

四川银行股份有限公司

2026 年跟踪评级报告

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

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2026〕6511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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持四川银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“24 四川银行二级资本债”“25 四川银行二级资本债”和“25 四川银行永续债 01”信用等级为 AAA，维持“25 四川银行科创债”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

二〇二六年七月二十九日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受四川银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

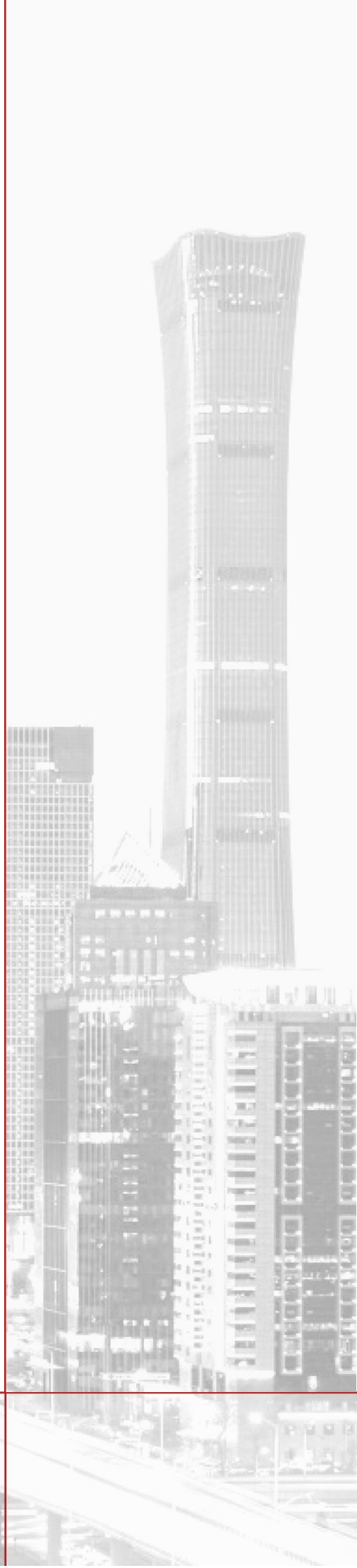
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

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

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



四川银行股份有限公司

2026 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
四川银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	
24 四川银行二级资本债/25 四川银行二级资本债 /25 四川银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/07/29
25 四川银行科创债	AAA _{stt} /稳定	AAA _{stt} /稳定	

评级观点

跟踪期内，四川银行股份有限公司（以下简称“四川银行”）在四川省内金融战略地位突出，通过控股长城华西银行，有效补齐在德阳等地网点布局短板，同时资产规模实现快速扩张，同业竞争力、影响力持续提升。管理与发展方面，四川银行已初步建立内部控制体系，2026 年不再设立监事会，原监事会职责由董事会审计委员会承接，业务的持续发展对其公司治理提出更高要求；股权结构以国有股东为主，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，公司银行业务以及储蓄存款业务快速发展，同时通过控股长城华西银行，其存贷款业务规模进一步扩张，但个人信贷业务对贷款总额的贡献度仍有待提升；投资策略稳健，资金运营能力较强。财务表现方面，随着对存量风险资产清收处置工作的推进，四川银行关注类贷款占比逐步下降，整体资产质量较好，未来仍需关注房地产相关行业和个人贷款资产质量变化情况以及对其拨备水平带来的影响；存款稳定性较好，流动性风险相对可控；营业收入及净利润水平增长较快，但盈利能力尚未完全体现，未来需关注其盈利能力变化情况；业务发展对资本消耗较快叠加并表长城华西银行影响，核心一级资本充足率指标明显下滑，未来需关注其资本补充情况。

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，四川银行将以“打造成为一流省级银行”为总体目标，通过市场化、数字化和差异化等手段逐步推动业务持续发展，四川银行市场占有率及竞争力有望逐步提升。另一方面，业务持续发展对四川银行风险把控能力、公司治理水平等提出更高要求；同时在宏观经济低位运行、同业竞争加剧的背景下，四川银行的业务拓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

- **区域布局持续完善，同业竞争力持续提升。**四川银行经营区域集中于经济总量居全国前列的四川省，外部发展环境良好，且作为省内唯一省级城商行，四川银行金融战略地位突出，成立以来服务半径不断拓宽，2025 年通过控股长城华西银行，有效补齐在德阳等地网点布局短板，同业竞争力持续提升。
- **主营业务发展态势良好。**四川银行对公业务以及储蓄存款增长较快，2025 年通过控股长城华西银行，其资产规模进一步扩张，主营业务发展态势良好。
- **信贷及投资资产质量较好且风险抵补能力较强。**随着对存量风险资产清收处置工作的推进，四川银行关注类贷款占比逐步下降，同时投资资产中阶段三资产规模不大且已全额计提减值准备，整体资产质量较好且风险抵补能力较强。
- **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

- **关注贷款行业集中性风险以及房地产行业资产质量变化情况。**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；同时房地产贷款关注类及不良类占比较高，需关注相关行业资产质量变动情况以及对其信用风险管理带来的压力。
- **关注个人信贷业务拓展及信用风险管理情况。**四川银行零售信贷客户基础相对薄弱，个人贷款整体规模较小，同时个人贷款不良贷款率较高，未来需关注其个人信贷业务开展情况。
- **业务规模快速扩张对其内控水平提出更高要求。**四川银行成立周期尚短，自身业务高速增长以及控股长城华西银行加大了其集团并表管理难度，对四川银行风险把控能力、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、模型及结果

评级方法与模型 [商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606](#)

债项评级方法 [债项评级基本方法 V3.0.202207](#)

[科技创新债券信用评级方法 V4.1.202606](#)

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	1
			管理与治理水平	2
财务风险	F1	资产质量		1
		流动性		1
		盈利能力		3
		资本充足性		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
模型级别				AAA

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

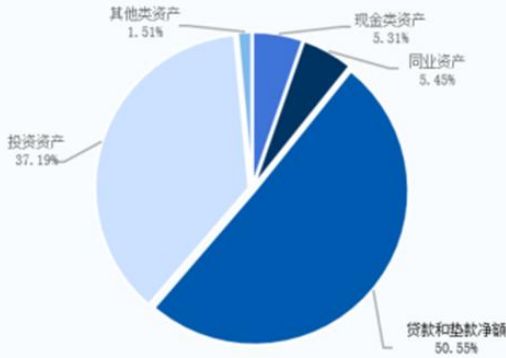
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

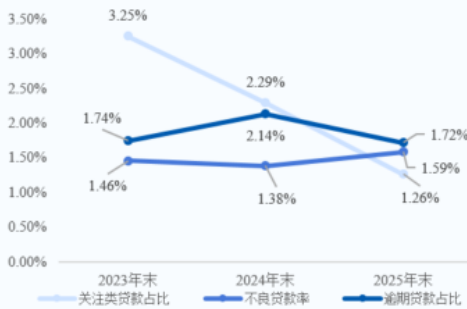
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	3379.65	4334.20	7138.61
所有者权益（亿元）	337.98	368.88	501.76
不良贷款率（%）	1.46	1.38	1.59
拨备覆盖率（%）	311.27	317.57	256.97
贷款拨备率（%）	4.54	4.39	4.08
流动性比例（%）	126.49	123.65	159.98
客户存款/负债总额（%）	75.01	73.09	72.57
所有者权益/资产总额（%）	10.00	8.51	7.03
资本充足率（%）	15.83	15.26	14.45
一级资本充足率（%）	14.65	12.28	10.30
核心一级资本充足率（%）	14.65	12.28	9.42
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	61.49	79.16	110.67
拨备前利润总额（亿元）	32.33	45.20	68.15
净利润（亿元）	13.12	20.36	25.68
净息差（%）	1.99	1.81	1.99
成本收入比（%）	45.74	41.21	36.73
拨备前资产收益率（%）	1.10	1.17	1.19
平均资产收益率（%）	0.45	0.53	0.45
平均净资产收益率（%）	3.98	5.76	5.90

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

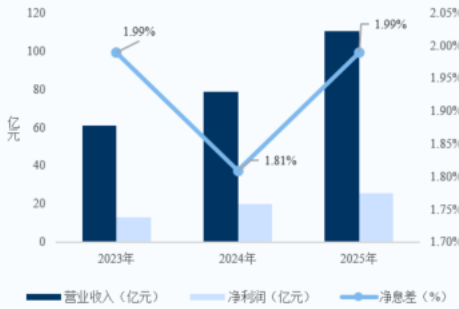
2025 年末四川银行资产构成



四川银行资产质量情况



四川银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
24 四川银行二级资本债	54 亿元	2.20%	2034/12/12	在第五年末附有条件的发行人赎回权
25 四川银行二级资本债	66 亿元	2.15%	2035/06/30	在第五年末附有条件的发行人赎回权
25 四川银行科创债	11 亿元	1.85%	2030/07/02	--
25 四川银行永续债 01	30 亿元	2.30%	2030/07/30	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日起第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券；“25 四川银行科创债”采用浮动利率形式，上表票面利率为初始发行利率

资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
25 四川银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/13	陈绪童 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
25 四川银行科创债	AAA _{st} /稳定	AAA/稳定	2025/07/25	陈绪童 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
24 四川银行二级资本债/25 四川银行二级资本债	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/25	陈绪童 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
25 四川银行科创债	AAA _{st} /稳定	AAA/稳定	2025/06/13	陈绪童 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
25 四川银行二级资本债	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/13	陈绪童 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
24 四川银行二级资本债	AAA/稳定	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 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：李胤贤 liy@lhratings.com

项目组成员：马默坤 mamk@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于四川银行股份有限公司（以下简称“四川银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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”）以及四川天府新区资本投资有限公司（以下简称“天投资本”）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。2025 年 9 月，四川银行完成长城华西银行股份有限公司（以下简称“长城华西银行”）股权投资，持有 94259 万股股份，持股比例 40.92%，将长城华西银行纳入财务报表合并范围；2025 年，四川银行注册资本无变化。截至 2025 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 • 2025 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	15.01%
3	四川天府新区资本投资有限公司	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：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 2025 年末，四川银行持证机构共 161 家，包括：1 家总行、14 家分行、146 家支行（其中社区支行 1 家，便民网点 11 家）；其中 14 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、巴中和绵阳；两家控股子公司分别为都江堰金都村镇银行有限责任公司和长城华西银行。

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。

三、债券概况

截至本报告出具日，四川银行由联合资信评级的存续债券见图表 2，“25 四川银行永续债 01”尚未到首个付息日，其余债券均在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 四川银行二级资本债	54.00	2024/12/12	5+5 年
25 四川银行二级资本债	66.00	2025/06/30	5+5 年
25 四川银行科创债	11.00	2025/07/02	5 年
25 四川银行永续债 01	30.00	2025/07/30	5+N 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

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

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

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

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2026 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所

下降，但仍有一定的安全边际。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2026 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

四川省经济总量居全国前列，且成渝经济圈以及西部陆海新通道的发展将为四川省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，是西南重要交通枢纽、西部经济大省，经济总量居全国前列，是串联“一带一路”与长江经济带的战略纽带、核心腹地。四川为全国重要工农业基地，重点发展电子信息、装备制造、食品饮料、先进材料、能源化工支柱产业，天然气相关产业优势显著；矿产、生物资源富集，川西南、川南依托特色矿产分别形成冶金、化工重点资源区域，珍稀野生动植物种类众多。四川以成渝地区双城经济圈建设为牵引，布局多个省级新区与川渝合作平台，一批跨区域重大项目落地实施；持续做强对外开放载体，深化要素市场化改革，推动文旅产业提质增效。同时，宏观经济增速较缓对文旅、商贸、交通等领域中小经营主体形成一定压力，全省经济增速小幅放缓。2025 年，四川省实现地区生产总值 67665.3 亿元，同比增长 5.5%；其中，2025 年第一产业增加值 5751.4 亿元，增长 3.7%；第二产业增加值 23260.2 亿元，增长 4.9%；第三产业增加值 38653.8 亿元，增长 6.1%。三次产业结构为 8.5：34.4：57.1，三次产业对经济增长的贡献率分别为 6.7%、31.6%和 61.7%；人均地区生产总值 81124 元，增长 5.8%；一般公共预算收入保持增长，地方一般公共预算收入 5853.9 亿元，同比增长 3.9%，一般公共预算支出 13697.6 亿元，同比增长 1.9%。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 2025 年末，四川省金融机构人民币各项存款余额 145280.5 亿元，比上年末增长 9.0%。其中，住户存款余额 88218.2 亿元，增长 10.2%。人民币各项贷款余额 129576.8 亿元，增长 10.7%。其中，住户贷款余额 36102.9 亿元，增长 3.1%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

四川银行已初步建立内部控制体系，各治理主体职责清晰、相互制衡，而业务的持续发展对其公司治理提出更高要求；股权结构以国有股东为主，股权质押比例较低。

四川银行按照《公司法》《商业银行法》等法律法规和《公司章程》规定，建立了符合自身发展需要的现代企业治理架构，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。2026 年 1 月，四川银行不再设立监事会，原监事会职责由董事会审计委员会承接。内控体系建设方面，四川银行初步搭建起权责清晰、运行有序的内部控制体系框架，并将其纳入全面风险管理体系中，在治理机制上，董事会承担内控最终责任，高级管理层负责内控体系的日常建设、执行与评估，构建了覆盖各级机构、各业务条线的内控管理体系；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；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，内部控制和公司治理等方面的有效性仍待检验。

截至 2025 年末，四川银行董事会成员 12 人，其中执行董事 4 人，股东董事 5 人，独立董事 3 人，董事长由四川金控集团提名，5 名股东董事中四川金控集团提名 2 名（其中 1 名为代财政厅提名的国有股权董事），凉山发展集团、天投资本、成都产业功能区投资运营集团有限公司分别提名 1 名。截至 2025 年末，四川银行高级管理层设行长 1 名、副行长 4 名（其中 1 名副行长兼任首席财务官）、拟任副行长 2 名、首席风险官 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 2025 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；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，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 2025 年末，四川银行被质押股权占比 5.52%，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接受经四川银行内部授权程序审批的一般关联交易备案、审定关联方名单、审查需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定价方法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；根据监管机构有关规定，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 2025 年末，合并口径下，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 2.54%、3.16%与 15.96%，均未突破监管限制，关联交易中不良贷款余额 0.86 亿元，需关注关联贷款资产质量变化。

（二）重大事项

2025 年，四川银行完成对长城华西银股权投资，成为长城华西银行第一大股东并将长城华西银行纳入财务报表合并范围，四川银行在经营区域布局进一步完善，同时业务规模实现快速扩张。

2025 年 6 月 25 日，根据中国长城资产管理股份有限公司（以下简称“中国长城资产”）发布的公告，中国长城资产及全资子公司德阳市国有资产经营有限公司（以下简称“德阳国有资产”）拟将合计持有长城华西银行 40.92%股权对外公开转让，并于北京产权交易所（以下简称“北交所”）发布长城华西银行股权转让信息及有关材料，转让标的为中国长城资产、德阳国有资产合计持有长城华西银行 40.92%股权，挂牌价格为人民币 43.32 亿元。2025 年 7 月 14 日，四川金融监管局公布了关于同意四川银行入股长城华西银行的批复，同意四川银行入股长城华西银行 9.4259 亿股股份，入股完成后四川银行持股比例为 40.92%。四川银行于 7 月 30 日与中国长城资产、德阳国有资产签署《产权交易合同》，受让中国长城资产及其全资子公司德阳国有资产持有的长城华西银行全部股份；2025 年 9 月，上述股权变更事项获监管批复，并于当月完成股权过户登记。四川银行通过控股长城华西银行，进一步完善在四川省内布局，截至 2025 年末，长城华西银行资产总额 1732.09 亿元，其中贷款净额 1011.50 亿元；负债总额 1628.59 亿元，其中客户存款规模 1221.71 亿元，并表长城华西银行使四川银行整体业务规模快速扩张，同业竞争力、影响力持续提升。

（三）经营分析

2025 年，四川银行依托于省内唯一省级城商行的金融战略地位，积极服务地方经济，同时通过控股长城华西银行，四川银行存贷款业务规模快速扩张，在省内同业竞争力提升。

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。2025 年，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；此外，四川银行通过控股长城华西银行，有效补齐在德阳等地网点布局短板，其存贷款业务规模快速扩张，在省内同业竞争力提升。

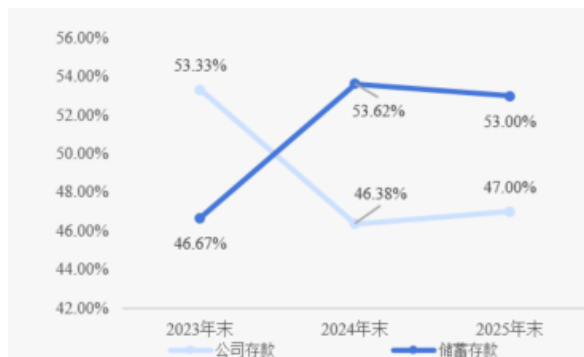
图表 3 • 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款余额								
公司存款	1196.97	1312.76	2195.60	53.33	46.38	47.00	9.67	67.25
储蓄存款	1047.35	1517.97	2475.93	46.67	53.62	53.00	44.93	63.11
合计	2244.32	2830.73	4671.52	100.00	100.00	100.00	26.13	65.03
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1693.76	2154.85	3585.23	96.20	96.89	95.59	27.22	66.38

其中：票据贴现	75.40	73.57	109.44	4.28	3.31	2.92	-2.43	48.77
个人贷款	66.99	69.14	165.42	3.80	3.11	4.41	3.20	139.26
合计	1760.75	2223.98	3750.65	100.00	100.00	100.00	26.31	68.65

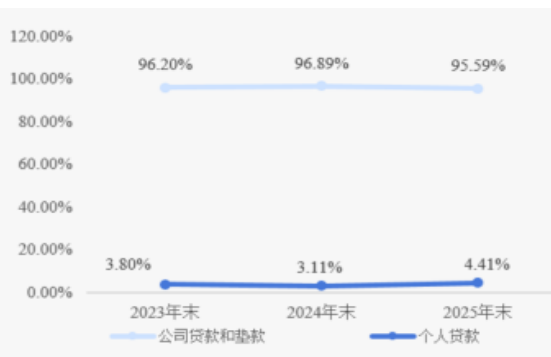
资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

图表 4 • 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 5 • 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

2025 年，四川银行坚持“对公率先发展”策略，公司银行业务实现快速发展且对公信贷业务结构较好，同时对长城华西银行的控股并表使其公司银行业务规模进一步扩张。

公司存款方面，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，四川银行通过积极营销行政事业单位等重点客户并深化专项债业务合作，获取规模大、稳定性高的存款；同时，通过开展链式营销拓展结算代发，围绕产业链核心企业提供供应链金融及现金管理等服务，促进结算资金留存。同时，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，公司存款实现较好增长。

公司贷款方面，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，四川银行聚焦成渝双城经济圈、省级重点项目及“五篇大文章”等重点领域，主动跟进重大项目建设清单，推动园区首席金融顾问服务机制，围绕产业园区核心客户进行链式营销，通过提供定制化服务批量获取优质上下游客户资源；同时通过优化“天府制惠贷”“川银科创贷”等特色产品并配套内部资金转移定价优惠，将信贷资源引入制造业高端化、智能化、绿色化转型及科技创新等战略性领域，公司贷款业务呈现快速增长，对长城华西银行并表管理，进一步推动公司存贷款业务规模快速扩张。

普惠金融业务方面，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，加大普惠小微和普惠涉农信贷投放力度，创新“川银共富”产品体系，强化重点领域金融支持，推进支持小微企业融资协调工作机制，开展“千企万户大走访”活动，摸排小微企业经营状况和融资需求。同时推进业务数字化线上化，落实小微企业无还本续贷政策，并推进明示企业贷款综合融资成本试点工作，形成总分三级联动工作机制，上线贷款综合融资成本测算工具，持续提升客户服务体验。截至 2025 年末，单体口径下，四川银行单户授信 1000 万元（含）以下的普惠型小微企业（含个体工商户、小微企业主）贷款余额 211.37 亿元，较年初增长 25.95%。

绿色金融方面，四川银行聚焦服务实体经济绿色低碳转型，持续完善绿色金融产品与服务体系，精准对接节能环保、生态修复等重点领域融资需求；依据《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》制定了绿色信贷监管统计实施细则，并聚焦充电基础设施、绿色建筑、现代农业等省内特色产业，研发推广“绿充贷”“绿建贷”“茶叶贷”等特色产品，探索“绿色+普惠”“绿色+供应链”等综合服务方案。截至 2025 年末，单体口径下，四川银行绿色贷款余额 231.81 亿元，较年初净增 86.95 亿元，增幅 60.02%。

科技金融方面，四川银行通过总分支联动推进科技金融业务，优化激励机制并下调科技金融贷款资金转移定价、资本成本及风险成本，建立专项绩效考评机制以激发经营机构积极性。在产品方面，四川银行整合“公司+普惠”科创产品体系，打造以“川银科创贷”“川银智造贷”为拳头产品的服务体系，引入“科技力”评价授信因子，构建覆盖科技企业全生命周期服务模式。截至 2025 年末，单体监管报表口径下（人行口径），四川银行科技贷款余额 181.62 亿元，其中科技型企业贷款余额 122.82 亿元，科技相关产业贷款余额 118.02 亿元。

2 个人银行业务

2025 年，四川银行坚持执行“大零售”战略，储蓄存款业务市场竞争力及影响力持续提升，长城华西银行的并入进一步扩大了其个人客户基础，但个人信贷业务对贷款总额的贡献度仍有待提升。

储蓄存款方面，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。四川银行聚焦客户需求，完善权益体系，通过推动“天府粮仓·蜀农一卡通”“尊师卡”“建设者卡”等特色工程，为农业农村从业者、教育工作者、农民工、公安民警、现（退）役军人、技能人才、妇女儿童等客户群体提供差异化金融服务，同步推进文旅商圈建设。随着零售业务体制机制、产品、队伍等方面的完善，四川银行储蓄存款业务市场竞争力及影响力持续提升，2025 年，长城华西银行的并入进一步扩大了四川银行个人客户基础，储蓄存款业务发展态势良好。截至 2025 年末，四川银行储蓄存款规模 2475.93 亿元，占存款总额的 53.00%，储蓄存款中定期存款占比 89.66%。

个人贷款方面，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，同时积极开展个人消费贷款纾困，合理设置贷款利率和期限以缓解客户资金压力，推进个人消费贷款财政贴息政策落地以降低居民融资成本。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，四川银行零售信贷客户基础相对薄弱，个人贷款整体规模较小，存在较大提升空间。截至 2025 年末，四川银行个人贷款余额 165.42 亿元，占贷款总额的 4.41%。

3 金融市场业务

2025 年，四川银行积极拓宽同业业务渠道，市场融入资金规模增长较快；投资资产配置力度不断加强，加之长城华西银行并表影响，其投资资产规模明显增长，投资策略相对稳健。

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。四川银行同业业务交易对手以国有大行、股份制银行和大中型城商行为主；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款、同业和其它金融机构存放款项及发行同业存单为主。截至 2025 年末，四川银行同业资产净额 388.75 亿元，占资产总额的 5.45%；市场融入资金余额 1495.61 亿元，占负债总额的 22.53%。

2025 年，四川银行对投资资产的配置力度有所加大，主要增配方向为标准化债务融资工具以及基金投资等，优化投资资产结构。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、政策性金融债券、非金融企业债券和同业存单等品种。其中，地方政府债券的发行人主要为四川省人民政府；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在四川省内国有企业及城投公司为主，外部级别以 AA+及以上为主，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。此外，四川银行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，截至 2025 年末，单体口径下信托产品投资余额 2.14 亿元，受并表长城华西银行影响，信托及资管计划合计余额有所增长，但占比处于较低水平。四川银行基金投资主要作为全行流动性管理的一部分，2025 年，基金投资力度有所加强，基金投资以公募产品为主，包含货币基金以及债券基金。投资收益方面，2025 年，四川银行实现金融投资利息收入 35.77 亿元，投资收益 17.01 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
标准化债务融资工具	1135.87	1409.91	2121.71	86.01	79.57	80.23
其中：国债及地方政府债券	614.83	689.72	912.74	46.56	38.92	34.51
政策性金融债券	151.70	245.88	492.51	11.49	13.88	18.62
商业银行金融债券	5.92	4.53	37.32	0.45	0.26	1.41
公司债券	182.56	177.94	358.28	13.82	10.04	13.55
同业存单	117.24	193.97	197.01	8.88	10.95	7.45
其他债券	63.61	97.87	123.85	4.82	5.52	4.68
信托计划及资产管理计划	5.35	1.36	9.36	0.41	0.08	0.35

非公开定向债务融资工具	36.82	62.71	68.87	2.79	3.54	2.60
基金投资	141.53	296.97	434.51	10.72	16.76	16.43
权益类投资及其他	0.98	1.06	10.13	0.07	0.06	0.38
投资资产总额	1320.55	1772.00	2644.57	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	14.36	14.84	22.52	--	--	--
减：投资资产减值准备	4.12	3.98	11.91	--	--	--
投资资产净额	1330.79	1782.86	2655.18	--	--	--

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

（三）财务分析

四川银行提供了 2025 年合并财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 年合并报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2025 年四川银行财务报表合并范围包括都江堰金都村镇银行有限责任公司以及长城华西银行，受并表长城华西银行影响，变化相对较大。

1 资产质量

2025 年，受并表长城华西银行，四川银行资产规模快速扩张，资产结构以贷款和投资资产为主。

图表 7 · 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	265.28	305.69	378.83	7.85	7.05	5.31	15.23	23.93
同业资产	44.88	52.77	388.75	1.33	1.22	5.45	17.57	636.73
贷款及垫款净额	1684.27	2130.94	3608.28	49.84	49.17	50.55	26.52	69.33
投资资产	1330.79	1782.86	2655.18	39.38	41.13	37.19	33.97	48.93
其他类资产	54.43	61.95	107.57	1.61	1.43	1.51	13.81	73.64
资产合计	3379.65	4334.20	7138.61	100.00	100.00	100.00	28.24	64.70

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

（1）贷款

2025 年，四川银行客户集中风险可控，但行业集中度相对较高；随着对存量风险资产清收处置工作的推进，关注类贷款占比逐步下降，整体信贷资产质量较好，未来仍需关注房地产相关行业以及个人贷款资产质量变化情况以及对其拨备水平带来的影响。

2025 年，四川银行贷款规模快速增长，2025 年末贷款和垫款净额为 3608.28 亿元，占资产总额的 50.55%。从贷款客户结构来看，四川银行企业类客户以国有控股企业为主，客户资质较好。从贷款行业投向来看，截至 2025 年末，四川银行贷款前五大行业分别为批发和零售业、租赁和商务服务业、建筑业、制造业以及水利、环境和公共设施管理业，占比分别为 30.65%、27.05%、13.71%、6.69%和 3.93%，合计占比 82.03%，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，2025 年主要受对部分存量房地产风险项目的处置，四川银行单体口径下房地产贷款余额有所下降，占比处于较低水平，截至 2025 年末，单体监管报表口径下，四川银行房地产业贷款余额 55.68 亿元，占各项贷款总额的比重为 2.07%，房地产贷款关注类及不良类占比较高，需关注房地产贷款资产质量变动情况以及对其信用风险管理带来的压力；建筑业贷款余额 311.26 亿元，占各项贷款总额的比重为 11.58%，建筑业不良贷款率为 2.73%，关注类贷款占比为 0.03%。

从客户集中度来看，四川银行严格监控大额风险暴露情况，截至 2025 年末，四川银行大额风险暴露相关指标均未突破监管要求；贷款客户集中度方面，监管报表口径下，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 3.24%和 21.97%，贷款客户集中风险可控，前十大贷款客户以国有企业为主，行业涉及批发和零售业、租赁和商务服务业、建筑业以及制造业等，无不良或逾期贷款。

2025 年，四川银行积极推动全面风险管理体系建设，成立以来新增对公贷款投放资产质量表现较好，同时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。2025 年，单体监管报表口径下，四川银行处置不良贷款 12.31 亿元，其中现金清收 3.09 亿元，核销 9.22 亿元，截至 2025 年末，单体口径下，四川银行不良贷款率为 1.37%，关注类贷款占比 1.26%，

逾期贷款占比为 1.61%。从不良贷款行业分布看，截至 2025 年末，单体口径监管报表下，四川银行不良贷款主要分布在采矿业、建筑业、房地产业、批发和零售业以及制造业，主要为原两行存量业务，相关资产信用风险管理压力较大。此外，四川银行个人贷款信用风险管理压力上升，截至 2025 年末，单体监管报表口径下，个人贷款不良率为 6.90%，考虑到其个人贷款整体规模较小，对资产质量整体表现影响相对有限，未来随着零售信贷业务的逐步发展，仍需关注其个人贷款资产质量表现情况。合并数据方面，2025 年受并表长城华西银行影响，四川银行合并口径下不良贷款率略有上升，截至 2025 年末不良贷款率为 1.59%；随着对存量风险资产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，四川银行关注类贷款占比下降，资产质量有所改善，2025 年末关注类贷款占比降至 1.26%。贷款五级分类标准方面，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 & 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，2025 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 87.10%。从拨备情况看，2025 年，四川银行拨备覆盖率保持在相对较高水平，未来仍需关注其资产质量变动对其拨备水平带来的影响。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	1677.76	2142.22	3643.75	95.29	96.32	97.15
关注	57.30	50.99	47.37	3.25	2.29	1.26
次级	1.40	1.41	7.32	0.08	0.06	0.20
可疑	6.64	1.90	3.80	0.38	0.09	0.10
损失	17.64	27.45	48.42	1.00	1.23	1.29
贷款合计	1760.75	2223.98	3750.65	100.00	100.00	100.00
不良贷款	25.69	30.77	59.53	1.46	1.38	1.59
逾期贷款	30.71	47.48	64.45	1.74	2.14	1.72
贷款拨备率	--	--	--	4.54	4.39	4.08
拨备覆盖率	--	--	--	311.27	317.57	256.97
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	70.49	92.98	87.10

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

截至 2025 年末，四川银行同业资产均处于阶段一；投资资产中阶段三资产规模不大且已全额计提减值准备，同业及投资资产质量较好。

2025 年，四川银行同业资产配置力度有所提升，截至 2025 年末，同业资产净额 388.75 亿元，占资产总额的比重为 5.45%，其中存放同业及其他金融机构款项净额 34.71 亿元，拆出资金 45.50 亿元，买入返售金融资产净额 308.53 亿元；同业资产均处于阶段一，计提减值准备合计 0.18 亿元。

2025 年，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 2025 年末，四川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 34.71%、15.40%和 49.80%。从金融投资资产质量来看，截至 2025 年末，四川银行纳入阶段三债权投资资产余额 8.64 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，其中母行口径阶段三债权投资资产余额 0.53 亿元，其余主要为长城华西银行存量投资风险资产。截至 2025 年末，四川银行债权投资以及其他债权投资减值准备余额合计 21.57 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 2025 年末，四川银行信贷承诺合计余额 826.81 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 594.88 亿元，开出信用证余额 191.60 亿元，保函业务余额 19.23 亿元，其余为个人贷款承诺和信用卡承诺。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

2025 年，受并表长城华西银行影响，四川银行债规模快速扩张；负债结构以客户存款为主，同时市场融入资金力度较大；流动性指标整体处于较好水平，流动性风险相对可控。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	679.99	957.78	1495.61	22.36	24.15	22.53	40.85	56.15
客户存款	2281.70	2898.29	4816.20	75.01	73.09	72.57	27.02	66.17
其中：储蓄存款	1047.35	1517.97	2475.93	34.43	38.28	37.31	44.93	63.11
其他负债	79.97	109.23	325.04	2.63	2.75	4.90	36.59	197.56
负债合计	3041.67	3965.31	6636.85	100.00	100.00	100.00	30.37	67.37

注：上表中客户存款含应计利息；储蓄存款不含应计利息
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。2025 年，四川银行积极拓宽同业资金融入渠道，市场融入资金规模增长较快，并表长城华西银行使其市场融入资金规模进一步扩张。截至 2025 年末，四川银行市场融入资金余额 1495.61 亿元，占负债总额比重 22.53%，其中应付债券 1004.05 亿元，以发行同业存单为主。

客户存款是四川银行的主要资金来源，2025 年，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 2025 年末，四川银行客户存款（含应计利息）4816.20 亿元，占负债总额比重 72.57%，其中，储蓄存款（不含应计利息）占负债总额的 37.31%；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 76.79%，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 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	126.49	123.65	159.98
存贷比（%）	76.32*	76.98*	71.62*
净稳定资金比例（%）	156.25	139.55	123.97

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

2025 年，随着业务规模的快速扩张叠加并表长城华西银行影响，四川银行营业收入及净利润水平增长较快；但由于经营时间较短，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 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	61.49	79.16	110.67
其中：利息净收入（亿元）	48.39	57.74	90.41
手续费及佣金净收入（亿元）	1.01	1.69	2.45
投资收益（亿元）	10.70	16.94	17.01
公允价值变动损益（亿元）	0.19	1.67	-0.52
营业支出（亿元）	50.06	57.66	67.85
其中：业务及管理费（亿元）	28.12	32.62	40.65
信用减值损失（亿元）	21.01	23.62	25.58
拨备前利润总额（亿元）	32.33	45.20	68.15
净利润（亿元）	13.12	20.36	25.68

净息差（%）	1.99	1.81	1.99
成本收入比（%）	45.74	41.21	36.73
拨备前资产收益率（%）	1.10	1.17	1.19
平均资产收益率（%）	0.45	0.53	0.45
平均净资产收益率（%）	3.98	5.76	5.90

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。2025 年，四川银行存款付息率伴随 2024 年降息效应逐步显现以及对存款成本管控力度的加强，下降明显，叠加贷款议价能力相对较强等因素，其净息差回升。单体口径下，四川银行平均贷款收益率为 5.39%，平均存款付息率为 2.10%。得益于生息资产的快速增长、息差回升以及并表长城华西银行影响，2025 年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以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产持有期间利息收入、部分投资资产卖出获得的价差收益，2025 年，四川银行实现投资收益 17.01 亿元，占营业收入的 15.37%。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代理理财业务、表外担保以及债券承分销、结算业务业务手续费收入，手续费及佣金净收入对营业收入贡献程度有所提升但仍处于较低水平。

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。2025 年，随着业务持续发展，四川银行人员及网点机构数量不断增加，同时为拓展储蓄存款客群所投放的权益支出较高，其业务及管理费支出保持增长；另一方面，持续经营下规模效应逐步显现，随着营业收入的增长，其成本收入比有所下降，但仍处于较高水平。减值损失计提方面，随着信贷资产规模的增长，四川银行信贷资产减值计提规模有所上升，2025 年，四川银行计提信用减值损失 25.58 亿元，其中贷款减值损失 22.86 亿元，金融投资减值损失 1.37 亿元。

盈利方面，2025 年，四川银行营业收入及净利润增速较快，同时并表长城华西使其营业收入及净利润进一步增长，但四川银行经营时间尚短，盈利能力尚未完全体现，叠加并表长城华西银行对其平均资产收益率以及平均净资产收益率指标有一定影响，同时考虑市场利率下行、同业竞争加剧等因素，未来需关注其盈利能力的变动情况。

4 资本充足性

2025 年，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叠加并表长城华西银行影响，核心一级资本充足率指标明显下滑，未来需关注其资本补充情况。

2025 年，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。2025 年，四川银行发行了规模为 66.00 亿元二级资本债以及 30.00 亿元无固定期限资本债券，对其资本进行了补充。截至 2025 年末，四川银行所有者权益合计 501.76 亿元，其中实收资本 300.00 亿元，资本公积 27.35 亿元，一般风险准备 63.39 亿元。

2025 年，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，同时受并表长城华西银行影响，其风险加权资产余额进一步扩张，风险资产系数相对稳定；随着资产规模不断增长，其财务杠杆水平逐年上升。2025 年，业务的快速发展对资本消耗较快叠加并表长城华西银行影响，四川银行资本充足性指标有所下降，资本补充渠道的拓宽一定程度对其资本形成了补充，但核心一级资本充足率下滑明显，未来需关注其资本补充情况。

图表 12• 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	335.33	366.38	451.83
一级资本净额（亿元）	335.42	366.38	493.77
资本净额（亿元）	362.43	455.25	692.90
风险加权资产余额（亿元）	2289.29	2983.48	4795.94
风险资产系数（%）	67.74	68.84	67.18
所有者权益/资产总额（%）	10.00	8.51	7.03
资本充足率（%）	15.83	15.26	14.45
一级资本充足率（%）	14.65	12.28	10.30
核心一级资本充足率（%）	14.65	12.28	9.42

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

七、外部支持

2025 年，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，全年实现地区生产总值 67665.3 亿元，完成一般公共预算收入 5853.9 亿元，政府支持能力强。

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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，四川银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 11.00 亿元、二级资本债券本金 120.00 亿元、无固定期限资本债券 30.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，四川银行合格优质流动性资产、净利润和所有者权益对存续债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	161.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	8.30
所有者权益/存续债券本金（倍）	3.12
净利润/存续债券本金（倍）	0.16

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，四川银行信贷及投资资产质量较好，风险抵补能力较强，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，四川银行合格优质流动性资产和所有者权益对存续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，其能够为存续期债券提供足额本金和利息，金融债券、二级资本债券以及无固定期限资本债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

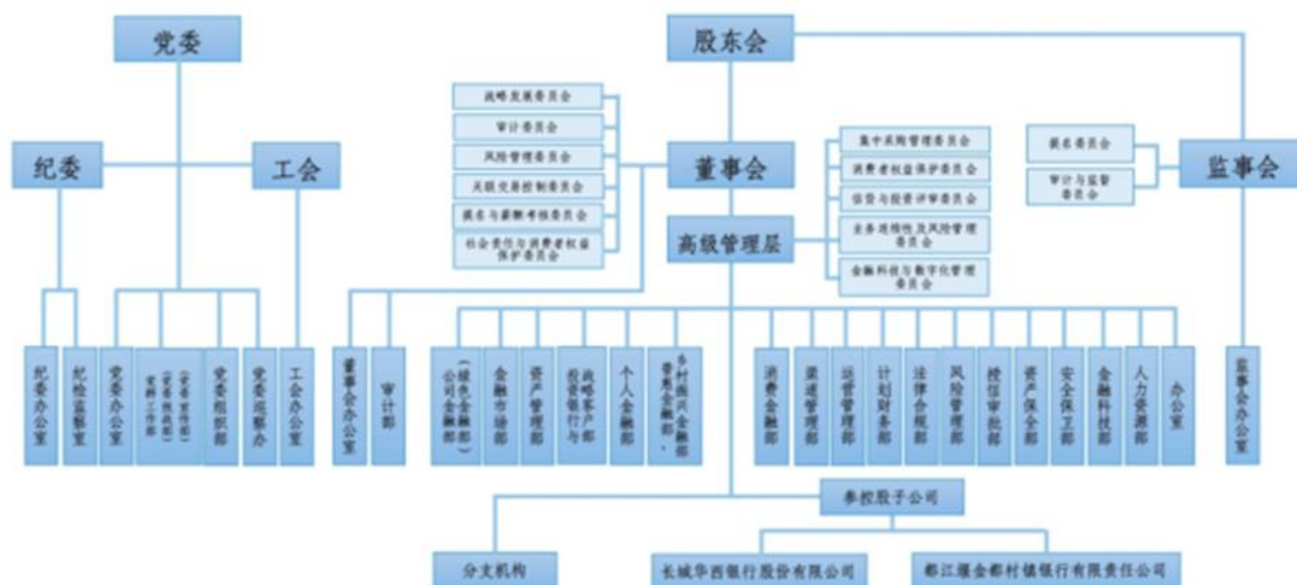
基于对四川银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持四川银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“24 四川银行二级资本债”“25 四川银行二级资本债”和“25 四川银行永续债 01”信用等级为 AAA，维持“25 四川银行科创债”信用等级为 AAA_{stt}，评级展望为稳定。

附件 1 四川银行前十大股东情况（截至 2025 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	15.01%
3	四川天府新区资本投资有限公司	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	4.94%
9	攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司	3.66%
10	内江投资控股集团有限公司	3.40%

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 2025 年末）



注：1.党委办公室、办公室合署办公；党委组织部、人力资源部合署办公。

2.本行于 2025 年 11 月 28 日召开股东大会，审议通过《关于修订〈四川银行股份有限公司章程〉的议案》，2026 年 1 月 5 日，本行收到国家金融监督管理总局四川监管局《四川金融监管局关于四川银行股份有限公司修改章程的批复》（川金监复〔2026〕2 号），核准修订后的《四川银行股份有限公司章程》自 2026 年 1 月 4 日起生效。根据生效后的《公司章程》，本行自 2026 年 1 月 4 日起不再设立监事会。

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

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

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

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 中长期科技创新债券信用等级设置及含义

联合资信中长期科技创新债券信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA_{sti}、AA_{sti}、A_{sti}、BBB_{sti}、BB_{sti}、B_{sti}、CCC_{sti}、CC_{sti}、C_{sti}。除 AAA_{sti} 级、CCC_{sti} 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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	不能偿还债务

附件 4-4 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

附件 4-5 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断