

信用评级公告

联合〔2021〕5953号

联合资信评估股份有限公司通过对成都银行股份有限公司及其拟公开发行的A股可转换公司债券的信用状况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AAA，成都银行股份有限公司公开发行A股可转换公司债券【不超过人民币80亿元（含80亿元）】信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

评级总监：韩表

二〇二一年七月二日

成都银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA

本次可转债信用等级：AAA

评级展望：稳定

本次发行规模：不超过人民币 80 亿元（含 80 亿元）

债券期限：6 年

转股期：自可转债发行结束之日满 6 个月后的第一个交易日起至债券到期日止

还本付息方式：每年付息一次

评级时间：2021 年 7 月 2 日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
资产总额(亿元)	4922.85	5583.86	6524.34	7137.41
股东权益(亿元)	312.76	356.30	461.15	477.71
不良贷款率(%)	1.54	1.43	1.37	1.19
贷款拨备率(%)	3.64	3.63	4.01	3.96
拨备覆盖率(%)	237.01	253.88	293.43	332.91
净稳定资金比例(%)	111.01	105.93	101.20	101.16
存贷比(%)	53.72	62.27	66.66	64.24
股东权益/资产总额(%)	6.35	6.38	7.07	6.69
资本充足率(%)	14.08	15.69	14.23	13.38
一级资本充足率(%)	11.15	10.14	10.65	10.01
核心一级资本充足率(%)	11.14	10.13	9.26	8.75
储蓄存款/负债总额(%)	25.13	26.02	27.35	27.21
项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—3 月
营业收入(亿元)	115.90	127.25	146.00	41.10
拨备前利润总额(亿元)	85.12	92.39	109.49	32.03
净利润(亿元)	46.54	55.56	60.28	16.70
净利差(%)	2.21	2.24	2.31	/
成本收入比(%)	25.77	26.52	23.87	/
拨备前资产收益率(%)	1.84	1.76	1.81	/
平均资产收益率(%)	1.00	1.06	1.00	/
平均净资产收益率(%)	16.53	16.61	14.75	/

注：1. 以上数据均为集团合并口径

2. 本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成

数据来源：成都银行审计报告、年报和一季度报告，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）的评级反映了成都银行在当地竞争力较强、小微金融业务具有较强品牌效应、信贷资产质量处于行业较好水平、贷款拨备充足、盈利水平较好等方面的优势。2018 年 1 月，成都银行成功 A 股上市，市场知名度及资本实力得到进一步提升，进而为业务的持续发展奠定更好的基础。同时，联合资信也关注到，成都银行区域内同业竞争激烈、投资资产占比较高、个人贷款业务面临转型等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，成都银行依托成渝地区双城经济圈等发展战略带来的政策红利、区域内较强的竞争力以及业务转型优化，业务发展、获客能力及管理水平有望进一步提升。另一方面，在疫情背景下，需关注宏观经济增长承压以及区域信用环境变化可能对其经营发展及信用水平带来的不利影响。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定成都银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，拟公开发行的 A 股可转换公司债券【不超过人民币 80 亿元（含 80 亿元）】信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了成都银行本次债券的违约风险极低。

优势

1. **市场竞争力较强，综合实力稳步提升。**成都银行业务规模在中西部地区城市商业银行中位居前列，广泛的客户资源和经营网络使其在成都市金融同业中亦具有较强的市场竞争力，且跨区域的业务布局有助于其综合实力的进一步提升。

分析师

张煜乾 登记编号 (R0150221060005)
陈奇伟 登记编号 (R0150221060006)

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

2. **中小微金融业务在当地具有较强品牌效应。**成都银行专注于为中小微企业客户提供特色化的金融服务, 精准营销战略的稳步推进使其中小微金融业务在当地具有较强品牌效应及竞争优势。
3. **信贷资产质量较好。**成都银行信贷资产质量持续优化, 且处于行业较好水平, 贷款拨备充足。
4. **盈利水平较好。**得益于生息资产规模的快速增长以及资产结构优化带来资产平均收益水平的上升, 成都银行净利差有所上升, 整体盈利能力较强。

关注

1. **区域内同业竞争激烈。**成都地区金融机构数量多, 同业竞争较为激烈, 对成都银行的业务发展和经营管理带来一定的挑战。
2. **非标投资面临的信用风险及流动性风险值得关注。**成都银行投资资产占比较高, 在当前监管环境下, 面临一定的业务结构调整压力, 需关注其非标投资在后续监管政策及宏观经济环境变化过程中面临的信用风险和流动性风险。
3. **个人贷款业务面临转型压力。**成都银行个人贷款结构中住房按揭贷款占比较高, 需对后续压降情况保持关注, 个人贷款业务面临转型压力。
4. **外部环境变化带来的影响值得关注。**在疫情背景下, 需关注宏观经济增长承压以及区域信用环境变化可能对成都银行经营发展及信用水平带来不利影响。

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“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本次债项，有效期为本次债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

分析师：张永超 陈奇伟

联合资信评估股份有限公司

成都银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券信用评级报告

一、主体概况

成都银行股份有限公司前身为成都城市合作银行，由成都市财政局、成都高新技术产业开发区财政税务局、成都市技术改造投资公司等 22 家企业，以及成都城市信用联社及下设的 7 个办事处和 36 个城市信用社的股东于 1996 年共同发起设立，初始注册资本 3.08 亿元；1998 年，更名为成都市商业银行股份有限公司；2008 年，更名为成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）。2018 年 1 月，成都银行以 6.99 元/股的价格公开发行人民币普通股（A 股）3.61 亿股并在上海证券交易所挂牌上市，扣除相关发行费用后实际共募集资金 24.40 亿元，其中 3.61 亿元计入股本，20.79 亿元股本溢价计入资本公积。截至 2021 年 3 月末，成都银行股本总额 36.12 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2021 年 3 月末前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	成都交子金融控股集团有限公司	19.999995
2	丰隆银行（Hong Leong Bank Berhad）	17.994318
3	成都工投资产经营有限公司	5.800000
4	渤海产业投资基金管理有限公司	4.459642
5	北京能源集团有限责任公司	4.429371
合计		52.683327

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

截至 2021 年 3 月末，成都银行共有分支机构 211 家，其中在成都地区设有 169 家分支机构，包括 1 家分行、31 家直属支行和下辖的 137 家支行（含 15 家社区银行）；此外，在重庆、西安、广安、资阳、眉山、内江、南充、宜宾、乐山、德阳、阿坝、泸州设有 12 家分行和下辖的 30 家支行；母公司及主要子公司在职员工人

数为 6215 人。成都银行下设 2 家控股村镇银行，即四川名山锦程村镇银行股份有限公司和江苏宝应锦程村镇银行股份有限公司，持股比例分别为 61.00% 和 62.00%；发起设立合营企业四川锦程消费金融有限责任公司，目前持股比例为 38.86%；参股西藏银行股份有限公司，持股比例为 5.3018%。

成都银行注册地址：四川省成都市西御街 16 号。

成都银行法定代表人：王晖。

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次债券名称为“成都银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券”，是可转换为成都银行 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”），本次可转债及未来转换的成都银行 A 股股票将在上海证券交易所上市。本次可转债总额为不超过人民币 80 亿元（含 80 亿元），债券期限为 6 年。本次可转债的债券票面金额为 100 元，按面值发行。公司原普通股股东享有优先配售权，原 A 股股东优先配售后的余额及原 A 股股东放弃认购优先配售的部分将通过网下对机构投资者配售及/或通过上海证券交易所系统网上发行。本次可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由成都银行董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权在发行前根据国家政策、市场状况和成都银行具体情况确定。本次债券每年付息一次，在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成 A 股股票的可转债，成都银行不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。本次发行的可转债未提供担保。

(1) 转股条款

转股期限：本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止。

转股价格：①初始转股价格：不低于募集说明书公告之日前二十个交易日成都银行 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日成都银行 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。具体初始转股价格由成都银行董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权在发行前根据市场状况确定。②转股价格的调整方式：在本次债券发行后，当成都银行出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化或派送现金股利时，成都银行将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格，调整方式详见本次可转债募集说明书。③转股价格向下修正条款：在本次债券存续期间，当成都银行 A 股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，成都银行董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交成都银行股东大会审议表决，具体修正条款详见募集说明书。

转股数量：可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。转股时不足转换为一股的可转债余额，成都银行在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

转股年度的股利归属：因本次发行的可转债转股而增加的成都银行股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在

册的所有股东均享受当期股利。

(2) 赎回条款

到期赎回：在本次发行的可转债期满后五个交易日内，成都银行将以本次发行的可转债的票面面值上浮一定比率（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债，具体上浮比率由成都银行董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权及市场情况确定。

有条件赎回：在本次发行可转债的转股期内，如果 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），经相关监管部门批准（如需），成都银行有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。此外，当本次发行的可转债未转股的票面总金额不足人民币 3000 万元时，成都银行有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。

(3) 回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与募集说明书中的承诺相比出现变化，该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向成都银行回售本次发行的可转债的权利。在上述情形下，可转债持有人可以在成都银行公告后的回售申报期内进行回售，该次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。除此之外，可转债不可由持有人主动回售。

2. 本次债券募集资金用途

本次发行可转债募集的资金，扣除发行费用后将全部用于支持成都银行未来各项业务发展，在可转债持有人转股后按照相关监管要求用于补充成都银行核心一级资本。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021年一季度，我国国内生产总值现价为24.93万亿元，实际同比增长18.30%，两年平均增长5.00%，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间**。具体看，第二产业增加值两年平均增长6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长4.68%，较2019年同期值低2.52个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表2 2017—2021年一季度中国主要经济数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP(万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP增速(%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30(5.00)
规模以上工业增加值增速(%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50(6.80)
固定资产投资增速(%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60(2.90)
社会消费品零售总额增速(%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90(4.20)
出口增速(%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速(%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI增幅(%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI增幅(%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率(%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速(%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70(4.50)
公共财政收入增速(%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速(%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017年为城镇登记失业率，2018年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数
资料来源：联合资信根据国家统计局和Wind数据整理

消费对GDP的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创2007年以来新高。从两年平均增长来看，2021年一季度社会消费品增速为4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一

步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对GDP增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额9.60万亿元，同比增长25.60%，两年平均增长2.90%，与疫情前正常

水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其

中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计2021年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

2. 区域经济发展概况

四川省经济总量位居全国前列，为地区金融业发展奠定了良好的基础；在国家西部大开发及“一带一路”战略的背景下，成都市产业结构升级加快；2020年以来，在疫情的外部冲击下，成都市统筹推进疫情防控和经济社会发展，经济运行加快恢复，但增速整体有所放缓。此外，随着银行业金融机构数量的增加，当地同业金融机构竞争将更加激烈。

成都银行的主营业务主要分布在四川省，并向重庆市、西安市延伸。四川是西部经济大省，经济总量居全国前列，在全国经济发展格局中处于重要地位。近年来，四川省经济总量增长较快，在全国尤其是在西部地区的重要地

位持续上升。“十二五”期间，随着国家西部大开发战略的深入推进，成渝经济区区域规划的出台，天府新区的规划建设，四川省经济发展面临着新的机遇。

成都是四川省省会，是国家“一带一路”和长江经济带发展战略重要节点，按照《成渝城市群发展规划》，成都正在加快建设国家中心城市。同时，天府新区加快建设和代管简阳，拓展了成都的城市发展空间。产业体系建设方面，近年来成都重点打造“5+5+1”产业体系，以电子信息、装备制造、医药健康、新型材料和绿色食品五大产业为重点，同时，着力发展会展经济、金融服务业、现代物流业、文旅产业和生活服务五大重点领域，并加快培育新经济发展。2020年以来，在宏观经济下行的背景下，叠加疫情带来的外部冲击，成都市经济增速有所放缓。2018年—2020年，成都市地区生产总值增速分别为8.0%、7.8%和4.0%。

成都产业结构以第三产业为主，对经济增长的拉动作用较为显著。2020年，成都全年实现地区生产总值（GDP）17716.7亿元。其中，第一产业增加值655.2亿元，同比增长3.3%；第二产业增加值5418.5亿元，同比增长4.8%；第三产业增加值11643.0亿元，同比增长3.6%；三次产业结构为3.7：30.6：65.7；三次产业对经济增长的贡献率分别为2.7%、45.1%、52.2%。2020年，成都地方一般公共预算收入1520.4亿元，同比增长2.5%，地方一般公共预算支出2158.0亿元，同比增长7.5%。按常住人口计算，城镇居民人均可支配收入48593元，较上年增长5.9%，农村居民人均可支配收入26432元，较上年增长8.5%。

四川及成都地区经济的较好增长，为成都地区商业银行的发展带来了重大机遇，市场格局呈现如下特点：公司银行市场方面，大中型企业及大型项目仍将吸引大量的金融资源，对金融服务方面的需求将更加多元化，涉政类客户所主导的基建贷款需求持续增长，具有地方特色和区域竞争力的优势中小企业特色产业集

群形成，金融服务需求将大幅提升；个人银行市场方面，由于成都地区人均收入和支出额高于全国平均水平，个人银行市场发展迅速，储蓄存款、个人贷款、银行卡和理财业务需求增长快速。截至 2020 年末，成都市金融机构本外币存款余额 43654.5 亿元，较上年末增长 9.6%；金融机构本外币贷款余额 41147.9 亿元，较上年末增长 12.8%。

3. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，

在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和中小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿

元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号

文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权

平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度

将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。

近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚

战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至 2020 年末，我国共有 134 家城商行，其资产总额 41.07 万亿元，占全部商业银行资产总额的 15.86%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优

化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表 4 城商行主要监管数据 单位：%

项目	2017年	2018年	2019年	2020年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020年末不良贷款率为1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度

较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2020年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

近年来，成都银行公司治理架构不断完善，公司治理运营情况良好；股权结构不断优化且整体对外质押比例不高，关联授信额度均未突破监管限制。

成都银行按照《公司法》《商业银行法》及《公司章程》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制商业银行治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制规范。2018年1月，成都银行成功在上海证券交易所挂牌上市，有助于其进一步完善公司治理结构，提升公司治理水平。

从股权结构来看，截至2021年3月末，成都银行前两大股东分别为成都交子金融控股集团有限公司和丰隆银行（Hong Leong Bank Berhad），持股比例分别为19.999995%和17.99%，其余股东持股比例均未超过10%，无控股股东及实际控制人。截至2021年3月末，成都银行前十大股东无质押情况；前十大股东中有1家股东持有成都银行的部分股份被冻结，冻结股份数量5000万股，占全行股本总数的1.3842%，占比较低，对其造成的影响较为有限。股东大会是成都银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录1）。

截至2021年3月末，成都银行董事会成员共15名，其中独立董事5名、非独立董事10名（1名非独立董事任职资格尚需监管机构核

准)；监事会成员共 7 名，其中股东监事 1 名、外部监事与职工监事均为 3 名。成都银行现任董事长为王晖先生，王晖先生曾长期在建设银行股份有限公司领导岗位任职，并曾兼任四川锦程消费金融有限责任公司董事长等职务，具有较为丰富的银行业金融机构从业经验和公司管理经验。

成都银行高级管理层作为行内执行机构，对董事会负责，同时接受监事会监督。高级管理层建立了向董事会及其专门委员会、监事会及其专门委员会的信息报告制度，明确报告信息的种类、内容、时间和方式等，确保董事、监事能够及时、准确地获取各类信息。截至 2021 年 3 月末，成都银行高级管理层由 10 名人员组成，其中行长 1 名、纪委书记 1 名、副行长 4 名、人力资源总监 1 名、总经济师 1 名、行长助理 1 名、董事会秘书 1 名。成都银行现任行长为王涛先生，王涛先生历任中国工商银行四川绵阳分行党委书记、行长，中国工商银行四川分行行长助理兼绵阳分行党委书记、行长，中国工商银行重庆分行党委委员、副行长，中国工商银行四川分行党委委员、副行长等职务，具有较为丰富的银行业管理经验。

成都银行董事会下设了关联交易控制与审计委员会统筹全行关联交易管理事项。上市以来，成都银行采取以下措施进一步完善关联交易管理：一是完善制度体系，结合日常风险管理工作中发现的问题及上市后关联交易运行情况，对关联方名单、关联交易的整体架构、控制要求、审批授权、工作流程等进行了梳理优化，制定了关联方管理工作细则、关联交易管理工作细则，进一步完善关联交易制度体系；二是强化系统支撑，完成两期信贷管理系统优化升级，将关联法人及关联自然人名单导入公司及个人信贷管理系统，实现信贷系统对关联交易的识别、提示、拦截（关联方信用贷款业务），提升了关联交易管理水平。截至 2021 年 3 月末，成都银行关联授信指标均未突破监管限制（见表 5）。近年来，成都银行未受到重大

监管处罚。

表 5 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
全部关联方授信余额	47.55	90.05	72.41	73.12
单一最大关联方授信余额/资本净额	2.75	4.37	3.44	3.27
最大集团关联方授信余额/资本净额	6.79	8.08	8.28	7.02
全部关联方授信余额/资本净额	12.23	16.53	11.90	11.61

注：1. 上述数据为母公司口径数据
2. 2018 年末数据，全部关联方授信余额不含“其他表外”授信
数据来源：成都银行监管报表，联合资信整理

2. 内部控制

成都银行持续完善内部控制和内部审计稽核体系，各业务领域的具体内控制度基本建立且运行状况良好，整体内控管理水平逐步提高。

近年来，成都银行搭建了由基本规定、管理办法、实施细则和操作规程构成的全面、系统、规范的内部控制制度体系，制度内容已覆盖各项业务和管理活动。成都银行坚持“业务发展制度先行”的原则，并建立了银行业规章制度跟踪解读长效机制，及时修订和完善公司内部控制制度。内部控制架构方面，成都银行董事会负责建立健全和实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告；监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督；高级管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。成都银行所采取的控制措施包括授权控制、不相容岗位分离控制、复核对账控制、重大事项报告控制、会计管理控制、预算控制、运营分析控制、记录控制等。成都银行组织结构图见附录 1。

成都银行建立了董事会领导下的独立垂直的内部审计体系，总行设立稽核审计部，直接对董事会和董事会关联交易控制与审计委员会负责。稽核审计分部是稽核审计部的派出机构，在稽核审计部直接领导下开展工作。近年来，成都银行不断完善内部审计组织架构和制度体系，开展全面审计、专项审计、经济责任审计

等项目和非现场监测，审查评价并督促改善本行业务经营、风险管理、内控合规和公司治理效果，促进本行稳健运行和价值提升。

3. 发展战略

成都银行“服务地方经济、服务小微企业、服务城乡居民”的市场定位清晰，制定的战略目标符合自身业务特色，随着发展战略的逐步实施，其竞争力有望强化。

作为一家跨区域经营的上市城市商业银行，成都银行秉承“服务地方经济、服务小微企业、服务城乡居民”的市场定位，积极探索差异化、特色化转型发展路径，同时为应对银行业发展新常态，适应经济和金融发展新要求，成都银行围绕“建设成为一家协调发展、求实转型、富有特色、价值领先的现代商业银行”战略愿景，坚持“精细化、大零售、数字化”三大转型方向，努力实现基础管理能力提档升级，打造未来业务发展战略制高点。成都银行坚持“一个方针、三大引擎、四轮驱动、五项支撑”的总体发展思路，即坚持“拓存款、扩资产、保合规、重转型”的经营方针，以上市提能、区域发展、综合经营为引擎，发挥公司银行、零售银行、金融市场和数字银行四轮驱动作用，不断强化人力资源、风险管理、信息科技、财务管理和运营管理五项支撑，努力实现全行稳健可持续发展。

针对战略规划，成都银行提高统筹层级，进一步明确任务分工、推进步骤和完成时间表，确保任务分解清晰、执行落地有效、信息反馈及时；聚焦核心业务，不断加大营销力度，提高金融服务的质量和精准性，确保对公存款和储蓄存款稳步增长；响应国家号召，全力壮大小微业务，提高小微业务比重；借助消费金融发展机遇，大力推进消费信贷业务上量发展；依托区域经济发展机遇，加大招商引资项目营销，力争取得重大实质性突破；聚焦管理支撑，不断提高业务保障能力；继续深入推进信贷“三查”，强化银行信贷管理；提高信贷队伍质量以

及队伍建设水平；持续优化网点布局，重点提高网点吸储产能；不断推进 IT 建设，加速金融科技由“业务保障型”向“业务引领型”迈进。

五、主要业务经营分析

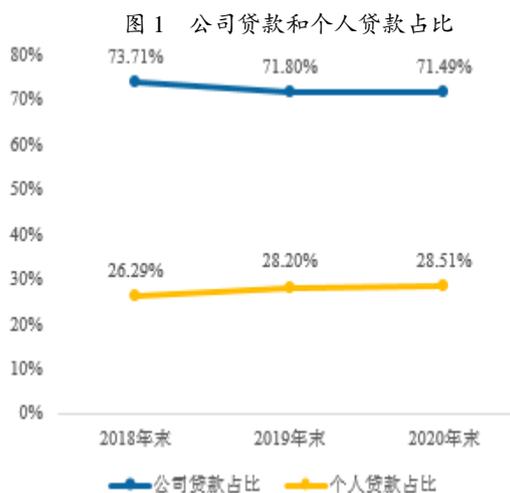
成都银行在当地金融机构同业中具有较强的竞争力，且跨区域的业务布局有助于其综合实力的进一步提升；但另一方面，成都地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。近年来，成都银行主营业务保持较快的发展速度，资产规模位于中西部地区城市商业银行前列。成都银行的分支机构主要分布在成都市，竞争对手以当地国有商业银行及股份制商业银行为主，存贷款业务市场份额在当地排名前列，具有较强的同业竞争力。截至 2020 年末，成都银行存款余额、贷款余额在成都地区的银行业金融机构中占比分别为 10.0% 和 5.1%，均较上年末有所上升，分别位列第 4 位和第 6 位。同时，成都银行稳步推进跨区域发展战略，分支机构向四川省内其他地市及重庆市、西安市延伸，异地分支机构对成都银行盈利的贡献度稳步提升，营业网点已基本实现四川省内全覆盖，且跨区域的业务布局有助于综合实力的进一步提升。但另一方面，成都地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对成都银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。截至 2020 年末，成都银行成都市贷款余额占全行贷款余额的 71.12%，其他地区贷款余额占比为 28.88%。

1. 公司银行业务

近年来，成都银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，公司存贷款业务实现较好发展；专注于为中小微企业客户提供特色化的金融服务，精准营销战略的稳步推进使其中小微企业金融业务在当地具有较强的品牌效应及竞争优势；2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，成都银行进一步加大支持实体经

济信贷投放力度，助力企业复工复产，推动对公贷款规模快速上升。

公司贷款方面，近年来，成都银行持续围绕省市重点发展战略，加强拓展核心优质资源，加大优质实体企业支持，同时通过主动对接省市重大项目，为地方基础设施和民生工程建设、产业转型升级提供高质量金融服务；此外，2020年以来，为应对疫情的外部冲击，成都银行积极响应监管号召，加大对实体经济的支持力度，全力支持企业复工复产，公司信贷投放力度有所加强，公司贷款业务保持较好发展态势。截至2020年末，成都银行公司贷款和垫款（含贴现，下同）余额2023.73亿元，占贷款总额（不含应计利息）的71.49%（见表6）。



数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

表6 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	1369.84	1658.88	2023.73	73.71	71.80	71.49	21.10	21.99
其中：贴现	60.06	45.24	26.48	3.23	1.96	0.94	-24.68	-41.47
个人贷款	488.46	651.42	807.20	26.29	28.20	28.51	33.36	23.91
合计	1858.30	2310.30	2830.94	100.00	100.00	100.00	24.32	22.54

注：贷款总额不含贷款应计利息

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

公司存款方面，近年来，成都银行持续实施“一户一策”的营销策略，通过逐户排查紧盯资金流向，挖掘账户增存潜力，紧跟重点客户需求方向，通过特色化金融服务方案推动重点行业和客户营销突破，实现重点客户稳存增存。在稳定存量存款的同时，挖掘新的存款增

长点；此外，2020年以来，通过推广新一代财资管理系统和定制型存款产品运用等，实现资金归集和存款沉淀。截至2020年末，成都银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额2717.42亿元，占客户存款（不含应计利息）的62.10%，占比有所下降（见表7）。

表7 存款结构

单位：亿元、%

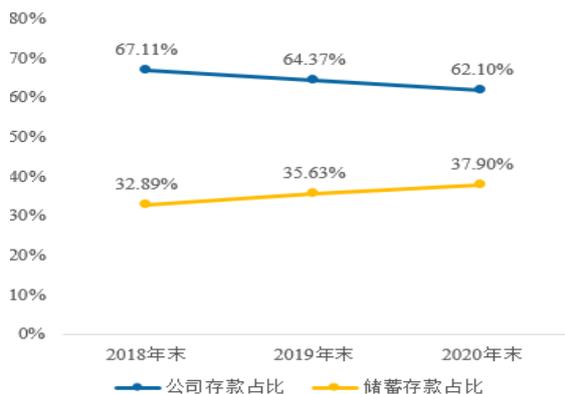
项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司存款	2364.26	2457.23	2717.42	67.11	64.37	62.10	3.93	10.59
储蓄存款	1158.67	1360.19	1658.17	32.89	35.63	37.90	17.39	21.91
合计	3522.92	3817.42	4375.59	100.00	100.00	100.00	8.36	14.62

注：1、存款余额不含存款应计利息

2、由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

图2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

成都银行通过优化获客渠道，持续推动中小企业精准营销名单的扩容提质，已逐步形成了以高新技术企业为核心，以先进制造业、生产性服务业为主导，涵盖新经济企业以及区县优势产业企业的精准名单库。截至2020年末，成都银行在所辖20家分支机构设立中小银行部，专注于为中小企业客户提供特色化的金融服务。此外，成都银行以“普惠金融”为指导，以“精准营销”为引领，深入实施“种子”战略，通过深入实施精准营销、大力发展供应链金融、深耕特色金融、探索新业务模式以及深入推进行业分析等手段，加大对民营和小微企业的支持力度，持续打造“特色化、标准化、本土化”的小微企业专属金融产品，增强民营和小微企业的金融支持覆盖面和可获得性，为民营经济发展和普惠金融服务提供有力支持。目前，成都银行小微企业专属金融产品包括“创业贷”“科创贷”“成长贷”“壮大贷”“科票通”“易采贷”“文创通”等10余种产品，为不同发展阶段的小微企业融资提供多种金融方案以及一站式金融服务，形成了符合自身特色且具有竞争优势的小微信贷业务产品体系。近年来，成都银行小微信贷业务发展态势较好。截至2020年末，成都银行小微企业贷款余额770.56亿元，占贷款总额的27.29%。

2021年一季度，成都银行公司银行业务稳步发展，对公存贷款规模均保持较好增长态势。截至2021年3月末，成都银行公司存款余额

3012.91亿元，较上年末增长10.87%，占存款总额的比重较上年末保持稳定；公司贷款余额2302.38亿元，较上年末增长13.77%，占贷款总额的比重上升至73.28%。

2. 零售银行业务

近年来，得益于当地良好的客户基础和服务特色，成都银行储蓄存款保持较好增长态势；个人贷款业务亦实现快速发展，信贷结构持续优化。

成都银行重视发展零售银行业务，始终将零售银行业务作为战略发展重点之一。近年来，成都银行坚持“亲民、便民、惠民”的零售产品和服务特色，加强客户关系管理，并加大对有效客户群体的拓展力度，全面开展客户提档升级，进一步挖掘存量客户的潜力；快速应对市场变化，上浮存款利率水平，并通过深化储蓄存款利率优势、芙蓉锦程系列卡惠民政策等手段提升客户综合收益；同时，逐步实施网点转型，积极推进“一体化”营销，通过强化对金融科技运用提升服务体验，持续夯实储蓄存款客户基础，优化储蓄存款产品体系，推动储蓄存款业务稳步发展。2020年，成都银行根据目标客户群体分布，增设物理网点以延伸业务触角，进一步扩大储蓄存款业务覆盖范围，使得储蓄存款规模保持较快增长，成为推动存款总额增长的主要驱动力。截至2020年末，成都银行储蓄存款余额1658.17亿元，占客户存款总额（不含应计利息）的37.90%，占比持续上升。

个人贷款方面，成都银行严格落实房地产贷款相关政策，通过优先支持刚需购房需求、强化区域管理、优选合作机构等手段，使总体资源向刚需客户、优质区域、优质合作机构回归；同时，利用本地化优势，做大客群基础，满足客户多元化的消费需求，提供有竞争力的产品服务，从而形成消费信贷业务的快速发展，进一步优化个人贷款业务结构。但另一方面，2020年末监管出台新规，对各类银行房地产类贷款占比设定上限，成都银行未来个人贷款发展情况需关注。截至

2020年末，成都银行个人贷款余额807.20亿元，占贷款总额的28.51%。从个人贷款结构来看，其中，个人购房贷款余额730.20亿元，占个人贷款余额的90.46%，占比有所下降；个人消费贷款余额为8.61亿元，占比1.07%；个人经营贷款余额为21.21亿元，占比2.63%，个人经营贷款的客户以批发零售、制造和建筑行业的小微企业主和个体工商户为主。

2021年一季度，成都银行储蓄存款业务保持较好的发展态势，个人贷款业务的持续创新和消费信贷产品体系的逐步优化推动消费信贷业务较好发展。截至2021年3月末，成都银行储蓄存款余额1812.38亿元，较上年末增长9.30%，占存款总额的37.56%；个人贷款余额839.39亿元，较上年末增长3.99%，占贷款总额的比重降至26.72%。

3. 资产管理业务

成都银行根据理财、资管新规要求，持续调整理财产品结构，理财业务转型取得阶段性成果。

近年来，成都银行根据监管要求和市场变化，加快理财产品净值化转型，持续优化产品结构，一方面及时调整理财产品的销售策略，逐步压降保本理财产品，已将保本理财产品余额压降为零；另一方面积极开展净值型理财产品的研发

工作，推出现金管理类理财产品、定期开放式净值型理财产品和封闭式净值型理财产品，理财业务转型取得阶段性成果。截至2020年末，成都银行非保本理财产品余额528.14亿元，其中净值型理财产品余额251.51亿元。2020年，成都银行实现理财业务管理费收入2.20亿元。

4. 金融市场业务

近年来，成都银行根据外部监管环境、市场行情以及自身投资策略配置资产，资金运用效率较好；主动负债力度适度加大，市场融入资金占比控制在合理水平；另一方面，信托受益权及资产管理计划投资规模较大，需关注相关政策的变化对信托受益权及资产管理计划的影响。

近年来，成都银行根据自身流动性管理需求和资金收益水平调节同业业务的开展力度，同业资产配置力度有所上升，同业交易对手以国有银行、股份制银行和城商行为主；同业负债方面，成都银行适度加大主动负债力度，但市场融入资金规模占负债总额的比重控制在合理水平，发行同业存单为主要同业融入方式。截至2020年末，成都银行同业资产净额434.35亿元，占资产总额的6.66%，以拆出资金为主；市场融入资金余额1180.78亿元，占负债总额的19.47%。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末
标准化债务融资工具	1483.27	1480.82	1472.90	67.07	58.29	55.21
政府债券	639.79	765.10	890.31	28.93	30.12	33.37
政策性金融债券	36.47	45.08	17.75	1.65	1.77	0.67
银行同业发行债券	21.98	25.79	13.38	0.99	1.02	0.50
企业债券	62.84	95.45	210.95	2.84	3.76	7.91
同业存单	720.92	548.83	336.50	32.60	21.60	12.61
资产支持债券	1.27	0.57	4.00	0.06	0.02	0.15
信托受益权及资产管理计划	579.13	622.20	562.74	26.19	24.49	21.09
理财产品	14.45	0.52	47.82	0.65	0.02	1.79
基金投资	121.68	358.10	340.08	5.50	14.10	12.75
债权融资计划	1.50	67.64	232.30	0.07	2.66	8.71

其他类	11.65	11.29	11.99	0.52	0.44	0.45
投资资产总额	2211.68	2540.57	2667.83	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	/	20.20	30.07	/	/	/
减：投资资产减值准备	19.10	24.51	31.18	/	/	/
投资资产净额	2192.58	2536.26	2666.72	/	/	/

数据来源：成都银行审计报告，联合资信整理

近年来，成都银行持续加大投资资产的配置力度，积极促进资产多元化发展，并根据当前严监管、去杠杆的外部环境及时调整投资策略，加大了对政府债券、企业债券以及债权融资计划的投资力度，投资资产规模保持增长态势（见表9）。在标准化债务融资工具投资品种的选择上，成都银行着重考虑如政府债、政策性金融债、银行同业发行的债券以及同业存单等具备较好安全性和流动性的资产，在风险可控的前提下提高资金收益，并配置了一定比例外部评级为AA及以上的企业债券。截至2020年末，成都银行债券投资余额为1136.39亿元，其中政府债及政策性金融债合计占债券投资总额的79.91%，企业债占比18.56%，其余为少量的金融债券和资产支持债券；同业存单投资余额为336.50亿元，占投资资产总额的12.61%。

近年来，成都银行从提升资金效益的角度出发，增加配置了债权融资计划及同业理财，同时压降了信托受益权及资产管理计划投资；此外，从投资标的来看，成都银行持有的信托受益权和资产管理计划主要为期限在1年以上的基础设施建设融资项目和民生工程项目；基金投资以货币基金为主，债券型基金占比不高。2020年，成都银行实现债券及其他投资利息收入88.73亿元，实现投资收益21.92亿元。

2021年一季度，成都银行进一步加大同业资产配置力度的同时，稳步开展主动负债业务，市场融入资金占比保持稳定；投资资产规模小幅增长，投资结构较上年末基本保持稳定。截至2021年3月末，成都银行同业资产余额694.69亿元，占资产总额的比重上升至9.62%；市场融入资金余额1286.87亿元，较上年末增长8.98%，占负债总额的19.32%；投资资产净

额2744.26亿元，较上年末增长2.91%。

六、风险管理分析

成都银行董事会、监事会、高级管理层及总行相关部门共同构成多层次风险管理体系。其中，董事会承担全行全面风险管理的最终责任，负责制定风险管理策略、设定风险偏好、审批重大风险管理政策和程序等职责；董事会下设的相关委员会在董事会的授权权限内，履行风险管理的相关职责；监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和高级管理层在风险管理方面的履职尽责情况；高级管理层承担全面风险管理的实施责任，执行董事会决议；风险管理部负责全面风险管理日常工作以及信用风险、市场风险等方面的管理工作，其余部门根据职责分工履行相应风险管理职能。近年来，成都银行结合战略规划和风险管理实际需要，按照匹配性、独立性、有效性与全覆盖的原则持续优化全面风险管理体系，风险预防、监测、管理能力向主动、智能、精准方向提升，资产质量持续向好。

成都银行持续完善信贷管理体系、不断优化信用风险职能分工，信用风险管理水平不断提升。成都银行构建了董事会领导下，决策层、监督层、执行层分工制约的信用风险管理体系，董事会下设的风险管理委员会负责信用风险政策与限额的审批，董事会下设的授信审批特别授权委员会与高级管理层下设的行级信用审批委员会负责对具体业务的信用风险审批。近年来，成都银行持续推进信贷制度体系建设，完善信贷业务流程，建立日常监测与重点行业监测相结合的动态监测和预警机制，并不断完善

差异化信贷授权、动态调整机制及派驻风险员的管理机制；加强业务条线、风险管理条线、审计条线的“三道防线”建设，并明确了贷前调查、贷中审查、贷后管理等前、中、后台分离的业务流程，以确保授信决策的客观公正；完善信贷人员考核与培训机制，开展信贷条线人员全覆盖培训工作，并将分支机构经营绩效工资与信用风险降控考核结果直接挂钩。

成都银行市场风险管理架构较为健全，管理的精细化水平和具体管理手段逐步提升，利率曲线平行移动对全行利息净收入的影响较小。成都银行面临的市场风险主要来源于利率风险。成都银行现已将市场风险管理纳入全面风险管理体系，构建了涵盖董事会及下设风险管理委员会、经营管理层、风险管理部、条线主管部门、分支机构等在内的风险管理组织架构，并设立了市场风险限额结构体系及审批控制程序、市场风险报告流程和应急机制。此外，成都银行通过制定业务操作规程、风险管理办法和年度指引明确交易账簿准入与管理标准，建立了交易账簿的限额管理体系、预警管理体系与风险报告体系，并定期开展市场风险压力测试工作；针对银行账簿，成都银行主要采用缺口分析、敏感性分析、情景分析、压力测试等方法开展计量、监测和管控，定期评估利率波动对近期收益变动以及经济价值变动的潜在影响，并持续监测银行账簿利率风险相关指标变化情况。

成都银行通过限额管理、多项分析手段以及流动性分层管理等方式管理流动性风险，流动性风险整体可控。成都银行资产负债管理委员会承担流动性风险全面管理职能，确定流动性风险管理政策与措施；计划财务部牵头流动性风险的具体管理，负责拟定各项管理政策和限额，对各项流动性指标进行管控、监测和分析，并定期向资产负债管理委员会报告。近年来，成都银行主要通过流动性指标限额和缺口分析管理全行流动性，并采用敏感性分析与情

景分析评估流动性重大风险因素影响和应急措施的有效性；通过加强不同层级流动性储备管理提升风险应急能力和资产变现能力，并通过实行大额资金变动预报机制强化日间流动性预测。

成都银行持续完善操作风险管理体系，操作风险整体可控。成都银行操作风险管理已纳入全面风险管理体系，构建了涵盖董事会及下设风险管理委员会、经营管理层、风险管理部、条线主管部门、分支机构等在内的风险管理组织架构，并设立了操作风险管理体系与各条线的操作风险报告机制。近年来，成都银行持续收集、识别与分析重点领域操作风险事件，并通过定期召开条线会议，明确条线操作风险管理要求；完善业务连续性管理制度体系，开展灾备切换演练，加强应急处置和业务恢复能力；从开展案件梳理分析、案防专项重点工作、案件风险排查、案防知识培训、案防工作评估与考核等方面入手，不断夯实案防工作基础。

七、财务分析

成都银行提供了 2018—2020 年及 2021 年一季度合并财务报表，合并范围包括四川名山锦程村镇银行股份有限公司和江苏宝应锦程村镇银行股份有限公司。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018—2020 年合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；2021 年一季度财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，得益于存款规模较好增长，成都银行资产规模增长较快，资产结构以贷款和投资资产为主，其中投资资产占比有所下降，资产结构逐步调整，但需关注其非标投资在后续监管政策及宏观经济环境变化过程中面临的信用风险和流动性风险。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
现金类资产	662.89	539.64	627.49	593.05	13.47	9.66	9.62	8.31	-18.59	16.28	-5.49
同业资产	203.73	217.92	434.35	694.69	4.14	3.90	6.66	9.73	6.96	99.32	59.94
贷款及垫款净额	1790.66	2235.11	2727.26	3028.10	36.37	40.03	41.80	42.43	24.82	22.02	11.03
投资资产	2192.58	2536.26	2666.72	2744.26	44.54	45.42	40.87	38.45	15.67	5.14	2.91
其他类资产	72.98	54.93	68.52	77.31	1.48	0.98	1.05	1.08	-24.73	24.75	12.83
资产合计	4922.85	5583.86	6524.34	7137.41	100.00	100.00	100.00	100.00	13.43	16.84	9.40

注：由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差

数据来源：成都银行年报及一季度报告，联合资信整理

(1) 贷款

成都银行贷款客户及行业集中风险不显著，但考虑到其租赁和商务服务业贷款占比相对较高，且非标产品投资中部分资金亦投向该行业，相关政策影响值得关注；信贷资产质量稳中向好，且处于同业较好水平，贷款拨备充足。

近年来，成都银行贷款规模呈快速增长趋势。截至 2020 年末，成都银行贷款和垫款净额 2727.26 亿元，占资产总额的 41.80%。从贷款行业投向来看，在国家加大基础设施领域补短板力度的背景下，作为区域性银行，成都银行根据当地经济发展与产业结构情况，将信贷资金重点投向以成都市中心城区公共服务、基础设施建设为主的补短板领域以及医疗卫生、医药制造、教育等现阶段具有良好发展前景的行业，严控“两高一剩”行业贷款投放。另一方

面，成都银行根据房地产市场和政策变化，制定了房地产行业授信政策指引，优先支持成都市“11+2”区域以及重庆、西安主城区核心区域，审慎介入其他区域，同时对房地产行业采取“总量控制、择优介入、强化管理”的授信原则，并对房地产行业实施限额管控、对房地产信贷风险实施持续监测。考虑到房地产业易受宏观调控政策的影响，需关注房地产市场走势以及相关企业融资能力变化情况对成都银行资产质量的影响。截至 2020 年末，成都银行第一大贷款投放行业租赁和商务服务业占贷款总额的 18.11%，房地产业贷款占比 8.84%，前五大行业贷款投放合计占贷款总额的 54.98%，行业集中度指标基本保持稳定（见表 10），贷款行业集中风险不显著。但考虑到租赁和商务服务业贷款占比相对较高，且非标产品投资中部分资金亦投向该行业，相关政策影响值得关注。

表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	18.44	租赁和商务服务业	17.95	租赁和商务服务业	18.11
水利、环境和公共设施管理业	14.39	水利、环境和公共设施管理业	16.30	水利、环境和公共设施管理业	16.30
房地产业	10.81	房地产业	10.03	房地产业	8.84
制造业	6.35	制造业	5.97	制造业	6.86
建筑业	4.70	建筑业	4.23	批发和零售业	4.87
合计	54.69	合计	54.48	合计	54.98

数据来源：成都银行审计报告，联合资信整理

近年来，成都银行对于大额信贷投放管理较为审慎，单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度均保持在较低水平（见表 11）。从大额风险暴露管理情况来看，截至 2021 年 3 月末，成都银行大额风险暴露指标均未突破监管限制。

表 11 大额风险暴露及客户贷款集中情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	12.47	9.14	8.97
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	--	15.00	14.27	12.96
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	14.91	13.91	16.51
单一最大客户贷款/资本净额	3.34	3.12	3.44	4.53
最大十家客户贷款/资本净额	27.84	23.11	26.20	28.94

注：上述数据为母公司口径数据
数据来源：成都银行年报及监管报表，联合资信整理

从贷款的风险缓释措施来看，成都银行贷款以附担保物贷款和信用贷款为主，另有部分保证贷款。成都银行按照“三合一”原则对抵押物价值进行判断，抵押物以房产、国有土地使用权、在建工程、交通运输工具与机器设备为主，抵押率上限集中于 50%~70% 之间。截至 2020 年末，成都银行保证类贷款占比为 19.53%，附担保物类贷款占比为 44.75%，信用类贷款占比为 35.72%。

成都银行按照“严控新增、化解存量”的工作思路不断提升风险管控能力，同时多渠道、多方式化解贷款风险。2020 年以来，受疫情的冲击影响，成都银行部分抵御风险能力较差的小微企业客户经营受到影响，相关贷款风险有

所暴露，资产质量管控受到一定压力。为应对疫情带来的压力，成都银行强化贷款全流程管理，同时加强日常贷后管理工作，提高信贷风险的管控能力。另一方面，成都银行实施存量诉讼案件集中清收模式，推行案件分类管理，继续推进“一户一策”的风险客户处置方案，在“严控新增、化解存量”工作思路引领下，通过现金清收、打包转让、核销等多种措施方式处置不良贷款。由于新增不良贷款规模得到了有效控制，且对存量不良贷款的清收效果较好，成都银行不良贷款核销规模呈下降趋势，2018—2020 年分别核销及转出不良贷款 16.02 亿元、10.76 亿元和 6.32 亿元。近年来，受宏观经济下行和经济结构调整，四川地域信用风险持续暴露，叠加 2020 年新冠疫情的影响，成都银行不良贷款规模有所增长，但得益于新增正常类贷款规模增长较快，以及较为有效的新增风险防控及不良清收处置措施，成都银行不良贷款率呈下降趋势，关注类贷款及逾期贷款占比均有所下降，信贷资产质量持续向好且处于同业较好水平。截至 2020 年末，成都银行不良贷款率 1.37%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 87.53%（见表 12）。从贷款拨备情况来看，近年来，成都银行信贷资产质量逐步改善，且计提的贷款减值准备余额持续增加，贷款拨备水平有所提升，风险缓释能力进一步增强。截至 2020 年末，成都银行贷款减值准备余额 113.49 亿元，拨备覆盖率 293.43%，贷款拨备率 4.01%，贷款拨备充足。2021 年一季度，成都银行不良贷款规模及不良贷款率均有所下降，信贷资产质量进一步优化，拨备覆盖水平进一步上升。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

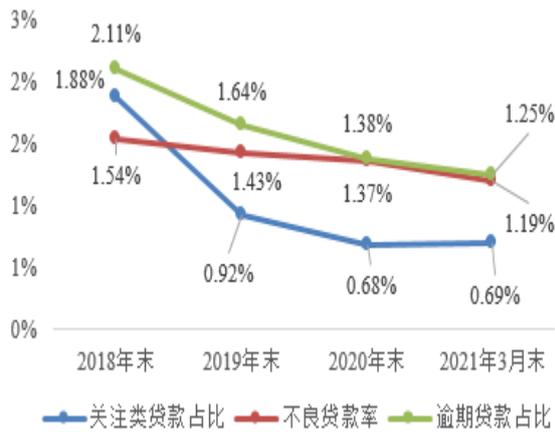
项目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
正常	1794.83	2255.89	2772.89	3082.60	96.58	97.65	97.95	98.12
关注	34.93	21.37	19.37	21.77	1.88	0.92	0.68	0.69
次级	15.49	10.02	6.56	5.88	0.84	0.43	0.23	0.19
可疑	4.99	8.44	16.94	11.65	0.27	0.37	0.60	0.37

损失	8.06	14.58	15.18	19.87	0.43	0.63	0.54	0.63
贷款合计（不含应计利息）	1858.30	2310.30	2830.94	3141.77	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	28.54	33.05	38.68	37.40	1.54	1.43	1.37	1.19
逾期贷款	39.15	37.96	39.12	39.20	2.11	1.64	1.38	1.25
贷款拨备率	/	/	/	/	3.64	3.63	4.01	3.96
拨备覆盖率	/	/	/	/	237.01	253.88	293.43	332.91
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	98.00	81.90	87.53	89.86

注：由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差

数据来源：成都银行年报、一季度报告及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：成都银行年报及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

近年来，成都银行同业及投资资产规模均有所增长，相关资产质量处于较好水平，但仍需关注其非标投资在后续监管政策及宏观经济环境变化过程中面临的信用风险和流动性风险。

近年来，成都银行根据自身流动性管理需求和资金收益水平，增加配置了同业资产，同业资产规模及占资产总额的比重均有所增长。截至 2020 年末，成都银行同业资产净额 434.35 亿元，占资产总额的 6.66%。其中，存放同业及其他金融机构款项净额 74.76 亿元；拆出资金净额 348.05 亿元（注：由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差）。从同业资产质量来看，截至 2020 年末，成都银行划分为阶段三同业资产余额 0.03 亿元，并全额计提减值准备；此外，成都银行对纳入阶段一的同业资产计提减值准备余额 0.22 亿元。

近年来，成都银行投资资产规模增速放缓，占资产总额的比重有所下降；投资资产结构小幅调整，其主动压降了同业存单的配置规模，增持了流动性较好的政府债券，同时为了提高收益性，债权融资计划及企业债的配置力度有所增加，整体投资风险偏好较稳健。截至 2020 年末，成都银行投资类资产净额 2666.72 亿元，较上年末增长 5.14%，占资产总额的 40.87%。成都银行投资标的主要包括标准化债务融资工具以及资产管理计划、信托受益权、基金投资和理财产品等投资资产。根据新会计准则，成都银行将债券和同业存单投资计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；将持有的理财产品和基金投资计入交易性金融资产科目；将信托受益权、资产管理计划和债权融资计划计入债权投资科目。截至 2020 年末，成都银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 27.84%、63.97%和 7.81%。从投资资产质量来看，截至 2020 年末，成都银行无违约投资资产。从投资资产减值准备计提情况来看，近年来，成都银行逐步加大了投资资产的减值准备计提力度，2020 年末债权投资减值准备余额 31.18 亿元。

(3) 表外业务

成都银行的表外授信业务以开出银行承兑汇票为主，成都银行将表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施表内外贷款一体化管理的政策。截至 2020 年末，成都银行开出银行承兑汇票余额为 103.75 亿元，保证金及存单覆盖比例为 41.99%，表外业务存在一定风险敞口。

2021 年一季度，成都银行资产规模稳步增

长，资产配置进一步向贷款倾斜，投资资产占比下降，资产结构持续优化，资产质量保持较好水平。截至 2021 年 3 月末，成都银行资产总额 7137.41 亿元，较上年末增长 9.40%；其中贷款和投资资产分别占资产总额的 42.43% 和 38.45%。

2. 负债结构及流动性

近年来，成都银行客户存款规模的稳步增长以及主动负债力度的增加带动其负债总额增长较快，市场融入资金占比较为稳定，储蓄存款占比上升带动核心负债能力有所提升；各项流动性指标较好，但由于其持有资产管理计划和信托受益权等投资资产期限较长，成都银行实际面临的流动性风险仍需关注。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
市场融入资金	1007.32	1017.66	1180.78	1286.87	21.85	19.47	19.47	19.32	1.03	16.03	8.98
客户存款	3522.92	3867.19	4449.88	4907.33	76.42	73.98	73.39	73.69	9.77	15.07	10.28
其中：储蓄存款	1158.67	1360.19	1658.17	1812.38	25.13	26.02	27.35	27.21	17.39	21.91	9.30
其他负债	79.84	342.71	432.53	465.49	1.73	6.56	7.13	6.99	329.05	26.21	7.62
负债合计	4610.09	5227.56	6063.19	6659.69	100.00	100.00	100.00	100.00	13.39	15.99	9.84

数据来源：成都银行年报及一季度报告，联合资信整理

客户存款是成都银行最主要的负债来源。近年来，得益于增设的物理网点，加之较好的客户基础，成都银行客户存款规模保持稳步增长，为业务发展提供了较稳定的资金支持。截至 2020 年末，成都银行客户存款余额 4449.88 亿元，占负债总额的 73.39%；从存款主体来看，储蓄存款占存款总额（不含应计利息）的比重为 37.90%；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额（不含应计利息）的比重为 51.88%，存款结构较为稳定，加上活期存款形成的资金沉淀，成都银行客户存款稳定性较好。

近年来，为降低资金成本、确保全行流动性，成都银行适度增加了主动负债力度，市场融入资金规模增加，但占负债总额的比重控制在合理水平。截至 2020 年末，成都银行市场融入资金余额 1180.78 亿元，占负债总额的 19.47%；其中卖出回购金融资产款余额 85.82 亿元，拆入资金余额 156.54 亿元，应付同业存单余额 679.47 亿元，应付二级资本债券余额

105.00 亿元，应付其他债券余额 5.00 亿元。

2021 年一季度，得益于客户存款的稳定增长，成都银行负债规模稳步上升，负债结构基本保持稳定。截至 2021 年 3 月末，成都银行负债总额 6659.69 亿元，较上年末增长 9.84%；其中客户存款余额较上年末增长 10.28%。

表 14 流动性指标

单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
流动性比例	79.22	74.19	64.60	63.55
流动性覆盖率	133.75	221.84	249.96	221.77
净稳定资金比例	111.01	105.93	101.20	101.16
存贷比	53.72	62.27	66.66	64.24

数据来源：成都银行年报、一季度报告及提供资料，联合资信整理

短期流动性方面，成都银行持有较大规模变现能力较强的政府债券及货币基金，为资产端提供了流动性保障，加之其存款稳定性较好，故短期流动性风险可控。长期流动性方面，受贷款规模增长较快的影响，成都银行存贷比有

所上升，但仍处于合理水平；但另一方面，由于投资业务发展较快，且投资项目期限较长，与资金端存在一定的期限错配，流动性管理面临挑战。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，得益于生息资产规模的较快增长

和净利差水平的上升，成都银行营业收入实现较快增长，盈利能力处于行业较好水平；但较大的资产减值计提力度对利润实现带来一定负面影响。2020年，成都银行实现营业收入146.00亿元，其中利息净收入占比81.01%，投资收益占比15.01%（见表15）。

表15 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年	2021年1—3月
营业收入	115.90	127.25	146.00	41.10
利息净收入	96.74	104.50	118.27	32.16
手续费及佣金净收入	3.08	2.98	3.66	1.47
投资收益	15.56	18.69	21.92	4.90
营业支出	64.98	64.91	77.62	22.29
业务及管理费	29.86	33.75	34.86	8.67
信用减值损失/资产减值损失	34.31	30.11	41.45	13.30
拨备前利润总额	85.12	92.39	109.49	32.03
净利润	46.54	55.56	60.28	16.70
净利差	2.21	2.24	2.31	/
利息收入/平均生息资产	4.27	4.31	4.37	/
利息支出/平均付息负债	2.06	2.07	2.06	/
成本收入比	25.77	26.52	23.87	/
拨备前资产收益率	1.84	1.76	1.81	/
平均资产收益率	1.00	1.06	1.00	/
平均净资产收益率	16.53	16.61	14.75	/

数据来源：成都银行审计报告及年报，联合资信整理

成都银行利息收入主要来源于贷款利息收入、同业资产利息收入及投资资产利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和应付债券利息支出。近年来，得益于贷款和投资资产规模的增长，叠加生息资产结构调整带来资产平均收益水平的上升，成都银行利息收入保持增长态势；同时，成都银行加强主动负债规模，拓宽融资渠道，资金成本管控较好，进一步促进了利息净收入的提升。2020年，成都银行实现利息净收入118.27亿元，净利差为2.31%，呈逐年上升趋势。

近年来，成都银行手续费及佣金净收入规模较小，占营业收入的比重较低；得益于投资资产的稳健配置，成都银行投资收益增长较好，2020年实现投资收益21.92亿元，主要为交易

性金融资产产生的投资收益。

成都银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。近年来，由于业务规模的持续增长，成都银行业务及管理费呈增长趋势，但得益于成本管控能力的加强，成本收入比有所下降，保持在行业较低水平，2020年成本收入比为23.87%。另一方面，近年来，为增强自身风险抵御能力，成都银行逐步加大了信贷及投资资产减值计提力度，信用减值损失规模有所上升，2020年信用减值损失41.45亿元，其中贷款减值损失33.92亿元、金融投资减值损失6.84亿元。

近年来，受信用减值损失规模增大影响，成都银行净利润增速放缓，同时带动盈利指标相应小幅下降，但盈利能力仍处于行业较好水

平。2020年，成都银行实现净利润60.28亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.00%和14.75%。

2021年一季度，成都银行实现营业收入41.10亿元，较上年同期增长19.93%；其中利息净收入32.16亿元，较上年同期增长19.89%；实现净利润16.70亿元，较上年同期增长18.16%。

4. 资本充足性

近年来，成都银行实施较为稳健的股利分配政策，主要通过利润留存、增资扩股以及发行资本性债券等方式补充资本，资本保持充足水平。

2018年1月，成都银行公开发行人民币普通股并在上交所挂牌上市，共募集资金24.40亿元，其中3.61亿元计入股本，20.79亿元股本溢价计入资本公积。此外，成都银行分别于2019年8月和2020年11月发行105亿元二级资本债和60亿元无固定期限资本债券。近年

来，成都银行盈利水平较好，资本内生能力较强；2018—2020年，成都银行分配现金股利12.64亿元、15.17亿元和16.62亿元，占净利润的比例分别为27.16%、27.30%和27.57%，分红政策稳健，现金分红对利润留存的影响较为有限。截至2020年末，成都银行股东权益460.33亿元，其中股本36.12亿元、其他权益工具59.99亿元、未分配利润177.22亿元、少数股东权益0.82亿元。

近年来，随着业务的较快发展，成都银行风险加权资产规模有所增加，且由于资产结构调整，贷款、企业债及债权融资计划等风险权重较高的资产规模增长，导致其风险资产系数有所上升，2020年末风险资产系数为66.91%。截至2020年末，成都银行股东权益/资产总额为7.07%，杠杆水平有所下降；资本充足率为14.23%，一级资本充足率为10.65%，核心一级资本充足率为9.26%，资本保持充足水平（见表16）。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
资本净额	395.98	554.88	621.03	643.06
一级资本净额	313.36	358.61	464.76	481.21
核心一级资本净额	313.16	358.22	404.22	420.67
风险加权资产余额	2811.36	3537.47	4365.26	4806.68
风险资产系数	57.11	63.35	66.91	67.34
股东权益/资产总额	6.35	6.38	7.07	6.69
资本充足率	14.08	15.69	14.23	13.38
一级资本充足率	11.15	10.14	10.65	10.01
核心一级资本充足率	11.14	10.13	9.26	8.75

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

2021年以来，随着业务规模的持续扩大，成都银行风险加权资产规模增长较快，对资本进一步消耗，资本充足率指标有所下降。截至2021年3月末，成都银行资本充足率为13.38%，一级资本充足率为10.01%，核心一级资本充足率为8.75%。近年来，成都银行业务的较快发展对其核心资本的消耗较为明显，考虑到本次拟公开发行A股可转换公司债券未来转股的概

率很大，将一定程度上对其核心资本进行补充。

八、债券偿付能力分析

成都银行本次拟发行不超过80亿元公开发行A股可转换公司债券。从本次债券的发行条款来看，成都银行设置了转股价格修正条款和有条件赎回条款，上述条款的设置有利于鼓励

债券持有人将持有的债券转股。本次债券发行后，考虑到未来转股因素，实际需要偿付的债券本息可能低于发行时的预计水平，同时转股后成都银行的核心一级资本将进一步提升。

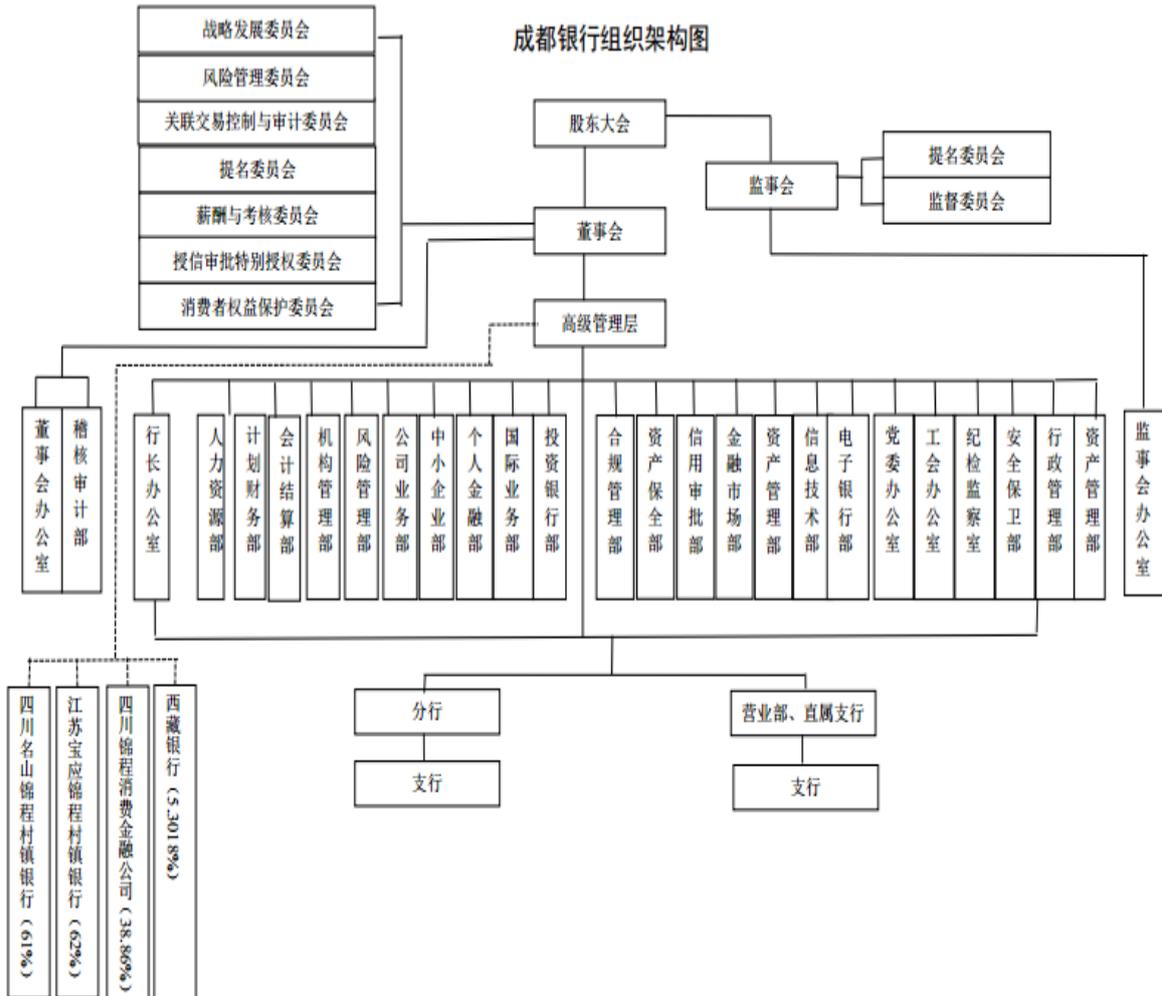
从资产端来看，成都银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，不良贷款率和逾期投资资产占比均较低，资产出现大幅减值的可能性不大；但信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，成都银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，存款基础较好且资金来源渠道较为丰富，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为成都银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本次债券提供足额本金和利息，本次债券的偿付能力极强。

九、结论

综合上述对成都银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内成都银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2021 年 3 月末成都银行组织结构图



资料来源：成都银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2020 年指标	贵阳银行	长沙银行	重庆银行	成都银行
资产总额 (亿元)	5906.80	7042.35	5616.41	6524.34
负债总额 (亿元)	5462.29	6585.12	5196.47	6063.19
贷款净额 (亿元)	2221.14	3047.90	2722.59	2727.26
存款总额 (亿元)	3608.85	4636.46	3145.00	4449.88
股东权益 (亿元)	444.52	457.23	419.94	461.15
不良贷款率 (%)	1.53	1.21	1.27	1.37
拨备覆盖率 (%)	277.30	292.68	309.13	293.43
资本充足率 (%)	12.88	13.60	12.54	14.23
核心一级资本充足率 (%)	9.30	8.61	8.39	9.26
净稳定资金比例 (%)	108.34	119.96	101.42	101.20
营业收入 (亿元)	160.81	180.22	130.48	146.00
净利润 (亿元)	61.43	55.61	45.66	60.28
平均资产收益率 (%)	1.07	0.85	0.86	1.00
平均净资产收益率 (%)	15.75	13.76	11.33	15.94

注：“成都银行”为“成都银行股份有限公司”简称；“长沙银行”为“长沙银行股份有限公司”简称；“贵阳银行”为“贵阳银行股份有限公司”简称；“重庆银行”为“重庆银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(合格优质流动性资产/未来 30 日内现金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
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] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估股份有限公司关于 成都银行股份有限公司 公开发行 A 股可转换公司债券的跟踪评级安排

根据监管部门和联合资信对跟踪评级的有关要求，联合资信将在本次（期）债券存续期内，并在每年成都银行股份有限公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

成都银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。成都银行股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注成都银行股份有限公司的相关状况，以及包括转股、赎回及回售等在内的可转换债券下设特殊条款，如发现成都银行股份有限公司或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如成都银行股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至成都银行股份有限公司提供相关资料。

联合资信对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送成都银行股份有限公司、监管部门等。

权利与免责声明

1. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。

2. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。

3. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

4. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

5. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。