四川银行股份有限公司 2026 年金融债券（第四期）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



www.lhratings.com

信用评级公告

联合〔2026〕9417 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 2026 年金融债券（第四期）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 2026 年金融债券（第四期）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年十一月十三日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022
地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022
电话（Tel）：（010）85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com

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。如未能及时提供或拒绝提供跟踪评级所需资料，或者出现监管规定的其他情形，联合资信可以终止或者撤销评级。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

2026年金融债券（第四期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2026/11/13

债项概况

本期债券发行总额为人民币 20 亿元，期限为 5 年期，本期债券于付息日支付利息，本期债券到期时于兑付日一次性偿还本金；本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于满足四川银行股份有限公司（以下简称“四川银行”）资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构。

评级观点

四川省经济总量居全国前列，为四川银行业务发展创造了良好的外部环境；四川银行在四川省内金融战略地位突出且成立以来稳步推进网点布局建设，主营业务发展态势良好，2025 年通过控股长城华西银行股份有限公司（以下简称“长城华西银行”），其存贷款业务规模进一步扩张，同业竞争力、影响力持续提升；四川银行已初步建立内部控制体系，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，风险管理水平较好。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，2025 年末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。

四川省为我国西部经济大省，地方政府具备较强支持能力；作为省内唯一省级城商行，四川银行金融战略地位突出且与当地政府合作关系密切，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有力支持。整体看，四川银行获得地方政府支持的可能性极高。基于对四川银行经营风险、财务风险、外部支持等方面的综合分析评估，四川银行偿还债务的能力极强。

债券偿还能力方面，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，获得地方政府支持的可能性极高，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，四川银行将通过市场化、数字化和差异化等手段推动业务持续发展，其市场占有率及竞争力有望逐步提升，但需关注外部环境变化对其业务拓展和盈利增长带来的压力。整体看，四川银行信用状况有望保持稳定。

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。

- **能够获得地方政府有力支持。**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 97.27%，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极高。

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

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**

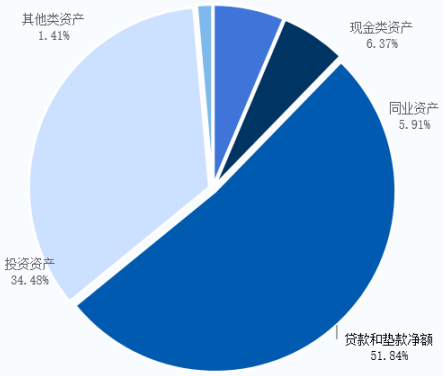
个体信用状况变动说明：无。
外部支持变动说明：无。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

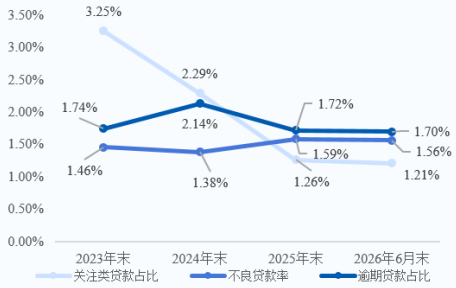
项　目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
资产总额（亿元）	3379.65	4334.20	7138.61	7624.77
所有者权益（亿元）	337.98	368.88	501.76	537.79
不良贷款率（%）	1.46	1.38	1.59	1.56
拨备覆盖率（%）	311.27	317.57	256.97	268.54
贷款拨备率（%）	4.54	4.39	4.08	4.20
流动性比例（%）	126.49	123.65	159.98	154.85
客户存款/负债总额（%）	75.01	73.09	72.57	75.38
所有者权益/资产总额（%）	10.00	8.51	7.03	7.05
资本充足率（%）	15.83	15.26	14.45	14.76
一级资本充足率（%）	14.65	12.28	10.30	10.74
核心一级资本充足率（%）	14.65	12.28	9.42	9.89
项　目	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**2026 年 1—6 月**
营业收入（亿元）	61.49	79.16	110.67	78.36
拨备前利润总额（亿元）	32.33	45.20	68.15	54.87
净利润（亿元）	13.12	20.36	25.68	27.22
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	--

注：2026 年半年度数据未经审计
资料来源：联合资信根据四川银行年度报告、财务报表、监管报表及提供资料整理

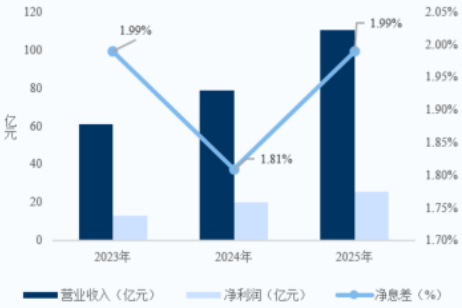
2026 年 6 月末四川银行资产构成



四川银行资产质量情况



四川银行盈利情况



同业比较（截至 2025 年末/2025 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）	所有者权益（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）
四川银行	AAA	4816.20	3608.28	7138.61	501.76	1.59	256.97	14.45	110.67	25.68
湖北银行	AAA	4692.82	3526.10	6215.38	487.39	1.82	221.36	12.63	102.71	32.13
河北银行	AAA	4567.01	3199.65	5983.25	495.39	1.50	181.34	14.03	87.57	16.97
江西银行	AAA	3999.61	3528.96	5892.19	482.95	2.00	161.95	12.41	89.46	10.52

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	2026/09/18	李胤贤 马默坤	商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606	阅读全文
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：李胤贤 liyx@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、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。截至 2026 年 6 月末，四川银行注册资本与股本规模均为 300.00 亿元，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2026 年 6 月末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	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		**55.85%**

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提供资料整理

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 2026 年 6 月末，四川银行持证机构共 162 家，包括：1 家总行、14 家分行、147 家支行（含便民网点 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。

二、本期债项情况

1 本期债券概况

本期债券的发行总额为人民币 20 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 本期债券性质

本期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。

本期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，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与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 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于满足四川银行资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构。

三、宏观经济和政策环境分析

2026 年上半年，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，更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策同向发力，为“十五五”良好开局筑牢根基。货币政策延续“适度宽松”基调，总量与结构双轮驱动的政策框架持续深化；财政政策延续更加积极有为的基调，税收增幅持续提高，民生领域保障有力；结构政策继续着力优化科技创新企业发展环境，支持中小企业发展，明确就业支持和城市更新规划。

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，国民经济整体运行在合理区间，上半年 GDP 同比增长 4.7%，节奏前高后低。量价共振、结构持续升级驱动出口超预期高增，新质生产力持续培育壮大，高端制造、现代服务等新动能快速成长，一定程度上对冲了传统经济板块的下行压力，保障了宏观经济大盘稳定。但经济复苏的结构性矛盾突出，供强需弱、外强内弱、新强旧弱的格局持续分化，经济增长动能阶段性回落。当前经济运行的核心压力集中于内需偏弱，固定资产投资由一季度小幅正增态势转为同比下降 5.7%，其中房地产深度调整持续拖累投资修复，居民消费内生动力不足、修复节奏偏缓，社会消费品零售总额同比增长 1.3%；同时外部不确定性加剧，中东地缘冲突推升能源价格，带来输入性成本压力，叠加全球贸易博弈持续扰动，经济持续向好的基础仍有待稳固。信用方面，信贷“降速提质”成为新常态，信贷结构持续优化，直接融资比例显著提升。宏观杠杆率结束上行趋势，名义 GDP 增长回升缓解被动上升压力。工业企业效益显著改善，新质生产力构成核心驱动力。商业银行资产质量总体平稳，信用利差压缩至历史低位。

展望后续，宏观政策将继续加大逆周期调节力度，推动存量政策加紧落地，储备增量政策，提振经济走势，确保完成全年经济增长目标。宏观经济运行有望延续结构性修复态势，呈现“外需韧性托底、内需逐步修复、新动能持续发力”的格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察半年报（2026 年 6 月）》。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2026 年上半年，商业银行资产规模保持扩张但增速有所放缓，信贷投放延续“增速放缓、提质增效”态势，非信贷资产成为扩表的重要支撑；信贷投向持续聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效稳步提升。截至 2026 年 6 月末，我国商业银行资产总额 433.04 万亿元，同比增长 7.5%，增速较上年末、3 月末均有所回落。资产质量方面，2026 年上半年，商业银行不良贷款率延续低位运行，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，6 月末不良贷款率为 1.52%，较上年末微升 2bp，关注类贷款占比 2.21%，潜在下迁压力有所抬升。负债及流动性方面，商业银行负债端成本改善趋势延续，存款结构持续优化，流动性保持合理充裕，6 月末流动性比例为 80.97%，流动性覆盖率 148.53%，均处于较高水平。盈利方面，商业银行净息差企稳回升，上半年净利润同比小幅下降但降幅收窄，盈利呈现边际修复态势，2026 年二季度净息差为 1.41%，环比回升 1bp，为 2022 年以来首次单季环比回升。资本充足性方面，商业银行资本充足指标小幅回落，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进一步增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，6 月末资本充足率为 15.26%。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，行业盈利有望边际改善，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，监管部门与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性金融风险的底线。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 年半年度商业银行行业分析》。

在地方政府、监管部门及国有大行多方协同推动下，城市商业银行风险化解取得实质成效，行业整体体系稳健性有所增强，但机构间经营质效与风险水平分化特征较为突出。截至 2026 年 6 月末，我国共有城市商业银行 123 家，城市商业银行总资产 68.81 万亿元，较上年末增长 4.29%，占商业银行总资产的 15.89%；总负债 63.93 万亿元，较上年末增长 4.31%，占商业银行总负债的

15.96%。资产质量方面，2026 年上半年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，持续高于商业银行平均水平，拨备水平有所下降，风险缓冲空间收窄，资产质量下行压力仍存，2026 年 6 月末城市商业银行不良贷款率 1.87%、拨备覆盖率 171.10%。城市商业银行信贷投放区域属性较强，资产质量与属地财政、地产及地方中小主体经营状况高度绑定，部分弱区域机构面临关注类贷款下迁、存量不良处置消耗资本等压力，风险管控难度相对更高。盈利方面，2026 年上半年，得益于高成本存款到期重定价以及存款期限结构调整带来的成本压降效应逐步释放，城市商业银行净息差较上年有所修复，但受信贷结构、资产定价、历史存量不良侵蚀收益等因素拖累，盈利水平仍低于商业银行平均水平，盈利能力有待提升。资本充足性方面，2026 年以来，城市商业银行资本充足指标整体有所下降，但仍有一定的安全边际；同时机构分化进一步加剧，优质区域城市商业银行仍具备多元资本补充渠道，而部分弱区域、弱资质城市商业银行受盈利偏弱、内源性资本积累不足、外源性资本补充工具发行难度上升等因素制约，叠加信贷投放、不良核销持续消耗资本，资本充足水平下行压力更为突出。此外，多地政府及地方国有企业通过注资、受让股权等方式增持城市商业银行股份，地方政府对属地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。完整版城市商业银行行业分析详见《2026 年半年度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，为当地金融机构发展创造了良好的外部环境；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。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。近年来，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。2023－2025 年，四川省分别实现地区生产总值 60132.9 亿元、64697.0 亿元和 67665.3 亿元，同比增长 6.0%、5.7%和 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%。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，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%。

2026 年上半年，四川地区生产总值为 33629.45 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.8%。分产业看，第一产业增加值 1953.46 亿元，同比增长 3.6%；第二产业增加值 11641.08 亿元，增长 4.9%；第三产业增加值 20034.92 亿元，增长 4.8%。截至 2026 年 6 月末，四川省金融机构人民币各项存款余额 153071.19 亿元，比年初增加 7786.91 亿元；人民币各项贷款余额 137332.58 亿元，比年初增加 7755.78 亿元。

五、竞争力分析

近年来，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，并不断拓宽服务半径，稳步推进网点布局建设，实现了四川省内主要区域的全覆盖；业务规模保持快速增长，2025 年并表长城华西银行使其业务规模进一步扩张，在省内同业竞争力持续提升。

1 竞争实力

四川银行股权结构以国有股为主，第一大股东综合实力较强，能够为其信用水平提供较好支撑。股东背景方面，截至 2026 年 6 月末，四川银行股权结构中国有股份占比 97.27%，社会法人股持股比例 2.20%，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）有限责任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业务资源支持以及业务协同，为其信用水平提供较好支撑。作为四川省唯一省级城商行，成立以来，四川银行业务规模保持快

速增长，2025 年并表长城华西银行使其业务规模进一步扩张，在省内同业竞争力持续提升。与所选银行相比，四川银行核心一级资本净额以及存贷款业务规模均较大，同时业务增速较快，整体市场竞争力较强。

图表 2 • 2025 年同行业公司对比分析

对比指标	四川银行	湖北银行	河北银行	江西银行
核心一级资本净额（亿元）	451.83	415.38	328.54	353.24
贷款总额（亿元）	3761.14	3674.96	3288.34	3643.94
存款总额（亿元）	4816.20	4692.82	4567.01	3999.61

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四川银行稳步推进网点布局建设，实现了对四川省内主要区域的全覆盖，公司客户基础较好并逐步积累零售客群，整体市场竞争力较强。公司客户方面，四川银行依托于省内唯一省级城商行的金融战略地位，积极拓展公司客户基础，企业类客户以国有控股企业为主，客户资质较好。零售客群方面，四川银行持续推动“大零售”战略，通过差异化竞争方式不断丰富客户权益，2025 年长城华西银行的并入进一步扩大个人客户基础，截至 2025 年末，单体口径下四川银行个人 AUM 余额 1969.31 亿元，较年初增幅 15.10%。渠道网络方面，四川银行稳步推进网点布局建设，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，区域布局进一步完善，2026 年 6 月末持证机构 162 家，实现了对四川省内主要区域的全覆盖，同业竞争力持续提升。此外，四川银行持续推动数字化建设，2025 年新一代信息系统全面投入使用使其信息科技水平明显提升，网点数字化转型以及数字化营销能力的加强有助于其零售客群的进一步积累。业务多元化与综合化布局方面，四川银行建立了公司金融、零售金融、金融市场等多元化业务布局，2025 年通过并表长城华西银行实现区域集团化经营，但另一方面，四川银行中间业务贡献度仍较低，综合化经营能力有待进一步提升。

2 人员素质

近年来，四川银行核心高管更替有序，核心高管金融从业履历丰富。

四川银行原董事长林罡因工作原因于 2025 年 1 月辞去董事长职务；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 月其任职资格获批；王波于 2025 年 1 月代为履行四川银行行长职责，2025 年 4 月其任职资格获批。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。

六、管理与治理水平分析

1 公司治理

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。

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，而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。股权管理方面，截至 2026 年 6 月末，四川银行被质押股权占比 5.42%，整体质押比例较低。关联交易管理方面，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。截至 2026 年 6 月末，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 2.65%、2.89%与 12.76%，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。

2 风险管理水平

四川银行逐步完善全面风险管理体系，整体风险管理水平较好。

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，四川银行已建立多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、贷后各阶段的“基本制度+产品制度”信投制度体系，并推动信贷与投资委员会议事规则、审查审批流程、统一信用额度、授信担保管理措施等内部制度的修订与完善，并推进新一代信投业务系统投产上线，实现全行信用类业务标准化流程和额度管控，信用风险把控能力逐步提升，整体风险管理水平较好。

七、经营分析

近年来，四川银行主营业务发展态势良好，2025 年通过控股长城华西银行，其存贷款业务规模快速扩张。

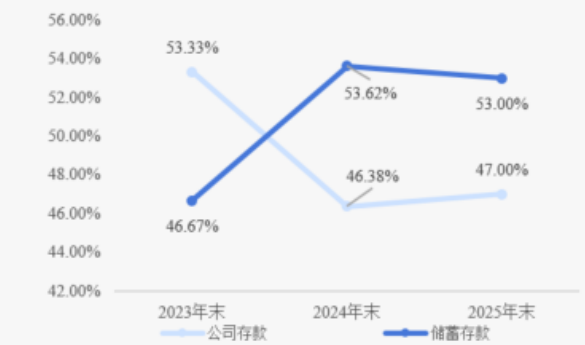
四川银行业务划分为公司银行业务、零售银行业务、金融市场业务三大核心板块。近年来，四川银行公司银行业务快速发展，同时随着“大零售”战略持续推进，其储蓄存款规模加速增长；2025 年通过控股长城华西银行，四川银行整体业务规模快速扩张。截至 2025 年末，长城华西银行资产总额 1732.09 亿元，其中贷款净额 1011.50 亿元；负债总额 1628.59 亿元，其中客户存款规模 1221.71 亿元。

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**

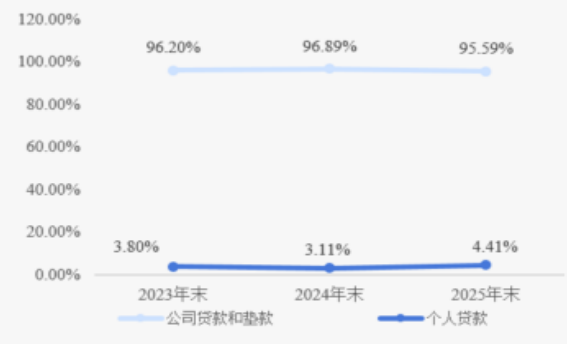
资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

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

四川银行公司银行业务实现快速发展且对公信贷业务结构较好，2025 年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，促进结算资金留存，同时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，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，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。此外，2025 年四川银行实现长城华西银行并表，进一步推动公司存贷款业务规模快速扩张。

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，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。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。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%。

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。同业业务方面，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，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、同业和其他金融机构存放款项及发行同业存单为主。投资业务方面，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，优化投资资产结构。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，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。近年来，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，近年来，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。

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**

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告整理

2026 年上半年，四川银行存贷款业务持续发展，业务规模保持增长。截至 2026 年 6 月末，合并监管报表口径下，四川银行各项贷款余额 4116.10 亿元，较上年末增长 9.69%，其中票据贴现余额 102.19 亿元；各项存款余额 5223.82 亿元，较上年末增长 11.20%，其中公司存款余额 2068.09 亿元，储蓄存款余额 2759.59 亿元。金融市场业务方面，截至 2026 年 6 月末，四川银行同业资产净额较上年末保持增长，投资资产净额较上年末略有下降，投资结构较上年末无重大调整。

八、财务分析

四川银行提供了 2023－2025 年合并财务报表以及 2026 年半年度合并财务报表，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023－2024 年合并财务报表进行审计，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，均出具了标准无保留意见的审计报告，2026 年半年度财务报表未经审计。2023－2024 年四川银行合并报表范围包括都江堰金都村镇银行有限责任公

司，2025 年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，2025 年四川银行财务数据受并表长城华西银行影响，变化相对较大。

1 资产质量

2023－2025 年，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；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；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。

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	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
现金类资产	265.28	305.69	378.83	485.39	7.85	7.05	5.31	6.37	15.23	23.93	28.13
同业资产	44.88	52.77	388.75	450.25	1.33	1.22	5.45	5.91	17.57	636.73	15.82
贷款及垫款净额	1684.27	2130.94	3608.28	3952.40	49.84	49.17	50.55	51.84	26.52	69.33	9.54
投资资产	1330.79	1782.86	2655.18	2629.34	39.38	41.13	37.19	34.48	33.97	48.93	-0.97
其他类资产	54.43	61.95	107.57	107.40	1.61	1.43	1.51	1.41	13.81	73.64	-0.16
资产合计	**3379.65**	**4334.20**	**7138.61**	**7624.77**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**28.24**	**64.70**	**6.81**

资料来源：联合资信根据四川银行年度报告及财务报表整理

2023－2025 年，四川银行资产规模快速增长，2025 年受并表长城华西银行影响，其资产规模进一步扩张，资产结构以贷款和投资资产为主，资产结构相对稳定。

2023－2025 年，四川银行贷款增速较快，从贷款行业投向来看，2025 年末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，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影响，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，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。

信贷资产质量方面，四川银行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。2023－2025 年，单体监管报表口径下，四川银行分别处置不良贷款 5.46 亿元、7.76 亿元和 12.31 亿元，其中分别现金清收 4.25 亿元、2.14 亿元和 3.09 亿元，分别核销 1.21 亿元、5.62 亿元和 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，近年来，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，受合并长城华西银行数据影响，合并口径下不良贷款率有所上升。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逐步下降，资产质量逐步改善。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。从拨备情况看，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	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
正常	1677.76	2142.22	3643.75	4001.87	95.29	96.32	97.15	97.22
关注	57.30	50.99	47.37	49.84	3.25	2.29	1.26	1.21
次级	1.40	1.41	7.32	8.69	0.08	0.06	0.20	0.21
可疑	6.64	1.90	3.80	5.50	0.38	0.09	0.10	0.13
损失	17.64	27.45	48.42	50.20	1.00	1.23	1.29	1.22
贷款合计	**1760.75**	**2223.98**	**3750.65**	**4116.10**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
不良贷款	**25.69**	**30.77**	**59.53**	**64.39**	**1.46**	**1.38**	**1.59**	**1.56**
逾期贷款	**30.71**	**47.48**	**64.45**	**70.03**	**1.74**	**2.14**	**1.72**	**1.70**
贷款拨备率	--	--	--	--	**4.54**	**4.39**	**4.08**	**4.20**
拨备覆盖率	--	--	--	--	**311.27**	**317.57**	**256.97**	**268.54**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	**70.49**	**92.98**	**87.10**	**93.23**

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

同业资产质量方面，四川银行同业资产主要由存放同业及其他金融机构款项、拆出资金以及买入返售金融资产构成，截至 2025 年末同业资产均处于阶段一，计提减值准备合计 0.18 亿元。金融投资资产质量方面，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。

2026 年上半年，四川银行资产规模保持增长，资源配置进一步向信贷资产倾斜。截至 2026 年 6 月末，四川银行资产总额 7624.77 亿元，较上年末增长 6.81%；其中信贷资产占比 51.84%，投资资产占比 34.48%。信贷资产质量方面，2026 上半年，随着贷款规模的增长，四川银行关注类贷款、逾期贷款占比以及不良贷款率均较上年末略有下降，整体信贷资产质量处于较好水平，拨备覆盖率保持较高水平。2026 年上半年，单体监管报表口径下，四川银行处置不良贷款 1.44 亿元，其中现金清收 1.28 亿元，贷款核销 0.17 亿元。同业及投资资产质量方面，2026 年上半年，四川银行同业及投资业务未新增逾期及违约资产，相关资产质量相对稳定。

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。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

2023－2025 年，四川银行负债规模快速增长，2025 年受并表长城华西银行影响，负债规模进一步扩张；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	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
市场融入资金	679.99	957.78	1495.61	1427.78	22.36	24.15	22.53	20.15	40.85	56.15	-4.54
客户存款	2281.70	2898.29	4816.20	5342.50	75.01	73.09	72.57	75.38	27.02	66.17	10.93
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	316.70	2.63	2.75	4.90	4.47	36.59	197.56	-2.56
负债合计	**3041.67**	**3965.31**	**6636.85**	**7086.98**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**30.37**	**67.37**	**6.78**

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及财务报表整理

2023－2025 年，四川银行负债规模快速增长，负债结构以客户存款为主，同时市场融入资金力度较大。

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。2023－2025 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，2025 年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，2023－2025 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。

2026 年上半年，四川银行负债规模保持增长，负债结构相对稳定，截至 2026 年 6 月末，四川银行负债总额 7086.98 亿元，其中客户存款占比 75.38%，市场融入资金占比 20.15%。

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	2026 年 6 月末
流动性比例（%）	126.49	123.65	159.98	154.85
存贷比（%）	76.32*	76.98*	71.62*	69.96*
净稳定资金比例（%）	156.25	139.55	123.97	131.38

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	2026 年 1－6 月
营业收入（亿元）	61.49	79.16	110.67	78.36
其中：利息净收入（亿元）	48.39	57.74	90.41	66.14
手续费及佣金净收入（亿元）	1.01	1.69	2.45	1.28
投资收益（亿元）	10.70	16.94	17.01	12.43
公允价值变动损益（亿元）	0.19	1.67	-0.52	-2.19
营业支出（亿元）	50.06	57.66	67.85	46.52
其中：业务及管理费（亿元）	28.12	32.62	40.65	22.37
信用减值损失（亿元）	21.01	23.62	25.58	23.05
拨备前利润总额（亿元）	32.33	45.20	68.15	54.87
净利润（亿元）	13.12	20.36	25.68	27.22
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及财务报表整理

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。2024 年，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，而负债端重定价周期较长、成本较为刚性，其净息差呈现缓慢收窄趋势；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 2025 年并表长城华西银行影响，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。近年来，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，近年来，四川银行营业收入及净利润增速较快，2025 年并表长城华西银行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。

2026 年上半年，随着业务规模的扩张，叠加并表长城华西银行影响，四川银行营业收入及净利润同比明显增长，2026 年 1－6 月，四川银行实现营业收入 78.36 亿元，同比增长 63.18%，实现净利润 27.22 亿元，同比增长 57.03%。

4 资本充足性

2023－2025 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。

2023－2025 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。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，2025 年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。2023－2025 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。2026 年上半年，四川银行资本充足性指标较上年末略有回升，未来仍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	2026 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	335.33	366.38	451.83	488.93
一级资本净额（亿元）	335.42	366.38	493.77	531.00
资本净额（亿元）	362.43	455.25	692.90	730.24
风险加权资产余额（亿元）	2289.29	2983.48	4795.94	4946.07
风险资产系数（%）	67.74	68.84	67.18	64.87
所有者权益/资产总额（%）	10.00	8.51	7.03	7.05
资本充足率（%）	15.83	15.26	14.45	14.76
一级资本充足率（%）	14.65	12.28	10.30	10.74
核心一级资本充足率（%）	14.65	12.28	9.42	9.89

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

九、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。截至 2025 年末，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%。此外，四川银行坚守环境责任，积极响应国家节能减排号召，践行绿色运营环保理念以及绿色低碳发展理念。

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，深入推进乡村全面振兴重大战略部署，截至 2025 年末，涉农贷款余额 471.81 亿元，较年初增长 20.44%，其中普惠型涉农贷款余额 46.74 亿元，较年初增长 19.78%。此外，四川银行强化消费者权益保护，并通过内部培训和宣传教育宣传活动，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，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。2025 年，四川银行被中国环境科学学会气候投资专家委员会授予“A 级气候友好型金融机构”称号；在中国人民银行四川省分行 2025 年金融机构绿色金融综合评价中，获评“优秀”。

十、外部支持

四川省为我国西部经济大省，经济总量居全国前列，地方政府具备较强支持能力；作为省内唯一省级城商行，四川银行金融战略地位突出，同时与当地政府合作关系密切，能够获得地方政府有力支持。

1 支持能力

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，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。2023－2025 年，四川省分别实现地区生产总值 60132.9 亿元、64697.0 亿元和 67665.3 亿元，同比增长 6.0%、5.7%和 5.5%；一般公共预算收入保持增长，2025 年地方一般公共预算收入 5853.9 亿元，同比增长 3.9%；整体看，地方政府具备较强支持能力。

2 支持可能性

作为省内唯一省级城商行，四川银行金融战略地位突出，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，且成立以来稳步推进网点布局建设，服务半径不断拓宽；同时，四川银行股权结构中国有股份占比 97.27%，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，四川银行获得地方政府直接或间接支持的可能性极高。

十一、债券偿还风险分析

四川银行本期债券发行总额为人民币 20 亿元。本期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。

从偿债能力看，四川银行信贷及投资资产质量较好，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，利润留存以及资本债券的发行对资本形成一定补充，具有较强风险抵御能力；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，同时融资渠道多元且畅通，流动性风险可控。整体看，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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十二、评级结论

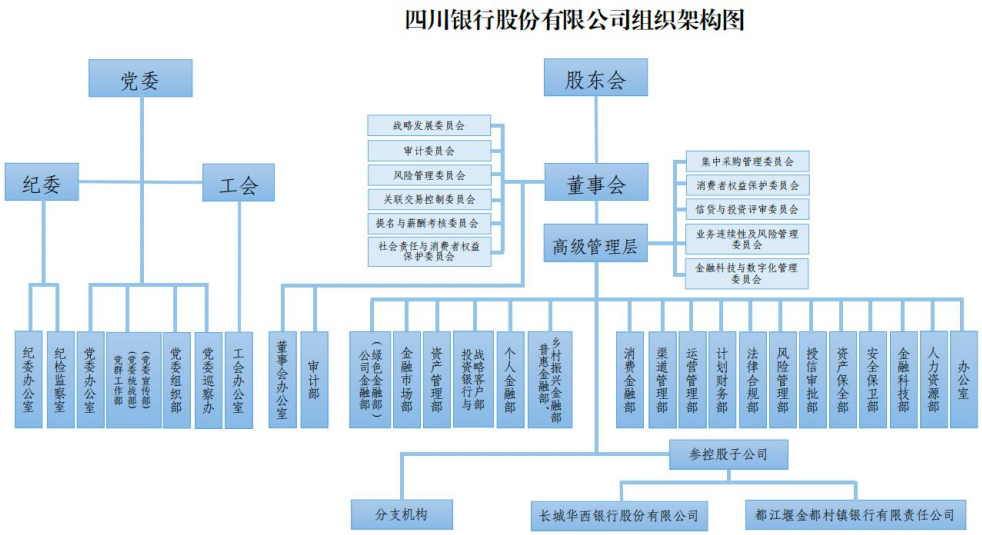
基于对四川银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定四川银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1　四川银行前十大股东情况（截至 2026 年 6 月末）

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	眉山环天金融投资有限公司	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提供资料整理

附件 2　四川银行组织架构图（截至 2026 年 6 月末）



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，监事会办公室按程序调整中。

资料来源：联合资信根据四川银行提供资料整理

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

附件 4-4 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

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。

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。