

# 跟踪评级报告

绵阳市商业银行股份有限公司



安融信用评级有限公司  
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.



# 安融信用评级有限公司

## 信用等级公告

安融主跟踪信评字[2025]0007号

绵阳市商业银行股份有限公司：

根据跟踪评级安排，安融信用评级有限公司对贵公司及贵公司发行的绵阳市商业银行股份有限公司2023年二级资本债券的信用状况进行了跟踪评级，经本公司信用评级委员会审定，确定：

维持绵阳市商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA+<sub>pi</sub>，评级展望为稳定；维持“23绵阳商行二级资本债01”信用等级为AA<sub>pi</sub>。

特此公告。

安融信用评级有限公司

二〇二五年六月二十七日



## 评级报告声明

为便于报告使用者正确理解和使用安融信用评级有限公司（以下简称“安融评级”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

一、本次评级为主动评级，评级符号以“pi”后缀表示。本报告中引用的评级对象相关资料主要来自公开信息，安融评级对相关资料进行了必要的核查和验证，但无法对所引用资料的真实性、完整性和准确性负责，评级结果亦未考虑无法获取的可能对信用等级有重要影响的非公开资料。

二、安融评级与评级对象不存在任何足以影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与评级对象之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本次评级中，安融评级及项目组人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照安融评级的评级流程及标准，有充分理由保证本报告遵循了真实、客观、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是安融评级依据合理的内部信用评级方法和标准，遵循内部评级程序做出的独立判断，未受评级对象和其他第三方组织或个人的干预和影响。

五、本报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。

六、安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

七、本报告债项信用等级自本报告出具之日起至本期债券到期兑付日有效，主体信用等级自本报告出具之日起一年内有效。在评级结果有效期内，安融评级有权跟踪评级、变更等级、暂停或终止评级对象信用等级并公告。

八、本报告所涉及的有关内容及分析均属敏感性商业资料，版权属于安融评级所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、修改、转载、出售和发布。如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

九、未经安融评级事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。



## 免责声明

本报告为主动评级报告，评级符号以“pi”后缀表示，报告中引用的评级对象相关资料主要来自公开信息，本评级机构无法对所引用资料的真实性及完整性负责，评级结果亦未考虑无法获取的可能对信用等级有重要影响的非公开资料。

本报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对被评对象或其发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担任何责任。

本报告所采用的评级符号体系仅适用于本评级机构对中国区域（不含港澳台）的信用评级业务，与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

## 绵阳市商业银行股份有限公司

### 2023 年二级资本债券主动跟踪信用评级报告

安融主跟踪信评字[2025]0007 号

主体信用跟踪评级结果	跟踪评级日期	上次评级结果	上次评级日期			
AA+ <sub>pi</sub> /稳定	2025.06.27	AA+ <sub>pi</sub> /稳定	2024.06.25			
本次跟踪相关债项情况						
债项简称	本次债项信用等级	上次债项信用等级	上次评级时间	发行金额 (亿元)	债券余额 (亿元)	期限
23 绵阳商行 级资本债 01	AA <sub>pi</sub>	AA <sub>pi</sub>	2024.06.25	10.00	10.00	10 (5+5) 年

#### 主要财务数据和指标

指标名称	2025 年 3 月 (末)	2024 年 (末)	2023 年 (末)	2022 年 (末)
总资产 (亿元)	2,610.90	2,514.55	2,143.08	1,804.01
存款总额 (亿元)	-	1,815.90	1,519.20	1,259.34
贷款总额 (亿元)	-	1,272.31	1,121.20	977.20
所有者权益 (亿元)	152.88	148.67	130.35	116.05
营业收入 (亿元)	15.72	55.37	49.80	46.64
净利润 (亿元)	7.45	16.78	15.04	10.40
总资产净利率 (%)	-	0.72	0.76	0.63
净资产收益率 (%)	-	12.03	12.21	9.22
净利息收益率 (%)	-	2.12	2.28	2.62
不良贷款率 (%)	-	1.64	1.71	1.48
拨备覆盖率 (%)	-	422.65	340.86	393.37
贷款拨备率 (%)	-	6.94	5.84	5.83
人民币流动性比例 (%)	-	137.01	108.92	90.41
存贷比 (%)	-	70.06	73.80	77.60
资本充足率 (%)	12.26	11.40	11.70	11.79
一级资本充足率 (%)	10.50	9.67	9.83	9.86
核心一级资本充足率 (%)	9.13	8.37	8.34	8.16
营业收入增长率 (%)	-	11.17	6.79	20.63
个人存款占比 (%)	-	60.82	56.77	53.00
绵阳市	2025 年 3 月 (末)	2024 年 (末)	2023 年 (末)	2022 年 (末)
GDP (亿元)	-	4,344.03	4,038.73	3,626.94
GDP 增长率 (%)	-	7.0	8.0	5.0
金融机构各项存款余额 (亿元)	-	7,781.1	7,027.0	6,246.7
金融机构各项贷款余额 (亿元)	-	5,034.5	4,412.1	3,751.8

指标名称		2025年3月(末)	2024年(末)	2023年(末)	2022年(末)
行业 指标	银行业总资产增长率(%)	6.7	6.5	9.9	10.0
	商业银行净利润增长率(%)	-	-2.3	3.2	5.4
	金融体系内本外币各项贷款余额增长率(%)	-	7.2	10.1	10.4

资料来源：绵阳银行 2022-2024 年审计报告及 2025 年 1-3 月财务报表，公开资料，安融整理

### 评级观点：

经安融信用评级有限公司评定，维持绵阳市商业银行股份有限公司（以下简称“绵阳商业银行”或“该行”）主体信用等级为 AA+<sub>pi</sub>，评级展望为稳定，维持本期债券信用等级为 AA<sub>pi</sub>。

评级结果肯定了跟踪期内绵阳商业银行不良贷款率继续下降，资产质量得到改善，存款稳定性仍较好，净利润有所增长。同时，安融评级也关注到，跟踪期内受贷款市场报价利率下调、存量房贷利率调整等因素的影响，绵阳商业银行净息差继续收窄；非标投资规模仍较大；资本充足性相关指标低于商业银行平均水平；本期债券的清偿顺序在绵阳商业银行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款等风险。

### 优势：

- 跟踪期内，绵阳商业银行不良贷款率继续下降，资产质量得到改善；
- 跟踪期内，绵阳商业银行定期存款占比较高且继续上升，存款稳定性仍较好；
- 跟踪期内，绵阳商业银行净利润有所增长。

### 关注：

- 跟踪期内，受贷款市场报价利率下调、存量房贷利率调整等因素影响，绵阳商业银行净息差继续收窄；
- 绵阳商业银行贷款行业集中度和客户集中度仍很高，不利于分散风险；
- 绵阳商业银行非标投资规模仍较大，需关注相关投资风险；
- 绵阳商业银行资本充足性相关指标低于商业银行平均水平，资本充足水平有待提升；
- 本期债券的清偿顺序在绵阳商业银行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款。

### 评级展望：

预计未来 1-2 年，绵阳商业银行将保持稳健发展。综合考虑，安融评级给予绵阳商业银行的信用评级展望为稳定。

评级项目组组长：吴昊

Email: wuhao@arrating.cn

评级项目组成员：韩继辉

电话：010-53655619

网址：<https://www.arrating.cn>

地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 9 层（邮编：100052）

偿债主体本次评级适用评级方法和模型：

评级方法/模型名称	模型版本号
银行业信用评级方法和模型	PJFM-JR-YH-2024-V3.1

注：上述评级方法、模型已披露于安融评级官方网站。

偿债主体本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	评价内容	评价结果
区域实力和行业风险	6/7	宏观和区域实力	7/7
		行业风险	3/7
经营和财务风险	5/7	企业实力和经营风险	5/7
		资本充足性	3/7
		企业财务风险	6/7
		企业盈利能力	5/7
评级基准			aa
自身调整因素			下调 0 个子级
BCA 等级			aa
外部支持			上调 1 个子级
模型结果等级			AA+pt

评级历史关键信息：

主体级别	债券级别	评级时间	评级小组成员	评级方法模型的名称、版本	报告链接
AA+pt/稳定	AApt	2024.06.25	毕玉琼、韩继辉	银行业信用评级方法和模型 PJFM-JR-YH-2024-V3.1	-

同行业公司比较：

项目	绵阳商业银行	邯郸银行股份有限公司	柳州银行股份有限公司	富滇银行股份有限公司
所在区域	绵阳市	邯郸市	柳州市	昆明市
区域地区生产总值（亿元）	4,344.03	4,704.3	2,950.67	8,275.22
第三产业增加值（亿元）	2,188.73	2,392.0	1,463.25	5,494.33
金融机构各项存款余额（亿元）	7,781.12	11,084.1	5,170.04	-
金融机构各项贷款余额（亿元）	5,034.45	8,799.7	5,749.44	-
总资产（亿元）	2,514.55	2,491.80	2,363.89	4,064.58
所有者权益（亿元）	148.67	184.47	194.10	265.92
营业收入（亿元）	55.37	37.76	44.26	74.91
不良贷款率（%）	1.64	1.38	1.64	1.97
资本充足率（%）	11.40	13.88	13.05	13.62

注：以上为 2024 年（末）数据

资料来源：公开数据，安融整理

### 关注点深入分析：

- **关注点：**跟踪期内，受贷款市场报价利率下调、存量房贷利率调整等因素影响，绵阳商业银行净息差继续收窄  
**分析：**2024年，绵阳商业银行净息差为2.12%，同比减少16个基点，继续收窄，主要系受贷款市场报价利率下调、存量房贷利率调整等因素影响所致。
- **关注点：**绵阳商业银行贷款行业集中度和客户集中度仍很高，不利于分散风险  
**分析：**跟踪期内，绵阳商业银行贷款仍主要投放于租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、房地产业和制造业等；2024年末，上述五大行业贷款合计占比为78.07%，贷款行业集中度很高且有所上升。2024年末，该行单一最大客户占资本净额的比例为8.74%，最大十家客户贷款余额占资本净额的比例为54.17%。该行贷款行业集中度和客户集中度仍很高，不利于分散风险。
- **关注点：**绵阳商业银行非标投资规模仍较大，需关注相关投资风险  
**分析：**截至2024年末，绵阳商业银行投资的信托计划余额为103.18亿元，非标投资规模较大，需关注相关投资风险。
- **关注点：**绵阳商业银行资本充足性相关指标低于商业银行平均水平，资本充足水平有待提升  
**分析：**2024年末及2025年3月末，绵阳商业银行资本充足率分别为11.40%和12.26%，一级资本充足率分别为9.67%和10.50%，核心一级资本充足率分别为8.37%和9.13%，资本充足性相关指标均符合监管要求，但低于商业银行平均水平，资本充足水平有待提升。
- **关注点：**本期债券的清偿顺序在绵阳商业银行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款  
**分析：**本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在绵阳商业银行的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与该行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。当无法生存触发事件发生时，该行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

## 一、跟踪评级说明

根据相关监管要求，安融信用评级有限公司基于公开资料对绵阳市商业银行股份有限公司（以下简称“绵阳商业银行”或“该行”）进行本次定期信用评级。

## 二、主体概况

跟踪期内，绵阳商业银行注册资本、实收资本和控股股东均未发生变化。

截至 2024 年末，绵阳商业银行注册资本和实收资本仍为 16.44 亿元，股份总数为 16.44 亿股。同期末，绵阳商业银行国家法人股 1.64 亿股，法人股 14.25 亿股，个人股 0.55 亿股。该行前四大股东持股比例分别为 20.00%、10.00%、6.55%和 6.50%，其余股东持股比例均未超过 5.00%，股权结构较为集中。绵阳商业银行仍无控股股东和实际控制人，单一最大股东仍为五矿资本控股有限公司（以下简称“五矿资本”）。

截至 2024 年前十大股东及持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数（万股）	持股比例（%）
1	五矿资本控股有限公司	国有法人	32,880.00	20.00
2	绵阳市财政局	国家	16,440.00	10.00
3	四川富临运业集团股份有限公司	企业法人	10,760.00	6.55
4	绵阳市三汇房地产开发有限责任公司	企业法人	10,686.00	6.50
5	成都传媒集团现代文化传播有限公司	企业法人	8,200.00	4.99
6	四川江油顺辉投资(集团)有限公司	企业法人	8,024.94	4.88
7	四川富临实业集团有限公司	企业法人	8,000.00	4.87
8	四川铁骑力士实业有限公司	企业法人	7,920.00	4.82
9	四川美乐集团实业有限公司	企业法人	5,580.00	3.39
10	四川青岸科技有限公司	企业法人	5,303.09	3.23
合计			113,794.03	69.23

资料来源：绵阳商业银行 2024 年年度报告，安融整理

跟踪期内，绵阳商业银行业务范围未发生重大变化，仍主要从事吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现等业务。

**绵阳商业银行分支机构覆盖绵阳市各县市区，有助于业务的拓展。**

截至 2024 年末，绵阳商业银行共有持牌机构 91 个（含总行），下辖成都分行、广元分行、资阳分行、南充分行、遂宁分行、德阳分行、眉山分行，绵阳市辖内营业机构覆盖各县市区，对外投资公司 1 个。

截至 2024 年末，绵阳商业银行总资产为 2,514.55 亿元，所有者权益合计 148.67 亿元，存款总额为 1,815.90 亿元，贷款总额为 1,272.31 亿元；不良贷款率为 1.64%，拨备覆盖率为 422.65%，资本充足率为 11.40%，一级资本充足率为 9.67%，核心一级资本充足率为 8.37%。2024 年，绵阳商业银行实现营业收入 55.37 亿元，净利润 16.78 亿元；总资产净利率和净资产收益率分别为 0.72%和 12.03%。

截至 2025 年 3 月末，绵阳商业银行总资产为 2,610.90 亿元，所有者权益合计 152.88 亿元，资本充足率为 12.26%，一级资本充足率为 10.50%，核心一级资本充足率为 9.13%。2025 年 1-3 月，绵阳商业银行实现营业收入 15.72 亿元，净利润 7.45 亿元。

### 三、募集资金使用情况

根据绵阳商业银行披露的发行公告，本期债券募集资金已全部按照计划用于补充该行二级资本。本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在绵阳商业银行的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与该行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。当无法生存触发事件发生时，该行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

### 四、宏观经济和政策环境

2024年我国经济总量跃上新台阶，工业和服务业发展良好，面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，通过加大逆周期调节力度，出台一揽子提振消费的增量政策和支持性货币政策，经济增长预期目标顺利实现。展望2025年，积极的财政政策和适度宽松的货币政策是主基调。

2024年，国民经济运行总体平稳、稳中有进，工业、服务业和农业发展良好，消费、投资和出口均保持增长，人民币汇率基本稳定，就业形势总体稳定，但仍需要关注到居民持续增收面临压力，消费支出增速有所放缓，房地产投资持续下降等情况。

2024年，我国加大逆周期调节力度，积极的财政政策不断提出，大规模化债政策陆续落地，在一揽子增量政策的带动下，国内消费潜力不断释放，提振消费的“两重”“两新”政策已成为扩大内需的重要方式；货币政策坚持支持性的立场，通过实施降准、降息和结构性货币政策，释放流动性、降低融资成本，有效推动经济增长。

2024年，面对内外部复杂严峻形势，我国加大宏观调控力度，顺利实现经济增长预期目标，但市场需求仍偏弱，房地产行业仍处于调整期，消费不足仍是制约经济增长的主要因素。展望2025年，积极的财政政策和适度宽松的货币政策是主基调，全方位扩大内需是主要任务，贸易环境或将更加严峻，房地产行业的调整尚未结束。

详见《宏观经济与政策环境研究》，报告链接：

<https://www.rrating.cn/uploads/allimg/20250305/10-25030514545S03.pdf>

### 五、行业环境与政策分析

我国商业银行总体保持稳健运行，资产质量和资本充足水平稳步改善，但盈利能力有所弱化，资本补充需求较为迫切；银行业监管机构加强监管态势，为我国商业银行稳健发展提供了有力的监管环境。

银行业作为国民经济核心产业，与宏观经济发展具有高度相关性。近年来，宏观经济发展步入“新常态”，经济增长速度自然放缓，但随着结构转型、深化改革等措施的推进，我国宏观经济将逐步探底企稳，在合理的增速区间内保持可持续发展。我国商业银行总体保持稳健运行，资产质量和资本充足水平保持稳定，但在疫情影响下，盈利能力有所弱化，且不同类型银行的信用状况保持分化，区域性银行资产质量有待改善，资本补充需求较为迫切。

2022-2024年（末）及2025年1-3月（末）我国银行业情况（单位：亿元、%）

项目	2025年1-3月（末）		2024年（末）		2023年（末）		2022年（末）	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
银行业总资产	4,583,085	6.7	4,445,744	6.5	4,172,887	9.9	3,793,856	10.0
银行业总负债	4,214,934	6.8	4,081,137	6.5	3,831,245	10.1	3,479,962	10.4
商业银行净利润	6,568	-	23,235	-2.3	23,775	3.2	23,030	5.4
金融机构本外币各项贷款余额增长率	-	-	2,595,750	7.2	2,422,396	10.1	2,191,030	10.4

资料来源：国家金融监督管理总局，《中国金融年鉴》，国民经济和社会发展统计公报，安融整理

资产规模方面，近年来，我国商业银行资产规模持续扩张，贷款精准支持制造业、小微企业等重点领域和薄弱环节。2024年末，我国银行业金融机构本外币资产444.57万亿元，同比增长6.5%；其中，金融机构本外币各项贷款余额259.58万亿元，同比增长7.2%。同期，我国制造业中长期贷款余额14.0万亿元，增加1.6万亿元；绿色贷款余额36.6万亿元，增加6.5万亿元。

监管政策方面，银行业监管机构不断完善我国宏观审慎政策框架，维持较强监管态势，推进防范化解金融风险的制度建设、整顿金融秩序，为我国商业银行稳健发展提供了有力的监管环境。近年来，监管机构推进包商银行风险处置、对系统重要性银行提出附加监管要求、出台新的监管评级体系、规范银行互联网业务等政策有利于维护金融体系整体平稳运行。

资产质量方面，得益于经营业绩改善与信贷投放逆周期扩张、不良贷款核销力度的加大，商业银行不良贷款率持续下降。截至2024年末，商业银行不良贷款率为1.50%，同比降0.09个百分点。

盈利能力方面，受贷款重定价、让利实体经济和企业信贷需求持续走弱等多种因素的影响，2024年末，我国商业银行净息差为1.52%，同比下降0.17个百分点。

2023年10月，国家金融监督管理总局发布《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令2023年第4号，以下简称“《资本办法》”），自2024年1月1日起施行，进一步完善商业银行资本监管规则，推动银行强化风险管理水平，提升服务实体经济质效。《资本办法》构建了差异化资本监管体系，按照银行规模和业务复杂程度，划分为三个档次，匹配不同的资本监管方案。其中，规模较大或跨境业务较多的银行，划为第一档，对标资本监管国际规则；规模较小、跨境业务较少的银行纳入第二档，实施相对简化的监管规则；第三档主要是规模更小且无跨境业务的银行，进一步简化资本计量要求，引导其聚焦县域和小微金融服务。截至2024年末，我国商业银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为15.74%、12.57%和11.00%。

2022-2024年（末）及2025年1-3月（末）我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目		2025年1-3月（末）	2024年（末）	2023年（末）	2022年（末）
信用风险指标	不良贷款率	1.51	1.50	1.59	1.63
	拨备覆盖率	208.13	211.19	205.14	205.85
	贷款拨备率	3.15	3.18	3.27	3.36
流动性指标	流动性比例	76.15	76.74	67.88	62.85
	存贷比	80.01	80.35	78.69	78.76
效益性指标	净息差	1.43	1.52	1.69	1.91
	成本收入比	29.00	35.56	35.26	33.97

项目		2025年1-3月(末)	2024年(末)	2023年(末)	2022年(末)
资本充足指标	核心一级资本充足率	10.70	11.00	10.54	10.74
	一级资本充足率	12.18	12.57	12.12	12.30
	资本充足率	15.28	15.74	15.06	15.17

注：2024年起，资本充足指标调整为按照《资本办法》计算的数据结果，与历史数据不直接可比

资料来源：国家金融监督管理总局，安融整理

## 六、区域环境

跟踪期内，四川省及绵阳市经济保持较快发展，银行业等金融服务业的发展受到各级政府的高度重视，绵阳商业银行面临较为有利的区域经济环境。

四川省位于我国西南部，地处长江上游，素有“天府之国”的美誉。全省面积48.6万平方公里，居全国第5位，辖21个市（州）、183个县（市、区），与重庆、贵州、云南、西藏、青海、甘肃和陕西等7省（自治区、直辖市）接壤，有全国最大的彝族聚居区、第二大藏族聚居区和唯一的羌族聚居区。跟踪期内，四川省经济实力不断增强。2024年，四川省实现地区生产总值64,697.0亿元，同比增长5.7%。其中，四川省三次产业结构比为8.7:35.3:56.0；第三产业增加值为36,260.2亿元，同比增长6.3%。在银行业发展方面，2024年末，四川省金融机构人民币存款余额为133,331.5亿元，同比增长9.4%；金融机构人民币贷款余额为117,083.9亿元，同比增长11.8%。

绵阳市位于四川盆地西北部，涪江中上游地带，东邻广元市和南充市，南接遂宁市，西接德阳市，西北与阿坝藏族羌族自治州、甘肃省陇南市接壤。近年来，绵阳市以电子信息、先进材料、装备制造、食品饮料等为主导产业，形成了营业收入1,500亿级的电子信息产业集群、800亿级的先进材料产业集群、600亿级的食品饮料产业集群和500亿级的装备制造产业集群。2024年，绵阳市实现地区生产总值4,344.03亿元，同比增长7.0%；第三产业增加值为2,188.73亿元，同比增长8.1%。截至2024年末，绵阳市金融机构各项人民币存款余额为7,781.12亿元，同比增长10.7%；金融机构各项人民币贷款余额为5,034.45亿元，同比增长14.1%。

2022-2024年(末)绵阳市主要经济指标情况(单位:亿元、%)

行业	2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
GDP	4,344.03	7.0	4,038.73	8.0	3,626.94	5.0
其中：第一产业增加值	345.65	2.7	393.19	3.8	381.47	4.4
第二产业增加值	1,809.65	6.8	1,599.05	7.7	1,514.33	5.9
第三产业增加值	2,188.73	8.1	2,046.49	9.2	1,731.14	4.5
规模以上工业增加值	-	9.8	-	8.4	-	9.2
全社会固定资产投资	-	6.0	-	8.0	-	11.3
金融机构各项存款余额	7,781.12	10.7	7,026.98	12.5	6,246.74	11.2
金融机构各项贷款余额	5,034.45	14.1	4,412.08	17.6	3,751.75	14.6
三次产业结构	7.96:41.66:50.38		9.74:39.59:50.67		10.52:41.75:47.73	

数据来源：绵阳市2022-2024年国民经济和社会发展统计公报，安融整理

根据《四川省“十四五”金融业发展和改革规划》，四川省未来将加大对银行业的支持力度，完善金融市场功能，推动金融机构集聚。支持符合条件的金融机构在川发起设立理财子公司、公募基

金管理公司、保险资产管理公司、消费金融公司等新型法人金融机构，合理布局重点金融牌照；支持地方法人金融机构通过补充资本金、并购整合等方式扩大经营规模，加快数字化转型，提升经营质效；推动符合条件的地方法人金融机构改制上市；引导地方金融组织回归本源、专注主业，坚持服务地方经济、服务小微企业、服务城乡居民的定位，完善公司治理，规范稳健发展；引导银行业机构优化信贷投向，围绕重大战略、重点产业、重点项目加大金融支持力度。

根据《绵阳市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，绵阳市将加快发展现代金融，聚焦服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，强化信贷市场、资本市场、保险市场、新型金融等领域金融服务，大力发展普惠金融、绿色金融，支持银证保等金融机构聚集发展，构建现代金融服务体系；深化科技和金融结合试点，推动科技成果转化、产业化。

## 七、经营与竞争

跟踪期内，绵阳商业银行业务仍较为多元；该行营业收入仍以利息净收入为主，非利息收入对营业收入形成有益补充。

2024年，绵阳商业银行营业收入为55.37亿元，同比增长11.17%。跟踪期内，绵阳商业银行营业收入仍主要来源于利息净收入、手续费及佣金净收入和投资收益等。同期，该行利息净收入为41.96亿元，同比增长7.73%，非利息收入占营业收入的比重超过20.00%，以手续费及佣金净收入和投资收益为主。

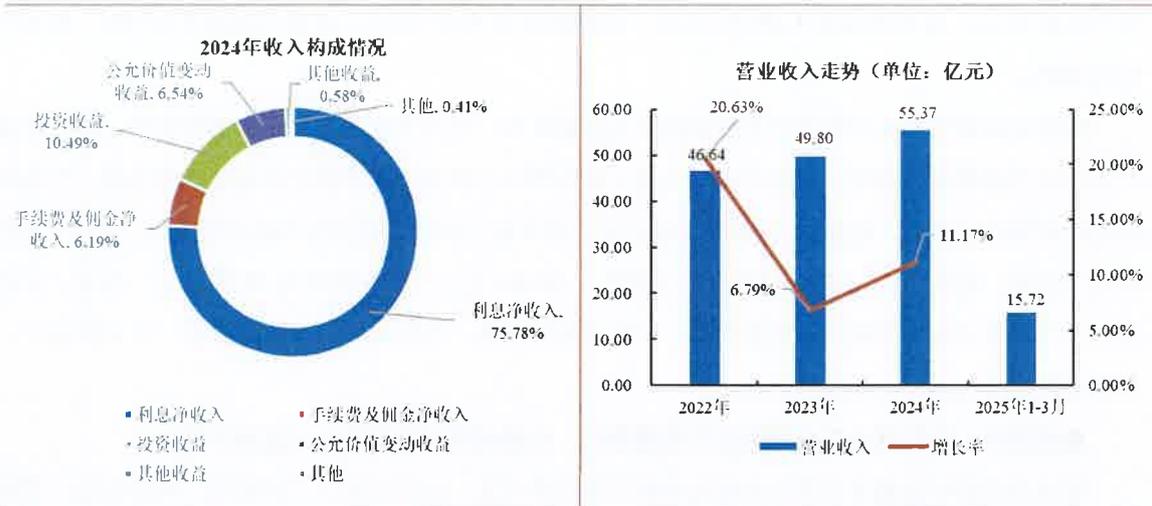
2022-2024年及2025年1-3月营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025年1-3月		2024年		2023年		2022年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	11.83	75.23	41.96	75.78	38.95	78.21	38.06	81.62
手续费及佣金净收入	1.15	7.34	3.43	6.19	2.88	5.78	3.20	6.86
投资收益	3.71	23.61	5.81	10.49	4.82	9.69	3.11	6.67
公允价值变动收益	-1.13	-7.20	3.62	6.54	2.36	4.73	1.86	4.00
其他收益	0.12	0.79	0.32	0.58	0.59	1.19	0.22	0.48
其他	0.04	0.24	0.23	0.41	0.20	0.41	0.18	0.38
<b>营业收入合计</b>	<b>15.72</b>	<b>100.00</b>	<b>55.37</b>	<b>100.00</b>	<b>49.80</b>	<b>100.00</b>	<b>46.64</b>	<b>100.00</b>
<b>营业收入增长率</b>		-		<b>11.17</b>		<b>6.79</b>		<b>20.63</b>

资料来源：绵阳商业银行2022-2024年审计报告及2025年1-3月财务报表，安融整理

2024年，绵阳商业银行手续费及佣金净收入为3.43亿元，同比增长19.18%，主要系担保及承诺业务手续费收入、结算与清算手续费收入同比大幅增加所致；投资收益为5.81亿元，同比增长20.43%，主要系交易性金融资产投资收益增加以及权益法核算下投资收益由负转正所致；公允价值变动收益为3.62亿元，同比大幅增长53.58%，主要系交易性金融资产公允价值增加所致。

2025年1-3月，绵阳商业银行营业收入为15.72亿元，利息净收入为11.83亿元，投资收益为3.71亿元。



资料来源: 公开资料, 安融整理

存贷款业务仍是绵阳商业银行的核心业务, 个人存款占比较高, 公司贷款是贷款业务的主要来源。

跟踪期内, 存、贷款业务仍是绵阳商业银行的核心业务, 2024年末存贷款规模均有所增加。从客户结构看, 存款方面, 该行仍以个人存款为主; 贷款方面, 该行仍以公司贷款为主, 个人贷款占比较低。

截至2024年末, 绵阳商业银行共有持牌机构91个(含总行), 下辖成都分行、广元分行、资阳分行、南充分行、遂宁分行、德阳分行、眉山分行, 绵阳市辖内营业机构覆盖各县市区, 对外投资公司1个。截至2025年3月末, 该行存贷款规模均较2024年末有所增长, 其中发放贷款及垫款账面价值1,298.37亿元, 吸收存款账面价值2,124.48亿元。

2022-2024年末存贷款业务结构情况(单位: 亿元、%)

行业	2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	1,815.90	100.00	1,519.20	100.00	1,259.34	100.00
其中: 个人存款	1,104.49	60.82	862.52	56.77	667.41	53.00
公司存款	711.41	39.18	656.68	43.23	591.93	47.00
贷款总额	1,272.31	100.00	1,121.20	100.00	977.20	100.00
其中: 公司贷款	1,169.76	91.94	1,029.51	91.82	891.16	91.20
个人贷款	48.32	3.80	54.02	4.82	62.66	6.41
票据贴现	54.23	4.26	37.67	3.36	23.37	2.39

注: 存贷款均不含应计利息, 且贷款未扣除减值准备

资料来源: 公开资料, 安融整理

绵阳商业银行公司金融业务主要包括公司存款业务、公司贷款业务、票据业务、保函业务等。2024年末, 该公司存款和公司贷款规模均继续扩大。该行坚持“服务中小企业、服务城乡居民、服务街道社区、服务地方经济”的市场定位, 专注于为中小企业提供优质金融服务, 并尝试开展贷贷联动业务, 为重点项目、重点企业提供多层次的融资支持和服务。截至2024年末, 该公司存款

为 711.41 亿元，公司贷款为 1,169.76 亿元，票据贴现为 54.23 亿元，分别同比增长 8.33%、13.62% 和 43.94%。

绵阳商业银行个人金融业务主要包括个人存款业务、个人贷款业务、个人理财业务，以及各类个人公共代理缴费、保险、承兑等中间业务。跟踪期内，该行个人金融业务发展态势良好。全行各分支行继续广泛开展“进企业、进社区、送问候、增友谊”等形式多样的营销宣传活动，加大个人存款业务营销。截至 2024 年末，该行个人存款为 1,104.49 亿元，个人贷款为 48.32 亿元。未来，该行将以个人贷款业务为突破点，促进存款、中间业务的开展，拓展新的综合理财业务，以 VIP 客户、个人理财业务促进个人存款的增长。

**跟踪期内，绵阳商业银行投资收入保持增长，仍是对该行营业收入的重要补充。**

绵阳商业银行金融市场业务主要包括银行间债券交易、回购业务、信用拆借、同业存款、票据转贴现、同业理财投资、债券投资、非标准化债权资产投资、代客理财产品开发等。同业业务方面，该行通过融入同业资金支持资金业务运作，同业融资在总融资中占比较高，同业资产主要以投资同业存单、同业借款和同业拆借为主。投资业务方面，该行持续退出民营房地产企业相关项目，信托等非标投资规模占比持续下降。理财业务方面，该行持续加强理财产品净值化管理，推动现金管理类理财产品转型。2024 年，该行投资收入仍以金融投资利息收入和交易性金融资产投资收益为主，主要来源于地方政府债券、政策性银行债券、企业债券、国债、信托及资管计划和同业存单的投资。2024 年，该行投资收入对营业收入的贡献度为 50.12%，同比提升 0.63 个百分点，仍是该行营业收入的重要补充。

2022-2024 年投资收入构成情况（单位：万元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融投资利息收入	219,407.98	79.06	198,215.13	80.42	181,197.49	85.35
交易性金融资产投资收益	56,073.23	20.21	49,564.33	20.11	28,610.36	13.48
其他债权投资投资收益	1,259.64	0.45	95.29	0.04	1,357.79	0.64
债权投资处置收益	521.31	0.19	4.40	0.00	-	-
权益法核算下的投资收益	74.94	0.03	-1,591.05	-0.65	1,132.12	0.53
其他权益工具投资持有期间股利收入	173.40	0.06	174.00	0.07	-	-
合计	277,510.50	100.00	246,462.10	100.00	212,297.76	100.00

资料来源：绵阳商业银行 2022-2024 年审计报告，安融整理

绵阳商业银行小微金融业务实行针对不同客户的目标市场策略，依托专业服务机构，开展差异化服务。该行小微金融业务类产品主要有“快捷贷”“循环通”“商铺贷”等。该行重点支持中小企业、科创企业以及军转民企业。跟踪期内，该行加强政银联动，对接政府采购、房产抵押登记、纳税等信息以完善小微服务平台，拓宽获客渠道，同时运用再贷款、转贷款、信用产品、延期还本付息等工具支持小微企业复工复产。

绵阳商业银行互联网金融业务主要包括电子银行渠道业务，包括 POS 机、ATM、网银、手机银行、微信银行、直销银行等，以及银行卡应用拓展。

## 七、战略与风险管理

### （一）法人治理结构及战略管理

跟踪期内，公司法人治理结构及发展战略未发生重大变化。

### （二）风险管理

跟踪期内，公司风险管理制度未发生重大变化。

## 八、财务分析

根据公开信息，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对绵阳商业银行 2024 年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。绵阳商业银行 2025 年 1-3 月报表未经审计。

### （一）资产质量

跟踪期内，绵阳商业银行资产规模保持增长，发放贷款和垫款、金融投资和现金及存放中央银行款项仍是资产的最主要构成。

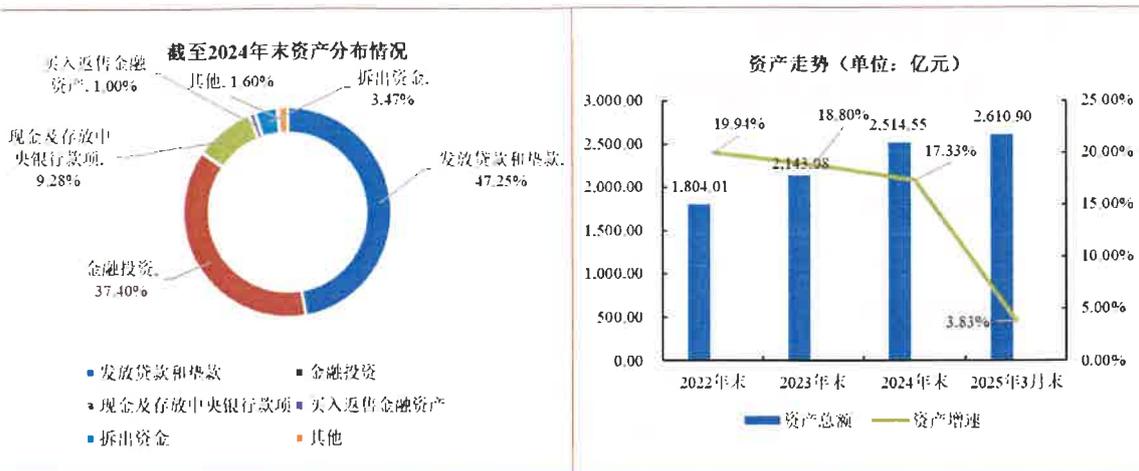
2024 年末及 2025 年 3 月末，绵阳商业银行资产规模分别为 2,514.55 亿元和 2,610.90 亿元，不断增长，以发放贷款和垫款、金融投资、现金及存放中央银行款项等为主。2024 年末，由于公司贷款规模增加，该行发放贷款和垫款保持增长；由于存放中央银行法定准备金和超额存款准备金增加，该行现金及存放中央银行款项同比增长 15.73%；该行继续大幅增加对地方政府债券的投资，金融投资规模持续扩大。

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金及存放中央银行款项	184.34	7.06	233.40	9.28	201.68	9.41	147.83	8.19
买入返售金融资产	32.70	1.25	25.14	1.00	18.79	0.88	2.01	0.11
发放贷款和垫款	1,298.37	49.73	1,188.23	47.25	1,060.27	49.47	922.68	51.15
拆出资金	58.63	2.25	87.24	3.47	71.41	3.33	68.95	3.82
金融投资	995.13	38.11	940.42	37.40	748.88	34.94	627.59	34.79
<b>小计</b>	<b>2,569.17</b>	<b>98.40</b>	<b>2,474.43</b>	<b>98.40</b>	<b>2,101.03</b>	<b>98.04</b>	<b>1,769.07</b>	<b>98.06</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,610.90</b>	<b>100.00</b>	<b>2,514.55</b>	<b>100.00</b>	<b>2,143.08</b>	<b>100.00</b>	<b>1,804.01</b>	<b>100.00</b>

注：金融投资包括交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资。

资料来源：绵阳商业银行 2022-2024 年审计报告及 2025 年 1-3 月财务报表，安融整理



资料来源: 公司提供, 安融整理

### 1、贷款

跟踪期内, 绵阳商业银行贷款仍主要投放于租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、房地产业和制造业等, 贷款行业和客户集中度均很高, 不利于分散风险。

2024 年末, 绵阳商业银行贷款总额为 1,272.31 亿元。从贷款行业分布看, 绵阳商业银行贷款仍主要投放于租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、房地产业和制造业等; 2024 年末, 上述五大行业贷款合计占比为 78.07%, 该行贷款行业集中度仍处于很高水平且持续上升, 不利于分散风险。

2022-2024 年末贷款行业分布情况 (单位: 亿元、%)

行业	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁和商务服务业	408.38	32.10	371.59	33.14	332.11	33.99
批发和零售业	282.81	22.23	218.80	19.51	144.54	14.79
建筑业	159.32	12.52	143.25	12.78	136.75	13.99
制造业	77.07	6.06	70.76	6.31	50.54	5.17
房地产业	65.73	5.17	68.26	6.09	87.94	9.00
票据贴现	54.23	4.26	37.67	3.36	23.37	2.39
个人贷款	48.32	3.80	54.02	4.82	62.66	6.41
电力、热力、燃气及水生产和供应业	33.57	2.64	23.36	2.08	26.32	2.69
水利、环境和公共设施管理业	28.39	2.23	18.59	1.66	19.83	2.03
教育	25.19	1.98	30.94	2.76	24.04	2.46
卫生和社会工作	24.15	1.90	28.02	2.50	20.70	2.12
交通运输、仓储和邮政业	19.01	1.49	20.23	1.80	16.46	1.68
其他	46.13	3.63	35.71	3.19	31.95	3.27
<b>贷款总额</b>	<b>1,272.31</b>	<b>100.00</b>	<b>1,121.20</b>	<b>100.00</b>	<b>977.20</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 绵阳商业银行 2021-2024 年审计报告, 安融整理

2024 年末, 绵阳商业银行个人住房贷款余额为 41.95 亿元, 在贷款总额中的占比为 3.30%, 继续下降, 满足监管要求。

2024 年末, 绵阳商业银行单一最大客户占资本净额的比例为 8.74%, 最大十家客户贷款余额占资本净额的比例为 54.17%, 贷款客户集中度很高, 不利于分散风险。

截至 2024 年末最大十家客户贷款情况（单位：亿元、%）

客户名称	贷款余额	占资本净额比例
客户一	15.40	8.74
客户二	10.85	6.16
客户三	9.90	5.62
客户四	9.72	5.51
客户五	9.10	5.16
客户六	8.51	4.83
客户七	8.35	4.74
客户八	7.94	4.51
客户九	7.87	4.47
客户十	7.80	4.43
合计	95.44	54.17

资料来源：公开资料，安融整理

跟踪期内，绵阳商业银行发放贷款担保方式仍以抵押、质押和保证为主，考虑到信用贷款和保证贷款合计规模及占比有所增长，且均无抵质押物，风险敞口易迅速扩大。

贷款风险缓释方面，跟踪期内，绵阳商业银行发放贷款担保方式仍以抵押、质押和保证为主。2024 年末，该行保证贷款为 540.81 亿元，信用贷款为 87.69 亿元，规模均有所增长。同期末，该行保证贷款和信用贷款合计占贷款总额的比重为 49.40%，有所上升。由于信用贷款和保证贷款无抵质押物，受宏观经济下行影响，风险敞口易迅速扩大。

2022-2024 年末按担保方式分类贷款情况（单位：亿元、%）

行业	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
抵押贷款	364.98	28.69	347.02	30.95	352.09	36.03
质押贷款	278.83	21.92	251.84	22.46	225.33	23.06
保证贷款	540.81	42.51	449.58	40.10	338.12	34.60
信用贷款	87.69	6.89	72.76	6.49	61.66	6.31
贷款总额	1,272.31	100.00	1,121.20	100.00	977.20	100.00

资料来源：绵阳商业银行 2022-2024 年审计报告，安融整理

跟踪期内，绵阳商业银行不良贷款率有所下降；拨备覆盖率大幅提升，风险抵御能力进一步增强；逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例满足监管要求且大幅下降。

信贷资产质量方面，2024 年末，绵阳商业银行不良贷款率为 1.64%，同比下降 0.07 个百分点。同期末，该行拨备覆盖率为 422.65%，同比上升 81.79 个百分点，风险抵御能力进一步增强。

2024 年末，绵阳商业银行关注类贷款和逾期贷款占比均略有下降；逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例继续大幅下降，满足监管要求。

2022-2024 年末贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

行业	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	1,221.13	95.92	1,074.98	95.83	945.53	96.73
关注类	31.05	2.44	27.53	2.45	17.49	1.79
次级类	9.19	0.72	6.03	0.54	12.95	1.33

行业	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可疑类	6.19	0.49	6.25	0.56	1.48	0.15
损失类	5.53	0.43	6.95	0.62	0.06	0.01
<b>不良贷款余额</b>	<b>20.91</b>	<b>1.64</b>	<b>19.23</b>	<b>1.71</b>	<b>14.50</b>	<b>1.48</b>
<b>贷款总额</b>	<b>1,273.09</b>	<b>100.00</b>	<b>1,121.74</b>	<b>100.00</b>	<b>977.52</b>	<b>100.00</b>
逾期贷款余额	24.20	1.90	21.70	1.93	27.06	2.77
其中：逾期 90 天以上贷款余额	12.56	0.99	14.97	1.33	13.13	1.34
逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额		60.05		77.84		90.55
拨备覆盖率		422.65		340.86		393.37
贷款拨备率		6.94		5.84		5.83

注：贴现业务以票面成本金额统计；表中数据为 0 系四舍五入所致

资料来源：公开资料，安融整理

不良贷款处置方面，绵阳商业银行主要以现金清收、贷款核销等手段进行不良资产处置。2024 年，该行核销 3.69 亿元不良资产。

## 2、金融投资

跟踪期内，绵阳商业银行金融投资资产规模继续增长，以地方政府债券、基金投资、政策性银行债券、同业存单和信托计划的持仓为主，信托计划等非标投资规模仍较大，需关注相关投资风险。

跟踪期内，绵阳商业银行金融投资资产仍以债权投资、交易性金融资产和其他债权投资为主，2024 年末，该行证券投资类资产为 944.26 亿元，同比增长 25.28%。同期末，地方政府债券、基金投资、政策性银行债券、同业存单和信托计划仍是该行证券投资类资产的主要组成部分。受房地产行业调整等因素影响，跟踪期内该行持续退出民营房地产企业相关项目，信托计划等非标投资占比有所下降，但规模仍较大，需关注相关投资风险。

2022-2024 年末金融投资资产情况（单位：亿元、%）

行业	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易性金融资产	352.61	37.34	263.13	34.91	208.04	33.31
其中：国债	4.31	0.46	0.81	0.11	0.49	0.08
地方政府债券	2.26	0.24	-	-	-	-
政策性银行债券	7.57	0.80	14.37	1.91	15.81	2.53
金融债券	11.49	1.22	2.38	0.32	2.80	0.45
同业存单	148.12	15.69	75.46	10.01	30.36	4.86
企业债券	8.95	0.95	8.67	1.15	7.02	1.12
基金投资	152.09	16.11	150.43	19.96	141.56	22.66
信托计划	17.84	1.89	11.00	1.46	10.00	1.60
债权投资	396.51	41.99	341.85	45.36	274.66	43.97
其中：国债	24.47	2.59	11.19	1.48	9.07	1.45
地方政府债券	212.56	22.51	154.44	20.49	93.42	14.96
政策性银行债券	28.19	2.99	30.00	3.98	25.53	4.09
金融债券	5.20	0.55	5.20	0.69	11.00	1.76
同业存单	-	-	0.97	0.13	9.94	1.59
企业债券	40.75	4.32	47.87	6.35	29.50	4.72
信托计划	85.34	9.04	92.19	12.23	96.20	15.40
其他债权投资	195.07	20.66	148.64	19.72	141.85	22.71

行业	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其中：国债	39.66	4.20	16.36	2.17	8.12	1.30
地方政府债券	103.90	11.00	53.35	7.08	32.32	5.17
政策性银行债券	30.09	3.19	31.67	4.20	31.70	5.08
同业存单	-	-	12.42	1.65	28.59	4.58
企业债券	19.90	2.11	34.83	4.62	41.12	6.58
金融债券	1.51	0.16	-	-	-	-
其他权益工具投资	0.08	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
其中：非上市股权投资	0.08	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
合计	944.26	99.99	753.69	99.99	624.62	99.99

注：金融投资资产合计数不含应计利息和减值准备

资料来源：绵阳商业银行 2022-2024 年审计报告，安融整理

### 3、表外业务

绵阳商业银行表外业务规模仍较大，主要为资本性支出承诺、经营性租赁承诺、信贷承诺及受托业务等。

绵阳商业银行资产负债表外项目仍主要包括资本性支出承诺、信贷承诺及受托业务等。截至 2024 年末，该行表外资本性支出承诺余额为 1.39 亿元、经营性租赁承诺 1.31 亿元、信贷承诺 190.81 亿元、委托贷款余额 74.67 亿元。

#### （二）资本结构及流动性

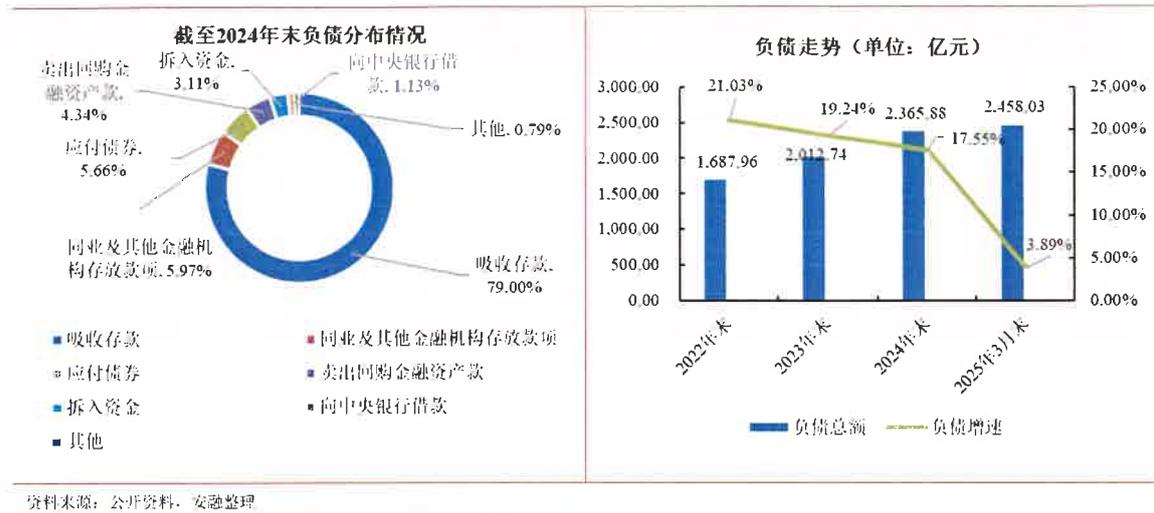
跟踪期内，绵阳商业银行负债规模保持增长，仍主要由吸收存款、应付证券、同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款构成。

2024 年末及 2025 年 3 月末，绵阳商业银行负债总额分别为 2,365.88 亿元和 2,458.03 亿元，保持增长；从构成上看，跟踪期内，该行负债仍主要由吸收存款、应付证券、同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款构成。

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
向中央银行借款	32.23	1.31	26.71	1.13	32.54	1.62	40.74	2.41
卖出回购金融资产款	99.15	4.03	102.69	4.34	103.01	5.12	67.66	4.01
吸收存款	2,124.48	86.43	1,869.16	79.00	1,559.93	77.50	1,294.59	76.70
应付证券	124.88	5.08	133.82	5.66	114.27	5.68	98.30	5.82
拆入资金	4.73	0.19	73.56	3.11	74.77	3.71	62.43	3.70
同业及其他金融机构存放款项	62.23	2.53	141.33	5.97	114.34	5.68	108.71	6.44
小计	2,447.70	99.58	2,347.26	99.21	1,998.86	99.31	1,672.43	99.08
负债合计	2,458.03	100.00	2,365.88	100.00	2,012.74	100.00	1,687.96	100.00

资料来源：绵阳商业银行 2022-2024 年审计报告及 2025 年 1-3 月财务报表，安融整理



## 1、存款

跟踪期内，绵阳商业银行存款规模保持增长，吸收存款中定期存款占比较高且继续上升，存款稳定性仍较好。

吸收存款仍是绵阳商业银行资金的主要来源。2024年末，该行存款规模为1,815.90亿元，同比增长19.53%。从期限结构来看，2024年末该行吸收存款中定期存款占比为77.12%，同比上升3.14个百分点。该行定期存款占比较高且继续上升，存款稳定性仍较好。

2022-2024年末存款期限结构情况（单位：亿元、%）

项目	2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	310.57	17.10	301.51	19.85	305.47	24.26
定期存款	1,400.46	77.12	1,123.94	73.98	872.96	69.32
保证金存款	104.43	5.75	90.24	5.94	79.49	6.31
应解汇款	0.45	0.02	3.50	0.23	1.43	0.11
<b>存款总额</b>	<b>1,815.90</b>	<b>100.00</b>	<b>1,519.20</b>	<b>100.00</b>	<b>1,259.34</b>	<b>100.00</b>

资料来源：绵阳商业银行2022-2024年审计报告，安融整理

## 2、流动性

跟踪期内，绵阳商业银行各项流动性指标均符合监管标准，流动性比例大幅提升且处于较高水平，但存贷比仍较高，需关注流动性风险。

跟踪期内，绵阳商业银行各项流动性指标均符合监管标准。2024年末，该行流动性比例为137.01%，同比增加28.09个百分点，大幅提升且处于较高水平。同期末，该行存贷比为70.06%，有所下降但仍较高，需关注流动性风险。该行按季度开展流动性风险压力测试，结合实际对压力测试情景条件参数进行适时和适当调整。

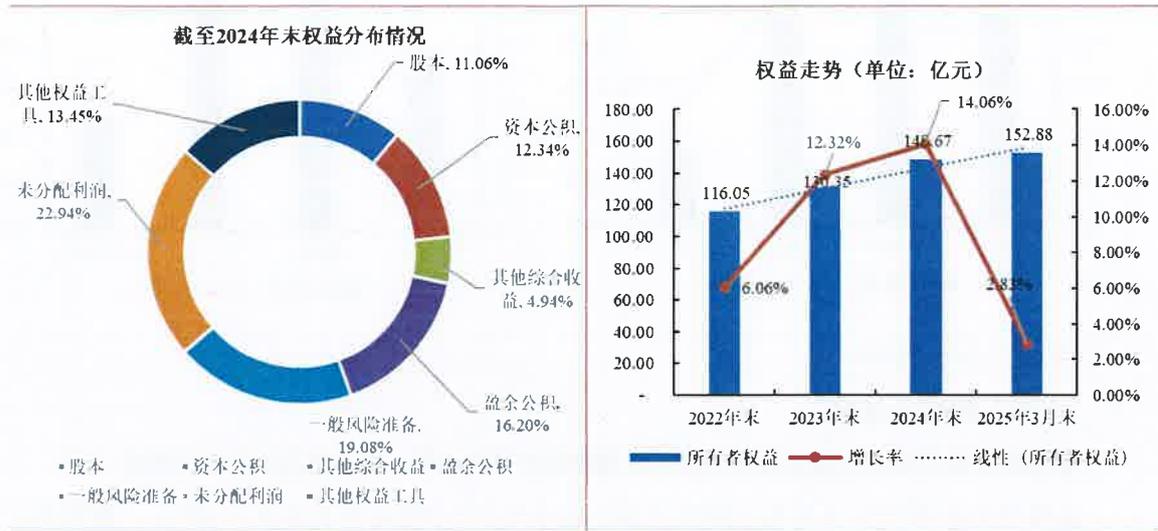
2022-2024 年末流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动性比例	≥25%	137.01	108.92	90.41
流动性覆盖率	≥100%	-	144.27	-
存贷比	-	70.06	73.80	77.60

资料来源：公开资料，安融整理

### 3、所有者权益

2024 年末及 2025 年 3 月末，绵阳商业银行所有者权益分别为 148.67 亿元和 152.88 亿元，不断增长。



### （三）盈利能力

跟踪期内，得益于贷款规模和投资规模的增加以及资产质量的改善，绵阳商业银行净利润有所增长；但受贷款市场报价利率下调、存量房贷利率调整等因素的影响，该行净利息继续收窄。

跟踪期内，绵阳商业银行营业支出主要包括业务及管理费、信用减值损失和税金及附加等。其中，业务及管理费以员工费用、业务费用、折旧及摊销、广告及业务宣传费等为主，2024 年有所增加；信用减值损失主要由贷款减值损失、债权投资减值损失等形成，2024 年以摊余成本计量的发放贷款和垫款计提的信用减值损失大幅增加；税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加、房产税等。2024 年，得益于贷款规模和投资规模的增加，该行利息收入增加，资产质量有所改善，净利润有所增长。

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月主要盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
业务及管理费	2.10	14.14	13.41	11.89
信用减值损失	4.63	21.48	16.87	20.78
税金及附加	0.15	0.66	0.60	0.54
成本收入比	13.33	25.54	26.92	25.50
净利润	7.45	16.78	15.04	10.40

项目	2025年1-3月	2024年	2023年	2022年
总资产净利率	-	0.72	0.76	0.63
净资产收益率	-	12.03	12.21	9.22
净息差	-	2.12	2.28	2.62

资料来源：绵阳商业银行 2022-2024 年审计报告及 2025 年 1-3 月财务报表，公开资料，安融整理

2024 年，绵阳商业银行净息差为 2.12%，同比减少 16 个基点，受贷款市场报价利率下调、存量房贷利率调整等因素影响，该行净息差继续收窄。



资料来源：公开资料表，安融整理

#### (四) 资本充足性

绵阳商业银行资本充足性相关指标低于商业银行平均水平，资本充足水平有待提升。

2024 年末及 2025 年 3 月末，绵阳商业银行资本充足率分别为 11.40%和 12.26%，一级资本充足率分别为 9.67%和 10.50%，核心一级资本充足率分别为 8.37%和 9.13%，资本充足性相关指标均符合监管要求，但低于商业银行平均水平，资本充足水平有待提升。

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末资本充足情况 (单位: %)

项目	2025年3月末	2024年末	2023年末	2022年末
资本充足率	12.26	11.40	11.70	11.79
一级资本充足率	10.50	9.67	9.83	9.86
核心一级资本充足率	9.13	8.37	8.34	8.16

资料来源：公开资料，安融整理

## 九、特殊分析<sup>1</sup>

### (一) ESG

截至 2025 年 6 月 26 日，在环境保护、社会责任和公司治理方面，安融评级未发现绵阳商业银行存在重大负面事件。

<sup>1</sup> 本部分系安融评级截至本报告出具日依据市场公开信息做出的判断，但不排除存在安融评级未掌握或未发现的情况。

## （二）业务风险

截至 2024 年末，绵阳商业银行单一借款人贷款余额占资本净额的比重为 8.74%，未超过 10%，安融评级未发现该行存在单一借款人占比超过 10%的情况；绵阳商业银行证券投资资产扣除国债、地方政府债券和政策性银行债券后占总资产的 19.54%，未发现该行证券投资类资产面临的风险敞口很大，信用债券占资产总额比重超过 30%的情况。

截至 2025 年 6 月 26 日，未发现近 5 年内绵阳商业银行高级管理层和中层管理者出现重大违规或发生过性质较严重的内控和风险管理事件；该行主要业务正常开展，未发现其主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的情形。

## （三）财务信息质量风险

截至 2024 年末，安融评级未发现绵阳商业银行存在财务报告审计结论为非“无保留意见”的情形；亦未发现绵阳商业银行非合并口径报表存在合并口径未能体现重大财务风险及未发现证据表明财务数据失真的情形。

## （四）资产质量风险

截至 2024 年末，绵阳商业银行逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额为 60.05%，不存在逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额大于 100%的情形；绵阳商业银行被用作质押物资产账面价值为 261.96 亿元，与总资产的比为 10.42%，未超过 50%。

## （五）短期流动性风险

截至 2024 年末，安融评级未发现绵阳银行存在一个月以内无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。

## （六）不良信用记录

截至 2025 年 6 月 26 日，安融评级未发现绵阳商业银行存在以下情形：

一般债务逾期，尚处于逾期状态，金额与净资产比超过 20%；同业存单逾期，尚处于逾期状态，逾期金额与净资产比超过 10%；债券实际违约，尚处于违约状态。

通过证券期货市场失信信息查询、税收违法案件信息查询、中国裁判文书网、法院失信被执行人信息查询、国家企业信用信息公示系统、信用中国和上海票据交易所查询，安融评级未发现绵阳商业银行存在严重的失信记录。

## （七）重大负面舆情

截至 2025 年 6 月 26 日，安融评级未发现绵阳商业银行存在重大负面舆情，且影响尚未消除的情形。

## （八）或有风险

截至 2024 年末，安融评级未发现绵阳商业银行存在作为被告产生重大未决诉讼金额与净资产比例超过 40%的情形；亦未发现该行存在担保（连带责任保证）或保证代偿风险很大的情形。

### （九）兼并收购

截至 2025 年 6 月 26 日，安融评级未发现绵阳商业银行存在正在进行的重大兼并收购，投资金额占净资产比重超过 25% 的情形。

### （十）其它不利因素

截至 2025 年 6 月 26 日，安融评级未发现绵阳商业银行存在影响中长期信用状况的其他重大不利因素，未发现绵阳商业银行存在受到严重的行政处罚或者受到刑事处罚，业务资质和展业范围将受到限制，或发生大额赔偿责任等可能影响该行持续经营的情况。

## 十、外部支持

### （一）政府支持

#### 1、政府支持意愿

序号	项目	截至 2024 年末
1	政府及其出资代表持有该行股份比例（%）	30.00
2	该行最近一个会计年度期末最大十家存款客户中政府及下设行政机关存款余额（亿元）	-
3	该行最近一个会计年度期末存款总额（亿元）	1,815.90
4	该行最近一个会计年度期末最大十家存款客户中政府及下设行政机关存款余额/公司最近一个会计年度期末存款总额（%）	-

截至 2024 年末，绵阳商业银行国有股东为五矿资本和绵阳市财政局，持股比例合计为 30.00%。

#### 2、政府支持历史记录

近 5 年内，绵阳商业银行未收到来自政府的其他方式支持。

序号	项目	截至 2024 年末
1	近 5 年内受到政府其他支持方式（一般性支持或特殊支持）金额（亿元）	-
2	该行近 5 年内营业收入（亿元）	214.75
3	近 5 年内受到政府其他支持方式（一般性支持或特殊支持）金额/公司近 5 年内营业收入（%）	-

### （二）股东支持

#### 1、股东支持意愿

序号	项目	截至 2024 年末
1	股东持有该行股份比例（%）	20.00
2	该行最近一个会计年度期末总资产（亿元）	2,514.55
3	该行股东最近一个会计年度期末合并报表总资产（亿元）	-
4	该行最近一个会计年度营业收入（亿元）	55.37
5	该行股东最近一个会计年度合并报表营业收入（亿元）	-
6	该行最近一个会计年度净利润（亿元）	16.78
7	该行股东最近一个会计年度合并报表净利润（亿元）	-
8	根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件（如：担保合同、保证书、安慰函、书面声明等）明确股东对该行负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额（亿元）	-
9	该行最近一个会计年度期末合并报表负债总额（亿元）	2,365.88
10	该行最近一个会计年度期末总资产/该行股东最近一个会计年度期末合并报表总资产（%）	-
11	该行最近一个会计年度营业收入/该行股东最近一个会计年度合并报表营业收入（%）	-

12	该行最近一个会计年度净利润/该行股东最近一个会计年度合并报表净利润 (%)	-
13	根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件（如：担保合同、保证书、安慰函、书面声明等）明确股东对该行负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额/该行最近一个会计年度期末合并报表负债总额 (%)	-

截至 2024 年末，绵阳商业银行前四大股东持股比例分别为 20.00%、10.00%、6.55%和 6.50%，其余股东持股比例均未超过 5.00%，该行无控股股东和实际控制人。同期末，根据公开信息，安融评级未发现绵阳商业银行股东存在根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件（如：担保合同、保证书、安慰函、书面声明等）对该行负有连带偿还责任或偿还责任的债务。

## 2、股东支持实力

序号	项目	截至 2024 年末
1	该行上一级行政区域（地级市）最近年度 GDP（亿元）	-
2	该行所属本级行政区域最近年度 GDP（亿元）	4,344.03
3	该行股东最近一个会计年度期末合并报表净资产（亿元）	584.62
4	该行近 5 年内受股东支持的业务收入（亿元）	-
5	该行近 5 年内营业收入（亿元）	214.75
6	该行近 5 年内股东注资（实缴）总计（亿元）	4.00
7	该行最近一个会计年度期末净资产（亿元）	148.67
8	该行上一级行政区域（地级市）最近年度 GDP/该行所属本级行政区域最近年度 GDP（倍）	-
9	该行近 5 年内受股东支持的业务收入/该行近 5 年内营业收入 (%)	-
10	该行近 5 年内股东注资（实缴）总计/该行最近一个会计年度期末净资产 (%)	2.69

截至 2024 年末，绵阳商业银行无控股股东和实际控制人，单一最大股东五矿资本净资产为 584.62 亿元。

资本金补充方面，2021 年 12 月，绵阳商业银行完成增资扩股，共计新发行股份 4.00 亿股，注册资本和实收资本均增至 16.44 亿元，因增资扩股，股本溢价增加 16.00 亿元计入资本公积。

## 十一、增信措施

本期债券无增信措施。

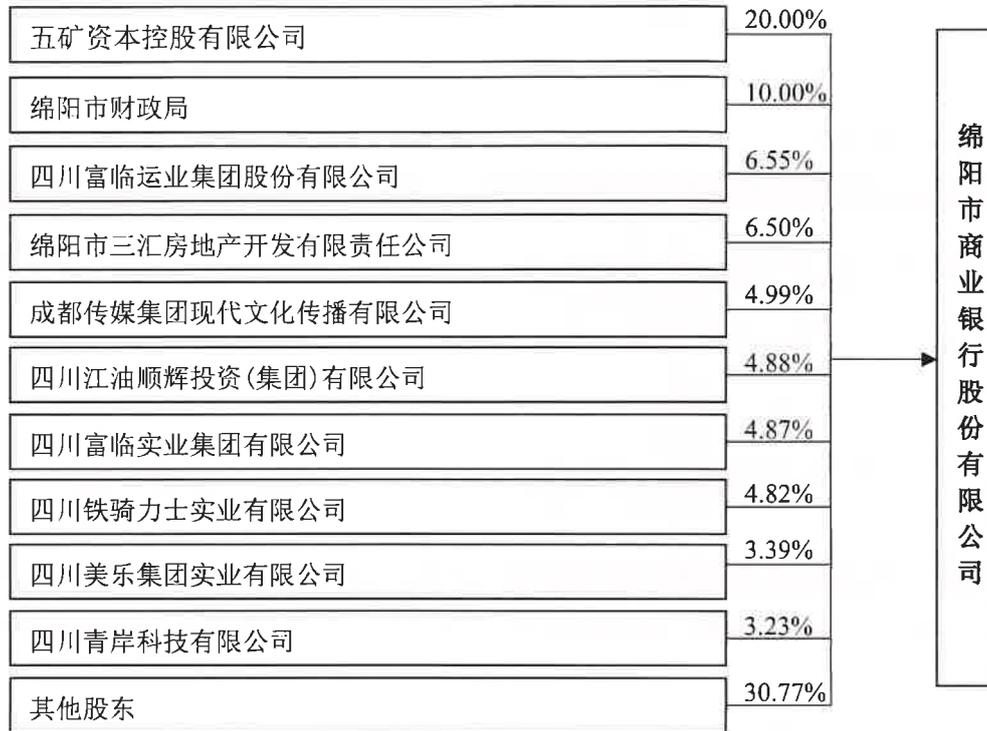
## 十二、评级结论

跟踪期内，绵阳商业银行资产质量有所改善，存款稳定性仍较好。同时，安融评级也关注到受贷款市场报价利率下调等因素影响，该行净息差继续收窄，贷款行业集中度和客户集中度均很高，非标投资规模较大，资本充足性相关指标低于商业银行平均水平，本期二级资本债券的清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款等风险。

综上所述，安融评级评定维持绵阳市商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup><sub>pi</sub>，评级展望为稳定，维持本期债券信用等级为 AA<sub>pi</sub>。

## 附录 1:

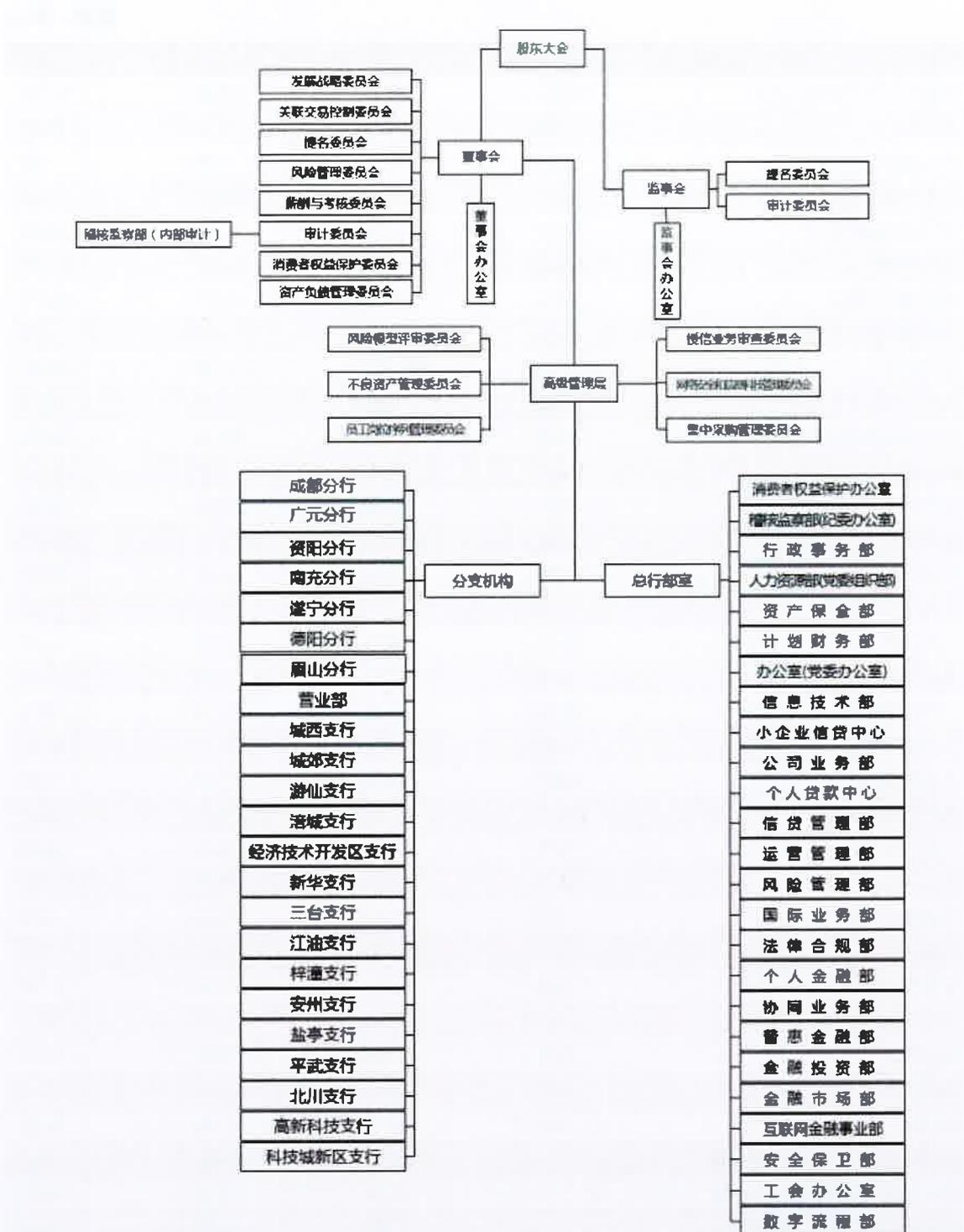
### 截至 2025 年 3 月末绵阳市商业银行股份有限公司股权结构图



资料来源：公开资料，安融整理。

附录 2:

截至 2024 年末绵阳市商业银行股份有限公司组织结构图



资料来源：公开资料，安融整理。

### 附录 3:

### 主要财务数据

单位：亿元

项目	2025年3月(末)	2024年(末)	2023年(末)	2022年(末)
现金及存放中央银行款项	184.34	233.40	201.68	147.83
拆出资金	58.63	87.24	71.41	68.95
买入返售金融资产	32.70	25.14	18.79	2.01
发放贷款及垫款	1,298.37	1,188.23	1,060.27	922.68
交易性金融资产	396.07	352.61	263.13	208.04
债权投资	388.42	390.18	334.51	274.75
其他债权投资	210.56	197.55	151.17	144.72
其他权益工具投资	0.08	0.08	0.08	0.08
资产总计	2,610.90	2,514.55	2,143.08	1,804.01
向中央银行借款	32.23	26.71	32.54	40.74
同业及其他金融机构存放款项	62.23	141.33	114.34	108.71
拆入资金	4.73	73.56	74.77	62.43
卖出回购金融资产款	99.15	102.69	103.01	67.66
吸收存款	2,124.48	1,869.16	1,559.93	1,294.59
应付债券	124.88	133.82	114.27	98.30
股本	16.44	16.44	16.44	16.44
资本公积	18.35	18.35	18.35	18.35
盈余公积	24.06	24.09	20.90	18.36
一般风险准备	28.36	28.36	24.58	20.13
未分配利润	41.43	34.10	26.89	21.45
其他权益工具	19.99	19.99	19.99	19.99
所有者权益合计	152.88	148.67	130.35	116.05
营业收入	15.72	55.37	49.80	46.64
利息净收入	11.83	41.96	38.95	38.06
手续费及佣金净收入	1.15	3.43	2.88	3.20
投资收益	3.71	5.81	4.82	3.11
业务及管理费	2.10	14.14	13.41	11.89
信用减值损失	4.63	21.48	16.87	20.78
营业利润	8.73	19.08	18.92	13.22
利润总额	8.71	18.94	18.88	13.19
净利润	7.45	16.78	15.04	10.40
经营活动产生的现金流量净额	-	126.38	106.67	39.53
投资活动产生的现金流量净额	-	-72.01	-52.82	-33.87
筹资活动产生的现金流量净额	-	13.79	10.57	21.09

资料来源：锦州商业银行 2022-2024 年审计报告及 2025 年 1-3 月财务报表，安融整理

## 附录 4:

### 主要财务指标

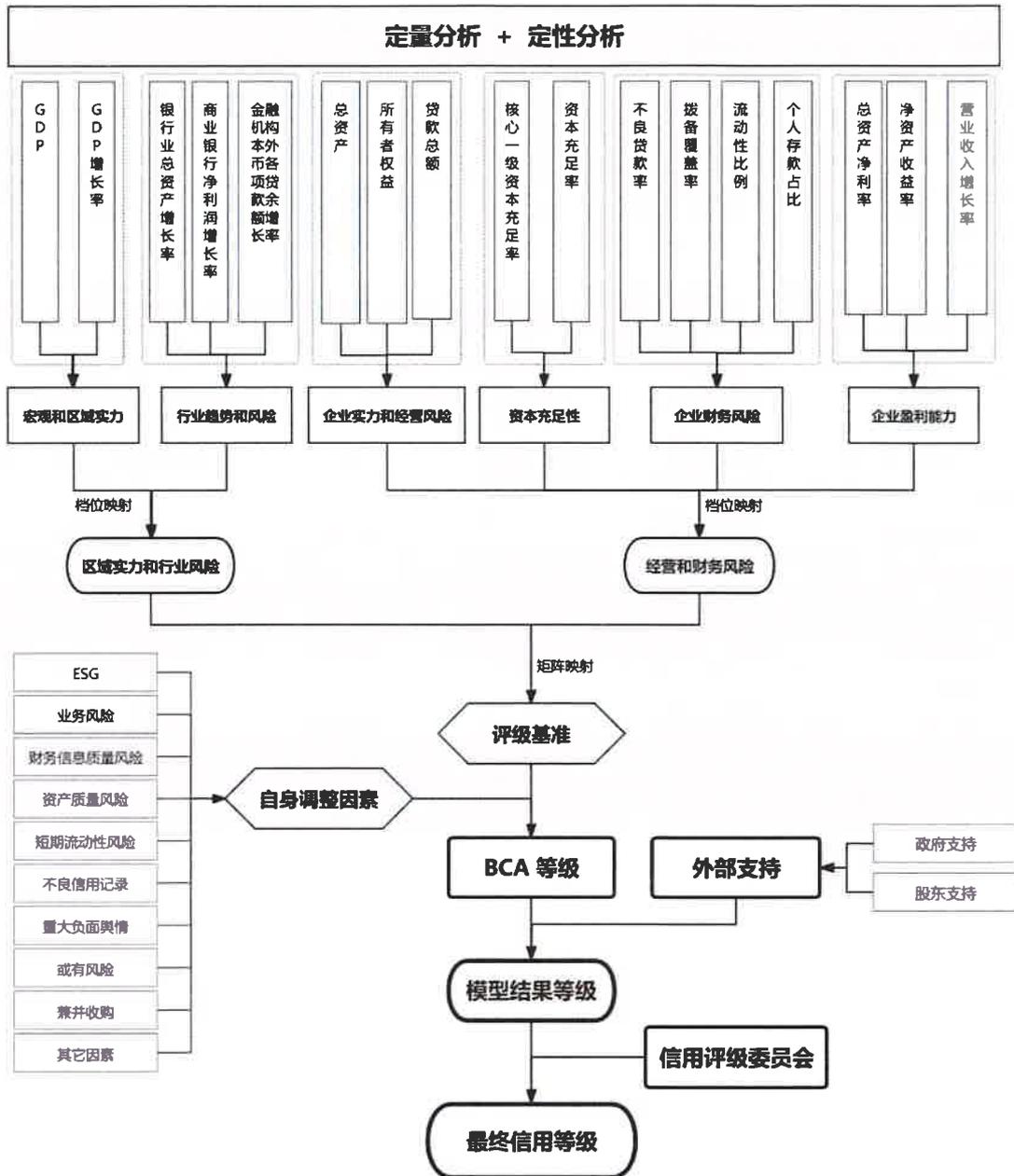
单位: %

项目	2025年3月(末)	2024年(末)	2023年(末)	2022年(末)
<b>资产质量与拨备</b>				
不良贷款率	-	1.64	1.71	1.48
逾期90天以上贷款与不良贷款比例	-	60.05	77.84	90.55
拨备覆盖率	-	422.65	340.86	393.37
贷款拨备率	-	6.94	5.84	5.83
<b>盈利能力</b>				
成本收入比	13.33	25.54	26.92	25.50
总资产净利率	-	0.72	0.76	0.63
净资产收益率	-	12.03	12.21	9.22
净息差	-	2.12	2.28	2.62
营业收入增长率	-	11.17	6.79	20.63
<b>流动性</b>				
人民币流动性比例	-	137.01	108.92	90.41
流动性覆盖率	-	-	144.27	-
存贷比	-	70.06	73.80	77.60
个人存款占比	-	60.82	56.77	53.00
<b>资本充足性</b>				
资本充足率	12.26	11.40	11.70	11.79
一级资本充足率	10.50	9.67	9.83	9.86
核心一级资本充足率	9.13	8.37	8.34	8.16

资料来源: 公开资料, 安融整理。

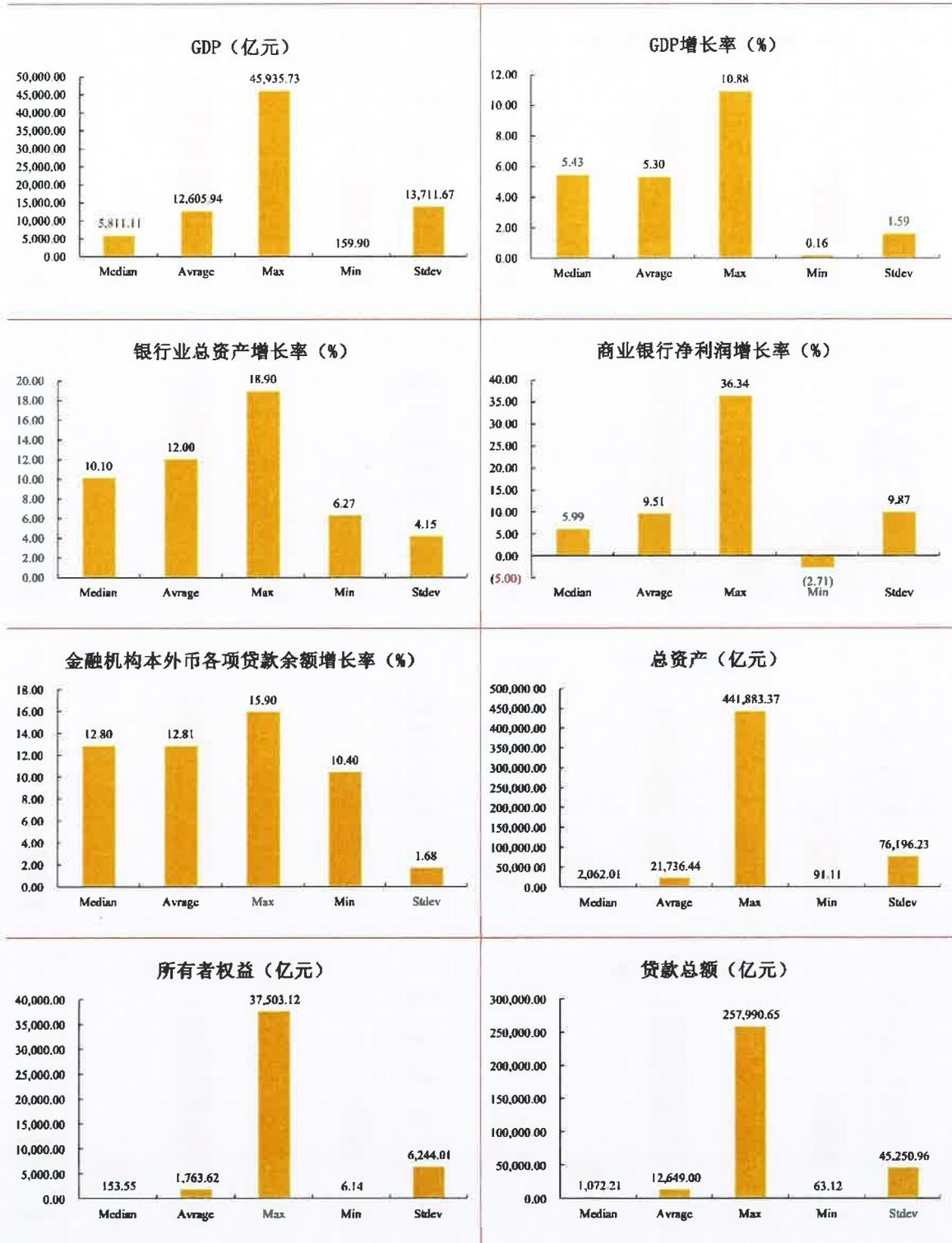
附录 5:

评级模型架构图



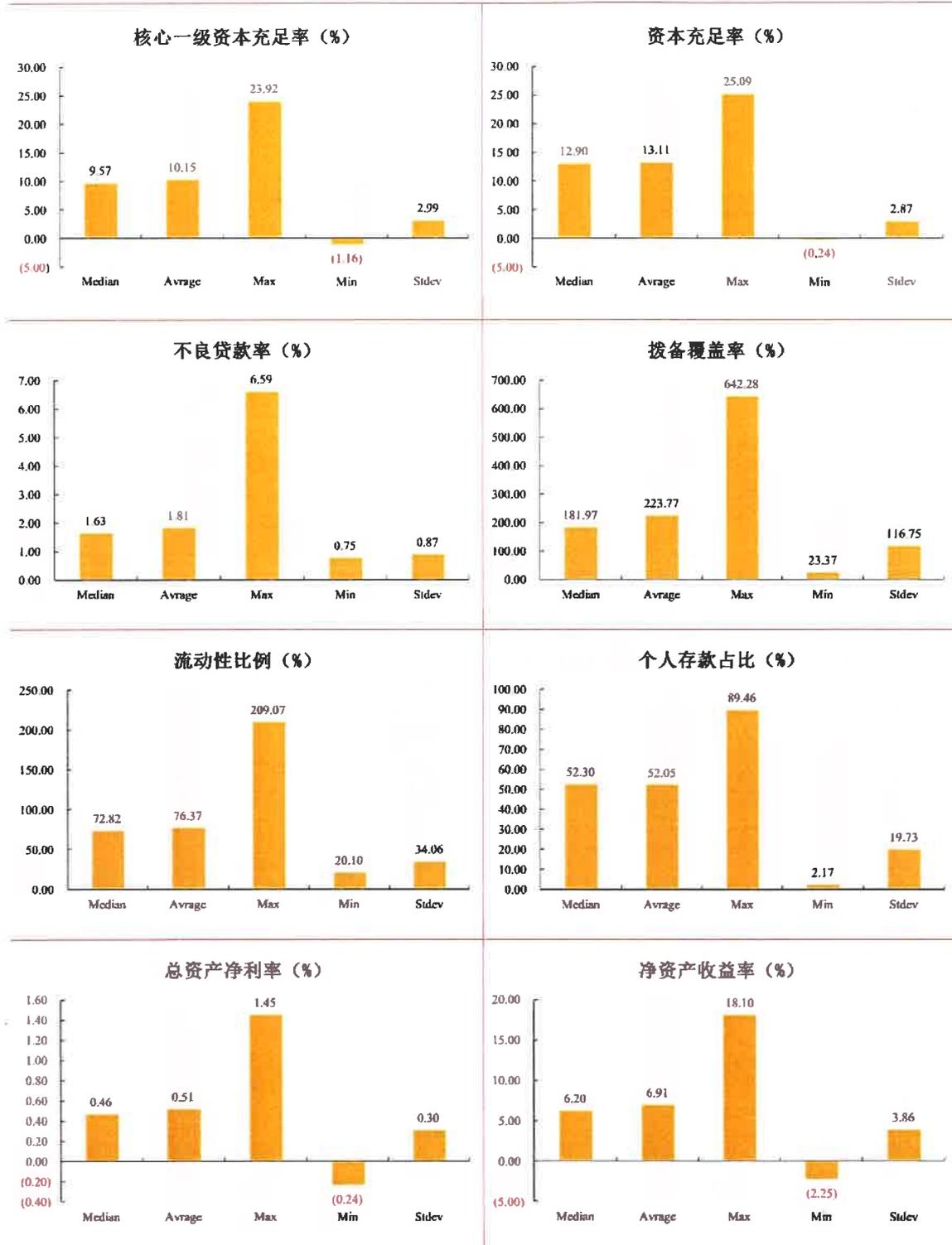
附录 6-1:

评级模型样本企业定量指标表现



附录 6-2:

评级模型样本企业定量指标表现



附录 6-3:

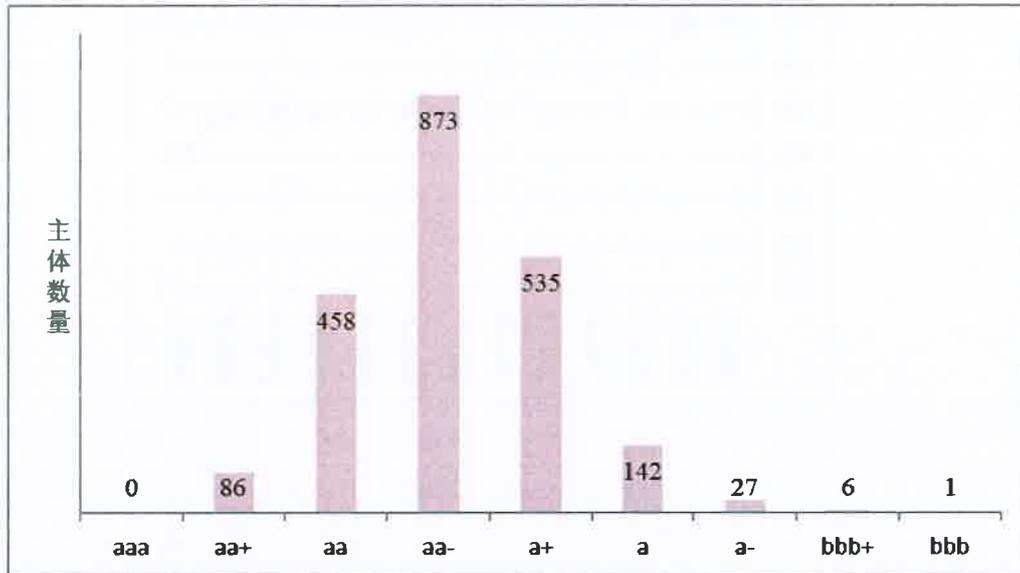
评级模型样本企业定量指标表现





附录 7-2:

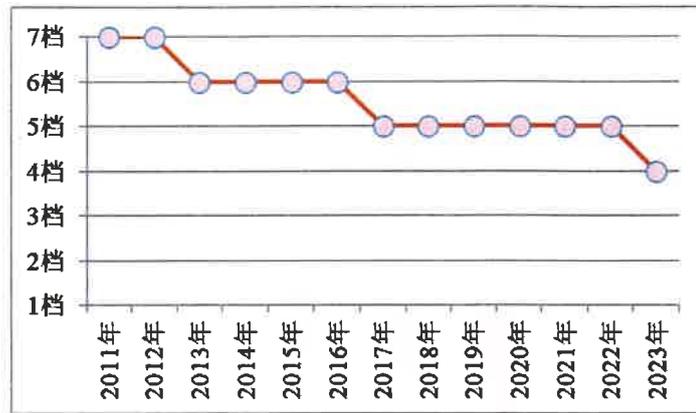
潜在主体信用质量分布



注：根据安融评级研究，包含 500 家城投企业的共 2,128 家样本企业的潜在主体信用质量分布于从 aaa 到 bbb 的区间，其潜在主体信用质量中位数为 aa-。经过统计检验，2,128 家样本企业的潜在主体信用质量大致服从正态分布。

附录 7-3:

银行业信用风险趋势



## 附录 8:

### 主要财务指标计算公式

- 1、总资产净利率=净利润×2/(当年年末总资产+上年年末总资产)×100%;
- 2、净资产收益率=净利润×2/(当年年末净资产+上年年末净资产)×100%;
- 3、不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额×100%;
- 4、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额×100%;
- 5、贷款拨备率=贷款损失准备/各项贷款总额×100%;
- 6、成本收入比=业务及管理费/营业收入×100%;
- 7、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%;
- 8、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%;
- 9、流动性比例、核心负债比例、流动性匹配率、优质流动性资产充足率、存贷比、资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率：根据商业银行监管口径计算；
- 10、个人存款占比=个人存款/存款总额×100%;
- 11、净息差=(全部利息收入-全部利息支出)/生息资产平均余额×100%;
- 12、净利差=总生息资产平均收益率-总计息负债平均成本率。

## 附录 9:

### 企业主体长期信用等级符号和定义

等级符号	等级含义
AAA <sub>pi</sub>	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA <sub>pi</sub>	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A <sub>pi</sub>	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB <sub>pi</sub>	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB <sub>pi</sub>	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B <sub>pi</sub>	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC <sub>pi</sub>	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC <sub>pi</sub>	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 <sub>pi</sub>	不能偿还债务。

除 AAA<sub>pi</sub> 级、CCC<sub>pi</sub> 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

## 附录 10:

### 中长期债项信用等级符号和定义

等级符号	等级含义
AAA <sub>pi</sub>	债项安全性极高，违约风险极低，或者违约损失风险极低。
AA <sub>pi</sub>	债项安全性很高，违约风险很低，或者违约损失风险很低。
A <sub>pi</sub>	债项安全性较高，违约风险较低，或者违约损失风险较低。
BBB <sub>pi</sub>	债项安全性一般，违约风险一般，或者存在一定违约损失风险。
BB <sub>pi</sub>	债项安全性较弱，违约风险较高，违约损失风险较高。
B <sub>pi</sub>	债项安全性低，违约风险高，违约损失风险高。
CCC <sub>pi</sub>	债项安全性很低，违约风险很高。
CC <sub>pi</sub>	债项安全性极低，违约风险极高。
C <sub>pi</sub>	债务无法得到偿还。

除 AAA<sub>pi</sub> 级、CCC<sub>pi</sub> 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

## 附录 11:

### 展望符号及定义

等级符号	等级含义
正面	评级对象未来的信用等级可能有上升趋势。
稳定	评级对象未来的信用等级保持不变。
负面	评级对象未来的信用等级可能有下降趋势。
发展中	评级对象特殊事项的影响因素尚不能明确评估,未来信用等级可能提升、降低或不变。



地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层

电话：010-53655619

网址：<https://www.arating.cn>

邮编：100052