

# 信用等级公告

联合〔2020〕2255号

联合资信评估有限公司通过对西安银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持西安银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，西安银行股份有限公司 2019 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（20 亿元）、西安银行股份有限公司 2019 年小型微型企业贷款专项金融债券（第二期）（20 亿元）信用等级为 AAA，西安银行股份有限公司 2020 年二级资本债券（第一期）（人民币 20 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告



# 西安银行股份有限公司

## 2020年跟踪评级报告

### 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  
 二级资本债券信用等级: AA<sup>+</sup>  
 评级展望: 稳定  
 评级时间: 2020年7月17日

### 上次评级结果

主体长期信用等级: AAA  
 二级资本债券信用等级: AA<sup>+</sup>  
 评级展望: 稳定  
 评级时间: 2020年6月8日

### 主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	2341.21	2434.90	2782.83
股东权益(亿元)	177.15	199.94	236.68
不良贷款率(%)	1.24	1.20	1.18
拨备覆盖率(%)	203.08	216.53	262.41
贷款拨备率(%)	2.51	2.60	3.09
流动性比例(%)	39.71	47.71	74.85
存贷比(%)	77.18	84.58	87.63
股东权益/资产总额(%)	7.57	8.21	8.50
资本充足率(%)	13.83	14.17	14.85
一级资本充足率(%)	11.59	11.87	12.62
核心一级资本充足率(%)	11.59	11.87	12.62

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	49.26	59.76	68.45
拨备前利润总额(亿元)	34.02	42.45	50.15
净利润(亿元)	21.01	23.65	26.79
成本收入比(%)	30.09	27.97	25.68
拨备前资产收益率(%)	1.50	1.78	1.92
平均资产收益率(%)	0.93	0.99	1.03
平均净资产收益率(%)	12.47	12.54	12.27

数据来源: 西安银行审计报告及监管报表, 联合资信整理

### 分析师

罗书瀚 梁新新

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对西安银行股份有限公司(以下简称“西安银行”)的评级反映了西安银行上市后公司治理体系不断完善、资产质量处于行业较好水平、拨备保持充足水平、资本实力不断夯实等方面的优势。同时,联合资信也关注到,西安银行一定规模的资产管理计划及信托受益权投资带来的信用风险和流动性风险管理压力、房地产行业贷款占比较高等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来,西安银行将立足于服务西部大开发、“一带一路”国家战略实施及区域内实体经济发展,同时在股东加拿大丰业银行信息技术、风险管理、内部控制以及零售和国际业务的支持下,不断提升自身竞争力,积极开展存贷款业务营销,不断完善内部控制和全面风险管理体系。另一方面,由于宏观经济增速放缓、区域内同业竞争激烈等因素对其经营发展带来的压力仍需持续关注。

综上所述,联合资信评估有限公司确定维持西安银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,2019年小型微型企业贷款专项金融债券(第一期)(20亿元)、2019年小型微型企业贷款专项金融债券(第二期)(20亿元)信用等级为AAA,2020年二级资本债券(第一期)(人民币20亿元)信用等级为AA<sup>+</sup>,评级展望为稳定。该评级结论反映了西安银行已发行金融债券的违约风险极低,二级资本债券的违约风险很低。

### 优势

1. **经营网络分布较广。**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。

2. **信息系统建设为业务发展和风险管理提供有力支撑。**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。
3. **资本实力显著提升。**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。
4. **客户资源稳定。**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。
5. **战略投资者提供有力支持。**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。
6. **西安地区经济发展良好。**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。

#### 关注

1. **需关注房地产业贷款相关风险。**西安银行房地产业贷款占比较高，资产质量可能受到国家法律法规及相关政策的影响，需关注未来投放规模和相关风险。
2. **需关注资产管理计划和信托受益权投资信用风险管理情况。**西安银行持有一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，相关

信用风险值得关注。

3. **需关注外部经济变化对其对公业务发展的影响。**受客户资金波动影响，西安银行公司存款有所下降；在经济下行和新冠肺炎疫情的影响下，公司及小微信贷业务发展承压。

## 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、根据控股股东联合信用管理有限公司(以下简称“联合信用”)提供的2020年度联合信用及其控制的其他机构业务开展情况,联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司(以下简称“联合咨询”)为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离,在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立,因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响,联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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,符合真实性、准确性、完整性要求。

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。

# 西安银行股份有限公司

## 2020年跟踪评级报告

### 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。西安投资控股有限公司、西安城市基础设施建设投资集团有限公司、西安经开城市投资建设管理有限责任公司等多家公司基于行政关系或股权关系成为西安市人民政府的一致行动人。西安市人民政府通过上述公司间接持有西安银行 27.25% 的股份，为西安银行实际控制人。

表 1 2019 年末主要股东持股比例 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	西安经开城市投资建设管理有限责任公司	3.49
合计		62.98

数据来源：西安银行年报，联合资信整理

截至 2019 年末，西安银行下辖包括总行营业部、9 家分行、10 家区域支行和 12 家直属支行等在内的共 179 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。

截至 2019 年末，西安银行资产总额 2782.83 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1487.69 亿元；负债总额 2546.15 亿元，其中客户存款余额

1728.24 亿元；股东权益 236.68 亿元；不良贷款率 1.18%，拨备覆盖率 262.41%；资本充足率 14.85%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.62%。2019 年，西安银行实现营业收入 68.45 亿元，净利润 26.79 亿元。

西安银行注册地址：陕西省西安市高新路 60 号。

西安银行法定代表人：郭军。

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，西安银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2019 年 4 月发行的 20 亿元小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）、2019 年 11 月发行的 20 亿元小型微型企业贷款专项金融债券（第二期）、2020 年 6 月发行的 20 亿元二级资本债券（第一期），债券概况见表 2。

2019 年以来，西安银行根据债券发行条款的规定，在专项金融债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
19 西安银行小微债 01	20 亿元	3.85%	3 年	2022 年 04 月
19 西安银行小微债 02	20 亿元	3.56%	3 年	2022 年 11 月
20 西安银行二级 01	20 亿元	4.30%	10 年	2030 年 06 月

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

##### （1）宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度累计同比增长6.3%，前三季度累计同比增长均

为6.2%，逐季下滑态势明显。2020年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP同比增长-6.8%，是中国有GDP统计数据以来首次出现大幅负增长。

表3 2016—2020年一季度中国主要经济数据

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-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，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

**2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。**2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增

长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7% 和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1% 和 -6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

**2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。**2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7% 和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0% 和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百

分点；2019年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长9.4%和5.4%，服务业增长势头较好。2020年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

**居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。**2019年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨2.9%，涨幅比上年扩大0.8个百分点，其中食品价格全年上涨9.2%，涨幅比上年提高7.4个百分点；非食品价格上涨1.4%，涨幅比上年回落0.8个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%，涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.3%，比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降0.7%，涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度，CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

**财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。**2019年，全国一般公共预算收入190382亿元，同比增长3.8%，增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元，同比增长1.0%；非税收入32390亿元，同比增长20.2%。2019年，全国一般公共预算支出238874亿元，同比增长8.1%，增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元，较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度，全

国一般公共预算收入4.6万亿元，同比增长-14.3%；支出5.5万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

**就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。**2019年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在5%（含）以上，较上年有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数，2019年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1—3月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%，3月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

## （2）宏观政策环境

2019年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至2.15万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于2019年8月开启了10多年来新的降息进程，一年期LPR报价年内分三次下调16个基点，至4.15%；五年期LPR从4.85%下调到4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29

万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

### (3) 宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短期内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防

控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上



述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

## 2. 区域经济发展概况

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，伴随利率市场化的推进，西安银行的市场竞争力面临一定挑战。

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。2017—2019年，西安市地区生产总值同比分别增长7.7%、8.2%和7.0%。根据初步核算，2019年西安市实现地区生产总值9321.19亿元。其中，第一产业实现增加值279.13亿元，同比增长4.3%；第二产业实现增加值3167.44亿元，同比增长7.6%；第三产业实

现增加值5874.62亿元，同比增长6.8%；三次产业结构比为3.0:34.0:63.0。2019年，西安市实现地方财政一般公共预算收入702.56亿元，同比增长2.6%；全年地方财政一般公共预算支出1247.99亿元，同比增长8.3%。

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2019年末，西安市金融机构各项存款余额23340.84亿元，同比增长9.8%；西安市金融机构各项贷款余额为23066.85亿元，同比增长10.1%。

## 3. 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；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

**LPR的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。**2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

**信贷资产五级分类认定标准日趋严格。**

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 天以上的贷款纳入不良。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。

**监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。**针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

**持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。**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。2019 年以来，

人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

**商业银行资本补充渠道多样化。**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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

## （2）行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。**

2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增

长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。**受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期90天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至2019年末，商业银行不良贷款余额为2.41万亿元，不良贷款率为1.86%。预计2020年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和中小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优

于其他中小银行，加之2018年以来在IFRS9会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至2019年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为240.44%和192.18%，城商行和农商行分别为179.26%和128.50%。预计2020年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

**盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。**2015—2017年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利

息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019年，我国商业银行净息差为2.20%，同比上升0.02个百分点；实现净利润1.99万亿元，同比增长8.91%；资产利润率和资本利润率分别为0.87%和10.96%，同比分别下降0.03和0.77个百分点。预计2020年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计2020年，MLF利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

**资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。**近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资

本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至2019年末，我国商业银行平均资本充足率为14.64%，平均一级资本充足率为11.95%，平均核心一级资本充足率为10.92%。预计2020年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

**监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。**系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合2019年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

#### 四、公司治理及内部控制

**2019年，西安银行进一步完善公司治理架构，公司治理的规范化程度逐步提高；关联授信符合监管要求；内部控制体系较为完善，内控管理水平不断提升。**

2019年，西安银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

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。截至 2019 年末，西安银行董事会由 12 名董事组成，其中执行董事 2 名、非执行董事 5 名、独立董事 5 名；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。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，高级管理层按照公司章程和相关制度要求负责日常经营活动，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

2019 年 3 月，西安银行正式在上海证券交易所上市。从股权结构来看，截至 2019 年末，西安银行持股比例 5% 以上的股东包括丰业银行、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。西安投资控股有限公司、西安城市基础设施建设投资集团有限公司、西安经开城市投资建设管理有限责任公司等多家公司基于行政关系或股权关系成为西安市人民政府的一致行动人。西安市人民政府通过上述公司间接持有西安银行 27.25% 的股份，为西安银行实际控制人。截至 2019 年末，西安银行前十大股东中有 2 家股东将其部分股份对外质押，对外质押比例占全行股本总数的 8.67%。

从关联交易的情况来看，截至 2019 年末，西安银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 5.56% 和 19.19%，均符合监管要求。

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。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。2019 年，西安银行全面推进内部控制三道防线建设，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在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、制度执行情况定期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，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。

## 五、主要业务经营分析

西安银行在西安地区同业中具有一定竞争力，存贷款市场占有率较为稳定；但国有银行在当地市场份额较高，且随着同业竞争加剧，西安银行面临的竞争压力较大。西安银行业务范围覆盖陕西省各地级市。2019 年以来，凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大等优势，以及其差异化战略定位在西安当地具有一定竞争力。但是，在西安地区，国有大型银行、股份制银行以及地方城商银行均有设置分行，同时，六大国有银行在当地市场份额较高，西安银行面临的竞争压力较大。

### 1. 公司银行业务

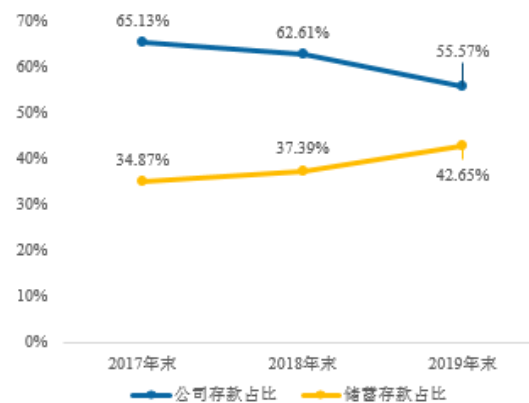
得益于与当地政府机构、大型集团及行

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，西安银行公司客户资源较好。但另一方面，在宏观经济增速放缓以及同业竞争加剧背景下，2019年西安银行公司存贷款业务增长承压。

公司存款方面，2019年，西安银行坚持“以客户为中心”的理念，切实提升综合化服务能力。西安银行一方面创新优势特色结算产品和存款产品，加强信贷资金、发债资金等管理，加大综合化金融服务力度；另一方面，夯实公司客户基础，优化客户结构。此外，西安银行紧抓财政支付体系改革的契机，加大对财政资金的拓展力度。但受客户资金波动影响，2019年末西安银行公司存款规模有所下降。截至2019年末，西安银行公司存款（含保证金存款，下同）余额960.31亿元，较上年末下降1.66%，占客户存款的55.57%，占比有所下降。公司贷款方面，2019年以来，西安银行一方面聚焦省市重点项目和重点企业加大对战略新兴产业以及先进制造业和高新技术产业的支持力度；另一方面制定了“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。但是，西安银行根据地方经济现状及政策趋势，结合自身战略转型的要求，对业务结构进行了相应调整，通过加大贴现业务发展力度实现公司贷款的增长。截至2019年末，西安银行公司贷款（含贴现，下同）余额984.56亿元，较上年末增长0.70%，占贷款总额的64.34%。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

表5 存款结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>按客户类型划分</b>						
公司存款	947.77	65.13	976.51	62.61	960.31	55.57
储蓄存款	507.33	34.87	583.26	37.39	737.05	42.65
<b>按存款期限划分</b>						
定期存款	622.54	42.78	694.52	44.53	946.12	54.75
活期存款	832.55	57.22	865.25	55.47	751.23	43.47
应付利息	--	--	--	--	30.88	1.79
<b>合计</b>	<b>1455.09</b>	<b>100.00</b>	<b>1559.77</b>	<b>100.00</b>	<b>1728.24</b>	<b>100.00</b>

注：由于四舍五入效益，因此加总存在一定误差

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

小微业务方面，2019年以来，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，线上线下融合，创新推出“西银e贷”、知识产权质押贷款、科技金融贷等产品，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2019年末，西安银行小微企业贷款客户达7931户，小微企

业贷款余额 221.80 亿元。

## 2. 个人银行业务

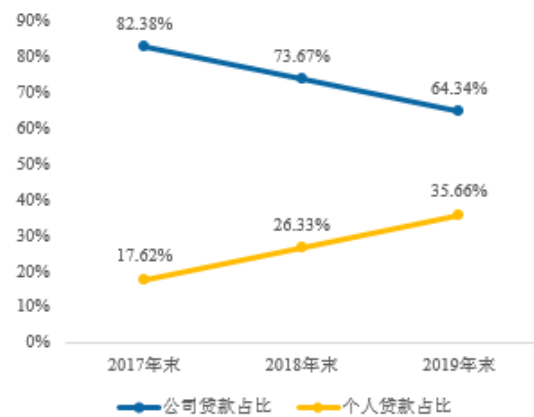
**2019 年，西安银行零售银行业务保持较快发展，零售战略转型初显成效，储蓄存款和个人贷款业务均呈现较好增长态势。**

2019 年，西安银行继续深化零售银行战略，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、强化支行管理水平等措施推进零售银行业务较快发展。2019 年，西安银行零售银行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。

储蓄存款方面，2019 年，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，优化升级“心意存 2.0”“智惠存 2.0”等储蓄产品；不断拓展业务办理渠道，优化电子渠道，逐步形成线上线下全渠道产品销售模式，全方位、多渠道的为客户提供零售产品服务。此外，西安银行持续优化客户关系管理，通过开展多种客户增值权益活动，提升综合服务能力，推动储蓄存款较快增长。截至 2019 年末，西安银行储蓄存款余额 737.05 亿元，较上年末增长 26.37%，占客户存款总额的 42.65%。贷款方面，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；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。截至 2019 年末，西安银行个人贷款余额 545.76 亿元，较上年末增长 56.22%，占贷款总额的 35.66%。其中，个人房产按揭贷款余额 179.30 亿元，较上年末增长 27.73%，占个人贷款余额的 32.85%；个人消费贷款余额 297.58 亿元，较上年末增长 89.39%，占比 54.53%，增长主要来源于与互联网公司合作的线上小额消费贷产品；个人经营贷款余额 61.43 亿元，较上年末增长 37.60%，占比 11.26%；信用卡余额 7.46 亿元，占比 1.37%。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

表 6 贷款结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>公司贷款和垫款</b>	<b>924.96</b>	<b>82.38</b>	<b>977.67</b>	<b>73.67</b>	<b>984.56</b>	<b>64.34</b>
其中：贴现	60.46	5.38	65.90	4.97	114.22	7.46
<b>个人贷款</b>	<b>197.82</b>	<b>17.62</b>	<b>349.36</b>	<b>26.33</b>	<b>545.76</b>	<b>35.66</b>
其中：个人经营性贷款	5.22	0.46	44.64	3.36	61.43	4.01
个人房产按揭贷款	127.00	11.31	140.37	10.58	179.30	11.72
个人消费类贷款	61.36	5.47	157.12	11.84	297.58	19.45
<b>合计</b>	<b>1122.78</b>	<b>100.00</b>	<b>1327.03</b>	<b>100.00</b>	<b>1530.32</b>	<b>100.00</b>

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

零售中间业务方面，2019 年，西安银行根据市场需求不断优化理财产品结构；同时，持

续推进代理基金、保险、实物贵金属等个人代理业务的发展，并进行贵金属业务系统改造、理财销售系统优化升级，理财业务保持平稳发展。2019年，西安银行发行预期收益型非保本理财产品227期，募集资金321.51亿元；到期兑付理财产品247期，兑付客户本金354.10亿元。截至2019年末，西安银行净值型理财产品净值3.93亿元。2019年，西安银行理财业务实现中间业务收入0.30亿元。

### 3. 金融市场业务

西安银行同业业务以融入为主，同业资产配置比例较低。2019年，西安银行市场融入资金规模有所增加，市场融入资金规模较大，对同业融资渠道有一定依赖度。2019年，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有所下降。西安银行同业业务保持净融入状态，同时为满足业务发展需求，西安银行不断拓展融资渠道，通过发行债券和同业存单等方式加大市场资金融入力度，受此影响，西安银行资金净融入规模占负债总额的比重有所提升。截至2019年末，西安银行同业资产余额51.53亿元，占资产总额的1.85%；市场融入资金余额791.59

亿元，占负债总额的31.09%，其中发行金融债券和二级资本债券余额59.95亿元、发行同业存单余额668.87亿元。2019年，西安银行同业业务利息净支出（含已发行债务证券利息支出）22.70亿元。

2019年，西安银行投资资产配置规模较大，政府债券等标准化债券投资规模持续增加；但仍持有一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，需关注其相关风险。2019年，投资资产规模有所增长，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，逐步压降非标类投资规模。从投资资产的结构来看，西安银行债券投资规模持续增加，信托及资产管理计划投资规模整体有所下降。截至2019年末，西安银行投资资产总额974.05亿元（见表7），较上年末增长19.05%。其中政府债券和金融机构发行的债务工具投资总额分别为404.91亿元和179.14亿元；企业债券和资产支持证券投资余额分别为73.39亿元和12.76亿元，其中企业债发行主体以地方国企为主，信用评级为AA及以上；资产管理计划及信托受益权投资总额228.49亿元，底层以债券等标准化产品为主，另有部分类信贷，其中部分资金投向基础设施行业；基金投资余额61.90亿元，主要为货币型基金和债券型基金。

表7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	427.59	57.24	506.57	61.96	670.20	68.81
其中：政府债券	162.38	20.44	231.14	28.27	404.91	41.57
企业债券	29.56	3.72	30.99	3.79	73.39	7.54
金融机构发行的债务工具	196.74	28.18	204.63	25.03	179.14	18.39
资产支持证券	38.91	4.90	39.81	4.87	12.76	1.31
资产管理计划及信托受益权	259.62	32.68	270.96	33.14	228.49	23.46
理财产品	--	--	--	--	0.42	0.04
基金投资	76.66	9.65	36.54	4.47	61.90	6.35
其他类投资	3.41	0.43	3.64	0.44	3.91	0.40
应计利息	--	--	--	--	9.14	0.94
<b>投资资产总额</b>	<b>794.48</b>	<b>100.00</b>	<b>817.70</b>	<b>100.00</b>	<b>974.05</b>	<b>100.00</b>



减：投资资产减值准备	1.46	4.68	6.15
<b>投资资产净额</b>	<b>793.01</b>	<b>813.02</b>	<b>967.89</b>

注：由于四舍五入效益，因此加总存在一定误差  
数据来源：西安银行审计报告及提供资料，联合资信整理

## 六、财务分析

西安银行提供了 2019 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）对西安银行 2019 年财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1. 资产质量

#### 2019 年，西安银行资产规模保持增长，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，贷款拨备充足。但另一方面，西安银行同业资产、债券投资和非标投资均面临一定风险，需关注未来本息回收情况。在资本市场违约事件增多的市场环境下，较大的非标投资规模使西安银行非信贷资产信用风险管理面临一定压力。截至 2019 年末，西安银行资产总额 2782.83 亿元，较上年末增长 14.29%，主要由贷款和投资资产构成（见表 8）。

表 8 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	242.72	10.37	261.43	10.74	249.72	8.97
同业资产	184.98	7.90	38.13	1.57	51.53	1.85
贷款和垫款净额	1094.57	46.75	1292.49	53.08	1487.69	53.46
投资类资产	793.01	33.87	813.02	33.39	967.89	34.78
其他类资产	25.93	1.11	29.83	1.23	25.99	0.93
<b>资产总额</b>	<b>2341.21</b>	<b>100.00</b>	<b>2434.90</b>	<b>100.00</b>	<b>2782.83</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	601.98	27.82	611.17	27.35	791.59	31.09
客户存款	1455.09	67.24	1559.77	69.79	1728.24	67.88
其他类负债	106.98	4.94	64.02	2.86	26.32	1.03
<b>负债总额</b>	<b>2164.05</b>	<b>100.00</b>	<b>2234.96</b>	<b>100.00</b>	<b>2546.15</b>	<b>100.00</b>

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

#### (1) 贷款

2019 年，西安银行信贷资产质量持续改善，处于行业较好水平；持续调整信贷结构，贷款行业集中度有所下降，但房地产贷款占比较高，需关注相关政策变动对房地产业信贷资产质量产生的影响。

2019 年，西安银行贷款规模实现较快增长。截至 2019 年末，西安银行贷款和垫款净额 1487.69 亿元，较上年末增长 15.10%，占资产总额的 53.46%。从贷款行业来看，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

等行业。2019 年，西安银行逐步调整信贷结构，控制批发和零售业贷款投放，整体行业集中度有所下降。截至 2019 年末，西安银行前五大行业贷款合计占比为 41.36%；其中第一大行业水利、环境和公共设施管理业贷款占比 11.01%（见表 9）。2019 年，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 2019 年末，西安银行房地产业贷款余额 165.18 亿元，占比为 10.79%，房地产贷款占比较高，目前资产质量

处于较好水平，但仍需关注相关政策变动对房地产业信贷资产质量产生的影响。

表 9 贷款行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
房地产业	12.27	批发和零售业	11.52	水利、环境和公共设施管理业	11.01
批发和零售业	12.15	水利、环境和公共设施管理业	11.08	房地产业	10.79
水利、环境和公共设施管理业	10.81	房地产业	10.32	租赁和商务服务业	7.00
制造业	8.73	租赁和商务服务业	8.23	批发和零售业	6.37
建筑业	7.96	建筑业	7.73	制造业	6.19
<b>合计</b>	<b>51.92</b>	<b>合计</b>	<b>48.88</b>	<b>合计</b>	<b>41.36</b>

数据来源：西安银行年报，联合资信整理

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，出现了一定规模的不良贷款；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，另一方面通过核销的方式缓解信贷资产质量下行压力。2019 年，西安银行核销不良贷款 3.34

亿元。截至 2019 年末，西安银行不良贷款余额 18.02 亿元，不良贷款率 1.18%，处于行业较好水平；逾期贷款余额 23.21 亿元，占贷款总额的 1.52%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 96.38%。随着贷款规模的较快增长，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 2019 年末，西安银行贷款减值准备余额 47.35 亿元，拨备覆盖率为 262.41%，贷款拨备率为 3.09%，贷款拨备充足。

表 10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1084.56	96.59	1281.01	96.53	1475.49	96.42
关注	24.33	2.17	30.07	2.27	36.81	2.41
次级	7.49	0.67	7.45	0.56	6.32	0.41
可疑	5.33	0.48	6.42	0.48	9.48	0.62
损失	1.06	0.09	2.08	0.16	2.22	0.14
<b>贷款合计</b>	<b>1122.78</b>	<b>100.00</b>	<b>1327.03</b>	<b>100.00</b>	<b>1530.32</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>13.89</b>	<b>1.24</b>	<b>15.95</b>	<b>1.20</b>	<b>18.02</b>	<b>1.18</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>17.18</b>	<b>1.53</b>	<b>18.78</b>	<b>1.42</b>	<b>23.21</b>	<b>1.52</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>203.08</b>		<b>216.53</b>		<b>262.41</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>2.51</b>		<b>2.60</b>		<b>3.09</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>		<b>101.66</b>		<b>92.41</b>		<b>96.38</b>

数据来源：西安银行年报，联合资信整理

### (2) 同业及投资类资产

西安银行同业资产、债券投资和非标投资均面临一定风险，需关注未来本息回收情况。在资本市场违约事件增多的市场环境下，较大的非标投资规模使西安银行非信贷资产信用风险管理面临一定压力。

西安银行同业资产配置规模有所增加，2019年末同业资产余额52.19亿元，较上年末增长35.16%。其中，买入返售金融资产余额20.29亿元，接收质押的担保物以政策性金融债券为主，另有少量的同业存单；存放同业款项余额24.71亿元，交易对手主要为境内外评级AA及以上的银行；拆出资金余额7.19亿元，其中已逾期金额1857.43万元，西安银行已对该笔拆出资金全额计提减值准备。

投资资产方面，截至2019年末，西安银行投资资产净额967.89亿元，较上年末增长19.05%，占资产总额的34.78%。从投资品种来看，西安银行债务工具投资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。近年来，随着债券市场违约率上升，西安银行投资的少量债务工具已发生逾期，2019年末已逾期债务工具余额2.00亿元，西安银行已对其全额计提了减值准备，债务工具投资的信用风险整体可控。截至2019年末，西安银行资产管理计划及信托受益权投资余额228.49亿元，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，其中部分资金投向基础设施建设行业；从资产质量来看，已逾期信托产品余额6.17亿元，西安银行对其计提减值准备金额3.64亿元，相关风险值得关注。

### (3) 表外业务

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2019年末，西安银行开出银行承兑汇票余额80.43亿元。西安银行将表外业务纳入全行统一

授信管理范围，表外业务信用风险整体可控。

### 2. 负债结构及流动性

2019年，西安银行负债规模稳步增长，负债结构以客户存款为主，储蓄存款增长稳定，且稳定性较好，同时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。但另一方面，在强监管环境下，较高的市场融入资金占比，同时持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，对其流动性管理提出一定挑战。截至2019年末，西安银行负债总额2546.15亿元，较上年末增长13.92%。

随着资产端业务的快速发展，西安银行对资金的需求上升，市场融入资金规模和占负债总额的比重整体均有所上升。截至2019年末，西安银行市场融入资金余额791.59亿元，较上年增长29.52%，占负债总额的31.09%。其中，同业负债与同业存单余额共730.45亿元，占负债总额的28.69%；发行的小微企业专项金融债券和二级资本债券余额分别为39.99亿元和19.96亿元，分别占负债总额的1.57%和0.78%。

客户存款是西安银行最主要的负债来源。2019年，西安银行持续推进零售转型，创新升级储蓄存款产品，储蓄存款保持稳定增长态势；公司存款受财政支付体系改革等因素影响有所波动，整体客户存款规模保持增长。截至2019年，西安银行存款余额1728.24元，较上年末增长10.80%，占负债总额的67.88%。从客户类别看，西安银行储蓄存款占比有所提升，2019年末占存款总额的42.65%；从存款期限看，定期存款占比54.75%，存款稳定性较好。

从短期流动性情况来看，西安银行根据流动性管理的需要以及全行业务发展情况，持有一定规模的现金类资产和变现能力较好的债券资产，因此短期流动性风险可控。截至2019年末，西安银行流动性比例为74.85%，流动性覆盖率为437.60%，净稳定资金比例为132.14%（见表11）。另一方面，西安银行存贷比处于

较高水平，2019 年末存贷比为 87.63%，同时考虑到其持有有一定规模投资期限相对较长的资产管理计划和信托受益权等投资资产，面临一定的长期流动性管理压力。

表 11 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
存贷比	77.18	84.58	87.63
流动性比例	39.71	47.71	74.85
流动性覆盖率	139.05	287.91	437.60
净稳定资金比例	/	110.42	132.14

数据来源：西安银行监管报表及提供资料，联合资信整理

### 3. 经营效率及盈利能力

**2019 年，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有所改善，盈利能力处于较好水平。**2019 年，西安银行实现营业收入 68.45 亿元，较上年增长 14.55%，其中利息净收入占 82.11%；实现净利润 26.79 亿元。

西安银行利息收入主要来源于贷款利息收入、金融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。2019 年，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有所上升，利息净收入实现较快增长。2019 年，西安银行实现利息净收入 56.21 亿元（见表 12），较上年增长 10.13%。其中存贷款利息净收入和金融投资实现利息净收入分别为 46.15 亿元和 29.70 亿元。从净息差和净利差水平来看，西安银行净息差和净利差均有所上升，2019 年分别为 2.26% 和 2.12%。手续费及佣金收入方面，受银行卡及银行间交易量增加影响，西安银行手续费及佣金支出增加，其手续费及佣金净收入有所下降，2019 年实现手续费及佣金净收入 5.82 亿元，占营业收入的 8.5%。

表 12 盈利水平指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	49.26	59.76	68.45
其中：利息净收入	41.56	51.04	56.21
手续费及佣金净收入	7.60	7.83	5.82
投资收益	0.39	0.54	6.03
营业支出	23.28	30.72	36.57
其中：业务及管理费	14.76	16.63	17.47
资产减值损失/信用减值损失	8.01	13.41	18.24
拨备前利润总额	34.02	42.45	50.15
净利润	21.01	23.65	26.79
净利差	1.79	2.00	2.12
净息差	2.01	2.23	2.26
成本收入比	30.09	27.97	25.68
拨备前资产收益率	1.50	1.78	1.92
平均资产收益率	0.93	0.99	1.03
平均净资产收益率	12.47	12.54	12.27

数据来源：西安银行年报及审计报告，联合资信整理

投资收益方面，2019 年，西安银行实行新金融工具准则，以公允价值计量且其变动当地损益的金融投资规模明显增加，投资收益随之增长，实现投资收益 6.03 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。得益于较好的成本管控水平，西安银行成本收入比持续下降，且处于同业较低水平，2019 年成本收入比为 25.68%。2019 年，西安银行加大对贷款及投资类资产的减值准备计提力度，加之受新会计准则的影响，西安银行资产减值计提模型发生改变，信用减值损失规模明显增加，导致其营业支出增长较快。2019 年，西安银行信用减值损失为 18.24 亿元。

得益于营业收入的较快增长，西安银行净利润稳步上升。2019 年，西安银行实现净利润 26.79 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.03% 和 12.27%，盈利能力处于行业较好水平。

### 4. 资本充足性

由于盈利能力较好，西安银行利润留存对资本起到较好的补充作用；2019 年 3 月，西安银行于 A 股上市，资本实力明显提升。西安银

行一方面实施较为稳健的股利分配政策，通过利润留存来补充资本；另一方面积极推进上市进程。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，资本实力明显提升。截至2019年末，西安银行所有者权益为236.68亿元，其中股本44.44亿元、资本公积36.94亿元、一般风险准备34.13亿元、未分配利润99.92亿元。

**得益于较好的利润留存及成功A股上市，西安银行的资本充足率持续提升，资本保持充足水平。**由于贷款和投资资产规模不断增长，西安银行风险加权资产规模有所增加；但2019年由于个人贷款等较低风险权重的贷款占比上升，同时加大利率债等低风险权重投资资产配置，风险资产系数较2018年末有所下降。截至2019年末，西安银行风险资产系数为67.26%；股东权益与资产总额比例为8.50%，资本充足率为14.85%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为12.62%（见表13）。

表13 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资本净额	211.35	238.24	277.94
其中：一级资本净额	177.02	199.65	236.23
核心一级资本净额	176.99	199.62	236.19
风险加权资产	1527.76	1681.62	1871.77
风险资产系数	65.26	69.06	67.26
股东权益/资产总额	7.57	8.21	8.50
资本充足率	13.83	14.17	14.85
一级资本充足率	11.59	11.87	12.62
核心一级资本充足率	11.59	11.87	12.62

数据来源：西安银行年报及审计报告，联合资信整理

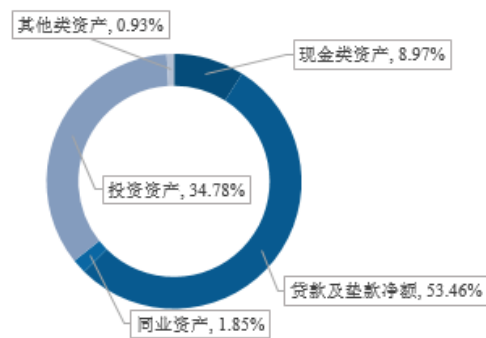
## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，西安银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计60.00亿元，其中金融债券本金40.00亿元，二级资本债券本金20.00亿元。金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用

后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若西安银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

从资产端来看，截至2019年末，西安银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图3），其中贷款和垫款净额占资产总额的53.46%，不良贷款率为1.18%；投资资产净额占比34.78%，其中资产管理计划及信托受益权占投资资产的23.46%。整体看，西安银行不良贷款率保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；但仍持有一定规模的资产管理计划及信托受益权产品，对其资产端流动性提出了较高要求。

图3 2019年末西安银行资产结构

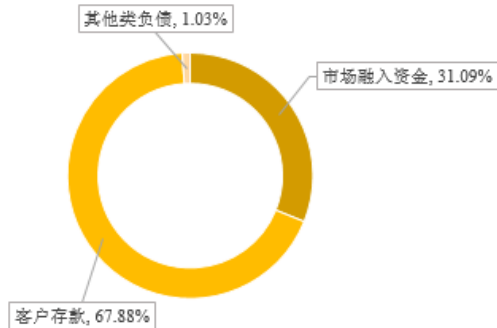


数据来源：西安银行年报及审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至2019年末，西安银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的67.88%（见图4），其中储蓄存款占比客户存款的42.65%，定期存款占客户存款的54.57%；市场融入资金占比31.09%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的28.69%，发行的小微企业专项金融债券和二级资本债券余额分别占负债总额的1.57%和0.78%。整体看，西安银行负债结构以客户存款为主，储蓄存款和定期存款占比上升，负

债稳定性有所提升。

图4 2019年末西安银行负债结构



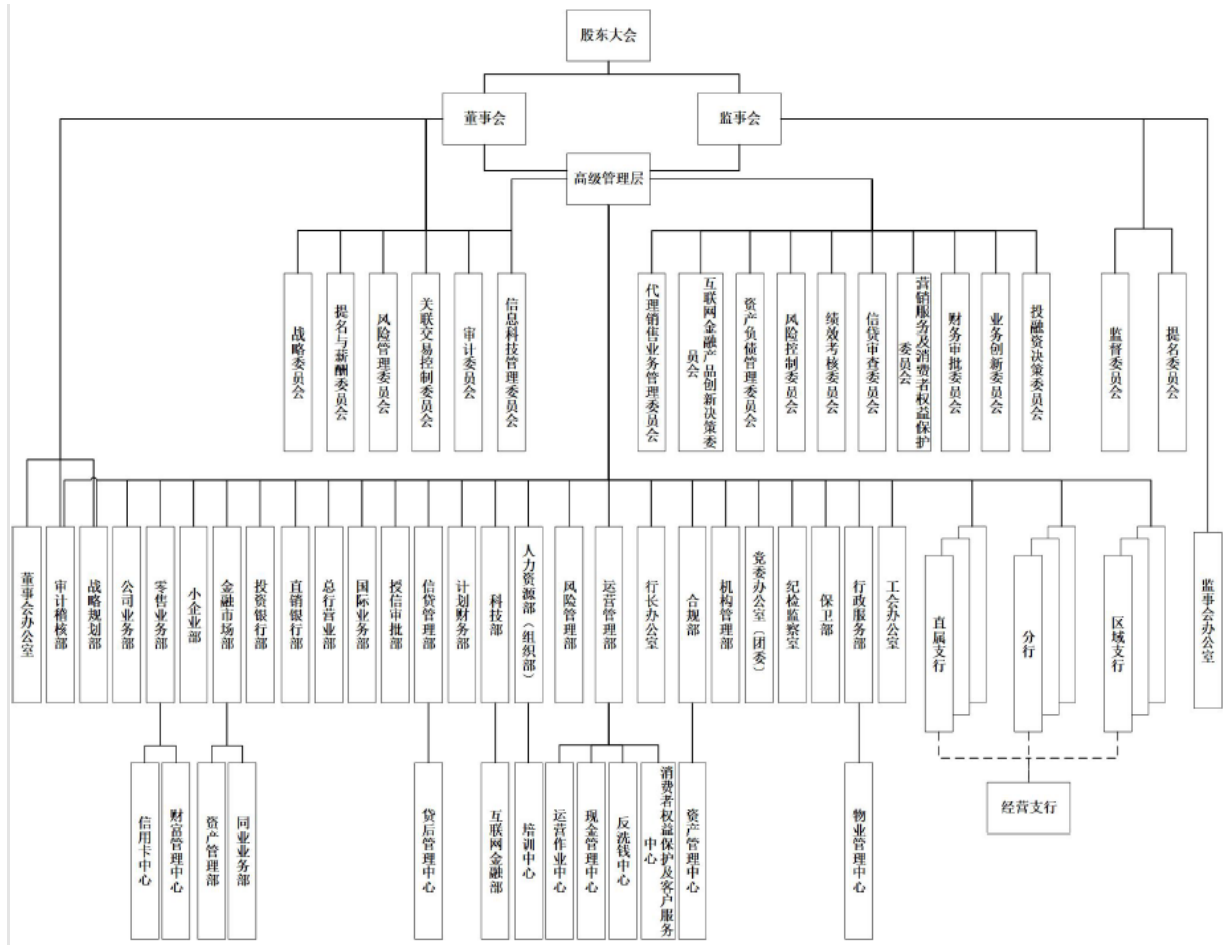
数据来源：西安银行年报及审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为西安银行未来业务经营能够保持稳定，能够为金融债券及二级资本债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券的偿付能力很强。

## 八、评级结论

综合上述对西安银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内西安银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末西安银行组织结构图



## 附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
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%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%



### 附录 3-1 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 3-2 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 3-3 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