

# 信用评级公告

联合〔2023〕7183号

联合资信评估股份有限公司通过对新疆昌吉农村商业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，确定维持新疆昌吉农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>，维持“18昌吉农商二级”信用等级为A<sup>+</sup>，维持“21昌吉农商绿色金融债01”和“22昌吉农商绿色债01”信用等级为AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十七日

# 新疆昌吉农村商业银行股份有限公司

## 2023 年跟踪评级报告

### 评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
新疆昌吉农村商业银行股份有限公司	AA <sup>-</sup>	稳定	AA <sup>-</sup>	稳定
18 昌吉农商二级	A <sup>+</sup>	稳定	A <sup>+</sup>	稳定
21 昌吉农商绿色金融债 01	AA <sup>-</sup>	稳定	AA <sup>-</sup>	稳定
22 昌吉农商绿色债 01	AA <sup>-</sup>	稳定	AA <sup>-</sup>	稳定

### 跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
18 昌吉农商二级	4.00 亿元	5+5 年	2028/12/25
21 昌吉农商绿色金融债 01	0.55 亿元	3 年	2024/09/24
22 昌吉农商绿色债 01	0.57 亿元	3 年	2025/05/17

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 27 日

### 本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

### 本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	5
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性	2	
指示评级				a <sup>+</sup>
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a <sup>+</sup>
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA <sup>-</sup>

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

### 评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对新疆昌吉农村商业银行股份有限公司（以下简称“昌吉农商银行”）的评级反映了 2022 年以来，其长期本地化经营下形成了较广的网点覆盖面，存贷款业务具有良好的同业竞争优势、存款稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2022 年，昌吉农商银行存款结构面临转型压力、展期类贷款规模增长较快、盈利水平承压以及一级资本面临补充压力等因素对其业务经营和信用水平可能带来的不利影响。

未来，昌吉农商银行将依托自身所处地区的渠道及同业竞争优势，持续加大存款业务拓展，为地方小微企业及民营经济提供稳定的资金支持；另一方面，考虑到经济下行压力以及延期还本付息政策持续等因素，昌吉农商银行信贷资产质量可能存在下行的压力，需关注信贷资产质量变化对其盈利水平和资本充足水平带来的影响。

综合评估，联合资信确定维持昌吉农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，维持“18 昌吉农商二级”信用等级为 A<sup>+</sup>，维持“21 昌吉农商绿色金融债 01”和“22 昌吉农商绿色债 01”信用等级为 AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

### 优势

- 存贷款业务在当地具备较强的同业竞争优势。**昌吉农商银行在当地经营时间长，营业网点覆盖面广，市场占有率较高且长期保持区域第一名，具有较强的同业竞争优势。
- 存款稳定性较好。**2022 年以来，得益于较好的个人客户基础，昌吉农商银行定期存款占比较高，存款稳定性较好。

### 关注

- 信贷资产质量或面临压力。**2022 年以来，昌吉农商银行展期类贷款规模增长较快，需对客户未来还款

**同业比较:**

主要指标	昌吉农商 银行	莱州农商 银行	泗阳农商 银行
最新信用等级	AA	AA	AA
数据时间	2022年	2022年	2022年
存款总额(亿元)	226.76	380.95	235.81
贷款净额(亿元)	186.48	204.68	212.04
资产总额(亿元)	293.13	424.70	293.28
股东权益(亿元)	22.24	24.47	29.51
不良贷款率(%)	2.42	2.02	1.14
拨备覆盖率(%)	160.35	166.12	430.57
资本充足率(%)	12.24	14.04	15.57
营业收入(亿元)	7.51	5.09	8.69
净利润(亿元)	1.07	0.07	2.40
平均净资产收益率(%)	4.96	0.44	8.74

注：“莱州农商银行”为山东莱州农村商业银行股份有限公司，“泗阳银行”为江苏泗阳农村商业银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

分析师：盛世杰 刘敏哲

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

情况保持关注，加之考虑到延期还本付息政策对信贷资产质量的潜在影响，其信贷资产质量或将面临管控压力。

2. **存款结构面临转型压力。**2022年以来，昌吉农商银行定期存款规模保持较高水平，随着贷款定价水平持续降低，其存款结构面临一定的转型压力。

3. **盈利水平仍处于较低水平。**2022年以来，昌吉农商银行营业收入有所下滑，随着不良资产按计划处置，资产减值损失规模有所回落，盈利水平有所提升，但仍处于较低水平，需对未来业务收入及利润实现情况保持关注。

4. **一级资本面临补充压力。**2022年以来，昌吉农商银行信贷业务迅速扩张，加之盈利水平对资本带来的实际补充效果有限，其一级资本面临一定的补充压力。

主要数据:

项目	2020年末	2021年末	2022年末
资产总额(亿元)	264.32	282.08	293.13
股东权益(亿元)	19.97	20.78	22.24
不良贷款率(%)	2.42	2.37	2.42
贷款拨备覆盖率(%)	136.41	165.07	160.35
贷款拨备率(%)	3.30	3.91	3.88
存贷比(%)	80.38	76.47	76.35
储蓄存款/负债总额(%)	46.36	50.42	57.45
股东权益/资产总额(%)	7.56	7.37	7.59
资本充足率(%)	12.12	12.39	12.24
一级资本充足率(%)	9.54	9.47	9.47
核心一级资本充足率(%)	9.54	9.47	9.47

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入(亿元)	7.99	9.24	7.51
拨备前利润总额(亿元)	5.15	6.21	4.69
净利润(亿元)	0.51	0.80	1.07
净息差(%)	3.01	2.84	1.76
成本收入比(%)	34.23	30.90	36.50
拨备前资产收益率(%)	1.99	2.27	1.63
平均资产收益率(%)	0.20	0.29	0.37
平均净资产收益率(%)	2.57	3.95	4.96

数据来源: 昌吉农商银行审计报告、监管报表及提供资料, 联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 昌吉农商绿色债01、 21 昌吉农商绿色金融债01	AA <sup>+</sup>	AA <sup>+</sup>	稳定	2022/06/29	孔宁、梁新新、刘敏哲	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.2.202204 绿色债券信用评级方法	<a href="#">阅读全文</a>
18 昌吉农商二级	A <sup>+</sup>						
22 昌吉农商绿色债01	AA <sup>+</sup>	AA <sup>+</sup>	稳定	2022/04/28	孔宁、梁新新	商业银行信用评级方法 V3.1.1202011 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.1.1202011 绿色债券信用评级方法	<a href="#">阅读全文</a>
21 昌吉农商绿色金融债01	AA <sup>+</sup>	AA <sup>+</sup>	稳定	2021/08/30	马顺福、孔宁、刘彦良	商业银行信用评级方法 V3.1.1202011 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.1.1202011 绿色债券信用评级方法	<a href="#">阅读全文</a>
18 昌吉农商二级	A <sup>+</sup>	AA <sup>+</sup>	稳定	2018/09/03	张甲男、陈龙泰、秦勇庆	商业银行信用评级方法(2015-03-06)	<a href="#">阅读全文</a>

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅; 2020年11月9日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

## 声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受新疆昌吉农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

# 新疆昌吉农村商业银行股份有限公司

## 2023年跟踪评级报告

### 一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于新疆昌吉农村商业银行股份有限公司（以下简称“昌吉农商银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

### 二、主体概况

昌吉农商银行前身为昌吉市农村信用合作联社，2015年以变更组织形式的方式筹建成立并更为现名。截至2022年末，昌吉农商银行股本为6.00亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。此外，新疆昌吉银保监分局已审批通过关于昌吉农商银行股权变更的申请，新疆禹德实业（集团）有限公司（以下简称“禹德实业”）受让新疆华建陶瓷有限公司（以下简称“华建陶瓷”）持有的昌吉农商银行部分股权，并于2023年2月股权变更完成，股权变更完成后，禹德实业与华建陶瓷分别持有昌吉农商银行股权5.03%与0.33%，禹德实业为第一大股东。

表1 2023年3月末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	新疆禹德实业（集团）有限公司	5.03%
2	新疆金融投资有限公司	4.78%
3	昌吉州国有资产投资经营有限责任公司	4.55%
4	昌吉市国有资产投资经营有限责任公司	4.40%
5	西安慧康企业运营管理集团有限公司	4.38%
合计		23.14%

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差，下同  
数据来源：昌吉农商银行提供资料，联合资信整理

截至2022年末，昌吉农商银行下辖1家总行营业部、37家支行，营业网点分布在昌吉市、新疆生产建设兵团第六师和新疆生产建设兵团第十二师。

昌吉农商银行注册地址：新疆昌吉回族自治州建国西路199号和谐国际广场L座（125区2丘53栋1层商铺01）。

昌吉农商银行法定代表人：赵新。

### 三、已发行债券概况

截至本报告出具日，昌吉农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计5.12亿元，债券概况见表2。

2022年以来，昌吉农商银行根据债券发行条款的规定，在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。

根据昌吉农商银行披露的《新疆昌吉农村商业银行股份有限公司关于2022年度募集资金使用情况的专项报告》。昌吉农商银行在绿色金融债券存续期间，遵循监管要求和公司绿色金融债券内部管理制度的绿色产业项目标准，对绿色产业项目进行评估和筛选，投放募集资金到符合标准的绿色产业项目，并对绿色金融债券募集资金的分配和闲置资金的使用进行管理。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
18 昌吉农商二级01	二级资本债券	4.00亿元	5+5年	5.90%	2028/12/22
21 昌吉农商绿色金融债01	绿色金融债券	0.55亿元	3年	4.95%	2024/09/23
22 昌吉农商绿色债01	绿色金融债券	0.57亿元	3年	4.50%	2025/05/16

数据来源：中国货币网，联合资信整理

## 四、营运环境分析

### 1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

### 2. 区域经济发展概况

昌吉农商银行经营区域主要集中在新疆昌吉市；作为乌昌经济圈重要的枢纽城市，昌吉市具有较好的区位优势，具备一定的发展潜力，为银行业金融机构带来了一定发展空间；但另一方面，昌吉市同业竞争日益加剧，亦给当地金融机构的发展带来一定压力。

昌吉农商银行经营区域集中于新疆维吾尔自治区昌吉回族自治州昌吉市。昌吉州依托其能源、资源、地理等优势，已经初步构建出现代煤电煤化工、有色金属、煤炭、煤电、矿产开采及加工、页岩油气加工、食品加工、纺织服装 8 大优势产业，同时积极培育新材料、装备制造、生物医药、节能环保、新型建材、新能源、数字产业等新兴产业；全州已建成国家级园区 3 个、自治区级园区 6 个，全州园区规模以上工业企业约 400 家。昌吉市为新疆昌吉回族自治州州府所在地，东距乌鲁木齐市 30 公里、距国际机场 18 公里，是新疆东联西出的重要通道，区位优势明显。同时，作为“丝绸之路核心区”建设的重要节点城市，昌吉市已形成以先进装备制造、农副产品加工、新材料高新技术及特色农业等支柱产业，此外，昌吉市大力发展健康养老旅游产业，加快“生态康养城”、硫磺沟热气泉项目建设，推进医养结合试点，实现养老、健康、温泉度假等产业的融合发展，知名企业包括新疆天山畜牧生物工程股份有限公司、新疆东方环宇燃气股份有限公司、麦趣尔集团股份有限公司、西域旅游开发股份有限公司等。

2022 年，昌吉市实现地区经济生产总值 537.61 亿元。其中，第一产业增加值 53.83 亿元，增长 6.1%；第二产业增加值 202.35 亿元，增长 1.4%；第三产业增加值 281.43 亿元，增长 2.6%。三次产业结构为 10.0：37.6：52.4。全年实现地方财政收入 62.67 元，同比增长 1.3%，其中公共财政预算收入 40.46 亿元，同比下降 0.3%；地方财政支出 113.51 亿元，同比增长 7.6%，其中公共财政预算支出 63.66 亿元，同

比下降 4.8%；全年规模以上主要行业中，煤炭开采业增加值同比增长 85.4%，电气机械和器材制造业增长 23.5%，纺织服装、服饰业增长 434.5%。

2022 年以来，昌吉市金融业稳步发展，金融机构各项存贷款余额持续上升；但同业竞争的加剧亦给当地金融机构的发展带来一定压力。截至 2022 年末，昌吉市金融机构各项存款余额 1105.05 亿元，较上年末增长 17.8%；金融机构各项贷款余额 918.81 亿元，较上年末增长 12.6%。

### 3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质

量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

## 五、管理与发展

**昌吉农商银行不断完善“三会一层”公司治理架构，公司治理水平持续提升；股权质押比例相对较低，关联交易相关指标均未突破监管限制；同时，截至本报告出具日，昌吉农商银行股权变更已完成，股权稳定性得到夯实。**

昌吉农商银行按照《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，且“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。股东大会是昌吉农商银行的最高权力机构，负责决定公司经营方针和投资计划、审议董事会和监事会报告等，确保股东依法行使重大事项的知情权、参与权和表决权。

根据公开信息披露，昌吉农商银行于 2023 年 3 月正式任命张振龙先生为新疆昌吉农村商业银行股份有限公司行长，相关任职资格于 2023 年 3 月获得中国银行保险监督管理委员会昌吉银保监分局批复。张振龙先生曾任新疆维吾尔自治区农村信用社联合社业务拓展部总经理；新疆维吾尔自治区农村信用社联合社办公室、党委办公室、宣传部、理事会办公室主任；昌吉农村商业银行股份有限公司党委副书记。

从股权结构来看，截至 2023 年 3 月末，昌吉农商银行股本为 6.00 亿元，前五大股东合计



持股比例为 23.14%，无实际控制人或实际控制人。2022 年 8 月，中国银行保险监督管理委员会昌吉银保监分局批复同意禹德实业受让华建陶瓷持有的部分股权，相关股权变更工作于 2023 年 2 月完成。变更后，昌吉农商银行第一大股东为禹德实业，持股比例为 5.03%，原第一大股东华建陶瓷持股比例降至 0.33%。截至 2023 年 3 月末，昌吉农商银行股权结构分散；前 10 大股东无股权冻结与质押情况。

关联交易控制方面，昌吉农商银行董事会下设风险与关联交易委员会，对全行关联交易相关事宜统筹管理。截至 2022 年末，昌吉农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占净资产的比例分别为 1.21%、1.21% 和 7.13%，关联授信指标均未突破监管限制。

监管处罚方面，2023 年 6 月，昌吉农商银行因五级分类、监管报表报送等情况受到监管处罚，目前相关问题已整改完毕。

## 六、主要业务经营分析

**2022 年以来，得益于经营区域网点覆盖面广、决策链条短、产品创新等优势，昌吉农商**

**银行存贷款市场占有率居于当地首位，在昌吉地区具有较强的市场竞争力，但另一方面，随着大型商业银行市场逐步下沉，亦面临一定的同业竞争压力**

昌吉农商银行的主营业务以存款、贷款业务和金融市场业务为主，受昌吉市经济特点影响，存贷款客户主要为小微和涉农客户。2022 年以来，得益于其长期本地化经营建立的良好品牌优势以及客户基础，加之营业网点覆盖面广、决策链条短与产品创新等优势，逐步拓宽存贷款业务的展业渠道，并在同业竞争间建立了一定的同业竞争优势，昌吉农商银行存贷款业务在当地市场占有率较高，且长期保持首位，具有较强的市场竞争力；但另一方面，昌吉地区共 17 家同业金融机构，随着国家乡村振兴政策以及普惠小微政策的推行，大型商业银行市场逐步下沉，目标客户群体及产品部分重叠，使其面临一定的同业竞争压力，存贷款市场占有率略有稀释。为此，2022 年以来，昌吉农商银行调整下属分支机构的管理模式，以区域事业部管理模式为基础，发挥各支行区域的联动效应，积极开发市场需求，巩固市场根基，稳定同业竞争力。

表 3 存贷款市场份额

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	23.56%	1	24.55%	1	23.45%	1
贷款市场占有率	23.93%	1	22.78%	1	22.50%	1

注：存贷款市场占有率为昌吉农商银行业务在昌吉市同业中的市场份额  
数据来源：昌吉农商银行提供资料，联合资信整理

### 1. 存款业务

2022 年，得益于较大的产品创新及营销力度，加之较高的存款利率，昌吉农商银行存款规模较快增长，储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好，但面临一定的存款成本支出压力。

昌吉农商银行公司存款来源主要包括地方财政及行政单位存款和一般性企业存款。作为

服务当地经济主体的农信系统金融机构，昌吉农商银行保持与地方政府及各企事业单位的良好沟通，2022 年以来进一步加强对机构类账户的营销与维护工作，先后取得了昌吉州市两级财政资金存款以及国家支农、惠农补贴对公账户代发、交警罚没收入等代理业务资格，财政类存款规模保持增长；同时，昌吉农商银行积极配合当地社保局推进昌吉州社会保障工作，

通过代理发行新农合社保卡等方式实现批量获客，揽存效率得到提升，加之积极对接归集项目的对接，优势行业与龙头企业的获客效率得到提升；但另一方面，2022年以来，随着经济景气度下降，昌吉地区财政支出压力增加，加之企业经营面临一定压力，公司存款规模小幅下滑。

储蓄存款方面，昌吉农商银行长期本地化经营以及广泛网点布局形成的良好展业渠道，建立了良好的客户基础。2022年以来，昌吉农商银行通过各分支机构推出线上、线下营销活动相结合的方式，针对个人客户获取、公司客户转化以及理财及贷款产品转化等方向推进存款开拓业务；同时，昌吉农商银行通过创新

存款产品，适当提高定期存款产品利率的方式，积极应对市场竞争；此外，昌吉农商银行结合大数据，对客户建立动态监测机制，针对个体工商户制定网格化营销方案，精细化管理质量得以提升。需关注的是，受大行市场下沉，昌吉农商银行部分优质客户出现流失；同时，2022年以来，监管部门对理财产品规模压降要求使其理财产品转化成果有所下滑。存款期限结构方面，昌吉农商银行存款以定期存款为主，存款稳定性较好。截至2022年末，昌吉农商银行定期存款余额149.70亿元，占存款余额的66.02%，考虑到期揽储成本较高，其面临一定存款成本压力。

表4 存贷款结构

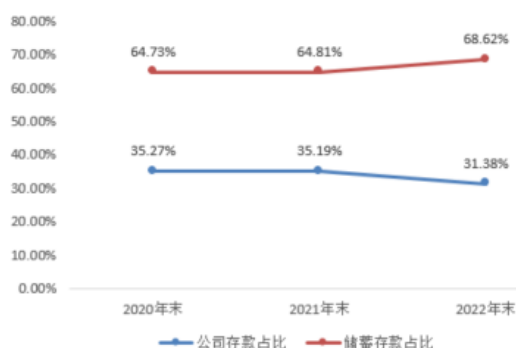
项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
<b>存款</b>								
公司存款	61.73	71.54	71.15	35.27	35.19	31.38	15.89	-0.54
储蓄存款	113.29	131.74	155.61	64.73	64.81	68.62	16.29	18.12
<b>合计</b>	<b>175.02</b>	<b>203.29</b>	<b>226.76</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>16.15</b>	<b>11.55</b>
<b>贷款</b>								
公司贷款	105.84	121.05	136.53	64.64	67.98	70.38	14.37	12.79
其中：贴现	24.29	15.80	19.05	14.84	8.87	9.82	-34.95	20.58
个人贷款	57.89	57.01	57.45	35.36	32.02	29.62	-1.51	0.77
<b>合计</b>	<b>163.73</b>	<b>178.06</b>	<b>193.98</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8.75</b>	<b>8.94</b>

注：1. 储蓄存款包含银行卡存款

2. 公司存款包含财政性存款、保证金存款、应解存款及其他类存款

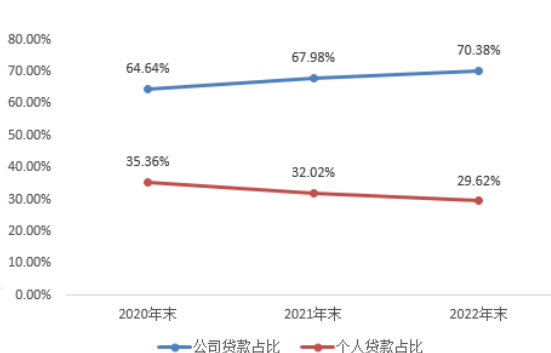
数据来源：昌吉农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：昌吉农商银行审计报告，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



## 2. 贷款业务

2022年以来，得益于较好的银政合作，昌

吉农商银行公司贷款规模进一步增长；但受限于土地流转等影响，农户自有土地逐步流转至

农村合作组织以及农村集体，农户贷款需求下滑使昌吉农商银行个人贷款规模拓展承压。

2022年以来，昌吉农商银行加强乡村振兴战略的推进力度，成立乡村振兴领导小组并积极开展与农机专业合作社、畜牧合作社等机构的合作，重点营销小微企业贷款和涉农贷款；同时，全面开展农村建档评级授信进程，对乡镇、村户进行全面覆盖，并根据农业产业方向推出“旺粮贷”“旺棉贷”“旺畜贷”“旺葡贷”等7款特色农业贷款产品，针对性开展相关贷款业务；此外，昌吉农商银行积极响应自治区重点规划与监管指引，根据当地绿色产业名单，重点支持当中节能环保、低碳等绿色产业以及农业产业化龙头企业，并为部分满足条件的企业提供延期、展期服务，予以纾困支持。得益于上述展业方针的有效推进，昌吉农商银行公司贷款规模保持良好的增长态势。另一方面，昌吉农商银行将票据直贴业务与转贴现业务作为调整贷款业务规模的方式之一，贴现规模有所增长。绿色金融服务方面，昌吉农商银行加大清洁能源、低碳转型、节能环保、绿色有机食品等绿色产业的支持力度，通过“公司（供销社）+农户+银行”的模式加快绿色业务拓展。截至2022年末，昌吉农商银行绿色贷款余额12.04亿元，较上年末增长15.64%。

个人贷款方面，昌吉农商银行依托长期本地化经营，积累了一定的客户资源与业务渠道，2022年以来进一步加强对城镇居民营销力度，并通过各部门联动，以线上与线下结合的方式进行网格化营销与维护，个人贷款营销手段进一步拓宽；同时，昌吉农商银行坚持小而精的零售贷款定位，针对不同客户群体推出“民生贷”“贷动疆来”“年轻E贷”“温暖贷”等特色产品，贷款结构进一步向小而精的方向发展。2022年，昌吉农商银行积极履行社会责任，为封控下的居民提供单笔额度1万元及以内的信用类贷款，进一步促进了个人贷款规模的增长。

但另一方面，昌吉地区土地流转政策影响下，个人土地逐步流转至农村合作社以及农村经济类组织，使农户年度农作物种植及养殖、养护等产生的信贷需求有所下滑，未来个人贷款面临一定拓展压力。

### 3. 金融市场业务

**2022年以来，昌吉农商银行调整同业业务和投资业务规模及结构，投资规模有所回落，占总资产比重降低，整体投资策略较为稳健。**

同业业务方面，昌吉农商银行综合考虑市场利率变化及业务发展需求，灵活开展同业业务，同业业务规模有所波动，占资产总额比重较低。由于存款规模良好增长，同业拆入以及正回购需求下滑，使得昌吉农商银行市场融入资金规模有所下降，其中以农信系统金融机构款项存放和应付二级资本债为主。同业业务交易对手方面，昌吉农商银行综合考量交易对手资产规模、资产质量、经营所在区域、经营状况以及外部信用评级等因素，对纳入白名单交易对手进行授信准入管理，目前同业业务交易对手主要为国有行、股份制银行、大型城商行以及少部分新疆地区农商银行。

投资业务方面，2022年以来，昌吉农商银行将资产配置重点向支持信贷业务调整，加之超过监管对于投资资产规模占资产规模的比重要求，因此投资业务规模回落。昌吉农商银行投资资产主要由债券投资构成，信托及资产管理计划占比相对较低。昌吉农商银行持有的债券主要为金融债和同业存单，少量配置外部评级在AA及以上的城投债，其中全部为分布于新疆维吾尔自治区内的自治区级、市级城投公司发行的债券；信托及资产管理计划的底层资产主要为利率债。投资收益方面，2022年，昌吉农商银行实现金融投资利息收入为3.10亿元。

表 5 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券	66.61	74.23	44.41	85.23	89.60	60.99
股权投资	1.61	1.61	0.04	2.06	1.94	0.05
资产支持证券	0.70	0.50	--	0.90	0.60	--
信托及资产管理计划	5.02	2.50	--	6.42	3.02	--
基金	--	1.00	--	--	1.21	--
收益凭证	1.20	--	--	1.54	--	--
中期票据	--	--	7.74	--	--	10.63
其他	3.01	3.01	20.63	3.85	3.63	28.33
<b>投资资产总额</b>	<b>78.15</b>	<b>82.85</b>	<b>72.82</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：利息调整	0.14	0.28	1.25	--	--	--
加：应计利息	0.11	0.04	0.19	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.49	0.71	0.60	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>77.91</b>	<b>82.46</b>	<b>73.66</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

注：1. 债券投资包含国债、地方政府债、政策性金融债、金融债、同业存单

2. 其他投资主要由企业债投资构成

数据来源：昌吉农商银行审计报告，联合资信整理

## 六、财务分析

昌吉农商银行提供了 2022 年财务报表。大信会计师事务所（特殊普通合伙）对昌吉农商银行 2022 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

2022 年，昌吉农商银行资产总额保持增长，资产配置以贷款和投资资产为主，且贷款规模与比重有所提升，资产结构进一步优化，现金类资产与同业资产比重保持较低水平。

表 6 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	12.41	15.82	17.84	4.70	5.61	6.08	27.47	12.75
同业资产	6.02	2.58	7.30	2.28	0.91	2.49	-57.14	182.95
贷款及垫款净额	158.55	171.33	186.48	59.90	60.74	63.62	8.06	8.84
投资资产净额	77.91	82.46	73.66	29.47	29.23	25.13	5.84	-10.66
其他类资产	9.43	9.89	7.85	3.57	3.51	2.68	4.88	-20.63
<b>资产合计</b>	<b>264.32</b>	<b>282.08</b>	<b>293.13</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>6.72</b>	<b>3.92</b>

数据来源：昌吉农商银行审计报告，联合资信整理

#### （1）贷款

昌吉农商银行贷款投放与当地产业结构密切相关，2022 年行业集中度有所下降，但仍处于较高水平；受经济景气度下行等因素影响，当地小微和涉农企业风险持续暴露，但随着隐性不良处置，逾期信贷资产规模有所下行；随着大额信贷投放策略逐步审慎，单一客户集中度水平有所下降；贷款拨备水平有所提升。

2022 年以来，昌吉农商银行进一步拓展业务渠道，加大对实体经济的信贷支持力度，贷款规模逐年提升，但在土地流转改革以及大行市场下沉的冲击下，优质信贷需求增长承压，截至 2022 年末，昌吉农商银行贷款及垫款净额 186.46 亿元。

从贷款行业分布方面，作为地方性的农村商业银行，昌吉农商银行结合自身业务定位与

当地产业结构特征，信贷业务主要投放于批发和零售业、制造业以及农、林、牧、渔业。同时，2022年以来，昌吉农商银行加大对旅游文化、基础设施建设、道路建设、住宅建设、城市绿化建设等方面的贷款投放力度，但随着往期建筑业贷款逐步收回，建筑业贷款比重略下滑；同时，随着土地逐步由农户流转至农村集体以及农村合作组织，涉农个人经营性贷款有所流失，加之大市场逐步下沉，农村合作组织等贷款拓展承压，农、林、牧、渔业贷款集中度有所下滑。截至2022年末，昌吉农商银行前五大贷款投放行业分别为批发零售业，农、林、牧、渔业，制造业，建筑业以及租赁和商务服务业，上述行业分别占贷款总额的23.85%、17.31%、10.18%、9.17%和6.02%，前五大贷款投放集中度为66.54%，此外，房地产行业贷款占贷款总额的比重为4.60%，个人住房按揭贷款占比11.32%，全口径房地产贷款占比未突破监管限制。

贷款客户集中度方面，2022年以来，昌吉农商银行针对大额信贷投放策略逐步审慎，单一最大贷款客户集中度有所下降，但最大十家贷款客户集中度处于相对较高，面临一定的贷款客户集中风险。2022年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为6.13%和53.53%。大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2022年以来，受宏观经济下行影响，昌吉农商银行农业、交通运输业、住宿餐饮业与居民服务业客户经营普遍面临较大冲击，导致小微和涉农企业经营效益低、

偿债能力弱，进而使得其信贷风险逐步暴露，为此，昌吉农商银行加大逾期贷款清收力度，并且与当地法院积极合作，采用催收、依法诉讼等方式进行不良资产处置；同时，随着隐性不良处置，其逾期信贷资产规模有所下滑，加之部分关注类信贷资产五级分类下调，其关注类信贷资产规模有所下滑。2022年，昌吉农商银行处置违约信贷资产14.11亿元，其中通过现金清收11.21亿元、贷款核销2.89亿元。与此同时，昌吉农商银行开展展期、调整结息周期、无还本续贷等举措进行企业纾困，受宏观经济下行影响，昌吉农商银行加大开展展期贷款力度为满足要求的企业进行纾困，截至2022年末，展期类贷款余额14.35亿元，同比增长218.89%，其中，划入关注及不良贷款占展期贷款余额的比重为7.36%。截至2022年末，昌吉农商银行不良贷款余额4.69亿元，从行业分布看，受宏观经济下行影响，当地农副产品销售受阻，使得昌吉农商银行不良贷款主要集中于农、林、牧、渔业，其不良贷款余额占不良贷款总额的比重为66.06%。从五级分类划分标准来看，昌吉农商银行将本息逾期超过90天贷款全部纳入不良贷款分类，将部分本期逾期未超过90天，但客户已发生实质性风险的贷款纳入不良贷款分类，2022年末，昌吉农商银行逾期90天以上贷款/不良贷款比例为88.47%。从贷款拨备情况来看，2022年以来，昌吉农商银行保持较大贷款减值准备计提力度，拨备水平有所提升。

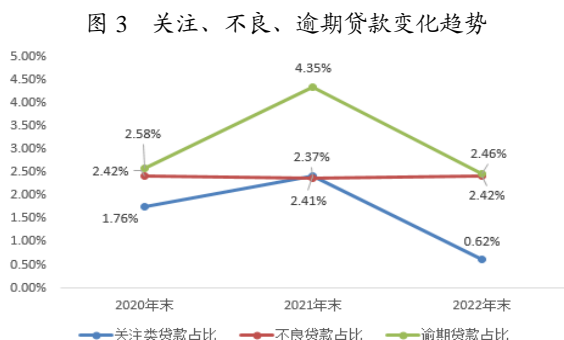
表7 贷款质量

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末
正常	157.22	169.75	188.12	95.81	95.23	96.97
关注	2.89	4.30	1.19	1.76	2.41	0.62
次级	3.77	3.75	4.41	2.30	2.10	2.27
可疑	0.20	0.46	0.27	0.12	0.26	0.14
损失	--	0.01	0.01	--	0.01	0.01
<b>贷款合计</b>	<b>164.08</b>	<b>178.26</b>	<b>194.01</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>3.97</b>	<b>4.22</b>	<b>4.69</b>	<b>2.42</b>	<b>2.37</b>	<b>2.42</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>4.24</b>	<b>7.76</b>	<b>4.78</b>	<b>2.58</b>	<b>4.35</b>	<b>2.46</b>

拨备覆盖率	/	/	/	136.41	165.07	160.35
贷款拨备率	/	/	/	3.30	3.91	3.88
逾期90天以上贷款/不良贷款	/	/	/	80.80	92.75	88.47

注：由于审计口径与报送监管口径差异导致监管口径下贷款合计与审计口径下贷款总额有所差异

数据来源：昌吉农商银行监管报表，联合资信整理



数据来源：昌吉农商银行监管报表，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2022年以来，昌吉农商银行根据市场利率变化及自身业务发展灵活开展同业业务；投资业务结构有所调，整投资策略较为稳健。

2022年以来，昌吉农商银行根据市场利率变化及自身业务发展灵活开展同业业务，同业资产规模有所增长。截至2022年末，昌吉农商银行同业资产余额7.30亿元，占资产总额的2.49%，由存放于新疆维吾尔自治区农村信用社联社社头寸资金为主；同时适当开展逆回购业务，抵质押物标的为债券。

截至2022年末，昌吉农商银行投资资产净

额73.66亿元，占资产总额的25.13%。从投资标的来看，昌吉农商银行投资标的主要为债券、同业存单，少量配置信托及资产管理计划及部分对自治区联社和自治区内农信机构的股权投资。2022年以来，昌吉农商银行投资资产未有违约情况发生。

## (3) 表外业务

2022年，昌吉农商银行表外业务规模整体不大，表外业务风险相对可控。

昌吉农商银行表外业务主要为银行承兑汇票，另有少部分开出保函。截至2022年末，昌吉农商银行银行承兑汇票余额38.40亿元，保证金比例为60.00%，开出保函规模0.30亿元，表外业务风险相对可控。

## 2. 负债结构及流动性

2022年以来，昌吉农商银行负债规模进一步增长，负债来源以客户存款为主；客户存款中定期存款占比较高，储蓄存款占客户存款比重有所下滑；流动性指标处于合理水平。

表8 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
市场融入资金	41.31	29.52	16.66	16.90	11.30	6.15	-28.54	-43.57
客户存款	175.02	203.29	226.76	71.63	77.80	83.71	16.15	11.55
其中：储蓄存款	113.29	131.74	155.61	46.36	50.42	57.45	16.29	18.12
其他负债	28.02	28.49	27.47	11.47	10.90	10.14	1.69	-3.60
负债合计	244.35	261.30	270.88	100.00	100.00	100.00	6.94	3.67

数据来源：昌吉农商银行审计报告，联合资信整理

2022年以来，昌吉农商银行不断优化负债结构，控制主动负债力度，市场融入资金规模逐年减少，占负债总额的比重有所下降。截至2022年末，昌吉农商银行市场融入资金余额

16.66亿元；其中，同业存放款项规模11.54亿元；应付债券余额5.12亿元，主要为应付二级资本债与商业银行债券。

客户存款是昌吉农商银行最主要的负债来

源，2022年客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至2022年末，昌吉农商银行储蓄存款占负债总额的比例为57.45%，占比有所下降；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的77.90%，存款稳定性较高。

短期流动性方面，2022年以来，出于资本市场波动加剧考量，昌吉农商银行主动缩短债券配置久期，流动性比例有所回升。长期流动性方面，昌吉农商银行存贷比呈下滑态势，处于相对合理水平。

表9 流动性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末
流动性比例(%)	56.51	38.17	42.70
优质流动性资产充足率	171.34	161.56	161.83
存贷比(%)	80.38	76.47	76.35

数据来源：昌吉农商银行监管报表，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2022年以来，昌吉农商银行营业收入整体下滑，减费让利政策的实施以及同业竞争影响使得其净息差进一步收窄，随着风险资产逐步出清，减值准备计提力度有所回落；净利润呈上升趋势，但盈利水平仍亟待提升。

表10 收益指标

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入(亿元)	7.99	9.24	7.51
利息净收入(亿元)	4.70	4.85	6.47
手续费及佣金净收入(亿元)	0.22	0.23	0.23
投资收益(亿元)	3.39	3.43	1.00
营业支出(亿元)	6.73	7.75	6.04
业务及管理费(亿元)	2.73	2.86	2.74
资产减值损失(亿元)	3.91	4.79	--
信用减值损失(亿元)	--	--	3.20
拨备前利润总额(亿元)	5.15	6.21	4.69
净利润(亿元)	0.51	0.80	1.07
净息差(%)	3.01	2.84	1.76
成本收入比(%)	34.23	30.90	36.50
拨备前资产收益率(%)	1.99	2.27	1.63
平均资产收益率(%)	0.20	0.29	0.37
平均净资产收益率(%)	2.57	3.95	4.96

数据来源：昌吉农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

昌吉农商银行利息收入以贷款利息收入和投资持有收益为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成。2022年以来，昌吉农商银行贷款规模进一步提升，贷款利息收入稳定增长，但在让利实体经济、降低企业融资成本的背景下，贷款利率定价水平持续降低；同时，存款规模提升及存款利率保持较高水平，使其存款利息支出规模有所提升，昌吉农商银行净息差水平进一步降低。

昌吉农商银行中间业务收入主要来源于结算类、代理类以及委托类业务，对营业收入的

整体贡献度较低，2022年以来手续费及佣金净收入保持稳定。昌吉农商银行投资收益主要由投资资产的买卖价差收益构成，受2022年实施新金融工具准则影响，投资资产持有收益归于利息收入，投资收益规模有所下滑。

昌吉农商银行营业支出以业务及管理费与资产(信用)减值损失为主。2022年以来，昌吉农商银行业务及管理费支出水平相对稳定，成本收入比呈波动态势且保持相对较低水平。昌吉农商银行资产(信用)减值损失以贷款减值损失以及债权投资信用减值损失为主。考虑

到经济下行对昌吉地区客户的冲击，昌吉农商银行信贷资产质量面临一定下行压力，其减值准备计提规模较大，但随着风险资产逐步出清，其资产（信用）减值损失规模有所回落。在 2022 年资产（信用）减值损失规模回落的基础上，昌吉农商银行净利润水平有所提升，但收益率指标仍处于较低水平，整体盈利水平有待提升。

#### 4. 资本充足性

2022 年以来，昌吉农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；但业务规模的扩张对资本产生消耗，核心资本面临一定的补充压力。

2022 年以来，昌吉农商银行主要通过利润留存的方式进行资本补充，2022 年末进行分红，

加之净利润规模提升，昌吉农商银行未分配利润规模快速增长。截至 2022 年末，昌吉农商银行所有者权益余额 22.24 亿元，其中实收资本 6.00 亿元，资本公积 0.86 亿元，盈余公积 3.24 亿元，未分配利润 1.32 亿元，一般风险准备 10.82 亿元。

2022 年以来，昌吉农商银行资产端业务进一步发展推动其风险加权资产规模有所增长且风险资产系数整体升高。从资本充足性指标来看，随着信贷业务迅速扩张，加之较低的盈利水平对资本带来的实际补充效果有限，其一级资本充足率以及核心一级资本充足率均面临一定补充压力。

表 11 资本充足性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	20.04	21.01	22.46
一级资本净额（亿元）	20.04	21.01	22.46
资本净额（亿元）	25.48	27.49	29.02
风险加权资产余额（亿元）	210.15	221.81	237.16
风险资产系数（%）	79.50	78.63	80.91
股东权益/资产总额（%）	7.56	7.37	7.59
资本充足率（%）	12.12	12.39	12.24
一级资本充足率（%）	9.54	9.47	9.47
核心一级资本充足率（%）	9.54	9.47	9.47

数据来源：昌吉农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

## 八、外部支持

昌吉市作为乌昌经济圈重要的枢纽城市，具有较好的区位优势，发展潜力较好。2022 年以来，昌吉市经济进一步发展，2020—2022 年地区生产总值分别为 1387.25 亿元、1698.21 亿元与 2169.52 亿元，2022 年实现一般公共预算收入 222.14 亿元，同比增长 40.7%，政府财政实力得到进一步增强，为昌吉农商银行提供了较好的发展环境。

昌吉农商银行存贷款市场份额在昌吉市均排名第一，作为区域性商业银行，昌吉农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在昌吉市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地

方政府直接或间接支持的可能性较大。

## 九、债券偿还能力分析

截至报告出具日，昌吉农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券余额 1.12 亿元，二级资本债券本金 4 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，昌吉农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	5.12
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	9.04
股东权益/存续债券本金（倍）	4.34
净利润/存续债券本金（倍）	0.21

数据来源：昌吉农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

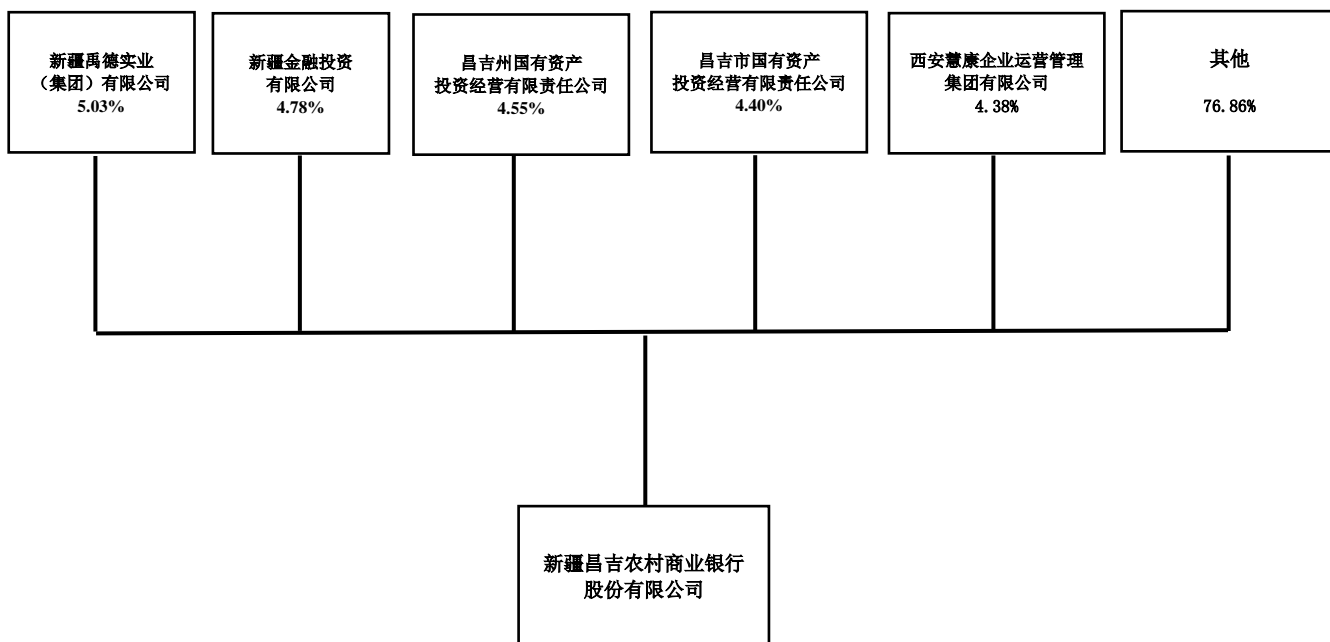


从资产端来看，昌吉农商银行风险信贷资产规模有所下滑，但展期类贷款规模增长较快，在经济景气度下滑阶段，需关注未来资产质量变化及减值计提情况；流动性较好的债券类资产为主要配置品种，资产端流动性风险不大。从负债端来看，昌吉农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款和定期存款占比较高，整体负债稳定性较好。整体看，昌吉农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为昌吉农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，绿色金融债券的违约概率很低，二级资本债券的违约概率较低。

## 十、结论

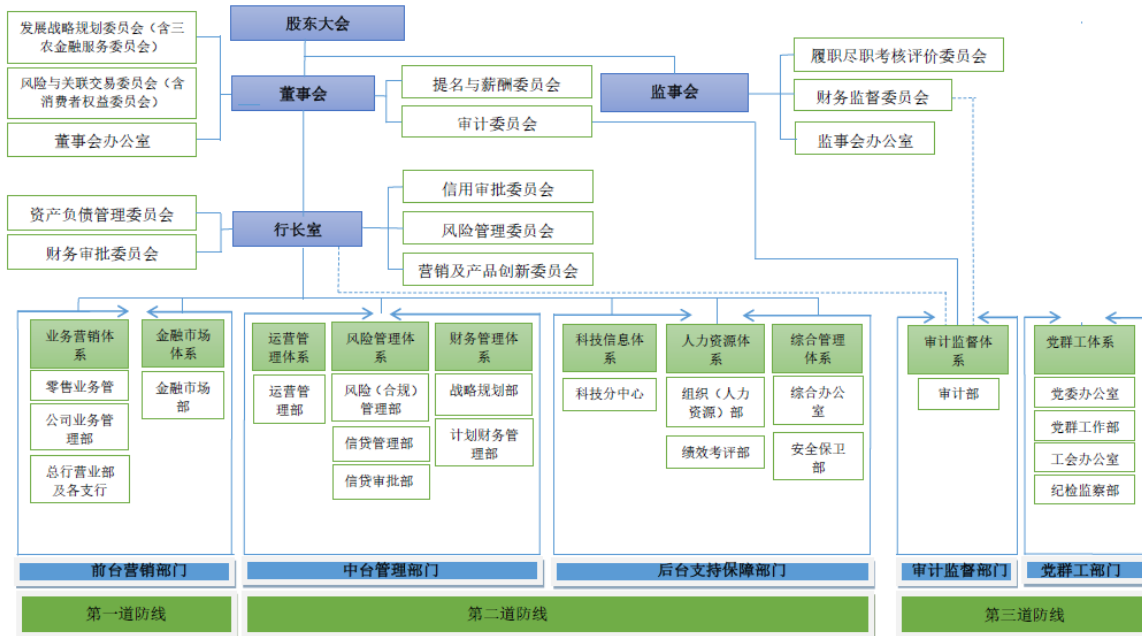
基于对昌吉农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持昌吉农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，维持“18 昌吉农商二级”信用等级为 A<sup>+</sup>，维持“21 昌吉农商绿色金融债 01”和“22 昌吉农商绿色债 01”信用等级为 AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

### 附录 1 2023 年 3 月末昌吉农商银行股权结构图



资料来源：昌吉农商银行提供，联合资信整理

## 附录 2 2022 年末昌吉农商银行组织架构图



资料来源：昌吉农商银行提供，联合资信整理

### 附录 3 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+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+投资性房地产+长期股权投资
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 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持