

声 明

一、本报告引用的资料主要由重庆银行股份有限公司（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、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2009 年次级债券（不超过 10 亿元）”的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合信评字[2008] 418 号

联合资信评估有限公司通过对重庆银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2009 年次级债券（不超过 10 亿元）进行综合分析和评估，确定

重庆银行股份有限公司
主体信用等级为 AA⁻
2009 年次级债券信用等级为 A⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零八年十二月十九日



重庆银行股份有限公司

2009年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体信用等级：AA⁻

次级债券信用等级：A⁺

评级时间

2008年12月19日

主要数据：

项 目	2008年6月	2007年	2006年	2005年
资产总额(亿元)	571.97	446.31	325.48	301.57
股东权益(亿元)	30.31	26.29	21.73	15.46
营业收入(亿元)	8.64	15.51	9.39	6.62
净利润(亿元)	4.08	5.57	2.75	1.53
成本收入比(%)	29.22	32.35	40.75	46.09
净利差(%)	3.10	3.23	2.80	2.55
平均净资产收益率(%)	14.42	23.18	14.77	10.29
平均资产收益率(%)	0.80	1.44	0.88	0.58
不良贷款率(%)	0.88	1.06	1.67	5.82
拨备覆盖率(%)	198.33	178.91	109.17	44.50
流动性比例(%)	27.65	32.47	45.41	26.43
存贷比(%)	71.74	67.14	65.46	65.66
核心资本充足率(%)	8.79	10.12	11.52	7.86
资本充足率(%)	9.25	10.65	11.81	8.75

分析师

任 红 田 兵 李 丹

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲6号

中环世贸中心D座7层(100022)

<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

基于重庆银行股份有限公司(以下简称“重庆银行”)不断提升的公司治理水平、逐步完善的内控和风险管理体系、快速发展的业务、持续提升的盈利能力、良好的资产质量、股东的大力支持等因素,联合资信评估有限公司评定重庆银行主体信用等级为AA⁻,拟发行的2009年次级债券(不超过10亿元)信用等级为A⁺。该评级结论反映了本次次级债券到期不能偿付的风险较低。

优势

- 作为直辖市的重庆在西部城市中具有明显的区位优势,经济发展快速。
- 公司治理水平不断提升,内控和风险管理体系逐步完善。
- 在化解不良资产方面得到了重庆市政府的支持,不良贷款余额和不良贷款率下降幅度较大,整体资产质量良好。
- 各项业务呈快速增长趋势,盈利能力不断提升。

关注

- 未来一段时间内,经济增速趋缓将给银行业运营带来不利影响。
- 贷款集中度管理取得明显成效,但需进一步加强。
- 收入来源单一,个人业务和中间业务利润贡献度较低。

一、发债主体概况

重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）前身是 1996 年 9 月成立的重庆城市合作商业银行。重庆城市合作商业银行是在原重庆市 37 家城市信用合作社和 1 家城市信用联合社基础上组建而成的地方性商业银行；1998 年 3 月，经人民银行重庆市分行批准，更名为重庆市商业银行股份有限公司；2007 年 8 月，经银监会批准，更名为重庆银行股份有限公司。截至 2008 年 6 月末，重庆银行注册资本 20.21 亿元，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 重庆银行前五大股东及持股情况表 单位：万股/%

序号	股东名称	持股数	占比
1	重庆渝富资产经营管理有限公司	56846	28.13
2	大新银行有限公司	34351	17.00
3	重庆路桥股份有限公司	17134	8.48
4	重庆市地产集团	16016	7.93
5	重庆市水利投资(集团)有限公司	16016	7.93

重庆银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；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；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；信贷资产转让业务；办理地方财政周转金的委托贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外币兑换；国际结算；结汇、售汇；同业外汇拆借；除融资担保以外的外汇担保业务；信贷资产转让业务；买卖除股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2008 年 6 月末，重庆银行在重庆市设有 71 家分支机构，包括 1 家营业部和 70 家支行；2008 年 7 月，重庆银行获准筹建成都分行。重庆银行员工总数 1492 人，92.23%以上的员工拥有大专（含）以上学历。

截至 2008 年 6 月末，重庆银行资产总额 571.97 亿元，其中贷款净额 270.40 亿元；负债总额 541.66 亿元，其中存款余额 383.57 亿元；股东权益 30.31 亿元；资本充足率 9.25%，核心资本充足率 8.79%；不良贷款率 0.88%，拨备覆盖率 198.33%。2008 年 1~6 月，重庆银行实现营业收入 8.64 亿元，净利润 4.08 亿元。

公司地址：重庆市渝中区邹容路 153 号。

法定代表人：张复

二、本次次级债券概况

1. 本次债券概况

本次债券的主要条款以发行人和主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

发行规模：不超过人民币 10 亿元。

发行对象：本次债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。

还本付息：债券每年付息一次，债券到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金。债券本金的兑付由债券托管人办理，具体兑付办法将按照有关规定，由发行人在主管机关指定媒体上发布的公告中予以披露。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债（不包括发行人已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务）之后、先于发行人的混合资本债券和股权资本；本次债券与发行人已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次次级债券的本金。

3. 本次债券募集资金用途

本次次级债券的募集资金将作为重庆银行的附属资本，提高资本充足率。

三、营运环境分析

1. 经济环境

2003 年以来，我国坚持扩大内需的方针，持续推进稳健的财政政策和货币政策，宏观经济平稳快速发展，2003~2007 年的国内生产总值（GDP）增长率分别达到 10.0%、10.1%、10.4%、10.7%和 11.4%，呈逐年加快趋势。

2007 年，由于国民经济运行过程中长期积累的一些深层次矛盾未得到根本解决，经济增长由偏快转为过热的趋势逐步明显，银行体系的流动性过剩成为当年我国经济运行的基本特征，资产价格快速攀升，物价水平较快上涨，信贷规模高速扩张，部分行业产能过剩的矛盾十分突出。针对经济运行中存在的问题，2007 年 2 季度以来，央行加大了定向央票和特别国债的发行力度，连续多次小幅提高存款准备金率和人民币存贷款基准利率，加强了信贷政策指引和窗口指导工作，加快了外汇管理体制变革进程，调控力度明显加大。

2008 年以来，由美国次贷危机引发的全球性金融危机愈演愈烈，并已开始对全球实体经济产生严重影响。相对于欧美各国而言，我国在此次金融危机中受到的直接冲击较小，经济基本面整体良好。然而，受世界主要经济体市场需求衰减及人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少，金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时，年初以来股指的回落造成居民财富大量缩水，抑制了消费的增长。外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同时，也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。2008 年，我国 GDP 增速从一季度的 10.6%下滑至第三季度的 9%，前三季度国内出口额增长速度较去年同期下降 4.8 个百分点。

2008 年 7 月，中央政治局会议将宏观经济调控目标调整为保持经济平稳较快发展，控制物价过快上涨。在此基础上，政府相继推出一系列货币和财政政策，包括降低利率和存款准

备金率、暂免征收储蓄存款利息所得税、提高出口退税率、加大低收入群体补贴、支持房地产业健康发展、实施新一轮农村改革等，此外，出台了控制物价的 9 项具体措施。政策实施几个月以来，控制物价过快上涨的目标已基本实现，CPI 指数自 2008 年 4 月的 8.5%连续六个月回落至 10 月份的 4.0%，且未来可能继续呈下行趋势。在这种情况下，保持经济平稳较快增长就成为当前国内经济工作的重点。

2008 年 11 月 5 日，国务院常务会议提出，为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成的不利影响，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，并出台了进一步扩大内需的 10 项具体措施。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足，体现了我国政府保持经济稳定的坚定决心。未来随着相关措施的陆续出台，我国经济增长过程中面临的各种矛盾有望逐步化解，这有助于国内宏观经济的稳定运行。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的主体，在国民经济体系中具有重要地位。在我国，银行一直以来是企业融资和居民投资的主要渠道。2007 年，我国银行业新增贷款规模占国内非金融机构新增融资总额的 78.9%。截至 2007 年末，银行业金融机构境内本外币资产总额 52.60 万亿元，负债总额 49.57 万亿元，分别较上年同期增长 19.7%和 18.8%，银行业金融机构资产分布情况如表 2 所示：

表 2 2007 年末银行业金融机构境内总资产分布表

银 行	资产总额(亿元)	占比(%)
国有商业银行	280070.9	53.2
股份制商业银行	72494.0	13.8
城市商业银行	33404.8	6.4
其他类金融机构	140012.7	26.6
合 计	525982.5	100.0

注：数据来源于银监会网站

2007 年末，我国银行业金融机构共包括政策性银行 3 家，国有商业银行 5 家（依据监管口径纳入交通银行），股份制商业银行 12 家，城市商业银行 124 家，城市信用社 42 家，农村信用社 8348 家，农村商业银行 17 家，农村合作银行 113 家，村镇银行 19 家，贷款公司 4 家，农村资金互助社 8 家，信托公司 54 家，企业集团财务公司 73 家，金融租赁公司 10 家，货币经纪公司 2 家，汽车金融公司 9 家，邮政储蓄银行 1 家，金融资产管理公司 4 家以及外资法人金融机构 29 家。截至 2007 年末，已有 14 家银行先后在深圳、上海或香港的证券交易所上市。

在良好的宏观经济环境和审慎的监管体制下，我国银行业的资产质量持续改善，资本充足率不断提高。截至 2007 年末，我国商业银行资本充足率达标的银行已有 161 家，比 2006 年末增加 61 家；达标银行资产占商业银行总资产的 79%。

3. 行业竞争

目前，银行业在我国金融行业中仍然处于主导地位，但由于外资银行进入、混业经营发展以及中资银行业务的同质性等因素，我国金融行业内的竞争相当激烈。近年来，银行、保险、证券行业的业务交叉和产品创新日益活跃，混业经营正成为我国金融业发展的新趋势，这对银行的传统业务形成了挑战。此外，随着资本市场改革开放的深入，直接融资渠道不断拓宽，以银行贷款为主的间接融资手段占比将逐步降低，金融脱媒现象已逐步显现，未来以银行贷款为主的间接融资手段占比将逐步降低。

从我国银行业内部的竞争格局来看，目前国有商业银行仍然占据主导地位。截至 2007 年末，国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为 53.2%，较以前年度呈整体下降趋势，但仍然具有十分重要的行业地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。近年来，股份制商业银行持续快速

发展，资产总额占比达到 13.8%，呈总体上升趋势，已成为银行业中的重要力量；城市商业银行作为区域性的金融机构，竞争力受到一定程度的限制，2007 年末的资产总额占比为 6.4%，然而随着部分城市商业银行跨区域经营的展开，其业务增长速度正在逐步加快。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在较大差距，预计短期内不会对中资银行构成威胁，但随着我国银行业改革开放步伐的加快，其发展潜力不容忽视。

2007 年末，城市商业银行在我国银行业金融机构资产总额中的占比为 6.4%，是我国金融体系中一支重要力量。作为区域性金融机构，城市商业银行与当地政府之间通常保持着密切联系。近年来，在地方政府的支持下，城市商业银行纷纷通过不良资产置换、剥离以及政府注资等方式化解历史风险，财务实力明显改善。在此基础上，一部分城市商业银行开展了联合重组、设立县域分支机构、跨区域经营、引进境内外战略投资者及公开上市等工作，经营管理能力和竞争实力明显提升。然而，贷款集中度较高、资金来源相对有限、公司治理与风险管理体系不完善、缺乏高素质的专业人员等等仍然是目前国内城市商业银行普遍存在的问题。目前，部分城市商业银行的政府股东正通过减持、出售股权等方式逐步实施国有资本的退出。从行政色彩浓厚的政府银行逐步转变为市场化运行的股份制商业银行，成为城市商业银行未来发展的主要趋势。政府股权的退出能够减轻城市商业银行经营过程中受到的行政干预，有利于其长远发展；另一方面，在缺少政府保护的情况下，如何完善公司治理结构、提高风险管理水平、合理确定市场定位，成为城市商业银行未来发展过程中的重要问题。

4. 行业风险

银行业是经营货币和提供金融服务的特殊行业，具有高风险的特征。银行业经营过程中面临表内、表外业务的信用风险、流动性风险、

市场风险、环境与政策风险、操作风险、声誉风险、产品风险和法律风险等。

由于历史原因，我国银行业在 2003 年以前存在大量不良贷款，严重影响了银行正常的经营与发展。2003 年以来，伴随着股份制改革和财务重组的开展，银行业金融机构不断提高信用风险管理水平，资产质量持续改善。截至 2007 年末，银行业不良贷款余额 12684.2 亿元，比 2006 年末减少 1.07%；不良贷款率 6.17%，比 2006 年末降低 0.92 个百分点。银行业不良贷款总体上保持余额和比例“双降”的趋势。2008 年，在宏观经济出现下滑风险的情况下，我国银行业的不良资产能否继续保持双降值得关注。

目前，国有商业银行、股份制商业银行、部分经营管理较好的城市商业银行已经按照银监会对流动性管理的规定，建立了分层次的流动性准备体系，基本采用集中管理的模式，即总行对各分支行进行实时监控，全行资金由总行统一调度。此外，在银行间债券市场发行金融债券的融资渠道已经开通，因此，当前银行的流动性风险并不十分突出。

商业银行的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。近年来，央行稳步推进利率市场化进程：存贷款利率方面，于 2002 年基本放开了外币存贷款利率，2004 年取消了人民币贷款最高利率和存款最低利率的限制；货币市场基准利率方面，于 2006 年 10 月启动了上海银行间同业拆借率（Shibor）。利率市场化改革进程的不断推进，使商业银行面临的利率风险日益凸现。由于现阶段我国商业银行的收益来源主要为存贷利差，导致银行收益对存贷利差的变动较为敏感，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求。另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模逐年上升，2007 年末银行业金融机构债券投资在资产总额中的占比约为 23%。随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。

2005 年 7 月 21 日，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，此后汇率改革进程稳步推进。2007 年以来，针对经济增长中存在的问题，人民银行通过加息和提高准备金率，加大了宏观经济调控力度。利率市场化进程、人民币汇率的不确定性，使得我国商业银行面临的汇率风险逐渐加大。

近几年，监管当局对操作风险的监管更为严格，由此凸现出的历史遗留问题也日益增多。2005 年以来，银行业案件呈上升趋势，反映出商业银行自身管理体制不完善、内控制度不落实、监控不到位等问题。为此，银监会加大了对银行合规性监管的力度，针对银行业金融机构内控和管理的薄弱环节，借鉴国际先进做法，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。各银行也开始重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度，产生了积极效果。2007 年 7 月，银监会公布了商业银行内部控制指引和信息披露办法，内部控制和公众监督的加强，有助于银行对操作风险管理水平的提升。

5. 监管与支持

2003 年 3 月，国务院设立中国银行业监督管理委员会，统一负责中国银行业金融机构的监督管理工作。银监会成立以来，全面推行了信贷资产五级分类管理，加强了商业银行资本制约，并针对商业银行面临的主要风险推出一系列法规及实施细则。2007 年，监管部门积极配合国家宏观政策，从制度构建、风险管理等方面着手，促进银行业深化改革、有序开放，监管的规范化和专业化水平进一步提升，监管环境进一步改善。目前，中国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为商业银行提升公司治理和内控水平奠定了良好基础。

近年来，国家对银行业的支持主要包括实施审慎的市场准入，鼓励民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允

许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；继续大力支持国有商业银行进行股份制改造，进一步剥离不良资产；支持符合上市条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题。预计未来几年内，政府将继续支持银行业的发展，但以注资、参与重组等方式为主的直接支持将主要集中于大型银行；对于其他银行尤其是小银行，政府控股地位将逐步减弱，而取代以外部监管等间接支持方式，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。重庆银行作为地方性商业银行，地方政府在其业务发展、不良资产处置等方面都给予了巨大支持。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的影响。然而，目前国内经济的基本面整体良好，政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，整体良好的运营环境将继续促进我国银行业的稳定发展。

6. 区域运营环境

重庆市位于中国西南地区的东部，地处长江上游，是中国西部最大的内陆港口，同时也是中国西部唯一的直辖市。近年来，中央政府将“西部大开发”作为国策，把西部地区作为国家重点发展区域，从国家资金投入、财政支持、税收优惠等多方面给予西部地区重点支持。重庆市作为西部地区的中心城市之一，受益于政府的政策支持。

2005~2007年，重庆市GDP年均复合增长率为15.71%，人均GDP复合增长率为12.1%。2007年重庆市GDP为4112亿元，较2006年增长15.6%，增长速度在全国位列第3位。重庆市工业基础雄厚，门类齐全，是中国老工业基地之

一。截至2007年底，重庆市工业投资占全社会固定资产投资的比例为33.5%，工业增加值占全市生产总值的比例为36.8%。重庆市是摩托车、汽车、仪器仪表、精细化工、大型变压器、中成药等全国重要的生产基地。重庆市拥有亚洲最大的铝加工厂；有规模以上汽车、摩托车企业382家，摩托车产量占全国的三分之一，出口超过二分之一。重庆市已成为全国十大机电产品出口基地之一。

目前，重庆市银行业金融机构30家。2005~2007年，重庆市金融机构本外币贷款和存款的年均复合增长率分别为17.27%和18.00%。截至2007年底，重庆市金融机构本外币贷款和存款余额分别为5197.08亿元和6662.36亿元。

重庆银行作为地方性商业银行，地方政府在不良资产处置等方面给予了重庆银行巨大的支持。重庆市政府在近几年中帮助重庆银行共核销不良资产20多亿元。

总体看，重庆市在西部城市中具有明显的区位优势，经济快速发展。作为一家总部在重庆的商业银行，重庆银行主要业务和网络集中于重庆市，使其能够分享重庆市经济高速增长带来的发展机会。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理结构

重庆银行的股权分布较为分散，截至2008年6月末，国有股、外资股、法人股及内部员工股的持股比例分别为54.63%、17%、25.56%和1.46%。其中，第一大股东重庆渝富资产管理有限公司（以下简称“渝富公司”）持股比例为28.13%。渝富公司为国有独资有限责任公司，出资人为重庆市人民政府，主要经营市政府授权范围内的资产收购、处置及相关产业投资。香港大新银行作为战略投资者持股17%，为重庆银行的第二大股东。

近年来，重庆银行遵照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规的要求，初步建立了

由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构。2007年，重庆银行以引进战略投资者和筹备上市为契机，进一步健全和完善公司治理架构，提升公司治理水平。

重庆银行能够按照公司章程要求召集和召开股东大会，保证全体股东充分享有知情权、参与权和表决权。股东大会在银行的发展战略、资本筹集、风险管理、激励约束机制等重大事项上发挥了相应的职能。2005~2007年，重庆银行召开了3次年度股东大会，5次临时股东大会，审议了包括重庆市商业银行重组、与大新银行的战略合作、修订公司章程等多项议案。

2007年5月，重庆银行进行了第三届董事会、监事会的换届选举工作。大新银行提名3名董事进入董事会，董事会成员由12名增加至15名，其中包括4名执行董事、6名股东董事和5名独立董事。董事会成员具有金融机构或大型企业管理经验，整体素质较高。董事会下设战略发展委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会。除战略发展委员会主任由董事长兼任外，其余4个专业委员会均由独立董事担任主任委员，充分发挥了独立董事的职能和作用。各专业委员会制定了相关工作规则，明确了各自的组成、职责及议事规则。

重庆银行董事会及其下设专业委员会以定期会议、临时会议或文件传签的形式履行决策职能。2005~2007年，重庆银行共召开37次董事会会议，审议了多项议案。

重庆银行监事会成员共7名，其中包括股东监事2名，职工监事3名，外部监事2名。监事会下设了监督及提名委员会，由外部监事担任主任委员。监事会能够通过审议议案、听取汇报、列席会议等方式，对全行的经营状况、财务活动、董事和高管层履职情况进行监督，独立发表意见，并定期就全行的风险管理、内部控制等开展审计工作。2005~2007年，重庆银行共召开15次监事会会议，各监事列席了多

次董事会会议及股东大会，审议了多项议案。

总体看，重庆银行已初步建立了现代股份制公司治理架构，公司治理水平正逐步提升。

2. 发展战略

重庆银行的发展目标是“成为中国西部城市商业银行的排头兵”。为此，重庆银行制定了2007~2011年的发展战略规划：一是实现成功上市，加强与战略投资者的合作关系，不断完善公司治理结构，建立核心竞争力，成为有特色、竞争力强的商业银行；二是改革业务运作模式，深入全面了解客户需求和风险特点，向客户提供差异化、定制化的产品、服务和解决方案，成为目标客户的金融服务专家；三是改善盈利模式，实现各种业务间的联动和协调发展，提升盈利可持续增长的能力；四是争取跨区域经营，扩展发展空间，形成以重庆为中心，覆盖西部中心城市和中部主要省会城市的经营网络，成为跨区域性银行。

总体看，重庆银行的发展规划明确了全行的目标和定位，符合其现阶段的营运特点，有助于重庆银行核心竞争力的形成。目前，以上各项战略规划均处于推进过程中。

3. 内部管理架构与内控机制

重庆银行实行一级法人、分级经营的管理体制，分支机构不具有法人资格，在总行的授权范围内依法开展业务。总行通过业务、人事、财务等方面实现对各支行的管理。业务管理方面，通过逐级授权、业务指导与监督、稽核检查以及绩效考核方式管理支行；人事管理方面，总行制订相关规章制度，并给予支行适当的人员管理权限；财务管理方面，总行统一安排各支行的费用额度，制定各层级财务人员的权限，大额费用开支和专项用途资金实行集中管理。

重庆银行总行组织机构包括专业委员会和常设机构。专业委员会包括董事会下设的5个专业委员会，监事会下设的1个专业委员会以及高管层下设的风险处置委员会、资产负债比

例管理委员会、信贷审批委员会、财务审批委员会等 4 个委员会；常设机构包括 28 个业务部（见附录 1）。

重庆银行董事会负责全行内部控制体系的建设，并通过下设审计委员会、关联交易控制委员会及风险管理委员会来监督和评估内控体系的实施效果；监事会下设监督及提名委员会，就全行内部控制提出监督意见，制定内控审计实施方案并提交监事会组织实施。高级管理层督促各业务部门和分支机构落实内控的相关整改意见，并将评价结果作为经营绩效考核的重要依据。目前，重庆银行内控体制渗透至全行的各项业务过程和各个操作环节，覆盖至全行所有的部门和岗位。

重庆银行通过内部审计评价业务经营过程中的内控状况，提出相应建议和意见。重庆银行董事会负责内部审计重大事项的最终决策，对内部审计的适用性和有效性负最终责任。董事会下设立的审计委员会协助董事会监督、指导全行内部审计工作，并在董事会授权范围内审批部分内部审计工作的重大事项。总行稽核部独立地实施全行风险管理、内控状况及公司治理的检查和评价工作，并向审计委员会和管理层报告。

重庆银行的稽核工作包括常规稽核和专项稽核。稽核审计手段以现场审计为主，非现场

审计信息系统正处于建设过程中。重庆银行制定了稽核章程、稽核办法和操作手册，确定了各操作环节上的稽核内容及方法。此外，重庆银行建立了稽核整改制度，形成了检查-整改-后续稽核的监督纠正闭环操作，确保各项业务的持续改进，并将整改完成结果纳入对各支行的年度考核。重庆银行对总行部室的全面稽核覆盖率在 20% 以上，每两年对支行进行一次全面稽核。2005~2008 年 6 月期间，重庆银行共实施全面稽核 128 次，专项稽核 60 次。目前，重庆银行通过完善内审控制体系、完善稽核制度、建立健全非现场稽核体系和风险预警系统及信息反馈系统等方面进一步加强稽核检查质量和力度。

总体看，重庆银行内控体系逐步完善，内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

重庆银行以传统的存贷款业务为营业收入的主要来源，截至 2008 年 6 月末，重庆银行的本外币存款业务和贷款业务在重庆市金融机构中均位列第七名。重庆银行按业务条线划分主营业务主要包括公司业务、个人业务和资金业务等，其中公司业务是收入的最主要来源（见表 3）。

表 3 重庆银行各项业务营业收入、营业利润分布表

单位：亿元/%

项 目		2007 年		2006 年		2005 年	
		金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司业务	营业收入	11.20	72.23	7.39	78.70	5.55	83.84
	营业利润	5.97	68.90	3.65	75.80	2.53	87.10
个人业务	营业收入	0.64	4.13	0.63	6.71	0.31	4.68
	营业利润	0.08	1.00	0.34	7.00	0.13	4.60
资金业务	营业收入	3.67	23.64	1.30	13.84	0.95	14.35
	营业利润	2.62	30.20	0.78	16.30	0.47	16.10
其他业务	营业收入	0	0	0.07	0.75	-0.19	-2.87
	营业利润	-0.01	-0.10	0.05	1.00	0.23	-7.80

1. 公司业务

公司业务主要包括公司存贷款业务等。

2005~2007 年，公司银行业务营业收入年均复合增长 41.99%，在营业收入总额中的比重均在

70%以上。2008 年上半年，公司银行业务营业收入 6 亿元，在重庆银行营业收入总额中的占比为 69.46%。

重庆银行在总行设立了按行业分类的公司业务部，其中业务一部主要负责房地产行业；业务二部主要负责能源、机电、轻纺、铁路、航空等行业；业务三部主要负责交通运输、农业等行业。以上三个业务部在总行公司银行部的指导下，借助支行结算平台直接参与重点行业和项目的营销，利用优势资源，为各行业提供专业化服务。

在客户来源方面，重庆银行依托与重庆市政府的良好关系，与重庆市的各大支柱产业建立了长期的合作关系，并以重庆市政府大力发展开发区和工业园区的战略为基础，与重庆市多个特色工业园建立战略合作关系，发展了众多重庆市新兴工业园区的企业客户。同时，重庆银行通过产业链分解，围绕大型企业产业链上的配套企业、附属企业或上下游企业，发展了一大批高成长型的中小型企业客户。在产品方面，重庆银行设立了专门的“中小企业服务中心”绿色通道，提供审批流程简洁的快速融资服务，并针对中小型企业抵质押不足的情况，推出存贷联动的“易捷贷”、仓单质押、保理业务等特色信贷产品，从而满足中小企业客户的需求。在营销方面，重庆银行成立了公司业务营销管理委员会，优化重点项目授信流程，制定大优项目管理办法；实行客户经理制，与客户建立长期业务关系；实行联动、交叉营销，实现总行与支行、支行与支行、本币与外币、资产业务与负债业务、中间业务和表外业务之间的相互促进作用。

2005~2007 年，重庆银行公司存款余额年均复合增长 33.15%，增长速度较快。截至 2008 年 6 月末，重庆银行公司存款余额 271.08 亿元，

占全行存款总额的 70.67%，反映出重庆银行对公司存款的依赖程度较高。其中，活期存款占公司存款总额的 83.11%，占比高。重庆银行公司活期存款的稳定性较好，同时较高的活期存款占比有利于降低银行利息成本支出。

2005~2007 年，重庆银行公司贷款余额年均复合增长 21.88%。截至 2008 年 6 月末，重庆银行公司贷款余额 239.60 亿元，占贷款总额的 87.07%。重庆银行的公司贷款主要包括流动资金贷款、固定资产贷款和票据贴现。截至 2008 年 6 月末，流动资金贷款占公司贷款的 50.75%，固定资产贷款占公司贷款的 31.44%，票据贴现占公司贷款的 17.47%，其中，流动资金贷款占比较高。

从贷款的行业分布看，重庆银行公司贷款主要投向于制造业、房地产业、金融业、租赁和商务服务业及水利、环境和公共设施管理业。截至 2008 年 6 月末，上述五个行业的贷款余额占公司贷款总额的 72.4%（见表 4）。重庆银行对金融业发放的贷款波动较大，主要是受转贴现业务波动的影响。重庆银行对租赁和商务服务业发放的贷款占比较大，主要原因是重庆银行为支持地方经济发展向重庆市、区各类国有资产经营公司和工业园区建设公司发放了大量贷款。2007 年重庆银行为减少贷款集中度风险，主动调整信贷结构，租赁和商务服务业贷款有所减少。

重庆银行成立了微小企业贷款部，主要负责全行微小企业贷款业务的政策研究、产品开发以及中小企业业务的贷后管理等。微小企业贷款业务从 2006 年 9 月开始起步，截至 2007 年 6 月底，累计发放微小企业贷款 727 笔，贷款总额 4836 万元，贷款余额 1300 万元。

表 4 重庆银行前五大行业贷款占比表

单位：%

2008 年 6 月末		2007 年末		2006 年末		2005 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	20.4	制造业	19.5	制造业	25.5	制造业	21.4
房地产业	15.5	房地产业	16.3	租赁和商务服务业	20.8	租赁和商务服务业	21
金融业	13.2	租赁和商务服务业	14	房地产业	16.8	房地产业	15.8
租赁和商务服务业	11.8	水利、环境和公共设施 管理业	12.1	水利、环境和公共设施 管理业	10	水利、环境和公共设施 管理业	9
水利、环境和公共设施 管理业	11.5	金融业	11.4	批发和零售业	9.6	批发和零售业	6.7
合 计	72.4	合 计	73.3	合 计	82.7	合 计	73.9

2. 个人业务

重庆银行个人业务包括个人信贷、个人存款、个人理财、中间/代理业务及银行卡等业务。重庆银行个人业务营业收入在其营业收入总额中的占比较低。2008 年上半年，重庆银行实现个人业务营业收入 0.54 亿元，占营业收入总额的 6.19%。

2005~2007 年，重庆银行个人存款年均复合增长 9.10%，增长速度相对较慢。截至 2008 年 6 月末，重庆银行个人存款余额 70.89 亿元，占存款总额的 18.48%。

2005~2007 年，重庆银行个人贷款余额年均复合增长 70.73%，增速高。截至 2008 年 6 月末，重庆银行个人贷款总额为 35.58 亿元，占贷款总额的 12.93%。重庆银行个人贷款以住房按揭贷款为主。2005~2007 年，住房按揭贷款年均复合增长 77.06%。截至 2008 年 6 月末，重庆银行住房按揭贷款余额为 16.19 亿元，占个人贷款及垫款总额的 45.5%。重庆银行个人信贷业务还包括长江卡循环贷款、个人综合消费贷款和个人创业贷款等种类。长江卡循环贷款主要侧重于公务员、教师、医生以及集团对公单位或行政事业单位主要管理层等个人客户；贷款的方式包括抵押、质押、保证、信用等；贷款额度与借款人的资信及担保方式挂钩，信用贷款最高额为 50 万元。个人综合消费贷款是向具有符合要求的抵质押担保或信用的个人客户发放的综合消费贷款。个人创业贷款是向自然人发放的用于

其所经营公司短期流动资金周转的人民币小额贷款，主要针对个人独资企业、合伙企业、小型私营（民营）企业的出资人。截至 2008 年 6 月末，重庆银行长江卡循环贷款的余额为 9.14 亿元，占全部个人贷款的 25.68%；个人综合消费贷款余额为 5.46 亿元，占全部个人贷款的 15.35%；个人创业贷款余额为 1.99 亿元，占全部个人贷款的 5.58%。

重庆银行目前开展的其他个人业务主要包括代理业务、理财业务、银行卡业务等。2008 年 6 月底，重庆银行实现个人中间业务净收入 0.03 亿元，在个人业务营业收入中的占比为 5.56%，占比较低。

总体看，重庆银行个人业务主要是存贷款业务，其他业务尚处于初步发展阶段，个人业务竞争力有待提升。

3. 资金业务

重庆银行的资金业务主要包括货币市场业务、债券市场业务和外汇市场业务。重庆银行的人民币和外币资金业务分别由资金业务部和国际业务部负责。重庆银行于每年年初制定资金业务规划，以指导全行资金业务开展。2007 年，资金业务收入 3.67 亿元，较上年增幅明显，主要是 2007 年重庆银行将所持部分限售期已满的上市公司流通股在二级市场上卖出，共获利 2.13 亿元，从而导致投资收益大幅增加。2008 年上半年，重庆银行资金业务收入 2.15 亿元，

占营业收入总额的 24.87%。

重庆银行的货币市场业务主要包括同业资金拆借和回购业务。截至 2008 年 6 月末，重庆银行存放同业、拆出资金及买入返售金融资产余额为 126.86 亿元，在资产总额中的占比为 22.18%；同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产余额 144.51 亿元，在负债总额中的占比为 26.68%。同业资产与同业负债的比重上升幅度较大，主要是 2008 年上半年重庆银行加大了资金运用，增加了买入返售和卖出回购业务量。2008 年上半年，重庆银行买入返售业务利息收入 1.01 亿元，较 2007 年全年买入返售业务利息收入增加 0.85 亿元。

重庆银行债券投资品种以国债、金融债券及央行票据为主。2005~2007 年，重庆银行债券投资利息收入复合增长 34.17%。2008 年上半年，债券投资利息收入为 1.64 亿元。

六、业务风险管理

重庆银行董事会负责审查、批准风险管理战略及措施；董事会下设的风险管理委员会负责拟定风险管理政策，对全行风险管理状况、风险承受能力及水平进行定期评估，并提出完善风险管理的意见和建议；高级管理层负责全面风险管理及内部控制，包括制订和实施风险管理政策和程序。2008 年 5 月，重庆银行成立风险管理部，把原来分散在各部门的风险管理职能集中至风险管理部。风险管理部从全面风险管理的角度，不断完善全行的风险管理体系，使风险管理体系能够与银行业务和组织架构相适应。风险管理部同时还负责全行的风险水平评价、风险管理指导及检查工作。

1. 信用风险管理

重庆银行评审部负责全行授信业务审批的日常管理。信贷监控部负责全行正常信贷资产的检查、监测、预警、管理，客户征信系统和全行信贷管理信息系统的运用、维护和管理以

及全行信贷资产的五级分类管理。合规部负责全行的合规及法律事务、风险监测工作。资产管理部负责对全行不良资产实施集中管理。

近年来，重庆银行制定和修改了包括《授信业务贷前调查工作指引》、《评审部信贷审批小组议事规则及评审部信贷业务审批工作流程》、《贷后管理手册》、《信贷业务主责任人及责任追究暂行办法》、《贷款质量五级分类管理暂行办法》等一系列信用风险管理规章制度，使其信贷业务政策和流程得到逐步完善。

重庆银行信用风险管理工作贯穿于信贷业务各个环节。贷前调查实行双人调查制度，由主办调查人员和协办人员在调查基础上完成调查意见报告，调查意见作为授信决策的主要依据之一，主办人员和协办人员承担相应责任；通过内部评级系统进行客户信用评级和贷款信用评级，信贷审查员审核确定评级结果；信贷审批实行分级授权，权限以外的贷款采取逐级上报审批制度；贷后管理环节包括授信后跟踪检查、风险预警、到期处理、贷款分类等。

重庆银行于 2004 年启用信贷管理子系统，实现信贷审批、机构评级、贷款五级分类、贷后管理、查询及统计分析等工作的电子化；2006 年启用企业征信子系统，实现收集、整理和分析企业贷款信息；2007 年启用银行监管信息管理系统，实现监管信息收集、整理、报送和分析管理。信息系统的不断健全与完善为重庆银行提升信贷风险管理水平提供了有效的技术支持。

重庆银行将风险管理指标包括资产质量考核、不良资产责任追究等纳入全行的考核体系，使其风险管理制度能够在全行范围内得到贯彻执行。

近年来，重庆银行客户贷款集中度和全部关联度下降幅度较快，截至 2008 年 6 月末，重庆银行单一集团客户授信集中度为 25.61%，最大十家客户贷款集中度为 68.41%，全部关联度为 42.87%（见表 5）。

表 5 重庆银行贷款集中度及关联度表

单位：%

项 目	2008 年 6 月末	2007 年末	2006 年末	2005 年末
单一最大客户贷款集中度	9.59	12.33	52.60	74.26
单一集团客户授信集中度	25.61	34.50	78.58	-
最大十家客户贷款集中度	68.41	82.74	148.74	198.42
全部关联度	42.87	40.62	120.86	183.98

重庆银行贷款主要以抵押和质押类贷款为主，截至 2008 年 6 月末，重庆银行信用类贷款在贷款总额中的占比为 11.73%，保证类贷款在贷款总额中的占比为 24.30%，抵押和质押类贷款在贷款总额中的占比为 63.97%。重庆银行对于抵押类贷款中的抵押品，主要聘请具有资产评估资格的资产评估公司、会计师事务所、审计事务所、财务咨询公司或其他经行业主管部门认可的资产评估机构进行评估，并根据业务授信敞口金额和个人授信额度的不同分别由信贷监控部和支行确定评估机构，并对所选的评估机构进行每年一次考核。原则上，重庆银行要求资产评估机构对固定资产、在建工程按成本法进行评估；对土地、房产按重置成本法和现行市价法进行评估。重庆银行对于质押类贷款中的质押品，一般只接受存单、国债等价值较明确的质押品。对于质押股权价值的确定，一般按照其公司净资产计算。重庆银行对于保证类贷款中的保证人，会参照主债务人所适用的程序和准则对保证人的财务状况、信贷记录和履行责任的能力进行评估，一般不接受内部信用等级评定低于 BBB 级的企业提供的担保。总体看，重庆银行采取控制信用风险的措施有力。

重庆银行通过控制新增不良资产和清收处置存量不良资产来提高资产质量。重庆银行不

良资产处置方案主要包括：采用直接催收、诉讼（仲裁）追偿、委托第三方追偿、破产清偿等方式对不良债权进行追偿；采用以物抵债、修改债务条款、资产置换等方式进行债务重组，转化不良资产；通过产权交易所转让、拍卖、竞价转让和协议转让等方式转让不良资产。2004 年，渝富公司按照账面值向重庆银行购买 12.5 亿元损失类不良资产。2005 年，重庆市地产集团和水利集团向重庆银行增资 4 亿元，增资完成后，重庆银行所有股东按比例缩减股本用以核销账面价值为 4 亿元的损失类不良资产。同期，渝富公司协议收购重庆银行 10 亿元不良资产。重庆银行经过核销、清收或重组不良贷款，不良资产规模有了较大幅度缩减。截至 2008 年 6 月末，重庆银行不良贷款余额下降至 2.41 亿元，不良贷款率下降至 0.88%（见表 6）。重庆银行通过重点监控关注类贷款，建立对关注类贷款进行专人跟踪的监控机制；将关注类贷款比例作为对支行绩效考核的重要考核因素等措施加强对关注类贷款的管理。关注类贷款 2006 年较 2005 年下降 8.58 亿元，下降幅度较大。重庆银行贷款质量目前位于同行前列。

总体看来，重庆银行信用风险管理水平逐步提高，并且通过不良资产处置，贷款质量有明显改善。但重庆银行存在贷款集中度较高的问题，尚需加强贷款组合管理。

表 6 重庆银行贷款五级分类情况表

单位：亿元/%

项 目	2008 年 6 月末		2007 年末		2006 年末		2005 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
正常	264.64	96.2	226.21	95.4	177.00	93.8	123.34	82.7
关注	8.13	2.9	8.47	3.6	8.47	4.5	17.05	11.4
次级	0.46	0.2	0.44	0.2	1.02	0.5	5.85	3.9
可疑	1.48	0.5	1.71	0.7	1.72	0.9	1.81	1.2

损失	0.47	0.2	0.37	0.1	0.41	0.2	1.01	0.7
贷款总额	275.18	100.0	237.20	100.0	188.62	100.0	149.05	100.0
不良贷款额	2.41	0.88	2.52	1.06	3.15	1.67	8.67	5.82

2. 流动性风险管理

重庆银行资产负债比例管理委员会负责监控银行的资金来源和运用情况，管理流动性风险。资金部负责流动性前台管理的日常工作，计划财务部负责流动性中台管理的日常工作。

重庆银行流动性管理主要方法是通过量化流动性风险的各项指标来发出预警信号，并根据设定的控制目标结合流动性压力测试结果对执行指标状况实施监控；通过强化各部门职责，保证银行流动性状况得到及时、准确的反映；通过内部资金转移定价调控资产、负债规模与结构，传导流动性管理要求。

截至 2008 年 6 月末，重庆银行流动性比例为 27.65%，较 2007 年末下降近 5 个百分点；存贷比为 71.74%，较 2007 年末上升近 5 个百分点。从流动性指标看，二者均接近监管要求，随着国家适度宽松的货币政策的实施，今后重庆银行的资产流动性可以保持较好水平。

3. 市场风险管理

重庆银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。重庆银行的资产负债比例管理委员会负责制订、审查和监督执行利率风险管理的政策、程序以及具体的操作规程。资金部负责进行前台资金交易，会计结算部负责后台清算。计划财务部和国际业务部分别负责人民币和外币的利率风险分析，并向资产负债比例管理委员会提交利率风险分析报告，对发现的利率风险异常情况及时进行报告与处理。

重庆银行目前主要通过调整资产负债期限结构、设定市场风险限额等手段来管理利率风险。重庆银行通过对全行资金实行集中管理，以内部资金拆借利率为杠杆，调节存贷规模，实现资产负债的优化配置。同时，通过制定投

资组合指引和授权限额，来控制和管理全行的利率风险。

2007 年末，重庆银行 3 个月以内的利率风险敏感性缺口较 2006 年末减少 39.06 亿元（见表 7），主要原因是 2007 年同业存放款、活期存款及卖出回购金融资产的大幅增加所致。

表 7 重庆银行利率风险缺口表 单位：亿元

期 限	2008 年 6 月末	2007 年末	2006 年末	2005 年末
3 个月内	-31.26	-25.21	13.85	-9.68
3 个月到 1 年	2.32	-4.02	-32.08	-2.43
1 年到 5 年	18.89	13.44	4.78	0.53
5 年以上	35.02	36.75	28.79	16.51

重庆银行目前暂无衍生品经营资格，汇率风险主要来源于代客结售汇及代客外汇买卖产生的外汇敞口风险。日常汇率风险管理由国际业务部负责，主要通过设定外汇敞口限额与止损限额，对敞口部分及时平盘来降低和控制汇率风险。重庆银行外币资产以美元资产为主，截至 2008 年 6 月末，重庆银行美元资产与负债的净头寸为 1.45 亿元人民币，汇率风险小。

4. 操作风险管理

重庆银行为加强操作风险管理，制定了包括《重庆市商业银行操作风险防范控制措施》、《案件治理整改方案》在内的规章制度。近年来，重庆银行采取的操作风险管理措施主要包括以下几个方面：一是改进管理架构和风险管理体系，加强部门之间的分离制衡和职能协调，促进专业化管理；二是重点加强了信贷业务和会计结算工作的制度建设，不断完善业务流程，并针对各风险环节加大了专项检查力度，提高内控管理水平；三是强化案件专项治理工作，各级分支机构实施全面的自查自纠和检查；四

是通过设计、开发、维护和完善各类业务系统和信息管理系统，为操作风险的识别、监控提供电子化手段、完善系统的强制性约束。

总的来看，重庆银行具备较强的风险防范意识，已初步形成全行范围内的风险管理框架体系，各项风险管理水平正逐步提高。

七、财务分析

重庆银行提供了 2005~2007 年年度及 2008 年中期财务报表；报表根据财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》（新会计准则）编制。重庆天健会计师事务所有限责任公司对重庆银行上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2008 年 6 月末，重庆银行资产总额 571.97 亿元，其中贷款净额 270.40 亿元；负债总额 541.66 亿元，其中存款余额 383.57 亿元；股东权益 30.31 亿元；资本充足率 9.25%，核心资本充足率 8.79%；不良贷款率 0.88%，拨备覆盖率 198.33%。2008 年 1~6 月，重庆银行实现营业收入 8.64 亿元，净利润 4.08 亿元。

2. 资产质量

表 8 重庆银行资产结构表 单位：亿元

资产类别	2008 年 6 月末	2007 年末	2006 年末	2005 年末
贷款净额	270.40	232.69	185.18	145.20
同业资产	126.86	58.34	29.36	52.95
投资类资产	95.26	87.32	66.84	61.25
现金类资产	65.96	59.92	35.67	29.55
其他类资产	13.49	8.04	8.44	12.64
资产总计	571.97	446.31	325.48	301.57

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资类资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期金融资产、长期股权投资。其他类资产包括固定资产、无形资产、应收利息、递延所得税、抵债资产及其他资产等。

近年来，重庆银行资产规模快速增长，

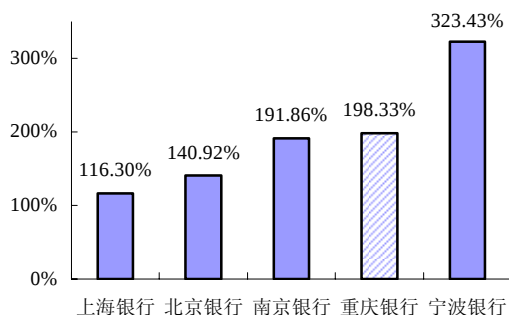
2005~2007 年，重庆银行资产总额年均复合增长 21.65%。至 2008 年 6 月末，重庆银行资产总额 571.97 亿元，较 2007 年末增长 28.15%，重庆银行近年的资产构成见表 8，2008 年重庆银行各项资产余额均较 2007 年有所上升，其中，同业资产的增幅最大。

2005 年以来，重庆银行贷款规模稳步增长，2005~2007 年，重庆银行贷款净额年均复合增长 26.59%。2008 年 6 月末，贷款净额为 270.40 亿元，较 2007 年末增长 16.20%。在贷款规模持续增长的同时，重庆银行通过重组、清收及核销等措施处置不良资产，使不良贷款余额从 2005 年末的 8.67 亿元下降至 2008 年 6 月末的 2.41 亿元，不良贷款率从 5.82%下降至 0.88%。由于不良贷款大幅缩减以及准备的充分计提，重庆银行不良贷款拨备覆盖率由 2005 年末的 44.50%上升至 2008 年 6 月末的 198.33%（见表 9）。与部分城市商业银行相比，重庆银行的拨备覆盖率处于较高水平（见图 1）。

表 9 重庆银行拨备情况表 单位：亿元/%

科目	2008 年 6 月末	2007 年末	2006 年末	2005 年末
不良贷款余额	2.41	2.52	3.15	8.67
贷款损失准备余额	4.78	4.51	3.44	3.86
拨备覆盖率	198.33	178.91	109.17	44.50

图 1 2008 年 6 月末部分城市商业银行拨备覆盖率



未来一段时间，国内经济增速放缓可能会对重庆银行贷款质量产生一定的不利影响。在综合考虑宏观经济环境及房地产市场异常波动等因素的基础上，2008 年下半年，重庆银行针

对房地产行业计提了特种准备。

重庆银行同业资产主要包括买入返售金融资产和存放同业款项。近年来，重庆银行同业资产规模波动较大（见表 10）。2008 年 6 月末，重庆银行同业资产余额 126.86 亿元，较 2007 年末增长 1.17 倍，占资产总额的 22.18%，较 2007 年末上升了 9.11 个百分点，与部分城市商业银行相比，占比较高。其中，存放同业款项余额 16 亿元，较 2007 年末减少 60.76%，买入返售金融资产余额 110.87 亿元，较 2007 年末增长 5.31 倍，主要原因是重庆银行加大了资金运用力度，增加了买入返售业务量。重庆银行对同业交易对手实行全面授信管理，同业交易对手多为国内实力较强的银行业金融机构。重庆银行同业资产整体风险较小。

表 10 重庆银行同业资产结构表 单位：亿元

项 目	2008 年 6 月末	2007 年末	2006 年末	2005 年末
存放同业款项	16.00	40.77	10.86	27.58
拆出资金	0.00	0.00	1.50	1.05
买入返售金融资产	110.87	17.58	17.00	24.32
合 计	126.86	58.34	29.36	52.95

近年来，重庆银行投资类资产余额稳步增长（见表 11）。重庆银行投资资产主要以持有至到期投资为主，其占投资资产总额比重均在 60% 以上。2008 年 6 月末，重庆银行投资类资产总额 95.26 亿元，较 2007 年末增长 9.09%，其中交易性金融资产余额 5.30 亿元，较 2007 年末增长 4.30 亿元，主要是增持了 4.28 亿元的企业债券所致，其余各项投资资产余额较 2007 年末变动不大。

表 11 重庆银行投资类资产结构表 单位：亿元

项 目	2008 年 6 月末	2007 年末	2006 年末	2005 年末
持有至到期投资	71.65	70.21	47.98	29.45
可供出售金融资产	16.44	14.23	16.39	20.29
交易性金融资产	5.30	1.00	2.18	11.21
长期股权投资	1.87	1.87	0.28	0.29
合 计	95.26	87.32	66.84	61.25

重庆银行债券类投资以高信用等级的国债、政策性金融债为主（见表 12），二者合计占债券投资总额的 90% 以上。2008 年 6 月末，重庆银行债券投资余额 93.31 亿元，其中，国债和政策性金融债合计占 90.20%；企业债余额 7.99 亿元，同比增幅较大，主要是重庆银行出于盈利目的，增持了企业短期融资券。目前，重庆银行通过逐步将企业债券纳入授信管理体系来加强对企业债券的信用风险管理。重庆银行未持有美国次级按揭贷款债券及其相关衍生金融产品。重庆银行债券投资类资产信用风险较小。

重庆银行长期股权投资包括对中国银联、城市商业银行资金清算中心及重庆三峡银行的投资，投资净额为 1.87 亿元，占净资产比重较小，风险不大。

表 12 重庆银行债券投资结构表 单位：亿元

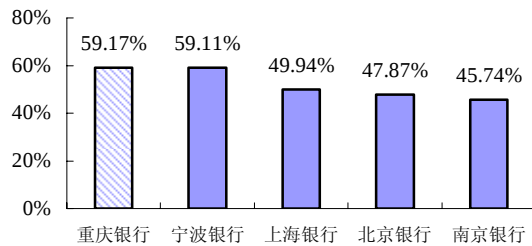
项 目	2008 年 6 月末	2007 年末	2006 年末	2005 年末
国债	42.74	40.61	21.96	7.91
政策性金融债	41.43	40.35	38.06	37.59
企业债	7.99	2.73	2.84	2.70
中央银行票据	0.00	0.00	0.99	10.21
其他	1.15	1.55	1.88	1.86
合 计	93.31	85.24	65.74	60.28

注：表中“其他”项目以金融债为主，此外还包括资产支持证券及境外政府债券。

2008 年 6 月末，重庆银行加权风险资产总额 338.41 亿元，占资产总额的 59.17%，同比有所上升，与部分城市商业银行相比，处于较高水平（见图 2）。重庆银行自 2007 年开始依据《金融企业呆账准备管理办法》计提一般风险准备，2008 年 6 月末一般风险准备余额为 3.26 亿元，已基本接近财政部关于金融企业 5 年内计提一般准备不低于风险资产期末余额 1% 的要求。

总体看，重庆银行债券资产整体信用等级高，不良贷款率低，贷款损失准备和一般风险准备计提较充足，总体资产质量良好。

图2 2008年6月末部分城市商业银行
加权风险资产比重



3. 负债结构分析

重庆银行的负债主要由客户存款和同业负债组成，该两类负债约占负债总额的 98%（见表 13）。2005~2007 年，重庆银行负债总额年均复合增长 21.16%。2008 年 6 月末，负债总额为 541.66 亿元，较 2007 年末增长 28.96%，负债增长较快。

表 13 重庆银行负债结构表 单位：亿元

项 目	2008 年 6 月末	2007 年 12 月末	2006 年 12 月末	2005 年 12 月末
客户存款	383.57	353.31	288.15	227.01
同业负债	144.51	59.93	10.35	54.97
其他负债	13.58	6.79	5.25	4.13
合 计	541.66	420.03	303.75	286.11

表 14 重庆银行存款分布情况表 单位：亿元

项 目	2008 年 6 月末	2007 年 年末	2006 年 年末	2005 年 年末
公司活期存款	225.27	213.53	160.59	122.37
公司定期存款	45.79	37.95	26.39	19.48
个人活期存款	31.81	30.36	27.94	24.98
个人定期存款	39.08	33.69	37.13	28.82
其他	41.63	37.78	36.10	31.35
合 计	383.57	353.31	288.15	227.01

注：其他存款主要包括银行承兑汇票保证金、信用证保证金、开出保函保证金等。

客户存款是重庆银行最主要的负债部分，占负债总额的 70%以上。2005~2007 年，重庆银行客户存款余额年均复合增长 24.75%。2008 年 6 月末，客户存款余额 383.57 亿元，较 2007 年末增长 8.57%。其中，公司活期存款占比在 60%左右（见表 14）。由于股票市场低迷以及对未来经济增长放缓的预期，居民存款意愿上升，

个人存款规模将保持一定的增幅；同时，随着活期利率的下调，存款定期化趋势明显，将有助于提高存款类负债的稳定性。

重庆银行同业负债以卖出回购金融资产、同业及其他金融机构存放款项为主，二者合计占同业负债总额的 99%以上（见表 15）。主要出于匹配资产、保持流动性的考虑，重庆银行近两年通过吸收邮政储蓄协议存款、增加债券和票据类卖出回购金融资产等方式不断扩大同业负债规模。2008 年 6 月末，重庆银行同业负债余额 144.51 亿元，较 2006 年末增加 134.16 亿元，在负债总额中的比重为 26.68%，较 2006 年末上升 23.27 个百分点，与部分城市商业银行相比，比重较大。同业负债规模的大幅上升一定程度上反映出重庆银行同业间融资平台的搭建取得一定的成效。

表 15 重庆银行同业负债结构表 单位：亿元

项 目	2008 年 6 月末	2007 年 年末	2006 年 年末	2005 年 年末
卖出回购金融资产款	100.45	34.14	0.00	44.33
同业及其他金融机构存放款项	43.76	25.71	10.35	10.28
拆入资金	0.31	0.09	0.00	0.36
合 计	144.51	59.93	10.35	54.97

总体看，重庆银行同业负债规模持续增长，同业负债占比相对较高，稳定性较好的个人储蓄及定期存款占比较小，负债结构尚需进一步改善。

4. 经营效率与盈利能力

表 16 重庆银行收入结构表 单位：亿元

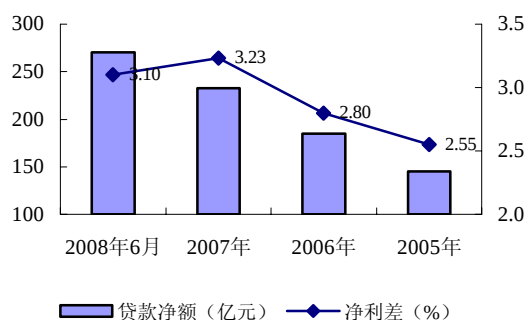
项 目	2008 年 1~6 月	2007 年	2006 年	2005 年
利息净收入	8.42	12.92	8.96	6.36
手续费及佣金净收入	0.23	0.34	0.19	0.23
投资收益	0.01	2.26	0.27	0.11
其它收入	-0.03	-0.01	-0.02	-0.08
合 计	8.64	15.51	9.39	6.62

注：其他收入包括资产负债表中公允价值变动收益、汇兑收益及其他业务收入。

近年来，重庆银行营业收入持续大幅提升（见表 16）。2005~2007 年，重庆银行营业收入年均复合增长 53.09%。2008 年 1~6 月，重庆银行实现营业收入 8.64 亿元，相当于 2007 年全年营业收入的 56%。

利息净收入是重庆银行营业收入的最主要来源。近年来，重庆银行利息净收入占营业收入比例大多超过 95%（2007 年因为当期投资收益的增加，使得利息净收入的比重下降至 83.36%）。2005~2007 年，重庆银行利息净收入年均复合增长 42.55%，利息净收入的快速增长得益于其贷款规模的稳步增长和净利差的不断扩大（见图 3）。2008 年 1~6 月，重庆银行利息净收入 8.42 亿元，相当于 2007 年全年利息净收入的 65.18%。2008 年上半年，重庆银行净利差较 2007 年有所下降，利息净收入的增长主要得益于贷款规模及资金业务规模的持续增长，其中，资金业务实现利息净收入 2.12 亿元，占全行利息净收入的 25.18%，较 2007 年末大幅上升 14.12 个百分点。由于人民币基准利率已进入下降周期，银行净利差将继续收窄，这将对重庆银行未来净利息收入的增速产生一定的不利影响。

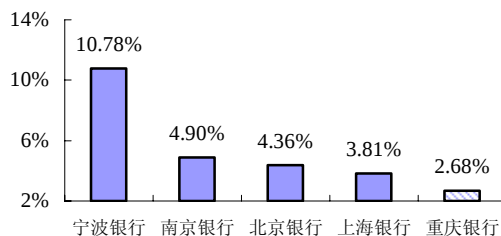
图 3 重庆银行贷款规模与净利差情况



近年重庆银行对中间业务进行了结构性调整，2006 年以来中间业务收入增长较快。2008 年 1~6 月，重庆银行实现手续费及佣金净收入 0.23 亿元，接近 2007 年全年的 70%，占营业收入的 2.68%。手续费及佣金净收入的快速增长

表明目前重庆银行中间业务发展良好，但由于其基数小，对利润贡献度低，与部分城市商业银行相比，重庆银行中间业务收入占比处于较低水平（见图 4）。

图 4 2008 年 1~6 月部分城市商业银行中间业务收入占比

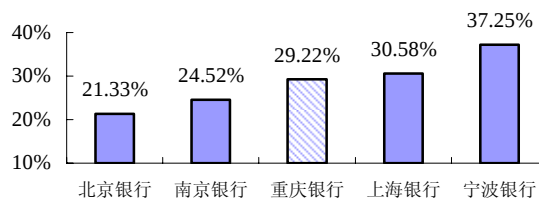


近年来，在各项业务快速发展的同时，重庆银行通过加强内部成本控制，将业务及管理费的增长速度维持在较合理范围内。2005~2007 年，重庆银行业务及管理费年均复合增长 28.24%，远低于同期公司营业收入 53.09% 的增幅。近两年来重庆银行成本收入比呈下降趋势（见表 17），2008 年 1~6 月重庆银行成本收入比为 29.22%，与部分城市商业银行相比处于中等水平（见图 5）。

表 17 重庆银行营业支出结构表 单位：亿元/%

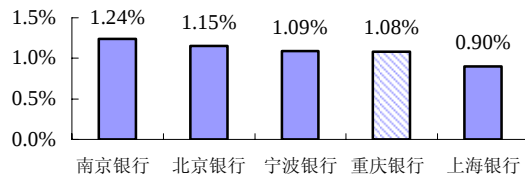
项 目	2008 年 1~6 月	2007 年	2006 年	2005 年
营业税金及附加	0.61	0.99	0.61	0.43
业务及管理费	2.53	5.02	3.83	3.05
资产减值损失	0.25	0.83	0.14	0.23
成本收入比	29.22	32.35	40.75	46.09

图 5 2008 年 1~6 月部分城市商业银行成本收入比



2008 年 1~6 月，重庆银行实现税前拨备前营业利润 5.48 亿元，税前拨备前平均资产利润率为 1.08%，与部分城市商业银行相比，处于平均水平（见图 6）。

图6 2008年1~6月部分城市商业银行
税前拨备前平均资产利润率

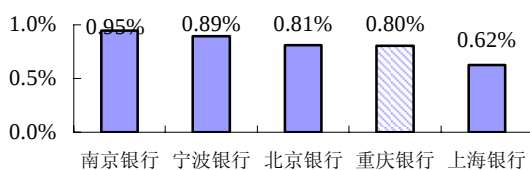


2005~2007年，重庆银行净利润年均复合增长90.50%，增速较高。2008年上半年，重庆银行实现净利润4.08亿元，相当于2007年全年的73.33%，保持了较好的增长态势。重庆银行2008年上半年净利润增幅较高主要得益于生息资产规模的大幅增长、有效的成本控制、资产质量的上升及所得税税率的下降等因素。由于净利润快速增长，重庆银行近两年来的收益率指标呈上升趋势（见表18），2008年1~6月，重庆银行平均资产收益率0.80%，平均净资产收益率14.42%，与部分城市商业银行相比，重庆银行盈利水平较高（见图7、图8）。

表18 重庆银行收益率指标表 单位：亿元/%

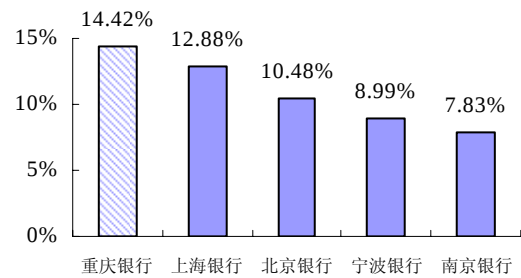
项 目	2008年 1~6月	2007年	2006年	2005年
净利润	4.08	5.57	2.75	1.53
平均资产收益率	0.80	1.44	0.88	0.58
平均净资产收益率	14.42	23.18	14.77	10.29

图7 2008年1~6月部分城市商业银行
平均总资产收益率



总体看，重庆银行营业收入快速增长以及不良资产的处置使得其贷款减值成本大幅下降，盈利水平提升较快；但其营业收入来源单一，利息净收入占比高。因经济增长放缓，货币政策由从紧逐步转变为适度宽松，银行业净利差将逐步收窄，以利息净收入为利润主要来源的重庆银行，其净利润增速将可能放缓。

图8 2008年1~6月部分城市商业银行
平均净资产收益率



5. 流动性及偿债能力

受近年来央行多次上调存款准备金率的影响，重庆银行超额存款准备金率大致呈下降趋势（见表19），截至2008年6月末，重庆银行超额存款准备金率为2.14%，处于相对较低水平。2008年6月末，重庆银行流动性比例27.65%，较2007年末下降4.82个百分点；存贷比71.74%，较2007年末下降4.60个百分点，二者均接近监管要求。

表19 重庆银行流动性指标表 单位：%

项 目	2008年 6月末	2007年 年末	2006年 年末	2005年 年末
超额存款准备金率	2.14	4.60	3.92	6.32
流动性比例(本外币)	27.65	32.47	45.41	26.43
存贷比(本外币)	71.74	67.14	65.46	65.66

2008年上半年，重庆银行购入大量买入返售证券，从而加大了经营性活动现金流出，导致当期经营活动现金流量净额、现金及现金等价物净额为负（见表20）。

表20 重庆银行现金流量情况表 单位：亿元

项 目	2008年 1~6月	2007年	2006年	2005年
经营活动现金流量净额	-25.74	51.50	-16.23	22.26
投资活动现金流量净额	-8.23	-18.72	-6.15	-11.47
筹资活动现金流量净额	-0.07	-0.70	3.50	4.00
现金及现金等价物净增额	-34.14	31.98	-18.81	14.61

总体看，重庆银行目前资金运用较充分，整体保持了一定的流动性。随着适度宽松货币政策的全面落实，重庆银行资金流动性水平有

望进一步提升。

6. 资本充足性

近年来,重庆银行核心资本稳步增长。2006年,重庆银行通过定向增发方式,使股本金增加4亿元,增至目前的20.21亿元。重庆银行在2005、2006年经营成果的基础上对股东实施的利润分配分别为0.71亿元、0.83亿元,截至目前尚未就2007年所实现利润进行分配。2008年6月末,重庆银行核心资本30.83亿元,较2005年增长62.40%。

随着业务规模的持续增长及新设分支行的增加,重庆银行加权风险资产规模快速上升,从而导致资本充足率逐年下降(见表21)。截至2008年6月末,重庆银行资本充足率9.25%,核心资本充足率8.79%。为进一步扩大资本规模,提升资本充足率,目前重庆银行正积极推进IPO事宜。

如果本次次级债券发行成功,在2008年6月末财务数据的基础上进行测算,重庆银行资本充足率将接近12%。

易性金融资产及买入返售金融资产)总额118.26亿元,是本次次级债券本金的11.83倍,快速变现资产对本次债券保障能力强。2008年由于业务规模和收入的持续增长,上述债券保障倍数将有所上升。

总体看,重庆银行对本次次级债券的偿付能力较强。

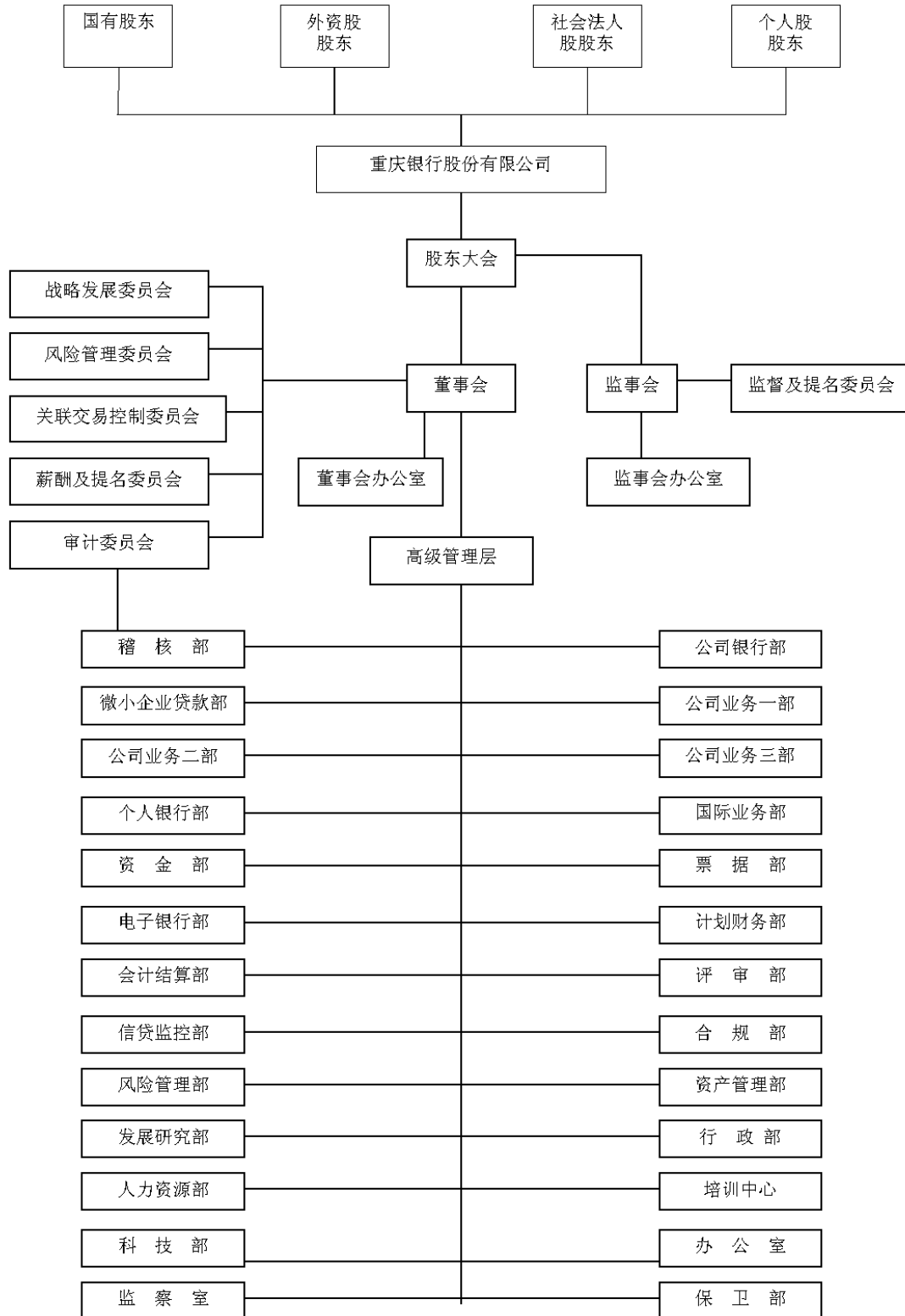
表21 重庆银行资本构成及变化情况表 单位:亿元/%

项 目	2008年 6月末	2007 年末	2006 年末	2005 年末
资本净额	31.30	26.77	23.67	16.38
其中:核心资本	30.83	26.44	23.37	18.98
附属资本	2.65	2.33	0.85	1.97
扣减项	2.18	2.00	0.55	4.57
加权风险资产	338.41	251.44	200.43	187.17
核心资本充足率	8.79	10.12	11.52	7.86
资本充足率	9.25	10.65	11.81	8.75

7. 本次次级债券偿付能力

本次次级债券的发行规模为不超过10亿元。以发行10亿元进行测算,2007年重庆银行实现净利润5.57亿元,为本次次级债券本金的0.56倍;2007年,重庆银行股东权益对本次次级债券本金的保护倍数为2.63倍,保障能力较强;能够快速变现的资产(包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、交

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：千元

项 目	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
资产				
现金及存放中央银行款项	6595504	5991774	3566514	2954580
存放同业款项	1599854	4076555	1085547	2757757
拆出资金	-	-	150000	105000
交易性金融资产	530004	100439	218234	1120608
买入返售金融资产	11086629	1757570	1700388	2432000
应收利息	145192	118495	94307	72298
发放贷款和垫款	27039692	23269455	18517885	14519621
可供出售金融资产	1644023	1423086	1639230	2029470
持有至到期投资	7165028	7021260	4797909	2945381
长期股权投资	187155	187155	28197	29347
投资性房地产	12298	12581	9877	7281
固定资产	467378	477022	489832	466497
无形资产	14806	15678	7664	2856
递延所得税资产	99137	101133	124720	195111
其他资产	610007	79112	117961	519625
资产总计	57196707	44631315	32548265	30157432
负债和股东权益				
负 债				
向中央银行借款	-	-	-	-
同业及其他金融机构存放款项	4375610	2570781	1035084	1027823
拆入资金	30785	8534		36316
卖出回购金融资产款	10044511	3413500		4433300
吸收存款	38357170	35331044	28815225	22700972
应付职工薪酬	88377	71616	53248	46667
应交税费	131400	273779	82797	59136
应付利息	163053	94834	65229	51708
预计负债	-	-	70800	13800
递延所得税负债	4023	5629	22520	20401
其他负债	971136	232850	230580	220845
负债合计	54166065	42002567	30375483	28610968
所有者权益				
股本	2020619	2020619	2020619	1607730
资本公积	(1546)	4729	21877	12242
盈余公积	83128	83128	27467	-
一般风险准备	325900	27500	-	-
未分配利润	602541	492772	102819	(73508)
所有者权益合计	3030642	2628748	2172782	1546464
负债和所有者权益总计	57196707	44631315	32548265	30157432

附录 3 利润表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：千元

项 目	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
一、营业收入	864382	1550538	939372	661592
利息净收入	842466	1292484	896322	636076
利息收入	1483430	2072203	1338537	947459
利息支出	640964	779719	442215	311383
手续费及佣金净收入	23139	33921	18536	22680
手续费及佣金收入	27927	45990	28593	28420
手续费及佣金支出	4788	12069	10057	5740
投资收益	1285	225558	26592	10966
公允价值变动收益	1956	(1512)	(8607)	11257
汇兑收益	(5652)	(4653)	2848	(25537)
其它业务收入	1188	4740	3681	6150
二、营业支出	339519	683408	457668	371211
营业税金及附加	61297	98700	60978	43332
业务及管理费	252554	501553	382839	304959
资产减值损失	25146	82766	13792	22827
其他业务成本	522	389	59	93
三、营业利润	524863	867130	481704	290381
加：营业外收入	1624	24564	4257	7882
减：营业外支出	3439	17009	63045	18353
四、利润总额	523048	874685	422916	279910
减：所得税费用	114879	318073	148217	126525
五、净利润	408169	556612	274699	153385
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.20	0.28	0.15	0.10
（二）稀释每股收益	0.20	0.28	0.15	0.10

附录 4 现金流量表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：千元

项 目	2008年1-6月	2007 年	2006 年	2005 年
一、经营活动产生的现金流量：				
客户存款和同业存放款项净增加额	4830955	8051516	6121514	3588393
向中央银行借款净增加额	-	-	-	(300000)
向其他金融机构拆入资金净增加额	22251	8534	(36316)	36316
收取利息、手续费及佣金的现金	1491168	2156781	1335904	1008085
收到其他与经营活动有关的现金	7002292	3453641	811128	3416102
经营活动现金流入小计	13346666	13670472	8232230	7748896
客户贷款及垫款净增加额	3798250	4926418	3357335	2786082
存放中央银行和同业款项净增加额	1 540564	2068647	866015	(71699)
支付利息、手续费及佣金的现金	577533	762182	438751	318806
支付给职工以及为职工支付的现金	103385	182569	122639	96668
支付的各项税费	323887	209433	177926	93333
支付其他与经营活动有关的现金	9577097	371268	4892449	2299400
经营活动现金流出小计	15920716	8520517	9855115	5522590
经营活动产生的现金流量净额	(2574050)	5149955	(1622885)	2226306
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1960016	5662569	12940652	7908241
取得投资收益收到的现金	1292	225558	26592	10966
处置固定资产和其他长期资产所收回的现金	8590	37834	6291	11586
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1969898	5925961	12973535	7930793
投资支付的现金	2755436	7744810	13508338	8995027
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	37451	53035	79975	82716
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2792887	7797845	13588313	9077743
投资活动产生的现金流量净额	(822989)	(1871884)	(614778)	(1146950)
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	400000	400000
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	-	-	400000	400000
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7208	70368	50058	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	7208	70368	50058	-
筹资活动产生的现金流量净额	(7208)	(70368)	349942	400000
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(9287)	(10083)	6430	(17862)
五、现金及现金等价物净增加额	(3413534)	3197620	(1881291)	1461494

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

级 别	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

重庆银行股份有限公司 2009年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与重庆银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级，联合资信将在发行人提供相关资料后 10 个工作日内向发行人提供不定期跟踪评级结果及跟踪评级报告。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据《商业银行次级债券发行管理办法》规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

