

# 跟 踪 评 级 公 告

联合[2011] 605 号

---

联合资信评估有限公司通过对成都银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持成都银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，次级债券信用等级为 AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一一年七月二十九日



# 成都银行股份有限公司

## 2011年跟踪信用评级分析报告

### 评级结果

主体长期信用等级: AA

次级债券信用等级: AA<sup>-</sup>

评级展望: 稳定

### 评级时间

2011年7月29日

### 主要数据

| 项 目          | 2010年   | 2009年   | 2008年  |
|--------------|---------|---------|--------|
| 资产总额(亿元)     | 1513.20 | 1051.20 | 733.08 |
| 股东权益(亿元)     | 90.13   | 77.78   | 66.96  |
| 营业收入(亿元)     | 36.54   | 23.71   | 24.52  |
| 净利润(亿元)      | 16.25   | 10.84   | 7.50   |
| 成本收入比(%)     | 29.36   | 34.06   | 28.35  |
| 平均资产收益率(%)   | 1.27    | 1.21    | 1.20   |
| 平均净资产收益率(%)  | 19.51   | 14.97   | 37.64  |
| 不良贷款率(%)     | 0.73    | 1.46    | 3.71   |
| 拨备覆盖率(%)     | 360.77  | 169.83  | 85.97  |
| 贷款拨备率(%)     | 2.64    | 2.49    | 3.19   |
| 流动性比例(%)     | 41.55   | 54.56   | 60.67  |
| 存贷比(%)       | 55.45   | 63.52   | 69.04  |
| 股东权益/资产总额(%) | 5.96    | 7.40    | 9.13   |
| 核心资本充足率(%)   | 12.32   | 13.44   | 16.55  |
| 资本充足率(%)     | 13.14   | 14.44   | 17.62  |

### 分析师

陈瑾 张舒

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(以下简称“成都银行”)公司治理水平不断提高,内控体系持续完善,主营业务呈现较快发展态势,资产规模保持快速增长,资产质量不断改善。联合资信评估有限公司认为成都银行经营状况及其外部环境未发生影响其信用水平的重大变化,确定维持成都银行股份有限公司主体长期信用等级为AA,次级债券的信用等级为AA<sup>-</sup>,评级展望为稳定。

### 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;
- 盈利能力维持较好水平。

### 关注

- 业务结构简单、收入较为单一;
- 贷款的行业集中度较高,政府融资平台贷款比重较大;
- 国内外经济金融形势存在不确定性,银行面临一定的经营压力。

## 一、主体概况

成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）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 |

截至 2010 年末，成都银行下设 121 家分支机构，包括 4 家分行、31 家直属支行及 86 家网点级营业机构；在岗员工 3485 人。

截至 2010 年末，成都银行资产总额 1513.20 亿元，其中贷款净额 661.06 亿元；负债总额 1423.07 亿元，其中存款余额 1224.80 亿元；所有者权益 90.13 亿元；不良贷款率 0.73%；拨备覆盖率 360.77%；资本充足率 13.14%，核心资本充足率 12.32%。2010 年，成都银行实现营业收入 36.54 亿元，净利润 16.25 亿元。

## 二、债券概况

2011 年 5 月 31 日，成都银行在银行间债券市场发行次级债券 24 亿元（见表 2）。

表 2 债券概况表

|      |                                           |
|------|-------------------------------------------|
| 债券名称 | 2011 年成都银行股份有限公司次级债券                      |
| 发行规模 | 人民币 24 亿元                                 |
| 期限   | 5+5 年                                     |
| 利 率  | 固定利率 7%，在债券存续期内固定不变，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息 |
| 付息频率 | 每年付息一次                                    |
| 发行日期 | 2011 年 5 月 31 日                           |

## 三、营运环境

### 1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 3），国内生产总值达到 39.8 万亿元，年均增长 11.2%。

表 3 宏观经济主要指标表

| 项 目        | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率(%) | 10.3   | 9.2    | 9.6    | 14.2   | 12.7   |
| CPI 增长率(%) | 3.3    | -0.7   | 5.9    | 4.8    | 1.5    |
| M2 增长率(%)  | 19.0   | 27.7   | 17.8   | 16.7   | 16.9   |

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，初步核算全年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运

行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

## 2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构<sup>1</sup>资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

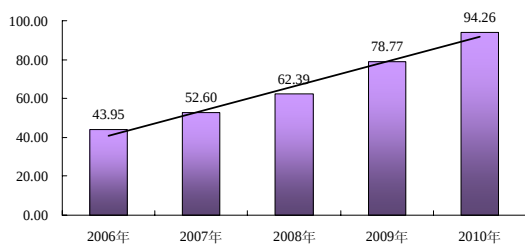


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行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。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，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 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7% 和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权

平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

## 3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50% 的比重，对银行业的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相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、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。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、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，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

## 4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握

<sup>1</sup>本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

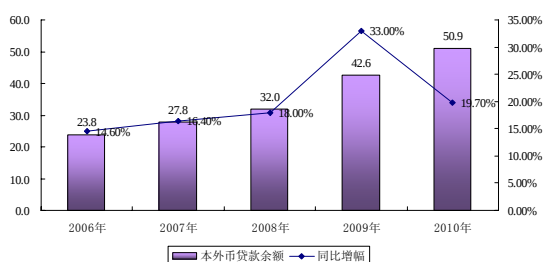


图2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

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的推进，银行面临的利率风险日益凸现。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，银行业和监管方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，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，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。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

## 5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。2011 年 4 月，结合巴塞尔协议III的要求，银监会发布了《关于中国银行业实施新的监管标准的指导意见》，围绕提高银行业审慎监管标准、增强系统重要性银行监管有效性等方面提出了一系列要求，其目的是增强我国银行业的稳健性和竞争力。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

## 6. 成都市经济、金融发展概况

成都市为四川省的省会，是四川经济、政治、文化的中心，也是我国西南地区的科技、商贸中心和交通、通信枢纽。2010 年，成都市全年实现地区生产总值 5551.3 亿元，同比增长 15.0%，其中第三产业实现增加值 2785.3 亿元，同比增长 11.8%；地方财政一般预算收入 526.9

亿元，同比增长 36.0%；城市居民人均可支配收入 20835 元，同比增长 11.7%。

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，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 2010 年末，成都市全部金融机构人民币存款余额 15277 亿元，比 2009 年末增长 23.1%；金融机构人民币贷款余额 12139 亿元，比 2009 年末增长 23.0%。

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放程度较高，银行业竞争相对激烈。

#### 四、公司治理与内控体系

##### 1. 公司治理

2010 年，成都银行继续完善公司治理，股东大会、董事会、监事会及经营管理层积极有效运作，保障了成都银行合规经营、持续稳健发展。

2010 年，成都银行共召开 2 次股东大会，审议通过了涉及利润分配、财务预算、次级债发行、资本规划等多项议案。

2010 年末，成都银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 4 名。2010 年，成都银行共召开董事会会议 10 次，审议了涉及战略规划、次级债发行、利润分配方案、财务预算及决算、发起村镇银行和呆坏账核销等方面的重大议题。董事会下设各委员会分别召开会议共计 31 次，审议了战略规划、风险管理报告、大额授信、关联交易、审计报告、薪酬制度等重大事项。

2010 年末，成都银行监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名。2010 年，成都银行监事会共召开 8 次会议，审议 14 项议案，涉及监事换届、审计计划、年度报告、利润分配、履

职评价等方面。同时，监事会列席了股东大会和董事会会议。

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，成都银行的公司治理架构较为完善，运营的透明度较高，公司治理处于良好水平。

##### 2. 发展战略

2010 年，成都银行“两会一层”换届后，董事会及时制订了 2010-2014 年总体发展规划，确立了建设西部领先、全国一流综合金融集团的总体战略目标。

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：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。

成都银行董事会下设关联交易控制与审计委员会和风险管理委员会根据内外部审计的工作报告，对内部控制情况进行指导和检查。成都银行稽核审计部直接对董事会和董事会关联交易控制与审计委员会负责，实行独立垂直的内部审计管理体系，有效提高稽核审计对全行经营监督的作用和效力。稽核审计部及时向董事会报告，并向审计对象提出审计意见及建议，要求其制定整改办法；同时向总行相关职能部门发出“稽核审计移送处理函”，以督促审计发现问题的整改。

2010 年，成都银行共制定、修订了 180 多个内控制度和管理办法，贯穿决策、执行和监督全过程，覆盖了现有各项业务的管理流程和操作环节。2010 年，成都银行稽核审计部完成审计项目 48 个，内容涉及重庆、琴台、德盛等分支行及电子银行部、信息技术部等总行职能部门。

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

### 1. 公司业务

公司业务是成都银行的核心业务，主要包括公司存贷款业务、中小企业业务等。2010 年，成都银行积极进行贷款结构调整，开展了地方政府融资平台贷款的解包还原工作，大幅减少地方政府融资平台贷款占比；通过创新产品和服务、扩大园区合作范围、加强银担合作等措施，大力发展优质企业；贷款议价能力有所提高。2010 年，成都银行通过加大公司存款营销、调整考核办法，公司存款增长较快。

截至 2010 年末，成都银行公司存款余额（不含保证金存款、财政性存款、汇出汇款和应解汇款）862.41 亿元，较 2009 年末增长

35.84%，其中活期存款占 85.34%。截至 2010 年末，成都银行公司贷款余额（包括贴现）558.02 亿元，较 2009 年末增长 8.32%。

2010 年，成都银行中小企业部积极拓展农村金融市场，推出了农村产权抵押贷款及农民专业合作社贷款；重点营销医院、学校等 AA 级以上优质中小企业客户；推出有连带责任保证的短期融资授信业务“互保贷”及其他新产品，如“农民专合社贷款”、“动产质押第三方现场监管”、“小额信用贷款”、“信用贷款”。

2010 年，成都银行根据经济形势发展变化及时调整了房地产开发贷款准入条件，截至 2010 年末，房地产行业仍为成都银行贷款投放的第一大行业，但在贷款总额中的占比较 2009 年末减少了 5.49 个百分点。2010 年，成都银行积极调整信贷结构，截至 2010 年 12 月末，成都银行地方政府融资平台贷款余额 185.84 亿元，占全部贷款的 27.36%。

总体看，成都银行公司业务定位准确，发展较快，但地方政府融资平台贷款比重相对较高。

### 2. 个人业务

成都银行近年来不断突破以个人存款、个人贷款为核心产品的业务体系，全面拓展新产品、新业务。截至 2010 年末，成都银行个人存款余额 296.73 亿元，较 2009 年末增长 32.27%，占客户存款余额的 24.23%，占比与 2009 年持平。2010 年，成都银行大力开展住房按揭贷款、个人综合消费贷款、个人生产经营贷款和个人汽车消费贷款等个人贷款业务；截至 2010 年末，个人贷款余额 120.97 亿元，较 2009 年末增长 84.81%，个人贷款占比由 2009 年末的 11.27% 提高到 17.82%；其中个人住房贷款余额为 81.43 亿元，较 2009 年末增长 83.28%，增幅较大。

2010 年，成都银行继续开展多样化的营销活动，不断丰富锦城卡增值服务内容，银行卡业务发展较快。2010 年成功发行了锦城卡·钻石卡、锦城卡·白金卡、锦城建设卡、锦城·红标爱心卡，

锦城卡种类日益丰富。截至 2010 年末，锦城卡市场保有量 232 万张，卡均余额由 2009 年末的 5399 元，提高到 6589 元。

成都银行理财产品不断丰富，2010 年，共设计发行“锦程盈利”系列理财产品 9 支，通过保持理财产品的连续性和高收益水平，产生了良好的品牌效应。2010 年，成都银行正式与合众保险公司合作，开办代理保险业务。

2010 年 3 月，成都银行与战略投资者——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（以下简称“锦程消费公司”）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 年末，锦程消费公司资产总额 31454 万元，其中贷款余额 2913 万元；所有者权益 31359 万元；2010 年净利润 -641 万元。

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

成都银行为拓宽资金运用渠道积极开展与同业机构在债券、资金业务方面的合作。截至 2010 年末，成都银行同业资产（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、拆入资金及卖出回购金融资产款）分别为 410.82 亿元和 171.03 亿元，分别较上年同期增长 92.91% 和 484.32%。

2010 年，成都银行扩大投资规模，年末投资类资产净额达 188.31 亿元，较上年末增长 104 亿元，投资类资产净额占总资产的 12.44%，主要由于成都银行加大了对国债、央票及政策性银行金融债的投资，此三类资产的增加额占总投资类资产增加额的 90% 以上。截至 2010 年末，成都银行债券投资余额 136.36 亿元；实现债券利息收入 3.19 亿元，占利息总收入 6.80%；持有理财产品净额 50.25 亿元，理财产品以国有商业银行及股份制银行发行的信托理财产品为主。

成都银行资金部还负责理财产品的设计、发行及管理工作。截至 2010 年末，成都银行共计发行了 9 期“锦程盈利”系列理财产品。“锦程盈利”1—4 号已成功到期兑付，均实现预期收益，未到期余额合计 5.4 亿元。

整体看，成都银行同业及资金业务较为活跃，资金的利用效率得到了一定程度的提高。

### 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。2010 年，成都银行及时调整国际业务的考核办法，采取以外币融资带动结算量增加的方式，大力促进国际业务的发展。截至 2010 年末，成都银行外汇存款余额 5510 万美元，较 2009 年末增长 233.4%，国际结算量 13.5 亿美元，同比增长 139.1%，国际业务增幅较 2009 年显著，发展较快。

## 六、风险管理分析

成都银行按照全面风险管理的原则，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

成都银行通过调整部门设置、优化部门职能分工、修订客户授信管理办法及业务操作流程、完善信贷审批手续、明确贷前调查、贷中审查、贷后管理等前、中、后台的分离等，来确保授信决策的有效性。

成都银行注重信贷高速扩张可能带来的潜在风险，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。

2010 年，成都银行贷款投放前五大行业是房地产业、水利和环境及公共设施管理业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业（见表 4）。其中，国家重点调控的房地产行业的比重仍然较高，潜在风险值得关注。2010 年，成都银行前五大行业贷款余额占贷款总额的 63.97%，行业集中风险较高。

表 4 成都银行公司类贷款行业分布

| 行业及地区         | 2010 年末 | 2009 年末 |
|---------------|---------|---------|
| 房地产业          | 20.67%  | 26.16%  |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 17.28%  | 24.85%  |
| 制造业           | 11.95%  | 8.63%   |
| 租赁和商务服务业      | 7.05%   | 5.25%   |
| 建筑业           | 7.02%   | 3.35%   |
| 合计            | 63.97%  | 68.24%  |

2010 年，针对政府融资平台贷款占比较大的问题，成都银行在总行和分支行两级层面上成立了政府融资平台贷款自查领导小组和风险评估领导小组，结合监管要求，完成了自查、逐户风险评估及风险分类排查、逐户制定风险管理措施、自查整改等工作。截至 2010 年末，成都银行政府融资平台类贷款占贷款总额的比重为 27.36%。

截至 2010 年末，成都银行信用贷款占贷款总额的 18.69%；保证贷款占 26.01%；抵押贷款占 49.41%；质押贷款占 5.89%。成都银行单一最大客户贷款集中度为 9.44%，较上年有显著改善，达到监管要求；最大十家客户贷款比例较上年减半至 69.19%，占比仍较高。

成都银行在信贷规模增大的同时，不断加大对不良贷款的清收处置力度，资产质量明显提高（见表 5）。截至 2010 年末，成都银行不良贷款余额 4.97 亿元，不良贷款率 0.73%。

总体看，成都银行信用风险管理体系对促进资产质量提高、维护信贷业务良好发展，起到了一定的基础性作用，然而信贷投放相对集中的问题及政府融资平台贷款质量问题仍需关注。

表 5 成都银行贷款五级分类表 单位：亿元/%

| 项 目  | 2010 年末 |        | 2009 年末 |        |
|------|---------|--------|---------|--------|
|      | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 正常类  | 656.80  | 96.73  | 565.20  | 97.34  |
| 关注类  | 17.22   | 2.54   | 6.93    | 1.19   |
| 次级类  | 1.64    | 0.24   | 2.56    | 0.44   |
| 可疑类  | 2.88    | 0.42   | 4.39    | 0.76   |
| 损失类  | 0.45    | 0.07   | 1.55    | 0.27   |
| 贷款合计 | 678.99  | 100.00 | 580.63  | 100.00 |
| 不良贷款 | 4.97    | 0.73   | 8.50    | 1.46   |

## 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。

成都银行主要通过流动性指标限额和缺口分析管理流动性，同时采用不同的情境分析，评估流动性风险影响以及应急措施的有效性。成都银行以建立合理资产负债结构为前提，促进业务结构的持续改善，同时运用货币市场、公开市场等管理工具动态调节短期流动性缺口，来加强日常现金流管理。

2010 年，成都银行各期限的流动性状况保持良好，但是即时偿还的流动性负缺口随着活期存款的增长较上年末有所扩大（见表 6）。成都银行预期活期客户存款余额将保持一个稳定且增长的趋势，且活期客户存款也有较大部分可形成稳定的核心负债，成都银行面临的短期流动性压力不大。截至 2010 年末，成都银行流动性比例为 41.55%，较上年末下降 13 个百分点。

点，仍处于同业较好水平。

表 6 成都银行流动性缺口比较表 单位: 亿元

| 日 期    | 即时<br>偿还 | 1个月<br>内 | 1至3<br>个月 | 3个月<br>至1年 | 1年<br>以上 | 无限期    |
|--------|----------|----------|-----------|------------|----------|--------|
| 2010 年 | -752.52  | 112.17   | 38.00     | 37.90      | 684.97   | 106.26 |
| 2009 年 | -566.92  | 96.65    | 17.45     | 77.72      | 430.66   | 85.19  |

总体看，成都银行流动性管理体系基本健全，然而复杂的经济环境给银行业流动性管理造成了一定的压力。

### 3. 市场风险管理

成都银行面临的市場风险主要是利率风险和汇率风险。为加强对市场风险的防范与管理，成都银行结合自身实际，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的结果设定交易限额、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，以及根据外部环境变化进行不定期压力测试。

2010 年，成都银行 3 个月至 1 年的利率敏感度缺口为-126.42 亿元，较上年缺口朝负向明显扩大，同时 3 个月内的利率缺口朝正向增大（见表 7），这主要是由于成都银行发放的贷款主要为浮动利率，重定价期限主要集中于 3 个月内。整体看，成都银行面临的利率风险基本可控。

表 7 成都银行利率风险缺口表 单位: 亿元

| 日 期    | 3个月以内  | 3个月<br>至1年 | 1至<br>5年 | 5年<br>以上 |
|--------|--------|------------|----------|----------|
| 2010 年 | 152.16 | -126.42    | 32.60    | 9.20     |
| 2009 年 | -3.39  | 63.33      | 4.18     | 8.46     |

对于外汇敞口风险，成都银行通过核心业务系统及大额结售汇报告制度，完成支行外汇

交易敞口的汇总，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

2010 年，成都银行的操作风险管理已形成了定期收集、分析各业务条线风险状况，并按季向风险管理委员会提交《操作风险分析报告》的机制。

2010 年已经在公司、个金、信息科技、会计结算、资产保全（法律）、国际业务、资金业务和电子银行业务共八个业务条线开展了风险点梳理工作，共完成 58 个业务流程风险点的梳理。通过成都银行稽核部的统计显示，与上年相比，2010 年成都银行各等级风险问题数量均有所下降。2010 年成都银行未发生因操作风险引起的重大资产损失事件。

总体看，2010 年，成都银行操作风险体系进一步完善，整体风险管理水平不断提高。

## 七、财务分析

成都银行提供了 2010 年年度财务报告，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 年末，成都银行资产总额 1513.20 亿元，其中贷款净额 661.06 亿元；负债总额 1423.07 亿元，其中存款余额 1224.80 亿元；所有者权益 90.13 亿元；不良贷款率 0.73%；拨备覆盖率 360.77%；资本充足率 13.14%，核心资本充足率 12.32%。2010 年，成都银行实现营业收入 36.54 亿元，净利润 16.25 亿元。

### 2. 资产质量

2010 年末，成都银行资产总额 1513.20 亿

元，同比增长 43.95%，增速较快。成都银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资资产等部分组成（见表 8）。

表 8 成都银行资产结构表

| 项 目   | 2010 年末    |           | 2009 年末    |           |
|-------|------------|-----------|------------|-----------|
|       | 余额<br>(亿元) | 占比<br>(%) | 余额<br>(亿元) | 占比<br>(%) |
| 现金类资产 | 231.73     | 15.31     | 169.25     | 16.10     |
| 同业资产  | 410.82     | 27.15     | 212.96     | 20.26     |
| 贷款净额  | 661.06     | 43.69     | 566.19     | 53.86     |
| 投资资产  | 188.31     | 12.44     | 84.32      | 8.02      |
| 其他类资产 | 21.28      | 1.41      | 18.48      | 1.76      |
| 资产总计  | 1513.20    | 100.00    | 1051.20    | 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、持有至到期投资、应收类款项投资以及长期股权投资；其他类资产包括应收利息、固定资产、无形资产、递延所得税资产等。

2010 年，成都银行同业资产有明显的增长，其中存放同业及其他金融机构款项 151.04 亿元，较上年增长 390.71%；买入返售金融资产 259.78 亿元，较上年增长 44.03%。成都银行存放同业款项主要集中于 1 个月以内和 1 至 3 个月内，流动性较好；买入返售金融资产，按抵押品分类绝大部分为债券，另有少部分票据；交易对手大部分为银行同业，另有少部分为非银行类金融机构。总体看，成都银行同业资产流动性较好，整体风险可控。

2010 年，受信贷政策紧缩的影响，成都银行贷款净额增速放缓，截至当年末为 661.06 亿元，较上年增长 16.76%，占资产总额的比重较上年下降 10 个百分点至 43.69%。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，成都银行不良贷款余额及不良贷款率均较上年末有明显下降；拨备覆盖率达到 360.77%，较上年末提高近 200 个百分点；贷款拨备率为 2.64%，较上年末略有增长。整体信贷资产质量得到明显改善。

截至 2010 年末，成都银行投资类资产余额 188.31 亿元，较上年末大幅增长 123.33%，占

资产总额的 12.44%。成都银行的投资对象主要为债券，达到 136.36 亿元，其中超过 90% 的债券为国债、央行票据及政策性银行发行的金融债，整体信用风险较低；当前净利差处于上升空间，成都银行债券组合的久期均在 3 年以内，整体投资类资产面临的市场风险较小。除了增加债券投资外，2010 年，成都银行增加了理财产品的投资，理财产品投资净额由 2009 年末 16.25 亿元，增至 2010 年末 50.25 亿元。成都银行持有的理财产品以国有商业银行及股份制银行发行的信托理财产品为主，期限都在 2 年之内，产品利息为非保本浮动型。

总体看，2010 年，成都银行资产规模明显扩大，在信贷政策趋紧的严峻形势下，成都银行及时优化了资产结构，同时保证了整体资产质量的提高。

### 3. 负债结构

2010 年末，成都银行负债总额 1423.07 亿元，较上年末增长 46.19%。成都银行负债主要为客户存款和同业负债（见表 9）。

表 9 成都银行负债结构表 单位：亿元/%

| 项 目  | 2010 年末 |        | 2009 年末 |        |
|------|---------|--------|---------|--------|
|      | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 同业负债 | 171.03  | 12.02  | 29.27   | 3.01   |
| 客户存款 | 1224.80 | 86.07  | 914.29  | 93.93  |
| 其他负债 | 27.24   | 1.91   | 29.86   | 3.07   |
| 负债总额 | 1423.07 | 100.00 | 973.42  | 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；

截至 2010 年末，成都银行客户存款余额 1224.80 亿元，较上年末增长 33.96%，占负债总额的比重同比有所下降。成都银行客户存款主要为公司类存款，截至 2010 年末，公司存款占客户存款总额的 70.41%；储蓄存款占比 24.23%；另有少部分保证金存款、财政性存款及汇出汇款和应解汇款。从存款期限上看，2010 年末，成都银行定期存款占客户存款总额的比例为 23.51%，较上年下降了近 5 个百分点，存

款的稳定性有所下降。

截至 2010 年末，成都银行同业负债余额为 171.03 亿元，占负债总额的 12.02%，较上年末增幅明显，主要是由境内同业存放款及向同业卖出回购的债券资产的大幅增加所引起。

总体看，2010 年，成都银行存款规模进一步扩大，负债结构有所波动。

#### 4. 经营效率与盈利能力

2010 年，成都银行实现营业收入 36.54 亿元，同比增长 54.11%（见表 10）。其中利息净收入 35.59 亿元，是营业收入的最主要来源。

表 10 成都银行收入及成本情况表 单位：亿元/%

| 项 目       | 2010 年末 | 2009 年末 |
|-----------|---------|---------|
| 利息净收入     | 35.59   | 23.07   |
| 手续费及佣金净收入 | 0.38    | 0.23    |
| 投资收益      | 0.34    | 0.14    |
| 其他净收入     | 0.23    | 0.26    |
| 营业收入      | 36.54   | 23.71   |
| 业务及管理费    | 10.73   | 8.08    |
| 成本收入比     | 29.36   | 34.06   |

2010 年，由于市场净息差不断增大，且同业资产及贷款规模的进一步扩大，成都银行利息净收入也较上年同期大幅增长。2010 年，成都银行手续费及佣金净收入和投资收益均有所增加，然而对营业收入的贡献度仍然很小。

随着业务的不断发展，跨区域分行的成立，成都银行业务及管理费用进一步增加，截至 2010 年末，该项费用为 10.73 亿元，较上年同期增长 32.80%。由于业务及管理费的增速低于营业收入的增速，2010 年末，成都银行成本收入比下降至 29.36%，成都银行成本控制能力有所提高。

2010 年，成都银行实现净利润 16.25 亿元，较上年增长 49.91%。2010 年，成都银行平均资产收益率 1.27%，平均净资产收益率 19.51%，均较上年有所上升。

综上所述，2010 年，成都银行营业收入增

长较快，盈利水平持续提高；但中间业务对利润的贡献度低。

#### 5. 流动性

成都银行备付金比例一直处在较高水平。截至 2010 年末，成都银行备付金比例为 10.25%。2010 年，由于加强资金运作，成都银行流动性比例同比下降明显。从存贷比数据来看，2010 年由于严格控制新增贷款额度，成都银行存贷比下降至 55.44%。

表 11 成都银行流动性指标表 单位：%

| 项 目   | 2010 年末 | 2009 年末 |
|-------|---------|---------|
| 备付金比例 | 10.25   | 9.18    |
| 流动性比例 | 41.55   | 54.56   |
| 存贷比   | 55.44   | 63.51   |

注：备付金比例 = (库存现金 + 超额准备金) / 存款总额 (不含财政性存款)；

从现金流状况看，2010 年，由于吸收存款及同业存放款大幅增加，及发放贷款和垫款净增加额的减少，成都银行经营活动产生的现金流量净额较上年末增长 186.38%，达到 348.98 亿元；随着投资规模的增大，2010 年，成都银行投资活动产生的现金流量净额为 -106.62 亿元。整体看，2010 年末，成都银行期末现金及现金等价物余额 514.46 亿元，较上年明显增加，成都银行现金流比较充裕。

表 12 成都银行现金流量情况表

| 项 目                 | 2010 年  | 2009 年 |
|---------------------|---------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额(亿元)   | 348.98  | 121.86 |
| 投资活动产生的现金流量净额(亿元)   | -106.62 | -18.41 |
| 筹资活动产生的现金流量净额(亿元)   | -3.41   | 0.00   |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响(亿) | -0.23   | 0.01   |
| 现金及现金等价物净增加额(亿元)    | 238.72  | 103.45 |
| 期末现金及现金等价物余额(亿元)    | 514.46  | 275.74 |

#### 6. 资本充足性

2010 年末，成都银行加权风险资产占资产总额的比重 47.94%，较上年末下降近 8 个百分点，资产风险系数有所降低；股东权益占资产

总额的 5.96%，财务杠杆水平有所上升。

截至 2010 年末，成都银行核心资产充足率为 12.32%，资本充足率为 13.14%，较上年末均有所下降，但仍处于较高水平。成都银行资本较充足。

成都银行已于 2011 年 5 月 31 日成功发行规模为 24 亿元人民币的次级债券，成都银行的附属资本得到充实，抗风险能力有所提升。

表 13 成都银行资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

| 项 目         | 2010 年末 | 2009 年末 |
|-------------|---------|---------|
| 资本净额        | 95.32   | 83.51   |
| 其中核心资本      | 90.13   | 77.78   |
| 加权风险资产      | 725.36  | 578.39  |
| 股东权益/资产总额   | 5.96    | 7.40    |
| 加权风险资产/资产总额 | 47.94   | 55.02   |
| 核心资本充足率     | 12.32   | 13.44   |
| 资本充足率       | 13.14   | 14.44   |

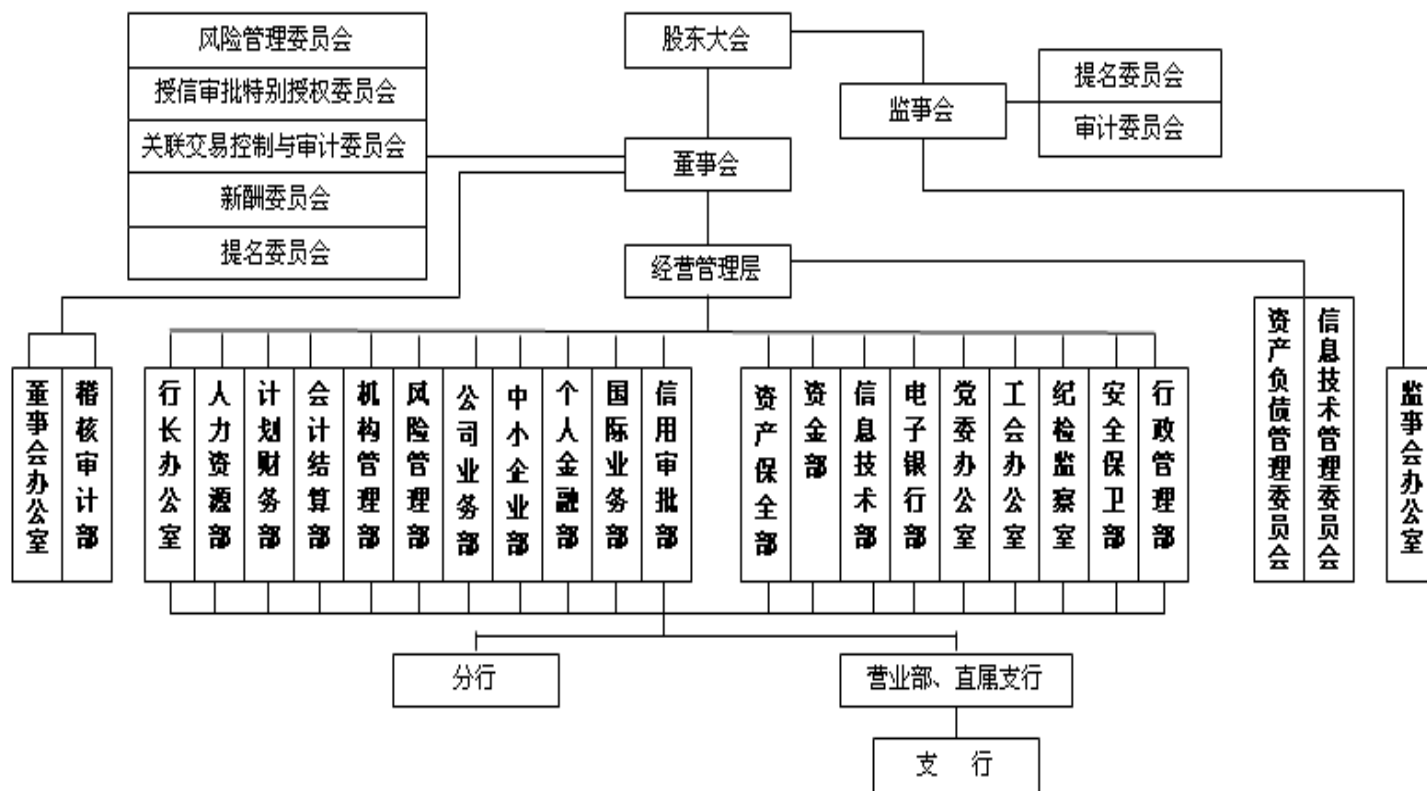
## 7. 次级债券偿付能力

2010 年末，成都银行的净利润、经营活动现金流入量、可快速变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业和其他金融机构款项、可供出售金融资产、交易性金融资产及买入返售金融资产）及股东权益对次级债的保障程度均较上年末有所提高（见表 15）。总体看，成都银行对次级债券的偿付能力较强。

表15 成都银行次级债券保障情况表

| 项 目                  | 2010 年 | 2009 年 |
|----------------------|--------|--------|
| 净利润/次级债券余额(倍数)       | 0.68   | 0.45   |
| 经营活动现金流入量/次级债券余额(倍数) | 21.10  | 14.36  |
| 可快速变现资产/次级债券余额(倍数)   | 27.19  | 15.95  |
| 股东权益/次级债券余额(倍数)      | 3.76   | 3.24   |

附录 1 组织机构图



## 附录 2 资产负债表

编制单位：成都银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目              | 2010 年度        | 2009 年度        |
|------------------|----------------|----------------|
| <b>资 产：</b>      |                |                |
| 现金及存放中央银行款项      | 231.73         | 169.25         |
| 存放同业及其他金融机构款项    | 151.04         | 30.78          |
| 拆出资金             | -              | 1.80           |
| 买入返售金融资产         | 259.78         | 180.37         |
| 应收利息             | 3.14           | 1.68           |
| 发放贷款和垫款          | 661.06         | 566.19         |
| 可供出售金融资产         | 10.00          | 0.58           |
| 持有至到期投资          | 136.36         | 67.39          |
| 应收款项类投资          | 40.25          | 16.25          |
| 长期股权投资           | 1.70           | 0.10           |
| 固定资产             | 9.70           | 7.84           |
| 无形资产             | 1.25           | 0.09           |
| 递延所得税资产          | 2.74           | 1.50           |
| 其他资产             | 4.45           | 7.36           |
| <b>资产总计</b>      | <b>1513.20</b> | <b>1051.20</b> |
| <b>负 债：</b>      |                |                |
| 向中央银行借款          | 10.17          | 9.74           |
| 同业及其他金融机构存放款项    | 74.22          | 9.06           |
| 拆入资金             | 0.53           | 0.20           |
| 卖出回购金融资产款        | 96.28          | 20.00          |
| 吸收存款             | 1224.80        | 914.29         |
| 应付职工薪酬           | 4.71           | 3.66           |
| 应交税费             | 2.23           | 0.03           |
| 应付利息             | 3.82           | 3.17           |
| 其他负债             | 6.30           | 13.26          |
| <b>负债合计</b>      | <b>1423.07</b> | <b>973.42</b>  |
| <b>股东权益：</b>     |                |                |
| 股本               | 32.51          | 32.51          |
| 资本公积             | 40.16          | 40.16          |
| 盈余公积             | 1.77           | 0.14           |
| 一般风险准备           | 9.34           | 6.49           |
| 未分配利润/(未弥补亏损)    | 6.36           | -1.53          |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>90.13</b>   | <b>77.78</b>   |
| <b>负债及股东权益总计</b> | <b>1513.20</b> | <b>1051.20</b> |

### 附录 3 利润表

编制单位：成都银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目             | 2010 年度      | 2009 年度      |
|-----------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入          |              |              |
| 利息收入            | 46.90        | 32.39        |
| 利息支出            | 11.31        | 9.33         |
| 利息净收入           | 35.59        | 23.07        |
| 手续费及佣金收入        | 0.82         | 0.55         |
| 手续费及佣金支出        | 0.43         | 0.32         |
| 手续费及佣金净收入       | 0.38         | 0.23         |
| 投资收益            | 0.34         | 0.14         |
| 其中：对合营企业的投资损失   | -0.03        | -            |
| 汇兑收益            | 0.02         | 0.04         |
| 其他业务收入          | 0.21         | 0.22         |
| <b>营业收入合计</b>   | <b>36.54</b> | <b>23.71</b> |
| 二、营业支出          |              |              |
| 营业税金及附加         | 2.26         | 1.52         |
| 业务及管理费          | 10.73        | 8.08         |
| 资产减值损失          | 5.21         | 0.30         |
| 其他业务成本          | 0.00         | 0.01         |
| <b>营业支出合计</b>   | <b>18.20</b> | <b>9.91</b>  |
| 三、营业利润          | 18.34        | 13.80        |
| 加：营业外收入         | 2.28         | 0.19         |
| 减：营业外支出         | 0.17         | 0.01         |
| 四、利润总额          | 20.45        | 13.98        |
| 减：所得税费用         | 4.20         | 3.14         |
| 五、净利润           | 16.25        | 10.84        |
| 六、每股收益          |              |              |
| 基本及稀释每股收益（人民币元） | 0.00         | 0.00         |
| 七、其他综合收益        | -0.01        | -0.01        |
| 八、综合收益总额        | 16.25        | 10.82        |

## 附录 4 现金流量表

编制单位：成都银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目                   | 2010 年度        | 2009 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       | 375.66         | 289.84        |
| 拆入资金净增加额              | 0.41           | -             |
| 卖出回购金融资产款净增加额         | 76.28          | 20.00         |
| 收取利息、手续费及佣金的现金        | 45.81          | 32.33         |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 8.34           | 2.48          |
| <b>现金流入小计</b>         | <b>506.51</b>  | <b>344.65</b> |
| 发放贷款和垫款净增加额           | 110.27         | 148.36        |
| 存放中央银行和同业款项净增加额       | 21.70          | 48.76         |
| 拆入资金净减少额              | -              | 3.40          |
| 支付利息、手续费及佣金的现金        | 10.65          | 9.10          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 5.70           | 4.58          |
| 支付的各项税费               | 5.64           | 6.04          |
| 支付其他与经营活动有关的现金        | 3.56           | 2.56          |
| <b>现金流出小计</b>         | <b>157.52</b>  | <b>222.79</b> |
| <b>经营活动而产生的现金流量净额</b> | <b>348.98</b>  | <b>121.86</b> |
| 二、投资活动产生的现金流量         |                |               |
| 收回投资所收到的现金            | 37.84          | 83.38         |
| 取得投资收益收到的现金           | 0.35           | 0.14          |
| 处置固定资产收到的现金           | 0.34           | 0.05          |
| <b>现金流入小计</b>         | <b>38.53</b>   | <b>83.57</b>  |
| 投资支付的现金               | 142.27         | 101.37        |
| 购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金 | 2.87           | 0.61          |
| <b>现金流出小计</b>         | <b>145.15</b>  | <b>101.98</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-106.62</b> | <b>-18.41</b> |
| 三、筹资活动产生的现金流量         |                |               |
| 分配股利支付的现金             | 3.41           | 0.00          |
| <b>现金流出小计</b>         | <b>3.41</b>    | <b>0.00</b>   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-3.41</b>   | <b>0.00</b>   |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响    | -0.23          | 0.01          |
| 五、现金及现金等价物净变动额        | 238.72         | 103.45        |
| 加：年初现金及现金等价物余额        | 275.74         | 172.29        |
| 六、年末现金及现金等价物余额        | 514.46         | 275.74        |

## 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。                         |