

成都银行股份有限公司

2026 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〔2026〕4737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“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

二〇二六年六月二十六日

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，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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。

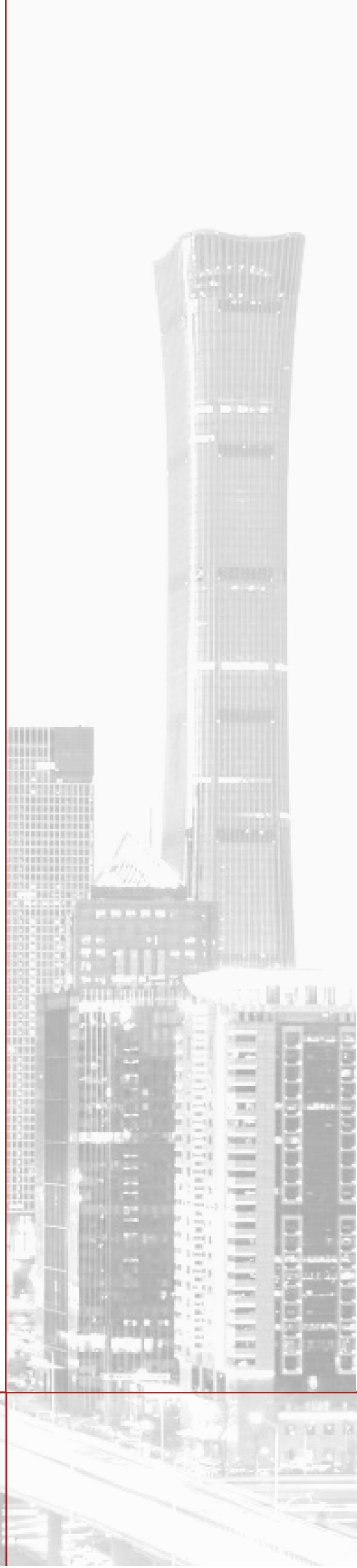
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2026 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	2026/06/26
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，成都银行在当地具有良好的客户基础及较好的品牌形象，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，治理水平持续提升，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，加大对地区经济及实体业务支持力度，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，资本保持充足水平，但业务较快发展对资本产生消耗，资本仍面临一定补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，成都银行将继续依托成渝地区双城经济圈、国家战略腹地建设、成德眉资同城化等区域发展战略，利用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，推动业务发展以及管理水平进一步提升。另一方面，市场有效需求不足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

- **在经营区域内竞争优势明显，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，客户基础良好、经营机构覆盖范围广等优势使其在成都市金融同业中具有较强的市场竞争力，同时，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具有较强品牌效应。**成都银行存贷款业务规模保持较快增长，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。**2025 年，成都银行不良贷款率保持行业较低水平，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。
- **盈利能力较强且处于同业较好水平。**2025 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逐步提升，成都银行净利润保持增长，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。**2025 年，成都银行信托及资产管理计划等投资规模持续压降，但在当前监管及市场环境下，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。
- **资本面临一定补充压力。**2025 年，利润留存、发行无固定期限资本债券及可转债转股对成都银行资本形成补充，但另一方面，成都银行业务快速发展对资本产生较大消耗，其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。

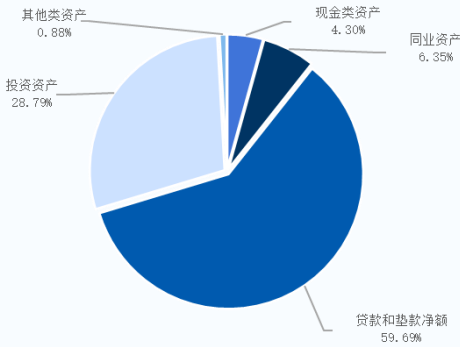
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	10912.43	12501.16	13984.73
股东权益（亿元）	713.20	859.04	993.43
不良贷款率（%）	0.68	0.66	0.68
拨备覆盖率（%）	504.29	479.29	426.17
贷款拨备率（%）	3.42	3.16	2.91
净稳定资金比例（%）	114.96	115.55	117.04
存款余额/负债总额（%）	76.52	76.09	76.09
股东权益/资产总额（%）	6.54	6.87	7.10
资本充足率（%）	12.89	13.88	13.81
一级资本充足率（%）	8.98	9.74	10.02
核心一级资本充足率（%）	8.22	9.06	8.91

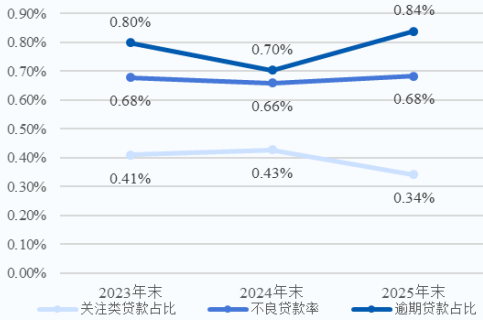
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	217.02	229.82	236.03
拨备前利润总额（亿元）	160.00	171.37	176.99
净利润（亿元）	116.72	128.50	132.83
净息差（%）	1.81	1.66	1.59
成本收入比（%）	25.09	23.93	23.73
拨备前资产收益率（%）	1.59	1.46	1.34
平均资产收益率（%）	1.16	1.10	1.00
平均净资产收益率（%）	17.59	16.35	14.34

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

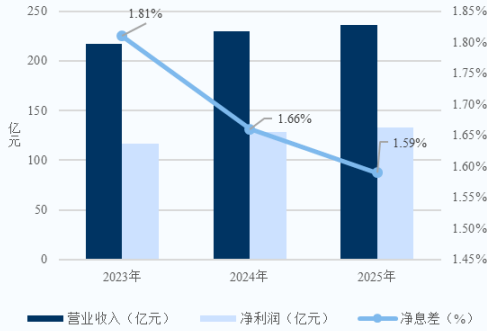
2025 年末成都银行资产构成



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
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 23 成都银行二级资本债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/29	张哲铭 张朝宇	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
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	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
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	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
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

项目组成员：谷金钟 gujz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：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。成都银行于 2024 年 12 月审议通过相关议案，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。截至 2025 年末，成都银行股本总额 42.38 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；成都市国有资产监督管理委员会（以下简称“成都市国资委”）间接持有成都银行 30.876% 的股份，为成都银行实际控制人。截至 2025 年末，成都银行前五大股东及持股比例见图 1。2026 年 4 月，成都银行股东成都产业资本控股集团有限公司及成都欣天颐投资有限责任公司完成对成都银行的增持计划，两家股东累计增持 0.55 亿股，增持金额合计为 9.57 亿元，增持计划实施完成后，成都银行实控人成都市国资委持股比例由增持计划实施前的 30.03% 提升至 31.32%。

图 1 • 截至 2025 年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	19.999%
2	Hong Leong Bank Berhad	17.779%
3	成都产业资本控股集团有限公司	6.062%
4	成都欣天颐投资有限责任公司	4.313%
5	香港中央结算有限公司	3.680%
合计		51.833%

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 2025 年末，成都银行共有分支机构 261 家，包括 15 家分行、31 家直属支行和下辖的 215 家支行，其中在成都地区设有 1 家分行、31 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、雅安设有 14 家异地分行；发起设立四川锦程消费金融有限责任公司，2025 年末持股比例为 39.99%；参股西藏银行股份有限公司，2025 年末持股比例为 5.30%。

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：黄建军。

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 2。

2025 年以来，成都银行在“23 成都银行二级资本债 01”和“24 成都银行债 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。

图 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
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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 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 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，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 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，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《2026 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，成都市持续推进产业结构转型升级；2025 年以来，成都市推动扩内需稳增长、加快培育新兴产业，推动区域协调城乡融合发展，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。西部大开发、加强国家战略腹地建设等战略的深入推进、成渝地区双城经济圈以及天府新区的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。2025 年，成都市加速培育新质生产力，加快完善创新平台体系，锦屏深地科学中心、电磁驱动聚变大科学装置获批建设，省重点实验室优化重整；关键核心技术进一步突破，人工智能、航空航天、先进装备等六大科技专项深入实施；科技创新成果加快转化，建立产业技术研究转化新型模式；健全科技金融服务体系，成功落地国家科创协同发展母基金，支持成都、绵阳深化科技金融改革；产业建圈强链加快推进，发挥链主企业带动作用，持续做强产业链、做优生态圈，集成电路、新型显示、新能源汽车及动力电池、低空经济等产业就近配套水平稳步提升。

成都产业结构以第三产业为主。2025 年，成都全年实现地区生产总值（GDP）24763.6 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.8%。分产业看，第一产业增加值 541.1 亿元，增长 3.3%；第二产业增加值 6903.9 亿元，增长 5.4%；第三产业增加值 17,318.6 亿元，增长 6.1%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 1.7%、27.7%和 70.6%。三次产业结构为 2.2:27.9:69.9。2025 年，成都市全年固定资产投资比上年增长 2.2%。分产业看，第一产业投资增长 20.2%；第二产业投资增长 20.0%，其中工业投资增长 19.7%；第三产业投资下降 1.8%。高技术制造业投资增长 23.4%；全年工业增加值 5163.4 亿元，比上年增长 7.3%。其中，规模以上工业增加值增长 7.0%；全年房地产开发投资比上年增长 0.9%；全年社会消费品零售总额 11434.1 亿元，比上年增长 5.5%。2025 年，成都地方一般公共预算收入 2000.7 亿元，比上年增长 2.6%，一般公共预算支出 2680.0 亿元，比上年增长 2.7%。城镇居民人均可支配收入较上年增长 4.4%，农村居民人均可支配收入较上年增长 5.5%。

截至 2025 年末，成都市金融机构本外币存款余额 68058 亿元，比上年末增长 8.6%；金融机构本外币贷款余额 72472 亿元，增长 8.8%。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

2025 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，持续加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性提高。人员变动方面，2025 年 8 月，因工作调动原因，王晖先生辞去成都银行董事长职务，2025 年 9 月，成都银行董事会选举黄建军先生为董事长，黄建军先生曾任成都银行党委委员，成都银行副行长，成都农商银行党委书记、董事长等职务，具有丰富的金融机构从业及管理经验，目前，黄建军董事、董事长的任职资格已获国家金融监督管理总局四川监管局核准。2026 年 3 月，成都银行修订后的《公司章程》获监管部门核准，成都银行监事会及下设专门委员会正式撤销，由董事会下设的审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权。

从股权结构来看，截至 2025 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 19.999%和 17.779%，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 2025 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 2025 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 5.08%；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 9.29%；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 17.44%，均符合监管要求。

（二）经营分析

成都银行凭借其经营网络覆盖广泛以及客户基础良好等优势，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业务的进一步拓展。2025 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，对其业务拓展和经营管理带来一定的挑战。

成都银行资产规模位于中西部地区城市商业银行前列，主营业务保持较快发展，其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，凭借经营网络覆盖广泛、客户基础良好以及地方法人决策链条较短等优势，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，跨区域的业务布局有助于其业务进一步拓展。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 2025 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 12.9%和 8.8%，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	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	12.3%	3	12.5%	3	12.9%	2
贷款市场份额	7.9%	4	8.4%	4	8.8%	4

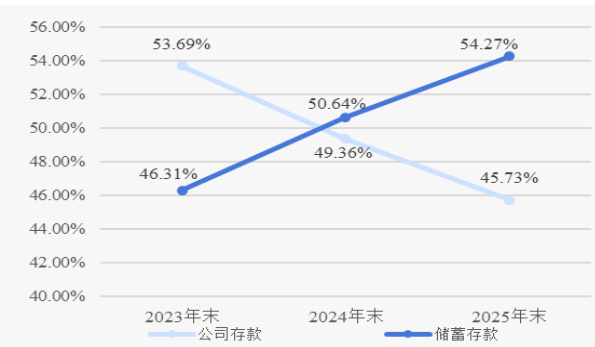
注：存贷款市场占有率为成都银行业务在成都市内同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据成都银行提供资料整理

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（%）	
	2023 年	2024 年	2025 年	2023 年	2024 年	2025 年	2024 年	2025 年
客户存款								
公司存款	4106.35	4272.92	4410.95	53.69	49.36	45.73	4.06	3.23
储蓄存款	3541.52	4384.16	5234.82	46.31	50.64	54.27	23.79	19.40
合计	7647.87	8657.07	9645.77	100.00	100.00	100.00	13.20	11.42
贷款及垫款								
公司贷款	5011.17	6026.17	7079.67	80.25	81.29	82.48	20.25	17.48
其中：贴现	3.37	14.52	216.35	0.05	0.20	2.52	330.50	1389.55
个人贷款	1233.31	1387.02	1504.28	19.75	18.71	17.52	12.46	8.45
合计	6244.48	7413.19	8583.95	100.00	100.00	100.00	18.72	15.79

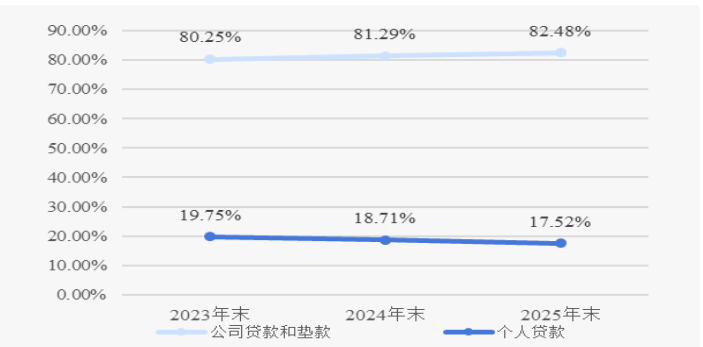
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

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

成都银行结合区域经济发展战略及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，推动公司贷款业务较快增长；在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；普惠小微金融服务能力持续提升，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，不断提高对区域内国有企业及事业单位的金融服务能力，推动对公存款等业务的拓展；但另一方面，在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 2025 年末，成都银行公司存款总额（含保证金存款，下同）4410.95 亿元，较上年末增长 3.23%。2025 年，成都银行公司活期存款平均利率 0.69%，同比下降 0.21%；公司定期存款平均利率 2.15%，同比下降 0.36%。

公司贷款业务方面，成都银行围绕成渝地区双城经济圈、国家战略腹地建设、成德眉资同城化等重大战略，持续加大对省市重大基础设施、民生保障工程的资金投放力度；同时结合科技型企业核心需求，持续深化“专营机构+专业团队+专项授信+专属产品”服务模式，构建全方位、全周期、全链条的科技金融服务生态持续支持科技产业高质量发展，加大对创新型主体的支持力度；践行绿色发展理念，聚焦清洁能源、节能环保、资源循环利用等领域，重点支持基础设施绿色升级以及节能降碳产业，推动海绵城市、污水处理及湿地公园等项目建设，对接绿色战略客户及清洁能源企业，提升服务精准度；此外，成都银行坚守普惠金融战略定位，引入智能化工具对信贷流程进行优化，围绕实体经济需求，构建“政银合作+线上服务+供应链金融”立体化产品体系，覆盖科创与产业场景，推出“满园贷”“惠园贷”等小微特色产品，开展“润园惠企”专项行动，建立“一园一主办行”服务机制，打通金融服务“最后一公里”，通过线上产品“秒贴宝”满足小微企业融资需求的同时推动贴现业务规模提升。截至 2025 年末，成都银行公司贷款总额 7079.67 亿元，较上年末增长 17.48%，占贷款总额的比重为 82.48%；贴现余额 216.35 亿元，占贷款总额的 2.52%。

2 零售银行业务

成都银行以“市民银行”“本土银行”为定位，得益于在当地良好的客户基础、覆盖广泛的经营网络以及自身服务特色，成都银行储蓄存款保持较快增长；个人消费贷款较快增长推动成都银行个人贷款业务持续发展，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”“本土银行”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，以多元化营销场景、精细化服务增强客户黏性；同时，不断丰富代销理财、代销基金等产品供给，进一步完善充实理财、基金产品体系；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，2025 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 54.27%。

个人贷款业务方面，成都银行落实房地产贷款相关政策，支持居民合理购房需求，上线零售信贷数字化与智能化升级项目，实现按揭业务流程线上化与风控智能化的转型升级，缩短业务受理与流转时长，有效提升客户体验；同时，成都银行加大对消费信贷支持力度，满足居民日常消费、教育医疗等多元需求，推进贴息系统服务升级，简化贴息手续，推动产品迭代升级，优化“随意分”消费信贷产品最高授信额度，利用产品在线申请、资料精简、审批高效、使用灵活、随借随还等优势，满足客户多元化融资需求，并通过优化消费补贴发放平台功能，有效提升服务效率与市民体验。成都银行个人购房贷款及个人消费贷款较快增长推动成都银行个人贷款余额增长。截至 2025 年末，成都银行个人贷款余额为 1504.28 亿元，较上年末增长 8.45%，占贷款总额的比例为 17.52%，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 1049.94 亿元、167.30 亿元和 287.04 亿元，较上年末分别增长 5.09%、0.17%和 29.91%。

资产管理业务方面，2025 年，成都银行按照相关政策规定开展理财业务，结合客户多元化理财需求，通过加强投研分析、完善理财产品体系、优化产品资产结构、降低波动风险等措施，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 2025 年末，成都银行存续理财产品净资产规模 531.00 亿元，较上年末下降 12.00%；2025 年，成都银行实现理财中间业务收入 2.04 亿元。

3 金融市场业务

2025 年，成都银行同业资产规模及占比下降，主动负债力度有所降低，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，2025 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，2025 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，拆出资金规模下降推动同业资产规模及占比降低，交易对手方以境内非银行金融机构为主。同业负债方面，成都银行持续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，2025 年，随着部分债券及同业存单到期偿还，成都银行其市场融入资金规模及占比小幅下降。截至 2025 年末，成都银行同业资产净额 887.84 亿元，较上年末下降 6.02%，占资产总额的 6.35%，其中拆出资金 773.86 亿元；市场融入资金余额 2433.18 亿元，较上年末下降 1.68%，占负债总额的 18.73%，其中应付债券 1990.31 亿元、卖出回购金融资产款 270.94 亿元。2025 年，成都银行同业资产利息收入为 24.11 亿元，市场融入资金利息支出为 49.17 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和同业存单，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。2025 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，信托及资产管理计划及其他投资规模进一步压降，投资资产结构趋于优化。截至 2025 年末，成都银行投资资产总额为 4008.36 亿元，其中债券投资占比为 78.25%，基金投资占比为 11.36%，信托及资产管理计划及其他占比为 2.05%。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，2025 年，成都银行综合考量收益性与流动性等因素，增加同业存单配置规模；从基金投资情况看，2025 年，成都银行调整公募基金配置力度，基金投资规模下降，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主要投向四川省内基础设施建设融资项目和民生工程项目。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，黄金掉期交易投资损失增加推动成都银行投资收益有所下降。2025 年，成都银行实现债权及其他债权投资利息收入 79.43 亿元，实现投资收益 34.82 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	2365.79	2494.44	3136.54	73.47	70.23	78.25
其中：政府债券	1497.82	1550.30	2143.58	46.51	43.65	53.48
政策性银行债券	462.12	510.62	526.25	14.35	14.38	13.13
金融债券	23.04	78.01	74.81	0.72	2.20	1.87
企业债券	382.80	355.51	391.91	11.89	10.01	9.78
同业存单	160.87	20.24	93.59	5.00	0.57	2.33
资产支持证券	6.16	6.32	7.09	0.19	0.18	0.18
信托及资产管理计划及其他	302.12	142.09	82.03	9.38	4.00	2.05
基金投资	312.67	753.64	455.25	9.71	21.22	11.36
其他类投资	72.53	135.15	233.85	2.25	3.81	5.83
投资资产总额	3220.14	3551.87	4008.36	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	39.73	31.21	30.48	--	--	--
减：减值准备	23.48	13.76	13.26	--	--	--
投资资产净额	3236.39	3569.31	4025.58	--	--	--

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 2025 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 2025 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。经西南联合产权交易所公开挂牌，成都银行向江苏常熟农村商业银行股份有限公司转让所持江苏宝应锦程村镇银行的所有股权，该交易已于 2025 年 1 月获江苏金融监管局批复并完成股权变更；2025 年 5 月，经四川金融监管局批复，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。截至 2025 年末，成都银行无纳入合并范围的子公司，

合并范围的变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2025 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，同业资产占比有所下降，投资资产占比基本保持稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	821.26	678.19	600.76	7.53	5.43	4.30	-17.42	-11.42
同业资产	710.55	944.71	887.84	6.51	7.56	6.35	32.95	-6.02
贷款及垫款净额	6043.71	7191.45	8347.53	55.38	57.53	59.69	18.99	16.08
投资资产	3236.39	3569.31	4025.58	29.66	28.55	28.79	10.29	12.78
其他类资产	100.52	117.50	123.01	0.92	0.94	0.88	16.90	4.69
资产合计	10912.43	12501.16	13984.73	100.00	100.00	100.00	14.56	11.87

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

(1) 贷款

2025 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下降；信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足，风险抵补能力强。

2025 年，成都银行贷款及垫款净额保持较快增长，2025 年末贷款和垫款净额 8347.53 亿元，较上年末增长 16.08%，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，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，2025 年末成都地区和异地贷款分别占贷款总额的 72.70%和 27.30%，较上年末基本保持稳定。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、制造业和建筑业等行业，2025 年末上述前五大贷款余额占贷款总额的比重分别为 38.45%、11.70%、7.40%、5.71%和 3.56%，合计占比 66.82%，行业集中度有所下降但仍处于较高水平，面临一定行业集中风险，需关注市场有效需求不足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，成都银行结合房地产贷款相关政策要求与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 2025 年末，成都银行房地产业贷款余额为 277.47 亿元，占贷款总额的比重为 3.23%，个人购房贷款余额占贷款总额的比重为 12.23%，占比均有所下降；2025 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 2.85%和 1.32%，需关注房地产市场环境变化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，2025 年，成都银行对大额信贷投放管理较为审慎，2025 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 5.05%和 41.67%，贷款客户集中度有所上升，前十大贷款客户以租赁和商务服务业客户为主，前十大客户贷款五级分类均为正常类。

信贷资产质量方面，2025 年，成都银行持续以“严控新增、化解存量”为工作思路，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。2025 年，随着贷款规模的增長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及占比有所上升。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，对存量不良贷款进行处置。2025 年，成都银行处置不良贷款 4.69 亿元。2025 年，成都银行逾期及不良贷款占比有所上升，但信贷资产质量仍处于同业较好水平。截至 2025 年末，成都银行不良贷款率 0.68%，关注类贷款占比 0.34%，逾期贷款占比 0.84%。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 2025 年末，成都地区贷款不良率为 0.58%，其他地区贷款不良率为 0.96%。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、制造业及房地产业，截至 2025 年末，上述行业不良贷款率分别为 2.37%、1.70%和 2.85%，个人购房不良贷款规模及占比有所上升。截至 2025 年末，成都银行重组贷款余额 18.37 亿元，其中不良贷款 11.22 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，2025 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 85.85%。从贷款拨备情况来看，由于不良贷款规模有所上升，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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	6176.57	7332.64	8496.06	98.91	98.91	98.98
关注	25.53	31.67	29.25	0.41	0.43	0.34
次级	16.42	17.21	16.53	0.26	0.23	0.19
可疑	1.38	7.05	9.72	0.02	0.10	0.11
损失	24.58	24.62	32.39	0.40	0.33	0.38
贷款合计	6244.48	7413.19	8583.95	100.00	100.00	100.00
不良贷款	42.38	48.88	58.64	0.68	0.66	0.68
逾期贷款	49.88	52.16	71.98	0.80	0.70	0.84
贷款拨备率	/	/	/	3.42	3.16	2.91
拨备覆盖率	/	/	/	504.29	479.29	426.17
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	83.43	78.35	85.85

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

2025 年，成都银行非信贷类资产以投资资产为主，同业资产占比保持较低水平；非标投资规模进一步压降，但仍需关注非标投资在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，拆出资金规模降低推动同业资产规模及占比下降。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 2025 年末，成都银行划分为第三阶段的同业资产余额为 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 2025 年末，成都银行对同业资产计提的减值准备余额为 0.42 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。

2025 年，成都银行投资资产规模呈增长态势，占资产总额的比重基本保持稳定。投资品种主要包括债券、基金投资、信托及资产管理计划等。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；信托及资产管理计划被计入交易性金融资产和债权投资科目；基金投资被计入交易性金融资产科目。截至 2025 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 15.95%、56.72%和 26.69%。从投资资产质量来看，截至 2025 年末，成都银行债权投资及其他债权投资均被划入第一阶段。2025 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 2025 年末，成都银行债权投资科目减值准备余额 13.26 亿元，规模较上年末有所下降。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 2025 年末，成都银行表外信用承诺业务余额 502.59 亿元，其中银行承兑汇票余额 395.21 亿元，开出保函余额 76.75 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

2025 年，存款业务较快发展推动成都银行负债规模保持增长态势；负债结构较为稳定，市场融入资金占比有所下降，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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2024 年末
市场融入资金	1752.34	2474.73	2433.18	17.18	21.26	18.73	41.22	-1.68
客户存款	7804.21	8858.59	9885.57	76.52	76.09	76.09	13.51	11.59
其中：储蓄存款	3541.52	4384.16	5234.82	34.72	37.66	40.29	23.79	19.40

其他负债	642.68	308.80	672.55	6.30	2.65	5.18	-51.95	117.80
负债合计	10199.23	11642.12	12991.30	100.00	100.00	100.00	14.15	11.59

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告整理

2025 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、卖出回购金融资产及拆入资金等。2025 年，成都银行市场融入资金规模有所下降，占负债总额的比重保持合理水平。截至 2025 年末，成都银行应付债券余额 1990.31 亿元，其中应付同业存单余额 1696.03 亿元，应付二级资本债券余额 262.00 亿元，应付金融债券余额 30.00 亿元。

客户存款是成都银行最主要的负债来源，得益于网点覆盖面广和客户基础良好等优势，2025 年成都银行存款规模保持较快增长。截至 2025 年末，成都银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息，下同）的 54.27%，储蓄存款占比上升推动核心负债稳定性提升；从存款期限来看，截至 2025 年末，成都银行定期存款占存款总额的 73.37%，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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	77.85	95.57	89.96
流动性覆盖率（%）	203.19	211.09	164.74
净稳定资金比例（%）	114.96	115.55	117.04

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

2025 年，受资产端收益水平下降影响，成都银行净息差有所收窄，但得益于生息资产规模的较快增长，其营业收入呈增长态势，加之成本管控能力较强，净利润有所增长，盈利能力处于较好水平。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	217.02	229.82	236.03
其中：利息净收入（亿元）	176.54	184.61	200.06
手续费及佣金净收入（亿元）	6.62	7.10	5.00
投资收益（亿元）	31.74	36.24	34.82
公允价值变动损益（亿元）	1.58	6.92	0.19
营业支出（亿元）	77.97	77.55	79.19
其中：业务及管理费（亿元）	54.46	55.00	56.00
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	21.08	19.71	20.31
拨备前利润总额（亿元）	160.00	171.37	176.99
净利润（亿元）	116.72	128.50	132.83
净息差（%）	1.81	1.66	1.59
成本收入比（%）	25.09	23.93	23.73
拨备前资产收益率（%）	1.59	1.46	1.34
平均资产收益率（%）	1.16	1.10	1.00
平均净资产收益率（%）	17.59	16.35	14.34

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，2025 年，成都银行推动实体企业融资成本下

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，净息差呈收窄趋势；但另一方面，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下行，净息差收窄幅度有所下降；2025 年净息差为 1.59%。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。2025 年，成都银行实现利息净收入 200.06 亿元，占营业收入的 84.76%。

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收益。2025 年，成都银行实现投资收益 34.82 亿元，占营业收入的 14.75%。资本市场变化背景下部分交易性金融资产公允价值变动损失增加，推动成都银行公允价值变动收益下降，2025 年，成都银行实现公允价值变动收益 0.19 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。2025 年，成都银行持续开展降本增效工作，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，2025 年成本收入比为 23.73%；2025 年，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，但其他债权投资减值计提规模有所增长推动其整体信用减值损失规模小幅上升。2025 年，成都银行计提信用减值损失及其他资产减值损失规模 20.31 亿元，其中计提发放贷款和垫款减值损失 20.13 亿元，债权投资减值准备转回 0.51 亿元。

从盈利情况来看，2025 年，成都银行净息差收窄，但得益于生息资产规模增长以及成本管控能力较强，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

2025 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，其资本仍面临一定补充压力。

2025 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，2025 年分配 2024 年度现金股利 37.76 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，2025 年 2 月，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，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 2025 年在银行间债券市场发行 110 亿元无固定期限资本债券，相关债券发行对成都银行资本形成补充。截至 2025 年末，成都银行所有者权益 993.43 亿元，其中股本 42.38 亿元、资本公积 140.14 亿元、未分配利润 414.38 亿元。

2025 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，风险资产系数小幅上升，2025 年末风险资产系数为 71.54%。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，资本保持较充足水平，无固定期限资本债券的发行推动其一级资本充足率提升；但另一方面，业务较快发展对成都银行资本产生消耗，其资本充足率及核心一级资本充足率均有所下降，成都银行仍面临一定资本补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	657.60	804.32	891.14
一级资本净额（亿元）	718.31	865.18	1002.21
资本净额（亿元）	1031.46	1232.74	1381.75
风险加权资产余额（亿元）	8000.79	8880.55	10005.36
风险资产系数（%）	73.32	71.04	71.54
股东权益/资产总额（%）	6.54	6.87	7.10
资本充足率（%）	12.89	13.88	13.81
一级资本充足率（%）	8.98	9.74	10.02
核心一级资本充足率（%）	8.22	9.06	8.91

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，综合经济实力保持全国前列，2025 年，成都市实现地区生产总值 24763.6 亿元，完成一般公共预算收入 2000.7 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 2025 年末，成都银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 30 亿元、二级资本债券本金 262 亿元、无固定期限资本债券本金 110 亿元。以 2025 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	2025 年
金融债券+二级资本债券+无固定期限资本债券本金（亿元）	402.00
合格优质流动性资产/（金融债券+二级资本债券+无固定期限资本债券本金）（倍）	3.76
股东权益/（金融债券+二级资本债券+无固定期限资本债券本金）（倍）	2.47
净利润/（金融债券+二级资本债券+无固定期限资本债券本金）（倍）	0.33

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，金融债券及二级资本债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

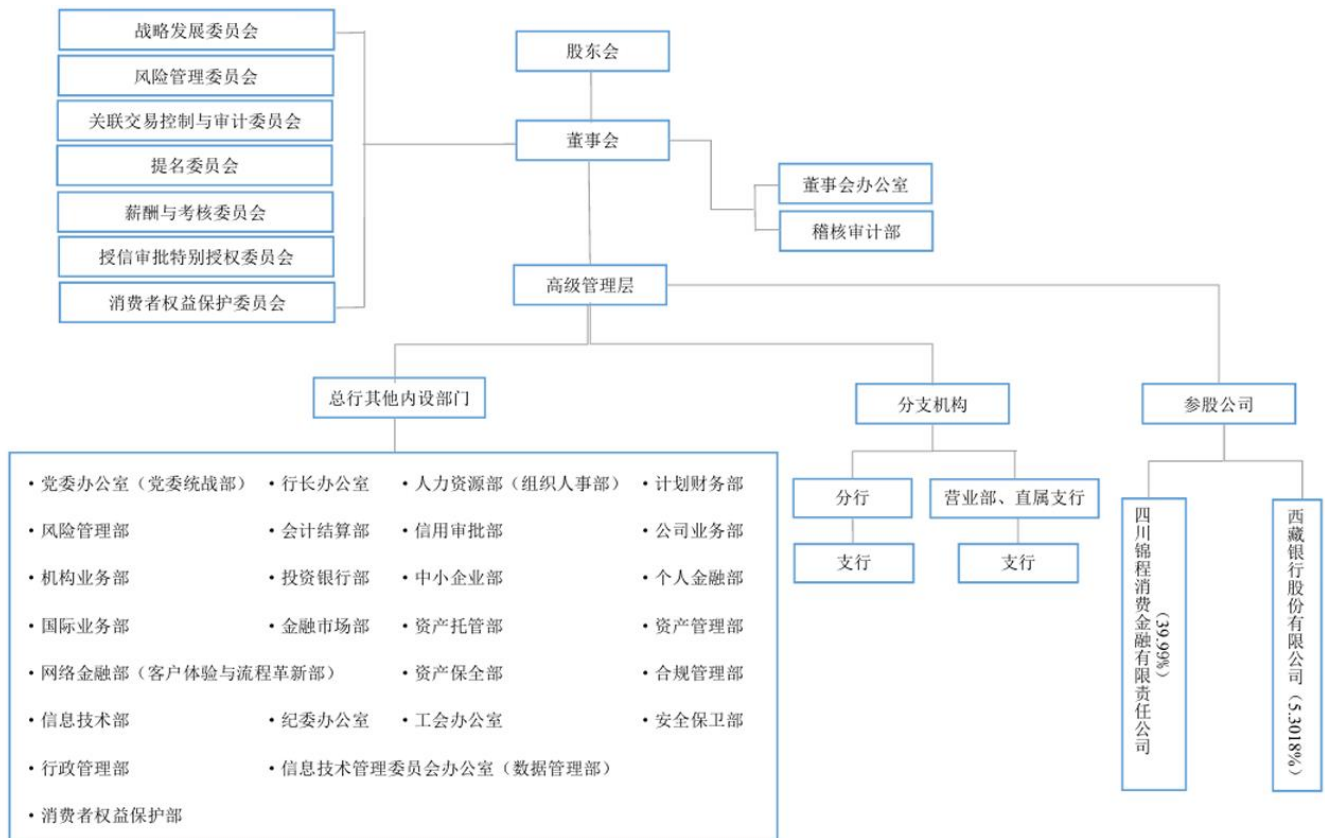
基于对成都银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持成都银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“23 成都银行二级资本债 01”和“24 成都银行债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 成都银行前十名普通股股东持股情况（截至 2025 年）

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	19.999%
Hong Leong Bank Berhad	境外法人	17.779%
成都产业资本控股集团有限公司	国有法人	6.062%
香港中央结算有限公司	国有法人	4.313%
成都欣天颐投资有限责任公司	其他	3.680%
新华文轩出版传媒股份有限公司	国有法人	1.887%
四川新华出版发行集团有限公司	国有法人	1.445%
上海东昌投资发展有限公司	境内非国有法人	1.142%
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	0.992%
中国建设银行股份有限公司—华泰柏瑞中证红利低波动交易型开放式指数证券投资	其他	0.847%

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 2025 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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/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 $\times 100\%$
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