

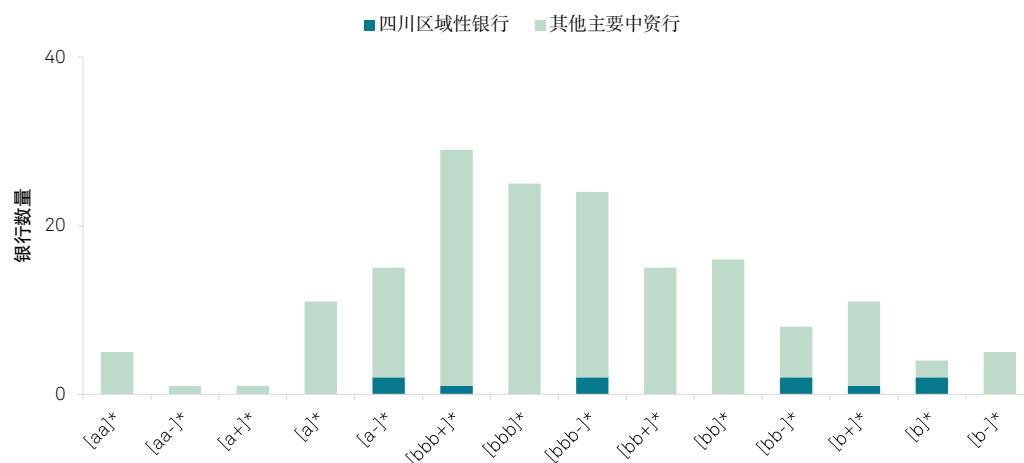
四川区域银行信用质量点评

2022 年 9 月 14 日

截至 2021 年末，四川省共有 12 家城市商业银行和 75 家农村商业银行，我们对其中规模较大的 9 家城市商业银行和 1 家农村商业银行进行了案头分析。我们认为，这些银行总体信用风险可控，并没有发现偿债能力非常弱，在未来 12 个月有显著违约风险的机构。我们也注意到，由于四川地区中小城商行较多，机构规模偏小，地域集中度高，应对资本和坏账挑战的韧性更弱；但是，四川省各级政府对于银行业稳定经营持积极的支持态度，很大程度上弥补了这些中小银行自身个体的脆弱性。

图1

170 家主要中资行案头分析：个体信用质量分布



注 1：标普信评个体信用质量的评估不包括危机时候可能获得的政府/集团支持。

注 2*：本报告中所呈现的信用观点分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。

资料来源：标普信评。

版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

分析师

杨建成, FRM

北京

Allen.Yang@spgchinaratings.cn

邹雪飞, CPA

北京

Eric.Zou@spgchinaratings.cn

栾小琛, CFA, FRM

北京

Collins.Luan@spgchinaratings.cn

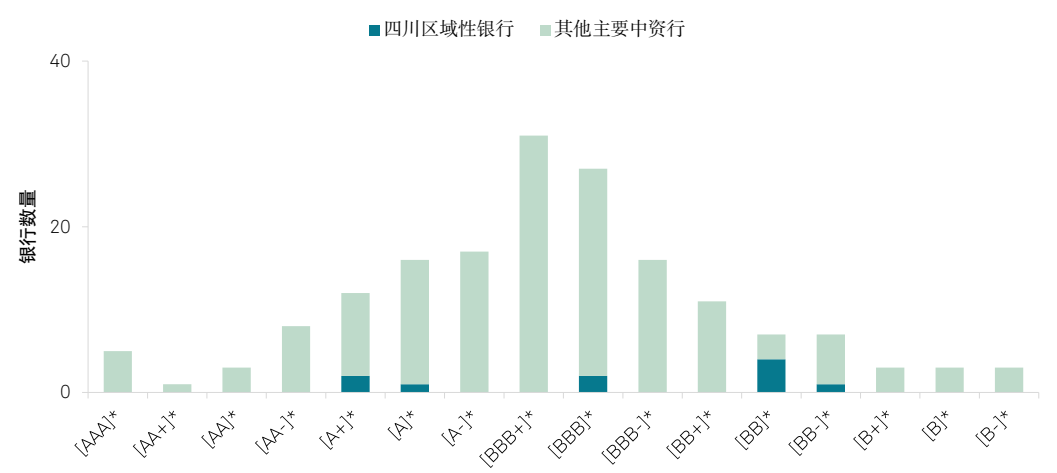
李迎, CFA, FRM

北京

Ying.Li@spgchinaratings.cn

图2

170 家主要中资行案头分析：主体信用质量分布



注 1：标普信评主体信用质量的评估包括危机时候可能获得的政府/集团支持。

注 2*：本报告中所呈现的信用观点分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。

资料来源：标普信评。

版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

业务状况

表1

四川主要区域性银行业务状况特点

优势	劣势
四川地区近年来经济增速较快，为商业银行业的发展提供了良好的经济基础。2021 年，四川 GDP 为 5.39 万亿元，增速为 8.2%，在全国排名第 6。	当地中小城商行众多，大部分城商行规模较小，业务集中度高，业务脆弱性高于国内主流城商行。

资料来源：标普信评。

版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

表2

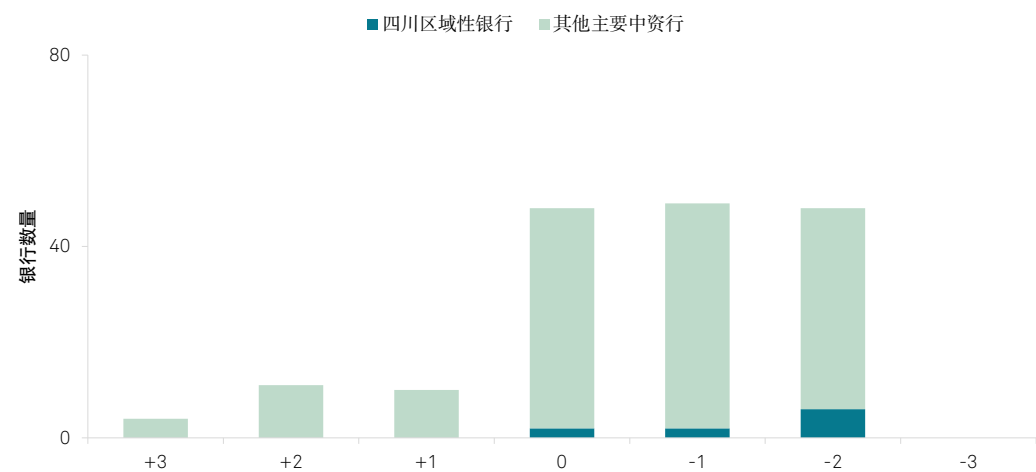
四川主要区域性银行 2021 年业务状况核心指标

银行	总资产 (亿元)	总资产同比 增速(%)	吸收存款 (亿元)	存款全国市场 份额(%)	其他关注点
成都银行	7,683.46	17.77	5,441.42	0.23	
成都农商行	6,181.71	18.94	4,619.45	0.19	
四川天府银行	2,262.18	0.68	1,636.31	0.07	近年来资产增长近乎停滞
四川银行	1,848.20	34.99	1,324.22	0.06	由于资本非常充足，业务增长潜力远高于同业
绵阳银行	1,504.04	19.29	1,030.99	0.04	
乐山银行	1,454.37	16.27	857.83	0.04	2021 年多名高管离职

银行	总资产 (亿元)	总资产同比 增速 (%)	吸收存款 (亿元)	存款全国市场 份额 (%)	其他关注点
泸州银行	1,345.10	13.14	947.69	0.04	
长城华西银行	1,243.92	9.16	858.48	0.04	
自贡银行	894.27	1.50	775.77	0.03	
达州银行	845.41	10.18	545.61	0.02	

资料来源：银行公开信息，经标普信评调整及整理。
版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图3
170 家主要中资行案头分析：业务状况子级调整分布



注 1：以上子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。+3 个子级表示业务状况极强，0 子级调整表示业务状况处于行业平均水平，-3 个子级表示业务状况很弱。

注 2：本报告中所呈现的潜在子级调整分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的打分结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。

资料来源：标普信评。
版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

资本与盈利性

表3
四川主要区域性银行资本与盈利性特点

优势	劣势
地方政府以及下属国企近年来通过资本金注入或者发行地方政府支持中小银行专项债的方式对多家地方银行的资本给与了支持。	部分银行延期贷款、展期贷款、无还本续贷业务、借新还旧业务的规模较大，在压力情景下会给银行资本带来较大压力，资本韧性较弱。

资料来源：标普信评。
版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

表4

四川主要区域性银行 2021 年资本与盈利性核心指标

银行名称	披露口径一级资本充足率 (%)	成本收入比 (%)	信用成本 (%)	拨备/拨备前利润	ROE	其他关注点
成都银行	9.84	22.80	1.44	35.46	15.99	
成都农商行	11.33	28.26	1.61	46.60	9.69	
四川天府银行	9.87	49.39	0.67	45.17	5.62	压力情景下，拨备对展期贷款和借新还旧贷款的覆盖可能不足，导致资本韧性弱
四川银行	24.96	45.09	1.39	62.34	2.02	
绵阳银行	11.11	26.72	2.60	67.05	8.08	
乐山银行	11.45	32.62	1.75	61.36	4.27	压力情景下，拨备对关注类贷款和逾期投资敞口的覆盖可能不足，导致资本韧性较弱
泸州银行	9.75	37.86	2.15	58.78	7.87	
长城华西银行	11.61	27.61	2.09	81.93	3.64	压力情景下，拨备对关注类贷款和逾期投资敞口的覆盖可能不足，导致资本韧性较弱
自贡银行	13.96	37.05	2.52	97.13	0.37	延期贷款可能加剧了该行在压力情景下的资本脆弱性
达州银行	12.20	25.32	2.47	57.31	7.19	压力情景下，拨备对展期贷款和无还本续贷业务，以及投资业务的覆盖可能不足，导致资本韧性较弱

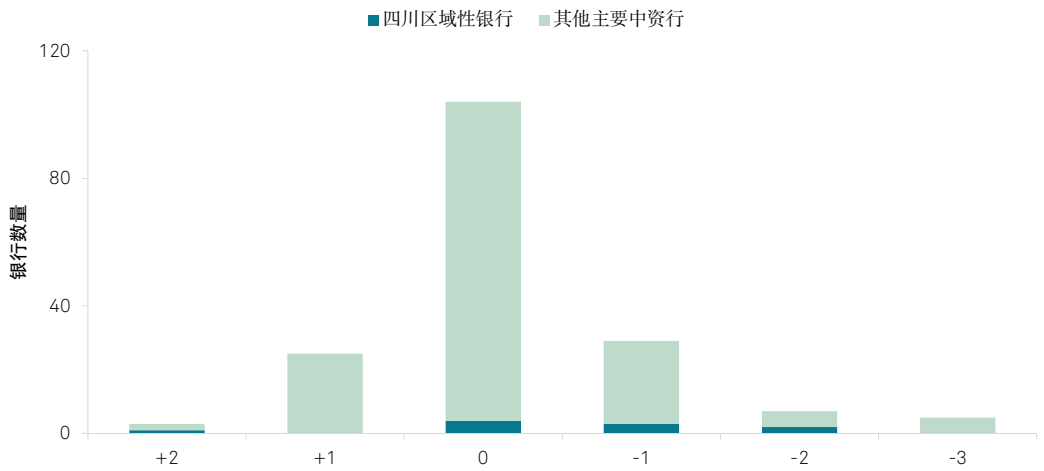
注：信用成本 = 当期信用减值损失 / 平均贷款总额。

资料来源：Wind、银行公开信息，经标普信评调整及整理。

版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图4

170 家主要中资银行案头分析：资本与盈利性子级调整分布



注 1：以上子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。+2 个子级表示资本与盈利性很强，0 子级调整表示资本与盈利性处于行业平均水平，资本充足；-3 个子级表示资本与盈利性很弱。

注 2：本报告中所呈现的潜在子级调整分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的打分结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。

资料来源：标普信评。

版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

风险状况

表5

四川主要区域性银行风险状况特点

优势	劣势
四川区域性银行的息差总体健康，为消化坏账创造了条件。	2022 年成都地区疫情反复，对当地中小微企业的经营带来影响，中小银行资产质量可能承压。
	部分中小银行的延期贷款、展期贷款、无还本续贷贷款和借新还旧贷款占比高，未来资产质量的不确定性提高。

资料来源：标普信评。

版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

表6

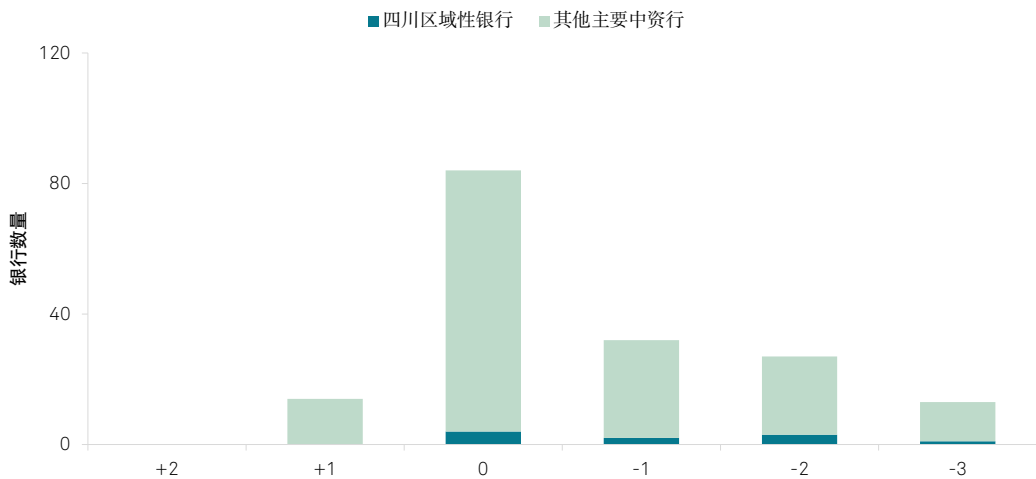
四川主要区域性银行 2021 年风险状况核心指标

银行	不良贷款率 (%)	关注贷款率 (%)	逾期贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	拨备 / (不良 + 关注贷款) (%)	其他关注点
成都银行	0.98	0.61	0.96	402.88	248.01	
成都农商行	1.65	0.65	1.44	235.97	169.30	
四川天府银行	2.37	1.21	2.47	222.87	139.58	展期和借新还旧贷款占比高，债权投资业务不良率高

银行	不良贷款率 (%)	关注贷款率 (%)	逾期贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	拨备 / (不良+关注贷款) (%)	其他关注点
四川银行	1.59	未披露	未披露	319.93	不适用	
绵阳银行	1.85	1.12	2.19	278.34	173.51	
乐山银行	1.78	4.67	3.36	159.53	43.21	房地产以及建筑业贷款占比较高
泸州银行	1.42	0.63	2.62	262.49	172.18	
长城华西银行	2.06	2.84	2.88	130.82	54.98	房地产以及建筑业贷款占比较高
自贡银行	3.48	0.76	未披露	150.59	123.52	延期贷款占比高
达州银行	1.93	4.04	4.38	131.43	42.35	展期贷款和无还本续贷占比较高

资料来源：银行公开信息，经标普信评调整及整理。
版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图5
170 家主要中资行案头分析：风险状况子级调整分布



注 1：以上子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。+2 个子级表示风险状况很好，0 子级调整表示风险状况处于行业平均水平；-3 个子级表示风险状况很弱。

注 2：本报告中所呈现的潜在子级调整分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的打分结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。

资料来源：标普信评。

版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

融资与流动性

表7

四川主要区域性银行融资与流动性特点

优势	劣势
大部分银行在当地有扎实稳定的存款基础，零售存款占比较高；对同业资金严重依赖的中小银行不多。	部分银行在银行间市场的批发融资成本偏高；如果市场流动性偏紧，小银行的融资脆弱性可能显现。

资料来源：标普信评。
版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

表8

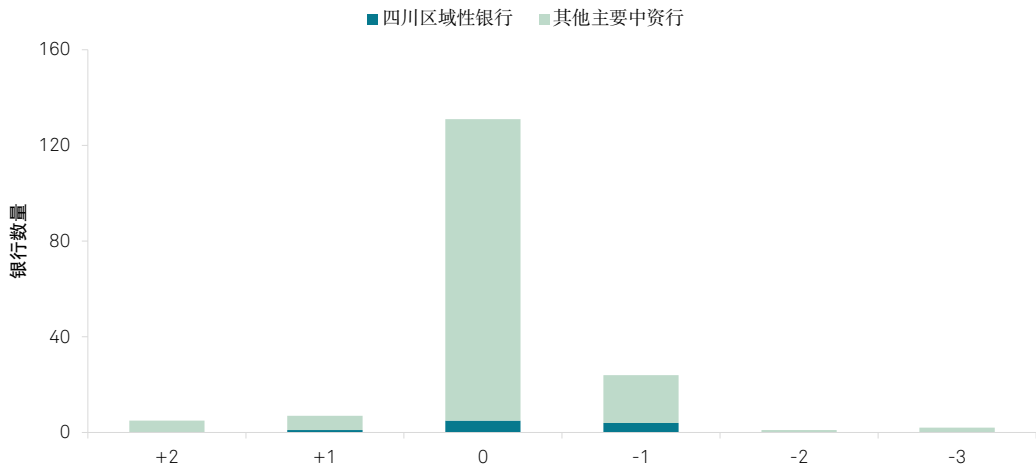
四川主要区域性银行 2021 年融资与流动性核心指标

银行名称	吸收存款/总负债 (%)	零售存款/吸收存款 (%)	3 月期同业存单利 差 (bp)	12 月期同业存单利 差 (bp)
成都银行	75.96	38.59	47.34	50.78
成都农商行	81.24	68.26	54.74	54.21
四川天府银行	76.99	53.82	79.88	104.57
四川银行	86.24	45.69	40.66	47.46
绵阳市商业银行	73.93	49.81	81.38	93.85
乐山银行	63.90	47.82	106.74	129.47
泸州银行	75.93	54.64	不可得	84.40
长城华西银行	74.57	43.34	114.04	127.05
自贡银行	92.80	未披露	不可得	不可得
达州银行	70.51	47.54	107.50	130.73

注：利差为各行 2021 年至 2022 年 6 月期间发行的同业存单与国债的平均利差；如果利差数据为“不可得”，表明该行在该期间未发行该期限的同业存单。
资料来源：Wind、银行公开信息，经标普信评调整及整理。
版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图6

170 家主要中资行案头分析：融资与流动性子级调整分布



注 1：以上子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。+2 个子级表示融资与流动性很好，0 子级调整表示融资与流动性处于行业平均水平，流动性充足；-3 个子级表示融资与流动性很弱。

注 2：本报告中所呈现的潜在子级调整分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的打分结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。

资料来源：标普信评。

版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

政府支持

我们认为，四川省各级政府对于当地银行提供了有效的资本支持，政府支持是维持当地金融稳定的重要因素之一。由于政府支持，我们做了案头分析的这些银行的主体信用质量较个体信用质量平均高出 2 个子级。

表9

近年来地方政府以及地方国企对当地银行提供的重大资本金支持

银行	
四川银行	该行是在 2020 年以攀枝花市商业银行和凉山州商业银行为基础合并设立的四川省首家省级法人城市商业银行。四川省各级政府下属国企对银行大量注资，为其未来的业务发展奠定了很好的资本基础。
成都农商行	2011 年，安邦保险集团通过定向增发成为该行第一大股东；2018 年，因原保监会对安邦集团实施接管，成都市国资受让该行股权，保证了该行的正常经营，没有受到安邦事件的负面影响。
长城华西银行	2021 年该行通过地方政府支持中小银行专项债券获得政府转股存款约 14.3 亿元。
乐山银行	2020 年，该行从乐山市国有资产投资运营（集团）有限公司等公司募集股本 11.91 亿元；2021 年该行通过地方政府支持中小银行专项债券获得政府转股存款 19 亿元。
自贡银行	2021 年，四川省发行地方政府支持中小银行专项债，其中募集到的 30 亿元资金以可转股存款的形式对其资本进行了支持。

资料来源：银行公开信息，经标普信评调整及整理。

版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

表10

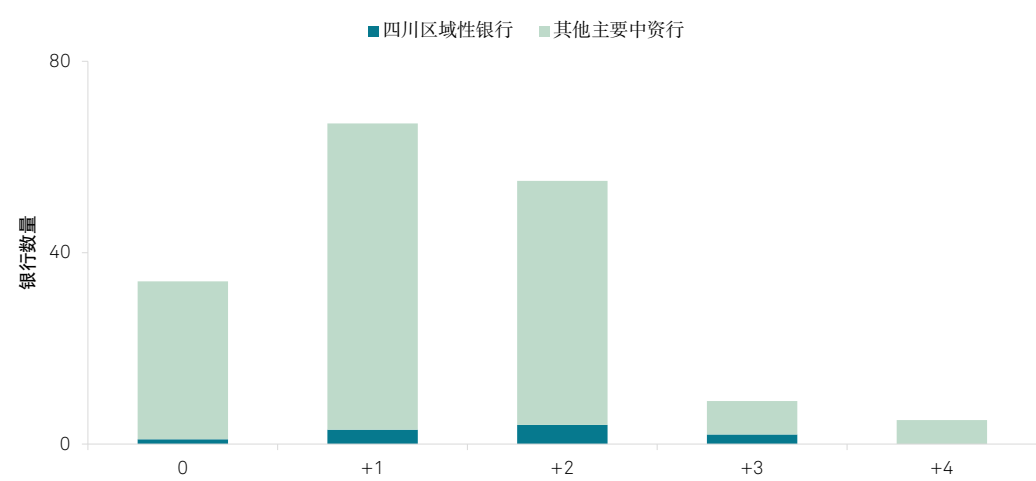
四川主要区域性银行截至 2021 年末主要股东情况

银行	第一大股东	第一大股东持股比例 (%)	第二大股东	第二大股东持股比例 (%)	第三大股东	第三大股东持股比例 (%)	主要关注点
成都银行	成都交子金融控股集团有限公司	20.00	丰隆银行	17.99	成都产业资本控股集团有限公司	5.80	A 股上市银行，公司治理优于同业
成都农商行	成都兴城集团有限公司	35.00	成都武侯产业发展投资管理有限公司	10.50	成都高新投资集团有限公司	10.00	
四川天府银行	南充银银实业有限责任公司	9.98	四川明宇集团有限公司	9.98	成都云集房地产开发有限公司	9.93	多家股东为民营房地产股东
四川银行	四川金融控股集团有限公司	20.00	凉山州发展(控股)集团有限责任公司	15.00	成都天府资本投资有限公司	10.26	
绵阳银行	五矿资本控股有限公司	20.00	绵阳市财政局	10.00	四川美乐集团实业有限公司	6.74	
乐山银行	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	18.92	乐山市财政局	13.64	四川德胜集团钒钛有限公司	8.91	
泸州银行	泸州老窖集团有限责任公司	14.37	四川省佳乐企业集团有限公司	11.97	泸州鑫福矿业集团有限公司	11.97	H 股上市银行，公司治理优于同业
长城华西银行	德阳市国有资产经营有限公司	20.96	中国长城资产管理股份有限公司	19.96	德阳发展控股集团有限公司	4.95	2021 年实际控制人中国长城资产管理公司净亏损 82.21 亿元

自贡银行	华 西 能 源 工 业 股 份 有 限 公 司	15.47	自贡市国有资 本投资运营集 团有限公司	13.42	四川英祥实 业集团有限 公司	6.55
达州银行	四 川 蓝 润 实 业 集 团 有 限 公 司	19.03	达州市财政局	5.74	巨 景 龙 辉 集 团有限公司	4.50

资料来源：银行公开信息，经标普信评调整及整理。
版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图7
170 家主要中资行案头分析：政府支持子级调整分布



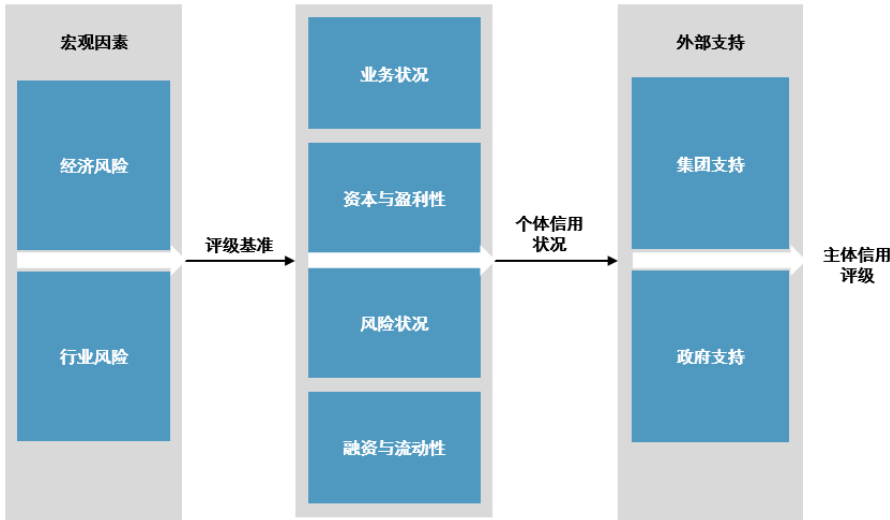
注：本报告中所呈现的潜在子级调整分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评审委员会加以审核与处理本报告所呈现的潜在子级调整分布（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的打分结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。

资料来源：标普信评。
版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

本报告不构成评级行动。

附录：标普信评金融机构方法论简介

根据标普信评金融机构方法论，我们通常会先决定评级基准并以此作为评级的起点，然后结合受评主体的个体特征在评级基准的基础上做出调整，从而得出其个体信用状况。标普信评通常将银行的评级基准定为“bbb+”。我们通常会考虑并基于评级基准调整的个体特征包括：业务状况、资本与盈利性、风险状况、融资与流动性等。最后我们会通过分析银行可能获得的外部支持，包括集团或政府的支持，在个体信用状况的基础上做出调整，从而得出主体信用评级。具体详情可参考《[标普信评商业银行信用质量分析方法详解](#)》。



资料来源：标普信评。
版权© 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

©版权所有 2022 标普信用评级（中国）有限公司。保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒特殊或后续的损失、费用、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的联属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。