

信用等级公告

联合〔2020〕2331号

联合资信评估有限公司通过对昆仑银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持昆仑银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，昆仑银行股份有限公司 2017 年第一期绿色金融债券（1.00 亿元）和 2018 年第一期绿色金融债券（4.00 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

二〇二〇年七月二十一日



昆仑银行股份有限公司

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
评级展望：稳定
评级时间：2020 年 7 月 21 日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级 AAA
金融债券信用等级 AAA
评级展望 稳定
评级时间：2019 年 7 月 18 日

主要数据：

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	3175.25	3511.38	3364.84
股东权益(亿元)	279.38	304.85	327.76
不良贷款率(%)	1.57	1.36	1.09
拨备覆盖率(%)	245.95	278.24	293.66
贷款拨备率(%)	3.85	3.78	3.24
流动性比例(%)	50.53	106.50	57.54
存贷比(%)	70.75	78.30	76.82
股东权益/资产总额(%)	8.80	8.68	9.74
资本充足率(%)	16.48	14.57	14.11
一级资本充足率(%)	15.33	13.41	12.94
核心一级资本充足率(%)	15.33	13.41	12.94
项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业总收入(亿元)	54.01	67.10	71.24
拨备前利润总额(亿元)	36.48	47.74	50.35
净利润(亿元)	29.68	32.75	35.89
成本收入比(%)	31.72	28.21	28.65
拨备前资产收益率(%)	1.19	1.43	1.46
平均资产收益率(%)	0.97	0.98	1.04
平均净资产收益率(%)	10.82	11.09	11.31

数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

分析师

谢冰妹 黄生鹏

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对昆仑银行股份有限公司（以下简称“昆仑银行”）的评级反映了昆仑银行良好的公司治理和内控体系、稳健的业务发展策略、持续改善的风险管理水平和信贷资产质量、充足的资本等竞争优势。同时，联合资信也关注到，美国对伊朗制裁导致国际业务受限、授信客户在能源行业集中度高易受行业波动影响等方面的不确定因素对昆仑银行的经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，昆仑银行将继续坚持“成为能源领域最具实力优秀商业银行”的战略目标，充分结合地方产业结构和股东方面的资源优势，持续推动产融结合和专业化金融业务模式的发展；随着信贷资产质量改善和金融市场业务向标准化业务转型，昆仑银行业务发展趋于稳健。另一方面，国际形势、国际能源价格波动和贸易战等外部因素对其业务带来的负面影响值得关注。

联合资信评估有限公司确定维持昆仑银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2017 年第一期绿色金融债券（1.00 亿元）和 2018 年第一期绿色金融债券（4.00 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了昆仑银行上述已发行绿色金融债券的违约风险极低。

优势

1. 昆仑银行能够得到政府支持和具有良好的外部环境。作为新疆地区的城市商业银行，昆仑银行在税收、增设分支机构和信贷业务等方面享有国家以及当地政府的政策支持，同时国家“一带一路”战略的实施为其业务发展提供了良好的外部环境。

2. **昆仑银行产融结合等特色业务发展稳健。**
昆仑银行战略定位明确，在能源产业领域形成了较强市场竞争优势，产融结合和专业化金融业务模式发展稳健。
3. **昆仑银行信贷资产质量持续改善。**2019年，昆仑银行信贷资产质量持续改善且保持较好水平，拨备和资本保持充足水平。
4. **昆仑银行股东支持力度大。**昆仑银行控股股东中国石油集团综合实力极强，业务领域涉及较广，客户资源丰富；昆仑银行作为中国石油集团控股的商业银行，在公司治理、业务发展、资本补充等方面能够获得股东支持。

关注

1. **关注能源行业波动对业务的影响。**昆仑银行业务主要集中在石油石化产业领域，在宏观经济增速放缓背景下，能源行业的波动对其业务的影响需关注。
2. **关注境外结算业务对于负债端的影响。**昆仑银行市场融入资金占比较高，受涉伊结算业务暂停的影响，2019年境外同业机构存放款款项规模出现较明显下降，需持续关注未来负债结构调整情况以及对于流动性的影响。

声 明

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

二、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。

昆仑银行股份有限公司

2020 年跟踪评级报告

一、主体概况

昆仑银行股份有限公司原名克拉玛依市商业银行股份有限公司，前身系克拉玛依市城市信用社。2009 年 4 月，中国石油天然气集团公司（以下简称“中国石油集团”）入股克拉玛依市商业银行股份有限公司，后克拉玛依市商业银行股份有限公司更名为昆仑银行股份有限公司（以下简称“昆仑银行”）。在中国石油集团入股之后，昆仑银行多次得到中国石油集团的增资。2016 年 12 月，昆仑银行增发股份 29.07 亿元完成新一轮增资，同时第一大股东变更为中国石油集团资本有限责任公司（以下简称“中油资本”）。中油资本于 2016 年 12 月成立，为中国石油集团的控股子公司，是中国石油集团金融业务整合、金融股权投资、金融资产管理和监督和金融风险管控的平台。截至 2019 年末，昆仑银行注册资本 102.88 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2019 年末前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	中国石油集团资本有限责任公司	77.09
2	克拉玛依市财政局	4.99
3	中海集团投资有限公司	3.74
4	新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司	2.51
5	新疆金融投资有限公司	2.17
合计		90.50

数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

截至 2019 年末，昆仑银行下设克拉玛依分行、乌鲁木齐分行、吐哈分行、库尔勒分行、大庆分行、西安分行、伊犁分行、喀什分行、国际业务结算中心、上海国际业务结算中心共 10 个分行级机构，共有分支机构 84 个，发起设立乐山昆仑村镇银行有限责任公司和塔城昆仑村镇银行有限责任公司；员工总数为 3295 人。

截至 2019 年末，昆仑银行资产总额 3364.84 亿元，其中贷款及垫款净额 1414.81 亿元；负债总额 3037.08 亿元，其中吸收存款余额 1841.60 亿元；股东权益 327.76 亿元；不良贷款率 1.09%，拨备覆盖率 293.66%；资本充足率 14.11%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.94%。2019 年，昆仑银行实现营业收入 71.24 亿元，净利润 35.89 亿元。

昆仑银行注册地址：新疆克拉玛依市世纪大道 7 号。

昆仑银行法定代表人：蒋尚军。

二、已发行债券概况

截至报告出具日，昆仑银行在存续期内并经联合资信评估有限公司评级的绿色金融债券本金合计为 5.00 亿元（见表 2）。2019 年以来，昆仑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。

根据昆仑银行 2019 年年度报告披露，已发行的绿色金融债券募集资金 5.00 亿元全部用于发放绿色产业项目贷款。

表 2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
17 昆仑银行绿色金融 01	1 亿元	6.00%	3 年	2020/12/22
18 昆仑银行绿色金融 01	4 亿元	4.85%	3 年	2021/5/28

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

（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时间内快速恢复；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

作为中国西部重要的省份，新疆天然资源优势明显，发展基础较好，“一带一路”政策的推进为新疆的发展带来新的推动力，政策执行中具有地缘优势。另一方面，在产业结构调整、经济进入新常态背景下，叠加国际政治经济形势发生重大变化，我国外贸和能源产业发展面临的外部环境更加严峻复杂，对当地金融业发展造成一定压力。

昆仑银行注册地在新疆克拉玛依市，且在新疆设立的分支机构较多。克拉玛依是新疆维吾尔自治区下辖的地级市，常住人口约40万人，总面积7733平方千米，市区面积约16平方千米，市区距新疆首府乌鲁木齐公路里程313千米。克拉玛依主要矿产资源是石油和天然气，是国家重要的石油石化基地、新疆重点建设的新型工业化城市，是世界石油石化产业的聚集区。

新疆是我国五个少数民族自治区之一，也是中国陆地面积最大的省级行政区，面积166万平方公里，占中国国土面积的六分之一。新疆矿产资源种类全，储量大，发现的矿产有138种，其中9种储量居全国首位，32种居西北地区首位。新疆石油资源量208.6亿吨，占全国陆上石油资源量的30%；天然气资源量为10.3万亿立方米，占全国陆上天然气资源量的34%；全疆煤炭预测资源量2.19万亿吨，占全国的40%。依靠资源优势，新疆发展起了农业、畜牧业和以矿产资源开发和农副产品深加工为主导的第二产业。

近年来，在国民经济新常态下运行，产业结构调整的背景之下，新疆经济发展速度有所放缓，2017—2019年经济生产总值同比增速分别为7.6%、6.1%和6.2%。2019年，新疆实现地区生产总值13597.11亿元，其中第

一、第二和第三产业分别实现增加值1781.75亿元、4795.50亿元和7019.86亿元，分别较上年增长5.3%、3.7%和8.1%，第一、二、三产业增加值占地区生产总值比重分别为13.1%、35.3%和51.6%；一般公共预算收入1577.6亿元，比上年增长3.0%；全社会固定资产投资增长2.5%；社会消费品零售总额3361.6亿元，比上年增长5.5%；城镇居民人均可支配收入34664元，比上年增长5.8%；农村居民人均可支配收入13122元，比上年增长9.6%。

近年来，新疆金融业保持稳步发展。新疆金融机构充分利用区域产业政策调整的优势，主动调整信贷结构，大力支持辖内重点项目、重点行业、基础产业发展；对符合国家政策的新兴产业、“一带一路”相关区域和产业、大众创新和公共服务领域，新疆人民政府积极引导银行业机构参与PPP项目融资，采用银团贷款等多种方式加大融资支持力度。截至2019年末，新疆金融机构（含外资）本外币各项存款余额23293.0亿元，比上年增长5.8%；各项贷款余额19960.1亿元，比上年增长9.7%。

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准利率（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 万元调整至 1000 万元，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 3）。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 3 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，联合资信评估有限公司认为，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、公司治理和内部控制

2019年，昆仑银行各治理主体能够履行相关职能，且不断完善各治理层级机构设置和专业人员配置，内控管理水平不断提升，公司治理运行状况良好；关联授信符合监管要求。

2019年，昆仑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。

股东大会是昆仑银行的最高权力机构；董事会、监事会和管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。截至2019年末，昆仑银行董事会由9名董事组成，其中股权董事6名，独立董事3名，中国石油集团在董事会中占有2个董事席位；监事会由5名监事组成，其中股东监事1名，外部监事2名，职工监事2名；管理层由3名成员组成，包括1名行长和2名副行长（其中1名副行长兼任董事会秘书）。昆仑银行管理层履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督，完成董事会确定的各项经营目标。

从股权结构来看，截至2019年末，昆仑银行前5大股东持股比例达90.50%，其中控股股东中油资本持股77.09%，其余股东持股比例均未超过5%。截至2019年末，中油资本以及其他前五大股东所持昆仑银行股份无质押或冻结的情况。中油资本为中国石油集团的控股二级子公司，中国石油集团为昆仑银行的实际控制人。2018年7月，第三大股东中海集团投资有限公司（以下简称“中海投资”）公开转让所持有的昆仑银行3.74%股权，截至2019年末，所涉及转让未有交易达成。

从关联交易的情况来看，昆仑银行遵循国家统一的会计制度和有关的银行业监督管理规定，按照商业原则，且以不低于对非关联方同类交易的条件下进行关联方交易计价。2019年，昆仑银行未发生与关联方之间的超过资本净额1%的重大关联交易。截至2019年末，昆仑银

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2.74%和8.80%，均符合监管要求。

2019年，根据《商业银行内部控制指引》及内控管理制度要求，昆仑银行持续完善内控体系建设，优化制度流程，2019年制修订制度268项，废止32项；组织开展年度内部控制评估工作，全面评价总行及各单位内部控制设计合理性及运行有效性，年度评价未发现重要缺陷与重大缺陷，风险被充分识别，控制措施适宜，内部控制有效，对于发现的问题已通过违规积分、经济处罚、完善制度、强化培训等措施进行规范。内部审计方面，昆仑银行内部审计紧密围绕全行中心工作，以防风险、稳安全、促发展、提质效为审计目标，按照“12345”总体工作思路，推进内部审计工作。2019年以来，根据监管要求及银行管理需求，昆仑银行组织实施了经济责任、信贷资产质量分类、银行卡支付敏感信息安全、理财业务、消费者权益保护、薪酬制度设计和执行、反洗钱和反恐怖融资、关联交易、资本管理、信息科技风险、国际业务、经营管理等项目审计24项，内容覆盖公司业务、金融市场业务、个金业务、国际业务、信息科技、信贷管理、风险管理、运营管理、财务管理等各个条线，涉及14个总行部门和10家分支机构，基本实现经营业务和机构审计全覆盖；通过揭示问题、归纳汇总、分析原因、提出建议、督促整改等一系列工作，有效促进全行稳健经营和持续发展。

五、主要业务经营分析

昆仑银行的经营区域覆盖中国石油集团的主要生产区域，其在石油石化产业链客户中具有较强的竞争力和客户粘性。目前，客户群体以大型央企、石油石化产业链上下游企业、石油员工和矿区家属为主。受战略定位与客户群体影响，昆仑银行存贷款业务以对公业务为主。截至2019年末，昆仑银行公司存贷款余额占存

贷款总额的比重分别为 65.69%和 82.09%，个人存贷款余额占存贷款总额的比重分别为 33.81%和 17.91%（见表 5）。此外，随着金融

市场业务规模的不断扩大，昆仑银行金融市场业务在利润贡献和调节流动性方面发挥了重要作用。

表 5 存贷款结构 单位：亿元、%

	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
对公存款	1058.33	70.09	1032.81	66.29	1188.95	65.69
对私存款	385.48	25.53	483.36	31.02	611.89	33.81
结构性存款	66.08	4.38	41.88	2.69	9.08	0.50
存款总额（不含应计利息）	1509.88	100.00	1558.05	100.00	1809.91	100.00
公司贷款和垫款	992.29	89.31	1106.89	87.30	1197.96	82.09
个人贷款和垫款	118.76	10.69	161.05	12.70	261.37	17.91
贷款总额（不含应计利息）	1111.05	100.00	1267.94	100.00	1459.32	100.00

数据来源：昆仑银行年报，联合资信整理

1. 对公业务

2019年，昆仑银行发挥其石油石化等能源产业金融服务专业性，完善绿色金融服务体系和小微企业支持创新，对公存贷款规模实现稳步增长；对公业务占比高，公司类贷款收入对营业收入贡献程度高；对公贷款增长主要由低利率贴现业务推动，或对利差造成一定负面影响。

昆仑银行的对公业务分为产融业务和公司金融业务，主要由公司业务部负责。昆仑银行的营业网点主要分布于中国石油集团的主要生产和经营区域，包括新疆、北京、陕西、黑龙江等省份，其中疆内业务贡献度最高。截至2019年末，昆仑银行疆内利息净收入26.14亿元，占总利息净收入的61.29%。

昆仑银行的产融结合业务实质是围绕以中国石油集团为核心企业的上下游产业链企业开展的供应链金融业务，客户群体以小微企业为主。2019年，昆仑银行加速推进产融业务发展，持续优化完善“昆仑快车”上通下贷产品体系，针对油田、油服、燃气、销售及物采等上下游板块，针对性推出设备通、蓝天贷、批油贷、电商通、区块合作通、油企通项目融资、加油（气）站、油库项目融资系列产品，全面提升了“昆仑快车”品牌价值。此外，昆仑银行充分利用产融结合区域协调小组平台，推进积极

推进区域会议的召开和工作落实，2019举办“油服装备制造企业金融产品推介活动”，活动中与13家油服装备制造企业签订战略合作协议。截至2019年末，昆仑银行产融对公客户9843户，较年初新增205户；专属信贷产品余额353.55亿元，较上年末增长26.7%；产融客户有贷户895户，占全行法人有贷户的比例为73.32%。2019年，产融日均存款余额538.33亿元，表内贷款日均余额208.71亿元。

公司金融业务方面，2019年，昆仑银行持续优化客户分类、分层营销，加大煤炭、电力、高端装备制造等优质集团客户营销力度，项目储备成为常态化；加强主动负债工作，发挥国际业务结算吸收存款增长优势，加大财政客户营销力度，根据客户的不同需求以及产品特点，设计不同的产品组合方案，有效提升客户粘度和贡献度。截至2019年末，公司银行客户达到3.37万户，较上年末增长3.63%。其中，石油石化产业链客户9843户，在公司银行客户中占比29%。

2019年，昆仑银行在发挥产融结合优势的基础上，对辖属公司客户进行分类，建立分类分层营销模式以形成公司业务核心客户群，对公存款和贷款业务均保持稳步增长。截至2019年末，昆仑银行公司贷款和垫款总额为1197.96亿元，较上年末增长8.23%，占贷款和垫款总额

的82.09%（见表4）。其中，公司贷款余额549.06亿元，贴现余额420.45亿元，贸易融资余额228.44亿元，分别较上年末增长-4.66%、25.01%和17.36%，增长主要来自贴现和贸易融资，贴现资产主要为银行承兑汇票贴现，2019年贴现余额增长主要由于票据贴现利率下行，企业需求增大所致；对公存款（含保证金、财政性存款及其他存款，不含结构性存款和应付利息，下同）总额1188.95亿元（见表6），较上年末增长15.12%，占吸收存款本金余额的65.69%。其中，单位定期存款和单位活期存款余额分别为644.51亿元和391.82亿元，较上年末分别增长69.47%和下降27.74%，单位存款活期转定期规模较大，主要来自于中国石油集团及下属子公司的定期存款增长，对公存款的负债成本压力有所上升。

昆仑银行石油石化产业链客户以小微型企

业为主。2019年，昆仑银行全面贯彻国家宏观政策、监管要求，支持供给侧结构性改革，扶持小微和民营企业，发展绿色金融，积极服务新疆经济社会发展。2019年，昆仑银行小微企业贷款新增9.70亿元，较各项贷款增速高6个百分点，普惠小微企业贷款户812户，较年初新增128户，完成了“两增两控”计划。截至2019年末，昆仑银行小微企业贷款余额196.57亿元（本部），较上年末增长25.05%。

昆仑银行围绕新疆绿色金融改革创新试验区，积极拓展绿色金融服务新领域，总行设立团队对接试验区、示范区，分行设立绿色支行，建立绿色金融服务机制；完善绿色项目库动态调整机制，专人负责推进营销，建立激励方案，调动服务积极性。截至2019年末，昆仑银行绿色贷款余额83.00亿元，较年初增长13.00亿元。

表 6 公司存贷款结构 单位：亿元、%

对公存款	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占对公存款总额	余额	占对公存款总额	余额	占对公存款总额
单位定期存款	353.25	33.38	380.30	36.82	644.51	54.21
单位活期存款	587.48	55.51	542.27	52.50	391.82	32.96
财政性存款	3.07	0.29	0.34	0.03	0.32	0.03
其他存款	23.12	2.18	11.35	1.10	50.86	4.28
存入保证金	91.42	8.64	98.55	9.54	101.45	8.53
对公存款总额	1058.33	100.00	1032.81	100.00	1188.95	100.00
对公贷款	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占对公贷款总额	余额	占对公贷款总额	余额	占对公贷款总额
贷款	511.24	51.52	575.92	52.03	549.06	45.83
贴现	282.51	28.47	336.32	30.38	420.45	35.10
贸易融资	198.54	20.01	194.65	17.59	228.44	19.07
对公贷款和垫款总额	992.29	100.00	1106.89	100.00	1197.96	100.00

数据来源：昆仑银行年报，联合资信整理

2. 零售业务

2019 年，昆仑银行零售产品线不断丰富，储蓄存款和个人贷款规模均快速增长，业务结构进一步改善；零售业务快速增长成为对公业务之外的重要补充，但整体规模在全行的比重仍然较低。

昆仑银行的零售业务以存贷款业务、理财业务、卡业务为主，主要由个人金融部负责。

目前，昆仑银行零售业务的客户群体中国石油集团下辖企业员工和矿区家属为主。2019年，昆仑银行围绕核心客户群体的零售金融需求，着力提升有效客户数量，增强客户粘性，强化产融特色业务及产品创新发展，继续完善线上线下销售渠道，构建起较完整的产品和服务体系；积极应对利率市场化发展，组织个人大额存单、“惠薪一号”等储蓄产品的宣传和销售，

储蓄规模实现稳步增长；启动“暖薪计划”，依托专属零售产品组合加大对代发工资客户的维护力度，增加资金沉淀；继续丰富线上储蓄产品，上线直销银行个人大额存单。个人贷款业务方面，2019年昆仑银行进一步完善各项产品管理制度及操作规范，加强业务风险控制，住房抵押贷款业务和其他业务保持较快增长，带动个人贷款规模的增长。其中，其他业务主要为个人经营贷款、个人消费贷款、农户消费贷款、职工再就业贷款等。截至2019年末，昆仑银行对私存款本金余额611.89亿元，较上年末

增长26.59%，占吸收存款本金余额的33.81%。其中，定期储蓄存款和活期存款余额分别为420.82亿元和191.07亿元（见表7），较上年末分别增长34.74%和11.71%；个人贷款余额（含信用卡和住房抵押贷款等）261.37亿元，较上年末增长62.30%，占贷款和垫款余额的17.91%。其中，住房抵押贷款、信用卡贷款和其他贷款余额分别为137.38亿元、6.19亿元和117.80亿元，较上年分别增长38.06%、129.48%和100.21%。

表7 个人存贷款业务情况 单位：亿元、%

对私存款	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占对私存款	余额	占对私存款	余额	占对私存款
定期储蓄存款	235.32	61.05	312.32	64.61	420.82	68.77
活期储蓄存款	150.16	38.95	171.04	36.39	191.07	31.33
对私存款总额	385.48	100.00	483.36	100.00	611.89	100.00
个人贷款和垫款	余额	占个人贷款和垫款	余额	占个人贷款和垫款	余额	占个人贷款和垫款
	余额	占个人贷款和垫款	余额	占个人贷款和垫款	余额	占个人贷款和垫款
信用卡	0.00	0.00	2.70	1.67	6.19	2.37
住房抵押贷款	61.85	52.08	99.51	61.79	137.38	52.56
其他	56.91	47.92	58.84	36.54	117.80	45.07
个人贷款和垫款总额	118.76	100.00	161.04	100.00	261.37	100.00

数据来源：昆仑银行年报，联合资信整理

银行卡业务方面，2019年，昆仑银行加强银行卡移动支付业务推广，优化无卡快捷支付、小额双免等功能；强化风险防控，保障客户合法权益，实现借记卡风险监控运营；坚持产融结合，丰富金融IC卡行业应用。截至2019年末，昆仑银行累计借记卡存量288.37万张，其中金融IC卡累计发卡186万张。全年借记卡存、取、线下消费等交易笔数1567万笔，交易额780.66亿元，其中线下消费交易额105.61亿元。

理财业务方面，2019年，昆仑银行新推出封闭式净值型产品和开放式非净值型产品，理财资产配置以债券类、货币市场工具等低风险资产标的为主，资产组合整体风险可控。截至2019年末，昆仑银行与多家基金公司、保险公司及黄金公司合作，累计代销基金产品157只，保险产品101只，贵金属产品291款。2019年，

昆仑银行个人理财产品销售829.65亿元，较上年末增长26.09%；基金、保险、贵金属等代销产品销量28.09亿元，实现理财类中间业务收入0.65亿元。

3. 金融市场业务

2019年，受暂停与伊朗有关结算业务以及顺应市场和监管趋势，昆仑银行市场融入资金规模有所下降，同业资产配置规模相应压缩；投资资产企业债券的投资比重有所提高，非标投资规模有所上升，整体看投资资产配置在信用方面略有下沉，对于投资相关风险需保持关注。

昆仑银行金融市场业务保障流动性和利润拓展，主要由金融市场部负责。受美国制裁伊朗的影响，2018年11月之后昆仑银行暂停了与伊朗有关的结算业务，导致境外金融机构存放

款项逐步流出，加之顺应市场和监管趋势，市场融入资金在2019年出现较明显下降；受市场融入资金规模下降影响，昆仑银行同业资产配置规模较同期出现明显压缩。截至2019年末，昆仑银行市场融入资金余额1135.75亿元，较上年末下降27.36%，主要是由于境外同业及其他金融机构存放款项下降所致；同业资产余额640.42亿元，较上年末下降38.70%，主要是存放同业款项规模下降所致。受境外同业金融机构存放规模下降影响，昆仑银行金融机构间利息净收入由负转正，2019年实现金融机构间利息净收入3.00亿元。

投资业务方面，2019年，昆仑银行调整业务结构，加大企业债券、公募资产证券化产品以及信托和资产管理产品的投资力度，投资资产的标准化程度高，目前投资品种包括债券、基金投资、银行理财、信托和资管产品等，总体投资资产配置规模稳中有升。截至2019年末，昆仑银行投资资产总额1046.05亿元，较上年末增长6.03%。其中，债券投资余额724.35亿元，占投资资产总额的69.25%，投资品种包括国债、地方政府债、金融债、企业债和资产支持证券（见表8）。债券投资结构上，为提升投资业务收益水平，昆仑银行金融债投资规模有所压缩，企业债投资规模明显上升。截至2019年末，国债和地方政府债投资余额占投资资产总额的

4.38%；金融债投资余额为154.17亿元，占投资资产总额的14.74%，金融债的外部评级均在AA⁺及以上；企业债投资余额396.60亿元，占投资资产余额的37.91%。企业债行业选择以金融业和城投为主，外部评级在AA及以上，其中AAA和AA⁺级别占比在80%以上，截至2019年末未有违约事件发生；此外，资产支持证券投资余额占比为12.22%。基金投资方面，2019年昆仑银行公募基金的投资规模有所下降，年末基金投资余额123.35亿元，占投资资产余额的11.79%，底层资产为利率债、金融债和货币基金。非标投资方面，2019年昆仑银行信托类和资管类产品投资规模有所上升。截至2019年末，昆仑银行信托产品和资管类产品投资余额合计184.64亿元，较上年末增长58.17%，占投资资产余额的17.65%。信托产品主要为信托贷款，底层资产行业投向主要为基础设施建设、金融和其他服务业等。资管类产品为证券业金融机构资产管理计划或收益权，底层资产包括类信贷资产（行业投向基础设施建设）、货币基金、债券基金和权益类基金等。2019年，昆仑银行实现债务工具投资利息收入19.94亿元，投资收益26.80亿元，公允价值变动收益0.53亿元，上述三项收入合计47.27亿元，较上年增长17.06%。

表8 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
债务融资工具	471.28	48.47	662.90	67.19	724.35	69.25
国债和地方政府债	58.00	5.96	67.41	6.83	45.77	4.38
金融债	288.10	29.63	196.41	19.91	154.17	14.74
企业债	100.53	10.34	326.99	33.14	396.60	37.91
资产支持证券	66.26	7.38	72.09	7.31	127.81	12.22
基金投资	75.83	7.80	186.60	18.91	123.35	11.79
银行理财	-	-	20.00	2.03	7.16	0.68
信托类产品	215.20	22.13	109.74	11.12	163.64	15.64
资管类产品	206.70	21.26	7.00	0.71	21.00	2.01
其他	3.30	0.34	0.30	0.03	6.56	0.63
投资资产总额	972.31	100.00	986.54	100.00	1046.05	100.00
减：投资资产减值准备		10.15		6.81		6.96
投资资产净额		962.16		979.73		1039.09

数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

六、财务分析

昆仑银行提供了 2019 年度合并财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对该财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。昆仑银行财务报表合并范围包括乐山昆仑村镇银行有限责任公司及塔城昆仑村镇银行有限责任公司，与 2018 年保持一致。昆仑银行 2019 年审计报告按照财政部修订并颁布的新金融工具准则进行编制，但未对 2018 年同期报表进行追溯调整。

1. 资产质量

2019 年以来，昆仑银行负债端市场融入资金规模大幅下降，导致资产规模较上年末有所收缩。截至 2019 年末，昆仑银行资产总额 3364.84 亿元，较上年末下降 4.17%，主要由同业资产、贷款和垫款及投资资产等组成（见表 9），贷款和垫款规模稳步增长，同业资产规模有所收缩。

表 9 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	261.08	8.22	227.99	6.49	250.41	7.44
贷款和垫款净额	1068.27	33.64	1219.99	34.74	1414.81	42.05
同业资产	852.39	26.84	1044.75	29.75	640.42	19.03
投资资产	962.16	30.30	979.73	27.90	1039.09	30.88
其他类资产	31.34	0.99	38.91	1.11	20.11	0.59
合 计	3175.25	100.00	3511.38	100.00	3364.84	100.00
市场融入资金	1323.81	45.71	1563.57	48.76	1135.75	37.40
吸收存款	1509.88	52.14	1558.05	48.59	1841.60	60.64
其他负债	62.17	2.15	84.92	2.65	59.73	1.97
合 计	2895.87	100.00	3206.53	100.00	3037.08	100.00

数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

在商业银行业务“回归本源”的背景下，昆仑银行的资产结构进一步向传统信贷业务倾斜；信贷资产质量持续改善，贷款拨备充足。

2019 年，昆仑银行发挥其石油石化等能源产业金融服务专业性，完善绿色金融服务体系和小微企业创新业务，随着产品类型的丰富贷款规模实现较快增长，占资产总额的比重有所上升。截至 2019 年末，昆仑银行贷款和垫款净额 1414.81 亿元，较上年末增长 15.97%，占资产总额的 42.05%。从贷款行业集中度来看，昆仑银行公司贷款客户群体主要为大型国企和石油石化产业链上下游企业，故贷款投放主要分布于制造业，批发和零售业，电力、燃气及水的生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业以

及采矿业。2019 年，昆仑银行公司客户信贷政策实行行业分类管理，支持符合全行发展战略的相关行业，严格控制敏感性行业信贷投放；努力提高优质客户占比，加强单户集中度管理，前五大行业贷款和客户集中度有所下降。截至 2019 年末，昆仑银行前五大行业贷款合计占比 45.22%，第一大行业制造业贷款占比 10.64%（见表 10）；最大单一客户的贷款总额占资本净额的 5.62%；最大十家单一客户的贷款总额占资本净额的 33.21%，占贷款和垫款总额的 8.09%。2019 年，昆仑银行贴现资产规模快速增长，年末贴现资产余额为 420.45 亿元，较上年末增长 25.01%，占贷款和垫款总额的 29.05%，主要为银行承兑汇票贴现。

表 10 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	15.55	制造业	14.81	电力、燃气及水的生产和供应业	10.64
批发和零售业	15.45	批发和零售业	11.31	制造业	10.53
电力、燃气及水的生产和供应业	12.04	电力、燃气及水的生产和供应业	11.12	采矿业	9.40
采矿业	8.87	交通运输、仓储和邮政业	7.31	批发和零售业	8.70
交通运输、仓储和邮政业	6.35	采矿业	7.36	交通运输、仓储和邮政业	5.95
合计	57.26	合计	51.91	合计	45.22

注：表中占比为行业贷款总额占贷款和垫款总额的比重
数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

2019 年，昆仑银行继续推动信贷文化建设，加强检查督导，强化合规意识及管理；强化不良贷款清收处置工作力度，采取现金清收、依法收贷、重组转化等多项措施压降不良贷款。其中，现金清收 2.62 亿元（本部），重组转化贷款 0.19 亿元（本部），核销不良贷款 0.33 亿元（合并）。受益于不良贷款压降措施，昆仑银行不良贷款余额与不良贷款率均有所下降。截至 2019 年末，昆仑银行不良贷款余额为 15.93

亿元，不良贷款率为 1.09%，昆仑银行严格落实监管资产质量分类要求，2019 年将逾期欠息 60 天以上的贷款全部计入不良资产（见表 11）；逾期贷款余额 17.37 亿元，占贷款总额的 1.19%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 82.66%。从拨备情况来看，截至 2019 年末，昆仑银行贷款拨备率为 3.24%，拨备覆盖率为 293.66%，拨备充足。

表 11 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	1087.94	97.92	1246.94	98.34	1436.96	98.47
关注	5.72	0.51	3.76	0.30	6.44	0.44
次级	0.65	0.06	4.44	0.35	3.01	0.21
可疑	6.67	0.60	4.93	0.39	4.21	0.29
损失	10.08	0.91	7.86	0.62	8.71	0.60
不良贷款	17.39	1.57	17.23	1.36	15.93	1.09
贷款合计	1111.05	100.00	1267.94	100.00	1459.33	100.00
逾期贷款	19.23	1.73	13.87	1.09	17.37	1.19
逾期 90 天及以上贷款	17.40	1.56	12.98	1.02	13.17	0.90
逾期 90 天及以上贷款/不良贷款		100.05		75.35		82.66
拨备覆盖率		245.95		278.24		293.66
贷款拨备率		3.85		3.78		3.24

数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

（2）同业及投资资产

2019 年，受市场融入资金规模下降的影响，同业资产配置规模有所压缩；投资资产配置规模稳中有升，企业债和非标投资规模有所增加，投资资产信用有所下沉。

2019 年，昆仑银行暂停了与伊朗有关的结算业务，导致境外的金融机构存放款项逐步流出，受此影响同业资产配置规模同期出现明显压缩。截至 2019 年末，昆仑银行市同业资产余额 640.42 亿元，较上年末下降 38.70%，占资产

总额的 19.03%，主要是存放同业款项规模下降所致。其中，拆出资金 337.32 亿元，买入返售金融资产 29.56 亿元，存放同业款项 271.48 亿元。

2019 年，昆仑银行投资资产规模有所增长，以标准化资产为主，利率债和金融债的投资占比有所下降，企业债和非标投资规模有所上升，整体投资信用水平略有下沉。截至 2019 年末，投资资产净额 1039.09 亿元，较上年末增长 6.06%，占资产总额的 30.88%。昆仑银行投资品种包括债券、基金投资、银行理财、信托和资管产品等。2019 年，昆仑银行采用新金融工具准则，投资资产计入金融投资项目下的的交易性金融资产、债权投资和其他债权投资。截至 2019 年末，昆仑银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占投资资产净额的 47.44%、35.12%和 17.44%，交易性金融资产比重高。

在同业和投资业务信用风险管理方面，昆仑银行不断加强信用债存续期管理，及时跟踪并报告债券发行主体评级下调及可能影响发行主体偿债能力的重大风险事件；对信用风险排查结果显示偿债能力明显恶化，信用风险显著加大的债券，积极开展市场询价并择机出售，有效降低信用风，2019 年无债权违约发生。对于同业投资业务，昆仑银行严格筛选交易对手，审慎研判市场环境及行业动态，从严把控信用风险；交易对手方面，全年交易对手以优质商业银行及信托公司为主；投资项目方面，以国企和央企背景的项目为主；投资标的方面，涉及行业分布广泛。对于地产、平台类资产的投资，昆仑银行严格要求风险前置，把好业务准入关，地产类资产均为国内大型及知名地产企业，平台类资产均以国家级或发达地区为主。截至 2019 年末，昆仑银行根据新金融工具准则下的预期损失模型对投资类资产共计提减值准备 6.96 亿元，主要为针对债权投资中信托类和资产管理类产品的减值准备。

（3）表外业务

昆仑银行表外业务包括银行承兑汇票、保函和贷款及其他承诺等。昆仑银行将表外业务纳入客户统一授信，实施授信额度管理，并依据《贷款风险分类指引》，针对主要表外业务品种进行风险分类。截至 2019 年末，贷款承诺和其他信用承诺余额 198.98 亿元；开具银行承兑汇票余额 74.28 亿元，保证金比例为 33.07%；开出保函余额 32.36 亿元，保证金比例为 29.43%。整体看表外业务存在一定风险敞口，但表外业务整体风险可控。

2. 负债结构及流动性

2019 年，昆仑银行存款规模保持稳步增长态势，但受境外同业机构存放款项流出的影响，昆仑银行市场融入资金规模有所下降，整体负债规模略有下降；昆仑银行持有较大规模变现能力较好的债券资产，且定期存款占比高，各项流动性指标保持较好水平。截至 2019 年末，昆仑银行负债总额 3037.08 亿元，较上年末下降 5.28%。

昆仑银行市场融入资金主要为同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款和应付债券等。2019 年，昆仑银行暂停了与伊朗有关的结算业务，境外的金融机构存放款项逐步流出，同时昆仑银行顺应市场和监管趋势，坚持回归本源，整体市场融入资金规模明显压缩。截至 2019 年末，昆仑银行市场融入资金余额 1135.75 亿元，较上年末下降 27.36%，其中，同业及其他金融机构存放款项余额 595.55 亿元，较上年末下降 36.62%；卖出回购金融资产款余额 209.78 亿元，较上年末下降 24.07%；应付债券余额为 310.41 亿元，较上年末下降 8.05%，主要由于同业存单发行规模下降所致。

存款是昆仑银行最主要的负债来源。2019 年，昆仑银行建立分类分层营销模式，实施客户分层和精准营销相结合的营销政策，强化产融特色业务及产品创新发展，继续完善线上线下销售渠道，对公存款和对私存款均较上年末

实现稳步增长。截至 2019 年末，昆仑银行吸收存款余额 1841.60 亿元，较上年末增长 18.20%，占负债总额的 60.64%。其中，按存款类型划分，对公存款总额 1188.95 亿元，占存款总额的 65.69%，对公存款占比高，存款稳定性有待提升。按存款期限划分，定期存款余额 1065.33 亿元，较上年末增长 53.81%，占存款总额的 58.86%，定期存款增长较快，一定程度上提升了存款成本。

流动性方面，昆仑银行持有较大规模变现能力较好的债券资产，且定期存款占比高，各项流动性指标保持较好水平，流动性管理压力不大。截至 2019 年末，昆仑银行流动性比例为 57.54%，净稳定资金比例为 108.24%，存贷比为 76.82%，流动性覆盖率为 329.12%（见表 12）。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
存贷比	70.75	78.30	76.82
流动性比例（本外币合计）	50.53	106.50	57.54
流动性覆盖率	286.76	535.54	329.12
净稳定资金比例	110.72	110.14	108.24

数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2019 年，昆仑银行营业总收入保持稳步增长态势，成本控制能力良好；由于资产质量保持较好水平，信用减值准备规模较上年有所下降，推动盈利水平稳步提升。

昆仑银行营业总收入以利息净收入和投资收益为主。2019 年，由于昆仑银行采用新会计准则，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具利息收入在投资收益中进行确认，部分之前计入利息净收入中的收入转计入投资收益科目，因此 2019 年昆仑银行利息净收入有所下降，投资收益大幅增长。2019 年，昆仑银行营业收入稳步增长，实现营业总收入 71.24 亿元，较上年增长 6.18%（见表 13）；其中，利息净收入 42.65 亿元，投资收益 26.80 亿元。

昆仑银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2019 年，随着业务的发展和系

统建设的加强，昆仑银行业务及管理费有所增长，但成本控制水平较好，成本收入比保持稳定。2019 年，昆仑银行成本收入比为 28.65%。2019 年昆仑银行计提信用减值损失 8.53 亿元，其中拆出资金减值准备 4.43 亿元，债权投资减值准备 3.18 亿元，表外担保预期信用损失减值准备 1.28 亿元。

表 13 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业总收入	54.01	67.10	71.24
利息净收入	51.23	59.34	42.65
手续费及佣金净收入	1.80	1.57	0.32
投资收益	-0.59	1.32	26.80
公允价值变动收益	0.17	2.31	0.53
汇兑收益	1.34	2.50	0.96
营业总支出	18.89	28.89	29.41
业务及管理费	17.13	18.93	20.41
资产减值损失	1.39	9.51	--
信用减值损失	--	--	8.53
拨备前利润总额	36.48	47.74	50.35
净利润	29.68	32.75	35.89
净息差	1.57	1.65	1.61
成本收入比	31.72	28.21	28.65
拨备前资产收益率	1.19	1.43	1.46
平均资产收益率	0.97	0.98	1.04
平均净资产收益率	10.82	11.09	11.31

数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

受益于利息净收入和投资收益的稳步增长，2019 年昆仑银行实现拨备前利润总额 50.35 亿元，较上年增长 5.47%；净利润 35.89 亿元，较上年增长 9.58%。昆仑银行企业所得税大西部地区减按 15% 完成汇算清缴，非大西部地区按 25% 完成汇算清缴，长期享受税收方面优惠。从收益指标来看，昆仑银行平均资产收益率和平均净资产收益率为 1.04% 和 11.31%，较上年略有提升。

4. 资本充足性

2019 年，昆仑银行保持了较强的资本内生能力，资本保持充足水平。2019 年，昆仑银行

股东分红 13.07 亿元，占上年净利润的 31.24%，留存收益对于资本进行补充。截至 2019 年末，昆仑银行股东权益合计 327.76 亿元，其中股本 102.88 亿元，资本公积 101.93 亿元，盈余公积 24.70 亿元，一般风险准备 45.22 亿元，未分配利润 49.46 亿元。

2019 年以来，昆仑银行加大业务开展力度，信贷投放规模提升和投资资产规模的上升带来风险加权资产的快速上升，同期风险资产系数亦有所上升。同时，业务发展对于资本形成一定消耗，资本充足率有所下降，但仍保持充足水平。截至 2019 年末，昆仑银行风险加权资产余额 2520.45 亿元，风险资产系数为 74.91%，资本充足率为 14.11%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.94%（见表 14）。

表 14 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
核心一级资本净额	278.10	303.43	326.19
一级资本净额	278.13	303.38	326.23
资本净额	298.99	329.70	355.68
风险加权资产余额	1814.63	2262.32	2520.45
风险资产系数	53.04	64.42	74.91
股东权益/资产总额	8.80	8.68	9.74
资本充足率	16.48	14.57	14.11
一级资本充足率	15.33	13.41	12.94
核心一级资本充足率	15.33	13.41	12.94

数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

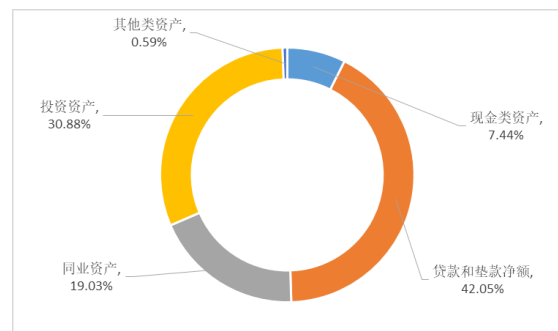
七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，昆仑银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 5.00 亿元，分别为 17 昆仑银行绿色金融 01（1 亿元）和 18 昆仑银行绿色金融 01（4 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，假若昆仑银行进行破产清算，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，昆仑银行的资产主要由贷款和垫款及投资资产构成（见图 1），其中贷款和垫款净额占资产总额的 42.05%，不良贷款率为 1.09%；投资资产净额占比 30.88%，其中债券投资余额占投资资产总额的 69.25%。整体看，昆仑银行不良贷款率低，标准化投资资产比重较高，资产端流动性水平较好。

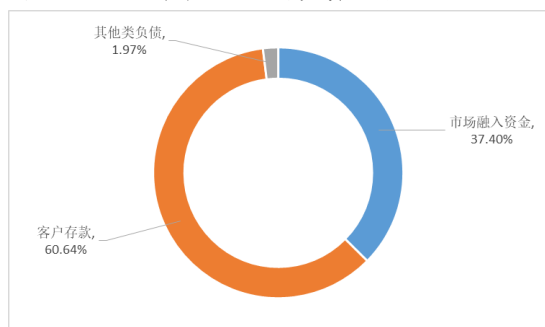
图 1 2019 年末昆仑银行资产结构



数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，昆仑银行负债主要来源于吸收存款和市场融入资金，其中存款余额占负债总额的 60.64%（见图 2），其中对私存款占比存款总额（不含应计利息）的 33.81%；市场融入资金占比 37.40%，其中同业负债（包含境外同业存放）与同业存单余额占负债总额的 37.23%，发行的金融债券占负债总额的 0.17%。整体看，由于境外同业存放款项流失和主动负债规模的下降，昆仑银行市场融入资金的比重明显下降但仍保持较高水平，同期吸收存款的比重有所上升，负债稳定性仍有待提升。

图 2 2019 年末昆仑银行负债结构



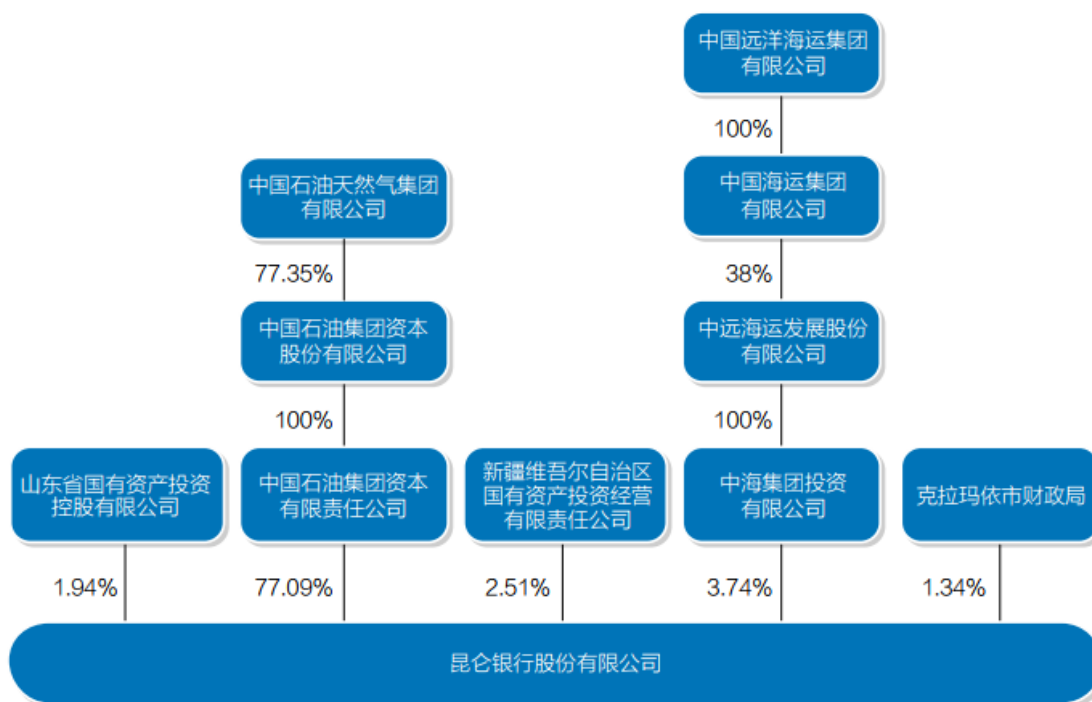
数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为昆仑银行未来业务经营能够保持稳定，能够为金融债券的偿付提供足额本金和利息，债券的偿付能力极强。

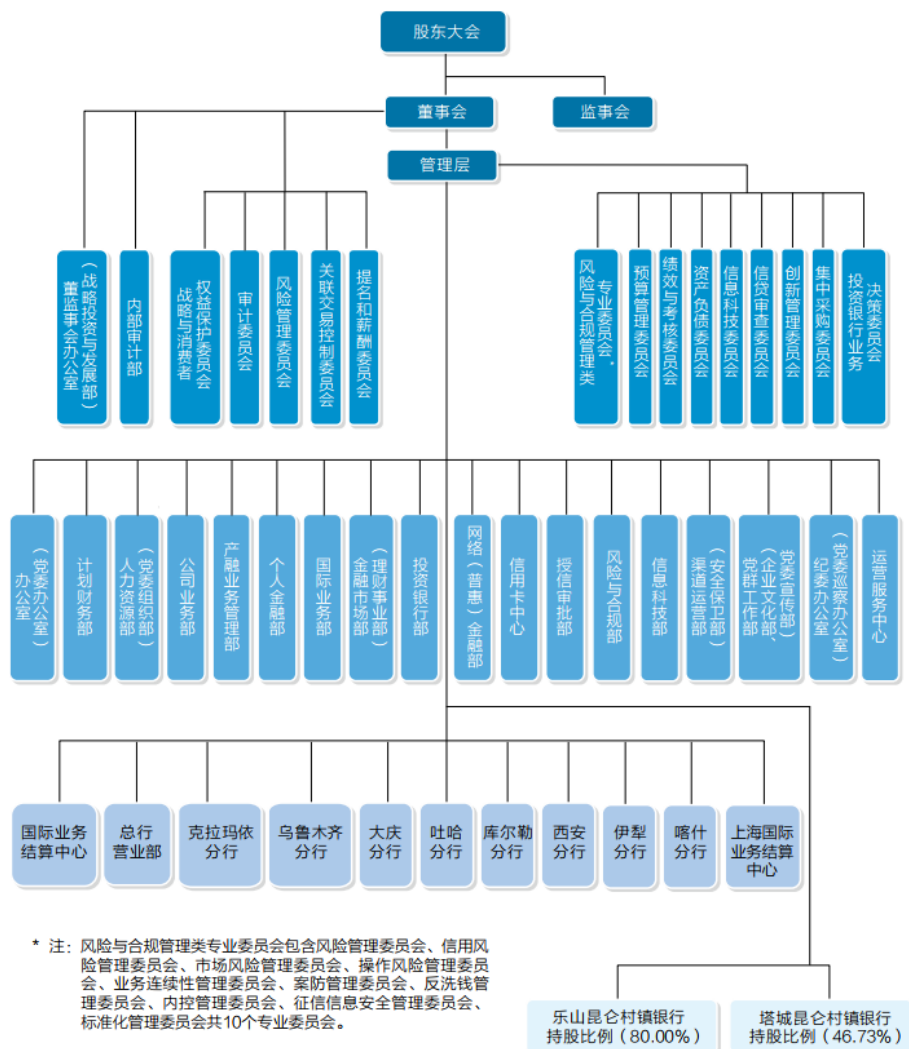
八、评级结论

综合上述对昆仑银行公司治理、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，在未来一段时期内昆仑银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末主要股东结构图



附录 2 2019 年末组织结构图



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+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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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