

# 成都银行股份有限公司

## 2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

# 信用评级公告

联合〔2025〕7264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主体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，维持“20 成都银行永续债”“23 成都银行二级资本债 01”和“24 成都银行债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月二十九日

# 声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受成都银行股份有限公司(以下简称“该公司”)委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及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。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



# 成都银行股份有限公司

## 2025 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
成都银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/29
20 成都银行永续债/23 成都银行二级资本债 01/24 成都银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	

### 评级观点

跟踪期内，成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）资产规模位于中西部地区城市商业银行前列，作为上市银行，在当地客户基础及品牌形象较好，业务竞争力较强；管理与发展方面，成都银行持续加强公司治理及内部控制体系建设，治理水平进一步提升，治理机制运行良好；业务经营方面，成都银行依托区域经济发展战略，以“服务地方经济”为定位，加大实体业务力度，贷款业务保持较快发展，但公司存款在利率持续下行及同业竞争加剧等因素影响下增速有所放缓，投资策略较为审慎，投资资产质量较好；财务表现方面，成都银行信贷资产质量优化且处于较好水平，拨备充足，盈利能力较强且处于同业较好水平，资本充足水平提升，但业务较快发展对资本产生消耗，一级资本面临一定补充压力。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**无。

### 评级展望

未来，成都银行将进一步依托成渝地区双城经济圈、国家战略腹地建设等区域发展战略，利用自身在经营区域内较强的竞争力以及上市公司品牌效应等方面的优势，推动业务发展、获客能力及管理水平进一步提升。另一方面，宏观经济增速放缓以及同业竞争加剧或对成都银行业务发展带来一定挑战，同时，净息差持续收窄或对其盈利增长带来一定压力。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**不适用。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**区域经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

### 优势

- 区域竞争优势明显，综合实力提升。**成都银行主要经营区域集中在成渝及西安地区，具有较好的区位优势；其业务规模在中西部地区城市商业银行中位居前列，良好的客户基础和覆盖面较广的经营网络使其在成都市金融同业中具有较强的市场竞争力，业务跨区域布局有助于其综合实力的提升。
- 公司治理及内控机制较为完善。**作为上市公司，成都银行公司治理及内部控制体系较为完善，信息披露规范，风险管理体系不断健全。
- 业务发展较快且在当地形成较强品牌效应。**成都银行存贷款业务规模保持较快增长，客户结构优化调整，为中小微企业客户提供特色化金融服务的能力持续提升，业务在当地具有较强品牌效应。
- 信贷资产质量良好，拨备充足。**2024 年，成都银行不良贷款率进一步下降且处于行业较低水平，信贷资产质量良好，贷款拨备保持充足水平，风险抵补能力强。
- 盈利能力较强，处于同业较好水平。**2024 年，成都银行生息资产规模增长推动其营业收入保持增长态势，加之其成本管控能力较强，成都银行净利润进一步增长，整体盈利能力较强且处于同业较好水平。

### 关注

- 区域内同业竞争激烈。**经营区域内金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对成都银行业务发展带来一定的挑战。
- 需关注非标投资面临的信用风险及流动性风险。**2024 年，成都银行信托受益权及资管计划投资规模进一步压降，但在当前监管及市场环境下，相关业务仍面临一定的结构调整压力，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。

- **资本面临一定补充压力。**2024年，利润留存、发行资本补充债券及可转债转股对成都银行资本形成较好补充，成都银行资本充足水平提升；但另一方面，随着成都银行业务的快速发展，其一级资本仍面临一定补充压力。

## 本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	2
		流动性	1	
指示评级				aaa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

## 主要财务数据

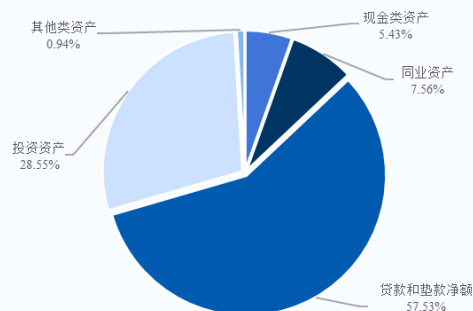
项目	2022年末	2023年末	2024年末
资产总额（亿元）	9176.50	10912.43	12501.16
股东权益（亿元）	614.26	713.20	859.04
不良贷款率（%）	0.78	0.68	0.66
拨备覆盖率（%）	501.57	504.29	479.29
贷款拨备率（%）	3.89	3.42	3.16
净稳定资金比例（%）	116.72	114.96	115.55
存款余额/负债总额（%）	76.46	76.52	76.09
股东权益/资产总额（%）	6.69	6.54	6.87
资本充足率（%）	13.15	12.89	13.88
一级资本充足率（%）	9.39	8.98	9.74
核心一级资本充足率（%）	8.47	8.22	9.06

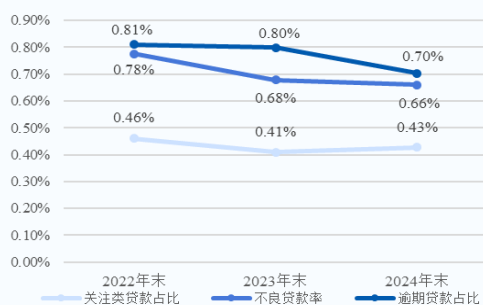
项目	2022年	2023年	2024年
营业收入（亿元）	202.41	217.02	229.82
拨备前利润总额（亿元）	150.66	160.00	171.37
净利润（亿元）	100.43	116.72	128.50
净息差（%）	2.00	1.81	1.66
成本收入比（%）	24.39	25.09	23.93
拨备前资产收益率（%）	1.79	1.59	1.46
平均资产收益率（%）	1.19	1.16	1.10
平均净资产收益率（%）	17.71	17.59	16.35

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

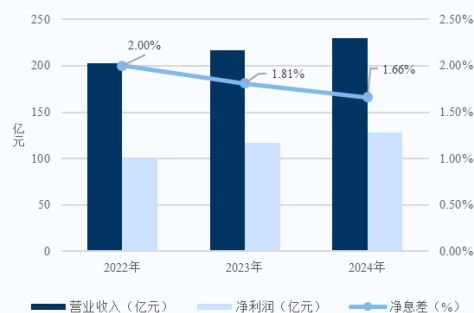
2024年末成都银行资产构成



成都银行资产质量情况



成都银行盈利情况



## 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
20 成都银行永续债	60.00 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券
23 成都银行二级资本债 01	48.00 亿元	3.35%	2033/08/24	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
24 成都银行债 01	30.00 亿元	2.06%	2027/11/27	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券  
 资料来源：联合资信整理

## 评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 成都银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/11/15	张哲铭 马默坤 张朝宇	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 成都银行二级资本债 01 20 成都银行永续债	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/24	张哲铭 马默坤 张朝宇	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 成都银行二级资本债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/19	马默坤 谢冰姝	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
20 成都银行永续债	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/19	马默坤 谢冰姝	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
20 成都银行永续债	AA+/稳定	AAA/稳定	2020/11/10	陈绪童 陈奇伟	<a href="#">商业银行信用评级方法（V3.1.202011）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）</a>	<a href="#">阅读全文</a>

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号  
 资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：张哲铭 [zhangzm@lhratings.com](mailto:zhangzm@lhratings.com)

项目组成员：张朝宇 [zhangcy@lhratings.com](mailto:zhangcy@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://www.lhratings.com)

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



## 一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

## 二、主体概况

成都银行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，于 2018 年在上海证券交易所挂牌上市。截至 2024 年末，成都银行累计已有人民币金额 71.58 亿元的可转债转为 A 股普通股，累计转股股数为 5.58 亿股。截至 2024 年末，成都银行股本总额 41.70 亿元，成都交子金融控股集团有限公司（以下简称“成都交子金控”）为成都银行控股股东；成都市国资委间接持有成都银行 30.17% 的股份，为成都银行实际控制人。截至 2024 年末，成都银行前五大股东及持股比例见图表 1。成都银行于 2024 年 12 月 17 日审议通过相关议案，决定行使“成银转债”的提前赎回权，2025 年 2 月 5 日收市后，累计共有 79.95 亿元成银转债转换为 A 股普通股，累计转股数量为 6.26 亿股，占转股前公司已发行股份总额的 17.34%，转股完成后，成都银行股本总额增加至 42.38 亿元。

图表 1 • 截至 2025 年 3 月末前五大股东及持股情况

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	19.9987%
2	Hong Leong Bank Berhad	17.7786%
3	成都产业资本控股集团有限公司	5.7305%
4	香港中央结算有限公司	4.7873%
5	成都欣天颐投资有限责任公司	3.7970%
合计		52.0921%

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

成都银行主要业务为：银行业务；外汇业务；结汇、售汇业务；公募证券投资基金销售；证券投资基金托管。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（涉及国家规定实施准入特别管理措施的除外）。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，成都银行共有分支机构 256 家，包括 14 家分行、32 家直属支行和下辖的 210 家支行，其中在成都地区设有 1 家分行、32 家直属支行；此外，在重庆、西安、广安、资阳、眉山、内江、南充、宜宾、乐山、德阳、阿坝州、泸州、绵阳设有 13 家异地分行。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<sup>1</sup>和江苏宝应锦程村镇银行股份有限公司<sup>2</sup>，2024 年末持股比例分别为 100.00% 和 62.00%；发起设立四川锦程消费金融有限责任公司，截至本报告出具日持股比例为 39.99%；参股西藏银行股份有限公司，截至本报告出具日持股比例为 5.3018%。

成都银行注册地址：四川省成都市青羊区西御街 16 号；法定代表人：王晖。

## 三、债券概况

截至本报告出具日，成都银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，成都银行在“20 成都银行永续债”和“23 成都银行二级资本债 01”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；截至本报告出具日，“24 成都银行债 01”尚未到首个付息日（见图表 2）。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
20 成都银行永续债	60.00	2020/11/26	5+N 年

<sup>1</sup> 经国家金融监督管理总局四川监管局批复，截至本评级报告出具之日，四川名山锦程村镇银行股份有限公司已改建为成都银行雅安分行。

<sup>2</sup> 2024 年 7 月 22 日，经西南联合产权交易所公开挂牌，成都银行与江苏常熟农村商业银行股份有限公司签署协议，转让所持江苏宝应锦程村镇银行 62% 股权。该交易已于 2025 年 1 月 10 日获江苏金融监管局批复（苏金复（2025）13 号），并完成股权变更。

23 成都银行二级资本债 01	48.00	2023/08/24	5+5 年
24 成都银行债 01	30.00	2024/11/27	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下一阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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。完整版行业分析详见[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解

措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见《[2025 年城市商业银行行业分析](#)》。

## 2 区域环境分析

四川省经济总量位居全国前列，为区域内金融机构发展提供了良好基础；在国家战略腹地建设、西部大开发以及“一带一路”等战略背景下，成都市产业结构转型升级加快；2024 年以来，成都市深化产业建圈强链、加速培育新兴产业，经济进一步发展，为当地银行业的发展提供了较好的环境；但另一方面，当地金融机构众多，同业竞争较为激烈。

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。2024 年，四川省经济在全国尤其是在西部地区的重要地位持续上升。西部大开发、加强国家战略腹地建设等战略的深入推进、成渝经济区区域规划的出台以及天府新区的规划建设为四川省经济发展提供了机遇。

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，成都市深化产业建圈强链、全省首个新能源商用车整车总部及生产基地落地成都，入选国家首批智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市，实施制造业“智改数转”三年行动，省市共建的四川数智化绿色化发展促进中心启动运行；加速培育新兴产业，全国首个阶梯式低空空域及天府智算中心正式投用；未来产业创新发展，成立全国首只城市级科幻未来产业引导基金，布局基因及细胞治疗、核医药等未来产业孵化加速园。2024 年以来，成都市经济进一步增长，地区生产总值增速为 5.7%。

成都产业结构以第三产业为主。2024 年，成都全年实现地区生产总值（GDP）23511.3 亿元。分产业看，第一产业增加值 540.1 亿元，增长 1.9%；第二产业增加值 6752.9 亿元，增长 5.4%；第三产业增加值 16218.3 亿元，增长 6.0%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 1.0%、28.4%和 70.6%。三次产业结构为 2.3:28.7:69.0。2024 年，成都市全年固定资产投资比上年增长 7.3%，分产业看，第一产业投资增长 15.6%；第二产业投资增长 54.0%，其中工业投资增长 48.7%；第三产业投资增长 0.5%。高技术制造业投资增长 68.6%；全年房地产开发投资比上年下降 1.3%；全年社会消费品零售总额比上年增长 3.3%。2024 年，成都地方一般公共预算收入 1949.5 亿元，比上年增长 1.1%，一般公共预算支出 2610.4 亿元，比上年增长 0.9%。按常住人口计算，城镇居民人均可支配收入较上年增长 4.7%，农村居民人均可支配收入较上年增长 5.0%。

截至 2024 年末，成都市金融机构本外币存款余额 62659 亿元，比上年末增长 7.9%；金融机构本外币贷款余额 66618 亿元，增长 10.1%。但是，随着成都市金融业持续发展，国内主要股份制银行、部分城市商业银行以及一些外资银行在成都市设立了分支机构，当地同业金融机构竞争较为激烈。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

2024 年，成都银行各治理主体能够较好地履行相应职责，公司治理机制运行良好，作为上市公司在法人治理、内部控制和信息披露等方面均较为成熟；前十大股东无股权质押情况，关联交易指标符合监管要求。

跟踪期内，成都银行公司治理水平提升，各主体能够实现独立运作、有效制衡，公司治理运行情况较好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。主要高级管理人员变动方面，2023 年 11 月，成都银行行长王涛先生因工作变动另有任用辞去相关职务；2024 年 5 月，成都银行聘任徐登义先生为行长，徐登义先生曾任中国建设银行四川省分行财务会计部总经理、机构业务部总经理、资深副经理（专业技术二级）兼分行纪委副书记兼纪委办公室主任，成都农村商业银行股份有限公司党委副书记、副董事长、行长等职，具有丰富的金融机构从业及管理经验，目前，徐登义先生的行长任职资格已获得国务院银行业监督管理机构核准。

从股权结构来看，截至 2024 年末，成都银行前两大股东分别为成都交子金控和丰隆银行（Hong Leong Bank Berhad），持股比例分别为 19.98%和 18.07%，其余股东持股比例均未超过 10%；控股股东为成都交子金控，实际控制人为成都市国资委。截至 2024 年末，成都银行前十大股东无股权质押或冻结情况。关联交易方面，成都银行董事会下设关联交易控制与审计委员会对全行关联交易进行管理，截至 2024 年末，成都银行最大单一关联方授信余额合计占资本净额的比例为 4.23%；最大单一关联方所在集团客户授信余额合计占资本净额的比例为 8.76%；包含银行关联方的全部关联方授信余额占资本净额的比例为 15.66%，均符合监管要求。

## （二）经营分析

成都银行在当地金融机构中具有较强竞争力，同时异地分行有助于其进一步拓展业务。2024年以来，成都银行存贷款市场份额进一步增长；但另一方面，成都地区金融机构数量较多，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。

成都银行主营业务保持较快发展，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，竞争对手以国有商业银行及股份制商业银行为主，凭借地方法人决策链条较短、经营网络覆盖广泛以及客户基础良好的优势，成都银行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。同时，成都银行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，营业网点已基本实现四川省内全覆盖，跨区域的业务布局有助于其业务拓展。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2024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12.5%和8.4%，在成都地区排名前列（见图表3）。

图表3·存贷款业务市场份额及排名

项目	2022年末		2023年末		2024年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	11.7%	3	12.3%	3	12.5%	3
贷款市场份额	7.1%	4	7.9%	4	8.4%	4

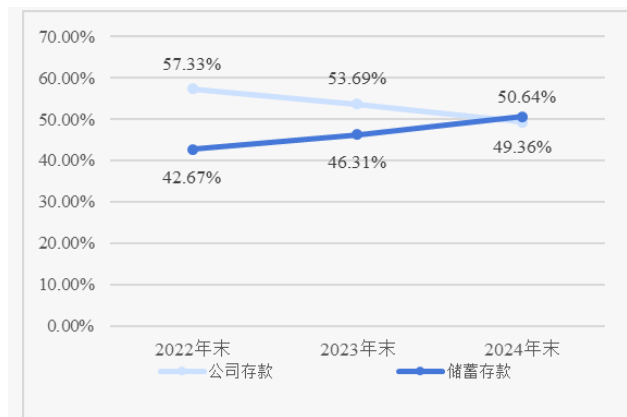
注：存贷款市场占有率为成都银行业务在成都市内同业中的市场份额  
数据来源：联合资信根据成都银行提供资料整理

图表4·存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022年	2023年	2024年	2022年	2023年	2024年	2023年	2024年
<b>客户存款</b>								
公司存款	3677.56	4106.35	4272.92	57.33	53.69	49.36	11.66	4.06
储蓄存款	2737.44	3541.52	4384.16	42.67	46.31	50.64	29.37	23.79
合计	6415.01	7647.87	8657.07	100.00	100.00	100.00	19.22	13.20
<b>贷款及垫款</b>								
公司贷款	3795.87	5011.17	6026.17	78.01	80.25	81.29	32.02	20.25
其中：贴现	17.99	3.37	14.52	0.37	0.05	0.20	-81.24	330.50
个人贷款	1069.97	1233.31	1387.02	21.99	19.75	18.71	15.27	12.46
合计	4865.84	6244.48	7413.19	100.00	100.00	100.00	28.33	18.72

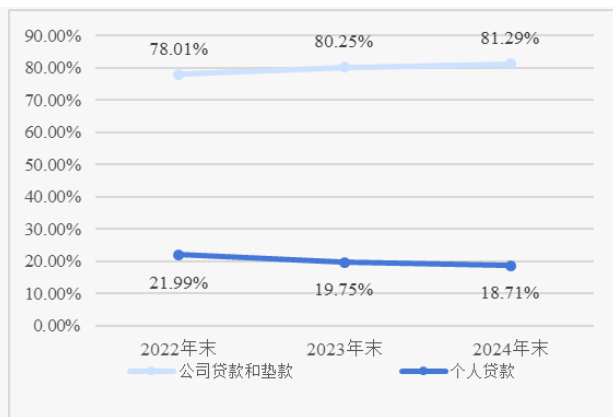
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

图表5·存款结构



资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

图表6·贷款结构



资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

## 1 公司银行业务

成都银行依托区域经济发展战略，结合自身市场定位拓展业务，通过加大对地方及实体经济的支持力度，推动公司贷款业务实现较快发展；在宏观经济增速放缓及存款利率持续下行背景下，成都银行公司存款增速有所放缓；小微金融服务能力持续提升，小微金融业务在当地形成较强的品牌效应及竞争优势。

公司存款方面，成都银行持续营销重点客户，加强与行业龙头企业的业务合作，增加与企业客户的合作深度及黏性以提升公司存款归集规模；同时，成都银行不断提高对区域内国有企业及事业单位的金融服务能力，推动存款回行率的提升；此外，成都银行进一步推动社保、公积金等业务的拓展，得益于上述措施，2024年成都银行公司存款有所增长；但另一方面，在宏观经济增速放缓及存款利率持续下行背景下，成都银行公司存款增速有所放缓。截至2024年末，成都银行公司存款总额（含保证金存款，下同）4272.92亿元，较上年末增长4.06%。

公司贷款业务方面，成都银行围绕共建“一带一路”、成渝地区双城经济圈建设、国家战略腹地建设等重大战略部署和功能布局，为省市重大基础设施建设、民生工程等重大项目提供资金支持；同时，结合成都“三中心一基地”定位，推动“3+22+N”产业园区体系建设，通过创新金融产品供给、优化产融对接模式等方式，推动先进制造业聚链、新兴产业固链、传统产业智链发展，推动产业规模逐步壮大、产业生态持续完善；此外，成都银行聚焦绿色产业发展、传统产业转型、资源回收利用、生态保护修复、生态价值转化等领域，加大绿色信贷投入力度，推进绿色低碳金融产品和服务开发；成都银行按照房地产贷款相关政策要求和自身房地产业务发展规划，以“差异化、精细化”为导向推动房地产业务的稳健发展；此外，成都银行也适当增加贴现业务规模，截至2024年末，成都银行公司贷款总额6026.17亿元，占贷款总额的比重为81.29%；贴现余额14.52亿元，占贷款总额的0.20%。

小微金融业务方面，成都银行精准营销重点客群，加大优质企业拓客力度，持续完善“专营机构+专业团队+专项授信+专属产品”的服务模式，满足科技型小微企业全生命周期和多场景融资需求；同时持续优化金融服务，实施差异化定价策略，降低普惠小微企业贷款利率；围绕“天府粮仓”建设持续推动涉农金融服务，优化涉农产品，加强“惠农贷”等涉农金融产品推广。2024年，成都银行普惠贷款加权平均利率较上年下降0.31%。

## 2 零售银行业务

成都银行以“市民银行”为定位，得益于在当地良好的客户基础及自身服务特色，成都银行储蓄存款保持较快增长；个人贷款业务亦实现较快发展，信贷结构逐步调整优化。

个人存款业务方面，成都银行持续推动“市民银行”品牌建设，构建差异化、特色化的金融服务体系，为市民提供便捷多样的金融服务，优化线下网点布局，进一步推动金融服务融入社区生活；同时，以客户为中心差异化配套产品和服务，针对不同客群特点，丰富多元产品服务体系，通过代理理财、个人结构性存款等新产品，满足不同客户的金融需求；此外，成都银行针对重点客群制定差异化专属经营方案，集产品配置、权益回馈、渠道服务为一体，推动客户价值贡献提升。得益于上述举措，2024年，成都银行个人存款保持快速增长，占存款总额的比重提升至50.64%。

个人贷款业务方面，成都银行落实房地产贷款相关政策，因城施策开展按揭业务，进行公积金贷款和商贷的产品组合配套，推进跨行带抵押过户，满足客户购房需求；同时，加强“成行消贷”品牌建设，通过多样化的个人消费信贷产品服务客户，采用“线上+线下”结合的模式，优化产品体验，合理设置消费贷款额度、期限、利率，开展消贷利率优惠活动，支持居民合理的消费需求；此外，成都银行立足老年客群需求和特点，在账户开立、产品配套、服务权益等方面优化银发客群的链式服务，强化老年客群泛金融服务适配，将网点服务向社区延伸，提升社会影响力和辐射面。成都银行个人经营贷款及个人消费贷款快速增长推动成都银行个人贷款余额快速增长，截至2024年末，成都银行个人贷款余额为1387.02亿元，占贷款总额的比例为18.71%，其中个人购房贷款、个人经营贷款和个人消费贷款（含信用卡）余额分别为999.07亿元、167.01亿元和220.95亿元，较上年末分别增长9.20%、20.88%和22.59%。

资产管理业务方面，2024年，成都银行严格按照相关政策规定开展理财业务，通过加强投研分析、完善理财产品体系、优化产品资产结构、升级理财信息系统等措施，持续提升以“芙蓉锦程”为品牌，以“稳健低波”为优势的区域理财品牌形象。截至2024年末，成都银行存续理财产品净资产规模603.40亿元，较上年末下降17.39%；2024年，成都银行实现理财中间业务收入4.11亿元。

### 3 金融市场业务

成都银行同业资产规模及占比提升，主动负债力度加大，市场融入资金占比保持合理水平；成都银行基于市场环境变化情况、监管环境以及自身风险偏好等因素配置投资资产，2024年投资资产规模进一步提升；信托及资产管理计划投资规模压降，投资资产结构进一步优化，但仍需关注非标投资面临的信用风险及流动性风险。

同业业务方面，2024年，成都银行同业资产以拆出资金为主，另有部分买入返售金融资产和存放同业款项，拆出资金规模增长推动同业资产规模及占比提升；交易对手方以国有银行、股份制银行和城商行以及境内非银行金融机构为主。同业负债方面，成都银行加强同业负债精细化管理，同时拓宽负债渠道，保障资金融通稳定性；成都银行市场融资渠道以发行同业存单及债券为主，2024年，成都银行同业存单发行规模明显上升，加之二级资本债券的发行，其市场融入资金规模及占比提升。截至2024年末，成都银行同业资产净额944.71亿元，较上年末增长32.95%，占资产总额的7.56%，其中拆出资金899.45亿元；市场融入资金余额2474.73亿元，较上年末增长41.22%，占负债总额的21.26%，其中应付债券2049.34亿元、卖出回购金融资产款319.98亿元。2024年，成都银行同业资产利息收入为33.04亿元，市场融入资金利息支出为50.70亿元。

投资业务方面，成都银行投资资产结构以债券投资为主，且债券投资主要集中在政府债券、政策性银行债券、金融机构债券等低风险债券品种，另有部分基金投资、信托及资产管理计划、同业存单及债权融资计划，其他投资品种占比较低，其他类投资资产主要包括长期股权投资、衍生金融资产及纳入合并范围的结构化主体投资。2024年，成都银行投资资产规模增长，占资产总额的比重保持相对稳定，其中债券投资仍以政府债券及政策性银行债券为主，资产管理计划及债权融资计划规模进一步压降，投资资产结构趋于优化。截至2024年末，成都银行投资资产总额为3551.87亿元，其中债券投资占比为70.23%，基金投资占比为21.22%，信托计及资产管理计划占比为3.36%。从信用债投资情况来看，成都银行企业债主要投向四川省内的外部评级AA+级及以上的国有企业，金融债发行人以国有银行、股份制银行和城商行以及境内非银行金融机构为主，债券投资策略较为审慎；从同业存单投资情况看，2024年，成都银行综合考量收益性与流动性等因素，降低同业存单配置规模，将资金向金融债券及基金投资配置，同业存单规模明显下降；从基金投资情况看，2024年，成都银行加大公募基金配置力度，基金投资规模明显提升，基金投资均为货币市场基金及债券基金；从非标类投资情况来看，成都银行信托及资产管理计划的资金主要投向四川省内基础设施建设融资项目和民生工程；此外，成都银行债权融资计划主要投向四川省内建筑业及租赁和商务服务业。成都银行其他类投资资产主要为纳入合并范围的结构化主体投资，该部分投资以成都银行投资的第三方机构发行管理的基金投资及资产管理计划为主。投资收益方面，受资本市场利率下行影响，成都银行债权及其他债权投资利息收入有所减少，但得益于资产配置结构的优化及交易流转效能的提升，投资收益有所增长。2024年，成都银行实现债权及其他债权投资利息收入82.18亿元，实现投资收益36.24亿元。

图表7·投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022年末	2023年末	2024年末	2022年末	2023年末	2024年末
债券投资	2033.02	2365.79	2494.44	67.61	73.47	70.23
其中：政府债券	1202.99	1497.82	1550.30	40.01	46.51	43.65
政策性银行债券	337.16	462.12	510.62	11.21	14.35	14.38
金融债券	37.79	23.04	78.01	1.26	0.72	2.20
企业债券	455.08	382.80	355.51	15.13	11.89	10.01
同业存单	167.84	160.87	20.24	5.58	5.00	0.57
资产支持证券	1.37	6.16	6.32	0.05	0.19	0.18
信托及资产管理计划	293.66	188.62	119.43	9.77	5.86	3.36
基金投资	314.06	312.67	753.64	10.44	9.71	21.22
债权融资计划	183.00	113.51	22.66	6.09	3.52	0.64
其他	13.90	72.53	135.15	0.46	2.25	3.81
<b>投资资产总额</b>	<b>3006.84</b>	<b>3220.14</b>	<b>3551.87</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	38.97	39.73	31.21	--	--	--
减：减值准备	32.07	23.48	13.76	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>3013.74</b>	<b>3236.39</b>	<b>3569.31</b>	--	--	--

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

### （三）财务分析

成都银行提供了 2024 年合并财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。截至 2024 年末，成都银行纳入合并范围的子公司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，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性高。

#### 1 资产质量

2024 年，成都银行资产规模保持较快增长，资产结构以贷款和投资资产为主并向贷款倾斜，同业资产占比提升，投资资产占比有所下降。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	669.09	821.26	678.19	7.29	7.53	5.43	22.74	-17.42
同业资产	707.84	710.55	944.71	7.71	6.51	7.56	0.38	32.95
贷款及垫款净额	4688.86	6043.71	7191.45	51.10	55.38	57.53	28.89	18.99
投资资产	3013.74	3236.39	3569.31	32.84	29.66	28.55	7.39	10.29
其他类资产	96.97	100.52	117.50	1.06	0.92	0.94	3.66	16.90
<b>资产合计</b>	<b>9176.50</b>	<b>10912.43</b>	<b>12501.16</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>18.92</b>	<b>14.56</b>

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

#### （1）贷款

2024 年，成都银行贷款规模保持较快增长，贷款客户集中风险不显著，贷款行业集中度有所上升；信贷资产质量进一步改善且处于行业较好水平，贷款拨备充足，风险抵补能力强。

2024 年，成都银行贷款及垫款净额保持较快增长，2024 年末贷款和垫款净额 7191.45 亿元，较上年末增长 18.99%，占资产总额的比重进一步提升。从区域分布来看，成都银行坚持服务地方经济发展，支持成渝地区双城经济圈建设，持续优化区域布局，成都地区贷款余额占比在 70% 以上，异地贷款主要分布在四川省内其他地区以及重庆、西安等地，2024 年末成都地区和异地贷款分别占贷款总额的 73.17% 和 26.83%，较上年末保持相对稳定。行业分布方面，成都银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、批发和零售业、制造业和房地产业等行业，2024 年末上述前五大贷款余额占贷款总额的比重分别为 38.03%、11.83%、6.75%、6.03% 和 4.40%，合计占比 67.03%，行业集中度有所上升且相对较高，面临一定行业集中风险，需关注宏观经济增速放缓背景下相关行业景气度变化对信贷资产质量带来的影响。房地产贷款方面，成都银行按照房地产贷款相关政策要求和自身房地产业务发展规划，以“差异化、精细化”为导向推动房地产业务发展。截至 2024 年末，成都银行房地产业贷款余额为 325.92 亿元，占贷款总额的比重为 4.40%，个人购房贷款余额占贷款总额的比重为 13.48%，占比均有所下降；与房地产业相关的建筑业贷款 301.60 亿元，占贷款总额的 4.07%；2024 年末，成都银行房地产行业及建筑业贷款不良贷款率分别为 2.15% 和 2.12%，需关注房地产市场波动以及政策调整对相关业务发展及资产质量的影响。

客户集中度方面，2024 年，成都银行对大额信贷投放管理较为审慎，2024 年末单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 4.86% 和 38.31%，贷款客户集中风险不显著，前十大贷款客户以租赁和商务服务业客户为主，前十大客户贷款中无逾期或不良贷款。

信贷资产质量方面，2024 年，成都银行持续以“严控新增、化解存量”为工作思路，不断加强内部管理，提升风险管控能力，同时通过多渠道、多方式化解贷款风险。2024 年，随着贷款规模的增长以及宏观经济增速放缓背景下部分企业风险有所暴露，成都银行不良贷款规模有所上升。成都银行一方面通过制定信贷政策指引，强化客户准入与贷款全流程管理，从源头控制风险；另一方面，成都银行通过现金清收、诉讼清收以及核销等方式，加快存量不良贷款处置。2024 年，成都银行通过核销及其他方式处置不良贷款 10.50 亿元。2024 年，成都银行逾期及不良贷款占比均有所下降，信贷资产质量进一步改善且处于同业较好水平。截至 2024 年末，成都银行不良贷款率 0.66%，关注类贷款占比 0.43%，逾期贷款占比 0.70%。从不良贷款地区分布来看，成都银行不良贷款主要集中在成都地区，截至 2024 年末，成都地区贷款不良率为 0.58%，其他地区贷款不良率为 0.86%。从不良贷款行业分布来看，成都银行不良贷款主要集中在批发和零售业、制造业、房地产业以及建筑业，截至 2024 年末，上述行业不良贷款率分别为 1.78%、1.62%、2.15% 和 2.12%。截至 2024 年末，成都银行重组贷款余额 17.79 亿元，其中不良贷款 8.81 亿元。从五级分类划分

标准来看，成都银行按照实质重于形式的原则，严格按照监管要求进行风险分类管理，将逾期 90 天以上的贷款全部纳入不良贷款，同时对部分尚未逾期但出现经营困难等情况的客户贷款或符合不良贷款认定条件的贷款也纳入关注类贷款或不良贷款管理，2024 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 78.35%。从贷款拨备情况来看，由于不良贷款规模有所上升，加之核销不良贷款对成都银行拨备产生一定消耗，成都银行拨备覆盖水平有所下降，但贷款拨备仍保持充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	4805.65	6176.57	7332.64	98.76	98.91	98.91
关注	22.42	25.53	31.67	0.46	0.41	0.43
次级	10.12	16.42	17.21	0.21	0.26	0.23
可疑	4.16	1.38	7.05	0.09	0.02	0.10
损失	23.48	24.58	24.62	0.48	0.40	0.33
<b>贷款合计</b>	<b>4865.84</b>	<b>6244.48</b>	<b>7413.19</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>37.77</b>	<b>42.38</b>	<b>48.88</b>	<b>0.78</b>	<b>0.68</b>	<b>0.66</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>39.39</b>	<b>49.88</b>	<b>52.16</b>	<b>0.81</b>	<b>0.80</b>	<b>0.70</b>
贷款拨备率	/	/	/	3.89	3.42	3.16
拨备覆盖率	/	/	/	501.57	504.29	479.29
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	79.89	83.43	78.35

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

## （2）同业及投资类资产

2024 年，成都银行非信贷类资产以投资资产为主，同业资产规模有所增长但占比保持较低水平；非标投资规模进一步压降，投资资产未出现违约情况，但仍需关注非标投资在后续监管政策及宏观经济环境变化过程中可能面临的信用风险和流动性风险。

成都银行根据自身流动性管理和资金收益需求配置同业资产，拆出资金规模增长推动同业资产规模及占比提升。成都银行同业资产以拆出资金为主，另有部分存放同业及其他金融机构款项及买入返售金融资产，交易对手主要为国内信用状况较好的商业银行及其他金融机构。截至 2024 年末，成都银行划分为第三阶段同业资产余额为 0.02 亿元，已全额计提减值准备，其余同业资产皆划分为第一阶段。截至 2024 年末，成都银行对同业资产计提的减值准备余额为 0.49 亿元。整体看，成都银行同业资产已减值规模较小，且减值准备计提较充分，同业资产质量良好。

2024 年，成都银行投资资产规模呈增长态势，但由于信贷业务的快速发展，投资资产占资产总额的比重有所下降。投资品种主要包括债券、基金投资、信托受益权及债权融资计划等。从会计科目来看，成都银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成；其中根据持有债券不同的合同现金流量特征，债券投资被分别计入上述三个科目；债权融资计划被计入交易性金融资产和债权投资科目；信托受益权被计入债权投资科目；基金投资被计入交易性金融资产科目。截至 2024 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 26.46%、53.29%和 19.79%。从投资资产质量来看，截至 2024 年末，成都银行划分为第二阶段的债权投资余额为 0.74 亿元，成都银行对其计提减值准备 0.31 亿元，其余投资资产均被划入第一阶段。2024 年，成都银行处置部分债权投资，相应债权投资减值准备随之转回，截至 2024 年末，成都银行债权投资科目减值准备余额 13.76 亿元，规模较上年末下降。整体看，成都银行减值准备计提较充分，投资资产质量良好。

## （3）表外业务

成都银行开展了一定规模的表外业务，主要为银行承兑汇票及开出保函，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。截至 2024 年末，成都银行表外信用承诺业务余额 490.52 亿元，其中银行承兑汇票余额 347.55 亿元，开出保函余额 95.97 亿元，其余为开出信用证及信用卡承诺。

## 2 负债结构及流动性

2024 年，在存款业务较快发展带动下，成都银行负债规模保持增长态势；负债结构较为稳定，市场融入资金占比提升，储蓄存款占比上升带动核心负债能力提升，流动性指标均处于较好水平，面临的流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	1652.45	1752.34	2474.73	19.30	17.18	21.26	6.05	41.22
客户存款	6546.52	7804.21	8858.59	76.46	76.52	76.09	19.21	13.51
其中：储蓄存款	2737.44	3541.52	4384.16	31.97	34.72	37.66	29.37	23.79
其他负债	363.27	642.68	308.80	4.24	6.30	2.65	76.91	-51.95
<b>负债合计</b>	<b>8562.24</b>	<b>10199.23</b>	<b>11642.12</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>19.12</b>	<b>14.15</b>

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

2024 年，成都银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入同业资金，市场融入资金渠道主要为发行债券和卖出回购金融资产等。2024 年，成都银行市场融入资金规模增长，占负债总额的比重保持合理水平。截至 2024 年末，成都银行应付债券余额 2049.34 亿元，其中应付同业存单余额 1715.91 亿元，应付二级资本债券余额 262.00 亿元，应付金融债券余额 60.00 亿元，应付可转换债券余额 8.38 亿元。

客户存款是成都银行最主要的负债来源，得益于覆盖面广泛的物理网点、良好的客户基础以及积极的营销策略，2024 年成都银行存款规模保持较快增长。截至 2024 年末，成都银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息，下同）的 50.64%，占比上升，核心负债稳定性逐步提升；从存款期限来看，截至 2024 年末，成都银行定期存款占存款总额的 67.95%，客户存款稳定性较好。

流动性方面，成都银行投资资产中仍有一定规模的信托及资产管理计划受益权资产，对其流动性风险管理提出更高的要求。但另一方面，成都银行相关流动性指标均处于较好水平；同时，考虑到其持有较大规模变现能力较强的利率债，成都银行面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	81.44	77.85	95.57
流动性覆盖率 (%)	260.08	203.19	211.09
净稳定资金比例 (%)	116.72	114.96	115.55

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

### 3 经营效率与盈利能力

2024 年，受资产端收益水平下滑影响，成都银行净息差收窄，但得益于生息资产规模的较快增长，成都银行营业收入呈增长态势，加之成本管控能力较强，成都银行净利润进一步增长，盈利能力处于较好水平。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入 (亿元)	202.41	217.02	229.82
其中：利息净收入 (亿元)	165.19	176.54	184.61
手续费及佣金净收入 (亿元)	6.77	6.62	7.10
投资收益 (亿元)	25.71	31.74	36.24
公允价值变动损益 (亿元)	-1.70	1.58	6.92
营业支出 (亿元)	85.43	77.97	77.55
其中：业务及管理费 (亿元)	49.37	54.46	55.00
信用减值损失及其他资产减值损失 (亿元)	33.85	21.08	19.71
拨备前利润总额 (亿元)	150.66	160.00	171.37
净利润 (亿元)	100.43	116.72	128.50
净息差 (%)	2.00	1.81	1.66

成本收入比 (%)	24.39	25.09	23.93
拨备前资产收益率 (%)	1.79	1.59	1.46
平均资产收益率 (%)	1.19	1.16	1.10
平均净资产收益率 (%)	17.71	17.59	16.35

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

成都银行营业收入主要为利息净收入，其中利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入以及债权投资及其他债权投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和发行债券利息支出。从净息差水平来看，2024年，成都银行通过下调存款挂牌利率、调整负债结构等手段推动负债成本有所下行；但另一方面，成都银行积极落实相关政策，推动实体经济融资成本下行，叠加贷款市场报价利率多次下调的影响，新发放贷款收益率下行，加之市场利率下行背景下非信贷类资产收益率下降，成都银行生息资产平均收益率降幅大于计息负债成本率，净息差呈收窄趋势，2024年净息差为1.66%。但得益于贷款规模的明显增长，成都银行利息净收入增长，推动营业收入上升。2024年，成都银行实现利息净收入184.61亿元，占营业收入的80.33%。

投资收益方面，成都银行投资收益主要为交易性金融资产和债权投资投资收益。2024年，成都银行结合市场变动趋势处置部分其他债权投资，推动成都银行投资收益保持上升，2024年，成都银行实现投资收益36.24亿元，占营业收入的15.77%。资本市场走势变化背景下部分交易性金融资产公允价值提升，推动成都银行公允价值变动收益增长，2024年，成都银行实现公允价值变动收益6.92亿元。

成都银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2024年，成都银行积极推动增效工作开展，业务及管理费支出增幅较低，加之成都银行营业收入进一步增长，其成本收入比有所下降，成本管控能力较强，2024年成本收入比为23.93%；同时，得益于信贷资产质量相对稳定，成都银行贷款减值计提力度有所减小，带动整体信用减值损失规模下降，其营业支出随之下降。2024年，成都银行计提信用减值损失及其他资产减值损失规模19.71亿元，其中计提发放贷款和垫款减值损失29.86亿元，债权投资减值准备转回9.72亿元。

从盈利情况来看，2024年，成都银行净息差收窄，但得益于生息资产规模增长、投资收益上升以及信用减值损失减少，其净利润保持增长，整体盈利能力处于较好水平，但需关注资产端收益水平下行对其盈利增长带来的压力。

#### 4 资本充足性

**2024年，成都银行主要通过利润留存、发行资本补充债券及可转债转股的方式补充资本，资本保持充足水平；但由于业务快速发展对成都银行资本产生消耗，其一级资本面临一定补充压力。**

2024年，成都银行主要通过利润留存、发行资本补充债券及可转债转股的方式补充资本；成都银行盈利能力较好，2024年分配2023年度现金股利34.20亿元，现金分红对利润留存的影响有限，利润留存对资本的补充作用较好。同时，2022年3月，成都银行成功发行规模为人民币80亿元的A股可转换公司债券，2024年，“成银转债”触发有条件赎回条款，成都银行行使“成银转债”提前赎回权，截至2024年末，成都银行累计已有人民币金额71.58亿元的可转债转为A股普通股，累计转股股数为5.58亿股，相关债券转股对成都银行资本起到补充作用；截至2025年2月5日收市后，累计共有79.95亿元成银转债转换为A股普通股，累计转股数量为6.26亿股，占转股前公司已发行股份总额的17.34%，转股完成后，成都银行股本总额增加至42.38亿元。此外，成都银行于2024年在银行间债券市场共计发行了149亿元二级资本债券，相关债券发行对成都银行资本形成补充。截至2024年末，成都银行所有者权益859.04亿元，其中股本41.70亿元、资本公积131.72亿元、未分配利润356.36亿元。

2024年，随着信贷业务的较快发展，成都银行风险加权资产规模增长，但随着《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令2023年第4号）下中小企业等贷款风险暴露权重下调，成都银行风险资产系数有所下降，2024年末风险资产系数为71.04%。从资本充足性指标来看，得益于较好的资本内生能力、可转债转股及资本补充债券的发行，成都银行各级资本净额指标均保持增长，资本保持充足水平，但考虑到业务快速发展可能对成都银行资本带来的消耗，其一级资本仍面临一定补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额 (亿元)	558.23	657.60	804.32
一级资本净额 (亿元)	618.88	718.31	865.18
资本净额 (亿元)	866.84	1031.46	1232.74
风险加权资产余额 (亿元)	6593.04	8000.79	8880.55

风险资产系数 (%)	71.85	73.32	71.04
股东权益/资产总额 (%)	6.69	6.54	6.87
资本充足率 (%)	13.15	12.89	13.88
一级资本充足率 (%)	9.39	8.98	9.74
核心一级资本充足率 (%)	8.47	8.22	9.06

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

## 七、外部支持

成都市是四川省省会，是国家“一带一路”和长江经济带发展战略重要节点，综合经济实力一直保持在全国前列，2024年，成都市实现地区生产总值23511.3亿元，完成一般公共预算收入1949.5亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

成都银行存贷款市场份额在成都市排名靠前，同时，作为区域性银行，其对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在成都市及四川省金融体系中具有较为重要的地位；此外，成都市国资委为成都银行实际控制人，考虑到成都银行在当地金融体系中的重要地位及地方政府的实际控制人地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

## 八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，成都银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金60亿元、二级资本债券本金262亿元、无固定期限资本债券本金60亿元。以2024年末财务数据为基础，成都银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024年
存续债券本金 (亿元)	382.00
合格优质流动性资产/存续债券本金 (倍)	3.47
股东权益/存续债券本金 (倍)	2.25
净利润/存续债券本金 (倍)	0.34

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

从资产端来看，成都银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在较低水平，资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产风险可控，且持有有一定规模的现金类资产及变现能力较强的债券，流动性压力不大。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，成都银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为成都银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券、二级资本债券及无固定期限资本债券的违约概率极低。

## 九、跟踪评级结论

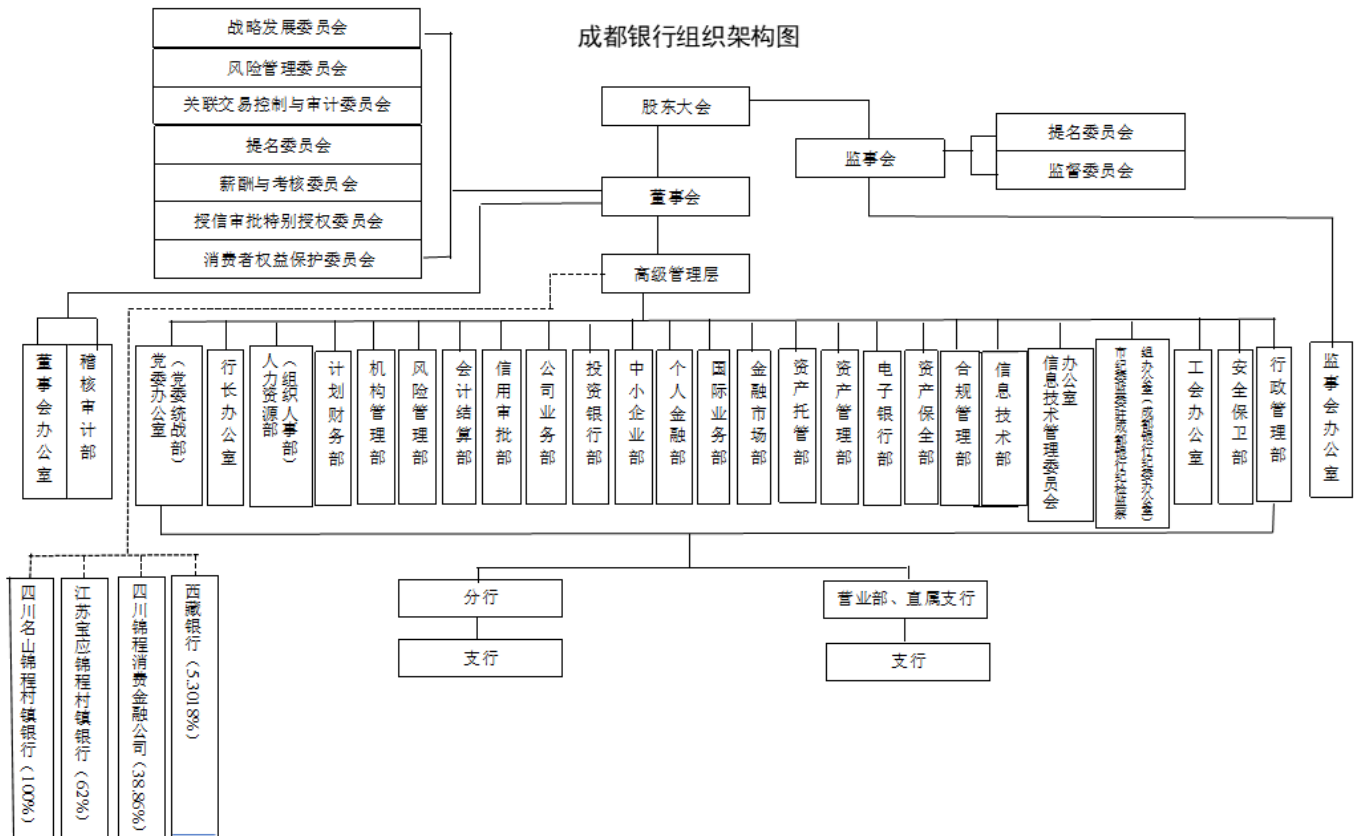
基于对成都银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持成都银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，维持“20成都银行永续债”“23成都银行二级资本债01”和“24成都银行债01”信用等级为AAA，评级展望为稳定。

## 附件 1 成都银行前十名普通股股东持股情况（截至 2025 年 3 月末）

股东名称	股东性质	持股比例
成都交子金融控股集团有限公司	国有法人	19.9987%
Hong Leong Bank Berhad	境外法人	17.7786%
成都产业资本控股集团有限公司	国有法人	5.7305%
香港中央结算有限公司	境外法人	4.7873%
成都欣天颐投资有限责任公司	国有法人	3.7970%
新华文轩出版传媒股份有限公司	国有法人	1.8875%
四川新华出版发行集团有限公司	国有法人	1.4450%
上海东昌投资发展有限公司	境内非国有法人	1.1422%
全国社保基金一一二组合	其他	1.1241%
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.9739%

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

附件 2 成都银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

### 附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]×100%

## 附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

## 附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持