

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的昆仑银行股份有限公司2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司
二零一八年四月二十七日



跟踪评级公告

联合[2018] 711 号

联合资信评估有限公司通过对昆仑银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定将昆仑银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AAA，2017 年第一期绿色金融债券（1 亿元）信用等级上调为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年四月二十七日



昆仑银行股份有限公司

2018 年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级 AAA
金融债券信用等级: AAA
评级展望: 稳定
评级时间: 2018 年 4 月 27 日

上次评级结果

主体长期信用等级 AA+
金融债券信用等级 AA+
评级展望 稳定
评级时间: 2017 年 12 月 6 日

主要数据:

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	3175.25	2932.08	2902.81
股东权益(亿元)	279.38	261.14	230.43
不良贷款率(%)	1.54	1.71	1.15
拨备覆盖率(%)	250.97	256.62	348.98
贷款拨备率(%)	3.86	4.40	4.01
流动性比例(%)	50.52	30.50	37.16
存贷比(%)	73.57	70.01	62.58
股东权益/资产总额(%)	8.80	8.91	7.94
资本充足率(%)	16.48	16.63	14.25
一级资本充足率(%)	15.33	15.49	13.13
核心一级资本充足率(%)	15.33	15.49	13.13
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	54.01	52.08	62.42
拨备前利润总额(亿元)	36.48	34.55	43.51
净利润(亿元)	29.68	25.52	29.57
成本收入比(%)	31.72	32.18	26.58
拨备前资产收益率(%)	1.19	1.18	1.53
平均资产收益率(%)	0.97	0.87	1.03
平均净资产收益率(%)	10.82	10.61	13.35

数据来源: 昆仑银行审计报告、年度报告和监管报表, 联合资信整理。

分析师

葛成东 张甲男 黄生鹏

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2017 年, 昆仑银行股份有限公司(以下简称“昆仑银行”)依托其实际控制人中国石油天然气集团公司(以下简称“中国石油集团”)的资源优势, 业务稳步发展, 在对公业务规模持续扩大的同时, 积极拓展零售业务, 资产负债规模稳步增长; 积极优化资产负债结构, 主动负债能力有所增强, 低资本消耗业务规模增长; 不良贷款率及不良贷款规模有所下降, 信贷资产质量优于行业平均水平; 资本充足, 资本充足率近年来趋于稳定, 为其业务的进一步发展奠定基础。另一方面, 随着利率市场化进程推进, 存贷利差面临一定的下行压力; 金融“去杠杆”和强监管对银行业务开展形成一定制约; 昆仑银行客户主要集中在石油石化领域, 能源行业的波动对其业务的影响大。联合资信评估有限公司确定上调昆仑银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA, 上调 2017 年绿色金融债券(1.00 亿元)信用等级为 AAA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了昆仑银行已发行绿色金融债券的违约风险极低。

优势

- 作为新疆地区城市商业银行, 昆仑银行在税收、增设分支机构和信贷业务等方面享有国家以及当地政府的政策支持, 同时国家“一带一路”战略的实施为其业务发展提供了良好的外部环境;
- 控股股东中国石油集团综合实力强, 业务领域涉及较广, 客户资源丰富; 昆仑银行作为中国石油集团控股的商业银行, 在业务发展、资本补充等方面能够获得股东支持;
- 战略定位明确, 在石油石化产业领域形成了一定市场竞争优势, 主营业务保持稳步发展;

- 资本充足，扩大低风险业务规模，资本充足率近年来趋于稳定；
- 不良贷款规模及不良贷款率有所下降，信贷资产质量优于同业平均水平。

关注

- 业务主要集中在石油石化产业领域，在宏观经济增速放缓以及利率市场化背景下，传统存贷款业务面临一定发展压力；
- 非标投资虽然得到压缩，但存量依然较大，对于资产质量形成一定压力；
- 宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由昆仑银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

昆仑银行股份有限公司

2018 年跟踪信用评级报告

一、主体概况

昆仑银行股份有限公司前身是克拉玛依市商业银行，系 2006 年由克拉玛依市城市信用社改制成立。2009 年 4 月中国石油天然气集团公司（以下简称“中国石油集团”）入股克拉玛依市商业银行，2010 年 4 月正式更名为昆仑银行股份有限公司（以下简称“昆仑银行”）。2016 年 12 月，昆仑银行第一大股东变更为中国石油集团资本有限责任公司（以下简称“中油资本”）。中油资本于 2016 年 12 月成立，为中国石油集团的控股子公司，是中国石油集团金融业务整合、金融股权投资、金融资产管理和监督、金融风险管控的平台。截至 2017 年末，昆仑银行注册资本 102.88 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	中国石油集团资本有限责任公司	77.09
2	克拉玛依市财政局	4.99
3	中海投资公司	3.74
4	新疆金融投资有限公司	2.84
5	新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司	2.51
合计		91.17

数据来源：昆仑银行提供资料，联合资信整理。

截至 2017 年末，昆仑银行下设克拉玛依分行、乌鲁木齐分行、吐哈分行、库尔勒分行、大庆分行、西安分行、伊犁分行、喀什分行、国际业务结算中心共 9 个分行级机构，共有分支机构 85 个，发起设立四川乐山昆仑村镇银行和新疆塔城昆仑村镇银行，员工总数为 2954 人。

截至 2017 年末，昆仑银行资产总额 3175.25 亿元，其中贷款净额 1068.27 亿元；负债总额

2895.87 亿元，其中客户存款余额 1509.88 亿元；股东权益 279.38 亿元；不良贷款率 1.54%，拨备覆盖率 250.97%；资本充足率 16.48%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 15.33%。2017 年，昆仑银行实现营业收入 54.01 亿元，净利润 29.68 亿元。

注册地址：新疆克拉玛依市世纪大道 7 号
法定代表人：闫宏

二、已发行债券概况

截至报告出具日，昆仑银行在存续期内并经联合资信评估有限公司评级的绿色金融债券本金为 1.00 亿元（见表 2）。

根据昆仑银行披露的《昆仑银行股份有限公司 2017 年第一期绿色金融债券募集资金使用情况专项报告》（2017 年第四季度）。昆仑银行采用专项台账管理募集资金，募集资金的存放、使用、管理工作均按照监管要求开展。截至 2017 年末，已发行的绿色金融债券募集资金 1 亿元处于闲置状态，投资于具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

表 2 债券概况

债券简称	17 昆仑银行绿色金融 01
发行日期	2017 年 12 月 20 日
发行规模	人民币 1.00 亿元
期限	3 年期
利率	票面利率 6.00%

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环

境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年,我国国内生产总值(GDP)82.8万亿元,同比实际增长6.9%,经济增速自2011年以来首次回升(见表3)。具体来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转;产业结构持续改善;固定资产投资增速有所放缓,居民消费平稳较快增长,进出口大幅改善;全国居民消费价格指数(CPI)有所回落,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)涨幅较大;制造业采购经理人指数(制造业PMI)和非制造业商务活动指数(非制造业PMI)均小幅上升;就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年,全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元,支出同比增幅(7.7%)和收入同比增幅(7.4%)均较2016年有所上升,财政赤字(3.1万亿元)较2016年继续扩大,财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜;进行税制改革和定向降税,减轻相关企业负担;进一步规范地方政府融资行为,防控地方政府性债务风险;通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资,推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年,央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”,市场资金面呈紧平衡状态;利率水平稳中有升;M1、M2增速均有所放缓;社会融资规模增幅下降,其中人民币贷款仍是主要融资方式,且占全部社会融资规模增量的比重(71.2%)也较上年有所提升;人民币兑美元汇率有所上升,外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长,产业结构继续改善。2017年,我国农业生产形势较好;在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下,我国工业结构得到进一步优化,工业生产保持较快增速,工业企业利润快速增长;

服务业保持较快增长,第三产业对GDP增长的贡献率(58.8%)较2016年小幅上升,仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年,全国固定资产投资(不含农户)63.2万亿元,同比增长7.2%(实际增长1.3%),增速较2016年下降0.9个百分点。其中,民间投资(38.2万亿元)同比增长6.0%,较2016年增幅显著,主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施,通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力,推动了民间投资的增长。具体来看,由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控,房地产开发投资增速(7.0%)呈趋缓态势;基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响,基础设施建设投资增速(14.9%)小幅下降;制造业投资增速(4.8%)小幅上升,且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年,全国社会消费品零售总额36.6万亿元,同比增长10.2%,较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年,全国居民人均可支配收入25974元,同比名义增长9.0%,扣除价格因素实际增长7.3%,居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看,生活日常类消费,如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长;升级类消费品,如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速;网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017年,在世界主要经济体持续复苏的带动下,外部需求较2016年明显回暖,加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增

长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望2018年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给

侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口额基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在6.5%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
GDP增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

昆仑银行注册地在新疆克拉玛依市，且在新疆设立的分支机构较多。

克拉玛依是新疆维吾尔自治区下辖的地级市，常住人口约40万人，总面积7733平方千米，市区面积约16平方千米，市区距新疆首府乌鲁木齐公路里程313千米。克拉玛依主要矿

产资源是石油和天然气，是国家重要的石油石化基地、新疆重点建设的新型工业化城市，是世界石油石化产业的聚集区。

新疆是我国五个少数民族自治区之一，也是中国陆地面积最大的省级行政区，面积166万平方公里，占中国国土面积的六分之一。新疆矿产资源种类全，储量大，发现的矿产有138

种，其中 9 种储量居全国首位，32 种居西北地区首位。新疆石油资源量 208.6 亿吨，占全国陆上石油资源量的 30%；天然气资源量为 10.3 万亿立方米，占全国陆上天然气资源量的 34%；全疆煤炭预测资源量 2.19 万亿吨，占全国的 40%。依靠资源优势，新疆发展起了农业、畜牧业和以矿产资源开发和农副产品深加工为主导的第二产业。

近年来，在国民经济新常态下运行，产业结构调整的背景之下，新疆经济发展速度有所放缓，2015~2017 年经济生产总值同比增速分别为 8.8%、7.6%和 7.6%。截至 2017 年末，新疆实现地区生产总值 10920.09 亿元，其中第一、第二和第三产业分别实现增加值 1691.63 亿元、4291.95 亿元和 4936.51 亿元，分别较上年增长 5.6%、5.9%和 9.8%；三次产业结构比 15.5:39.3:45.2；地方财政收 0000 入 1913.1 亿元，比上年增长 16.9%；全社会固定资产投资 11795.64 亿元，比上年增长 20.0%；社会消费品零售总额 3044.58 亿元，比上年增长 7.7%；城镇居民人均可支配收入 30775 元，比上年增长 8.1%；农村居民人均可支配收入 11045 元，比上年增长 8.5%。

近年来，新疆金融业保持稳步发展。新疆金融机构充分利用区域产业政策调整的优势，主动调整信贷结构，大力支持辖内重点项目、重点行业、基础产业发展；对符合国家政策的新兴产业、“一带一路”相关区域和产业、大众创新和公共服务领域，新疆人民政府积极引导银行业机构参与 PPP 项目融资，采用银团贷款等多种方式加大融资支持力度。截至 2017 年末，新疆金融机构（含外资）本外币各项存款余额 21257.4 亿元，比上年增长 13.4%；各项贷款余额 16871.0 亿元，比上年增长 15.9%。

总体来看，作为中国西部重要的省份，新疆天然资源优势明显，发展基础较好，“一带一路”政策的推进为新疆的发展带来新的推动力，政策执行中具有地缘优势。另一方面，在产业结构调整、经济进入新常态和“去产能”、“去

杠杆”的背景下，新疆区域经济增长有所放缓，这对当地金融业发展造成一定压力。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流

动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促

进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银行会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面

临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理和内部控制

昆仑银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构。

昆仑银行董事会由9名董事组成，其中独立董事2名。中国石油集团在昆仑银行董事会中占有4个董事席位。董事会下设战略委员会、审计委员会、提名和薪酬委员会、风险管理委员会以及关联交易控制委员会共5个专门委员会，并设置董事会办公室为董事会及专门委员会提供支持与服务；昆仑银行监事会由5名监事组成，其中股东监事1名，外部监事2名，职工监事2名；昆仑银行管理层有6名成员，包括1名行长、2名副行长和3名行长助理。昆仑银行管理层在董事会的授权下，能够履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督，完成各项经营计划和财务预算。

2017年以来，昆仑银行根据银监会《商业银行内部控制指引》等要求，不断完善内部控制体系建设，定期对于制度进行修订，并按照要求对内部控制情况进行评价，从内控手册完善、内控测试及监督检查、制度流程的完善等方面进行全面评估。稽核审计方面，昆仑银行内部审计部持续完善审计组织架构和管理制度办法，不断优化审计工作流程，加快审计信息化建设，组织开展了涉及经济责任、信贷资产质量、理财业务、管理效益等方面的审计项目，较好地发挥了审计监督职能。总体看，昆仑银行内控体系较为完善，能够满足当前业务发展要求。

目前，昆仑银行制定了《昆仑银行“十三五”发展规划》，确立了“成为能源领域最具实力优秀商业银行”的战略目标，制定了“依托石油、立足新疆、面向全国、走向国际”的发展布局。围绕上述目标，昆仑银行制定了以下战略措施：先建设面向以中国石油为主的成熟的产融结合业务模式，具备较强的核心竞争力，拥有核心科技渠道群体和稳健的产品定价能力；再构建面向以中国的石油产业领域“特色突出、运行成熟”的专业化金融业务模式，将金融服务领域推广到中石油、中石化、中海油及其产业链客户；最后打造特色化的中国能源领域国际化的特色银行，将金融服务领域扩展到国内能源产业及其海外合作区域能源产业的产业链客户。同时，昆仑银行也将不断完善风险防控基础，提升全面风险管理水平。

五、主要业务经营分析

昆仑银行依托中国石油集团的资源优势，将“成为能源领域最具实力优秀商业银行”作为战略目标。目前，昆仑银行的营业网点主要分布于中国石油集团的主要生产区域，客户群体以大型央企、石油石化产业链上下游企业、石油员工和矿区家属为主。受战略定位与客户群体影响，昆仑银行存贷款业务以公司银行业务为主，零售业务为辅。此外，昆仑银行不断发展金融市场业务，金融市场业务已成为新的利润增长点，并在调节流动性方面发挥作用。

1. 公司银行业务

2017年，昆仑银行强化客户营销，稳步拓展资产业务和负债业务，努力推进服务创新和产品创新：开展拓户工程，通过电子招投标平台、化销平台和电子商票业务进一步扩大公司客户群体；启动对公负债重点工程，推进平台建设，2017年内完成全国住房公积金系统一期建设并上线；联动营销国际业务客户，批量核准了部分国际业务联动客户的异地授信业务准

入、集中度准入和授信产品准入工作。截至2017年末，昆仑银行对公贷款（含贴现）总额为992.29亿元，较上年末增长3.57%，占贷款和垫款总额的89.31%，其中贴现资产282.51亿元，占对公贷款总额的25.43%，比重较上年末下降11.71个百分点；对公存款（含保证金、财政性存款和应解汇款，下同）总额1099.17亿元，较上年末减少1.72%，占存款总额的72.80%。

总体看，2017年以来，昆仑银行坚持特色银行战略定位，不断推进服务创新和产品创新，业务类型更加丰富；公司银行业务对实体经济支持力度增强，贴现资产规模有所压缩。

2. 零售业务

2017年，昆仑银行围绕核心客户群体的金融服务需求，推动产品创新，逐步完善产品体系，依托互联网金融平台加强零售产品与服务的应用推广。个人存款业务方面，昆仑银行对代发工资客户和中高端客户开展精准储蓄营销，加快产品线上销售渠道布局，并推出“惠薪一号”储蓄新产品刺激储蓄意愿；个人贷款业务方面，昆仑银行推进产融结合，规范个人贷款业务产融操作指导意见，完善管理制度，开展个人征信专项检查，在防控风险的基础上大力开展个人消费贷款、个人经营贷款和个人住房贷款等业务。截至2017年末，昆仑银行个人贷款总额118.76亿元，较上年末增长44.16%，占贷款总额的10.69%；储蓄存款总额410.71亿元，较上年末增长11.70%，占存款总额的27.20%。

银行卡业务方面，2017年，昆仑银行强化银行卡受理终端管理，完成批量信息注册，关闭境内线下渠道金融IC卡降级交易，开展整治防范非法买卖银行卡信息及银行卡支付敏感信息安全管理专项工作；持续打造“社区特惠服务圈”，提供社区专属特惠服务；推进第三代社保卡发放工作，信用卡也于2017年11月底正式上线。截至2017年末，昆仑银行累计发行借记卡246.5万张。

总体看，2017年以来，昆仑银行零售产品线不断丰富，储蓄存款和个人贷款规模均保持较快增长，但占比仍较低。

3. 金融市场业务

昆仑银行金融市场业务依然肩负保障流动性和利润拓展的双重任务。2017年，由于外部监管环境变化，昆仑银行通过调整金融市场业务，降低高资本消耗业务比重，开拓新的利润增长点。

2017年，昆仑银行通过发行同业存单等方式保持较大规模的市场融入力度，为资产业务的发展提供资金；通过加大卖出回购操作力度调节全行流动性；在保持流动性和信贷规模稳定增长的同时逐步减少同业资产配置以稳定资金业务规模。截至2017年末，昆仑银行市场融入资金余额1323.81亿元，较上年末增长17.40%，主要是卖出回购业务和同业存单发行量大幅增长所致；同业资产余额852.39亿元，较上年末增长21.99%，主要是同业拆放和买入返售资产时点数据大幅增长所致。2017年，昆仑银行金融机构间利息收入（存放同业及中央银行、拆出资金和买入返售金融资产）11.76亿元，较上年减少10.33%；昆仑银行金融机构间利息支出25.98亿元，较上年增长23.68%。

2017年，昆仑银行加大投资力度，年末投资资产总额972.31亿元，较上年末增长8.45%。配置策略上，2017年，昆仑银行在维持原有利率债和金融债投资规模的基础上，重点增加了企业债券、基金和资产支持证券的投资比重，降低信托和资产管理计划等非标资产投资比重。截至2017年末，昆仑银行债务融资工具投资余额471.28亿元，较上年末增长20.74%，占投资资产总额的48.47%，投资品种主要为国债和地方政府债、金融债、外部评级在AA级以上企业债券（见附录2：表4）；基金投资余额75.83亿元，占投资资产总额的7.80%，为货币市场基金；信托产品主要为信托贷款，底层资产主要为非标准化债权，行业投向主要为基础设施建

设、房地产业和服务业等；资管产品为证券业金融机构资产管理计划或收益权，底层资产包括非标准化债权（行业投向为采矿业、基础设施建设、房地产业和制造业等）、货币基金、债券基金和权益类基金等。截至2017年末，昆仑银行信托产品投资余额215.20亿元，占投资资产总额的22.13%；资管产品投资余额206.70亿元，占投资资产总额的21.26%。2017年，昆仑银行实现债券及其他投资利息收入37.84亿元，与上年基本持平。

总体看，2017年昆仑银行保持较大规模的市场融入力度，调整金融市场业务结构，取得了较好的收益；但监管政策趋严，较大规模的非标投资以及潜在流动性风险需关注。

六、财务分析

昆仑银行提供了2017年度合并财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对该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。昆仑银行财务报表合并范围包括乐山昆仑村镇银行有限责任公司及塔城昆仑村镇银行有限责任公司。

1. 资产质量

截至2017年末，昆仑银行资产总额3175.25亿元，较上年末增长8.29%，主要由同业资产、贷款及投资资产等组成（见附录2：表1）。2017年末，昆仑银行同业资产规模占比有所上升，贷款和投资资产规模占比保持稳定。

（1）贷款

2017年，昆仑银行贷款和垫款净额保持平稳增长，占资产总额比重稳定。截至2017年末，昆仑银行贷款净额1068.27亿元，较上年末增长7.39%，占资产总额的33.64%。从贷款集中度来看，昆仑银行客户群体主要为大型国企和石油石化产业链上下游企业，故贷款行业主要分布于制造业、商业贸易业、采矿业、电力、燃气及水的生产和供应业以及交通运输、仓储

和邮政业。2017年，昆仑银行前五大行业贷款集中度有所上升。截至2017年末，昆仑银行前五大行业贷款合计占比57.26%，第一大行业制造业贷款占比15.55%（见附录2：表2）。受宏观调控政策和房地产市场波动影响，昆仑银行调整授信政策，对房地产及其相关建筑行业贷款采取较为审慎的信贷政策，房地产业和建筑业贷款占比有所下降。截至2017年末，昆仑银行房地产业和建筑业贷款占比合计为5.35%，行业信贷风险可控。此外，昆仑银行贴现资产规模有所收缩，2017年末贴现资产占贷款总额的25.43%，较上年末下降11.71个百分点。

2017年，昆仑银行加大了不良贷款处置力度，全年进行了8笔不良资产转让，合计转让金额1.28亿元，从而带动昆仑银行不良贷款余额与不良贷款率均有所下降。截至2017年末，昆仑银行不良贷款余额为17.05亿元，不良贷款率为1.54%（见附录2：表3）；逾期贷款余额18.31亿元，占贷款总额的1.65%，其中逾期90天以上贷款和不良贷款的比例为99.92%。截至2017年末，昆仑银行贷款拨备率为3.86%，拨备覆盖率为250.97%，拨备充足。

（2）同业及投资资产

2017年，由于外部监管环境变化，昆仑银行调整金融市场业务进而调整资产负债结构，在保持流动性和信贷规模稳定增长的同时逐步减少同业资产配置以稳定资金业务规模。截至2017年末，昆仑银行同业资产余额852.39亿元，占资产总额的26.84%，较上年末增长21.99%，主要是同业拆放和买入返售资产时点数据大幅增长所致；其中，拆出资金172.57亿元，买入返售金融资产153.98亿元，存放同业款项525.84亿元。

2017年，昆仑银行投资资产规模稳步增长，2017年末投资资产净额962.16亿元，较上年末增长8.45%，占资产总额的30.30%。昆仑银行投资品种包括债券、基金、信托和资产管理计划等。从持有目的上来看，昆仑银行持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到

期投资和应收款项类投资分别占投资资产净额的14.43%、23.24%、18.93%和43.40%。截至2017年末，昆仑银行债务工具投资余额471.28亿元，占比有所上升，投资品种包括国债和地方政府债券、金融债券、企业债券和资产支持证券等（见附录2：表4）；信托和资产管理计划余额421.90亿元，占比有所下降，信托产品主要为信托贷款，底层资产主要为非标准化债权，资管产品为证券业金融机构资产管理计划或收益权，底层资产包括非标准化债权、货币基金、债券基金和权益类基金等；基金投资余额75.83亿元，投资标的均为货币基金。截至2017年末，昆仑银行对投资资产计提的减值准备余额为10.15亿元。

（3）表外业务

昆仑银行表外业务包括银行承兑汇票、保函和贷款及其他承诺等。昆仑银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至2017年末，昆仑银行表外业务余额192.08亿元，较上年末有所下降；其中银行承兑汇票余额41.25亿元，开出保函余额47.72亿元，贷款及其他承诺余额103.11亿元。

整体看，2017年以来，昆仑银行资产规模稳步增长，投资结构有所调整，其中应收款项投资规模较大，相关风险需关注；贷款行业集中度有所上升，信贷资产质量有所好转，贷款拨备保持充足水平。

2. 经营效率与盈利能力

昆仑银行营业收入以利息净收入为主（昆仑银行将投资资产利息收入纳入利息收入科目）。2017年，昆仑银行利息净收入稳步增长，同期利息收入和利息支出均有所增长；其中，利息收入增长主要由于贷款利息收入增长较快，利息支出增长主要由于拆入资金、卖出回购业务和发行同业存单利息支出增长。2017年，

昆仑银行实现营业收入 54.01 亿元，较上年增长 3.71%（见附录 2：表 5）；其中，利息净收入 51.23 亿元，占比 94.85%，手续费及佣金净收入整体规模较小。投资收益为负，主要由于持有债券市值波动所致。

昆仑银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2017 年，随着业务的发展和系统建设的加强，昆仑银行业务及管理费有所增长，但成本收入比保持稳定。2017 年末，昆仑银行成本收入比为 31.72%；由于加大不良贷款清收和处置力度带来信贷资产质量的改善，2017 年昆仑银行贷款减值准备计提力度大幅下降。2017 年，资产减值损失为 1.39 亿元，较上年下降 67.52%。

受益于利息净收入的增长以及贷款减值准备计提的明显下降，2017 年昆仑银行实现拨备前利润总额 36.48 亿元，较上年增长 5.59%；净利润 29.68 亿元，较上年增长 16.30%。从收益指标来看，昆仑银行平均资产收益率和平均净资产收益率为 0.97% 和 10.82%，盈利水平有所提升。

总体看，受生息资产规模增长的带动，昆仑银行利息净收入有所增长，加之成本控制加强和贷款减值准备明显下降，盈利水平有所提升。

3. 流动性

2017 年，昆仑银行加大了主动负债力度，市场融入资金规模大幅增加。截至 2017 年末，昆仑银行负债总额为 2895.87 亿元，较上年末增长 8.42%，以市场融入资金和客户存款为主（见附录 2：表 1），负债结构基本保持稳定。

昆仑银行市场融入资金主要为同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款和应付债券。截至 2017 年末，昆仑银行市场融入资金余额 1323.81 亿元，较上年末增长 17.40%，占负债总额的 45.71%；其中同业及其他金融机构存放款余额 929.70 亿元，较上年末略有下降；卖出回购金融资产款余额 215.60 亿元，较上年

末增长 200.26%；应付债券余额为 138.51 亿元，较上年末增长 833.54%，主要为发行的同业存单大幅增长所致。2017 年，昆仑银行存款规模小幅增加，2017 年末客户存款余额 1509.88 亿元，较上年末增长 1.60%，占负债总额的 52.14%。其中，按存款类型划分，对公存款（含保证金、财政性存款和应解汇款）余额 1099.17 亿元，较上年末减少 1.72%，占存款余额的 72.80%；储蓄存款余额 410.71 亿元，较上年末增长 11.70%，占存款总额的 27.20%；按存款期限划分，定期存款余额 654.65 亿元，占客户存款的 43.36%，存款稳定性有待提升。

截至 2017 年，昆仑银行经营活动产生的现金净流入规模较去年减少，主要是由于回购业务资金净增加额减少所致；因对外投资支付现金减少，投资活动产生的现金流量净额由净流出转为净流入状态；受同业存单发行力度加大的影响，筹资活动产生的现金净流入规模较上年大幅增加（见附录 2：表 6）。截至 2017 年末，昆仑银行现金及现金等价物余额 460.26 亿元。总体看，昆仑银行筹资活动产生的现金净流入部分弥补了其经营活动产生的现金净流出，现金流整体较为充裕。

2017 年末，昆仑银行流动性比例为 50.52%，净稳定资金比例为 110.49%，存贷比为 73.57%，流动性覆盖率为 285.20%，流动性较好（见附录 2：表 7）。昆仑银行持有有一定规模变现能力较好的债券，流动性压力不大，但同时需关注持有较大规模的非标类投资对流动性管理形成的压力。

4. 资本充足性

2017 年，昆仑银行主要依靠利润留存补充资本。截至 2017 年末，昆仑银行股东权益合计 279.38 亿元，其中股本 102.88 亿元，资本公积 101.94 亿元，盈余公积 17.88 亿元，一般风险准备 38.35 亿元，未分配利润 20.38 亿元。

2017 年以来，昆仑银行调整资产结构，投资资产中标准化债权投资占比增加，低资本消

耗业务规模扩大，风险加权资产余额和风险资产系数均较上年末有所下降，资本保持充足水平。截至 2017 年末，昆仑银行风险加权资产余额 1684.02 亿元，风险资产系数为 53.04%，资本充足率为 16.48%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 15.33%（见附录 2：表 8），资本保持充足水平。

制约；昆仑银行客户主要集中在石油石化领域，能源行业的波动对其业务的影响大。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，昆仑银行已发行且在存续期内的绿色金融债券本金为 1.00 亿元。以 2017 年末财务数据为基础进行计算，昆仑银行经营活动现金流入净额、可快速变现资产、净利润和股东权益对绿色金融债券本金的保障情况见表 5。总体看，昆仑银行对本期绿色金融债券的偿付能力强。

表 5 债券保障情况 单位：倍

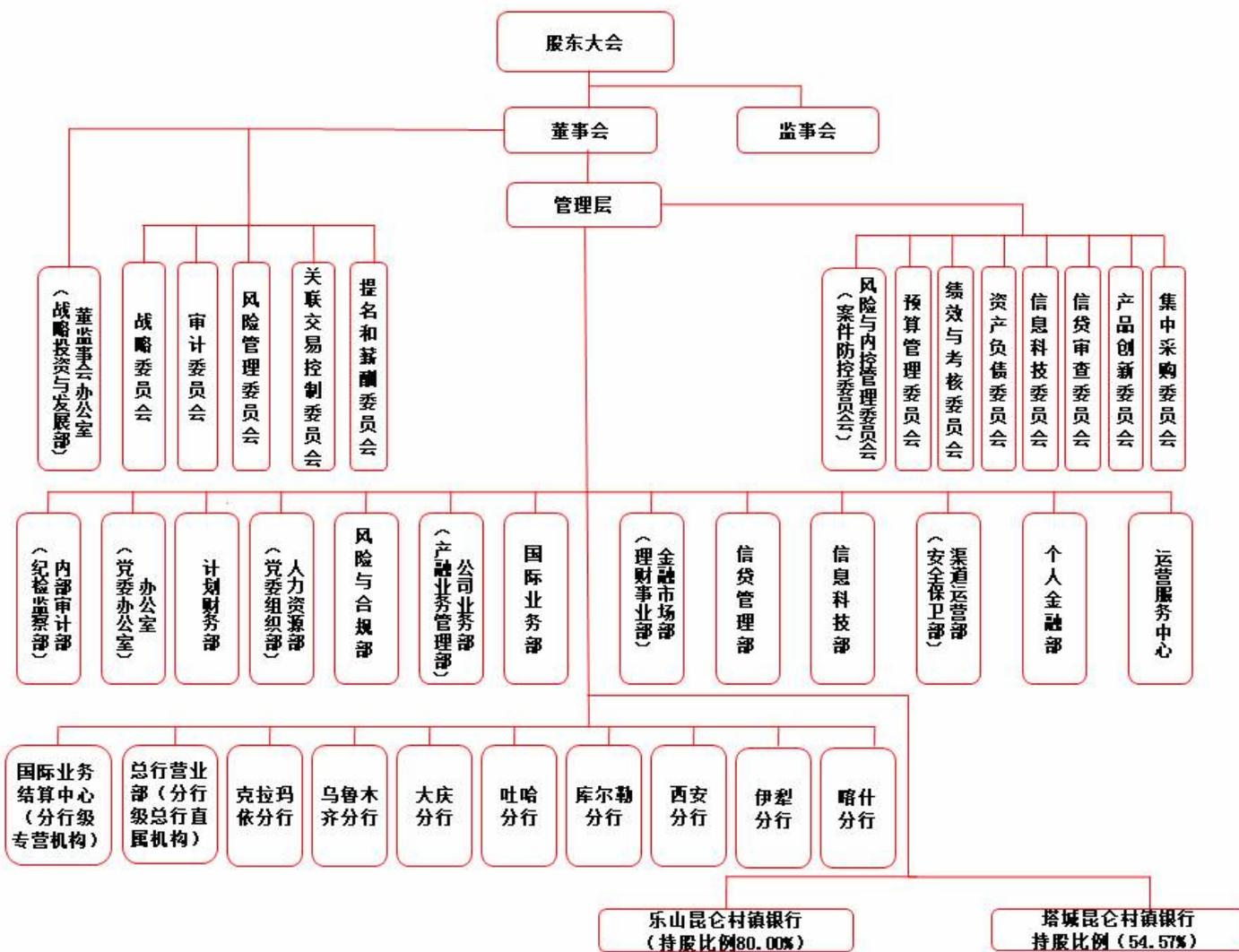
项 目	2017 年末
经营活动现金流入/绿色金融债券本金	218.40
可快速变现资产/绿色金融债券本金	1054.04
净利润/绿色金融债券本金	29.68
股东权益/绿色金融债券本金	279.38

数据来源：昆仑银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

2017 年，昆仑银行股份有限公司依托其实际控制人中国石油天然气集团公司的资源优势，业务稳步发展，在对公业务规模持续扩大的同时，积极拓展零售业务，资产负债规模稳步增长；积极优化资产负债结构，主动负债能力有所增强，低资本消耗业务规模增长；不良贷款率及不良贷款规模有所下降，信贷资产质量优于同业平均水平；资本充足，资本充足率处于同行业中的较高水平，为其业务的进一步发展奠定基础。另一方面，随着利率市场化进程推进，存贷利差面临一定的下行压力；金融“去杠杆”和强监管对银行业务开展形成一定

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	261.08	8.22	326.30	11.13	313.54	10.80
贷款净额	1068.27	33.64	994.75	33.93	847.61	29.20
同业资产	852.39	26.84	698.76	23.83	956.19	32.94
投资资产	962.16	30.30	887.17	30.26	763.12	26.29
其他类资产	31.34	0.99	25.11	0.86	22.34	0.77
合 计	3175.25	100.00	2932.08	100.00	2902.81	100.00
市场融入资金	1323.81	45.71	1112.74	41.66	1208.32	45.22
客户存款	1509.88	52.14	1486.09	55.64	1411.06	52.80
其他负债	62.17	2.15	72.12	2.70	52.99	1.98
合 计	2895.87	100.00	2670.95	100.00	2672.38	100.00

数据来源：昆仑银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	15.55	制造业	14.00	采矿业	12.54
商业贸易类	15.45	商业贸易类	9.20	制造业	12.32
电力、燃气及水的生产和供应业	12.04	采矿业	8.84	商业贸易类	11.43
采矿业	8.87	电力、燃气及水的生产和供应业	7.16	电力、燃气及水的生产和供应业	8.24
交通运输、仓储和邮政业	6.35	交通运输、仓储和邮政业	6.27	建筑业	5.63
合计	57.26	合计	45.47	合计	50.16

数据来源：昆仑银行审计报告，联合资信整理。

注：表中占比为行业贷款总额占贷款和垫款总额的比重。

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	1086.73	97.98	1010.81	97.15	868.19	98.32
关注	5.34	0.48	11.84	1.14	4.70	0.53
次级	0.62	0.06	1.81	0.17	1.99	0.23
可疑	6.62	0.60	6.29	0.61	2.51	0.28
损失	9.81	0.88	9.73	0.93	5.65	0.64
不良贷款	17.05	1.54	17.82	1.71	10.15	1.15
贷款合计	1109.11	100.00	1040.48	100.00	883.04	100.00
逾期贷款	18.31	1.65	18.26	1.75	11.77	1.33
拨备覆盖率		250.97		256.62		348.98
贷款拨备率		3.86		4.40		4.01

数据来源：2017 年数据来自于昆仑银行监管报表，2016 年和 2015 年数据来自于昆仑银行审计报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位: 亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债务融资工具	471.28	48.47	390.33	43.48	244.02	31.29
国债和地方政府债	58.00	5.96	47.80	5.32	9.93	1.27
金融债	288.10	29.63	303.94	33.86	96.96	12.43
企业债	100.53	10.34	38.59	4.30	93.59	12.00
资产支持证券	66.26	7.38	-	-	-	-
其他债券	-	-	-	-	43.54	5.58
基金投资	75.83	7.80	13.78	1.54	30.00	3.85
信托类产品	215.20	22.13	493.24	54.95	482.36	61.85
资管类产品	206.70	21.26	-	-	-	-
其他	3.30	0.34	0.30	0.03	23.55	3.02
投资资产总额	972.31	100.00	897.65	100.00	779.93	100.00
减: 投资资产减值准备		10.15		10.47		16.81
投资资产净额		962.16		887.17		763.12

数据来源: 昆仑银行审计报告, 联合资信整理。

表 5 收益指标

单位: 亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	54.01	52.08	62.42
利息净收入	51.23	46.92	53.24
手续费及佣金净收入	1.80	1.52	4.17
投资收益	-0.59	1.24	2.85
营业支出	18.89	22.02	27.67
业务及管理费	17.13	16.76	16.59
资产减值损失	1.39	4.28	8.52
拨备前利润总额	36.48	34.55	43.51
净利润	29.68	25.52	29.57
成本收入比	31.72	32.18	26.58
拨备前资产收益率	1.19	1.18	1.53
平均资产收益率	0.97	0.87	1.03
平均净资产收益率	10.82	10.61	13.35

数据来源: 昆仑银行审计报告, 联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标 单位: 亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	-205.56	-213.85	-52.68
投资活动产生的现金流量净额	76.62	-51.62	143.49
筹资活动产生的现金流量净额	108.18	9.77	-7.72
汇率变动对现金的影响	-7.35	38.72	25.63
现金及现金等价物净增加额	-28.11	-216.98	108.72
期末现金及现金等价物余额	460.26	488.37	705.35

数据来源: 昆仑银行审计报告, 联合资信整理。

表7 流动性指标

单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
存贷比	73.57	70.01	62.58
流动性比例	50.52	30.50	37.16
流动性覆盖率	285.20	371.59	302.55
净稳定资金比例	110.49	122.98	153.85

数据来源: 昆仑银行监管报表, 联合资信整理。

表8 资本充足性指标

单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	278.10	260.02	229.47
一级资本净额	278.13	260.05	229.49
资本净额	298.99	279.04	249.04
风险加权资产余额	1684.02	1678.40	1747.47
风险资产系数	53.04	57.24	60.20
股东权益/资产总额	8.80	8.91	7.94
资本充足率	16.48	16.63	14.25
一级资本充足率	15.33	15.49	13.13
核心一级资本充足率	15.33	15.49	13.13

数据来源: 昆仑银行审计报告, 昆仑银行监管报表, 联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
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) $\times 100\%$
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/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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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] $\times 100\%$

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	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	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	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	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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变