资产质量保持稳定,信用成本可控;市场风险管理落实到位,流动性安全有保障,银行理财产品、汇率风险控制在限内,金融同业业务风险处于可承受范围;操作风险、合规风险、信息技术风险、声誉风险防范与管理得力,风险管理履职能力显著提高,未发生重大操作风险事件、合规事件、法律案件和重大信息类运营风险事件,信息类运营总体可控。