下载日志已记录，仅供内部参考

四川省 20 家上市&非上市银行核心经营指标一览

商业银行

■ ——银行图鉴系列三

评级： 增持

姓名	电话	邮箱	登记编号
马婷婷(分析师)	021-23185608	matingting@gtht.com	S0880525100001
许淼(分析师)	021-23185607	xumiao2@gtht.com	S0880526060004

本报告导读：

我们详细梳理了四川地区上市&非上市银行经营数据，含规模指标（资产/贷款/存款等）、金融投资细项（利率债/信用债等）、定价指标（息差/资负利率等）、资产质量指标（不良/逾期/关注等）、资本指标、营收结构指标等。

投资要点：

- **25 年 GDP 增速西南地区前列。**25 年四川省 GDP 为 6.77 万亿元，同比+5.5%，增速水平持续位于西南地区前列，26H1 四川省 GDP 同比增长 4.8%，经济稳健增长。其中成都地区 25 年 GDP 同比+5.8%，增速位于省会城市第三位。2025 年四川三大产业占比为 8.5：34.4：57.1，已形成以商贸流通、金融服务、文化旅游和数字经济为支撑的多元化格局。
- **四川省贷款增长持续快于全国均值。**2026 年 6 月末，四川省金融机构本外币贷款余额同比增长约 8.8%（5.2%，全国），重大项目建设、基础设施投资以及制造业转型升级带来的融资需求或支撑本地信贷需求韧性。企业端增速明显强于居民端，2026 年 6 月末，四川企事业单位贷款同比+12.2%，增速水平较高；6 月末，四川省金融机构本外币各项存款余额同比+6.7%，低于全国+8.2%的增速。
- **四川省银行体系呈现出“地方法人机构数量较多、县域金融网络发达、核心资源向成都集中”的结构特征。**从全省维度来看，四川省 26 年半年末贷款总规模达到 13.8 万亿元，同比增长 8.81%，成都地区资源倾斜更多，成都地区贷款规模占全省比重达到 56.2%（24 年）。1 季度末全省银行业金融机构不良率为 1.04%，环比 25 年末下降 1BP，资产质量保持稳定。
- 规模方面，四川银行（64.7%）因控股长城华西银行总资产增速显著领先，泸州、绵阳、雅安和华西银行增速均超 14%。从资产结构看，四川、泸州、绵阳、雅安、宜宾和成都银行贷款增速均超 16%，信贷投放构成扩表的主要支撑。投资端，四川银行（48.8%）、新网银行（38.4%）和简阳农商行（34.5%）金融投资增长较快。从金融资产内部结构看，新网银行（99.7%）、凉山农商行（92.3%）和雅安农商行（87.1%）的 AC 账户占比较高；雅安银行（92.8%）、遂宁银行（71.7%）和华西银行（61.8%）则以 OCI 账户为主。从底层资产看，达州农商行（35.0%）、绵阳农商行（33.0%）、德阳农商行和雅安农商行（均为 29.0%）的利率债占比较高；宜宾银行（17.0%）、雅安农商行（8.0%）以及绵阳银行（7.0%）等机构的金融债配置比例相对突出。
- 盈利和核心定价能力分化较大，部分银行盈利负增长，泸州银行、绵阳银行和四川银行净息差分别为 2.49%/2.23%/1.99%，其中泸州银行贷款收益率达到 5.78%。成都银行（15.70%）、绵阳银行（14.87%）和新网银行（13.21%）ROE 居样本前列。业绩方面，达州农商行营收同比增长 142.8%，四川银行（39.8%）、乐山银行（29.8%）和华西银行（22.9%）亦保持较快增长。但华西银行、遂宁银行、绵阳农商行和德阳农商行归母净利润分别同比下降 60.3%/17.5%/9.5%/2.7%；乐山银行（67.9%）、新网银行（36.0%）和四川银行（24.0%）归母净利润增速领先。从收入结构看，四川银行、乐山银行和雅安银行利息净收入分别增长 56.6%/30.8%/27.5%，天府、绵阳和华西银行中收占比分别为 8.1%、5.9%和 5.2%。
- 定价方面，泸州银行、绵阳银行和四川银行净息差分别为 2.49%/2.23%/1.99%；泸州银行、宜宾银行和绵阳农商行贷款收益率分别为 5.78%/4.85%/4.38%，成都银行和绵阳农商行存款成本率均为 1.90%。资产质量方面，成都银行不良率仅为 0.68%，成都农商行（1.02%）和泸州银行（1.18%）亦处于较低水平；成都银行（0.84%）、成都农商行（1.08%）、绵阳银行（1.36%）和泸州银行（1.39%）逾期率居样本低位。绵阳银行、成都农商行、成都银行和泸州银行拨备覆盖率均超 400%，风险抵补能力较强。
- 资本水平分化，雅安农商行（14.66%）、宜宾农商行（12.94%）和眉山农商行（12.84%）CET1 居样本前列；泸州银行（8.27%）、华西银行（8.69%）、成都银行（8.91%）和天府银行（8.99%）则处于相对较低水平。总资本方面，天府银行（10.68%）、新网银行（11.19%）和达州农商行（11.71%）资本充足率相对偏低。
- **风险提示：**四川信贷需求不及预期；资产质量恶化超预期；数据摘自银行报表，部分指标口径或不可比，仅供参考

相关报告

商业银行《山东 19 家上市&非上市银行核心经营指标一览》2026.07.22
商业银行《北京 16 家上市&非上市银行核心经营指标一览》2026.07.21
商业银行《宽基资金面回暖，风格切换下资金有望流入银行板块》2026.07.19
商业银行《当负债成本趋同，银行价值如何发掘》2026.07.18
商业银行《1-6 月人民币贷款同比少增 2.2 万亿》2026.07.15

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

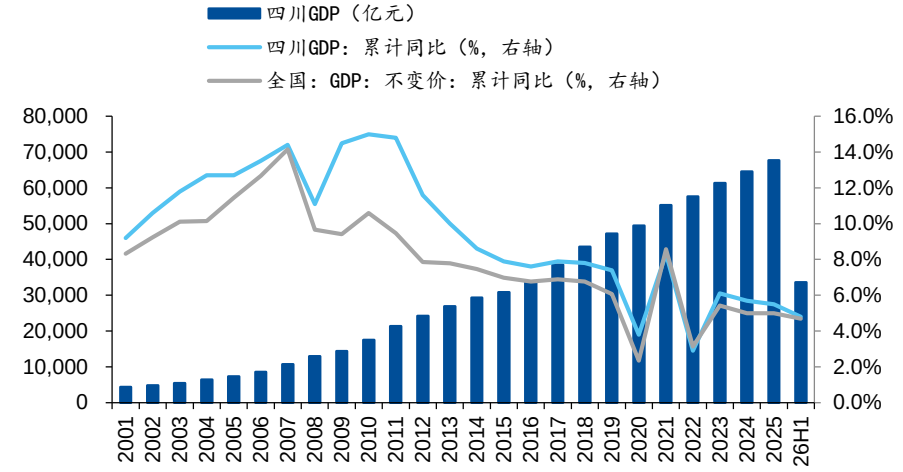
1. 四川宏观经济 3
2. 四川区域银行图鉴 6
3. 风险提示 8

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 四川宏观经济

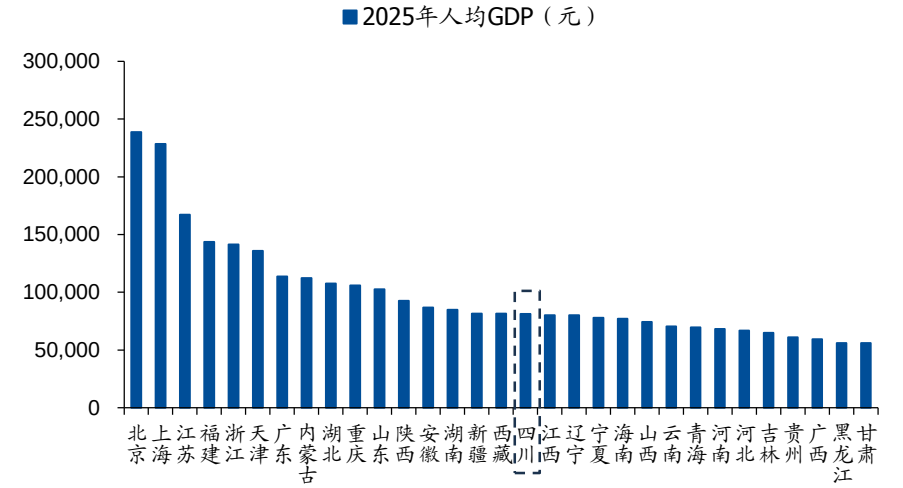
GDP 增速西南地区领先，2025 年全年四川省生产总值为 67665 亿元，同比增长 5.5%，增速水平位于西南地区前列，且高于全国 2025 年 5.0%的平均增速。26 年上半年四川省 GDP 同比增长 4.8%，增速高于全国水平（4.7%），保持稳健。2025 年四川省人均 GDP8.11 万元/人，位于所有省市第 17 位。

图1：四川省及全国 GDP 增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图2：2025 年全国各省（市）人均 GDP

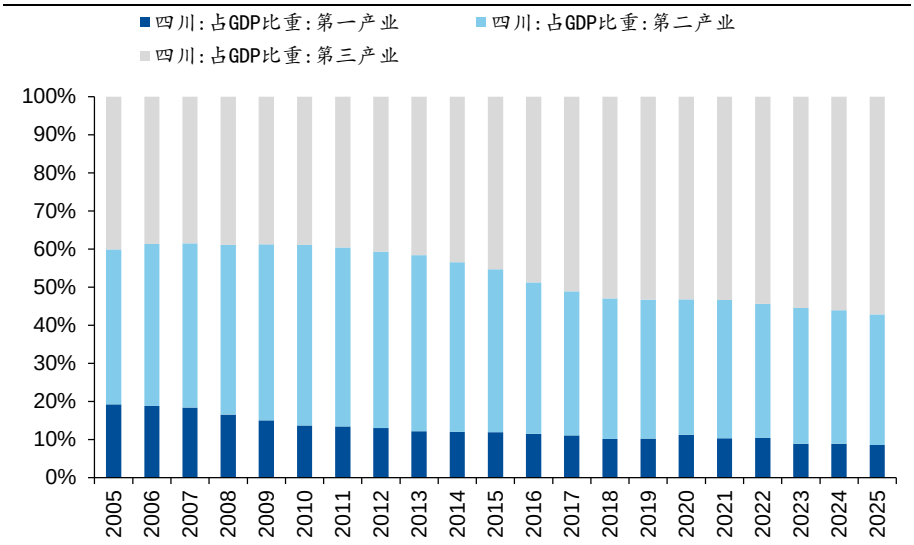


资料来源：Wind，国泰海通证券研究

产业结构方面，四川服务业特征明显。2025 年四川三大产业占比由 2005 年的 19.3：40.6：40.1 调整为 8.5：34.4：57.1，第三产业占比持续提升，已形成以商贸流通、金融服务、文化旅游和数字经济为支撑的多元化格局。成都作为西部重要的金融、商贸和科技中心，集聚了大量总部企业和现代服务业资源，对全省具有较强的辐射带动作用。近年来，信息传输、软件和信息技术服务业以及租赁和商务服务业增长较快，数字文创、电子商务、现代物流等新业态加速发展。同时，四川依托丰富的自然与人文资源推动文旅融合，消费市场活力不断增强，生产性服务业的专业化与高端化水平持续提高。

下载日志已记录，仅供内部参考

图3：四川省三大产业占比

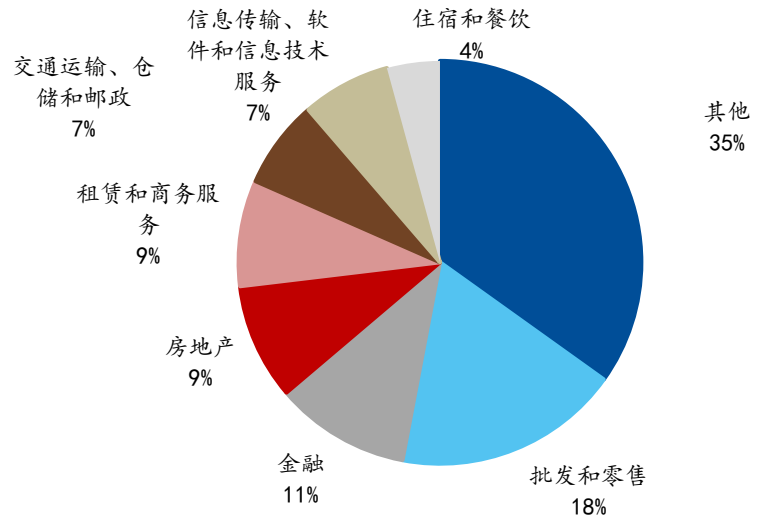


资料来源：Wind，国泰海通证券研究

从第三产业内部结构来看，四川服务业以综合性公共服务、商贸流通和金融服务为主要支撑。其中，包含教育、卫生、科研文化等领域的其他服务业占比最高，约为 34.5%；批发和零售业占 17.9%，二者合计超过第三产业的一半，体现出四川人口规模较大、消费市场广阔的省情特征。金融业占 10.7%，房地产业占 9.2%，租赁和商务服务业占 8.4%；交通运输、仓储和邮政业与信息传输、软件和信息技术服务业均占约 7%，住宿和餐饮业占 4.2%。

总体而言，四川第三产业仍以综合服务和商贸消费为主体，但租赁商务、信息技术等生产性服务业增长较快，产业结构正由传统生活性服务业主导，逐步向数字服务、现代金融、商务服务和现代物流协同发展的方向转型。

图4：2025 年四川第三产业结构



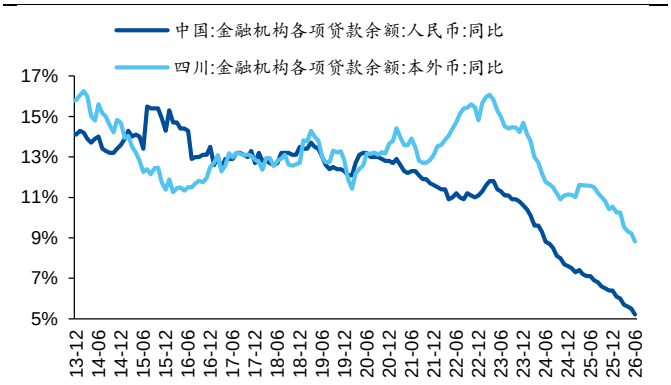
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

四川省贷款增长持续快于全国均值，企业贷款是支撑信贷扩张的核心力量。四川信贷增速自 2023 年高点逐步回落，但目前仍处于全国较高水平。2026 年 6 月末，四川省金融机构本外币贷款余额同比增长约 8.8%，较 2023 年初约 16%的阶段性高点明显下降，但仍高于全国人民币贷款约 5.2%的同比增速，四川信贷投放保持较强韧性，或与重大项目建设、基础设施投资以及制造业转型升级带来的融资需求有关。

下载日志已记录，仅供内部参考

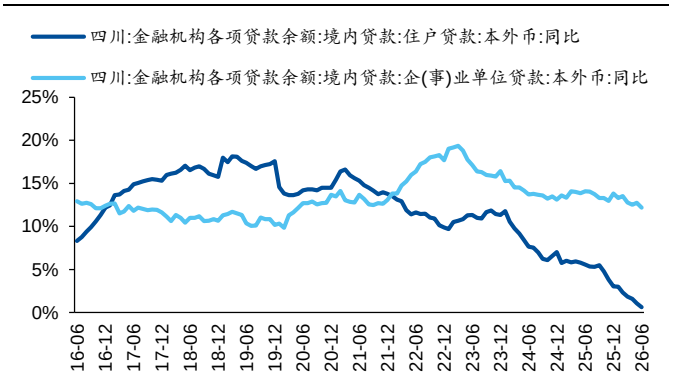
从贷款结构来看，企业端明显强于居民端。2026 年 6 月末，四川企事业单位贷款同比增长约 12.2%，仍保持两位数增长；同期住户贷款增速则降至约 0.61%。当前居民部门购房和消费加杠杆意愿仍然偏弱，企业贷款因而成为拉动四川整体贷款增长、维持其高于全国平均增速的主要支撑。

图5：四川及全国金融机构贷款同比增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

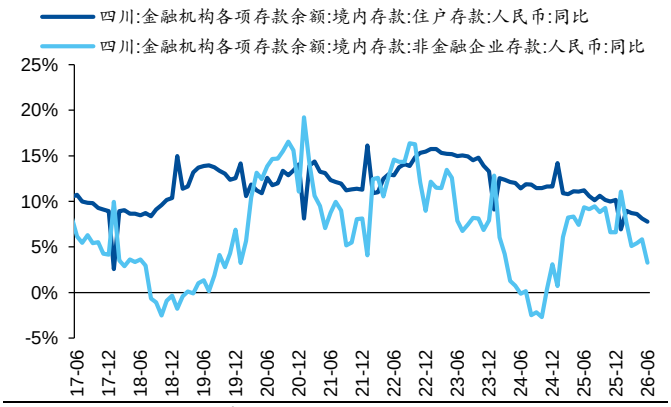
图6：四川金融机构对公、个人贷款增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

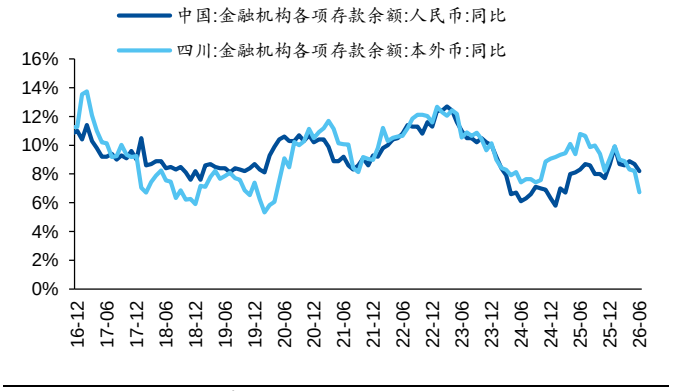
四川省存款规模稳步扩张，增速略低于全国平均水平。2026 年 6 月末，四川省金融机构本外币各项存款余额同比增长 6.7%，低于全国人民币存款 8.2%的增速。从历史趋势看，四川存款增速多数时期与全国基本同步，但 2025 年下半年以来回落幅度相对较大，与全国水平的差距有所扩大。从存款结构看，居民端表现明显强于企业端：2026 年 6 月末，四川住户存款同比增长 7.8%，整体增长仍较稳定，居民储蓄意愿依然较强，居民存款端增长动能依然稳固；同期非金融企业存款同比增长 3.3%，企业部门资金沉淀略有减弱。

图7：四川及全国金融机构存款同比增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图8：四川金融机构对公、零售存款增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 四川区域银行图鉴

四川省银行体系呈现出“地方法人机构数量较多、县域金融网络发达、核心资源向成都集中”的结构特征。全省共有银行机构 141 家，其中，城市商业银行 12 家、农村商业银行 74 家、村镇银行 52 家，农商行与村镇银行合计占比接近九成，显示四川银行体系具有较强的县域覆盖和支农支小属性；此外，四川还拥有四川新网银行等民营银行，机构类型相对多元。

从资产规模看，省内法人银行呈现较为明显的梯队分化：成都银行和成都农商银行 2025 年资产总额分别达到 1.40 万亿元和 1.02 万亿元，构成第一梯队；四川银行资产规模约 7,139 亿元，位居第二梯队；绵阳市商业银行、四川天府银行、乐山市商业银行、泸州银行和长城华西银行等区域性银行资产规模主要分布在 1,700 亿元—3,000 亿元。整体而言，四川已形成“成都龙头机构引领、省级银行协同、市州城商行多点布局、县域农商行广泛下沉”的竞争格局。

图9：全国 31 个省（市、自治区）各类型银行数量统计

	国有大型商业银行	股份制商业银行	城市商业银行	农村商业银行	村镇银行	民营银行	农村合作银行	农村信用社	农村资金互助社	外资法人银行	政策性银行	直销银行	住房储蓄银行	总计
河北省			11	68	105		1	78	1					264
山东省		1	14	110	126	1		2	1					255
河南省			3	107	86			31	1					228
云南省			3	83	71		1	45						203
山西省			2	103	77			9	5					196
湖南省			2	102	74	1		1						180
浙江省		1	13	82	70	2		1	4					173
贵州省			2	61	84			24						171
江西省			4	87	77	1								169
内蒙古自治区			4	38	69		3	54						168
广东省		3	5	82	61	2		1		7				161
安徽省			1	83	69	1		1	1					156
湖北省			2	77	66	1		1						147
江苏省			4	61	74	2				3				144
四川省			**12**	**74**	**52**	**1**			**1**					**141**
广西壮族自治区			3	56	41		10	26	3					139
陕西省			2	54	42		2	39						139
福建省		1	4	28	58	1		40		2				134
吉林省			1	40	65	1		14	3					124
黑龙江省			2	62	31			22	4					121
甘肃省			2	37	24		5	43	3					114
新疆维吾尔自治区			5	33	28		1	39	1					107
辽宁省			14	5	53	1		2						75
上海	1	1	1	1	14	1				23				42
宁夏回族自治区			2	20	18									40
重庆			2	1	35	1								39
青海省			1	30	5			1	1					38
北京	5	4	1	1	9	1				9	3	1		34
海南省			1	2	19									22
天津		1	1	2	13	1				1			1	20
西藏自治区			1		2									3
总计	**6**	**12**	**125**	**1590**	**1618**	**19**	**23**	**474**	**29**	**47**	**3**	**1**	**1**	**3949**

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

下载日志已记录，仅供内部参考

图10：四川银行机构类型及最新报告期资产规模

证券简称	省份	城市	金融机构类型	资产总计（2025A：亿元）
成都银行股份有限公司	四川省	成都市	城市商业银行	13,985
成都农村商业银行股份有限公司	四川省	成都市	农村商业银行	10,182
四川银行股份有限公司	四川省	成都市	城市商业银行	7,139
绵阳市商业银行股份有限公司	四川省	绵阳市	城市商业银行	2,930
四川天府银行股份有限公司	四川省	南充市	城市商业银行	2,804
乐山市商业银行股份有限公司	四川省	乐山市	城市商业银行	2,215
泸州银行股份有限公司	四川省	泸州市	城市商业银行	2,025
达州农村商业银行股份有限公司	四川省	达州市	农村商业银行	1,839
长城华西银行股份有限公司	四川省	德阳市	城市商业银行	1,732
德阳农村商业银行股份有限公司	四川省	德阳市	农村商业银行	1,712
凉山农村商业银行股份有限公司	四川省	西昌市	农村商业银行	1,355
宜宾市商业银行股份有限公司	四川省	宜宾市	城市商业银行	1,235
遂宁银行股份有限公司	四川省	遂宁市	城市商业银行	1,218
四川新网银行股份有限公司	四川省	成都市	民营银行	1,125
宜宾农村商业银行股份有限公司	四川省	宜宾市	农村商业银行	968
雅安农村商业银行股份有限公司	四川省	雅安市	农村商业银行	864
绵阳农村商业银行股份有限公司	四川省	绵阳市	农村商业银行	849
四川简阳农村商业银行股份有限公司	四川省	简阳市	农村商业银行	740
雅安市商业银行股份有限公司	四川省	雅安市	城市商业银行	680
眉山农村商业银行股份有限公司	四川省	眉山市	农村商业银行	623
达州银行股份有限公司	四川省	达州市	城市商业银行	-
自贡银行股份有限公司	四川省	自贡市	城市商业银行	-

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

四川省地方法人银行呈现资产规模分层、扩表节奏不一、盈利与资产质量指标分化的经营特征。从全省维度来看，四川省 26 年半年末贷款总规模达到 13.8 万亿元，同比增长 8.81%，成都地区占比较高，成都地区贷款规模占比达到 56.2%（24 年）。1 季度末全省银行业金融机构不良率为 1.04%，环比 25 年末下降 1BP，资产质量保持稳定。

规模方面，四川银行（64.7%）因控股长城华西银行总资产增速显著领先，泸州银行(18.4%)、绵阳银行(16.5%)、雅安银行(15.9%)和华西银行(14.0%)均实现 14%以上增长。从资产结构看，四川银行(69.3%)、泸州银行(20.5%)、绵阳银行(20.0%)、雅安银行(17.1%)、宜宾银行(16.7%)和成都银行(16.1%)贷款增速均超过 16%，信贷投放构成扩表的主要支撑。投资端，四川银行（48.8%）、新网银行（38.4%）和简阳农商行（34.5%）金融投资增长较快，其中新网银行和简阳农商行投资增速明显高于贷款增速。

从金融资产内部结构看，新网银行（99.7%）、凉山农商行（92.3%）和雅安农商行(87.1%)的 AC 账户占比较高；雅安银行(92.8%)、遂宁银行(71.7%)和华西银行(61.8%)则以 OCI 账户为主。从底层资产看，达州农商行(35.0%)、绵阳农商行（33.0%）、德阳农商行和雅安农商行（均为 29.0%）的利率债占比较高；宜宾银行（17.0%）、雅安农商行（8.0%）以及绵阳银行等机构的金融债配置比例相对突出。

盈利和核心定价能力分化较大，部分银行盈利负增长。泸州银行、绵阳银行和四川银行净息差分别为 2.49%/2.23%/1.99%，其中泸州银行贷款收益率达到 5.78%。成都银行（15.70%）、绵阳银行（14.87%）和新网银行（13.21%）ROE 居样本前列。业绩方面，达州农商行营收同比增长 142.8%，四川银行（39.8%）、乐山银行（29.8%）和华西银行（22.9%）亦保持较快增长；乐山银行（67.9%）、新网银行（36.0%）和四川银行（24.0%）归母净利润增速领先。但华西银行、遂宁银行、绵阳农商行和德阳农商行归母净利润分别同比下降 60.3%/17.5%/9.5%/2.7%。从收入结构看，四川银行、乐山银行和雅安银行利息净收入分别增长 56.6%/30.8%/27.5%，天府银行（8.1%）、绵阳银行（5.9%）和华西银行（5.2%）中收占比相对较高。

定价方面，泸州银行、绵阳银行和四川银行净息差分别为 2.49%/2.23%/1.99%；泸州银行、宜宾银行和绵阳农商行贷款收益率分别为 5.78%/4.85%/4.38%，成都银行和绵阳农商行存款成本率均为 1.90%。资产质量方面，成都银行不良率仅为 0.68%，成都农商行（1.02%）和泸州银行

下载日志已记录，仅供内部参考

（1.18%）亦处于较低水平；成都银行（0.84%）、成都农商行（1.08%）、绵阳银行(1.36%)和泸州银行(1.39%)逾期率居样本低位。绵阳银行(496.0%)、成都农商行（452.2%）、成都银行（426.2%）和泸州银行（415.2%）拨备覆盖率均超过400%，风险抵补能力较强。

资本水平分化，雅安农商行（14.66%）、宜宾农商行（12.94%）和眉山农商行(12.84%)核心一级资本充足率居样本前列；泸州银行(8.27%)低于8.5%，华西银行（8.69%）、成都银行（8.91%）和天府银行（8.99%）亦处于相对较低水平。总资本方面，天府银行（10.68%）、新网银行（11.19%）和达州农商行（11.71%）资本充足率相对偏低。

图11：四川省主要银行2025年规模、金融投资指标

指标	成都银行	成都农商行	四川银行	天府银行	绵阳银行	乐山银行	泸州银行	华西银行	绵阳农商行	南山农商行	遂宁银行	新网银行	宜宾银行	宜宾农商行	眉山农商行	绵安农商行	绵阳农商行	达州农商行	眉山农商行	雅安银行
总资产（亿元）	13,985	10,182	7,139	2,804	2,930	2,215	2,025	1,732	1,712	1,355	1,218	1,125	1,235	968	740	864	849	1,839	623	680
总资产YOY	11.9%	11.4%	64.7%	8.3%	16.5%	7.3%	18.4%	14.0%	8.8%	11.5%	8.3%	8.6%	13.1%	9.0%	9.0%	5.6%	5.0%	10.7%	8.7%	15.9%
总贷款（亿元）	8,348	5,151	3,608	1,510	1,426	1,305	1,188	1,011	827	730	790	762	682	523	378	432	423	840	328	376
总贷款YOY	16.1%	10.5%	69.3%	11.3%	20.0%	13.3%	20.5%	8.2%	8.2%	11.3%	12.0%	1.6%	16.7%	10.2%	12.0%	5.2%	7.1%	7.0%	9.9%	17.1%
金融投资（亿元）	4,000	3,760	2,654	546.3	1,090	609	566	471	701	469	153	79	377	342	255	322	308	795	223	241
金融投资YOY	12.6%	11.8%	48.8%	4.9%	15.9%	-5.8%	1.5%	17.2%	12.6%	19.9%	4.3%	38.4%	3.3%	15.4%	34.5%	5.9%	3.9%	15.1%	8.9%	14.9%
总负债（亿元）	12,991	9,407	6,637	2,664	2,767	2,038	1,887	1,629	1,608	1,267	1,140	1,038	1,120	901	692	798	793	1,759	579	623
总负债YOY	11.6%	11.9%	67.4%	14.6%	16.9%	7.4%	19.0%	15.3%	8.5%	11.0%	8.2%	8.4%	12.8%	8.3%	9.3%	5.6%	3.9%	11.0%	7.6%	13.8%
存款（亿元）	9,886	7,489	4,816	1,996	2,189	1,720	1,566	1,222	1,556	1,168	945	675	919	861	663	769	764	1,713	560	470
存款YOY	11.6%	11.3%	66.2%	6.6%	17.1%	18.6%	15.7%	6.7%	9.4%	10.3%	7.0%	12.6%	8.7%	10.3%	16.9%	9.0%	7.3%	10.2%	7.9%	12.6%
金融资产:余额	4,000	3,760	2,654	542	1,090	609	566	471	701	469	153	79	377	342	255	322	308	795	223	241
债务投资:余额	3237	3216	2122	-	802	368	400	398	624	458	-	-	354	336	252	318	299	785	216	223
利率债:余额	2670	2611	1405	-	554	220	238	208	497	343	-	-	120	257	193	246	283	649	167	175
金融债:余额	2,670	2,611	1,405	-	554	220	238	208	497	343	-	-	120	257	193	246	283	649	167	175
企业债:余额	392	325	456	-	51	36	24	93	13	23	-	-	29	31	10	3	2	5	5	43
非标投资:余额	82	103	78	-	88	134	45	7	-	-	-	-	1	-	-	1	-	-	0	1
金融资产:占比	29%	37%	37%	-	37%	27%	28%	27%	41%	35%	-	-	31%	35%	35%	37%	36%	43%	36%	35%
债务投资:占比	23%	32%	30%	-	27%	17%	20%	23%	37%	34%	-	-	29%	35%	34%	37%	35%	43%	35%	33%
利率债:占比	19%	26%	20%	-	19%	10%	12%	12%	29%	25%	-	-	10%	27%	26%	29%	33%	35%	27%	26%
金融债:占比	1.0%	3.0%	3.0%	-	7.0%	5.0%	7.0%	6.0%	7.0%	7.0%	-	-	17.0%	5.0%	7.0%	8.0%	2.0%	7.0%	7.0%	1.0%
企业债:占比	3%	3%	6%	-	2%	2%	1%	5%	1%	2%	-	-	2%	3%	1%	0%	0%	0%	1%	6%
非标投资:占比	1%	1%	1%	-	3%	6%	2%	0%			-	-	0%			0%			0%	0%
基金投资:占比	3%	5%	6%	-	7%	5%	3%	3%			-	-	1%						0%	2%
金融投资账户结构 TPL	642	646	922	111	463	124	279	117	-	0.3	28	0.3	95	-	1	1	-	6	0.1	17
AC	2,283	2,515	409	289	429	277	243	62	559	433	15	78	83	285	211	280	258	635	194	0.1
OCI	1,075	598	1,322	143	198	203	45	291	141	36	110		199	55	44	41	48	154	24	224
TPL占比	16.1%	17.2%	34.7%	20.4%	42.5%	20.4%	49.2%	24.9%	0.0%	0.1%	18.5%	0.3%	25.2%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.7%	0.0%	7.1%
AC占比	57.1%	66.9%	15.4%	53.3%	39.3%	45.5%	42.8%	13.3%	79.7%	92.3%	9.9%	99.7%	22.0%	83.2%	82.6%	87.1%	83.7%	79.9%	87.0%	0.1%
OCI占比	26.9%	15.9%	49.8%	26.3%	18.2%	33.3%	7.9%	61.8%	20.1%	7.6%	71.7%	0.0%	52.8%	16.0%	17.2%	12.7%	15.6%	19.4%	10.9%	92.8%

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

注：部分银行企业债券包含在其他债券科目中，非标投资主要包括金融资产中底层资产为信托、资管、理财、类信贷（或票据）、未明确归类的权益类投资、ABS的部分。利率债包括政府债券及政策性银行债券。为方便对比，贷款等数据选取资产负债表披露数据

图12：四川省主要银行2025年定价、资产质量、资本、营收结构

定价指标	净息差（公布值）				-		-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-
	生息资产收益率	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
	贷款收益率	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-		-	-	-		-	-	-
	计息负债成本率	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-		-	-	-		-	-	-
	存款成本率	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-		-	-	-		-	-	-
资产质量	不良率										-									-
	关注率	-	-	-	-	-					-	-		-	-	-	-	-	-	-
	逾期率			-		-					-	-								-
	拨备覆盖率										-									-
	拨贷比										-									
资本情况	核心一级资本充足率										-									
	一级资本充足率										-									
	资本充足率										-									
营收结构	营收规模（亿元）	236	190	111	23	64	57	49	29	22	24	29	69	23	18	11	14	18	25	9	12
	营收YOY																				
	利息净收入（亿元）	200	158	90	15	51	50	41	22	19	22	28	66	19	16	10	13	12	19	8	6
	利息净收入YOY	8%	4%	57%		21%	31%	16%	19%	-1%	-8%	-3%	11%	23%	-3%	1%	-5%			-6%	28%
	中收规模（亿元）	5	5	2	2	4	2	1	2	-0	-0	-0	2	0	0	-0	-0	-0	-0	-0	0
	中收YOY		4%	45%	18%	9%	51%		13%	-	-		34%			-	-	-	-	-	
	其他非息收入（亿元）	31	27	18	6	9	4	7	6	3	3	1	1	3	2	1	1	6	6	1	6
	其他非息YOY		2%	-5%		-3%	23%		34%						-8%		-6%		82%		0%
	资产减值损失（亿元）	20	57	26	2	25	22	7	15	4	2	11	42	9	3	1	2	7	7	1	3
	减值损失YOY	3%	13%	7%		16%	30%		21%			0%	2%	0%	14%			24%			9%
	归母净利润（亿元）	133	70	25	3	20	13	15	2	6	8	8	11	6	8	4	4	4	5	4	4
	归母净利润YOY	3%	9%	24%	20%	20%	68%	21%		-3%	2%		36%	9%	3%	17%	22%	-9%	1%	5%	13%
盈利指标	ROE																				
	ROA																				

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

注：净息差为公布值；ROE采用归母净利润除以扣除其他权益工具后的所有者权益季度均值；若季度数据不可得，则采用期初与期末余额的算术平均值计算。

3. 风险提示

1）样本银行数据摘自银行报表，部分指标口径或不可比，仅供参考；

2）四川信贷需求不及预期；

3）资产质量超预期恶化。

下载日志已记录，仅供内部参考

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）授权客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰海通证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。

以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。

	评级	说明
股票投资评级	增持	相对沪深 300 指数涨幅 10%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%～10%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5%～5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
	无评级	对于个股未来市场表现与基准指数相比无明确观点
行业投资评级	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

国泰海通证券研究所

地址 上海市黄浦区中山南路 888 号 邮编 200011 电话 （021）38676666