

信用等级公告

联合〔2020〕2294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
二〇二〇年七月二十一日



成都银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

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: 2020 年 7 月 21 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: 2019 年 7 月 18 日

主要数据

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	4345.39	4922.85	5583.86
股东权益(亿元)	250.24	312.76	356.30
不良贷款率(%)	1.69	1.54	1.43
贷款拨备率(%)	3.41	3.64	3.63
拨备覆盖率(%)	201.41	237.01	253.88
流动性比例(%)	63.91	79.22	74.19
存贷比(%)	48.06	53.72	62.27
股东权益/资产总额(%)	5.76	6.35	6.38
资本充足率(%)	13.66	14.08	15.69
一级资本充足率(%)	10.48	11.15	10.14
核心一级资本充足率(%)	10.47	11.14	10.13
项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入(亿元)	96.54	115.90	127.25
拨备前利润总额(亿元)	68.59	85.12	92.39
净利润(亿元)	39.13	46.54	55.56
净利差(%)	2.21	2.21	2.24
成本收入比(%)	28.27	25.77	26.52
拨备前资产收益率(%)	1.72	1.84	1.76
平均资产收益率(%)	0.98	1.00	1.06
平均净资产收益率(%)	16.65	16.53	16.61

注: 以上数据均为集团合并口径

数据来源: 成都银行年报和审计报告, 联合资信整理

分析师

寇妙融 陈绪童 陈奇伟
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

联合资信评估有限公司 (以下简称“联合资信”) 对成都银行股份有限公司 (以下简称“成都银行”) 的评级反映了成都银行在当地竞争力较强、小微金融业务具有较强品牌效应、信贷资产质量处于行业较好水平、资本充足、盈利能力较强等方面的优势。2018 年 1 月, 成都银行成功 A 股上市, 市场知名度及资本实力得到进一步提升, 进而为业务的持续发展奠定更好的基础。同时, 联合资信也关注到, 成都银行投资资产占比较高带来的业务结构调整压力, 以及租赁和商务服务业贷款占比相对较高可能受到的政策影响。

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

综上所述, 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, 且跨区域的业务布局有助于其综合实力的进一步提升。
2. 成都银行专注于为中小微企业客户提供特色化的金融服务, 精准营销战略的稳步推

进使其中小微金融业务在当地具有较强品牌效应及竞争优势。

3. 成都银行信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。
4. 上市后，成都银行公司治理及内部控制水平得到提升，资本实力进一步增强，资本充足。
5. 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。

关注

1. 成都银行投资资产占比较高，在当前监管环境下，面临一定的业务结构调整压力，需关注其非标投资在后续监管政策及宏观经济环境变化过程中面临的信用风险和流动性风险。
2. 成都银行租赁和商务服务业贷款占比相对较高，需关注相关政策的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由成都银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次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

2020年跟踪评级报告

一、主体概况

成都银行股份有限公司前身为成都城市合作银行，由成都市财政局、成都高新技术产业开发区财政税务局、成都市技术改造投资公司等 22 家企业，以及成都城市信用联社及下设的 7 个办事处和 36 个城市信用社的股东于 1996 年共同发起设立，初始注册资本 3.08 亿元；1998 年，更名为成都市商业银行股份有限公司；2008 年，更名为成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）。2018 年 1 月，成都银行以 6.99 元/股的价格公开发行人民币普通股（A 股）3.61 亿股并在上海证券交易所挂牌上市，扣除相关发行费用后实际共募集资金 24.40 亿元，其中 3.61 亿元计入股本，20.79 亿元股本溢价计入资本公积。截至 2019 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 2019 年末前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	成都交子金融控股集团有限公司	18.0613
2	丰隆银行（Hong Leong Bank Berhad）	17.9943
3	渤海产业投资基金管理有限公司	6.6441
4	成都工投资产经营有限公司	4.9997
5	北京能源集团有限责任公司	4.4294
合 计		52.1288

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

截至 2019 年末，成都银行共有分支机构 195 家，其中在成都地区设有 155 家分支机构，包括 1 家分行、31 家直属支行和下辖的 123 家

支行（含 16 家社区银行）；此外，在重庆、西安、广安、资阳、眉山、内江、南充、宜宾、乐山、德阳、阿坝、泸州设有 12 家分行和下辖的 28 家支行；员工人数为 5927 人。成都银行下设 2 家控股村镇银行，即四川名山锦程村镇银行股份有限公司和江苏宝应锦程村镇银行股份有限公司，持股比例分别为 61.00% 和 62.00%；发起设立合营企业四川锦程消费金融有限责任公司，目前持股比例为 38.86%；参股西藏银行股份有限公司，持股比例为 5.3018%。

截至 2019 年末，成都银行资产总额 5583.86 亿元，其中发放贷款及垫款净额 2235.11 亿元；负债总额 5227.56 亿元，其中吸收存款余额 3867.19 亿元；股东权益 356.30 亿元；不良贷款率 1.43%，拨备覆盖率 253.88%；资本充足率为 15.69%，一级资本充足率 10.14%，核心一级资本充足率为 10.13%。2019 年，成都银行实现营业收入 127.25 亿元，净利润 55.56 亿元。

成都银行注册地址：四川省成都市西御街 16 号。

成都银行法定代表人：王晖。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，成都银行存续期内且经联合资信评级的债券余额为 50 亿元，为 2015 年 8 月发行的二级资本债券，债券概况见表 2。

2019 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. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，

货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅

下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术

支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85%下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收

企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同

期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍

然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

四川省经济总量位居全国前列，为地区金融业发展奠定了良好的基础；在国家西部大开发及“一带一路”战略的背景下，成都市产业结构升级加快，经济增速稳中趋缓。但另一方面，随着银行业金融机构数量的增加，当地同业金融机构竞争将更加激烈。

成都银行的主营业务主要分布在四川省，并向重庆市、西安市延伸。四川是西部经济大省，经济总量居全国前列，在全国经济发展格局中处于重要地位。近年来，四川省经济总量增长较快，在全国尤其是在西部地区的重要地位持续上升。“十二五”期间，随着国家西部大开发战略的深入推进，成渝经济区区域规划的出台，天府新区的规划建设，四川省经济发展面临着新的机遇。

成都是四川省省会，是国家“一带一路”和长江经济带发展战略重要节点，按照《成渝城市群发展规划》，成都正在加快建设国家中心城市。同时，天府新区加快建设和代管简阳，拓展了成都的城市发展空间。产业体系建设方面，近年来成都重点打造“5+5+1”产业体系，以电子信息、装备制造、医药健康、新型材料和绿色食品五大产业为重点，同时，着力发展会展经济、金融服务业、现代物流业、文旅产业和生活服务五大重点领域，并加快培育新经济发展。在宏观经济下行的背景下，成都市经济增速稳中趋缓。2017年—2019年，成都市地区生产总值增速分别为8.1%、8.0%和7.8%。

成都产业结构以第三产业为主，对经济增长的拉动作用较为显著。2019年，成都全年实现地区生产总值（GDP）17012.65亿元。其中，第一产业增加值612.18亿元，同比增长2.5%；第二产业增加值5244.62亿元，同比增长7.0%；第三产业增加值11155.86亿元，同比增长8.6%；三次产业结构为3.6：30.8：65.6；三次产业对经济增长的贡献率分别为1.1%、34.5%、64.4%。2019年，成都地方一

般公共预算收入1483.0亿元，同比增长7.9%，地方一般公共预算支出2006.8亿元，同比增长9.2%。按常住人口计算，人均地区生产总值103386元，增长6.0%；城镇居民人均可支配收入45878元，较上年增长8.9%，农村居民人均可支配收入24357元，较上年增长10.0%。

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。截至2019年末，成都市金融机构本外币存款余额39828.0亿元，较上年末增长5.3%，其中储蓄存款余额15076.9亿元，较上年末增长13.2%；金融机构本外币贷款余额36464.4亿元，较上年末增长11.7%。

3. 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；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年，中国人民银

行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。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。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%，其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期90天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至2019年末，商业银行不良贷款余额为2.41万亿元，不良贷款率为1.86%。预计2020年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银

行，加之2018年以来在IFRS9会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至2019年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为240.44%和192.18%，城商行和农商行分别为179.26%和128.50%。预计2020年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负

担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019年，我国商业银行净息差为2.20%，同比上升0.02个百分点；实现净利润1.99万亿元，同比增长8.91%；资产利润率和资本利润率分别为0.87%和10.96%，同比分别下降0.03和0.77个百分点。预计2020年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计2020年，MLF利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充

足率的差额进一步扩大。截至2019年末，我国商业银行平均资本充足率为14.64%，平均一级资本充足率为11.95%，平均核心一级资本充足率为10.92%。预计2020年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合2019年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

2019年，成都银行公司治理架构不断完善，公司治理运营情况良好；股权结构较为分散且整体对外质押比例不高，关联授信额度均符合监管要求；持续完善内部控制和内部审计稽核体系，各业务领域的具体内控制度基本建立且运行状况良好，整体内控管理水平逐步提高。

成都银行按照《公司法》《商业银行法》及《公司章程》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制

商业银行治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制规范。2018年1月，成都银行成功在上海证券交易所挂牌上市，有助于其进一步完善公司治理结构，提升公司治理水平。

从股权结构来看，截至2019年末，成都银行有限售条件股份中，国有法人、其他内资和外资持股比例分别为22.49%、7.08%和17.99%，其余为无限售条件流通股。成都银行前两大股

东分别为成都交子金融控股集团有限公司和丰隆银行（Hong Leong Bank Berhad），持股比例分别为18.0613%和17.9943%，其余股东持股比例均未超过10%。

截至2019年末，成都银行前十大股东无质押情况；前十大股东中有1家股东持有成都银行的部分股份被冻结（见表5），冻结股份数量5000万股，占全行股本总数的1.3842%，占比较低，对其造成的影响较为有限。

表5 前十大股东股权冻结情况

单位：万股、%

股东名称	持股总数	持股比例	冻结股份数量	冻结股份数量/持股总数	冻结股份数量/全行股本总数	冻结执行方
上海东昌投资发展有限公司	12000	3.3220	5000	41.67	1.3842	湖南省长沙市公安局直属分局
合 计	12000	3.3220	5000	41.67	1.3842	--

注：股本总数为2019年末数据

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

股东大会是成都银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录1）。成都银行董事会成员共14名（其中1名董事尚待监管部门核准其任职资格），其中独立董事5名；监事会成员共7名，其中股东监事1名、外部监事3名、职工监事3名。成都银行高级管理层作为行内执行机构，对董事会负责，同时接受监事会监督。高级管理层建立了向董事会及其专门委员会、监事会及其专门委员会的信息报告制度，明确报告信息的种类、内容、时间和方式等，确保董事、监事能够及时、准确地获取各类信息。成都银行高级管理层由9名人员组成，其中行长1名，副行长4名，人力资源总监1名，总经济师1名，行长助理1名，董事会秘书兼董事会办公室主任1名。2020年5月，成都银行董事会审议通过了聘任王涛先生为新任行长的议案，由其代为履行行长职权，目前其任职资格尚待监管部门核准。

成都银行董事会下设了关联交易控制与审计委员会统筹全行关联交易管理事项。上市以来，成都银行采取以下措施进一步完善关联交易管理：一是完善制度体系，结合日常风险管

理工作中发现的问题及上市后关联交易运行情况，对关联方名单、关联交易的整体架构、控制要求、审批授权、工作流程等进行了梳理优化，制定了关联方管理工作细则、关联交易管理工作细则，进一步完善关联交易制度体系；二是强化系统支撑，完成两期信贷管理系统优化升级，将关联法人及关联自然人名单导入公司及个人信贷管理系统，实现信贷系统对关联交易的识别、提示、拦截（关联方信用贷款业务），提升了关联交易管理水平。截至2019年末，成都银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为4.29%和16.22%（见表6），均符合监管要求。

表6 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
全部关联方授信余额	17.61	47.55	90.05
单一最大关联方授信余额/资本净额	7.77	4.55	4.29
最大集团关联方授信余额/资本净额	7.77	6.79	7.93
全部关联方授信余额/资本净额	5.49	12.23	16.22

注：2017年末和2018年末数据，全部关联方授信余额不含“其他表外”授信

数据来源：成都银行监管报表，联合资信整理

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

成都银行建立了董事会领导下的独立垂直的内部审计体系，总行设立稽核审计部，直接对董事会和董事会关联交易控制与审计委员会负责。稽核审计分部是稽核审计部的派出机构，在稽核审计部直接领导下开展工作。2019年，成都银行不断完善内部审计组织架构和制度体系，开展全面审计、专项审计、经济责任审计等项目和非现场监测，对全行业务经营管理情

况、内部控制情况和风险状况进行审计和评价，督促被审计对象有效履行职责。

五、主要业务经营分析

成都银行在当地金融机构同业中具有较强的竞争力，且跨区域的业务布局有助于其综合实力的进一步提升。2019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，市场份额在当地排名前列，具有较强的同业竞争力。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2019年末，成都银行存款余额、贷款余额在成都地区的银行业金融机构中占比分别为9.6%和4.9%，分别位列第4位和第6位。

表7 贷款结构

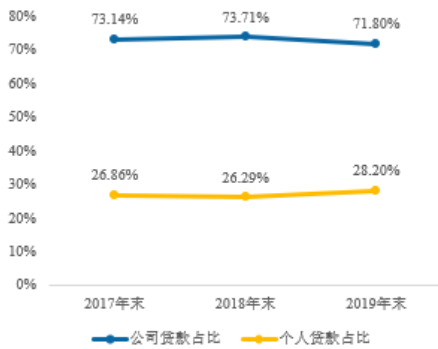
单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司贷款和垫款	1087.33	73.14	1369.84	73.72	1658.88	71.80
其中：贴现	58.30	3.92	60.06	3.23	45.24	1.96
个人贷款	399.29	26.86	488.46	26.28	651.42	28.20
合 计	1486.63	100.00	1858.30	100.00	2310.30	100.00

注：贷款总额不含贷款应计利息

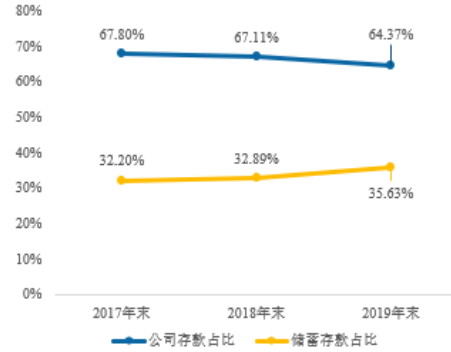
数据来源：成都银行年报，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：成都银行年报，联合资信整理

图 2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：成都银行年报，联合资信整理

表 8 存款结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末 金 额	占 比	2018 年末 金 额	占 比	2019 年末 金 额	占 比
按客户类型划分						
公司存款	2120.65	67.80	2364.26	67.11	2457.23	64.37
储蓄存款	1007.32	32.20	1158.67	32.89	1360.19	35.63
按存款期限划分						
定期存款	1371.80	43.86	1541.22	43.75	1840.40	48.21
活期存款	1756.17	56.14	1981.70	56.25	1977.02	51.79
合计	3127.97	100.00	3522.92	100.00	3817.42	100.00

注：1、存款余额不含存款应计利息

2、由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

1. 公司银行业务

2019 年，成都银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，公司贷款业务实现较快发展；专注于为中小微企业客户提供特色化的金融服务，精准营销战略的稳步推进使其中小微金融业务在当地具有较强的品牌效应及竞争优势。在新冠肺炎疫情的影响下，小微及民营企业贷款业务发展或将面临一定压力。

公司贷款方面，2019 年，成都银行围绕四川省和成都市的城市治理与产业发展规划，通过开展“一区一策”专项营销活动、细化合作方案、走访高层等手段，持续拓展核心优质资源，推动优质企业贷款投放；同时，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；

此外，通过行业分析、产品运用和精准营销等多种措施，推动实体公司贷款业务较快发展，金融服务实体经济能力不断增强。截至 2019 年末，成都银行公司贷款和垫款（含贴现，下同）余额 1658.88 亿元，较上年末增长 21.10%，占贷款总额（不含应计利息）的 71.80%（见表 7）。

公司存款方面，2019 年，成都银行实施“一户一策”的营销策略，通过紧密跟踪客户资金，在稳定公司存款存量的同时，挖掘新的存款增长点；账户管理方面，紧密把握战略客户和核心账户，并不断完善重要财政账户的精细化管理；此外，把握地方建设和发展的机遇，不断拓展有效客户群，推动公司存款规模持续增长。截至 2019 年末，成都银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额 2457.23 亿元，较上年末增长 3.93%，占客户存款（不含应计利息）的 64.37%，占比有所下降（见表 8）。

2019 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 2019 年末，成都银行在所辖 13 家分支机构设立中小银行部，专注于为中小企业客户提供特色化的金融服务。此外，成都银行以“普惠金融”为指导，以“精准营销”为引领，深入实施“种子”战略，通过深入实施精准营销、大力发展供应链金融、深耕特色金融、探索新业务模式以及深入推进行业分析等手段，加大对民营和小微企业的支持力度，持续打造“特色化、标准化、本土化”的小微企业专属金融产品，增强民营和小微企业的金融支持覆盖面和可获得性，为民营经济发展和普惠金融服务提供有力支持。目前，成都银行小微企业融资品牌包括“创业贷”“科创贷”“成长贷”“壮大贷”“科票通”“易采贷”“文创通”等 10 余种产品，为不同发展阶段的小微企业融资提供多种金融方案以及一站式金融服务，形成了符合自身特色且具有竞争优势的小微信贷业务产品体系。2019 年，成都银行小微信贷业务发展态势较好。截至 2019 年末，成都银行小微企业贷款余额 635.67 亿元，占公司贷款总额的 38.32%。

2. 零售银行业务

2019 年，得益于当地良好的客户基础和服务特色，成都银行储蓄存款增长较快；个人贷款规模在个人住房贷款的带动下实现快速增长，且信贷结构持续优化；理财业务转型初见成效，整体零售银行业务发展态势较好。

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。2019 年，成都银行坚持“亲民、便民、惠民”的零售产品和服务特色，加强客户关系管理，并加大对有效客户群体的拓展力度，全面开展客户提档升级，进一步挖掘存量客户的潜力；快速应对市场变化，上浮存款利率水平，并通过深化储蓄存款利率优

势、芙蓉锦程系列卡惠民政策等手段提升客户综合收益；同时，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，推动储蓄存款业务稳步发展。2019 年，成都银行储蓄存款规模增长较快，成为推动存款总额增长的主要驱动力。截至 2019 年末，成都银行储蓄存款余额 1360.19 亿元，较上年末增长 17.39%，占客户存款总额（不含应计利息）的 35.63%，占比持续上升。

个人贷款方面，2019 年，成都银行重点支持刚需购房群体的信贷需求，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，推动消费信贷业务发展；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。2019 年，成都银行个人贷款业务实现快速发展。截至 2019 年末，成都银行个人贷款余额 651.42 亿元，较上年末增长 33.36%，占贷款总额的 28.20%。从个人贷款结构来看，其中，个人购房贷款余额 604.54 亿元，占个人贷款余额的 92.80%；个人消费贷款余额为 4.71 亿元，占比 0.72%；个人经营贷款余额为 15.53 亿元，占比 2.38%，个人经营贷款的客户以批发零售、制造和建筑行业的小微企业主和个体工商户为主。

3. 资产管理业务

2019 年，在资管新规和理财新规出台的背景下，成都银行积极调整产品结构，理财业务转型取得阶段性成果。

2019 年，成都银行根据监管要求和市场变化，加快理财产品净值化转型，持续优化产品结构，一方面及时调整理财产品的销售策略，逐步压降保本理财产品余额，另一方面积极开展净值

型理财产品的研发工作，推出现金管理类理财产品、定期开放式净值型理财产品和封闭式净值型理财产品，理财业务转型取得阶段性成果。2019 年，成都银行全年共发行非保本理财产品 1099.44 亿元。截至 2019 年末，成都银行非保本理财产品余额 294.56 亿元，其中净值型理财产品余额 76.61 亿元。2019 年，成都银行实现理财业务管理费收入 1.88 亿元。

4. 金融市场业务

2019 年，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，在金融去杠杆的监管导向下，市场融入资金占比较低；另一方面，信托受益权及资产管理计划投资规模持续增长，需关注相关政策的变化对

信托受益权及资产管理计划的影响。

2019 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，同业资产占资产总额的比重有所下降。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同业融入方式。截至 2019 年末，成都银行同业资产净额 217.92 亿元，占资产总额的 3.90%，以拆出资金为主；市场融入资金余额 1017.66 亿元，占负债总额的 19.47%，其中同业负债余额 274.38 亿元，应付债券余额 743.28 亿元，包括应付同业存单余额 580.54 亿元、应付二级资本债券余额 155.00 亿元，应付其他债券余额 5.00 亿元，应计利息 2.74 亿元。

表 9 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	922.34	55.14	1483.27	67.07	1480.82	58.29
政府债券	495.99	29.65	639.79	28.93	765.10	30.12
政策性金融债券	62.82	3.76	36.47	1.65	45.08	1.77
银行同业发行债券	29.57	1.77	21.98	0.99	25.79	1.02
企业债券	21.71	1.30	62.84	2.84	95.45	3.76
同业存单	310.25	18.55	720.92	32.60	548.83	21.60
资产支持债券	2.00	0.12	1.27	0.06	0.57	0.02
非标准化债务融资工具	743.65	44.46	716.76	32.41	1048.46	41.27
信托受益权及资产管理计划	432.97	25.89	579.13	26.19	622.20	24.49
理财产品	37.00	2.21	14.45	0.65	0.52	0.02
基金投资	273.68	16.36	121.68	5.50	358.10	14.10
债权融资计划	--	--	1.50	0.07	67.64	2.66
其他类	6.61	0.40	11.65	0.52	11.29	0.44
投资资产总额	1672.59	100.00	2211.68	100.00	2540.57	100.00
加：应计利息	--	--	--	--	20.20	--
减：投资资产减值准备	12.00	--	19.10	--	24.51	--
投资资产净额	1660.59	--	2192.58	--	2536.26	--

数据来源：成都银行审计报告，联合资信整理

2019 年，成都银行进一步加大投资资产的配置力度，积极促进资产多元化发展，并根据当前严监管、去杠杆的外部环境及时调整投资策略，加大了对政府债券和基金等流动性较好的资产投资力度，投资资产规模保持较快增长态势（见表 9）。在标准化债务融资工具投资品

种的选择上，成都银行着重考虑如政府债、政策性金融债、银行同业发行的债券以及同业存单等具备较好安全性和流动性的资产，在风险可控的前提下提高资金收益，并配置了一定比例的企业债券和资产支持债券。截至 2019 年末，成都银行投资资产总额 2540.57 亿元。其

中，债券投资余额为 931.99 亿元，占投资资产总额的 36.68%；政府债及政策性金融债合计占债券投资总额的 86.93%，企业债占比 10.24%，其余为少量的金融债券和资产支持债券；同业存单投资余额为 548.83 亿元，占投资资产总额的 21.60%。

2019 年，成都银行从提升资金效益的角度出发，主动配置收益较高的资产，适度增加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，进一步压降同业理财的投资规模；此外，为增加资产组合流动性，加大了基金的配置力度。从投资标的来看，成都银行持有的信托受益权和资产管理计划主要为期限在 1 年以上的基础设施建设融资项目和民生工程项目；持有的债权融资计划主要投向租赁和商务服务业、环境和公共设施管理业等行业，底层基础资产主要为基础设施建设项目和民生工程项目等；基金投资主要为货币基金和债券型基金。截至 2019 年末，成都银行信托受益权及资产管理计划投资余额 622.20 亿元，占投资资产总额的 24.49%，占比有所下降；理财产品投资余额降至 0.52 亿元；基金投资余额 358.10 亿元，占投资资产总额的 14.10%；债权融资计划投资余额 67.64 亿元，占投资资产总额的 2.66%。2019

年，成都银行实现债券及其他投资利息收入 84.40 亿元，实现投资收益 18.69 亿元。

六、财务分析

成都银行提供了 2019 年合并财务报表，合并范围包括四川名山锦程村镇银行股份有限公司和江苏宝应锦程村镇银行股份有限公司，合并范围未发生变化。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。

1. 资产质量

2019 年，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，投资风险偏好趋稳。另一方面，成都银行投资资产占比较高，面临一定的业务结构调整压力，需关注相关政策的变化对信托受益权及资产管理计划的影响。2019 年，成都银行资产规模稳步增长，资产结构有所调整。截至 2019 年末，成都银行资产总额 5583.86 亿元，较上年末增长 13.43%；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（见表 10）。

表 10 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	560.26	12.89	662.89	13.47	539.64	9.66
同业资产	623.65	14.35	203.73	4.14	217.92	3.90
贷款和垫款	1435.89	33.04	1790.66	36.37	2235.11	40.03
投资类资产	1660.59	38.21	2192.58	44.54	2536.26	45.42
其他类资产	65.01	1.50	72.98	1.48	54.93	0.98
资产合计	4345.39	100.00	4922.85	100.00	5583.86	100.00

注：由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差

数据来源：成都银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

成都银行贷款行业集中风险不显著，但考虑到其租赁和商务服务业贷款占比相对较高，且非标产品投资中部分资金亦投向该行业，相

关政策影响值得关注；信贷资产质量向好，且处于同业较好水平，贷款偏离度持续改善。

2019 年，成都银行坚持支持地方经济，持续加大贷款投放力度，贷款规模呈快速增长趋

势。截至 2019 年末，成都银行贷款和垫款净额 2235.11 亿元，较上年末增长 24.82%，占资产总额的 40.03%。从贷款行业投向来看，在国家加大基础设施领域补短板力度的背景下，作为区域性银行，成都银行根据当地经济发展与产业结构情况，将信贷资金重点投向以成都市中心城区公共服务、基础设施建设为主的补短板领域以及医疗卫生、医药制造、教育等现阶段具有良好发展前景的行业，严控“两高一剩”行业贷款投放。另一方面，成都银行根据房地产市场和政策变化，制定了房地产行业授信政策指引，优先支持成都市“5+2”区域以及重庆、西安主城区核心区域及其辐射范围的区域，同时对房地产行业采取“总量控制、审慎支持、优化结构、名单管理”的授信原则，并对房地

产信贷风险实施持续监测。此外，部分底层资产投向房地产业非标投资亦加大了其在房地产业的风险暴露。考虑到房地产业易受宏观调控政策的影响，需关注房地产市场走势以及相关企业融资能力变化情况对成都银行资产质量的影响。截至 2019 年末，成都银行第一大贷款投放行业租赁和商务服务业占贷款总额的 17.88%，房地产业贷款占比 9.99%，与房地产相关的建筑业贷款占比 4.22%，前五大行业贷款投放合计占贷款总额的 54.27%，行业集中度指标较上年末均有所下降（见表 11），贷款行业集中风险不显著。但考虑到租赁和商务服务业贷款占比相对较高，且非标产品投资中部分资金亦投向该行业，相关政策影响值得关注。

表 11 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 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	18.44	租赁和商务服务业	17.88
水利、环境和公共设施管理业	13.05	水利、环境和公共设施管理业	14.39	水利、环境和公共设施管理业	16.24
制造业	7.81	房地产业	10.81	房地产业	9.99
房地产业	7.63	制造业	6.35	制造业	5.94
批发和零售业	5.83	建筑业	4.70	建筑业	4.22
合 计	51.06	合 计	54.69	合 计	54.27

数据来源：成都银行审计报告，联合资信整理

成都银行按照“严控新增、化解存量”的工作思路不断提升风险管控能力，同时多渠道、多方式化解贷款风险。近年来，成都银行一方面通过制定信贷政策指引强化客户准入，强化贷款全流程管理，并积极营销优质客户以从源头控制风险。另一方面，成都银行实施存量诉讼案件集中清收模式，推行案件分类管理，继续推进“一户一策”的风险客户处置方案，在“严控新增、化解存量”工作思路引领下，通过现金清收、打包转让、核销等多种措施方式处置不良贷款。2019 年，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，成都银行不良贷款核销规模有所减少，当年核销及转出不良贷款 10.76 亿元。近年来，受宏

观经济下行和结构调整影响，四川地域信用风险持续暴露，导致成都银行不良贷款规模有所增长，但得益于新增正常类贷款规模增长较快，以及较为有效的处置措置，不良贷款率呈下降趋势，且处于同业较好水平。截至 2019 年末，成都银行不良贷款余额 33.05 亿元，不良贷款率 1.43%；逾期贷款余额 37.96 亿元，占贷款总额（不含应计利息）的 1.64%，余额及占比均较上年末有所下降，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 81.90%（见表 12）。从贷款拨备情况来看，2019 年，成都银行信贷资产质量进一步改善，且计提的贷款减值准备余额持续增加，贷款拨备水平有所提升。截至 2019 年末，成都银行贷款减值准备余额 83.90 亿元，拨备

覆盖率 253.88%，贷款拨备率 3.63%，贷款拨备 充足。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	1420.73	95.56	1794.83	96.58	2255.89	97.65
关注	40.70	2.74	34.93	1.88	21.37	0.92
次级	7.69	0.52	15.49	0.84	10.02	0.43
可疑	11.84	0.80	4.99	0.27	8.44	0.37
损失	5.67	0.38	8.06	0.43	14.58	0.63
不良贷款	25.19	1.69	28.54	1.54	33.05	1.43
贷款合计（不含应计利息）	1486.63	100.00	1858.30	100.00	2310.30	100.00
逾期贷款	46.80	3.15	39.15	2.11	37.96	1.64
贷款拨备率		3.41		3.64		3.63
拨备覆盖率		201.41		237.01		253.88
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		130.74		98.00		81.90

注：由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差
数据来源：成都银行年报及监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

成都银行同业资产规模在资产总额中的比重处于相对较低水平。2019 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，同业资产占资产总额的比重有所下降。截至 2019 年末，成都银行同业资产净额 217.92 亿元，占资产总额的 3.90%。其中，存放同业及其他金融机构款项净额 39.11 亿元；拆出资金净额 178.80 亿元（注：由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差）。

成都银行根据监管环境变化调整投资资产结构，投资风险偏好趋稳，但仍需关注相关政策的变化对信托受益权及资产管理计划的影响。2019 年，成都银行投资资产规模保持较快的增长速度，占资产总额的比重继续上升；成都银行主动调整投资结构，政府债券及基金等流动性较好的投资资产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 2019 年末，成都银行投资类资产净额 2536.26 亿元，较上年末增长 15.67%，占资产总额的 45.42%。成都银行投资标的主要包括标准化债务融资工具以及资产管理计划、信托受益权、基金投资和理财产品等投资资产。根据新会计准则，2019

年，成都银行将债券和同业存单投资计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；将持有的理财产品和基金投资计入交易性金融资产科目；将信托受益权、资产管理计划和债权融资计划计入债权投资科目。截至 2019 年末，成都银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 21.88%、69.40%和 8.37%。从投资资产质量来看，截至 2019 年末，成都银行投资资产中有 2 笔共计 6.88 亿元的非标类投资发生违约，成都银行已对上述投资计提减值准备 3.36 亿元，并与相关方保持沟通，持续跟进后续处置进展。从投资资产减值准备计提情况来看，2019 年，成都银行进一步加大了投资资产的减值准备计提力度，2019 年末投资资产减值准备余额 24.60 亿元，为对债权投资计提的减值准备。

（3）表外业务

成都银行的表外授信业务以开出银行承兑汇票为主，成都银行将表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施表内外贷款一体化管理的政策。截至 2019 年末，成都银行开出银行承兑汇票余额为 67.17 亿元，保证金及存单覆盖比例为 46.45%，表外业务存在一定风险敞口。

2. 负债结构及流动性

2019 年，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。截至 2019 年末，成都银行负债总额 5227.56 亿元，较上年末增长 13.39%（见表 13）。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	903.88	22.07	1007.32	21.85	1017.66	19.47
客户存款	3127.97	76.38	3522.92	76.42	3867.19	73.98
其他类负债	63.30	1.55	79.84	1.73	342.71	6.56
负债合计	4095.15	100.00	4610.09	100.00	5227.56	100.00

数据来源：成都银行审计报告，联合资信整理

客户存款是成都银行最主要的负债来源，2019 年，得益于当地良好的客户基础，成都银行客户存款规模保持稳步增长，为业务发展提供了较稳定的资金支持。截至 2019 年末，成都银行客户存款余额 3867.19 亿元，较上年末增长 9.77%，占负债总额的 73.98%；从存款主体来看，成都银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息）的比重为 35.63%；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（不含应计利息）的比重为 48.21%，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。

2019 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，占负债总额的比重进一步下降，以发行同业存单作为主动负债管理的重要方式。截至 2019 年末，成都银行市场融入资金余额 1017.66 亿元，较上年末仅增长 1.03%，占负债总额的 19.47%；其中卖出回购金融资产款余额 159.34 亿元，同业存放款项余额 102.84 亿元，拆入资金余额 12.21 亿元，应付同业存单余额 580.54 亿元，应付二级资本债券余额 155.00 亿元，应付其他债券余额 5.00 亿元。

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期限较长，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。

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 2019 年末，成都银行流动性比例为 74.19%，流动性覆盖率为 221.84%。长期流动性方面，受资产结构调整、贷款占比上升的影响，成都银行存贷比有所上升，但仍处于合理水平；但另一方面，由于投资业务发展较快，且投资项目期限较长，与资金端存在一定的期限错配。截至 2019 年末，成都银行存贷比为 62.27%，净稳定资金比例为 105.93%（见表 14）。

表 14 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	63.91	79.22	74.19
流动性覆盖率	185.46	133.75	221.84
净稳定资金比例	120.08	111.01	105.93
存贷比	48.06	53.72	62.27

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2019 年，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。2019 年，成都银行实现营业收入 127.25 亿元，较上年增长 9.79%，其中利息净收入占比

81.11%、投资收益占比 14.68%；实现净利润 55.56 亿元（见表 15）。

表 15 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	96.54	115.90	127.25
利息净收入	74.63	96.74	103.21
手续费及佣金净收入	3.93	3.08	4.27
投资收益	16.94	15.56	18.69
营业支出	50.10	64.98	64.91
业务及管理费	27.29	29.86	33.75
信用减值损失/资产减值损失	22.10	34.31	30.11
拨备前利润总额	68.59	85.12	92.39
净利润	39.13	46.54	55.56
净利差	2.21	2.21	2.24
利息收入/平均生息资产	4.15	4.27	4.31
利息支出/平均付息负债	1.94	2.06	2.07
成本收入比	28.27	25.77	26.52
拨备前资产收益率	1.72	1.84	1.76
平均资产收益率	0.98	1.00	1.06
平均净资产收益率	16.65	16.53	16.61

数据来源：成都银行审计报告及年报，联合资信整理

成都银行利息收入主要来源于贷款利息收入、同业资产利息收入及投资资产利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和应付债券利息支出。2019 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，成都银行利息收入持续增长；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；但受会计准则变更影响，将交易性金融资产产生的利息收入由利息收入科目调整为投资收益科目，导致利息净收入增速有所放缓。2019 年，成都银行实现利息净收入 103.21 亿元，较上年增长 6.69%；净利差为 2.24%，较上年小幅上升。

2019 年，成都银行手续费及佣金净收入规模较小，占营业收入的比重较低。2019 年，得益于投资资产的稳健配置以及会计准则变更将原有部分利息收入划入投资收益项目核算的影响，成都银行投资收益实现较快增长，2019 年

实现投资收益 18.69 亿元，较上年增长 20.07%，主要为交易性金融资产产生的投资收益。

成都银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2019 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，成本收入比保持在行业较低水平，2019 年成本收入比为 26.52%。另一方面，2019 年，随着资产质量逐步改善，成都银行贷款和投资资产减值准备计提力度有所减小，信用减值损失规模有所下降。2019 年，成都银行信用减值损失 30.11 亿元，其中贷款减值损失 26.52 亿元、金融投资减值损失 3.52 亿元。

2019 年，得益于生息资产规模的快速增长和结构优化带来资产平均收益水平的上升，成都银行净利润实现较快增长，同时带动盈利指标相应提升。2019 年，成都银行实现拨备前利润总额 92.39 亿元，实现净利润 55.56 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为

1.06%和 16.61%，盈利能力较强。

4. 资本充足性

2019 年，成都银行实施较为稳健的股利分配政策，主要通过利润留存和发行二级资本债券等方式补充资本，资本保持充足水平。2019 年 8 月，成都银行发行 105 亿二级资本债。截至 2019 年末，成都银行股东权益 356.30 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 151.04 亿元。2019 年，成都银行分配现金股利 15.17 亿元，占净利润的比例为 27.30%。利润留存是成都银行核心资本的重要

来源之一。

2019 年，随着业务的发展，成都银行风险加权资产规模有所增加，且由于资产结构调整，贷款、信托受益权及资产管理计划等风险权重较高的资产规模增长，导致风险资产系数有所上升，2019 年末风险加权资产余额 3537.47 亿元，风险资产系数为 63.35%。截至 2019 年末，成都银行股东权益/资产总额为 6.38%，杠杆水平有所下降；资本充足率为 15.69%，一级资本充足率为 10.14%，核心一级资本充足率为 10.13%，资本保持充足水平（见表 16）。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	326.26	395.98	554.88
一级资本净额	250.27	313.36	358.61
核心一级资本净额	250.17	313.16	358.22
风险加权资产余额	2389.13	2811.36	3537.47
风险资产系数	54.98	57.11	63.35
股东权益/资产总额	5.76	6.35	6.38
资本充足率	13.66	14.08	15.69
一级资本充足率	10.48	11.15	10.14
核心一级资本充足率	10.47	11.14	10.13

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，成都银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 160.00 亿元。其中二级资本债券本金 155.00 亿元，金融债券本金 5.00 亿元¹。其中，金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若成都银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情

况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。成都银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至 2019 年末，成都银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 40.03%，不良贷款率为 1.43%；投资资产净额占比 45.42%，其中信托和资产管理计划占投资资产的 24.49%，逾期投资资产占比较低。整体

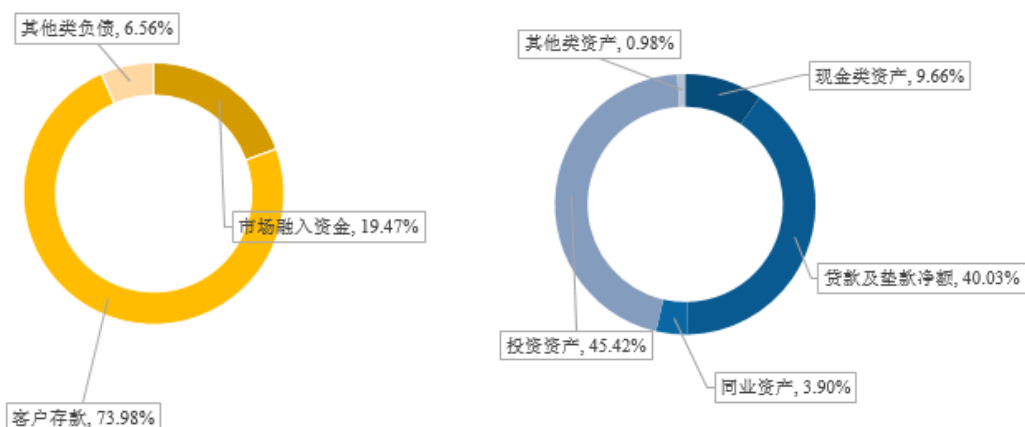
1 除去由联合资信评估有限公司评级的“15 成都银行二级”本金 50 亿元外，其余的双创金融债券本金 5 亿元、二级资本债券本金 105 亿元均由中诚信国际信用评级有限责任公司进行评级。

看，成都银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。

从负债端来看，截至 2019 年末，成都银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 73.98%，其中储蓄存

款占客户存款（不含应计利息）的 35.63%；市场融入资金占比 19.47%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 16.35%，发行的二级资本债券和金融债券分别占负债总额的 2.97%和 0.10%。整体看，成都银行负债结构逐步改善，存款基础较好，负债稳定性较好。

图 3 2019 年末资产负债结构



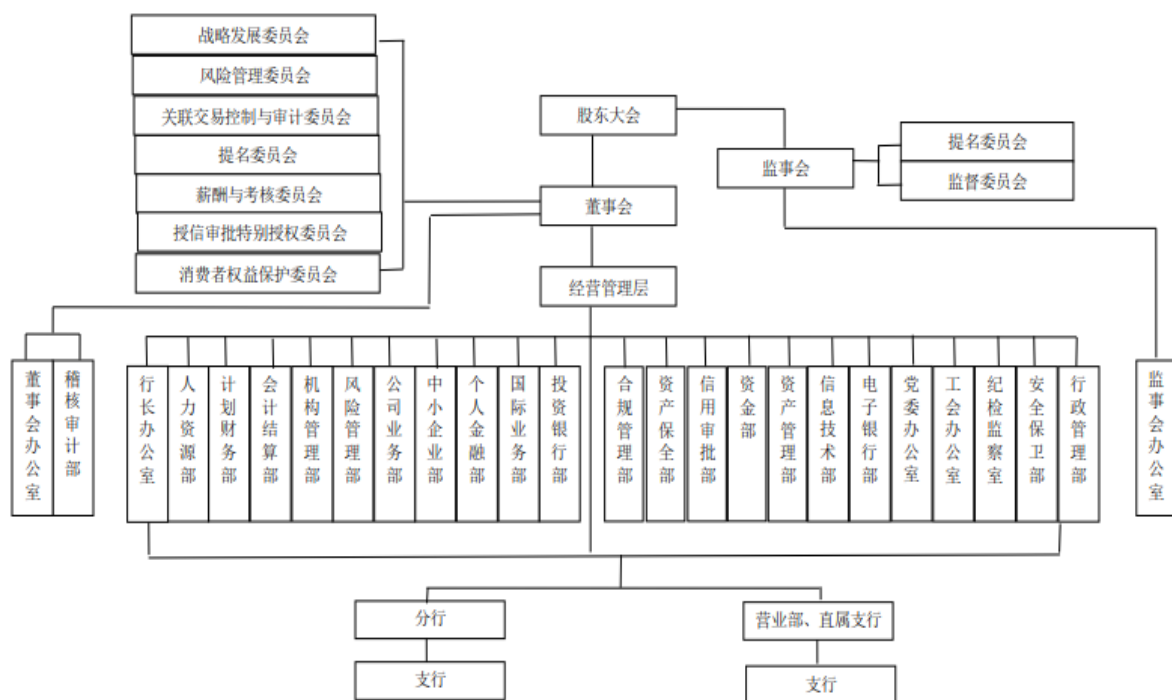
注：由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差
数据来源：成都银行年报，联合资信整理

整体看，联合资信认为成都银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为二级资本债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力很强。

八、结论

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

附录 1 2019 年末组织结构图



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+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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	(合格优质流动性资产/未来 30 日内现金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/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) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 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 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 3-3 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