

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 2019 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。

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月十八日



信用等级公告

联合〔2019〕2028号

联合资信评估有限公司通过对成都银行股份有限公司及其相关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，成都银行股份有限公司 2015 年二级资本债券（50 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月十八日



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

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮编：100022

<http://www.lhratings.com>

成都银行股份有限公司

2019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⁺
评级展望：稳定
评级时间：2019年7月18日

上次跟踪评级结果

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

主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	4922.85	4345.39	3609.47
股东权益(亿元)	312.76	250.24	219.84
不良贷款率(%)	1.54	1.69	2.21
贷款拨备率(%)	3.64	3.41	3.43
拨备覆盖率(%)	237.01	201.41	155.35
流动性比例(%)	79.22	63.91	41.60
流动性覆盖率(%)	133.75	185.46	349.04
存贷比(%)	53.72	48.06	50.88
股东权益/资产总额(%)	6.35	5.76	6.09
资本充足率(%)	14.08	13.66	13.34
一级资本充足率(%)	11.15	10.48	10.23
核心一级资本充足率(%)	11.14	10.47	10.23
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	115.90	96.54	86.21
拨备前利润总额(亿元)	85.12	68.59	58.00
净利润(亿元)	46.54	39.13	25.83
净利差(%)	2.21	2.21	2.44
成本收入比(%)	25.77	28.27	30.73
拨备前资产收益率(%)	1.84	1.72	1.70
平均资产收益率(%)	1.00	0.98	0.76
平均净资产收益率(%)	16.53	16.65	12.22

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

2018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，主营业务发展态势良好，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；同时，得益于贷款和投资资产等生息资产规模的快速增长以及资产结构优化带来资产平均收益水平的上升，成都银行营业收入及净利润均实现较快增长，整体盈利能力较强；信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。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，成都银行信托受益权及资产管理计划投资规模较快增长，在监管政策持续收紧且强调回归传统业务的环境下，其面临的信用风险和流动性风险值得关注。

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⁺，评级展望为稳定，该评级结论反映了成都银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 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。
2. 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。

3. 成都银行营业网点已基本实现四川省内全覆盖，得益于良好的客户基础和服务特色，其主营业务均呈较好的发展态势。
4. 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。
5. 成都银行信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。
6. 上市后，成都银行资本实力得到进一步提升，资本充足。

关注

1. 成都银行信托受益权及资产管理计划投资规模较快增长，在监管政策持续收紧且强调回归传统业务的环境下，其面临的信用风险和流动性风险值得关注。
2. 成都银行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。
3. 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

2019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，更名为成都市商业银行股份有限公司；2008 年，更名为成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）。2018 年 1 月，成都银行以 6.99 元/股的价格公开发行人人民币普通股（A 股）3.61 亿股并在上海证券交易所挂牌上市，扣除相关发行费用后实际共募集资金 24.40 亿元，其中 3.61 亿元计入股本，20.79 亿元股本溢价计入资本公积。截至 2018 年末，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	成都交子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 2018 年末，成都银行共设有分支机构 191 家，其中在成都地区设有分支机构 151 家，包括 32 家直属支行和下辖的 119 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 28 家支行；员工人数为 5529 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 38.86%；投资参股西藏银行股份有限公司，持股比例为 5.30%。

截至 2018 年末，成都银行资产总额 4922.85 亿元，其中发放贷款及垫款净额 1790.66 亿元；负债总额 4610.09 亿元，其中吸收存款余额 3522.92 亿元；股东权益 312.76 元；不良贷款率 1.54%，拨备覆盖率 237.01%；资本充足率为 14.08%，一级资本充足率 11.15%，核心一级资本充足率为 11.14%。2018 年，成都银行实现营业收入 115.90 亿元，净利润 46.54 亿元。

注册地址：四川省成都市西御街 16 号
法定代表人：王晖

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。

2018 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

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%，较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强（见表3）；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币

政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优

化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理

充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政

策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到

制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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。2018 年，四川省经济持续健康发展，经济结构实现新突破，脱贫攻坚取得新成效，发展质量效益明显提高，全年实现生产总值 40678.1 亿元，较上年增长 8.0%，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。2018 年，面对错综复杂的宏观形势，成都市经济运行总体平稳、稳中有进，质量效益稳步提

升，民生保障持续增强，社会事业全面进步，生态环境显著改善。2018 年，成都市实现地区生产总值 15342.77 亿元，较上年增长 8.0%。其中第一产业实现增加值 522.59 亿元，较上年增长 3.6%；第二产业实现增加值 6516.19 亿元，较上年增长 7.0%；第三产业实现增加值 8303.99 亿元，较上年增长 9.0%；三次产业结构为 3.4：42.5：54.1。2018 年，成都市固定资产投资完成 8341.1 亿元，较上年增长 10.0%；全部工业增加值 5663.75 亿元，较上年增长 7.6%；城镇居民人均可支配收入 42128 元，较上年增长 8.2%；农村居民人均可支配收入 22135 元，较上年增长 9.0%。

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。2018 年，成都加快建设西部金融中心，整体金融市场平稳运行。截至 2018 年末，成都市金融机构人民币存款余额 37825.7 亿元，较上年末增长 5.7%，其中储蓄存款余额较上年末增长 9.7%；金融机构人民币贷款余额 32637.2 亿元，较上年末增长 11.3%。

总体看，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；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。但另一方面，四川省下辖各州市经济发展、财政实力不均衡，棚改类项目较为激进，债务负担普遍较重，对金融机构发展带来一定负面影响。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高

要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发

行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准

的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压

力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业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，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为

11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

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14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和消费者权益保护委员会7个专门委员会。监事会成员共8名，其中股东监事2名、外部监事3名、职工监事3名。监事会下设提名委员会和监督委员会。高级管理层成员共10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。

2018年以来，成都银行对《独立董事工作规则》《关联交易管理办法》等涉及信息披露、关联交易等相关上市后适用的制度进行了完

善，并及时对外进行了披露；并对资金业务投资权限、关联交易、代客理财业务权限、表外利息审批权限等涉及经营管理的重大事项授权进行了调整完善，进一步规范了授权管理制度；同时，积极组织开展信息披露相关制度的学习和调研，完善工作机制和流程，保证信息披露的及时性和完整性，内控水平稳步提升。

审计稽核方面，2018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，成都银行公司治理机制运行良好，规章制度体系较为完善，上市成功后内控管理水平和信息披露的有效性均得到稳步提升。

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。2018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2018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排名位于前列。

1. 公司银行业务

公司存款方面，2018年，成都银行借助高层营销，建立了总行与“11+2”区域支行间上下联动的营销机制，推动成都市区域非税专户的土地款归集；同时，抢抓地方债募集资金归

集，取得较大实效。另外，紧跟重大项目落地用款资金，稳定和挖掘战略客户存款，推动公司存款规模稳步增长。公司贷款方面，2018年，成都银行通过主动对接国家及省市重大战略决策和重大项目建设，为地方基础设施和民生工程建设、产业转型升级和客户消费升级提供高质量金融服务；同时，深度挖掘重点行业、重点领域潜力，坚持“行业精准”和“企业精准”，通过渠道、产品、策略和考核等方面对高新技术产业、绿色产业和先进制造业等重点产业实现精准支持，推动公司贷款业务较快发展。截至2018年末，成都银行公司存款余额2364.26亿元，较上年末增长11.49%，占客户存款总额的67.11%；公司贷款余额1369.84亿元（含贴现、贸易融资，下同），较上年末增长25.98%，占贷款总额的73.71%。

2018年，成都银行通过优化获客渠道，持续推动中小企业精准营销名单的扩容提质，已初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2018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，2018年以来，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，积极服务民营和小微企业，持续打造“特色化、标准化、本土化”的小微企业专属金融产品，增强民营和小微企业的金融支持覆盖面和可获得性，为民营经济发展和普惠金融服务提供有力支持。目前，成都银行小微企业融资品牌包括“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2018年末，成都银行小微企业贷款余额574.04亿元，较上年末增长32.61%，占公司贷款总额的

41.91%，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，公司存贷款规模增长较快；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的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。2018年以来，成都银行坚持“亲民、便民、惠民”的零售产品和服务特色，加大对有效客户群体的拓展力度，全面开展客户提档升级，进一步挖掘存量客户的潜力；快速应对市场变化，上浮存款利率水平，并通过深化储蓄存款利率优势、芙蓉锦程系列卡惠民政策等手段提升客户综合收益；同时，进一步实施网点转型，积极推进“一体化”营销，通过强化对金融科技的运用提升服务体验，持续夯实储蓄存款客户基础，优化储蓄存款产品体系，推动储蓄存款规模稳步增长。截至2018年末，成都银行储蓄存款余额1158.66亿元，较上年末增长15.02%，占客户存款总额的32.89%。

个人贷款方面，2018年，成都银行重点支持刚需购房群体的信贷需求，不断优化个人消费信贷服务，进一步加大对个人购房贷款的投放力度，并坚持以客户的需求为导向，持续创新和丰富消费信贷产品体系；同时，由于成都限购区域内住房按揭贷款的需求进一步增强，成都银行的贷款议价能力逐步提升；此外，根据个人消费信贷业务的发展需要，开通了优易贷网上贷款业务，支持获得预授信的个人客户通过网银和手机银行办理信用贷款，进一步提升了个人信贷业务在市场上的竞争力。截至2018年末，成都银行个人贷款余额488.46亿元，较上年末增长22.33%，占贷款总额的26.29%。从个人贷款结构来看，其中，个人购房贷款余额456.58亿元，较上年末增长24.88%，占个人贷款余额的93.47%；个人消费贷款余额为6.36亿元，较上

年末减少38.69%；个人经营贷款余额为12.52亿元，较上年末增长5.65%，个人经营贷款的客户以批发零售、制造和建筑行业的小微企业主为主。

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。2018年，随着资管新规和理财新规的陆续出台，成都银行一方面及时调整理财产品的销售策略，逐步控制保本理财产品余额，另一方面，积极开展净值型理财产品的研发调整工作，推出了定期开放式净值型理财产品，理财业务转型初见成效。2018年，成都银行全年共发行理财产品1087.45亿元，较上年增长5.58%。其中个人理财1062.15亿元，较上年增长19.15%；机构理财25.30亿元，较上年下降81.74%；截至2018年末，理财产品余额266.19亿元，较上年末增长9.28%，其中非保本理财占比83.28%、保本理财占比16.72%。2018年，成都银行实现理财业务管理费收入1.32亿元。

总体看，得益于当地良好的客户基础和服务特色，成都银行储蓄存款稳步增长；个人贷款规模在个人住房贷款的带动下实现较快增长，且信贷结构持续优化；在资管新规和理财新规的影响下，理财业务转型初见成效，整体零售银行业务发展态势较好。

3. 金融市场业务

2018年，成都银行从兼顾流动性和收益性的角度出发，将资产配置向贷款和投资资产倾斜，同业资产规模及占资产总额的比重均明显下降。另一方面，在监管政策收紧和金融去杠杆的影响下，成都银行控制主动负债力度，市场融入资金规模增速有所放缓，占负债总额的比重略有下降，发行同业存单为主要负债方式；2018年，成都银行累计发行了2059亿元的同业存单，较上年增长27.21%，增幅较上年明显放缓，期限集中在31天至365天。截至2018年末，成都银行同业资产余额203.73亿元，占资产总额的

4.14%，以存放同业款项为主；市场融入资金余额 1007.32 亿元，较上年末增长 11.44%，占负债总额的 21.85%，其中传统同业负债余额 199.58 亿元、应付同业存单余额 757.74 亿元、应付二级资本债券余额 50.00 亿元。

2018 年以来，成都银行进一步加大了投资资产的配置力度，积极促进资产多元化发展，并根据当前严监管、去杠杆的外部环境及时调整投资策略，加大了对债券和同业存单等标准化债务融资工具的投资力度，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 2018 年末，成都银行投资资产总额 2211.68 亿元，较上年末增长 32.23%。其中，债券投资余额为 762.35 亿元，政府债及政策性金融债合计占债券投资总额的 88.71%，企业债占比低，债券投资面临的信用风险不高；同业存单投资余额为 720.92 亿元，规模较上年末大幅提升。

2018 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，进一步加大了对信托受益权和资产管理计划的投资力度；同时，在监管层不断加强对同业理财的监管力度的影响下，继续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 2018 年末，成都银行信托受益权及资产管理计划投资余额 579.13 亿元，较上年末增长 33.76%，占投资资产总额的 26.19%，占比较上年末略有上升；理财产品投资余额降至 14.45 亿元；基金投资余额 121.68 亿元，占投资资产总额的 5.50%，余额及占比均较上年末明显下降。2018 年，成都银行实现债券及应收款项类投资利息

收入 81.94 亿元，较上年大幅增长，实现投资收益 15.56 亿元。截至 2018 年末，成都银行持有的已纳入不良的信托受益权投资余额为 7.88 亿元，目前，成都银行正密切跟进违约企业资产处置进度，监测企业经营流水变化，增加资金回收率；此外，成都银行通过现金流折现模型对已出现重大风险资产的预计回收金额和回收时间进行分析，2018 年末对上述资产计提减值准备余额 2.32 亿元。

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；另一方面，信托受益权及资产管理计划投资规模较快增长，在监管政策持续收紧且强调回归传统业务的环境下，其面临的信用风险和流动性风险值得关注。

六、财务分析

成都银行提供了 2018 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

2018 年，成都银行资产规模稳步增长，资产结构有所调整。截至 2018 年末，成都银行资产总额为 4922.85 亿元，较上年末增长 13.29%；其中，同业资产占资产总额的比重明显下降，贷款和垫款及投资类资产占比均有所上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年以来，成都银行加大了贷款投放力度，贷款规模呈快速增长趋势。截至 2018 年末，成都银行贷款和垫款净额 1790.66 亿元，较上年末增长 24.71%，占资产总额的 36.37%。从贷款行业集中度来看，2018 年，成都银行根据房地产市场和政策变化，制定了《成都银行 2018 年房地产行业授信政策指引》，适度加大了对房地产贷款的投放力度，同时也明确了房地产

业务重点和风险控制要求，对房地产信贷风险实施持续监测；同时，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 2018 年末，成都银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 54.69%；其中第一大贷款行业租赁和商务服务业占贷款总额的 18.44%（见附录 2：表 2），房地产业上升为第三大贷款行业，贷款规模在贷款总额中的占比上升至 10.81%，与房地产业相关的建筑业贷款占比 4.70%，考虑到四川省房地产行情回暖，且相关风险监测体系比较完善，整体贷款行业集中风险可控。

2018 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 2018 年末，成都银行母公司口径地方融资平台贷款余额 235.45 亿元，占母公司贷款总额的 12.71%；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 2018 年末，成都银行全覆盖类融资平台贷款余额 230.39 亿元，占比 97.85%；基本覆盖类融资平台贷款余额 5.06 亿元，占比 2.15%。总体看，成都银行平台贷款拨备充足，现金流覆盖程度良好。

2018 年，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，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；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，信贷资产质量进一步改善。2018 年，成都银行核销及转出不良贷款 16.02 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，核销规模较上年有所减少，信贷资产质量进一步向好。截至 2018 年末，成都银行不良贷款余额 28.54 亿元，不良贷款率 1.54%，不良贷款率较上年末有所下降，处于行业较好水平；逾期贷款余额 39.15 亿元，占贷款总额的 2.11%，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 98.00%；贷款拨备率 3.64%，拨备覆盖率 237.01%，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持续改善，目前处于同业较好水平，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2018 年，从兼顾流动性和收益性的角度出发，成都银行将资产配置向贷款和投资资产倾斜，同业资产规模及占资产总额的比重均明显下降。截至 2018 年末，成都银行同业资产余额 203.73 亿元，占资产总额的 4.14%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 146.30 亿元；买入返售金融资产余额 25.93 亿元，标的为债券；拆出资金余额 31.50 亿元。

2018 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，债券及同业存单等标准化债务工具投资余额占投资资产总额的比重进一步上升，投资风险偏好趋稳。截至 2018 年末，成都银行投资类资产净额 2192.58 亿元，较上年末增长 32.04%，占资产总额的 44.54%。成都银行投资标的主要包括标准化债务融资工具以及资产管理计划、信托受益权、基金投资和理财产品等投资资产。截至 2018 年末，成都银行标准化债务融资工具投资余额 1483.27 亿元，占投资资产总额的 67.07%（见附录 2：表 4）；其中，债券投资占比 51.40%，同业存单占比 48.60%。成都银行债券投资品种以政府债券为

主，另有部分政策性金融债券、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。2018年以来，随着监管层不断加强对同业理财的监管力度，成都银行进一步压降同业理财的投资规模，2018年末理财产品投资余额降至14.45亿元；另一方面，成都银行结合自身资金状况及管理需要，适度配置基金投资规模，2018年末基金投资余额121.68亿元。截至2018年末，成都银行可供出售金融资产减值准备余额1.91亿元。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。2018年，成都银行信托受益权及资产管理计划等应收款项类投资规模有所增长，2018年末应收款项类投资资产净额为581.19亿元，部分资金投向政府融资平台企业及房地产企业。从投资资产质量来看，成都银行持有的应收款项类投资部分已发生逾期，2018年末不良应收款项类投资余额7.88亿元；成都银行采用组合评估和单项评估的方法，基于审慎性原则对应收款项类投资中风险状况正常和已出现重大风险的投资分别计提减值准备，2018年以来，成都银行加大了减值准备计提力度，2018年末应收款项类投资减值准备余额为17.19亿元，占应收款项类投资余额的2.87%。2018年，成都银行交易性金融资产公允价值变动收益为-0.03亿元；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1.49亿元。此外，成都银行还有少量的股权投资。

（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2018年末，成都银行开出银行承兑汇票余额为59.50亿元，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，成都银行的贷款规模快速增长，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，投资风险偏好进一步趋稳。另一方面，成都银行投资了一定规模的资管计划和信托受益权，其面临的信用风险值得关注。

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。2018年，得益于利息净收入的明显增长，成都银行营业收入实现较快增长，2018年实现营业收入115.90亿元，较上年增长20.05%（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。2018年，得益于贷款和投资资产规模的快速增长，以及生息资产结构调整带来资产平均收益水平的上升，成都银行利息收入实现大幅增长；同时，资金市场利率下行带动同业存单发行成本有所下降，对成都银行利息净收入的提升也有一定的积极作用。2018年，成都银行实现利息净收入96.74亿元，较上年增长29.63%，占营业收入的83.47%，对营业收入的贡献度有所提升。2018年，成都银行净息差为2.21%，较上年保持稳定。

2018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。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、对合营及联营企业的投资收益以及交易性金融资产实现的损益。2018年，成都银行实现投资收益15.56亿元，占营业收入的13.43%。

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）。2018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，2018年成本收入比为25.77%，

成本控制能力处于同业较好水平。另一方面，随着贷款和应收款项类投资规模的快速增长，成都银行加大了对上述资产的减值准备计提力度，资产减值损失规模明显上升。2018 年，成都银行资产减值损失 34.31 亿元，其中贷款减值损失 27.17 亿元、应收款项类投资减值损失 5.19 亿元。

2018 年，得益于利息净收入的大幅增长，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。2018 年，成都银行实现拨备前利润总额 85.12 亿元，较上年增长 24.09%；实现净利润 46.54 亿元，较上年增长 18.93%；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.00% 和 16.53%，盈利能力较强。

整体看，得益于生息资产规模的快速增长以及资产结构优化带来资产平均收益水平的上升，成都银行营业收入及净利润均实现较快增长，整体盈利能力较强；但另一方面，需关注净息差收窄可能对利润实现带来的负面影响。

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，2018 年负债规模稳步增长，负债结构较上年末基本保持稳定。截至 2018 年末，成都银行负债总额 4610.09 亿元，较上年末增长 12.57%。客户存款是成都银行最主要的负债来源，2018 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 2018 年末，成都银行客户存款余额 3522.92 亿元，较上年末增长 12.63%，占负债总额的 76.42%；从存款主体来看，成都银行储蓄存款占存款总额的比重为 32.89%；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 43.75%，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。

2018 年，在监管政策收紧和金融去杠杆的影响下，成都银行市场融入资金规模增速有所放缓，占负债总额的比重略有下降，仍以发行同业

存单作为主动负债管理的重要方式。截至 2018 年末，成都银行市场融入资金余额 1007.32 亿元，较上年末增长 11.44%，占负债总额的 21.85%；其中卖出回购金融资产款余额 111.69 亿元，同业存放款项余额 77.10 亿元，拆入资金余额 10.78 亿元，应付同业存单余额 757.74 亿元，应付二级资本债券余额 50.00 亿元。

从现金流状况看，2018 年，由于发放贷款和垫款净增加额的显著增加以及卖出回购业务规模缩减带动经营活动现金流出量大幅上升，导致成都银行经营活动产生的现金流由净流入转为净流出；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 2018 年末，成都银行流动性比例为 79.22%，流动性覆盖率为 133.75%。长期流动性方面，受资产结构调整、贷款占比上升的影响，成都银行存贷比较上年末有所上升，但仍处于同业较低水平；但另一方面，由于投资业务发展较快，且投资项目期限较长，与资金端存在一定的期限错配。截至 2018 年末，成都银行存贷比为 53.72%，净稳定资金比例为 111.01%（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存在一定的期限错配，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，但在监管政策收紧和金融去杠杆的影响下，市场融入资金规模增速有所放缓，负债结构整体保持稳定；另一方面，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

2018 年，成都银行实施较为稳健的股利分配政策，主要通过增资扩股和利润留存来补充资本。2018 年 1 月，成都银行公开发行人民币普通股并在上交所挂牌上市，共募集资金 24.40 亿元，其中 3.61 亿元计入股本，20.79 亿元股本溢价计入资本公积。截至 2018 年末，成都银行股东权益 312.76 亿元，其中实收资本 36.12 亿元，资本公积 61.56 亿元，未分配利润 126.43 亿元；利润留存是成都银行核心资本的重要来源之一。

2018 年，随着业务的发展，成都银行风险加权资产规模不断增加，且由于资产结构调整，贷款和信托受益权及资产管理计划等风险权重较高的资产占比上升，导致风险资产系数较上年末亦有所上升，2018 年末风险加权资产余额 2811.36 亿元，风险资产系数为 57.11%（见附录 2：表 8）。截至 2018 年末，成都银行股东权益/资产总额为 6.35%，杠杆水平略有下降；资本充足率为 14.08%，一级资本充足率为 11.15%，核心一级资本充足率为 11.14%，较上年末略有提升，资本保持充足水平。

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 2017 年末及 2018 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。

净利润/二级资本债券本金	0.93	0.78
可快速变现资产/二级资本债券本金	29.08	30.65
股东权益/二级资本债券本金	6.26	5.00

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

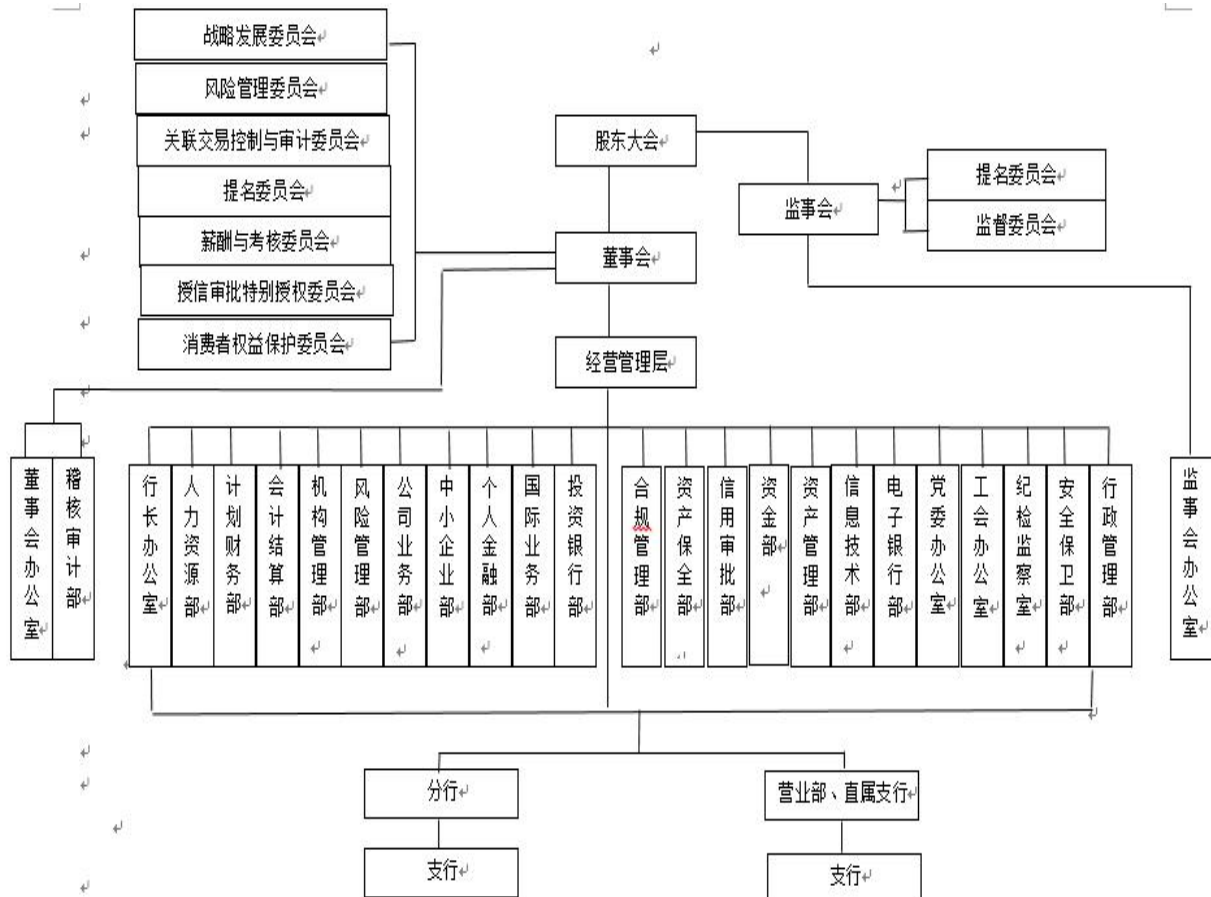
八、评级展望

2018 年，成都银行持续完善公司治理、内控及全面风险管理体系，主营业务发展态势良好，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；同时，得益于贷款和投资资产等生息资产规模的快速增长以及资产结构优化带来资产平均收益水平的上升，成都银行营业收入及净利润均实现较快增长，盈利能力较强。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，成都银行信托受益权及资产管理计划投资规模较快增长，在监管政策持续收紧且强调回归传统业务的环境下，其面临的信用风险和流动性风险值得关注。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。

表 5 成都银行债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	2018 年末	2017 年末
二级资本债券本金	50.00	50.00

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	662.89	13.47	560.26	12.89	455.14	12.61
同业资产	203.73	4.14	623.65	14.35	540.60	14.98
贷款和垫款	1790.66	36.37	1435.89	33.04	1318.12	36.52
投资类资产	2192.58	44.54	1660.59	38.21	1243.05	34.44
其他类资产	72.98	1.48	65.01	1.50	52.56	1.46
合 计	4922.85	100.00	4345.39	100.00	3609.47	100.00
市场融入资金	1007.32	21.85	903.88	22.07	610.96	18.02
客户存款	3522.92	76.42	3127.97	76.38	2710.08	79.95
其他类负债	79.84	1.73	63.30	1.55	68.59	2.02
合 计	4610.09	100.00	4095.15	100.00	3389.63	100.00

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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	18.44	租赁和商务服务业	16.74	租赁和商务服务业	15.23
水利、环境和公共设施管理业	14.39	水利、环境和公共设施管理业	13.05	房地产业	11.07
房地产业	10.81	制造业	7.81	制造业	9.23
制造业	6.35	房地产业	7.63	水利、环境和公共设施管理业	8.01
建筑业	4.70	批发和零售业	5.83	批发和零售业	7.04
合 计	54.69	合 计	51.06	合 计	50.58

注：表中占比为行业贷款总额占贷款总额的比重

资料来源：成都银行审计报告和年报，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1794.83	96.58	1420.73	95.56	1291.63	94.63
关注	34.93	1.88	40.70	2.74	43.18	3.16
次级	15.49	0.84	7.69	0.52	6.86	0.50
可疑	4.99	0.27	11.84	0.80	17.60	1.29
损失	8.06	0.43	5.67	0.38	5.70	0.42
贷款合计	1858.30	100.00	1486.63	100.00	1364.96	100.00
不良贷款	28.54	1.54	25.19	1.69	30.15	2.21
逾期贷款	39.15	2.11	46.80	3.15	59.33	4.35
贷款拨备率	3.64		3.41		3.43	
拨备覆盖率	237.01		201.41		155.35	

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	1483.27	67.07	922.34	55.14	556.35	44.44
政府债券	639.79	28.93	495.99	29.65	239.54	19.13
政策性金融债券	36.47	1.65	62.82	3.76	115.24	9.21
银行同业发行债券	21.98	0.99	29.57	1.77	27.07	2.16
企业债券	45.09	2.04	19.41	1.16	17.37	1.39
私募企业债券	17.75	0.80	2.30	0.14	5.80	0.46
同业存单	720.92	32.60	310.25	18.55	148.77	11.88
资产支持债券	1.27	0.06	2.00	0.12	2.56	0.20
非标准化债务融资工具	715.26	32.34	743.65	44.46	689.74	55.10
信托受益权及资产管理计划	579.13	26.19	432.97	25.89	357.95	28.59
理财产品	14.45	0.65	37.00	2.21	308.55	24.65
基金投资	121.68	5.50	273.68	16.36	23.25	1.86
其他类	13.15	0.59	6.61	0.40	5.78	0.46
投资资产总额	2211.68	100.00	1672.59	100.00	1251.87	100.00
减：投资资产减值准备		19.10		12.00		8.82
投资资产净额		2192.58		1660.59		1243.05

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	115.90	96.54	86.21
利息净收入	96.74	74.63	75.07
手续费及佣金净收入	3.08	3.93	4.65
投资收益	15.56	16.94	6.24
营业支出	64.98	50.10	55.01
业务及管理费	29.86	27.29	26.49
资产减值损失	34.31	22.10	26.20
拨备前利润总额	85.12	68.59	58.00
净利润	46.54	39.13	25.83
净利差	2.21	2.21	2.44
成本收入比	25.77	28.27	30.73
拨备前资产收益率	1.84	1.72	1.70
平均资产收益率	1.00	0.98	0.76
平均净资产收益率	16.53	16.65	12.22

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	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-119.00	426.07	133.47
投资性现金流净额	-471.71	-399.23	-434.47
筹资性现金流净额	357.58	150.98	32.23
现金及现金等价物净增加额	-232.81	177.68	-268.38
期末现金及现金等价物余额	368.53	601.34	423.66

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	79.22	63.91	41.60
流动性覆盖率	133.75	185.46	349.04
存贷比	53.72	48.06	50.88
净稳定资金比例	111.01	120.08	101.85

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	395.98	326.26	287.19
一级资本净额	313.36	250.27	220.26
核心一级资本净额	313.16	250.17	220.20
风险加权资产余额	2811.36	2389.13	2152.61
风险资产系数	57.11	54.98	59.64
股东权益/资产总额	6.35	5.76	6.09
资本充足率	14.08	13.66	13.34
一级资本充足率	11.15	10.48	10.23
核心一级资本充足率	11.14	10.47	10.23

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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(合格优质流动资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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