

信用评级公告

联合〔2024〕230号

联合资信评估股份有限公司通过对昆仑银行股份有限公司及其拟发行的 2024 年小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定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 2024 年小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年一月九日

昆仑银行股份有限公司

2024年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AAA

本期金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

债项概况：

本期金融债券发行规模：5 亿元

本期金融债券期限：3 年期

偿还方式：按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

募集资金用途：将全部用于向小型微型企业发放贷款

评级时间：2024 年 1 月 9 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	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		2
			指示评级	
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：股东支持				+2
评级结果				AAA

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”）对昆仑银行股份有限公司（以下简称“昆仑银行”）的评级反映了其在产融特色业务发展态势较好、信贷资产质量较好、拨备及资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，盈利能力有待进一步提升、核心负债稳定性有待增强等因素对昆仑银行信用水平可能带来的不利影响。

昆仑银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其控股股东及实际控制人综合实力强、获得股东支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

未来，昆仑银行将继续坚持“建设能源领域最具竞争力的一流特色化商业银行”的战略目标，结合地方产业结构和股东方面的资源优势，推动产融结合和专业化金融业务模式的发展，业务有望保持稳健发展态势。另一方面，昆仑银行业务主要集中在石油石化产业领域，宏观经济增速放缓、国际形势存在不确定性、能源行业波动等外部因素对其业务带来的影响值得关注。

基于对昆仑银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定昆仑银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 能够得到政策支持。**作为新疆地区的城市商业银行，国家“一带一路”战略的实施为昆仑银行业务发展提供了良好的外部环境。
- 产融特色业务发展态势较好。**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，产融特色贷款增量及新增产业链客户数在整体对公业务中的占比较高。
- 信贷资产质量较好，拨备和资本充足。**昆仑银行不良贷款率处于行业较好水平，拨备和资本保持充足水平。
- 股东及政府支持力度较大。**昆仑银行实际控制人中国石油天然气集团有限公司综合实力极强，业务领域涉及较广，客户资源丰富；昆仑银行作为其实际控制的商业银行，在公司治理、业务发展、资本补充等方面能够获得

同业比较：

主要指标	昆仑银行	晋商银行	西安银行	河北银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	2427.93	2537.71	2876.76	3725.31
贷款净额（亿元）	1920.63	1809.06	1853.58	2931.39
资产总额（亿元）	3873.22	3364.20	4058.39	4892.12
股东权益（亿元）	371.60	233.54	292.48	455.75
不良贷款率（%）	0.98	1.80	1.25	1.52
拨备覆盖率（%）	321.06	177.04	201.63	181.66
资本充足率（%）	13.48	12.40	12.84	14.38
营业收入（亿元）	67.44	52.60	65.68	104.29
净利润（亿元）	27.65	18.35	24.26	26.60
平均净资产收益率（%）	7.62	8.09	8.55	6.24

注：“晋商银行”为“晋商银行股份有限公司”简称；“西安银行”为“西安银行股份有限公司”简称；“河北银行”为“河北银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind

分析师：马鸣娇（项目负责人） 马默坤

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

股东支持。此外，昆仑银行注册地为克拉玛依市，且在新疆设立的分支机构较多；作为区域性城市商业银行，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，在克拉玛依市及新疆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。

关注

1. **盈利能力有待进一步提升。**近年来，昆仑银行净利润有所波动，收益率指标仍不高，整体盈利能力有待进一步提升。
2. **核心负债稳定性有待增强。**昆仑银行个人存款在负债总额中的占比偏低，个人客户基础有待加强，且市场融入资金占比仍较高，核心负债稳定性有待增强。
3. **关注外部环境以及行业波动对业务可能产生的影响。**昆仑银行业务主要集中在石油石化产业领域，宏观经济增速放缓、国际形势存在不确定性等外部环境因素以及能源行业波动对于业务开展可能产生的影响需保持关注。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
资产总额(亿元)	3498.84	3552.34	3873.22	4061.98
股东权益(亿元)	339.38	354.52	371.60	385.82
不良贷款率(%)	0.95	0.95	0.98	1.23
拨备覆盖率(%)	329.97	325.83	321.06	246.79
贷款拨备率(%)	3.13	3.10	3.15	3.04
净稳定资金比例(%)	108.93	107.01	111.13	113.37
个人存款/负债总额(%)	23.83	26.13	30.44	29.15
股东权益/资产总额(%)	9.70	9.98	9.59	9.50
资本充足率(%)	13.35	13.05	13.48	13.59
一级资本充足率(%)	12.18	11.87	12.29	12.41
核心一级资本充足率(%)	12.18	11.87	12.29	12.40
项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入(亿元)	59.20	60.32	67.44	40.27
拨备前利润总额(亿元)	38.93	37.69	41.96	28.47
净利润(亿元)	29.12	25.40	27.65	16.75
净利差(%)	1.34	1.88	2.11	--
成本收入比(%)	33.44	36.30	36.67	--
拨备前资产收益率(%)	1.13	1.07	1.13	--
平均资产收益率(%)	0.85	0.72	0.74	--
加权平均净资产收益率(%)	8.65	7.33	7.62	--

注：2023 年半年度财务数据未经审计

数据来源：昆仑银行年度报告、财务报表、监管报表及提供资料，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2023/07/17	马鸣娇 郭嘉喆	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）	阅读全文
AAA	稳定	2018/04/27	葛成东 张甲男 黄生鹏	商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	阅读全文
AA ⁺	稳定	2017/12/06	葛成东 张甲男 黄生鹏	商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	阅读全文

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昆仑银行股份有限公司（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、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”）和联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）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、联合赤道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。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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、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。

昆仑银行股份有限公司

2024年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

一、主体概况

昆仑银行股份有限公司（以下简称“昆仑银行”）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有限公司（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更名为现名。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，为中国石油集团的二级控股子公司，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2023年6月末，昆仑银行股本总额102.88亿元，中油资本和中国石油集团分别为其控股股东和实际控制人；前五大股东持股情况见表1，股权结构图见附录1。

表1 2023年6月末前五大股东及持股比例

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	克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司	6.26%
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		91.77%

数据来源：昆仑银行提供，联合资信整理

昆仑银行营业经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服

务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2023年6月末，昆仑银行下设克拉玛依分行、乌鲁木齐分行、大庆分行、吐哈分行、库尔勒分行、西安分行、伊犁分行、喀什分行、国际业务结算中心和上海国际业务结算中心共10家分行级机构，共有分支机构78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3221人。

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：王忠来。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

昆仑银行拟发行人民币5亿元的小型微型企业贷款专项金融债券，具体发行条款以昆仑银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券性质为昆仑银行的一般负债，如遇破产清算，其偿还顺序居于昆仑银行股权、长期次级债务之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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。即如遇昆仑银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与昆仑银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集的资金将全部用于向小型微型企业发放贷款。

三、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、中央经济工作会议为主，聚焦于完善房地产调控政策、健全 REITs 市场功能、促进中小微企业调结构强能力；二季度，宏观政策以贯彻落实 4 月中央政治局会议精神为主，聚焦于进一步优化房地产调控政策、深化资本市场改革、稳住外贸外资基本盘、提振汽车和家居等大宗消费、优化调整稳就业政策；三季度，根据 7 月中央政治局会议决策部署，宏观政策聚焦于调整优化房地产政策、活跃资本市场、促进民营经济发展壮大、加大吸引外商投资力度等方面。

2023 年前三季度，宏观政策调控着力扩大内需、提振信心、防范风险，国民经济持续恢复向好，生产供给稳步增加，市场需求持续扩大，就业物价总体改善，发展质量稳步提升，积极因素累积增多。初步核算，前三季度，国内生产总值 91.30 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。第三季度国内生产总值同比增长 4.9%。剔除基数因素来看，第三季度 GDP 两年平均增速¹上升至 4.4%，较第二季度提高了 1.1 个百分点。9 月，物价和货币环境明显企稳，消费加速恢复，制造业投资保持强势。后续政策将以落实已出台的调控措施为主，稳中求进。信用环境方面，2023 年前三季度，社融规模显著扩张，信贷结构有所改善，但是居民融资需求总体仍偏弱，且企业债券融资节奏同比有所放缓。银行间市场流动性整体偏紧，实体经济融资成本明显下降。

展望 2023 年第四季度，特别国债发行支撑基建投资增速保持高位，汽车消费增速延续上升态势，经济主体信心持续上升，经济增长将延续前三季度较快态势。前三季度 GDP 同比增长 5.2%，有力保障了实现全年 5% 的经济增长

目标。据国家统计局测算，第四季度 GDP 同比增长 4.4% 以上即可完成全年经济增长目标。因此，第四季度关键是继续落实已经出台的宏观调控政策，坚持稳中求进工作基调，固本培元；着力促进汽车消费增速回升，推进高科技制造业投资扩容提效，采取多种手段稳外贸，以“保交楼”为抓手促进房地产相关债务重组。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2023 年三季度）》](#)。

2. 区域经济发展概况

作为中国西部重要的省份以及丝绸之路经济带核心区，新疆地区天然资源优势明显，发展基础较好，同时受国家政策的支持力度较大，为当地银行业的发展提供了良好的外部环境。另一方面，近年来，新疆地区经济增速呈现波动，其中 2022 年增速明显放缓，对当地金融业发展造成一定影响。

昆仑银行注册地在新疆维吾尔自治区（以下简称“新疆”）克拉玛依市，且在新疆设立的分支机构较多。克拉玛依是新疆地级市，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。

新疆是我国面积最大、交界邻国最多、陆地国界线最长的省级行政区。新疆作为我国向西开放的前沿，与世界各国尤其是周边国家的经济交流与合作不断深化，是全国拥有口岸数量最多的省区之一，也是丝绸之路经济带上重要的交通枢纽、商贸物流和文化科教中心。此外，新疆地区矿产种类全、储量大、开发前景广阔；农牧业资源较为丰富，被授予“瓜果之乡”的美誉。

近年来，在宏观经济下行背景下，新疆当地餐饮旅游、物流等行业均受到较大冲击，经济增速呈现波动，其中 2022 年经济增速下降较为明显。2020—2022 年，新疆地区生产总值同

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，本文使用两年平均增速（几何平均增长率）对部分受基数效应影响较大的指标进行分析，如工业生产、服务消费等相关领域

指标。

比增速分别为3.4%、7.2%和3.2%。2022年，新疆实现地区生产总值（GDP）17741.34亿元；其中：第一产业增加值2509.27亿元，同比增长5.3%；第二产业增加值7271.08亿元，同比增长4.8%；第三产业增加值7960.99亿元，同比增长1.5%；全年一般公共预算收入1889.17亿元，同比增长14.9%，一般公共预算支出5726.08亿元，同比增长6.5%；城镇居民人均可支配收入38410元，同比增长2.0%（扣除价格因素，实际增长0.1%），农村居民人均可支配收入16550元，同比增长6.3%（扣除价格因素，实际增长4.7%）。

近年来，新疆金融机构整体稳步发展。截至2022年末，新疆各金融机构（含外资）本外币存款余额30848.12亿元，较年初增加4186.02亿元，其中人民币各项存款余额30737.21亿元，较年初增加4177.78亿元；本外币各项贷款余额27866.29亿元，较年初增加2360.85亿元，其中人民币各项贷款余额27413.92亿元，较年初增加2343.04亿元。

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》](#)。

四、管理与发展

近年来，昆仑银行公司治理运营情况良好，各治理主体能够较好地履行相应职责，且内控管理制度较为完善，内控执行情况较好；股权整体对外质押比例不高，关联授信额度均未突破监管限制；建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升；战略定位明确，发展措施可实施性较强，发展规划符合现状及自身的业务特点。

昆仑银行根据《公司法》《商业银行公司治理指引》等法律法规以及章程要求，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、高级管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构，2022年“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。内部控制方面，昆仑银行根据内部控制目标，结合风险应对策略和业务发展实际，建立了较为全面、系统的政策、制度和程序，同时持续完善制度流程建设，开展多维度制度评估和培训，组织制度审核并持续梳理现行有效制度；持续优化制度流程，开展制度评

估与完善工作；持续优化授权管理，组织开展年度授权评估、培训，完善授权评价流程；搭建标准化管理框架，修订标准化管理办法；组织开展年度内控评价工作，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，评价过程中未发现重要缺陷与重大缺陷，对于发现的一般缺陷，通过违规积分、完善制度、强化培训与落实整改等措施进行规范。2021年12月，人民银行乌鲁木齐中心支行针对昆仑银行违反反洗钱有关规定的合规性问题下发行政处罚决定书，对昆仑银行行政处罚269万元。对此，昆仑银行对检查发现问题全面排查，积极制定整改方案并部署落实整改措施。除上述处罚外，近年来昆仑银行总行未受到其他重大监管处罚。

从股权结构来看，截至2023年6月末，昆仑银行前5大股东合计持股比例为91.77%，其中控股股东中油资本持股77.09%，第二大股东克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司（以下简称“克拉玛依城投”）持股6.26%，其余股东持股比例均未超过5%。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，昆仑银行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2023年6月末所涉及转让未有交易达成。截至2023年6月末，昆仑银行共有5家股东将其股份对外质押，质押股份数量合计占全行股本总数的比例为2.87%，整体对外质押比例不高。

昆仑银行董事会下设关联交易控制委员会，负责关联交易的检查、监督和审核审批，确认关联方，审核重大关联交易并接受一般关联交易的备案，控制关联交易风险。昆仑银行按照国家统一的会计制度和相关监管要求，日常业务中与关联方发生的关联交易遵循一般商业原则，以不优于非关联方同类交易的条件进行。截至2023年6月末，昆仑银行单一最大关联方、最大集团关联方和全部关联方表内外授信净额占资本净额的比例分别为3.25%、3.72%和7.77%，均未突破监管限制，关联贷款中无逾期

或不良情况。

风险管理方面，昆仑银行建立了覆盖信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等主要风险类别的全面风险管理组织架构；董事会是风险管理的最高管理和决策机构，高级管理层负责风险管理的实施和督导，监事会负责监督检查董事会和高级管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。信用风险方面，昆仑银行持续完善信用风险管理制度体系，不断优化信贷系统和信贷管理的工作流程，严把信贷准入关口，切实做好审查审批工作，深入推进信贷结构调整，规范贷后管理规定动作，加大风险排查力度；市场风险方面，建立了覆盖市场风险识别、计量、监测、报告、控制等方面的市场风险管理体系，持续监测市场风险，通过限额管理、定期开展压力测试等措施控制市场风险，确保市场风险水平保持在可承受的合理范围内；流动性风险方面，建立了较为完善的流动性风险管理体系，根据当前业务规模及复杂程度，逐步完善流动性风险管理流程，定期进行压力测试和应急演练；操作风险方面，通过积极推进业务连续性管理、开展制度修订、业务流程优化、组织现场检查、各类业务应急演练等方式，不断完善内控体系、制度体系以及各项监督管理等管控体系，提高应急响应能力，强化操作风险管理。

发展战略方面，昆仑银行制定了《昆仑银行“十四五”发展规划》，确立了“成为能源领域最具竞争力的一流特色化商业银行”的战略目标，坚定“产融业务做小、做难、做专、做深”的战略部署，深入实施产融、科技、资源、品牌四大战略。基于上述发展战略规划，昆仑银行制定了如下战略措施：坚守产业金融定位，坚持稳中求进，推进公司治理体系和治理能力现代化，着力推进管理提升；着力打造产融结合升级版，做强做实特色发展道路，加强营销能力建设，着力提升市场竞争力，有效履行社会责任；加快推进科技调整，着力强化科技赋能。昆仑银行制定了适合自身发展的战

略规划，并构建了可行性较强的发展策略以推动战略目标的达成；随着战略规划持续推进，其有望在市场竞争中持续保持自身专业优势。

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。昆仑银行的营业

网点主要分布于中国石油集团的重点生产和经营区域，包括新疆、北京、陕西、黑龙江等省份，其中疆内业务贡献度相对较高。2022 年，昆仑银行疆内利息净收入占全行利息净收入的 68.69%，较上年度增加 3.46 个百分点。目前，昆仑银行客户群体以大中型央企、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；此外，金融市场业务在利润贡献和调节流动性方面亦发挥了重要作用。

表 2 存款结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
对公存款	1186.82	1202.49	1302.05	1412.33	61.19	59.00	54.99	56.86	1.32	8.28	8.47
个人存款	752.76	835.63	1065.81	1071.56	38.81	41.00	45.01	43.14	11.01	27.55	0.54
小 计	1939.59	2038.12	2367.86	2483.89	100.00	100.00	100.00	100.00	5.08	16.18	4.90
应计利息	41.85	52.22	60.07	56.00	/	/	/	/	24.76	15.04	-6.78
合 计	1981.44	2090.34	2427.93	2539.89	/	/	/	/	5.50	16.15	4.61

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

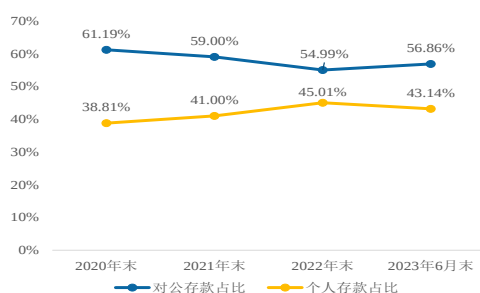
数据来源：昆仑银行审计报告及提供资料，联合资信整理

表 3 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	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
企业贷款和垫款	1250.30	1243.28	1402.90	1551.42	77.88	70.44	70.96	73.19	-0.56	12.84	10.59
其中：贴现	254.98	172.56	284.18	386.12	15.88	9.78	14.37	18.22	-32.33	64.69	35.87
贸易融资	336.46	437.46	522.23	578.57	20.96	24.78	26.41	27.30	30.02	19.38	10.79
个人贷款和垫款	355.13	521.84	574.19	568.26	22.12	29.56	29.04	26.81	46.94	10.03	-1.03
其中：住房抵押贷款	177.77	214.44	218.14	213.51	11.07	12.15	11.03	10.07	20.63	1.72	-2.12
小 计	1605.43	1765.12	1977.09	2119.69	100.00	100.00	100.00	100.00	9.95	12.01	7.21
应计利息	2.53	4.46	6.01	5.64	/	/	/	/	76.45	34.85	-6.13
合 计	1607.96	1769.58	1983.10	2125.33	/	/	/	/	10.05	12.07	7.17

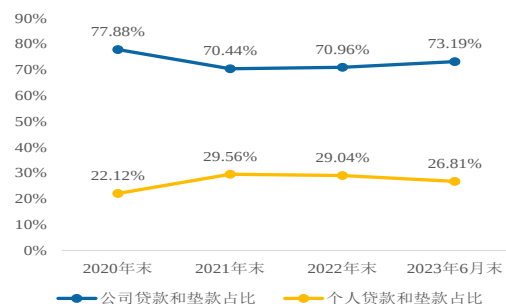
数据来源：昆仑银行审计报告及提供资料，联合资信整理

图 1 存款结构



数据来源：昆仑银行审计报告及提供资料，联合资信整理

图 2 贷款结构



数据来源：昆仑银行审计报告及提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

近年来，昆仑银行发挥其产业金融服务专业性，对公客户基础较好，存量对公业务占比高，产融特色业务发展态势较好，对公存款增速有所提升。另一方面，昆仑银行对公存款业务占比有所下降，实体企业贷款增幅有限，公司业务未来的发展空间需保持关注。

昆仑银行的对公业务以产融业务为特色，产融公司业务管理部和产融公司业务市场部分别负责对公业务的管理和营销。

近年来，昆仑银行持续推进客户分类、分层营销，开展产业链客户营销与存量客户账户提升活动，通过差异化营销、特色产品组合、公私联动等方式提升线上服务能力，夯实客户基础。截至2022年末，昆仑银行公司银行客户3.93万户，同比增长6.92%。对公存款方面，昆仑银行推进重点客户负债业务营销、存量客户账户提升、政府类客户营销以及核心企业表外资金营销等工作，同时丰富存款产品类型，发行常规型和定制型对公大额存单，2020—2022年对公存款规模保持增长，增速有所提升。公司贷款方面，昆仑银行践行“做小、做难、做专、做深”理念，在支持辖内地方经济发展的同时，重点加大产融特色信贷业务的开发与推广力度，着力开发油气产业链下游市场；票据业务规模呈现波动，其中2021年优化调整贷款结构、压降票据业务规模，2022年由于票据业务收益率有所上升，加之实体贷款投放存在压力，票据业务开展规模明显增加；另一方面，由于在监管导向下压降异地贷款，且在同业竞争加剧的环境下符合自身收益要求的可投放贷款不多，整体来看剔除贴现后的实体企业贷款余额仅小幅增长。

产融业务是昆仑银行的优势特色业务，实质为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。近年来，昆仑银行持续推进产融业务发展，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，针对性推出融资系列产品；积极对接“中油E化”平台、中油气贸平台、中油直批平台、中油e链平台、昆仑数智票据融资平台等平台系统，推进产融业务数字化、智能化转型，推动“化销贷”“气易贷”“油易贷”和“中油E通”等线上化产品向批量化、标准化转型。2022年，昆仑银行累计投放产融专属信贷产品521.51亿元，产融特色贷款增量占全部法人贷款增量的136.57%；新增产业链客户1436户，占全部对公客户增量的56.36%。

小微信贷业务方面，昆仑银行持续加大对小微企业的支持力度，做实做细“敢贷愿贷”内部机制，落实小微企业减费让利，加强针对小微企业的信贷产品创新，积极提升小微服务水平，小微企业贷款主要投向电力、热力、燃气及水生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业，采矿业以及制造业等行业；2022年末普惠小微企业贷款（不含票据）余额85.75亿元，较年初增加18.42亿元，增幅27.36%，不良贷款率为1.45%；普惠小微企业有贷户8.99万户，较年初增加2.62万户。

2023年上半年，得益于对重点客户的针对性营销以及有贷客户的维护，昆仑银行对公存款规模保持增长；贷款方面，由于票据业务收益率较好，加之实体贷款投放存在压力，昆仑银行票据业务开展规模持续增加；产融业务稳步发展，但剔除贴现后的实体企业贷款增幅仍较小。

2. 零售银行业务

昆仑银行零售业务主要服务于中国石油集团下辖企业及产业链上下游企业的员工和矿区家属，2020—2022年个人存贷款规模均保持增长，零售业务成为对公业务之外的重要补充。另一方面，昆仑银行零售信贷业务的增长主要来自互联网贷款，需关注相关贷款业务未来变动趋势及对零售信贷业务稳定性可能造成的影响。

昆仑银行的零售业务主要由零售业务部负责，客户群体以中国石油集团下辖企业及产业链上下游企业的员工和矿区家属为主。

个人存款方面，昆仑银行积极应对利率市场化发展，组织个人大额存单、“惠薪二号”等产品的宣传和销售，面向代发工资客群推出“智能通知（薪悦款）”储蓄产品；推进存款产品销售管理优化、代发客户系统甄别、线上产品销售等项目建设，完善业务管理制度体系，进一步提升业务管理能力；积极做好适老金融服务，发行“惠享一号”老年客户专属产品，稳步推进存款结构调整，推动个人存款规模持续增长。

零售信贷业务方面，昆仑银行推进零售信贷产品线上化布局，创新服务模式，上线“融信秒贷”“真薪贷”“油惠贷”三款自营消费贷产品；研发创新“个体工商户复工复产小额信用贷款”个贷产品，积极支持实体经济复工复产；根据客户综合贡献度，配合定额定价模型，实行不同客户差异化定额定价策略，提升客户综合经营能力。昆仑银行住房抵押贷款规模在个人贷款中占比较高，2022年末占比接近40%，其他业务主要为互联网平台消费贷款、个人经营贷款、农户消费贷款、职工再就业贷款等；2020—2021年零售信贷业务规模的增长主要来自于住房抵押贷款和互联网贷款，2022年住房抵押贷款增长乏力，零售信贷业务的增长则主要来自互联网贷款。昆仑银行互联网消费贷款业务模式包括助贷和联合贷，合作平台包括蚂蚁金融、度小满金融、京东金融、360金融等，合作出资方包括互联网银行、消费金融公司、小额贷款公司等，其中助贷由昆仑银行100%出资，联合贷模式中合作方出资比例不低于30%；按照收益分配情况可分为分润模式和固收模式，分润模式为昆仑银行全额收取客户利息后，按约定比例与合作机构分成，昆仑银行承担全部风险，实际收益率取决于资产质量和风控水平，固收模式为昆仑银行全额收取客户利息后留存固定收益，剩

余部分作为平台手续费支付给合作机构，实际净收益率固定。风险控制方面，昆仑银行采用与平台联合建模方式，联合筛选符合银行网贷风险策略的用户，满足监管对于银行自主风控的要求。2020—2022年末，昆仑银行互联网贷款余额分别为113.81亿元、212.47亿元和261.35亿元，2022年末不良贷款率为0.44%，资产质量相对较好。

银行卡业务方面，近年来，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；发行支持国密双算法的金融IC卡，实现借记卡弱密校验功能和人脸支付应用，有效提高持卡人交易安全性及便捷性；围绕场景建设，优化“昆仑YOU享日”品牌营销活动并调整客户权益策略，优化客群及资产结构，稳步提升贷记卡业务的综合运营管理能力。2022年，昆仑银行新发贷记卡0.21万张，截至2022年末累计发行29.20万张，激活率67.51%，贷记卡贷款余额6.57亿元；2022年新发借记卡10.73万张，截至2022年末累计发卡322.48万张；2022年全年借贷记卡存、取、消费等交易额504.76亿元。

2023年上半年，昆仑银行个人存款规模基本较上年末持平；个人贷款方面，由于互联网贷款及住房抵押贷款规模均有所减少，昆仑银行个人贷款规模小幅下滑。截至2023年6月末，昆仑银行互联网贷款余额258.90亿元，不良贷款率为1.37%，较上年末有所上升，互联网贷款质量变化情况需予以关注。

3. 金融市场业务

近年来，昆仑银行市场融入资金呈现下降态势，同业资产余额有所波动；投资资产配置规模有所波动，投资结构中标准化产品占比较高，同时企业债券及信托类产品占有一定比重，需关注所投资资产信用状况可能的变化情况。

昆仑银行金融市场业务主要基于保障流动性和利润拓展的定位，由金融市场部负责。近年来，昆仑银行综合运用线上回购、拆借、发行

同业存单等手段保障全行流动性安全和提高主动负债能力；延续回归本源发展策略，稳健开展同业存款、同业借款等传统资金类业务。在业务回归本源的监管导向下，昆仑银行市场融入资金余额呈现下降态势。截至2022年末，昆仑银行市场融入资金余额955.98亿元。昆仑银行综合考率流动性、富余资金使用效率、风险暴露规模及同业授信风险管控等因素进行同业资产配置，近年来同业资产规模有所波动。截至2022年末，昆仑银行同业资产净额667.63亿元；同业交易对手主要为股份制商业银行、城商行以及银行系金融租赁公司和消费金融公司、头部汽车金融公司等非银机构。

投资业务方面，昆仑银行投资资产配置规模有所波动，其中2021年受负债端资金融入规模减少影响，加之主动调整资产结构、压降委外投资规模，投资资产规模明显下降；债务融资工具（含债券、同业存单及资产支持证券）投资占比较高，投资结构以标准化产品为主。昆仑银行投资业务中存在一定规模的委外投资，截至2022年末委外投资额为315亿元。对符合准入评估标准的合作机构，昆仑银行金融市场部发起合作机构白名单准入审批流程，经部门审议会议通过后，提交行长办公会审议拟准入白名单机构及其初始投资额度。针对委外投资，昆仑银行会约定投资范围及业绩比较基准，并向合作机构支付管理费用，主要投资标的包括公募信用债券、资产支持票据及证券、私募债

等。

昆仑银行所投资的债务融资工具主要为金融债券和企业债券，另有少量国债及地方政府债、资产支持证券，此外2022年新增投资少量同业存单；所投资的金融债券主要包括政策性金融债以及国有银行、股份制商业银行和城商行发行的金融债券，资产支持证券底层资产主要投向消费信贷、小微企业信贷、企业应收账款等，同业存单的发行人主要为国有银行、股份制商业银行和城商行；企业债以中央汇金债、铁道债和城投债为主，外部评级在AA及以上，其中AAA级别占比在70%以上，企业债券投资仍占有一定比重，在当前债券市场风险事件频发的环境下，需持续关注所投资企业债券的信用状况。基金投资方面，昆仑银行公募基金投资规模小幅波动，底层资产主要为利率债、金融债和货币基金。非标投资方面，昆仑银行信托类产品投资规模有所波动，2021年规模上升主要是因为市场企业债券违约频发、利率债收益持续走低的环境下，综合考虑风险控制和获取更大收益，增加了非标投资；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、金融业和其他服务业等。2022年，昆仑银行实现债券投资及其他利息收入19.88亿元，投资收益11.68亿元，产生公允价值变动损失2.38亿元，计入其他综合收益的其他债权投资公允价值变动损失为0.47亿元。

表 4 投资资产结构

项 目	余额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债务融资工具	902.05	639.62	829.97	79.35	71.48	77.40
国债和地方政府债	77.44	31.59	52.33	6.81	3.53	4.88
金融债	225.00	304.34	477.37	19.79	34.01	44.52
企业债	435.90	222.99	224.79	38.34	24.92	20.96
资产支持证券	163.71	80.70	51.99	14.40	9.02	4.85
同业存单	--	--	23.49	--	--	2.19
基金投资	95.48	92.96	104.06	8.40	10.39	9.70
信托类产品	114.49	157.12	123.34	10.07	17.56	11.50
资管类产品	17.00	--	5.01	1.50	--	0.47

其他	0.30	--	0.30	0.03	--	0.03
应计利息	7.55	5.09	9.68	0.66	0.57	0.90
投资资产总额	1136.87	894.80	1072.36	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	4.57	4.88	3.50	/	/	/
投资资产净额	1132.29	889.91	1068.86	/	/	/

数据来源：昆仑银行年度报告，联合资信整理

2023年上半年，昆仑银行市场融入资金余额有所增长，同业资产余额略有下降。投资业务方面，2023年上半年昆仑银行投资资产净额较2022年末有所增长，增加部分主要是金融债券和公募债券型基金，整体投资结构变动不大。截至2023年6月末，昆仑银行同业资产净额630.59亿元，较上年末下降5.55%；市场融入资金余额1066.85亿元，较上年末增加11.60%；投资资产净额1148.42亿元，较上年末增加7.44%，其中委外投资308.34亿元。

六、财务分析

昆仑银行提供了2020—2022年度以及2023年半年度合并财务报表，立信会计师事务所

所（特殊普通合伙）对2020—2021年财务报表进行了审计，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对2022年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告；2023年半年度合并财务报表未经审计。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。

1. 资产质量

近年来，昆仑银行资产规模保持增长，但受市场融入资金规模下滑影响，资产总额增幅不大；资产结构主要包括贷款、投资资产以及同业资产，其中贷款及垫款净额占资产总额的比重持续上升。

表5 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	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
现金类资产	217.72	184.61	194.25	202.15	6.22	5.20	5.02	4.98	-15.21	5.22	4.07
同业资产净额	569.81	740.20	667.63	630.59	16.29	20.84	17.24	15.52	29.90	-9.80	-5.55
贷款及垫款净额	1557.69	1714.84	1920.63	2060.68	44.52	48.27	49.59	50.73	10.09	12.00	7.29
投资资产净额	1132.29	889.91	1068.86	1148.42	32.36	25.05	27.60	28.27	-21.41	20.11	7.44
其他类资产	21.33	22.78	21.86	20.14	0.61	0.64	0.56	0.50	6.81	-4.03	-7.87
资产合计	3489.84	3552.34	3873.22	4061.98	100.00	100.00	100.00	100.00	1.53	9.03	4.87

数据来源：昆仑银行审计报告及财务报表，联合资信整理

（1）贷款

近年来，昆仑银行信贷资产规模保持增长，贷款行业及客户集中风险整体可控；信贷资产质量保持在较好水平，贷款拨备充足。

贷款和垫款是昆仑银行最主要的资产类别，近年来贷款和垫款净额及占资产总额的比重均有所上升。昆仑银行实行行业分类管理，支持符合自身发展战略的相关行业，严格控制敏感

性行业信贷投放。作为中国石油集团实际控制的商业银行，昆仑银行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电力、燃气及水的生产和供应业，批发和零售业，制造业，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业等行业，2022年末上述前五大行业贷款占贷款总额的比重分别为9.94%、8.72%、7.55%、7.01%和5.36%，合计

占比 38.58%。房地产贷款方面，截至 2022 年末，昆仑银行房地产业贷款占贷款总额的比重为 0.96%，住房抵押贷款占贷款总额的比重为 11.03%，未超过监管限制。

昆仑银行对贷款客户实行统一授信管理，对集中度指标进行日常监控，在重点发展优质客户，努力提高优质客户占比的同时，加强单户集中度管理，分散信贷风险，贷款客户集中度指标整体不高，贷款客户集中风险较为可控；2023 年 6 月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 3.56%和 29.63%。同时，昆仑银行按照大额风险暴露管理办法对同业及非同业客户大额风险暴露情况进行统计，2023 年 6 月末大额风险暴露指标均在监管要求范围内。

昆仑银行严把信贷准入关口，完善信用风险监测预警体系建设，做好信贷审批工作及信用风险监测；但另一方面，受外部经济环境影响，2022 年逾期贷款、不良贷款规模及占比均略有所上升。对此，昆仑银行密切关注不良贷款发展趋势，及时开展风险业务的自查与分析，

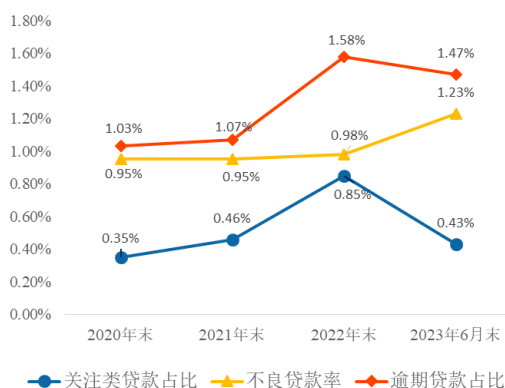
同时采用现金清收、以物抵债、贷款核销等多种方式清收处置不良贷款；2020—2022 年分别清收处置不良贷款 8.12 亿元、5.31 亿元和 4.70 亿元；其中分别现金清收 7.78 亿元、4.52 亿元、3.48 亿元，分别核销 0.15 亿元、0.18 亿元、0.95 亿元，其余主要为以物抵债和重组分类上调。昆仑银行持续加强信贷资产质量分类管理，严格按照监管分类核心定义准确分类，将本息逾期 60 天以上的贷款计入不良贷款，逾期未超过 60 天的贷款计入关注类；对于借新还旧和展期贷款，分类不优于关注类；对于因财务困难办理重组的贷款，分类不优于次级类。从行业分布来看，昆仑银行不良贷款主要集中在批发和零售业、交通运输业和制造业；从区域分布来看，不良贷款主要集中在新疆地区，2022 年末单口径下新疆地区不良贷款占不良贷款总额的比重约为 65%左右。近年来，昆仑银行保持较大的贷款减值准备计提力度，贷款拨备率及拨备覆盖率指标均保持在较好水平，贷款拨备充足。

表 6 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
正常	1584.65	1740.21	1940.89	2088.44	98.71	98.59	98.17	98.34
关注	5.57	8.13	16.79	9.03	0.35	0.46	0.85	0.43
次级	2.79	0.88	3.41	3.49	0.17	0.05	0.17	0.16
可疑	3.92	3.31	3.54	12.63	0.24	0.19	0.18	0.59
损失	8.50	12.58	12.46	10.08	0.53	0.71	0.63	0.47
贷款合计	1650.43	1765.12	1977.09	2123.67	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	15.22	16.78	19.41	26.19	0.95	0.95	0.98	1.23
逾期贷款	16.58	18.90	31.32	31.32	1.03	1.07	1.58	1.47
贷款拨备率	/	/	/	/	3.13	3.10	3.15	3.04
拨备覆盖率	/	/	/	/	329.97	325.83	321.06	246.79
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	87.44	90.90	92.21	95.36

数据来源：昆仑银行年度报告及监管报表，联合资信整理

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：昆仑银行年度报告及监管报表，联合资信整理

2023年上半年，昆仑银行共处置化解不良贷款8.02亿元，其中现金清收2.04亿元、贷款核销5.40亿元、以物抵债0.58亿元。但受宏观经济影响，昆仑银行信贷资产质量有所下迁，2023年6月末不良贷款率较上年末有所上升；拨备覆盖率亦因此有所下降，但仍保持充足水平。

（2）同业及投资类资产

近年来，昆仑银行综合考虑流动性、市场收益率、业务经营管理等情况配置同业资产，同业资产规模呈现波动，信用风险整体可控；投资资产配置规模呈现波动，存在一定风险资产，整体规模不大且减值计提较为充分，风险敞口整体不大，但仍需持续关注已违约投资资产后续处置回收情况以及持有的投资资产质量后续变化情况。近年来，昆仑银行同业资产配置规模整体呈现波动态势。截至2022年末，昆仑银行同业资产净额667.63亿元，占资产总额的17.24%；其中拆出资金净额492.70亿元，存放同业及其他金融机构款项净额为155.99亿元，其余为以债券和票据为标的的买入返售金融资产。从金融资产三阶段划分情况来看，截至2022年末，昆仑银行同业资产均处于第一阶段。昆仑银行出于审慎考虑，对同业资产计提一定规模的减值准备，截至2022年末同业资产减值准备余额15.33亿元，同业资产减值计提主要针对拆出资金科目，交易对手为境内非银金融机

构。

近年来，昆仑银行投资资产配置规模呈现波动，其中2021年受负债端资金融入规模减少、资产结构调整等因素影响，投资资产规模有所下降，2022年投资资产规模较快增长，在资产总额中保持在较高占比。从会计科目划分来看，昆仑银行投资资产包括交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目，2022年末交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占投资资产净额的34.83%、44.18%和20.98%；昆仑银行将基金投资以及少量信托计划和资管产品投资计入交易性金融资产科目，将信托产品投资计入债权投资科目，将同业存单投资计入其他债权投资科目，并将债券投资及资产支持证券计入上述三类会计科目。投资资产质量方面，截至2022年末，昆仑银行债权投资全部划分为第一阶段；其他债权投资中有账面余额为2.30亿元的已违约企业债券划分为第三阶段并全额计提减值，其余均划分为第一阶段；另外，交易性金融资产中有约3亿元企业债券已发生违约，通过公允价值计量体现价值波动，故不涉及减值计提。昆仑银行根据新金融工具准则下的预期损失模型对投资资产计提减值准备，2022年末债权投资减值准备余额为3.50亿元，其他债权投资减值准备余额为2.48亿元。

（3）表外业务

昆仑银行表外业务规模整体较大，存在一定风险敞口，需关注其表外业务可能面临的信用风险。昆仑银行表外业务包括开出银行承兑汇票、保函、信用证以及贷款承诺和未使用的信用卡额度，其中贷款承诺和银行承兑汇票规模相对较大。截至2022年末，昆仑银行表外贷款承诺及未使用的信用卡额度分别为185.95亿元和56.43亿元；开出承兑汇票、保函和信用证余额分别为116.13亿元、11.17亿元和8.83亿元，保证金比例分别为21.47%、100.63%和9.95%，存在一定风险敞口。

2023年上半年，昆仑银行资产规模保持增长，资产结构基本保持稳定，其中贷款占比进

一步提升，同业及投资资产未有新增违约。

2. 负债结构及流动性

近年来，昆仑银行市场融入资金规模呈现

收缩态势，存款规模的增长推动负债规模保持增长，其中个人存款占比进一步提升；但另一方面，个人存款占比仍较低，核心负债基础仍需加强。

表 7 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	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
市场融入资金	1112.23	979.26	955.98	1066.85	35.20	30.62	27.30	29.02	-11.96	-2.38	11.60
吸收存款	1981.44	2090.34	2427.93	2539.89	62.71	65.37	69.34	69.09	5.50	16.15	4.61
其中：个人存款	752.76	835.63	1065.81	1071.56	23.83	26.13	30.44	29.15	11.01	27.55	0.54
其他类负债	65.79	128.23	117.71	69.43	2.08	4.01	3.36	1.89	94.93	-8.20	-41.02
负债合计	3159.46	3197.83	3501.62	3676.16	100.00	100.00	100.00	100.00	1.21	9.50	4.98

数据来源：昆仑银行审计报告、财务报表及提供资料，联合资信整理

近年来，在业务回归本源的监管导向下，昆仑银行市场融入资金规模逐步压缩，但市场融入资金占负债总额的比重仍相对较高，主要由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构成。截至 2022 年末，昆仑银行市场融入资金余额 955.98 亿元，占负债总额的 27.30%；其中，同业及其他金融机构存放款项余额 399.68 亿元，卖出回购金融资产款余额 176.52 亿元，以债券和票据为质押品；应付债券余额为 379.78 亿元，为已发行的同业存单。

存款是昆仑银行最主要的负债来源，近年来存款规模保持增长，占负债总额的比重逐步提升。但另一方面，昆仑银行个人存款在负债总额中的占比仍较低，核心负债基础仍需加强，整体存款稳定性有待提升。

2023 年上半年，昆仑银行存款及市场融入资金规模的增长推动负债总额保持增长，负债结构基本保持稳定，其中市场融入资金占比仍相对较高。

昆仑银行流动性指标保持较好水平，流动性风险可控。昆仑银行持有较大规模变现能力较好的债券资产，流动性指标保持较好水平，流动性管理压力不大。

表 8 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
流动性比例 (%)	57.31	59.79	58.89	45.90
流动性覆盖率 (%)	476.51	248.23	507.69	318.48
净稳定资金比例 (%)	108.93	107.01	111.13	113.37

数据来源：昆仑银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，昆仑银行营业收入有所增长，净利润及相关收益率指标均呈现波动，收益率指标仍不高，整体盈利能力有待提升。

昆仑银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，近年来整体营业收入保持增长，增幅有所提升。昆仑银行利息收入主要来自于贷款及债务工具投资，利息支出主要为吸收存款及市场融入资金利息支出。近年来，随着存款期限结构调整、压降高息存款的效果逐步显现，昆仑银行净利差有所提升，存贷款利息净收入有所增长；但 2021 年投资资产规模的下降导致债务工具投资利息收入和投资收益均下滑，当年营业收入整体变动不大；2022 年，投资资产规模的增加带动投资利息收入和投资收益均增加，营业收入恢复较快增长。2021 年，昆仑银行产生较大规模的手续费及佣金支出，主要是由于 2021 年以来网络金融消费贷款的结算模式及会计入账方式改变导致；2021 年根据监管对网络贷款业务管理的要求，昆仑银行全额确

认网络贷款利息收入并计入利息收入科目，按照合同约定方式向合作机构支付手续费并计入手续费及佣金支出科目；之前年度是按照净额确认收入并计入利息收入科目，故 2021 年相关科目金额与之前年度不可比；2022 年，随着互联网贷款规模的增加，相关手续费支出规模有所增加。

昆仑银行营业支出以业务及管理费、减值损失为主。近年来，昆仑银行实行严格的成本

管理与控制，业务及管理费支出规模随着业务规模的增长而有所增加，成本收入比水平有所提升但整体变动不大。近年来，昆仑银行减值损失规模逐年增加，其中 2021 年减值损失规模增加主要是针对表外信贷承诺及担保增加了减值计提；2022 年，为应对贷款质量下行压力，加大贷款减值准备计提力度。2022 年，昆仑银行减值损失金额 9.19 亿元，其中贷款减值损失 8.91 亿元。

表 9 经营效率与盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入（亿元）	59.20	60.32	67.44	40.27
利息净收入（亿元）	39.40	56.49	70.78	36.59
手续费及佣金净收入（亿元）	0.05	-12.03	-15.13	-4.95
投资收益（亿元）	10.47	5.26	11.68	5.53
营业支出（亿元）	24.84	29.85	34.65	20.37
业务及管理费（亿元）	19.79	21.90	24.73	11.42
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	4.56	7.25	9.19	8.56
拨备前利润总额（亿元）	38.93	37.69	41.96	28.47
净利润（亿元）	29.12	25.40	27.65	16.75
净利差（%）	1.34	1.88	2.11	--
成本收入比（%）	33.44	36.30	36.67	--
拨备前资产收益率（%）	1.13	1.07	1.13	--
平均资产收益率（%）	0.85	0.72	0.74	--
加权平均净资产收益率（%）	8.65	7.33	7.62	--

数据来源：昆仑银行年度报告及财务报表，联合资信整理

盈利水平方面，2021 年，受营业收入增长乏力影响，昆仑银行净利润以及收益率指标均有所下降；2022 年，得益于营业收入的较好增长，净利润以及相关收益率指标均恢复增长，但收益率指标仍不高，整体盈利能力有待提升。

2023 年 1—6 月，昆仑银行实现营业收入 40.27 亿元，较上年同期增长 18.98%；实现净利润 16.75 亿元，较上年同期增长 1.49%，净利润同比增幅较小主要是减值损失同比增加所致。

4. 资本充足性

近年来，昆仑银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

近年来，昆仑银行未进行增资扩股，主要通过利润留存的方式补充资本。2020—2022 年，

昆仑银行分别进行现金分红 14.61 亿元、11.01 亿元和 10.19 亿元，现金分红对资本内生增长产生一定程度的影响。截至 2022 年末，昆仑银行股东权益合计 371.60 亿元，其中股本 102.88 亿元，资本公积 101.93 亿元，未分配利润 86.75 亿元。

2020—2022 年，随着业务规模的增长，昆仑银行风险加权资产规模逐年增加，风险资产系数呈现波动，其中 2022 年风险资产系数有所下降主要是由于风险权重相对较低的金融债券投资占比提升所致；资本充足率指标呈现小幅波动，但整体变动不大，仍保持充足水平。2023 年上半年，昆仑银行风险加权资产余额随着业务规模的增加而保持增长，风险资产系数略有

下降，资本充足率相关指标小幅提升，资本保持充足水平。

表 10 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	337.64	352.12	368.47	383.75
一级资本净额（亿元）	337.69	352.18	368.53	383.82
资本净额（亿元）	370.22	387.21	404.10	420.59
风险加权资产余额（亿元）	2772.49	2967.47	2997.86	3093.79
风险资产系数（%）	79.24	83.54	77.40	76.16
股东权益/资产总额（%）	9.70	9.98	9.59	9.50
资本充足率（%）	13.35	13.05	13.48	13.59
一级资本充足率（%）	12.18	11.87	12.29	12.41
核心一级资本充足率（%）	12.18	11.87	12.29	12.40

数据来源：昆仑银行年度报告及监管报表，联合资信整理

七、外部支持

昆仑银行控股股东中油资本为中国石油集团的控股二级子公司，是中国石油集团金融业务管理的专业化公司，是金融业务整合、金融股权投资、金融资产管理和监督、金融风险管控的平台。昆仑银行实际控制人中国石油集团业务领域涉及较广，客户资源丰富，综合实力强及支持能力强。昆仑银行作为中国石油集团控股的产融结合特色化城市商业银行，在公司治理、业务发展、资本补充等方面获得支持的可能性较大。

昆仑银行注册地为克拉玛依市，且在新疆设立的分支机构较多。2022 年，新疆实现地区生产总值(GDP)17741.34 亿元，同比增长 3.2%；全年一般公共预算收入 1889.17 亿元，同比增长 14.9%，政府财政实力及支持能力较强。作为区域性城市商业银行，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，在克拉玛依市及新疆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

昆仑银行拟发行 5 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。根据《中华人民共和国商业银

行法》规定，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。即如遇昆仑银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序，优先于股权、长期次级债务。

截至本报告出具日，昆仑银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 10 亿元。假设本期债券发行规模为 5 亿元，以 2022 年末财务数据为基础，昆仑银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 11。

表 11 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	15.00	10.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	18.98	28.47
股东权益/金融债券本金（倍）	24.77	37.16
净利润/金融债券本金（倍）	1.84	2.76

数据来源：昆仑银行审计报告，联合资信整理

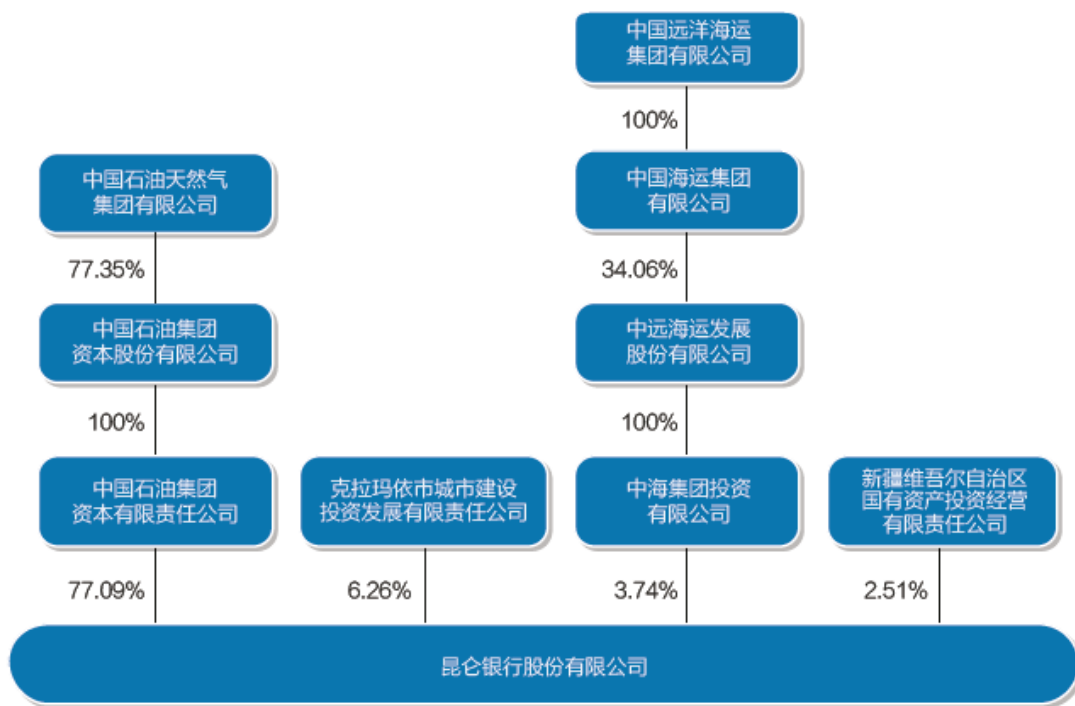
从资产端来看，昆仑银行不良贷款率低，标准化投资资产比重较高，未来资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，昆仑银行负债结构虽然以吸收存款为主，但个人存款占比偏低，且市场融入资金仍保持较高水平，负债稳定性有待提升。

整体看，本期债券的发行对昆仑银行偿付能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为昆仑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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

九、结论

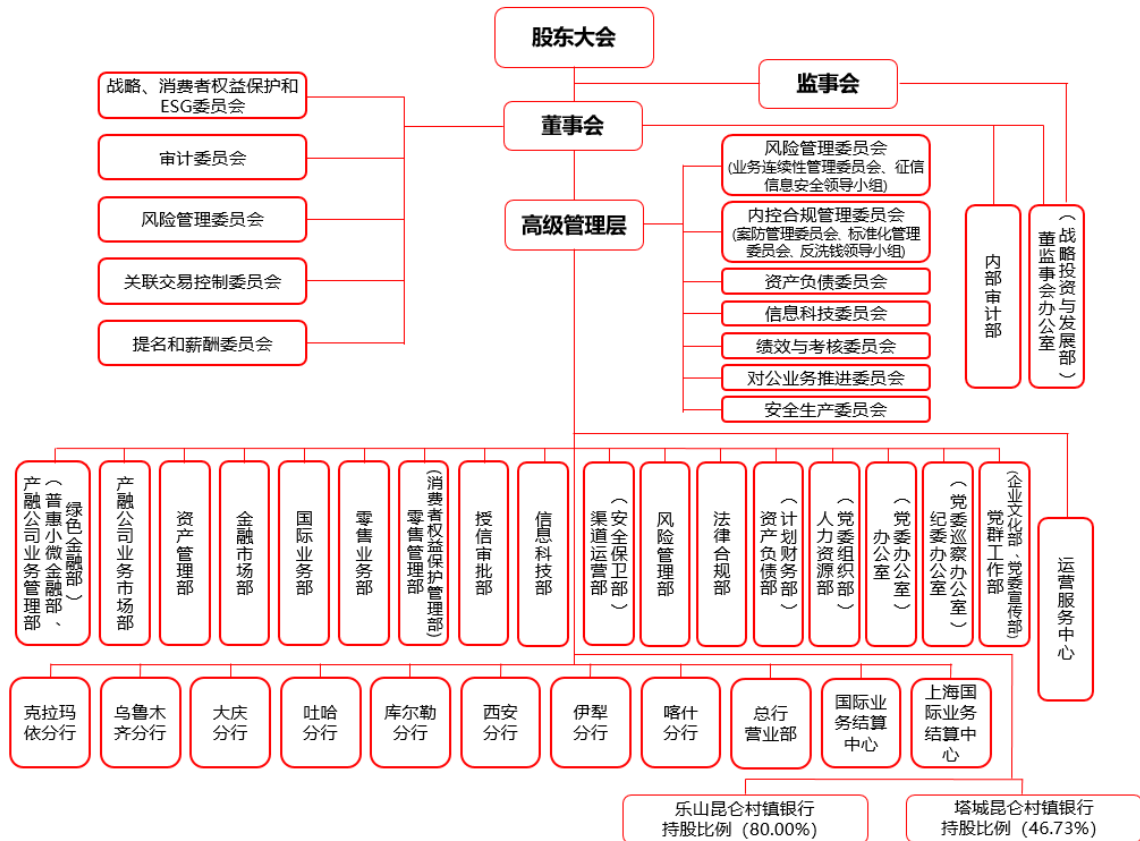
基于对昆仑银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定昆仑银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1 2023 年 6 月末昆仑银行股权结构图



资料来源：昆仑银行提供，联合资信整理

附录 2 2023 年 6 月末昆仑银行组织结构图



资料来源：昆仑银行提供，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+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%
净利差	平均生息资产收益率-平均计息负债付息率
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

联合资信评估股份有限公司关于 昆仑银行股份有限公司 2024 年小型微型企业贷款专项金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

昆仑银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。