

成都农村商业银行股份有限公司

2025 年科技创新债券（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〔2025〕5071号

联合资信评估股份有限公司通过对成都农村商业银行股份有限公司及其拟发行的 2025 年科技创新债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定成都农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，成都农村商业银行股份有限公司 2025 年科技创新债券（第一期）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

二〇二五年六月二十五日

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农村商业银行股份有限公司（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。

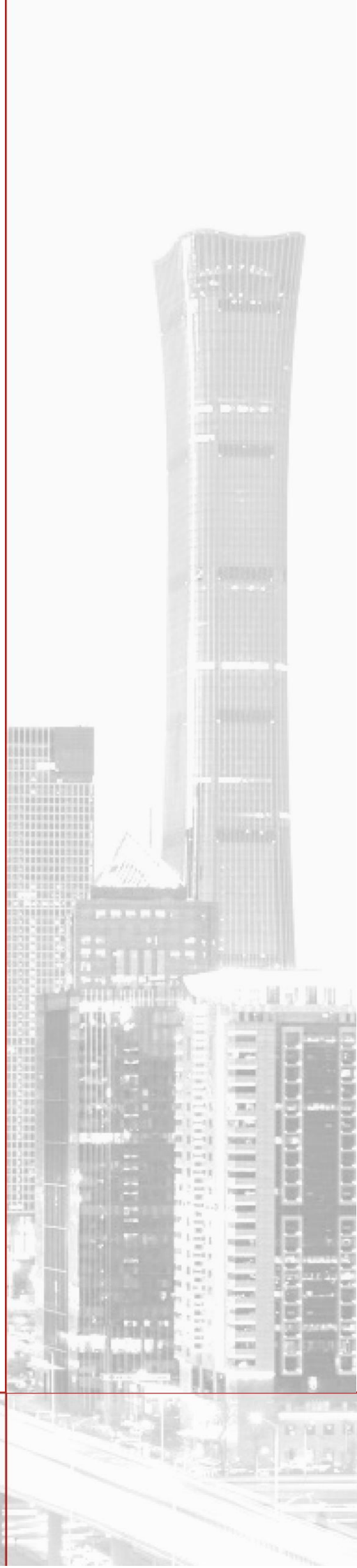
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。



成都农村商业银行股份有限公司

2025 年科技创新债券（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 _{sti} /稳定	2025/06/25

债项概况 本期债券发行规模为人民币 15 亿元；本期债券发行期限为 5 年；本期债券采用每年付息一次的付息方式；本期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 成都农商银行资产规模在全国农商银行中排名靠前，在成都市营业网点覆盖面广且本土化程度高，具有客户基础及品牌形象良好的优势，在当地具有一定市场地位和竞争优势；管理与发展方面，成都农商银行国有股占比高，公司治理水平及全面风险管理能力持续提升；业务经营方面，成都农商银行依托银政企合作及零售转型，金融服务能力提升，业务结构不断优化，涉农领域业务竞争力较强，储蓄存款和公司贷款保持较好发展态势，但个人贷款业务增速放缓；受协议存款到期影响，对公存款业务规模出现一定波动；财务表现方面，成都农商银行信贷资产质量持续优化且处于行业较好水平，拨备覆盖程度提升且处于充足水平，核心负债稳定性不断提高，净息差持续收窄但得益于成本管控较好以及生息资产规模效应，净利润保持增长，盈利能力保持在较好水平，利润留存和发行资本补充债券对资本起到较好补充作用，资本保持充足水平。

债券偿还能力方面，成都农商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，加之其出现经营困难时，获得政府及股东支持的可能性大，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，成都农商银行将持续依托市属国企的本地化优势，深化产品创新与零售业务转型，同时借助金融科技与数字化手段为业务发展注入新动能，业务规模有望保持稳步增长态势。另一方面，需关注宏观经济形势变化及息差收窄对成都农商银行业务发展和盈利的影响。

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：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

- **营业网点数量多且覆盖面广，客户基础及品牌形象良好。**成都农商银行作为成都地区网点数量最多的地方法人银行，凭借深厚的经营积淀、高效的决策机制、深入的本土化布局以及扎实的零售客户基础，建立了品牌优势与广泛的社会资源网络，为业务发展奠定了坚实基础。通过四川省内广泛的分支机构布局，以及江苏、福建等地的村镇银行战略布局，进一步强化了跨区域业务拓展能力，为未来发展提供了持续支撑。
- **资产规模和资本实力居于农商银行前列，近年来业务发展态势较好。**成都农商银行资产规模和资本实力在全国农商银行中排名靠前，具有一定市场地位和竞争优势，近年来业务结构不断优化，涉农领域业务竞争力较强，业务发展态势较好。
- **资产质量优化且处于较好水平。**2022—2024 年，成都农商银行不良贷款规模和占比保持双降，资产质量得到优化且处于行业较好水平。
- **资本保持充足水平。**成都农商银行资本内生能力较强，并通过发行资本补充债券补充资本，资本保持充足水平。

- **获得地方政府支持的可能性大。**作为地方法人金融机构，成都农商银行在成都市及四川省内金融体系中具有重要地位，同时公司实际控制人为成都市国有资产监督管理委员会，市区两级国资合计持股比例达 79.58%，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。

关注

- **关注盈利能力变化。**成都农商银行客户存款中储蓄存款和定期存款占比较高，在核心负债稳定性增强的同时对负债成本带来一定压力，在资产端定价整体下行的环境下或加速息差收窄趋势，需关注其未来盈利变化。
- **关注外部环境变化带来的运营压力。**成都地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，加之宏观经济形势变化以及监管趋严等外部因素，对成都农商银行的业务发展和经营管理带来一定压力。

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	1
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		1
指示评级				aaa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。
 外部支持变动说明：无。
 评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

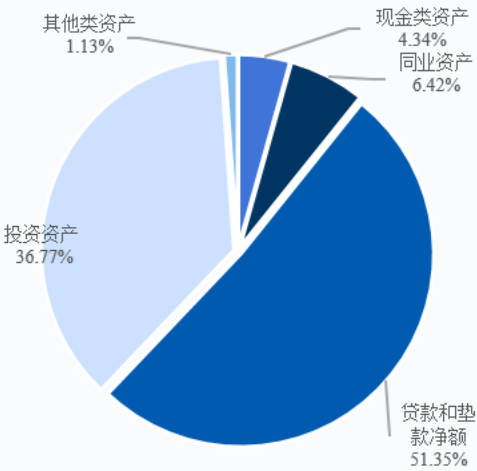
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
资产总额（亿元）	7212.86	8332.72	9142.63	9516.52
股东权益（亿元）	535.20	660.70	736.24	750.00
不良贷款率（%）	1.48	1.20	1.02	1.05
拨备覆盖率（%）	285.37	354.37	435.55	418.17
贷款拨备率（%）	4.22	4.25	4.43	4.37
净稳定资金比例（%）	127.41	129.06	139.92	141.02
储蓄存款/负债总额（%）	55.17	56.96	60.04	60.73
股东权益/资产总额（%）	7.42	7.93	8.05	7.88
资本充足率（%）	13.98	14.65	15.24	15.44
一级资本充足率（%）	10.72	11.64	12.32	12.54
核心一级资本充足率（%）	10.72	10.17	10.58	10.80

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1—3 月
营业收入（亿元）	155.30	173.33	183.50	47.52
拨备前利润总额（亿元）	108.84	113.31	123.39	35.29
净利润（亿元）	51.90	58.06	64.71	23.32
净息差（%）	2.02	1.88	1.84	1.74
成本收入比（%）	28.91	33.59	31.58	--
拨备前资产收益率（%）	1.63	1.46	1.41	--
平均资产收益率（%）	0.77	0.75	0.74	--
加权平均净资产收益率（%）	10.07	10.41	10.12	--

注：成都农商银行 2025 年一季度财务数据未经审计
 资料来源：联合资信根据成都农商银行年度报告、一季报及提供资料整理

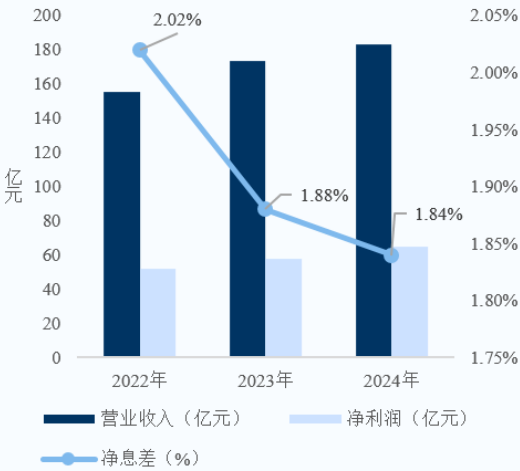
2025 年 3 月末成都农商银行资产构成



成都农商银行资产质量情况



成都农商银行盈利情况



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 (%)
成都农商银行	AAA	6727.24	4660.07	9142.63	736.24	1.02	435.55	15.24	183.50	64.71	10.12
上海农商银行	AAA	10929.18	7311.85	14878.09	1279.82	0.97	352.35	17.15	266.41	126.08	10.32
北京农商银行	AAA	8629.42	4802.59	12652.15	1009.97	0.96	322.71	14.93	180.63	79.73	8.72
广州农商银行	AAA	9794.59	6982.08	13624.08	1029.18	1.66	184.34	14.52	158.24	24.16	2.42

注：上海农商银行为上海农村商业银行股份有限公司；北京农商银行为北京农村商业银行股份有限公司；广州农商银行为广州农村商业银行股份有限公司
 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/稳定	2024/08/21	陈绪童 吴雨柠	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文
AAA/稳定	2021/08/23	朱天昂 陈绪童 王妍	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行信用评级模型（打分表） V3.1.202011	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：刘 睿 liurui@lhratings.com

项目组成员：吴雨柠 wuyun@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

传真：010-85679228



一、主体概况

成都农商银行成立于 2009 年 12 月，是由原成都市农村信用合作社联合社、原成都市 14 家区（市）县农村信用合作社联合社、192 家农村信用合作社、原新都区农村信用合作联社及龙泉驿农村合作银行合并组建的成都市农村信用合作联社股份有限公司基础上发起设立的股份有限公司。2011 年，成都农商银行以每股 1.60 元的价格定向增发普通股 41.02 亿股，共募集资金 65.63 亿元，增资完成后，成都农商银行注册资本 100.00 亿元，成都农商银行第一大股东变更为安邦保险集团股份有限公司（以下简称“原安邦保险集团”），其直接持有成都农商银行 35% 的股权。2018 年 2 月，原中国保险监督管理委员会（以下简称“原保监会”）对原安邦保险集团实施接管。2020 年，原安邦保险集团将其所持有的成都农商银行 35 亿股股份通过北京金融资产交易所公开挂牌转让给成都兴城投资集团有限公司（以下简称“兴城投资”）；原保监会原安邦保险集团接管工作组受上海市第一中级人民法院委托，将上海文俊投资有限公司等十家公司持有的成都农商银行 20.50 亿股股份通过在北京金融资产交易所公开挂牌的形式进行司法处置，转让给成都武侯产业发展投资管理集团有限公司和成都高新投资集团有限公司。截至 2025 年 3 月末，成都农商银行股本总额 100.00 亿元，前五大股东持股情况见图表 1，其中兴城投资持有成都农商银行 35.00% 的股权，为成都农商银行的第一大股东，兴城投资控股股东及实际控制人均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”），成都市国资委为成都农商银行的实际控制人和最终受益人。

图表 1 • 2025 年 3 月末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	成都兴城投资集团有限公司	35.00%
2	成都武侯产业发展投资管理集团有限公司	10.50%
3	成都高新投资集团有限公司	10.00%
4	成都交子金融控股集团有限公司	9.81%
5	成都市现代农业发展投资有限公司	4.44%
合计		69.75%

资料来源：联合资信根据成都农商银行提供资料整理

成都农商银行的主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；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；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇业务（外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，外币兑换，国际结算，同业外汇拆借，外汇借款，外汇担保，外汇票据承兑与贴现，自营及代客外汇买卖，资信调查、咨询与见证业务）；提供担保；经银行业监督管理机构批准的其他业务。成都农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

成都农商银行营业网点主要集中于成都市内，并在达州市、遂宁市、资阳市、广安市、眉山市、宜宾市、凉山州和泸州市设立分行；此外，在四川省、山东省、江苏省、福建省、云南省、河北省和新疆等地发起设立 39 家村镇银行。截至 2025 年 3 月末，成都农商银行共有各层级机构 598 家，其中法人机构总行 1 家，总行营业部 1 家，省内异地分行 8 家，支行 220 家（一级支行 28 家、二级支行 192 家），分理处 368 家。

成都农商银行注册地址：成都市武侯区科华中路 88 号；法定代表人：黄建军。

二、本期债项概况

1 本期债券概况

成都农商银行本期拟发行规模为人民币 15 亿元的科技创新债券，具体发行条款以成都农商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，受偿顺序在个人储蓄存款的本金和利息之后，在成都农商银行长期次级债务、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；本期债券与成都农商银行吸收的企业存款和其他一般负债同顺位受偿。

如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对成都农商银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

3 本期债券募集资金用途

本期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》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至 2024 年末，农村商业银行资产总额合计 579077 亿元，较上年末增长 6.04%，资产总额占银行业金融机构的 13.03%。2024 年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024 年末农村商业银行不良贷款率 2.80%，较上年末下降 0.54 个百分点，拨备覆盖率 156.40%，较上年末上升 22.03 个百分点。流动性方面，

农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，农村商业银行净息差收窄至 1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025 年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

四川省经济总量位居全国前列，为当地金融业发展奠定了良好的基础；成都市推进产业结构升级，经济增速整体有所回升，加快建设国家中心城市，推动创新发展和区域协同，对当地银行业的发展提供了较好的环境，但当地同业金融机构竞争较为激烈。

成都农商银行的主营业务集中在四川省，该省作为西部经济大省，经济总量位居全国前列，是“一带一路”和长江经济带发展的战略核心区域，在全国经济格局中具有重要地位。近年来，四川省经济地位持续提升，通过实施“一干多支”发展战略和“五区协同”规划，推动成都平原经济区等区域发展，为全省经济带来新机遇。成都是四川省省会和国家战略重要节点，正加快建设国家中心城市，通过举办国际赛事、推进天府新区建设和代管简阳等措施拓展发展空间。此外，成都以“两区一城”为主阵地培育创新主体，在成渝地区双城经济圈推动城乡融合试验区和成都平原经济区一体化发展，并加强绿色生态建设。

成都产业结构以第三产业为主，2023 年以来在宏观经济回升向好的环境下，成都市经济增速有所回升。2022—2024 年，成都全年实现地区生产总值（GDP）分别为 20789.4 亿元、22074.7 亿元和 23511.3 亿元，分别同比增长 2.8%、6.0%和 5.7%。其中，2024 年第一产业增加值 540.1 亿元，增长 1.9%；第二产业增加值 6752.9 亿元，增长 5.4%；第三产业增加值 16218.3 亿元，增长 6.0%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 1.0%、28.4%和 70.6%。三次产业结构为 2.3:28.7:69.0。2024 年，成都市全年固定资产投资比上年增长 7.3%；分产业看，第一产业投资增长 15.6%；第二产业投资增长 54.0%，其中工业投资增长 48.7%；第三产业投资增长 0.5%。高技术制造业投资增长 68.6%；全年房地产开发投资比上年下降 1.3%；全年社会消费品零售总额比上年增长 3.3%。2024 年，成都市全年一般公共预算收入 1949.5 亿元，比上年增长 1.1%。其中，税收收入 1373.6 亿元，下降 5.2%。一般公共预算支出 2610.4 亿元，增长 0.9%。按常住人口计算，城镇居民人均可支配收入较上年增长 4.7%，农村居民人均可支配收入较上年增长 6.5%。

四川及成都地区经济的稳步增长为当地商业银行发展创造了重要机遇。一方面，大中型企业和重点项目对金融服务的需求日趋多元化，中小企业特色产业集群的金融需求持续提升；另一方面，随着地方政府化债政策实施，商业银行通过控制新增贷款、展期降息等方式缓解地方政府债务压力。此外，得益于居民人均收支水平高于全国均值，当地银行的储蓄存款、个人信贷、银行卡及理财等零售业务呈现快速增长态势。截至 2024 年末，成都市金融机构本外币存款余额 62659 亿元，比上年末增长 7.9%；金融机构本外币贷款余额 66618 亿元，增长 10.1%。但是，随着成都市金融业持续发展，国内主要股份制银行、部分城市商业银行以及一些外资银行在成都市设立了分支机构，当地同业金融机构竞争较为激烈。

五、管理与发展

成都农商银行国有股份占比高，公司治理运营情况和内控水平稳步提升；前十大股东不存在股权对外质押；关联交易指标符合监管要求；全面风险管理水平不断提高；战略目标符合自身发展定位，且制定了可行性较强的战略措施。

截至 2025 年 3 月末，成都农商银行国有控股企业持股比例为 80.94%，第一大股东兴城投资持有其 35.00%的股权，兴城投资控股股东、实际控制人均为成都市国资委；第二大股东成都武侯产业发展投资管理集团有限公司（控股股东为成都市武侯国有资本投资运营集团有限责任公司，实际控制人为成都市武侯区国有资产监督管理和金融工作局）持有其 10.50%的股权，第三大股东成都高新投资集团有限公司（实际控制人为成都高新技术产业开发区管理委员会）持有其 10.00%的股权，前十大股东无对外质押股份；成都市国资委实际累计持股比例超过 50%，为成都农商银行的实际控制人。

成都农商银行按照《公司法》《商业银行法》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的商业银行治理架构，其中股东大会是成都农商银行的最高权力机构，董事会和监事会下设相应专门委员会。随着股权变更完成，成都农商银行强化公司治理机制，明确“三会”议事规则，厘清各层级权责关系，公司治理运营情况得到明显提升。内部控制方面，近年来，成都农商银行按照《企业内部控制基本规范》和《商业银行内部控制指引》等制度规定，逐步推进内部控制体系建设，建立了与自身业务规模和发展目标相适应的内部控制体系。成都农商银行依据职责相分离并相互制衡的原则，设立了风险管理部、授信审批部、法

律合规部、稽核审计部等内部控制执行、监督部门，明确各治理主体的职责边界和具体权限，确保授权管理规范合理，内控管理水平不断提升。高级管理层方面，2024年5月17日，成都农商银行发布公告称，徐登义先生因工作变动另有任用，辞去成都农商银行行长职务，由原副行长王忠钦先生担任行长职务，其任职资格已于2024年10月获监管批复。成都农商银行董事长黄建军先生，历任工商银行成都市分行办公室科员；成都银行董事会办公室主任，董事会秘书，公司业务部总经理，中小企业部总经理，高新支行行长，西安分行行长，总行行长助理、党委委员、副行长。成都农商银行行长王忠钦先生，历任中国人民银行自贡市中心支行副主任科员；中国人民银行成都分行金融研究处副主任科员；成都银行投资银行部总经理，总行行长助理；成都农商银行副行长、董事会秘书。成都农商银行管理层成员具有丰富的银行业从业背景，有助于成都农商银行的稳健发展。

关联交易方面，成都农商银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项，建立了《成都农商银行关联交易管理办法》及配套实施细则。截至2025年3月末，成都农商银行合并监管报表口径下单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为2.61%、12.21%和36.86%，关联交易指标保持在监管要求范围内，且关联贷款不良和逾期占比低，均未超过全部关联方表内外授信净额的0.01%。

风险管理方面，近年来，成都农商银行持续完善全面风险管理体系建设，建立健全各项风险管理制度，统一全行风险偏好，全面风险管理能力持续提升。信用风险方面，成都农商银行制定信用风险限额方案，通过科技赋能风险识别与预警并搭建覆盖表内外的金融资产减值计量体系，信用风险管理的制度、流程、机制等各项基础持续夯实，信用风险管理手段更加多元化；市场风险方面，成都农商银行采用重定价缺口分析、敏感性分析、情景模拟分析、压力测试等方法计量、监测和管控银行账簿风险，通过市值重估、损益分析、压力测试等方法管控交易账簿市场风险，并动态调整相应汇率风险限额额度以管控汇率风险；流动性风险方面，成都农商银行通过监测资产负债业务增长与流动性缺口情况、实行大额资金往来计划预报制度、定期开展流动性应急演练和压力测试（必要时提高测试频率）、定期评估调整流动性风险限额指标及建立多层级流动性资产储备等方式管理流动性风险，面临的流动性风险不显著；操作风险方面，成都农商银行通过各层级操作风险防线建设以及操作风险管理信息系统对操作风险管理工作进行持续监测、识别和改进。具体来看，成都农商银行全面强化风险管理体系建设，通过完善风险政策机制、优化分类授权管理，显著提升系统性风控能力，在风险防控方面，建立“纵横结合”的协同机制，强化早期预警与精准干预。同步推进智能化风控工具建设，完成资本新规项目落地，优化押品管理系统功能，调优多维度风险预警模型。深入开展行业研究，在种粮大户等重点领域取得显著成效。同时加强专业队伍建设，通过系列培训和考评提升风控条线专业水平，为业务稳健发展提供有力保障。授信审批方面，成都农商银行持续优化审批流程，通过建立联合预审、大额预审和提前介入机制，显著提升审批效率与质量。在数字风控建设方面，完善住房评估系统功能，推进关键工程项目建设，填补多项管理空白，实现业务流程智能化升级。同时强化条线管理，通过多样化培训方式提升审查人员专业能力，开展分支机构现场检查与交流，确保风控措施有效落地。对于房地产风险，成都农商银行对房地产金融风险的压力测试采用敏感性分析方法，针对房贷利率下调、房地产贷款风险和抵押品贬值三类情景设置不同冲击参数，重点监测资本充足率、净利润和不良率等核心指标变化，测试结果显示，利率变动对净利润影响最为显著，不良率上升对资产质量形成压力，但资本充足率在各情景下均高于监管要求，展现出较强的风险抵御能力。

发展战略方面，成都农商银行紧密衔接国家和省市“十四五”规划，围绕“上市银行、万亿银行、标杆银行”的发展目标，实施以大零售和大“三农”的普惠业务为主体、以公司业务和金融市场业务为两翼、以创新业务及综合化和数字化为双擎的“一体两翼双擎”业务战略，同时，将持续完善治理结构，稳步推动经营发展，有效提升市场竞争能力和品牌影响力，努力把自身建设成为全面彰显城市特色和乡村振兴功能的全国标杆性农村商业银行。为实现上述战略目标，成都农商银行根据自身经营实际制定了发展措施：围绕信贷资源优化配置、业务精准布局和客群精细化管理开展工作，在信贷管理方面，严格执行限额管控要求，涉政投放额度向优质项目、实体客户和个人贷款倾斜，并与普惠小微、科创绿色等监管指标挂钩；业务布局上采取攻守结合策略，一方面稳妥推进债务置换工作，优先支持重点区域非标债务置换；另一方面积极对接优质项目资源，重点支持省市重点项目、专项债配套项目及产业园区建设；在客户管理方面实施差异化策略，对央属国企采取多产品组合服务，对市属国企实施分类分层营销；同时，以“立园满园”专项行动为抓手，通过强化渠道建设、产品创新和智慧场景应用，全面提升园区金融服务能力；专营支行建设将深化“3+N”布局，探索创新人才培养和营销模式，持续推进行业研究与应用转化，推动实体业务高质量发展。整体看，成都农商银行的战略目标符合自身发展定位，且战略措施的可行性较强。

六、经营分析

成都农商银行在成都本地物理网点分布广泛、客户基础良好且品牌知名度较高，为业务发展奠定了较好基础。近年来，成都农商银行充分发挥地缘优势，为其各项业务发展提供了有力支撑。

成都农商银行经营区域主要集中在成都本地，并在达州、遂宁、资阳等四川省内其他地级市设立了分支机构，在全国多个省份设立了共计 39 家村镇银行，村镇银行不良贷款率高于全行平均水平但规模不大且风险较为可控，2024 年，村镇银行共实现净利润 2281 万元，增幅 27.07%；截至 2025 年 3 月末，村镇银行资产规模合计 99.40 亿元，占成都农商银行资产总额的 1.04%，权益规模合计 36.46 亿元，占成都农商银行权益总额的 4.86%。作为地方性商业银行，成都农商银行在当地营业网点分布广泛且下沉程度高，具备经营历史长、决策链条较短、本土化程度高、零售客群基础扎实等优势，良好的品牌知名度和社会关系网络为其业务发展提供了良好的先决条件；另一方面，成都地区银行业金融机构数量众多，同业竞争激烈，差异化竞争难度较大，对其业务发展带来一定挑战。近年来，成都农商银行存贷款市场份额整体呈上升态势，2025 年以来，受同业竞争影响，贷款市场占有率及排名有所回落。截至 2025 年 3 月末，成都农商银行存贷款市场占有率分别为 10.85%和 6.73%，资产规模在全国农商银行系统中排名第五。

图表 2 • 存贷款市场份额

业务板块	2022 年末		2023 年末		2024 年末		2025 年 3 月末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场占有率	10.44	5	10.37	5	10.73	5	10.85	4
贷款市场占有率	6.48	7	6.24	7	6.77	6	6.73	7

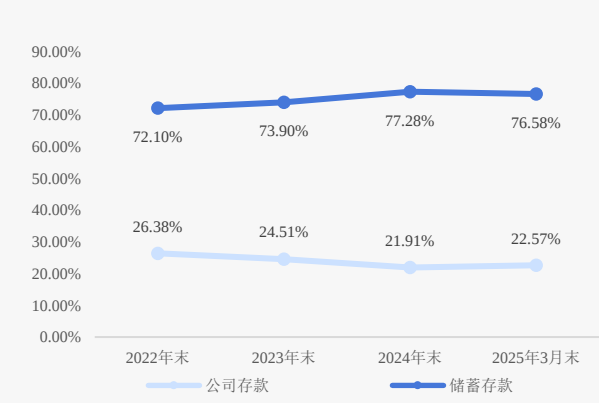
注：存贷款市场占有率为成都农商银行在成都市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据成都农商银行提供资料整理

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（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
客户存款											
公司存款	1347.86	1449.07	1431.12	1569.11	26.38	24.51	21.91	22.57	7.51	-1.24	9.64
储蓄存款	3683.98	4370.04	5047.59	5323.67	72.10	73.90	77.28	76.58	18.62	15.50	5.47
保证金存款	77.74	93.95	52.63	59.15	1.52	1.59	0.81	0.85	20.84	-43.98	12.39
合计	5109.58	5913.06	6531.34	6951.92	100.00	100.00	100.00	100.00	15.73	10.46	6.44
贷款及垫款											
公司贷款	2766.75	3030.19	3488.64	3673.40	75.22	71.31	71.68	72.01	9.52	15.13	5.30
其中：贴现	65.77	0.23	70.32	128.61	1.79	0.01	1.44	2.52	-99.65	30155.07	82.91
个人贷款	911.49	1219.10	1378.52	1428.10	24.78	28.69	28.32	27.99	33.75	13.08	3.60
合计	3678.24	4249.30	4867.16	5101.50	100.00	100.00	100.00	100.00	15.53	14.54	4.81

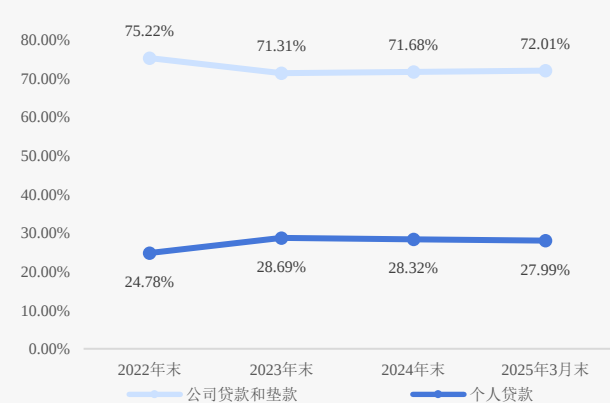
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；公司贷款中包含票据贴现；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据成都农商银行审计报告及提供资料整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据成都农商银行审计报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据成都农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

近年来，成都农商行政银合作逐步深化，同时加大对重点领域的信贷投放力度，对公贷款发展态势较好；科技赋能推动其涉农贷款业务稳步发展，涉农领域业务竞争力保持较强水平。受大家保险集团协议存款支取影响，对公存款增速有所波动。

成都农商银行进行对公业务策略调整，深化服务地方科创、绿色及专精特新类企业，加大对实体经济支持力度，整体对公业务保持较好发展态势的同时，业务结构有所优化。

对公存款方面，成都农商银行高成本协议存款历史包袱已得到有效化解，其对公存款结构持续改善；近年来，成都农商银行积极拓展公司类存款客户，借助成都国资企业入股进一步提升地缘优势，加大对地方机构客户的营销力度，通过市属国企财政备案、承接省级财政拨款资金、服务省级国库等方式加强政银合作，并提升账户资金归集能力；此外，成都农商银行加大对成都地区优质客群的拓展营销力度，夯实科技、医疗、清洁能源等客户基础并争取有关企业 IPO 和定增募集账户开立，进一步推动其对公存款规模增长。但由于大家保险集团协议存款到期约 100 亿元，对公存款 2024 年出现负增长。截至 2024 年末，成都农商银行公司存款（不含保证金存款）余额 1431.12 亿元。高成本存款的到期一方面对对公存款规模产生一定影响，另一方面对负债端付息成本的压降起到促进作用。

对公贷款方面，近年来，成都农商银深化对公贷款精细化管理与实体转型，优化资源配置以匹配区域经济发展需求，重点围绕省市重大项目、专项债配套融资及城市更新项目强化营销，协同政府开展债务化解工作，聚焦生物医药、集成电路等战略产业链，拓展链上企业客户。依托产业园区授信服务支持“立园满园”“建圈强链”，为重点园区、核心产业链提供综合融资方案，并通过专营支行建设推动对公业务扩面增量，成都农商银行区域经济与实体供给能力提升，深度融入省市发展大局，聚焦重点产业和重大项目；围绕现代化产业体系，优化金融服务，设立专营支行和专班机制，精准支持产业链及园区企业。通过信贷降本、渠道拓展等措施，助力民营经济高质量发展。近年来，成都农商银行对公贷款规模增长态势较好，为充分利用富余资金，成都农商银行灵活调整贴现业务规模，近年来贴现业务规模有所波动，但占贷款的比重保持较低水平，2024 年末公司贷款余额 3488.64 亿元，其中票据贴现余额 70.32 亿元。

涉农贷款业务方面，成都农商银行近年来丰富涉农信贷线上产品，形成产品矩阵并推动涉农主体数字化经营，建立新型农业经营主体数据库，涉农领域业务稳步发展，业务竞争力较强，截至 2024 年末，成都农商银行涉农贷款余额 1014.98 亿元，余额位居四川省法人金融机构首位，较年初增长 113.13 亿元，增速 12.54%；重点新型农业主体授信覆盖率超 30%，支农再贷款余额 79.10 亿元。

普惠小微业务方面，成都农商银行近年来持续完善普惠配套机制，深度融入蓉易贷融资服务体系建设，扩大普惠信贷覆盖面，压降普惠小微贷款利率以切实帮助小微企业降低融资成本；将普惠小微贷款确定为行内战略指标，强化考核牵引，推进线上贷款扩面上量，发展供应链金融业务。2024 年，成都农商银行新发放普惠小微贷款加权平均利率较 2023 年降低 29bps；截至 2024 年末，全行普惠小微贷款余额约 656 亿元，户数 5.41 万户。

科技创新方面，成都农商银行持续创新工作机制，优化科技金融服务体系，一方面，通过设立实体业务专营支行、组建产业专班、强化考核激励等措施，重点服务高新技术、专精特新等企业，实施“规上高企上量计划”等专项工作，截至 2024 年末，成都农商银行已服务科技型企业超 5000 户。“创新试点实体专营支行”项目以第一名成绩获评成都市经信局 2024 年“立园满园”产熟护航行动——金融支持制造业高质量发展创新案例。另一方面，成都农商银行构建多层次风险分担机制，创新推出“专精特新贷”“科技初创贷”等特色产品，其中“专精特新贷”获评 2023 年度成都“产融通”年度优秀支持制造业发展信贷产品；同时发展供应链金融，推出“蓉 E 链”线上产品，并成功发行全国首单信托结构型科创票据及西部首单知识产权 ABS，为 10 余家国家级专精特新企业提供融资支持，全方位助力科技企业成长。截至 2024 年末，成都农商银行已服务科技型企业客户超 5400 户，其中高新技术企业超 4600 户、科技型中小企业超 3000 户、专精特新企业超 1500 户；客群覆盖电子信息、装备制造、集成电路、轨道交通、航空航天、生物医药、绿色低碳等重点领域。

2025 年以来，成都农商银行公司存贷款规模均保持较好增长态势。对公存款方面，由于大家保险集团协议存款到期的影响消退，成都农商银行对公存款增速明显回升，大家保险集团协议存款规模余额较少，对对公存款的负面影响已基本消除。对公贷款方面，成都农商银行助力实体经济发展并加大考核力度，且一季度贴现规模增速较快，对公贷款保持较好增长。截至 2025 年 3 月末，成都农商银行公司贷款余额 3673.40 亿元，公司存款余额 1569.11 亿元。

2 零售银行业务

近年来，成都农商银行发挥区域内网点数量多、覆盖范围广的优势，加强零售银行业务营销，进一步夯实客群基础，储蓄存款规模呈现较好增长态势；但个人住房按揭贷款和经营性贷款增速放缓，需关注个贷业务增长的可持续性。

作为成都地区网点数量最多的地方法人银行，成都农商银行充分运用业务网点分布广泛、物理服务手段和渠道丰富、客群基础扎实等优势开展零售业务，并通过零售转型推动线上线下业务的有机融合，运用数字化经营为零售业务发展带来新的增长驱动力。

储蓄存款方面，成都农商银行持续深耕成都郊县市场，依托扎实的储户基础保持本地储蓄业务优势。具体来看，成都农商银行强化公私联动，通过数字化转型对养老、代发及社保等重点客群实施精细化管理，优化渠道协同效能。同时，在宏观经济环境影响下，居民中长期储蓄需求增长，为储蓄规模扩张创造了有利条件。在上述综合因素影响下，成都农商银行储蓄存款规模稳步增长，成都农商银行压降储蓄存款付息成本，叠加存量定期存款到期后重定价因素影响，2024 年储蓄存款综合付息成本 2.52%，较上年压降 17bps，但储蓄存款中长期定期存款占比较高，对其储蓄资金成本的管控带来一定压力，储蓄存款期限结构有待优化。截至 2024 年末，成都农商银行储蓄存款余额 5047.59 亿元，定期储蓄存款规模占储蓄存款总额的 87.48%。

个人贷款方面，成都农商银行加大对消费贷款及经营性贷款产品创新力度，推动个人贷款业务综合化发展，具体来看，按揭贷款方面，成都农商银行积极贯彻落实国家系列房地产市场支持政策，持续优化信贷结构，重点支持核心优质楼盘和刚性住房需求，通过推动分支机构获取公积金贷款资质、优化业务流程等，加大对居民合理购房融资需求的支持力度，促进按揭贷款规模增长，但受房地产市场波动以及提前还款、调整投放区域等因素影响，个人住房按揭贷款增速有所放缓；个人经营性贷款方面，成都农商银行充分运用央行再贷款等货币政策工具，加大对个体工商户和农户的经营性贷款投放力度，推动个人经营性贷款持续增长，但受宏观经济影响，信贷需求有所减弱，个人经营性贷款增速有所放缓；消费贷款方面，成都农商银行通过产品创新推动消费贷款投放，针对优质单位员工客群、存量按揭客群优快贷、优家贷等产品，同时深度挖掘农村消费市场需求，加大消费贷款客群营销覆盖范围，消费类贷款（不含个人住房按揭贷款）规模稳步增长。截至 2024 年末，成都农商银行个人贷款总额 1378.52 亿元，其中个人经营贷款余额 539.95 亿元，住房按揭贷款 686.44 亿元，其余主要为信用卡垫款及个人消费贷款。

2025 年以来，成都农商银行个人贷款规模保持增长，但受借款人融资需求减弱影响，个人经营性贷款增速放缓，且成都农商银行出于风险控制考量，调整按揭业务客群准入标准和区域发展策略，叠加房地产市场变化影响，按揭贷款增速继续放缓，需关注其个贷业务增长的可持续性；储蓄业务方面，成都农商银行进一步加强对客群的精细化管理程度，满足客户多样化需求，在开门红中调整储蓄存款考核基数，设定阶段性储蓄目标并纳入年度考核，储蓄业务保持较好的发展态势。截至 2025 年 3 月末，成都农商银行储蓄存款余额 5323.67 亿元，个人贷款余额 1428.10 亿元。

3 金融市场业务

近年来，成都农商银行灵活调整同业融入及融出业务规模，同业负债及同业资产占比均呈现一定波动，但整体业务规模不大；投资资产结构持续优化，配置策略以高流动性的债券投资为主，资管计划等其他非标投资规模及占比保持在较低水平。

同业负债端，发行同业存单为成都农商银行主要的同业融入渠道，近年来，随着股权变更完成，成都农商银行同业融资渠道逐步拓宽，同业授信已全面恢复，其根据流动性需求灵活调整同业负债力度，市场融入资金规模占负债总额的比重保持在合理水平，主动负债力度不大。同业资产端，成都农商银行同业资产主要由拆出资金构成，另有部分存放同业款项和买入返售金融资产，其中同业拆出的交易对手包括银行及银行系的其他金融机构。近年来，成都农商银行同业资产规模保持增长，占资产总额的比重不高。截至 2024 年末，成都农商银行市场融入资金余额 1014.47 亿元，占负债总额的 12.07%；同业资产 608.70 亿元，占资产总额的 6.66%。

成都农商银行投资业务种类以债券投资为主，另有一定规模的债权融资计划、基金以及理财产品等。近年来，成都农商银行投资资产规模持续增长，主要增配方向为债券投资，债券投资占比保持在较高水平且持续提升；信托及资管计划占比保持在较低水平且规模呈压降态势，整体投资资产结构有所优化。具体来看，债券投资方面，成都农商银行利率债配置比例较高，其综合考虑收益和风险调整企业债配置力度，非金融企业债券的投资规模 2023 年上升并于 2024 年回落，企业债发行主体以四川省地方国有企业为主，外部评级主要为 AA+及以上。成都农商银行投资的理财产品主要由资质完善且实力较强的银行理财子公司发行，底层主要是债券，另有部分货基和存款；基金投资包括货币基金和债券基金，债券基金底层资产多为利率债。成都农商银行类信贷资产投向多为公共资源类项目。此外，成都农商银行存在一项人民币 90 亿元的债权投资原通过多层资管计划最终投入原安邦保险集团实际控制人个人控制实体，于 2023 年 9 月，成都农商银行对其原实际控制人相关的合同纠纷等的民事诉讼二审判决胜诉，并于 2024 年度受偿债权人民币 21.02 亿元，截至 2024 年末，该债权投资账面原值尚余人民币 60.63 亿元，已全额计提信用损失准备。此外，成

都农商银行对划入不良类的信托产品全额计提减值准备，并出于审慎原则对划入正常类的地方政府债券和企业债券计提部分减值准备。

2022—2024 年，成都农商银行分别实现投资净收益 14.33 亿元、15.23 亿元和 19.55 亿元，分别实现债务工具投资利息净收入 78.84 亿元、85.57 亿元和 86.50 亿元，投资收益稳步增长。

2025 年以来，成都农商银行同业业务规模有所上升，主动负债力度仍保持在合理水平。截至 2025 年 3 月末，成都农商银行同业资产 610.56 亿元，较上年末增长 0.31%；市场融入资金 1094.32 亿元，较上年末增长 7.87%。投资业务方面，2025 年以来，成都农商银行投资资产规模有所上升，投资资产配置方面，成都农商银行投资资产以债券投资为主，利率债占比保持较高水平，并进一步压降信托及资产管理计划，整体投资业务保持稳健。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	2046.74	2518.15	2684.13	69.49	74.45	78.12
其中：政府债券	997.14	1111.55	1555.24	33.86	32.86	45.26
政策性金融债券	719.86	868.64	763.72	24.44	25.68	22.23
其他金融机构债券	36.28	29.00	19.68	1.23	0.86	0.57
非金融企业债券	271.57	377.59	291.05	9.22	11.16	8.47
同业存单	21.90	131.37	54.44	0.74	3.88	1.58
资产支持证券	1.15	7.95	11.26	0.04	0.24	0.33
信托及资管计划	26.42	15.01	21.54	0.90	0.44	0.63
债权融资计划	143.61	154.92	63.76	4.88	4.58	1.86
理财产品	83.23	80.26	53.49	2.83	2.37	1.56
基金	514.49	478.93	492.47	17.47	14.16	14.33
权益类投资	0.45	1.16	0.28	0.02	0.03	0.01
其他	129.20	125.83	109.06	4.39	3.72	3.17
投资资产总额	2945.30	3382.21	3435.99	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	34.45	41.17	36.28	--	--	--
减：投资资产减值准备	132.65	110.81	109.26	--	--	--
投资资产净额	2847.11	3312.57	3363.01	--	--	--

资料来源：联合资信根据成都农商银行审计报告整理

七、财务分析

成都农商银行提供了 2022—2024 年及 2025 年一季度合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022—2024 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；2025 年一季度合并财务报表未经审计。截至 2024 年末，成都农商银行合并财务报表合并范围包括其发起设立的 39 家村镇银行以及部分信托及资管计划、银行理财产品、基金或资产支持证券等结构化主体，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

近年来，成都农商银行资产规模增长较快，资产结构保持稳定，以贷款及投资资产为主。

图表 7 • 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	2025 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
现金类资产	352.86	397.92	403.19	412.67	4.89	4.78	4.41	4.34	12.77	1.32	2.35
同业资产	395.43	448.66	608.70	610.56	5.48	5.38	6.66	6.42	13.46	35.67	0.31
贷款及垫款净额	3530.16	4076.24	4660.07	4886.82	48.94	48.92	50.97	51.35	15.47	14.32	4.87

投资资产	2847.11	3312.57	3363.01	3498.82	39.47	39.75	36.78	36.77	16.35	1.52	4.04
其他类资产	87.30	97.32	107.65	107.65	1.21	1.17	1.18	1.13	11.48	10.61	-0.01
资产合计	7212.86	8332.72	9142.63	9516.52	100.00	100.00	100.00	100.00	15.53	9.72	4.09

资料来源：联合资信根据成都农商银行审计报告及一季报整理

（1）贷款

成都农商银行贷款投向公共资源类行业占比相对较高，面临一定行业集中风险，且非标投资中部分资金亦投向该行业，相关政策影响值得关注；信贷资产质量整体稳定且优于行业平均水平，拨备保持充足水平。

近年来，成都农商银行加大信贷投放力度，贷款及垫款规模保持较快增长；从贷款行业投放情况来看，成都农商银行贷款投向多涉及公共资源类业务，截至 2024 年末，成都农商银行前五大贷款行业依次为租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、建筑业、批发和零售业和房地产业，贷款占比分别为 17.97%、14.11%、8.49%、7.67%和 7.64%，合计占比 55.88%，投向水利、环境和公共设施管理业等公共资源类贷款占比持续压降，但仍处于较高水平，面临一定贷款行业集中风险；房地产贷款方面，成都农商银行根据市场行情适度控制房地产贷款投放规模，房地产贷款占比近年来持续下降，房地产业不良贷款率亦保持下降，2024 年末母公司监管报表口径下房地产业不良贷款率为 2.82%，较上年末下降 2.05 个百分点，关注类贷款占比 2.48%，较上年末上升 0.54 个百分点。此外，成都农商银行贷款第二大行业水利、环境和公共设施管理业关注类贷款占比相较于其他行业贷款较高，2024 年末该行业关注类贷款占比 1.79%。从客户集中度来看，成都农商银行制定了大额风险暴露管理办法，明确组织架构、管理职责、限额指标和计算方法等相关要求，近年来各项客户贷款集中度指标呈下降趋势，大额风险暴露指标均未突破监管限制，贷款客户集中风险可控。

近年来，得益于稳健的信用风险偏好、较好的信用风险管控，成都农商银行信贷资产质量整体保持稳定，由于提升风险分类审慎性，关注类贷款下迁至不良类占比有所上升但仍处于较低水平。成都农商银行加大不良贷款处置力度，2022—2024 年，成都农商银行通过清收、核销等方式处置不良贷款本金金额 8.53 亿元、12.62 亿元和 17.30 亿元，得益于信用风险管控较好及不良贷款处置力度加大，成都农商银行不良贷款规模及不良贷款率保持双降，信贷资产质量进一步优化，且处于行业较好水平。五级分类标准方面，近年来，成都农商银行保持较为严格的五级分类划分标准，将部分存在违约风险但未逾期的贷款纳入不良贷款，逾期 90 天以上贷款/不良贷款保持在 100%以内；成都农商银行借新还旧和展期类贷款规模较小，2024 年末分别存在 2.60 亿元和 0.19 亿元借新还旧和展期类贷款，无还本续贷规模不大，大部分划入正常类。

从贷款拨备情况来看，近年来，成都农商银行加大拨备计提力度，且得益于不良贷款规模的持续减少，贷款拨备率和拨备覆盖率均保持上升，拨备处于充足水平。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
正常	3589.19	4163.22	4776.27	5010.83	97.58	97.94	98.09	98.18
关注	34.63	36.78	43.58	39.70	0.94	0.87	0.89	0.78
次级	18.19	13.17	11.69	12.61	0.49	0.31	0.24	0.25
可疑	28.49	5.89	11.04	11.58	0.77	0.14	0.23	0.23
损失	7.73	31.91	26.78	29.15	0.21	0.75	0.55	0.57
贷款合计	3678.24	4250.97	4869.37	5103.87	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	54.41	50.97	49.52	53.34	1.48	1.20	1.02	1.05
逾期贷款	55.59	60.42	46.35	53.06	1.51	1.42	0.95	1.04
拨备覆盖率	/	/	/	/	285.37	354.37	435.55	418.17
贷款拨备率	/	/	/	/	4.22	4.25	4.43	4.37
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	74.57	82.03	83.73	84.11

注：2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末为监管报表口径

资料来源：联合资信根据成都农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

(2) 同业及投资类资产

成都农商银行同业资产面临的信用风险整体可控；存在一定规模的历史存量逾期投资资产，其中涉及原安邦保险集团资产规模较大，但考虑到减值准备计提充足且部分投资已收到回款，投资资产面临的信用风险整体可控。

近年来，成都农商银行同业资产规模占资产总额的比重不大，截至 2024 年末，成都农商银行同业资产规模 608.70 亿元，其中存放同业款项 101.86 亿元、拆出资金 261.64 亿元、买入返售金融资产 245.19 亿元。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，母公司监管口径下成都农商银行同业资产存在 555.16 万元存放同业款项及 7.72 亿元拆放同业被划入不良类，并已全额计提减值准备，同业资产面临的信用风险整体可控。

成都农商银行非信贷类资产配置以投资资产为主，投资资产规模保持增长，占资产总额的比重整体有所下降。截至 2024 年末，成都农商银行投资资产净额 3363.01 亿元，其中交易性金融资产 596.16 亿元，债权投资 2308.50 亿元，其他债权投资 458.28 亿元，另有少量其他权益工具投资。投资资产质量方面，成都农商银行划入第三阶段的债权投资余额近年来持续下降，截至 2024 年末，共计 69.29 亿元债权投资划入第三阶段，并已全额计提减值，其中，通过多层资管计划最终投入原安邦保险集团实际控制人控制实体债权投资减值规模 60.63 亿元（2023 年 9 月，成都农商银行对其原实际控制人相关的合同纠纷等的民事诉讼二审判决胜诉，成都农商银行于 2024 年度受偿债权人民币约 21.02 亿元，截至 2024 年末该债权投资账面原值尚余人民币 60.63 亿元，已全额计提信用损失准备），其余部分为对第三阶段信托及资管计划计提的减值准备。此外，对第一阶段投资资产计提减值准备 39.97 亿元，减值计提充足。

(3) 表外业务

成都农商银行表外授信业务风险敞口不大，信用风险可控。成都农商银行的表外授信业务主要由未使用的信用卡额度和开出的银行承兑汇票构成，另有少量保函和信用证。截至 2024 年末，成都农商银行开出银行承兑汇票余额为 70.40 亿元（其中全额保证金占比近 40%）；保函余额 28.63 亿元，信用证余额 11.85 亿元，表外业务风险敞口不大，相关风险可控。

2025 年以来，成都农商银行资产规模保持增长，资产结构相对稳定，仍以贷款及投资资产为主；信贷资产质量方面，由于部分关注类贷款下迁至不良类，成都农商银行不良贷款规模及占比均小幅上升，但整体信贷资产质量仍保持在较好水平。2025 年 1—3 月，成都农商银行合计处置表内不良贷款 1.42 亿元；截至 2025 年 3 月末，成都农商银行不良贷款率为 1.05%，拨备覆盖率为 418.17%，仍保持充足水平。

2 负债结构及流动性

近年来，在存款业务的拉动下，成都农商银行负债规模保持稳健增长；客户存款中储蓄存款和定期存款占比较高，核心负债稳定性良好，但对负债成本带来一定压力；各项流动性指标保持在较好水平。

图表 9 • 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	2025 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
市场融入资金	933.69	709.24	1014.47	1094.32	13.98	9.24	12.07	12.48	-24.04	43.04	7.87
客户存款	5267.75	6088.03	6727.24	7146.97	78.89	79.35	80.03	81.53	15.57	10.50	6.24
其中：储蓄存款	3683.98	4370.04	5047.59	5323.67	55.17	56.96	60.04	60.73	18.62	15.50	5.47
其他负债	476.21	874.75	664.68	525.23	7.13	11.40	7.91	5.99	83.69	-24.01	-20.98
负债合计	6677.65	7672.02	8406.39	8766.52	100.00	100.00	100.00	100.00	14.89	9.57	4.28

资料来源：联合资信根据成都农商银行审计报告及一季报整理

近年来，成都农商银行根据自身流动性需求以及市场利率变动情况调整主动负债力度，市场融入资金规模 2023 年有所下降并于 2024 年增长，占负债总额比重有所波动且保持在相对较低水平。截至 2024 年末，成都农商银行市场融入资金余额 1014.47 亿元，其中同业及其他金融机构存放款项余额 1.93 亿元，拆入资金 28.02 亿元，卖出回购金融资产款余额 82.73 亿元，已发行债务证券余额 901.80 亿元，为已发行的同业存单、二级资本债券和一般金融债券。

客户存款是成都农商银行主要的负债构成。近年来，得益于扎实的零售客群基础，成都农商银行储蓄业务发展较好，且国资入股、政银合作加强及地缘优势提升助力对公存款营销，成都农商银行存款规模上升较快。截至 2024 年末，成都农商银行客户存款 6727.24 亿元，其中储蓄存款占比 75.03%，定期存款占比 72.09%，核心负债稳定性良好。

2025 年以来，成都农商银行客户存款规模保持较好的增长态势，推动负债规模稳步上升；同时，结合市场情况适度增加市场资金融入力度，储蓄存款占负债总额的比重保持在较高水平，负债稳定性良好，但对负债成本带来一定压力。

流动性方面，由于成都农商银行持有一定规模可随时变现的高流动性资产，且各项流动性指标均处于较好水平，其面临的流动性风险整体可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
流动性比例（%）	96.18	68.38	100.62	89.76
流动性覆盖率（%）	382.51	188.50	360.21	282.79
净稳定资金比例（%）	127.41	129.06	139.92	141.02

资料来源：联合资信根据成都农商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，成都农商银行净息差收窄但仍优于行业平均水平，且得益于生息资产规模的较快增长，成都农商银行利息净收入保持增长，推动营业收入和净利润稳步上升；信用减值损失规模基本稳定，成本管控水平较好；盈利能力保持在较好水平。

图表 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1—3 月
营业收入（亿元）	155.30	173.33	183.50	47.52
其中：利息净收入（亿元）	132.52	142.00	152.26	38.04
手续费及佣金净收入（亿元）	5.07	6.20	4.51	0.98
投资收益（亿元）	14.33	15.23	19.55	7.54
公允价值变动损益（亿元）	-1.33	4.60	5.05	0.34
营业支出（亿元）	98.16	107.80	110.81	21.01
其中：业务及管理费（亿元）	44.89	58.22	57.94	11.82
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	51.52	47.60	50.72	8.73
拨备前利润总额（亿元）	108.84	113.31	123.39	35.29
净利润（亿元）	51.90	58.06	64.71	23.32
净息差（%）	2.02	1.88	1.84	1.74
成本收入比（%）	28.91	33.59	31.58	/
拨备前资产收益率（%）	1.63	1.46	1.41	/
平均资产收益率（%）	0.77	0.75	0.74	/
平均净资产收益率（%）	10.07	10.41	10.12	/

资料来源：联合资信根据成都农商银行年度报告、审计报告及一季报整理

成都农商银行营业收入主要为利息净收入，其中利息收入主要由信贷资产和投资资产产生的利息构成，利息支出主要源于客户存款、市场融入资金和向中央银行借款。近年来，成都农商银行积极响应监管让利实体经济的号召，贷款端定价整体下行，生息资产收益率有所下滑，负债端持续下调存款利率以压降付息成本，加之前期高成本保险公司协议存款陆续到期亦推动负债端付息成本下降，但由于负债端成本调整周期较长，成本压降速度不及生息资产收益率下行速度，在上述综合影响下，成都农商银行净息差持续收窄，但仍高于行业平均水平。近年来，得益于信贷业务规模的增长，成都农商银行利息净收入有所上升，带动营业收入保持增长。成都农商银行手续费及佣金净收入主要包括代理业务手续费、账户监管费及结算与清算手续费等，整体规模不大，对营业

收入贡献度较小。投资收益方面，近年来，随着投资资产配置力度加大以及投资资产结构的调整，成都农商银行投资收益保持增长，对营业收入形成一定补充。

成都农商银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2023 年，随着业务规模的增长，成都农商银行业务及管理费持续增长，带动成本收入比上升，2024 年，成都农商银行成本管控取得一定进展，业务及管理费同比下降，成本收入比亦有所下降，成本管控能力处于行业较好水平；另一方面，得益于信贷资产质量持续改善，信用减值损失规模整体变动不大，信用成本控制在合理水平，2024 年成都农商银行信用减值损失规模为 50.89 亿元，较 2023 年上升 4.22 亿元，主要是由于贷款和其他债权投资信用减值损失同比上升所导致。

从盈利情况来看，近年来，在营业收入增长驱动下，成都农商银行净利润规模保持增长，盈利能力指标保持在较好水平。

2025 年 1—3 月，在同业竞争加剧的影响下，成都农商银行净息差收窄，但得益于信贷资产规模的增长，其利息净收入同比有所上升；随着业务的持续开展，业务及管理费同比有所上升，信贷资产减值计提力度同比有所加大；在利息净收入增长的带动下，净利润实现较好增长，但需关注净息差收窄对盈利能力的影响。2025 年 1—3 月，成都农商银行实现营业收入 47.52 亿元，同比增长 8.34%；实现净利润 23.32 亿元，同比增长 7.12%。

与所选银行比较，得益于业务结构优化及资产质量管控得力，成都农商银行营业收入和净利润均位于所选银行较高水平；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 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	成都农商银行	上海农商银行	北京农商银行	广州农商银行
营业收入（亿元）	183.50	266.41	180.63	158.24
净利润（亿元）	64.71	126.08	79.73	24.16
平均资产收益率（%）	0.74	0.88	0.64	0.18
平均净资产收益率（%）	10.12	10.32	8.72	2.42

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

得益于较好的内生资本积累以及二级资本债券、永续债的发行，成都农商银行资本保持充足水平。

近年来，成都农商银行主要通过利润留存、发行二级资本债券和永续债的方式补充资本，且现金分红规模不大，资本实现了较好的内生增长。截至 2024 年末，成都农商银行股东权益合计 736.24 亿元，其中股本 100.00 亿元、未分配利润 298.77 亿元。

近年来，随着业务规模的增长，成都农商银行风险加权资产规模持续上升，得益于资产及业务结构的调整，以及资本新规的影响下住房按揭贷款的风险权重下调，风险资产系数持续下降，2024 年末风险资产系数为 63.00%。2022 年以来，得益于发行 30 亿元二级债和 100 亿元永续债补充资本，一级资本充足率及资本充足率均保持上升，资本处于充足水平。

2025 年以来，成都农商银行风险资产系数小幅下降，得益于利润留存对资本的补充作用较好，各级资本充足率指标均小幅上升。截至 2025 年 3 月末，成都农商银行资本充足率为 15.44%，一级资本充足率为 12.54%，核心一级资本充足率为 10.80%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
核心一级资本净额（亿元）	514.74	555.80	609.55	624.47
一级资本净额（亿元）	514.97	636.03	709.72	724.65
资本净额（亿元）	671.62	800.34	877.60	892.79
风险加权资产余额（亿元）	4803.34	5463.54	5759.42	5780.54
风险资产系数（%）	66.59	65.57	63.00	60.74
股东权益/资产总额（%）	7.42	7.93	8.05	7.88
杠杆率（%）	7.00	7.47	7.60	/
资本充足率（%）	13.98	14.65	15.24	15.44
一级资本充足率（%）	10.72	11.64	12.32	12.54
核心一级资本充足率（%）	10.72	10.17	10.58	10.80

资料来源：联合资信根据成都农商银行年度报告、一季报及监管报表整理

八、ESG 分析

成都农商银行践行绿色发展理念，绿色信贷业务实现较快发展，绿色债券募集资金使用情况较好，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，目前成都农商银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，成都农商银行践行绿色发展理念，持续完善绿色金融体制机制建设，加大对绿色低碳产业金融支持，助力双碳业务快速发展；具体来看，成都农商银行创新管理机制，强化考核引领，建立“绿色”审批通道，优先审批用于支持绿色、低碳、循环经济的授信申请，不断提高绿色业务占比；创新业务模式，发行 30 亿元绿色金融债，募集资金主要投向可持续建筑、水资源节约和非常规水资源利用、清洁能源、绿色农业、绿色交通等领域。截至 2024 年末，成都农商银行绿色贷款余额超 470 亿元，较年初增长 100 亿元，同比增长 26.70%。此外，成都农商银行在 2024 年四季度绿色金融评价中获评全省第一。

社会责任方面，成都农商银行聚焦金融权益保护，完善投诉管理机制和新增首问负责制度等，持续保障客户投诉顺畅流转、高效处理，不断提升客户体验感；普惠金融方面，成都农商银行支持成都市普惠金融服务乡村振兴改革试验区建设、国家城乡融合发展试验区四川成都西部片区建设、宜居宜业和美乡村建设。“农贷通”平台贷款投放额、农户贷款余额均位居成都市法人金融机构第一，支农支小再贷款余额位居四川省法人金融机构第一；金融服务乡村振兴考评保持市级优秀等级，相继获评全国优秀案例以及省、市十佳案例：“四川省首笔农产品碳减排挂钩贷”荣获中国人民银行 2024 年度普惠金融改革优秀实践案例。2024 年，成都农商银行开展专场宣传活动 90 余场，投放普惠型涉农贷款 93.08 亿元，投放支农再贷款 39.40 亿元。线上助力农产品销售，打造“蓉城乐活”惠农专区，数字助力农产品产销对接，帮助重点村社销售特色农产品，丰收节活动期间，点击量达到 5.44 万次；公益慈善方面，成都农商银行 2024 年累计对外公益捐赠 256 万元，组织党员干部、青年员工开展志愿服务活动 420 余场，获评“2024 年度公益慈善先进单位”“2024 年度爱心企业”，体现了较好的社会责任担当。

成都农商银行公司治理运行情况较好，内控制度完善，并于年报中设立社会责任报告板块进行信息披露，ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

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。2024 年，成都市实现地区生产总值 23511.3 亿元，完成一般公共预算收入 1949.5 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

成都农商银行存贷款市场份额在成都内市排名中上，作为地方法人金融机构，成都农商银行在支持当地经济发展、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，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

成都农商银行本期债券发行规模为人民币 15 亿元。本期债券的受偿顺序在个人储蓄存款的本金和利息之后，成都农商银行长期次级债务、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；本期债券与成都农商银行吸收的企业存款和其他一般负债同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对成都农商银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

截至本报告出具日，成都农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 20 亿元。假设本期债券发行规模为 15 亿元，以 2024 年末财务数据为基础，成都农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对本期债券的保障倍数见图 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）	35.00	20.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	43.75	76.57
股东权益/金融债券本金（倍）	21.04	36.81
净利润/金融债券本金（倍）	1.85	3.24

资料来源：联合资信根据成都农商银行审计报告整理

从资产端来看，成都农商银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，资产管理计划及信托计划规模保持在较低水平，资产端流动性水平较好。从负债端来看，成都农商银行储蓄存款占客户存款的比重处于较高水平，核心负债稳定性较好。整体看，本期债券的发行对成都农商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期债券的保障能力较好；联合资信认为成都农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，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

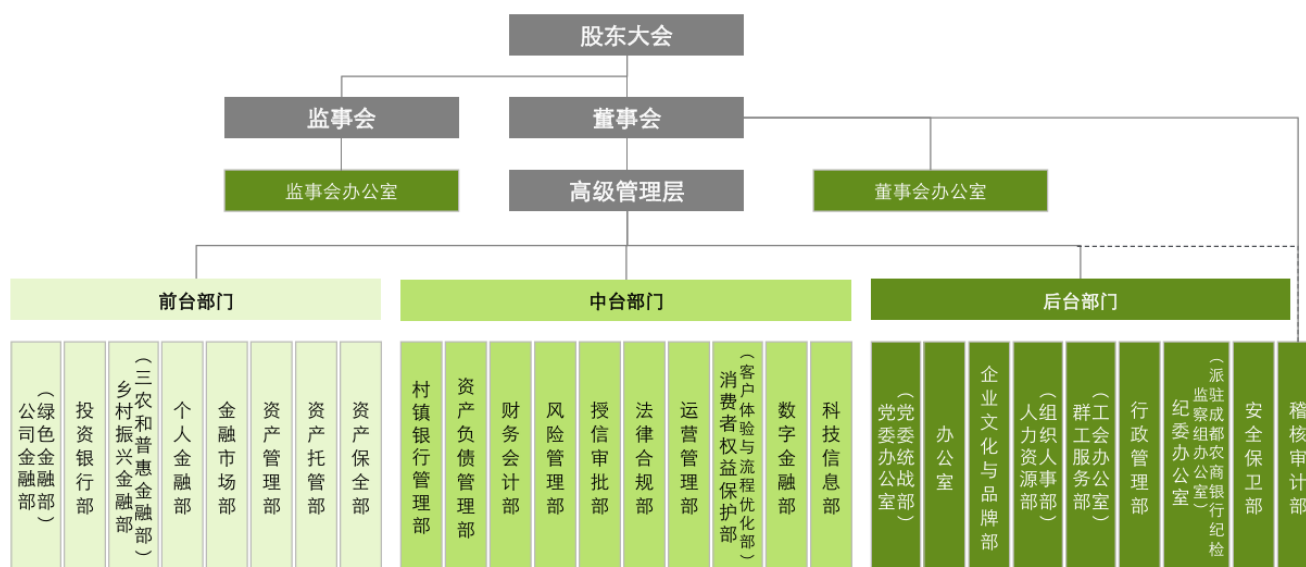
基于对成都农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定成都农商银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA_{st}，评级展望为稳定。

附件 1 公司股权结构表（截至 2025 年 3 月末）

股东名称	持股比例	实际控制人
成都兴城投资集团有限公司	35.00%	成都市国有资产监督管理委员会
成都武侯产业发展投资管理集团有限公司	10.50%	成都市武侯区国有资产监督管理局
成都高新投资集团有限公司	10.00%	成都高新技术产业开发区财政国资局
成都交子金融控股集团有限公司	9.81%	成都市国有资产监督管理委员会
成都市现代农业发展投资有限公司	4.44%	成都市国有资产监督管理委员会
成都欣天颐投资有限责任公司	4.05%	成都市国有资产监督管理委员会
成都市协成资产管理有限责任公司	3.62%	成都市国有资产监督管理委员会
成都文旅宽窄巷子文化产业发展有限责任公司	1.80%	成都市国有资产监督管理委员会
嘉兴民丰集团有限公司	0.59%	嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会
嘉兴市嘉国金投控股集团有限公司	0.57%	嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会

资料来源：联合资信根据成都农商银行提供资料整理

附件2 成都农商银行公司治理架构图（截至2025年3月末）



资料来源：联合资信根据成都农商银行提供资料整理

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。

成都农村商业银行股份有限公司（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。