

信用评级公告

联合〔2022〕5176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主体及其可转换公司债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持成都银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“成银转债”（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：

二〇二二年六月二十四日

成都银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券2022年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
成都银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
成银转债	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
成银转债	80.00 亿元	6 年	2028/3/2

评级时间：2022 年 6 月 24 日

主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	5583.86	6524.34	7683.46
股东权益(亿元)	356.30	461.15	520.22
不良贷款率(%)	1.43	1.37	0.98
贷款拨备覆盖率(%)	253.88	293.43	402.88
贷款拨备率(%)	3.63	4.01	3.95
流动性比例(%)	74.19	64.60	67.68
净稳定资金比例(%)	105.93	101.20	105.32
股东权益/资产总额(%)	6.38	7.07	6.77
储蓄存款/负债总额(%)	26.02	27.35	29.32
资本充足率(%)	15.69	14.23	13.00
一级资本充足率(%)	10.14	10.65	9.84
核心一级资本充足率(%)	10.13	9.26	8.70
项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	127.25	146.00	178.90
拨备前利润总额(亿元)	92.39	109.49	136.21
净利润(亿元)	55.56	60.28	78.31
净利差(%)	2.24	2.31	2.15
成本收入比(%)	26.52	23.87	22.80
拨备前资产收益率(%)	1.76	1.81	1.92
平均资产收益率(%)	1.06	1.00	1.10
平均净资产收益率(%)	16.61	14.75	15.96

数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

分析师

陈奇伟 登记编号 (R0150221060006)

马默坤 登记编号 (R0150221120003)

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

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作为上市银行，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。同时，联合资信也关注到，成都银行区域内同业竞争激烈、非标投资或存在一定的信用及流动性风险、房地产贷款占比较高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，在疫情反复背景下，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。

综合评估，联合资信确定维持成都银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“成银转债”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 市场竞争力较强，综合实力稳步提升。**2021 年，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。
- 中小微金融业务在当地具有较强品牌效应。**成都银行持续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，拨备充足。**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。**得益于贷款规模的快速增长，成都银行营业收入持续增长，加之成本管控能力较强，整体盈利能力较好。

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。**2021年，成都银行降低信托受益权及资管计划投资规模，在当前监管环境下，仍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. **房地产贷款占比较高，需关注房地产市场波动及政策调整对相关业务发展及资产质量的影响。**成都银行房地产贷款占比较高，考虑到房地产业易受宏观调控政策的影响，需关注房地产市场波动以及政策调整对其业务发展及资产质量的影响。
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、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受成都银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

分析师：

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2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于成都银行股份有限公司及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、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；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。2021 年，成都天府水城城乡水务建设有限公司将 100.00 万股成都银行股份无偿划转至成都市国有资产监督管理委员会（以下简称“成都市国资委”）控制的成都欣天颐投资有限责任公司。截至 2021 年末，成都银行股本总额为 36.12 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。截至 2021 年末，成都交子金融控股集团有限公司（以下简称“成都金控”）为成都银行控股股东；成都市国资委间接持有成都银行 30.027620% 的股份，为成都银行实际控制人。

表 1 2021 年末前五大股东及持股情况表

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	成都产业资本控股集团有限公司	5.800000%
4	香港中央结算有限公司	4.629427%
5	成都欣天颐投资有限责任公司	3.719398%
合计		52.143138%

数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

截至 2021 年末，成都银行共有分支机构 224 家，包括 14 家分行、31 家直属支行和下辖 179 家支行，其中在成都地区设有 1 家分行、31 家直属支行；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、绵阳设有 13 家分行。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。

三、已发行债券概况

“成银转债”

2022 年 3 月 3 日，成都银行发行了“成都银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券”，发行规模 80.00 亿元，期限 6 年，并于 2022 年 4 月 6 日在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“成银转债”，证券代码“113055.SH”。“成银转债”的付息日为 2023 年至 2028 年每年的 3 月 3 日，第一年的利率为 0.20%、第二年的利率为 0.40%、第三年的利率为 0.70%、第四年的利率为 1.20%、第五年的利率为 1.70%、第六年的利率为 2.00%。“成银转债”的转股期为 2022 年 9 月 9 日至 2028 年 3 月 2 日。“成银转债”扣除发行费用后的募集资金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核心一级资本。以上资金运用与募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。

“成银转债”自 2022 年 9 月 9 日起可转换为该行股份，2022 年 6 月 22 日，成都银行根据 2021 年度利润分配方案调整“成银转债”转股价格，转股价格自 2022 年 6 月 29 日起由 14.53 元/股调整为 13.90 元/股。截至本报告出具日，尚无“成银转债”转换为成都银行股票。

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策

的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00% 和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 2 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额 (万亿元)	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速 (%)	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速 (%)	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速 (%)	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资 (%)	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资 (%)	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资 (%)	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售 (%)	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速 (%)	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速 (%)	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅 (%)	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅 (%)	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速 (%)	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速 (%)	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速 (%)	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率 (%)	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速 (%)	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较

高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不

及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是3月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49万亿元，同比增长9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但3月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022年一季度中国货物进出口总额1.48万亿美元，同比增长13.00%。其中，出口8209.20亿美元，同比增长15.80%；进口6579.80亿美元，同比增长9.60%；贸易顺差1629.40亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022年一季度CPI同比增长1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度PPI同比增长8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022年一季度新增社融规模12.06万亿元，比上年同期多增1.77万亿元；3月末社融规模存量同比增长10.60%，增速较上年末高0.30个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增9238亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增4258亿元和4050亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022年一季度，全国一般公共预算收入6.20万亿元，同比增长8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入5.25万亿元，同比增长7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支

出方面，2022年一季度全国一般公共预算支出6.36万亿元，同比增长8.30%，为全年预算的23.80%，进度比上年同期加快0.30个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022年一季度，城镇调查失业率均值为5.53%，其中1月、2月就业情况总体稳定，调查失业率分别为5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而3月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至5.80%，较上年同期上升0.50个百分点，稳就业压力有所增大。2022年一季度，全国居民人均可支配收入1.03万元，实际同比增长5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022年4月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等

国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 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；2021 年以来，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，经济增速较快回升，为当地银行业的发展提供了较好的基础，但当地商业银行同业竞争较为激烈。

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。2021 年，四川省经济在全国尤其是在西部地区的重要地位持续上升。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，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。2021 年以来，成都市经济增速有所回升，2021 年，成都市地区生产总值增速为 8.6%。

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。2021 年，成都全年实现地区生产总值（GDP）19917.0 亿元。其中，第一产业增加值 582.8 亿元，同比增长 4.8%；

第二产业增加值 6114.3 亿元，同比增长 8.2%；第三产业增加值 13219.9 亿元，同比增长 9.0%；三次产业结构为 2.9：30.7：66.4；三次产业对经济增长的贡献率分别为 2.0%、28.6%、69.4%。2021 年，成都地方一般公共预算收入 1697.9 亿元，同比增长 11.7%，地方一般公共预算支出 2237.6 亿元，同比增长 3.6%。按常住人口计算，城镇居民人均可支配收入 52633 元，较上年增长 8.3%，农村居民人均可支配收入 29126 元，较上年增长 10.2%。

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产业集群形成，金融服务需求大幅提升；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 2021 年末，成都市金融机构本外币存款余额 47968 亿元，较上年末增长 9.9%；金融机构本外币贷款余额 46425 亿元，较上年末增长 12.8%。但是，随着成都市金融业持续发展，国内主要股份制银行、部分城市商业银行以及一些外资银行在成都市设立了分支机构，当地同业金融机构竞争较为激烈。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造

业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负

债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 3 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。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，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021

年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理

财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推

动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、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，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。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。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，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，并通过省级政府入股或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表4 城商行主要监管数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56

流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08

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，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。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，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加

之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

五、管理与发展

2021年，成都银行公司治理架构持续完善，公司治理运营情况良好；股权结构不断优化且前十大股东无股权质押情况，关联授信额度均未突破监管限制。

2021年，成都银行持续完善公司治理架构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，公司治理水平持续提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。

截至报告出具日，成都银行董事会12名董事组成，监事会由7名监事构成，高级管理层9名，高级管理层在董事会的授权下较好地履行了董事会赋予的职责。2021年，成都银行董事长及行长均未变更。

从股权结构来看，截至2021年末，成都银行前两大股东分别为成都金控和丰隆银行（Hong Leong Bank Berhad），持股比例分别为19.999995%和17.994318%，其余股东持股比例均未超过10%；控股股东为成都金控，实际控制人为成都市国资委。截至2021年末，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。

关联交易方面，截至2021年末，成都银行向关联方发放贷款和垫款总额31.29亿元，占贷款总额的0.81%；关联方债权投资总额2.30亿元，占债权投资总额的0.12%；2021年，成都银行关联交易利息收入1.34亿元，占利息收入的0.46%，关联交易规模较小。截至2021年末，成都银行关联授信指标均未突破监管限制。2021年，成都银行未受到监管机构重大处罚。

六、主要业务经营分析

2021年，成都银行在当地金融机构同业中保持较强的竞争力，且跨区域的业务布局有助于其综合实力的进一步提升，市场份额及排名较上年均有所提升；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。2021年，成都银行主营业务保持较快发展态势，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2021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10.98%和6.20%，在成都地区排名前列。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2021年末，成都银行成都市贷款余额占全行贷款余额的71.94%，其他地区贷款余额占比为28.06%。

1. 公司银行业务

2021年，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快发展；在宏观经济下行及新冠肺炎疫情反复的背景下，成都银行进一步加大支持实体经济信贷投放力度，同时得益于精准营销战略的稳步推进，公司贷款规模快速上升；小微金融业务在当地具有较强的品牌效应及竞争优势，小微信贷业务发展较快。

公司存款方面，2021年，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,2021年以来,成都银行持续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2021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3242.26亿元,占吸收存款(不含应计利息)的60.69%,占比有所下降。

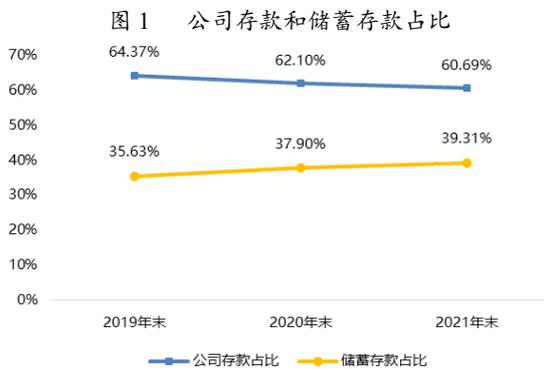
表 5 存款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司存款	2457.23	2717.42	3242.26	64.37	62.10	60.69	10.59	19.31
储蓄存款	1360.19	1658.17	2099.92	35.63	37.90	39.31	21.91	26.64
合计	3817.42	4375.59	5342.18	100.00	100.00	100.00	14.62	22.09

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:成都银行年度报告,联合资信整理



数据来源:成都银行年度报告,联合资信整理

公司贷款方面,2021年,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,同时通过持续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,并在区域现代产业体系构建、战略新兴产业发展等领域,深入推进渠道机制建设与产品服务创新,制定了“一圈一策、一区一策、一园一案”的金融服务模式;此外,成都银行持续通过优化获客渠道,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2021年末,成都银行对当地高新技术企业覆盖率达到33%,对国家级“专精特新”小巨人企业覆盖率达到76%,公司信贷投放力度进一步加强,公司贷款业务保持较好发展态势。截至2021年末,成都银行公司贷款和垫款(含贴现,下同)余额2903.25亿元,较上年末大幅上升,占贷款总额(不含应计利息)的74.72%,占比有所提升。

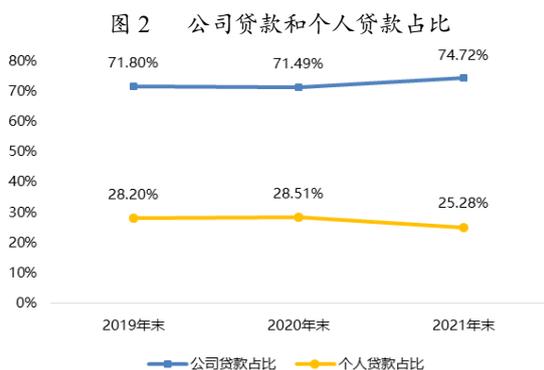
普惠金融方面,成都银行通过持续深入实施精准营销、大力发展供应链金融、深耕特色金融、政银合作产品、市场化特色产品等手段,加大对民营和小微企业的支持力度,持续打造“特色化、标准化、本土化”的小微企业专属金融产品,为民营经济发展和普惠金融服务提供有力支持。截至2021年末,成都银行普惠金融贷款同比增幅达到46.26%,中小企业贷款余额同比增幅达到70.72%。

表 6 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款	1658.88	2023.73	2903.25	71.80	71.49	74.72	21.99	43.46
其中:贴现	45.24	26.48	55.37	1.96	0.94	1.43	-41.47	109.12
零售贷款	651.42	807.20	982.12	28.20	28.51	25.28	23.91	21.67
合计	2310.30	2830.94	3885.37	100.00	100.00	100.00	22.54	37.25

注:贷款总额不含贷款应计利息

数据来源:成都银行年度报告,联合资信整理



数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2021年，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较快发展，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。2021年，成都银行持续坚持“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；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。2021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重要驱动力。截至2021年末，成都银行储蓄存款余额2099.92亿元，较上年末明显上升，占吸收存款（不含应计利息）的39.31%，占比持续上升。

个人贷款方面，成都银行持续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，成都银行按照监管房地产贷款集中度管理要求压降个人购房贷款占比；此外，成都银行利用本地化优势，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，促进消费信贷业务实现快速发展，进一步优化个人贷款业务结构。截至2021年末，成都银行个人贷款余额982.12亿元，占贷款总额（不含应计利息）的25.28%，其中，个人购房贷款余额850.28亿元，个人购房贷款增速有所放缓，占贷款总额（不含应计利息）的21.88%，占比较上年末有所下降，个人消费贷款及信用卡投资余额94.69亿元，较上年末增长69.72%，个人消费信贷业务增速较快，但占贷款总额的比重仍较小。

3. 资产管理业务

2021年，按照资管和理财新规要求，成都银行有序推进存量理财业务整改，完成净值化转型工作。

2021年，成都银行根据监管要求和市场变化，持续加大净值型理财产品发行力度，完成理财业务全面净值化转型，同时持续优化理财产品结构，强化理财业务资产配置和投资研究能力。截至2021年末，成都银行非保本理财产品余额631.00亿元，存量理财产品全部为净值型理财产品。2021年，成都银行实现理财业务管理费收入3.76亿元。

4. 金融市场业务

2021年，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；投资资产规模保持稳定，投资资产结构进一步优化，信托受益权及资产管理计划投资规模持续下降，但仍需关注非标投资面临的信用风险及流动性风险。

同业业务方面，2021年，成都银行进一步加大同业资产配置力度，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2021年末，成都银行同业资产净额611.12亿元，占资产总

额的 7.95%，占比较上年末有所增长，以买入返售金融资产及拆出资金为主；市场融入资金余额 1266.91 亿元，占负债总额的 17.69%。2021 年，成都银行同业业务实现利息净支出 19.33 亿元。

2021 年，成都银行持续加大标准化债务投资力度，同时降低信托收益权及资产管理计划和基金投资规模，投资资产规模较上年末保持稳定。在标准化债务融资工具投资品种的选择上，成都银行加大政府债券投资力度，并在风险可控的前提下提高资金收益，增配了一定规模的企业债券，外部评级均在 AA 及以上，以川渝地区城投债为主。截至 2021 年末，成都银行债券投资余额 1718.01 亿元，其中政府债券及政策性金融债券合计占债券投资总额的 65.30%，企业债券占债券投资总额的 19.45%，

同业存单及银行同业发行债券合计占债券投资总额的 14.92%。此外，截至 2021 年末，成都银行信托收益权及资产管理计划余额 435.11 亿元，占投资资产总额的 16.32%，占比较上年末明显下降，资金主要投向四川省内基础设施建设融资项目和民生工程项目，期限集中在 1 年以上；基金投资余额 210.22 亿元，占投资资产总额的 7.89%，占比较上年末有所下降，基金投资以货币基金为主，债券型基金占比不高；债权融资计划余额 257.21 亿元，占投资资产总额的 9.65%，资金主要投向四川省内建筑业和租赁和商务服务业。投资收益方面，2021 年，成都银行实现债券及其他投资利息收入 100.59 亿元，较上年增长 13.37%，主要系债券投资规模增长所致，实现投资收益 21.29 亿元，与上年基本持平。

表 7 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
标准化债务融资工具	1480.82	1472.90	1718.01	58.29	55.21	64.46
政府债券	765.10	890.31	1106.12	30.12	33.37	41.50
政策性金融债券	45.08	17.75	15.67	1.77	0.67	0.59
银行同业发行债券	25.79	13.38	20.95	1.02	0.50	0.79
企业债券	95.45	210.95	334.12	3.76	7.91	12.54
同业存单	548.83	336.50	235.45	21.60	12.61	8.83
资产支持证券	0.57	4.00	5.70	0.02	0.15	0.21
信托受益权及资产管理计划	622.20	562.74	435.11	24.49	21.09	16.32
理财产品	0.52	47.82	31.08	0.02	1.79	1.17
基金投资	358.10	340.08	210.22	14.10	12.75	7.89
债权融资计划	67.64	232.30	257.21	2.66	8.71	9.65
其他类	11.29	11.99	13.67	0.44	0.45	0.51
投资资产总额	2540.57	2667.83	2665.30	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	20.20	30.07	35.07	/	/	/
减：投资资产减值准备	24.51	31.18	37.41	/	/	/
投资资产净额	2536.26	2666.72	2662.96	/	/	/

数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

七、财务分析

成都银行提供了 2021 年合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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。成都银行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。

1. 资产质量

2021 年，得益于存款规模较快增长，成都

银行资产规模保持较快增速，资产结构以贷款和投资资产为主，其中贷款规模及占比上升较快，资产结构有所优化，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 8 资产结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	539.64	627.49	577.84	9.66	9.62	7.52	16.28	-7.91
同业资产	217.92	434.35	611.12	3.90	6.66	7.95	99.32	40.70
贷款及垫款净额	2235.11	2727.26	3743.10	40.03	41.80	48.72	22.02	37.25
投资资产	2536.26	2666.72	2662.96	45.42	40.87	34.66	5.14	-0.14
其他类资产	54.93	68.52	88.45	0.98	1.05	1.15	24.75	29.08
资产合计	5583.86	6524.34	7683.46	100.00	100.00	100.00	16.84	17.77

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：成都银行年度报告，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，此外，房地产贷款占比较高，需关注房地产市场波动及政策调整对相关业务发展及资产质量的影响；信贷资产质量持续向好，且处于同业较好水平，贷款拨备充足。

2021 年，成都银行贷款规模明显增长。截至 2021 年末，成都银行贷款和垫款净额 3743.10 亿元，较上年末增长 37.25%，贷款规模及占比均明显提升。从贷款行业投向来看，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领域以及电子信息、装备制造、医疗卫生、医药制造、新型材料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。截至 2021 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 21.23%，前五大行业贷款投放合计占贷款总额的 57.88%，整体面临的行业集中风险可控。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。

房地产贷款方面，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。截至 2021 年末，成都银行房地产及与之相关的建筑业贷款合计占贷款总额的 10.28%，个人购房贷款占比 21.88%，房地产贷款占比较高。考虑到房地产业易受宏观调控政策的影响，需关注房地产市场波动以及相关政策调整对相关业务发展及资产质量的影响。

表 9 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)
租赁和商务服务业	17.95	租赁和商务服务业	18.11	租赁和商务服务业	21.23
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	水利、环境和公共设施管理业	18.21
房地产业	10.03	房地产业	8.84	制造业	7.19
制造业	5.97	制造业	6.86	房地产业	6.27

建筑业	4.23	批发和零售业	4.87	批发和零售业	4.98
合计	54.48	合计	54.98	合计	57.88

注：上述占比数据计算时分母贷款不含应计利息
数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

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。从大额风险暴露管理情况来看，截至2021年末，成都银行大额风险暴露指标均未突破监管限制。

表 10 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	3.07	3.37	4.72
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	22.69	25.68	34.37

数据来源：成都银行年度报告，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”原则对抵质押物价值进行判断，抵质押物以房产、国有土地使用权、在建工程、交通运输工具与机器设备为主。截至2021年末，成都银行保证类贷款占比为20.93%，附担保物类贷款占比为36.10%，信用类贷款占比为42.97%。

2021年，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。2021年以来，成都银行一方面继续持续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，2021年，核销及转出不良贷款2.61

亿元。2021年，得益于较好的区域经济环境，以及成都银行强化客户准入，加强优质客户营销，新增正常类贷款规模增长较快，加之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有所下降，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。从不良贷款地区分布来看，成都银行不良贷款主要集中在成都地区，成都地区贷款不良率为1.11%。从不良贷款行业分布来看，成都银行不良贷款主要集中在建筑业、批发和零售业、住宿餐饮业和制造业，上述行业不良贷款率分别为5.50%、3.79%、20.36%和1.60%，上述行业不良贷款为前期银行不良快速增长期形成的不良贷款，随着存量风险的逐步化解，不良贷款率较2020年末均有所下降，但需持续关注上述行业信贷资产质量变动情况。从五级分类划分标准来看，成都银行按照实质重于形式的原则，严格按照监管要求进行风险分类管理，将逾期90天以上的贷款全部纳入不良贷款，同时对尚未逾期但符合不良贷款认定条件的贷款也纳入不良贷款管理，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例下降，2021年末，逾期90天以上的贷款与不良贷款的比例为81.85%，五级分类标准较为严格。此外，截至2021年末，成都银行重组贷款余额16.18亿元，其中计入不良贷款10.71亿元。从贷款拨备情况来看，2021年，成都银行信贷资产质量进一步改善，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，贷款拨备充足。

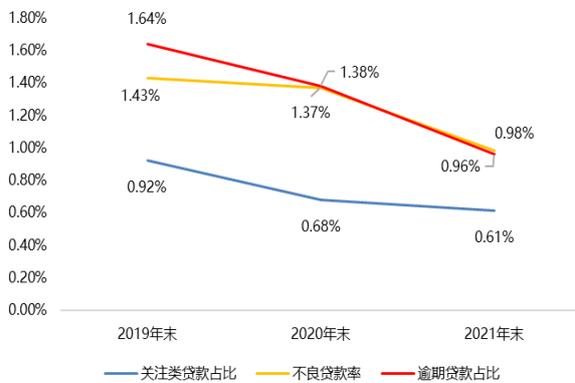
表 11 贷款质量

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
正常	2255.89	2772.89	3823.55	97.65	97.95	98.41
关注	21.37	19.37	23.76	0.92	0.68	0.61

次级	10.02	6.56	7.54	0.43	0.23	0.19
可疑	8.44	16.94	11.23	0.37	0.60	0.29
损失	14.58	15.18	19.30	0.63	0.54	0.50
贷款合计（不含应计利息）	2310.30	2830.94	3885.37	100.00	100.00	100.00
不良贷款	33.05	38.68	38.06	1.43	1.37	0.98
逾期贷款	37.96	39.12	37.20	1.64	1.38	0.96
贷款拨备率	/	/	/	3.63	4.01	3.95
拨备覆盖率	/	/	/	253.88	293.43	402.88
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	81.90	87.53	81.85

注：由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差
数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2021年，成都银行同业资产规模有所增长，相关资产质量处于较好水平；由于资产配置进一步向贷款倾斜，投资资产占比有所下降，投资资产未出现违约情况，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。

2021年，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2021年末，成都银行同业资产净额611.12亿元，占资产总额的7.95%。其中，拆出资金净额288.46亿元，买入返售金融资产余额306.09亿元。从同业资产质量来看，截至2021年末，成都银行划分为阶段三同业资产余额0.02亿元，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0.31亿元。

2021年，成都银行投资资产规模较上年保持稳定，占资产总额的比重有所下降；投资资产结构有所调整，其主动压降信托收益权及资产管理计划和基金投资规模，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。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2021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19.05%、69.33%和11.11%。从投资资产质量来看，截至2021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，2021年，成都银行持续加大投资资产的减值准备计提力度，2021年末债权投资减值准备余额37.41亿元。

(3) 表外业务

成都银行开展了一定规模的表外业务，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。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2021年末，成都银行开出银行承兑汇票余额为176.26亿元，表外业务存在一定风险敞口。

2. 负债结构及流动性

2021年，随着客户存款规模的稳步增长以及主动负债规模的增加，成都银行负债总额增长较快，储蓄存款占比上升带动核心负债能力进一步提升；各项流动性指标保持合理水平，

但由于贷款业务发展较快，存贷比明显增长，加之仍存在一定规模较长期限的非标投资，资产负债存在一定期限错配，对其流动性风险管理提出更高的要求。

表 12 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
市场融入资金	1017.66	1180.78	1266.91	19.47	19.47	17.69	16.03	7.29
客户存款	3867.19	4449.88	5441.42	73.98	73.39	75.96	15.07	22.28
其中：储蓄存款	1360.19	1658.17	2099.92	26.02	27.35	29.32	21.91	26.64
其他负债	342.71	432.53	454.91	6.56	7.13	6.35	26.21	5.18
负债合计	5227.56	6063.19	7163.24	100.00	100.00	100.00	15.99	18.14

数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

客户存款是成都银行最主要的负债来源。2021年，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，客户存款占比持续提升。从存款主体来看，截至2021年末，成都银行储蓄存款占吸收存款（不含应计利息）的比重为39.31%，占比有所提升，核心负债稳定性进一步提升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占吸收存款（不含应计利息）的比重为55.65%，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。

2021年，成都银行适度增加了主动负债力度，市场融入资金规模有所增加，但占负债总额的比重控制在合理水平。截至2021年末，成都银行市场融入资金余额1266.91亿元，占负债总额的17.69%；其中卖出回购金融资产款余额241.74亿元，拆入资金余额16.77亿元，应付同业存单余额811.23亿元，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。

表 13 流动性指标

项目	2019年末	2020年末	2021年末
流动性比例(%)	74.19	64.60	67.68
流动性覆盖率(%)	221.84	249.96	244.81
净稳定资金比例(%)	105.93	101.20	105.32
存贷比(%)	62.27	66.66	74.76

数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

短期流动性方面，2021年，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，成都银行存贷比明显上升，但仍处于合理水平；但另一方面，由于贷款业务发展较快，且部分贷款业务期限较长，与负债端存在一定的期限错配，加之其持有资产管理计划和信托受益权等投资资产期限较长，对成都银行流动性风险管理提出更高的要求。

3. 经营效率与盈利能力

2021年，成都银行净利差收窄，但得益于贷款规模的较快增长，营业收入保持增长，同时成本管控能力较强，净利润持续上升，盈利能力处于行业较好水平。

表 14 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	127.25	146.00	178.90
其中：利息净收入（亿元）	104.50	118.27	144.22
手续费及佣金净收入（亿元）	2.98	3.66	5.32
投资收益（亿元）	18.69	21.92	21.29
营业支出（亿元）	64.91	77.62	90.87
其中：业务及管理费（亿元）	33.75	34.86	40.79
信用减值损失/资产减值损失（亿元）	30.11	41.45	48.31
拨备前利润总额（亿元）	92.39	109.49	136.21
净利润（亿元）	55.56	60.28	78.31
净利差（%）	2.24	2.31	2.15
利息收入/平均生息资产（%）	4.31	4.37	4.32
利息支出/平均付息负债（%）	2.07	2.06	2.17
成本收入比（%）	26.52	23.87	22.80
拨备前资产收益率（%）	1.76	1.81	1.92
平均资产收益率（%）	1.06	1.00	1.10
平均净资产收益率（%）	16.61	14.75	15.96

数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

成都银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。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。2021 年，一方面，在金融机构减费让利实体经济及利率下行背景下，成都银行生息资产收益率有所下降，从负债端来看，受同业竞争加剧、个人定期存款增长、同业负债付息率上升等因素影响，付息负债成本率有所上升，净利差水平有所下降；另一方面，得益于贷款规模明显增长，2021 年成都银行利息净收入保持增长，推动营业收入持续上升。由于投资资产规模保持稳定，成都银行投资收益亦保持稳定。2021 年，成都银行实现营业收入 178.90 亿元，实现利息净收入 144.22 亿元，占营业收入的 80.61%。

成都银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2021 年，由于业务规模的持续增长，成都银行业务及管理费有所上升，但得益于成本管控能力的加强以及营业收入的增长，成本收入比有所下降，且保持在行业较低水平，2021 年成本收入比为 22.80%。另一方面，2021 年，为增强自身风险抵御能力，成都银行持续

加大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，2021 年信用减值损失 48.31 亿元，其中贷款减值损失 40.53 亿元、金融投资减值损失 6.58 亿元。2021 年，业务及管理费和信用减值损失的增长导致营业支出持续上升。

2021 年，成都银行贷款收益率下降带动整体生息资产收益率下降 5BP；同时，负债端个人定期存款及同业负债付息率上升推动付息负债成本率上升 11BP，净利差收窄 16BP。从净利润来看，2021 年，得益于成都银行贷款规模明显增长，利息净收入明显保持增长，加之较好的成本控制能力，净利润持续增长，同时带动盈利指标相应上升，盈利能力保持行业较好水平。

4. 资本充足性

2021 年，成都银行主要通过利润留存补充资本，但由于业务快速发展加大了对其资本的消耗，其面临一定的资本补充压力。2022 年 3 月，成都银行成功发行可转换公司债券，目前尚未至转股期，需持续关注可转换公司债券对资本的补充效果。

2021年，成都银行盈利水平较好，且当年分配现金股利22.76亿元，占净利润的比例为29.06%，分红政策稳健，现金分红对利润留存的影响较为有限，资本内生能力较强。截至2021年末，成都银行股东权益520.22亿元，其中股本36.12亿元、其他权益工具59.99亿元、未分配利润210.30亿元、少数股东权益0.83亿元。作为上市银行，资本补充渠道较为多元化，能够保证其未来业务的持续发展。

2021年，随着贷款业务的快速发展，成都银行风险加权资产规模持续增长，同时由于资产结构调整，贷款及债券投资等风险权重较高

的资产规模持续增长，导致其风险资产系数有所上升，2021年末风险资产系数为69.11%。截至2021年末，成都银行股东权益/资产总额为6.77%，杠杆率为6.55%，杠杆水平有所下降；成都银行业务的较快发展加大了对其资本的消耗，资本充足指标有所下降，面临一定的资本补充压力。

2022年3月，成都银行成功发行80.00亿元A股可转换公司债券，目前尚未至转股期，考虑到上述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，需持续关注可转换公司债券对资本的补充效果。

表 15 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	358.22	404.22	462.11
一级资本净额（亿元）	358.61	464.76	522.72
资本净额（亿元）	554.88	621.03	690.30
风险加权资产余额（亿元）	3537.47	4365.26	5310.12
风险资产系数（%）	63.35	66.91	69.11
股东权益/资产总额（%）	6.38	7.07	6.77
杠杆率（%）	6.26	6.89	6.55
资本充足率（%）	15.69	14.23	13.00
一级资本充足率（%）	10.14	10.65	9.84
核心一级资本充足率（%）	10.13	9.26	8.70

数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

成都银行经营业务在成都地区具有较强的竞争力，作为区域性银行，其对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在成都市及四川省金融体系中具有较为重要的地位；此外，成都市国资委为成都银行实际控制人，考虑到成都银行在当地金融体系中的重要地位及地方政府的实际控制人地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿付能力分析

成都银行合格优质流动性资产和股东权益对可转换公司债券的保障程度较好，综合考虑

其资本实力、业务经营及流动性等情况，可转换公司债券的偿付能力极强。

截至本报告出具日，成都银行尚未转股的可转换公司债券金额为80.00亿元。以2021年末财务数据为基础，成都银行银行可快速变现资产、净利润和股东权益对可转换公司债券的保障倍数见表16，合格优质流动性资产和股东权益对可转换公司债券的保障程度较好。

表 16 债券保障情况

项 目	2021 年末
尚未转股的可转换公司债券金额（亿元）	80.00
合格优质流动性资产/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	8.49
股东权益/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	6.50
净利润/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	0.98

数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理

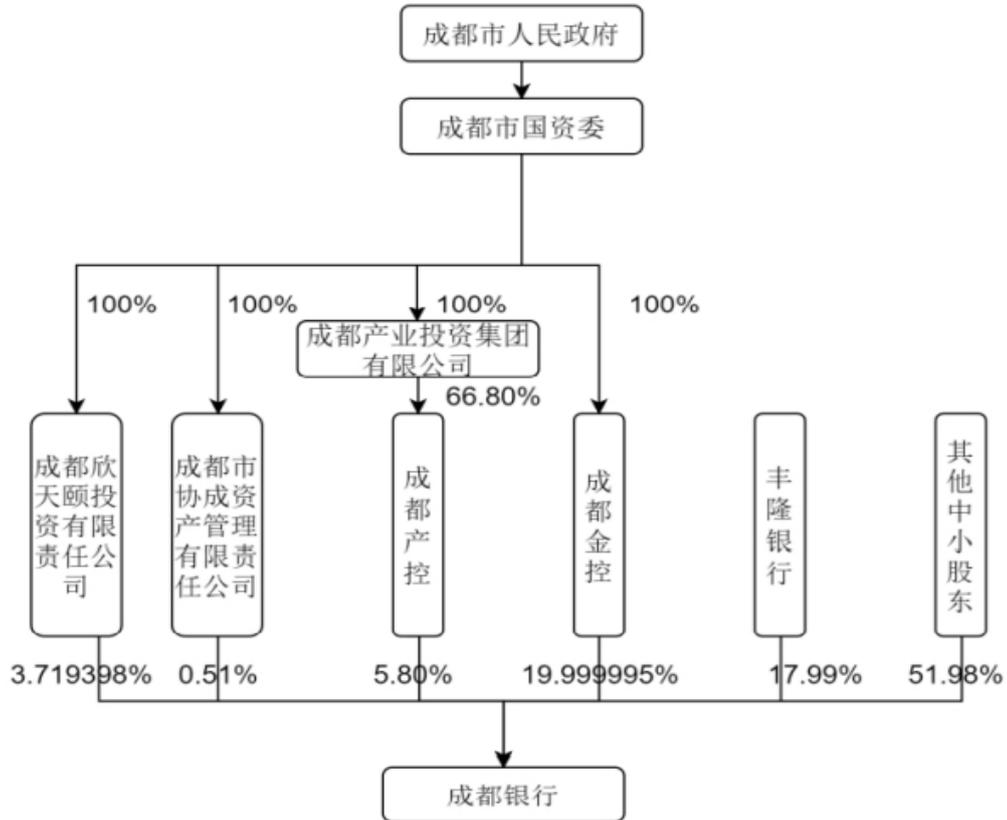
从资产端来看，成都银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，不良贷款率和逾期投资资产占比均较低，资产出现大幅减值的可能性不大；但仍存在一定规模的信托和资产管理计划投资，资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，成都银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，存款基础较好且资金来源渠道较为丰富，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为成都银行未来业务经营能够保持稳定，能够为可转换公司债券的偿付提供足额本金和利息，债券的偿付能力极强。

十、结论

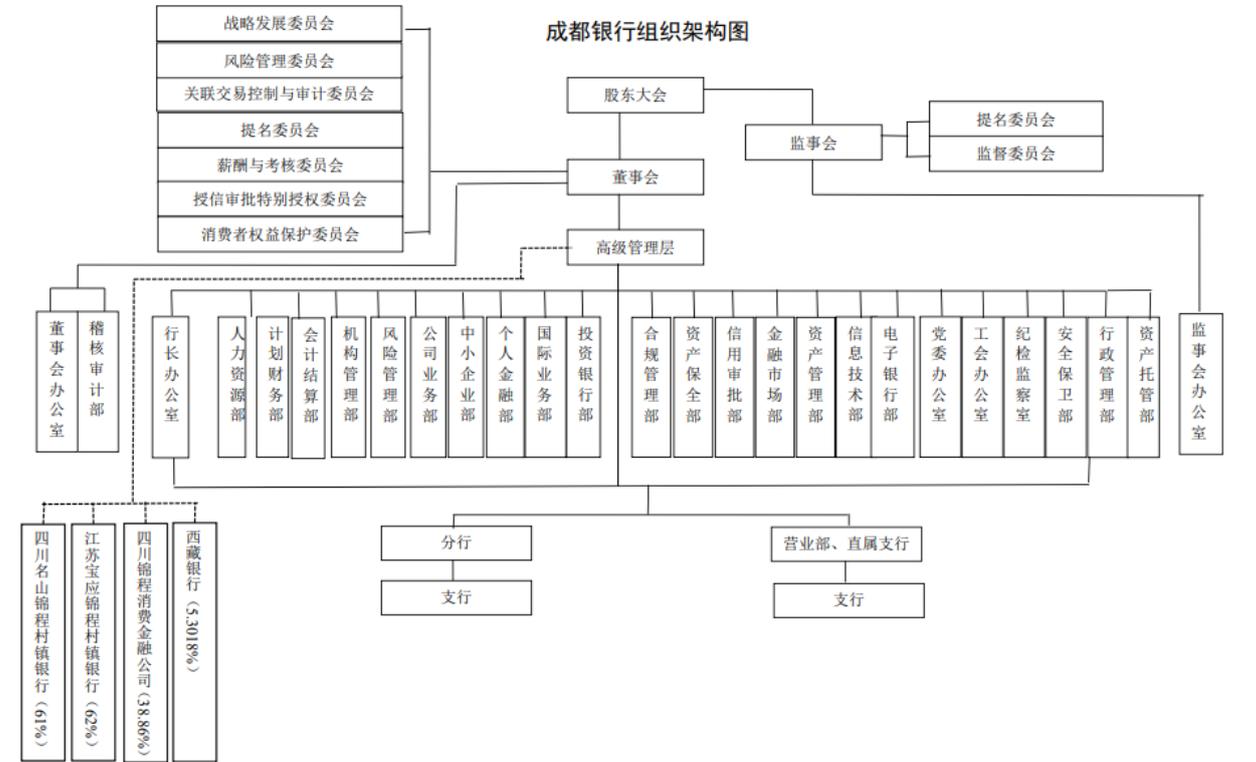
基于对成都银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持成都银行主体长期信用等级为AAA，维持“成银转债”信用等级为AAA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末成都银行股权结构图



资料来源：成都银行年度报告，联合资信整理

附录 1-2 截至 2021 年末成都银行组织架构图



资料来源：成都银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	长沙银行	重庆银行	贵阳银行	成都银行
资产总额 (亿元)	7961.50	6189.54	6086.87	7683.46
贷款净额 (亿元)	3575.70	3068.84	2458.31	3743.10
存款总额 (亿元)	5161.86	3386.95	3674.28	5441.42
股东权益 (亿元)	566.46	492.47	540.60	520.22
不良贷款率 (%)	1.20	1.30	1.45	0.98
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	82.58	86.78	91.47	81.85
拨备覆盖率 (%)	297.87	274.01	271.03	402.88
资本充足率 (%)	13.66	12.99	13.96	13.00
核心一级资本充足率 (%)	9.69	9.36	10.62	8.70
净稳定资金比例 (%)	120.29	107.69	103.95	105.32
平均资产收益率 (%)	0.88	0.82	1.04	1.10
平均净资产收益率 (%)	12.69	10.67	12.69	15.99

注：“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	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持