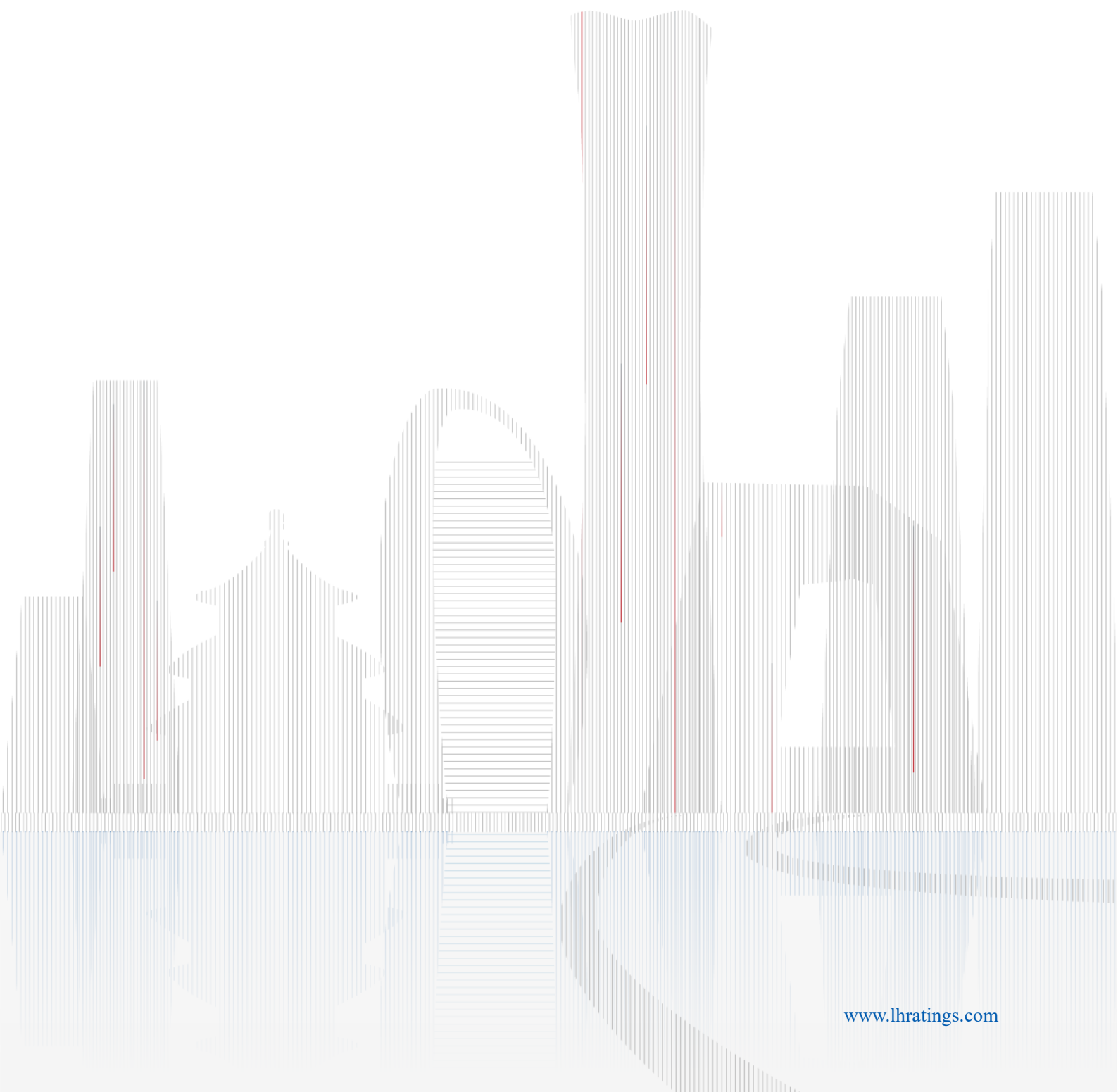


四川银行股份有限公司

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

2025 年科技创新债券信用评级报告

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



信用评级公告

联合〔2025〕4338号

联合资信评估股份有限公司通过对四川银行股份有限公司及其拟发行的 2025 年科技创新债券的信用状况进行综合分析和评估，确定四川银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，四川银行股份有限公司 2025 年科技创新债券信用等级为 AAA_{sti}，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年六月十三日

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四川银行股份有限公司（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、档案管理等方面保持独立，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。

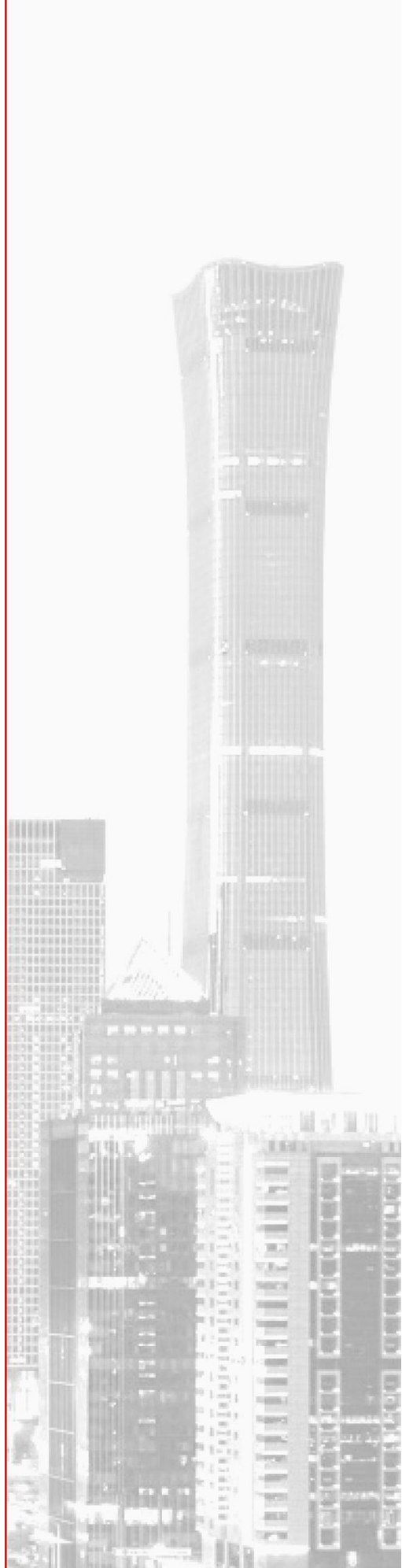
四、本次信用评级结果仅适用于本次债券，有效期为本次债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。



四川银行股份有限公司

2025 年科技创新债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA _{st} /稳定	2025/06/13

债项概况 本次债券发行规模为人民币 11 亿元，本次债券期限为 5 年期；本次债券于付息日支付利息；本次债券到期时于兑付日一次性偿还本金；本次债券的募集资金将投向《金融“五篇大文章”总体统计制度（试行）》中规定的科创领域，包括发放科技贷款、投资科技创新企业发行的债券等，专项支持科技创新领域业务。

评级观点 四川银行作为在原攀枝花市商业银行股份有限公司与原凉山州商业银行股份有限公司基础上以新设合并方式成立的四川省首家省级法人城商行，在客户资源、财政存款以及企事业单位结算代发账户开立等方面得到了地方政府的有力支持，金融战略地位突出，且成立以来稳步推进网点布局建设，目前已在省内 13 个地市设立分支机构，服务半径不断拓宽，同业竞争力、影响力持续提升。管理与发展方面，四川银行根据自身经营特性和发展需求，已初步建立内部控制机制，但由于成立时间尚短，其内部控制和公司治理等方面的有效性尚待检验；高管人员专业背景和管理经验丰富，战略规划清晰且可实施性较强，股权结构中国有股份占比高，关联授信符合监管要求，股权质押比例较低。业务经营方面，四川银行充分发挥省内地缘优势，坚持“对公率先发展”的策略，其公司银行业务整体快速发展；同时，通过推进差异化、特色化竞争发展零售业务，客户储备量不断增长，储蓄存款规模加速增长，但受限于成立时间较短、客户基础相对薄弱，个人贷款业务开展有限；投资结构持续优化，投资策略稳健，资金运营能力较强。财务表现方面，得益于改革化险成效突出以及新增授信客户以国有企业为主，四川银行信贷及投资资产质量较好，但存量房地产业不良贷款率和关注类贷款占比较高，需关注相关领域贷款资产质量变化情况；存款稳定性较好且具备一定发展潜力，同时资本实力强，资本充足性指标处于同业较高水平，为未来业务发展奠定良好的资本基础；盈利水平持续提升，但由于经营时间较短，整体盈利能力尚未完全体现，盈利能力仍有提升空间，同时需关注市场利率下行、同业竞争加剧等因素对其盈利实现的影响。债券偿还能力方面，四川银行合格优质流动性资产和股东权益对本次债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本次债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：四川银行股权结构中国有股份占比高，且第一大股东综合实力较强，同时，作为省级城商行，四川银行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，在四川省金融体系中具有重要地位，当出现经营困难时，四川银行获得地方政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望 未来，四川银行将继续坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位，同时随着在四川省内网点布局的逐步推进、客群数量的不断增长以及产品体系的逐步完善，四川银行市场占有率及竞争力有望逐步提升。另一方面，四川银行成立时间尚短，风险把控能力、公司治理水平及内控的有效性有待检验；同时在宏观经济低位运行、同业竞争加剧的背景下，四川银行的业务发展和盈利增长或将面临一定压力。

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：区域经济环境显著恶化；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

- **区位优势较明显且战略地位突出。**四川银行经营区域集中在四川省内，四川省经济总量居全国前列，区位优势较明显，为四川银行业务发展提供了良好的外部环境；同时，作为省内唯一省级城商行，四川银行在客户资源、财政存款以及企事业单位结算代发账户开立等方面得到了地方政府的有力支持，金融战略地位突出，且成立以来稳步推进网点布局建设，目前已在省内 13 个地市设立分支机构，服务半径不断拓宽，同业竞争力、影响力持续提升。

- **高管人员专业背景和管理经验丰富，战略规划清晰且可实施性较强。**四川银行高级管理层成员多来源于国有行及股份行，具有丰富的专业背景和管理经验，其结合区域经济特色制定了符合自身发展需要的战略规划，战略规划清晰且可实施性较强，为其业务发展和经营管理奠定了良好基础。
- **业务发展态势良好。**四川银行依托省级城商行的金融战略地位，充分发挥省内地缘优势，坚持“对公率先发展”的策略，对公业务实现快速发展；储蓄存款加速增长且存款稳定性较好，同时在四川省内营业网点布局的不断推进以及客户储备量的不断增长为其存贷款业务带来一定发展潜力；此外，四川银行不断夯实地方直接融资主力军地位，加大债券做市交易力度，支持四川省债券市场活跃度持续提升，对地方经济发展的支持力度不断增强。
- **改革化险成效突出且新增投放贷款客户资质良好，信贷质量较好且拨备充足。**成立前，四川银行通过“账面保留、财务核销、打包剥离”的方式对原两行不良资产进行依法处置，并在成立后加大对存量风险资产处置力度，改革化险成效突出；同时，新增授信客户以省内国有企业为主，良好的客户资质有助于其信用风险管控，整体信贷资产质量处于较好水平，且拨备充足。
- **资本实力强，为未来业务发展奠定良好基础。**四川银行成功引入以四川省内国有企业为主的多家股东，股东权益规模较大，资本实力强，资本充足性指标处于同业较高水平，为其未来业务发展奠定良好的资本基础。
- **地方政府支持力度大。**作为省级城商行，四川银行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，在四川省金融体系中具有重要地位；同时，四川银行股权结构中国有股份占比 97.18%，且第一大股东综合实力较强，能够在业务发展、资本补充等方面为其提供一定的支持，当出现经营困难时，其获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **贷款行业集中度较高。**四川银行对省内各级政府平台授信投放力度较大，其租赁和商务服务业贷款占比较高，面临一定的贷款行业集中风险。
- **需关注房地产及相关行业信贷资产质量下行压力。**四川银行存量房地产业不良贷款率和关注类贷款占比较高，房地产及相关行业贷款面临的信用风险值得关注。
- **成立时间尚短，风险把控能力及公司治理水平有待检验。**四川银行尚处于成立初期，在宏观经济低位运行背景下，需关注其实际业务的开展情况以及可能面临的信用风险；内部控制和公司治理等方面的有效性尚未得到检验，且业务的逐步开展将对内部控制和公司治理水平提出更高要求。

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	B	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	2
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	5
		流动性		1
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+1
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。

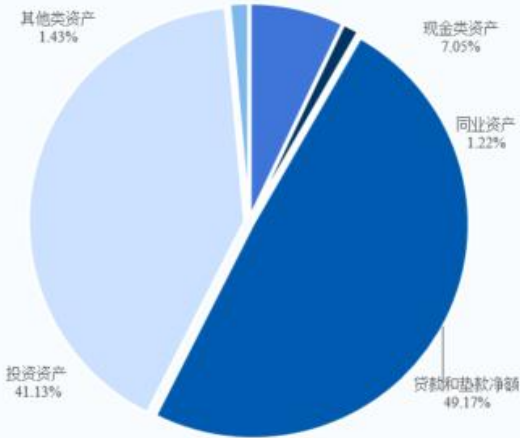
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	2471.81	3379.65	4334.20
股东权益（亿元）	320.53	337.98	368.88
不良贷款率（%）	1.57	1.46	1.38
拨备覆盖率（%）	286.69	311.27	317.57
贷款拨备率（%）	4.50	4.54	4.39
净稳定资金比例（%）	154.12	156.25	139.55
储蓄存款/负债总额（%）	34.52	34.43	38.28
股东权益/资产总额（%）	12.97	10.00	8.51
资本充足率（%）	18.60	15.83	15.26
一级资本充足率（%）	17.40	14.65	12.28
核心一级资本充足率（%）	17.39	14.65	12.28

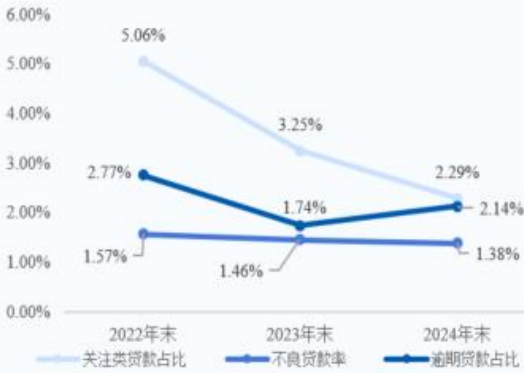
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	44.75	61.49	79.16
拨备前利润总额（亿元）	21.53	32.33	45.20
净利润（亿元）	8.70	13.12	20.36
净息差（%）	2.14	1.99	1.81
成本收入比（%）	50.00	45.74	41.21
拨备前资产收益率（%）	1.00	1.10	1.17
平均资产收益率（%）	0.40	0.45	0.53
平均净资产收益率（%）	2.75	3.98	5.76

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告、监管报表及提供资料整理

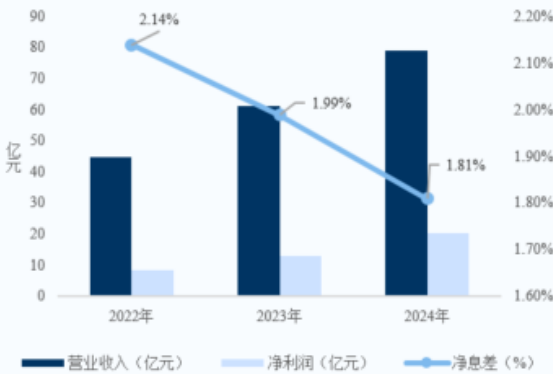
2024 年末四川银行资产构成



四川银行资产质量情况



四川银行盈利情况



同业比较（截至 2024 年末/2024 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 (%)
四川银行	AAA	2898.29	2130.94	4334.20	368.88	1.38	317.57	15.26	79.16	20.36	5.76
湖北银行	AAA	3859.72	2925.74	5231.11	396.96	1.95	236.22	12.01	101.61	26.58	7.70
河北银行	AAA	4370.79	3227.70	5696.00	491.84	1.50	184.51	14.45	137.25	21.96	4.63
江西银行	AAA	3909.33	3420.89	5736.35	485.81	2.15	160.05	13.47	116.70	10.98	2.30

注：湖北银行股份有限公司简称为湖北银行；河北银行股份有限公司简称为河北银行；江西银行股份有限公司简称为江西银行
资料来源：联合资信根据公开信息整理

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/稳定	2024/09/26	陈绪童 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（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：陈绪童 chenxt@lhratings.com

项目组成员：李胤贤 liyxx@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

四川银行股份有限公司（以下简称“四川银行”）是在原攀枝花市商业银行股份有限公司（以下简称“攀枝花市商业银行”）与原凉山州商业银行股份有限公司（以下简称“凉山州商业银行”）的基础上，引入了四川金融控股集团有限公司（以下简称“四川金控集团”）、凉山州发展（控股）集团有限责任公司（以下简称“凉山发展集团”）以及成都天府资本投资有限公司（以下简称“天府资本”）等以四川省内国有企业为主的 28 家股东，采取新设合并的方式于 2020 年 11 月成立的四川省首家省级法人城市商业银行。截至 2024 年末，四川银行注册资本与股本规模均为 300.00 亿元，其中国有股份持股比例 97.18%，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	四川金融控股集团有限公司	20.00%
2	凉山州发展(控股)集团有限责任公司	15.00%
3	成都天府资本投资有限公司	10.26%
4	四川省宜宾五粮液集团有限公司	5.50%
5	成都产业功能区投资运营集团有限公司	5.08%
合计		55.84%

注：1.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；2.成都天府资本投资有限公司现已更名为四川天府新区资本投资有限公司，已于 2025 年 2 月在天府股交中心办理股东名称变更

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

四川银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；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、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构等监管部门批准的其他业务。（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）。四川银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，四川银行持证运营机构共 147 家，包括：1 家总行、13 家分行、133 家支行（其中社区支行 2 家，便民网点 11 家）；其中 13 家分行分别位于成都、攀枝花、凉山、自贡、内江、达州、雅安、泸州、广安、南充、眉山、广元和巴中。四川银行因承继原攀枝花市商业银行的资产而持有都江堰金都村镇银行有限责任公司 32.53%的股权。

四川银行注册地址：中国（四川）自由贸易试验区成都市天府新区兴隆街道湖畔路北段 715 号；法定代表人：郑晔。

二、本次债项情况

1 本次债券概况

本次债券的发行规模为人民币 11 亿元，具体发行条款以四川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 本次债券性质

本次债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、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的无担保金融债券。本次债券性质为商业银行的一般负债，如遇四川银行破产清算，其偿还顺序居于四川银行长期次级债务、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。即如遇四川银行破产清算，本次债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与四川银行吸收的企业存款和其他一般负债具有同样的清偿顺序。

3 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金将投向《金融“五篇大文章”总体统计制度（试行）》中规定的科创领域，包括发放科技贷款、投资科技创新企业发行的债券等，专项支持科技创新领域业务。

三、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）》](#)。

四、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

作为西部经济大省与我国工农基地之一，四川拥有较为完善的交通体系以及较为丰富的旅游及矿产资源，经济总量居全国前列，且成渝经济圈以及西部陆海新通道的不断发展将为四川经济带来一定发展潜力；但另一方面，四川省内银行业金融机构数量较多，银行业同业竞争较为激烈。

四川省位于中国西南腹地，地处长江上游，与陕西、甘肃、青海、云南、贵州、重庆与西藏接壤，是西南地区重要交通枢纽与西部经济大省，经济总量居全国前列且排名有所提升，是支撑“一带一路”建设和长江经济带发展的战略纽带与核心腹地，在全国经济发展格局中处于重要地位。四川省是我国重要的工农业基地之一，拥有电子信息、装备制造、食品饮料、先进材料、能源化工等支柱产业，并有全球最大的3座天然气脱硫厂、全国第一大海相气田、全国第1大天然气化工园区。此外，四川省拥有丰富的矿产资源与生物资源。其中，矿产资源分布相对集中，如川西南以黑色金属、有色金属和稀土资源为优势，是中国的冶金基地之一，川南地区以煤、硫、磷、岩盐、天然气为主的非金属矿产种类多、蕴藏量大，是中国化工工业基地之一；生物资源方面，四川省拥有大熊猫、金丝猴、牛羚等国家一级保护动物以及小熊猫、猕猴、黑熊等国家二级保护动物。

近年来，四川省不断推动成渝地区双城经济圈建设，设立成都东部新区、宜宾三江新区、南充临江新区、绵阳科技城新区，规划建设万达开川渝统筹发展示范区等毗邻地区合作平台，成达万高铁等27个川渝共同实施的重大项目开工建设；获批国家数字服务出口基地、进口贸易促进创新示范区，组建西部陆海新通道物流产业发展联盟，成都高新西园、成都国际铁路港、泸州、宜宾、绵阳综合保税区正式通过验收；深化要素市场化配置改革，完善天然气、页岩气开发利益共享机制；大力发展文化产业和旅游业，开展“天府旅游名牌”建设，全面推动旅游景区质量提升。另一方面，近年来，宏观经济低位运行对四川省内文化旅游、餐饮住宿、商贸流通、交通运输等相关行业中小企业带来冲击，四川省地区生产总值增速整体产生一定波动。2022—2024年，四川省分别实现地区生产总值56749.8亿元、60132.9亿元和64697.0亿元，同比增长2.9%、6.0%和5.7%，地区生产总值在全国排名第5名；其中，2024年第一产业增加值5619.9亿元，增长2.5%；第二产业增加值22816.9亿元，增长5.6%；第三产业增加值36260.2亿元，增长6.3%；三次产业对经济增长的贡献率分别为4.4%、35.1%和60.5%；一般公共预算收入保持增长，地方一般公共预算收入5635.1亿元，同比增长1.9%，一般公共预算支出13445.3亿元，同比增长5.6%。截至2024年末，四川省地方政府债务余额24028.9亿元，其中一般债务余额8074.3亿元，专项债务余额15954.6亿元，四川省政府债务负担一般，债务偿还能力较强。

近年来，四川省不断打造普惠金融数字应用场景，稳步推进农信社改革，并不断加快共建西部金融中心，建设“一带一路”金融服务中心，引进更多功能性金融机构，金融服务实体经济的能力进一步提升。截至2024年末，四川省银行业金融机构数量共计二百余家；金融机构人民币各项存款余额133331.5亿元，同比增长9.4%，其中住户存款余额80083.6亿元，同比增长11.6%；人民币各项贷款余额117083.9亿元，同比增长11.8%，其中住户贷款余额35032.7亿元，同比增长7.0%。

五、管理与发展

四川银行搭建了“三会一层”的公司治理架构，各治理主体能够有效履行相关职责且相互制衡，并根据自身经营特性和发展需求，已初步建立内部控制机制和内部审计体系，但由于成立时间尚短，其内部控制和公司治理等方面的有效性尚待检验，且业务的逐步开展将对内部控制和公司治理水平提出更高要求；股权结构中国有股占比高，关联授信符合监管要求，股权质押比例较低；风险管理制度机制健全，根据其风险偏好，能够将各类风险控制在其可承受范围中；战略规划定位明确，发展措施可实施性较强，符合现状及自身的业务特点，有利于其综合竞争力的持续提升。

四川银行成立于2020年11月，并依照《公司法》《商业银行法》等法律法规和《公司章程》规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”公司治理结构，制定了相关议事规则及工作制度，各治理主体各司其职、各尽其责、相互制衡，公司治理运营情况较好。内控体系建设方面，四川银行制定了较为明确的内部控制目标和原则，建立了涵盖内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、信息交流与反馈、监督评价与纠正等要素组成的内部控制体系；建立了由各专业条线管理部门、风险管理与合规管理部门、内部审计部门共同组成的内部控制“三道防线”，不断完善业务操作流程，持续提升内部控制体系的完整性、合理性和有效性；但由于成立时间尚短，其内部控制和公司治理等方面的有效性仍待检验，且业务的逐步开展将对内部控制和公司治理水平提出更高要求。

截至2024年末，四川银行董事会由14名董事组成，其中执行董事5名、独立董事3名、股东董事6名，董事长由四川金控集团提名，6名股东董事中四川金控集团提名2名，凉山发展集团、天府资本、成都产业功能区投资运营集团有限公司与四川省宜宾五粮液集团有限公司分别提名1名。截至2024年末，四川银行高级管理层设行长1名、副行长3名、行长助理2名、首席风险官及董事会秘书各1名，均由董事会聘任。四川银行原董事长林罡因工作原因于2025年1月辞去四川银行董事长职务；郑晔于

2025 年 1 月辞去四川银行行长职务，并代为履行四川银行董事长职责，2025 年 4 月其四川银行董事长任职资格获国家金融监督管理总局四川监管局核准；王波于 2025 年 1 月代为履行四川银行行长职责，2025 年 4 月，其四川银行行长任职资格获国家金融监督管理总局四川监管局核准。郑晔先生曾任中国工商银行宁波分行党委委员、副行长，中国工商银行安徽省分行党委委员、副行长，四川银行党委副书记、董事、行长，曾挂任四川省财政厅党组成员、副厅长。王波先生曾任中国农业银行四川省分行公司业务部副总经理，自贡市分行党委副书记、副行长（主持工作），自贡市分行党委书记、行长，成都市光华支行党委书记、行长，成都市分行党委委员、副行长，四川银行党委委员、董事、副行长。四川银行高级管理层成员多来源于国有行及股份行，具有丰富的专业背景和管理经验，能够为其业务发展和经营管理提供良好保障。

从股权结构看，截至 2024 年末，四川银行股本规模为 300.00 亿元，其中国有股份持股比例 97.18%，社会法人股持股比例 2.29%，另有少量自然人股与其他非自然人股，前十大股东中无一致行动人；第一大股东为四川金控集团，持股比例为 20.00%。四川金控集团成立于 2017 年，四川省财政厅以及四川发展（控股）有限公司分别持有四川金控集团 66.67%和 33.33%的股份，四川金控集团实际控制人为四川省财政厅，四川金控集团目前为四川省唯一省属国有金融资本控股及运营平台，业务范围覆盖银行、融资担保、信用增进、资产管理、小额贷款、融资租赁等。整体看，四川银行股权结构中国有股份占比高，且第一大股东综合实力较强，能够为四川银行提供一定的业务资源支持以及业务协同。截至 2024 年末，四川银行被质押股权占比 5.61%，整体质押比例较低。

四川银行董事会下设关联交易控制委员会负责一般关联交易的备案、审定关联方名单、审查提交董事会审议的重大关联交易等事项。四川银行已对关联交易类型、定价政策与审批程序进行明确，按照监管要求组织开展关联交易专项审计；根据关联交易信息披露制度，按时向监管机构及有关方报送关联交易信息，且重大关联交易实行逐笔信息披露。截至 2024 年末，单体口径下，四川银行单一最大关联方授信净额、最大集团关联方授信净额与全部关联方授信净额占资本净额的比重分别为 2.43%、3.07%与 17.26%，均未突破监管限制，且关联贷款无逾期或不良。

风险管理方面，四川银行构建了涵盖风险治理架构，风险管理策略、风险偏好和风险限额，风险管理政策和程序，管理信息系统和数据质量控制机制，内部控制和审计体系五大要素的全面风险管理体系，并明确了各部门在全面风险管理组织架构的职责分工，形成了与发展战略、管理目标及财务状况相适应的“三道防线”治理架构。信用风险管理方面，四川银行已建立由董事会、监事会、高级管理层、风险管理部门、内审部门和业务部门等层面组成的信用风险管理架构，结合外部环境及自身风险偏好等因素不断完善信用风险管理策略。近年来，四川银行持续优化信贷与投资制度体系架构，构建了覆盖贷前、贷中和贷后各阶段的“基本制度+产品制度”信投制度体系，推进智能信投风控系统群建设，完善金融工具减值模型，通过日常监测、贷后检查等手段对授信客户、授信产品、押品、区域、行业、集团关联等风险进行主动识别、监测和控制。授信审批方面，四川银行制定了高级管理层信贷与投资评审委员会议事规则，并在高级管理层下设信贷与投资评审委员会，对信贷与投资工作领域重要事项进行集体审议，对会议流程、委员权责有明确规定，对公信贷与投资审查要点包括申请人的基本情况、股权结构、经营数据、行业环境、财务数据等稳定经营能力情况以及还款能力情况，同时对项目可行性、担保品保障能力以及意愿等进行审议。近年来，四川银行持续开展对四川省内重点行业和优势产业研究，大力支持产业园区、金融“五篇大文章”、制造业及全省重点项目融资。四川银行信用风险管理架构及程序完善，信用风险把控能力逐步提升。四川银行市场风险计量方式包括缺口分析、久期分析、外汇敞口分析、敏感性分析以及运用内部模型计算风险价值等，并采用压力测试等其他分析手段进行补充，同时重视市场风险管理系统建设，不断建立健全风险管理信息系统，提升智能化、数字化水平，市场风险管理水平持续提升。四川银行搭建了较为完善的流动性风险管理体系，综合运用指标限额、缺口分析、压力测试等方法管理流动性，并建立健全预警、监测、限额指标体系，有效识别、计量并管控流动性风险，按季度开展流动性风险压力测试，压力测试结果显示，在轻、中、重度压力情景下，其流动性风险均处于可控范围。四川银行操作风险治理架构遵循“三道防线”的原则，运用损失数据收集、关键风险指标监测和操作风险自评等方式加强操作风险的识别、评估、监测和控制，操作风险管理的有效性稳步提升。

发展战略方面，四川银行基于对外部经营环境的研判和自身现状的分析制定了“十四五”发展战略规划。四川银行坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位，打造管理规范、经营稳健、品牌卓越、具有全国影响力的优质上市银行，成为助力四川经济社会发展和成渝地区双城经济圈建设的支柱型金融机构。“十四五”期间，四川银行将着力建设低碳环保的绿色银行、惠及民生的普惠银行、数字驱动的智慧银行，为高质量发展、可持续发展奠定坚实的基础。四川银行战略规划定位明确，发展措施可实施性较强，符合现状及自身的业务特点，有利于其综合竞争力的持续提升。

六、经营分析

近年来，依托于省内唯一省级城商行的金融战略地位，四川银行积极服务地方经济，其公司银行业务快速发展，同时随着“大零售”战略持续推进，其储蓄存款规模加速增长，在省内同业竞争力、影响力持续提升；但由于成立时间较短，其零售客群仍处

于积累阶段，零售信贷业务存在提升空间；未来随着其在四川省内网点布局的逐步推进，四川银行市场占有率及竞争力有望逐步增强。

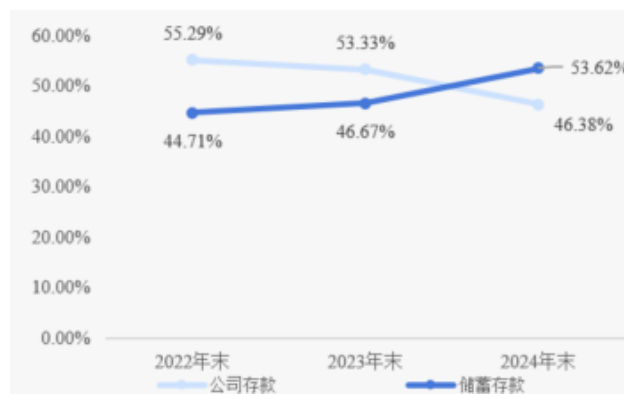
四川银行是以攀枝花市商业银行和凉山州商业银行为基础，采取新设合并方式设立的省级城商行，成立初期，其营业网点主要集中在攀枝花市和凉山州两地，存贷款业务在上述地区具有较强的市场竞争力。近年来，四川银行业务发展定位于深耕四川、服务成渝地区双城经济圈建设，并不断拓宽服务半径，稳步推进网点布局建设，实现了省内主要区域的全覆盖，公司银行业务快速发展，同时，随着“大零售”战略持续推进，其储蓄存款规模加速增长，在省内同业竞争力、影响力持续提升；但由于成立时间较短，其零售客群仍处于积累阶段，零售信贷业务仍存在提升空间。截至 2024 年末，四川银行已在成都、攀枝花、凉山、自贡、内江、达州、雅安、泸州、广安、眉山、南充、广元以及巴中设立分行，未来随着网点布局的逐步推进，其在四川省内市场占有率及竞争力有望逐步增强。

图表 2 • 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
客户存款								
公司存款	918.41	1196.97	1312.76	55.29	53.33	46.38	30.33	9.67
储蓄存款	742.70	1047.35	1517.97	44.71	46.67	53.62	41.02	44.93
合计	1661.11	2244.32	2830.73	100.00	100.00	100.00	35.11	26.13
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1308.80	1693.76	2154.85	96.14	96.20	96.89	29.41	27.22
其中：票据贴现	43.29	75.40	73.57	3.18	4.28	3.31	74.15	-2.43
个人贷款	52.56	66.99	69.14	3.86	3.80	3.11	27.45	3.20
合计	1361.37	1760.75	2223.98	100.00	100.00	100.00	29.34	26.31

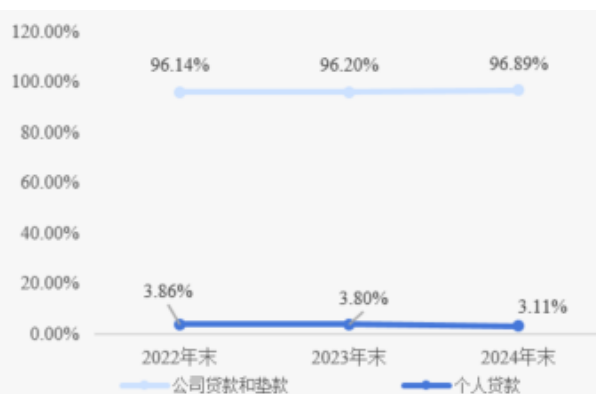
资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

图表 3 • 存款结构



资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

图表 4 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

1 公司银行业务

近年来，四川银行依托省级城商行的金融战略地位，充分发挥省内地缘优势，坚持“对公率先发展”策略，不断提升服务地方经济能力，公司银行业务实现快速发展，同时加强对普惠金融、绿色金融、科技金融以及制造业等重点领域信贷投放，相关领域业务增速较快，对公信贷业务结构较好。

公司贷款方面，近年来，四川银行依托省级城商行的金融战略地位，充分发挥省内地缘优势，不断创新金融产品及服务、加强对公体系建设，坚持多元化信贷投放，积极支持地区重点项目，增强项目储备能力，并不断优化信贷结构，服务地方经济能力持续提升，公司信贷业务实现快速发展，且客户类型以国有企业为主，对公客户资质良好。具体来看，四川银行坚持“国企首先突破”的发展策略，深化与政府机构及国有企业合作，积极对接川渝共建重大项目和省重点项目，拓展“政府+”业务，同时，重点支持省重点项目、产业园区、城市更新、特许经营权等关键领域，营销储备有现金流入支撑的项目融资，支持企业实体化、产业化转型。此外，四川银行通过内部资金定价优惠、流程优化、产品创新等方式，加强对普惠金融、绿色金融、科技金融以及制造业等重点领

域信贷投放，优化信贷结构。制造业贷款方面，四川银行聚焦工业领域设备更新、技术改造及“智改数转”等，丰富制造业信贷产品体系，推动制造业贷款业务发展，截至 2024 年末，四川银行制造业贷款余额 150.01 亿元，增速为 58.52%。综合上述影响因素，近年来，四川银行公司贷款规模呈现快速增长态势，同时主动调整票据业务开展力度，将信贷资源向实体经济领域倾斜，进一步加强服务实体经济力度。截至 2024 年末，四川银行公司贷款余额 2154.85 亿元，以国有企业贷款为主，其中票据贴现余额 73.57 亿元。

公司存款方面，近年来，四川银行围绕“存款优先发展”的发展策略，完善对公存款产品制度和对公体系建设基础，加强重点客户营销，推动对公存款业务持续发展。具体来看，四川银行积极营销行政事业单位等重点客户账户的开立，协同推动与多家行政事业单位签署战略合作协议，构建合作平台，推动财政存款规模增长；同时，积极推进结算代发营销拓展、对公客户链式营销等，引导各经营机构拓展新增客户，促进结算资金留存；此外，四川银行积极承揽专项债咨询项目，营销专项债监管账户和存款；同时加快数字化转型，通过商机客户精准营销进一步推动公司存款业务的发展。2022—2023 年，四川银行对公存款业务规模保持较快增速；2024 年，受外部环境影响，其对公存款业务面临一定阶段性压力，增速有所放缓；另一方面，四川银行在省市两级部分重大账户招标取得一定突破，对其对公存款业务形成较好支撑。截至 2024 年末，四川银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额 1312.76 亿元，占各项存款的 46.38%，公司存款中定期存款占比 54.38%。

普惠金融业务方面，近年来，四川银行充分发挥地方法人金融机构的社会职责，同时贯彻落实做好普惠金融大文章的决策部署，持续加大普惠小微和普惠涉农信贷投放力度，优化信贷结构，提升服务质效。一方面，四川银行积极推进普惠产品体系建设，满足不同小微客群融资需求，加快普惠金融数字化及线上化转型，提升服务效率和客户体验；另一方面充分利用支小再贷款、财金互动奖补等政策工具，降低普惠小微客户融资成本。此外，四川银行不断拓宽普惠小微获客渠道，积极拓展对公核心企业上下游小微客户，实现批量获客。近年来，四川银行普惠小微信贷业务发展态势较好。截至 2024 年末，四川银行普惠型小微企业贷款（单户授信 1000 万元及以下）余额 167.83 亿元，较年初增速为 30.14%。

绿色金融方面，四川银行聚焦低碳转型领域，持续做好绿色金融大文章，在体制机制建设方面，四川银行总公司金融部加挂绿色金融部，统筹全行绿色信贷业务发展。四川银行不断完善绿色金融管理制度，已形成绿色金融“管理办法+条线管理细则+特色产品”三级管理体系，并通过优化激励考核机制，给予经营机构内部转移价格、减值支出和资本成本等优惠政策，充分调动基层业务积极性。在产品创新方面，四川银行有序推进“川银绿金”产品品牌建设，创新推出“绿充贷”“绿建贷”等特色产品，满足客户对绿色金融多元化服务需求。四川银行绿色金融业务呈现快速发展态势，截至 2024 年末，四川银行绿色贷款余额 144.70 亿元，增速 72.14%。

科技金融方面，四川银行针对科技型企业“高技术、轻资产”的特点，推出了基于知识产权和应收账款的质押贷款以及信用类产品，为科创企业提供全生命周期的金融服务。同时，四川银行已制定“四川银行科技金融白名单（第一批）”，通过大数据和人工智能相结合的方式对科创企业进行精准画像，实现了精准营销，确保了金融服务的针对性和有效性。截至 2024 年末，四川银行科创贷款余额为 88.76 亿元，增速 35.08%，科技金融业务实现快速发展。

2 个人银行业务

近年来，四川银行坚持执行“大零售”战略，随着零售业务体制机制、产品、队伍等方面的完善以及网点布局的扩张，其储蓄存款业务市场竞争力及影响力持续提升，储蓄存款规模加速增长；但受限于成立时间较短、客户基础相对薄弱等因素，其个人贷款业务开展有限，存在较大提升空间。

储蓄存款方面，近年来，四川银行坚持执行“大零售”战略以及存款优先发展和零售创新发展的经营策略，通过差异化竞争方式，不断丰富客户权益，扩大零售客群基础，促进储蓄存款业务呈现快速发展态势。一方面，四川银行持续打造文旅综合商圈，聚焦公交地铁、商超、菜市场等民生领域，开展多项营销活动，加强借记卡发放，推动“安逸熊猫”品牌建设，不断提升核心竞争力；另一方面，充分发挥其对公客群优势，加大公私联动营销力度，通过对公客群工资代发、定向营销等手段，促进储蓄存款规模增长；同时强化理财销售推动，引导理财、存款业务协同发展，发挥理财业务拓客引流及资金蓄水池的效应，提升客户个人金融资产规模。此外，四川银行通过制定有竞争力的存款利率进一步拓展客群，随着零售业务体制机制、产品、队伍等方面的完善以及网点布局的扩张，其储蓄存款业务市场竞争力及影响力持续提升，叠加居民中长期储蓄需求增长，其储蓄存款业务发展态势良好。截至 2024 年末，四川银行储蓄存款规模 1517.97 亿元，占存款总额的 53.62%，储蓄存款中定期存款占比 89.62%。

个人贷款方面，近年来，四川银行不断推进个人贷款系统搭建，丰富零售贷款产品体系，加强线上化建设，持续迭代个人贷款产品，成功上线线上化贷款功能“熊猫安 e 贷”，进一步提升消费金融服务能力。按揭贷款方面，四川银行根据国家政策导向，在地方政府房地产行业政策的框架下稳步开展按揭投放，同时加强总分联动、公私联动，实现业务闭环管理；场景消费贷款方面，以

市场需求为导向，加快场景化消费信贷产品建设，扩大信贷服务覆盖面。但另一方面，四川银行成立时间较短，零售银行业务客户基础相对薄弱，个人贷款整体规模较小，存在较大提升空间。截至 2024 年末，四川银行个人贷款余额 69.14 亿元，占贷款总额的 3.11%，个人贷款类型主要为住房按揭贷款及消费类贷款。

3 金融市场业务

近年来，四川银行积极拓宽同业业务渠道，市场融入资金规模快速增长；在加大投资资产配置力度的同时，持续优化投资资产结构，投资风格较为稳健；同时其不断夯实地方直接融资主力军地位，加大债券做市交易力度，支持四川省债券市场活跃度持续提升，对地方经济发展的支持力度不断增强。

四川银行根据自身流动性管理需求和资金收益水平合理调节同业业务的开展力度，同时强化同业客户合作网络建设，拓宽同业授信。同业资产以买入返售金融资产为主，交易对手主要为政策性银行、国有银行和股份制银行；同业负债方面，四川银行强化主动负债管理，优化负债品种和期限结构，市场融入资金规模快速增长，主动负债方式以卖出回购金融资产及发行同业存单为主。截至 2024 年末，四川银行同业资产净额 52.77 亿元，占资产总额的 1.22%；市场融入资金余额 957.78 亿元，占负债总额的 24.15%。

近年来，四川银行持续加大投资资产的配置力度，主要增配方向为标准化债务融资工具以及基金投资等；同时，不断压降承接的原攀枝花市商业银行和凉山州商业银行持有的信托受益权及资产管理计划等非标产品投资，投资资产结构有所优化。具体来看，四川银行债券投资主要包括国债及地方政府债券、同业存单、政策性金融债券和非金融企业债券等品种。其中，政府债券的发行人主要为财政部与四川省人民政府；同业存单的发行人主要为国有行和股份行，外部评级主要为 AAA；其他债券主要为中期票据，四川银行所持有的公司债券、中期票据以及非公开定向债务融资工具的发行人以四川省内国有企业及城投公司为主，外部级别集中在 AA+及以上，行业主要分布于租赁和商务服务业、建筑业以及批发和零售业等，地区主要分布于成都市及其分支机构所在区域。近年来，四川银行持续发挥其地方直接融资主力军作用，对四川省地方债的年承销量持续排名全省法人金融机构首位；同时持续加大债券做市交易力度，其地方债、信用债二级交易量排名全省法人金融机构前列，支持四川省债券市场活跃度持续提升，做市效率及资产周转能力突出，对地方经济发展的支持力度不断增强。近年来，四川银行不断压降信托及资产管理计划投资规模，截至 2024 年末，信托及资产管理计划底层资产包括债券、信贷类资产等，资金投向行业分布以房地产业、制造业等为主，整体规模较小。四川银行基金投资主要作为全行流动性管理的一部分，近年来，基金投资力度有所加强；基金投资均为公募产品，以流动性较好、变现能力较强的货币基金为主，主要合作方为管理规模或年化收益排名靠前的基金公司和产品。投资收益方面，近年来，随着投资规模的增长以及投资能力的不断提升，四川银行投资相关收益呈现增长态势。2022—2024 年，四川银行分别实现金融投资利息收入 20.10 亿元、24.64 亿元和 29.25 亿元；分别实现投资收益 5.69 亿元、10.70 亿元和 16.94 亿元。

图表 5 • 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
标准化债务融资工具	731.12	1135.87	1410.11	86.21	86.01	79.58
其中：国债及地方政府债券	398.51	614.83	689.72	46.99	46.56	38.92
政策性金融债券	117.23	151.70	245.88	13.82	11.49	13.88
商业银行金融债券	8.43	5.92	4.53	0.99	0.45	0.26
公司债券	133.73	182.56	178.14	15.77	13.82	10.05
同业存单	25.72	117.24	193.97	3.03	8.88	10.95
其他债券	47.49	63.61	97.87	5.60	4.82	5.52
信托计划及资产管理计划	7.97	5.35	1.36	0.94	0.41	0.08
非公开定向债务融资工具	23.31	36.82	62.51	2.75	2.79	3.53
基金投资	84.55	141.53	296.97	9.97	10.72	16.76
权益类投资	1.08	0.98	1.06	0.13	0.07	0.06
投资资产总额	848.02	1320.55	1772.00	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	11.21	14.36	14.84	--	--	--
减：投资资产减值准备	3.10	4.12	3.98	--	--	--
投资资产净额	856.13	1330.79	1782.86	--	--	--

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

七、财务分析

四川银行提供了 2022—2024 年合并财务报表，德勤华永会计师事务所（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。四川银行将都江堰金都村镇银行有限责任公司纳入合并报表统计范畴，近年来合并范围无变化，财务数据可比性较高。

1 资产质量

近年来，四川银行资产规模快速增长，资产结构以贷款和投资资产为主。

图表 6 • 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	148.00	265.28	305.69	5.99	7.85	7.05	79.24	15.23
同业资产	116.91	44.88	52.77	4.73	1.33	1.22	-61.61	17.57
贷款及垫款净额	1302.55	1684.27	2130.94	52.70	49.84	49.17	29.31	26.52
投资资产	856.13	1330.79	1782.86	34.64	39.38	41.13	55.44	33.97
其他类资产	48.22	54.43	61.95	1.95	1.61	1.43	12.89	13.81
资产合计	2471.81	3379.65	4334.20	100.00	100.00	100.00	36.73	28.24

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

（1）贷款

近年来，四川银行贷款客户集中度指标不高，同时客户类型以国有企业为主，资质较好，客户集中风险可控；但行业集中度相对较高，且存量房地产业不良贷款率和关注类贷款占比较高，需对房地产及相关行业贷款面临的信用风险保持关注；关注类及不良贷款主要为原两行存量业务，随着清收处置工作的推进，其关注类贷款占比逐步下降，同时新增投放贷款资产质量良好，整体信贷资产质量较好，但未来仍需关注其资产质量下迁风险，以及对拨备水平带来的影响。

近年来，四川银行贷款规模快速增长，2024 年末贷款和垫款净额为 2130.94 亿元，占资产总额的 49.17%。从贷款客户结构来看，四川银行贷款客户以国有企业为主，截至 2024 年末，四川银行企业类贷款中国有控股企业贷款占比近 90%，客户资质较好。从贷款行业投向来看，近年来，四川银行不断加强对地方经济的支持力度，对省内各级政府平台的授信力度较大，租赁和商务服务业为其贷款投放第一大行业；受合并前两家城市商业银行对当地批发零售业支持力度相对较大，加之四川银行不断加大对小微企业信贷支持力度影响，其批发和零售业贷款占比持续提升。同时，四川银行积极推动制造业贷款业务发展，制造业贷款占比亦不断提升。此外，四川银行重点支持省内政府平台主体运营下的改善房、刚需房项目，故建筑业及房地产业亦占有一定比重。截至 2024 年末，四川银行贷款投放第一大行业租赁和商务服务业占贷款投放总额的 33.63%，批发和零售业、建筑业、制造业及房地产业分别占比 25.96%、13.27%、6.77%和 3.63%，前五大贷款行业投放占贷款总额的 83.26%，贷款投放行业集中度相对较高。房地产贷款方面，四川银行重点拓展优质楼盘、资金监管到位的优势地产项目，推动房地产贷款业务平稳发展；但另一方面，受原两行存量房地产贷款业务影响，叠加房地产景气度不高，四川银行房地产业信贷资产质量下行压力较大，截至 2024 年末，单体监管报表口径下，四川银行房地产业不良贷款率为 7.41%，关注类占比 35.23%。

从客户集中度来看，近年来，四川银行严格监控大额风险暴露情况，截至 2024 年末，四川银行大额风险暴露相关指标均未突破监管要求，单一最大及最大十家客户贷款占资本净额的比重不高，贷款客户集中风险可控。截至 2024 年末，四川银行单一最大客户贷款/资本净额和最大十家客户贷款/资本净额分别为 3.36%和 26.67%；前十大贷款客户以国有企业以及城投公司为主，行业涉及租赁和商务服务业、建筑业以及制造业等，贷款五级分类均为正常类。

由于四川银行成立时间尚短，整体信贷资产质量表现情况受成立前的攀枝花市商业银行和凉山州商业银行存量业务资产质量影响较大，新增投放贷款资产质量良好。四川银行成立之前，攀枝花市商业银行和凉山州商业银行共有不良资产合计 187.12 亿元，其中账面保留 11.58 亿元、财务核销 25.31 亿元、剥离转让 150.23 亿元；剥离转让方面，不良资产受让方为四川发展资产管理有限公司，收购金额合计 131.55 亿元，收购资金为四川银行新股东提供的不良资产处置资金和四川天府新区政府提供的金融业产业扶持资金，差额部分均已利用攀枝花市商业银行与凉山州商业银行的股本金进行核销。近年来，四川银行积极推动全面风险管理体系建设，并加大力度处置原两行遗留的历史包袱，通过清收、核销、盘活等方式处置不良贷款，加之贷款规模快速增长，不良贷款率

呈下降趋势。2022—2024 年，四川银行分别处置不良贷款 8.61 亿元、5.46 亿元和 7.76 亿元，其中分别现金清收 6.59 亿元、4.25 亿元和 2.14 亿元；分别核销 2.02 亿元、1.21 亿元和 5.62 亿元；2024 年末不良贷款率降至 1.38%。五级分类标准方面，四川银行根据信贷资产的风险缓释措施、借款主体实际变化情况及贷款逾期天数对信贷资产进行五级分类划分，同时落实分类新规的要求，将本息逾期 90 天及以上的贷款计入不良贷款，同时对于贷款尚未逾期但存在实际经营困难贷款根据企业经营情况划分至关注类或不良类，2024 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 92.98%。四川银行关注类贷款主要为成立初期承接原攀枝花市商业银行和凉山州商业银行存量贷款业务，存量关注类贷款大多为采矿业及房地产业，且大部分是通过重组、展期、借新还旧等方式形成；近年来，随着采矿行业回暖，煤炭企业经营明显改善，四川银行部分关注类逾期贷款有所盘活；另一方面，在宏观经济低位运行、房地产行业景气度不高背景下，部分房地产相关企业还款压力上升，但随着清收盘活力度的加强、部分关注类贷款自然到期收回，加之贷款规模快速增长，其关注类贷款占比逐步下降，资产质量逐步改善，2024 年末关注类贷款占比降至 2.29%。从行业集中情况来看，截至 2024 年末，单体口径监管报表下，四川银行不良贷款主要分布在建筑业、房地产业、租赁和商务服务业、批发和零售业以及制造业，其中房地产业及建筑业不良贷款余额合计占全行不良贷款余额的 49.68%，主要为原两行存量业务，相关资产信用风险管理压力较大，房地产相关领域的信贷资产质量值得关注。从拨备情况看，近年来，四川银行拨备覆盖率保持在相对较高水平，但是考虑到其成立时间尚短，未来需关注其资产质量下迁风险，以及对拨备水平带来的影响。

图表 7 • 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	1271.07	1677.76	2142.22	93.37	95.29	96.32
关注	68.93	57.30	50.99	5.06	3.25	2.29
次级	8.79	1.40	1.41	0.65	0.08	0.06
可疑	8.22	6.64	1.90	0.60	0.38	0.09
损失	4.36	17.64	27.45	0.32	1.00	1.23
贷款合计	1361.37	1760.75	2223.98	100.00	100.00	100.00
不良贷款	21.37	25.69	30.77	1.57	1.46	1.38
逾期贷款	37.68	30.71	47.48	2.77	1.74	2.14
贷款拨备率	--	--	--	4.50	4.54	4.39
拨备覆盖率	--	--	--	286.69	311.27	317.57
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	71.81	70.49	92.98

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

四川银行同业资产配置力度相对较小，截至 2024 年末，同业资产均处于阶段一；投资资产规模持续增长，风险资产均为原两行存量资产，规模较小，且对风险资产计提减值准备力度较高，同业及投资资产质量较好。

近年来，四川银行同业资产配置力度相对较小，占资产总额的比重处于较低水平，截至 2024 年末，同业资产净额 52.77 亿元，其中存放同业及其他金融机构款项净额 7.79 亿元，交易对手主要为境内银行及其他金融机构；买入返售金融资产净额 34.97 亿元，标的全部为债券；同业资产均处于阶段一，计提减值准备合计 167.90 万元。

近年来，四川银行投资资产规模持续增长，投资品种主要为债券投资。从会计科目分类看，截至 2024 年末，四川银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资净额分别为 636.94 亿元、334.20 亿元、810.66 亿元和 1.06 亿元，分别占投资资产净额的 35.73%、18.75%、45.47%和 0.06%。从金融投资资产质量来看，截至 2024 年末，四川银行纳入阶段三债权投资资产余额 0.53 亿元，已全额计提减值准备，其余债权投资以及其他债权投资均纳入阶段一，上述阶段三资产为原攀枝花市商业银行和凉山州商业银行存量投资风险资产，敞口较小，面临的信用风险可控。截至 2024 年末，四川银行金融投资资产减值准备余额合计 10.15 亿元。

（3）表外业务

四川银行开展了一定规模的表外业务，需关注其表外业务面临的信用风险。四川银行的表外业务主要为银行承兑汇票、开出信用证以及保函业务。截至 2024 年末，四川银行信贷承诺合计余额 493.96 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 378.91 亿元；开出信用证余额 78.47 亿元，保函业务余额 33.48 亿元。四川银行对表外授信业务采取与表内授信业务相同的信用风险控制流程，同时维持适当比例的保证金，以防范表外业务风险。

2 负债结构及流动性

近年来，四川银行负债规模快速增长，资金来源以客户存款为主，且存款稳定性较好，同时通过发行同业存单等方式加大市场融入资金力度；流动性指标整体处于较好水平，流动性风险相对可控。

图表 8 • 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	421.57	679.99	957.78	19.60	22.36	24.15	61.30	40.85
客户存款	1686.47	2281.70	2898.29	78.39	75.01	73.09	35.29	27.02
其中：储蓄存款	742.70	1047.35	1517.97	34.52	34.43	38.28	41.02	44.93
其他负债	43.24	79.97	109.23	2.01	2.63	2.75	84.97	36.59
负债合计	2151.28	3041.67	3965.31	100.00	100.00	100.00	41.39	30.37

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

四川银行根据市场利率及自身流动性情况动态调节主动负债力度。近年来，四川银行积极拓宽同业资金融入渠道，在同业存单发行规模上升的驱动下，其市场融入资金规模大幅增长。截至 2024 年末，四川银行市场融入资金余额 957.78 亿元，占负债总额比重 24.15%，其中应付债券 734.27 亿元，其中已发行同业存单余额 680.20 亿元，已发行二级资本债券余额 54.00 亿元。

客户存款是四川银行的主要资金来源，近年来，四川银行客户存款业务发展良好，存款规模保持快速增长。截至 2024 年末，四川银行客户存款余额 2898.29 亿元，占负债总额比重 73.09%，其中，储蓄存款占负债总额的 38.28%；从存款期限来看，定期存款（不含其他存款及应计利息）占客户存款余额的 73.27%，定期存款占比有所上升，存款稳定性较好的同时，对负债端成本控制带来一定压力。

从流动性相关指标表现情况看，四川银行流动性比例和净稳定资金比例均处在相对较高水平，流动性相关指标表现良好；此外，四川银行持有较大规模变现能力较强的债券类资产，面临的流动性风险可控。

图表 9 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	120.41	126.49	123.65
存贷比（%）	81.35*	76.32*	76.98*
净稳定资金比例（%）	154.12	156.25	139.55

注：带*数据为母行口径

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，随着业务规模的快速扩张，四川银行营业收入及净利润水平增长较快且非息收入贡献度有所上升；但由于经营时间较短，业务拓展对营业支出消耗较大，整体盈利能力尚未完全体现，同时考虑市场利率下行、同业竞争加剧等因素，需关注其盈利能力变化情况。

图表 10 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	44.75	61.49	79.16
其中：利息净收入（亿元）	39.63	48.39	57.74
手续费及佣金净收入（亿元）	1.11	1.01	1.69
投资收益（亿元）	5.69	10.70	16.94
公允价值变动损益（亿元）	-2.38	0.19	1.67
营业支出（亿元）	36.75	50.06	57.66
其中：业务及管理费（亿元）	22.37	28.12	32.62
信用减值损失（亿元）	12.39	21.01	23.62
拨备前利润总额（亿元）	21.53	32.33	45.20

净利润（亿元）	8.70	13.12	20.36
净息差（%）	2.14	1.99	1.81
成本收入比（%）	50.00	45.74	41.21
拨备前资产收益率（%）	1.00	1.10	1.17
平均资产收益率（%）	0.40	0.45	0.53
平均净资产收益率（%）	2.75	3.98	5.76

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

四川银行营业收入主要来源于利息净收入，利息收入主要来自于贷款业务利息收入以及投资资产持有期间产生的利息收入，利息支出主要来源于存款利息支出以及同业负债产生的利息支出。近年来，在市场利率持续下行背景下，叠加同业竞争加剧等因素影响，四川银行生息资产收益率有所下降，而负债端成本较为刚性，其净息差呈现缓慢收窄趋势。2024 年，单体口径下，四川银行平均贷款收益率为 5.27%，平均存款付息率为 2.41%，净息差小幅收窄至 1.81%。得益于生息资产的快速增长，四川银行利息净收入保持增长。投资收益方面，四川银行投资收益主要来源于部分投资资产卖出获得的价差收益，得益于投资资产规模的增长以及金融投资能力的提升，四川银行投资收益呈现较快增长，对营业收入贡献度逐步提升。2024 年，四川银行实现利息净收入 57.74 亿元，占营业收入的比重为 72.94%；实现投资收益 16.94 亿元，占营业收入的 21.40%。中间业务收入方面，四川银行手续费及佣金收入主要来自于理财业务、表外信贷承诺以及代理业务手续费收入，手续费及佣金净收入对营业收入贡献程度小。

四川银行营业支出主要来自于业务及管理费支出和信用减值损失。近年来，随着业务规模持续发展，四川银行人员及网点机构数量不断增加，叠加对科技投入力度较大，其业务及管理费支出有所增长，成本收入比水平略高，同时四川银行为拓展储蓄存款客群所投放的权益支出的增长对其成本管理带来一定压力，成本管控有待加强；减值损失计提方面，信用减值损失主要为对贷款计提的减值损失，资产减值损失主要为对抵债资产计提的减值损失，随着四川银行信贷资产规模的增长，其信贷资产减值计提规模有所上升，2024 年，四川银行计提信用减值损失 23.62 亿元，其中贷款减值损失 20.84 亿元。

盈利方面，近年来，四川银行营业收入增速较快，净利润水平及盈利能力相关指标亦明显提升，但由于成立时间尚短，盈利能力尚未完全体现，未来随着业务规模持续增长，其盈利能力有望得到进一步提升。2024 年，四川银行实现净利润 20.36 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.53% 和 5.76%。

与所选银行比较，由于成立时间尚短，四川银行盈利能力尚未完全体现，营业收入相比于所选银行处于较低水平，净利润、平均资产收益率和平均净资产收益率相比于所选银行排名靠前，整体盈利能力仍有待进一步提升。

图表 11 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	四川银行	湖北银行	河北银行	江西银行
营业收入（亿元）	79.16	101.61	137.25	116.70
净利润（亿元）	20.36	26.58	21.96	10.98
平均资产收益率（%）	0.53	0.54	0.40	0.20
平均净资产收益率（%）	5.76	7.70	4.63	2.30

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

四川银行在合并原攀枝花市商业银行和凉山州商业银行股本的基础上引入外部融资，引入资金规模大，为未来业务发展奠定良好的资本基础；近年来，四川银行主要通过利润留存以及发行资本债券的方式补充资本，业务发展对资本消耗较快，但资本充足性指标仍处于同业较高水平。

2020 年 11 月，四川银行在原攀枝花市商业银行和凉山州商业银行基础上进行合并新设成立，上述两家银行分别按照净资产 1:1 比例折合股本 15.62 亿股和 15.21 亿股进入四川银行实收资本，另以每股 1.30 元的价格引入新股东新增股本 269.17 亿股，其中 1 元/股计入实收资本，0.30 元/股作为不良资产处置资金。近年来，四川银行主要通过利润留存及发行资本债券的方式补充资本，未进行现金分红。2024 年，四川银行发行了规模为 54.00 亿元的二级资本债券，对其二级资本进行了补充。截至 2024 年末，四川银行所有者权益合计 368.88 亿元，其中实收资本 300.00 亿元，资本公积 3.76 亿元，一般风险准备 42.71 亿元，少数股东权益 2.75 亿元。

近年来，随着业务的快速发展，四川银行风险加权资产规模大幅增长，2023 年风险系数较低的利率债配置比例上升使其风险资产系数有所下降，2024 年其风险资产系数小幅上升；随着资产规模不断增长，其财务杠杆水平逐年上升。近年来，业务的快速

发展产生较大对资本消耗，资本充足性指标持续下降，但仍处于同业较高水平，叠加资本补充渠道的拓宽，能够为未来业务发展提供良好的资本基础。截至 2024 年末，四川银行资本充足率为 15.26%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.28%。

图表 12• 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）	318.52	335.33	366.38
一级资本净额（亿元）	318.65	335.42	366.38
资本净额（亿元）	340.68	362.43	455.25
风险加权资产余额（亿元）	1831.19	2289.29	2983.48
风险资产系数（%）	74.08	67.74	68.84
股东权益/资产总额（%）	12.97	10.00	8.51
资本充足率（%）	18.60	15.83	15.26
一级资本充足率（%）	17.40	14.65	12.28
核心一级资本充足率（%）	17.39	14.65	12.28

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

八、ESG 分析

四川银行积极践行绿色发展理念，推动绿色金融高质量发展，同时积极履行社会责任，不断提升公司治理水平。整体来看，目前四川银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，四川银行积极践行绿色发展理念，推动绿色金融业务高质量发展。四川银行成立了绿色金融部，不断完善绿色金融管理制度，形成了“管理办法+条线管理细则+特色产品”的三级管理体系，并通过优化激励考核机制，激发基层经营机构开展绿色金融业务的积极性。同时，四川银行推出“绿充贷”“绿建贷”等创新产品，满足市场对绿色金融服务的需求。截至 2024 年末，四川银行绿色贷款余额 144.70 亿元，同比增长 72.14%，绿色金融业务呈现快速发展态势。此外，四川银行连续三年主动开展环境信息披露，积极参与绿色金融研究项目，如《四川绿色金融发展报告》等，为地方绿色发展提供实践案例。

社会责任方面，四川银行坚守“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位，深入贯彻落实乡村振兴战略，深耕普惠金融领域，积极履行社会责任。四川银行通过“天府粮仓·蜀农一卡通”项目，为农村居民提供专属金融服务，同时推动了种植贷、养殖贷等普惠涉农产品的落地，助力乡村经济发展。截至 2024 年末，四川银行涉农贷款余额达到 934.72 亿元，较年初增加 319.03 亿元，增速 51.82%；普惠型小微企业贷款（单户授信 1000 万元及以下）余额 167.83 亿元，较年初增速为 30.14%。此外，四川银行强化消费者权益保护，设立消费者权益保护科室，完善消保管理制度和运行机制，优化消保审查流程，并通过内部培训和公众教育活动，提升员工和公众的金融知识水平。

四川银行公司治理水平不断提升，ESG 信息披露较为完善，并持续推动健全 ESG 治理架构，完善相关治理制度和机制，整体 ESG 表现尚可。

九、外部支持

近年来，四川省各项经济指标运行总体平稳，经济总量居全国前列，且成渝经济圈以及西部陆海新通道的不断发展将为四川经济带来一定发展潜力。2024 年，四川省实现地区生产总值 64697.0 亿元，完成一般公共预算收入 5635.1 亿元，政府财政实力较强，支持能力强。

作为省级城商行，四川银行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，在四川省金融体系中具有重要的地位；同时，四川银行股权结构中国有股份占比高，且第一大股东四川金控集团能够为其提供一定的业务资源支持以及业务协同，当出现经营困难时，其获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

十、债券偿还能力分析

四川银行本次债券的发行规模为人民币 11 亿元。本次债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、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的无担保金融债券。本次债券性

质为商业银行的一般负债，如遇四川银行破产清算，其偿还顺序居于四川银行长期次级债务、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。

截至本报告出具日，四川银行尚无存续期内的金融债券。假设本次债券发行规模为 11 亿元，以 2024 年末财务数据为基础，四川银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对本次债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项 目	发行后
金融债券本金（亿元）	11.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	80.10
股东权益/金融债券本金（倍）	33.53
净利润/金融债券本金（倍）	1.85

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

从资产端来看，四川银行不良贷款率处于较低水平，投资资产质量良好，资产出现大幅减值的可能性不大，且持有较大规模变现能力较强的债券类资产，资产端流动性水平较好；从负债端来看，负债结构以客户存款为主，储蓄存款和定期存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，本次债券的发行对四川银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本次债券的保障能力较好；联合资信认为，四川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，其能够为本次债券提供足额本金和利息，本次债券的违约概率极低。

十一、评级结论

基于对四川银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定四川银行主体长期信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA_{Sti}，评级展望为稳定。

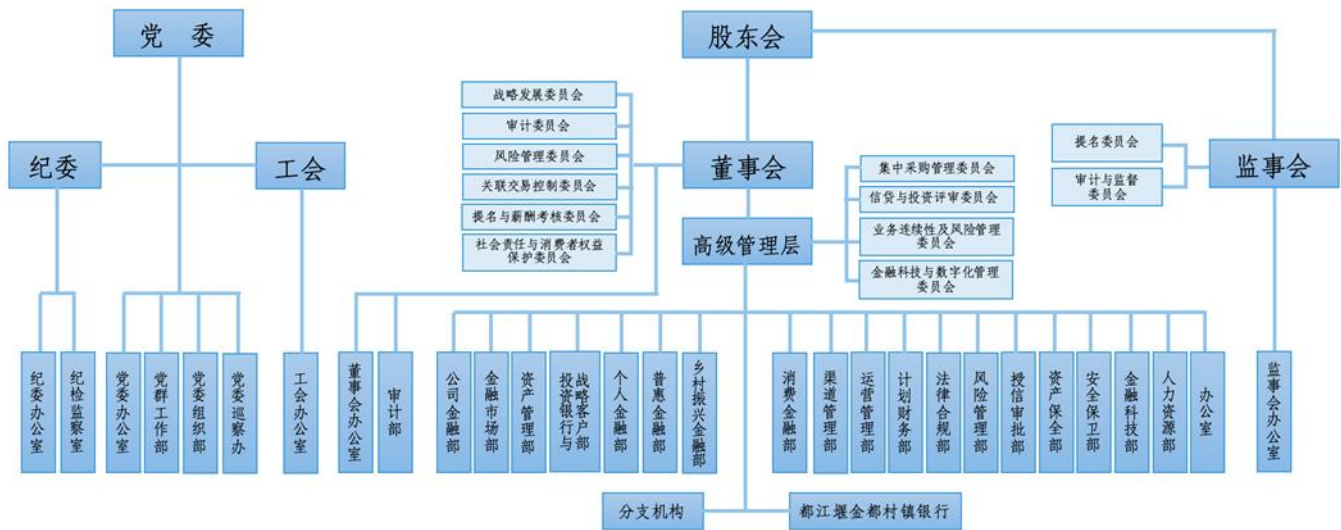
附件 1 四川银行前十大股东情况（截至 2024 年末）

序号	股东名称	占总股本比例
1	四川金融控股集团有限公司	20.00%
2	凉山州发展（控股）集团有限责任公司	15.00%
3	成都天府资本投资有限公司	10.26%
4	四川省宜宾五粮液集团有限公司	5.50%
5	成都产业功能区投资运营集团有限公司	5.08%
6	四川商投投资有限责任公司	5.00%
7	四川省能源投资集团有限责任公司	5.00%
8	眉山环天实业有限公司	5.00%
9	攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司	3.66%
10	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	3.50%

注：成都天府资本投资有限公司现已更名为四川天府新区资本投资有限公司，已于 2025 年 2 月在天府股交中心办理股东名称变更
 资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

附件 2 四川银行组织架构图（截至 2024 年末）

四川银行股份有限公司组织架构图



注：1.党委办公室、办公室合署办公；党群工作部加挂党委宣传部、党委统战部牌子，与工会办公室合署办公；

党委组织部、人力资源部合署办公。

2.公司金融部加挂绿色金融部牌子；普惠金融部与乡村振兴金融部合署办公。

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

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

说明：

在联合资信评估股份有限公司信用评级符号体系中，对于科技创新企业主体和科技创新债券，信用等级符号加下标“sti”，以示区别。

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，联合资信将在本次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。

四川银行股份有限公司（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次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次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、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次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。