

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 2019 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〔2019〕2173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及其相关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⁺，乌鲁木齐银行股份有限公司 2016 年第一期绿色金融债券（人民币 5 亿元）信用等级为 AA⁺，2018 年第一期二级资本债券（人民币 10 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
二〇一九年七月二十三日



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

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮编：100022

<http://www.lhratings.com>

乌鲁木齐银行股份有限公司

2019 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⁺
二级资本债券信用等级：AA
评级展望：稳定

评级时间：2019 年 7 月 23 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：2018 年 7 月 18 日

主要数据：

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	1526.84	1540.77	1306.84
股东权益(亿元)	138.15	124.85	116.47
不良贷款率(%)	1.93	1.49	1.46
贷款拨备率(%)	4.02	3.73	3.72
拨备覆盖率(%)	208.71	249.75	254.94
流动性比例(%)	65.60	44.91	37.40
存贷比(%)	74.65	52.33	50.81
股东权益/资产总额(%)	9.05	8.10	8.91
资本充足率(%)	17.58	14.22	15.04
一级资本充足率(%)	15.31	13.07	13.89
核心一级资本充足率(%)	15.31	13.07	13.89
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	33.95	32.56	29.55
拨备前利润总额(亿元)	23.89	22.01	19.43
净利润(亿元)	13.16	12.78	12.27
成本收入比(%)	28.59	31.42	32.08
拨备前资产收益率(%)	1.56	1.55	1.66
平均资产收益率(%)	0.86	0.90	1.05
平均净资产收益率(%)	10.01	10.59	12.47

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

丁倩岩 刘彦良

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

2018 年，乌鲁木齐银行股份有限公司（以下简称“乌鲁木齐银行”）逐步完善现代股份制商业银行公司治理架构，不断加强内部控制及风险管理体系建设，建立了适应自身业务发展的组织管理架构。乌鲁木齐银行根据当地经济发展情况调整业务结构，但受地区经济增速下滑及财政支付改革带来对公存款下降的影响，存款规模有所下滑；资产配置策略有所调整，资产管理及信托计划规模有所下降，债券类资产的配置力度有所加大，投资资产规模有所下降；信贷资产质量有所下行，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实现产生一定负面影响；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，流动性管理压力将有所上升；部分投资资产出现违约，未来回收情况及对盈利的影响需保持关注。

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⁺，2018 年第一期二级资本债券（人民币 10 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及二级资本债券违约风险很低。

优势

1. 作为新疆维吾尔自治区内规模最大的地方法人银行，乌鲁木齐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。
2. 乌鲁木齐银行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

务在当地金融机构同业中竞争力强。

3. 2018年乌鲁木齐银行成功发行二级资本债券，资本充足性得到提升，拨备和资本保持充足水平。

关注

1. 受财政支付体系改革及当地政府使用财政性存款偿还债务等因素影响，乌鲁木齐银行对公存款流失严重，负债驱动不足导致整体资产规模有所下滑。
2. 乌鲁木齐银行贷款中贴现资产规模较大，对其贷款投放造成一定挤压效应，考虑到目前负债驱动不足且信贷资产质量面临下行压力，需关注未来贷款增长情况。
3. 乌鲁木齐银行对市场融入资金具有较高的依赖性，未来面临负债结构的调整，流动性压力将有所上升。
4. 乌鲁木齐银行持有一定规模的非标投资，对信用风险及流动性风险管理产生一定压力，且部分债券投资出现违约，未来回收情况需保持关注。

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

2019 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 2018 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	11.91
深圳君豪集团有限公司	8.71
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
合计	50.72

数据来源:乌鲁木齐银行提供,联合资信整理

截至 2018 年末,乌鲁木齐银行共设有 93 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 10 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);员工人数 2053 人。

截至 2018 年末,乌鲁木齐银行资产总额 1526.84 亿元,其中发放贷款及垫款净额 651.38 亿元;负债总额 1388.70 亿元,其中吸收存款余额 879.01 亿元;股东权益 138.15 亿元;不良贷款率 1.93%,拨备覆盖率 208.71%;资本充足率为 17.58%,一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 15.31%。2018 年,乌鲁木齐银行实现营业收入 33.95 亿元,净利润 13.16 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:任思宇

二、已发行债券概况

截至本报告出具日,乌鲁木齐银行存续期内的债券包括 2016 年第一期绿色金融债券(人民币 5 亿元)和 2018 年第一期二级资本债券(人民币 10 亿元),债券概况见表 2。2018 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 2019 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	规模	利率	发行日	期限
18 乌鲁木齐银行二级 01	10 亿元	5.80%	2018-09-26	10 年
16 乌市银行绿色金融 01	5 亿元	3.95%	2016-12-06	3 年

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

2018 年,随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧,以及地缘政治紧张带来的不利影响,全球经济增长动力有所减弱,复苏进程整体有所放缓,区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下,我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年,我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策,经济运行仍保持在合理区间,经济结构继续优化,质量效益稳步提升。2018 年,我国国内生产总值(GDP)90.0 万亿元,同比实际增长 6.6%,较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点,实

现了 6.5%左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强（见表 3）；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017

年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗

商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所

回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计2019年我国GDP增速在6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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，新疆政治、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，“一带一路经济带”核心节点城市，区位优势明显。乌鲁木齐市东有吐哈油田，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；此外，乌鲁木齐市的铜、锰、铁等矿产资源以及热力、风力资源也较为丰富，拥有我国西部最大的风力发电厂。整体看，乌鲁木齐市形成了以煤炭、石油、天然气等能源及铜、铁、锰等矿产资源为支柱的产业结构体系。

2018 年以来，受产业结构调整和国际原油价格波动影响，乌鲁木齐市经济增速有所回落，但仍保持在较高水平，服务业主导作用逐步增强。2018 年，乌鲁木齐市实现地区生产总值 3060 亿元，同比增长 7.6%，增速较上年回落 0.5 个百分点。其中，第一产业实现增加值 26 亿元，同比增长 2.2%；第二产业实现增加值 950 亿元，同比增长 5.4%；第三产业实现增加值 2084 亿元，同比增长 8.6%；三次产业结构比例为 0.9：31.0：68.1。2018 年，乌鲁木齐市实现规模以上工业增加值 678.72 亿元，同比增长 2.4%；完成固定资产投资（不含农户）2222.17 亿元，同比增长 10.0%，是全疆十五个地州市中唯一保持增长的地州；完成全年地方财政收入 800.31 亿元，同比增长 27.5%；完成全年地

方财政支出 1056.83 亿元，同比增长 89.6%；实现城镇居民人均可支配收入 40101 元，同比增长 8.3%；实现农村居民人均可支配收入 19623 元，同比增长 10.0%。

2018 年，乌鲁木齐市金融机构存、贷款余额均保持增长，但受到财政支付体系改革影响，金融机构存款增速较上年大幅下降。截至 2018 年末，乌鲁木齐市金融机构各项存款余额 8427.91 亿元，同比增长 1.3%。其中，企业存款 2783.84 亿元，同比下降 4.1%；住户存款 2871.11 亿元，同比增长 10.4%；政府存款 2603.29 亿元，同比下降 0.8%。金融机构各项贷款余额 6982.00 亿元，同比增长 12.0%。其中，短期贷款 1876.55 亿元，同比增长 3.2%；中长期贷款 3882.05 亿元，同比增长 12.6%。

总体看，较好的区位优势及“一带一路”战略的实施对乌鲁木齐区域经济发展形成一定的促进作用。另一方面，区域经济增速放缓、财政支付体系改革导致对公存款流失，这将给当地银行业的发展带来一定压力。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业

银行流动性风险管理办法》(以下简称“流动性新规”)等文件,对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制,强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年,上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束,未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面,银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》,指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例,对风险分类结果准确性高的银行,可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年,各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求:已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良;2019年2月,北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》,明确和细化续贷相关工作,续贷利率不高于原来利率,严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外,银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言,近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确,即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外,2018年下半年以来,监管部门的工作重心转向宽信用,重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》,强调疏通货币政策传导机制,满足实体经济有效融资需求,强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利(TMLF)以加大对小微、民企的金融支持力度,支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行,可向人民银行提出申请。通过上述措施,人民银行的货币政策进一步财政化,锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年,原银监会发布了《商业银行资本管理办法(试行)》要求商业银行在2018年底

前达到规定的资本充足率监管要求,即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%,其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来,在金融监管政策趋严的背景下,商业银行面临非标转标、表外回表的压力,资本金加速消耗,部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策,鼓励加快银行资本补充工具方面的创新,拓宽资本补充的来源,作为疏通信用传导机制的基础。一方面,银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》,要求简化资本工具发行的审批程序,鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面,为提高银行永续债(含无固定期限资本债券)的流动性,支持银行发行永续债补充资本,人民银行创设央行票据互换工具(CBS);银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看,近年来商业银行监管政策整体趋严,但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标,监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时,不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求,监管体系日趋完善。

(2) 行业概况

近年来,受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响,我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓;但商业银行作为宽信用政策供给端,持续加大信贷投放力度支持实体经济发展,贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据,截至2018年末,我国商业银行资产总额209.96万亿元,同比增长6.70%,其中贷款余额110.50万亿元,同比增长13.00%;负债总额193.49万亿元,同比增长6.28%(见表4)。

表 4 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源: 中国银保监会, 联合资信整理

信贷资产质量方面, 随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进, 宏观经济增速放缓, 商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台, 使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停, 表内不良贷款余额明显增长; 此外, 监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严, 逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响, 商业银行不良贷款率持续上升, 整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末, 商业银行不良贷款率为 1.83%, 逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看, 2014—2017 年, 随着不良贷款规模的增长, 商业银行拨备覆盖率整体有所下降; 但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加, 2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看, 商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力; 以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素, 商业银行信贷资产质量仍面临下行压力, 未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力, 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等方式推动存款业务的发展, 负债资金成本整体上升; 2018 年 5 次降息产生利率重定价效应, 叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束, 商业银行业净息差进一步承压, 盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来, 虽然资金市场利率下行, 缓解了银行融入资金利息支出的负担, 使银行净息差水平得以回升, 但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速, 盈利能力持续下降。2018 年, 我国商业银行净息差为 2.18%, 同比上升 0.08 个百分点; 实现净利润 1.83 万亿元, 同比增长 4.57%; 资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%, 同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面, 央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看, 我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面, 银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一, 以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求,

使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

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。

乌鲁木齐银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 5 名，非执行董事 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。乌鲁木齐银行监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 3 名，股东监事 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由行长、副行长、行长助理、董事会秘书、财务总监等共 15 人组成，其中行长 1 名，副行长 5 名。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。2018 年，乌鲁木齐银行对董事长及行长均进行了更换。2018 年以来，乌鲁木齐银行高级管理层能够履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督，完成各项经营计划和财务预决算。

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。2018 年以来，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。2018 年，审计部共组织开展了专项审计项目 41 项，其中包括业务专项审计 22 项、分支行内控审计 2 项、离任经济责任审计 13 项以及网点撤并审计 4 项，并将审计过程中发现的问题形成报告上报董事会、监事会和高级管理层，同时针对发现的问题协调相关部门进行通报、整改、问责和后续跟踪。

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，能够根据自身经营风险合理制定审计安排，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特点，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 2018 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。2018 年，乌鲁木齐银行持续强化学习型银行建设，搭建了分支机构与总行部室间的交流互动平台，针对公司业务开展专题培训；以存量客户为基础，通过制定“政府资源+”一体化解决方案，打造特色化“教育金融”“医疗金融”“住房金融”等一系列金融品牌产品；结合制定的《乌鲁木齐银行 2018 年公司业务营销指引》，明确了重点行业的营销策略和授信政策；不断加强与政府部门的沟通，拓宽银企合作的宽度和广度；在招商银行开立了 CIPS 业务专用账户，实现了跨境人民币付款渠道的拓展；持续加大产品和制度的创新力度，进一步提高了公司类产品的竞争力。2018 年以来，由于宏观经济持续低迷、财政支付体系改革造成财政性存款流失，加之配合清理地方政府债务及同业竞争加剧的原因，乌鲁木齐银行公司存款规模较上年末有所下降；公司贷款规模虽有所上升，但增速明显放缓，乌鲁木齐银行通过积极开展票据转贴现业务来调节信贷业务规模，因此贴现资产规模上升较快。乌鲁木齐银行票据业务交易对手以城商行和股份制商业银行为主，票据品种全部为银行承兑汇票，票据种类大部分为电子票据。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行公司存款（含汇出存款、应解存款，下同）余额

552.74 亿元，占存款总额的 62.88%，规模和占比较上年末均大幅下降；公司贷款余额 537.37 亿元，较上年末增长 4.97%，其中贴现资产余额为 183.12 亿元；剔除贴现资产后实体贷款余额 495.57 亿元，较上年末增长 2.70%。

2018 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，信用风险有所上升，不良贷款反弹压力加大。在上述背景下，乌鲁木齐银行不断夯实小企业业务授信体系，借助互联网、大数据等渠道积极探索线上、线下相结合的业务模式，开发上线了第一款线上“好税贷”产品，有效解决了小微企业贷款申请手续多、时间长的问题。截至 2018 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 241.43 亿元，较上年末增长 8.63%。

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 2018 年末，乌鲁木齐银行绿色金融债券募集资金已完成绿色产业项目资金投放 0.90 亿元，项目类别为污染防治类；尚未投放的募集资金 4.10 亿元，主要投资于高流动性的货币市场工具及绿色债权融资计划。

总体看，受同业竞争加剧及财政支付体系改革造成对公存款流失的影响，乌鲁木齐银行公司存款规模有所下降；公司贷款规模虽保持增长，但由于有效信贷需求下降、贷款中较大规模的贴现资产对实体贷款的挤出效应，增速

有所放缓，需关注未来公司银行业务的发展情况。

2. 个人银行业务

2018年，乌鲁木齐银行牢固树立“存款立行”的经营理念，强化储蓄存款营销及拆迁款留存营销，推出智能存款、特色存单等存款产品，引入理财POS，加快推进零售网点转型；与新网银行、微众银行的互联网个人联合贷款先后投产，积极拓展手机银行、网上银行等互联网信贷产品，实现了“雪莲商城”与个人客户综合积分系统的对接，推进石河子、米东区等地企业依托“雪莲充值宝”代理缴费；持续加强银行卡业务管理，优化信用卡制度流程，启动信用卡网申平台和自动化审批模型，提高了信用卡申请和审批效率，助力社保卡、燃气卡、红山一卡通等惠民金融服务。2018年以来，乌鲁木齐银行个人银行业务持续较快发展，但增速较上年度有所下滑。截至2018年末，乌鲁木齐银行个人存款余额326.27亿元，较上年末增长15.20%，占存款总额的37.12%，其中个人定期存款占个人存款的比重为75.86%；个人贷款（含个人经营性贷款，下同）余额141.32亿元，较上年末增长8.79%，占贷款总额的20.82%，其中个人住房按揭贷款占个人贷款的比重为72.03%。

2018年以来，受理财纳入MPA考核、监管趋严等多重因素影响，理财资金成本大幅上升。对此，乌鲁木齐银行持续完善理财销售系统建设，通过支行网点、微信公众号等渠道进行营销宣传；针对拆迁户成功发行了“安居宝”专享版理财产品，丰富了理财产品线，从而更好地满足客户多样化需求，以应对激烈的市场竞争。2018年，乌鲁木齐银行共发行理财产品395只，募集金额482.77亿元。截至2018年末，乌鲁木齐银行存续的理财产品总数为144支，理财产品余额152.20亿元，其中保本理财余额占比41.54%，对私理财余额占比82.71%，同业理财余额占比14.83%；资产投向包括信用债、

集合资管计划、货币市场工具等。

总体看，乌鲁木齐银行持续完善个人银行业务产品体系，个人存、贷款业务规模均呈现增长态势。

3. 金融市场业务

乌鲁木齐银行在满足信贷及投资端业务资金需求的前提下，将富余资金配置于同业资产，同业资产占比不高。2018年以来，在客户存款规模有所下降的情形下，乌鲁木齐银行继续加大市场融入资金力度以满足资产端的资金需求，同业资金净融入规模有所上升。截至2018年末，乌鲁木齐银行同业资产余额66.56亿元，较上年末增长9.95%，其中买入返售金融资产规模22.61亿元，拆出资金余额34.10亿元，其余全部为存放同业款项；市场融入资金余额432.35亿元，较上年末增长4.87%，占负债总额的31.13%；其中同业存放款项60.96亿元，卖出回购金融资产款55.75亿元，拆入资金余额30.69亿元，其余全部为应付债券余额，应付债券包括2016年发行的绿色金融债券、2018年发行的二级资本债券以及年末未兑付的同业存单。

乌鲁木齐银行投资业务标的包括债券、信托计划及资产管理计划、理财产品，另有少部分对新疆区内城商行的股权投资等。投资结构方面，乌鲁木齐银行主动调整业务结构和到期期限，提升了对政策性金融债等利率债的投资力度，减小了对信用债和非标类产品的投资规模。截至2018年末，乌鲁木齐银行投资资产总额622.87亿元，较上年末下降6.88%，其中债券投资余额416.56亿元，投资品种主要包括政策性金融债、地方政府债、金融债以及外部信用等级AA⁻以上的信用债等。2018年，乌鲁木齐银行所投债券中个别债券出现违约，违约本息合计1.22亿元。目前，乌鲁木齐银行针对违约主体已发起诉讼，相关投资回收情况需保持关注。截至2018年末，乌鲁木齐银行资管计划及信托产品投资余额119.60亿元，较上年末大

幅减少，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 86.58 亿元，底层资产主要为标准化债券。2018 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）20.23 亿元，较上年下降 31.93%。

总体看，乌鲁木齐银行对市场融入资金的依赖度持续提升，投资资产结构有所调整，但持有的部分债券出现违约，未来回收情况需持续关注。在金融去杠杆及监管政策趋严的背景下，未来金融市场业务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 2018 年度财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所对上述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

2018 年以来，乌鲁木齐银行不断强化市场资金融入力度；但受到公司存款大幅下降的影响，资产规模有所回落。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行资产总额为 1526.84 亿元，较上年末下降 0.90%，主要由现金类资产、同业资产、贷款以及投资资产构成，其中贷款和同业资产在资产总额中的占比有所提高，投资资产的占比相应下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年以来，随着监管要求银行业务“回归本源”，乌鲁木齐银行持续加大传统信贷投放力度，贷款及垫款规模及占资产总额的比重均有所上升。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行贷款和垫款净额 651.38 亿元，较上年末增长 5.42%，占资产总额的比重为 42.66%，其中贴现资产余额 183.12 亿元，较上年末有所增加，主要为买

断式转贴现。从贷款行业集中度来看，乌鲁木齐银行制造业贷款上升至首位，主要是由于当地监管出台了指导意见，要求“加大先进制造业有效信贷投入”，2018 年末该行业贷款余额占贷款总额的 11.05%，前五大行业贷款占比 40.30%，行业集中度较上年末有所降低（见附录 2：表 2）。2018 年以来，考虑到乌鲁木齐市房价持续上涨，乌鲁木齐银行将各大房地产企业及其关联的建筑类企业列为重点服务客户，相关行业的合计贷款占比大幅上升。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行房地产业和与之相关的建筑业合计贷款占贷款总额的比重为 13.58%；考虑到该类行业易受到国家宏观调控政策影响，相关贷款资产质量需关注。

2018 年以来，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，逾期贷款和不良贷款规模和占比均有所提高。为此，乌鲁木齐银行制定并下发了《乌鲁木齐银行 2018 年重点风险领域风险防控方案》《乌鲁木齐银行统一授信及风险防控管理办法》等文件，强化信贷资产风险分类动态化监测，确保风险资产分类的真实性和准确性，同时做好不良贷款指标及其他资产风险的监控管理，并加大了对不良贷款的清收处置和核销力度。2018 年，乌鲁木齐银行现金清收不良贷款 1.83 亿元，核销不良贷款 1.85 亿元。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行不良贷款余额 13.08 亿元，不良贷款率 1.93%；逾期贷款余额 13.49 亿元，占贷款总额的 1.99%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 77.78%，不良贷款五级分类标准较为审慎。乌鲁木齐银行贷款中拥有较大规模来源于票据转贴现业务的贴现资产，由于票据业务交易对手主要为城商行和股份制商业银行，目前该部分贴现资产质量整体较好，均纳入正常类贷款，信用风险可控。从贷款拨备情况看，截至 2018 年末，乌鲁木齐银行贷款损失准备余额 27.31 亿元，拨备覆盖率 208.71%，贷款拨备率

4.02%，拨备充足（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

乌鲁木齐银行同业资产包括存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行同业资产余额 66.56 亿元，较上年末增长 9.95%，占资产总额的 4.36%。其中，存放同业款项余额 9.85 亿元；拆出资金余额 34.10 亿元；买入返售金融资产余额 22.61 亿元，质押标的主要为债券。

2018 年以来，受投资业务监管趋严影响，乌鲁木齐银行压缩资管计划及信托产品等非标投资，投资资产规模和占比均有所下降。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行投资资产净额 619.84 亿元，较上年末下降 7.01%，占资产总额的 40.60%。从投资标的看，乌鲁木齐银行投资标的主要为债券、资管计划和信托产品以及理财产品，其中资管计划和信托产品以及理财产品投资主要纳入应收款项类投资会计科目，债券投资根据持有目的分别纳入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资和可供出售金融资产会计科目。在信用风险积聚、债券违约事件频发的环境下，乌鲁木齐银行主动调整债券投资品种，压缩信用债规模，提高利率债投资占比。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行债券投资余额 416.56 亿元，债券品种包括政策性金融债、地方政府债、金融债以及外部信用等级 AA⁻以上的信用债券。值得注意的是，乌鲁木齐银行所投债券中个别债券出现违约，违约本息合计 1.22 亿元。目前，乌鲁木齐银行针对违约主体已提起诉讼，后续进展需持续关注。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行应收款项类投资余额 206.18 亿元，其中资管计划和信托产品投资余额 119.60 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 86.58

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 2018 年末，乌鲁木齐银行针对投资资产计提的减值准备共计 2.27 亿元。

（3）表外业务

乌鲁木齐银行表外业务以银行承兑汇票为主，信用证规模持续上升。截至 2018 年末，乌鲁木齐银行承兑汇票余额 80.03 亿元，保证金占比保持在 50%左右；开出信用证余额 33.18 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有所下降，其中，贷款规模保持增长，在宏观经济低迷、小微企业风险不断暴露的背景下，乌鲁木齐银行信贷资产质量有所下滑，拨备充足；投资结构调整且投资规模整体有所下降，部分债券投资出现违约，未来回收情况需保持关注。

2. 经营效率与盈利能力

2018 年，乌鲁木齐银行实现营业收入 33.95 亿元，较上年增长 4.26%，其中利息净收入占比 92.96%，手续费和佣金净收入以及投资收益占比较低（见附录 2：表 5）。2018 年，乌鲁木齐银行实现利息净收入 31.56 亿元，较上年增长 2.28%，增速有所放缓。乌鲁木齐银行利息收入主要来自于信贷资产、同业资产及投资资产。2018 年，乌鲁木齐贷款规模的提升带动贷款利息收入的增长；可供出售金融资产规模的增加促使投资资产利息收入实现增长。乌鲁木齐银行利息支出主要来自于客户存款和应付债券。2018 年，随着定期存款占比的提高，乌鲁木齐银行资金成本有所提高，最终导致其客户存款利息支出有所上升；由于当年发行了二级资本债券，应付债券利息支出大幅上升。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；主动负债规模的增加使其利息支出增长更为明显，这使得乌鲁木齐银行利息净收入增速趋缓。

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。2018年，乌鲁木齐银行主动控制成本费用水平，全年业务及管理费支出9.70亿元，成本收入比为28.59%，较上年均有所下降。此外，随着信贷资产质量的下行，乌鲁木齐银行加大对不良贷款的核销力度以及对贷款损失准备金的计提力度，对利润的实现产生一定的负面影响。2018年，乌鲁木齐银行计提资产减值损失6.58亿元，较上年增长11.18%。

2018年，得益于营业收入的增加，乌鲁木齐银行拨备前利润总额较上年有所增长，但由于贷款损失准备计提力度的加大，相关盈利指标略有下滑。2018年，乌鲁木齐银行实现拨备前利润总额23.89亿元，净利润13.16亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.86%和10.01%。

整体看，乌鲁木齐银行营业收入持续增长，但较大的资产减值准备计提力度对盈利实现产生一定的负面影响。

3. 流动性

2018年以来，由于财政支付体系改革造成对公存款流失，乌鲁木齐银行负债规模有所下降。截至2018年末，乌鲁木齐银行负债总额1388.70亿元，较上年末下降1.92%，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的比重为31.13%和63.30%。

2018年以来，乌鲁木齐银行持续加大市场资金融入力度，应付债券规模上升明显。乌鲁木齐银行市场融入资金包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款和发行的债券。截至2018年末，乌鲁木齐银行市场融入资金余额432.35亿元。其中，同业及其他金融机构存放款项余额60.96亿元，主要为境内银行同业存放；拆入资金余额30.69亿元，主要为境内同业拆入；卖出回购金融资产款余额55.75亿元，资产标的主要为债券；应付债券余额284.96亿元，其中包括绿色金融债券余额5.00亿元、二级资本债券余额10.00亿元以及同业存单余额269.96亿元。

客户存款是乌鲁木齐银行最主要的资金来源。2018年以来，宏观经济低迷、当地企业经营效益下滑导致派生存款规模下降，同时财政支付体系改革造成财政性存款流失，乌鲁木齐银行存款规模有所下降。截至2018年末，乌鲁木齐银行客户存款余额879.01亿元，较上年末下降5.84%，占负债总额的63.30%。从客户类别看，公司存款占比62.88%；从存款期限看，定期存款占比42.76%。整体看，乌鲁木齐银行的客户存款以公司存款为主，储蓄存款基础较为薄弱，存款稳定性有待增强。

2018年，乌鲁木齐银行经营活动现金净流出规模大幅扩大，主要是客户存款规模下降所致；投资性现金净流入规模有所上升，主要是由于收回投资收到的现金大幅增加所致；筹资性现金净流入规模有所压缩，主要是由于偿还债务支付的现金增多所致（见附录2：表6）。总体看，乌鲁木齐银行现金流较上年趋于宽松。

2018年以来，由于持有较大规模的现金类资产以及流动性相对较好的利率债，乌鲁木齐银行流动性比例控制在较好水平；中长期流动性方面，因信贷资产规模不断增长，存贷比指标相对较高。截至2018年末，乌鲁木齐银行流动性比例为65.60%，存贷款比例为74.65%（见附录2：表7）。根据流动性新规的监管要求，乌鲁木齐银行应在2019年6月末优质流动性资产充足率保持在100%以上，仍面临一定的资产负债调整压力，需关注其可能引发的流动性风险。

总体看，乌鲁木齐银行存款业务面临对公存款流失等问题，整体负债规模增长受限；加强主动负债力度虽在一定程度上能弥补存款资金的流失，但考虑到监管对同业负债占比进行限制，未来负债的持续增长面临一定挑战。在目前监管趋严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压力，流动性管理水平仍需加强。

4. 资本充足性

乌鲁木齐银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本。2018年，乌鲁木齐银行成功发行10.00亿元的二级资本债券，二级资本得到一定程度的补充。截至2018年末，乌鲁木齐银行所有者权益合计138.15亿元，其中实收资本40.00亿元，资本公积42.62亿元，一般风险准备19.96亿元，未分配利润20.21亿元。

2018年以来，乌鲁木齐银行主动压缩非标资产投资规模，业务向风险较低的债券类资产倾斜，风险加权资产余额和风险资产系数均有所下降。截至2018年末，乌鲁木齐银行风险加权资产余额为888.38亿元，风险资产系数为58.18%；股东权益与资产总额的比例为9.05%，杠杆水平有所降低；资本充足率为17.58%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为15.31%（见附录2：表8）。随着利润留存力度的加大和二级资本债券的发行，乌鲁木齐银行资本充足性指标有所提升，资本充足。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，乌鲁木齐银行存续期内的二级资本债券本金10.00亿元，绿色金融债券本金5.00亿元，金融债券的偿付顺序在二级资本债券之前。

1. 二级资本债券偿付能力

以2018年末财务数据为基础进行计算，乌鲁木齐银行可快速变现资产、净利润和股东权益对存续期内的二级资本债券的保障倍数见表5。总体看，乌鲁木齐银行对其已发行的二级资本债券的偿付能力很强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	2018年末
可快速变现资产/（二级资本债券本金+金融债券本金）	32.07
股东权益/（二级资本债券+金融债券）本金	9.21
净利润/（二级资本债券+金融债券）本金	0.88

数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理

2. 绿色金融债券偿付能力

以2018年末财务数据为基础进行计算，乌鲁木齐银行可快速变现资产、经营性现金流量、净利润和股东权益对存续期内的绿色金融债券的保障倍数见表6。总体看，乌鲁木齐银行对绿色金融债券的偿付能力很强。

表6 绿色金融债券保障情况 单位：倍

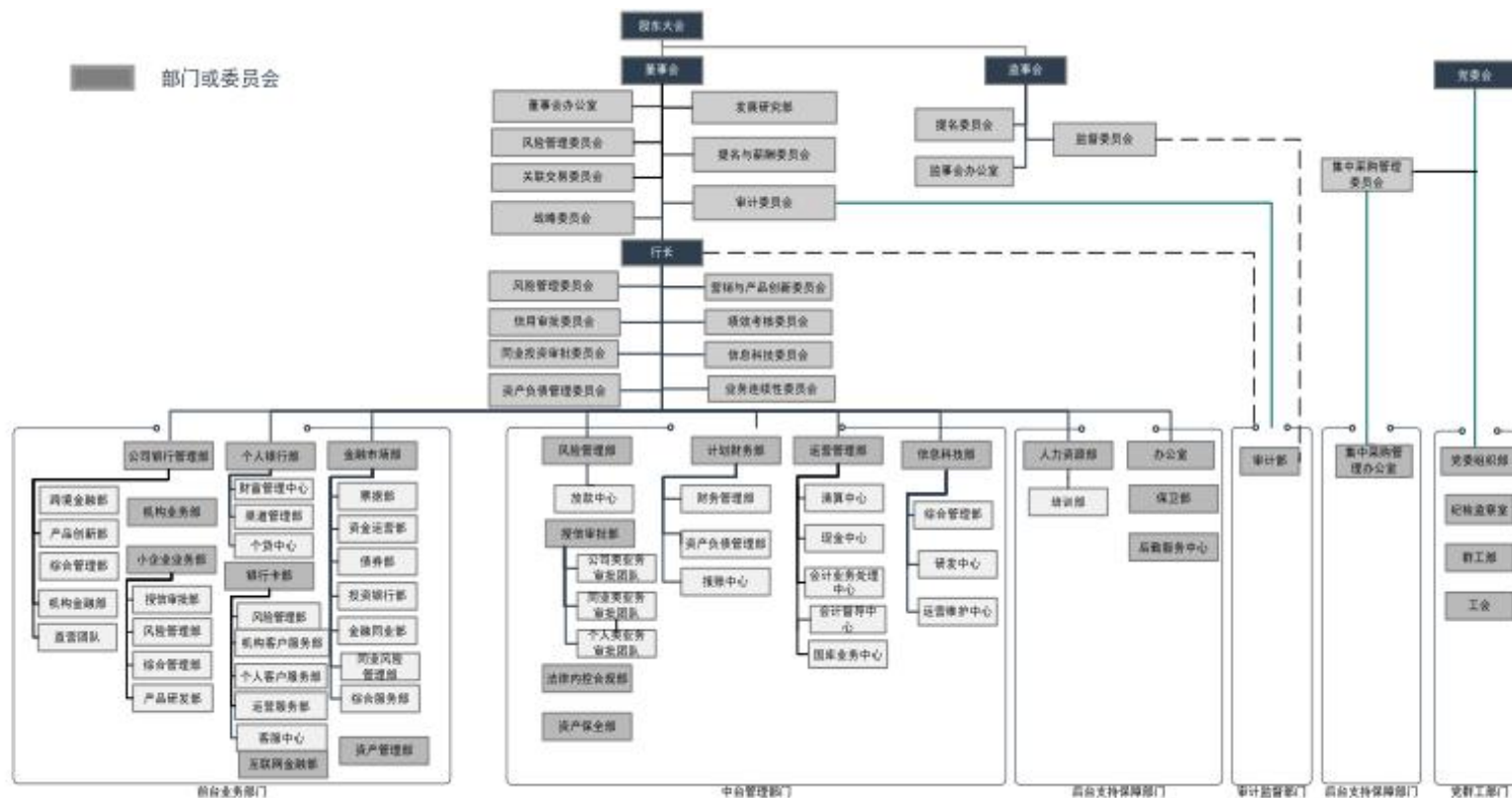
项目	2018年末
可快速变现资产/金融债券本金	96.21
经营性现金流量/金融债券本金	18.11
净利润/金融债券本金	2.64
股东权益/金融债券本金	27.63

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

2018年，乌鲁木齐银行股份有限公司逐步完善现代股份制商业银行公司治理架构，不断加强内部控制及风险管理体系建设，建立了适应自身业务发展的组织管理架构。乌鲁木齐银行根据当地经济发展情况调整业务结构，但受地区经济增速下滑及财政支付改革带来对公存款下降的影响，存款规模有所下滑；资产配置策略有所调整，资产管理及信托计划规模有所下降，债券类资产的配置力度有所加大，投资资产规模有所下降；信贷资产质量有所下行，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实现产生一定负面影响；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，流动性管理压力将有所上升；部分投资资产出现违约，未来回收情况及对盈利的影响需保持关注。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 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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	160.85	10.53	172.29	11.18	183.02	14.00
贷款净额	651.38	42.66	617.91	40.10	521.00	39.87
同业资产	66.56	4.36	60.54	3.93	46.18	3.53
投资资产	619.84	40.60	666.58	43.26	538.33	41.19
其他类资产	28.20	1.85	23.45	1.52	18.31	1.41
资产合计	1526.84	100.00	1540.77	100.00	1306.84	100.00
市场融入资金	432.35	31.13	412.28	29.12	307.70	25.85
客户存款	879.01	63.30	933.56	65.93	801.80	67.36
其他类负债	77.33	5.57	70.08	4.95	80.87	6.79
负债合计	1388.70	100.00	1415.92	100.00	1190.37	100.00

注：总计数与所列数字总和不符，为四舍五入所致

数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	11.05	租赁和商务服务业	16.60	制造业	11.42
批发和服务业	10.80	制造业	9.59	批发和零售业	10.13
建筑业	8.80	批发和零售业	9.45	建筑业	7.57
租赁和商务服务业	5.43	建筑业	5.56	房地产业	6.59
电力、燃气及水的生产及供应业	4.22	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
合计	40.30	合计	44.97	合计	40.16

注：总计数与所列数字总和不符，为四舍五入所致

数据来源：乌鲁木齐银行监管报表，联合资信整理

表 3 信贷资产质量情况

单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	654.42	96.42	620.00	96.60	518.27	95.78
关注	11.19	1.65	12.25	1.91	14.95	2.76
次级	5.19	0.76	2.67	0.42	2.25	0.42
可疑	7.01	1.03	5.78	0.90	4.66	0.86
损失	0.89	0.13	1.13	0.18	0.98	0.18
贷款合计	678.69	100.00	641.82	100.00	541.11	100.00
不良贷款	13.08	1.93	9.58	1.49	7.89	1.46
逾期贷款	13.49	1.99	10.67	1.66	6.64	1.23
贷款拨备率		4.02		3.73		3.72
拨备覆盖率		208.71		249.75		254.94

注：总计数与所列数字总和不符，为四舍五入所致

数据来源：乌鲁木齐银行监管报表，联合资信整理

表 4 投资资产结构

单位: 亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	416.56	66.88	414.73	62.00	287.83	53.31
资管计划及信托产品	119.60	19.20	158.02	23.62	176.13	32.63
理财产品投资	86.58	13.90	89.95	13.45	57.36	10.62
其他投资	0.13	0.02	6.21	0.93	18.58	3.44
投资资产总额	622.87	100.00	668.91	100.00	539.91	100.00
减: 投资资产减值准备	3.03	-	2.33	-	1.58	-
投资资产净额	619.84	-	666.58	-	538.33	-

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

表 5 收益指标

单位: 亿元、%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	33.95	32.56	29.55
其中: 利息净收入	31.56	30.86	27.08
手续费及佣金净收入	1.24	2.19	2.00
投资收益	0.16	-0.14	0.97
营业支出	16.60	16.46	13.86
其中: 业务及管理费	9.70	10.23	9.48
资产减值损失	6.58	5.92	3.65
拨备前利润总额	23.89	22.01	19.43
净利润	13.16	12.78	12.27
成本收入比	28.59	31.42	32.08
拨备前资产收益率	1.56	1.55	1.66
平均资产收益率	0.86	0.90	1.05
平均净资产收益率	10.01	10.59	12.47

数据来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理

表 6 现金流量净额

单位: 亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-129.09	-215.43	144.70
投资活动产生的现金流量净额	47.76	42.75	-183.99
筹资活动产生的现金流量净额	85.99	142.34	60.81
现金及现金等价物净增加额	4.70	-30.35	21.52
期末现金及现金等价物余额	30.21	25.52	55.87

数据来源: 乌鲁木齐银行审计报告, 联合资信整理

表 7 流动性指标

单位: %

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	65.60	44.91	37.40
存贷比	74.65	52.33	50.81

数据来源: 乌鲁木齐银行监管报表, 联合资信整理

表 8 资本充足性指标

单位: 亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	156.21	132.95	124.22
一级资本净额	136.05	122.20	114.76
核心一级资本净额	136.05	122.20	114.76
风险加权资产余额	888.38	935.27	826.14
风险资产系数	58.18	60.70	63.22
股东权益/资产总额	9.05	8.10	8.91
资本充足率	17.58	14.22	15.04
一级资本充足率	15.31	13.07	13.89
核心一级资本充足率	15.31	13.07	13.89

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

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+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	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
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 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