

# 联合资信评估有限公司

## 承诺书

本机构承诺出具的成都银行股份有限公司 2018 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



# 信用等级公告

联合[2018] 1477号

联合资信评估有限公司通过对成都银行股份有限公司主体长期信用状况及其发行的债券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，2015 年二级资本债券（50 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。



# 成都银行股份有限公司

## 2018年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA  
二级资本债券信用等级：AA<sup>+</sup>  
评级展望：稳定  
评级时间：2018年7月2日

### 上次评级结果

主体长期信用等级：AAA  
二级资本债券信用等级：AA<sup>+</sup>  
评级展望：稳定  
评级时间：2017年11月13日

### 主要数据

| 项 目          | 2017 年末 | 2016 年末 | 2015 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 4345.39 | 3609.47 | 3214.45 |
| 股东权益(亿元)     | 250.24  | 219.84  | 202.79  |
| 不良贷款率(%)     | 1.69    | 2.21    | 2.35    |
| 贷款拨备率(%)     | 3.41    | 3.43    | 3.76    |
| 拨备覆盖率(%)     | 201.41  | 155.35  | 159.98  |
| 流动性比例(%)     | 63.91   | 41.60   | 57.09   |
| 流动性覆盖率(%)    | 185.46  | 349.04  | 329.38  |
| 存贷比(%)       | 48.06   | 50.88   | 56.57   |
| 股东权益/资产总额(%) | 5.76    | 6.09    | 6.31    |
| 资本充足率(%)     | 13.66   | 13.34   | 15.95   |
| 一级资本充足率(%)   | 10.48   | 10.23   | 11.13   |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.47   | 10.23   | 11.13   |
| 项 目          | 2017 年  | 2016 年  | 2015 年  |
| 营业收入(亿元)     | 96.54   | 86.21   | 89.59   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 68.59   | 58.00   | 60.77   |
| 净利润(亿元)      | 39.13   | 25.83   | 28.21   |
| 净利差(%)       | 2.21    | 2.44    | 2.69    |
| 成本收入比(%)     | 28.27   | 30.73   | 27.75   |
| 平均资产收益率(%)   | 0.98    | 0.76    | 0.91    |
| 平均净资产收益率(%)  | 16.65   | 12.22   | 14.66   |

资料来源：成都银行审计报告和年报，联合资信整理。

### 分析师

陈绪童 刘冀欣  
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

2017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、内控及全面风险管理体系，主营业务发展良好，业务结构调整取得一定进展，资产负债规模持续增长，业务规模在中西部地区城市商业银行中位居前列，营业网点已基本实现四川省内全覆盖，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。国家西部大开发及“一带一路”战略的推进，为四川当地经济金融的发展创造了较好的机遇，为成都银行持续发展提供了广阔的市场空间。此外，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企业金融业务在当地具有较强品牌效应及竞争优势。2018年1月，成都银行公开发行人民币普通股（A股）并成功在上海证券交易所挂牌上市，资本实力得到进一步提升，资本充足。另一方面，成都银行投资了一定规模的资产管理计划和信托收益权投资，在限制非标类投资和通道业务的强监管环境下，其面临的信用风险和流动性风险需关注。

联合资信评估有限公司确定维持成都银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2015年二级资本债券（50亿元）信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定，该评级结论反映了以上债券违约的风险极低。

### 优势

- 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；
- 国家西部大开发及“一带一路”战略的推进，为四川当地经济金融的发展创造了较好的机遇，为成都银行持续发展提供了广阔的市场空间；

- 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；
- 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；
- 2018年1月，公开发行人民币普通股（A股）并成功在上海证券交易所挂牌上市，资本实力得到进一步提升，资本充足。

#### 关注

- 成都银行投资了一定规模的资管计划和信托收益权投资，在限制非标类投资和通道业务的强监管环境下，其面临的信用风险和流动性风险需关注；
- 地方政府融资平台贷款占比较高，且信托产品投资中部分资金亦投向该行业，相关风险值得关注；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行的经营产生一定压力。

## 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。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

# 成都银行股份有限公司

## 2018年跟踪信用评级报告

### 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 个城市信用联社的股东于 1996 年共同发起设立，初始注册资本 3.08 亿元。1998 年，经中国人民银行批准，更名为成都市商业银行股份有限公司；2008 年，经中国银行业监督管理委员会批准，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。截至 2018 年 3 月末，成都银行实收资本增至 36.12 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

| 序号 | 股东名称                         | 持股比例  |
|----|------------------------------|-------|
| 1  | 成都金融控股集团有限公司                 | 18.06 |
| 2  | 丰隆银行（Hong Leong Bank Berhad） | 17.99 |
| 3  | 渤海产业投资基金管理有限公司               | 6.64  |
| 4  | 北京能源集团有限责任公司                 | 4.43  |
| 5  | 成都欣天颐投资有限责任公司                | 3.44  |
| 合计 |                              | 50.56 |

资料来源：成都银行年报，联合资信整理。

截至 2017 年末，成都银行共设有分支机构 183 家，其中在成都地区设有分支机构 144 家，包括 32 家直属支行和下辖的 112 家支行（含 8 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、阿坝和泸州设有 12 家异地分行及下辖的 27 家支行；员工人数为 5566 人。成都银行下设 2 家控股村镇银行，即名山锦程村镇银行股份有限公司和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%；与战略投资者——马来西亚丰隆银行共同发起设立合营企业四川锦程消费金融有限责任公司，持股比例为 51.00%；投资参股西藏银行股份有限公司，持股比例为 5.30%。

截至 2017 年末，成都银行资产总额 4345.39 亿元，其中发放贷款及垫款净额 1435.89 亿元；负债总额 4095.15 亿元，其中吸收存款余额 3127.97 亿元；股东权益 250.24 元；资本充足率为 13.66%，一级资本充足率 10.48%，核心一级资本充足率为 10.47%；不良贷款率 1.69%，拨备覆盖率 201.41%。2017 年，成都银行实现营业收入 96.54 亿元，净利润 39.13 亿元。

注册地址：四川省成都市西御街 16 号  
法定代表人：李捷

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，成都银行在银行间债券市场已发行且在存续期内的债券余额为 50 亿元，为 2015 年 8 月发行的二级资本债券，债券概况见表 2。

2017 年，成都银行根据债券相关条款，在付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

| 债券简称     | 发行规模    | 债券利率       | 付息频率 | 期限                   |
|----------|---------|------------|------|----------------------|
| 15成都银行二级 | 人民币50亿元 | 固定利率 5.20% | 年付   | 10年期，第5年末附有条件的发行人赎回权 |

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济环境分析

##### (1) 国内及国际经济环境

2017年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年,我国国内生产总值(GDP)82.8万亿元,同比实际增长6.9%(见表3),经济增速自2011年以来首次回升。具体来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转;产业结构持续改善;固定资产投资增速有所放缓,居民消费平稳较快增长,进出口大幅改善;全国居民消费价格指数(CPI)有所回落,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)涨幅较大;制造业采购经理人指数(制造业PMI)和非制造业商务活动指数(非制造业PMI)均小幅上升;就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年,全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元,支出同比增幅(7.7%)和收入同比增幅(7.4%)均较2016年有所上升,财政赤字(3.1万亿元)较2016年继续扩大,财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜;进行税制改革和定向降税,减轻相关企业负担;进一步规范地方政府融资行为,防控地方政府性债务风险;通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资,推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年,央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”,市场资金面呈紧平衡状态;利率水平稳中有升;M1、M2增速均有所放缓;社会融资规模增幅下降,其中人民币贷款仍是主要融资方式,且占全部社会融资规模增量的比重(71.2%)也较上年有所提升;人民币兑美元汇率有所上升,外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长,产业结构继续改善。2017年,我国农业生产形势较好;在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下,我国工业结构得到进一步优化,工业生产保持较快增长,工业企业利润快速增长;服务业保持较快增长,第三产业对GDP增长的贡献率(58.8%)较2016年小幅上升,仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年,全国固定资产投资(不含农户)63.2万亿元,同比增长7.2%(实际增长1.3%),增速较2016年下降0.9个百分点。其中,民间投资(38.2万亿元)同比增长6.0%,较2016年增幅显著,主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施,通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力,推动了民间投资的增长。具体来看,由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控,房地产开发投资增速(7.0%)呈趋缓态势;基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响,基础设施建设投资增速(14.9%)小幅下降;制造业投资增速(4.8%)小幅上升,且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年,全国社会消费品零售总额36.6万亿元,同比增长10.2%,较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年,全国居民人均可支配收入25974元,同比名义增长9.0%,扣除价格因素实际增长7.3%,居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看,生活日常类消费,如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长;升级类消费品,如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和

音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较2016年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望2018年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护

主义风险将会使我国经济增长与结构性改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口额基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在6.5%左右。

表3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

| 项目           | 2017年 | 2016年 | 2015年 | 2014年 | 2013年 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP增长率       | 6.9   | 6.7   | 6.9   | 7.4   | 7.7   |
| CPI增长率       | 1.6   | 2.0   | 1.4   | 2.0   | 2.6   |
| PPI增长率       | 6.3   | -1.4  | -5.2  | -1.9  | -1.9  |
| M2增长率        | 8.2   | 11.3  | 13.3  | 12.2  | 13.6  |
| 固定资产投资增长率    | 7.0   | 8.1   | 10.0  | 15.7  | 19.3  |
| 社会消费品零售总额增长率 | 10.2  | 10.4  | 10.7  | 10.9  | 13.1  |
| 进出口总额增长率     | 14.2  | -0.9  | -7.0  | 2.3   | 7.6   |
| 进出口贸易差额      | 28718 | 33523 | 36865 | 23489 | 2592  |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。  
注：2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

## （2）区域经济发展概况

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。2017年，四川省经济持续健康发展，生态环境质量明显好转，脱贫攻坚取得新成效，社会民生事业全面进步，发展质量效益明显提高，全年实现生产总值 36980.2 亿元，较上年增长 8.1%，经济总量居全国第 6 位、西部第 1 位。

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。2017年，面对世界经济严峻复杂、国内经济下行压力加大的宏观形势，成都市经济实现呈现“稳中向好、活力增强”的发展态势。2017年，成都市实现地区生产总值 13889.39 亿元，较上年增长 8.1%，列全国 15 个副省级城市第三位，位居中西部省会城市第一位。其中第一产业实现增加值 500.87 亿元，较上年增长 3.9%；第二产业实现增加值 5998.19 亿元，较上年增长 7.5%；第三产业实现增加值 7390.33 亿元，较上年增长 8.9%。2017年，成都市固定资产投资完成 9404.2 亿元，较上年增长 12.3%；全部工业增加值 5217.2 亿元，较上年增长 8.4%；城镇居民人均可支配收入 38918 元，较上年增长 8.4%；农村居民人均可支配收入 20298 元，较上年增长 9.1%。

四川及成都地区经济的快速、稳定增长，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 2017 年末，成都市金融机构人民币存款余额 34423.3 亿元，较上年末增长 7.6%；金融机构人民币贷款余额 28359.3 亿元，较上年末增长 12.4%。

总体看，四川省经济发展较好，为地区金融业发展奠定了良好的基础。国家西部大开发及“一带一路”战略的推进，为四川省经济金融的发展创造了较好的机遇。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展

的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息

差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

| 项目        | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额      | 252.40 | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 |
| 负债总额      | 232.87 | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 |
| 不良贷款额     | 1.71   | 1.51   | 1.27   | 0.84   | 0.59   |
| 净利润       | 1.75   | 1.65   | 1.59   | 1.55   | 1.42   |
| 资产利润率     | 0.92   | 0.98   | 1.10   | 1.23   | 1.27   |
| 资本利润率     | 12.56  | 13.38  | 14.98  | 17.59  | 19.17  |
| 不良贷款率     | 1.74   | 1.74   | 1.67   | 1.25   | 1.00   |
| 拨备覆盖率     | 181.42 | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 |
| 存贷比       | 70.55  | 67.61  | 67.24  | 65.09  | 66.08  |
| 资本充足率     | 13.65  | 13.28  | 13.45  | 13.18  | 12.19  |
| 一级资本充足率   | 11.35  | 11.25  | 11.31  | 10.76  | 9.95   |
| 核心一级资本充足率 | 10.75  | 10.75  | 10.91  | 10.56  | 9.95   |

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## （2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、

46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方

式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的

各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增

长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

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。

成都银行董事会成员共15名，其中独立董事5名。成都银行董事会下设风险管理委员会、关联交易控制与审计委员会、提名委员会、战略发展委员会、薪酬与考核委员会、授信审批特别授权委员会六个专门委员会。监事会成员共9名，其中外部监事3名、职工监事3名。监事会下设提名委员会和审计与监督委员会。高级管理层成员共12名，均具有丰富的银行从业经验。成都银行高级管理层能够履行董事会赋予的职责，较好地完成董事会批准的各项经营计划和财务预算。

2017年以来，成都银行持续推进制度红线专项治理工作，根据监管新规及时修订红线内容，对检查中发现违反红线的责任人进行严肃问责；按照监管要求，全面开展了“两个加强、两个遏制”回头看工作专项检查，“市场乱象整治”专项自查，“违法、违规、违章”行为专项治理，“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理，“不当创新、不当交易、不当激励、不当收费”专项治理及“切实弥补监管短板”专项排查等专项工作，并通过对发现问题的整改问责，进一步增强员工的合规意识，提升合

规经营水平。

审计稽核方面，2017年，成都银行稽核审计部完成了全面审计、专项审计、经济责任审计等多个项目。在审计后，稽核审计部向总行相关业务部门出具移送处理函，并对整改情况实施跟踪。整体看，成都银行的规章制度体系较为完善，内控管理水平逐步提升，上市完成后的公众属性将对其内控水平提出更高要求。

#### 五、主要业务经营分析

成都银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务、金融市场业务。2017年，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，在当地金融机构同业中具有较强的竞争力。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。截至2017年末，成都银行存款余额在成都地区的银行业金融机构中排名第4，排名较上年有所提升；贷款余额在成都地区的银行业金融机构中排名第7。

##### 1. 公司银行业务

公司存款方面，2017年，成都银行加强统筹联动，通过推动重大项目落地和积极拓展负债新增渠道等措施，实现公司存款稳步增长。公司贷款方面，2017年，成都银行加大了对公信贷投放力度，通过营销省市重大项目，推动重大产业化招商引资项目合作；通过加强部门间协同联动，支持棚户区改造等民生工程项目，推进多渠道营销；进一步推动精准营销，持续优化精准营销名单库，并针对重点领域下发营销指引，巩固和提升在重点领域的竞争力，推

动公司贷款持续发展。截至 2017 年末，成都银行公司存款余额 2120.65 亿元，较上年末增长 16.96%，占客户存款总额的 67.80%，占比有所上升；公司贷款余额 1087.33 亿元（含贴现、贸易融资，下同），较上年末增长 6.20%，占贷款总额的 73.14%。

2017 年，基于整体业务成长和可持续发展的考虑，成都银行通过以点带面的营销模式，将目标客户锁定为政府大力支持的优势行业的优质中小企业。截至 2017 年末，成都银行在所辖 12 家直属支行设立中小银行部，专注于为中小企业客户提供特色化的金融服务。此外，成都银行坚持“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、特色化发展路径，并通过进一步完善小微信贷产品体系加大对小微企业的支持力度。目前，成都银行小微企业融资品牌包括“创业贷”、“科创贷”、“成长贷”、“壮大贷”、“科票通”、“易采贷”、“双创贷”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。截至 2017 年末，成都银行小微企业贷款余额 432.88 亿元，占公司贷款总额的 39.81%，占比较上年末有所提升。

总体看，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，公司存贷款规模稳步增长；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。

## 2. 零售银行业务

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。2017 年以来，成都银行进一步巩固自身在存款利率、产品和营销等方面的优势；通过完善网点机制、优化人员组合等措施提升网点产能；采取“线上+线

下”、“店内+店外”、“静态+互动”等一体化营销策略，调动全行营销积极性；持续拓展营销渠道，借助社区银行吸引增量客户及存款，推动储蓄存款稳步增长。截至 2017 年末，成都银行储蓄存款余额 1007.32 亿元，较上年末增长 12.31%，占客户存款总额的 32.20%。

2017 年，成都银行从服务民生的角度出发，进一步加大个人购房贷款的投放力度，并根据房地产调控政策，加强贷款利率管理；另一方面，基于市场判断和风险控制的需要，进一步减少了个人消费贷款和个人经营贷款的投放规模，个人贷款结构持续优化。截至 2017 年末，成都银行个人贷款余额 399.29 亿元，较上年末增长 17.07%，占贷款总额的 26.86%。从个人贷款结构来看，其中，个人购房贷款余额 365.62 亿元，较上年末增长 27.36%，占个人贷款余额的 91.57%；个人消费贷款余额为 10.37 亿元，较上年末减少 40.63%；个人经营贷款余额为 11.85 亿元，较上年末减少 39.80%，个人经营贷款的客户以批发零售、制造和建筑行业的微型低端企业主为主。

成都银行着力打造“亲民、便民、惠民”的零售银行业务，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、保险代理等业务。2017 年以来，成都银行通过加强产品创新满足各类投资者的理财需求，并进一步完善理财产品体系，推动建立净值型产品系统，逐步推进理财产品转型，全年共发行理财产品 1030.05 亿元，较上年增长约 48%，其中个人理财占比 86.55%，机构理财占比 13.45%；截至 2017 年末，理财产品余额 243.60 亿元，较上年末增长约 10%，其中非保本理财占比 81.65%，保本理财占比 18.35%。2017 年，成都银行实现理财业务管理费收入 1.85 亿元。

总体看，成都银行储蓄存款稳步增长，个人贷款结构持续优化，零售银行业务保持较好的发展态势。

### 3. 金融市场业务

2017年，成都银行从兼顾流动性和收益性的角度出发，适度调整同业资产配置规模。同时，成都银行进一步加强与同业机构的合作，不断拓宽资金来源，并积极通过发行同业存单的方式，加强主动负债能力，市场融入资金规模快速上升；2017年，成都银行累计发行了1618.60亿元的同业存单，发行规模约为上年的3.3倍，期限集中在31天至182天。截至2017年末，成都银行同业资产余额623.65亿元，较上年末增长15.36%，占资产总额的14.35%，以存放同业款项和买入返售金融资产为主；市场融入资金余额903.88亿元，较上年末增长47.94%，占负债总额的22.07%，其中应付同业存单余额386.68亿元，应付二级资本债券余额50.00亿元。

2017年以来，成都银行积极促进资产多元化发展，灵活配置投资品种，并根据当前严监管、去杠杆的外部环境及时调整投资策略，加大了对债券、同业存单和货币基金等高流动性资产的投资力度，投资资产规模保持较快增长态势。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，并配置了一定比例的企业债券、私募企业债券和资产支持债券。截至2017年末，成都银行投资资产总额1672.59亿元，较上年末增长33.61%；其中，债券投资余额为612.09亿元，政府债及政策性金融债合计占比在90%以上，信用风险较低；同业存单投资余额为310.25亿元，规模较之前年度大幅提升。

2017年以来，成都银行从增加收益的角度出发，主动配置收益较高的资产，加大对信托受益权和资产管理计划的投资力度；同时，随着监管层不断加强对同业理财的监管力度，大幅压降同业理财的投资规模。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，持有的理财产品主要为商业银行发行的非保本类理财产品。截至2017年末，成都银行信托受益权及资产管理计划投资余额432.97亿元，较上年末增长20.96%，占投资资产总额的25.89%，占比较上年末有所下降；理财产品投资余额37.00亿元，较上年末大幅减少；基金投资余额273.68亿元，较上年末大幅增长，占投资资产总额的16.36%。2017年，成都银行实现债券及应收款项类投资利息收入47.03亿元，实现投资收益16.94亿元，均较上年增长较快。

总体看，成都银行根据外部监管环境及市场行情合理配置资产，资金运用效率较好；成都银行投资了一定规模的资管计划和信托受益权投资，且主要投向基础设施建设，投资期限相对较长，在限制非标类投资和通道业务的强监管环境下，其面临的信用风险和流动性风险需关注。

## 六、财务分析

成都银行提供了2017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。成都银行财务报表合并范围包括2家其控股的村镇银行。

### 1. 资产质量

2017年，成都银行资产规模增长较快。截至2017年末，成都银行资产总额为4345.39亿元，较上年末增长20.39%；其中，贷款和垫款占资产总额的比重有所下降，投资类资产占比上升（见附录2：表1）。

#### （1）贷款

截至2017年末，成都银行贷款和垫款净额1435.89亿元，较上年末增长8.93%，占资产总额的33.04%。从贷款行业集中度来看，2017年成都银行加大了信贷结构调整力度，严格执行房地产调控政策，进一步压降房地产贷款余额，加大对科技环保型企业的支持力度，并明

确提出加快小微企业信贷业务的发展，进一步完善限额管理体系，构建分散、多样的信贷组合，使信贷结构得到有效调整。截至 2017 年末，成都银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 51.06%；其中第一大贷款行业租赁和商务服务业占贷款总额的 16.74%（见附录 2：表 2），房地产业进一步下降为第四大贷款行业，贷款规模在贷款总额中的占比下降至 7.63%，贷款行业集中风险可控。此外，成都银行中长期贷款占比较上年有所上升，截至 2017 年末，成都银行公司贷款中中长期贷款占比为 76.06%。

2017 年以来，成都银行持续加强地方融资平台贷款总量和单户集中度的限额管理，审慎评估项目现金流，严格把控地方融资平台贷款准入，控制地方融资平台贷款规模，切实加强风险防控。同时，成都银行提高地方融资平台贷款减值准备计提比例，加大地方融资平台贷款风险抵补能力。按照银监会统计口径，截至 2017 年末，成都银行母公司口径地方融资平台贷款余额 175.76 亿元，占母公司贷款总额的 11.87%，占比有所下降；从五级分类情况看，全部为正常贷款。按照现金流覆盖分类，截至 2017 年末，成都银行全覆盖类融资平台贷款余额 170.22 亿元，占比 96.85%；基本覆盖类融资平台贷款余额 5.54 亿元，占比 3.15%。总体看，成都银行平台贷款拨备充足，现金流覆盖程度良好。此外，成都银行应收款项类投资中投向政府融资平台贷款的资金余额为 288.00 亿元，相关风险需关注。

2017 年，成都银行继续推进“一户一策”的风险客户处置方案，通过现金清收、转让、诉讼以及核销等方式加大不良资产的清收和处置力度，并强化信贷风险的降控考核，存量不良贷款规模明显下降；同时，通过完善信贷制度、开展信贷检查和开展信贷基础培训等手段控制新增不良贷款，信贷资产质量得到较为明显的改善。2017 年，成都银行核销不良贷款 17.38 亿元，由于新增不良贷款规模得到了控制，且对存量不良贷款的清收效果较好，核销

规模较上年明显减少。截至 2017 年末，成都银行不良贷款余额 25.19 亿元，不良贷款率 1.69%，均较上年末有所下降，处于行业较好水平；逾期贷款余额 46.80 亿元，占贷款总额的 3.15%，余额及占比均较上年末进一步下降；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 130.74%；贷款拨备率 3.41%，拨备覆盖率 201.41%，贷款拨备充足（见附录 2：表 3）。从成都银行信贷违约情况来看，违约企业主要为风险抵御能力较弱的中小企业；从违约企业的行业分布来看，主要集中在批发和零售业、制造业和建筑业等行业。整体看，成都银行信贷资产质量得到改善，目前处于同业较好水平，贷款拨备充足。

#### （2）同业及投资资产

2017 年，成都银行稳健开展同业业务，同业资产规模稳步增长，占资产总额的比重保持稳定。截至 2017 年末，成都银行同业资产余额 623.65 亿元，占资产总额的 14.35%；其中，存放同业及其他金融机构款项余额 199.51 亿元，买入返售金融资产余额 389.93 亿元，标的为债券，拆出资金余额 34.21 亿元。

2017 年，成都银行投资资产规模保持较快的增长速度，占资产总额的比重进一步上升；但受监管政策持续收紧及金融去杠杆的影响，主动调整投资结构，债券及基金投资余额占投资资产总额的比重大幅上升，理财产品投资占比下降。截至 2017 年末，成都银行投资类资产净额 1660.59 亿元，较上年末增长 33.59%，占资产总额的 38.21%。成都银行投资标的主要包括标准化债务融资工具以及理财产品、资产管理计划、信托受益权和基金投资等投资资产。截至 2017 年末，成都银行标准化债务融资工具投资余额 922.34 亿元（见附录 2：表 4）；其中，债券投资占比 66.36%，同业存单占比 33.64%。成都银行债券投资品种以政府债和政策性金融债为主，另有部分企业债券、银行同业发行的债券以及资产支持证券等，其持有的信用债券外部评级较高，面临的信用风险可控。

成都银行将持有的理财产品和基金纳入可供出售金融资产科目进行计量和确认。2017年以来，随着监管层不断加强对同业理财的监管力度，成都银行大幅压降同业理财的投资规模，2017年末理财产品投资余额降至37.00亿元；另一方面，为了提高资产的流动性，成都银行增大了变现能力较强的货币基金的投资力度，2017年末基金投资余额273.68亿元。成都银行将信托受益权和资产管理计划纳入应收款项类投资科目进行计量和确认。2017年，成都银行进一步加大对信托受益权及资产管理计划等应收款项类投资的投资力度，2017年末应收款项类投资资产净额为423.27亿元，其中部分资金投向政府融资平台企业及房地产企业。成都银行基于审慎性原则对应收款项类投资中的信托受益权及资产管理计划计提减值准备；截至2017年末，成都银行应收款项类投资减值准备余额为12.00亿元，占应收款项类投资余额的2.76%。2017年，成都银行交易性金融资产公允价值变动收益为0.09亿元；可供出售金融资产公允价值变动对其他综合收益的影响为-0.49亿元，对股东权益影响不大。此外，成都银行还有少量的股权投资。整体看，成都银行投资类资产面临的信用风险及市场风险可控。

### （3）表外业务

成都银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，另有少量的保函和信用证等业务。截至2017年末，成都银行开出银行承兑汇票余额为83.30亿元，较上年末进一步压缩。成都银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳一定比例的保证金，表外业务面临的信用风险整体可控。

整体看，成都银行的贷款及垫款规模稳步增长，信贷资产质量持续改善，处于同业较好水平，贷款拨备充足；根据监管环境变化调整投资资产结构，理财产品规模大幅减少，成都银行投资了一定规模的资管计划和信托受益权投资，需关注其对资产质量以及流动性管理带来的压力。

## 2. 经营效率与盈利能力

成都银行的营业收入以利息净收入和投资收益为主，且2017年以来投资收益对营业收入的贡献度明显上升。2017年，成都银行实现营业收入96.54亿元，较上年增长11.99%，主要来源于投资收益的大幅增长（见附录2：表5）。

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。2017年，受营改增价税分离的影响，成都银行贷款及应收款项类投资收益率有所下降；同时，同业存单发行规模加大，应付债券利息支出增幅明显，导致利息净收入较上年略有下降。2017年，成都银行实现利息净收入74.63亿元，占营业收入的77.30%。

2017年，成都银行手续费及佣金净收入规模有所减少，占营业收入的比重较低，收入结构有待优化。成都银行投资收益主要来源于可供出售金融资产投资收益和对合营及联营企业的投资收益。2017年，成都银行优化投资结构，加大货币基金等非固定收益类金融产品的投资力度，2017年实现投资收益16.94亿元，占营业收入的17.54%。

成都银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主（见附录2：表5）。2017年，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，其增幅小于营业收入增幅，成本收入比较上年有所下降，2017年成本收入比为28.27%，成本控制能力处于同业较好水平。另一方面，由于信贷资产质量得到改善，成都银行资产减值准备计提力度有所减小，2017年资产减值损失22.10亿元。

2017年，得益于投资收益的大幅增长及资产减值损失的减少，成都银行拨备前利润总额及净利润均实现较快增长，同时带动盈利指标相应提升。2017年，成都银行实现拨备前利润总额68.59亿元，较上年增长18.26%；实现净利润39.13亿元，较上年增长51.48%；平均资



产收益率和平均净资产收益率分别为 0.98% 和 16.65%，均较上年有所提升，盈利能力较强。

整体看，得益于投资收益的大幅增长及信贷资产质量的好转，成都银行营业收入及净利润均实现较快增长，盈利能力较强；但净利差的持续收窄对盈利带来的负面影响仍需关注。

### 3. 流动性

成都银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，2017 年，负债规模增长较快，负债结构略有调整，客户存款占负债总额的比重小幅下降，市场融入资金占比上升。截至 2017 年末，成都银行负债总额 4095.15 亿元，较上年末增长 20.81%。客户存款是成都银行最主要的负债来源，2017 年以来，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 2017 年末，成都银行客户存款余额 3127.97 亿元，较上年末增长 15.42%，占负债总额的 76.38%；从存款主体来看，成都银行储蓄存款占存款总额的比重为 32.20%；从存款期限来看，成都银行定期存款（含保证金存款）占存款总额的比重为 43.86%，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。

2017 年，随着投资业务的较快发展，成都银行对资金的需求增大，因此加大了市场资金融入力度，且传统同业负债占市场融入资金的比重有所下降，发行同业存单成为主动负债管理的重要方式。截至 2017 年末，成都银行市场融入资金余额 903.88 亿元，较上年末增长 47.94%，占负债总额的 22.07%；其中卖出回购金融资产款余额 418.73 亿元，同业存放款项余额 42.74 亿元，拆入资金余额 5.72 亿元；应付同业存单余额 386.68 亿元，应付二级资本债券余额 50.00 亿元。

从现金流状况看，2017 年，成都银行经营活动产生的现金净流入额显著增加，主要是由于客户存款规模以及卖出回购业务净增加额显著提升所致；投资性现金流方面，随着投资力

度的持续加大，成都银行投资活动产生的现金流保持净流出状态；筹资性现金流方面，由于同业存单发行规模逐年扩大，相应的收到现金规模大幅增加，导致筹资活动产生的现金净流入量较上年有所增加（见附录 2：表 6）。整体看，成都银行现金流较宽松。

短期流动性方面，由于成都银行持有较大规模变现能力较强的国债、政府债券及货币基金，同时客户存款稳定性较好，因此短期流动性风险可控。截至 2017 年末，成都银行超额备付金率为 3.15%，流动性比例为 63.91%，流动性覆盖率为 185.46%。此外，受资产结构调整，贷款占比进一步下降的影响，成都银行存贷比指标处于同业较低水平，且呈逐年下降的趋势；同时，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。截至 2017 年末，成都银行存贷比为 48.06%，净稳定资金比例为 120.08%（见附录 2：表 7）。整体看，成都银行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规模较大，在当前强监管环境下，成都银行实际面临的流动性仍需关注。

总体看，成都银行客户存款规模稳步增长，存款稳定性较好，但随着投资业务的较快发展，成都银行对资金的需求持续增大，同业资金占比有所提升；加之应收款项类投资资产的项目期限较长，存在一定的资产负债期限错配问题，对其流动性管理提出更高要求。

### 4. 资本充足性

2017 年，成都银行实施较为稳健的股利分配政策，主要通过利润留存来补充资本。截至 2017 年末，成都银行股东权益 250.24 亿元，其中实收资本 32.51 亿元，未分配利润 102.78 亿元；利润留存是成都银行核心资本的重要来源之一。

2017 年，随着业务的发展，成都银行风险加权资产规模不断增加，但由于投资结构调整，风险权重较低的政府债券、同业存单及货币基

金占比上升，导致风险资产系数较上年末有所下降，对资本的消耗有所减少，2017 年末风险加权资产余额 2389.13 亿元，风险资产系数为 54.98%（见附录 2：表 8）。截至 2017 年末，成都银行股东权益/资产总额为 5.76%，杠杆水平进一步上升；资本充足率为 13.66%，一级资本充足率为 10.48%，核心一级资本充足率为 10.47%，较上年末略有提升，资本保持充足水平。

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，募集资金总额 25.25 亿元，其中 3.61 亿元计入股本，股本增至 36.12 亿元，资本实力得到进一步提升。

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，成都银行已发行且在存续期内的债券余额为 50 亿元，为 2015 年 8 月发行的二级资本债券。以 2016 年末及 2017 年末财务数据为基础进行计算，成都银行可快速变现资产、股东权益和净利润对已发行债券本金的保障倍数见表 5。总体看，成都银行对已发行债券的偿付能力很强。

表 5 成都银行债券保障情况 单位：亿元/倍

| 项 目              | 2017 年末 | 2016 年末 |
|------------------|---------|---------|
| 二级资本债券本金         | 50.00   | 50.00   |
| 净利润/二级资本债券本金     | 0.78    | 0.52    |
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 30.65   | 22.35   |
| 股东权益/二级资本债券本金    | 5.00    | 4.40    |

注：可快速变现资产不包含可供出售金融资产中的理财产品和权益投资。

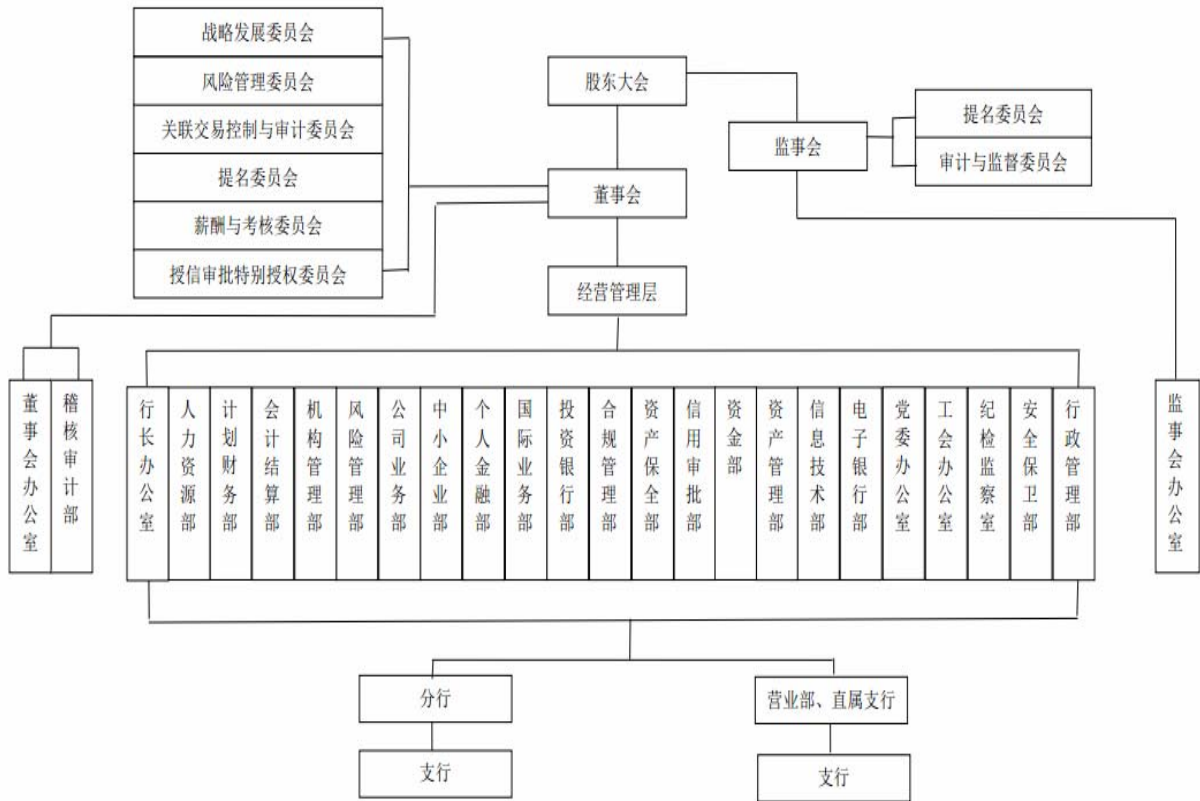
数据来源：成都银行年度报告，联合资信整理。

## 八、评级展望

2017 年，成都银行持续完善公司治理、内控及全面风险管理体系，主营业务发展良好，业务结构调整取得一定进展，资产负债规模持续增长，业务规模在中西部地区城市商业银行中位居前列，营业网点已基本实现四川省内全

覆盖，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。国家西部大开发及“一带一路”战略的推进，为四川当地经济金融的发展创造了较好的机遇，为成都银行持续发展提供了广阔的市场空间。此外，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。2018 年 1 月，成都银行成功在上海证券交易所挂牌上市，资本实力得到进一步提升，资本充足。另一方面，成都银行投资了一定规模的资产管理计划和信托受益权投资，在限制非标类投资和通道业务的强监管环境下，其面临的信用风险和流动性风险需关注。综上所述，联合资信认为，未来一段时期内成都银行信用水平将保持稳定。

## 附录 1 组织架构图



## 附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

| 项目        | 2017 年末        |               | 2016 年末        |               | 2015 年末        |               |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|           | 金额             | 占比            | 金额             | 占比            | 金额             | 占比            |
| 现金类资产     | 560.26         | 12.89         | 455.14         | 12.61         | 531.38         | 16.53         |
| 同业资产      | 623.65         | 14.35         | 540.60         | 14.98         | 542.13         | 16.87         |
| 贷款和垫款     | 1435.89        | 33.04         | 1318.12        | 36.52         | 1293.52        | 40.24         |
| 投资类资产     | 1660.59        | 38.21         | 1243.05        | 34.44         | 805.46         | 25.06         |
| 其他类资产     | 65.01          | 1.50          | 52.56          | 1.46          | 41.97          | 1.31          |
| <b>合计</b> | <b>4345.39</b> | <b>100.00</b> | <b>3609.47</b> | <b>100.00</b> | <b>3214.45</b> | <b>100.00</b> |
| 市场融入资金    | 903.88         | 22.07         | 610.96         | 18.02         | 530.80         | 17.62         |
| 客户存款      | 3127.97        | 76.38         | 2710.08        | 79.95         | 2406.47        | 79.91         |
| 其他类负债     | 63.30          | 1.55          | 68.59          | 2.02          | 74.39          | 2.47          |
| <b>合计</b> | <b>4095.15</b> | <b>100.00</b> | <b>3389.63</b> | <b>100.00</b> | <b>3011.66</b> | <b>100.00</b> |

资料来源：成都银行审计报告和年报，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

| 2017 年末       |              | 2016 年末       |              | 2015 年末   |              |
|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------|--------------|
| 行业            | 占比           | 行业            | 占比           | 行业        | 占比           |
| 租赁和商务服务业      | 16.74        | 租赁和商务服务业      | 15.23        | 房地产业      | 15.14        |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 13.05        | 房地产业          | 11.07        | 制造业       | 11.10        |
| 制造业           | 7.81         | 制造业           | 9.23         | 批发和零售业    | 8.93         |
| 房地产业          | 7.63         | 水利、环境和公共设施管理业 | 8.01         | 建筑业       | 7.65         |
| 批发和零售业        | 5.83         | 批发和零售业        | 7.04         | 租赁和商务服务业  | 7.38         |
| <b>合计</b>     | <b>51.06</b> | <b>合计</b>     | <b>50.58</b> | <b>合计</b> | <b>50.20</b> |

资料来源：成都银行审计报告和年报，联合资信整理。

注：表中占比为行业贷款总额占贷款总额的比重。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

| 贷款分类         | 2017 年末        |               | 2016 年末        |               | 2015 年末        |               |
|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|              | 余额             | 占比            | 余额             | 占比            | 余额             | 占比            |
| 正常           | 1420.73        | 95.56         | 1291.63        | 94.63         | 1263.41        | 94.00         |
| 关注           | 40.70          | 2.74          | 43.18          | 3.16          | 49.07          | 3.65          |
| 次级           | 7.69           | 0.52          | 6.86           | 0.50          | 22.35          | 1.66          |
| 可疑           | 11.84          | 0.80          | 17.60          | 1.29          | 6.49           | 0.48          |
| 损失           | 5.67           | 0.38          | 5.70           | 0.42          | 2.76           | 0.21          |
| <b>贷款合计</b>  | <b>1486.63</b> | <b>100.00</b> | <b>1364.96</b> | <b>100.00</b> | <b>1344.08</b> | <b>100.00</b> |
| <b>不良贷款</b>  | <b>25.19</b>   | <b>1.69</b>   | <b>30.15</b>   | <b>2.21</b>   | <b>31.60</b>   | <b>2.35</b>   |
| <b>逾期贷款</b>  | <b>46.80</b>   | <b>3.15</b>   | <b>59.33</b>   | <b>4.35</b>   | <b>72.85</b>   | <b>5.42</b>   |
| <b>贷款拨备率</b> |                | <b>3.41</b>   |                | <b>3.43</b>   |                | <b>3.76</b>   |
| <b>拨备覆盖率</b> |                | <b>201.41</b> |                | <b>155.35</b> |                | <b>159.98</b> |

资料来源：成都银行审计报告和年报，联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位: 亿元/%

| 项 目               | 2017 年末        |               | 2016 年末        |               | 2015 年末       |               |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 余 额            | 占 比           | 余 额            | 占 比           | 余 额           | 占 比           |
| <b>标准化债务融资工具</b>  | <b>922.34</b>  | <b>55.14</b>  | <b>556.35</b>  | <b>44.44</b>  | <b>354.77</b> | <b>43.67</b>  |
| 政府债券              | 495.99         | 29.65         | 239.54         | 19.13         | 129.27        | 15.91         |
| 政策性金融债券           | 62.82          | 3.76          | 115.24         | 9.21          | 133.14        | 16.39         |
| 银行同业发行债券          | 29.57          | 1.77          | 27.07          | 2.16          | 29.07         | 3.58          |
| 企业债券              | 19.41          | 1.16          | 17.37          | 1.39          | 16.40         | 2.02          |
| 私募企业债券            | 2.30           | 0.14          | 5.80           | 0.46          | 7.50          | 0.92          |
| 同业存单              | 310.25         | 18.55         | 148.77         | 11.88         | 29.24         | 3.60          |
| 资产支持债券            | 2.00           | 0.12          | 2.56           | 0.20          | 10.16         | 1.25          |
| <b>非标准化债务融资工具</b> | <b>743.65</b>  | <b>44.46</b>  | <b>689.74</b>  | <b>55.10</b>  | <b>452.64</b> | <b>55.71</b>  |
| 资产管理计划            | 149.68         | 8.95          | 90.12          | 7.20          | 90.04         | 11.08         |
| 理财产品              | 37.00          | 2.21          | 308.55         | 24.65         | 121.66        | 14.98         |
| 信托受益权             | 283.29         | 16.94         | 267.82         | 21.39         | 240.93        | 29.66         |
| 基金投资              | 273.68         | 16.36         | 23.25          | 1.86          | -             | -             |
| 其他类               | 6.61           | 0.40          | 5.78           | 0.46          | 5.01          | 0.62          |
| <b>投资资产总额</b>     | <b>1672.59</b> | <b>100.00</b> | <b>1251.87</b> | <b>100.00</b> | <b>812.42</b> | <b>100.00</b> |
| 减: 投资资产减值准备       | 12.00          |               | 8.82           |               | 6.97          |               |
| <b>投资资产净额</b>     | <b>1660.59</b> |               | <b>1243.05</b> |               | <b>805.46</b> |               |

资料来源: 成都银行审计报告和年报, 联合资信整理。

表5 盈利情况 单位: 亿元/%

| 项 目       | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 96.54  | 86.21  | 89.59  |
| 利息净收入     | 74.63  | 75.07  | 79.65  |
| 手续费及佣金净收入 | 3.93   | 4.65   | 3.22   |
| 投资收益      | 16.94  | 6.24   | 6.32   |
| 营业支出      | 50.10  | 55.01  | 56.40  |
| 业务及管理费    | 27.29  | 26.49  | 24.86  |
| 资产减值损失    | 22.10  | 26.20  | 25.08  |
| 拨备前利润总额   | 68.59  | 58.00  | 60.77  |
| 净利润       | 39.13  | 25.83  | 28.21  |
| 净利差       | 2.21   | 2.44   | 2.69   |
| 成本收入比     | 28.27  | 30.73  | 27.75  |
| 拨备前资产收益率  | 1.72   | 1.70   | 1.95   |
| 平均资产收益率   | 0.98   | 0.76   | 0.91   |
| 平均净资产收益率  | 16.65  | 12.22  | 14.66  |

资料来源: 成都银行审计报告和年报, 联合资信整理。

表6 现金流情况 单位：亿元

| 项目           | 2017年   | 2016年   | 2015年  |
|--------------|---------|---------|--------|
| 经营性现金流净额     | 426.07  | 133.47  | 83.12  |
| 投资性现金流净额     | -399.23 | -434.47 | -68.04 |
| 筹资性现金流净额     | 150.98  | 32.23   | 128.07 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 177.68  | -268.38 | 143.36 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 601.34  | 423.66  | 692.04 |

资料来源：成都银行审计报告和年报，联合资信整理。

表7 流动性指标 单位：%

| 项目      | 2017年末 | 2016年末 | 2015年末 |
|---------|--------|--------|--------|
| 超额备付金率  | 3.15   | 2.89   | 7.17   |
| 流动性比例   | 63.91  | 41.60  | 57.09  |
| 流动性覆盖率  | 185.46 | 349.04 | 329.38 |
| 存贷比     | 48.06  | 50.88  | 56.57  |
| 净稳定资金比例 | 120.08 | 101.85 | 115.60 |

资料来源：成都银行审计报告、年报和监管报表，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

| 项目        | 2017年末  | 2016年末  | 2015年末  |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额      | 326.26  | 287.19  | 289.29  |
| 一级资本净额    | 250.27  | 220.26  | 201.93  |
| 核心一级资本净额  | 250.17  | 220.20  | 201.87  |
| 风险加权资产余额  | 2389.13 | 2152.61 | 1814.27 |
| 风险资产系数    | 54.98   | 59.64   | 56.44   |
| 股东权益/资产总额 | 5.76    | 6.09    | 6.31    |
| 资本充足率     | 13.66   | 13.34   | 15.95   |
| 一级资本充足率   | 10.48   | 10.23   | 11.13   |
| 核心一级资本充足率 | 10.47   | 10.23   | 11.13   |

资料来源：成都银行审计报告和年报，联合资信整理。

### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

|            |  |
|------------|--|
| 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       | 交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产      |
| 可快速变现资产    | 现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划 |
| 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     | (合格优质流动资产/未来 30 日内资金净流出)×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/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%                                 |
| 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 |