

信用评级公告

联合〔2022〕6957号

联合资信评估股份有限公司通过对乌鲁木齐银行股份有限公司主体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⁺，维持“18乌鲁木齐银行二级01”信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二二年七月二十七日

乌鲁木齐银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

评级结果

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
乌鲁木齐银行股份有限公司	AA+	稳定	AA+	稳定
18 乌鲁木齐银行二级 01	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
18 乌鲁木齐银行二级 01	10 亿元	5+5 年	2028 年 9 月 28 日

评级时间：2022 年 7 月 27 日

主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	1585.20	1714.84	1814.21
股东权益(亿元)	147.07	152.59	155.81
不良贷款率(%)	1.84	1.72	1.67
贷款拨备覆盖率(%)	214.69	186.84	196.74
贷款拨备率(%)	3.96	3.21	3.29
流动性比例(%)	86.94	110.87	145.01
存贷比(%)	79.57	77.13	82.42
储蓄存款/负债总额(%)	27.89	29.08	29.24
股东权益/资产总额(%)	9.28	8.90	8.59
资本充足率(%)	18.55	19.05	19.12
一级资本充足率(%)	16.29	16.79	16.92
核心一级资本充足率(%)	16.29	16.79	16.92
项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	33.54	32.18	33.42
拨备前利润总额(亿元)	22.80	21.29	21.10
净利润(亿元)	13.47	11.90	9.65
净息差(%)	2.12	1.94	1.66
成本收入比(%)	31.94	32.49	35.73
拨备前资产收益率(%)	1.47	1.29	1.20
平均资产收益率(%)	0.87	0.72	0.55
平均净资产收益率(%)	9.45	7.94	6.26

数据来源：乌鲁木齐银行审计报告及监管报表，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对乌鲁木齐银行股份有限公司(以下简称“乌鲁木齐银行”)的评级反映了其在国有法人企业股占比较高、区域内具有较强的市场竞争力、资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2021 年以来乌鲁木齐银行贷款大额风险暴露、净息差持续缩窄带来盈利水平下降、负债稳定性仍存在较大提升空间等因素对其业务经营和信用水平带来一定的影响。

未来，乌鲁木齐银行将坚持“存款立行”的经营理念，力促存款规模增长；按照监管政策要求，积极推进回归本源和业务转型等工作。另一方面，乌鲁木齐银行的投资资产信用风险上升，且定期存款成本上升导致负债成本承压，未来盈利水平需持续关注。

综合评估，联合资信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+，维持“18 乌鲁木齐银行二级 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势

- 存贷款业务同业竞争力较强。**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较强。
- 资本充足水平较高。**2021 年，乌鲁木齐银行资本实力持续提升，且保持在充足水平，为未来资产配置奠定了较好的基础。
- 国有法人持股比例较高，能够为乌鲁木齐银行的经营和发展带来较好的股东支持。**作为新疆规模最大的地方法人银行，乌鲁木齐银行国有法人股东持股比例较高，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。

分析师

盛世杰 张哲铭 刘敏哲

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

关注

1. **负债结构调整对流动性管理带来的压力需持续关注。**乌鲁木齐银行对市场融入资金具有较高的依赖性,需关注未来负债结构调整以及流动性管理情况。
2. **信贷大额风险暴露,对乌鲁木齐银行不良贷款管理带来挑战。**2021年,乌鲁木齐银行大额的信贷资产发生违约且部分本息逾期天数较高的信贷资产归于关注类贷款,下迁可能性较大,对其资产质量以及不良贷款管理带来一定挑战。
3. **盈利能力承受较大压力。**由于负债端揽储成本上升,而资产端在监管政策导向和市场趋势变化下收益率下降,使得乌鲁木齐银行未来盈利能力面临下滑压力。

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受乌鲁木齐银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

乌鲁木齐银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于乌鲁木齐银行股份有限公司（以下简称“乌鲁木齐银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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 2021 年末，乌鲁木齐银行股本为 40.00 亿元，前五大股东持股比例情况见表 1。

表 1 2021 年末前五大股东及持股比例

序号	股东名称	持股比例
1	乌鲁木齐国有资产经营（集团）有限公司	19.60%
2	乌鲁木齐城市建设投资（集团）有限公司	11.91%
3	深圳君豪集团有限公司	8.71%
4	乌鲁木齐高新投资发展集团有限公司	5.50%
5	乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发（集团）有限公司	5.50%
合计		51.22%

数据来源：乌鲁木齐银行年报，联合资信整理

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日
18 乌鲁木齐银行二级 01	二级资本债	10 亿元	5+5 年	5.80%	2028 年 09 月 27 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显

截至 2021 年末，乌鲁木齐银行共设有 105 家分支机构。其中，乌鲁木齐城区分支机构 94 家（含 5 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）。

乌鲁木齐银行注册地址：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市会展大道 599 号 A 座。

乌鲁木齐银行法定代表人：任思宇。

三、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且经联合资信评级的债券为 2018 年第一期二级资本债券（人民币 10 亿元），债券概况见表 2。

2021 年以来，乌鲁木齐银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00% 和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业

出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”

政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同

比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

2021 年，乌鲁木齐市经济持续增长，得益于“一带一路”战略的实施，为当地金融市场的发展提供了良好的外部环境。

乌鲁木齐银行营业网点主要分布在新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市。乌鲁木齐市是新疆地区首府，是全疆政治、经济、文化、科教和交通的中心以及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。

新疆维吾尔自治区（以下简称“新疆”）位于亚欧大陆中部，地处我国西北边陲，是古“丝绸之路”的重要通道，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，全疆现已开放的边境陆路口岸15个、航空口岸2个，是全国拥有口岸数量最多的省区之一。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。

“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，国家发展改革委、外交部及商务部三部委联合发布《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》，明确新疆作为丝绸之路经济带的核心区，将“发挥新疆独特的区位优势和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”作为新疆的功能定位。

近年来，乌鲁木齐市经济保持增长态势，但受宏观经济及自身产业结构调整的影响，增速有所放缓。2019—2021年，乌鲁木齐市地区生产总值增速分别为6.5%、0.3%和6.1%。2021年，乌鲁木齐市实现地区生产总值3691.57亿元。第一产业增加值28.10亿元，同比增长2.5%；第二产业增加值1039.76亿元，同比增长1.2%；第三产业增加值2623.71亿元，同比增长8.0%，三次产业结构为0.8:28.2:71.0。2021年，乌鲁木齐市全年完成地方财政收入603.10亿元，同比下降8.8%，其中，一般公共预算收入377.93亿元，同比下降3.8%；全年地方财政支出693.54亿元，同比下降19.2%，其中财政用

于民生领域支出303.51亿元，占一般公共预算支出的比重为72.3%。2021年，乌鲁木齐市规模以上工业实现增加值782.53亿元，同比增长4.3%；全年固定资产投资(不含农户，下同)同比增长1.4%；全年城镇居民人均可支配收入46142元，同比增长7.9%；农村居民人均可支配收入24878元，同比增长9.0%。

近年来，乌鲁木齐市金融机构各项贷款规模稳步增长，存款规模增速有所回升。截至2021年末，乌鲁木齐市金融机构人民币各项存款余额10276.78亿元，同比增长7.0%，其中政府存款2765.59亿元，同比增长15.6%；金融机构各项贷款余额9801.81亿元，同比增长13.0%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至2021年末，我国商业银行资产总额288.59万亿元，较上年末增长8.58%；负债总额264.75万亿元，较上年末增长8.26%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
资产总额(万亿元)	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额(万亿元)	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额(万亿元)	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率(%)	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率(%)	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差(%)	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润(万亿元)	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率(%)	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79

资本利润率(%)	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比(%)	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例(%)	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率(%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率(%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率(%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行

投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利(MLF)、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两

次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等

领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020 年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部

分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入股或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 5 城商行主要监管数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平

及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

五、管理与发展

2021年，乌鲁木齐银行持续优化“三会一层”公司治理架构，公司治理机制运行情况良好；国有法人持股比例较高，能够为公司带来较好的股东支持；股权质押比例较低，相关风险可控。

2021年，乌鲁木齐银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，完善《公司章程》，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平持续提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。2021年，乌鲁木齐银行董事会、监事会与高级管理层人员有所变动，其中董事会中2名董事因任职期限已满离任，由于监管资格审查等方面原因尚未补齐；监事会主席替换以及行长助理离任系正常任职调整。2021年，乌鲁木齐银行监事会主席由周迎雪女士变更为刘坤

先生。刘坤先生，1988年10月参加工作，现任乌鲁木齐银行党委委员、监事会主席。

从股权结构来看，截至2021年末，乌鲁木齐银行国有法人企业股、非国有法人企业股和个人股占比分别为65.98%、32.71%和1.31%，国有法人企业股占比较高，能够为乌鲁木齐银行带来较好的股东支持；其中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%。截至2021年末，乌鲁木齐银行前十大股东中北京誉高航空设备有限公司对外质押1.49亿股，占全行总股本3.71%，整体质押比例不高。

从关联交易的情况来看，截至2021年末，乌鲁木齐银行单一最大关联方授信余额、单一最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为11.19%、11.19%和22.84%，单一最大关联方和单一最大集团关联方均为乌鲁木齐城市建设投资（集团）有限公司，单一最大关联方授信比重超过监管限制，截至2022年3月末，随着关联方贷款收回，该指标恢复至监管要求以内。

六、主要业务经营分析

乌鲁木齐银行存贷款业务在当地市场具有较强竞争力，2021年存贷款市场份额保持提升；设立多家异地分支机构为异地拓客提供了良好基础；但另一方面，随着大中型同业机构业务下沉，使得乌鲁木齐银行业务拓展面临一定竞争压力。

乌鲁木齐银行业务开展主要集中在新疆乌鲁木齐市，另在昌吉、阿克苏、伊犁、喀什、石河子地区设置多家分支机构，业务覆盖半径得到进一步拓展。作为乌鲁木齐市地方城市商业银行，乌鲁木齐银行坚持“服务地方经济、服务中小微企业、服务市民”的理念，得益于在乌鲁木齐市经营历史较长、网点较多、客户资源较为丰富，乌鲁木齐银行在乌鲁木齐市内金融机构同业中建立了一定的竞争优势，市场份额逐年提升。截至2021年末，乌鲁木齐银行存贷款业务在乌鲁木齐市市场份额占比分别为12.57%和8.61%，排名分别为第二、三名。另一方面，乌鲁木齐市为新疆地区首府，各类型银行业金融机构均设有分支机构，同业竞争对手多，且随着国股行、大型城商行市场拓展下沉，乌鲁木齐银行未来业务发展面临一定的同业竞争压力。

表6 存贷款市场份额

项目	2019年末		2020年末		2021年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	11.30%	3	11.49%	3	12.57%	2
贷款市场占有率	8.18%	3	8.44%	3	8.61%	3

注：存贷款市场占有率为乌鲁木齐银行在乌鲁木齐市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构数据

数据来源：乌鲁木齐银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

2021年，乌鲁木齐银行持续加强公司银行业务拓展力度，得益于良好的政银合作基础、国家战略发展指引，其公司贷款规模保持增长，但同业竞争加剧，其公司业务增速有所下滑。

公司存款方面，作为服务当地实体经济主体的金融机构，乌鲁木齐银行深化与政府、企

业单位的合作，积极推进两房资金监管业务，提升商品房监管资金归集份额，并且推进地方政府专项债第三方服务招标工作，促进后期业务转化落地为存款，有利于机构客户与财政客户的拓展。同时，乌鲁木齐银行积极推动产品研发，“银企智赢”与“一户通”产品相继落地进一步促进了对公存款的扩容。2021年以来，

乌鲁木齐银行以“降本增效”为主线，强化对公存款的组织管控工作，制定客户经理积分管理制度对营销和管理提供支持，同时推进线上渠

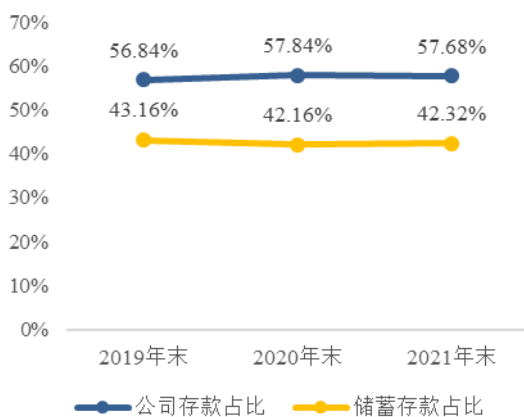
道建设，有效平衡公司存款的收益性与成本支出，但当地国有控股大行与股份制银行对公业务加速扩张下，其公司存款增速有所下滑。

表 7 存款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司存款	528.06	623.11	660.92	56.84	57.84	57.68	18.00	6.07
储蓄存款	401.05	454.26	484.92	43.16	42.16	42.32	13.27	6.75
小计	929.11	1077.37	1145.84	100.00	100.00	100.00	15.96	6.36
加：应计利息	/	/	23.40	/	/	/	/	/
合计	929.11	1077.37	1169.24	/	/	/	/	/

数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，2021年，乌鲁木齐银行借助“一带一路”的国家战略部署，加大城镇化建设、新基建项目和大型重点建设项目等领域的业务开拓力度；成立专家工作组，针对项目营运期贷款与并购贷款等专业领域的业务进行拓展，同时开展特色跨境业务，全面开拓中亚

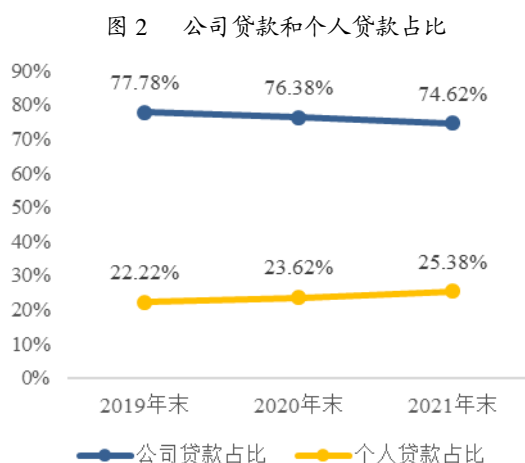
跨境金融融资业务。另一方面，乌鲁木齐银行积极对接政府机关与企事业单位，加强金融支持实体的力度，全面助力企业复工复产；积极拓展兵团金融业务，加强对兵团区域企业的支持力度。贴现资产方面，2021年以来，乌鲁木齐银行推动贴现业务稳步发展，通过新产品创新提升贴现效率，但在实体贷款需求与投放力度提升下，贴现资产规模有所下滑。

小微企业信贷业务方面，2021年以来，乌鲁木齐银行加强全面基础制度体系建设，持续优化小企业业务流程，运用大数据和互联网技术加快新产品开发，不断丰富金融产品，针对不同客户群体满足其更多的融资需求；同时，加快产业链供应链融合发展，完善产业链金融支持环节，积极运用供应链、市场商圈、园区为核心发展批量业务；扩大普惠业务向“三农”领域倾斜，不断推动农产品加工、种植、养殖领域的金融支持。

表 8 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款和垫款	582.53	642.39	724.67	77.78	76.38	74.62	10.27	12.81
其中：贴现	230.69	235.32	232.83	30.80	27.98	23.98	2.01	-1.06
个人贷款	166.46	198.68	246.42	22.22	23.62	25.38	19.36	24.03
小计	748.99	841.06	971.09	100.00	100.00	100.00	12.29	15.46
加：应计利息	1.20	1.33	1.53	/	/	/	/	/
合计	750.19	842.39	972.62	/	/	/	/	/

数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理



数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2021年，乌鲁木齐银行个人银行业务持续发展，个人存贷款业务规模均实现增长，且理财产品完成净值化转型工作；另一方面，需关注同业多方位竞争对存款业务开展的负面影响。

个人存款业务方面，乌鲁木齐银行通过特色化营销措施，并依托于多年累积的良好客户基础，个人存款规模持续提升。2021年以来，乌鲁木齐银行持续优化储蓄存款线上系统并加强产品创新力度，积极推动“绿色金融”的业务拓展，通过“智慧存系列”产品有针对性对储蓄存款利率进行调整，多项措施共同推动储蓄存款规模的增长，但随着同业竞争加剧，其增速有所下滑。2021年，在资管新规和理财管理办法等相关政策的持续推进下，乌鲁木齐银行加强理财产品的创新以及调整力度，压降存量保本理财业务规模。截至2021年末，乌鲁木齐银行非保本理财余额114.08亿元。

个人贷款业务方面，2021年以来，乌鲁木齐银行积极创新与推广个人贷款产品，完成“雪莲E贷-教工消费贷款”“雪莲E贷-个税消费贷款”“个人医美消费贷款”“个人卡内存款质押贷款”的新产品研发并推广上线，个人贷款业务实现线上和线下的结合，服务质量持续提升，推动个人消费类贷款规模快速增长，截至2021年末，乌鲁木齐银行个人消费类贷款规模51.23亿元，同比增长68.35%。此外，乌鲁木齐银行

在七家网点中设立公积金延伸柜台，开拓公积金贷款市场，共同推动个人贷款规模提升。从个人贷款结构看，2021年乌鲁木齐银行个人住房贷款仍为个人贷款业务的主要组成部分，年末个人住房贷款余额占贷款总额的16.91%，已接近监管上线，需持续关注乌鲁木齐银行个人贷款业务未来展业规划以及业务规模增长情况。

3. 金融市场业务

2021年，乌鲁木齐银行金融市场业务稳步发展，其中，同业资产规模较小，同业业务保持净流入态势；投资结构仍以债券类资产为主，整体投资风险偏好保持稳健，面临的信用风险较为可控。

乌鲁木齐银行不断建立和完善同业业务方面的相关制度，积极拓展与同业接洽、开展同业合作。同业业务方面，乌鲁木齐银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2021年，乌鲁木齐银行同业资产配置规模为47.24亿元，占资产总额的比重为2.60%，配置力度有所提升。同业资产中以拆出资金和买入返售金融资产为主，分别占同业资产的比重为36.22%和46.19%，另有部分存放同业款项。从交易对手看，截至2021年末，乌鲁木齐银行拆出资金交易对手以非银行金融机构为主，需关注非银金融机构交易对手风险；买入返售金融资产质押标的全部为买入返售债券。市场融入资金方面，由于市场利率下行，乌鲁木齐银行在存款规模良好增长的前提下，市场融入资金规模占负债总额的比重保持下降。2021年，乌鲁木齐银行市场融入资金以应付债券和同业存放为主，分别占市场融入资金净额的69.27%和20.13%，另有部分拆入资金与卖出回购金融资产。另一方面，考虑到近年来监管持续推进金融机构回归存贷款业务本源以及降杠杆政策的持续推进，结合乌鲁木齐银行对市场融入资金占负债总额相对较高的情况，后续需持续关注在相关政策持续推进对

乌鲁木齐银行资产负债结构带来的调整压力，以及市场融入资金规模较大对于自身流动性及成本管理方面的压力。

投资业务方面，乌鲁木齐银行持续调整投资结构，根据宏观经济形势、金融市场研判以及监管政策变化，进一步提高债券投资规模和比重，理财产品、信托计划及资产管理计划被持续压降，整体投资风格稳健。从持有产品情况看，截至 2021 年末，乌鲁木齐银行持有的债券类资产中，以政策性金融债券为主，占债券投资总额的比重为 70.07%，另有部分地方政府债、非金融企业债券、国债和商业性金融债，上述资产分别占债券投资总额的比重为 11.47%、8.19%、6.41% 和 2.10%，同时配置少量政府机构债和资产支持证券。乌鲁木齐银行

配置的非金融企业债券发行人外部信用评级主要集中在 AA+ 及以上，行业投向主要为城投企业和疆内国有企业，截至 2021 年末，非金融企业债券余额为 50.97 亿元；存量信托及资管计划底层资产主要为信贷类投资，行业投向大部分为新疆地区政府类基础设施建设项目；存量理财产品发行人均为银行和金融机构，底层资产主要为债券、公募基金和存款；资产管理计划底层资产主要为信贷类投资和债券及债券公募基金。投资收益方面，2021 年乌鲁木齐银行实现投资资产收益（债权投资利息收入、其他债权投资利息收入和投资收益）24.55 亿元，较上年有所提升，系交易性金融资产波段操作产生的投资收益增长所致；公允价值变动损益 0.51 亿。

表 9 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	519.60	573.07	622.41	74.60	80.68	87.06
信托计划及资产管理计划	94.18	87.10	46.61	13.52	12.26	6.52
理财产品	82.60	49.50	44.73	11.86	6.97	6.26
收益凭证	--	0.52	--	--	0.07	--
股权投资	0.05	0.05	--	0.01	0.01	--
投资性房地产	0.05	0.11	0.25	0.01	0.02	0.03
其他投资	0.00	0.00	0.95			0.13
投资资产总额	696.48	710.34	714.95	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	5.69	10.61	20.50	--	--	--
投资资产净额	690.79	699.73	694.46	--	--	--

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：乌鲁木齐银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

乌鲁木齐银行提供了 2021 年度财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）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

2021 年，乌鲁木齐银行资产规模有所增长，资产结构基本保持稳定，以贷款和投资资产为主，资产配置持续向贷款倾斜。

表 10 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	121.84	126.31	103.32	7.69	7.37	5.69	3.67	-18.20
同业资产	22.23	40.08	47.24	1.40	2.34	2.60	80.27	17.88

贷款及垫款净额	719.33	814.10	942.16	45.38	47.47	51.93	13.18	15.73
投资资产	690.79	699.73	694.46	43.58	40.80	38.28	1.29	-0.75
其他类资产	31.02	34.63	27.03	1.96	2.02	1.49	11.64	-21.94
资产合计	1585.20	1714.84	1814.21	100.00	100.00	100.00	8.18	5.79

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：乌鲁木齐银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2021年，乌鲁木齐银行信贷资产规模有所增长，行业集中度略有上升但仍保持在相对分散的水平；信贷资产质量持续改善，但大客户风险集中爆发需保持关注；贷款客户集中度保持在相对较低水平。

2021年，乌鲁木齐银行围绕政府各项决策部署，加大金融服务实体经济的支持力度，并响应“一带一路”国家战略指引，积极部署相关行业、产业的金融政策，其贷款规模保持增长，2021年末贷款及垫款净额942.16亿元，较上年

末增长15.73%，占资产总额的51.93%。贷款行业分布方面，乌鲁木齐银行结合当地重大基础设施建设、工业制造业、房地产业、第三产业以及绿色节能环保、新材料、智能装备、科创等领域的投资发展需求和政策利好，加大对上述相关领域的投资力度，贷款主要集中在批发和服务业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业、房地产业等行业。截至2021年末，乌鲁木齐银行前五大贷款行业投放占贷款总额的41.10%，行业集中度略有上升，但仍保持相对分散，乌鲁木齐银行行业集中度风险不显著。

表11 前五大行业贷款余额占比

2019年末		2020年末		2021年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
制造业	11.69	制造业	11.73	批发和服务业	14.34
批发和服务业	9.75	批发和服务业	11.48	制造业	12.54
租赁和商务服务业	6.33	租赁和商务服务业	7.02	租赁和商务服务业	5.86
建筑业	6.20	建筑业	4.42	建筑业	4.30
电力、燃气及水的生产及供应业	3.39	电力、燃气及水的生产及供应业	3.80	房地产业	4.06
合计	37.36	合计	38.45	合计	41.10

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：乌鲁木齐银行年度报告，联合资信整理

贷款客户集中度方面，2021年，乌鲁木齐银行贷款客户集中度保持在较低水平且整体有所下降，前十大单一最大贷款均为正常类贷款，贷款客户集中风险不显著。2021年，乌鲁木齐银行审慎管理大额贷款投放，大额风险暴露指标均符合监管要求。

表12 贷款集中度情况

暴露类型	2019年末	2020年末	2021年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	4.23	4.51	3.82
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	32.29	34.22	32.78

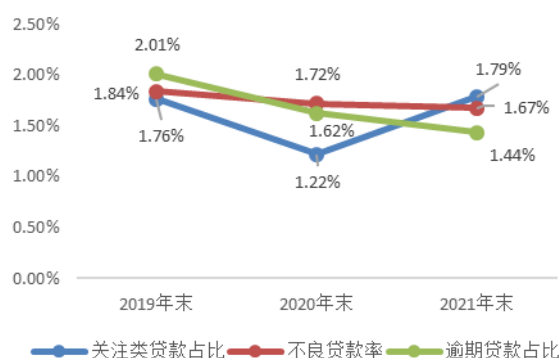
数据来源：乌鲁木齐银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021年，受经济下行压力和疫情反复对企业日常生产经营以及流动性压力的影响，以及年内授信额度相对较大的客户风险集中爆发，乌鲁木齐银行信贷资产风险管理面临一定压力，年末不良贷款余额较上年末有所上升，整体资产质量呈现一定下迁迹象。为此，乌鲁木齐银行加强对地方经济受疫情影响的研判，严格授信审批流程以及不良贷款责任人追责及处罚；加强风险管控，压降产能过剩行业信贷规模，全面摸排房地产领域信贷风险；通过多种手段持续处置存量不良贷款。2021年，乌鲁木齐银行合计处置不良贷款6.05

亿元，其中现金回收 3.12 亿元，以物抵债 0.01 亿元，贷款核销 2.83 亿元，处置力度较大。从不良贷款行业分布情况看，贷款投向于交通运输仓储和邮政业、农、林、牧、渔业和房地产业不良率相对较高，上述三个行业不良率分别为 16.95%、13.10%和 6.09%。截至 2021 年末，乌鲁木齐银行展期贷款余额 10.25 亿元，其中已有 3.50 亿元风险划分至不良，另有 6.50 亿元计入关注类。拨备方面，乌鲁木齐银行拨备水平较上年末有所上升，主要系补计风险暴露项目拨备及实施新金融工具准则下预期信用损失法计提拨备规模提升所致，目前拨备处在充足水平（见表 13）。考虑到存量资产仍存在一定资产

质量下迁可能，减值计提承压。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：乌鲁木齐银行监管报表，联合资信整理

表 13 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	722.00	816.37	937.51	96.40	97.06	96.54
关注	13.18	10.26	17.35	1.76	1.22	1.79
次级	2.27	3.93	4.48	0.30	0.47	0.46
可疑	8.57	7.52	9.75	1.14	0.89	1.00
损失	2.98	2.98	2.01	0.40	0.35	0.21
贷款合计	748.99	841.06	971.09	100.00	100.00	100.00
不良贷款	13.82	14.43	16.24	1.84	1.72	1.67
逾期贷款	15.02	13.60	13.95	2.01	1.62	1.44
拨备覆盖率	/	/	/	214.69	186.84	196.74
贷款拨备率	/	/	/	3.96	3.21	3.29
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	92.50	83.56	78.64

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：乌鲁木齐银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2021 年乌鲁木齐银行非信贷类资产配置以投资类资产为主，同业资产略有增长，同业及投资类资产质量较好。

2021 年，乌鲁木齐银行结合自身流动性需求和资金市场行情开展同业业务，同业资产规模提升。截至 2021 年末，乌鲁木齐银行同业资产净额 47.24 亿元，主要由存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产组成，占比分别为 17.60%、36.22%和 46.19%。从同业资产质量来看，2021 年以来，乌鲁木齐银行同业资产未发

生违约，出于审慎态度对同业资产计提减值准备 0.02 亿元。

2021 年以来，乌鲁木齐银行投资资产规模略有下降，未有新增违约资产。截至 2021 年末，乌鲁木齐银行投资资产净额 694.46 亿元，占资产总额的 38.28%。从会计科目看，乌鲁木齐银行将投资资产分别划分至交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资、债权投资和投资性房地产中，上述五类资产占投资资产净额的比重分别为 8.72%、58.55%、0.10%、32.60%和 0.04%。截至 2021 年末，乌鲁木齐银行存在

个别企业债券投资和持有的资管产品、信托计划出现违约。其中，非金融企业债券投资涉及不良资产 6.94 亿元，信托计划投资涉及不良资产 12.91 亿元，均按照全额进行减值计提；资管产品投资涉及不良资产 1.10 亿元，计提减值准备 0.78 亿元。此外，截至 2021 年末，资管产品投资计入关注类资产为 1.23 亿元，未计提减值准备。乌鲁木齐银行正在对涉及风险的投资资产通过诉讼以及协商等方式持续推进风险资产的处置和化解工作，处置效果仍有待于观察。

(3) 表外业务

乌鲁木齐银行表外业务面临一定的风险敞口。乌鲁木齐银行表外业务品种包括贷款承诺、

开出信用证、开出保函和银行承兑汇票。截至 2021 年末，乌鲁木齐银行表外业务余额 111.58 亿元，其中银行承兑汇票余额 75.93 亿元，保证金比例为 50%。

2. 负债结构及流动性

2021 年，乌鲁木齐银行存款规模持续增长，定期存款占比较高，存款稳定性较好；市场融入资金规模较大；流动性相关指标处于较好水平，但仍需持续关注市场融入资金规模较大对全行流动性管理以及后续负债结构调整等方面的压力，同时关注定期存款规模增长对揽储成本以及盈利带来的影响。

表 14 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	452.48	441.28	462.10	31.46	28.25	27.86	-2.48	4.72
客户存款	929.11	1077.38	1169.24	64.60	68.96	70.50	15.96	8.53
其中：储蓄存款	401.05	454.26	484.92	27.89	29.08	29.24	13.27	6.75
其他负债	56.55	43.60	27.06	3.93	2.79	1.63	-22.90	-37.94
负债合计	1438.14	1562.26	1658.40	100.00	100.00	100.00	8.63	6.15

数据来源：乌鲁木齐银行年度报告，联合资信整理

2021 年，乌鲁木齐银行市场融入资金余额较上年末有所增加，占负债比重仍保持在较高水平。乌鲁木齐银行市场融入资金包括应付债券、卖出回购金融资产、同业存放和拆入资金等，截至 2021 年末，应付债券中同业存单规模为 309.95 亿元，在市场融入资金中占比 67.07%，卖出回购金融资产、同业存放和拆入资金余额分别为 9.50 亿元、93.03 亿元和 39.47 亿元，占比分别为 2.06%、20.13% 和 8.54%。由于市场融入资金规模较大且在负债中占比较高，需关注乌鲁木齐银行在流动性管理方面所面临的压力，以及后续监管持续收紧回归本源和降杠杆要求下，负债结构调整压力。

客户存款是乌鲁木齐银行最主要的资金来源，2021 年存款规模持续增长。从客户结构看，乌鲁木齐银行储蓄存款在客户存款中占比

41.47%；从期限结构看，定期存款在客户存款中占比 57.70%，存款稳定性较好。考虑到利率市场化的持续推进和同业竞争的加剧，乌鲁木齐银行客户存款规模增长主要由定期存款规模增长所推动，需关注当前揽储压力下对负债成本上升所造成的影响。

短期流动性方面，乌鲁木齐银行相关流动性指标均处于同业良好水平（见表 15）；长期流动性方面，存贷比较上年末有所上升，处在较高水平。鉴于乌鲁木齐银行对市场融入资金的依赖程度较高，该类负债相较存款而言稳定性较低，需关注流动性风险管控方面的压力。

表 15 流动性指标

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	86.94	110.87	145.01

存贷比(%) 79.57 77.13 82.42

数据来源: 乌鲁木齐银行年度报告及监管报表, 联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021年, 乌鲁木齐银行营业收入较上年略有

上升, 但净利润小幅下降; 考虑到资产端收益率的下降, 以及减值计提压力较大对乌鲁木齐银行净利润实现产生的负面影响, 需持续关注盈利能力未来的变化情况。

表 16 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	33.54	32.18	33.42
利息净收入(亿元)	32.46	31.22	28.02
手续费及佣金净收入(亿元)	0.57	0.70	0.71
投资收益(亿元)	0.65	0.45	4.11
营业支出(亿元)	16.23	15.80	21.82
业务及管理费(亿元)	10.71	10.46	11.94
资产减值损失(亿元)	5.07	4.93	/
信用减值损失(亿元)	/	/	9.40
拨备前利润总额(亿元)	22.80	21.29	21.10
净利润(亿元)	13.47	11.90	9.65
净息差(%)	2.12	1.94	1.66
成本收入比(%)	31.94	32.49	35.73
拨备前资产收益率(%)	1.47	1.29	1.20
平均资产收益率(%)	0.87	0.72	0.55
平均净资产收益率(%)	9.45	7.94	6.26

数据来源: 乌鲁木齐银行年度报告, 联合资信整理

乌鲁木齐银行营业收入以利息净收入为主, 其中利息收入主要来源于发放贷款和持有相关投资资产期间产生的利息收入, 利息支出主要为吸收存款和开展市场融入资金产生的利息支出。2021年, 乌鲁木齐银行利息收入和利息支出水平较上年均有所上升, 但受贷款利率下行以及定期存款占比较高影响, 当年利息净收入水平较上年有所下降。净息差方面, 乌鲁木齐净息差水平进一步大幅收缩, 主要系主动让利实体经济, 加之利率下行阶段较为激烈的同业竞争使得贷款收益率呈下降态势。中间业务收入主要来自银行卡手续费、代理业务及托管业务等。2021年, 乌鲁木齐银行手续费及佣金收入和支出相对稳定。2021年, 乌鲁木齐银行投资收益较上年显著上升, 系新金融工具准则实施后交易性金融资产、其他债权类资产在持有期间和处置后的投资收益大幅增加所致。

乌鲁木齐银行营业支出主要由业务及管理

费和信用减值损失构成。2021年, 乌鲁木齐银行业务及管理费较上年略有上升, 成本收入比为 35.73%, 较上年有所上升。另一方面, 乌鲁木齐银行实施新金融工具准则后减值准备计提力度加大, 当年计提信用减值损失 9.40 亿元, 其中贷款减值损失 9.13 亿元。

从盈利水平看, 2021年, 乌鲁木齐银行净利润较上年下降 18.91%, 而随着资产和权益规模的增长, 相关收益率指标均较上年有所下降, 2021年平均资产收益率和平均净资产收益率分别比上年下降 0.17 和 1.67 个百分点。考虑到由于同业竞争加剧, 而监管持续推动金融机构减费让利、服务实体经济, 金融市场投资资产收益率下降, 以及投资资产面临的信用风险上升, 减值计提压力加大, 乌鲁木齐银行的盈利水平将持续承压。

4. 资本充足性

2021年，乌鲁木齐银行资本持续保持充足水平，较上年进一步提升。乌鲁木齐银行主要通过利润留存的方式补充资本，2021年，乌鲁木齐银行现金分红2.38亿元，对乌鲁木齐银行的资本内生积累造成一定负面影响。截至2021年末，乌鲁木齐银行股东权益合计155.81亿元，

其中股本40.00亿元，资本公积42.62亿元，未分配利润28.03亿元。

2021年，随着贷款规模上升，乌鲁木齐银行风险加权资产规模与风险资产系数皆较上年有所提升；随着利润对资本的持续补充，各级资本充足率水平均较上年末有所增长，资本保持在充足水平（见表17）。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	145.27	150.55	162.24
一级资本净额（亿元）	145.27	150.55	162.24
资本净额（亿元）	165.43	170.79	183.26
风险加权资产余额（亿元）	891.93	896.41	958.73
风险资产系数（%）	56.27	52.27	52.85
股东权益/资产总额（%）	9.28	8.90	8.59
资本充足率（%）	18.55	19.05	19.12
一级资本充足率（%）	16.29	16.79	16.92
核心一级资本充足率（%）	16.29	16.79	16.92

数据来源：乌鲁木齐银行年度报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

截至本报告出具日，乌鲁木齐银行存贷款市场份额在市内排名上游，作为区域性商业银行，乌鲁木齐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，在市内及自治区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。

好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	10.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	58.18
股东权益/存续债券本金（倍）	15.58
净利润/存续债券本金（倍）	0.96

数据来源：乌鲁木齐银行监管报表和审计报告，联合资信整理

九、债券偿付能力分析

乌鲁木齐银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债券的偿付能力很强。

截至本报告出具日，乌鲁木齐银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金10.00亿元。以2021年末财务数据为基础，乌鲁木齐银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表18，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较

从资产端看，乌鲁木齐银行不良贷款和逾期投资资产规模仍保持在相对可控水平，资产出现大幅减值可能性不大，但考虑其仍存有一定规模理财产品、信托和资管计划，加之该类资产流动性相对较差，乌鲁木齐银行资产端流动性水平低于预期。从负债端看，乌鲁木齐银行储蓄存款占负债总额比重一般，加之市场融入资金占负债总额比重相对较高，负债端稳定性有所提升，但仍存在较大提升空间。

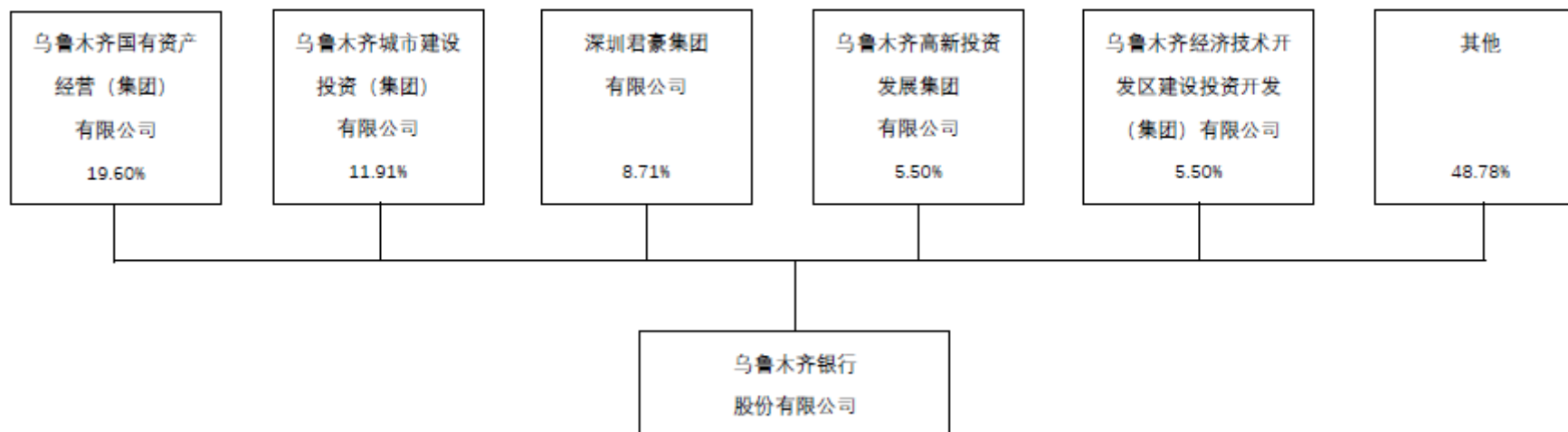
整体看，联合资信认为乌鲁木齐银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为二级资本债券的偿付提供足额本金和利息，二级资本债

券的偿付能力很强。

十、评级结论

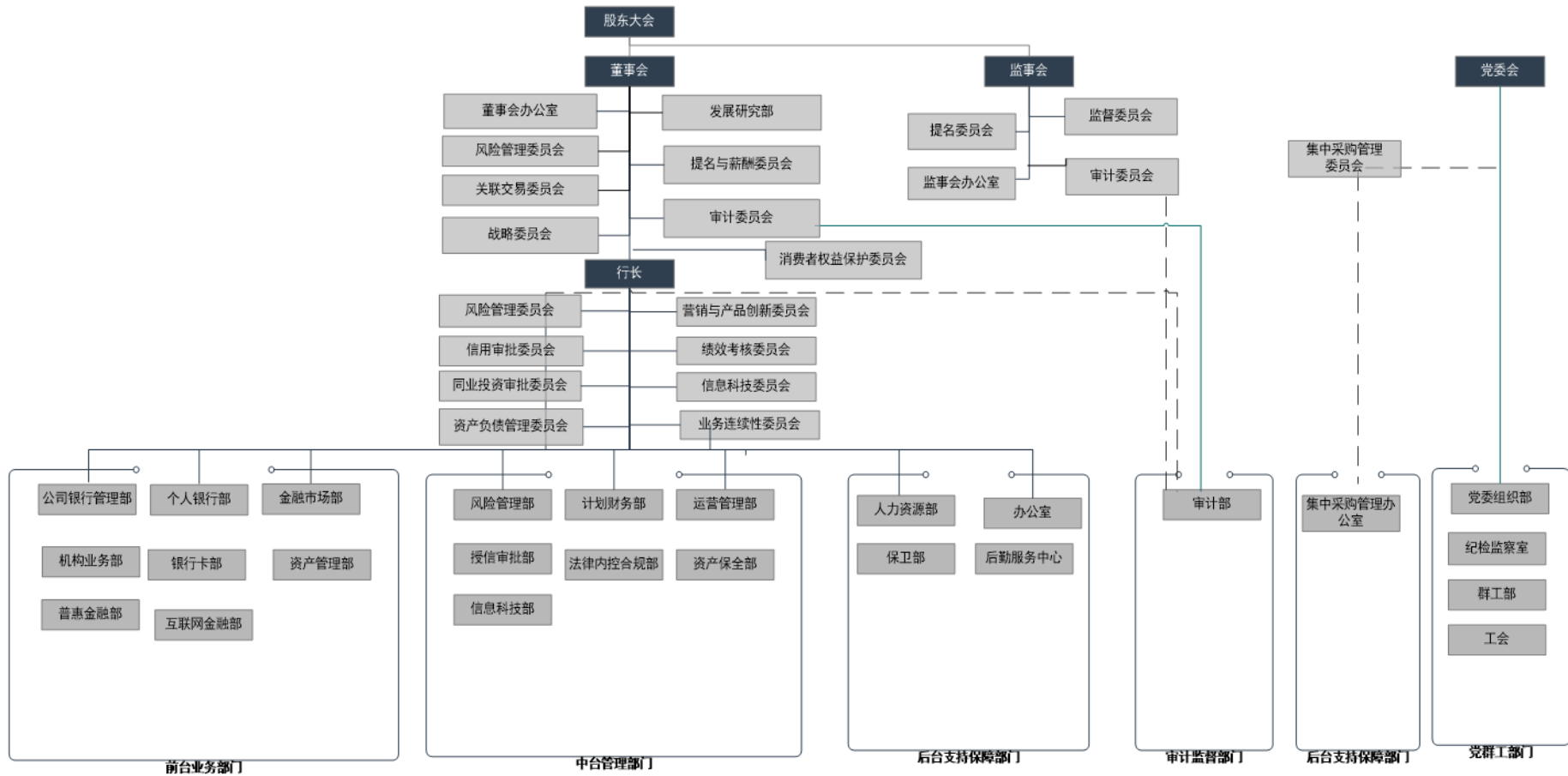
基于对乌鲁木齐银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持乌鲁木齐银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“18 乌鲁木齐银行二级 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末乌鲁木齐银行股权结构图



资料来源：乌鲁木齐银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末乌鲁木齐银行组织架构图



资料来源：乌鲁木齐银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	浙江稠州商业银 行股份有限公司	重庆三峡银行股 份有限公司	赣州银行股份有 限公司	乌鲁木齐银行股 份有限公司
资产总额 (亿元)	2960.46	2458.35	2445.95	1814.21
贷款净额 (亿元)	1503.14	1171.68	1458.07	942.16
存款总额 (亿元)	1998.10	1493.44	1857.44	1169.24
股东权益 (亿元)	233.07	204.25	154.47	155.81
不良贷款率 (%)	1.42	1.33	1.68	1.67
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	--	--	--	78.64
拨备覆盖率 (%)	222.37	202.41	169.77	196.74
资本充足率 (%)	14.22	15.36	11.01	19.12
核心一级资本充足率 (%)	9.21	10.38	7.73	16.92
流动性比例 (%)	--	92.25	69.63	145.01
平均资产收益率 (%)	0.65	0.63	0.35	0.55
平均净资产收益率 (%)	8.68	8.33	5.56	6.26

数据来源: 各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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