

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《2019年西安银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券（第二期）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
二〇一九年十月十四日

信用等级公告

联合（2019）2982号

联合资信评估有限公司通过对西安银行股份有限公司及其拟发行的2019年小型微型企业贷款专项金融债券（第二期）的信用状况进行综合分析和评估，确定西安银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2019年西安银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券（第二期）（人民币20亿元）信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇一九年十月十四日



2019年西安银行股份有限公司

小型微型企业贷款专项金融债券（第二期）信用评级报告

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

2019年10月14日

主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	2434.90	2341.21	2179.68
股东权益(亿元)	199.94	177.15	159.72
不良贷款率(%)	1.20	1.24	1.27
贷款拨备率(%)	2.60	2.51	2.58
拨备覆盖率(%)	216.53	203.08	202.70
流动性比例(%)	47.71	39.71	35.17
流动性覆盖率(%)	287.91	139.05	111.49
股东权益/资产总额(%)	8.21	7.57	7.33
资本充足率(%)	14.17	13.83	14.18
一级资本充足率(%)	11.87	11.59	11.76
核心一级资本充足率(%)	11.87	11.59	11.76
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	59.76	49.26	45.18
拨备前利润总额(亿元)	42.45	34.02	30.32
净利润(亿元)	23.65	21.01	20.14
成本收入比(%)	27.97	30.09	30.40
拨备前资产收益率(%)	1.78	1.50	1.42
平均资产收益率(%)	0.99	0.93	0.94
平均净资产收益率(%)	12.54	12.47	13.25

数据来源：西安银行审计报告、年报和提供资料，联合资信整理

分析师

陈绪童 凌子

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

西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）实际控制人为西安市人民政府，与当地政府机构、大型集团、行业龙头企业以及金融机构均建立了良好的合作关系，积累了众多稳定的客户资源，为业务发展奠定了坚实的基础；同时，加拿大丰业银行作为其战略投资者，能够在信息技术、风险管理、内部控制以及零售、国际业务等方面为西安银行提供有力支持；经营所在区域经济发展势头良好，且得益于西部大开发和“一带一路”等国家战略和地区政策的推进，未来西安市及周边地区的经济发展潜力较大，为西安银行持续发展提供了广阔的市场空间。近年来，西安银行持续完善公司治理、内控及全面风险管理体系，主营业务稳健发展，资产负债规模持续增长，信贷资产质量保持行业较好水平；上市成功后，资本实力和品牌影响力均得到显著提升，资本充足。另一方面，西安银行存在一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，相关风险值得关注。

联合资信评估有限公司确定西安银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，拟发行的2019年小型微型企业贷款专项金融债券（第二期）（人民币20亿元）信用等级为AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了西安银行本期金融债券的违约风险极低。

优势

1. 西安市区域经济发展势头良好，且得益于西部大开发和“一带一路”等国家战略和地区政策的推进，未来西安市及周边地区的经济发展潜力较大，为西安银行持续发展提供了广阔的市场空间。
2. 西安银行实际控制人为西安市人民政府，与当地政府机构、大型集团、行业龙头企业以及金融机构均建立了良好的合作关系，积累了众多稳定的客户资源，为其业

务发展奠定了坚实的基础。

3. 加拿大丰业银行作为西安银行的战略投资者，能够在信息技术、风险管理、内部控制以及零售、国际业务等方面为其提供有力支持。
4. 西安银行已基本建立了覆盖西安市并辐射陕西省的经营网络，分支机构数量在陕西省内同业中位居前列，跨区域的业务布局有助于其综合实力的进一步提升。
5. 西安银行具有行业领先的信息科技水平，信息系统涵盖了决策支持、核心账务、渠道管理和前台营销等方面，并初步建成覆盖全行重点业务的大数据分析及管理平台，为其业务发展和风险管理提供了有力支撑。
6. 2019年3月，西安银行公开发行人民币普通股（A股）并成功在上海证券交易所挂牌上市，资本实力得到显著提升，资本充足。

关注

1. 西安银行房地产业贷款占比较高，目前资产质量处于较好水平，未来国家法律法规及相关政策会对其资产质量产生一定影响，需关注相关风险，控制其规模。
2. 西安银行存在一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，相关风险值得关注。
3. 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行的经营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由西安银行股份有限公司（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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2019年西安银行股份有限公司

小型微型企业贷款专项金融债券（第二期）信用评级报告

一、主体概况

西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）是由西安市原 41 家城市信用合作社和西安市城市信用合作社联合社、西安市财政局以及西安市飞天科工贸总公司等 9 家企业于 1997 年共同发起设立的股份有限公司，2010 年正式更名为西安银行股份有限公司。2019 年 3 月，西安银行以 4.68 元/股的价格公开发行人人民币普通股（A 股）4.44 亿股，并在上海证券交易所挂牌上市。截至 2019 年 3 月末，西安银行注册资本 44.44 亿元，其中第一大股东加拿大丰业银行（以下简称“丰业银行”）持股比例为 17.99%，前五大股东及持股情况见表 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	加拿大丰业银行	17.99
2	大唐西市文化产业投资集团有限公司	14.17
3	西安投资控股有限公司	13.83
4	中国烟草总公司陕西省公司	13.50
5	西安经开城市建设管理有限责任公司	3.49
合计		62.98

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

西安银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内、国际结算；办理票据的承兑与贴现；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；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供担保；办理保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；外汇存款、贷款、汇款及外汇兑换业务；外汇票据的承兑和贴现；结汇、售汇、代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；外汇同业拆借、买卖或者代理买卖股票以外的外币有价证券、外汇担保；经银行业监管机构批准的其他业务。

截至 2018 年末，西安银行下辖包括总行营业部、8 家分行、10 家区域支行和 12 家直属支行

等在内的共 176 个营业网点；控股 2 家村镇银行；参股比亚迪汽车金融有限公司；在职员工 3322 人。

截至 2018 年末，西安银行资产总额 2434.90 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1292.49 亿元；负债总额 2234.96 亿元，其中客户存款余额 1559.77 亿元；股东权益 199.94 亿元；不良贷款率 1.20%，拨备覆盖率 216.53%；资本充足率 14.17%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.87%。2018 年，西安银行实现营业收入 59.76 亿元，净利润 23.65 亿元。

注册地址：陕西省西安市高新路 60 号

法定代表人：郭军

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

西安银行拟在不超过人民币 40 亿元额度内分期发行金融债券，其中第一期金融债券（人民币 20 亿元）已于 2019 年 4 月 24 日发行；本期金融债券为额度内的第二期，拟发行人民币 20 亿元，具体发行条款以西安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

商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国

内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%，较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓（见表2）。

表2 2016—2019年上半年我国主要经济数据

项目	2016年	2017年	2018年	2019年上半年
GDP（万亿元）	74.0	82.1	90.0	45.1
GDP 增速（%）	6.7	6.8	6.6	6.3
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	6.0
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.8
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.4
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	6.1
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.4
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.2
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	0.3
城镇登记失业率（%）	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率

4. 固定资产投资增速为不含农户投资增速

5. 城镇登记失业率为期末值

数据来源：国家统计局、Wind 资讯

2019年1—6月，我国积极的财政政策继续加力增效，通过扩大财政支出加强基建补短板投资，同时大规模的减税降费政策落地实施，企业负担进一步减轻，财政稳增长作用凸显。2019年1—6月，我国一般公共预算收入和支出分别为10.8万亿元和12.4万亿元，收入同比增幅（3.4%）远低于支出同比增幅（10.7%），财政赤字（1.6万亿元）较上年同期（7261亿元）大幅增加。央行继续实施稳健的货币政策，综合运用多种货币

政策工具维持了市场流动性的合理充裕，市场利率水平相对稳定。在上述政策背景下，2019年1—6月，我国国内生产总值45.1万亿元，同比实际增长6.3%。中西部地区经济增速仍较快，东北地区经济增长仍靠后；CPI温和上涨；PPI和PPIRM基本平稳；就业形势总体稳定。

2019年1—6月，我国三大产业继续呈现增长态势，农业生产形势稳定；工业生产继续放缓，工业企业利润增速有所企稳；服

务业增速略有放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。

固定资产投资增速有所放缓，制造业投资、基础设施建设投资和房地产投资增速均有所回落。2019 年 1—6 月，全国固定资产投资（不含农户）29.9 万亿元，同比增长 5.8%，增速有所放缓。其中，民间固定资产投资 18.0 万亿元，同比增长 5.7%，增速明显回落。从三大主要投资领域来看，2019 年 1—6 月，全国房地产开发投资 6.2 万亿元，同比增长 10.9%，增速较 1—3 月回落 0.9 个百分点，主要源于近期房企融资约束持续加强，但受上年开发商大量购地以及前期开工项目续建影响，房地产开发投资增速较上年同期仍有所加快。全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 4.1%，较上年同期明显下降，但在 2018 年年底全国人大授权国务院提前下达部分 2019 年度新增地方政府债务限额，今年 4 月、6 月先后发布相关政策加快地方债发行进度，同时允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金等多项措施助力基建投资的政策背景下，今年以来基础设施建设投资持续企稳。制造业投资同比增长 3.0%，增幅明显回落。其中，汽车制造业投资增速依旧维持在 0.2% 的低位水平，是制造业投资放缓的重要原因。

居民消费增速有所回升，消费结构持续优化升级。2019 年 1—6 月，全国社会消费品零售总额 19.5 万亿元，同比增长 8.4%，增速较 1—3 月（8.3%）略有回升，较上年同期（9.4%）有所回落，较 1—3 月回升主要由于车企降价销售“国五”标准汽车使得汽车类零售额同比增速（1.2%）较 1—3 月转负为正。具体来看，生活日常类消费仍保持较高增速，升级类消费增速较快，服务类消费增幅明显。此外，网上零售继续保持快速增长。我国居民消费持续平稳增长，消费结构进一步改善，在我国经济面临下行压力的背景下消费仍是经济增长的第一驱动力。

进出口稳中有进，贸易顺差有所扩大。

2019 年 1—6 月，我国货物贸易进出口总值 14.7 万亿元，同比增速（3.9%）较 1—3 月略有回升，较上年同期大幅回落，主要受中美贸易摩擦和我国内需放缓等因素影响。出口方面，机电产品与劳动密集型产品仍为出口主力。进口方面以集成电路、原油和农产品为主，集成电路进口额增速（-6.9%）较上年同期下滑了 38.9 个百分点，是进口增速较上年同期下滑的主要原因。

（2）区域经济发展概况

西安银行业务主要集中在陕西省内。陕西省位于西北内陆腹地，东邻山西、河南，西连宁夏、甘肃，南抵四川、重庆、湖北，北接内蒙，横跨黄河和长江两大流域中部，具有良好的区位地理优势。近年来，国家发改委和住房城乡建设部发布了《关中平原城市群发展规划》，打造以西安为中心，并强化西安辐射功能，加快培育发展轴带和增长极点，构建“一圈一轴三带”的总体格局。陕西省依托西北的市场空间和较为丰富的资源优势，深度融入全球全国产业分工体系，积极承接汽车、装备制造、电子信息、生物医药、食品加工、纺织等产业专业，同时随着国家“一带一路”发展战略的纵深推进，陕西省迎来经济发展的黄金期。

西安银行总行所在地西安市作为陕西省的省会城市，是中国西北部最大的中心城市，亦是丝绸之路的起点城市和“一带一路”的核心区。近年来，西安市优化经济结构，大力发展以旅游、电子商务、金融为主的现代服务业和以交通运输、邮电为主的生产性服务业，经济增长方式转变取得一定成效。2016—2018 年，西安市地区生产总值同比分别增长 8.5%、7.7% 和 8.2%。根据西安市统计局初步核算，2018 年西安市实现地区生产总值 8349.86 亿元，经济总量进至全国城市 20 强。其中，第一产业实现增加值 258.82 亿元，同比增长 3.3%；第二产业实现增加值 2925.61 亿元，同比增长 8.5%；第三产业实现增加值 5165.43 亿元，同比增长 8.3%；

三次产业结构比为 3.1:35.0:61.9。2018 年，西安市实现地方财政一般公共预算收入 684.71 亿元，同比增长 10.8%；全年地方财政一般公共预算支出 1151.61 亿元，同比增长 10.2%。

近年来，西安地区经济的良性运行为金融机构提供了良好的发展空间，区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，市场竞争较为充分。截至 2018 年末，西安市金融机构各项存款余额 21266.72 亿元，同比增长 4.4%；西安市金融机构各项贷款余额为 19891.60 亿元，同比增长 16.0%。

总体看，得益于良好的区位地理优势，以西安为核心的“一带一路”地区享有国家多项发展战略实施带来的政策红利，省、市经济均具有良好发展前景，这将为西安银行的持续发展提供广阔的市场空间。但另一方面，随着金融机构数量的增加，西安地区金融同业间的市场竞争日益激烈，伴随利率市场化的实施，西安银行的市场竞争方面面临一定挑战。

2. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结

果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来

源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给

予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐

年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放

力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整

体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至2019年3月末，西安银行持股比例5%以上的股东包括加拿大丰业银行、大唐西市文化产业投资集团有限公司、西安投资控股有限公司和中国烟草总公司陕西省公司四家股东，西安市人民政府及其一致行动人合计持有西安银行27.25%的股份。

丰业银行以战略投资者的身份于2004年入股西安银行，截至2019年3月末，丰业银行持股比例为17.99%，为西安银行的第一大股东。丰业银行是加拿大国际化银行，并且是北美、拉丁美洲、加勒比地区及中美洲和亚洲知名的金融机构之一；目前，丰业银行已在多伦多和纽约两个股票交易所上市。作为西安银行的战略投资者，丰业银行自入股以来，在公司治理、信息科技、业务合作、人力资源等方面对其提供了较大支持。在公司治理层面，丰业银行通过派驻董事、高层互访、函件往来等方式，对西安银行风险管理、内部控制体系、战

略发展规划等提出意见和建议，并向西安银行注入了稳健经营的风险理念；在信息科技层面，丰业银行派驻专家协助西安银行建立信息技术治理架构，并在系统安全管理、核心系统改造、信息系统项目管理、信息系统技术规划等方面为西安银行提供技术支撑；在业务合作层面，丰业银行以本外币资金互存的方式开展资金业务合作，并从营销理念、运行模式、业务流程、绩效考核等方面对西安银行进行了技术指导，协助建立适用于西安银行特点的销售与服务体系；在人力资源层面，丰业银行根据技能转移及业务合作需要，向西安银行派遣各个业务条线的高级专家，以推进双方的技能转移与业务合作，并提升其在相关领域的管理水平。

西安银行根据《公司法》《商业银行法》《商业银行公司治理指引》等有关法律法规及规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡的机制，并制定了相关工作制度和议事规则。股东大会是西安银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。2019年3月，西安银行成功在上海证券交易所挂牌上市，有助于其进一步完善公司治理结构，提升公司治理水平。

西安银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会。近年来，西安银行按照监管要求召开年度股东大会，审议通过了财务预算决算报告、利润分配、资本规划、A股上市相关议案等重大事项，股东的知情权、参与权和表决权得到较好保障。

截至本报告出具日，西安银行董事会由12名董事组成，其中执行董事2名、股东董事5名、独立董事5名。董事会下设关联交易控制、风险管理、提名与薪酬、战略以及审计5个专门委员会。近年来，西安银行按照监管要求召开董事会会议，审议通过了薪酬管理制度、利

润分配预案、战略发展规划等多项议案，较好地履行了决策职能。西安银行独立董事依照有关法律法规、规范性文件和公司章程勤勉尽职地履行职权，积极参与经营决策，在关联交易、风险管理和内部控制等方面发挥了重要作用。

截至本报告出具日，西安银行监事会由9名监事组成，其中股东监事3名、职工监事3名、外部监事3名。监事会下设提名委员会和监督委员会。近年来，西安银行监事会多次召开会议，审议通过监事会年度工作报告、利润分配等议案。此外，监事会通过专项检查、列席会议等方式对全行的经营状况、财务活动、董事会和高级管理层履职情况进行监督。

截至本报告出具日，西安银行高级管理层由6名成员组成，其中副行长5名、董事会秘书1名，目前行长职位空缺，暂由董事长代为履行行长职责。高级管理层下设资产负债管理、财务审批、风险控制、信贷审查、营销服务及消费者权益保护委员会、业务创新、投融资决策、信息科技、绩效考核、互联网金融产品创新决策和代理销售业务管理11个专门委员会。近年来，西安银行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

总体看，西安银行建立了现代股份公司治理架构，第一大股东丰业银行在公司治理、业务联动、信息科技、人力资源等方面对其提供支持，公司治理的规范化程度逐步提高。

2. 内部控制

西安银行按照《商业银行内部控制指引》等相关政策法规的要求，建立了由内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、信息交流与反馈、监督评价与纠正组成的内部控制体系，遵循“全覆盖、制衡性、审慎性、相匹配”的原则，积极推进内部控制体系建设。西安银行设立了由董事会、监事会、高级管理层组成的分工合理、职责明确、报告关系清晰的内部控制治理和组织架构体系；业务部门、风险管

理与合规部门、审计稽核部门均有明晰的内控管理职责，共同组成内部控制“三道防线”。西安银行实行一级法人体制，各分支行均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行。目前，西安银行前台包括公司业务部、零售业务部、小企业部等业务部门，中台包括风险管理部、授信审批部、合规部、信贷管理部等管理部门，后台包括人力资源部、科技部、行政服务部等支持部门，组织结构图见附录1。

近年来，西安银行全面推进内部控制三道防线建设，目前已搭建形成了立体多维的内部监督体系。各操作人员、各业务单元形成自我检查的第一道防线，对所从事业务中涉及的内部控制有效性负责；风险合规条线形成业务检查的第二道防线，对业务单元的内部控制有效性进行检查和评价，并提出改进意见；审计稽核条线形成再监督检查审计的第三道防线。三道防线各部门、各机构各司其职、有机配合，对制度建设、制度执行情况进行定期或不定期地专项监督检查、日常监督检查，范围涵盖全行各机构、主要业务经营事项、关键环节和重要人员，并跟踪验证整改情况，对整改不力的机构和人员从严查处。同时，西安银行制定了《西安银行内部控制评价办法（试行）》，不断建立健全各项业务规章制度和操作流程，逐步完善内部控制评价体系，内部控制措施覆盖了各主要业务领域，每年对总行各部门、各分支机构开展内部控制评价工作，逐步完善一系列风险防范制度、程序和方法，保证内部控制体系的持续完善。

总体看，西安银行持续加强内部控制体系建设，不断完善公司组织架构，丰富内部控制手段和措施，整体内部控制水平不断提升。

3. 发展战略

西安银行在研判金融业态发展形势的基础上，分析宏观政策和监管精神要求，评估多维可能风险领域，并结合内部发展诊断结论，制定了《西安银行战略规划（2017—2021）》，

确定了“乘风顺势，稳中求进，持续推动数字化、特色化、综合化转型，打造西部领先的上市银行”总体发展战略愿景，具体归纳为“一个目标、三个核心、五大板块、76项举措”。即抓住数字化、特色化、综合化三个转型核心，全面强化公司银行、零售银行、金融市场、小微企业业务和支撑体系五大板块，通过实施76项战略举措，实现成为西部领先上市银行的总目标。

总体看，西安银行的市场定位符合其自身特点，战略规划切合当前金融市场发展趋势，未来战略目标制定合理，各项发展举措落实明确，西安银行竞争力有望进一步增强。

五、主要业务经营分析

西安银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。近年来，作为地方性商业银行，西安银行与当地政府机构、大型集团、行业龙头企业以及金融机构均建立了良好的合作关系，积累了众多稳定的客户资源，主营业务保持稳健的发展态势。西安银行的分支机构主要分布在西安市，竞争对手以当地国有商业银行及股份制商业银行为主，在当地金融机构同业中具有较强的竞争力。此外，西安银行稳步推进跨区域发展战略，分支机构向陕西省内其他地市延伸，跨区域的业务布局有助于综合实力的进一步提升。

1. 公司银行业务

近年来，西安银行重视并积极拓展省、市、区县政务类源头专项资金及公共事业单位、重点大客户的存款份额；同时持续优化客户结构，大力推进扩户工程、提升新客户存款贡献，多措并举推动公司存款持续增长和公司存款客户质量逐步提升。截至2018年末，西安银行公司存款（含保证金存款，下同）余额976.51亿元，占客户存款总额的62.61%。

近年来，西安银行围绕经营结构调整和深

化转型的总体战略，推动公司贷款业务稳步发展。一是通过服务西安市招商引资项目和推动产业转型升级，不断加大对实体经济的支持力度，重点关注并扶持电子信息、航空航天、汽车、新材料、生物医药等战略新兴产业。二是不断健全信贷营销管理机制，加强投向指引，引导信贷资源向省市优势行业及战略新兴产业配置，支持地方产业结构转型升级；同时，制定了“支持丝绸之路经济带建设”的授信政策，围绕“一带一路”沿线上的基础设施和重大项目，为其提供全方位金融服务支持。整体看，西安银行通过各项举措推动公司贷款规模持续增长；截至 2018 年末，西安银行公司贷款余额 977.67 亿元（含贴现，下同），占贷款总额的 73.67%。

小微业务方面，近年来，西安银行致力于打造“地方小微企业成长的首选合作银行”，结合不同行业、产业、客户以及自身的竞争地位，根据不同特点客户的经营偏好、生产经营差异化等因素，创新开发了 3 个系列 20 多个“盈动力”小企业金融产品，在客户评价、担保条件、额度配置、审批模式及效率等方面进行积极创新和突破，以不同的授信产品与担保方式的组合满足小企业多样化的融资需求；同时，不断提升客户细分能力，优化资产业务结构，推动小微金融发展模式转型升级，小微企业贷款业务实现较快发展。截至 2018 年末，西安银行小微企业贷款客户达 4804 户，小微企业贷款余额 243.10 亿元，占贷款总额的 18.32%。

总体看，得益于与当地政府机构、大型集团及行业龙头企业良好的合作关系以及“一带一路”等国家战略和地区政策的推进，西安银行公司银行业务稳步发展，客户资源较好。

2. 零售银行业务

近年来，西安银行不断深化零售银行战略，通过加快产品线建设、完善优化产品功能、提升客户服务和营销系统性、提高客户综合贡献度、强化支行管理水平以及加强零售客户经理

团队建设等措施推进零售银行业务稳步发展。近年来，西安银行零售金融业务收入对营业收入的贡献度持续提升，零售战略转型初见成效，2016—2018 年分别实现零售银行业务收入 9.02 亿元、11.39 亿元和 13.95 亿元，占营业收入的比例分别为 19.97%、23.12%和 23.34%。

储蓄存款方面，近年来，西安银行秉承“以客户为中心”的营销理念，结合不同层级、不同生命周期个人客户的需求，建立了多层次、多维度的市场营销体系；通过推动产品创新优化持续丰富产品体系，在优化升级“心意存”“智慧存”等储蓄产品，不断拓展业务办理渠道，逐步形成了营业网点、社区银行、微信银行、手机银行、直销银行等线上线下全渠道业务办理体系，全方位、多渠道的为客户提供零售产品服务，推动储蓄存款持续增长。截至 2018 年末，西安银行储蓄存款余额 583.26 亿元，占客户存款总额的 37.39%，其中定期存款占储蓄存款的 71.90%，储蓄存款的稳定性较好。

个人贷款方面，西安银行从优化调整个人信贷结构出发，积极推进消费信贷业务发展，并顺应互联网发展趋势，主推线上消费信贷，研发了针对优质代发客户的线上信用贷款产品“薪金贷”；借助信用卡分期功能，推出了“人才贷”“车位贷”“留学贷”“装修金”等与居民生活相关多种场景下的消费金融产品，消费金融业务实现快速发展。同时，西安银行不断加大个人房产按揭贷款投放力度，大力支持个人首套、普通、自住房及改善型住房贷款需求，个人房产按揭贷款规模较快增长。截至 2018 年末，西安银行个人贷款余额 349.36 亿元，占贷款总额的 26.33%，个人贷款规模及占比均较之前年度显著上升。其中，个人房产按揭贷款余额 140.37 亿元，占个人贷款余额的 40.18%；个人消费贷款余额 157.12 亿元，占比 44.98%，余额及占比均大幅提升；个人经营贷款余额 44.64 亿元，占比 12.78%；信用卡余额 7.22 亿元，占比 2.06%。

零售中间业务方面，近年来，西安银行根据市场需求不断优化理财产品结构，理财业务保持较快的发展态势；同时，持续推进代理基金、保险、实物贵金属以及第三方存管业务等个人代理业务的发展。2018年，西安银行零售条线共计发行理财产品353期，募集金额418.95亿元。

总体看，得益于广泛的经营网络和领先的信息科技水平，西安银行建立了线上线下全渠道零售业务体系，并积累了稳定的客户资源，零售银行业务保持较快发展，零售战略转型初显成效，且储蓄存款的稳定性较好。

3. 金融市场业务

近年来，西安银行在满足监管要求和控制风险的前提下，密切加强与信托、证券公司等同业机构的合作，开展资产管理类、资金融通类等同业业务，传统的买入返售、存放同业等同业资产规模逐年下降；另一方面，受监管政策收紧和金融去杠杆的影响，西安银行持续调整负债结构，市场融入资金规模有所减少，占负债总额的比重持续降低。截至2018年末，西安银行同业资产余额38.13亿元，占资产总额的1.57%，以存放同业及其他金融机构款项为主；市场融入资金余额611.17亿元，占负债总额的27.35%，其中传统同业负债余额38.71亿元、已发行同业存单余额552.50亿元、应付二级资本债券余额19.95亿元。

近年来，西安银行坚持稳健的投资策略，在保证风险可控的前提下，积极促进资产多元化发展，灵活配置投资品种，投资资产规模持续增长；但2017年以来，受监管趋严的影响，投资资产增速有所放缓，且投资结构有所调整，资产配置向债券、同业存单和货币基金等流动性较好且信用风险较低的资产倾斜，大幅压缩理财产品的投资规模。截至2018年末，西安银行投资资产总额817.70亿元。其中，标准化债务工具投资余额506.57亿元，占投资资产总额的61.96%，占比持续上升，以政府债券和金融

机构发行的债务工具为主，企业债占比不高且信用评级在AA及以上，另有部分资产支持证券投资，均为优先档产品，债务工具投资的信用风险整体可控；资产管理计划及信托受益权投资余额270.96亿元，占比33.14%，底层资产以债券、同业存款等标准化产品为主，另有部分分类信贷非标资产，其中部分资金投向基础设施建设行业；基金投资余额36.54亿元，占比4.47%，全部为货币基金。2018年，西安银行实现投资利息收入33.57亿元，投资收益0.54亿元。

总体看，随着监管机构对同业业务的监管力度以及去杠杆力度持续加大，西安银行主动调整负债结构，市场融入资金规模有所收缩；同时，西安银行根据市场行情和监管要求合理配置资产，投资策略较为稳健，但资产管理计划及信托受益权投资带来的风险值得关注。

六、风险管理分析

西安银行坚持“稳健、协作、主动、平衡”的风险管理理念，在集团层面搭建全面风险管理体系，建立了由董事会承担风险管理最终责任，监事会有效监督，高级管理层直接领导，并由业务部门、风险管理职能部门和审计稽核部门组成的“三道防线”的风险管理体系。

近年来，西安银行基于信用风险全流程管理、市场风险集中化管理、操作风险分层化管理的原则，加强风险评估和预警管理，强化审慎风险偏好管理，建立覆盖全部业务和操作环节的风险管理制度和管控流程，超前制定风险处置预案，严格防范客户履约风险，通过风险识别、计量、监测和控制等一系列风险管控措施，强化事前防范、事中控制、事后跟踪管理和监督纠正，持续提升风险管控能力。

1. 信用风险管理

西安银行信用风险管理由信贷管理部、授信审批部、小企业部、风险管理部及相关业务

部门统筹管理，按照信用风险垂直管理原则建立了信用风险管理体系，信贷管理部负责信贷政策制定、信贷风险统筹管理；授信审批部和小企业部为授信审批的实施部门，根据信贷政策、制度和流程，在授权范围内对信贷业务进行评估和授信审批；风险管理部负责信用风险的政策研究、工具模型开发，具体负责信用风险的监控、预警和报告。近年来，西安银行逐步形成了以信用风险信息系统为支撑，覆盖授信调查、用信审查、贷后管理、资产清收与保全整个流程，以及表内外业务全口径的信用风险管理机制。

针对公司及机构信用风险管理，西安银行制定了授信政策指引，完善了企业类客户信贷准入、退出标准，明确了信贷结构调整政策，对公司贷款构建了全方位、全流程的风险管理体系。西安银行信用风险管理工作涉及业务受理与贷前调查、贷中审查审批、贷款发放、贷后管理等方面。其中，在贷前调查环节，借助内部评级系统进行客户信用风险评级并完成客户评价报告，对贷款项目收益与风险进行综合评估并形成评估报告；在贷后管理环节，对已发放贷款或其他信贷业务进行持续监控，并对重点行业、产品、客户加强了风险监控，对任何可能对借款人还款能力造成主要影响的负面事件立即报告，并采取措施，防范和控制风险。

针对个人业务的信用风险管理，西安银行主要依靠对申请人的信用评估作为发放个人信贷的基础，且在受理个人信贷业务时需要对接信贷申请人收入、信用历史和贷款偿还能力等进行评估；针对个人贷款的贷后监控方面，重点关注借款人的偿还能力和抵押品状况及其价值变化情况。

近年来，西安银行贷款主要集中在批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业、房地产业、租赁和商务服务业和建筑业。截至 2018 年末，西安银行前五大行业贷款合计占比为 48.88%，行业集中度持续下降；其中第一大行

业批发和零售业贷款占比 11.52%（见附录 2：表 1）。近年来，西安银行对房地产行业加强监测和研究，合理制定授信政策，对房地产行业客户实施统一授信管理，在单一法人客户、集团客户层面进行风险限额控制，同时对房地产开发贷款客户、个人房产按揭业务房企合作方实行名单制管理，主要支持全国性上市房企、区域内龙头房企以及区域内有长期合作关系且资信状况良好的房企。截至 2018 年末，西安银行房地产业贷款余额 137.00 亿元，占比为 10.32%，房地产贷款规模及占比均较之前年度有所下降，目前资产质量处于较好水平，但仍需关注国家法律法规及相关政策变动对房地产业信贷资产质量产生的影响。

按贷款的担保方式划分，西安银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款占比低，其中保证贷款合作的担保机构主要为瀚华担保股份有限公司和西安投融资担保有限公司。截至 2018 年末，西安银行抵质押贷款占贷款总额的 45.88%，保证类贷款占比 33.78%。整体看，西安银行采取的担保方式对信贷资产的风险缓释作用较强。

近年来，西安银行持续加强客户授信的统一管理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中度风险，贷款客户集中度整体呈下降趋势。截至 2018 年末，西安银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.61%和 36.03%，贷款客户集中度不显著（见附录 2：表 2）。

近年来，受宏观经济增速放缓、经济结构转型升级的影响，西安银行部分中小企业客户出现资金链紧张现象，其中煤炭行业受产业结构调整政策等相关影响，导致以煤炭为主的榆林地区部分企业还款能力有所下降，出现了一定的不良贷款；从不良贷款集中的行业来看，主要集中在制造业和批发零售业；从不良贷款区域看，主要集中在西安地区和榆林地区西安银行一方面通过催收、诉讼等方式处置不良贷款，另一方面加大核销力度，缓解信贷资产质

量下行压力。2016—2018年，西安银行分别核销不良贷款0.81亿元、4.83亿元和3.87亿元。截至2018年末，西安银行不良贷款余额15.95亿元，不良贷款率1.20%，低于行业平均水平；逾期贷款余额18.78亿元，占贷款总额的1.42%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为92.41%（见附录2：表3）。

西安银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，另有少量保函和信用证等业务。截至2018年末，西安银行开出银行承兑汇票余额64.70亿元。西安银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳较高比例的保证金，表外业务面临的信用风险整体可控。

总体看，西安银行信用风险管理体系较为完善，但受区域经济结构影响，存在一定的贷款行业集中风险，需关注国家法律法规及相关政策变动对房地产业贷款产生的影响；信贷资产质量持续改善，处于行业较好水平。

2. 市场风险管理

西安银行计划财务部负责资产、负债总量和结构管理；金融市场部负责自营及代客资金交易，并执行相应的市场风险管理政策和制度；风险管理部协助金融市场部监控各种限额使用情况以及估值水平，定期进行压力测试分析；审计稽核部负责对市场风险管理体系各个组成部分和环节的准确性、可靠性、充分性和有效性进行独立的审查和评价。

西安银行按照市场风险集中化管理原则设立组织架构，根据银行账户和交易账户的不同性质和特点，采取相应的市场识别、计量、监测和控制方法，制定和建立了一系列市场风险管理政策制度、管理策略、风险偏好以及管理政策和程序，根据整体风险偏好和经营目标，确定经营中所能承受的最大市场风险水平；同时，针对具体业务，制定更为详细的风险限额，如止损限额、敏感性限额、久期、敞口限额、交易量限额等；每日监控汇率风险敞口、交易账户利率风险敞口，定期开展市场风险的压力

测试，特别是针对市场变化及风险突出领域，开展专项压力测试，以评估压力情景下市场风险水平变化情况；精细化市场风险管理，强化金融市场条线业务风险管控。

近年来，由于贷款和垫款以及投资类资产到期期限集中在3个月以上，西安银行利率重定价负缺口集中在3个月内；3个月以上利率重定价正缺口规模有所缩小，主要是该期限内投资类资产规模减少且已发行债务证券及拆入资金规模增长所致（见附录2：表4）。

经西安银行测算，在2018年末资产负债重定价缺口的基础上，假设利率上升或下降100个基点，西安银行当年利息净收入将减少或增加4.66亿元，相当于利息净收入的9.13%，利率变化对利息净收入产生一定的影响。

汇率风险管理方面，西安银行主要通过比较货币敞口和已设定的限额进行日常监控来管理汇率风险。经西安银行测算，假定各外币对人民币汇率变动1%，西安银行当年净利润增加或减少0.02亿元。西安银行外币业务风险敞口很小，面临的汇率风险低。

3. 流动性风险管理

西安银行建立了以计划财务部为牵头管理部门，风险管理部为协管以及全面风险统筹部门，金融市场部等为执行部门，以及分支机构共同构成的执行体系。西安银行制定和建立了一系列流动性风险管理政策制度，制订了流动性风险管理策略和风险偏好，建立了涵盖风险识别和计量、限额管理、监测和报告的流动性风险管理程序等。西安银行以保持盈利目标与流动性风险的动态平衡为目标，对全行资金进行集中管理和统一调度，通过流动性比率、核心存款依存度、流动性缺口率、人民币超额备付金率和存贷款比率等指标，对流动性风险状况进行监测，及时掌握到期缺口，合理匹配资产负债期限结构；统一管理全行头寸，建立和健全有效的资金头寸保障体系，防止出现支付风险，确保备付充足。近年来，西安银行根据

监管要求对流动性风险管理办法进行了修订，完善了流动性风险日常监测和报告体系，定期进行流动性压力测试，建立和完善流动性指标衡量体系，不断提高流动性风险监控和预警能力，有效提升流动性风险的精细化管理水平。

近年来，西安银行流动性负缺口集中在3个月期限内；2018年，3个月至1年期限内流动性缺口由正转负；流动性负缺口集中在上述期限内主要由于该期限内的存款规模和已发行债务证券规模均较大所致。考虑到西安银行存款结构较好，面临流动性压力不大（见附录2：表5）。

4. 操作风险管理

西安银行风险管理部是操作风险管理的牵头部门，负责组织协调全行的操作风险管理工作。各业务单位和员工构成了防范操作风险的第一道防线，是操作风险的直接承担者和管理者，负有对操作风险进行管理的重要职责。风险管理部、合规部和运营管理部是防范操作风险的第二道防线，主要负责操作风险管理体系的构建、操作风险管理工具的开发和相关操作风险管理工作的统筹、支持和督促并强化合规管理、内控管理及案件防控，为操作风险管理的落实提供支持。审计稽核部是防范操作风险的第三道防线，负责对操作风险管理体系各个组成部分和环节的准确性、可靠性、充分性和有效性进行独立的审查和评价。

近年来，西安银行不断完善操作风险管理相关制度，建立操作风险治理架构，明确操作风险管理职责、报告路线，加强操作风险管理体系建设，并建立违规行为积分管理信息系统，加强业务合规化管理，有效减少操作环节风险事件发生；不断优化和完善业务流程管理，持续加强外部事件以及信息系统、会计系统、安全保卫等连续性管理和应急处理机制，加强风险及安保培训，按季对全行操作性风险进行评估，揭示操作风险管控状况，提出应对和化解措施，全面提升操作风险控制与化解能力；不

断深化和完善操作风险的识别、计量、监测和控制，提高操作风险管控能力，持续完善优化关键风险指标监测体系，及时对关键风险指标进行修订和调整，并定期开展了监测、控制、预警等一系列工作；针对重点业务领域以及新产品、新业务，加强了业务流程的制度制定、执行、检查以及后评价的力度。

总体看，西安银行不断完善风险管理体系，风险管理水平逐步提高。

七、财务分析

西安银行提供了2016—2018年合并财务报表，合并范围包括洛南阳光村镇银行和高陵阳光村镇银行。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产结构

近年来，西安银行资产规模稳健增长。截至2018年末，西安银行资产总额为2434.90亿元，主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资类资产构成。其中，同业资产占资产总额的比重明显下降，贷款占比持续提升，投资类资产占比基本保持稳定（见附录2：表7）。

近年来，西安银行不断加大贷款投放力度，贷款规模呈较快增长趋势。截至2018年末，西安银行贷款净额为1292.49亿元，占资产总额的53.08%。近年来，西安银行信贷资产质量持续改善，不良贷款率保持在行业较低水平，2018年末不良贷款率为1.20%。另一方面，由于贷款规模增长较快，西安银行逐步加大贷款减值准备计提力度，贷款减值准备余额持续上升。截至2018年末，西安银行贷款减值准备余额34.54亿元，拨备覆盖率为216.53%，贷款拨备率为2.60%，贷款拨备充足（见附录2：表6）。

近年来，西安银行将资金更多用于贷款投放，同业资产规模及占资产总额的比重均呈下降趋势。截至2018年末，西安银行同业资产余

额 38.13 亿元，占资产总额的 1.57%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 20.12 亿元，交易对手为境内、外商业银行；买入返售金融资产余额 7.95 亿元，标的资产为债券和同业存单；拆出资金余额 10.06 亿元，交易对手为境内银行及非银行金融机构。

近年来，西安银行投资资产规模持续增长，但 2017 年以来，受强监管和金融去杠杆的政策影响增速有所放缓，且投资策略有所调整。截至 2018 年末，西安银行投资类资产净额 813.02 亿元，占资产总额的 33.39%（见附录 2：表 8）。从投资标的来看，西安银行投资标的主要包括债券、同业存单和资产支持证券等标准化债务融资工具以及资产管理计划、信托受益权和基金投资等投资资产。截至 2018 年末，西安银行标准化债务工具投资余额 506.57 亿元，其中政府债券、金融机构发行的债务工具、企业债券和资产支持证券分别占比 45.63%、40.40%、6.12%和 7.86%。西安银行将持有的资产管理计划和信托受益权分别纳入可供出售金融资产和应收款项类投资两个科目进行计量和确认。截至 2018 年末，西安银行资产管理计划及信托受益权投资余额 270.96 亿元，底层资产以债券、同业存款等标准化产品为主，另有部分类信贷非标资产；此外，西安银行持有少量的基金投资、权益性证券及长期股权投资。

近年来，西安银行根据宏观经济环境和监管环境的变化适时调整资产配置策略。从持有目的来看，截至 2018 年末，西安银行可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资余额分别占投资资产总额的 24.64%、52.68%和 17.78%。西安银行基于审慎性原则对可供出售金融资产和应收款项类投资资产计提减值准备；截至 2018 年末，可供出售金融资产减值准备余额 2.00 亿元，应收款项类投资减值准备余额 2.68 亿元。2018 年，西安银行可供出售金融资产公允价值变动对其他综合收益的影响为 1.23 亿元，对股东权益影响不大。整体看，西

安银行投资类资产面临的市场风险可控。

总体看，西安银行资产规模稳健增长，资产配置向传统贷款业务倾斜，信贷资产质量处于较好水平，拨备充足；受强监管和金融去杠杆的政策影响，投资资产增速放缓，投资风险偏好趋于稳健。

2. 负债结构

近年来，在宏观经济增速放缓、监管政策不断收紧的环境下，西安银行保持稳健的经营策略，负债规模稳步增长。截至 2018 年末，西安银行负债总额 2234.96 亿元（见附录 2：表 7）。

客户存款是西安银行最主要的负债来源，占负债总额比重维持在 65%以上。近年来，西安银行存款规模稳步增长，存款结构保持稳定。截至 2018 年末，西安银行客户存款余额 1559.77 亿元，占负债总额的 69.79%；从存款主体来看，储蓄存款占存款总额的比重为 37.39%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的比重为 41.00%，占比有所提升，加上活期存款形成的资金沉淀，西安银行客户存款稳定性较好。

近年来，受同业负债监管加强以及金融去杠杆的影响，西安银行市场融入资金规模有所收缩，占负债总额的比重逐年下降。截至 2018 年末，西安银行市场融入资金余额 611.17 亿元，占负债总额的 27.35%，其中传统同业负债余额 38.71 亿元，已发行同业存单余额 552.50 亿元、应付二级资本债券余额 19.95 亿元。

总体看，西安银行负债规模稳步增长，负债结构逐步优化，对市场融入资金的依赖度有所降低，客户存款的稳定性较好，多元化的融资渠道为其业务的持续发展提供了较好的资金保障。

3. 经营效率与盈利能力

西安银行营业收入主要来源于利息净收入和手续费及佣金净收入。近年来，在利息净收入较快增长的带动下，西安银行营业收入呈较快增长趋势，2016—2018 年分别实现营业收入

45.18 亿元、49.26 亿元和 59.76 亿元（见附录 2：表 9）。

西安银行利息收入主要来源于贷款利息收入、金融资产投资利息收入和同业资产利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和已发行债务证券利息支出。近年来，得益于生息资产规模的稳步增长以及资产配置的逐步优化，西安银行净息差水平持续上升，利息净收入实现较快增长。2016—2018 年，西安银行分别实现利息净收入 37.10 亿元、41.56 亿元和 51.04 亿元，分别占营业收入的 82.12%、84.37%和 85.41%。从净息差和净利差水平来看，2016—2018 年，西安银行净息差分别为 1.94%、2.01%和 2.23%；净利差分别为 1.74%、1.79%和 2.00%，均呈逐年上升趋势。

近年来，西安银行加强了中间业务的拓展力度，手续费及佣金净收入规模逐年增长，但占营业收入的比重有所下降。2016—2018 年，西安银行分别实现手续费及佣金净收入 7.17 亿元、7.60 亿元和 7.83 亿元，占营业收入的比重分别为 15.88%、15.44%和 13.10%。西安银行将投资资产的处置损益和持有期间的收益计入投资收益，近年来，受金融市场收益率波动影响，西安银行投资收益有所波动，2016—2018 年，西安银行分别实现投资收益 0.93 亿元、0.39 亿元和 0.54 亿元。

西安银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主，近年来受资产减值损失大幅增长的影响，营业支出增长较快（见附录 2：表 9）。得益于较好的成本管控水平，西安银行成本收入比保持稳定，且处于同业较低水平，2016—2018 年成本收入比分别为 30.40%、30.09%和 27.97%。近年来，西安银行持续加大对贷款及投资类资产的减值准备计提力度，资产减值损失规模大幅上升，2016—2018 年资产减值损失分别为 2.97 亿元、8.01 亿元和 13.41 亿元。

近年来，得益于营业收入的较快增长，西安银行净利润稳步上升。2018 年，西安银行实现净利润 23.65 亿元，平均资产收益率和平均

净资产收益率分别为 0.99%和 12.54%，盈利能力处于行业较好水平。

整体看，得益于生息资产规模的稳步增长和资产配置的逐步优化，西安银行营业收入呈较快增长趋势，净利差及净息差水平持续改善，盈利能力处于较好水平。

4. 流动性

从现金流状况看，2018 年，西安银行经营活动现金流由净流入转为净流出，主要是由于向央行借款净增加额以及卖出回购业务净增加额明显减少而贷款净增加额大幅增加所致；投资性现金流方面，随着近年来投资力度的加大，西安银行投资性现金流保持净流出状态；筹资性现金流方面，2018 年，得益于发行同业存单收到的现金规模增多，筹资性活动现金流由净流出转为净流入（见附录 2：表 10）。整体看，西安银行现金流较宽松。

短期流动性方面，由于西安银行持有较大规模的政府债券和政策性金融债券，均为流动性较高的资产，同时客户存款稳定性较好，因此短期流动性风险可控。截至 2018 年末，西安银行流动性比例为 47.71%，流动性覆盖率为 287.91%（见附录 2：表 11）。整体看，西安银行各项流动性指标较好，但其持有有一定规模的资产管理计划和信托受益权等投资资产，且投资期限相对较长，存在一定的资产负债期限错配，这将带来一定的流动性管理压力。

5. 资本充足性

近年来，西安银行实施较为稳健的股利分配政策，主要通过利润留存来补充资本。截至 2018 年末，西安银行股东权益 199.94 亿元，其中实收资本 40.00 亿元、资本公积 21.34 亿元、未分配利润 88.62 亿元；利润留存是西安银行核心资本的重要来源之一。

近年来，随着业务的发展，西安银行风险加权资产规模不断增加，风险资产系数持续上升，对资本的消耗有所增大（见附录 2：表 12）。

截至 2018 年末，西安银行风险加权资产余额 1681.62 亿元，风险资产系数 69.06%。近年来，西安银行杠杆水平逐步下降，2018 年末股东权益/资产总额为 8.21%。从资本充足水平来看，截至 2018 年末，西安银行资本充足率为 14.17%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.87%，资本充足。

2019 年 3 月，西安银行以 4.68 元/股的价格公开发行人民币普通股（A 股）4.44 亿股，并在上海证券交易所挂牌上市。截至 2019 年 3 月末，西安银行所有者权益 226.19 亿元，其中实收资本 44.44 亿元、资本公积 36.94 亿元；资本充足率为 15.48%，一级资本充足率为 13.16%，核心一级资本充足率为 13.15%，资本实力明显提升。

6. 本期债券偿付能力分析

截至目前，西安银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 20 亿元，假设本期债券发行规模为人民币 20 亿元，以 2018 年末财务数据为基础进行测算，西安银行可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保护倍数见表 4。总体看，西安银行可快速变现资产和股东权益对本期金融债券的保障情况较好。

表 4 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

项目	发行后	发行前
金融债券本金	40.00	20.00
可快速变现资产/金融债券本金	10.25	20.50
股东权益/金融债券本金	5.00	10.00
净利润/金融债券本金	0.59	1.18

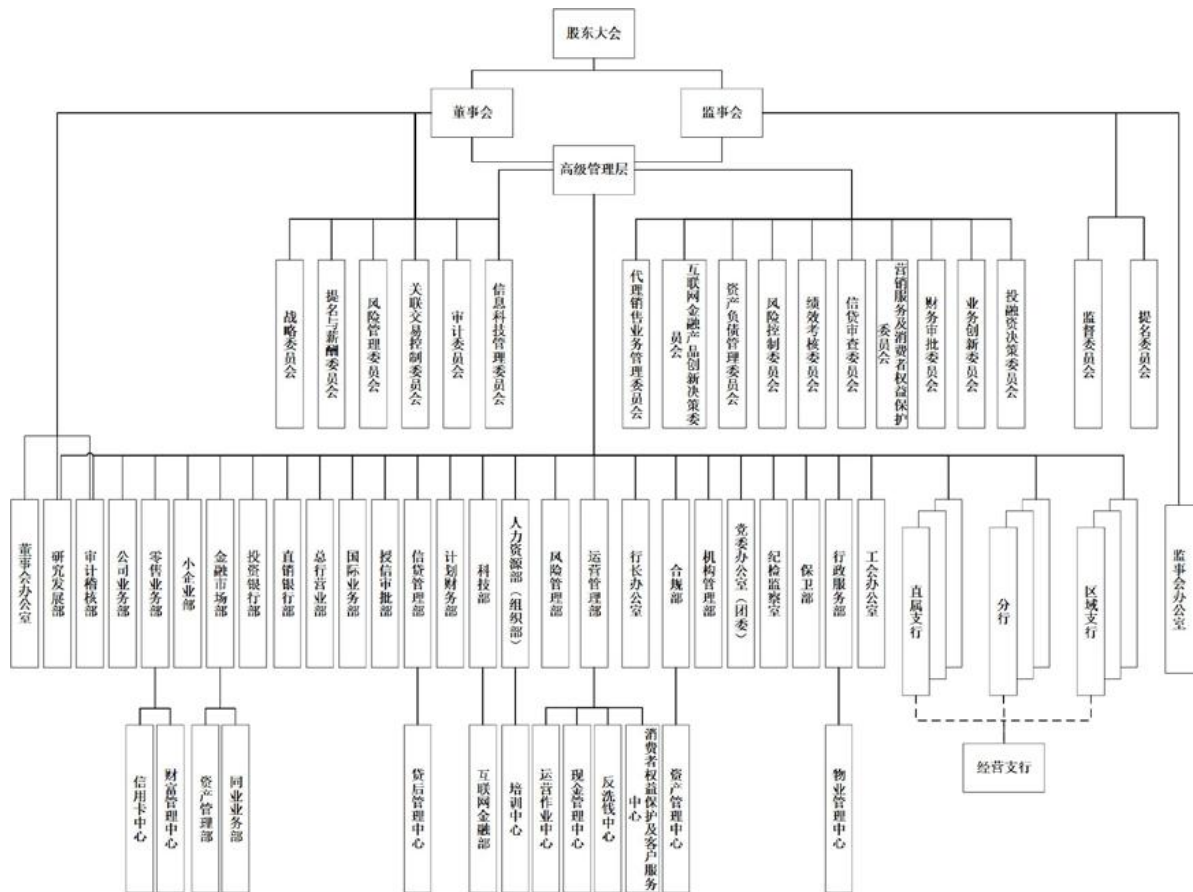
数据来源：西安银行年报，联合资信整理

八、评级展望

西安银行实际控制人为西安市人民政府，与当地政府机构、大型集团、行业龙头企业以及金融机构均建立了良好的合作关系，积累了众多稳定的客户资源，为业务发展奠定了坚实的基础；同时，加拿大丰业银行作为其战略投

资者，能够在信息技术、风险管理、内部控制以及零售、国际业务等方面为西安银行提供有力支持；经营所在区域经济发展势头良好，且得益于西部大开发和“一带一路”等国家战略和地区政策的推进，未来西安市及周边地区的经济发展潜力较大，为西安银行持续发展提供了广阔的市场空间。近年来，西安银行持续完善公司治理、内控及全面风险管理体系，主营业务稳健发展，资产负债规模持续增长，信贷资产质量保持行业较好水平；上市成功后，资本实力得到显著提升，资本充足。另一方面，西安银行存在一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，相关风险值得关注。综上所述，联合资信认为，未来一段时期内西安银行信用水平将保持稳定。

附录 1 截至 2018 年末组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 前五大贷款行业分布 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	11.52	房地产业	12.27	批发和零售业	18.80
水利、环境和公共设施管理业	11.08	批发和零售业	12.15	房地产业	11.93
房地产业	10.32	水利、环境和公共设施管理业	10.81	水利、环境和公共设施管理业	10.31
租赁和商务服务业	8.23	制造业	8.73	制造业	8.72
建筑业	7.73	建筑业	7.96	建筑业	8.27
合计	48.88	合计	51.92	合计	58.03

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表 2 贷款客户集中度 单位：%

客户集中度	2018 年末	2017 年末	2016 年末
单一最大客户贷款集中度	4.61	5.52	5.38
最大十家客户贷款集中度	36.03	45.37	46.28

数据来源：西安银行审计报告、年报和其他资料，联合资信整理

表 3 贷款质量分类 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1281.01	96.53	1084.56	96.59	939.60	96.34
关注	30.07	2.27	24.33	2.17	23.29	2.39
次级	7.45	0.56	7.49	0.67	3.95	0.41
可疑	6.42	0.48	5.33	0.48	5.81	0.60
损失	2.08	0.16	1.06	0.09	2.64	0.27
不良贷款	15.95	1.20	13.89	1.24	12.40	1.27
贷款合计	1327.03	100.00	1122.78	100.00	975.30	100.00
逾期贷款	18.78	1.42	17.18	1.53	18.74	1.92

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表 4 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
3 个月内	-107.05	-356.67	-230.36
3 个月至 1 年	75.42	310.12	404.84
1 年至 5 年	67.57	49.29	-44.78
5 年以上	129.43	98.30	30.02

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表 5 流动性缺口 单位：亿元

期限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
即时偿还	91.23	46.86	76.39
3 个月内	-48.69	-109.13	-66.62
3 个月至 1 年	-22.00	83.48	267.81
1 至 5 年	535.30	551.98	298.64
5 年以上	264.36	214.29	108.33

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表6 贷款拨备情况 单位: 亿元、%

项目	2018年末	2017年末	2016年末
贷款损失准备	34.54	28.20	25.14
贷款拨备率	2.60	2.51	2.58
拨备覆盖率	216.53	203.08	202.70

数据来源: 西安银行审计报告, 联合资信整理

表7 资产负债结构 单位: 亿元、%

项目	2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	261.43	10.74	242.72	10.37	240.59	11.04
同业资产	38.13	1.57	184.98	7.90	247.73	11.37
贷款和垫款	1292.49	53.08	1094.57	46.75	950.16	43.59
投资类资产	813.02	33.39	793.01	33.87	718.86	32.98
其他类资产	29.83	1.23	25.93	1.11	22.34	1.02
合计	2434.90	100.00	2341.21	100.00	2179.68	100.00
市场融入资金	611.17	27.35	601.98	27.82	651.45	32.25
客户存款	1559.77	69.79	1455.09	67.24	1335.00	66.09
其他类负债	64.02	2.86	106.98	4.94	33.51	1.66
合计	2234.96	100.00	2164.05	100.00	2019.96	100.00

数据来源: 西安银行审计报告和年报, 联合资信整理

表8 投资资产结构 单位: 亿元、%

项目	2018年末		2017年末		2016年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务工具	506.57	61.96	427.59	57.24	290.97	40.47
其中: 政府债券	231.14	28.27	162.38	20.44	61.34	8.53
企业债券	30.99	3.79	29.56	3.72	26.31	3.66
金融机构发行的债务工具	204.63	25.03	196.74	28.18	188.88	26.27
资产支持证券	39.81	4.87	38.91	4.90	14.44	2.01
资产管理计划及信托受益权	270.96	33.14	259.62	32.68	254.12	35.34
理财产品	-	-	-	-	170.87	23.76
基金投资	36.54	4.47	76.66	9.65	-	-
其他类	3.64	0.44	3.41	0.43	3.21	0.45
投资资产总额	817.70	100.00	794.48	100.00	719.16	100.00
减: 投资资产减值准备		4.68		1.46		0.30
投资资产净额		813.02		793.01		718.86

数据来源: 西安银行审计报告, 联合资信整理

表9 盈利情况 单位: 亿元、%

项目	2018年末	2017年末	2016年末
营业收入	59.76	49.26	45.18
利息净收入	51.04	41.56	37.10
手续费及佣金净收入	7.83	7.60	7.17
投资收益	0.54	0.39	0.93

营业支出	30.72	23.28	17.93
业务及管理费	16.63	14.76	13.67
资产减值损失	13.41	8.01	2.97
净利润	23.65	21.01	20.14
拨备前利润总额	42.45	34.02	30.32
成本收入比	27.97	30.09	30.40
拨备前资产收益率	1.78	1.50	1.42
平均资产收益率	0.99	0.93	0.94
平均净资产收益率	12.54	12.47	13.25

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表 10 现金流情况 单位：亿元

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
经营性现金流净额	-177.47	126.30	-2.02
投资性现金流净额	-21.90	-77.17	-157.06
筹资性现金流净额	84.60	-42.21	18.42
现金及现金等价物净增加额	-114.77	6.93	-140.66
期末现金及现金等价物余额	98.91	213.68	206.75

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表 11 流动性指标 单位：%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	47.71	39.71	35.17
流动性覆盖率	287.91	139.05	111.49

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表 12 资本充足情况 单位：亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	238.24	211.35	192.17
一级资本净额	199.65	177.02	159.43
核心一级资本净额	199.62	176.99	159.40
风险加权资产余额	1681.62	1527.76	1355.56
风险资产系数	69.06	65.26	62.19
股东权益/资产总额	8.21	7.57	7.33
资本充足率	14.17	13.83	14.18
一级资本充足率	11.87	11.59	11.76
核心一级资本充足率	11.87	11.59	11.76

数据来源：西安银行审计报告和年报，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
同业负债	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
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-理财产品-资产管理计划
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务收入)/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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

联合资信评估有限公司关于 2019年西安银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券（第二期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等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。

西安银行股份有限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。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

西安银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对西安银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，西安银行股份有限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西安银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现西安银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对西安银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如西安银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对西安银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与西安银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。