

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的乌鲁木齐银行股份有限公司2017年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一七年七月十三日



跟踪评级公告

联合[2017] 1509 号

联合资信评估有限公司通过对乌鲁木齐银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定将乌鲁木齐银行股份有限公司主体长期信用等级上调至 AA⁺，2016 年第一期绿色金融债券（人民币 5 亿元）信用等级上调至 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年七月十三日



乌鲁木齐银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺

金融债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2017年7月13日

上次评级结果

主体长期信用等级: AA

金融债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

评级时间: 2016年10月12日

主要数据

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	1306.84	1037.85	839.92
股东权益(亿元)	116.47	80.36	68.77
不良贷款率(%)	1.46	1.24	0.88
贷款拨备率(%)	3.72	3.26	3.12
拨备覆盖率(%)	254.94	264.04	355.27
流动性比例(%)	37.40	52.79	32.47
存贷比(%)	67.49	66.28	70.66
股东权益/总资产(%)	8.91	7.74	8.19
资本充足率(%)	15.04	12.20	14.48
一级资本充足率(%)	13.89	11.08	13.37
核心一级资本充足率(%)	13.89	11.08	13.37
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	29.55	28.67	27.24
拨备前利润总额(亿元)	19.43	18.39	17.39
净利润(亿元)	12.27	11.87	10.80
成本收入比(%)	32.08	31.88	29.49
拨备前资产收益率(%)	1.66	1.96	2.22
平均资产收益率(%)	1.05	1.26	1.38
平均净资产收益率(%)	12.47	15.92	17.10

数据来源: 乌鲁木齐银行审计报告和年度报告, 联合资信整理。

分析师

胡 健 王逸夫

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

2016年, 乌鲁木齐银行股份有限公司(以下简称“乌鲁木齐银行”)不断加强公司治理及内部控制体系建设, 风险管理水平逐步提升; 主营业务稳步发展, 在当地竞争力强; 不良贷款率低于行业平均水平, 贷款拨备充足; 完成增资扩股, 资本实力得到提升。此外, “一带一路”战略的实施为乌鲁木齐银行的发展提供了良好的外部环境。综上所述, 联合资信评估有限公司确定上调乌鲁木齐银行股份有限公司主体长期信用等级至 AA⁺, 2016年第一期绿色金融债券(人民币5亿元)信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定。该信用等级反映了乌鲁木齐银行已发行金融债券违约风险很低。

优势

- “一带一路”战略的实施为乌鲁木齐银行的发展提供了良好的外部环境;
- 依托区域内较长的经营历史及较为广泛的营业网点分布优势, 主营业务稳步发展, 在当地竞争力强;
- 不良贷款率低于行业平均水平, 贷款拨备充足;
- 完成增资扩股, 资本充足性得到提升。

关注

- 内部控制水平有待提升, 风险管理体系有待加强;
- 非标投资规模较大, 对信用风险及流动性风险管理产生一定压力;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行的运营产生了一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由乌鲁木齐银行股份有限公司(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、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外,联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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。

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关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。

乌鲁木齐银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

一、主体概况

乌鲁木齐银行股份有限公司(以下简称“乌鲁木齐银行”)成立于1997年12月,原名为乌鲁木齐城市合作银行,是在原城市信用社改组的基础上组建的地方性股份制商业银行;1998年7月更名为乌鲁木齐市商业银行股份有限公司;2015年12月更名为乌鲁木齐银行股份有限公司。2016年,乌鲁木齐银行实施增资扩股,以每股2.90元向13家企业定向发行10亿股,募集资金29.00亿元(溢价19.00亿元计入资本公积)。截至2016年末,乌鲁木齐银行注册资本为40.00亿元,前五大股东持股比例情况见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位: %

股东名称	持股比例
乌鲁木齐国有资产经营(集团)有限公司	19.60
乌鲁木齐城市建设投资(集团)有限公司	9.90
乌鲁木齐高新投资发展集团有限公司	5.50
乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发有限公司	5.00
喀什城建投资集团有限公司	3.75
合计	43.75

数据来源:乌鲁木齐银行年报,联合资信整理。

乌鲁木齐银行经营范围包括:吸取公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外结算,办理票据贴现;代理发放、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券;从事同业拆借;发行金融债券;提供担保;代理收付款项及代理保险业务;提供保管箱服务;办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务;经中国人民银行批准的其他业务(以上业务仅限人民币业务)。外汇业务(具体范围以许可证为准)(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)。

截至2016年末,乌鲁木齐银行共设有17家一级分行,其中,乌鲁木齐城区一级分支机

构12家,在昌吉、阿克苏、伊犁、喀什、石河子地区设置异地一级分支机构5家;员工数1937人。

截至2016年末,乌鲁木齐银行资产总额1306.84亿元,其中发放贷款及垫款净额521.00亿元;负债总额1190.37亿元,其中吸收存款余额801.80亿元;股东权益116.47亿元;不良贷款率1.46%,拨备覆盖率254.94%;资本充足率为15.04%,一级资本充足率和核心一级资本充足率均为13.89%。2016年,乌鲁木齐银行实现营业收入29.55亿元,净利润12.27亿元。

注册地址:新疆乌鲁木齐市天山区新华北路8号

法定代表人:杨黎

二、已发行债券概况

乌鲁木齐银行已发行且在存续期内的债券为2016年第一期绿色金融债券(人民币5亿元),债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	16乌市银行绿色金融01
发行日期	2016年12月06日
发行规模	人民币5亿元
期限	3年期
利率	票面利率3.95%

资料来源:中国货币网,联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年,在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下,全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下,我国继续推进供给侧结构性改革,全年

实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值

占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2014 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

乌鲁木齐市是新疆维吾尔自治区首府，全疆政治、经济、文化、科教和交通中心，是西部地区重要的中心城市和面向中西亚的国际商贸中心，丝绸之路经济带核心节点城市。乌鲁木齐东有吐哈油田，南有塔里木油田，北有准东油田，西有克拉玛依油田，地下煤炭储量在百亿吨以上，可采煤层总厚度 80 米，素有“油海上的煤城”之称。

“一带一路”是丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的简称，2015 年 3 月末，国家发展改革委、外交部等三部委联合发布《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，明确新疆为丝绸之路经济带的核心区，将“发挥新疆独特的区位优势 and 向西开放重要窗口作用，深化与中亚、南亚、西亚等国家交流合作，形成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，打造丝绸之路经济带核心区”作为对新疆的功能定位。乌鲁木齐作为新疆政治、经济、文化、科教和交通中心以及丝绸之路经济带核心节点城市，“一带一路”战略的实施将为其经济发展带来新机遇。

2016 年以来，受宏观经济和国际原油价格波动的影响，乌鲁木齐市当地石油和电力等支柱产业受到不利影响，区域经济增速下降较快。2016 年，乌鲁木齐市实现地区生产总值 2458.98 亿元，按可比价计算，比上年增长 7.6%，增速比上年减少 2.9 个百分点。其中，第一产业实现增加值 28.37 亿元，增长 3.0%；第二产业实现增加值 704.94 亿元，增长 1.7%；第三产业实现增加值 1725.67 亿元，增长 10.4%。三次产业结构比例为 1.1：28.7：70.2。2016 年，乌鲁木齐市全年实现地方财政收入 466.91 亿元，与上年基本持平，其中公共财政预算收入 369.67 亿元。全年完成地方财政支出 520.86 亿元，比上年下降 4.3%，其中公共财政预算支出 417.56 亿元，下降 6.5%。

2016 年，乌鲁木齐市全年实现全部工业实

现增加值 535.20 亿元，按可比价计算，与上年基本持平。规模以上工业实现增加值 508.44 亿元，下降 2%。其中，石油工业增加值 157.17 亿元，下降 3.0%；非石油工业增加值 351.27 亿元，下降 1.4%。

2016 年，乌鲁木齐市金融业保持稳步发展，但整体增速趋缓。截至 2016 年末，乌鲁木齐市金融机构人民币各项存款余额 7406.60 亿元，比上年末增长 6.0%。其中，企业存款 2638.21 亿元，下降 0.1%；住户存款 2295.69 亿元，增长 6.4%；政府存款 2376.31 亿元，增长 12.6%。金融机构各项贷款余额 5287.20 亿元，比上年末增长 6.7%。

总体看，2016 年以来，受宏观经济和国际原油价格波动的影响，乌鲁木齐市当地支柱产业经营状况有所下滑，区域经济增速放缓，对当地银行业机构的运营和资产质量造成一定压力。“一带一路”战略的实施将促进区域经济的发展，为当地银行业提供良好的外部环境。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足

水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，

或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受影响将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融

系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

乌鲁木齐银行股权相对较分散，第一大股东为乌鲁木齐国有资产经营（集团）有限公司，持股比例为19.60%；其他股东持股比例均未超过10%。乌鲁木齐银行按照《公司法》和《商业银行法》的有关规定，制定了《公司章程》及其配套的管理制度，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的公司治理架构。

股东大会是乌鲁木齐银行的最高权力机构。乌鲁木齐银行严格按照章程及相关议事规则召集和召开股东大会，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。乌鲁木齐银行董事会由15名董事组成，其中独立董事3名。董事会下设风险管理委员会、提名与薪酬委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、战略与发展委员会5个专门委员会。监事会由9名监事组成，其中外部监事3名。监事会下设提名委员会和监督委员会2个专门委员会。乌鲁木齐银行高级管理层指所有经监管部门任职资格核准的人员，包括行长、副行长、各类总监、部门负责人等共10人。

乌鲁木齐银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总部授权进行，并对总部负责。乌鲁木齐银行本着职责分离、相互制约的原则，构建内控体系。2016年，乌鲁木齐银行根据全行业务发展及风险管理需要，不断调整优化组织架构设置。乌鲁木齐银行总行组织机构包括专门委员会和

常设机构，组织架构图见附录 1。

乌鲁木齐银行在总行设立风险管理部、授信审批部、法律内控合规部和资产保全部四个中台部门，对全行的风险进行管控；设立审计部以履行内部控制的监督与评价职能，实现内部控制的建设、执行与监督、评价相分离。乌鲁木齐银行审计部以风险管理为导向开展内部审计工作，主要采取现场检查的手段对各主要业务条线和风险点进行审计。除常规审计外，审计部还开展定期和不定期专项审计，专项审计主要针对风险领域进行。2016 年，乌鲁木齐银行开展了多层次的专项审计，涉及信贷资产风险状况、离任审计、内控管理等多个审计领域。

总体看，乌鲁木齐银行建立了“三会一层”相互制衡的公司治理架构，公司治理机制运行良好，内部控制水平逐步提升。

五、主要业务经营分析

得益于在当地经营历史较长、网点较多、客户资源较为丰富等因素，乌鲁木齐银行在乌鲁木齐市当地金融机构同业中具有一定的竞争优势。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行存款余额在乌鲁木齐市同业金融机构中排名第三，增量排名第一；贷款余额排名第三，增量排名第一。按业务模块划分，乌鲁木齐银行的主营业务由公司银行业务、个人银行业务、金融市场业务组成。乌鲁木齐银行建立了系统的客户经理队伍体系，已有专职的公司、小企业以及零售客户经理，专业化营销能力不断提高。

1. 公司银行业务

公司银行业务是乌鲁木齐银行最主要的利润来源。2016 年以来，乌鲁木齐银行持续加强公司存款市场营销，加大产品创新力度，为客户提供多层次的金融服务；继续实施审慎适度的信贷投放政策，在确保符合国家产业政策的基础上，不断调整和优化公司业务信贷结构，

促进公司银行业务的发展。2016 年，乌鲁木齐银行公司银行业务保持较快增长。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行公司存款（含代理财政外预算资金、存入保证金、其他存款，下同）余额 560.65 亿元，较上年末增长 11.35%，占存款总额的 69.92%；公司贷款余额 429.88 亿元，较上年末增长 18.76%，占贷款总额的 79.44%。

乌鲁木齐银行以中小企业客户为主要服务对象。目前，乌鲁木齐银行已完成小微企业事业部制改革，建立了专业化的小微企业贷款运营机制，成立了小企业贷款专营支行，并形成了前、中、后三条业务条线相互制衡、相互监督的风险管控体系。2016 年，乌鲁木齐银行加大了小微贷款产品开发力度，推出“雪莲·税银通贷”、“雪莲·冷库贷”等新产品满足市场多样化的需求，逐步强化了在小企业贷款领域的竞争优势。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行存量小企业户数 6573 户，小企业贷款余额 165.57 亿元。

整体看，乌鲁木齐银行公司银行业务整体发展情况较好，小企业业务快速发展。

2. 个人银行业务

2016 年以来，乌鲁木齐银行继续加强个人银行业务的营销力度，增强中高端市场的竞争力，逐步实现专业化营销；在防控风险的前提下加大对个人改善型住房的支持力度，以满足客户需求；加大个人金融产品的创新力度，开发了“智慧存系列”产品，产品体系逐步丰富；大力发展中间业务，推出了一键代缴的“雪莲充值宝”产品，在当地市场认可度不断提高。

2016 年，乌鲁木齐银行个人银行业务较快发展，2016 年末个人存款余额 241.15 亿元，较上年末增长 24.45%，占存款总额的 30.08%，其中个人定期存款占个人存款的比重为 74.65%；个人贷款余额 111.23 亿元，较上年末增长 11.03%，占贷款总额的 20.56%，其中个人住房按揭贷款占比 60.47%。

2016 年，乌鲁木齐银行逐步完善个人理财

业务品种，促进理财业务的发展。2016年，乌鲁木齐银行共发行个人理财产品 221 期，募集金额 188.14 亿元。

乌鲁木齐银行信用卡业务始于 2005 年，是全国第六家发行信用卡的城市商业银行。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行信用卡累计发卡量 5.94 万张，授信总额 19.17 亿元，透支余额 6.71 亿元。

整体看，乌鲁木齐银行个人银行业务较快发展，产品种类不断丰富。

3. 金融市场业务

2016 年，乌鲁木齐银行通过发行债券、同业存单以及加强同业融入等方式调整负债结构，提高主动负债水平；同时稳定而较快增长的存款规模也为其提供了充足的资金来源。乌鲁木齐银行在配置一部分同业资产以满足流动性需求的同时，将资源优先配置于收益水平更高的投资业务。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行市场融入资金余额 307.70 亿元，其中卖出回购金融资产款余额 164.82 亿元；同业资产余额 46.18 亿元。2016 年，乌鲁木齐银行同业业务利息净支出 4.71 亿元。

2016 年，乌鲁木齐银行加大投资力度，投资品种主要为债券、资管计划及信托产品和银行理财产品。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行投资资产净额 538.33 亿元，较上年末增长 50.65%，其中债券投资余额 287.83 亿元，品种包括政策性金融债、地方政府债、金融债，及外部信用等级 AA⁻ 以上的信用债等；资管计划及信托产品投资余额 176.13 亿元，资产标的包括债券、基金等标准化投资以及类信贷业务，后者主要投向其在新疆地区的客户，授权审批参照信贷审批流程；银行理财产品投资余额 57.36 亿元，底层资产为标准化债券。2016 年，乌鲁木齐银行实现投资业务收入（含投资利息收入、投资收益以及公允价值变动收益）19.00 亿元。

总体看，乌鲁木齐银行金融市场业务发展

势头良好，实现了较好的收益。但银监会对同业及投资业务加强监管以及央行 MPA 考核将对其业务发展产生一定影响。

六、财务分析

乌鲁木齐银行提供了 2016 年财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所对上述报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。本报告对 2015 年数据进行了追溯调整。

1. 资产质量

2016 年以来，乌鲁木齐银行资产规模增长较快。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行资产总额为 1306.84 亿元，主要由现金类资产、贷款和投资资产等构成，投资资产规模和占比均上升明显（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2016 年末，乌鲁木齐银行发放贷款和垫款净额 521.00 亿元，较上年末增长 17.06%，占资产总额的 39.87%。从贷款行业集中度来看，乌鲁木齐银行贷款主要投向制造业及批发和零售业，上述行业合计占贷款总额的 21.55%，前五大行业贷款占比 40.16%，行业集中度有所下降（见附录 2：表 2）。随着乌鲁木齐银行对当地棚改等政策性项目支持力度的加大，其房地产和与之相关的建筑业贷款占贷款总额的比例上升至 14.16%。

2016 年，受区域经济增速下行的影响，乌鲁木齐银行不良贷款和逾期贷款均有所上升。为此，乌鲁木齐银行加大不良贷款处置力度，2016 年共核销不良贷款 0.79 亿元。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行不良贷款余额 7.89 亿元，不良贷款率 1.46%；逾期贷款余额 6.64 亿元，占贷款总额的 1.23%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 74.05%（见附录 2：表 3）。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行贷款损失准备余额 20.11 亿元；拨备覆盖率 254.94%，贷款拨备率

3.72%。整体看，乌鲁木齐银行信贷资产质量面临一定的下行压力，但仍处于行业较好水平，贷款拨备充足。

(2) 同业及投资资产

乌鲁木齐银行同业资产占比较低，以买入返售金融资产为主，其资产标的主要为债券。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行同业资产余额 46.18 亿元，较上年末增长明显，占资产总额的 3.53%。

2016 年，乌鲁木齐银行加大投资力度，投资资产规模增幅明显。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行投资资产净额 538.33 亿元，较上年末增长 50.65%，投资品种主要为债券、资管计划及信托和银行理财产品，另有少量自身发行的保本理财所投资的标的以及权益类投资。2016 年以来，由于债券市场信用风险事件频发，乌鲁木齐银行调整债券投资品种，增加利率债投资占比。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行债券投资余额 287.83 亿元，债券品种包括政策性金融债、地方政府债、金融债，及外部信用等级 AA⁻以上的信用债等，投资策略以可供出售和持有至到期为主。乌鲁木齐银行将资管计划及信托和银行理财产品投资归入到应收款项类投资科目，2016 年末应收款项类投资余额 233.49 亿元，其中资管计划及信托产品投资余额 176.13 亿元，资产标的包括债券、基金等标准化投资以及类信贷业务；银行理财产品投资余额 57.36 亿元，底层资产为标准化债券，交易对手主要为城商行（见附录 2：表 4）。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行针对应收款项类投资计提的减值准备余额 1.58 亿元。

整体看，乌鲁木齐银行同业资产规模较小；投资力度不断加大，资管计划及信托的大规模投资对其流动性风险和信用风险管理带来了一定的压力。

(3) 表外业务

乌鲁木齐银行担保类表外业务规模较小，以承兑汇票为主。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行承兑汇票余额 64.74 亿元，保证金占比保持

在 50% 左右。整体看，乌鲁木齐银行表外业务规模较小，整体风险可控。

总体看，乌鲁木齐银行资产规模增长较快，投资资产占比上升明显，资管计划及信托投资的增加对其信用风险和流动性风险带来了一定的压力；贷款质量受区域经济结构影响有所下降，但仍处于行业较好水平，贷款拨备充足。

2. 经营效率与盈利水平

乌鲁木齐银行将金融市场业务取得的利息收入纳入利息收入范围。2016 年，受利差收窄影响，乌鲁木齐银行传统存贷款业务对营业收入的贡献度有所下降；随着金融市场业务的扩张，其取得的收入起到一定弥补作用，但营业收入的增幅仍有所放缓。2016 年，乌鲁木齐银行实现营业收入 29.55 亿元，较上年增长 3.07%；其中利息净收入占比 91.64%，手续费及佣金净收入占比较低（见附录 2：表 5）。

乌鲁木齐银行营业支出主要为业务及管理费及资产减值损失。2016 年，随着业务规模的扩张，乌鲁木齐银行业务及管理费有所增加，成本收入比上升至 32.08%。受信贷资产质量下行的影响，乌鲁木齐银行 2016 年资产减值损失规模较 2015 年有所上升。

受区域经济下行、利差收窄和信贷资产质量下行影响，乌鲁木齐银行 2016 年盈利水平有所下降。2016 年，乌鲁木齐银行实现拨备前利润总额 19.43 亿元，净利润 12.27 亿元；平均资产收益率为 1.05%，平均净资产收益率为 12.47%。

整体看，乌鲁木齐银行金融市场业务收益贡献度有所上升，但营业收入增长较为乏力，盈利水平有所下降。

3. 流动性

2016 年，乌鲁木齐银行加大同业资金融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较上年末大幅上升。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行负债总额 1190.37 亿元，其中市场融入资金和

客户存款分别占负债总额的 25.85% 和 67.36%（见附录 2：表 1）。乌鲁木齐银行市场融入资金主要为同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 86.49 亿元，主要为银行同业存放；卖出回购金融资产款余额 164.82 亿元，资产标的主要为债券；拆入资金 23.00 亿元；发行金融债券余额 5.00 亿元；发行的同业存单余额 28.39 亿元。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行客户存款余额 801.80 亿元。从客户类别看，公司存款占比 69.92%；从存款期限看，定期存款占比 42.21%。整体看，乌鲁木齐银行存款稳定性较好。

2016 年，随着向其他金融机构融入资金规模大幅上升，乌鲁木齐银行经营活动现金净流入规模较上年大幅增加；投资性现金净流出规模的增加主要是投资力度加大所致；筹资性现金流由净流出转为净流入状态，主要是增资扩股以及发行金融债和同业存单所致（见附录 2：表 6）。总体看，乌鲁木齐银行现金流较为充裕。

截至 2016 年末，乌鲁木齐银行流动性比例为 37.40%，净稳定资金比例为 129.45%，存贷款比例为 67.49%（见附录 2：表 7），流动性水平较好。另一方面，乌鲁木齐银行市场融入资金规模大幅上升，并持有较大规模的非标资产，对其流动性风险管理带来一定压力。

4. 资本充足性

2016 年，乌鲁木齐银行实施增资扩股，发行 10.00 亿法人股，每股价格 2.90 元，募集资金 29.00 亿元。其中 10.00 亿元计入股本，19.00 亿元计入资本公积。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行所有者权益合计 116.47 亿元，其中实收资本 40.00 亿元，资本公积 42.62 亿元，一般风险准备 11.20 亿元，未分配利润 12.11 亿元。

2016 年，随着投资力度加大，乌鲁木齐银行风险加权资产规模有所增加。截至 2016 年末，乌鲁木齐银行风险加权资产为 826.14 亿元，风险资产系数为 63.62%；股东权益与资产总额

的比例为 8.91%。受增资扩股的影响，乌鲁木齐银行资本充足水平得到提升，2016 年末资本充足率为 15.04%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 13.89%（见附录 2：表 8）。整体看，乌鲁木齐银行资本保持充足水平。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，乌鲁木齐银行已发行且在存续期内的金融债券本金为 5 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行测算，乌鲁木齐银行可快速变现资产、经营活动现金流入量、净利润、股东权益对本期金融债券本金的保护倍数见表 5。总体看，乌鲁木齐银行对本期金融债券的偿付能力很强。

表 5 金融债券保障情况 单位：倍

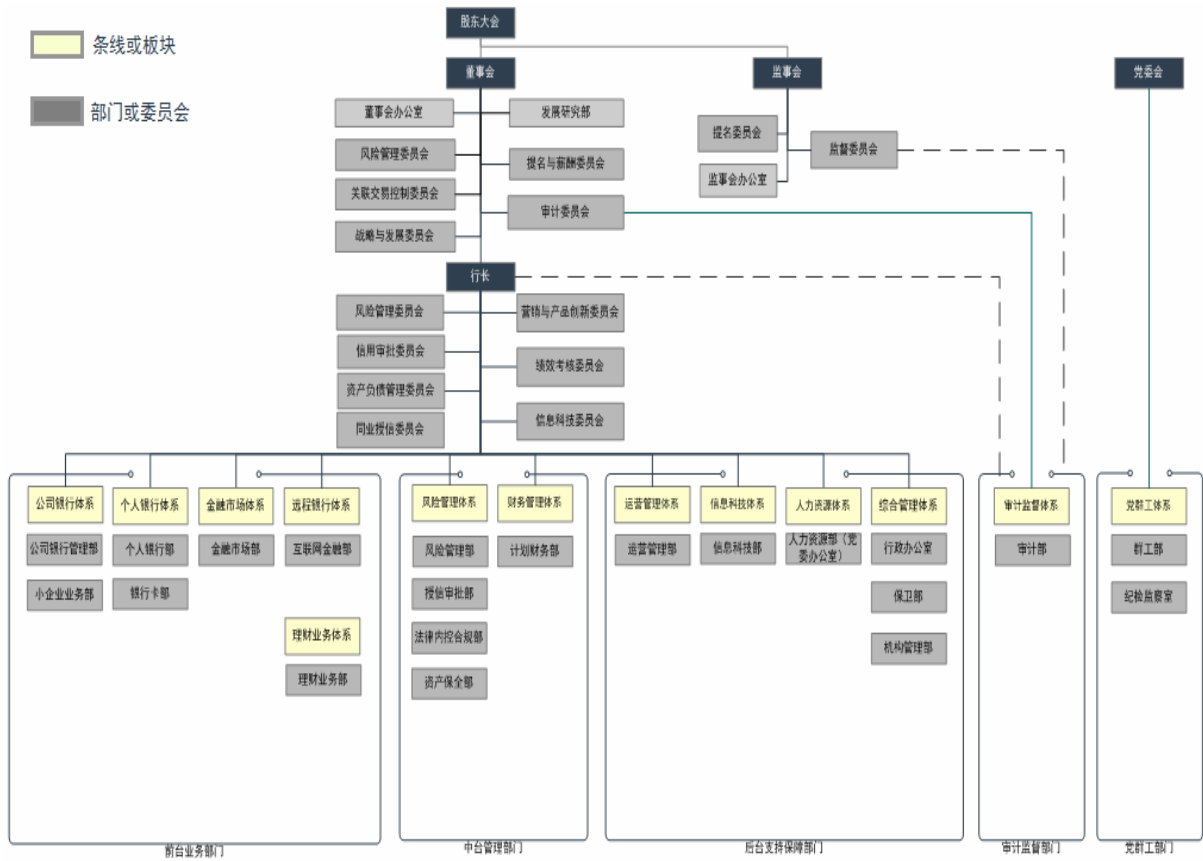
项目	2016 年
可快速变现资产/金融债券本金	67.53
经营活动现金流入量/金融债券本金	62.47
股东权益/金融债券本金	23.29
净利润/金融债券本金	2.45

资料来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2016 年，乌鲁木齐银行不断加强公司治理及内部控制体系建设，风险管理水平逐步提升；主营业务稳步发展，在当地竞争力强；不良贷款率低于行业平均水平，贷款拨备充足；完成增资扩股，资本实力得到提升。此外，“一带一路”战略的实施为乌鲁木齐银行的发展提供了良好的外部环境。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素仍将会对商业银行运营产生一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内乌鲁木齐银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	183.02	14.00	142.84	13.76	159.03	18.93
贷款净额	521.00	39.87	445.09	42.89	397.89	47.37
同业资产	46.18	3.53	4.80	0.46	38.72	4.61
投资资产	538.33	41.19	357.34	34.43	184.86	22.01
其他类资产	18.31	1.41	87.78	8.46	59.41	7.07
合 计	1306.84	100.00	1037.85	100.00	839.92	100.00
市场融入资金	307.70	25.85	118.61	12.39	112.65	14.61
客户存款	801.80	67.36	697.27	72.82	581.19	75.37
其他类负债	80.87	6.79	141.61	14.79	77.32	10.03
合 计	1190.37	100.00	957.49	100.00	771.15	100.00

资料来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理。

注: 同业资产中包含投资同业存单规模。

总计数与所列数字总和不符, 为四舍五入所致。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位: %

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	11.42	批发和服务业	16.07	批发和服务业	17.90
批发和服务业	10.13	制造业	15.30	制造业	16.52
建筑业	7.57	租赁和商务服务业	10.71	租赁和商务服务业	8.72
房地产业	6.59	房地产业	5.92	房地产业	7.55
租赁和商务服务业	4.45	建筑业	4.64	建筑业	5.05
合 计	40.16	合 计	52.64	合 计	55.74

资料来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位: 亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	518.27	95.78	452.85	97.98	405.57	98.75
关注	14.95	2.76	3.61	0.78	1.51	0.37
次级	2.25	0.42	2.61	0.56	1.05	0.25
可疑	4.66	0.86	2.40	0.52	2.30	0.56
损失	0.98	0.18	0.70	0.15	0.26	0.06
贷款合计	541.11	100.00	462.17	100.00	410.69	100.00
不良贷款	7.89	1.46	5.71	1.24	3.60	0.88
逾期贷款	6.64	1.23	4.80	1.04	3.55	0.86
拨备覆盖率		254.94		264.04		355.27
贷款拨备率		3.72		3.26		3.12

资料来源: 乌鲁木齐银行提供, 联合资信整理。

总计数与所列数字总和不符, 为四舍五入所致。

表4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	287.83	53.31	273.00	76.09	129.71	69.67
资管计划及信托产品	176.13	32.63	19.68	5.48	-	-
理财产品投资	57.36	10.62	-	-	-	-
其他投资	18.58	3.44	66.11	18.43	56.46	30.33
投资资产总额	539.91	100.00	358.79	100.00	186.18	100.00
减: 投资资产减值准备	1.58	-	1.46	-	1.31	-
投资资产净额	538.33	-	357.34	-	184.86	-

资料来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理。
总计数与所列数字总和不符, 为四舍五入所致。

表5 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	29.55	28.67	27.24
其中: 利息净收入	27.08	25.13	25.53
手续费及佣金净收入	2.00	1.39	0.99
投资收益	0.97	1.32	0.95
营业支出	13.86	13.52	12.68
其中: 业务及管理费	9.48	9.14	8.03
资产减值损失	3.65	2.80	2.94
拨备前利润总额	19.43	18.39	17.39
净利润	12.27	11.87	10.80
成本收入比	32.08	31.88	29.49
拨备前资产收益率	1.66	1.96	2.22
平均资产收益率	1.05	1.26	1.38
平均净资产收益率	12.47	15.92	17.10

资料来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理。

表6 现金流量净额指标 单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	144.70	168.01	6.93
投资活动产生的现金流量净额	-183.99	-172.56	17.80
筹资活动产生的现金流量净额	60.81	-3.28	-2.59
现金及现金等价物净增加额	21.52	-7.83	22.15
期末现金及现金等价物余额	55.87	34.35	42.18

资料来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理。
总计数与所列数字总和不符, 为四舍五入所致。

表7 流动性指标 单位: %

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
人民币流动性比例	37.40	52.79	32.47
净稳定资金比例	129.45	100.63	101.02
人民币存贷比	67.49	66.28	70.66

资料来源: 乌鲁木齐银行审计报告和监管报表, 联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	124.22	82.72	71.02
一级资本净额	114.76	75.15	65.59
核心一级资本净额	114.76	75.15	65.59
风险加权资产余额	826.14	678.24	490.52
风险资产系数	63.62	65.57	58.57
股东权益/资产总额	8.91	7.74	8.19
资本充足率	15.04	12.20	14.48
一级资本充足率	13.89	11.08	13.37
核心一级资本充足率	13.89	11.08	13.37

资料来源：乌鲁木齐银行提供，联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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+发行的同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
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 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