

昆仑银行股份有限公司

2024 年绿色金融债券（第一期）

信用评级报告

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〕8952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年绿色金融债券（第一期）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年绿色金融债券（第一期）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

二〇二四年九月六日

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昆仑银行股份有限公司（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。

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。

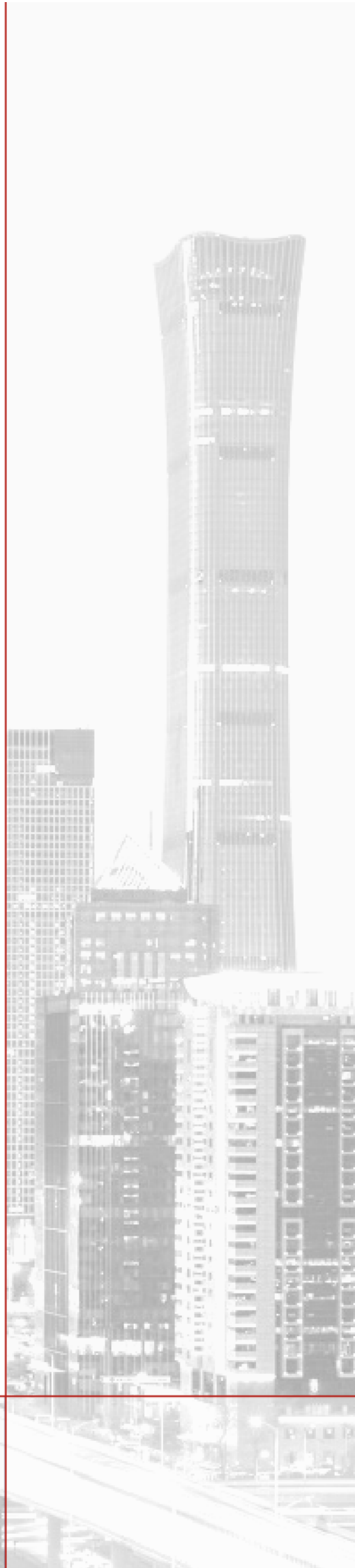
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。

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 年绿色金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/06

债项概况 本期债券计划发行规模为 10 亿元，本期债券为 3 年期固定利率债券，昆仑银行不得提前赎回本期债券，投资者不得提前回售本期债券；本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；本期债券用于充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目。

评级观点 昆仑银行股份有限公司（以下简称“昆仑银行”）作为产融结合的特色化城市商业银行，其产融特色业务发展态势较好，网点布局相对下沉、客户基础较好，具备一定竞争优势；管理与发展方面，昆仑银行公司治理机制运行良好，内部控制和风险管理有效性持续提升；经营方面，昆仑银行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，存贷款业务以对公业务为主；财务方面，昆仑银行不良贷款及逾期贷款规模有所上升，不良贷款率仍低于行业平均水平，贷款拨备水平充足，流动性指标处于合理水平，资本水平充足，但较大规模的信用减值损失对利润实现形成一定负面影响，盈利能力有待提升；债券偿还能力方面，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，加之其出现经营困难时，获得股东支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：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，使用股东支持上调 2 个子级。

评级展望 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。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：外部支持意愿下降；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

- **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。
- **资产质量较好，拨备和资本水平充足。**昆仑银行不良贷款率处于行业较好水平，拨备和资本充足。
- **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，昆仑银行作为其控股的商业银行，在公司治理、业务发展、资本补充等方面能够获得股东支持。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

- **核心负债稳定性有待增强。**昆仑银行市场融入资金占比仍较高，核心负债稳定性有待增强。
- **盈利能力有待进一步提升。**近年来，昆仑银行净利润及收益率指标有所波动，整体盈利能力有待进一步提升，需关注未来减值损失的变化及对盈利能力的影响。
- **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。

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	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
资产质量	1			
盈利能力	4			
流动性		2		
指示评级				aa
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

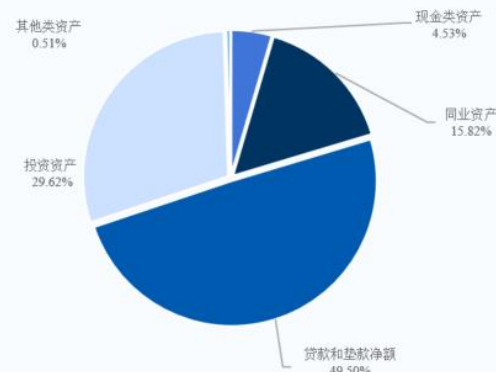
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

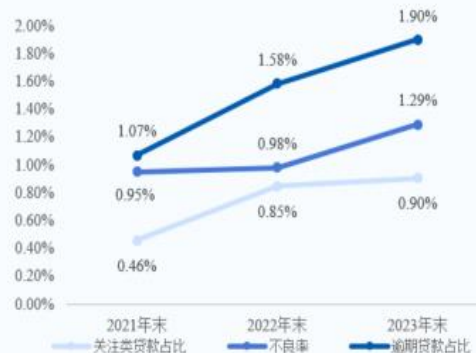
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	3552.34	3873.24	4304.20
股东权益（亿元）	354.52	371.62	388.75
不良贷款率（%）	0.95	0.98	1.29
拨备覆盖率（%）	325.83	321.06	256.30
贷款拨备率（%）	3.10	3.15	3.30
净稳定资金比例（%）	107.01	111.13	114.72
个人存款/负债总额（%）	26.13	30.44	30.69
股东权益/资产总额（%）	9.98	9.59	9.03
资本充足率（%）	13.05	13.48	13.38
一级资本充足率（%）	11.87	12.29	12.20
核心一级资本充足率（%）	11.87	12.29	12.19
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	60.32	67.44	77.61
拨备前利润总额（亿元）	37.69	41.96	50.04
净利润（亿元）	25.40	27.65	25.32
净利差（%）	1.88	2.11	1.96
成本收入比（%）	36.30	36.67	34.29
拨备前资产收益率（%）	1.07	1.13	1.22
平均资产收益率（%）	0.72	0.74	0.62
平均净资产收益率（%）	7.33	7.62	6.67

注：2022 年末财务数据使用 2023 年经审计的财务报表期初数
资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

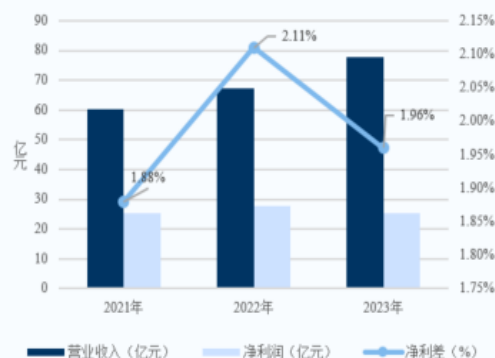
2023 年末昆仑银行资产构成



昆仑银行资产质量情况



昆仑银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年底/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收益 率(%)
昆仑银行	AAA	2597.28	2130.71	4304.20	388.75	1.29	256.30	13.38	77.61	25.32	6.67
东莞银行	AAA	4270.06	3208.96	6289.25	405.77	0.93	252.86	13.75	105.87	40.66	11.55
北部湾银行	AAA	3067.94	2489.33	4711.28	348.01	1.43	180.33	13.49	98.38	29.08	9.97
湖北银行	AAA	3434.93	2502.48	4608.49	341.64	1.96	225.12	12.35	97.21	24.68	7.95

注：东莞银行股份有限公司简称为东莞银行，广西北部湾银行股份有限公司简称为北部湾银行，湖北银行股份有限公司简称为湖北银行
资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2024/07/30	马默坤 李心慧 张旭	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）	阅读原文
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
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：马默坤 mamk@lhratings.com

项目组成员：李心慧 lixh@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：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、主体概况

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图表1，股权结构图见附录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	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%

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：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

昆仑银行及所属子公司的主要业务为：银行业务；公募证券投资基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。昆仑银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2023年末，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77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3246人。

昆仑银行注册地址：新疆克拉玛依市世纪大道7号；法定代表人：何放。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

昆仑银行拟在不超过人民币20亿元的注册额度内分期发行绿色金融债券，其中第一期于2023年成功发行，发行规模为人民币10亿元，目前尚在存续期；本期为额度内第二期，拟发行规模为人民币10亿元，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，遇发行人破产清算，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。即如遇公司破产清算，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

本期债券募集资金将用于充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目。募集资金闲置期间，昆仑银行将严格按照相关监管要求进行资金的使用，可以将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

针对本期绿色金融债券发行，昆仑银行共遴选4个绿色产业项目，拟投放金额为12.40亿元，涉及清洁生产产业、清洁能源产业领域。

在资金使用及管理方面，昆仑银行制定了《昆仑银行股份有限公司绿色金融债券管理办法》，建立了较为完善的控制体系，将严格按照相关法律、行政法规和规范性文件的要求，对募集资金进行管理。昆仑银行为本期绿色金融债券建立专项台账，积极推动募集资金向合格绿色产业项目投放。同时，昆仑银行将聘请独立第三方专业机构开展年度跟踪认证，对绿色金融债券支持绿色产业项目发展及其环境效益影响等实施持续跟踪评估，以确保债券募集资金全部投向绿色产业项目，资金管理要求符合相关标准，所投项目的环境和社会影响符合投资人预期。绿色项目评估筛选工作分为项目初选及项目复核两个阶段。昆仑银行各分支行根据《绿色债券支持项目目录（2021年版）》、《绿色产业指导目录（2019年版）》中的分类标准对绿色产业项目进行界定和分类，整理拟投放绿色储备项目清单，总行按照相关标准对拟投放绿色储备项目进行复核，形成最终的绿色金融债券募集资金拟投放项目清单。

三、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。国内正处于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）](#)》。

四、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

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，新疆地区经济增速呈现波动，2022年增速明显放缓，需关注经济波动及当地信用水平变化对金融业发展造成的影响。

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、物流等行业均受到冲击，经济增速呈现波动。2021—2023 年，新疆地区生产总值同比增速分别为 7.2%、3.2%和 6.8%。2023 年，新疆实现地区生产总值（GDP）19125.91 亿元；其中：第一产业增加值 2742.24 亿元，同比增长 6.3%；第二产业增加值 7710.27 亿元，同比增长 7.2%；第三产业增加值 8673.40 亿元，同比增长 6.6%；全年一般公共预算收入 2179.7 亿元，同比增长 15.3%，一般公共预算支出 6049.6 亿元，同比增长 5.9%；城镇居民人均可支配收入 40578 元，同比增长 5.6%（扣除价格因素，实际增长 5.6%），农村居民人均可支配收入 17948 元，同比增长 8.4%（扣除价格因素，实际增长 8.7%）。

近年来，新疆金融机构整体稳步发展。截至 2023 年末，新疆各金融机构（含外资）本外币存款余额 32985.51 亿元，较年初增加 2137.39 亿元，其中人民币各项存款余额 32871.57 亿元，较年初增加 2134.35 亿元；本外币各项贷款余额 30857.22 亿元，较年初增加 2990.93 亿元，其中人民币各项贷款余额 30457.87 亿元，较年初增加 3043.95 亿元。

五、管理与发展

近年来，昆仑银行公司治理机制运行良好，内部控制体系完善，各治理主体能够较好地履行相应职责；股权质押比例不高，关联交易指标符合监管要求；风险管理体系及架构完善，风险管理的精细化水平逐步提高，风险管理有效性较好；战略发展规划符合自身特点和发展的需要，且可实施性较强。

昆仑银行根据《公司法》《银行保险机构公司治理准则》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，明确党委研究讨论是董事会、监事会决策重大问题的前置程序。“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，各治理主体能够做到“权责分明、各司其职、相互协调、有效制衡”，公司治理运行情况较好。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、系统的政策和制度和程序，同时持续优化制度管理体系，开展专项业务流程梳理；加强内控监督机制建设，开展专项内控检查与评价；精细化授权管理，加大业务响应速度，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。2024 年 1 月，昆仑银行原董事长王忠来先生因达到退休年龄，不再担任董事长职务，2024 年 4 月何放先生代为履行董事长职责，其任职资格已于 2024 年 8 月获得监管批复，同时何放先生因工作调整不再担任行长职务，由黄丽萍女士代为履行行长职责，其任职资格已于 2024 年 7 月获得监管批复。何放先生曾任中油财务公司国际业务部经理、昆仑银行行长助理兼国际业务部总经理、昆仑银行副行长、党委副书记、董事会秘书、董事、行长等职务，金融行业从业经验丰富；黄丽萍女士曾任中油财务公司国际业务部总经理，中油财务公司党委委员、副总经理，熟悉昆仑银行业务经营情况。

从股权结构来看，截至 2023 年末，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 年末所涉及转让未有交易达成。截至 2023 年末，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 2.91%，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 2.68%、7.52%和 13.46%，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，昆仑银行不断优化完善风险管理机制，持续健全风险管理体系，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。“十四五”规划已取得发展成效，昆仑银行在“十四五”规划中期评估情况基础上，制定《昆仑银行三年滚动计划（2024—2026）》，坚持“服务能源、服务新疆、服务国家发展大局”的发展定位。公司业务方面，坚持“大公司”战略，以产融业务为主体，立足服务中小微企业，兼顾当地优质业务，打造富有特色油气供应链、产业链金融。零售业务方面，服务石油员工及家属，服务当地居民客户，统筹石油产业链及全行渠道布局，以积极拓展互联网金融为方向，积极发力“移动金融”。国际结算业务方面，深化国际结算通道，进一步提高国际业务品牌影响力，发挥服务敏感地区贸易结算优势，不断扩大敏感地区范围，大力发展国内信用证结算业务。金融市场业务方面，加强与产融业务融合发展，发挥注册地属地优势，加强与其他金融机构合作，拓展金融市场业务通道，在严控风险前提下，积极申请业务资质，创新金融市场产品。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。

六、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。

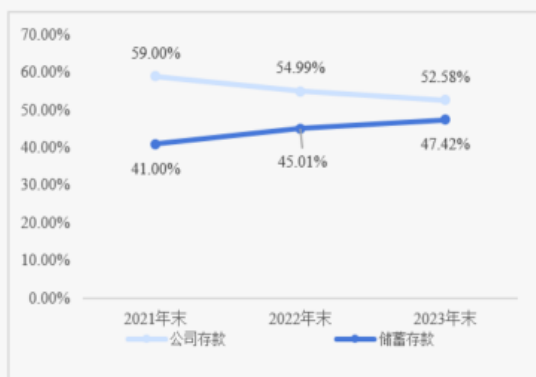
昆仑银行的营业网点主要分布于中国石油集团的重点生产和经营区域，包括新疆、北京、陕西、黑龙江等省份，其中疆内业务贡献度相对较高。2023 年，昆仑银行疆内利息净收入占全行利息净收入的 71.02%。目前，昆仑银行客户群体以大中型央企、石油石化产业链上下游企业、石油员工和矿区家属为主。受战略定位与客户群体影响，昆仑银行存贷款业务以对公业务为主；此外，金融市场业务在利润贡献和调节流动性方面亦发挥了重要作用。

图表 2 • 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	2022 年	2023 年	2021 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年
客户存款								
公司存款	1202.49	1302.05	1332.51	59.00	54.99	52.58	8.28	2.34
储蓄存款	835.63	1065.81	1201.67	41.00	45.01	47.42	27.55	12.75
小计	2038.12	2367.86	2534.18	100.00	100.00	100.00	16.18	7.02
应计利息	52.22	60.07	63.10	/	/	/	15.04	5.05
合计	2090.34	2427.93	2597.28	/	/	/	16.15	6.98
贷款及垫款								
公司贷款	1243.28	1402.90	1585.19	70.44	70.96	72.17	12.84	12.99
其中：票据贴现	172.56	284.18	355.91	9.78	14.37	16.20	64.69	25.24
贸易融资	437.46	522.23	610.24	24.78	26.41	27.78	19.38	16.85
个人贷款	521.84	574.19	611.24	29.56	29.04	27.83	10.03	6.45
其中：住房抵押贷款	214.44	218.14	212.41	12.15	11.03	9.67	1.72	-2.63
小计	1765.12	1977.09	2196.43	100.00	100.00	100.00	12.01	11.09
应计利息	4.46	6.01	7.10	/	/	/	34.85	18.07
合计	1769.58	1983.10	2203.53	/	/	/	12.07	11.12

资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

图表 3 • 存款结构



资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

图表 4 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

1 公司银行业务

昆仑银行公司银行业务市场定位明确，产品体系持续丰富健全，存量对公业务占比高，产融特色业务发展态势较好，公司存贷款业务规模均保持增长；另一方面，昆仑银行主动优化存款结构，对公存款增速有所放缓，对公存款业务占比有所下降。

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，昆仑银行持续强化客户分类、分层营销，进一步提升精细化管理水平，深入挖掘产业链客户资源，拓展产业链上下游客群，重点支持区域内重点发展行业和项目，进一步夯实客户基础。截至 2023 年末，昆仑银行公司银行客户 4.08 万户，同比增长 3.70%，其中，油气产业链客户新增 992 户，占全部对公客户增量的 68.23%。公司存款方面，昆仑银行坚持“存款立行”理念，加强总对总营销，做好系统性价值客户的拓展和维护，同时昆仑银行加强主动负债管理，发行常规型和定制型对公大额存单，加大短期限存款营销力度；优化协定存款利率浮动机制和有效期，提升主动议价能力，存款结构持续优化。2021—2023 年对公存款规模保持增长，由于逐步调整存款结构，增速有所放缓。公司贷款方面，昆仑银行践行“做小、做难、做专、做深”理念，强化对区域优势特色产业链、供应链的金融支持力度。昆仑银行加大推进平台化发展，优化产品性能，发展供应链平台保理业务；同时深化科技赋能，加快产品线上化，健全产品管理体系，推动公司贷款规模保持增长。近年来，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。

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。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；2023 年，昆仑银行接入两家新平台，共实现与“中油 E 化”平台、中油气贸平台、中油直批平台、中油 e 链平台等 6 家平台的线上化对接，持续推进产融业务数字化、智能化转型，推动“中油 E 通”“油 E 贷”“税 E 通”和“化 E 贷”等线上化产品的迭代优化与推广。2023 年，昆仑银行累计投放产融专属产品表内贷款 422.55 亿元，期末余额 489.46 亿元，新增产业链客户 992 户。

绿色信贷业务方面，昆仑银行切实将绿色信贷理念融入银行经营活动，致力于金融助力产业绿色转型发展，持续创新绿色金融体制机制、产品和服务，持续加强绿色贷款业务培训和指导，明确和规范绿色信贷的认定标准、流程和联系沟通机制，开展绿色信贷产品创新，开展碳交易和碳金融专题研究，在支持能源行业转型发展、传统产业绿色改造和基础设施绿色升级等领域取得突破性进展，绿色信贷余额保持增长态势，截至 2023 年末，昆仑绿色信贷余额 149.37 亿元，绿色信贷占全部贷款比例为 6.83%。

小微信贷业务方面，昆仑银行持续支持小微企业实体经济发展，以产业链小微客户为主力客群，通过优化服务机制、落实专项惠企政策、创新产品供给、健全小微信贷机制等措施，持续强化金融服务和信贷支持，昆仑银行小微业务整体规模持续提升。截至 2023 年末，昆仑银行单户授信 1000 万元以下普惠小微贷款余额（不含票据）120.96 亿元，较年初增加 35.21 亿元，增幅 41.07%；普惠小微企业有贷户 8.99 万户，较年初增加 20 户。

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，昆仑银行不断提升产品创新及客户营销，业务种类持续丰富，2021—2023 年个人存贷款规模均保持增长。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属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，昆仑银行不断优化展业模式，积极推动数字化转型，组织个人大额存单、“新春款”等系列储蓄产品的宣传和销售；深耕核心代发客群，组织“薪悦”系列、“代发”专属储蓄产品发行；面向新市民客户推出“惠民存”储蓄产品；做好适老金融服务，发行“惠享一号”系列老年客户专属产品；升级“暖薪计划”品牌，实现代发工资业务端到端全流程优化，推动个人存款规模持续增长，但受同业竞争加剧等因素影响，储蓄存款增速有所放缓，但增速仍较快。

零售信贷业务方面，昆仑银行推进产品创新和服务升级，实现业务线上线下高效联动发展，进一步推进数字化转型，拓宽零售互联网信贷产品盈利空间，推出首款自营互联网贷款产品“昆仑快贷”；进一步扩大消费贷客户服务群体，推出普适性消费贷款产品“油惠贷”，形成以“真薪贷”、“融信秒贷”、“油惠贷”为主消费贷产品体系；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，2023年末占比接近35%，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；近年来住房抵押贷款增长乏力，昆仑银行零售信贷业务的增长则主要来自互联网贷款。昆仑银行互联网平台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。风险防控方面，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。2021—2023年末，昆仑银行互联网贷款余额分别为212.47亿元、261.35亿元和314.76亿元，2023年末不良贷款率为1.17%，信用风险相对可控。

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。2023年，昆仑银行新发借记卡12.50万张，截至2023年末累计发卡366.12万张；2023年全年借贷记卡存、取、消费等交易额482.77亿元。

3 金融市场业务

近年来，昆仑银行综合考虑流动性、收益率、监管政策等情况开展资金业务，同业资产余额有所下降，主动负债力度较大；标准化债券投资资产规模稳步增长并占有较高比重，信托类产品规模有所下降，但企业债券仍占有一定比重，需关注所投资产的信用状况。

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。昆仑银行综合考量流动性、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下降，同业业务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。昆仑银行加强主动负债管理，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，确保融资渠道畅通和来源多元化，主动负债力度保持在较高水平。截至2023年末，昆仑银行同业资产净额为681.12亿元，占资产总额的15.82%；市场融入资金余额1192.12亿元，占负债总额的30.45%。

投资业务方面，近年来，昆仑银行投资资产配置保持增长，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，标准化产品占比有所提升。昆仑银行投资业务中存在一定规模的委外投资，截至2023年末委外投资额为307亿元。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，经部门审议会审议通过后，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，2023年加大国债和地方政府债的配置力度；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有所增长，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逐年下降，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、其他服务业和房地产业。从投资收益情况来看，昆仑银行不断加强投资能力，同时随着投资规模的增长，金融投资实现收

入有所提升。2021—2023 年，昆仑银行分别实现投资收益 5.26 亿元、11.68 亿元和 10.14 亿元；公允价值变动净收益 11.33 亿元、-2.38 亿元和 1.53 亿元；债券投资利息收入 16.41 亿元、19.88 亿元和 27.63 亿元。

理财业务方面，近年来，昆仑银行全面落实资管新规、理财新规、现金管理类理财产品新规等监管政策要求，规范理财业务发展。稳步调整产品结构，严格控制现金管理类理财产品规模占比，积极应对债券市场波动对理财产品净值的不利影响，维持理财规模整体稳定。截至 2023 年末，昆仑银行理财余额 257.96 亿元，全部为非保本、净值型、固定收益类理财产品。理财投资方面，昆仑银行在兼顾安全性、流动性和收益性原则的前提下合理进行大类资产配置，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。

图表 5 • 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
债券投资	639.62	830.27	1078.84	71.48	77.42	84.48
其中：国债和地方政府债	31.59	52.33	178.27	3.53	4.88	13.96
金融债	304.34	477.37	591.60	34.01	44.52	46.32
企业债	222.99	224.79	233.19	24.92	20.96	18.26
资产支持证券	80.7	52.29	70.81	9.02	4.88	5.54
同业存单	--	23.49	4.98	--	2.19	0.39
基金投资	92.96	104.06	120.67	10.39	9.70	9.45
信托类产品	157.12	123.34	61.12	17.56	11.50	4.79
资管类产品	--	5.01	3.00	--	0.47	0.23
应计利息	5.09	9.68	13.46	0.57	0.90	1.05
投资资产总额	894.8	1072.36	1277.10	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	4.88	3.50	1.98	--	--	--
投资资产净额	889.91	1068.86	1275.11	--	--	--

资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

七、财务分析

昆仑银行提供了 2021—2023 年度合并财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 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—2023 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。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，合并范围未发生变化，财务数据可比性高。

1 资产质量

近年来，昆仑银行资产规模稳步增长，资产类别以贷款和投资资产为主，非信贷类资产配置向投资资产倾斜，资产结构相对稳定。

图表 6 • 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	184.61	194.25	195.12	5.20	5.02	4.53	5.22	0.45
同业资产	740.20	667.63	681.12	20.84	17.24	15.82	-9.80	2.02
贷款及垫款净额	1714.84	1920.63	2130.71	48.27	49.59	49.50	12.00	10.94
投资资产	889.91	1068.86	1275.11	25.05	27.60	29.62	20.11	19.30
其他类资产	22.78	21.87	22.14	0.64	0.56	0.51	-3.97	1.20
资产合计	3552.34	3873.24	4304.20	100.00	100.00	100.00	9.03	11.13

资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

(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；不良及逾期贷款规模有所上升，不良贷款率低于行业平均水平，贷款拨备充足。

贷款和垫款是昆仑银行最主要的资产类别，近年来信贷投放规模持续增长，截至 2023 年末，昆仑银行发放贷款及垫款净额 2130.71 亿元，占资产总额的 49.50%。从贷款区域分布情况来看，昆仑银行贷款主要分布在新疆自治区、陕西省、黑龙江省、北京市和上海市，2023 年末上述五个地区贷款占比分别为 53.26%、20.54%、12.52%、8.36%和 5.32%。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批发和零售业、电力燃气及水的生产和供应业、制造业、租赁和商务服务业、金融业等行业，2023 年末上述前五大行业贷款占贷款总额的比重分别为 10.16%、9.64%、8.00%、6.91%、4.77%，合计占比 39.49%。房地产贷款方面，昆仑银行根据监管及行业动态调整房地产授信政策，截至 2023 年末，昆仑银行房地产业贷款占贷款总额的比重为 0.49%，住房抵押贷款占贷款总额的比重为 9.67%，全口径房地产贷款规模及占比持续下降。

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，加强单户集中度管理，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 年末母公司口径单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 3.36%和 28.41%。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，受宏观经济景气度下行影响，部分客户经营压力加大、营运资金紧张，部分企业经营困难，面临较大资金压力，风险暴露持续增加，逾期贷款、不良贷款规模及占比均有所上升。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；2021—2023 年分别清收处置不良贷款 5.31 亿元、4.70 亿元和 13.80 亿元；其中分别现金清收 4.52 亿元、3.48 亿元、3.28 亿元，分别核销 0.18 亿元、0.95 亿元、9.94 亿元，其余主要为以物抵债和重组分类上调。昆仑银行继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 90 天以上的贷款计入不良贷款，逾期未超过 90 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。截至 2023 年末，昆仑银行展期贷款（母公司口径）余额 2.94 亿元，其中 0.15 亿元计入关注类，2.45 亿元计入不良类。从行业分布来看，昆仑银行不良贷款主要集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业和交通运输业，上述行业不良贷款规模分别为 9.72 亿元、5.93 亿元、2.52 亿元和 2.08 亿元，从区域分布来看，不良贷款主要集中在新疆地区，2023 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 73%左右。近年来，昆仑银行保持较大的贷款减值准备计提力度，受不良贷款规模增加影响，昆仑银行拨备覆盖率有所下降，整体仍保持在合理水平，贷款拨备充足。

图表 7 • 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	1740.21	1940.89	2148.19	98.59	98.17	97.80
关注	8.13	16.79	19.88	0.46	0.85	0.90
次级	0.88	3.41	5.83	0.05	0.17	0.27
可疑	3.31	3.54	1.52	0.19	0.18	0.07
损失	12.58	12.46	21.01	0.71	0.63	0.96
贷款合计	1765.12	1977.09	2196.43	100.00	100.00	100.00
不良贷款	16.78	19.41	28.37	0.95	0.98	1.29
逾期贷款	18.90	31.32	41.78	1.07	1.58	1.90
贷款覆盖率	/	/	/	3.10	3.15	3.30
拨备拨备率	/	/	/	325.83	321.06	256.30
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	90.90	92.21	99.20

资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

(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，同业资产质量较好；投资资产配置规模持续增长，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有所下降。截至 2023 年末，昆仑银行同业资产净额 681.12 亿元，占资产总额的 15.82%；其中拆出资金净额 517.06 亿元，存放同业及其他金融机构款项净额为 161.12 亿元，其余为以债券和票据为标的的买入返售金融资产。从同业资产质量来看，截至 2023 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 2023 年末同业资产减值准备余额 13.27 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持续增长，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，2023 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 27.09%、48.73% 和 24.18%；昆仑银行将资产支持证券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，并将债券投资计入上述三类会计科目。投资资产质量方面，截至 2023 年末，昆仑银行债权投资、其他债权投资全部划分为第一阶段；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，2023 年末债权投资减值准备余额为 1.98 亿元，其他债权投资减值准备余额为 0.48 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 2023 年末，昆仑银行表外贷款承诺为 184.56 亿元；开出承兑汇票、保函和信用证余额分别为 64.63 亿元、29.98 亿元和 23.93 亿元，保证金比例分别为 23.79%、27.56% 和 17.39%，存在一定风险敞口。

2 负债结构及流动性

近年来，昆仑银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，但增速有所放缓，其中个人存款占比进一步提升，主动负债力度保持在较高水平；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 8 • 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	979.26	955.98	1192.12	30.62	27.30	30.45	-2.38	24.70
客户存款	2090.34	2427.93	2597.28	65.37	69.34	66.33	16.15	6.98
其中：储蓄存款	835.63	1065.81	1201.67	26.13	30.44	30.69	27.55	12.75
其他负债	128.23	117.71	126.05	4.01	3.36	3.22	-8.20	7.08
负债合计	3197.83	3501.62	3915.46	100.00	100.00	100.00	9.50	11.82

资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

近年来，昆仑银行存款增速有所放缓，其根据自身经营状况加大主动负债力度，市场融入资金规模有所上升，市场融入资金占负债总额的比重相对较高，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 2023 年末，昆仑银行市场融入资金余额 1192.12 亿元，占负债总额的 30.45%；其中，同业及其他金融机构存放款项余额 528.54 亿元，卖出回购金融资产款余额 291.24 亿元，以债券和票据为质押品；应付债券余额为 372.34 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，昆仑银行客户存款规模保持增长，其中个人存款占负债总额比重有所提升，截至 2023 年末，储蓄存款占客户存款余额的 46.27%，核心负债基础仍需加强，整体存款稳定性有待提升。

流动性方面，近年来，昆仑银行各项流动性指标保持在合理水平，同时其持有较大规模变现能力较好的债券，流动性管理压力不大，面临的流动性风险可控。

图表 9 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	59.79	58.89	40.09
流动性覆盖率 (%)	248.23	507.69	246.9
净稳定资金比例 (%)	107.01	111.13	114.72

资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，昆仑银行营业收入保持增长，但较大规模的信用减值损失对利润实现形成一定负面影响，盈利能力有待提升。

图表 10 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入 (亿元)	60.32	67.44	77.61
其中：利息净收入 (亿元)	56.49	70.78	76.30
手续费及佣金净收入 (亿元)	-12.03	-15.13	-11.31
投资收益 (亿元)	5.26	11.68	10.14
营业支出 (亿元)	29.85	34.65	43.97
其中：业务及管理费 (亿元)	21.90	24.73	26.61
信用减值损失及其他资产减值损失 (亿元)	7.25	9.19	16.54
拨备前利润总额 (亿元)	37.69	41.96	50.04
净利润 (亿元)	25.40	27.65	25.32
净利差 (%)	1.88	2.11	1.96
成本收入比 (%)	36.30	36.67	34.29
拨备前资产收益率 (%)	1.07	1.13	1.22
平均资产收益率 (%)	0.72	0.74	0.62
平均净资产收益率 (%)	7.33	7.62	6.67

资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

昆仑银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。昆仑银行利息收入主要来源于贷款利息收入和债券及投资业务利息收入，利息支出主要为吸收存款及市场融入资金利息支出。2021—2022 年，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，2023 年受减费让利政策实施、同业市场竞争加剧影响，银行贷款利率有所下降，昆仑银行净利差水平有所收窄，得益于生息资产规模的提升，利息净收入保持增长。昆仑银行手续费及佣金支出主要包括按照网络贷款业务合同约定方式向合作机构支付的手续费，2023 年昆仑银行调整不良处置方式，相关手续费支出有所下降。得益于投资资产规模的上升，昆仑银行投资收益对收入的贡献度有所提升，2023 年由于交易类账户投资持有的金融资产收益有所下降，昆仑银行投资收益水平有所下降。

昆仑银行营业支出以业务及管理费及减值损失为主。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，但由于营业收入增幅更高，成本收入比整体呈下降趋势。2023 年，为应对贷款质量下行压力，昆仑银行加大贷款减值准备计提力度，当年减值损失金额 16.54 亿元，其中贷款减值损失 20.67 亿元，表外信用减值损失转回 1.77 亿元，债权投资减值损失转回 1.51 亿元，拆出资金减值损失转回 1.41 亿元。

盈利水平方面，得益于利息净收入的稳健发展，昆仑银行营业收入保持增长，但较大规模的信用减值损失对利润实现形成一定负面影响，净利润有所波动，平均资产收益率和平均净资产收益率波动下降，需关注未来减值损失的变化情况及对盈利能力的影响，盈利能力有待提升。

与所选银行比较，由于规模较小，昆仑银行营业收入低于所选银行，净利润、平均资产收益率、平均净资产收益率处于中游水平，盈利能力一般。

图表 11 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	昆仑银行	东莞银行	北部湾银行	湖北银行
营业收入（亿元）	77.61	105.87	98.38	97.21
净利润（亿元）	25.32	40.66	29.08	24.68
平均资产收益率（%）	0.62	0.70	0.66	0.57
平均净资产收益率（%）	6.67	11.55	9.97	7.95

资料来源：联合资信根据公开年报整理

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，但较大的现金分红力度一定程度上影响其资本的内生增长；资本处于充足水平，但需关注其业务较快发展对资本产生的消耗。

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。2021—2023 年，昆仑银行进行分别进行现金分红 11.01 亿元、10.19 亿元和 11.21 亿元，现金分红对资本内生增长产生一定程度的影响。截至 2023 年末，昆仑银行股东权益合计 388.75 亿元，其中股本 102.88 亿元，资本公积 101.93 亿元，未分配利润 97.58 亿元。

2021—2023 年，随着业务规模的增加，昆仑银行风险加权资产余额有所增长；同时由于风险权重相对较低的利率债及金融债券投资占比提升，风险资产系数有所下降。从资本充足情况来看，资本充足率指标呈现小幅波动，但整体变动不大，资本仍保持充足水平，但需关注其业务较快发展对资本产生的消耗。

图表 12 • 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）	352.12	368.47	386.51
一级资本净额（亿元）	352.18	368.53	386.57
资本净额（亿元）	387.21	404.10	424.11
风险加权资产余额（亿元）	2967.47	2997.86	3169.85
风险资产系数（%）	83.54	77.40	73.65
股东权益/资产总额（%）	9.98	9.59	9.03
资本充足率（%）	13.05	13.48	13.38
一级资本充足率（%）	11.87	12.29	12.20
核心一级资本充足率（%）	11.87	12.29	12.19

资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

八、ESG 分析

昆仑银行践行绿色发展理念，绿色信贷业务实现较快发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好，内控制度完善。整体来看，目前昆仑银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，昆仑银行树立并推行节约、低碳、环保、可持续发展等绿色发展理念，明确董事会承担绿色金融主体责任，搭建形成“总行-分行-支行”三层级的绿色金融业务管理体系，不断提升绿色金融管理水平。总行层面，成立绿色金融推进工作领导小组，统筹推进绿色金融工作开展，产融公司业务管理部是绿色金融业务的牵头管理部门。分行层面，克拉玛依分行业务部挂牌绿色金融事业部，与总行建立绿色金融专项联系机制。支行层面，在新疆绿色金融改革创新试验区成立三家绿色支行、一家“碳中和”支行，开展绿色支行品牌化打造工作；具体业务来看，昆仑银行树立绿色金融业务发展导向，积极推动货币政策工具的绿色化应用，构建完善的绿色票据融资服务体系，截至 2023 年末，昆仑银行绿色信贷余额 149.37 亿元，占全部贷款的比例为 6.83%。

社会责任方面，昆仑银行为员工提供全面的培训和成长机会，围绕重点领域，加强专业人才引进与培养，确保员工能够不断提升专业技能和职业素养；普惠金融方面，昆仑银行积极响应国家政策，深度融入产业场景服务油气产业链小微企业，面向核心企业供应商推出税 E 通产品，切实解决石油石化产业链小微企业借款难、借款慢等问题；乡村振兴方面，昆仑银行作为注册地在新疆的法人银行，始终坚持服务能源、服务新疆、服务国家发展大局的发展定位，从 2017 年起开展驻村帮扶工作，截至 2023 年，帮扶项目广泛分布在新疆、陕西、

四川等地的 11 个乡村，其中 3 个是新疆维吾尔自治区部署重点帮扶项目，共选派 52 名干部员工长期驻村开展工作，其中 2023 年当年驻村 14 人。

公司治理方面，昆仑银行遵循各类法律法规和监管机构政策指引，内控制度完善，公司各治理主体职责分明、功能定位较为清晰，各司其职、相互制衡，ESG 信息披露较为完善。

九、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实际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。2023 年，新疆实现地区生产总值（GDP）19125.91 亿元，同比增长 6.8%；全年一般公共预算收入 2179.7 亿元，同比增长 15.3%，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。

十、债券偿还风险分析

昆仑银行本期拟发行 10 亿元绿色金融债券。根据昆仑银行股份有限公司 2024 年绿色金融债券（第一期）发行前独立评估认证报告，昆仑银行本期债券募集资金能够全部用于绿色产业项目，符合《关于在银行间债券市场发行绿色金融债券的公告》（中国人民银行公告[2015]第 39 号）及《中国人民银行关于加强绿色金融债券存续期监督管理有关事宜的通知》（银发[2018]第 29 号）相关规定，并在拟投资项目绿色等级、募集资金使用及管理、项目评估筛选、信息披露与报告、产业政策方面表现极好；募集资金拟投资项目均具有良好的环境效益及社会效益。

截至本报告出具日，昆仑银行已发行尚在存续期内的金融债券余额 15 亿元。根据本期债券清偿顺序，本期债券性质为商业银行的一般负债，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，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；同时考虑到本期债券的发行对昆仑银行偿付能力影响不大，以 2023 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图表 13，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。

图表 13 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	25.00	15.00
合格优质流动性资产/（金融债券本金）（倍）	10.55	17.58
股东权益/（金融债券本金）（倍）	15.55	25.92
净利润/（金融债券本金）（倍）	1.01	1.69

资料来源：联合资信根据昆仑银行年度报告整理

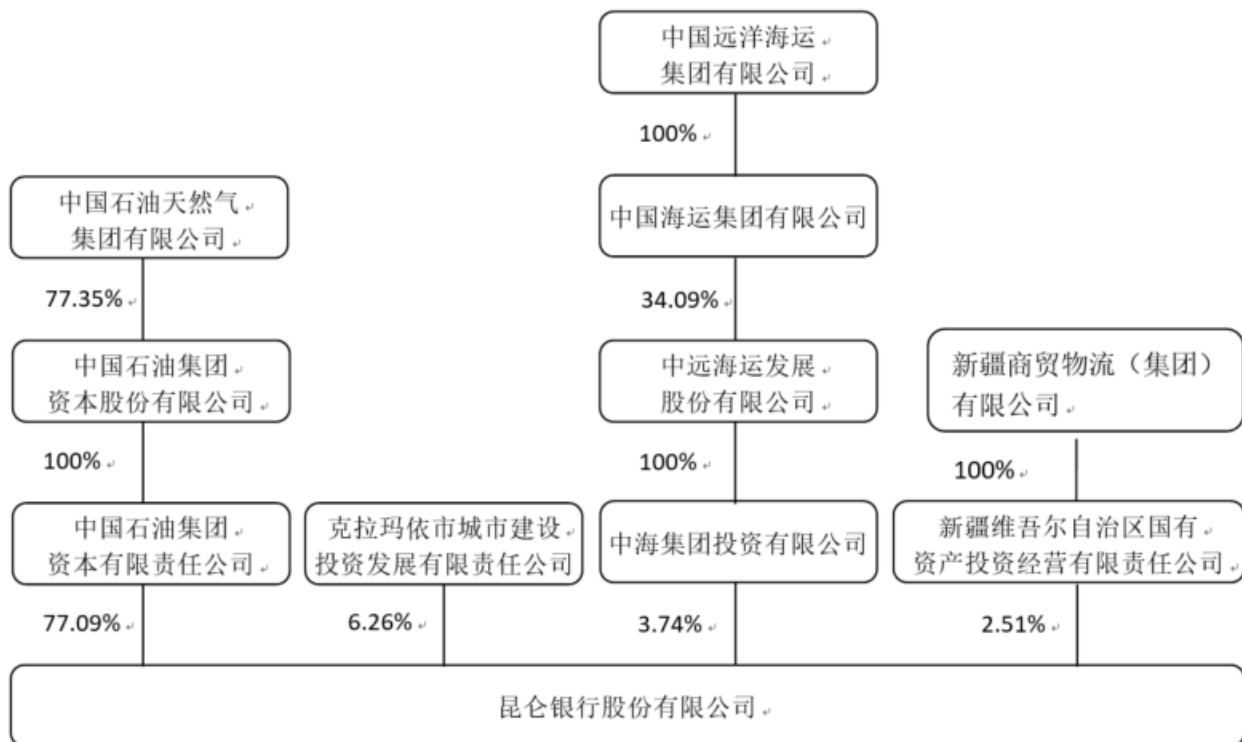
从资产端来看，昆仑银行不良贷款率低于行业平均水平，标准化投资资产比重较高，资产出现大幅减值的可能性不大。从负债端来看，昆仑银行负债结构虽然以吸收存款为主，但个人存款占比偏低，且市场融入资金仍保持较高水平，负债稳定性有待提升。整体看，昆仑银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为昆仑银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

基于对昆仑银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行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。

附件 1 昆仑银行股权结构图（截至 2023 年末）

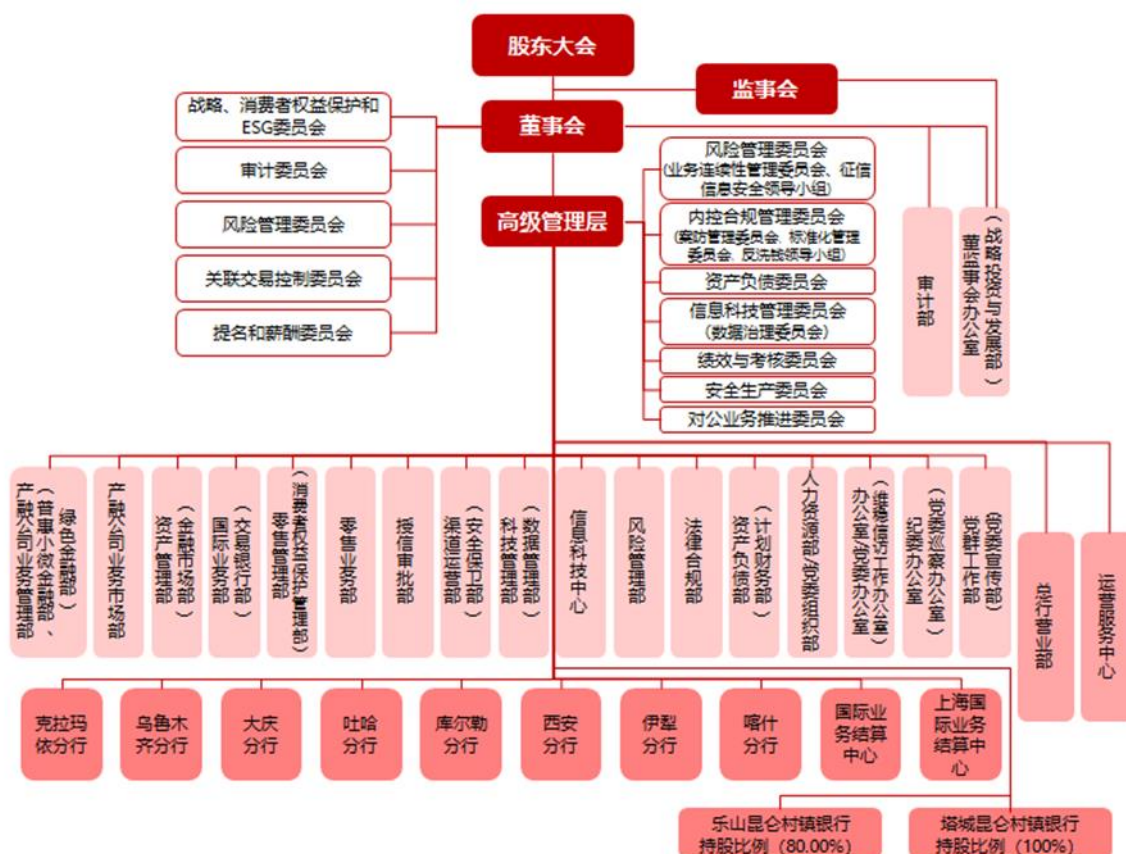
昆仑银行主要股东结构图



来源：联合资信根据昆仑银行提供资料整理

资料

附件 2 昆仑银行组织架构图（截至本报告出具日）



资料来源：联合资信根据昆仑银行提供资料整理

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

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“贵公司”）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。