

# 跟踪评级公告

联合[2012] 536 号

---

联合资信评估有限公司通过对重庆银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，2009 年次级债券（10 亿元）、2012 年次级债券（8 亿元）信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一二年七月十九日



# 重庆银行股份有限公司

## 2012年跟踪信用评级分析报告

### 跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>-</sup>

次级债券信用等级: A<sup>+</sup>

评级展望: 稳定

### 跟踪评级时间

2012年7月19日

### 主要数据:

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	1272.17	1082.39
股东权益(亿元)	63.88	49.91
营业收入(亿元)	35.22	27.30
净利润(亿元)	14.63	10.83
成本收入比(%)	34.48	33.97
平均净资产收益率(%)	25.71	23.99
平均资产收益率(%)	1.24	1.15
不良贷款率(%)	0.35	0.36
贷款拨备率(%)	1.87	1.91
拨备覆盖率(%)	526.74	534.45
人民币流动性比例(%)	42.98	45.43
存贷比(%)	71.69	71.72
股东权益/总资产(%)	5.02	4.61
核心资本充足率(%)	9.26	9.17
资本充足率(%)	11.96	12.41

### 分析师

杨 杰 温丽伟

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

2011年,重庆银行股份有限公司(以下简称“重庆银行”)的公司治理和内部控制水平持续提高,全面风险管理框架基本形成;各项业务稳健发展,盈利能力较强,资产质量良好;资本较为充足。联合资信评估有限公司确定维持重庆银行主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>,2009年次级债券(10亿元)及2012年次级债券(8亿元)的信用等级为A<sup>+</sup>,评级展望为稳定,该评级结论反映了上述次级债券的违约风险很低。

### 优势

- 公司治理水平持续提升,内控体系逐步完善;
- 各项业务稳步增长,营业收入增长快速,盈利能力较强;
- 不良贷款余额和不良贷款率不断下降,资产质量良好。

### 关注

- 收入来源单一,对利息净收入依赖度高;
- 政府融资平台贷款规模较大,需关注潜在信用风险;
- 存贷比指标维持在高位,流动性趋紧;
- 经济增速减缓和经济结构调整,给商业银行运营带来一定压力。

## 一、主体概况

重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）是在原重庆市 37 家城市信用合作社和 1 家城市信用联社基础上组建而成的地方性商业银行。截至 2011 年末，重庆银行注册资本为 20.21 亿元，其中法人股、个人股、财政股占比依次为 97.04%、2.81%、0.15%；前五大股东合计持股 64.48%（见表 1）。

表 1 重庆银行前五大股东及持股情况表

序号	项目	股份数 (万股)	持股比例 (%)
1	重庆渝富资产经营管理有限公司	40701	20.14
2	大新银行有限公司	40412	20.00
3	重庆路桥股份有限公司	17134	8.48
4	重庆市水利投资（集团）有限公司	16016	7.93
5	重庆市地产集团	16016	7.93
合计		130279	64.48

截至 2011 年末，重庆银行下设 96 家分支行，网点主要分布在重庆市主城区和周边区县；并设有成都、贵阳和西安三家异地分行；在职

员工 2623 人。

截至 2011 年末，重庆银行资产总额 1272.17 亿元，其中贷款净额 628.25 亿元；负债总额 1208.29 亿元，其中存款余额 893.07 亿元；股东权益 63.88 亿元；不良贷款率 0.35%，拨备覆盖率 526.74%；资本充足率 11.96%，核心资本充足率 9.26%。2011 年，重庆银行实现营业收入 35.22 亿元，净利润 14.63 亿元。

公司地址：重庆市渝中区邹容路 153 号。

法定代表人：马千真

## 二、已发行债券概况

### 1. 已发行债券概况

2009 年，重庆银行在银行间债券市场发行了 10 亿元次级债券，债券情况见表 2。2011 年，重庆银行在付息日之前对外发布了付息公告，并及时足额支付了当期次级债券的利息。2012 年 3 月，重庆银行在银行间债券市场成功发行次级债券 8.00 亿元。

表 2 债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模	债券利率	付息方式	期限
2009 年重庆银行股份有限公司次级债券	固定利率	10 亿元	前 5 年票面利率为 5.31%；如果发行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始为 8.31%。	年付	5+5 年
重庆银行股份有限公司 2012 年次级债券	固定利率	8 亿元	票面利率 6.8%，在第 5 年末附有前提条件的赎回条款	年付	5+5 年

## 三、营运环境

### 1. 宏观经济环境

2008 年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。

新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

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的推动下，经济增长率回升至 9% 以上(见表 3)，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也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

## 2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，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，资本补充存在压力。

## 3. 市场竞争

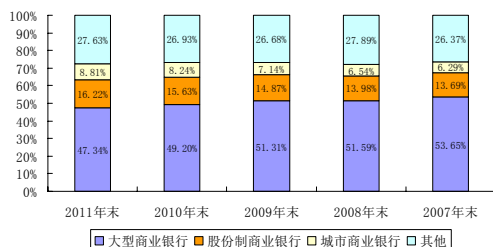


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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

2.资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此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 1)。

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。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

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持续发展。

## 4. 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。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措

施的出台，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。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，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，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控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、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

#### 5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监

管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、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。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及Basel II和Basel 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，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日起实施。

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

#### 6. 重庆市经济金融状况

重庆市是我国的直辖市，是长江上游地区的经济中心和金融中心，内陆出口商品加工基

地和扩大对外开放的先行区。重庆市工业基础雄厚，门类齐全，是中国老工业基地之一，是全国摩托车、汽车、仪器仪表、精细化工、大型变压器、中成药等重要的生产基地。

2011年，重庆市实现地区生产总值10011.13亿元，其中第一产业增加值844.52亿元，增长5.1%；第二产业增加值5542.80亿元，增长21.8%；第三产业增加值3623.81亿元，增长10.8%。2011年，重庆市全年实现地方财政一般预算收入1488.25亿元，比上年增长46.2%；地方财政一般预算支出2573.54亿元，比上年增长45.5%。截至2011年底，重庆市工业投资总额2531.21亿元，增长33.4%，占固定资产投资总量的比例为33.2%。

截至2011年末，重庆市中资银行市级分行42家，外资银行分行11家，金融租赁公司1家，担保公司133家，小额贷款公司149家，村镇银行19家。年末重庆市金融机构本外币存款余额16128.87亿元，比上年末增长18.5%；本外币贷款余额为13195.16亿元，增长20.0%。

2011年2月，继安徽皖江、广西桂东之后，重庆沿江承接产业转移示范区获批成立。该示范区包括涪陵、巴南、九龙坡、璧山、永川、双桥、荣昌等7个区县，将以现有产业为基础，有选择地承接先进制造、电子信息、新材料、生物、化工、轻工、现代服务业等七大产业，按照错位发展的产业承接格局，打造涪陵、九龙坡、巴南3个产值3000亿级，永川、荣昌2个产值2000亿级，璧山、双桥2个产值1000亿级产业承接基地，充分发挥示范区的区位优势，抓住国际国内产业分工调整的机遇，推动示范区快速发展。

总体看，重庆市得到国家政策的大力支持，经济增长势头迅猛，各项经济指标表现良好，给金融机构带来更大的发展空间。

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 公司治理

重庆银行第一大股东为重庆渝富资产经营

管理集团有限公司，持股比例20.14%。2007年，重庆银行引入战略投资者大新银行。目前大新银行是重庆银行第二大股东，持有重庆银行20%的股份。

2011年，重庆银行严格遵守《公司法》、《商业银行法》等规定，比照上市公司标准执行相关法律法规，并结合实际情况，不断完善公司治理结构、提升公司治理水平，规范公司运作。

2011年，重庆银行能够按时召集、召开股东大会，并审议通过了董事会工作报告、监事会工作报告、修订公司章程、领导班子薪酬办法、财务预决算、利润分配、发行次级债券和小微企业贷款金融债券等多项重大议案，确保所有股东对全行重大事项的知情权、参与权和表决权。

重庆银行董事会由15名董事组成，其中独立董事5名。2011年，董事会审议了包括经营计划、公司治理、财务审计、风险管理、内部控制等多项议案。全体董事均能认真出席会议并审议各项议案，有效发挥了董事会的决策职能。董事会下设战略发展委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、薪酬及提名委员会、信息科技指导委员会及审计委员会。除战略发展委员会和信息科技指导委员会外，其余四个委员会的主任委员均由独立董事担任。各专门委员会能及时召开会议、认真审议各项议案，向董事会提供专业意见。

重庆银行监事会由7名监事组成，其中外部监事2名。2011年，监事会审议通过了检查报告、调研报告、董事履职评价报告、财务预决算报告及分红方案等多项议案。监事会下设监督及提名委员会，该委员会能够按照公司章程要求召开会议，并组织实施董事的履职评价、高级管理层成员的离任审计、专项检查等工作。

重庆银行的高级管理层负责全行的日常经营管理工作，组织落实董事会决议。重庆银行设行长1名、副行长5名。重庆银行高级管理层大多具有丰富的金融行业从业经验，这为重庆银行的科学决策和稳健经营奠定了基础。

总体看，重庆银行以上市为目标，参照现代股份制公司治理标准，建立了较为完善的公司治理架构，公司治理水平不断提升。

## 2. 发展战略

2011年，重庆银行制定了新的五年战略规划，其发展目标是成为中国西部地区领先的综合性城市商业银行，达到西部地区一流上市股份制银行的经营、管理和风险管控水平。重庆银行制定了相应的发展策略：第一，改革业务运作模式，细分客户群，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。第二，抓住重庆经济高速发展带来的市场机遇，加大多种形式综合性金融服务力度，大力推动小微企业、个人金融业务发展，创新零售银行的组织管理和营销模式，大力拓展中间业务，优化调整业务组合，逐步完善盈利模式，提升可持续增长能力。第三，稳步推进跨区域经营，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，进一步强化规模效益。

总体看，重庆银行的发展规划符合城市商业银行客观实际需要，明确了未来发展目标和战略定位。

## 3. 内部控制

重庆银行建立了较为完善的“三会一层”的内控组织体系。董事会负责建立并实施充分有效的内部控制体系；高级管理层负责制定内部控制政策，对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估；监事会负责监督董事会、高级管理层完善内部控制体系。重庆银行建立了垂直独立的内部审计机构，内部审计部门对董事会下设的审计委员会负责，并向审计委员会和行长报告。为适应三级管理构架下的风险管控需要，重庆银行在异地分行设立了稽核监督机构。

2011年，重庆银行加大稽核审查力度，积极开展离任稽核、支行全面稽核、电子银行业

务专项稽核、异地分行内控运行情况全面稽核等，同时采取相应措施确保整改意见得到有效落实，持续推进内审机制建设、风险导向审计模型优化等。2011年全年开展各类审计项目共计56项，全年稽核审计网点覆盖率达到215%。

2011年，重庆银行对原有内控制度进行了重新梳理，将内控制度进一步细化为稽核监察、公司治理和市场发展等二十三大大类，并根据需要修订、补充和完善，定期开展内控制度后评价，提出废改立计划。2011年全年共制定或修订内部制度180项，实现了内控制度的持续改进和优化。

2011年，重庆银行通过积极开展内控检查，将案件防控与操作风险管理有机结合。一是针对主要业务领域的风险控制节点拟定自查要点，各分支机构据此展开自查，并根据分支机构自查结果及总行部室对其的风险评价，选取部分支行开展了现场突击。二是根据监管部门的重大风险提示，对以存单作为质押的贷款、票据业务及对应的会计结算环节在全行范围内进行了专项内控检查；三是实施常规化的滚动现场检查，由总行业务骨干组成联合检查小组分别对43家分支行开展现场检查。

总体看，重庆银行建立了适合其自身特点的内部控制组织架构，重视内部控制制度和基础设施建设，实现了内控体系的持续改进。

## 五、主要业务经营分析

### 1. 公司业务

2011年，重庆银行以大公司业务为战略转型支撑，逐步加快发展中小企业业务，信贷结构逐步优化；积极开展民生金融，注重加大对农村土地整治项目、土地复垦项目、廉租房及公租房建设项目授信；持续加大对能源、交通、商贸物流、装备制造、三农等重点行业的信贷投放，积极清理规范地方融资平台贷款、加强防范房地产信贷风险、严控“两高一剩”行业贷款，优化行业信贷结构；以供应链业务带动

存款增长，推动产品带动负债的业务模式，全年公司银行业务实现平稳健康发展。

截至 2011 年末，重庆银行公司存款余额 672.96 亿元，较上年末增长 17.92%；公司贷款余额 499.01 亿元，较上年末增长 13.16%，增速有所放缓。2011 年，重庆银行公司贷款业务共实现利息收入 30.21 亿元，较上年增长 42.97%，是全年最主要的收入来源。

2011 年，重庆银行积极推动小微企业信贷业务发展，小微企业客户数量及贷款规模较快增长。针对小微企业无法提供有效不动产担保的特点，重庆银行开发了仓单、提单质押、股权质押、股东个人资产抵押等多种方式，为小微企业授信提供担保。截至 2011 年末，重庆银行小微客户超过 1 万户，小微企业贷款余额 138 亿元，较 2010 年末大幅增长，小微企业贷款的不良率控制在较好水平，资产质量良好。

在信贷额度趋紧的环境下，重庆银行的表外授信业务快速发展，近两年主要表外项目余额见表 4。重庆银行对表外授信业务采取与表内授信业务相同的信用风险控制流程，同时维持适当比例的保证金（40%左右），以防范表外业务风险。

表 4 主要表外项目余额 单位：亿元/%

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额	保证金比例	金额	保证金比例
银行承兑汇票（亿元）	151.52	35.60	85.71	40.93
保函(亿元)	1.12	43.75	2.55	72.47
信用证(亿元)	0.85	38.98	1.60	21.29

总体看，重庆银行公司存款和贷款业务均平稳增长，信贷结构不断优化，中小企业贷款成为新的业务增长点，发展势头良好。

## 2. 个人业务

2011 年，重庆银行积极拓展批发零售业务，大力营销行政、企事业单位工资、津补贴代发、拆迁安置项目代发等业务，促进个人负债业务持续增长；不断完善中间业务产品体系，通过

推进传统代缴费类中间业务，与深发展合作开展个人贵金属代理业务，拓展银行卡收单业务及长江直通车业务，增加基金代销业务和信用卡分期业务，开通柜面委托代扣签约以及多媒体查询机缴纳公租房租金业务，业务种类不断丰富，促进中间业务的快速发展；推进个人贷款专业审批人制度，完成个贷审批中心、分行和各支行的个人消费类贷款的年度授权工作，进一步规范审批流程，提高审批效率；不断加强个人业务团队建设，加强零售客户经理、大堂经理培训，统筹推进客户信息系统建设，个人银行业务实现稳步健康发展。

截至 2011 年末，重庆银行的个人储蓄存款 146.97 亿元，较上年末增长 24.07%；个人贷款余额为 141.21 亿元，较上年末增长 59.19%，增幅明显。个人贷款主要投向住房按揭贷款和个人经营性贷款，分别占个人贷款余额的 69.38% 和 21.49%。2011 年，重庆银行个人贷款业务实现利息收入 5.06 亿元，约为上年的 2 倍。

2011 年，重庆银行银行卡业务稳步发展，增值服务功能不断丰富。目前重庆银行可提供各类公用事业代收费、代发工资、网上银行、基金代购、理财产品购买、长江金等银行卡增值业务。截至 2011 年末，重庆银行累计发行借记卡数量超过 173 万张。重庆银行自 2008 年开始发行信用卡，目前信用卡业务规模仍较小。

总体看，重庆银行的各项个人业务都有较大幅度的增长，个人业务产品不断丰富，但仍处于发展的初期阶段，业务水平有待提高。

## 3. 资金业务

2011 年，在资金面持续紧张的状况下，重庆银行注重加强流动性管理，与其他金融机构保持良好的合作关系，以保证融资渠道的畅通。截至 2011 年末，重庆银行同业负债余额 277.54 亿元，较上年末增长 5.32%；同业资产余额 243.40 亿元，较上年末增长 34.96%，年末同业净融入资金 34.14 亿元，全年同业资产利息净收入为-0.71 亿元。



2011年,重庆银行债券投资策略较为审慎,债券投资品种主要以国债、政策性金融债券为主。在保证流动性的前提下,重庆银行配置了一定比例信用等级较高的企业债券(AA以上),以提高资产收益率。截至2011年末,重庆银行债券投资余额127.50亿元,其中国债占50.15%、政策性金融债占30.92%、公司债占14.62%。2011年,重庆银行实现债券投资收益3.74亿元。其中利息收入4.31亿元,买卖价差-0.49亿元,交易账户浮动盈亏-0.08亿元。

2011年,重庆银行成功发行60余款理财产品,共募集资金近57亿元,是2010年的14倍。2011年,重庆银行不间断发行针对个人投资者的债券类理财产品,全年个人理财资金募集超过20亿元,客户数量达5000户,在丰富理财产品种类的同时,对稳定个人客户起到了积极作用。2011年,理财产品业务实现中间业务收入5435万元,较上年大幅增长。

总体看,重庆银行各项业务稳步发展,业务规模不断增长,业务种类逐渐增多。

## 六、风险管理分析

### 1. 信用风险

近年来,重庆银行通过组织架构调整和流程梳理,逐步建立起相对独立和集中的授信审批和监控体系。重庆银行的公司业务授信体系由下列层级组成:分支行和小企业信贷中心,中小企业评审中心(由评审部派驻公司银行部),评审部,高管层下设的信贷审批委员会,特别审批小组(由主管信贷业务的副行长牵头、相关职能部门负责人组成)。各层级在相应权限范围内对公司客户进行授信。个人银行部负责对个人类客户进行授信。重庆银行信贷监控部对放款、贷后监控和贷款分类进行统一管理。资产管理部对全行不良资产进行统一管理,并执行损失类资产责任追究制度。

2011年,重庆银行在综合考虑宏观经济形势、经营目标及财务状况等因素的基础上,制

定年度授信业务指导意见,从贷款分布、存量客户调整与新客户准入原则、主要授信品种、主要客户选择与行业投向政策等方面指导全行信贷业务的开展。

2011年,重庆银行贷款投向主要为制造业、批发零售业、金融业以及水利、环境和公共设施管理业等行业。截至2011年末,前五大行业贷款合计占50.90%,较2010年末降低6.95个百分点,行业集中性风险不高。国家重点调控的房地产行业贷款占6.00%,占比不高。

表5 贷款行业分布情况 单位:亿元/%

行业	2011年末		2010年末	
	金额	占比	金额	占比
制造业	122.94	19.20	106.93	20.19
水利、环境和公共设施管理业	56.15	8.80	59.47	11.23
批发和零售业	53.58	8.40	30.89	5.83
金融业	48.92	7.60	59.01	11.14
租赁和商务服务业	44.44	6.90	50.10	9.46
<b>合计</b>	<b>326.03</b>	<b>50.90</b>	<b>306.41</b>	<b>57.85</b>

重庆银行将平台贷款业务的审批权上收至总行,并对该类贷款实行金额和比例控制。截至2011年末,重庆银行全口径的政府融资平台贷款涉及90家企业,余额合计111.89亿元,占当期全行贷款总额的17.48%;从现金流覆盖情况看,现金流全覆盖、基本覆盖、半覆盖、无覆盖的平台贷款所占比重分别为93.43%、4.92%、0.32%、1.33%,平台贷款现金流覆盖情况持续改善;平台贷款抵押物多为土地、房地产等权属类资产。从五级分类结果来看,重庆银行平台贷款中,关注类贷款余额为4.57亿元,其余均为正常类,总体看平台类贷款质量良好。

为强化对集团客户和关联客户授信业务管理及风险控制,重庆银行对重点(集团)客户和关联交易实行统一授信和限额管理。截至2011年末,重庆银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为6.17%和40.48%,贷款客户集中度不高。

从贷款的风险缓释角度看，重庆银行采用了抵押、质押和第三方保证等缓释工具，信用贷款占比相对较低，2011年末为7.86%，较上年末降低4.27个百分点。

表6 贷款担保情况 单位：亿元/%

担保方式	2011年末		2010年末	
	金额	比例	金额	比例
信用	50.33	7.86	64.24	12.13
保证	201.16	31.42	141.87	26.78
抵押	297.36	46.45	228.09	43.06
质押	91.36	14.27	95.48	18.03
<b>合计</b>	<b>640.22</b>	<b>100.00</b>	<b>529.68</b>	<b>100.00</b>

2011年，重庆银行在控制新增信贷风险的同时，积极推进存量不良贷款的清收工作，加大诉讼处置力度，不良贷款余额保持在较低水平，不良贷款率持续下降（见表7）；逾期贷款占比较小。

表7 重庆银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项目	2011年末		2010年末	
	金额	占比	金额	占比
正常	628.87	98.23	520.64	98.29
关注	9.07	1.42	7.14	1.35
次级	0.59	0.09	0.08	0.01
可疑	1.07	0.17	1.28	0.24
损失	0.61	0.09	0.54	0.10
<b>不良贷款额</b>	<b>2.27</b>	<b>0.35</b>	<b>1.90</b>	<b>0.36</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>1.66</b>	<b>0.26</b>	<b>1.80</b>	<b>0.34</b>
<b>贷款总额</b>	<b>640.22</b>	<b>100.00</b>	<b>529.68</b>	<b>100.00</b>

## 2. 流动性风险

重庆银行董事会负责制定流动性风险管理政策；高级管理层下设的资产负债管理委员会负责执行流动性风险管理日常工作；资产负债管理部、资金部等相关职能部门负责相应的流动性管理工作。重庆银行使用流动性管理系统实时监控流动性指标及流动性敞口情况，并通过内部资金转移定价来主动调整资产负债结构。重庆银行建立了资产负债管理周会协调制度，通过强化信息沟通和及时的政策调整，较好地确保了全行流动性维持在较好水平。

2011年，重庆银行在合理配置资产，以提升整体资产收益率的同时，积极调整负债结构，在控制负债成本的基础上，开拓多方面的负债来源，以提升负债稳定性。

为预防流动性风险的发生，2011年，重庆银行对流动性风险压力测试方案进行了优化，提高了压力测试的频度，增强了对流动风险的敏感性压力测试；2011年5月，重庆银行成功开展了流动性风险应急演练，根据应急演练结果修改和完善了应急计划，以增强应急计划的实用性和科学性。

由于短期存款和同业负债的大幅增加，2011年末，重庆银行1-3个月的资产负债流动性缺口由2010年末的27.23亿元转为-30.57亿元，短期流动性压力有所上升。

表8 重庆银行流动性风险缺口表 单位：亿元

期限	2011年末	2010年末
即其偿还	45.49	31.46
1-3个月	-30.57	27.23
3个月-1年	-8.38	-23.60
1-5年	-280.51	-234.37
5年以上	155.40	133.28
无限期	180.73	114.05

总体看，重庆银行重视流动性风险管理，流动性风险管理水平持续提高。

## 3. 市场风险

重庆银行高管层下设的资产负债管理委员会负责制定、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。资产负债管理部负责利率风险分析，向资产负债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。

重庆银行对交易账户和银行账户的利率风险实行差异化管理。风险管理部根据高级管理层批准的利率风险限额来管理和实施资金交易业务，同时监控交易账户的市场风险。资产负债管理部承担银行账户的利率风险管理工作，通过分析利率缺口、设定市场风险限额等手段

管理银行账户利率风险。

2011 年末，重庆银行进行了利率风险敏感性测试，在所有货币的收益率同时上升或者下降 100 个基点的情况下，未来一年利息净收入将变动 0.62 亿元，相当于 2011 年净利润的 4.24%，利率风险可控。

重庆银行加强对国际市场汇率走势的实时监控及预测分析，及时调整汇率应对策略。对外汇买卖及结售汇敞口头寸进行严格管理，各外币敞口头寸实行总额控制并及时进行敞口平盘，各项指标均严格控制在监管机构规定的范围内。此外，公司暂未开展衍生品业务和以盈利为目的的投机性自营外汇买卖业务。目前，重庆银行外币资产以美元资产和欧元资产为主，2011 年末，外币资产折合人民币净头寸为 1.73 亿元，占资本净额的 2.13%，汇率风险敞口较小。

总体看，重庆银行的市场风险暴露较小，其面临的市场风险不大。

#### 4. 操作风险

2011 年，重庆银行出台了《操作风险管理政策》，对全行操作风险管理的组织架构和职能、管理流程和工具等进行了明确规定，为操作风险管理提供了有力的政策支持和保障。此外，重庆银行还大力推动全行事后监督的集中化、垂直化和电子化管理，从根本上解决远郊支行柜面操作风险管理瓶颈，实现事后监督的全覆盖。另一方面，通过不断完善和调整操作风险非现场监测，提高操作风险敏感度指标对相关业务领域风险暴露的揭示作用，并根据各类操作风险敏感指标变化情况确定现场排查重点，提升了现场检查的针对性和有效性。

总体看，重庆银行具备较强的操作风险防范意识，积极推动信息化建设，努力提升操作风险管理能力。

## 七、财务分析

重庆银行提供了 2011 年财务报表。天健正信会计师事务所有限责任公司对重庆银行 2011 年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 2011 年末，重庆银行资产总额 1272.17 亿元，其中贷款净额 628.25 亿元；负债总额 1208.29 亿元，其中存款余额 893.07 亿元；股东权益 63.88 亿元；不良贷款率 0.35%，拨备覆盖率 526.74%；资本充足率 11.96%，核心资本充足率 9.26%。2011 年，重庆银行实现营业收入 35.22 亿元，净利润 14.63 亿元。

### 2. 资产质量

截至 2011 年末，重庆银行资产总额 1272.17 亿元，较上年末增长 17.53%，主要以贷款和同业资产为主，投资类资产占比有所下降。重庆银行的资产结构见表 9。

表 9 重庆银行资产结构 单位：亿元/%

项目	2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比
贷款净额	628.25	49.38	519.55	48.00
同业资产	243.40	19.13	180.35	16.66
投资类资产	187.34	14.73	215.05	19.87
现金类资产	193.40	15.2	150.65	13.92
其他类资产	19.78	1.55	16.79	1.55
<b>资产总计</b>	<b>1272.17</b>	<b>100</b>	<b>1082.39</b>	<b>100.00</b>

注：现金类资产包括现金及中央银行存款；同业资产包括存放同业、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资。

2011 年末，重庆银行贷款总额 640.22 亿元，扣除贷款损失准备后的净额为 628.25 亿元，不良贷款率持续下降，信贷资产质量良好。2011 年，以单项和组合计提的方式，重庆银行共提取贷款损失准备 1.83 亿元，期末贷款损失准备余额增至 11.97 亿元；拨备覆盖率 526.74%，对不良贷款的拨备充足；贷款拨备率 1.87%，对贷款的总体保障程度一般。

表 10 重庆银行贷款损失准备情况

项 目	2011 年	2010 年
当年计提贷款损失准备净额(亿元)	1.83	2.53
贷款损失准备余额(%)	11.97	10.13
拨备覆盖率(%)	526.74	534.45
贷款拨备率(%)	1.87	1.91

2011 年末,重庆银行同业资产余额 243.40 亿元,主要以存放同业款项和买入返售金融资产为主,分别占同业资产的 23.40%、60.27%。重庆银行买入返售金融资产标的主要以债券和票据为主;存放同业款项交易对手多为国内大中型股份制商业银行,整体看同业资产风险可控。

2011 年,重庆银行大幅减持可供出售金融资产,年末持有的投资类资产净额 187.34 亿元,较上年末减少 12.89%。其中,债券投资余额 127.50 亿元,债券投资品种主要以信用等级较高的国债、政策性金融债为主,所持有的企业债券信用等级大多在 AA 以上,信用风险较小;以公允价值计量的可供出售金融资产和交易性金融资产对资本公积和当期损益的影响分别为 0.46 亿元和-0.08 亿元,市场风险可控;持有信托理财产品余额 57.69 亿元,主要是从北京银行等同业购买的信托理财产品,单笔最高投资规模 8 亿元,产品类型多为保证收益类,绝大部分期限在 1 年以内,收益率集中在 5%-7% 区间内,信托产品投资规模相对较大,风险值得关注。

2011 年末,重庆银行其他类资产余额 19.78 亿元,主要以固定资产、在建工程、无形资产为主。

总体看,2011 年重庆银行资产规模稳步增长,信贷资产质量较好,资产结构变化较大。

### 3. 负债结构

重庆银行负债主要由客户存款和同业负债构成。2011 年末,重庆银行负债总额 1208.29 亿元,较上年末增长 17.03%。

近两年,客户存款是重庆银行最主要的负

债来源,占负债总额的比重保持在 70% 以上。2011 年末,重庆银行客户存款余额 893.07 亿元,较上年末增长 20.92%,其中公司存款占客户存款的比重维持在 75% 左右。随着表外业务的扩张,保证金存款占比持续上升。从期限来看,重庆银行客户存款以活期存款为主,占客户存款的比重由 2010 年末的 59.57% 降至 2011 年末的 48.15%,企业定期存款规模增幅较快,定期存款占比显著提升,存款稳定性明显增强。从客户集中度看,最大十家客户存款余额 268.15 亿元,占存款总额的比重为 29.05%,客户存款集中度较高。

表 11 重庆银行负债结构表 单位:亿元/%

项 目	2011 年		2010 年	
	金额	占比	金额	占比
存款	893.07	73.91	738.56	71.53
同业负债	277.54	22.97	263.52	25.53
发行债券	9.95	0.82	9.94	0.96
其他负债	27.73	2.29	20.46	1.98
合 计	1208.29	100.00	1032.48	100.00

注: 同业负债包括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款。

重庆银行同业负债规模较为稳定,主要包括同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产,2011 年末同业负债余额 277.54 亿元,占负债总额的比重由 25.53% 降至 22.97%。

总体看,重庆银行负债平稳增长,负债稳定性较好,对存款的依赖度较高。

### 4. 经营效率及盈利能力

随着贷款和资金业务规模的扩大,重庆银行营业收入稳步增长。2011 年,重庆银行实现营业收入 35.22 亿元。重庆银行营业收入来源较为单一,主要以利息净收入为主,近两年占营业收入的比重保持在 90% 以上;中间业务收入实现稳步增长,但对全行收入的贡献度较低。

2011 年,重庆银行营业支出主要以业务及管理费为主,2011 年为 12.14 亿元,较上年增长 30.89%,主要是由于员工薪酬及业务费用的较快增长所致;2011 年,重庆银行成本收入比

较 2010 年有所上升，为 34.48%，成本控制水平一般。

2011 年，重庆银行实现净利润 14.63 亿元，增长 35.09%，增速快。从收益率指标看，2011 年，重庆银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.24% 和 25.71%，均较上年有所提升，盈利能力较强。

表 12 重庆银行盈利水平指标表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	35.22	27.30
其中：利息净收入	32.85	25.17
手续费及佣金净收入	2.90	1.98
投资收益	-0.44	0.18
营业支出	16.24	13.50
其中：业务及管理费	12.14	9.27
资产减值损失	1.84	2.59
净利润	14.63	10.83
成本收入比	34.48	33.97
平均资产收益率	1.24	1.15
平均净资产收益率	25.71	23.99

注：①平均资产收益率= 净利润/(期末资产总额+期初资产总额)/2]

②平均净资产收益率= 净利润/(期末股东权益额+期初股东权益额)/2]

总体而言，2011 年重庆银行营业收入保持较快增长，盈利能力较强，收入来源较为单一。

### 5. 流动性

2011 年末，重庆银行备付金率、流动性比例分别较上年末下降 1.65 个百分点和 2.45 个百分点；存贷款比例维持在高位（见表 13）。整体流动性趋紧。

表 13 重庆银行流动性指标表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
备付金率	3.19	4.84
流动性比例（人民币）	42.98	45.43
存贷比	71.69	71.72

2011 年，重庆银行客户存款和同业存放款项净增加额较上年大幅降低，经营活动现金流量净额降至 5.72 亿元；投资业务现金流量规模

明显增加，但投资活动产生的现金流量净额表现为净流入；筹资活动现金流量净额较小，年末为-1.59 亿元，主要为分配股利、利润或偿付利息支付的现金。总体看，重庆银行现金流较为充裕。

表 14 重庆银行现金流情况表 单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营活动现金流量净额	5.72	58.48
投资活动现金流量净额	24.59	-58.24
筹资活动现金流量净额	-1.59	-1.61
现金及现金等价物净增加额	28.59	-1.45

### 6. 资本充足性

随着业务的开展和资产规模的扩大，重庆银行加权风险资产增加较为明显。截至 2011 年，加权风险资产余额 677.97 亿元，较上年末增长 27.21%。2011 年末，资产风险度较上年末增加 4.05 个百分点，为 53.29%。

2011 年，重庆银行按每 10 股派送现金股利 0.50 元的方式，实施利润分配，共计分红 1.01 亿元，分红对资本的影响较小。由于重庆银行净利润保持稳步增长，近两年未分配利润成为核心资本的重要来源之一。2011 年末，未分配利润余额 30.66 亿元，较上年末增加 10.06 亿元。

2011 年末，重庆银行股东权益与资产的比率为 5.02%，较上年末略有增加；资本充足率和核心资本充足率分别为 11.96% 和 9.26%，处于较好水平。总体看，重庆银行资本充足。

表 15 重庆银行资本充足性指标表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
资本净额	81.05	66.15
其中：核心资本	63.88	49.91
附属资本	19.69	18.58
扣减项	2.52	2.35
加权风险资产	677.97	532.96
资产风险度	53.29	49.24
资本充足率	11.96	12.41
核心资本充足率	9.26	9.17
股东权益/资产总额	5.02	4.61

注：资产风险度=加权风险资产/资产总额

### 7. 次级债券偿付能力

以 2011 年末的财务数据为基础，重庆银行净利润、可快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产）、股东权益对次级债券本金的保护倍数均较上年末有所提升，保障程度较高。

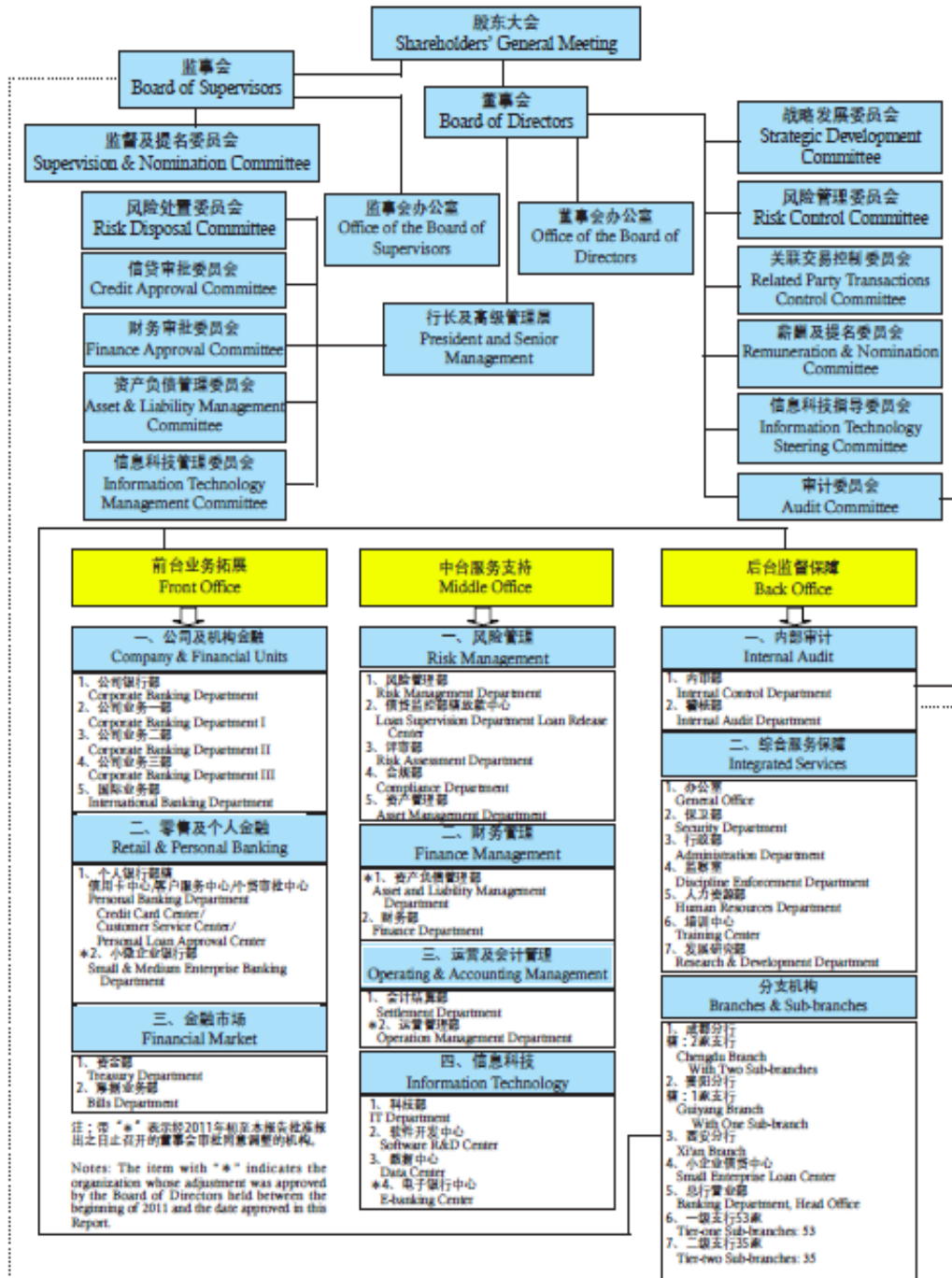
表 16 次级债券保障情况表

项 目	2011 年	2010 年
次级债券余额(亿元)	10.00	10.00
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	46.71	38.41
净利润/次级债券余额(倍)	1.46	1.08
股东权益/次级债券余额(倍)	6.39	4.99

2012 年 3 月，重庆银行成功发行 8 亿元次级债券。目前，重庆银行尚在存续期的次级债券余额合计为 18 亿元。重庆银行净利润、可快速变现的资产、股东权益对次级债券的保护倍数将有所降低。

总体看，重庆银行对次级债券的偿付能力很强。

## 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：亿元

项 目	2011 年末	2010 年末
<b>资产</b>		
现金及存放中央银行款项	193.40	150.65
存放同业款项	56.96	19.21
拆出资金	39.75	5.30
交易性金融资产	16.15	4.15
买入返售金融资产	146.69	155.84
应收利息	3.24	2.74
发放贷款和垫款	628.25	519.55
可供出售金融资产	14.14	48.95
持有至到期投资	97.21	99.15
应收款项类投资	57.68	60.87
长期股权投资	2.06	1.84
投资性房地产	0.10	0.09
固定资产	7.85	5.44
无形资产	2.11	2.04
递延所得税资产	1.67	1.59
其他资产	4.91	4.98
<b>资产总计</b>	<b>1272.17</b>	<b>1082.39</b>
<b>负债和股东权益</b>		
<b>负 债</b>		
向中央银行借款	6.92	4.87
同业及其他金融机构存放款项	104.53	126.74
拆入资金	26.27	13.10
卖出回购金融资产款	146.74	123.68
吸收存款	893.07	738.56
应付职工薪酬	1.22	1.08
应交税费	1.74	1.22
应付利息	6.49	3.31
预计负债		
应付债券	9.95	9.94
递延所得税负债		0.01
其他负债	11.37	9.98
<b>负债合计</b>	<b>1208.29</b>	<b>1032.48</b>
<b>所有者权益</b>		
股本	20.21	20.21
资本公积	-0.00	-0.35
盈余公积	4.91	3.45
一般风险准备	8.11	6.00
未分配利润	30.66	20.60
<b>所有者权益合计</b>	<b>63.88</b>	<b>49.91</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1272.17</b>	<b>1082.39</b>



### 附录3 利润表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
<b>一、营业收入</b>	<b>35.22</b>	<b>27.30</b>
利息净收入	32.85	25.17
利息收入	93.55	46.26
利息支出	60.70	21.09
手续费及佣金净收入	2.90	1.98
手续费及佣金收入	3.28	2.28
手续费及佣金支出	0.38	0.29
投资收益	-0.44	0.18
公允价值变动收益	-0.08	-0.06
汇兑收益	-0.06	-0.02
其它业务收入	0.05	0.04
<b>二、营业支出</b>	<b>16.24</b>	<b>13.50</b>
营业税金及附加	2.25	1.63
业务及管理费	12.14	9.27
资产减值损失	1.84	2.59
其他业务成本	0.00	0.01
<b>三、营业利润</b>	<b>18.98</b>	<b>13.80</b>
加：营业外收入	0.12	0.18
减：营业外支出	0.07	0.08
<b>四、利润总额</b>	<b>19.03</b>	<b>13.90</b>
减：所得税费用	4.40	3.07
<b>五、净利润</b>	<b>14.63</b>	<b>10.83</b>

## 附录 4 现金流量表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
客户存款和同业存放款项净增加额	132.29	212.12
向中央银行借款净增加额	2.05	4.87
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	96.21	47.83
收到其他与经营活动有关的现金	34.12	57.45
经营活动现金流入小计	264.67	322.27
客户贷款及垫款净增加额	110.54	107.14
存放中央银行和同业款项净增加额	51.90	46.20
支付利息、手续费及佣金的现金	57.37	20.15
支付给职工以及为职工支付的现金	7.10	5.17
支付的各项税费	6.47	4.29
支付其他与经营活动有关的现金	4.30	80.84
经营活动现金流出小计	258.95	263.79
经营活动产生的现金流量净额	5.72	58.48
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	1062.49	735.48
取得投资收益收到的现金	0.05	0.18
处置固定资产和其他长期资产所收回的现金	0.06	0.11
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1062.60	735.77
投资支付的现金	1034.83	789.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.19	4.12
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1038.02	794.01
投资活动产生的现金流量净额	24.59	-58.24
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
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		
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	1.59	1.61
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	1.59	1.61
筹资活动产生的现金流量净额	-1.59	-1.61
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-0.12</b>	<b>-0.08</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>28.59</b>	<b>-1.45</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>47.57</b>	<b>49.02</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>76.16</b>	<b>47.57</b>

# 跟踪评级公告

联合[2012] 536 号

---

联合资信评估有限公司通过对重庆银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，2009 年次级债券（10 亿元）、2012 年次级债券（8 亿元）信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一二年七月十九日



## 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。