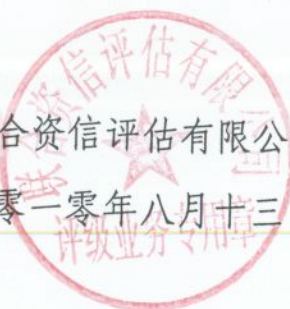


联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的成都银行股份有限公司2010年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司
二零一零年八月十三日



声 明

一、本报告引用的资料主要由成都银行股份有限公司（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 2010 年次级债券（不超过人民币 24 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[2010] 470 号

联合资信评估有限公司通过对成都银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2010 年次级债券（不超过人民币 24 亿元）进行综合分析和评估，确定

成都银行股份有限公司
主体长期信用等级为 AA
2010 年次级债券信用等级为 AA⁻

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年八月十三日



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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lianheatings.com.cn

成都银行股份有限公司

2010年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA

次级债券信用等级: AA⁻

评级时间

2010年8月13日

主要数据

项 目	2010年 6月	2009年	2008年	2007年
资产总额(亿元)	1065.43	1051.20	733.08	514.44
股东权益(亿元)	81.43	77.78	66.96	6.99
营业收入(亿元)	16.81	23.71	24.52	16.22
净利润(亿元)	7.55	10.84	7.50	3.14
成本收入比(%)	27.12	34.06	28.35	30.01
平均资产收益率(%)	1.43	1.21	1.20	0.72
平均净资产收益率(%)	18.89	14.97	37.64	68.28
不良贷款率(%)	1.20	1.46	3.71	7.82
拨备覆盖率(%)	200.60	169.83	85.97	76.06
流动性比例(%)	37.97	54.56	60.67	45.16
存贷比(%)	71.13	63.51	69.01	63.14
股东权益/资产总额(%)	7.64	7.40	9.13	1.36
核心资本充足率(%)	11.40	13.44	16.55	2.34
资本充足率(%)	12.19	14.44	17.62	3.40

注: 2010年上半年平均资产收益率及平均净资产收益率为年化计算口径。

分析师

潘 军 李 涛

Tel: 010-85679696

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)<http://www.lhratings.com>

评级观点

成都银行股份有限公司引入境外战略投资者后,公司治理水平不断提高,内控体系持续完善,全面风险管理体系初步形成,主营业务呈现较快发展态势,盈利水平持续提高,近年来资产规模保持快速增长,资产质量不断改善,资本充足;但其业务结构简单,收入较为单一。

联合资信评估有限公司评定成都银行股份有限公司主体长期信用等级为AA,2010年次级债券(不超过人民币24亿元)的信用等级为AA⁻。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较低。

优势

- 主营业务快速发展,资产规模扩张明显;
- 资产质量及拨备水平持续提高;
- 增资扩股后,资本实力得以有效提高。

关注

- 股权结构尚需进一步优化;
- 业务结构简单、收入较为单一;
- 信贷规模高速增长,房地产贷款占比较高,可能会对银行信贷资产质量产生一定的不利影响。

一、主体概况

成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”或“公司”）前身为 1996 年 12 月成立的成都城市合作银行。成都城市合作银行是在原 44 家城市信用社的基础上，由地方财政、企业单位和个人共同参股组建成立，初始注册资本 3.08 亿元。1998 年，经中国人民银行批准，成都城市合作银行更名为成都市商业银行；2008 年，经中国银行业监督管理委员会批准，成都市商业银行更名为成都银行股份有限公司。经过多次增资扩股，截至 2010 年 6 月末，成都银行实收资本 32.51 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 成都银行前五大股东持股比例表 单位：%

序号	股 东 名 称	持 股 比 例
1	HONG LEONG BANK BERHAD	19.99
2	渤海产业投资基金管理有限公司	7.38
3	成都创新风险投资有限公司	5.54
4	成都工业投资集团有限公司	5.42
5	成都投资控股集团有限公司	4.96
合 计		43.29

成都银行业务范围包括：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，提供保管箱服务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务，经中国人民银行批准的其他业务。外汇存款；外汇贷款；国际结算；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；结汇、售汇；资信调查、咨询和见证业务。

2010 年 3 月，成都银行与战略投资者一马来西亚丰隆银行共同发起设立的四川锦程消费金融有限责任公司正式成立，这是国内首批、中西部第一家消费金融公司。

截至 2010 年 6 月末，成都银行下设 118 家分支机构，包括重庆和广安 2 家异地分行、30 家直属支行及 86 家网点级营业机构；在职在岗员工 3300 人。

截至 2010 年 6 月末，成都银行资产总额 1065.43 亿元，其中贷款净额 627.73 亿元；负债总额 984.00 亿元，其中存款余额 904.39 亿元；所有者权益 81.43 亿元；不良贷款率 1.20%；拨备覆盖率 200.60%；资本充足率 12.19%，核心资本充足率 11.40%。2010 年 1~6 月，成都银行实现营业收入 16.81 亿元，净利润 7.55 亿元。

注册地址：成都市西御街 16 号

法定代表人：毛志刚

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行不超过 24 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

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之后、先于发行人的股权资本；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债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实成都银行的附属资本，提高资本充足率。

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展的趋势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10% 以上，见表 2。2008 年，由于我国发生了雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大

冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落，GDP 增长率由 2007 年的 13% 降至 2008 年的 9.6%。在银行体系流动性充裕，部分商品供需平衡以及全球资产价格普遍上升的背景下，2007 年和 2008 年国内 CPI 分别增长 4.8% 和 5.9%，增幅相对较高。

表 2 宏观经济主要指标表 单位:%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效：农业生产形势稳定，工业生产增速稳步提升；固定资产投资快速增长，消费需求稳步扩大，进出口降幅明显收窄；价格总水平同比降幅开始收窄。2009 年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

2010 年上半年，我国国民经济运行朝着宏观调控预期的方向发展，基本面进一步回升向好。虽然经济增长表现出一些放缓迹象，但目前我国经济的基本面仍然良好。未来经济放缓趋稳的可能性较大，出现二次探底的可能性不大。当前经济增长放缓是前期过快上涨的回调，有基数的原因；同时，也是抑制房价过快上涨、约束地方债务膨胀、管理通胀预期的宏观政策调控的结果，有利于国民经济结构的调整和经

济的可持续增长。今后一段时期，国家仍将保持宏观经济政策的稳定性与连续性，提高宏观调控的灵活性与针对性，处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系。

2. 行业概况

目前我国银行业金融机构¹主要由 3 家政策性银行，5 家大型商业银行，12 家股份制商业银行以及城市商业银行、农村金融机构、外资法人机构等其他金融机构组成。其中，商业银行资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%，是银行业金融机构的主要组成部分。

近年来，伴随着银行业体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行的公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济快速增长创造的良好信用环境下，商业银行的资产规模保持较快增长，不良贷款低位“双降”，资产质量整体提高。利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业盈利水平明显提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年 6 月末，我国银行业金融机构资产总额 87.2 万亿元，负债总额 82.3 亿元，分别较上年同期增长 18.3% 和 18.0%，增幅较上年末有所下降；商业银行不良贷款余额 4549.1 亿元，不良贷款率为 1.30%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 186.0%。截至 2009 年末，我国商业银行整体加权平均资本充足率 11.4%，基本保持 2008 年底的水平，超过国际平均水平。239 家商业银行资本充足率全部达标，达标银行资产占商业银行总资产的比例达到 100%。2009 年，商业银行普遍采取加大贷款投放规模的手段来抵消利差收窄的负面作用，商业银行盈利水平与 2008 年相比基本保持

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

稳定。

多年来，我国银行业的盈利主要依赖于信贷业务产生的利差收入，虽然伴随着行业竞争加剧、金融脱媒化程度提升以及资本监管力度的加强，商业银行已普遍着手推进中间业务和零售业务的战略转型，但整体看来非利息收入占比仍然较低，银行收入依赖传统信贷业务的局面可能还将延续较长时间。此外，我国银行在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距，而以上方面的改善仍需时间。

3. 行业竞争

随着国内商业银行股份制改革基本完成，外资银行入驻，金融租赁公司及村镇银行等新兴金融机构陆续组建，消费金融公司试点启动，加之银行业务高度同质化，国内商业银行竞争日趋激烈。国有商业银行虽然在银行业金融机构资产总额中的比重有所下降，但仍占 50% 以上，对银行业的整体发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借较为规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的电子信息应用基础、合理的网点布局等优势，把握有利的市场机遇，规模迅速增长，逐渐成为银行业的重要组成部分。股份制商业银行资产总额占银行业金融机构资产总额比重上升至约 15%。城市商业银行竞争力主要体现在区域优势。随着城市商业银行历史不良贷款陆续化解、管理水平逐步提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行竞争实力逐步增强。近年来，外资银行机构数量不断增加，然而在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。农村银行金融机构主要覆盖农村市场，在涉农业务方面具有较为明显的优势，但因其整体经营管理水平较低、客户实力相对薄弱、经营区域经济水平相对落后等因素在一定程度上束缚了其整体发展。

近年来，城市商业银行发展步伐逐渐加快。大多数城市商业银行完成了股份制改革，通过

各种途径逐步消化历史上的不良资产，资产质量不断提高，资产规模持续扩大，在经营范围内占据了较大的市场份额；部分城市商业银行实现了跨区域经营，城市商业银行整体竞争力逐步增强。截至 2010 年 6 月末，城市商业银行在我国银行业金融机构资产总额中的占比提高至 7.57%，不良贷款率为 1.11%，较年初下降 0.20 个百分点。然而，相比国内其他商业银行，城市商业银行由于历史、体制、环境等原因，在经营策略、公司治理、内控水平等方面还存在较大差距，城市商业银行未来发展面临一定挑战。

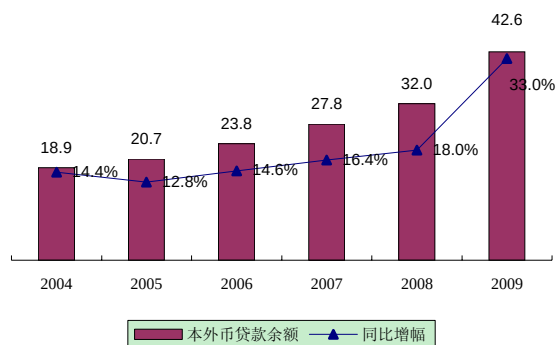
虽然商业银行是金融资源配置的主体，是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式，但经过多年的改革和发展，我国已形成了包括银行、保险、证券、信托、基金等市场主体在内的多元化、多层次的金融体系，股权和债券市场日趋健全，企业融资渠道和居民投资渠道呈现多元化。商业银行传统的存贷款业务受到了挑战。商业银行将积极通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，增加利润来源，以提升综合竞争力。部分实力较强的商业银行通过设立分支机构、入股或并购等方式逐步推行海外扩张战略，以加强跨境金融服务能力和国际竞争力。在竞争日益激烈的趋势下，综合化经营和开拓海外市场将是国内银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

银行业在经营过程中面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等，具有高风险特征。

近年来，随着股份制改革和财务重组的开展，我国银行业资产中由于历史原因而产生的大量不良贷款得到逐步化解，信贷质量不断提高。同时，伴随着公司治理的持续规范及信贷风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率逐步下降

至较低水平。2009 年，随着中央出台的应对金融危机的一揽子经济刺激计划和政策措施的逐步落实，信贷规模出现超常增长，截至 2009 年末，本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。



注：数据来源于中国人民银行。

图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84 个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。值得注意的是，部分银行于三季度出现了不良贷款余额增加的状况，同时考虑到风险暴露的滞后性等因素，因此大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

近年来，随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务

大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构主体发行的债券品种，同时内外部评级制度日益成熟，这些都有助于商业银行控制债券投资业务的信用风险。

近年来，随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反应出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

流动性是商业银行稳健经营的前提，流动性风险是银行面临的各种风险的最终表现，因此防范流动性风险是银行业风险管理的主要任务。按照银监会对流动性管理的规定，国有商业银行、股份制商业银行及部分经营管理较好的城市商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于银行业保持流动性。2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流

动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，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持续上升，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。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管当局主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，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，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。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

5. 监管与外部支持

银行业的风险管理状况直接影响着我国金融稳定和金融安全，因此银行业在我国受到较严格的监管。现阶段我国银行业主要的监管机构是银监会和人民银行。我国银行业适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及根据这些法律制定的各种行业规章制度。

银监会作为我国银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，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，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行行使监管职能。除此以外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行进行监管。目前，我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。国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，

银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的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；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合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等。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

6. 成都市经济、金融发展概况

成都市位于四川盆地西部的岷江中游地段，是我国西南开发最早的地区，全国 24 座历史文化名城之一。作为四川省的省会，成都市是四川经济、政治、文化的中心，也是我国西

南地区的科技、商贸、科技中心和交通、通信枢纽。

成都市从 2004 年开始着力推进城乡一体化建设，并将其作为促进城乡统筹发展、打破城乡二元结构、加快经济发展方式转变的重要手段。2009 年，成都市全年实现地区生产总值 4502.6 亿元，同比增长 14.7%，其中第三产业实现产值 2233.0 亿元，同比增长 13.4%；财政收入 846.0 亿元；城市居民人均可支配收入 1.87 万元。

成都是我国加入世贸组织后率先开放金融业的城市之一，金融开放度较高、国际业务量较大，现有外资银行分支机构 11 家，外资保险公司分支机构 10 家，国内主要股份制银行、城市商业银行、保险公司和证券公司均在成都市设立了分支机构。截至 2009 年末，成都市金融机构人民币存款余额 12415.93 亿元，比年初增长 41.8%；金融机构人民币贷款余额 9869.40 亿元，比年初增长 41.7%。

总体看，成都市实施城乡一体化战略以来，城乡面貌发生巨大变化，综合实力及城市竞争力进一步提升，为金融业发展奠定了坚实的基础。同时，成都市金融市场对外开发程度较高，银行业竞争相对激烈。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

成都银行按照《公司法》、《商业银行法》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的公司治理架构。股东大会是成都银行的最高权力机构。

成都银行按照《公司章程》及相关议事规则，召集和召开股东大会，并保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2007~2009 年，成都银行共召开 6 次股东大会，就发展战略、增资扩股、修改《公司章程》等重大事项进行讨论并形成决议。

截至 2010 年 6 月末，成都银行董事会由

15 名董事组成，其中执行董事 3 名，独立董事 4 名，独立董事均为金融、法律和财务方面的专家。董事会下设战略发展委员会、风险管理委员会、授信审批特别授权委员会、关联交易控制与审计委员会、薪酬委员会和提名委员会六个专门委员会。独立董事担任专门委员会主任、委员的比例较高。2007~2009 年，成都银行董事会共召开会议（含临时会议）76 次，审议通过了涉及发展战略、经营状况、内控管理、股权管理等多项议案。

成都银行监事会由 5 名监事组成，其中，监事长 1 名、外部监事 2 名、职工监事 2 名。监事会下设提名委员会和审计委员会，委员会主任均由外部监事担任。2007~2009 年，成都银行监事会共召开 16 次会议，审议通过了多项议案。同时，监事会列席了股东大会及董事会。

成都银行经营管理层共 9 人，具有较丰富的银行和企业经营管理经验。经营管理层按照公司章程和相关制度要求负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

同时，我们注意到，成都银行股权结构较为复杂，包括国家股、国有法人股、境外法人股、其他法人股、其他和自然人股等股权类型。目前，成都银行正在进行股权清理和规范工作，各项工作正在有序开展。

总体看，成都银行建立了较为健全的公司治理架构，“三会一层”形成相互支持、相互制衡的良好公司治理机制；各专业委员会能有效发挥其管理及监督职能，公司治理水平较好。

2. 发展战略

近年来，按照“二次创业、五年规划”的发展思路，成都银行各项业务均保持较高的发展速度，已成为西部首家资产规模超过千亿的城市商业银行。成都银行的总体发展战略目标是立足成都、迈向四川、走向全国，努力发展成为一家全国性的股份制商业银行。

成都银行根据战略发展目标制定了全方位

的实施策略：一是强调保持发展的重要性，在发展中实现结构的调整，将中小企业业务、零售业务以及中间业务作为发展重点；在未来三至五年内逐步提高业务管理和分析决策能力，突破 IT 建设制约业务发展的瓶颈。二是通过发行次级债券提高资本充足率，此后再采取私募、IPO 的方式，最终建立起资本补充的长效机制，保证资本的充足性。三是建立能与业务发展相匹配的风险管理体系。目标定位为实现质与量、风险与收益的平衡，引导各项业务在质量有保障、结构较合理的轨道上快速增长。

总体看，成都银行制定的战略目标符合自身特点和发展的需要，部分战略措施正在稳步推进，未来竞争力将逐步提升。

3. 内部控制

成都银行依据《商业银行内部控制指引》要求，本着职责分离，相互制约监督的原则，构建内控体系，如：在总行分设公司业务部、信用审批部、风险管理部、资产保全部，实现信贷业务前、中、后台分离；设立稽核审计部以履行内部控制的监督与评价职能，实现内部控制的建设、执行与监督、评价相分离。成都银行组织结构图见附录 1。

在搭建较为完善的组织架构基础上，成都银行基本建立了覆盖总行及分支机构各个业务事项的内控制度，贯穿决策、执行和监督全过程。同时，在全面控制的基础上，对重要业务事项和高风险领域进行了重点关注，通过业务流程设计、权限管理等手段对其加以控制。

成都银行建立了监事会审计委员会监督、总行职能部门检查、稽核审计部门审计、分支行自查等多层次审计监督体系。近三年，稽核审计部对分支机构的审计频率大致为每两年审计一次，审计内容涉及信贷、柜面、财务、中间业务等，每年对支行（部）的审计覆盖率不低于 50%；同时还加强了对总行职能部门的审计。对发现问题较多的审计对象，则通过提高审计频率，及时开展后续审计及再后续审计来

保证审计效果。

总体看，成都银行建立了较为完善的内部控制体系框架，各业务领域的具体内控制度基本建立并有效运行。

五、主要业务经营分析

成都银行主营业务包括公司业务、个人业务、资金业务及国际业务等四个板块。

1. 公司业务

公司业务是成都银行的核心业务，主要包括公司存款业务、信贷业务、中小企业业务等。成都银行公司业务市场定位为巩固涉政优势，适度发展大客户，突出发展中小企业客户。

近年来，成都银行积极加大公司业务的营销力度，突出总部业务部门的营销统筹功能，强化总部对分支机构的营销组织管理及服务；通过多种渠道扩大客户经理队伍，逐步建立客户关系经理、风险经理、产品经理三支队伍，推行客户经理技术序列，建立以业绩为核心的激励考核机制；加快产品研发步伐，丰富业务品种，并建立创新后评价机制，努力提高业务创新能力。

2007~2009 年，成都银行公司存款年均复合增长 36.28%。截至 2010 年 6 月末，成都银行公司存款余额（不含保证金）606.51 亿元，其中活期存款占公司存款余额的 81.56%，占比较高。成都银行存款大户如中铁集团、土地拍卖中心等的大额存款占公司存款总额比例较高，存款较为集中。

成都银行坚持涉政类、大型企业、中小企业三线并重、均衡发展，积极调整公司贷款客户结构。对于大客户营销，在符合监管要求的前提下，成都银行采取银团贷款、联合贷款等方式介入，控制贷款集中度。

2007~2009 年，成都银行公司贷款年均复合增长率为 37.24%。截至 2010 年 6 月末，成都银行公司贷款余额 544.22 亿元，占贷款总额的 84.60%，占比较高。

近年来，成都银行公司贷款主要投向房地产业、水利环境和公共设施管理业、制造业、租赁和商务服务业及建筑业等行业（见表 3）。截至 2010 年 6 月末，上述五大行业贷款余额占贷款总额的 65.34%，且房地产、水利环境和公共设施管理业占比长期保持在 40%以上水平，贷款行业集中度高，风险需关注。

表 3 成都银行公司贷款发放行业分布情况表

单位：亿元/%

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房地产业	134.28	20.87	151.81	26.16	122.91	28.25	66.13	21.45
水利、环境和公共设施管理业	128.35	19.95	144.2	24.85	90.46	20.79	60.32	19.57
制造业	70.32	10.93	50.13	8.63	41.06	9.44	20.57	6.67
租赁和商务服务业	47.85	7.45	30.51	5.25	18.64	4.28	13.26	4.3
建筑业	39.48	6.14	19.48	3.35	14.22	3.27	14.41	4.67
合计	420.28	65.34	396.13	68.24	287.29	66.03	174.62	56.66

2009 年 6 月，成都银行选定科技、沙湾、体育场路三家支行作为专职中小企业服务试点，并在总行成立中小企业部，领导专营支行全面展开工作。在管理上，成都银行实行中小企业事业部制试点，对中小企业业务实行垂直化管理，实现业务条线的独立运作和独立核算，

使得三家支行在贷款审批、业务经营、业绩考核体系、人员投入等方面都有较大的自主权。

2009 年以来，成都银行中小企业部通过与工业园区、担保公司合作，积极推动产品创新和机制创新，推出“财富金翼--抵贷易”贷款、“物业通”贷款和“知识产权质押”贷款、试

点开办“知识产权质押”贷款等新产品，效果明显。截止 2010 年 6 月末，成都银行中小企业贷款余额为 382.56 亿元，不良贷款余额 6.16 亿元，不良贷款率 1.61%。

总体看，成都银行公司业务定位准确，发展较快。

2. 个人业务

成都银行个人业务以传统存贷款业务为主。成都银行积极借鉴丰隆银行个人金融的优势，欲把个人业务打造成成都银行的核心业务之一。目前，成都银行已派出多批员工前往丰隆银行交流和学习。

成都银行个人业务市场定位在加大对中端客户群（存款余额在 5~20 万）的营销与维护，并实施差异化服务；通过不断整合各种资源，提高营销能力和服务能力，大力发展增值服务，形成个人业务特色。

近年来，成都银行积极采取多种手段来促进储蓄业务发展。一是通过组建专业化营销队伍、开展专项营销活动、强化柜面直销、拓宽业务渠道等方式加强个人储蓄存款业务的发展。二是通过加快开发客户关系管理系统、客户行为分析系统等，提高对个人业务的技术支持。三是充分发挥总支行联动，结合支行实际，制定具体措施促进储蓄业务发展。四是制定营销激励考核机制，调动全行员工积极性。

2007~2009 年，成都银行储蓄存款年均复合增长 43.55%，增速较快。截至 2010 年 6 月末，成都银行储蓄存款余额 246.88 亿元，其中定期存款占 58.17%，储蓄存款较为稳定。

在个贷方面，成都银行采取差别化营销来促进个贷业务发展。对按揭类业务和批发类业务，采取公私业务联动，做大规模，形成规模效益；对其它个贷业务品种，采取个人客户经理队伍营销、网点营销以及中介机构、合作厂商等其他渠道联合营销的方式，逐步扩大市场份额。成都银行还积极推进个贷产品创新、完善服务手段、加大力度支持支行开展特色个贷业务。

2007~2009 年，成都银行个人贷款年均复合增长 30.55%。2010 年上半年，成都银行积极推动个贷业务发展，期末个人贷款余额 99.04 亿元，较年初增长 51.30%；其中个人住房贷款占 67.96%，个人消费贷款占 32.04%。

近年来，成都银行银行卡业务发展迅速。个人金融部通过与信息技术部等部门合作，结合不同客户群体需求陆续推出锦程卡、钻石卡、白金卡、公积金锦程卡、锦程金康联名卡等锦程系列卡；特别是锦程公务卡的发行，填补了成都银行个人信用卡业务方面的空白，增强了成都银行银行卡业务的竞争力。2009 年，成都银行开展银行卡主体系列营销活动，有力地提高锦程卡交易量和手续费收入。

2007~2009 年，成都银行银行卡年均发卡 42.15 万张。截至 2010 年 6 月末，成都银行锦程卡保有量达 199.25 万张，较年初增长 11.15%；发行锦程公务卡 1896 张，授信额度 5047 万元；实现银行卡业务收入 1297 万元。

成都银行个人中间业务主要是代收、代售国债等，中间业务收入对营业收入贡献低。

总体看，成都银行通过加大营销力度和产品创新促使个人业务较快发展，个人金融业务竞争力明显提升。

3. 同业及资金业务

成都银行资金业务主要包括货币市场业务、证券投资和买卖、理财产品设计开发。

2009 年 7 月，成都银行设立独立的资金部，专门负责全行资金业务，将风险管理与资金营运进行有效分离。资金部的成立使资金运作力度进一步加大，资金收益率水平也得到明显提升。成都银行在积极开展资金业务的同时，不断完善规章制度、加强资金业务风险管控，使得资金业务风险收益相匹配。

近年来，成都银行积极开展与同业机构在债券、资金业务方面的合作拓宽资金运用渠道。成都银行主要通过大幅增加买入返售和卖出回购金融资产业务，使得 2007~2009 年，同业资产（包

括存放同业及其他金融机构款项、拆出资金及买入返售金融资产）和同业负债（包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款）的年均复合增长率分别达到 82.79% 和 221.88%。2010 年上半年，成都银行同业负债继续保持高速增长，而同业资产因买入返售金融资产的减持而回落明显。

近年来，成都银行积极扩大投资范围，在国债、金融债券、央票的基础上增加了企业债券、中期票据、短期融资券、理财产品的投资。截至 2010 年 6 月末，成都银行债券投资余额 127.44 亿元，较年初增长 89.11%；实现债券利息收入 1.40 亿元，占利息总收入 6.48%；持有理财产品余额 71.67 亿元，较年初增长 327.88%，理财产品以国有商业银行及股份制银行发行的信贷类理财产品为主。

成都银行资金部还负责理财产品的设计、发行及管理工作。2009 年以来，成都银行积极发展理财产品业务，初步搭建起理财产品管理架构。2009 年，成都银行完成首款人民币理财产品——“锦城一号”产品的设计、销售，丰富了个人金融产品，拓宽了客户服务手段。截至 2010 年 6 月末，成都银行已发行 3 期“锦程盈利”系列理财产品，未到期兑付余额合计 5.15 亿元。

整体看，成都银行同业及资金业务较为活跃，资金部的成立明显提高了资金的利用效率。

4. 国际业务

成都银行国际业务主要包括外汇存贷款、外币兑换、国际结算、贸易融资、结售汇、外汇资金交易等。

近年来，成都银行从多方面着手提高国际业务水平。一是初步组建了国际业务部营销团队，通过培训提高国际业务人员技能。二是加大营销力度，实施营销激励政策促进业务的开拓。制定专业化的营销策略，主动和外经贸部门、外管局、海关、工商、税务、远洋运输公司和各种商会建立良好关系。一方面加强对现有重点客户的跟踪和维护，另一方面不断发掘

新客户，拓展结算群体。三是加大技术研发投入，积极改善国际业务结算支付系统，提高了业务运营效率。

2007~2009 年，成都银行国际结算量（不含土地拍卖保证金、丰隆银行股金汇入款）年均复合增长 16.17%；2010 年上半年，成都银行国际业务结算量 5.73 亿美元，实现经营利润 842.51 万元人民币。

六、业务风险管理分析

成都银行按照全面风险管理的原则，初步构建了由董事会、经营管理层、总行各主要职能部门、分支行信贷管理及风险管理部共同组成的风险管理架构。

1. 信用风险管理

成都银行董事会风险管理委员会在董事会的授权下负责审批信用风险管理的战略、政策和程序；总行风险管理部协调总行相关部门、各分支行（部）实施信用风险的管理和控制。

成都银行注重信贷高速扩张可能带来的潜在风险，在信贷制度设计方面，充分考虑并制定针对不同信贷业务风险的控制措施，加大对信贷制度执行情况的检查力度；在信贷行业准入方面，成都银行依据国家各项产业政策和各行业发展前景，并结合自身实际情况，制定了《行业信贷指引》，通过对不同行业特征、发展前景、主要风险的分析，提出行业信贷营销的目标客户，从行业准入角度降低信贷风险；在信贷政策方面，成都银行每年发布《信贷政策指引》，从总体信贷策略和不同信贷业务政策导向两个层面引导各分支行开展信贷业务，便于各分支行客户经理及总行、分支行业务管理人员掌握信贷业务营销方向，促进业务发展，防范信用风险。

成都银行于 2005 年实施了总行信贷审批体制和信贷授权体制改革，建立了专职审批人制度。通过综合评价客户资信情况、授信风险

和信用需求等因素，在测算授信控制量的基础上，经有权审批人/机构审批统一控制客户信用风险。为提高识别和评估信用风险的能力，成都银行于 2006 年起采取十级客户信用评级体系，采用四因素分析法（财务、管理、市场和资产运营质量）对客户经营状况进行分析，并采取打分方式进行信用等级的评定。

成都银行建立了信贷风险监测、预警、大额贷款风险监测和重大风险事项应急处理机制。风险管理部负责对出现逾期、欠息、涉诉、非正常展期等情况的贷款和风险排查出的中高度风险贷款进行监测；按月组织各分、支行对次月到期的贷款客户及影响信贷资产安全的有关因素进行排查，及时发现预警信号和潜在风险，采取相应补救措施，并形成预警报告上报经营管理层；各分、支行就信贷业务及管理中出现的各类重大风险事项的情况及拟采取的方案，以书面形式上报总行相关部门。总行相关部门及时对风险事项提出指导意见，报经行领导审定后，督促各分、支行加以落实。

成都银行按照监管部门相关要求，于 2008 年修订完善了《公司类信贷资产风险分类实施细则（试行）》，遵循“及时认定、季度分析”的原则，将分类工作纳入日常信贷管理，根据信贷资产风险变化，按季进行贷款质量五级分类工作。目前，成都银行正按照巴塞尔协议中内部评级法的要求，凭借内部评级系统的运用，逐步建立客户违约风险和债项特定交易风险的信息数据库，并以此为基础逐步探究对贷款的 12 级细分。

房地产业近年来一直是成都银行第一大贷款行业，虽然贷款占比整体呈下降趋势，但依

然保持在 20%以上。房地产业作为国家当前重点调控的产业，后续的发展方向并不明朗，成都银行持续较高的房地产业贷款投向应引起重视。截至 2010 年 6 月末，成都银行前五大行业的贷款余额占贷款总额的 65.34%，行业分布相对集中。2010 年 6 月末，成都银行信用贷款占贷款总额的 23.24%，保证类贷款占 34.31%，抵押和质押类贷款占 42.45%。与同业相比，信用贷款占比较高。

成都银行实施单一客户限额管理，每年总行根据资本净额的年度预测数据，明确单一客户限额控制目标，严禁新增超比例贷款。同时，积极加强与他行的联系与合作，通过银团贷款等方式，逐步降低存量贷款集中度。截至 2010 年 6 月末，成都银行单一集团客户授信集中度为 31.57%，授信集中度比例为 108.39%，分别较上年末降低了 31.66 个百分点和 29.44 个百分点，降幅明显，但授信集中度比例依然较高。

成都银行按照“实现与业务条线的分离并提升专业化水平”的改革思路，设立专业清收支行，实行不良资产集中管理。近年来成都银行通过清收、盘活、处置、核销、剥离等手段，对不良资产进行逐年压缩，取得了明显成效。2008 年，成都银行一次性剥离不良资产 10 亿元，由增资扩股时股东另支付 0.5 元/股，共计 10 亿元来处置不良资产，并将其计入当期资本公积。截至 2010 年 6 月末，成都银行不良贷款余额为 7.74 亿元，较年初减少 0.76 亿元；不良贷款率为 1.20%，较年初下降 0.26 个百分点。成都银行信贷资产质量与同业相比处于较好水平。

表 4 成都贷款五级分类表

单位：亿元/%

项 目	2010 年 6 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	627.69	97.58	565.20	97.34	410.39	94.34	268.52	87.10
关注类	7.82	1.22	6.93	1.19	8.47	1.95	15.65	5.08
次级类	2.18	0.34	2.56	0.44	10.11	2.32	11.06	3.59
可疑类	3.98	0.62	4.39	0.76	4.37	1.00	7.71	2.50

损失类	1.59	0.25	1.55	0.27	1.67	0.38	3.34	1.73
贷款合计	643.26	100	580.63	100	435.01	100	308.29	100
不良贷款	7.74	1.20	8.50	1.46	16.15	3.71	24.12	7.82

2. 流动性风险管理

成都银行资产负债管理委员会负责全行的流动性风险管理，总行计划财务部作为牵头部门，负责流动性风险管理的具体实施工作，主要包括内外部经营环境变化及流动性风险分析；流动性风险的日常监控和限额管理；压力测试等。资金部根据全行流动性风险管理需要，及时通过市场运作执行流动性管理政策。

在引入新的监管指标体系以来，成都银行流动性指标管理得到了逐步完善，特别是随着2009年资产负债管理工作的全面推进，成都银行开始实施新的流动性风险管理方法和程序，将资产负债结构管理、现金流量管理、流动性压力测试、应急计划与指标管理结合在一起，综合衡量短期流动性状况以及长期资产负债匹配情况，加强流动性日常管理与压力测试的结合，提高了极端风险管控能力。针对可能出现的危机制定了相应的应急计划，并通过风险限额的细化与管理将风险控制关口前移。

近年来，成都银行各期限的流动性缺口整体基本保持稳定，但2010年6月末的三个月内流动性负缺口较上年末有所扩大（见表5），主要是因为成都银行大幅减少三个月内买入返售金融资产的配置，转而增加三个月以上的应收款项类投资及持有至到期投资的配置所致。成都银行短期流动性压力值得关注。

表5 成都银行流动性缺口比较表 单位: 亿元

日 期	即时 偿还	1个月 内	1至3个 月	3个月 至1年	1年 以上	无限期
2010.6	-551.44	-55.71	-13.77	75.55	623.10	88.93
2009.12	-567.19	96.65	17.45	77.72	430.66	85.19
2008.12	-391.55	82.00	15.80	49.81	300.62	59.16

3. 市场风险管理

成都银行市场风险管理的目标是通过将市场风险控制在可承受的合理范围内，实现经风

险调整的收益最大化。成都银行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。董事会风险管理委员会确定市场风险管理战略、偏好、限额及控制模式，审查市场风险管理水平和状况，批准重大市场风险管理政策。高级管理层组织审定市场风险管理政策、程序，负责日常风险管理监控工作。总行计划财务部拟定市场风险管理的基本制度和具体方法，负责全行市场风险的统一计量、监控及信息传递；建立重大市场风险应急机制，制定新业务、新产品的市场风险管理机制，定期向风险管理委员会、高级管理层提供全行总体市场风险分析报告。资金部及国际业务部分别负责本外币资金的运作。为加强对市场风险的防范与管理，结合自身实际，成都银行制定了《市场风险管理政策（试行）》等相关制度。

成都银行对交易账户、持有到期账户、可供出售类账户实施不同的管理原则和方法；根据所采用的市场风险计量方法设定交易限额、止损限额和风险限额；利用净利息收入敏感性分析、利率重定价缺口分析、外汇风险集中度分析作为监控市场风险的主要工具；对利率风险按季进行分析，也会根据外部环境变化进行不定期压力测试。

截至2010年6月末，成都银行3个月内的利率敏感度缺口为-225.51亿元（见表6），这主要是由于活期存款在成都银行存款总额中的占比较高。由于活期存款利率变动的频率和幅度较小，因此3个月内的利率敏感度缺口所面临的利率风险较小。

表6 成都银行重定价缺口表 单位: 亿元

日 期	3个月以内	3个月 至1年	1至 5年	5年 以上
2010.6	-225.51	206.65	61.30	16.00
2009.12	-13.07	63.60	6.05	16.00
2008.12	109.91	33.99	-10.15	0.31

成都银行外汇交易仅限于在银行间外汇市场上对结售汇敞口的平盘和补仓。对于外汇敞口风险，成都银行总行匡算单币种敞口头寸及外汇总敞口头寸，及时在银行间市场平仓，以规避汇率风险。成都银行外币资产负债的主要币种是美元。近年来，成都银行外币敞口均保持在较低水平，汇率风险低。

4. 操作风险管理

成都银行风险管理部从 2009 年开始统筹全行的操作风险管理，主要包括牵头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；建立并组织实施操作风险识别、评估、缓释（包括内部控制措施）和监测方法以及全行的操作风险报告程序；建立适用全行的操作风险基本控制标准，并指导和协调全行范围内的操作风险管理；为各部门提供操作风险管理方面的培训，协助各部门提高操作风险管理水平、履行操作风险管理的各项职责；定期检查并分析业务部门和其他部门操作风险的管理情况；以及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等职责。

目前，成都银行正在推进基于新资本协议的操作风险管理体系建设。风险管理部在逐步探索并完善层次分明的操作风险管理架构，即在风险管理部牵头全行操作风险的框架下，加强对总行各个业务条线具体操作风险工作的督

促、指导和检查工作，并逐步理顺各业务条线汇报操作风险管理情况的报告途径。

成都银行近年来未发生因操作风险引起的重大资产损失事件，操作风险控制较好。

七、财务分析

成都银行提供了 2007~2009 年年度财务报告及 2010 年上半年财务报告，安永华明会计师事务所对上述报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2010 年 6 月末，成都银行资产总额 1065.43 亿元，其中贷款净额 627.73 亿元；负债总额 984.00 亿元，其中存款余额 904.39 亿元；所有者权益 81.43 亿元；不良贷款率 1.20%；拨备覆盖率 200.60%；资本充足率 12.19%，核心资本充足率 11.40%。2010 年 1~6 月，成都银行实现营业收入 16.81 亿元，净利润 7.55 亿元。

2. 资产质量分析

2007~2009 年是成都银行资产规模高速增长三年（见表 7），年均复合增长 42.95%。2010 年 6 月末，成都银行总资产为 1065.43 亿元，较年初略有增长。现金类资产、贷款及投资资产是成都银行主要的资产组成部分。

表 7 成都银行 2007-2010 年 6 月末资产结构表

单位：亿元/%

项 目	2010 年 6 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	141.83	13.31	169.25	16.10	133.30	18.18	98.71	19.19
同业资产	75.67	7.10	212.96	20.26	114.89	15.67	63.74	12.39
贷款净额	627.73	58.92	566.19	53.86	421.13	57.45	289.94	56.36
投资资产	200.38	18.81	84.32	8.02	46.35	6.32	40.42	7.86
其他资产	19.81	1.86	18.48	1.76	17.42	2.38	21.63	4.20
资产总额	1065.43	100.00	1051.20	100.00	733.08	100.00	514.44	100.00

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；投资资产包括：可供出售金融资产、应收款项类投资、持有至到期金融资产、长期股权投资。

成都银行根据资金头寸需求情况实时调整同业资产规模。2010 年上半年，成都银行同业资产降幅较为明显，其中买入返售金融资产全部减持，主要是成都银行同期大幅增加了投资类资产的配置。截至 2010 年 6 月末，成都银行存放同业规模占同业资产总额的 99%以上。从风险角度看，成都银行存放同业款项主要集中于 1 个月和 3 个月，主要交易对手行为股份制银行和规模较大的城市商业银行，同业资产整体风险较小。

2007~2009 年，成都银行贷款规模年均复合增长率在 40%左右，占资产总额的比重保持在 50%以上，是其最主要的资产类别。截至 2010 年 6 月末，成都银行贷款净额 627.73 亿元，较上年末增长 10.87%。成都银行在严控新增信贷风险的同时，通过清收、核销、剥离等手段消化历史遗留的不良贷款，取得了较好成效。2010 年 6 月末，成都银行不良贷款余额及不良贷款率均较上年末有一定幅度的下降，拨备覆盖率达到 200.60%，较上年末提高 30.77 个百分点，信贷资产质量持续改善。

近年来，成都银行在总资产中配置了一定比例的投资类资产，配置比例逐年提高。2010 年上半年，成都银行在增加高信用等级的国债、

政策性金融债等金融产品配置的同时，大幅提高了对理财产品的投资，使得理财产品占到投资类资产总额的 35.77%，理财产品以国有商业银行及股份制银行发行的信贷类理财产品为主。同期，成都银行长期股权投资 1.72 亿元，其中 1.62 亿元是对四川锦程消费金融有限责任公司的股权投资，持股比例 51%。截至 2010 年 6 月末，成都银行投资类资产余额 200.38 亿元，较上年末大幅增长 137.64%，占资产总额的 18.81%。从近三年一期报表提供的信息来看，成都银行未配置交易性金融资产，且可供出售金融资产规模小。因此，成都银行投资类资产利率敏感性较低，短期内整体风险不大。

截至 2009 年末，成都银行于税后利润计提的一般风险准备金余额为 6.49 亿元，满足财政部关于金融企业一般准备不低于风险资产期末余额 1%的要求。

总体看，成都银行近年来增加了投资类资产的配置，资产结构不断优化，资产质量良好。

3. 负债结构分析

成都银行负债主要为客户存款（见表 8），近年来，客户存款在负债总额中的占比保持在 90%以上。

表 8 成都银行负债结构表

单位: 亿元/%

项 目	2010 年 6 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	43.24	4.39	29.27	3.01	4.92	0.74	2.82	0.56
客户存款	904.39	91.91	914.29	93.93	630.40	94.64	488.25	96.22
其他负债	36.37	3.70	29.86	3.07	30.80	4.62	16.37	3.23
负债总额	984.00	100.00	973.42	100.00	666.12	100.00	507.45	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；

2007~2009 年，成都银行客户存款规模呈快速增长态势，年均复合增长 36.84%。截至 2010 年 6 月末，成都银行客户存款余额及占负债总额的比例均较年初略有下降。成都银行客户存款主要为公司类存款，近年来公司类存款占客户存款总额比例保持在 65%以上；储蓄存

款占比维持在 25%左右。从存款期限上看，成都银行定期存款占客户存款总额的比例由 2007 年末的 20.48%逐年上升至 2010 年 6 月末的 28.25%，存款的稳定性呈稳步上升态势。

截至 2010 年 6 月末，成都银行其他负债占负债总额的 3.70%。其中向中央银行借款余额

9.96 亿元，是央行于 2007 年向成都银行发放的 13 亿元低息再贷款折现后余额，此笔贷款期限为 10 年，成都银行将于 2013 年开始分期归还本金；其他负债中有 4 亿元质押融资款，是成都银行质押给其他银行得以融资的贷款；另有 5.15 亿元的应付保本型理财产品款项。

总体看，成都银行存款规模增长迅速，负债结构较为单一，资金来源有待进一步多元化。

4. 经营效率与盈利能力分析

2007~2009 年，成都银行营业收入整体呈增长态势（见表 9），年均复合增长 20.91%，其中利息净收入对营业收入的贡献度保持在 98% 左右，是营业收入的最主要来源。

表 9 成都银行收入及成本情况表 单位：亿元/%

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
利息净收入	16.52	23.07	24.74	15.94
手续费及佣金净收入	0.20	0.23	0.13	0.11
投资收益	0.002	0.14	0.01	0.01
其他净收入	0.09	0.26	-0.35	0.16
营业收入	16.81	23.71	24.52	16.22
业务及管理费	4.56	8.08	6.95	4.87
成本收入比	27.12	34.06	28.35	30.01

尽管成都银行 2009 年贷款规模大幅度增长，受净息差收缩的影响，利息净收入、营业收入均较 2008 年有所下降。2010 年上半年，随着银行业净息差持续回升，成都银行利息净收入也较上年同期大幅增长。

成都银行投资收益主要来源于股权投资及理财产品收益。由于成都银行从 2009 年刚刚开始配置理财产品投资，因此，整体的投资收益在营业收入中的占比还较低。

近年来，成都银行手续费及佣金净收入虽然整体呈上升趋势，但存在规模小，增长乏力的现象，对利润增长贡献较低。

随着业务的不断发展，成都银行业务及管理费用也呈现较快增长，2007~2009 年年均复合增长 28.81%。成都银行成本控制能力处于城

市商业银行平均水平。

2007~2009 年，成都银行净利润年均复合增长 85.80%（见表 10），呈现高速增长态势。2010 年上半年，成都银行实现净利润 7.55 亿元，较上年同期继续保持快速增速。从收益水平来看，成都银行平均总资产收益率呈平稳增长，平均净资产收益率因股本变化有一定的波动，盈利能力处于同业平均水平。

表 10 成都银行收益率指标表 单位：亿元/%

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
净利润	7.55	10.84	7.50	3.14
平均资产收益率	1.43	1.21	1.20	0.72
平均净资产收益率	18.89	14.97	37.64	68.28

注：2010 年上半年平均资产收益率及平均净资产收益率为年化计算口径。

综合分析，近年来，成都银行营业收入保持较快增长，盈利水平持续提高；但收入单一，中间业务对利润的贡献度低。

5. 流动性及资本充足性分析

2007~2009 年，成都银行超额准备金率一直处在较高水平。2010 年 6 月末超额准备金率较上年末下降 3.39 个百分点。近年来，成都银行流动性比例整体保持在较好水平，但 2010 年上半年的流动性比例下降明显。从存贷比数据来看，2007 年以来，成都银行存贷比基本保持在 60% 以上，2010 年上半年虽然有扩大的趋势，但仍处于较为合理的水平。

表 11 成都银行流动性指标表 单位：%

项目	2010 年 6 月末	2009 年末	2008 年末	2007 年末
超额准备金率	5.82	9.21	11.81	7.35
流动性比例	37.97	54.56	60.67	45.16
存贷比	71.13	63.51	69.01	63.14

从现金流状况看，2010 年上半年，受贷款增速高于同期存款增速及配置投资资产的影响，成都银行现金及现金等价物净增加额为 -167.24 亿元，其中，经营性活动现金流量净额

为-47.52 亿元，投资活动现金流量净额为-117.81 亿元，资金流动性趋紧。

近年来，成都银行所有者权益保持快速增长，2007~2009 年年均复合增长 233.58%。截至 2010 年 6 月末，成都银行所有者权益为 81.43 亿元，较年初增长 4.69%。成都银行所有者权益大幅提高的原因是：2007 年，成都银行成功实施增资扩股，向境内外投资者一次性募集资金 60 亿元。其中，增加股本 20 亿元，股本溢价增加资本公积 30 亿元，用于处置不良资产的其他资本公积 10 亿元。另外，盈利能力的增强使得成都银行未分配利润由 2007 年末的-13.29 亿元提高到 2010 年 6 月末的 2.12 亿元。截至 2010 年 6 月末，成都银行资本充足率为 12.59%，核心资本充足率为 11.75%（见表 12），与同业相比处于较好水平。

如果本次次级债券发行成功，以 2010 年 6 月末财务数据为依据，简单估算成都银行资本充足率将达到 15%左右。

金的保护倍数为 3.24 倍，保障程度较高。

总体看，成都银行对本次次级债券的偿付能力较强。

表 12 成都银行资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

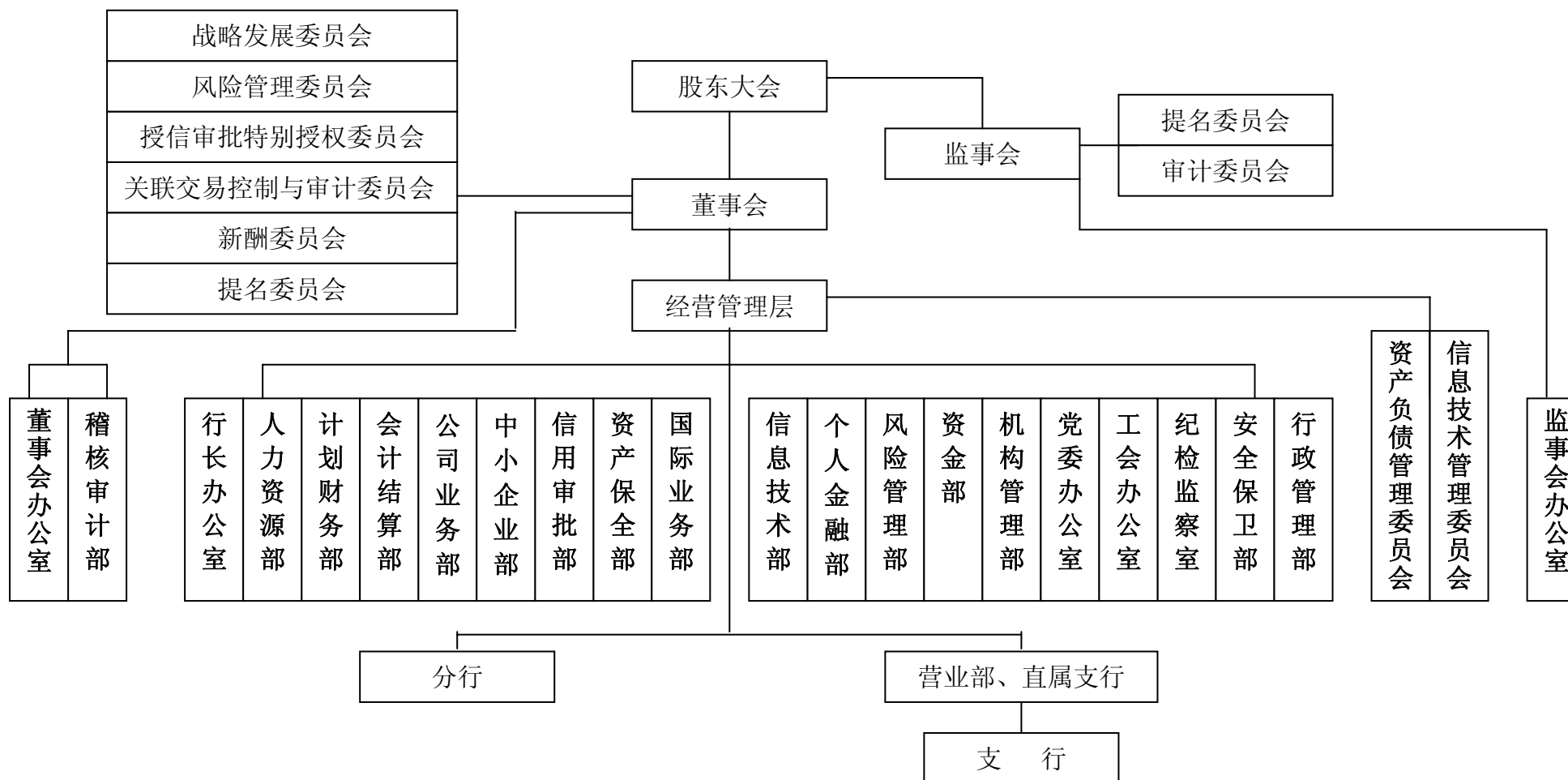
项 目	2010年 6月末	2009年末	2008年末	2007年末
资本净额	86.17	83.51	71.21	9.88
其中核心资本净额	80.58	77.74	66.89	6.79
加权风险资产	706.64	578.39	404.13	290.43
股东权益/资产总额	7.64	7.40	9.13	1.36
核心资本充足率	11.40	13.44	16.55	2.34
资本充足率	12.19	14.44	17.62	3.40

6. 本次次级债券偿付能力

成都银行本次公开发行的次级债券本金和利息清偿顺序低于银行的存款、金融债券，高于混合资本债券和股权资本。

如果本次次级债券的发行规模为 24 亿元，以 2009 年末的相关财务数据为基础，成都银行净利润对本次次级债券的保护倍数为 0.45 倍；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、拆出资金及买入返售金融资产）总额 382.21 亿元，是本次次级债券本金的 15.93 倍；股东权益对本次次级债券本

附录 1 组织机构图



附录 2 2007~2010 年 6 月末资产负债表
 (单位: 百万元)

	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产:				
现金及存放中央银行款项	14,182.87	16,925.07	13,329.83	9,871.40
存放同业款项	7,509.25	3,078.35	2,949.78	1,842.50
拆出资金	58.22	180.45		12.00
买入返售金融资产		18,037.00	8,539.50	4,519.60
应收利息	249.08	168.32	169.29	103.34
发放贷款和垫款	62,772.52	56,618.88	42,112.61	28,994.11
可供出售金融资产	1,977.32	57.76	11.45	22.51
持有至到期投资	12,744.18	6,739.19	4,612.94	4,009.03
应收款项类投资	5,144.67	1,625.00		
长期股权投资	172.10	10.40	10.40	10.40
固定资产	825.67	783.93	757.67	776.73
无形资产	95.78	9.48	12.03	14.01
递延所得税资产	160.60	149.76	229.98	442.45
其他资产	650.35	736.22	572.97	825.99
资产总计	106,542.62	105,119.82	73,308.44	51,444.70
负债:				
向中央银行借款	995.58	973.77	933.20	895.38
同业及其他金融机构存放款项	1,940.65	906.38	311.91	254.76
拆入资金	33.08	20.49	180.28	27.73
卖出回购金融资产款	2,350.00	2,000.00		
吸收存款	90,439.42	91,429.24	63,039.88	48,825.31
应付职工薪酬	337.58	365.80	293.56	211.18
应交税费	136.17	3.30	221.42	134.81
应付利息	351.72	316.62	303.01	163.53
预计负债			1.20	13.52
其他负债	1,815.74	1,326.08	1,327.90	218.83
负债合计	98,399.94	97,341.67	66,612.35	50,745.05
股东权益:				
股本	3,251.03	3,251.03	3,251.03	1,623.53
资本公积	4,015.90	4,016.23	4,017.68	398.47
盈余公积	14.13	14.13		0.93
一般风险准备	649.45	649.45	369.55	5.09
未分配利润/(未弥补亏损)	212.16	-152.70	-942.17	-1,328.99
股东权益合计	8,142.67	7,778.14	6,696.09	699.02
负债及股东权益总计	106,542.62	105,119.82	73,308.44	51,444.70

附录 3 2007~2010 年 6 月损益表

(单位: 百万元)

	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入				
利息收入	2,161.83	3,239.44	3,464.66	2,175.71
利息支出	-510.16	-932.72	-991.13	-581.73
利息净收入	1,651.67	2,306.72	2,473.53	1,593.98
手续费及佣金收入	39.86	55.09	36.62	36.59
手续费及佣金支出	-19.72	-31.65	-23.91	-25.59
手续费及佣金净收入	20.14	23.44	12.71	11.01
投资收益/(损失)	-0.18	14.45	0.64	0.66
其中: 对合营企业的投资损失	-1.50	0.00	0.00	0.00
损失	-1.50	0.00	0.00	0.00
汇兑损益	-0.46	3.96	-55.87	-5.14
其他业务收入	9.35	22.35	21.05	21.32
营业收入合计	1,680.51	2,370.93	2,452.07	1,621.82
二、营业支出				
营业税金及附加	-89.78	-151.84	-161.05	-100.71
业务及管理费	-455.73	-807.64	-695.15	-486.64
资产减值损失	-154.27	-30.27	-335.16	-324.86
其他业务成本	-0.22	-0.99	-0.73	-0.38
营业支出合计	-700.00	-990.73	-1,192.09	-912.58
三、营业利润	980.51	1,380.20	1,259.98	709.24
加: 营业外收入	1.32	18.54	33.97	12.63
营业外支出	-0.46	-0.86	-4.17	-4.63
四、税前利润	981.37	1,397.87	1,289.78	717.24
所得税费用	-226.39	-314.37	-539.42	-403.18
五、净利润	754.98	1,083.51	750.36	314.06

附录 4 2007~2010 年 6 月末现金流量表

(单位: 百万元)

	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量				
吸收存款及同业存放款项净增加额	44.46	28,983.83	15,271.72	14,417.72
向中央银行借款净增加额				1,300.00
拆入资金净增加额	6.82		152.54	26.19
卖出回购金融资产款净增加额	350.00	2,000.00		
收取利息、手续费及佣金的现金	2,093.37	3,233.06	3,281.86	2032.76
收到其他与经营活动有关的现金	989.05	248.22	446.07	92.30
现金流入小计	3,483.70	34,465.11	19,152.19	17,868.97
发放贷款和垫款净增加额	6,862.44	14,835.52	13,435.51	9,144.07
存放中央银行和同业款项净增加额	247.61	4,876.16	1,056.05	3,553.87
拆入资金净减少额		340.24		
支付利息、手续费及佣金的现金	472.97	910.19	848.20	547.34
支付给职工以及为职工支付的现金	337.91	457.86	344.21	250.37
支付的各项税费	194.03	603.63	398.62	142.87
支付其他与经营活动有关的现金	120.74	255.89	99.56	208.76
现金流出小计	8,235.70	22,279.48	16,182.15	13,847.28
经营活动而产生的现金流量净额	-4752.00	12,185.63	2,970.05	4021.69
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	1,598.93	8,337.93	984.43	1,224.92
取得投资收益收到的现金	1.32	14.45	0.64	0.66
处置固定资产收到的现金	0.08	4.70	21.04	171.89
现金流入小计	1,600.33	8,357.08	1,006.11	1,397.47
投资支付的现金	13,258.76	10,137.41	1,586.31	609.61
购建固定资产、无形资产和其他	0.00	0.00	0.00	0.00
资产支付的现金	122.30	60.98	28.22	21.31
现金流出小计	13,381.06	10,198.39	1,614.54	630.92
投资活动产生的现金流量净额	-11,780.74	-1,841.31	-608.42	766.55
三、筹资活动产生的现金流量				
增加股本所收到的现金			5,255.00	745.00
现金流入小计			5,255.00	745.00
分配股利支付的现金	178.64	0.00	0.04	0.36
现金流出小计	178.64	0.00	0.04	0.36
筹资活动产生的现金流量净额	-178.64	0.00	5,254.96	744.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12.54	0.84	-99.03	-4.76
五、现金及现金等价物净变动额	-16723.91	10,345.16	7,517.55	5,528.11
加: 年/期初现金及现金等价物余额	27,574.01	17,228.85	9,711.30	4,183.18
六、年/期末现金及现金等价物余额	10,850.10	27,574.01	17,228.85	9,711.30

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。

成都银行股份有限公司 2010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”）与成都银行股份有限公司（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以公布。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。

