

# 新疆昌吉农村商业银行股份有限公司

## 2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

# 信用评级公告

联合〔2024〕6523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“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

二〇二四年七月十八日

# 声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用征信股份有限公司新疆分公司（以下简称“联合征信新疆分公司”）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征信新疆分公司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、本报告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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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。

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

## 2024 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
新疆昌吉农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2024/07/18
21 昌吉农商绿色金融债 01/22 昌吉农商绿色债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	

### 评级观点

跟踪期内，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”）作为区域性商业银行，长期本地化经营下形成了广泛的网点覆盖优势，在服务当地“三农”和小微客户方面具有较强的竞争力；管理与发展方面，昌吉农商银行不断完善公司治理体系，随着未来业务复杂性提升，公司治理水平仍有完善空间；经营方面，昌吉农商银行存贷款市场份额在昌吉市居于首位，贷款和储蓄存款业务稳健发展，公司存款业务发展受限；财务方面，昌吉农商银行信贷资产质量存在一定下行压力，拨备水平有待提升，负债稳定性较好，盈利能力有待提高，资本面临一定的补充压力，需关注其存款结构、信贷资产质量、资本充足水平未来的变化情况。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**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，通过政府支持上调 1 个子级。

### 评级展望

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，昌吉农商银行信贷资产质量面临下行压力，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。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**区域经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

### 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。**2023 年以来，得益于较好的个人客户基础，昌吉农商银行储蓄存款业务发展较好，储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。
- 获得政府支持的可能性大。**昌吉农商银行作为区域性农村商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面能够发挥重要作用，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大。

### 关注

- 贷款投放面临一定行业风险，信贷资产质量存在一定下行压力。**昌吉农商银行贷款投放面临一定行业和客户集中度风险；2023 年以来，昌吉农商银行逾期贷款规模有所增长，信贷资产质量存在一定下行压力。
- 存款结构面临转型压力。**2023 年以来，昌吉农商银行定期存款占比保持较高水平，存款成本较高，其存款结构面临一定的转型压力。
- 资本面临补充压力。**2023 年，随着昌吉农商银行信贷业务的持续扩张和赎回二级资本债券，资本有所消耗，资本面临一定的补充压力。
- 关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、房地产行业风险暴露、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，上述因素对昌吉农商银行的运营产生一定压力。

## 本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性	1	
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

## 主要财务数据

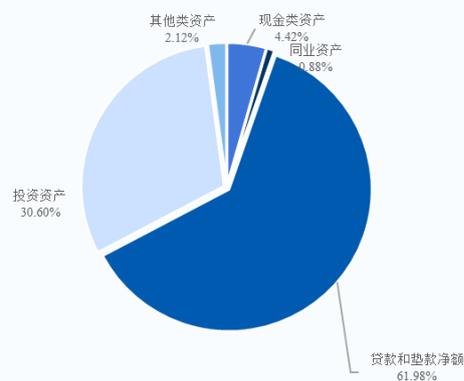
项目	2021年末	2022年末	2023年末
资产总额（亿元）	282.08	293.13	336.76
股东权益（亿元）	20.78	22.24	24.12
不良贷款率（%）	2.37	2.42	2.34
拨备覆盖率（%）	165.07	160.35	173.74
贷款拨备率（%）	3.91	3.88	4.07
流动性比例（%）	38.17	42.70	67.37
储蓄存款/负债总额（%）	50.42	57.45	57.65
股东权益/资产总额（%）	7.37	7.59	7.16
资本充足率（%）	12.39	12.24	10.80
一级资本充足率（%）	9.47	9.47	9.68
核心一级资本充足率（%）	9.47	9.47	9.68

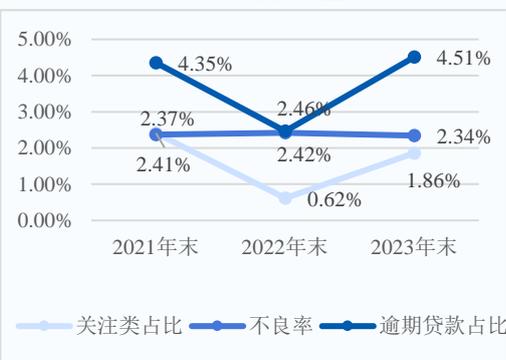
项目	2021年	2022年	2023年
营业收入（亿元）	9.24	7.51	8.55
拨备前利润总额（亿元）	6.21	4.69	5.55
净利润（亿元）	0.80	1.07	1.63
净息差（%）	2.84	2.55	2.64
成本收入比（%）	30.90	36.50	34.07
拨备前资产收益率（%）	2.27	1.63	1.76
平均资产收益率（%）	0.29	0.37	0.52
加权平均净资产收益率（%）	3.95	4.96	7.05

资料来源：联合资信根据昌吉农商银行年度报告整理

2023年末昌吉农商银行资产构成



昌吉农商银行资产质量情况



昌吉农商银行盈利情况



## 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
21 昌吉农商绿色金融债 01	0.55 亿元	4.95%	2024/09/24	--
22 昌吉农商绿色债 01	0.57 亿元	4.50%	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  
资料来源：联合资信整理

## 评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	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/稳定	AA/稳定	2023/07/27	盛世杰 刘敏哲	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a> <a href="#">绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
22 昌吉农商绿色债 01	AA/稳定	AA/稳定	2022/04/28	孔宁、梁新新	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.1202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）V3.1.1202011</a> <a href="#">绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
21 昌吉农商绿色金融债 01	AA/稳定	AA/稳定	2021/08/30	马顺福、孔宁、刘彦良	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.1202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）V3.1.1202011</a> <a href="#">绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）</a>	<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  
资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：盛世杰 [shengsj@lhratings.com](mailto:shengsj@lhratings.com)

项目组成员：刘敏哲 [liumz@lhratings.com](mailto:liumz@lhratings.com) | 吴荣正 [wurz@lhratings.com](mailto:wurz@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://www.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）



## 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。2023 年，昌吉农商银行通过资本公积转增股本 0.84 亿元；2024 年，昌吉农商银行以 2.6 元/股的价格定向募股，募集 1.35 亿股，计入实收资本 1.15 亿元；截至 2024 年 3 月末，昌吉农商银行实收资本 7.99 亿元。昌吉农商银行股权结构分散，无控股股东和实际控制人，截至 2023 年末，第一大股东为新疆金融投资（集团）有限责任公司，持股比例为 4.78%，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	新疆金融投资（集团）有限责任公司	4.78%
2	昌吉州国有资产投资经营集团有限公司	4.55%
3	新疆禹德实业（集团）有限公司	4.41%
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		22.52%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
资料来源：联合资信根据昌吉农商银行年度报告整理

昌吉农商银行的主要业务为：提供公司及零售银行服务、从事资金业务，理财业务及其他银行金融服务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 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）；法定代表人：赵新。

## 三、债券概况及募集资金使用情况

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 1.12 亿元，债券概况见表 2。

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绿色金融债券募集资金使用情况年度报告（2023 年度）》，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。截至 2023 年末，昌吉农商银行绿色金融债券募集资金累计投放绿色产业项目贷款 1.12 亿元，期末贷款余额 0.79 亿元，累计投放项目数量 3 个，涉及产业为生态环境产业和基础设施绿色升级产业，已投放绿色项目累计还款金额 0.33 亿元。

2023 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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
21 昌吉农商绿色金融债 01	0.55	2021/09/24	3 年
22 昌吉农商绿色债 01	0.57	2022/05/17	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

### 2 区域环境分析

**昌吉农商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”、硫磺沟热气球项目建设，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。

2023年，昌吉市实现地区经济生产总值620.77亿元。其中，第一产业增加值52.34亿元，增长3.0%；第二产业增加值254.09亿元，增长6.3%；第三产业增加值314.35亿元，增长7.8%。三次产业结构为8.4：40.9：50.7。全年实现一般公共预算收入41.62亿元，同比增长2.9%，一般公共预算支出74.00亿元，同比增长16.1%；全年规模以上主要行业中，采矿业增加值同比下降18.3%，电气机械和器材制造业增长41.1%。

2023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2023年末，昌吉市金融机构各项存款余额1200.03亿元，较上年末增长7.3%；金融机构各项贷款余额1060.98亿元，较上年末增长11.8%。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）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，公司治理及内部控制体系仍有完善空间；股权质押比例相对较低，关联交易相关指标较高，需关注后续变化情况。**

跟踪期内，昌吉农商银行“三会一层”公司治理架构不断完善，“三会一层”能够按照公司章程发挥职能，但随着后续业务开展复杂性的提升，公司治理及内部控制体制机制仍有提升空间。从股权结构来看，截至2023年末，昌吉农商银行前五大股东合计持股比例为22.52%，无控股股东或实际控制人。股权质押方面，截至2023年末，昌吉农商银行前十大股东中有一家进行股权质押，为昌吉农商银行第三大股东新疆禹德实业（集团）有限公司，持股比例为4.41%，质押其股权用于流动资金贷款担保，质押比例为100%，已对其股东大会和派出董事在董事会上的表决权进行限制；截至2023年末，昌吉农商银行整体股权质押比例为5.14%，整体股权对外质押比例较低，相关风险可控。截至2023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资本净额的比例分别为2.88%、16.41%和21.58%，无不良贷款和逾期贷款，单一最大集团关联方授信余额超过监管限制，截至2024年3月末，最大集团关联方授信余额占资本净额的比例为14.97%，已压降至监管要求内，关注后续变化情况。董事、监事、高级管理人员变动方面，根据公开信息披露，昌吉农商银行原行长彭文涛先生升任其他行社，于2023年3月正式任命张振龙先生为昌吉农商银行行长，相关任职资格于2023年3月获得原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。监管处罚方面，2023年，昌吉农商银行共收到外部监管处罚通知书7份，涉及处罚金额178.5万元，处罚原因涉及贷款五级分类不准确、向监管部门提供不实报表，导致监管数据严重失真行为、换发许可证未按规定登记公告、贷前调查不尽职、贷后管理不尽职，信贷资金被挪用等原因，目前相关问题已进行整改。

### （二）经营方面

**得益于经营区域网点覆盖面广、决策链条短等优势，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。**

昌吉农商银行主营业务以存款、贷款业务和金融市场业务为主，定位于服务“三农”与小微企业。2023年以来，凭借自身建立的良好品牌优势和客户基础，加之营业网点覆盖面广、决策链条短等优势，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竞争优势。截至2023年末，昌吉农商银行在当地存贷款市场份额分别为23.78%和21.86%，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，大型商业银行展业逐步下沉，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。

图表3·存贷款市场份额

项目	2021年末		2022年末		2023年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	24.55%	1	23.45%	1	23.78%	1
贷款市场占有率	22.78%	1	22.50%	1	21.86%	1

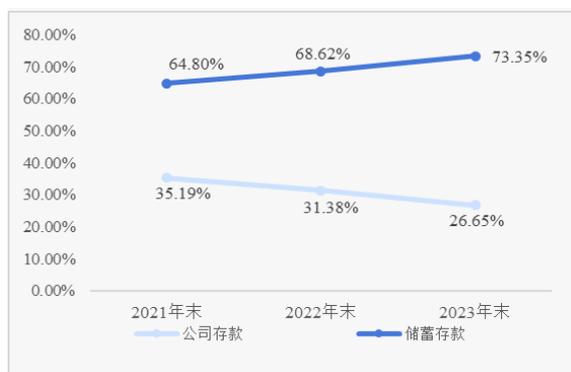
资料来源：联合资信根据昌吉农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
<b>客户存款</b>								
公司存款	71.54	71.15	65.48	35.19	31.38	26.65	-0.55	-7.96
储蓄存款	131.74	155.61	180.23	64.80	68.62	73.35	18.12	15.82
<b>合计</b>	<b>203.29</b>	<b>226.76</b>	<b>245.71</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>11.55</b>	<b>8.36</b>
<b>贷款及垫款</b>								
公司贷款和垫款	121.05	137.13	155.34	67.98	70.69	71.66	13.29	13.28
其中：贴现	15.80	19.05	18.11	8.87	9.82	8.35	20.58	-4.95
个人贷款	57.01	56.87	61.44	32.02	29.31	28.34	-0.25	8.03
<b>合计</b>	<b>178.06</b>	<b>194.01</b>	<b>216.78</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8.95</b>	<b>11.74</b>

注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息  
资料来源：联合资信根据昌吉农商银行审计报告和监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据昌吉农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据昌吉农商银行年度报告整理

## 1 存款业务

2023 年，昌吉农商银行存款规模保持稳定增长，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管理压力；受地方财政支出增加及部分项目资金转出等影响，公司存款业务拓展承压。

公司存款业务方面，昌吉农商银行公司存款以企业存款和机构类存款为主；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，2023 年以来进一步加强对机构类账户的营销与维护工作，对接昌吉州、昌吉市财政局、医保局、商务局等相关部门，加强城乡居民医疗保险补助资金沉淀；同时，昌吉农商银行支持当地“八大产业集群”建设，对接当地归集项目资金，并推动公司存款结构调整，将部分公司定期存款转化为活期存款；但另一方面，2023 年以来，地方经济景气度恢复较慢，昌吉地区财政支出压力增加，账户留存资金减少，财政性存款规模有所下降，同时部分项目资金逐步转出，使得公司存款规模降幅加大。

储蓄存款方面，凭借长期本地化经营以及广泛的网点布局形成的良好展业渠道，昌吉农商银行建立了良好的客户基础。2023 年以来，昌吉农商银行推广各类存款营销产品，开展精准营销，深挖客户潜力，提升储蓄存款规模；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；此外，昌吉农商银行布局数字化转型，积极推动线上线下渠道融合，优化业务流程，提升服务效率，拓展更多的获客渠道，提升了储蓄存款业务的竞争力，储蓄存款规模实现稳定增长。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 2023 年末，昌吉农商银行定期存款余额 167.20 亿元，占存款余额的 68.05%，考虑到定期存款付息率较高，其面临一定存款成本管理压力。

## 2 贷款业务

2023 年以来，昌吉农商银行支持小微主体和实体经济，公司贷款规模进一步增长；得益于针对性和多样的贷款营销手段，个人经营性贷款规模增长，推动个人贷款规模回升。

个人贷款方面，昌吉农商银行个人贷款以个人经营性贷款和个人住房按揭贷款为主。2023年以来，昌吉农商银行坚持小而精的零售贷款定位，进一步细分市场和客户类型，并针对不同客户群体的金融需求，推出“民生贷”“贷动疆来”“年轻E贷”“温暖贷”等特色产品，加强客户对接和产品营销；同时在数字化转型中推广线上产品，通过线上引流、网格化营销、客户细分等方式批量拓展普惠市场，满足各类客户群体的经营金融需求，个人经营性贷款有所增长，推动个人贷款规模增长，截至2023年末，昌吉农商银行个人经营性贷款规模33.64亿元，较上年末增长9.77%，占个人贷款余额的比重为54.75%。个人住房按揭贷款方面，2023年以来，昌吉农商银行进行存量首套住房贷款利率调整，为符合政策的客户下调利率，但在房地产市场持续低迷的环境下，当地居民住房需求下降，个人按揭贷款规模有所下降，截至2023年末，个人住房按揭贷款规模21.71亿元，较上年末减少4.79%，占个人贷款余额比重的35.34%。

公司贷款业务方面，昌吉农商银行坚持“小、散、精”的投放目标，助力三农优势产业，支持小微企业快速增长，促进新疆实体经济高质量发展；2023年以来，昌吉农商银行通过实地调查了解当地小微企业情况，为企业提供“税E贷”、“经营贷”等产品，助力小微贷款业务拓展；同时，昌吉农商银行对当地村镇农户授信实现全面覆盖，并推出“旺粮贷”、“旺棉贷”、“旺畜贷”等多种乡村振兴系列农户贷款产品，拓宽涉农贷款投放领域；除此之外，昌吉农商银行投放“政采贷”为参与政府采购的供应商提供金融服务，为小微企业开辟新融资渠道。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，2023年以来昌吉农商银行主动压降票据贴现业务，票据贴现规模及占比小幅下降。

绿色金融方面，昌吉农商银行持续推动绿色低碳高质量发展，加大信贷供给，提高绿色金融业务占比，先后为新疆慧尔农业集团股份有限公司、新疆州行远大物资再生利用有限公司、新疆徽北金再生资源回收利用有限公司等公司提供信贷资金8.31亿元，绿色信贷规模保持增长。截至2023年末，昌吉农商银行绿色贷款余额14.85亿元，较年初增加3.08亿元，增幅26.15%，贷款增速明显高于整体贷款增速。

### 3 金融市场业务

**2023年，昌吉农商银行减少同业资产配置，加大对债券的配置力度，投资资产规模有所回升，占总资产的比重上升，整体投资策略较为稳健。昌吉农商银行主动赎回二级资本债，增加主动负债力度，市场融入资金规模提升。**

同业业务方面，2023年以来，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，同业业务规模有所减少，占资产总额比重下降。同业资产全部为存放同业款项，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。市场融入资金业务方面，2023年12月25日，昌吉农商银行行使二级资本债赎回权，应付债券规模有所下降，通过同业拆入以及卖出回购金融资产增加主动负债力度，市场融入资金规模有所增加。截至2023年末，昌吉农商银行同业资产余额2.96亿元，占资产总额的0.88%；市场融入资金余额26.99亿元，占负债总额的8.63%。

投资业务方面，2023年以来，昌吉农商银行调整金融市场业务策略，配置更多债券类投资，投资资产规模有所增长。昌吉农商银行投资资产主要由债券资产构成，持有的债券主要为金融债和同业存单；其他投资主要为企业债，信托及资产管理计划占比相对较低，配置的企业债外部评级均在AA及以上，全部为分布于新疆维吾尔自治区区域内的自治区级、市级城投公司发行的债券，配置的信托及资产管理计划底层资产主要为利率债；中期票据配置全部为AA+及以上的新疆维吾尔自治区区域内城投债；股权投资为对省联社、乌鲁木齐银行股份有限公司和疆内其他农村商业银行的股权投资，整体投资策略较为稳健。2023年，昌吉农商银行实现投资收益0.90亿元，实现债券投资利息收入2.56亿元，整体投资收益情况较上年有所提升。

图表7·投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末
债券	74.23	44.41	78.00	89.6	60.99	76.48
股权投资	1.61	0.04	1.94	1.94	0.05	1.90
资产支持证券	0.50	--	--	0.6	--	--
信托及资产管理计划	2.50	--	--	3.02	--	--
基金	1.00	--	--	1.21	--	--
中期票据	--	7.74	5.5	--	10.63	5.39
其他	3.01	20.63	16.55	3.63	28.33	16.23
<b>投资资产总额</b>	<b>82.85</b>	<b>72.82</b>	<b>101.99</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：利息调整	0.28	1.25	1.52			

加：应计利息	0.04	0.19	0.25	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.71	0.6	0.71	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>82.46</b>	<b>73.66</b>	<b>103.05</b>	--	--	--

资料来源：联合资信根据昌吉农商行审计报告整理

### （三）财务方面

昌吉农商行提供了 2023 年财务报表。大信会计师事务所（特殊普通合伙）对昌吉农商行 2023 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

2023 年，昌吉农商行资产规模稳步增长，其中贷款占比保持在 60%左右，投资资产规模快速增长，非信贷类资产配置由同业资产向投资资产倾斜，资产结构有所调整。

图表 8 · 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	15.82	17.84	14.89	5.61	6.08	4.42	12.75	-16.54
同业资产	2.58	7.30	2.96	0.91	2.49	0.88	182.95	-59.41
贷款及垫款净额	171.33	186.48	208.71	60.74	63.62	61.98	8.84	11.92
投资资产	82.46	73.66	103.05	29.23	25.13	30.60	-10.66	39.90
其他类资产	9.89	7.85	7.15	3.51	2.68	2.12	-20.63	-8.94
<b>资产合计</b>	<b>282.08</b>	<b>293.13</b>	<b>336.76</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>3.92</b>	<b>14.89</b>

资料来源：联合资信根据昌吉农商行审计报告整理

#### （1）贷款

2023 年，昌吉农商行信贷资产规模保持增长，面临一定行业和客户集中度风险，需关注房地产行业风险对其资产质量带来的影响；受经济下行影响，当地借款人偿债能力减弱，逾期贷款规模有所增长，信贷资产质量存在下行压力，拨备水平有待提升。

2023 年，昌吉农商行贷款规模保持增长，占资产总额的比重保持在 60%以上，2023 年末贷款和垫款净额 208.71 亿元，较上年末增长 11.92%。从贷款行业分布情况来看，昌吉农商行主要的贷款投放行业为批发和零售业，农、林、牧、渔业，制造业、建筑业以及租赁和商务服务业，2023 年末上述前五大行业贷款占比分别为 27.41%、14.90%、10.02%、9.67%和 5.62%，合计占比 67.62%，投放行业较为集中，行业集中度有所上升，存在一定的行业风险；房地产贷款方面，昌吉农商行根据监管及行业动态调整房地产授信政策，2023 年以来房地产业贷款和个人住房按揭贷款规模及占比均有所下降，截至 2023 年末，房地产业贷款规模 36.98 亿元，占贷款总额的比重为 17.05%，个人住房按揭贷款规模 21.71 亿元，占贷款总额的比重为 10.01%；在当前房地产行业低迷的背景下，昌吉农商行存量房地产业贷款中个人商铺按揭贷款风险有所暴露，导致房地产业贷款不良率有所上升，截至 2023 年末，昌吉农商行房地产业贷款和个人住房按揭贷款不良贷款率分别为 3.73%和 4.33%，与房地产业有关的贷款投放存在一定风险。建筑业贷款不良贷款率为 2.32%，基本与全行不良贷款率持平，整体风险可控。贷款客户集中度方面，2023 年以来，昌吉地区部分国有城投企业合并，单一最大贷款客户集中度有所上升，同时最大十家贷款客户集中度处于相对较高水平，面临一定的贷款客户集中风险。2023 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 8.68%和 60.15%。大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2023 年，在宏观经济低位运行的背景下，部分中小企业偿债能力减弱，昌吉农商行通过延期还本、调整结息周期、无还本续贷、展期等系列信贷政策与举措调整的贷款已于 2023 年陆续到期，大部分借款人依旧存在财务困难的现象，加之房地产开发公司出现延期交房对按揭客户还款造成不良影响，关注类贷款和逾期贷款规模有所上升，信用风险管理压力有所加大；为此，昌吉农商行加大逾期贷款清收力度，通过与当地法院合作，采用催收、依法诉讼等方式进行不良资产处置，2023 年，昌吉农商行处置不良资产 6.79 亿元，其中现金清收 3.75 亿元，贷款核销 2.44 亿元，非信贷资产核销 0.6 亿元，不良贷款率有所下降，截至 2023 年末不良贷款率为 2.34%。从不良贷款行业分布来看，近年来当地土地价格及经营成本上涨，农副产品价格波动大，同时当地农村推行绿色农业，出台退耕还林及限水等政策，造成种植规模缩减，导致农户还款能力有所下降，使得昌吉农商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 29.30%。贷款五级分类方面，截至 2023 年末，昌吉农商银行逾期 90 天以内的贷款规模为 5.51 亿元，计入正常类贷款 5.01 亿元，关注类贷款 0.04 亿元，不良贷款 0.46 亿元，正常类中逾期 30 天以内贷款 2.26 亿元，30 天以上到 60 天以内贷款 1.35 亿元，60 天以上 90 天以内贷款 1.40 亿元；90 天以上全部计入不良。贷款五级分类存在划分不清晰问题，目前昌吉农商银行正在积极整改，五级分类新标准将预计于 2025 年末全面完成整改，需关注后续落实五级分类新规后关注类贷款占比上升对信贷资产质量的影响情况。截至 2023 年末，昌吉农商银行展期贷款规模 21.10 亿元，其中正常类贷款 16.70 亿元，关注类贷款 2.85 亿元，不良贷款 1.55 亿元，考虑到展期贷款存在下迁风险等问题，昌吉农商银行信贷资产质量存在一定下行压力；从贷款拨备情况来看，2023 年以来，昌吉农商银行保持较大贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所提升，但考虑到信贷资产质量存在一定下行压力，拨备水平仍有待提升。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	169.75	188.12	207.72	95.22	96.97	95.80
关注	4.30	1.19	4.04	2.41	0.62	1.86
次级	3.75	4.41	4.91	2.10	2.27	2.26
可疑	0.46	0.27	0.16	0.26	0.14	0.07
损失	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
<b>贷款合计</b>	<b>178.26</b>	<b>194.01</b>	<b>216.84</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>4.22</b>	<b>4.69</b>	<b>5.08</b>	<b>2.37</b>	<b>2.42</b>	<b>2.34</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>7.76</b>	<b>4.78</b>	<b>9.78</b>	<b>4.35</b>	<b>2.46</b>	<b>4.51</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>3.91</b>	<b>3.88</b>	<b>4.07</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>165.07</b>	<b>160.35</b>	<b>173.74</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>92.75</b>	<b>88.47</b>	<b>84.13</b>

资料来源：联合资信根据昌吉农商银行监管报表整理

## (2) 同业及投资类资产

昌吉农商银行同业资产配置力度减小，同业资产质量良好；投资资产规模有所增长，风险敞口不高，且减值计提充分，面临的信用风险较为可控。

2023 年，昌吉农商银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况配置同业资产，同业资产规模及占比均有所下降。截至 2023 年末，昌吉农商银行同业资产余额 2.96 亿元，占资产总额的 0.88%，全部为同业存放款项，以存放于新疆维吾尔自治区农村信用社联合社头寸资金为主。

截至 2023 年末，昌吉农商银行投资资产净额 103.05 元，占资产总额的 30.60%。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。2023 年以来，昌吉农商银行投资资产中有 0.47 亿金融债计入关注类进行管理，系与西藏金租签订分期兑付协议，目前能够按照合同按期偿还，整体风险可控，其他投资资产均为正常类资产，出于审慎原则计提减值准备 0.71 亿元。

## (3) 表外业务

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 2023 年末，昌吉农商银行银行承兑汇票余额 31.17 亿元，开出保函规模 0.13 亿元，表外业务风险相对可控。

## 2 负债结构及流动性

2023 年，昌吉农商银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，客户存款中定期存款占比较高，负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	29.52	16.66	26.99	11.30	6.15	8.63	-43.57	62.00
客户存款	203.29	226.76	245.71	77.80	83.71	78.59	11.55	8.36
其中：储蓄存款	131.74	155.61	180.23	50.42	57.45	57.65	18.12	15.82
其他负债	28.49	27.47	39.94	10.90	10.14	12.78	-3.61	45.43
<b>负债合计</b>	<b>261.30</b>	<b>270.88</b>	<b>312.64</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>3.67</b>	<b>15.41</b>

资料来源：联合资信根据昌吉农商行审计报告整理

2023 年，昌吉农商行市场融入资金规模有所增长，占负债的比重略有上升，主动负债力度不大。截至 2023 年末，昌吉农商行市场融入资金余额 26.99 亿元，占负债总额的 8.63%；其中，同业存放款项规模 16.32 亿元，卖出回购金融资产 9.55 亿元；应付债券余额 1.12 亿元，全部为 2021 年和 2022 年发行的绿色金融债券。

客户存款是昌吉农商行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 80% 左右。2023 年，昌吉农商行公司存款业务发展受限，客户存款增速略有放缓。从客户存款类型看，截至 2023 年末，昌吉农商行储蓄存款占负债总额的比例为 57.65%，占比略有上升；从存款期限来看，定期存款占客户存款总额的 68.05%，较 2022 年末有所下降，存款稳定性较高，但定期存款较高的存款付息率也对其盈利水平带来一定压力。

短期流动性方面，2023 年以来，出于对资本市场波动加剧的考量，昌吉农商行主动缩短债券配置久期，流动性比例持续上升。长期流动性方面，昌吉农商行存贷比始终维持在 76% 左右，处于相对合理水平。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	38.17	42.70	67.37
优质流动性资产充足率	161.56	161.83	179.89
存贷比 (%)	76.47	76.35	76.22

资料来源：联合资信根据昌吉农商行监管报表整理

### 3 经营效率与盈利能力

2023 年，昌吉农商行主动调整存款利率水平，优化定价结构，净息差有所回升，营业收入保持增长；资产减值损失规模较大，对利润侵蚀较大，净利润虽保持增长，但整体盈利能力仍有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入 (亿元)	9.24	7.51	8.55
其中：利息净收入 (亿元)	4.85	6.47	7.46
手续费及佣金净收入 (亿元)	0.23	0.23	0.05
投资收益 (亿元)	3.43	1.00	0.90
营业支出 (亿元)	7.75	6.04	6.26
其中：业务及管理费 (亿元)	2.86	2.74	2.91
资产减值损失/信用减值损失/其他资产减值损失 (亿元)	4.79	3.20	3.24
拨备前利润总额 (亿元)	6.21	4.69	5.55
净利润 (亿元)	0.80	1.07	1.63
净息差 (%)	2.84	2.55	2.64
成本收入比 (%)	30.90	36.50	34.07
拨备前资产收益率 (%)	2.27	1.63	1.76

平均资产收益率 (%)	0.29	0.37	0.52
平均净资产收益率 (%)	3.95	4.96	7.05

资料来源：联合资信根据昌吉农商银行审计报告整理

昌吉农商银行利息收入以贷款利息收入为主，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。2023年以来，受LPR持续下降影响，昌吉农商银行贷款加权利率下降至6.11%，但得益于生息资产规模的增长，贷款利息收入有所增长，推动了营业收入的回升；同时，昌吉农商银行加强利率定价管理，合理调整存款期限结构和利率水平，2023年末存款付息率下降至2.43%，利息支出增长放缓；2023年，整体净息差有所回升。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，在减费让利政策影响下，2023年昌吉农商银行手续费及佣金净收入有所下降；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，投资收益规模有所下降。

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。2023年以来，昌吉农商银行业务及管理费支出水平相对稳定，成本收入比下降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。2023年，昌吉农商银行信贷资产质量有所下滑，资产（信用）减值损失规模略有上升；在收入和支出端综合影响下，昌吉农商银行净利润水平较上年有所增长，但收益率指标仍处于一般水平，整体盈利水平有待提升，需关注信贷资产质量的下行压力对盈利增长的持续性带来的压力。

#### 4 资本充足性

**2023年，昌吉农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2024年完成增资扩股工作，资本得到补充，但业务规模的扩张对资本产生消耗，资本仍面临一定的补充压力。**

2023年，昌吉农商银行主要通过利润留存方式进行资本补充，2023年尚未进行分红，资本得到内生性补充；2024年1月，昌吉农商银行完成定向募股工作，以2.6元/股的价格定向募集，计划募集1.35亿股，募集资金3.51亿元，其中已入账2.99亿元，计入实收资本1.15亿元，计入资本公积1.84亿元。截至2024年3月末，昌吉农商银行所有者权益余额26.67亿元，其中实收资本7.99亿元，资本公积1.86亿元，盈余公积3.48亿元，未分配利润2.11亿元，一般风险准备11.22亿元。

2023年，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；2023年12月，昌吉农商银行赎回4.00亿元二级资本债券，资本净额有所下降。从资本充足性指标来看，随着信贷业务迅速扩张和赎回二级资本债，资本有所消耗，同时盈利水平一般，对资本带来的实际补充效果有限，资本充足率有所下降，面临一定补充压力；2024年以来，昌吉农商银行完成增资扩股工作，资本获得补充，截至2024年3月末，昌吉农商银行资本充足率和核心一级资本充足率为11.14%和10.01%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021年末	2022年末	2023年末
核心一级资本净额（亿元）	21.01	22.46	24.95
一级资本净额（亿元）	21.01	22.46	24.95
资本净额（亿元）	27.49	29.02	27.84
风险加权资产余额（亿元）	221.81	237.16	257.72
风险资产系数（%）	78.63	80.91	76.53
股东权益/资产总额（%）	7.37	7.59	7.16
资本充足率（%）	12.39	12.24	10.80
一级资本充足率（%）	9.47	9.47	9.68
核心一级资本充足率（%）	9.47	9.47	9.68

资料来源：联合资信根据昌吉农商银行审计报告及监管报表整理

## 七、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。2023年以来，昌吉市经济进一步发展，2021—2023年地区生产总值分别为471.76亿元、537.61亿元和620.77亿元，2023年实现一般公共预算收入41.62亿元，同比增长2.9%，政府财政实力有所增强，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。

## 八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，昌吉农商银行已发行且尚在存续期内的绿色金融债券余额 1.12 亿元。以 2023 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	1.12
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	40.30
股东权益/存续债券本金（倍）	21.53
净利润/存续债券本金（倍）	1.46

资料来源：联合资信根据昌吉农商银行监管报表及审计报告整理

从资产端来看，昌吉农商银行不良贷款率有所下降，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。

## 九、跟踪评级结论

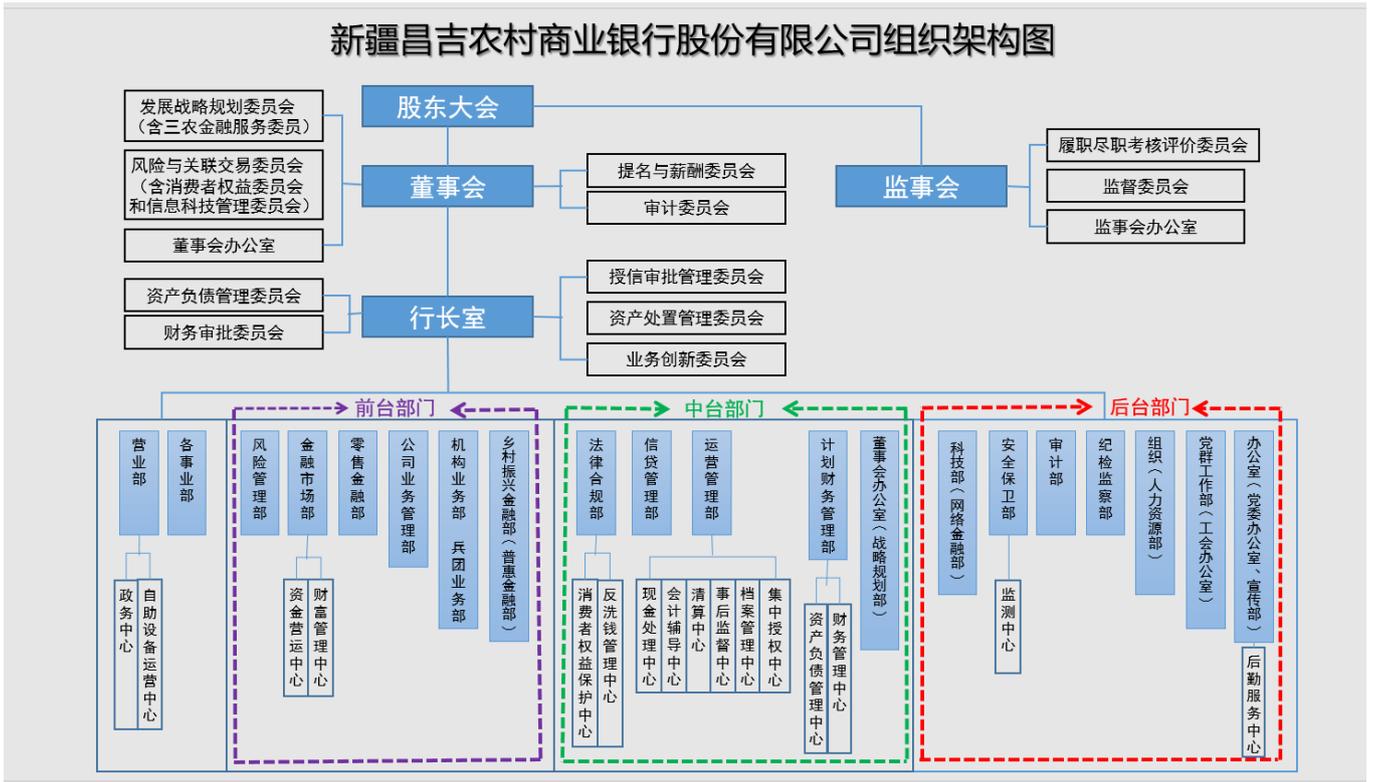
基于对昌吉农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持昌吉农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，维持“21 昌吉农商绿色金融债 01”和“22 昌吉农商绿色债 01”的信用等级为 AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

## 附件 1 昌吉农商银行前十大股东及持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	持股比例
1	新疆金融投资（集团）有限责任公司	4.78%
2	昌吉州国有资产投资经营集团有限公司	4.55%
3	新疆禹德实业（集团）有限公司	4.41%
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%
6	新疆华洋实业（集团）有限公司	3.04%
7	新疆和谐房地产开发有限公司	2.00%
8	新疆生产建设兵团第六师国有资产经营有限责任公司	2.00%
9	新疆曦隆投资有限公司	2.00%
10	孙剑	1.40%
	<b>合计</b>	<b>32.96%</b>

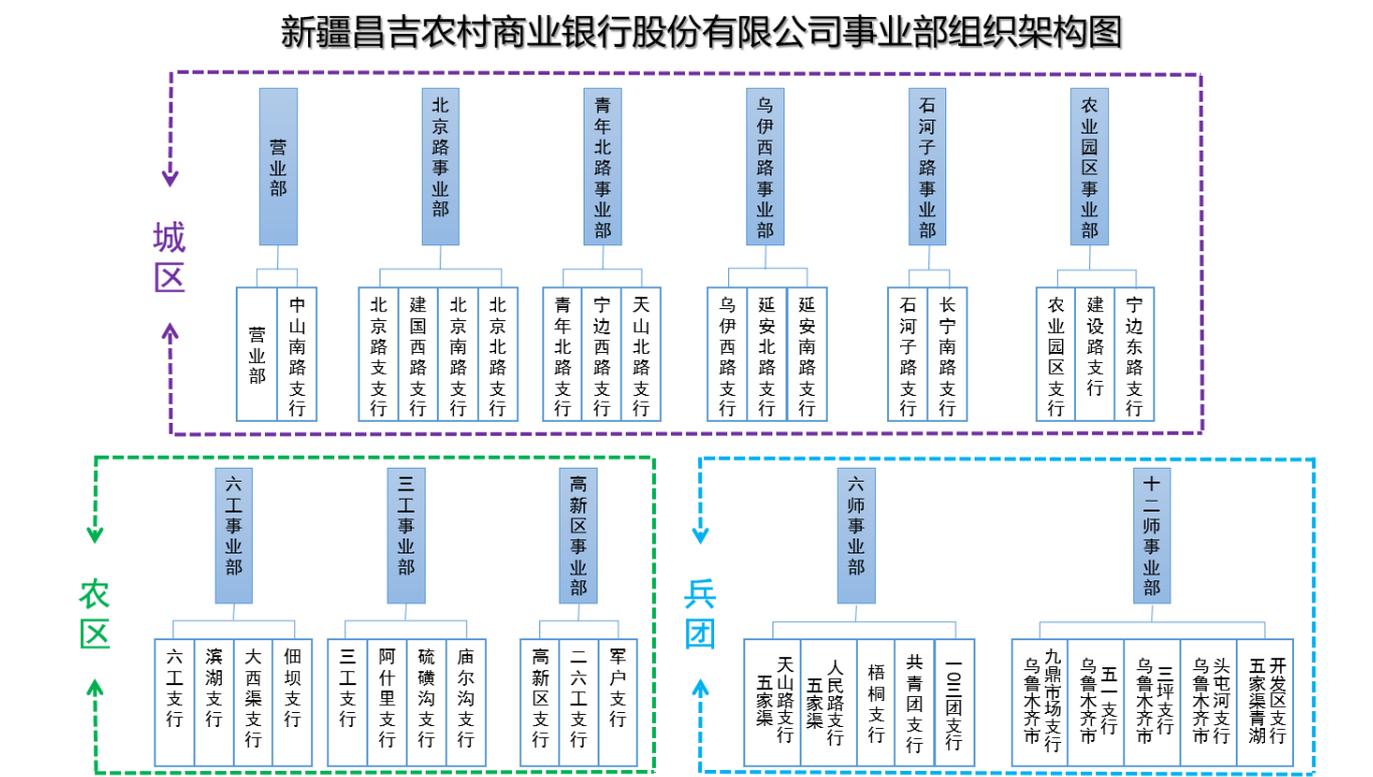
资料来源：联合资信根据昌吉农商银行提供资料整理

附件 2-1 昌吉农商银行公司组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据昌吉农商银行提供资料整理

附件 2-2 昌吉农商银行公司事业部组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据昌吉农商银行提供资料整理

### 附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%

## 附件 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

## 附件 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。

## 附件 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