

成都银行股份有限公司
2024 年金融债券（第一期）
信用评级报告

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〔2024〕9035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拟发行的 2024 年金融债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定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 2024 年金融债券（第一期）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

二〇二四年十一月十五日

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、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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。

八、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

2024 年金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2024/11/15

债项概况

成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）本期债券基本发行规模为人民币 30 亿元，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，成都银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过 20 亿元人民币；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行，期限 3 年；按年付息，到期时于兑付日一次性偿还本金；本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足成都银行资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展，同时用于支持科技创新类企业的贷款项目，加大对科技创新的服务力度。

评级观点

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，在当地竞争力较强，综合实力稳步提升，客户基础及品牌形象较好；管理与发展方面，成都银行公司治理及内控机制较为完善，风险管理精细化水平逐步提高；经营方面，依托区域经济发展战略规划，持续拓展政务金融业务、实体业务、零售负债业务，主营业务稳步发展，但成都银行所在区域内同业竞争激烈，且成都银行非标投资或存在一定的信用及流动性风险；财务方面，成都银行信贷资产质量持续优化且处于较好水平，拨备充足，但业务较快发展对资本产生消耗，核心一级资本面临一定补充压力；此外，成都银行实际控制人为成都市国有资产监督管理委员会（以下简称“成都市国资委”），其获得政府支持的可能性较大；债券偿还能力方面，成都银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，成都银行依托成渝地区双城经济圈、四川“四化同步、城乡融合、五区共兴”等区域发展战略带来的政策红利、经营区域内较强的竞争力以及业务的持续转型优化，业务发展、获客能力及管理水平有望进一步提升。另一方面，在经济下行背景下，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。

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：宏观经济环境恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，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，综合实力稳步提升。**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，较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，同时跨区域的业务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快速增长，客户结构较好，精准营销战略的稳步推进以及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。**成都银行不良贷款率持续下降且处于行业较低水平，信贷资产质量持续优化，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。**成都银行生息资产规模的快速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，净利润持续上升，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。**成都地区金融机构数量较多，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。**近年来，成都银行信托受益权及资管计划投资规模逐步压降，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。
- **核心一级资本面临一定补充压力。**随着业务快速发展带来的资本消耗，成都银行资本充足水平下降，核心一级资本面临一定补充压力。

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	现金流	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	2
		流动性		2
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。

主要财务数据

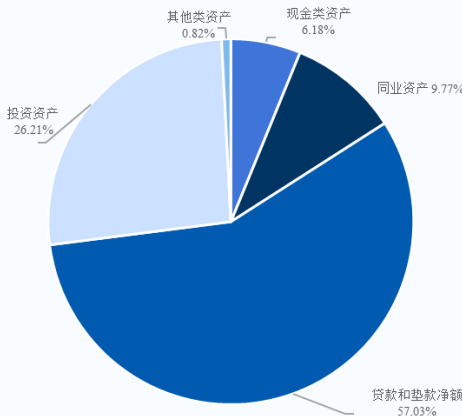
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
资产总额（亿元）	7683.46	9176.50	10912.43	12003.05
股东权益（亿元）	520.22	614.26	713.20	742.21
不良贷款率（%）	0.98	0.78	0.68	0.66
拨备覆盖率（%）	402.88	501.57	504.29	496.02
贷款拨备率（%）	3.95	3.89	3.42	3.28
净稳定资金比例（%）	105.32	116.72	114.96	115.57
存款余额/负债总额（%）	75.96	76.46	76.52	76.08
股东权益/资产总额（%）	6.77	6.69	6.54	6.18
资本充足率（%）	13.00	13.15	12.89	13.21
一级资本充足率（%）	9.84	9.39	8.98	8.90
核心一级资本充足率（%）	8.70	8.47	8.22	8.17

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
营业收入（亿元）	178.90	202.41	217.02	115.85
拨备前利润总额（亿元）	136.21	150.66	160.00	86.86
净利润（亿元）	78.31	100.43	116.72	61.67
净息差（%）	2.15	2.00	1.81	1.66
成本收入比（%）	22.80	24.39	25.09	--
拨备前资产收益率（%）	1.92	1.79	1.59	--
平均资产收益率（%）	1.10	1.19	1.16	--
平均净资产收益率（%）	15.96	17.71	17.59	--

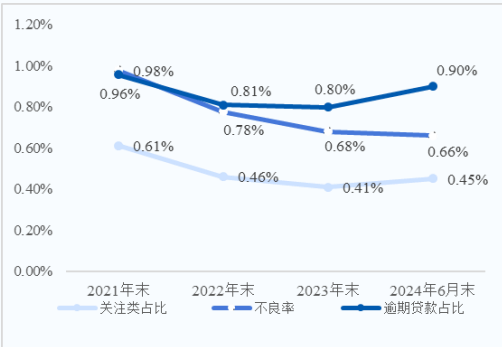
注：2024 年半年度数据未经审计

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告及半年度报告整理

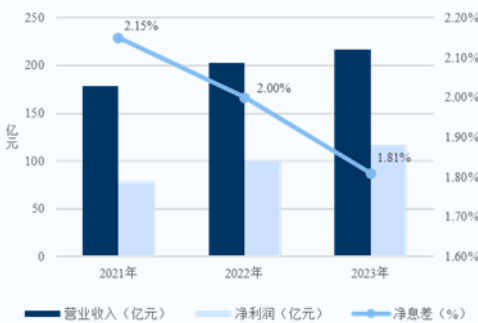
2024 年 6 月末成都银行资产构成



成都银行资产质量情况



成都银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年末/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收 益率 (%)
成都银行	AAA	7804.21	6043.71	10912.43	713.20	0.68	504.29	12.89	217.02	116.72	17.59
重庆银行	AAA	4148.13	3902.00	7598.84	592.99	1.34	234.18	13.37	132.11	52.29	9.44
长沙银行	AAA	6708.58	4883.91	10200.33	683.19	1.15	314.21	13.04	248.03	94.07	12.03
中原银行	AAA	8597.84	7116.80	13459.78	964.20	2.04	154.06	11.64	224.34	32.21	3.38

注：重庆银行股份有限公司简称为重庆银行，长沙银行股份有限公司简称为长沙银行；中原银行股份有限公司简称为中原银行

资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	2024/06/24	张哲铭 马默坤 张朝宇	商业银行信用评级方法（V3.2.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.2.202208）	阅读全文
AAA	2017/11/13	陈绪童 卢司南	商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	阅读全文
AA ⁺	2012/05/28	韩夷 李鹏	商业银行信用评级方法（2010 年）	阅读全文
AA	2010/08/13	潘军 李涛	商业银行信用评级方法（2010 年）	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

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

项目组成员：马默坤 mamk@lhratings.com | 张朝宇 zhangcy@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、主体概况

成都银行股份有限公司（以下简称“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。2021 年，成都天府水城城乡水务建设有限公司将 100.00 万股成都银行股份无偿划转至成都市国有资产监督管理委员会（以下简称“成都市国资委”）控制的成都欣天颐投资有限责任公司。截至 2024 年 6 月末，成都银行累计已有人民币金额 28.04 亿元的可转债转为 A 股普通股，累计转股股数为 2.02 亿股；截至 2024 年 6 月末，成都银行股本总额 38.14 亿元，成都交子金融控股集团有限公司（以下简称“成都金控”）为成都银行控股股东；成都市国资委间接持有成都银行 31.01% 的股份，为成都银行实际控制人。截至 2024 年 6 月末，成都银行前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年 6 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	19.9997%
2	Hong Leong Bank Berhad	19.7573%
3	成都产业资本控股集团有限公司	6.3682%
4	香港中央结算有限公司	4.7954%
5	成都欣天颐投资有限责任公司	4.0838%
合计		55.0044%

资料来源：联合资信根据成都银行半年度报告整理

成都银行经营范围：吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款，办理国内结算，办理票据贴现，发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借，提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务，提供保管箱业务，办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务，经中国人民银行批准的其他业务。外汇存款；外汇贷款；国际结算；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；结汇、售汇；资信调查、咨询和见证业务；证券投资基金销售。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年 6 月末，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 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：四川省成都市青羊区西御街 16 号；法定代表人：王晖。

二、本期债项情况

1 本期债券概况

成都银行拟在 150 亿元人民币的额度内分期发行金融债券，本期债券基本发行规模为人民币 30 亿元，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，成都银行有权选择行使超额增发权，即在基本发行规模之外，增加发行不超过 20 亿元人民币；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行，期限 3 年，具体发行条款以成都银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇成都银行破产清算，其偿还顺序居于成都银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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。即如遇成都银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与成都银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足成都银行资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展，同时用于支持科技创新类企业的贷款项目，加大对科技创新的服务力度。

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年上半年，外部环境复杂性、严峻性、不确定性明显上升，国内结构调整持续深化等带来新挑战，经济增速有所回落，随着逆周期调控政策加力，经济整体平稳。宏观政策认真落实中央经济工作会议和 4 月政治局会议精神，积极财政和稳健货币靠前发力，落实大规模设备更新和消费品以旧换新，落实增发国债，调整房地产政策。

2024 年上半年，国民经济运行总体平稳。上半年国内生产总值 61.7 万亿元，同比增长 5.0%。二季度国内生产总值同比增长 4.7%，增速比一季度有所回落；增速回落有雨涝灾害多发等短期因素的影响，也反映出当前困难挑战有所增多，国内有效需求不足、大循环不畅等问题。信用环境方面，上半年稳健的货币政策灵活适度、精准有效，强化逆周期调节，货币信贷和社会融资规模合理增长，综合融资成本稳中有降，流动性合理充裕。下半年，货币政策将加快完善中央银行制度，推进货币政策框架转型；保持融资和货币总量合理增长，充实货币政策工具箱；把握好利率、汇率内外均衡，深入推进利率市场化改革；完善债券市场法制，夯实公司信用类债券的法制基础。

展望下半年，党的二十届三中全会对进一步全面深化改革、推进中国式现代化作出了战略部署，进一步凝聚社会共识、解放和发展社会生产力。要完成全年经济增长目标，就要进一步加大逆周期调节力度，用好用足增发国债，继续降低实体经济融资成本，扩大消费，优化房地产政策。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年半年报）](#)》。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年以来，得益于宏观政策的持续发力、外部需求的温和回升以及新质生产力的加快发展，我国经济延续恢复向好态势。2024 年上半年，商业银行资产规模保持稳定增长，新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2024 年 6 月末，我国商业银行资产总额 370.02 万亿元，较上年末增长 4.28%。

2024 年上半年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2024 年 6 月末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.56% 和 2.22%，拨备覆盖率为 209.32%，较上年末略有提升。盈利方面，2024 年上半年，商业银行净息差收窄幅度有所回落，但在贷款规模增速放缓的背景下，商业银行净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，同时在《商业银行资本管理办法》实施的背景下，商业银行资本充足水平有所提升，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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《[2024 年上半年商业银行行业分析](#)》。

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；2023 年以来，成都市深入实施制造强市战略、产业集群培育行动，经济进一步发展，为当地银行业的发展提供了较好的环境，但当地商业银行同业竞争较为激烈。

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。2023 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。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以及天府新区的规划建设为四川省经济发展提供了新的机遇。

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，成都市深入实施制造强市

战略、产业集群培育行动，形成电子信息、装备制造 2 个万亿级产业集群和 10 个千亿级产业集群，电子信息已成为首个万亿级产业，生物医药、轨道交通装备纳入国家首批战略性新兴产业集群发展工程，成都市软件和信息服务业集群、成渝地区电子信息先进制造集群、成德高端能源装备集群入选国家先进制造业集群，获批“中国制造 2025 试点示范城市”、全国工业稳增长和转型升级成效明显城市等国家级授牌。2023 年以来，成都市经济进一步增长，地区生产总值增速为 6.0%。

成都产业结构以第三产业为主。2023 年，成都全年实现地区生产总值（GDP）22074.7 亿元。其中，第一产业增加值 594.9 亿元，增长 3.0%；第二产业增加值 6370.9 亿元，增长 3.0%；第三产业增加值 15109.0 亿元，增长 7.5%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 1.8%、15.4% 和 82.9%。三次产业结构为 2.7:28.9:68.4。2023 年，成都市全年固定资产投资比上年增长 2.0%；分产业看，第一产业投资增长 0.5%；第二产业投资增长 10.4%，其中工业投资增长 12.0%；第三产业投资增长 0.3%；全年房地产开发投资比上年下降 23.6%；全年社会消费品零售总额比上年增长 10.0%。2023 年，成都地方一般公共预算收入 1929.3 亿元，同比增长 12.0%，地方一般公共预算支出 2586.8 亿元，同比增长 6.2%。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 6.9%。

截至 2023 年末，成都市金融机构本外币存款余额 58074 亿元，较上年末增长 9.2%；金融机构本外币贷款余额 60498 亿元，较上年末增长 13.7%。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。

五、管理与发展

成都银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责，且内控执行情况较好，内控水平逐步提升；股权结构较好，关联交易指标符合监管要求；风险管理体系及架构完善，风险管理水平逐步提高，风险管理有效性较好；战略发展规划符合自身发展需要，战略规划的实施将有助于其品牌影响力和市场竞争力的进一步提升。

成都银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构，近年来各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况较好。内部控制方面，近年来，成都银行持续推进合规管理体系建设，培育内控优先、合规为本、清廉为质的“风险文化”，持续开展制度修订完善工作，不断完善内控管理体系，内控执行情况较好，内控水平逐步提升。主要董事、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辞去相关职务，经成都银行董事会决定，由成都银行董事长王晖先生代为履行行长职责，王晖先生曾任中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”）成都市第一支行行长；成都银行党委副书记、党委委员、副董事长、行长；曾兼任四川锦程消费金融有限责任公司董事长，具有丰富的金融机构从业及管理经验；2024 年 5 月，成都银行聘任徐登义先生为行长，2024 年 10 月，徐登义先生的行长任职资格获得国务院银行业监督管理机构核准，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；成都农商银行党委副书记、副董事长、行长，具有丰富的金融机构从业及管理经验。

从股权结构来看，截至 2024 年 6 月末，成都银行前两大股东分别为成都金控和丰隆银行（Hong Leong Bank Berhad），持股比例分别为 19.9997%和 19.7573%，其余股东持股比例均未超过 10%；控股股东为成都金控，成都市国资委通过成都交子金融控股集团有限公司、成都产业资本控股集团有限公司、成都欣天颐投资有限责任公司、成都市协成资产管理有限责任公司合计持有成都银行 31.01%的股份，为成都银行实际控制人。截至 2024 年 6 月末，成都银行前十大股东无对外质押股权情况，相关风险可控。

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 6 月末，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 4.49%；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 9.65%；全部关联方授信余额合计占资本净额的比例为 17.35%，均符合监管要求。截至 2024 年 6 月末，成都银行关联贷款中有 107.42 万元计入不良类，规模较小，相关风险可控。

风险管理方面，近年来，成都银行坚持业务发展与风险控制相匹配，不断推进全口径信用风险管理体系建设，持续提升风险管理的全面性、专业性和独立性，2023 年，成都银行全面风险管理系统群全部完成投产，全面风险管理水平持续提升。信用风险方面，成都银行通过加强业务条线、风险管理条线、审计监督条线的“三道防线”建设，推进信贷制度体系建设，加强信贷资产一体化管理，不断完善差异化信贷授权及动态调整机制、派驻风险员的管理机制，强化信用风险化解激励约束机制等方式防范和化解信用风险；流动性风险方面，成都银行采取强化客群建设的方式提升核心负债稳定性，在加强司库主动负债管理、扩宽同业融资渠道的同时加大债券投资，保持充足优质资产储备，同时持续优化流动性风险管理信息系统功能，提升数字化管理水平并定期开展压力测试，流动性风险整体可控；市场风险方面，成都银行制定了交易账簿和银行账簿划分方法并严格执行，针对交易账簿和银行账簿头寸的性质和风险特征选择适当的、普遍接受的市场风险计量方法，及时跟踪市场利率、汇率变化趋势，增强敏感性分析，加强对

市场风险的预警和监测，逐步建立系统全面的市场风险管理机制并有效识别分析市场风险；操作风险方面，成都银行不断完善操作风险管理架构和管理手段，持续优化业务流程和系统，操作风险管理水平不断提高。

发展战略方面，成都银行立足助力区域高质量发展、提升核心竞争力两条主线，在服务实体经济与社会民生的过程中不断创造金融价值，全力提升自身参与更高水平、更宽领域、更深层次市场竞争的发展能力。成都银行将紧抓成渝地区双城经济圈、公园城市示范区等战略机遇，充分发挥本土法人银行决策链条短、市场反应快的效率优势，坚持“服务城乡居民、服务小微企业、服务地方经济”的市场定位，充分放大“特、活、优、快”经营特色，以专业化金融解决方案不断增强对新型工业化与现代化产业体系建设、区域内政府治理体系建设与社会民生事业建设的金融支持，以更优质的金融服务助力区域高质量发展。同时，成都银行将按照“3+5+7”的战略发展思路，不断强化经营特质，全力实现可持续发展，继续拓展政务金融业务、实体业务、零售负债业务“三大护城河”，打造“四川辖内居民最信赖的首选主账户银行”“区域经济发展的最佳伙伴银行”“区域内政府治理体系的首站首选银行”三大品牌；继续锚定行业研究、财富管理、消费贷款、异地分行、金融市场等具有较大市场空间与较强发展势能的“五大提能方向”，不断增强战略业务市场竞争力，加快构建特质更加鲜明显著的“成都银行第二增长曲线”；更加重视以管理创造价值，进一步激发风险、人力、科技等“七大管理能力”的价值转化动能，加快打造行业一流的经营管理体系，为自身高质量发展提供保障。随着战略规划持续推进，其有望在区域市场竞争中持续保持领先地位。

六、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业务进一步拓展。2021—2023 年，成都银行存贷款市场份额呈增长态势；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。

2021 年—2023 年，成都银行主营业务保持快速发展，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，凭借地方法人较短的决策链条、良好的客户基础及覆盖广泛的经营网络，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，成都银行持续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提升，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 6 月末，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 12.33%和 8.29%，在成都地区排名前列（见图表 2）。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末		2024 年 6 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	10.98%	3	11.72%	3	12.26%	3	12.33%	3
贷款市场份额	6.20%	5	7.07%	4	7.92%	4	8.29%	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

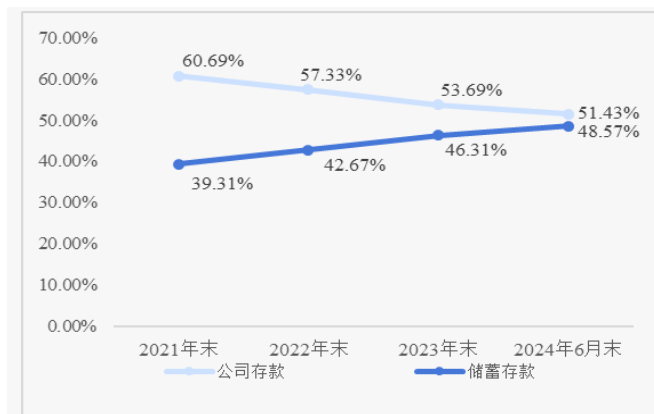
图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
客户存款											
公司存款	3242.26	3677.57	4106.35	4316.79	60.69	57.33	53.69	51.43	13.43	11.66	5.12
储蓄存款	2099.92	2737.44	3541.52	4076.31	39.31	42.67	46.31	48.57	30.36	29.37	15.10
合计	5342.18	6415.01	7647.87	8393.10	100.00	100.00	100.00	100.00	20.08	19.22	9.74
贷款及垫款											
公司贷款及垫款	2903.25	3795.87	5011.17	5790.93	74.72	78.01	80.25	81.97	30.75	32.02	15.56
其中：贴现	55.37	17.99	3.37	16.53	1.43	0.37	0.05	0.23	-67.51	-81.27	389.94
个人贷款	982.12	1069.97	1233.31	1274.01	25.28	21.99	19.75	18.03	8.94	15.27	3.30
合计	3885.37	4865.84	6244.48	7064.94	100.00	100.00	100.00	100.00	25.23	28.33	10.43

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

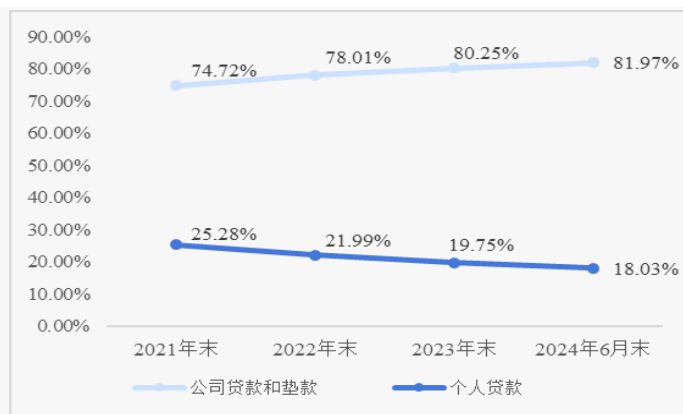
资料来源：联合资信根据成都银行年度报告及半年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据成都银行年度及半年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据成都银行年度及半年度报告整理

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，公司存贷款业务实现较快发展；在宏观经济下行的背景下，成都银行通过加大对地方及实体经济的支持力度，推动公司贷款规模保持快速增长；小微金融服务能力提升，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，成都银行推动区域内重点客户营销，不断深化与行业龙头企业的业务合作，增加与企业客户的合作深度和黏度，逐步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的金融服务能力，推动存款回行率的提升；此外，成都银行还提升存量客户精细化管理水平，优化重点账户管理流程，提升重点账户管理质效。得益于上述措施，近年来，成都银行公司存款规模稳步提升，发展态势较好。截至 2023 年末，成都银行银行公司存款总额（含保证金存款，下同）4106.35 亿元。

公司贷款业务方面，成都银行依托成渝地区双城经济圈建设、成都都市圈发展等地区发展战略，积极参与区域招商引资工作，针对重点招引目标企业提供全流程金融服务，推动招引项目落地；同时，紧密围绕成都市产业建圈强链政策，针对重点产业生态圈及重点产业链上企业，通过落实专营团队、配套专项政策、产品设计创新等措施，加快金融产品和服务创新，不断扩大对重点产业圈、产业链的覆盖率；此外，成都银行全力支持绿色、低碳、循环经济发展，引导更多资金支持绿色产业和绿色项目，重点支持绿色低碳优势制造业企业，积极推进绿色金融转型；成都银行还实施创新驱动发展战略，紧密围绕成都市产业建圈强链，满足“专精特新”、高新技术以及科技型中小企业全生命周期和多场景的融资需求，对成都市专精特新“小巨人”企业、科创板上市企业、创业板上市企业的综合金融服务覆盖率分别超过 90%、80%、90%，2023 年，成都银行对四川省内科技型企业贷款余额超过 400 亿元，对高新技术企业贷款余额超过 370 亿元。以上举措推动成都银行公司贷款业务快速发展。截至 2023 年末，成都银行公司贷款总额（含贴现，下同）5011.17 亿元，占贷款总额比重 80.25%；贴现余额 3.37 亿元，占贷款总额的 0.05%。

小微金融业务方面，成都银行从体制建设、产品创新和队伍建设等方面提升小微金融服务能力，完善覆盖企业全生命周期的小微特色产品体系，包括“壮大贷”等政银合作产品、“惠成信”等供应链金融产品和“惠抵贷”等场景化金融产品，在推动客户经理精准拓客的同时也为小微企业提供有效的风险缓释措施。2023 年，成都银行新发放普惠小微贷款利率较年初下降 0.43%。

2024 年上半年，成都银行持续围绕成渝地区双城经济圈、公园城市示范区建设等战略，为推动城市发展能级提升提供资金保障；同时进一步支持实体经济发展，提升金融支持实体经济质效；重点支持绿色低碳优势制造业企业，推动绿色低碳金融产品和服务开发，持续加大绿色信贷投放，推动绿色低碳转型发展；不断加大公司业务营销力度，积极拓展客户，提升存量客户，同时开展了一部分贴现业务，公司存贷款规模保持增长。截至 2024 年 6 月末，成都银行公司存款总额 4316.79 亿元，较上年末增长 5.12%；公司贷款及垫款总额 5790.93 亿元，较上年末增长 15.56%，其中贴现余额 16.53 亿元，较年初增长 13.16 亿元。

2 零售银行业务

2021—2023 年，成都银行坚持“市民银行”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，信贷结构持续调整优化。

个人存款业务方面，成都银行优化线下网点布局，将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，推出“嘟嘟卡”“成长存”“舒心存”等产品，提升客户满意度；此外，成都银行金融科技与零售业务融合，依托

数字化大零售系统群，提升精细化、数字化经营管理能力，加大对有效客户群体的拓展力度。得益于上述举措，2021—2023 年，成都银行个人存款持续增长，占存款总额的比重逐年提高。

个人贷款业务方面，成都银行结合监管部门及住房管理机构政策，因城施策调整按揭信贷政策，加大对民生刚需住房信贷需求的支持力度；同时，加强“成行消贷”品牌建设，丰富产品体系，通过利率优惠及消贷贴息等方式，降低贷款成本，服务新市民客群；此外，成都银行还积极融入民生服务、文化宣传等重点工作，推动网点进一步深入社区，提升居民金融服务便利性。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较快增长，个人购房贷款规模亦保持增长。截至 2023 年末，成都银行个人贷款余额为 1233.31 亿元，占贷款总额的比例为 19.75%，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 914.93 亿元、138.16 亿元和 180.22 亿元。

资产管理业务方面，近年来，成都银行严格落实资管新规等相关监管政策要求；同时，成都银行主动适应资产管理市场及财富管理市场发展趋势，不断丰富理财品类，进一步强化区域理财品牌形象，资产管理业务稳步发展。截至 2023 年末，成都银行存续理财产品净资产规模 730.45 亿元；2023 年，成都银行实现理财中间业务收入 4.05 亿元。

2024 年上半年，成都银行进一步推动零售业务转型，坚持塑造“市民银行”品牌，聚焦代发客群、消费客群、财富客群等类型客群，增强产品服务综合供给，不断提升客群经营和服务能力；因城施策差异化优化按揭信贷政策，满足居民住房信贷需求；同时深化“成行消贷”品牌建设，开展利率优惠活动，推动政府消贷贴息政策落地，降低贷款成本，提升居民金融服务便利性，不断提升品牌影响力。上述措施推动成都银行零售银行业务规模保持增长态势；但受房地产市场低迷、展业地区住房成交量同比下降等因素影响，成都银行零售贷款业务增速有所放缓。截至 2024 年 6 月末，成都银行储蓄存款总额 4076.31 亿元，较上年末增长 15.10%；个人贷款及垫款总额 1274.01 亿元，较上年末增长 3.30%。

3 金融市场业务

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，资金运用效率较好；主动负债规模逐步加大，市场融入资金占比控制在合理水平；投资资产规模呈增长态势，投资资产结构进一步优化，信托及资产管理计划投资规模压降，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，2021—2023 年，成都银行同业资产配置力度加大，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；交易对手方以国有银行、股份制银行和城商行为主。同业负债方面，成都银行增强同业负债精细化管理，同时积极拓宽负债渠道，保障资金融通稳定性；近年来，成都银行市场融入资金规模持续增长，市场融资渠道以发行同业存单及债券为主。截至 2023 年末，成都银行同业资产余额 710.55 亿元，占资产总额的 6.51%，其中拆出资金 688.23 亿元；市场融入资金余额 1752.34 亿元，占负债总额的 17.18%，其中应付债券 1402.51 亿元、卖出回购金融资产款 220.41 亿元。2021—2023 年，成都银行同业资产利息收入分别为 13.89 亿元、20.01 亿元和 30.74 亿元，市场融入资金利息支出分别为 33.21 亿元、41.01 亿元和 48.69 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。2021—2023 年，成都银行投资资产规模增长，占资产总额的比重有所下降，其中债券投资占比上升且向政府债券及政策性银行债券倾斜，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 2023 年末，成都银行投资资产总额为 3220.14 亿元，其中债券投资占比为 73.47%，基金投资基金占比为 9.71%，信托计划及资产管理计划占比为 5.86%。成都银行投资的同业存单的发行方主要为大中型城商行，发行方主体外部信用评级均在 AA+级以上。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，债券投资策略较为审慎；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项目；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中纳入合并范围的结构化主体投资主要为成都银行委托第三方机构发行管理的资产管理计划。投资收益方面，2021—2023 年，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。2021—2023 年，成都银行分别实现债权及其他债权投资利息收入 100.59 亿元、99.10 亿元和 96.51 亿元，实现投资收益 21.29 亿元、25.71 亿元和 31.74 亿元。

2024 年上半年，成都银行进一步加大同业资产配置力度，买入返售金融资产规模明显上升推动其同业资产规模上升；同时稳步开展主动负债业务，发行同业存单规模增长推动成都银行市场融入资金规模增长；投资资产规模小幅下降，其中基金投资规模增长，投资标的主要为债券型基金和货币市场基金，同时债权融资计划规模持续压降。截至 2024 年 6 月末，成都银行同业资产净额

为 1172.37 亿元，较上年末增长 64.99%；市场融入资金余额 2007.97 亿元，较上年末增长 14.59%；投资资产净额为 3145.66 亿元，较上年末下降 2.80%。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
债券投资	1476.86	2033.02	2365.79	2173.28	55.41	67.61	73.47	69.53
其中：政府债券	1106.12	1202.99	1497.82	1463.09	41.50	40.01	46.51	46.81
政策性银行债券	15.67	337.16	462.12	340.38	0.59	11.21	14.35	10.89
金融债券	20.95	37.79	23.04	42.23	0.79	1.26	0.72	1.35
企业债券	334.12	455.08	382.80	327.58	12.54	15.13	11.89	10.48
同业存单	235.45	167.84	160.87	93.36	8.83	5.58	5.00	2.99
资产支持证券	5.70	1.37	6.16	5.88	0.21	0.05	0.19	0.19
信托及资产管理计划	435.11	293.66	188.62	167.91	16.32	9.77	5.86	5.37
理财产品	31.08	0.00	0.00	0.00	1.17	0.00	0.00	0.00
基金投资	210.22	314.06	312.67	549.28	7.89	10.44	9.71	17.57
债权融资计划	257.21	183.00	113.51	26.76	9.65	6.09	3.52	0.86
其他	13.67	13.90	72.53	109.20	0.51	0.46	2.25	3.49
投资资产总额	2665.30	3006.84	3220.14	3125.67	100.00	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	35.07	38.97	39.73	35.91	--	--	--	--
减：减值准备	37.41	32.07	23.48	15.92	--	--	--	--
投资资产净额	2662.96	3013.74	3236.39	3145.66	--	--	--	--

资料来源：联合资信根据成都银行年度及半年度报告整理

七、财务分析

成都银行提供了 2021—2023 年及 2024 年半年度合并财务报表。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021—2022 年合并财务报表进行了审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告，成都银行 2024 年半年度合并财务报表未经审计。成都银行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，近年来合并范围的变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

得益于贷款规模较快增长，近年来成都银行资产规模保持较快增速，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低，资产结构相对稳定。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
现金类资产	577.84	669.09	821.26	741.25	7.52	7.29	7.53	6.18	15.79	22.74	-9.74
同业资产	611.12	707.84	710.55	1172.37	7.95	7.71	6.51	9.77	15.83	0.38	64.99
贷款及垫款净额	3743.10	4688.86	6043.71	6845.87	48.72	51.10	55.38	57.03	25.27	28.89	13.27
投资资产	2662.96	3013.74	3236.39	3145.66	34.66	32.84	29.66	26.21	13.17	7.39	-2.80
其他类资产	88.45	96.97	100.52	97.90	1.15	1.06	0.92	0.82	9.63	3.66	-2.60
资产合计	7683.46	9176.50	10912.43	12003.05	100.00	100.00	100.00	100.00	19.43	18.92	9.99

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告及半年度报告整理

(1) 贷款

近年来，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，贷款行业集中度较高；信贷资产质量进一步改善且处于行业较好水平，贷款拨备水平充足，风险抵补能力强。

2021—2023 年，成都银行贷款和垫款规模增长明显，2023 年末贷款和垫款净额 6043.71 亿元，占资产总额的 55.38%。从区域分布来看，成都银行坚持服务地方经济发展，积极支持成渝地区双城经济圈建设，不断优化区域布局，成都地区的贷款投放占比保持在 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 6 月末成都地区和异地贷款分别占贷款总额的 73.50%和 26.50%，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、制造业、批发和零售业以及房地产业等行业，2024 年 6 月末上述前五大贷款余额占贷款总额的比重分别为 36.38%、13.36%、6.55%、6.36%和 5.22%，行业合计占比 67.87%，行业集中度有所上升，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，成都银行根据市场和政策变化制定房地产行业相关授信政策，优先支持成都市“5+2”区域以及西安主城区核心区域，有效控制成都二、三圈层及重庆主城区核心区域，审慎介入其他区域，同时对房地产信贷风险实施持续监测。截至 2024 年 6 月末，成都银行房地产业贷款余额为 368.78 亿元，占贷款总额的比重为 5.22%，个人购房贷款余额占贷款总额的比重为 13.01%；与房地产业相关的建筑业贷款 267.48 亿元，占贷款总额的 3.79%；2024 年 6 月末，成都银行房地产行业及建筑业贷款不良贷款率分别为 1.82%和 3.98%，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，近年来，成都银行对于大额信贷投放管理较为审慎，贷款客户集中度指标有所下降，2024 年 6 月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 5.48%和 41.35%，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。

信贷资产质量方面，近年来，成都银行坚持“严控新增、化解存量”的工作思路，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。成都银行一方面通过制定信贷政策指引，强化贷款全流程管理，从源头控制风险；另一方面，成都银行通过现金清收、转让、诉讼以及核销等方式，加快存量不良贷款处置。2021—2023 年，成都银行关注及逾期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 2023 年末，成都银行不良贷款率 0.68%，关注类贷款占比 0.41%，逾期贷款占比 0.80%。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 2023 年末，成都地区贷款不良率为 0.71%。从不良贷款行业分布来看，成都银行不良贷款主要集中在房地产业、建筑业、制造业以及批发和零售业，截至 2023 年末，上述行业不良贷款率分别为 3.04%、2.69%、1.17%和 1.09%。受房地产市场变化及政策调整影响，房地产业不良贷款率有所上升，需持续关注上述行业信贷资产质量变动情况。截至 2023 年末，成都银行重组贷款余额 16.37 亿元，其中计入不良贷款 11.93 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，同时对尚未逾期但符合不良贷款认定条件的贷款也纳入不良贷款管理，2023 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 83.43%。从贷款拨备情况来看，近年来成都银行信贷资产质量不断改善，拨备覆盖水平持续提升，贷款拨备充足。

2024 年上半年，随着信贷业务的进一步发展，成都银行不良贷款规模有所上升，但得益于贷款规模的较快增长以及风险防控措施的实施，成都银行不良贷款率有所下降。截至 2024 年 6 月末，成都银行不良贷款率为 0.66%，处于行业较好水平，拨备覆盖率 496.02%，拨备保持充足水平。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
正常	3823.55	4805.65	6176.57	6986.78	98.41	98.76	98.91	98.89
关注	23.76	22.42	25.53	31.46	0.61	0.46	0.41	0.45
次级	7.54	10.12	16.42	16.27	0.19	0.21	0.26	0.23
可疑	11.23	4.16	1.38	6.14	0.29	0.09	0.02	0.09
损失	19.30	23.48	24.58	24.29	0.50	0.48	0.40	0.34
贷款合计	3885.37	4865.84	6244.48	7064.94	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	38.06	37.77	42.38	46.70	0.98	0.78	0.68	0.66
逾期贷款	37.20	39.39	49.88	63.53	0.96	0.81	0.80	0.90
贷款拨备率	--	--	--	--	3.95	3.89	3.42	3.28

拨备覆盖率	--	--	--	--	402.88	501.57	504.29	496.02
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	81.85	79.89	83.43	78.28

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告及半年度报告整理

（2）同业及投资类资产

近年来，成都银行同业资产规模有所增长但占比保持较低水平，同业资产质量处于良好水平；成都银行将非信贷类资产主要配置于投资资产，非标投资规模压降，投资资产未出现违约情况，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可能面临的信用风险和流动性风险。

2021—2023 年，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，同业资产规模有所上升但占比保持较低水平。成都银行同业资产以存放同业及其他金融机构款项为主，另有部分拆出资金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 2023 年末，上述资产净额分别为 688.23 亿元、16.61 亿元和 5.71 亿元，同业资产中划分为阶段三的余额为 0.02 亿元，已全额计提减值准备，其余皆划分为阶段一。截至 2023 年末，成都银行对同业资产计提的减值准备余额为 0.37 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。

2021—2023 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、信托受益权及资产管理计划和同业存单等。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债权投资科目，基金投资被计入交易性金融资产科目。截至 2023 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 17.17%、60.87%和 21.52%。从投资资产质量来看，截至 2023 年末，成都银行无违约投资资产，债权投资及其他债权投资均被划入阶段一。截至 2023 年末，成都银行债权投资科目减值准备余额 23.48 亿元，其他债权投资科目减值准备余额 1.24 亿元。

2024 年上半年，成都银行进一步加大同业资产配置力度，买入返售金融资产增加带动同业资产规模明显上升；投资资产规模小幅下降，结构保持相对稳定，投资资产结构仍以标准化债券为主，投资及同业资产未发生违约情况，相关风险可控。截至 2024 年 6 月末，成都银行同业资产净额为 1172.37 亿元；投资资产净额为 3145.66 亿元。

（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 6 月末，成都银行表外信用承诺业务余额 468.57 亿元，其中银行承兑汇票余额 307.09 亿元、开出保函余额 94.85 亿元，其余为开出信用证及信用卡承诺等。

2 负债结构及流动性

近年来，存款业务较好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，市场融入资金占比不高，储蓄存款占比上升带动核心负债能力逐步提升，流动性指标均处于较好水平，面临的流动性风险可控。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
市场融入资金	1266.91	1652.45	1752.34	2007.97	17.69	19.30	17.18	17.83	30.43	6.05	14.59
客户存款	5441.42	6546.52	7804.21	8566.72	75.96	76.46	76.52	76.08	20.31	19.21	9.77
其中：储蓄存款	2099.92	2737.44	3541.52	4076.31	29.32	31.97	34.72	36.20	30.36	29.37	15.10
其他负债	454.91	363.27	642.68	686.16	6.35	4.24	6.30	6.09	-20.14	76.91	6.77
负债合计	7163.24	8562.24	10199.23	11260.85	100.00	100.00	100.00	100.00	19.53	19.12	10.41

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告及半年度报告整理

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。近年来，成都银行市场融入资金规模有所上升，占负债总额的比重保持合理水平。截至 2023 年末，成都银行应付债券余额 1402.51 亿元，其中应付同业存单余额 1100.71 亿元，应付二级资本债券余额 218.00 亿元，应付可转换债券余额 50.53 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，得益于覆盖面较广的物理网点、较好的客户基础以及积极的营销策略，成都银行存款规模保持较快增长。截至 2023 年末，成都银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息，下同）的 46.31%，核心负债稳定性逐步提升；从存款期限来看，截至 2023 年末，成都银行定期存款占存款总额的 63.01%，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。

2024 年上半年，同业存单及二级资本债券的发行规模增长推动成都银行应付债券余额增长，进而带动其市场融入资金规模增长。储蓄存款及市场融入资金的较快增长带动成都银行负债总额上升，负债结构保持基本稳定。截至 2024 年 6 月末，成都银行负债总额为 11260.85 亿元，较上年末增长 10.41%；储蓄存款占存款总额（不含应计利息）的比重为 48.57%，占比有所提升，核心负债稳定性进一步提升；各项流动性指标均保持较好水平。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
流动性比例（%）	67.68	81.44	77.85	84.52
流动性覆盖率（%）	244.81	260.08	203.19	286.42
净稳定资金比例（%）	105.32	116.72	114.96	115.57

资料来源：联合资信根据成都银行年度报告及半年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，受资产端收益水平下滑影响，成都银行净息差收窄，但得益于贷款规模的较快增长，成都银行营业收入呈增长态势，加之其成本管控能力较强，净利润持续上升，盈利能力处于较高水平。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
营业收入（亿元）	178.90	202.41	217.02	115.85
其中：利息净收入（亿元）	144.22	165.19	176.54	90.77
手续费及佣金净收入（亿元）	5.32	6.77	6.62	4.52
投资收益（亿元）	21.29	25.71	31.74	20.04
公允价值变动损益（亿元）	3.47	-1.70	1.58	2.98
营业支出（亿元）	90.87	85.43	77.97	42.25
其中：业务及管理费（亿元）	40.79	49.37	54.46	27.56
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	48.31	33.85	21.08	13.31
拨备前利润总额（亿元）	136.21	150.66	160.00	86.86
净利润（亿元）	78.31	100.43	116.72	61.67
净息差（%）	2.15	2.00	1.81	1.66
成本收入比（%）	22.80	24.39	25.09	--
拨备前资产收益率（%）	1.92	1.79	1.59	--
平均资产收益率（%）	1.10	1.19	1.16	--
平均净资产收益率（%）	15.96	17.71	17.59	--

资料来源：联合资信根据成都银行年度及半年度报告整理

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，近年来，成都银行通过强化负债成本管控、优化负债结构、下调存款挂牌利率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，加之市场利率下行带动非信贷类资产收益率下降，致使成

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，2023 年净息差降至 1.81%。但得益于贷款规模的明显增长，近年来，成都银行利息净收入呈增长态势，推动营业收入持续上升。2023 年，成都银行实现利息净收入 176.54 亿元，占营业收入的 81.35%。

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持有期间的利息及处置收益，近年来，得益于投资资产规模增长及对市场变动趋势的较好把控，成都银行投资收益保持上升，2023 年实现投资收益 31.74 亿元，占营业收入的 14.63%。

成都银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。近年来，成都银行业务发展推动业务及管理费支出增长，带动成本收入比有所上升，但成本管控能力仍处于较好水平，2023 年成本收入比为 25.09%。2021—2023 年，得益于信贷资产质量的改善，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持续下降，同时亦导致营业支出逐年下降。2023 年，成都银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 21.08 亿元，其中发放贷款和垫款减值损失 27.30 亿元，债权投资减值准备转回 8.59 亿元。

从盈利情况来看，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高水平，但需关注资产端收益水平下行对其盈利增长带来的压力。

2024 年上半年，成都银行净息差有所收窄，但生息资产规模增长推动成都银行营业收入保持增长，加之信用减值损失规模有所下降，成都银行净利润增长较快。2024 年 1—6 月，成都银行信用减值损失 13.31 亿元，同比下降 14.84%；实现营业收入 115.85 亿元，较上年同期增长 4.28%；实现净利润 61.67 亿元，较上年同期增长 10.60%。

与所选银行比较，成都银行营业收入和净利润均位于所选银行中较高水平；同时，平均总资产收益率和平均净资产收益率相比于所选银行亦处于前列，盈利表现相对较好。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	成都银行	重庆银行	长沙银行	中原银行
营业收入（亿元）	217.02	132.11	248.03	224.34
净利润（亿元）	116.72	52.29	94.07	32.21
平均资产收益率（%）	1.16	0.72	0.82	0.24
平均净资产收益率（%）	17.59	9.44	12.03	3.38

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，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，但由于业务快速发展加大了对其资本的消耗，其一级资本面临一定补充压力。

近年来，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，2021、2022 年分别对股东分配现金股利 22.76 亿元和 29.29 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，截至 2023 年末，已有累计票面金额人民币 28.03 亿元的可转债转为 A 股普通股，累计转股股数为 2.02 亿股；此外，成都银行于 2022 年 12 月及 2023 年 8 月在银行间债券市场分别发行了 65 亿元及 48 亿元二级资本债券，相关债券发行及转股对成都银行资本形成一定补充。截至 2023 年末，成都银行所有者权益 713.20 亿元，其中股本 38.14 亿元、资本公积 87.92 亿元、未分配利润 303.75 亿元。

近年来，随着信贷业务的较快发展，成都银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数亦有所上升但仍处于合理水平，2023 年末风险资产系数为 73.32%。从资本充足性指标来看，得益于较好的资本内生能力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，但随着业务发展带来资本消耗，其资本充足水平逐步下降，核心一级资本面临一定补充压力。

2024 年上半年，成都银行按照《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）计算资本充足率指标，部分资产风险权重变化对成都银行资本充足水平产生影响。2024 年 6 月及 8 月，成都银行分别发行 43.00 亿和 106.00 亿元二级资本债券，相关债券发行对其资本起到补充作用，但业务的较快发展对资本产生消耗，其未来一级资本补充情况仍需关注。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	462.11	558.23	657.60	682.24
一级资本净额（亿元）	522.72	618.88	718.31	742.96

资本净额（亿元）	690.30	866.84	1031.46	1103.05
风险加权资产余额（亿元）	5310.12	6593.04	8000.79	8350.11
风险资产系数（%）	69.11	71.85	73.32	69.57
股东权益/资产总额（%）	6.77	6.69	6.54	6.18
杠杆率（%）	6.55	6.42	6.27	5.94
资本充足率（%）	13.00	13.15	12.89	13.21
一级资本充足率（%）	9.84	9.39	8.98	8.90
核心一级资本充足率（%）	8.70	8.47	8.22	8.17

资料来源：联合资信根据成都银行年度及半年度报告整理

八、ESG 分析

成都银行践行绿色发展理念，加快绿色信贷业务发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好，内控制度完善。整体来看，目前成都银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，成都银行践行绿色发展理念，积极推行节能减排，以国家产业结构调整 and 绿色信贷导向为要求，加快绿色信贷业务发展，重点支持节能环保、清洁生产、清洁能源产业等，引导信贷资源向低能耗、低排放、低污染、高效率领域流动，同时对绿色信贷进行绩效考核倾斜，严格执行环保风险“一票否决制”，对不符合产业政策和环保标准的企业或项目不给予信贷支持。2023 年末成都银行绿色信贷余额 405.08 亿元，较年初增长 53.96%。

社会责任方面，成都银行为员工提供全面的培训和成长机会，开展“春天计划”系列员工关怀行动，依托岗位知识图谱，深化专业序列人才递进培养机制，打造“培训+考试+认证+晋级”人才培育新模式，确保员工能够不断提升专业技能和职业素养；普惠金融方面，成都银行积极响应国家政策，加大对实体经济的金融支持，已初步形成覆盖企业全生命周期的小微特色产品体系，为小微企业提供了更加便捷和高效的融资途径，切实助力小微企业的发展；乡村振兴方面，成都银行优化涉农产品“惠农贷”，实现贷款额度不设上限、担保方式灵活、贷款类型多样、融资成本较低等特点，切实助力农业经营主体发展，2023 年末成都银行涉农贷款较年初增长 24.74%；公益慈善方面，成都银行向成都市红十字会、成都市慈善总会、成都市关心下一代基金会等机构进行捐款，用于其开展慈善项目，成都银行 2023 年度捐款总额 383.9 万元，体现了较好的社会责任担当。

成都银行公司治理运行情况较好，内控制度完善，ESG 信息披露较为完善；2023 年，成都银行入选国家市场监督管理总局、国家发展和改革委员会、科技部等联合发布的全国企业标准“领跑者”榜单。

九、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，2023 年，成都市实现地区生产总值 22074.7 亿元，完成一般公共预算收入 1929.3 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。

十、债券偿还风险分析

成都银行本期债券基本发行规模为人民币 30 亿元，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，成都银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过 20 亿元人民币；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇成都银行破产清算，其偿还顺序居于成都银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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。即如遇成都银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与成都银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

截至本报告出具日，成都银行已发行且尚在存续期的金融债券 30.00 亿元。假设本期债券发行规模为 50.00 亿元，以 2023 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金融债券的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	80.00	30.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	20.57	54.85
股东权益/金融债券本金（倍）	8.91	23.77
净利润/金融债券本金（倍）	1.46	3.89

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，拨备充足，考虑到其仍然持有一定规模的资产管理计划及信托计划，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，合格优质流动性资产和股东权益对本期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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

基于对成都银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定成都银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 成都银行股权结构表（截至 2024 年 6 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	19.9997%
Hong Leong Bank Berhad	境外法人	19.7573%
成都产业资本控股集团有限公司	国有法人	6.3682%
香港中央结算有限公司	其他	4.7954%
成都欣天颐投资有限责任公司	国有法人	4.0838%
新华文轩出版传媒股份有限公司	国有法人	2.0976%
四川新华出版发行集团有限公司	国有法人	1.5727%
上海东昌投资发展有限公司	境内非国有法人	1.2693%
嘉实基金管理有限公司—社保基金 16042 组合	其他	0.9319%
四川汇通建设工程有限公司	境内非国有法人	0.7866%

资料来源：联合资信根据成都银行半年度报告整理

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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

成都银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。