

跟踪评级公告

联合[2012] 342 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,确定将成都银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁺,2011 年发行的 24 亿元次级债券信用等级上调为 AA,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年五月二十八日
评级业务专用章

成都银行股份有限公司

2012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

评级展望: 稳定

评级时间

2012年5月28日

主要数据

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	1813.94	1513.20
股东权益(亿元)	109.48	90.13
营业收入(亿元)	49.65	36.54
净利润(亿元)	24.04	16.25
成本收入比(%)	30.98	29.36
平均资产收益率(%)	1.44	1.27
平均净资产收益率(%)	24.08	19.36
不良贷款率(%)	0.62	0.73
贷款拨备率(%)	2.68	2.64
拨备覆盖率(%)	428.99	360.77
流动性比例(%)	43.71	41.55
存贷比(%)	59.91	55.45
股东权益/资产总额(%)	6.04	5.96
核心资本充足率(%)	11.87	12.32
资本充足率(%)	15.22	13.14

分析师

韩 夷 李 鹏

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,成都银行股份有限公司(以下简称“成都银行”)持续完善公司治理架构和内控体系,推进全面风险管理体系建设,业务经营情况良好,营业收入和净利润持续较快增长,资产质量良好,资本充足。联合资信评估有限公司确定将成都银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁺,2011年次级债券信用等级上调为 AA。评级展望为稳定。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务持续较快发展,综合实力得到提升;
- 资产质量及拨备水平持续提高;
- 盈利能力较强,资本充足。

关注

- 地方政府融资平台贷款和房地产贷款规模较高,面临的信用风险值得关注;
- 零售业务和中间业务收入占比较低,业务结构有待进一步优化。

一、主体概况

成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）成立于 1997 年，初始注册资本 3.08 亿元，经过多次增资扩股，2011 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	成都投资控股集团有限公司	20.07
2	丰隆银行	19.99
3	渤海产业投资基金管理有限公司	7.38
4	北京能源投资（集团）有限公司	4.92
5	成都欣天颐投资有限责任公司	3.82

截至 2011 年末，成都银行共设立了 128 家分支机构，包括 5 家异地分行（分别位于广安市、重庆市、资阳市、眉山市及西安市）、32 家直属支行及 91 家网点级营业机构，在职在岗员工 3800 余人。

截至 2011 年末，成都银行资产总额 1813.94 亿元，其中贷款净额 784.75 亿元；负债总额 1704.46 亿元，其中存款余额 1347.99 亿元；股东权益 109.48 亿元；不良贷款率 0.62%，拨备覆盖率 428.99%；资本充足率 15.22%，核心资本充足率 11.87%。2011 年，成都银行实现营业收入 49.65 亿元，净利润 24.04 亿元。

二、已发行债券概况

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

三、营运环境分析

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。

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，经济增长率保持 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。

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。

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

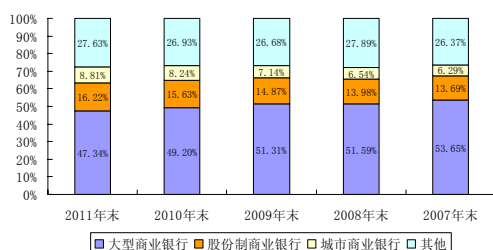


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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系的垂直性和独立性；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 年以来，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。银监会持续查处商业银行违规票据账务处理的行为，承兑汇票等业务创造的准备金存款收缩导致总存款规模出现下降。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。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. 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，是我国西南部开发最早的地区，全国 24 座历史文化名城之一。作为四川省的省会城市，成都是四川省的经济、政治和文化中心，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。2011 年，成都市全年实现地区生产总值 6854.6 亿元，同比增长 15.2%，其中第三产业实现产值 3383.4 亿元，同比增长 12.4%；地方公共财政收入 680.7 亿元；城镇居民人均可支配收入 23932 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，现有外资银行分支机构 13 家，国内主要股份制银行、部分城市商业银行及保险公司和证券公司均在成都市设立了分支机构。截至 2011 年末，成都市金融机构人民币存款余额 17098.02 亿元，同比增长 13.05%；金融机构人民币贷款余额 13767 亿元，同比增长 14.60%。

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良好的基础。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

2011 年末，成都银行法人股东（含非法人企业）持股比例为 97.52%，自然人股东持股比例为 2.48%。成都银行第一大股东为成都投资控股集团有限公司，系成都市国资委下属的经营性资产管理中心及地方金融产业投资平台公司，持股比例 20.07%；第二大股东为 2008 年引进的战略投资机构马来西亚丰隆银行，持股比例 19.99%。

2011 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。

2011 年，成都银行共召开 1 次年度股东大会和 1 次临时股东大会，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。

2011 年末，成都银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。2011 年，成都银行共召开董事会会议（含通讯表决）15 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共召开会议共 35 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。

2011 年末，成都银行监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名。2011 年，成都银行监事会共召开会议（含通讯表决）7 次，审议了选举监事长、审计计划、年度报告、利润分配、履职评价报告等议案。同时，监事会成员

列席了股东大会和董事会会议。

总体看，成都银行公司治理架构基本健全，“三会一层”相互支持、相互制衡的架构运行良好，公司治理水平较好。

2. 发展战略

成都银行《2010-2014 年总体战略规划》中确立了“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，将中小企业业务、零售业务以及中间业务作为发展重点，在发展中实现结构的调整。二是开展跨区域发展并探索多元化经营，扩大市场空间。三是逐步提高业务管理和分析决策能力，包括加快 IT 建设，突破制约业务发展的瓶颈。四是通过发行次级债券、私募、IPO 等多种方式，建立起资本补充的长效机制，保证资本的充足性。五是建立能与业务发展相匹配的风险管理体系，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。

近年来，成都银行先后实施更名、跨区域发展、多元化经营等一系列战略举措，主营业务持续较快发展，综合实力得到提升。近期，成都银行向中国证监会提交了 IPO 申请。总体看，成都银行战略目标清晰，定位明确，符合自身特点和发展的需要。

3. 内部控制

成都银行实行一级法人体制和法人授权管理制度，并在法定经营范围内对有关职能部门、分支机构进行授权经营管理。成都银行高级管理层下设 3 个专业委员会，总行常设机构包括 20 余个业务和管理部门（见附录 1）。

2011 年，成都银行持续推进内控制度和管理方法的修订与完善，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。2011 年，成都银行稽核审计部完成审

计项目 69 个，内容涉及资阳、眉山、温江等分支行及电子银行部、风险管理部等总行职能部门。

总体看，成都银行不断完善内部控制体系，健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2011 年，成都银行公司银行业务实现收入 34.66 亿元，同比增长 14.62%，占各项业务总收入的比重为 67.07%，同比下降 11.18 个百分点。

2011 年，成都银行坚持中小企业、大型企业、涉政类客户三线并重、均衡发展的策略，积极调整公司类贷款的客户结构；在持续压缩原有存量较高的政府融资平台贷款和房地产贷款的同时，成都银行积极营销电子信息、汽车、医药、食品、冶金建材、石油化工等六大产业领域的优质企业，同时进一步支持新农村发展和开拓农村金融市场。2011 年末，公司贷款余额（含贴现）为 645.42 亿元，同比增长 15.66%，占贷款总额的 80.04%。

2011 年，成都银行积极开展业务营销活动。公司存款余额（含保证金存款）991.92 亿元，同比增长 7.02%，占存款总额的 73.56%。

2011 年，成都银行持续推进中小企业业务发展战略，积极打造“中小企业伙伴银行”品牌。截至 2011 年末，成都银行中小微企业人民币贷款余额为 465.02 亿元（不含贴现），占贷款总额的比重接近 60%，中小微企业贷款客户数量超过 1600 户。其中，小微企业人民币贷款余额为 119.24 亿元，小微企业贷款客户数量超过 1100 户。

2011 年，成都银行通过实施各类客户营销活动，以及重点开展全额人民币存单质押项下表内外贸易融资业务等措施，推动国际业务发展。截至 2011 年末，成都银行外汇存款余额为 2.8 亿美元，全年实现国际结算量 9.97 亿美元。

2011 年末，成都银行开出银行承兑汇票余额为 98.33 亿元，较上年末增长 11.03%。

2. 零售银行业务

2011 年，成都银行零售银行业务实现收入 7.60 亿元，同比增长 50.50%，占各项业务总收入的比重为 14.71%，同比上升 1.65 个百分点。

2011 年，成都银行开展储蓄营销活动，推行多种营销方案，储蓄存款增长较快，截至 2011 年末，储蓄存款余额 353.38 亿元，同比增长 19.20%，占客户存款总额的 26.22%。

2011 年，成都银行通过差别化营销策略促进个人贷款业务的发展。截至 2011 年末，个人贷款余额为 160.95 亿元，同比增长 33.05%，占贷款总额的 19.96%。其中，个人购房贷款占个人贷款余额的 70.72%，个人消费贷款占 29.28%。

2011 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。截至 2011 年末，成都银行的银行卡保有量为 313.17 万张，2011 年银行卡业务实现手续费及佣金收入 0.33 亿元。

2011 年，成都银行积极发展零售条线的中间业务，开展个人代收、代付、结算、投资理财等业务，并与人保、华夏等两家保险公司建立了银保合作关系，正在积极推进保险代理业务。截至 2011 年末，成都银行拥有个人客户 383.50 万人，较上年末增加 82.36 万人。

3. 同业及资金业务

2011 年，成都银行在确保全行流动性水平达标的前提下，不断提高资金业务的盈利能力，资金业务实现收入 7.72 亿元，同比增长 129.08%，占各项业务总收入的比重为 14.94%，同比上升 6.23 个百分点。

2011 年，成都银行加大了同业业务操作力度，同业资产余额（包括存放同业及其他金融机构款项、拆出资金、买入返售金融资产）由 2010 年末的 410.82 亿元增至 2011 年末的 464.38 亿元，占资产总额的 25.60%；同业负债

余额（包括同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款、拆入资金）由 2010 年末的 171.03 亿元增至 2011 年末的 299.16 亿元，占负债总额的 17.55%，金融机构往来利息净收入为 7.83 亿元。

成都银行以国债和政策性金融债为主要债券投资品种。2011 年末，成都银行债券投资余额为 203.83 亿元，其中国债占 53.20%，地方政府债券占 4.91%，政策性金融债占 32.67%，企业债占 5.79%，中期票据占 2.70%，非银行金融债占 1.03%。债券期限以中长期债券配置为主，债券久期为 3.89 年。2011 年，成都银行实现债券投资利息收入 5.16 亿元。

2011 年，成都银行理财业务发展迅速，共发行理财产品 26 期，募集资金 58.22 亿元。2011 年，成都银行取得了中国农业发展银行及中国进出口银行债券的承销资格，承销债券额共计 73.2 亿元。

总体看，成都银行市场定位明确，近年来各项业务保持稳定增长，但零售业务和中间业务占比较低，收入结构有待进一步改善。

六、风险管理

2011 年，成都银行持续推进全面风险管理体系建设，形成了由董事会、高级管理层、总行职能部门和业务经营部门组成的风险管理组织架构。

1. 信用风险管理

成都银行按照贷前调查、贷中审批、贷款发放与贷后管理等环节实行信贷业务全流程管理，形成了一套比较完整的制度体系和操作流程。成都银行根据经营环境变化及自身市场定位，制定年度信贷政策指引，从地域、行业、客户等方面指导全行信贷工作的开展，从资金源头方面控制信贷业务风险。

2011 年末，成都银行前五大行业贷款余额占贷款总额的比重依次为：房地产业占 18.85%；制造业占 13.96%；批发和零售业占

7.52%；水利、环境和公共设施管理业占 7.48%；建筑业占 7.31%，前五大行业贷款合计占贷款总额的 55.12%。（见表 4）。

表 4 前五大行业贷款余额占贷款总额的比重 单位：%

行业	2011 年末	2010 年末
房地产业	18.85	20.73
制造业	13.96	11.84
批发和零售业	7.52	4.77
水利、环境和公共设施管理业	7.48	14.11
建筑业	7.31	7.19
小计	55.12	58.64

2011 年末，成都银行房地产行业贷款余额为 152.01 亿元，占贷款总额的 18.85%；此外，个人按揭贷款余额为 113.82 亿元，占贷款总额的 14.12%。房地产业作为国家当前重点调控的产业，短期内调控政策将会延续，成都银行房地产业贷款占比较高，具有一定风险。为控制房地产业的信贷风险，成都银行制定了房地产信贷政策指引，明确了房地产信贷导向和贷款准入条件，推行了“名单制管理”和差别化信贷政策，对房地产贷款实施封闭式管理，并按照总量控制的原则，对房地产开发贷款和土地整治贷款实施限额管理，防范房地产贷款领域的集中风险。在个人按揭贷款方面，成都银行严格执行国家调控政策，提高个人商品房按揭贷款首付成数和利率水平。成都银行除了对房地产信贷领域实施日常管理外，还定期开展压力测试。压力测试结果显示，在模拟的压力情景下，房地产行业不良贷款的增加量对成都银行的资产质量、当期利润和期末资本充足率影响在可控范围内。

2011 年，成都银行结合相关要求对政府融资平台类贷款进行了清理和整改。截至 2011 年末，成都银行政府融资平台类贷款余额为 184.50 亿元（含整改为一般公司类贷款 50.75 亿元），占贷款总额的 22.88%。平台贷款五级分类结果全部为正常，未出现违约情况，贷款风险整体可控。其中，现金流全覆盖贷款占

65.62%，基本覆盖贷款占 26.41%，半覆盖贷款占 7.97%，现金流覆盖程度一般；贷款到期日主要集中于 2012 年和 2013 年，其中 2012 年到期的贷款占 45.99%，2013 年到期的贷款占 26.56%。

2011 年末，成都银行单一最大客户贷款比例 6.51%，最大十家客户贷款比例 47.57%（见表 5），客户集中度呈现整体下降趋势。

表 5 成都银行贷款客户集中度指标表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	6.51	9.44
最大十家客户贷款比例	47.57	69.19

成都银行抵质押和保证类贷款占贷款总额的比重较高，信用贷款占比较低。2011 年末，抵质押贷款占贷款总额的 53.24%，保证类贷款占 33.02%，信用类贷款仅占 13.74%。

成都银行重视不良贷款管理工作，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。2011 年末，成都银行不良贷款余额 5.04 亿元，不良贷款率 0.62%（见表 6），资产质量位于同业较好水平。2011 年末，成都银行逾期贷款余额 8.64 亿元，较上年增加 1.19 亿元，其中 38.21% 的贷款逾期时间超过 1 年。

表 6 成都银行贷款五级分类情况表 单位：亿元%

项目	2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	金额	占比
正常类	786.07	97.48	656.80	96.73
关注类	15.31	1.90	17.22	2.54
次级类	2.21	0.27	1.64	0.24
可疑类	2.48	0.31	2.88	0.42
损失类	0.35	0.04	0.45	0.07
贷款合计	806.42	100.00	678.99	100.00
不良贷款	5.04	0.62	4.97	0.73

成都银行表外业务以开出银行承兑汇票为主，另有少量保函及信用证、同业代付业务。截至 2011 年末，成都银行开出银行承兑汇票余

额 98.33 亿元。成都银行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳较高比例的保证金。成都银行表外业务的信用风险较低。

2. 市场风险管理

成都银行制定了《市场风险管理政策（试行）》以及相关制度和操作流程，基本搭建了市场风险管理的制度体系。成都银行主要采取以下措施进行利率风险的管理：一是综合运用久期、基点价值、敏感性分析、压力测试、限额管理等风险管理工具，优化资产负债结构配置；二是跟踪市场利率变化趋势，完善资产负债管理体系，增强对利率变化的敏感性分析；三是加强利率风险预警和监测，逐步建立系统全面的风险管理机制。成都银行于 2011 年上线资产负债管理系统和本外币资金交易管理系统，这有助于进一步提高市场风险的管理能力。

成都银行的重定价缺口主要集中于 1 年以内（见表 7），且波动幅度较大。2011 年，成都银行利率敏感度（收益率曲线平移 100 个基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入的比重）为 1.02%，利率敏感度不显著。

表 7 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
2011.12	80.95	-59.75	24.32	28.97
2010.12	152.16	-126.42	32.60	9.20

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与港元。2011 年，成都银行外币敞口处于较低水平，面临的汇率风险低。

3. 流动性风险管理

成都银行按照《流动性风险管理政策》和《流动性风险应急计划》等制度进行日常流动

性管理和应付突发事件。

成都银行主要通过以下措施管理流动性风险：一是综合运用头寸管理、指标限额、缺口分析、压力测试等方法，充分识别、有效计量、持续监测和适当控制各个业务环节的流动性风险；二是建立流动性风险的定期报告制度，及时向高级管理层汇报，并采取相应措施主动管理流动性；三是加强对市场流动性的分析判断，结合资金来源和运用的匹配情况，合理安排资金运作，建立多层次的流动性储备，确保流动资金充裕。

表 8 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
2011.12	-746.31	84.10	-8.65	154.55	578.87
2010.12	-752.52	111.40	39.58	55.08	682.27

2011 年，成都银行需即时偿还的流动性负缺口较大，这主要是由于活期存款的规模较高。考虑到活期存款的沉淀特性，即时偿还的流动性压力较小。2011 年末，成都银行流动性比例为 43.71%，存贷比为 59.91%，整体流动性状况良好。

4. 操作风险管理

2011 年，成都银行持续完善操作风险管理架构，并进一步理顺各业务条线和分行操作风险管理情况的报告途径；分析各业务条线和各分行操作风险的管理情况；通过操作风险季度报告，跟踪业务条线操作风险管理状况，分析

风险隐患变动情况，发现操作风险管理薄弱环节，提出管理意见，促进操作风险管理水平的提高。2011 年，成都银行未发生因操作风险引起的重大损失事件。

总体来看，成都银行风险管理架构及制度体系逐步完善，风险管理水平较好。

七、财务分析

成都银行提供了 2011 年年度财务报表，安永华明会计师事务所对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。2011 年，成都银行将其子公司四川名山锦程村镇银行股份有限公司纳入合并范围，年末财务数据为合并口径。

1. 财务概况

截至 2011 年末，成都银行资产总额 1813.94 亿元，其中贷款净额 784.75 亿元；负债总额 1704.46 亿元，其中存款余额 1347.99 亿元；股东权益 109.48 亿元；不良贷款率 0.62%，拨备覆盖率 428.99%；资本充足率 15.22%，核心资本充足率 11.87%。2011 年，成都银行实现营业收入 49.65 亿元，净利润 24.04 亿元。

2. 资产质量

截至 2011 年末，成都银行资产总额为 1813.94 亿元，同比增长 19.87%。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 9）。

表 9 成都银行资产结构表 单位：亿元/%

项目	2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比
现金类资产	277.31	15.29	231.73	15.31
贷款净额	784.75	43.26	661.06	43.69
同业资产	464.38	25.60	410.82	27.15
投资资产	263.39	14.52	188.31	12.44
其他资产	24.10	1.33	21.28	1.41

合计	1813.94	100.00	1513.20	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及其他金融机构款项、拆出资金及买入返售金融资产；投资资产包括可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项债券投资、长期股权投资及投资性房地产。

2011 年末，成都银行贷款净额为 784.75 亿元，同比增长 18.71%，占资产总额的 43.26%。不良贷款余额 5.04 亿元，不良贷款率 0.62%，位于同业较好水平。成都银行在对信贷资产进行单独测试和组合测试的基础上计提减值准备。2011 年，成都银行拨备覆盖率和贷款拨备率均保持较高水平，拨备计提充足（见表 10）。

表 10 成都银行贷款损失计提情况表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
贷款减值准备余额	21.61	17.93
贷款拨备率	2.68	2.64
拨备覆盖率	428.99	360.77

2011 年末，成都银行同业资产余额 464.38 亿元，同比增长 13.04%，占资产总额的 25.60%。其中，买入返售金融资产余额占同业资产总额的 13.04%，其标的主要为债券，另有部分票据。存放同业及其他金融机构款项占同业资产的比重为 86.96%，交易对手主要为股份制商业银行和规模较大的城市商业银行。成都银行同业资产的信用风险较小，流动性良好。

2011 年末成都银行投资资产余额 263.39 亿元，同比增长 39.87%，占资产总额的 14.52%，主要由债券投资、理财产品及长期股权投资组成。2011 年末，成都银行债券投资余额 203.83 亿元，全部划分至持有至到期投资科目，以摊余成本计量。2011 年末，以上持有至到期投资的公允价值为 205.59 亿元，高于账面价值。2011 年末，成都银行的债券投资中国债和政策性金融债余额占 85.87%，持有的企业债和中期票据的信用级别均在 AA 以上。成都银行债券投资的风险偏好较低，整体信用风险较小。

成都银行投资的理财产品纳入可供出售金融资产和应收款项类投资两个科目，2011 年末为 56.35 亿元。其中，可供出售金融资产余额 20.50 亿元，主要是华夏银行发行的非保本理财

产品，期限为 1 年，年收益率在 5.7%~7.0%之间。应收款项类投资余额 35.85 亿元，均为银行发行的非保本理财产品，资金使用方主要是位于成都和重庆市的城投公司、投资管理公司及资产管理公司。应收款项类投资的理财产品期限主要为 2~3 年，收益率在 4.6%~6.5%，2011 年末应收款项类投资的减值准备余额为 0.84 亿元。2011 年，成都银行可供出售金融资产项下理财产品投资收益为 1.60 亿元，应收款项类投资项下理财产品利息收入为 1.91 亿元。

2011 年末，成都银行长期股权投资余额 3.21 亿元。其中，1.61 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%；另有 1.5 亿元是对西藏银行银行股份有限公司的股权投资，持股比例 10%。

总体看，2011 年，成都银行资产规模保持快速增长，资产质量良好，但纳入应收款项类投资科目的理财产品信用风险值得关注。

3. 负债结构

2011 年末，成都银行负债总额为 1704.46 亿元，较上年同期增长 19.77%。成都银行负债主要由客户存款和同业负债组成（见表 11）。

2011 年末，成都银行客户存款余额 1347.99 亿元，较上年同期增长 10.06%，占负债总额的 79.09%。其中，公司存款占存款总额的 73.56%，储蓄存款占 26.22%。2011 年末，最大十家客户存款余额占存款总额的 16.09%，存款的客户集中度较高。从期限来看，成都银行客户存款以活期存款为主，近年来通过积极发展定期存款业务，2011 年末，定期存款占存款总额的比重上升至 31.60%，存款的稳定性得到提升。

2011 年末，成都银行同业负债余额 299.16 亿元，较 2010 年增长 74.92%，占负债总额的 17.55%，增幅明显，主要是由于同业及其他金融机构存放款项上升较快。

2011 年末,成都银行其他负债规模为 57.32 亿元。其中,2011 年在银行间债券市场发行的次级债券金额为 24 亿元。

总体看,2011 年,成都银行存款规模保持较快增长,负债规模持续扩大。

表 11 成都银行负债结构表 单位: 亿元/%

项 目	2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比
客户存款	1347.99	79.09	1224.80	86.07
其中: 公司存款	925.76	54.31	862.41	60.60
个人存款	353.38	20.73	296.73	20.85
其他存款	68.84	4.04	65.67	4.61
同业负债	299.16	17.55	171.03	12.02
其它负债	57.32	3.36	27.24	1.91
合计	1704.46	100.00	1423.07	100.00

4. 经营效率与盈利能力

2011 年,得益于贷款以及投资规模的增长,成都银行实现营业收入 49.65 亿元,其中利息净收入 47.30 亿元,占比 95.25%,是成都银行最主要的收入来源,手续费及佣金净收入和投资收益分别占营业收入的 1.19%和 3.26%,两项收入贡献度较低。

2011 年,随着业务的不断发展和跨区域分行的成立,成都银行业务及管理费用增长较快,2011 年为 15.38 亿元,较上年同期增长 43.34%,2011 年,成都银行成本收入比为 30.98%,保持较好水平(见表 12)。

表 12 成都银行收益指标表 单位: 亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	49.65	36.54
利息净收入	47.30	35.59
手续费及佣金净收入	0.59	0.38
投资收益	1.62	0.34
营业支出	20.65	18.20
业务及管理费	15.38	10.73
资产减值损失	2.22	5.21
净利润	24.04	16.25
成本收入比	30.98	29.36
平均资产收益率	1.44	1.27
平均净资产收益率	24.08	19.36

注: 1. 平均资产收益率=净利润/(期初资产总额+期末资产总额)*2

2. 平均净资产收益率=净利润/(期初净资产总额+期末净资产总额)*2

2011 年,成都银行实现净利润 24.04 亿元,较上年同期增长 47.94%。平均资产收益率、平均净资产收益率均较去年呈现上升趋势,位于同业较好水平。

总体看,2011 年,成都银行营业收入保持较快增长,整体盈利能力较强,但收入结构有待进一步优化。

5. 流动性

2011 年末,成都银行超额存款准备金率 8.60%,较去年有所下降,但仍保持比较充足的水平;流动性比例为 43.71%,短期偿债能力较强;存贷比为 59.82%(见表 13)。成都银行的主要流动性指标在同业中处于较好水平,受宏观调控的影响较同业偏小,整体流动性良好。

表 13 成都银行流动性指标表 单位: %

项 目	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	8.60	10.25
流动性比例	43.71	41.55
存贷比	59.91	55.45

注: 超额存款准备金率=(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,2011 年,由于卖出回购金融资产为净现金流出,以及存放同业款项净增加额的增长,成都银行经营活动产生的现金流量净额较往年下降较多;随着投资规模的增

大，2011 年，成都银行投资活动产生现金净流出 73.14 亿元；由于 2011 年在银行间债券市场发行了 24 亿元次级债券，筹资活动现金流量净额较往年有所增加。2011 年，成都银行呈现现金净流出，现金流状况较往年有所收紧，但整体流动性保持良好水平。

表 14 成都银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	6.78	348.98
投资性现金流净额	-73.14	-106.62
筹资性现金流净额	18.91	-3.41
现金净增加额	-48.51	238.72
期末现金及现金等价物余额	465.95	514.46

6. 资本充足性

2011 年末，成都银行股东权益为 109.48 亿元，其中实收资本 32.51 亿元，资本公积 40.16 亿元，未分配利润 18.75 亿元。2011 年末，成都银行股东权益对资产总额的比率和核心资本充足率基本稳定（见表 15）。2011 年，成都银行发行 24 亿元次级债券，附属资本得到补充，年末资本充足率为 15.22%，位于同业较高水平。

表 15 成都银行资本充足率表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	138.75	95.32
核心资本	109.79	90.13
附属资本	32.06	6.79
扣减项	3.11	1.60
风险加权资产	911.53	725.36
风险加权资产/资产总额	50.25	47.94
股东权益/资产总额	6.04	5.96
资本充足率	15.22	13.14
核心资本充足率	11.87	12.32

近期成都银行已正式向中国证监会递交 IPO 申请，拟在上海证券交易所公开发行不超过 8 亿股人民币普通股。如果新股发行申请获批并成功发行，成都银行的核心资本实力将得

到进一步充实，并能够建立持续的资本补充渠道。

7. 次级债券偿付能力

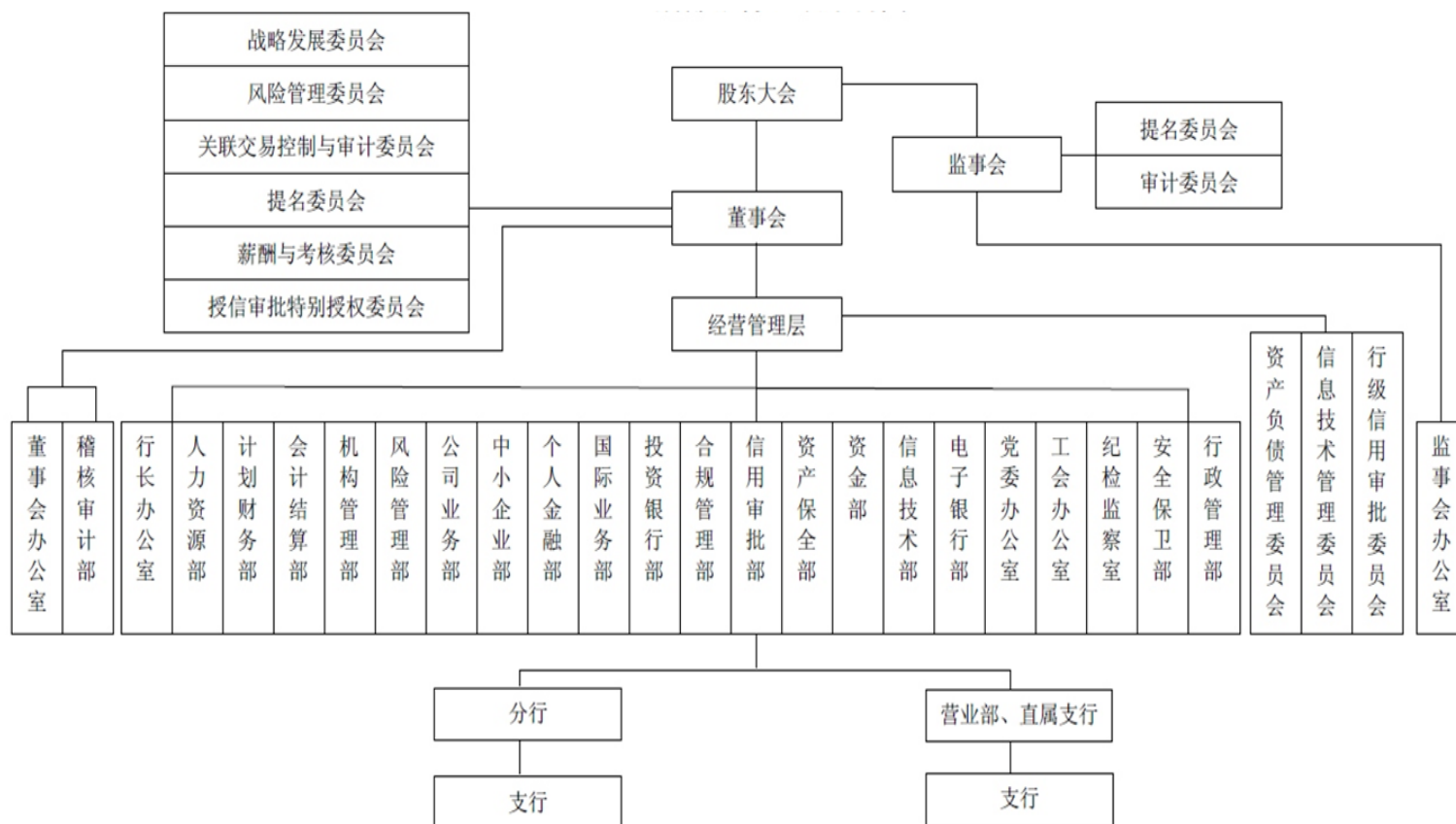
2011 年末，成都银行的净利润、可快速变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业和其他金融机构款项、可供出售金融资产、交易性金融资产及买入返售金融资产）及股东权益对次级债的保障程度均较上年末有所提高（见表 16）。

表 16 成都银行次级债券保障情况表

项 目	2011 年	2010 年
净利润/次级债券余额(倍数)	1.00	0.68
可快速变现资产/次级债券余额(倍数)	31.77	27.19
股东权益/次级债券余额(倍数)	4.56	3.76

总体看，成都银行对次级债券的偿付能力很强。

附录 1 成都银行组织架构图



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	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	277.31	231.73
存放同业及其他金融机构款项	403.82	151.04
拆出资金	-	-
买入返售金融资产	60.56	259.78
应收利息	6.30	3.14
发放贷款和垫款	784.75	661.06
可供出售金融资产	20.50	10.00
持有至到期投资	203.83	136.36
应收款项类投资	35.85	40.25
长期股权投资	3.21	1.70
固定资产	9.96	9.70
在建工程	0.04	-
无形资产	1.56	1.25
递延所得税资产	3.54	2.74
其他资产	2.71	4.45
资产总计	1813.94	1513.20
向中央银行借款	10.64	10.17
同业及其他金融机构存放款项	260.54	74.22
拆入资金	14.00	0.53
卖出回购金融资产款	24.62	96.28
吸收存款	1347.99	1224.80
应付职工薪酬	6.07	4.71
应交税费	3.31	2.23
应付利息	9.36	3.82
应付债券	24.00	-
其他负债	3.93	6.30
负债合计	1704.46	1423.07
股本	32.51	32.51
资本公积	40.16	40.16
盈余公积	4.17	1.77
一般风险准备	13.70	9.34
未分配利润	18.75	6.36
归属于母公司股东权益合计	109.29	90.13
少数股东权益	0.19	-
股东权益合计	109.48	90.13
负债及股东权益总计	1813.94	1513.20

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	2011 年	2010 年
一、营业收入	49.65	36.54
利息收入	71.74	46.90
利息支出	24.44	11.31
利息净收入	47.30	35.59
手续费及佣金收入	1.38	0.82
手续费及佣金支出	0.79	0.43
手续费及佣金净收入	0.59	0.38
投资收益	1.62	0.34
其中：对合营企业的投资收益/(损失)	0.01	-0.03
汇兑损益	-0.03	0.02
其他业务收入	0.17	0.21
二、营业支出	20.65	18.20
营业税金及附加	3.06	2.26
业务及管理费	15.38	10.73
资产减值损失	2.22	5.21
其他业务成本	-	0.00
三、营业利润	29.00	18.34
加：营业外收入	2.35	2.28
减：营业外支出	0.32	0.17
四、利润总额	31.03	20.45
减：所得税费用	7.00	4.20
五、净利润	24.04	16.25

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	2011 年	2010 年
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	309.51	375.66
拆入资金净增加额	13.58	0.41
卖出回购金融资产净增加额	-	76.28
收取利息、手续费及佣金的现金	69.79	45.81
收到其他与经营活动有关的现金	3.71	8.34
现金流入小计	396.60	506.51
发放贷款和垫款净增加额	127.65	110.27
存放中央银行和同业款项净增加额	147.66	21.70
拆入资金净减少额	-	-
卖出回购金融资产净减少额	71.66	-
支付利息、手续费及佣金的现金	19.21	10.65
支付给职工以及为职工支付的现金	8.38	5.70
支付的各项税费	10.60	5.64
支付其他与经营活动有关的现金	4.65	3.56
现金流出小计	389.82	157.52
经营活动产生的现金流量净额	6.78	348.98
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	59.20	37.84
取得投资收益收到的现金	1.61	0.35
处置固定资产收到的现金	3.08	0.34
现金流入小计	63.90	38.53
投资支付的现金	134.69	142.27
设立子公司支付的现金	-	-
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金	2.35	2.87
现金流出小计	137.04	145.15
投资活动产生的现金流量净额	-73.14	-106.62
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	0.20	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.20	-
发行债券收到的现金	24.00	-
现金流入小计	24.20	-
分配股利支付的现金	5.14	3.41
支付其他与筹资活动有关的现金	0.14	-
现金流出小计	5.29	3.41
筹资活动产生的现金流量净额	18.91	-3.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.06	-0.23
五、现金及现金等价物净变动额	-48.51	238.72
加：年初现金及现金等价物余额	514.46	275.74
六、年末现金及现金等价物余额	465.95	514.46

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。