

信用评级公告

联合〔2021〕10117号

联合资信评估股份有限公司通过对遂宁银行股份有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定遂宁银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二一年十一月十日

遂宁银行股份有限公司

2021年主体长期信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA
评级展望：稳定

评级时间

2021年11月10日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
资产总额(亿元)	520.90	485.37	500.65	485.63
股东权益(亿元)	46.45	49.19	51.11	51.41
不良贷款率(%)	1.72	1.90	2.00	2.00
贷款拨备覆盖率(%)	150.90	180.06	174.15	180.20
贷款拨备率(%)	2.59	3.43	3.48	3.61
流动性比例(%)	67.72	55.54	55.71	52.81
存贷比(%)	69.19	75.84	73.16	71.19
股东权益/资产总额(%)	8.92	10.13	10.21	10.59
资本充足率(%)	14.69	16.73	16.47	18.53
一级资本充足率(%)	14.15	15.62	15.36	17.43
核心一级资本充足率(%)	14.15	15.62	15.36	17.43
储蓄存款/负债总额(%)	27.87	36.56	45.16	51.99
项 目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—6月
营业收入(亿元)	11.47	13.10	12.13	5.25
拨备前利润总额(亿元)	8.31	9.67	8.57	3.27
净利润(亿元)	4.38	4.47	3.81	1.91
净息差(%)	1.87	2.55	2.56	--
成本收入比(%)	25.84	23.71	26.11	--
拨备前资产收益率(%)	1.50	1.92	1.74	--
平均资产收益率(%)	0.79	0.89	0.77	--
平均净资产收益率(%)	9.76	9.35	7.60	--

注：2021年上半年财务数据未经审计

数据来源：遂宁银行审计报告、财务报表和监管报表，联合资信整理

分析师

孔宁 李铭飞

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”）对遂宁银行股份有限公司（以下简称“遂宁银行”）的评级反映了其客户基础较好、存贷款业务在经营区域内竞争力较强、资本保持充足水平等方面的优势。同时，联合资信也关注到，遂宁银行信贷资产质量面临一定下行压力以及盈利水平有待提升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，遂宁银行将坚持业务回归本源的监管导向，坚持“立足社区，打造零售银行”的市场定位，服务中小微企业。但另一方面，遂宁银行信贷资产质量有所下滑，考虑到逾期贷款占比较高，拨备面临计提压力；压缩“微粒贷”投放规模导致个人贷款余额持续下降，需关注相关政策对遂宁银行个人贷款业务发展的影响。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定遂宁银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了遂宁银行的违约风险很低。

优势

1. **区域竞争优势较为明显。**遂宁银行营业网点在遂宁市内覆盖面广，经营历史较长，作为遂宁市一级法人金融机构，区域竞争优势较为明显。
2. **异地分支机构延伸业务半径。**遂宁银行异地分支机构的设立延伸了其业务半径，拓宽了未来业务发展空间。
3. **资本保持充足水平。**近年来，遂宁银行分红力度不大，利润留存起到一定的资本补充作用，资本保持充足水平。

关注

1. **利息净收入增长乏力，贷款减值准备计提**

规模较大，对利润形成侵蚀，盈利水平有待提升。受存款业务同业竞争加剧等因素影响，遂宁银行利息净收入增速有所放缓；拨备计提力度较大对利润形成侵蚀，盈利水平有待提升。

2. **信贷资产质量有所下滑。**受区域经济增长下行等因素影响，遂宁市当地中小微企业还款能力有所弱化，遂宁银行信贷资产质量有所下行，逾期贷款占比相对较高，拨备面临一定计提压力。
3. **贷款行业集中风险较高。**遂宁银行贷款主要投向批发和零售业、建筑业、房地产业等行业，面临一定行业集中风险。在房地产业调控趋严背景下，需持续关注未来行业风险对遂宁银行信贷资产质量的影响。
4. **新冠肺炎导致经济活跃度波动将加大遂宁银行业务拓展以及风险管理压力。**2020年以来，新型冠状病毒对各行业均带来不同程度的影响，需关注区域内企业流动性及偿债能力变化对区域内金融机构资产质量带来的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由遂宁银行股份有限公司（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、该公司信用等级自 2021 年 11 月 10 日至 2022 年 11 月 9 日有效；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。

遂宁银行股份有限公司

2021年主体长期信用评级报告

一、主体概况

遂宁银行股份有限公司前身为遂宁市城市信用社，于 2001 年 8 月由射洪县城市信用社、遂宁涪江城市信用社和金龙城市信用社合并成立。2008 年 1 月，遂宁市城市信用社改制为遂宁市商业银行股份有限公司。2016 年 12 月，遂宁市商业银行股份有限公司经原中国银监会四川监管局批准，更名为遂宁银行股份有限公司（以下简称“遂宁银行”）。截至 2021 年 6 月末，遂宁银行注册资本及股本总额均为 30.03 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2021 年 6 月末前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	四川城世建设工程集团有限公司	14.92
2	四川沱牌舍得集团有限公司	12.39
3	遂宁市富邦产业有限公司	11.46
4	射洪市国有资产经营管理有限公司	7.41
5	射洪银华投资有限责任公司	6.76
合计		52.94

数据来源：遂宁银行提供，联合资信整理

截至 2021 年 6 月末，遂宁银行在四川省内跨区域设立异地分行 5 家，全行共计设立 45 家营业网点，其中遂宁市区 14 家，遂宁市各区县 31 家；员工总人数为 880 人。

遂宁银行注册地址：四川省遂宁市国开区明月路 58 号 6 栋 1-2 层，20-24 层。

遂宁银行法定代表人：刘彦。

二、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情的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。中国在宏观政策方面加大了逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%¹，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 年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。但三季度以来，受限产限电政策加码、楼市调控趋严、原材料价格高位上涨、局部疫情反复等因素影响，我国经济修复放缓，生产端与需求端下行压力均有所加大。2021 年前三季度，我国国内生产总值 82.31 万亿元，累计同比增长 9.80%，两年平均增长 5.15%，二者分别较上半年同比增速和两年平均增速放缓 2.90 和 0.16 个百分点，经济增长有所降速。

三大产业中，第三产业受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平。2021 年前三季度，第一、二产业增加值两年平均增速分别为 4.82% 和 5.64%，均高于疫情前 2019 年同期水平，恢复情况良好；第三产业前三季度两年平均增速为 4.85%，远未达到 2019 年同期 7.30% 的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

¹ 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以

2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

表 2 2018—2020 年及 2021 年前三季度中国主要经济数据

指标名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年前三季度
GDP（万亿元）	91.93	98.65	101.60	82.31
GDP 增速（%）	6.75	6.00	2.30	9.80（5.15）
规模以上工业增加值增速（%）	6.20	5.70	2.80	11.80（6.37）
固定资产投资增速（%）	5.90	5.40	2.90	7.30（3.80）
社会消费品零售总额增速（%）	8.98	8.00	-3.90	16.40（3.93）
出口增速（%）	9.87	0.51	3.63	33.00
进口增速（%）	15.83	-2.68	-0.64	32.60
CPI 同比（%）	2.10	2.90	2.50	0.60
PPI 同比（%）	3.50	-0.30	-1.80	6.70
城镇调查失业率（%）	4.90	5.20	5.20	4.90
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.60	5.00	1.20	8.70
公共财政收入增速（%）	6.20	3.80	-3.90	16.30
公共财政支出增速（%）	8.70	8.10	2.80	2.30

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；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，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数；5. 2021 年前三季度数据中，括号内数据为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

出口维持高速增长，消费与固定资产投资增速放缓。消费修复基础仍不牢固。2021 年前三季度，我国社会消费品零售总额 31.81 万亿元，同比增长 16.40%；两年平均增速 3.93%，较上半年两年平均增速小幅回落，较疫情前水平仍有一定差距，与居民人均可支配收入两年平均增速同步放缓。固定资产投资增速有所回落。2021 年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）39.78 万亿元，同比增长 7.30%；两年平均增长 3.80%，较上半年两年平均增速放缓 0.60 个百分点，仍未恢复到疫情前水平。全球经济和贸易回暖带来的需求增加支撑我国出口高速增长。2021 年前三季度，我国货物贸易进出口总值 4.37 万亿美元，为历史同期最高值，同比增长 32.80%，实现较高增速，但增速呈现逐季小幅下降趋势。其中，出口 2.40 万亿美元，同比增长 33.00%；进口 1.97 万亿美元，同比增长 32.60%；贸易顺差为 4275.40 亿美元。

2021 年前三季度，CPI 先涨后落，PPI 显著上涨。2021 年前三季度，CPI 同比上涨 0.60%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.70%，总体呈先升高后回落走势；PPI 同比上涨 6.70%，整体呈上涨趋势，生产资料价格上涨是推动 PPI 上涨的主要因素，其中上游石化、

煤炭、金属价格上涨的影响较大，或对相关下游企业利润产生一定挤压。

2021 年前三季度，社融存量同比增速整体呈下行趋势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年三季度末，社融存量余额为 308.05 万亿元，同比增长 10%，增速逐季小幅下降。从结构看，前三季度人民币贷款是新增社融的主要支撑项；政府债券和企业债券融资回归常态；表外融资大幅减少，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，前三季度 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后稳。二季度以来 M2-M1 剪刀差走阔，反映了企业活期存款转为定期，融资需求减弱，投资意愿下降。

2021 年前三季度，财政收入呈现恢复性增长，“三保”等重点领域支出增长较快。2021 年前三季度，全国一般公共预算收入 16.40 万亿元，同比增长 16.30%，达到 2021 年预算收入的 82.99%，财政收入恢复性增长态势总体平稳。其中，全国税收收入 14.07 万亿元，同比增长 18.40%，在 PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素的带动下，工商业增值税、企业所得税等税种实现高速增长。支出方面，前三季度全国一般公共预算支出 17.93 万亿元，同比增长

2.30%，达到 2021 年预算支出的 71.68%，非急需非刚性支出持续压减，“三保”等重点领域支出得到有力保障。前三季度，全国政府性基金预算收入 6.10 万亿元，同比增长 10.50%。其中有土地使用权出让收入 5.36 万亿元，同比增长 8.70%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 7.14 亿元，同比下降 8.80%，主要是由于专项债项目审核趋严，地方政府专项债发行进度缓慢，项目落地有所滞后。

2021 年以来就业形势总体基本稳定，调查失业率呈逐季稳中有降的趋势。2021 年前三季度，城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标任务 95%；1-9 月城镇调查失业率均值为 5.20%，略低于全年 5.50% 左右的预期目标，就业形势总体良好。从结构看，重点群体就业情况在第三季度出现改善，其中 16~24 岁城镇人口失业率结束了自 2021 年 1 月以来的连续上升趋势，自 8 月开始出现下降；截至 2021 年三季度末，农村外出务工劳动力总量同比增长 2%，基本恢复至疫情前 2019 年同期水平。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年第四季度，能耗双控、原材料价格高位运行、局部疫情、楼市调控政策等因素仍将对我国经济产生影响，经济稳增长压力有所加大。货币政策存在降准空间；财政方面预计将加快地方政府专项债券的发行及资金投入使用，促进经济平稳增长。

生产方面，2021 年第四季度我国能耗双控的压力仍然较大，叠加原材料价格较高等因素影响，工业生产或将持续承压。需求方面，未来房地产信贷政策收紧态势可能有所缓解，但在房地产调控政策基调不变的前提下，短期内房地产投资难以逆转偏弱的格局；随着财政资金到位以及“十四五”规划的重大项目陆续启动建设，基建投资有望逐步改善，但受制于地方政府债务管理趋严，预计改善空间有限；限产限电、生产成本上升等因素或将对制造业投资修复产生制约。消费市场复苏基础仍不牢固，

第四季度仍然会受到疫情影响，但电商购物节等因素有助于带动消费提升。第四季度海外需求修复叠加出口价格上涨或将支撑出口依然保持在较高水平，但在上年基数抬高因素影响下，出口增速或将小幅下行。基于上述分析，联合资信预测全年 GDP 增速在 8.00% 左右。

3. 区域经济发展概况

遂宁市经济增速稳定以及多元化产业的发展为当地金融机构提供了较为稳定的经营环境，2020 年受新冠肺炎疫情影响经济增速略有放缓，需其对关注区域内银行业金融机构业务拓展以及信贷资产质量造成的负面影响。遂宁银行业务集中在四川省遂宁市，其与遂宁市各级政府和各企事业单位建立了良好的业务合作关系。遂宁市地处成渝经济圈核心经济带，是重庆、成都、绵阳三大城市和川南、川东北地区的结合点。遂宁市承东连接以重庆为中心的三峡库区经济圈，启西连接成都平原经济圈，左右传承川南、川东北经济区，起着左传右递、传承辐射的作用，成为成都、重庆两大经济带的“战略卫星”，具有突出的区位优势。

遂宁市政府提出“5+2+1”的现代产业体系，突出发展电子信息、锂电及新材料、机械与装备制造、油气盐化工和食品饮料五大优势产业，以及旅游业与现代物流业两大现代服务业，但 2020 年以来受新冠肺炎疫情对经济发展造成的不利影响，遂宁市经济增长略有放缓。2018—2020 年，遂宁市生产总值同比分别增长 8.8%、8.1% 和 4.3%。2020 年，遂宁全市实现地区生产总值 1403.18 亿元，三次产业结构调整为 15.5: 45.2: 39.3。2020 年，遂宁市全市完成社会固定资产投资同比增长 10.4%。其中，基础设施投资同比增长 9.3%，更新改造投资同比增长 18.8%；全年房地产开发投资同比增长 26.1%。2020 年，遂宁市全年完成一般公共预算收入 79.92 亿元，同比增长 15.4%；完成一般公共预算支出 268.07 亿元，同比增长 0.3%。2020 年，遂宁市全年全体居民人均可支配收入 26928

元，同比增长 8.3%；城镇居民人均可支配收入 37117 元，同比增长 6.5%。金融机构方面，截至 2020 年末，遂宁市金融机构人民币各项存款余额 1873.72 亿元，同比增长 13.5%，金融机构人民币各项贷款余额 1308.89 亿元，同比增长 11.7%。

4. 行业分析

商业银行资产规模增速放缓，资产结构进一步优化。2020 年，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；2021 年上半年，商业银行资产规模保持增长，但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧，贷款增速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，资产结构有所优化。截至 2021 年 6 月末，我国商业银行资产总额 281.29 万亿元，较上年末增长 5.83%；负债总额 258.84 万亿元，较上年末增长 5.85%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

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趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年上半年，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，关注类贷款规模有所下降，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较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年 6 月末，商业银行不良贷款率为 1.76%，关注类贷款占比 2.36%，分别较上年末下降 0.08 和 0.21 个百分点。但另一方面，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，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。2021 年 3 月 29 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《关于进一步延长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实施期限有关事宜的通知》【银发（2021）81 号】（以下简称“81 号文”），明确进一步延长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至 2021 年 12 月 31 日，并对

2021年4月1日至12月31日期间到期的普惠小微企业贷款，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。从拨备情况来看，2021年上半年，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6月末，商业银行拨备覆盖率为193.23%，较上年末上升8.76个百分点。

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，该类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。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。2021年6月，1年期和5年期以上LPR分别为3.85%和4.65%，均与上年12月持平，但随着LPR改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021年二季度，全国商业银行净息差2.06%，较2020年四季度下降0.04个百分点；2021年上半年，全国商业银行实现净利润11409亿元，同比增长11.11%，增速明显回升，主要是由于资产质量改善叠加2020年同期基数较低所致。2021年6月21日，市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式，有利于促进银行负债成本的降低，净息差收窄压力或将得到一定缓解；但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，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，整体

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流动性管理压力。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用中期借贷便利（MLF）、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月15日，中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），释放长期资金约1万亿元，通过流动性管理优化金融机构的资金结构。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6月末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但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。

资本充足水平略有下降，商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021年以来，中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用；但另一方面，信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗，商业银行各级资本充足率指标均略有下降，但资本仍保持充足水平。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拓宽了中小银行补充资本的渠道，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。2021年4月，中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》，我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善，国内系统重要性银行（D-SIBs）名单或将加速公布，这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大；此外，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，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。

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行业整体信用风险展望为稳定。

三、公司治理与内部控制

遂宁银行基本建立了适应自身发展的法人治理架构和内部控制体系，公司治理情况正常；股权结构分散，股权质押比例不高，但需关注其个别股东实控人变更对遂宁银行股权稳定性可能造成的影响；关联授信额度未超过监管要求。

遂宁银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司

治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构，各治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责。

从股权结构来看，截至 2021 年 6 月末，遂宁银行国家股和法人股持股比例分别为 1.81% 和 98.19%；持股比例超过 10% 的股东分别为四川城世建设工程有限公司、四川沱牌舍得集团有限公司、遂宁市富邦产业有限公司，持股比例分别为 14.92%、12.39% 和 11.46%。截至 2021 年 6 月末，遂宁银行前十大股东中对外质押股份的有 3 家，占股本总额的 10.99%。

股东大会是遂宁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）。遂宁银行董事会由 12 名董事组成，其中董事长 1 名，执行董事 2 名，股东董事 6 名，独立董事 3 名；监事会由 9 名监事组成，其中股东监事 3 名、职工监事 3 名、外部东监事 3 名。2020 年 9 月，由于舍得酒业股份有限公司（以下简称“舍得酒业”）间接控股股东天洋控股集团有限公司非经营侵占舍得酒业资金，上海证券交易所对舍得酒业原间接控股股东天洋控股集团有限公司、四川沱牌舍得集团有限公司进行纪律处分。遂宁银行于 2021 年 3 月 30 号召开年度股东大会通过停止四川沱牌舍得集团有限公司派驻董事的议案。遂宁银行现任董事长刘彦先生，历任中国建设银行蓬溪支行信贷部主任、中国建设银行大英支行行长、中国建设银行射洪支行行长、中国建设银行遂宁分行个人金融部总经理、中国建设银行金堂支行行长，于 2011 年 5 月起在遂宁银行工作，具有较为丰富的金融机构从业经验及管理经验。

遂宁银行高级管理层由 7 名人员组成，其中行长 1 名，副行长 2 名，首席信息官 1 名，董事会秘书 1 名，财务负责人 1 名，内审负责人 1 名。遂宁银行行长周密先生，历任成都农商银行槐树店支行信贷主管、成都农商银行总行产品管理部经理，并于 2013 年 6 月起在遂宁

银行工作，曾任个人金融部高级经理、新金融事业部总裁、成都分行副行长、总行行长助理等职位，具备丰富金融从业及管理经验。

遂宁银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。2021年以来，遂宁银行第二大股东四川沱牌舍得集团有限公司兑付其全部债务，进而导致遂宁银行关联交易规模有所收缩。截至2021年6月末，遂宁银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额以及全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为3.29%、8.99%和24.30%（见表4），关联交易相关指标符合监管标准。

表4 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项 目	2020 年末	2021年 6月末
全部关联方授信余额	17.12	13.28
单一最大关联方授信余额/资本净额	8.86	3.29
最大集团关联方授信余额/资本净额	12.84	8.99
全部关联方授信余额/资本净额	30.97	24.30

数据来源：遂宁银行监管报表及提供资料，联合资信整理

为充分发挥审计监督职能，按照“依法审计、查错纠弊，促进管理”的原则，遂宁银行审计部以业务经营为中心、合规审计为基础、风险审计为导向，按照“依法审计、查错纠弊，促进管理”的原则，对流动性风险、消费者权益保护工作、反洗钱工作以及征信管理等开展专项审计，并对离任高管人员开展经济责任审计，对票据业务和委托贷款业务开展风险排查工作。遂宁银行聘请外部机构对信息科技、理财销售系统、移动支付收单系统、自动化信审平台进行审计，派出专职人员对审计流程和进度进行全程跟踪，积极协调相关人员对发现的问题与审计单位进行沟通和核查，并对审计报告质量进行了全面审核，确保信息系统开发投产管理符合监管规范要求。同时，遂宁银行上线审计管理系统，提高了审计工作的实施效率。根据审计发现的问题，审计部建立整改台账，明确整改时限、整改标准及整改责任人，同时对整改情况进行跟踪并安排回头看检查，不断提高

审计工作的针对性、时效性和透明度。

2018年，遂宁银行因信贷管理薄弱、贷款资金使用监管不力等受到遂宁银监局行政处罚。遂宁银行已完成相关业务整改工作，但未来仍需关注其业务开展合规情况。

四、主要业务经营分析

1. 经营概况

遂宁银行在当地经营历史较长，凭借网点覆盖广泛等有利条件建立起良好的客户基础，通过在异地设立分支机构不断扩大自身影响力及业务范围，不断优化机构布局。

遂宁银行经营区域集中在四川省遂宁市，当地共有包括国有银行、股份制银行等十余家银行业金融机构。遂宁银行主营业务包括传统存贷款业务和金融市场业务。近年来，遂宁银行坚持服务实体经济，服务小微和“三农”企业，在区域内具有较强竞争力。此外，遂宁银行按照“立足本土，辐射川渝”的区域发展战略，稳步推进省内异地分支机构的网点铺设工作，分别在资阳、绵阳、广安、成都以及德阳地区开设分支机构，扩大经营区域和业务范围，不断优化机构布局，主营业务在当地金融机构同业中具有一定的竞争力。

2. 业务经营分析

（1）公司银行业务

遂宁银行利用地方性法人的特有优势推动公司业务的发展，业务定位较为明确，但在经济下行的背景下，公司贷款投放较为谨慎；在同业竞争加剧以及财政资金集中上收管理影响下，对公存款持续流失，对公存款增长未来面临较大压力。

公司贷款方面，遂宁银行深入遂宁市当地各大产业园区，持续跟进市级重点项目进度，寻求与项目相关上下游企业的业务合作，及时掌握当地重点项目的招商引资及进驻建设等情况，加大对高端制造业研发基地、新型基础设

施、新型城镇化建设及重大工程建设支持力度；抓住城乡融合发展、农业现代化机遇，加大对“三农”领域的业务布局；丰富公司贷款获客渠道，增加小微贷款户数，围绕当地产业结构调整贷款投放。得益于上述营销措施，遂宁银行公司贷款总额保持增长态势。另一方面，在宏观经济下行的背景下，当地部分行业风险逐渐暴露，遂宁银行出于谨慎经营考虑，适度压缩建筑业等行业信贷规模，将部分信贷额度用于开展风险相对较低的票据转贴现业务，贴现规模逐年上升。

对公存款方面，遂宁银行注重当地政务服务中心营销，抓好非税收入的代收工作、各行

政事业单位的营销维护工作，利用本土法人银行优势，持续拓展政府机构、医疗、教育、养老等现金流充足的重点行业客户。但另一方面，受同业竞争加剧以及新冠肺炎疫情导致地方财政资金支出规模较大影响，近年来遂宁银行公司存款持续流失，公司存款增长面临较大阻力。

2021年以来，遂宁银行加大对当地批发零售业以及制造业企业贷款支持力度，同时投放了一定规模的贴现资产，贴现占贷款总额的比重逐年上升，2021年6月末公司贷款余额保持增长态势；受财政存款流失等因素影响，公司存款余额进一步下降。

表5 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	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
公司存款	147.91	134.48	131.13	128.74	52.80	45.75	39.25	-9.08	-2.49	-1.82
储蓄存款	132.24	159.47	203.00	225.73	47.20	54.25	60.75	20.59	27.30	11.20
合 计	280.15	293.95	334.13	354.47	100.00	100.00	100.00	4.93	13.67	6.09

数据来源：遂宁银行审计报告和监管报表，联合资信整理

（2）零售银行业务

随着联合贷款产品监管力度加强，遂宁银行逐步压缩“微粒贷”投放规模，个人贷款在2019年上升后持续下降，需关注相关政策对遂宁银行个人贷款业务发展持续性的影响，目前个人住房按揭贷款占贷款总额的比重仍处于较低水平；加大储蓄存款营销力度，遂宁银行储蓄存款余额保持增长态势。

个人贷款方面，遂宁银行推进信贷结构转型，调整产品定价策略以及拓展渠道资源，跟随城乡居民消费转型升级步伐，优化个人消费信贷经营管理模式，同时结合当地房地产市场回暖趋势，推进个人住房按揭贷款的投放，但目前个人住房按揭贷款占贷款总额的比重仍处于较低水平。但另一方面，2020年以来，随着联合贷款监管趋严，遂宁银行逐步压缩“微粒贷”投放规模，个人贷款余额有所下降。截至2020年末，遂宁银行个人住房按揭贷款余额

8.87亿元，占贷款总额的比重为3.44%，未超过监管上限；“微粒贷”余额6.67亿元。

储蓄存款方面，近年来遂宁银行继续推动产品优化和持续创新，以网点和柜面为核心扩大基础存款规模，加大网格化营销力度，进一步提高周边区域的渗透率，加大“幸福存安享”“幸福存月月薪”等存款产品推广力度，柜面人员发挥“柜面经理”的营销作用，做好客户挖潜转化，形成网点内外营销合力。得益于个人存款业务获客渠道持续拓展，遂宁银行个人存款规模持续增长。

2021年以来，遂宁银行进一步压缩“微粒贷”投放力度，个人贷款总额明显下降，截至2021年6月末“微粒贷”贷款余额已由上年末余额6.67亿元降至1.67亿元，未来仍会逐步压缩“微粒贷”余额；加大储蓄存款营销力度，个人存款余额保持增长态势。

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	2021 年 6 月末	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 6 月末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 6 月末
公司贷款和垫款	166.56	194.28	234.01	251.13	82.16	82.70	90.62	93.71	16.64	20.45	7.32
其中：贴现	2.49	37.12	42.25	51.74	1.23	15.80	16.36	19.31	1390.76	13.82	22.46
个人贷款	36.17	40.63	24.22	16.85	17.84	17.30	9.38	6.29	12.33	-40.39	-30.43
合 计	202.72	234.91	258.23	267.98	100.00	100.00	100.00	100.00	15.88	9.93	3.78

数据来源：遂宁银行监管报表，联合资信整理

(3) 金融市场业务

遂宁银行根据自身流动性状况开展同业业务，近年来在同业资金业务收益率变化以及金融去杠杆的监管导向下，同业资产余额有所波

动；投资品种以标准化债务融资工具为主，并持续压缩非标投资规模，整体投资风格趋于稳健。

表 7 投资资产结构—按投资品种划分

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
债券投资	82.91	111.30	83.57	107.55	70.78	77.58	86.53	89.21
其中：国债及政府债券	7.60	6.72	4.51	12.83	6.48	4.68	4.67	10.64
政策性金融债券	23.30	43.01	44.30	51.83	19.89	29.98	45.87	42.99
企业债券	15.26	21.35	15.23	14.26	13.03	14.88	15.77	11.83
金融债券	4.98	--	--	--	4.25	--	0.00	0.00
同业存单	31.77	40.23	19.53	28.63	27.12	28.04	20.22	23.75
货币基金	5.80	4.00	8.00	13.00	4.95	2.79	8.28	6.64
信托计划及资产管理计划	27.85	28.15	5.00	--	23.78	19.63	5.18	4.15
理财产品	0.57	--	--	--	0.49	--	0.00	0.00
权益工具	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.01	0.01
投资资产总额	117.15	143.46	96.58	120.57	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.53	0.53	0.01	0.01	/	/	/	/
投资资产净额	116.62	142.93	96.57	120.56	/	/	/	/

注：因四舍五入效应，小数点加总存在误差

数据来源：遂宁银行审计报告及财务报表，联合资信整理

遂宁银行根据自身流动性状况开展同业业务，近年来受同业资金业务收益率变化及监管政策收紧影响，同业资产余额有所波动。遂宁银行同业资产以买入返售金融资产为主，标的为利率债，另有一定规模的拆出资金以及存放同业款项，交易对手主要为国有商业银行以及股份制银行。在金融去杠杆的监管导向下，遂宁银行压降资金业务杠杆水平，市场融入资金余额呈下降趋势，市场融入资金以卖出回购金融资产款为主。近年来，受市场融入资金余额

持续下降影响，遂宁银行同业业务利息由净支出转为净收入，2018 年同业业务利息净支出 1.35 亿元，2019 年和 2020 年同业业务利息净收入分别为 0.05 亿元和 0.91 亿元。

投资业务方面，遂宁银行根据监管政策对投资资产结构进行调整，投资资产规模有所波动。2018—2019 年，遂宁银行加大政策性金融债券、企业债券以及同业存单配置力度，投资资产规模较快增长；2020 年以来，遂宁银行大幅压降非标投资规模，同时将部分富余资金用

于投放同业资产，同业存单以及企业债券投资规模有所下降，整体投资资产规模有所下滑；截至 2020 年末，遂宁银行投资资产总额 96.58 亿元（见表 7），以政策性金融债券、同业存单等标准化债务融资工具为主，其中同业存单发行方主要为国有商业银行以及股份制银行，投资期限集中在 1 年期；企业债券外部评级均在 AA 及以上，发行人主要为央企和地方国有企业；信托及资管计划底层资产均为标准化债券。2018 年—2020 年，遂宁银行分别实现投资收益 6.15 亿元、4.93 亿元以及 4.34 亿元。

2021 年以来，为满足投资业务和信贷业务的资金需求，遂宁银行减少同业资产配置力度，截至 2021 年 6 月末同业资产净额较上年末大幅下降，投资资产余额较上年末有所上升，非标信托计划在上年末到期后未新增投资，标准化债务融资工具投资占比有所上升。

五、风险管理分析

遂宁银行设置了较为清晰的前、中、后台业务管理架构，基本建立了适应自身发展的风险管理体系，风险管理水平稳步提升。

信用风险管理方面，遂宁银行强化信贷精细化管理，建立了新一代信贷系统，持续强化信贷统一授信、限额管理、审查审批、贷后管理；将全行授信权限集中至总行授信审批部门，强化授信管理；成立了贷款审批中心，强化了中台审查审批管理流程；成立风险资产清收总队，不断完善信用风险应急处置机制，形成了识别、预警、催收、重组盘活、诉讼执行、以资抵债、激励约束等环节的应急处置机制，信用风险管理水平稳步提升。

市场风险方面，遂宁银行实行前台、中台、后台业务分离的操作规程，设定市场风险可承受限额，按照标准法计算市场风险资本要求金额；参照贷款分类方法，对非信贷类资产进行五级分类，以揭示非信贷资产的实际价值和风险程度；定期向经营管理层报告市场风险计量

指标、头寸等的变化、限额管理情况，外汇敞口头寸的现状、持续波动情况、限额管理情况等，分析风险与收益的匹配性与适当性；制定了市场风险管理应急计划，对紧急时期阶段和状况进行划分并制定了具体的应对措施。

流动性风险方面，遂宁银行坚持集中性、独立性、全面性、主动性和审慎性原则，通过动态调整资产负债总量和结构，保证全行流动性安全；流动性风险计量、监测、控制和报告保持独立，从而保证流动性管理措施能够得到有效执行；主动加强资金来源、资金运用规模及期限结构变化方面的预测分析，在此基础上管理全行资产、负债和表外业务，实现风险和收益的动态均衡；建立了流动性风险管理系统、头寸管理系统，充分识别、准确计量、持续监测和适当控制各个业务环节中的流动性风险，不断加强信息传导的准确性、完整性和及时性，在此基础上综合权衡风险和收益，合理安排全行资产负债流动性期限结构。

操作风险方面，遂宁银行对各项业务操作合规风险点进行梳理，定期开展风险评估，评估业务活动控制措施的适当程度和有效性，识别潜在操作合规风险；建立损失数据库，设置风险指标，抓好对风险变化情况的早期预警，规范风险点行为标准、奖惩标准；持续推进反洗钱技术支撑，强化系统建设、优化反洗钱监测模型及流程；切实强化员工行为管理，对员工异常行为进行风险排查，降低风险隐患；加强对员工的教育与培训，巩固、深化业务知识和技能，提高员工的业务素质水平，减少和防范操作风险事件发生。

六、财务分析

遂宁银行提供了 2018—2020 年及 2021 年上半年财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018—2020 年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；2021 年上半年财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，遂宁银行负债端市场融入资金规模逐年减少，负债总额变动导致其资产规模有所波动；贷款及垫款净额占资产总额的比重持续上升；受区域经济增长下滑以及新冠肺炎疫情等因素影响，区域内传统批发零售业以及制造业企业经营难度加大影响，信贷资产质量有所

所下滑，考虑到逾期贷款占比相对较高，拨备面临一定计提压力。

近年来，遂宁银行负债端市场融入资金规模逐年减少，负债总额变动导致其资产规模有所波动，资产结构以贷款和垫款以及投资资产为主（见表8）。

表8 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 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
现金类资产	84.27	42.51	43.67	34.23	16.18	8.76	8.72	7.05	-49.56	2.73	-21.62
同业资产	82.00	37.23	70.32	32.41	15.74	7.67	14.05	6.67	-54.60	88.88	-53.91
贷款及垫款净额	197.26	226.84	248.82	257.31	37.87	46.74	49.70	52.98	15.00	9.69	3.41
投资资产	116.62	142.93	96.57	120.56	22.39	29.45	19.29	24.83	22.56	-32.44	24.84
其他类资产	40.75	35.86	41.28	41.12	7.82	7.39	8.25	8.47	-12.00	15.11	-0.39
资产合计	520.90	485.37	500.65	485.63	100.00	100.00	100.00	100.00	-6.82	3.15	-3.00

数据来源：遂宁银行审计报告和财务报表，联合资信整理

（1）贷款

受区域经济结构限制，遂宁银行贷款面临一定行业集中风险；大额风险暴露相关指标未突破监管限制。受区域经济增长下滑以及新冠肺炎疫情等因素影响，遂宁银行不良贷款率有所上升，逾期贷款占比较高，面临较大的信用风险管理压力。

近年来，遂宁银行加大对中小微企业以及个体工商户的信贷投放力度，同时投放了一定规模的贴现资产，贷款及垫款净额稳步增长。从行业集中度来看，遂宁市支柱产业以锂电池、房地产、农副食品、白酒以及制造业为主，遂宁银行贷款投放策略与当地产业结构高度相关，主要投向批发和零售业、建筑业、房地产业等行业，面临一定行业集中风险。由于政府推进棚户区改造、民生保障等项目建设，城乡居民住房潜在需求上升，当地房地产及建筑业投资较快增长，遂宁银行发放了一定规模的基础设施建设贷款以及房地产开发贷款，建筑业贷款

以及房地产业贷款合计占比处于较高水平，截至2021年6月末，遂宁银行建筑业以及房地产业不良贷款率分别为3.29%和8.98%，均超过全行平均水平。考虑到房地产业贷款不良率已显著超过全行平均水平，且易受到相关调控政策的影响，上述行业风险对全行信贷资产质量的影响需持续关注。

表9 前五大贷款行业分布

单位：%

2021 年 6 月末	
行 业	占 比
批发和零售业	44.41
建筑业	9.09
房地产业	5.41
水利、环境和公共设施管理业	4.50
制造业	2.67
合 计	66.08

数据来源：遂宁银行监管报表，联合资信整理

大额风险暴露方面，截至2021年6月末，遂宁银行大额风险暴露指标未突破监管要求。

表 10 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2020 年末	2021 年 6 月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	11.00	10.98
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	18.66	18.47
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	6.58	6.60

数据来源：遂宁银行监管报表，联合资信整理

从风险缓释措施来看，遂宁银行贷款类别以抵质押贷款为主，保证人为地方政府背景的担保公司以及当地公职人员；抵质押物主要为房产。截至 2020 年末，遂宁银行抵质押贷款、保证贷款和信用贷款占比分别为 45.45%、33.00% 和 3.07%，其余为贴现。整体看遂宁银行抵质押贷款以及保证贷款占比较高，信用风险缓释措施对贷款的保障程度尚可。

遂宁银行对遂宁市中小微企业法人贷款以及小微企业主信贷投放规模较大，当地企业与个体商户在资本和技术方面水平较为薄弱，同时当地部分企业存在跨界投资等问题，导致自身抗风险能力较弱，在外部市场需求下降的负面冲击下，信用风险持续暴露，导致遂宁银行资产质量有所下行，遂宁银行信用风险管理压力有所加大。遂宁银行成立风险资产清收总队，专门负责不良贷款清收化解工作，持续保持全行不良处置的高压态势，综合采取清收、拍卖、核销、盘活、抵债等方式加大不良处置力度，确保不良贷款保持相对平稳水平。2018—2020 年，

遂宁银行分别核销不良贷款 3.88 亿元、2.15 亿元和 2.50 亿元；现金清收不良贷款 0.39 亿元、0.62 亿元和 0.43 亿元。截至 2020 年末，遂宁银行关注类贷款占贷款总额的比例为 1.64%，关注类贷款包括逾期 30-90 天的贷款及部分展期贷款；不良贷款主要集中在批发和零售业；逾期 90 天及以上贷款与不良贷款的比例为 98.60%（见表 11）。从贷款拨备水平来看，受区域经济结构转型影响，遂宁银行不良贷款规模较大，遂宁银行在积极进行呆账核销的同时维持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖水平在 2019 年上升后保持稳定，但考虑其逾期贷款占比较高，未来仍面临一定的拨备计提压力。

2021 年以来，受新冠肺炎疫情及区域经济结构持续调整影响，当地企业经营压力较大，部分客户的潜在风险持续暴露，导致遂宁银行不良贷款余额有所上升；拨备覆盖水平保持稳定。

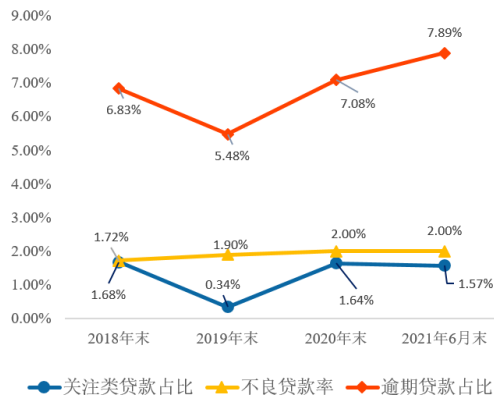
表 11 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
正常	195.84	229.80	248.84	258.41	96.60	97.75	96.36	96.43
关注	3.41	0.80	4.24	4.20	1.68	0.34	1.64	1.57
次级	1.34	2.74	0.11	0.11	0.66	1.16	0.04	0.04
可疑	1.65	1.24	4.68	4.79	0.81	0.53	1.81	1.79
损失	0.50	0.50	0.37	0.47	0.25	0.21	0.14	0.18
贷款合计	202.74	235.08	258.23	267.98	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.49	4.48	5.16	5.37	1.72	1.90	2.00	2.00
逾期贷款	13.84	12.89	18.28	21.15	6.83	5.48	7.08	7.89
贷款拨备率	--	--	--	--	2.59	3.43	3.48	3.61
拨备覆盖率	--	--	--	--	150.90	180.06	174.15	180.20
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	99.86	98.86	98.60	99.82

数据来源：遂宁银行监管报表，联合资信整理

图 1 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：遂宁银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

遂宁银行同业资产中含一定规模风险资产，资产减值准备对风险同业资产覆盖水平较低；投资资产以地方政府债券、同业存单以及国债等标准化债务融资工具为主，投资风格较稳健。

遂宁银行根据自身流动性状况开展同业业务，近年来在金融监管趋严背景下，同业资产余额有所波动。截至2020年末，遂宁银行同业资产净额70.32亿元，同业资产以买入返售金融资产为主，标的为利率债，另有一定规模的拆

出资金以及存放同业款项，交易对手主要为国有商业银行以及股份制银行。截至2021年6月末，遂宁银行同业资产中3.39亿元收回难度较高，遂宁银行对上述同业资产计提0.34亿元减值准备。

投资资产方面，截至2021年6月末，遂宁银行投资品种以政策性金融债券、同业存单等标准化债务融资工具为主；信托及资管计划底层资产均为标准化债券。从会计科目来看，遂宁银行投资资产主要由可供出售金融资产以及持有至到期投资构成。截至2021年6月末，遂宁银行投资资产无违约发生，遂宁银行对投资资产计提0.01亿元减值准备。

2. 负债结构及流动性

近年来，得益于较好的客户基础及产品创新，遂宁银行客户存款规模稳步增长，市场融入资金规模逐年减少，负债总额呈波动下降趋势；负债稳定性较好，流动性指标保持在合理水平。截至2020年末，遂宁银行负债总额449.54亿元，主要由客户存款构成（见表12）。

表 12 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 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
市场融入资金	156.06	115.90	81.52	45.92	32.89	26.57	18.13	10.58	-25.73	-29.66	-43.67
客户存款	282.73	293.95	334.13	354.47	59.59	67.39	74.33	81.63	3.97	13.67	6.09
其中：储蓄存款	132.24	159.47	203.00	225.73	27.87	36.56	45.16	51.99	20.59	27.30	11.20
其他负债	35.67	26.33	33.89	33.82	7.52	6.04	7.54	7.79	-26.18	28.71	-0.21
负债合计	474.45	436.18	449.54	434.22	100.00	100.00	100.00	100.00	-8.07	3.06	-3.41

数据来源：遂宁银行审计报告和财务报表，联合资信整理

遂宁银行负债来源主要依靠客户存款，近年来客户存款余额保持增长态势。与此同时，遂宁银行持续压降市场资金融入规模，市场融入资金占负债总额的比重持续下降。从负债稳定性来看，截至2020年末，遂宁银行储蓄存款占负债总额的45.16%，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。

2021年以来，遂宁银行加大储蓄存款营销力度，进一步压缩市融入资金规模，市场融入资金余额下降导致负债总额较上年末有所减少。

从流动性水平来看，遂宁银行配置了一定规模变现能力较好的债券以及现金类资产，流动性比例保持在合理水平；由于客户存款余额增长较快，2021年末存贷比有所下降，由于现

金类资产以及同业资产余额下降，优质流动性资产充足率有所下降，整体流动性管理压力不大。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
流动性比例	67.72	55.54	55.71	52.81
优质流动性资产充足率	168.56	149.06	277.51	140.88
存贷比	69.19	75.84	73.16	71.19

数据来源：遂宁银行审计报告和监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，得益于贷款规模增长以及市场融入资金规模下降，遂宁银行利息净收入保持增长态势，但受同业竞争加剧等因素影响，利息净收入增速有所放缓；压缩非标投资规模导致投资收益持续下降；拨备计提力度加大对利润形成较大侵蚀，盈利水平有待提升，考虑拨备计提的压力，未来盈利将持续承压。

表 14 收益指标 单位：亿元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—6 月
营业收入	11.47	13.10	12.13	5.25
利息净收入	5.59	8.32	8.53	3.75
手续费及佣金净收入	-0.52	-0.81	-0.73	-0.28
投资收益	6.15	4.93	4.34	1.75
营业支出	5.76	7.02	6.60	3.32
业务及管理费	2.96	3.10	3.17	1.85
资产减值损失	2.54	3.62	3.17	1.34
拨备前利润总额	8.31	9.67	8.57	3.27
净利润	4.38	4.47	3.81	1.91
净息差	1.87	2.55	2.56	--
成本收入比	25.84	23.71	26.11	--
拨备前资产收益率	1.50	1.92	1.74	--
平均资产收益率	0.79	0.89	0.77	--
平均净资产收益率	9.76	9.35	7.60	--

数据来源：遂宁银行审计报告和监管报表，联合资信整理

近年来，得益于贷款规模增长以及主动压缩市场资金融入规模，遂宁银行利息收入逐年增长，同时同业往来利息支出有所下降，利息净收入保持增长趋势，但受存款业务同业竞争加剧等因素影响，利息净收入增速有所放缓。由于遂宁银行持续压缩信托及资产管理计划等非标投资规模，投资品种向低风险标准化债券倾斜，投资收益持续下降。

遂宁银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。近年来，随着业务规模的扩大，遂宁银行业务及管理费支出规模持续增长。2020 年，受营业收入下降影响，成本收入比有所上升，但成本控制能力仍保持在较好水平。由于信贷资产质量下行压力较大，且持续开展

不良贷款核销工作，遂宁银行资产减值准备计提规模整体较高，对利润形成侵蚀。

近年来，由于投资收益持续下降，叠加利息净收入增速放缓，遂宁银行营业收入在前期上升后有所下降。从收益指标来看，由于计提贷款减值准备力度较大对净利润产生侵蚀，遂宁银行盈利水平有所下降。

2021 年上半年，遂宁银行实现营业收入 5.25 亿元，净利润 1.91 亿元。得益于投资收益规模上升，2021 年上半年遂宁银行营业收入以及净利润均较上年同期有所增长。

4. 资本充足性

近年来，遂宁银行主要通过利润留存的方式

式补充资本；资本保持充足水平。近年来，遂宁银行主要通过利润留存的方式补充资本。遂宁银行分红比例维持在股本规模的 6%，分红力度不大，利润留存起到一定的资本补充作用。截至 2020 年末，遂宁银行所有者权益合计 51.11 亿元，其中实收资本 30.03 亿元。

近年来，由于同业资产以及投资资产余额波动，遂宁银行风险加权资产余额在 2019 年下降后有所上升；低风险权重的地方政府债券以及同业存单占遂宁银行资产总额比重较大，风险资产系数不高；财务杠杆水平持续下降；资本保持充足水平。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
资本净额	46.31	49.58	55.28	54.65
一级资本净额	46.31	49.58	51.54	51.40
核心一级资本净额	48.09	53.10	51.54	51.40
风险加权资产余额	327.36	317.39	335.63	294.98
风险资产系数	62.85	65.39	67.04	60.74
股东权益/资产总额	8.92	10.13	10.21	10.59
资本充足率	14.69	16.73	16.47	18.53
一级资本充足率	14.15	15.62	15.36	17.43
核心一级资本充足率	14.15	15.62	15.36	17.43

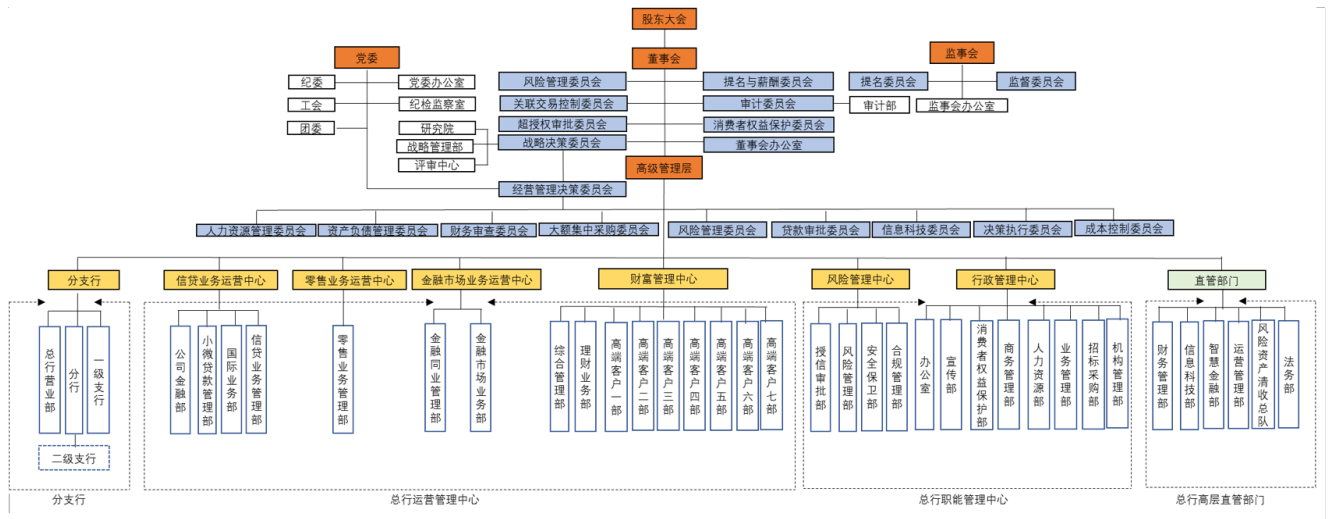
数据来源：遂宁银行审计报告和监管报表，联合资信整理

2021 年以来，遂宁银行资产余额下降导致风险加权资产余额有所降低，加大国债以及政策性金融债券配置力度，风险资产系数有所下降；资本净额有所下降，主要由于 2021 年股东分配现金红利 1.81 亿元；资本保持充足水平。

七、结论

综合上述对遂宁银行公司治理、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，在未来一段时期内遂宁银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2021 年 6 月末遂宁银行组织结构图



附录 2 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+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+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/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 3-1 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 3-2 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 遂宁银行股份有限公司 的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在遂宁银行股份有限公司信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

遂宁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，及时提供相关资料。遂宁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项，遂宁银行股份有限公司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遂宁银行股份有限公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现遂宁银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就有关事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如遂宁银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与遂宁银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。

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。