

信用评级公告

联合〔2021〕6205号

联合资信评估股份有限公司通过对成都银行股份有限公司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，“20 成都银行永续债”（60 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月九日

成都银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
成都银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
20 成都银行永续债	AA+	稳定	AA+	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
20 成都银行永续债	60 亿元	5+N	2025-11-26

评级时间：2021 年 7 月 9 日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	4922.85	5583.86	6524.34
股东权益(亿元)	312.76	356.30	461.15
不良贷款率(%)	1.54	1.43	1.37
贷款拨备率(%)	3.64	3.63	4.01
拨备覆盖率(%)	237.01	253.88	293.43
净稳定资金比例(%)	111.01	105.93	101.20
存贷比(%)	53.72	62.27	66.66
股东权益/资产总额(%)	6.35	6.38	7.07
资本充足率(%)	14.08	15.69	14.23
一级资本充足率(%)	11.15	10.14	10.65
核心一级资本充足率(%)	11.14	10.13	9.26
储蓄存款/负债总额(%)	25.13	26.02	27.35
项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	115.90	127.25	146.00
拨备前利润总额(亿元)	85.12	92.39	109.49
净利润(亿元)	46.54	55.56	60.28
净利率(%)	2.21	2.24	2.31
成本收入比(%)	25.77	26.52	23.87
拨备前资产收益率(%)	1.84	1.76	1.81
平均资产收益率(%)	1.00	1.06	1.00
平均净资产收益率(%)	16.53	16.61	14.75

注：本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成

数据来源：成都银行年报和审计报告，联合资信整理

分析师

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）的评级反映了成都银行在当地竞争力较强、小微金融业务具有较强品牌效应、信贷资产质量处于行业较好水平、贷款拨备充足、盈利水平较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，成都银行区域内同业竞争激烈、投资资产占比较高、个人贷款业务面临转型等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，成都银行依托成渝地区双城经济圈等发展战略带来的政策红利、区域内较强的竞争力以及业务转型优化，业务发展、获客能力及管理有望进一步提升。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的不利影响。

综上所述，联合资信评估股份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，“20 成都银行永续债”（人民币 60 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无固定期限资本债券的违约风险很低。

优势

1. 市场竞争力较强，综合实力稳步提升。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. 中小微金融业务在当地具有较强品牌效应。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. **信贷资产质量较好。**成都银行信贷资产质量持续优化，且处于行业较好水平，贷款拨备充足。
4. **盈利水平较好。**得益于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，成都银行净利差有所上升，整体盈利能力较强。

关注

1. **区域内同业竞争激烈。**成都地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对成都银行的业务发展和经营管理带来一定的挑战。
2. **非标投资面临的信用风险及流动性风险值得关注。**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。
3. **个人贷款业务面临转型压力。**成都银行个人贷款结构中住房按揭贷款占比较高，需对后续压降情况保持关注，个人贷款业务面临转型压力。
4. **外部环境变化带来的影响值得关注。**在疫情背景下，需关注宏观经济增长承压以及区域信用环境变化可能对成都银行经营发展及信用水平带来不利影响。

声 明

一、本报告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、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

2021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 2020 年末，成都银行股本 36.12 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2020 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	18.54
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	成都工投资产经营有限公司	5.80
5	北京能源集团有限责任公司	4.43
合 计		53.40

数据来源：成都银行年报，联合资信整理

截至 2020 年末，成都银行共有分支机构 210 家，其中在成都地区设有 168 家分支机构，包括 1 家分行、31 家直属支行和下辖的 136 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 30 家支行；母公司及主要子公司在职员工人数为 6461 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%。

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 60 亿元，为 2020 年 11 月发行的无固定期限资本债券，债券概况见表 2。

2020 年 8 月，成都银行根据债券发行条款的规定，在 2015 年二级资本债券（债券简称“15 成都银行二级”）赎回日之前及时公布了赎回选择权行使公告，并在行权日全额赎回。

表 2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	付息频率	期限
20成都银行永续债	人民币60亿元	4.80%	年付	5年后每年付息日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) 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%，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 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推

动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间**。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 2017 - 2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；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，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；4. 城镇失业率统计中，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

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长

的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最

弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主

要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部疫情影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。

2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计2021年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

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；2020年以来，在疫情的外部冲击下，成都市统筹推进疫情防控和经济社会发展，经济运行加快恢复，但增速整体有所放缓。此外，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。2020年以来，在宏观经济下行的背景下，叠加疫情带来的外部冲击，成都市经济增速有所放缓。2018年—2020年，成都市地区生产总值增速分别为8.0%、7.8%和4.0%。

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。2020年，成都全年实现地区生产总值（GDP）17716.7亿元。其中，第一产业增加值655.2亿元，同比增长3.3%；第二产业增加值5418.5亿元，同比增长4.8%；第三产业增加值11643.0亿元，同比增长3.6%；三次产业结构为3.7：30.6：65.7；三次产业对经济增长的贡献率分别为2.7%、45.1%、52.2%。2020年，成都地方一般公共预算收入1520.4亿元，同比增长2.5%，地方一般公共预算支出2158.0亿元，同比增长7.5%。按常住人口计算，城镇居民人均可支配收入48593元，较上年增长5.9%，农村居民人均可支配收入26432元，较上年增长8.5%。

四川及成都地区经济的较好增长，为成都地区商业银行的发展带来了重大机遇，市场格局呈现如下特点：公司银行市场方面，大中型企业及大型项目仍将吸引大量的金融资源，对金融服务方面的需求将更加多元化，涉政类客户所主导的基建贷款需求持续增长，具有地方特色和区域竞争力的优势中小企业特色产业集

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 2020 年末，成都市金融机构本外币存款余额 43654.5 亿元，较上年末增长 9.6%；金融机构本外币贷款余额 41147.9 亿元，较上年末增长 12.8%。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，

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。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，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

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。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和中小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，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。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 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《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，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。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫

情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。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，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。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，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，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。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并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，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知

（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。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平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，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。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩

大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。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、永续债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有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。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。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，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、银保监会还发布了《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。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；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。

四、公司治理与内部控制

2020 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；股权结构不断优化且整体对外质押比例不高，关联授信额度均未突破监管限制。

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。2020 年，成都银行进一步完善公司治理结构，公司治理水平持续提升；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，王涛先生历任中国工商银行四川绵阳分行党委书记、行长，中国工商银行四川分行行长助理兼绵阳分行党委书记、行长，中国工商银行重庆分行党委委员、副行长，中国工商银行四川分行党委委员、副行长等职务，具有较为丰富的银行业管理经验。

从股权结构看，截至 2020 年末，成都银行股权结构较分散，无控股股东及实际控制人，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 18.54%和 17.99%，其余股东持股比例均未超过 10%。截至 2020 年末，成都银行前十大股东无质押情况；前十大股东中有 1 家股东持有成都银行的部分股份被冻结，冻结股份数量 5000 万股，占全行股本总数的 1.43%，占比较低，对其造成的影响较为有限。

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 2020 年末，成都银行关联授信指标均未突破监管限制（见表 5）。2020 年以来，成都银行未受到重大监管处罚。

表 5 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
全部关联方授信余额	47.55	90.05	72.41
单一最大关联方授信余额/资本净额	2.75	4.37	3.44
最大集团关联方授信余额/资本净额	6.79	8.08	8.28
全部关联方授信余额/资本净额	12.23	16.53	11.90

注：1. 上述数据为母公司口径数据

2. 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

五、主要业务经营分析

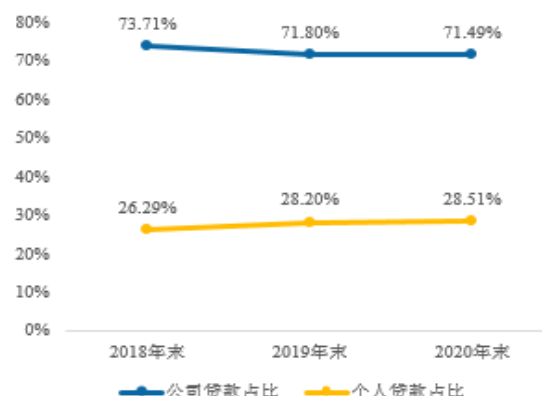
成都银行在当地金融机构同业中具有较强的竞争力，且跨区域的业务布局有助于其综合实力的进一步提升；但另一方面，成都地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。2020 年以来，成都银行主营业务保持较快的发展速度，资产规模位于中西部地区城市商业银行前列。成都银行的分支机构主要分布在成都市，竞争对手以当地国有商业银行及股份制商业银行为主，存贷款业务市场份额在当地排名前列，具有较强的同业竞争力。截至 2020 年末，成都银行存款余额、贷款余额在成都地区的银行业金融机构中占比分别为 10.0%和 5.1%，均较上年末有所上升，分别位列第 4 位和第 6 位。同时，成都银行稳步推进跨区域发展战略，分支机构向四川省内其他地市及重庆市、西安市延伸，异地分支机构对成都银行盈利的贡献度稳步提升，营业网点已基本实现四川省内全覆盖，且跨区域的业务布局有助于综合实力的进一步提升。但另一方面，成都地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对成都银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。截至 2020 年末，成都银行成都市贷款余额占全行贷款余额的 71.12%，其他地区贷款余额占比为 28.88%。

1. 公司银行业务

2020 年，成都银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，公司存贷款业务实现较好发展；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企业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，成都银行进一步加大支持实体经济信贷投放力度，助力企业复工复产，推动对公贷款规模快速上升。

公司贷款方面,2020年,成都银行持续围绕省市重点发展战略,加强拓展核心优质资源,加大优质实体企业支持,同时通过主动对接省市重大项目,为地方基础设施和民生工程建设、产业转型升级提供高质量金融服务;此外,2020年以来,为应对疫情的外部冲击,成都银行积极响应监管号召,加大对实体经济的支持力度,全力支持企业复工复产,公司信贷投放力度有所加强,公司贷款业务保持较好发展态势(见表6)。

图1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源:成都银行年度报告,联合资信整理

表6 贷款结构

单位:亿元、%

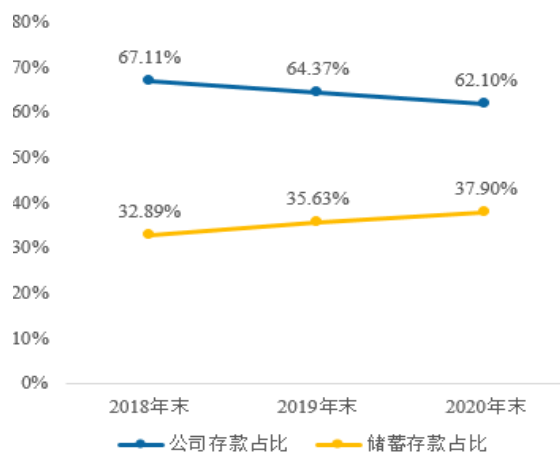
项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	1369.84	1658.88	2023.73	73.71	71.80	71.49	21.10	21.99
其中:贴现	60.06	45.24	26.48	3.23	1.96	0.94	-24.68	-41.47
个人贷款	488.46	651.42	807.20	26.29	28.20	28.51	33.36	23.91
合 计	1858.30	2310.30	2830.94	100.00	100.00	100.00	24.32	22.54

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

公司存款方面,2020年,成都银行持续实施“一户一策”的营销策略,通过逐户排查紧盯资金流向,挖掘账户增存潜力,紧跟重点客户需求方向,通过特色化金融服务方案推动重点行业和客户营销突破,实现重点客户稳存增存。在稳定存量存款的同时,挖掘新的存款增长点;此外,2020年以来,通过推广新一代财资管理系统和联动营销等,实现资金归集和存款沉淀。截至2020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2717.42亿元,较上年末增长10.59%,占客户存款(不含应计利息)的62.10%,占比有所下降(见表7)。

图2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源:成都银行年度报告,联合资信整理

表7 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	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司存款	2364.26	2457.23	2717.42	67.11	64.37	62.10	3.93	10.59
储蓄存款	1158.67	1360.19	1658.17	32.89	35.63	37.90	17.39	21.91
合 计	3522.92	3817.42	4375.59	100.00	100.00	100.00	8.36	14.62

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

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，已逐步形成了以高新技术企业为核心，以先进制造业、生产性服务业为主导，涵盖新经济企业以及区县优势产业企业的精准名单库。截至 2020 年末，成都银行在所辖 20 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，成都银行小微企业专属金融产品包括“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。2020 年，成都银行小微信贷业务发展态势较好。截至 2020 年末，成都银行小微企业贷款余额 770.56 亿元，占贷款总额的 27.29%。

2. 零售银行业务

2020 年，得益于当地良好的客户基础和服务特色，成都银行储蓄存款保持较好增长态势；个人贷款业务亦实现快速发展，但个人住房按揭贷款占比较高，个人贷款业务面临转型压力。

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。2020 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。2020 年，成都银行根据目标客户群体分布，增设物理网点以延伸业务触角，进一步扩大储蓄存款业务覆盖范围，使得储蓄存款规模保持较快增长，成为推动存款总额增长的主要驱动力。截至 2020 年末，成都银行储蓄存款余额 1658.17 亿元，较上年末增长 21.91%，占客户存款总额（不含应计利息）的 37.90%，占比持续上升。

个人贷款方面，成都银行严格落实房地产贷款相关政策，通过优先支持刚需购房需求、强化区域管理、优选合作机构等手段，使总体资源向刚需客户、优质区域、优质合作机构回归；同时，利用本地化优势，做大客群基础，满足客户多元化的消费需求，提供有竞争力的产品服务，从而形成消费信贷业务的快速发展，进一步优化个人贷款业务结构。2020 年，成都银行个人贷款业务实现快速发展。截至 2020 年末，成都银行个人贷款余额 807.20 亿元，较上年末增长 23.91%，占贷款总额的 28.51%。从个人贷款结构来看，其中，个人购房贷款余额 730.20 亿元，占个人贷款余额的 90.46%，占比较上年末有所下降；个人消费贷款余额为 8.61 亿元，占比 1.07%；个人经营贷款余额为 21.21 亿元，占比 2.63%，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。2020 年末监管出台新规，对各类银行房地产类贷款占比设定上限，未来成都银行个人贷款发展情况需关注。

3. 资产管理业务

2020 年，成都银行根据资管新规和理财新规要求，持续调整理财产品结构，理财业务转型取得阶段性成果。

2020 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，已将保本理财产品余额压降为零；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。截至 2020 年末，成都银行非保本理财产品余额 528.14 亿元，其中净值型理财产品余额 251.51 亿元。2020 年，成都银行实现理财业务管理费收入 2.20 亿元。

4. 金融市场业务

2020 年，成都银行根据外部监管环境、市场行情以及自身投资策略配置资产，资金运用效率较好；结合资产负债管理需要，适当加

大主动负债力度，市场融入资金规模上升；另一方面，信托受益权及资产管理计划投资规模仍较大，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。

成都银行根据自身流动性管理需求和资金收益水平调节同业业务的开展力度，2020 年，成都银行同业资产配置力度有所上升；同业负债方面，为降低资金成本，成都银行增强主动负债力度，市场融入资金规模有所上升，发行同业存单为主要的同业融入方式。截至 2020 年末，成都银行同业资产净额 434.35 亿元，占资产总额的 6.66%，以拆出资金为主；市场融入资金余额 1180.78 亿元，占负债总额的 19.47%。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
标准化债务融资工具	1483.27	1480.82	1472.90	67.07	58.29	55.21
政府债券	639.79	765.10	890.31	28.93	30.12	33.37
政策性金融债券	36.47	45.08	17.75	1.65	1.77	0.67
银行同业发行债券	21.98	25.79	13.38	0.99	1.02	0.50
企业债券	62.84	95.45	210.95	2.84	3.76	7.91
同业存单	720.92	548.83	336.50	32.60	21.60	12.61
资产支持债券	1.27	0.57	4.00	0.06	0.02	0.15
信托受益权及资产管理计划	579.13	622.20	562.74	26.19	24.49	21.09
理财产品	14.45	0.52	47.82	0.65	0.02	1.79
基金投资	121.68	358.10	340.08	5.50	14.10	12.75
债权融资计划	1.50	67.64	232.30	0.07	2.66	8.71
其他类	11.65	11.29	11.99	0.52	0.44	0.45
投资资产总额	2211.68	2540.57	2667.83	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	/	20.20	30.07	/	/	/
减：投资资产减值准备	19.10	24.51	31.18	/	/	/
投资资产净额	2192.58	2536.26	2666.72	/	/	/

数据来源：成都银行审计报告，联合资信整理

2020 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、企业债券以及债权融资计划的投资力度，投资资产规模保持增长态势（见表 8）。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，并配置了一定比例外部评级为 AA 及以上的企业债券。截至 2020 年末，成都银行债券投资余额为 1136.39 亿元，其中政府债及政策性金融债合计占债券投资总额的 79.91%，企业债占比 18.56%，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 336.50 亿元，占投资资产总额的

12.61%。

2020 年，成都银行从提升资金效益的角度出发，增加配置了债权融资计划及同业理财，同时压降了信托受益权及资产管理计划投资。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；基金投资以货币基金为主，债券型基金占比不高。2020 年，成都银行实现债券及其他投资利息收入 88.73 亿元，实现投资收益 21.92 亿元。

六、财务分析

成都银行提供了 2020 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

2020 年，得益于存款规模较好增长，成都银行资产规模增长较快，资产结构仍以贷款和投资资产为主，其中投资资产占比有所下降，但仍较高，面临一定的业务结构调整压力，且需关注其非标投资在后续监管政策及宏观经济环境变化过程中面临的信用风险和流动性风险。

表 9 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	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	662.89	539.64	627.49	13.47	9.66	9.62	-18.59	16.28
同业资产	203.73	217.92	434.35	4.14	3.90	6.66	6.96	99.32
贷款及垫款净额	1790.66	2235.11	2727.26	36.37	40.03	41.80	24.82	22.02
投资资产	2192.58	2536.26	2666.72	44.54	45.42	40.87	15.67	5.14
其他类资产	72.98	54.93	68.52	1.48	0.98	1.05	-24.73	24.75
资产合计	4922.85	5583.86	6524.34	100.00	100.00	100.00	13.43	16.84

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

成都银行贷款客户及行业集中风险不显著，但考虑到其租赁和商务服务业贷款占比相对较高，且非标产品投资中部分资金亦投向该行业，相关政策影响值得关注；信贷资产质量进一步向好，且处于同业较好水平，贷款拨备充足。

2020 年，在疫情的外部影响下，成都银行积极响应监管号召，加大力度支持实体经济，支持企业复工复产，贷款规模呈快速增长趋势。截至 2020 年末，成都银行贷款和垫款净额 2727.26 亿元，较上年末增长 22.02%，占资产总额的 41.80%。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“11+2”区域以及重庆、西安主城区核心区域，审慎介入其他区域，同时对房地产行业采取“总量控制、择优介入、强化管理”的授信原则，并对房地产行业实施限额管控、对房地产信贷风险实施持续监测。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 2020 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 18.11%，房地产业贷款占比 8.84%，前五大行业贷款投放合计占贷款总额的 54.98%，行业集中度指标较上年末基本

保持稳定（见表 10），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 10 前五大贷款行业分布

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 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	17.95	租赁和商务服务业	18.11
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	16.30	水利、环境和公共设施管理业	16.30
房地产业	10.81	房地产业	10.03	房地产业	8.84
制造业	6.35	制造业	5.97	制造业	6.86
建筑业	4.70	建筑业	4.23	批发和零售业	4.87
合 计	54.69	合 计	54.48	合 计	54.98

数据来源：成都银行审计报告，联合资信整理

成都银行对于大额信贷投放管理较为审慎，单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度均保持在较低水平（见表 11）。从大额风险暴露管理情况来看，截至 2020 年末，成都银行大额风险暴露指标均未突破监管限制。

表 11 大额风险暴露及客户贷款集中情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	12.47	9.14
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	--	15.00	14.27
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	14.91	13.91
单一最大客户贷款/资本净额	3.34	3.12	3.44
最大十家客户贷款/资本净额	27.84	23.11	26.20

注：上述数据为母公司口径数据

数据来源：成都银行年报及监管报表，联合资信整理

从贷款的风险缓释措施来看，成都银行贷款以附担保物贷款和信用贷款为主，另有部分保证贷款。成都银行按照“三合一”原则对抵质押物价值进行判断，抵质押物以房产、国有土地使用权、在建工程、交通运输工具与机器设备为主，抵质押率上限集中于 50%~70%之

间。截至 2020 年末，成都银行保证类贷款占比为 19.53%，附担保物类贷款占比为 44.75%，信用类贷款占比为 35.72%。

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。2020 年以来，受疫情的冲击影响，成都银行部分抵御风险能力较差的小微企业客户经营受到影响，相关贷款风险有所暴露，资产质量管控受到一定压力。为应对疫情带来的压力，成都银行强化贷款全流程管理，同时加强日常贷后管理工作，提高信贷风险管控能力。另一方面，成都银行实施存量诉讼案件集中清收模式，推行案件分类管理，继续推进“一户一策”的风险客户处置方案，在“严控新增、化解存量”工作思路引领下，通过现金清收、打包转让、核销等多种措施方式处置不良贷款，2020 年核销及转出不良贷款 6.32 亿元。2020 年，受疫情带来的负面影响，叠加宏观经济下行和经济结构调整，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，以及较为有效的新增风险防控及不良清收处置措施，其不良贷款率呈下降趋势，关注类贷款及逾期贷款占比均有所下降，信贷资产质

量持续向好且处于同业较好水平。截至 2020 年末，成都银行不良贷款率 1.37%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 87.53%（见表 12）。从贷款拨备情况来看，2020 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，风险缓释能力进一步增强。截至 2020 年末，成都银行贷款减值准备余额 113.49 亿元，拨备覆盖率 293.43%，贷款拨备率 4.01%，贷款拨备充足。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	1794.83	2255.89	2772.89	96.58	97.65	97.95
关注	34.93	21.37	19.37	1.88	0.92	0.68
次级	15.49	10.02	6.56	0.84	0.43	0.23
可疑	4.99	8.44	16.94	0.27	0.37	0.60
损失	8.06	14.58	15.18	0.43	0.63	0.54
贷款合计（不含应计利息）	1858.30	2310.30	2830.94	100.00	100.00	100.00
不良贷款	28.54	33.05	38.68	1.54	1.43	1.37
逾期贷款	39.15	37.96	39.12	2.11	1.64	1.38
贷款拨备率	/	/	/	3.64	3.63	4.01
拨备覆盖率	/	/	/	237.01	253.88	293.43
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	98.00	81.90	87.53

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

2020 年，成都银行同业及投资资产规模均有所增长，投资资产占比仍较高，相关资产质量处于较好水平，但仍需关注其非标投资在后续监管政策及宏观经济环境变化过程中面临的信用风险和流动性风险。

2020 年，成都银行根据自身流动性管理需求和资金收益水平，增加配置了同业资产，同业资产规模及占资产总额的比重均有所增长。截至 2020 年末，成都银行同业资产净额 434.35 亿元，占资产总额的 6.66%。其中，存放同业及其他金融机构款项净额 74.76 亿元；拆出资金净额 348.05 亿元（注：由于四舍五入因素导致合计数加总产生尾差）。从同业资产质量来看，截至 2020 年末，成都银行划分为阶段三同业资产余额 0.03 亿元，并全额计提减值准备；此外，成都银行对纳入阶段一的同业资产计提减值准备余额 0.22 亿元。

2020 年，成都银行投资资产规模增速放缓，占资产总额的比重有所下降；投资资产结构小幅调整，其主动压降了同业存单的配置规模，增持了流动性较好的政府债券，同时为了提高收益性，债权融资计划及企业债的配置力度有所增加，整体投资风险偏好较稳健。截至 2020 年末，成都银行投资类资产净额 2666.72 亿元，较上年末增长 5.14%，占资产总额的 40.87%。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，2020 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 2020 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 27.84%、63.97%和 7.81%。从投资资产质量来看，截至

2020 年末，成都银行无违约投资资产。从投资资产减值准备计提情况来看，2020 年，成都银行进一步加大了投资资产的减值准备计提力度，2020 年末债权投资减值准备余额 31.18 亿元。

(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 2020 年末，成都银行开出银行承兑

汇票余额为 103.75 亿元，保证金及存单覆盖比例为 41.99%，表外业务存在一定风险敞口。

2. 负债结构及流动性

2020 年，成都银行客户存款规模的稳步增长以及主动负债力度的增加带动其负债总额增长较快，市场融入资金占比较为稳定，储蓄存款占比上升带动核心负债能力有所提升；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，成都银行实际面临的流动性风险仍需关注。

表 13 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	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	1007.32	1017.66	1180.78	21.85	19.47	19.47	1.03	16.03
客户存款	3522.92	3867.19	4449.88	76.42	73.98	73.39	9.77	15.07
其中：储蓄存款	1158.67	1360.19	1658.17	25.13	26.02	27.35	17.39	21.91
其他负债	79.84	342.71	432.53	1.73	6.56	7.13	329.05	26.21
负债合计	4610.09	5227.56	6063.19	100.00	100.00	100.00	13.39	15.99

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。2020 年，得益于增设的物理网点，加之较好的客户基础，成都银行客户存款规模保持稳步增长，为业务发展提供了较稳定的资金支持。截至 2020 年末，成都银行客户存款余额 4449.88 亿元，较上年末增长 15.07%；占负债总额的 73.39%；从存款主体来看，储蓄存款占存款总额（不含应计利息）的比重为 37.90%；从存款期限来看，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 51.88%，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。

2020 年，结合资产负债管理需要，成都银行适度增加了主动负债力度，市场融入资金规模增加，占负债总额的比重较上年末持平。截至 2020 年末，成都银行市场融入资金余额 1180.78 亿元，较上年末增长 16.03%，占负债总额的 19.47%；其中卖出回购金融资产款余额 85.82 亿元，拆入资金余额 156.54 亿元，应付

同业存单余额 679.47 亿元，应付二级资本债券余额 105.00 亿元，应付其他债券余额 5.00 亿元。

短期流动性方面，成都银行持有较大规模变现能力较强的政府债券及货币基金，为资产端提供了流动性保障，加之其存款稳定性较好，故短期流动性风险可控。长期流动性方面，受贷款规模增长较快的影响，成都银行存贷比有所上升，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，流动性管理面临挑战。

表 14 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	79.22	74.19	64.60
流动性覆盖率	133.75	221.84	249.96
净稳定资金比例	111.01	105.93	101.20
存贷比	53.72	62.27	66.66

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

2020 年，得益于生息资产规模的较快增长和净利差水平的上升，成都银行营业收入实现较快增长，盈利能力处于行业较好水平；但较

大的资产减值计提力度对利润实现带来一定负面影响。2020 年，成都银行实现营业收入 146.00 亿元，较上年增长 14.73%，其中利息净收入占比 81.01%，投资收益占比 15.01%（见表 15）。

表 15 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	115.90	127.25	146.00
利息净收入	96.74	104.50	118.27
手续费及佣金净收入	3.08	2.98	3.66
投资收益	15.56	18.69	21.92
营业支出	64.98	64.91	77.62
业务及管理费	29.86	33.75	34.86
信用减值损失/资产减值损失	34.31	30.11	41.45
拨备前利润总额	85.12	92.39	109.49
净利润	46.54	55.56	60.28
净利差	2.21	2.24	2.31
利息收入/平均生息资产	4.27	4.31	4.37
利息支出/平均付息负债	2.06	2.07	2.06
成本收入比	25.77	26.52	23.87
拨备前资产收益率	1.84	1.76	1.81
平均资产收益率	1.00	1.06	1.00
平均净资产收益率	16.53	16.61	14.75

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。2020 年，得益于贷款和投资资产规模的增长，叠加生息资产结构调整带来资产平均收益水平的上升，成都银行利息收入保持增长态势；同时，成都银行加强主动负债规模，拓宽融资渠道，资金成本管控较好，进一步促进了利息净收入的提升。2020 年，成都银行实现利息净收入 118.27 亿元，较上年增长 13.18%，净利差为 2.31%，较上年小幅上升。

2020 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。2020 年，得益于投资资产的稳健配置，成都银行投资收益增长较好，当年实现投资收益 21.92 亿元，较上年增长 17.28%，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。2020 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，成本收入比有所下降，保持在行业较低水平，2020 年成本收入比为 23.87%。另一方面，2020 年，为了应对疫情带来的资产质量下行压力，成都银行加大了信贷资产减值计提力度，信用减值损失规模有所上升，当年信用减值损失 41.45 亿元，其中贷款减值损失 33.92 亿元、金融投资减值损失 6.84 亿元。

2020 年，受信用减值损失规模增大影响，成都银行净利润增速放缓，同时带动盈利指标相应小幅下降，但盈利能力仍处于行业较好水平。2020 年，成都银行实现净利润 60.28 亿元，较上年增长 8.50%；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.00%和 14.75%。

4. 资本充足性

2020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无固定期限资本债券等方式补充资本，资本保持充足水平。2020年，成都银行盈利水平较好，资本内生能力较强，当年分配现金股利16.62亿元，占净利润的比例为27.57%，现金分红对利润留存的影响较为有限。此外，2020年11月，成都银行成功发行60亿元无固定期限资本债券，资本实力有所补充。截至2020年末，成都银行股东权益460.33亿元，其中股本36.12亿元、其他权益工具59.99亿元、未分配利润177.22亿元、少数股东权益0.82亿元。

2020年，随着业务的较快发展，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、企业债及债权融资计划等风险权重较高的资产规模增长，导致其风险资产系数有所上升，2020年末风险资产系数为66.91%。截至2020年末，成都银行股东权益/资产总额为7.07%，杠杆水平有所下降；资本充足率为14.23%，一级资本充足率为10.65%，核心一级资本充足率为9.26%，资本保持充足水平，但考虑到业务的较快发展加大了对其资本的消耗，其核心资本或将面临一定补充压力（见表16）。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	395.98	554.88	621.03
一级资本净额	313.36	358.61	464.76
核心一级资本净额	313.16	358.22	404.22
风险加权资产余额	2811.36	3537.47	4365.26
风险资产系数	57.11	63.35	66.91
股东权益/资产总额	6.35	6.38	7.07
资本充足率	14.08	15.69	14.23
一级资本充足率	11.15	10.14	10.65
核心一级资本充足率	11.14	10.13	9.26

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170.00亿元。其中二级资本债券本金105.00亿元，无固定期限资本债券本金60.00亿元，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和无固定期限资本债券为资本性债券，假若成都银行进行破产清算，二级资本债券和无固定期限资本债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于上述债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；同发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。成都银行已发行的二级资本债券和无固定期限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，将债券的本金进行部分或全部减记。

1 除去由联合资信评估有限公司评级的“20 成都银行永续债”本金60亿元外，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。

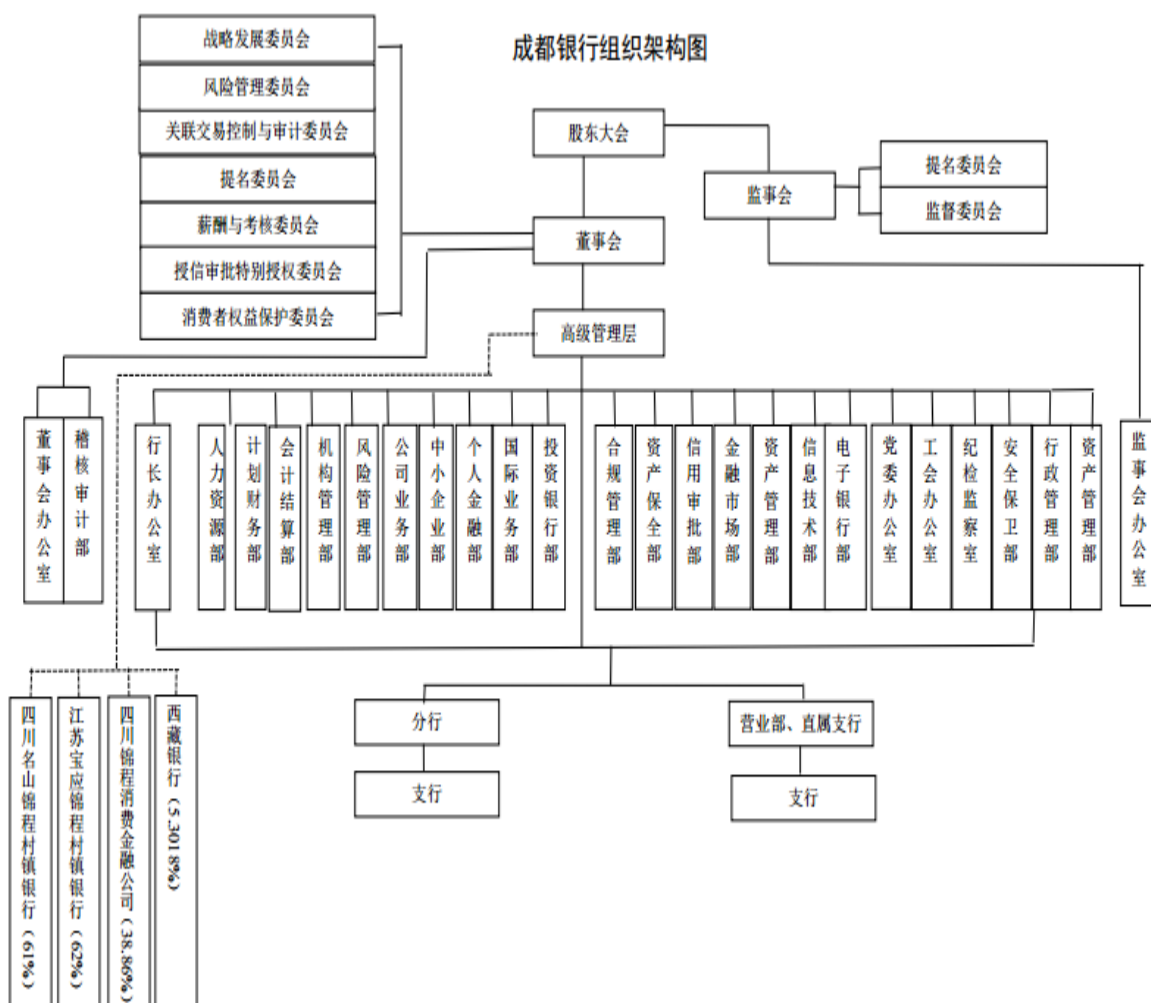
从资产端来看，成都银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，不良贷款率和逾期投资资产占比均较低，资产出现大幅减值的可能性不大；但信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，成都银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，存款基础较好且资金来源渠道较为丰富，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为成都银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期内无固定期限资本债券提供足额本金和利息，无固定期限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 2020 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 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。
3. 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。
4. 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。
5. 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。
6. 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。