

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2018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。



信用等级公告

联合[2018] 1682 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主体及其绿色金融债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持乌鲁木齐银行股份有限公司主体长期信用等级为 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。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月十八日



乌鲁木齐银行股份有限公司

2018 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: 2018 年 7 月 18 日

上次跟踪评级结果

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

主要数据:

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	1540.77	1306.84	1034.39
股东权益(亿元)	124.85	116.47	78.15
不良贷款率(%)	1.49	1.46	1.24
贷款拨备率(%)	3.73	3.72	3.26
拨备覆盖率(%)	249.75	254.94	264.04
流动性比例(%)	44.91	37.40	52.79
存贷比(%)	52.33	50.81	54.08
股东权益/资产总额(%)	8.10	8.91	7.55
资本充足率(%)	14.22	15.04	12.20
一级资本充足率(%)	13.07	13.89	11.08
核心一级资本充足率(%)	13.07	13.89	11.08
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	32.56	29.55	28.67
拨备前利润总额(亿元)	22.01	19.43	18.42
净利润(亿元)	12.78	12.27	11.89
成本收入比(%)	31.42	32.08	31.80
拨备前资产收益率(%)	1.55	1.66	1.97
平均资产收益率(%)	0.90	1.05	1.27
平均净资产收益率(%)	10.59	12.47	16.19

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。

注: 存贷比数据不含贴现。

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

2017 年, 乌鲁木齐银行股份有限公司(以下简称“乌鲁木齐银行”)不断完善风险管理架构、搭建信息化和精细化风险管理系统;“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;信贷资产质量有所下行,但仍处于行业较好水平,贷款拨备充足;资本保持充足水平。另一方面,乌鲁木齐银行资产减值损失的计提对盈利产生一定负面影响;较大规模的非标投资对信用风险及流动性风险管理提出更高要求;市场融入资金在负债总额中的占比较高,在金融监管趋严的环境下,未来面临负债结构的调整,流动性压力将有所上升。综上所述,联合资信评估有限公司确定维持乌鲁木齐银行股份有限公司主体长期信用等级为 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的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;
- 作为新疆维吾尔自治区内规模最大的地方法人银行,具有政府背景的股东较多,在业务拓展、网点设立、资本补充等方面能够获得政府和股东的有力支持;
- 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,在当地金融机构同业中竞争力强;
- 信贷资产质量整体保持行业较好水平,贷款拨备及资本均保持充足水平。

关注

- 受利差收窄及减值损失计提规模较大等因素影响，盈利水平有所下降；
- 投资资产在资产总额中的占比逐年上升，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；
- 对同业资金具有一定的依赖性，未来面临负债结构的调整，流动性压力将有所上升；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行带来一定的经营压力。

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。

乌鲁木齐银行股份有限公司

2018 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”)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。截至 2017 年末,乌鲁木齐银行注册资本为 40.00 亿元,前十大股东持股比例情况见表 1。

表 1 前十大股东持股比例 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	11.91
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
颐和黄金制品有限公司	3.75
永利商贸有限公司	3.75
北京誉高航空设备有限公司	3.71
新跃塑料软包装有限公司	3.71
湖北银燕通用航空有限公司	3.71
合计	64.39

数据来源:乌鲁木齐银行提供,联合资信整理。

截至 2017 年末,乌鲁木齐银行共设有 94 家分支机构,其中,乌鲁木齐城区分支机构 83 家(含 2 家社区支行、9 家小微支行)、异地分支机构 11 家(含 1 家小微支行),在昌吉、阿克苏、伊犁、喀什、石河子地区设置分行(以上不含法人机构);员工数 1937 人。

截至 2017 年末,乌鲁木齐银行资产总额 1540.77 亿元,其中发放贷款及垫款净额 617.91 亿元;负债总额 1415.92 亿元,其中吸收存款余额 933.56 亿元;股东权益 124.85 亿元;不良贷款率 1.49%,拨备覆盖率 249.75%;资本充足率为 14.22%,一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 13.07%。2017 年,乌鲁木齐银行实现营业收入 32.56 亿元,净利润 12.78 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。2017 年以来,乌鲁木齐银行依据债券相关条款的规定,在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告,并按时足额支付债券当期利息。

根据乌鲁木齐银行披露的《绿色金融债券募集资金使用情况季度报告(截至 2018 年第一季度)》,乌鲁木齐银行采用专项台账管理募集资金,募集资金的存放、使用、管理工作均按照监管要求开展。

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

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2017 年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年,我国国内生产总值(GDP) 82.8 万亿元,同比实际增长 6.9%(见表 3),经济增速自 2011 年以来首次回升。具体来看,西部地区经济增

速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同

比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9

万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5% 和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经

济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）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。

受宏观经济和国际原油价格波动的影响，乌鲁木齐市区域经济呈现波动趋势，2017年以来，乌鲁木齐整体经济增速有所回升，工业用电量增长较快，大型中央企业带动作用增强，主要支柱产业呈现回暖趋势。2017年，乌鲁木齐市实现地区生产总值 2743.82 亿元，按可比价计算，比上年增长 8.1%，增速比上年回升 0.5 个百分点。其中，第一产业实现增加值 29.62 亿元，增长 2.7%；第二产业实现增加值 827.63 亿元，增长 7.4%；第三产业实现增加值 1886.57 亿元，增长 8.4%；三次产业结构比例为 1.1: 30.2: 68.7。

2017年，乌鲁木齐市全年完成固定资产投资(不含农户)2020.15亿元，比上年增长25.6%，其中基础设施和房地产开发投资占比较重；乌鲁木齐市全年实现地方财政收入627.92亿元，比上年增长34.5%，主要是政府土地出让造成政府性基金收入大幅增长所致；乌鲁木齐市全年城镇居民人均可支配收入37028元，比上年增长8.3%；农村居民人均可支配收入17839元，比上年增长9.1%。

截至2017年末，乌鲁木齐市金融机构人民币各项存款余额8320.71亿元，比上年末增长12.3%。其中，企业存款2904.26亿元，增长10.4%；住户存款2600.39亿元，增长13.3%；政府存款2623.94亿元，增长10.1%。金融机构各项贷款余额6235.78亿元，比上年末增长17.9%。其中，短期贷款1818.90亿元，增长29.7%；中长期贷款3447.83亿元，增长17.4%。

总体看，乌鲁木齐市当地支柱产业正逐步恢复，区域经济增速有所回升，加之“一带一路”战略的实施对区域经济发展的促进作用，均为当地银行业提供了良好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行

优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017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11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，

对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营

模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理和内部控制

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，较好的保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

2017年，乌鲁木齐银行进行了第四届董事会选举。新一届董事会由13名董事组成，其中独立董事5名。董事会下设战略委员会、关联交易委员会、风险管理委员会、薪酬提名委员会和审计委员会共5个专门委员会，其中关联交易委员会、薪酬提名委员会和审计委员会主任均由独立董事担任。乌鲁木齐银行进行了第四届监事会选举。新一届监事会由9名监事组成，其中外部监事3名。监事会下设监督委员会和提名委员会2个专门委员会。乌鲁木齐银行高级管理层包括行长、副行长、行长助理、董事会秘书、财务总监等共10人。高级管理层下设风险管理委员会、信用审批委员会、同业投资审批委员会、资产负债管理委员会、营销与产品创新委员会、绩效考核委员会、信息科技委员会共7个专门委员会，各委员会能够按照职能职责独立运作。

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。乌鲁木齐银行总行组织机构包括专门委员会和常设机构，常设机构见附录2。

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。2017年，乌鲁木齐银行开展了多层次的专项审计，涉及信贷资产风险分类管理、离任审计、内控管理、小企业业务和金融市场部运营管理等多个审计项目。

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2017年末，乌鲁木齐银行存贷款余额在乌鲁木齐市同业金融机构中均排名第三。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、个人银行业务和金融市场业务组成。乌鲁木齐银行已建立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主要的利润来源。2017年，乌鲁木齐银行推动公司业务创新，不断夯实业务基础，通过制定“政府资源+”一体化解决方案，打造“教育金融”、“医疗金融”服务品牌；以“挖掘存量客户、拓展新客户”为核心，强化与行内相关部室及分支行的联动营销，整合内部资源，做好企业客户的营销、维系和管理，促进公司银行业务的稳健发展。2017年以来，乌鲁木齐银行公司银行业务保持较快增长，增速较上年度略有提升。截至2017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，不含财政性存款，下同）余额638.98亿元，占存款总额的68.45%；公司贷款余额511.92亿元，占贷款总额的79.76%。

2017年以来，受宏观经济增速放缓影响，乌鲁木齐当地有效信贷需求下降，导致乌鲁木齐银行小企业信贷投放趋缓，信用风险明显上升，不良贷款反弹压力加大。在上述背景下，乌鲁木齐银行以稳健发展为原则，加强制度流程化管理和授信基础管理，压降单户授信额度，调整小企业业务发展方向和思路。截至2017年末，乌鲁木齐银行小企业贷款（含小型及微型企业，下同）余额222.26亿元。

为提升自身金融服务能力、引导金融服务绿色发展方向，乌鲁木齐银行于2016年发行绿色金融债券，共计募集资金人民币5亿元。乌鲁木齐银行制定了《乌鲁木齐银行绿色金融债券募集资金专项贷款管理办法》，由公司银行管理部和授信审批部对绿色产业项目进行统一认定，并进行日常额度管控、绿色产业项目信贷投放等工作；各经营机构按照相关贷后管理办法进行跟踪管理。在募集资金的存放、使用和管理方面，乌鲁木齐银行建立了专项台账，制定了相应的会计核算办法，对绿色金融债券募集资金的到账、拨付及资金收回进行专户管理，保证在债券存续期内全部用于绿色产业项目。截至2017年末，乌鲁木齐银行绿色金融债券募集资金已完成资金投放1.30亿元，绿色产业项目余额9500万元，包括清洁交通项目3000万元（已提前全额还款），固废综合处理厂及配套设施项目1亿元（已提前还款500万元）；尚未投放的募集资金于闲置期间主要投资于高流动性的货币市场工具。

整体看，乌鲁木齐银行公司银行业务较快发展；由于信贷需求下降和信用风险上升，乌鲁木齐银行小企业贷款采取稳健投资策略，增速有所下降。

2. 个人银行业务

2017年，乌鲁木齐银行加快推进零售网点转型工作，逐步建立“以客户为中心”的主动营销理念；加快储蓄产品创新、宣传和营销力度，研发并推广“智慧存”储蓄系列产品，不

断完善系统建设，促进储蓄存款稳步增长；根据市场需求，与保险、基金公司等非银金融机构开展业务合作，满足不同客户群体的金融需求；增强中高端市场的竞争力，逐步实现专业化营销。乌鲁木齐银行个人银行业务较快发展，2017年末个人存款余额283.21亿元，较上年末增长17.44%，占存款总额的30.34%，其中个人定期存款占个人存款的比重为72.72%；个人贷款余额129.90亿元，较上年末增长16.79%，占贷款总额的20.24%，其中个人住房按揭贷款占比68.30%。

受理财纳入MPA考核、强监管、资金面紧平衡等多种因素，理财资金成本明显上升，乌鲁木齐银行通过缩短资产久期、扩大资产配置品种、继续扩大负债规模等多种手段，促进理财业务持续发展。2017年，乌鲁木齐银行共发行个人理财产品272期，募集金额268.37亿元。截至2017年末，乌鲁木齐银行存续的理财产品总数为188支，产品余额149.39亿元，其中对私理财余额占比62.74%，对公理财余额占比13.84%，同业理财余额占比23.43%；当年实现净利润2.25亿元，同比增长26.33%。

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。2017年，乌鲁木齐银行优化信用卡制度流程，加强业务营销和培训，促进银行卡业务持续发展。截至2017年末，乌鲁木齐银行信用卡累计发卡量10.06万张，授信总额23.23亿元，透支余额5.14亿元。

整体看，乌鲁木齐银行个人银行业务产品种类不断丰富，业务较快发展。

3. 金融市场业务

针对资金成本不断上升的市场环境，乌鲁木齐银行大力开展疆内同业存款业务，拓展合作机构，逐步压降同业融资成本；存款规模的稳步增长也为其提供了充足的资金来源。资产业务方面，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。2017年，乌鲁木齐银行累计发行同业存单364.40亿元，发行规模较之前年度有所增长，发行期限主要集中在3个月~6个月。截至2017年末，乌鲁木齐银行市场融入资金余额412.28亿元，较上年末增长33.99%，占负债总额的29.12%；同业资产余额60.54亿元，较上年末增长31.11%，占资产总额的3.93%。

考虑到市场资金价格波动加剧和监管环境的变化，乌鲁木齐银行调节资产存量，合理配置增量，加强风险管控和合规意识，非标产品投资增速有所下降。乌鲁木齐银行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2017年末，乌鲁木齐银行投资资产余额668.91亿元，其中债券投资余额414.73亿元，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，信用债券投资信用风险需关注；资管计划及信托产品投资余额158.02亿元，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政府类项目，随着政府融资政策收紧，乌鲁木齐银行类信贷业务投资将面临发展和风险管控压力；银行理财产品投资余额89.95亿元，底层资产为标准化债券。2017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）29.72亿元，收益水平提升较快。

总体看，乌鲁木齐银行利用同业负债拓展资金来源，并持续加大投资力度，在实现较好收益的同时，也对其风险管理能力提出了更高的要求；在金融去杠杆以及监管政策逐步趋紧的背景下，未来金融市场业务的发展及风险管理水平需持续关注。

六、财务分析

乌鲁木齐银行提供了2017年度财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所对该年度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。

1. 资产质量

2017年以来，乌鲁木齐银行不断强化市场资金融入力度，增加投资资产配置比例，资产规模增长较快；随着金融监管逐步加强和金融去杠杆政策的推进，乌鲁木齐银行以稳健合规为发展思路，整体资产增速有所放缓，2017年末资产总额为1540.77亿元，较上年末增长17.90%，主要由现金类资产、贷款和投资资产等构成，其中投资资产规模和占比均有所上升（见附录3：表1）。

（1）贷款

2017年，乌鲁木齐银行不断提升综合服务能力，加强信贷产品创新，贷款规模增长较快。截至2017年末，乌鲁木齐银行贷款和垫款净额617.91亿元，较上年末增长18.60%，占资产总额的40.10%。从贷款行业集中度来看，乌鲁木齐银行租赁和商务服务业贷款上升至首位，主要是基础设施投放力度加大所致，2017年末该行业贷款余额占贷款总额的16.60%，前五大行业贷款占比44.97%，行业集中度有所上升（见附录3：表2）。乌鲁木齐银行加强了对房地产业贷款的管控，制定了相关的行业授信指引，对房地产业贷款实行总额度控制，严格控制房地产业的新增授信，引导信贷资金用于指定项目，加强对在建项目的实地检查力度。受上述因素影响，乌鲁木齐银行房地产和与之相关的建筑业贷款占贷款总额的比例呈下降趋势，2017年末为8.43%。

随着宏观经济增速放缓的传导效应逐步显现，乌鲁木齐当地中小企业及个体经营户经营状况恶化，偿债能力下降，导致乌鲁木齐银行信贷资产质量持续下行，逾期贷款不断增加，不良贷款率呈上升趋势。为此，乌鲁木齐银行启动了新增不良贷款责任追究制度，并加大了对不良贷款清收处置力度。2017年，乌鲁木齐银行核销不良贷款1.39亿元。截至2017年末，乌鲁木齐银行不良贷款余额9.58亿元，不良贷款率1.49%；逾期贷款余额10.67亿元，占贷款总额的1.66%；逾期90天以上贷款与不良贷款

的比例为 85.50%。从贷款拨备情况看，截至 2017 年末，乌鲁木齐银行贷款损失准备余额 23.91 亿元，拨备覆盖率 249.75%，贷款拨备率 3.73%，拨备充足（见附录 3：表 3）。

（2）同业及投资资产

截至 2017 年末，乌鲁木齐银行同业资产余额为 60.54 亿元，占资产总额的 3.93%，以买入返售金融资产为主，资产标的主要为债券。

考虑到市场资金价格波动和监管政策的变化，乌鲁木齐银行调节投资资产存量，合理配置增量，加强风险管控和合规意识，非标产品投资增速有所下降。截至 2017 年末，乌鲁木齐银行投资资产净额 666.58 亿元，占资产总额的 43.26%，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。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 2017 年末，乌鲁木齐银行债券投资余额 414.73 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，在信用风险积聚的外部环境下，乌鲁木齐银行信用债券投资面临一定风险。乌鲁木齐银行将资管计划及信托和银行理财产品投资主要归入到应收款项类投资科目，2017 年末应收款项类投资余额 254.06 亿元。其中，资管计划及信托产品投资余额 158.02 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，类信贷业务主要投向区域内的政府类项目，在准入和投后管理方面主要参照信贷管理政策进行风险监测和合规操作，但政府融资政策和环境的最新变化将对其类信贷业务发展和风险管控产生不利影响；银行理财产品投资余额 89.95 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 3：表 4）。截至 2017 年末，乌鲁木齐银行针对投资资产计提的减值准备共计 2.33 亿元。

（3）表外业务

乌鲁木齐银行担保类表外业务以承兑汇票为主，信用证规模增长明显。截至 2017 年末，乌鲁木齐银行承兑汇票余额 55.81 亿元，保证金占比保持在 50%左右；开出信用证余额 26.45 亿元。整体看，乌鲁木齐银行表外业务风险可控。

总体看，乌鲁木齐银行资产规模持续增长，信贷资产质量面临下行压力；投资资产在资产总额中的占比大，且呈逐年上升的趋势，在非标回表的监管环境下，乌鲁木齐银行的资产结构面临一定的调整压力，同时对其信用风险及流动性风险管理水平提出更高要求。

2. 经营效率与盈利能力

2017 年，乌鲁木齐银行实现营业收入 32.56 亿元，较上年增长 10.19%，其中利息净收入占比 94.78%，手续费及佣金净收入占比较低（见附录 3：表 5）。

2017 年，乌鲁木齐银行实现利息净收入 30.86 亿元，较上年增长 13.97%。乌鲁木齐银行利息收入主要源自信贷资产、同业资产及投资资产。2017 年，乌鲁木齐贷款规模增速有所提升，带动贷款利息收入较快增长；随着投资力度的加大，投资资产对乌鲁木齐银行利息收入贡献度明显提升。乌鲁木齐银行利息支出主要来自客户存款、同业负债和应付债券。2017 年，随着主动负债规模的大幅增长，在融资成本上行的环境下，其利息支出增长明显。整体看，乌鲁木齐银行传统存贷款业务对其利息净收入的贡献度相对稳定；金融市场业务的扩张使其取得的利息收入增长较快，但主动负债规模的快速增加和市场资金成本的上升也导致其利息支出增长明显，金融市场业务的利息净收入增长趋势趋于放缓。

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。随着业务规模的扩张，乌鲁木齐银行业务及管理费持续增加，2017 年末成本收入比为 31.42%。受信贷资产质量下行的

影响，乌鲁木齐银行计提的资产减值损失规模逐年增长，2017年为5.92亿元，对盈利水平产生一定的负面影响。

受利率市场化、市场资金成本上升和信贷资产质量等方面因素的影响，乌鲁木齐银行盈利水平持续下行。2017年，乌鲁木齐银行实现拨备前利润总额22.01亿元，净利润12.78亿元；平均资产收益率为0.90%，平均净资产收益率为10.59%，各项盈利指标较上年均有所下降。

整体看，乌鲁木齐银行营业收入持续增长，但对同业资金依赖程度增加导致其资金成本有所上升，加之较大的资产减值准备计提力度，盈利水平有所下降。

3. 流动性

截至2017年末，乌鲁木齐银行负债总额1415.92亿元，较上年末增长18.95%，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的29.12%和65.93%。

2017年以来，乌鲁木齐银行持续加大市场资金融入力度，短久期同业存单规模增长明显。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、卖出回购金融资产款和发行的同业存单。截至2017年末，乌鲁木齐银行市场融入资金412.28亿元。其中，同业及其他金融机构存放款项余额61.30亿元，主要为银行同业存放；卖出回购金融资产款余额115.40亿元，资产标的主要为债券；拆入资金51.41亿元；发行金融债券余额5.00亿元；发行的同业存单余额179.17亿元。

客户存款是乌鲁木齐银行主要的资金来源。2017年，乌鲁木齐银行强化产品和营销模式创新，推动零售银行网点转型，加强业务条线协同营销力度，充分挖掘政府资源，发挥地缘优势夯实零售客户基础，客户存款规模较快增长。截至2017年末，乌鲁木齐银行客户存款余额933.56亿元，较上年末增长16.43%。从客户类别看，公司存款占比68.45%；从存款期限看，定期存款占比35.34%。整体看，乌鲁木齐

银行的客户存款以公司存款为主，储蓄存款基础较弱，存款稳定性需加强。

从现金流情况来看，乌鲁木齐银行经营活动现金流量由净流入转为净流出状态，主要是同业资金净流出规模增加所致；投资性现金流量由净流出转为净流入状态，主要是投资节奏放缓，资金呈现净回笼态势所致；筹资性现金流波动较为明显，主要是发行的同业存单规模变动所致（见附录3：表6）。总体看，乌鲁木齐银行现金流趋紧。

截至2017年末，乌鲁木齐银行流动性比例为44.91%，净稳定资金比例为121.56%，存贷款比例为52.33%（见附录3：表7）。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；金融去杠杆政策的推进要求乌鲁木齐银行持续加强流动性管理水平。

总体看，乌鲁木齐银行对同业资金具有较高的依赖性，需加强核心负债的获取能力；在目前监管趋严以及金融去杠杆的背景下，乌鲁木齐银行负债结构面临一定的调整，流动性管理水平需加强。

4. 资本充足性

乌鲁木齐银行主要通过利润留存的方式补充资本。2017年，乌鲁木齐银行净利润增长相对缓慢，加之一定规模的利润分红，对其资本内生产生了一定的压力。截至2017年末，乌鲁木齐银行所有者权益合计124.85亿元，其中实收资本40.00亿元，资本公积42.62亿元，一般风险准备15.69亿元，未分配利润16.47亿元。

随着业务发展和投资力度加大，乌鲁木齐银行风险加权资产规模逐年增加。截至2017年末，乌鲁木齐银行风险加权资产余额为935.27亿元，风险资产系数为60.70%；股东权益与资产总额的比例为8.10%，杠杆水平适中；资本充足率为14.22%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为13.07%（见附录3：表8）。

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 2017 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、股东权益对已发行的金融债券本金的保障倍数见表 5。总体看，乌鲁木齐银行对其已发行的金融债券的偿付能力很强。

表 5 金融债券保障情况 单位：倍

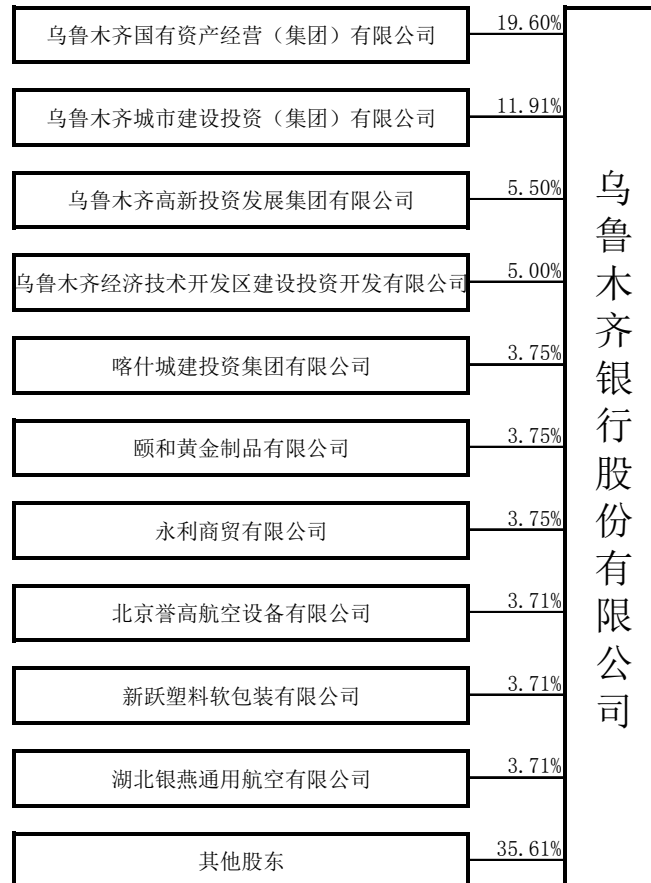
项目	2017 年	2016 年
可快速变现资产/金融债券本金	94.63	67.53
经营活动现金流入量/金融债券本金	38.97	62.47
股东权益/金融债券本金	24.97	23.29
净利润/金融债券本金	2.56	2.45

数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理。

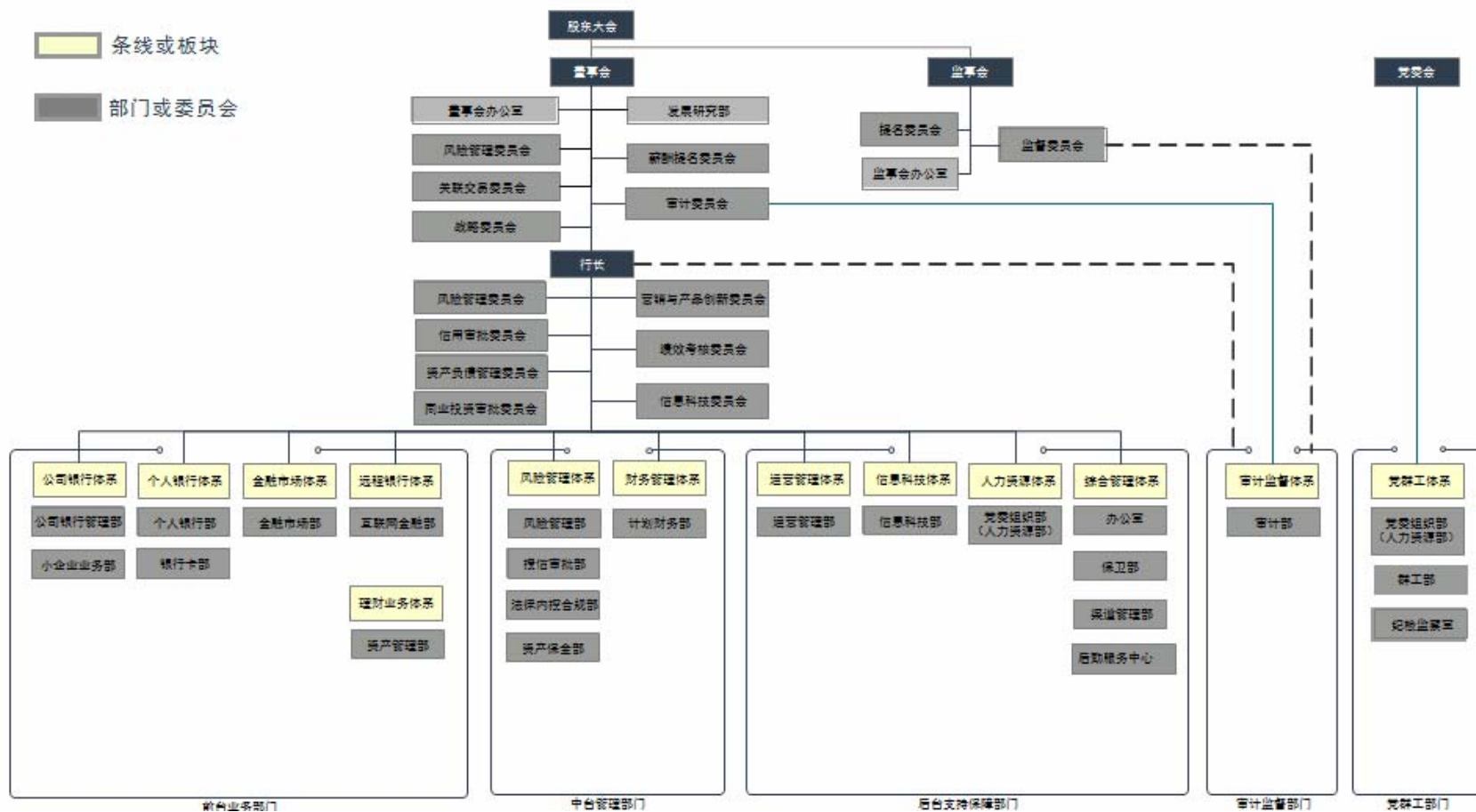
八、评级展望

2017 年以来，乌鲁木齐银行不断完善风险管理架构、搭建信息化和精细化风险管理系统，为各项业务的开展提供了较为夯实的基础；作为当地法人银行，在业务开展、资源获取等方面能够得到当地政府的支持；“一带一路”战略的实施也为乌鲁木齐银行的发展提供了良好的外部环境。另一方面，乌鲁木齐银行对同业资金的依赖程度不断提高，去杠杆政策推进和监管环境趋严对其流动性和盈利水平均形成压力。此外，宏观经济增速放缓以及监管政策趋紧等因素对商业银行未来的运营产生一定压力。综上，联合资信认为未来一段时间乌鲁木齐银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	172.29	11.18	183.02	14.00	142.84	13.81
贷款净额	617.91	40.10	521.00	39.87	447.09	43.22
同业资产	60.54	3.93	46.18	3.53	4.80	0.46
投资资产	666.58	43.26	538.33	41.19	357.34	34.55
其他类资产	23.45	1.52	18.31	1.41	82.33	7.96
资产合计	1540.77	100.00	1306.84	100.00	1034.39	100.00
市场融入资金	412.28	29.12	307.70	25.85	118.61	12.40
客户存款	933.56	65.93	801.80	67.36	697.27	72.92
其他类负债	70.08	4.95	80.87	6.79	140.37	14.68
负债合计	1415.92	100.00	1190.37	100.00	956.25	100.00

数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理。

注：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：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	16.60	制造业	11.42	批发和零售业	13.11
制造业	9.59	批发和零售业	10.13	制造业	12.48
批发和零售业	9.45	建筑业	7.57	租赁和商务服务业	8.74
建筑业	5.56	房地产业	6.59	房地产业	4.83
电力、燃气及水的生产及供应业	3.78	租赁和商务服务业	4.45	建筑业	3.79
合计	44.97	合计	40.16	合计	42.95

数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理。

注：总计数与所列数字总和不符，为四舍五入所致。

表 3 信贷资产质量情况

单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	620.00	96.60	518.27	95.78	452.85	97.98
关注	12.25	1.91	14.95	2.76	3.61	0.78
次级	2.67	0.42	2.25	0.42	2.61	0.56
可疑	5.78	0.90	4.66	0.86	2.40	0.52
损失	1.13	0.18	0.98	0.18	0.70	0.15
贷款合计	641.82	100.00	541.11	100.00	462.17	100.00
不良贷款	9.58	1.49	7.89	1.46	5.71	1.24
逾期贷款	10.67	1.66	6.64	1.23	4.80	1.04
贷款拨备率		3.73		3.72		3.26
拨备覆盖率		249.75		254.94		264.04

数据来源：乌鲁木齐银行提供，联合资信整理。

注：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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	414.73	62.00	287.83	53.31	273.00	76.09
资管计划及信托产品	158.02	23.62	176.13	32.63	19.68	5.48
理财产品投资	89.95	13.45	57.36	10.62	-	-
其他投资	6.21	0.93	18.58	3.44	66.11	18.43
投资资产总额	668.91	100.00	539.91	100.00	358.79	100.00
减: 投资资产减值准备	2.33	-	1.58	-	1.46	-
投资资产净额	666.58	-	538.33	-	357.34	-

资料来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理。

注: 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	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	32.56	29.55	28.67
其中: 利息净收入	30.86	27.08	25.13
手续费及佣金净收入	2.19	2.00	1.39
投资收益	-0.14	0.97	1.32
营业支出	16.46	13.86	13.50
其中: 业务及管理费	10.23	9.48	9.12
资产减值损失	5.92	3.65	2.80
拨备前利润总额	22.01	19.43	18.42
净利润	12.78	12.27	11.89
成本收入比	31.42	32.08	31.80
拨备前资产收益率	1.55	1.66	1.97
平均资产收益率	0.90	1.05	1.27
平均净资产收益率	10.59	12.47	16.19

数据来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理。

注: 总计数与所列数字总和不符, 为四舍五入所致。

表 6 现金流量净额

单位: 亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	-40.08	144.70	168.01
投资活动产生的现金流量净额	42.75	-183.99	-172.56
筹资活动产生的现金流量净额	-33.01	60.81	-3.28
现金及现金等价物净增加额	-30.35	21.52	-7.83
期末现金及现金等价物余额	25.52	55.87	34.35

数据来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理。

注: 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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	44.91	37.40	52.79
净稳定资金比例	121.56	129.45	100.63
存贷比	52.33	50.81	54.08

数据来源: 乌鲁木齐银行审计报告和监管报表, 联合资信整理。

注: 存贷比数据不含贴现;

总计数与所列数字总和不符, 为四舍五入所致。

表 8 资本充足性指标

单位: 亿元%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	132.95	124.22	82.72
一级资本净额	122.20	114.76	75.15
核心一级资本净额	122.20	114.76	75.15
风险加权资产余额	935.27	826.14	678.24
风险资产系数	60.70	63.22	65.57
股东权益/资产总额	8.10	8.91	7.55
资本充足率	14.22	15.04	12.20
一级资本充足率	13.07	13.89	11.08
核心一级资本充足率	13.07	13.89	11.08

数据来源: 乌鲁木齐银行提供, 联合资信整理。

注: 总计数与所列数字总和不符, 为四舍五入所致。

附录 4 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+应付债券
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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
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/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 $\times 100\%$
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 5-1 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 5-2 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 5-3 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