

信用评级公告

联合〔2022〕6659号

联合资信评估股份有限公司通过对新疆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，确定维持新疆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA^+ ，维持“22 新疆银行二级 01”（10 亿元）“22 新疆银行二级 02”（5 亿元）信用等级为 AA ，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年七月二十五日

新疆银行股份有限公司 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
新疆银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
22 新疆银行二级 01	AA	稳定	AA	稳定
22 新疆银行二级 02	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
22 新疆银行二级 01	10.00 亿	5+5 年	2032 年 03 月 08 日
22 新疆银行二级 02	5.00 亿	5+5 年	2032 年 03 月 21 日

评级时间：2022 年 7 月 25 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	342.37	520.39	720.31
股东权益(亿元)	53.51	55.47	57.79
不良贷款率(%)	0.06	0.19	1.57
贷款拨备覆盖率(%)	4177.47	1441.18	204.09
贷款拨备率(%)	2.60	2.77	3.19
流动性比例(%)	46.30	168.77	141.42
存贷比(%)	88.03	81.13	71.74
储蓄存款/负债总额(%)	15.77	20.53	29.00
股东权益/资产总额(%)	15.63	10.66	8.02
资本充足率(%)	19.02	15.67	12.64
一级资本充足率(%)	17.80	14.48	11.44
核心一级资本充足率(%)	17.80	14.48	11.44
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	7.86	9.75	12.19
拨备前利润总额(亿元)	5.02	6.26	7.37
净利润(亿元)	2.22	2.00	2.95
净利差(%)	2.08	2.05	1.59
成本收入比(%)	34.44	33.48	37.83
拨备前资产收益率(%)	1.82	1.45	1.19
平均资产收益率(%)	0.81	0.46	0.48
平均净资产收益率(%)	4.24	3.68	5.22

数据来源：新疆银行审计报告及提供资料，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”）对新疆银行股份有限公司（以下简称“新疆银行”）的评级反映了 2021 年以来，新疆银行主营业务发展较快、拨备覆盖率以及资本充足率保持较好水平，国有法人股占比较高且股东支持力度较大等方面的优势。同时，联合资信也关注到，新疆银行信贷投放行业集中度较高、信贷资产质量承压、核心竞争力仍处于培育阶段以及盈利水平有待提升等因素对新疆银行信用水平可能带来的不利影响。

未来，新疆银行将继续坚持“立足新疆、服务新疆”市场定位，支持“一带一路”发展战略；同时，在股东支持下，分支机构覆盖面逐步拓宽，未来新疆银行各项业务有望保持较好发展态势。另一方面，随着新冠疫情冲击及宏观经济景气度下行，新疆银行信贷资产相关风险逐步暴露，信贷资产质量有所下行；前期业务发展较为依赖公司类业务，个人业务基础较为薄弱，业务结构有待调整，核心竞争力尚待培育。此外，新冠肺炎疫情冲击、同业竞争加剧以及银行业监管趋严等因素给新疆银行业务发展带来一定挑战，未来其资产质量及盈利水平需保持关注。

综合评估，联合资信确定维持新疆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 新疆银行二级 01”和“22 新疆银行二级 02”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势

1. 战略定位与发展策略明确，主营业务保持较快增长。2021 年以来，新疆银行在公司业务优势的加持下，个人类业务得到良好拓展，公司与个人类存贷款业务均保持快速提升的态势。

分析师

谢冰妹 梁新新 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

2. **资产减值拨备充足。**2021年,新疆银行保持稳定的减值计提力度,对不良资产形成了良好的覆盖,拨备覆盖处于充足水平。
3. **资本处于充足水平。**2021年,新疆银行以利润留存为主要补充资本方式之一,在净利润良好增长的基础上,利润留存对新疆银行资本形成一定补充,加之其资本补充渠道丰富,资本处于充足水平。
4. **股东支持力度较大。**新疆银行股东前期注册资本规模较大,同时在业务发展初期能够借助国有股东背景在客户渠道等方面获得一定优势,并能得到股东在流动性方面的支持,对新疆银行的经营发展具有一定积极作用。
5. **获得地方政府支持的可能性较大。**考虑到新疆银行在当地金融体系中具有较为重要的地位,当出现经营困难时,直接或间接获得地方政府支持的可能性较大。

关注

1. **贷款面临一定行业集中风险。**受区域经济结构影响,新疆银行贷款行业集中度较高,面临一定的贷款集中风险。
2. **信贷资产风险有所暴露。**2021年以来,随着疫情反复以及宏观经济景气度下行,新疆银行信贷客户违约规模有所上升,其不良贷款规模与不良贷款率明显上升,且未来信贷资产质量或将承压。
3. **业务结构有待调整,核心竞争力尚待培育。**新疆银行发展初期较为依赖公司类业务,业务结构有待调整;同时考虑到其营业网点布设及发展规模尚需经历一定过程,其核心竞争力尚待培育。
4. **盈利水平有待提升。**受贷款利率水平下降,加之定期存款规模较高影响,新疆银行净息差水平相对较低,加之随着各项业务的发展及营业网点及员工人数的增加,新疆银行业务及管理费支出呈上升趋势,盈利能力有待提升。

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新疆银行股份有限公司（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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、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。

八、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。

九、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。

新疆银行股份有限公司

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”）关于新疆银行股份有限公司（以下简称“新疆银行”）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

新疆银行成立于 2016 年 12 月，是由新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司（以下简称“新疆国投”）和新疆生产建设兵团投资有限责任公司（以下简称“新疆兵投”）牵头，联合新疆天山农村商业银行股份有限公司（以下简称“天山农商银行”）、中国铁建投资集团有限公司（以下简称“中铁建投”）以及新疆维吾尔自治区、新疆生产建设兵团（以下简称“兵团”）辖属国资企业和疆内外民营企业等共同发起设立的新疆辖内首家省级城市商业银行。截至 2021 年末，新疆银行注册资本为 50.00 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2021 年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司	20.00%
2	新疆生产建设兵团投资有限责任公司	20.00%
3	新疆天山农村商业银行股份有限公司	20.00%
4	中国铁建投资集团有限公司	10.00%
5	昌吉州国有资产投资经营有限责任公司	5.00%
合计		75.00%

数据来源：新疆银行审计报告及提供资料，联合资信整理

截至 2021 年末，新疆银行设立包括 1 家总行营业部、3 家分行和 25 家支行在内的共 29 家营业机构，目前分支机构主要分布在乌鲁木齐市，在哈密市、伊宁市及昌吉市均设有分行。

新疆银行注册地址：新疆乌鲁木齐市天山区新华南路 338 号。

新疆银行法定代表人：马钊。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，新疆银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2022 年发行的 15.00 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	到期兑付日
22 新疆银行二级 01	二级资本债券	10.00 亿	5+5 年	4.60%	2032 年 03 月 08 日
22 新疆银行二级 02	二级资本债券	5.00 亿	5+5 年	4.60%	2032 年 03 月 21 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

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

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

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%。

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

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

新疆地区受国家政策的支持力度较大,“一带一路”战略的实施对新疆地区的经济发展起到一定促进作用,为当地银行业的发展提供了良好的外部环境。

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，新疆地区经济增速有所放缓，但新型消费业态快速发展，产业结构不断优化升级。2019—2021年，新疆实现地区生产总值同比分别增长6.2%、3.4%和7.0%。2021年，新疆实现地区生产总值15983.65亿元，其中：第一产业增加值2356.06亿元，同比增长7.9%；第二产业增加值5967.36亿元，同比增长6.7%；第三产业增加值7660.23亿元，同比增长6.9%；三次产业结构为14.7:37.4:47.9；实现规模以上工业增加值同比增长8.8%；实现固定资产投资（不含农户）同

比增长15.0%；社会消费品零售总额3584.62亿元，同比增长17.0%。2021年，新疆完成全年一般公共预算收入1618.6亿元，同比增长9.6%，其中税收收入1093.24亿元；一般公共预算支出5401.95亿元，同比增长4.5%；城镇居民人均可支配收入37642元，同比增长8.0%；农村居民人均可支配收入15575元，同比增长10.8%。

近年来，新疆地区金融行业稳步发展。截至2021年末，新疆地区金融机构人民币各项存款余额26662.1亿元，较上年末增长6.8%；金融机构人民币各项贷款余额25508.6亿元，较上年末增长12.1%。

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；信贷结构方面，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

新疆银行不断完善“三会一层”的治理架构，公司治理水平持续提升；股权结构分散，整体对外质押比例不高，关联交易管控合理。

新疆银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构。2021 年以来，“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。股东大会是新疆银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理职能。2021 年，新疆银行换届选举，现任董事长为郑育峰先生，历任新疆天山农村商业银行股份有限公司党委副书记、董事、行长；行长为李新平先生，历任任建行新疆区分行行长

助理兼营业部党委书记、总经理，建行新疆区分行党委委员、副行长。主要高管具有丰富的商业银行管理经验。

从股权结构来看，截至 2021 年末，新疆银行企业法人股东持股 100%，股权结构较为集中，无控股股东或实际控制人，前三大股东分别为新疆国投、新疆兵投、天山农商银行，均持有新疆银行 20% 股份。截至 2021 年末，新疆银行股东中对外股权质押比例为 2.40%，整体质押比例较低，无股权冻结的情况。

关联交易方面，截至 2021 年末，新疆银行单一最大关联方授信余额、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重分别为 3.60%、5.22% 和 7.52%，关联授信指标均未突破监管限制。

六、主要业务经营分析

新疆银行在乌鲁木齐市当地市场具有一定

竞争力，2021 年以来，随着经营网点覆盖面扩大，加之自治区政府、兵团等股东在业务方面的支持，其主营业务发展取得一定成效，存贷款市场占有率及排名持续提升；但由于成立时间尚短，核心竞争力仍有待提升。

新疆银行坚持“立足新疆、服务新疆”的市场定位，业务区域以乌鲁木齐市为主，同时持续加大疆内其他地市的业务拓展力度，先后成立哈密分行和塔里木分行，随着疆内其他地市分行的逐步设立，新疆银行业务区域有望进一步延伸。目前，新疆地区银行业金融机构数量较多，涵盖了六大国有商业银行、国有股份制银行、国家政策性银行、乌鲁木齐银行股份有限公司等，同业竞争较为激烈。受制于成立时间较短及机构覆盖面较窄，新疆银行在当地的市场占有率较低。截至 2021 年末，新疆银行在新疆地区存款市场占有率为 2.07%，在当地同业排名第 10 位；贷款市场占有率为 2.02%，在当地同业排名第 11 位。

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	1.00%	14	1.47%	14	2.07%	10
贷款市场占有率	1.24%	17	1.62%	15	2.02%	11

注：存贷款市场占有率为新疆银行业务在新疆地区同业中的市场份额

数据来源：新疆银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2021 年得益于较强的股东背景以及良好的政银合作环境，新疆银行对公存贷款业务规模实现良好增长；同时，新疆银行大力支持小微企业，助力实体经济发展，借助产品推陈出新与精准营销，进一步促进了对公业务的开展。

2021 年，新疆银行延续公司银行作为全行战略发展方向之一的政策，有序开展相关业务。作为服务当地实体经济主体的金融机构，新疆银行依托较强的股东背景，持续深化与政府、企事业单位、兵团及辖区内少数大企业和大集团业务合作，积极吸收企事业单位存款和住房公积金账户、自治区社保基金等增量资金，并

通过开展表外银行承兑汇票业务拓展保证金存款，实现公司存款的快速增长，弥补了其业务发展初期储蓄存款基础薄弱等方面的不足。此外，新疆银行以营销活动为抓手，推出“五大工程”等系列活动，开展厅堂沙龙活动；联合企事业单位开展联谊活动，促进机构间的业务合作；依托节日时点开展营销，持续提升公司存款竞争力，对公存款规模得到持续提升。

公司贷款业务方面，2021 年以来，新疆银行持续加大对中小微企业的支持力度，针对小微企业陆续推出“房抵贷”“商圈贷”“循环贷”等贷款产品，较好满足小微企业的融资需求。此外，新疆银行不断加强小微企业授信专项培

训，要求支行在个人信贷条线配备小微客户经理，强化贷前调查规范化操作，持续优化审查审批流程，提高业务效率，推动公司贷款规模

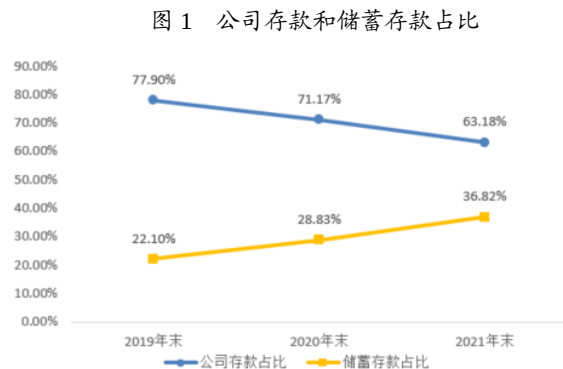
持续增长，2021 年以来，新疆银行共对 285 户小微企业开展信贷业务支持，合计贷款规模 51.69 亿元，同比增长 176%。

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	160.55	235.57	329.57	77.90	71.17	63.18	46.73	39.90
储蓄存款	45.56	95.43	192.10	22.10	28.83	36.82	109.46	101.30
小 计	206.11	331.00	521.68	100.00	100.00	100.00	60.59	57.61
加：应计利息	--	--	7.31	/	/	/	/	/
合 计	206.11	331.00	528.98	/	/	/	/	/

注：公司存款包含保证金存款与其他存款

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理



数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

2021 年以来，得益于服务网络覆盖面扩大及前期公司银行业务建立起的客户基础，新疆银行个人银行业务发展取得一定成效，个人存、贷款业务规模均有所提升；但受制于成立时间较短、营业机构少及相关科技信息系统建设尚不完善，个人银行业务整体规模不大。在利率市场化、同业竞争加剧及互联网金融给传统金融带来冲击的背景下，新疆银行个人银行业务竞争力有待检验。

储蓄存款方面，2021 年，新疆银行依托于良好客户基础开展特色化营销，通过场景化建设、沙龙活动等方式丰富营销手段。此外，新疆银行加大产品创新力度，针对监管政策变化，灵活调整产品策略，推出多款线上揽存产品，储蓄存款规模呈快速增长趋势，其中凭借发行

大额定期存款产品，高净值优质客户渠道得以拓展。截至 2021 年末，新疆银行储蓄存款规模 192.10 亿元，其中个人定期存款规模 171.58 亿元，占比 89.32%，同比增长 108.62%。

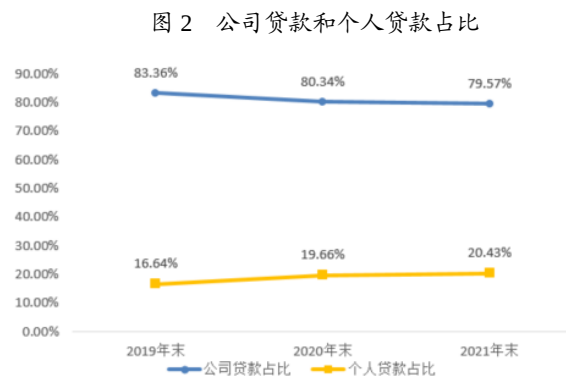
个人贷款业务方面，新疆银行重点发展个人住房按揭贷款及小额抵押贷款等业务品种，实现个人贷款规模快速增长。截至 2021 年末，新疆银行个人贷款总额 76.66 亿元，占贷款总额的 20.43%；其中，个人住房按揭贷款总额 29.02 亿元，占贷款总额的 7.74%。

理财业务方面，新疆银行成立资产管理部作为理财业务专营部门，负责集中统一经营管理全行理财业务。新疆银行成立专门的产品创新团队，负责理财业务市场信息搜集、产品方案设计和风险防控等。2021 年以来，新疆银行大力开展理财业务，通过创建理财工作室搭建内部理财队伍，并提升理财品牌形象；同时，理财条线加强与存款业务条线的联动，通过构建多层次理财业务架构为不同层次客户群体提供定制化服务。新疆银行针对个人及机构分别推出相应的理财产品，主要以辖内发行的 1 年期内非保本型产品为主，底层资产以外部评级为 AA+ 及以上的债券为主，不涉及房地产及“两高一剩”行业。2021 年，新疆银行积极推进理财业务净值化转型，存量产品全部完成净值化转型要求。

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	151.34	215.74	298.49	83.36	80.34	79.57	42.55	38.36
其中：贴现	15.41	36.89	34.74	8.49	13.74	9.26	139.39	-5.82
个人贷款	30.21	52.81	76.66	16.64	19.66	20.43	74.81	45.16
小计	181.55	268.55	375.15	100.00	100.00	100.00	47.92	39.69
加：应计利息	--	--	1.21	/	/	/	/	/
合计	181.55	268.55	376.36	/	/	/	/	/

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理



数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

3. 金融市场业务

2021 年，新疆银行金融市场业务快速发展，同业业务与投资资产规模有所提升，投资收益逐步成为全行收入的主要来源；投资结构仍以债券类资产为主，非标产品规模逐步压降，但仍存在一定规模，未来仍需关注其给信用风险及流动性风险管理带来的压力。

新疆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，新疆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。截至 2021 年末，新疆银行同业资产净额为 82.47 亿元，同比上升 74.86%，配置力度有所提升。同业资产中以拆出资金以及买入返售证券和票据为主，分别占同业资产的 33.46% 和 58.79%，另有部分存放同业款项。另一方面，随着新疆银行业务逐步扩张，主动负债配置力度较大，截至 2021 年末，新疆银行市场融入资金净额为 125.34 亿元，融入资金渠道较为畅通，

其中同业存放、拆入资金、卖出回购金融资产规模分别占融入资金净额的比重为 34.37%、20.11% 和 17.93%，交易对手主要为股份制银行及大中型城商行；应付债券规模 34.45 亿元，全部由同业存单构成。

投资业务方面，新疆银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，加大投资资产配置力度，投资资产规模快速上升，投资业务逐步成为新疆银行主要的盈利来源，投资标的主要包括债券、公募基金、信托及资产管理计划等，投资品种较为丰富。2021 年，新疆银行出于债券基金流动性较好以及市场收益等因素考虑，加大了债券基金的配置力度，同时根据监管指引逐步压降非标投资，但仍存一定规模。截至 2021 年末，新疆银行投资资产总额 207.96 亿元，较上年末增长 31.55%。从投资债券的品种来看，新疆银行债券投资余额 170.13 亿元，占投资资产总额的 81.81%，债券投资标的主要为大型国有银行及股份制银行发行的同业存单、城商行发行的小微债券、政策性金融债及国债；另有部分外部评级均在 AA 以上的企业债投资，发行主体以省内国资平台及国有企业为主，行业主要分布于制造业、商务服务业和建筑业。此外，2021 年以来，新疆银行出于对资金收益的考量，在市场利率下行较快阶段配置部分基金类产品，主要以债券基金构成。同时，新疆银行信托及资管计划规模逐年压缩，两者合计规模 15.62 亿元，同比下降 21.90%，底层资产以标准化利率债为主，并配置少量信用债。2021 年，新疆银行实现投资利

息收入 6.33 亿元，投资收益 1.80 亿元，公允价值变动收益 0.07 亿元。

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	79.97	126.20	170.13	67.40	79.83	81.81
其中：政府债券	10.61	11.02	19.84	8.94	6.97	9.54
金融债券	23.05	57.08	61.03	19.43	36.11	29.35
企业债券	15.17	30.54	27.08	12.79	19.32	13.02
同业存单	31.14	27.56	62.18	26.25	17.43	29.90
公募基金	5.50	9.89	18.43	4.64	6.26	8.86
银行理财产品	10.10	2.00	--	8.51	1.27	--
资产管理计划	11.03	7.50	7.46	9.30	4.74	3.59
信托计划	12.05	12.50	8.16	10.16	7.91	3.92
其他	--	--	3.78	--	--	1.45
投资资产总额	118.65	158.08	207.96	100.00	100.00	100.00
应计利息	--	--	1.07	/	/	/
减：投资资产减值准备	1.78	2.37	0.03	/	/	/
投资资产净额	116.88	155.71	209.00	/	/	/

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：新疆银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

其金融工具确认计量进行重分类与计量。

新疆银行提供了 2021 年财务报告，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2021 年审计报告中执行新金融工具准则对

1. 资产质量

2021 年，新疆银行资产规模稳步增长，资产配置以贷款和投资资产为主，同业资产规模占比有所提升。

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	35.59	44.58	52.56	10.40	8.57	7.30	25.25	17.91
同业资产	3.58	47.16	82.47	1.05	9.06	11.45	1217.84	74.86
贷款及垫款净额	176.83	261.20	364.77	51.65	50.19	50.64	47.71	39.65
投资资产	116.88	155.71	209.00	34.14	29.92	29.02	33.22	34.23
其他类资产	9.49	11.75	11.51	2.77	2.26	1.60	23.73	-2.02
资产合计	342.37	520.39	720.31	100.00	100.00	100.00	52.00	38.42

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：新疆银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2021 年，新疆银行信贷资产规模增长较快，但存在一定行业集中风险；不良贷款率有所上升，但信贷资产质量仍保持较好水平，贷款拨

备水平充足。

2021 年，新疆银行响应监管号召，围绕政府各项决策部署，全面助力小微企业、推动实体经济发展，加大对小微企业的贷款投放力度，

其贷款规模增长较快，2021 年末贷款及垫款净额 364.77 亿元，较上年末增长 39.65%。贷款行业分布方面，受当地经济产业结构以及政策指引影响，新疆银行对小微企业支持力度较大，因此批发零售业贷款投放力度加大，其集中度

提升较快，其次制造业和房地产投放力度较大，前五大贷款投向行业占比较高，面临一定行业集中风险。截至 2021 年末，新疆银行全口径房地产贷款规模 74.26 亿元，占贷款总额的比重为 19.77%，未超过监管指标限制。

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 (%)
房地产业	22.02	房地产业	16.53	批发和零售业	28.23
制造业	20.39	制造业	14.18	制造业	12.13
租赁和商务服务业	15.97	租赁和商务服务业	10.31	房地产业	12.04
批发和零售业	15.57	批发和零售业	10.26	租赁和商务服务业	9.25
建筑业	3.94	建筑业	3.70	建筑业	8.94
合计	77.89	合计	54.98	合计	70.60

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：新疆银行审计报告，联合资信整理

贷款客户集中度方面，2021 年，新疆银行贷款客户集中度整体有所上升，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。新疆银行审慎管理大额贷款投放，2021 年末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 (%)	7.89	7.50	9.41
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	65.92	62.01	67.75

数据来源：新疆银行提供资料，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021 年，新疆银行将海航控股新疆分公司以及乌鲁木齐航空的信贷资产下调至不良，导致其不良贷款规模和不良贷款率均明显上升，截至 2021 年末，新疆银行对海航控股新疆分公司授信余额为 3.98 亿元，其中流动资金贷款余额 2.48 亿元，票据承兑业务敞口 1.50 亿元，新疆银行已追加海航控股位

于乌鲁木齐高新区迎宾路生产运行基地为上述业务的抵押物；对海航控股子公司乌鲁木齐航空流动资金贷款余额为 0.39 亿元，由海航航空旅游集团有限公司提供保证担保。2021 年 10 月，海南省高级人民法院批准通过海航集团整体破产重整方案。根据上述方案，新疆银行债权本息确认为 4.43 亿元，其中现金清偿 10 万元，留债清偿 0.79 亿元，股票清偿 1.30 亿元，关联方偿债 2.34 亿元，需持续关注上述项目后续处置及资金回收进度。由于将海航集团相关贷款下调至不良，同时相关贷款逾期未超过 90 天以上，2021 年末新疆银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例下滑。由于不良贷款规模增加，新疆银行加大不良贷款清收处置力度，2021 年，清收处置不良贷款 1.62 亿元，其中现金清收 0.32 亿元，以股抵债 1.30 亿元。从拨备情况来看，由于不良贷款规模增加明显，新疆银行拨备覆盖率明显下降，但仍处于充足水平。

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	180.92	259.34	357.60	99.65	96.31	95.32

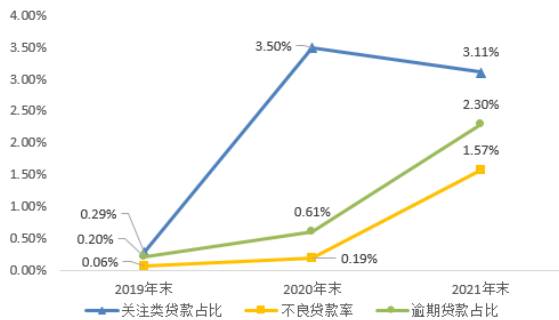
关注	0.52	9.43	11.67	0.29	3.50	3.11
次级	0.10	0.23	5.36	0.06	0.08	1.43
可疑	0.01	0.22	0.22	0.01	0.08	0.06
损失	0.00	0.07	0.30	0.00	0.03	0.08
贷款合计	181.55	269.29	375.15	100.00	100.00	100.00
不良贷款	0.11	0.51	5.88	0.06	0.19	1.57
逾期贷款	0.37	1.64	8.61	0.20	0.61	2.30
拨备覆盖率	--	--	--	2.60	2.77	3.19
贷款拨备率	--	--	--	4177.4	1446.15	204.09
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	30.03	99.82	74.40

注：1. 因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

2. 2020 年五级分类数据为新疆银行提供资料，受统计口径差异影响，贷款合计规模与审计报告有所差异

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

(2) 非信贷资产

2021 年，新疆银行非信贷类资产配置以同业资产和投资资产为主，目前无违约事件发生，但仍存有部分非标类产品，经济下行阶段仍需关注其资产质量情况。

2021 年，新疆银行同业资产规模以及占资产总额的比重有所提升，截至 2021 年末，新疆银行同业资产净额 82.47 亿元，较上年末增长 74.86%，以拆出资金和买入返售金融资产为主，其中买入返售金融资产净额 48.57 亿元，抵质押标的为证券和票据；拆出同业款项净额为 33.46 亿元，另有少部分存放同业款项，交易对手主要为国有行和股份制银行，采取先准入后授信的管理模式开展合作，暂无风险事件发生，出于审慎考虑，新疆银行对上述同业资产计提减值准备 0.23 亿元。

2021 年，新疆银行加大了投资资产配置力

度，投资资产规模增长较快，占资产总额的比重略有下降，投资品种以债券为主。2021 年，新疆银行加大了对同业存单的投资力度，并出于资金收益率考量，加大力度配置债券基金；同时，积极响应监管要求与指引对非标类资产进行压降，整体投资资产规模有所提升。截至 2021 年末，新疆银行投资类资产净额 209.00 亿元，较上年末增长 34.23%。从会计科目来看，新疆银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，2021 年末上述投资资产占投资资产总额的比重分别为 17.95%、25.74%和 56.31%。从投资资产质量来看，得益于投资资产多集中于商业银行发行的金融债券和同业存单，且信用债券发行主体以自治区内国资平台及国有企业等信用资质较好的企业为主，整体信用风险水平较低，截至目前，投资资产无风险事件发生；出于审慎考虑，新疆银行对上述债券投资计提减值准备 0.03 亿元。

(3) 表外业务

新疆银行表外信用风险敞口主要来自银行承兑汇票、开出信用证等事项，表外业务规模较大，需对此保持关注。截至 2021 年末，新疆银行表外担保类业务余额 114.32 亿元。其中，银行承兑汇票余额 100.54 亿元，保证金比例约为 45%；开出信用证余额 12.12 亿元；开出保函余额 1.66 亿元，表外业务规模相对较大，相

关风险值得关注。新疆银行对上述表外业务的交易申请、贷后管理及担保要求等方面与信贷业务保持一致。

2. 负债结构及流动性

2021 年，新疆银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，定期存款占比较高，存款稳定性较好；市场融入资金规模相对稳定；流动性指标处于较好水平，流动性风险整体可控。

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	78.05	125.26	125.34	27.02	26.94	18.92	60.49	0.06
客户存款	206.11	331.00	528.98	71.35	71.19	79.84	60.59	59.81
其中：储蓄存款	45.56	95.43	192.10	15.77	20.53	29.00	109.46	101.30
其他负债	4.70	8.66	8.20	1.63	1.86	1.24	84.25	-5.38
负债合计	288.86	464.93	662.52	100.00	100.00	100.00	60.95	42.50

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

2021 年，新疆银行主动负债能力较强，市场融入资金规模保持稳定，但在负债规模提升的基础上，占负债总额的比重有所下滑。截至 2021 年末，新疆银行市场融入资金余额 125.34 亿元，其中应付债券余额 34.45 亿元，由同业存单构成。

客户存款是新疆银行最主要的负债来源，2021 年末客户存款余额 528.98 亿元，较上年末增长 59.81%，保持快速增长；从存款客户结构看，新疆银行储蓄存款占客户存款余额的 36.82%，由于其成立时间较短，储蓄存款揽储基础较为薄弱；从存款期限结构看，定期存款占客户存款余额的 63.95%，存款稳定性较好，但存款成本亦相应增加。

短期流动性方面，2021 年，新疆银行投放于一年期及以上期限的贷款规模提升，资产久

期略有提升，流动性比例有所下滑，但投资资产中利率债规模较高，使得流动性指标仍保持在较高水平（见表 15）；长期流动性方面，新疆银行存款业务开拓力度持续加大，使存贷比指标降至合理水平。

表 15 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	46.30	168.77	141.42
存贷比 (%)	88.03	81.13	71.91

数据来源：新疆银行审计报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年，新疆银行营业收入稳步增长，但在市场环境影响下，净息差有所收窄；信用减值损失规模较大，对净利润实现形成一定影响，盈利能力有待提升。

表 16 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入 (亿元)	7.88	9.75	12.19
利息净收入 (亿元)	3.28	3.85	9.67
手续费及佣金净收入 (亿元)	0.33	0.55	0.62
投资收益 (亿元)	4.25	5.34	1.80
营业支出 (亿元)	5.01	7.19	8.31
业务及管理费 (亿元)	2.71	3.26	4.61
资产减值损失 (亿元)	2.16	3.77	--

信用减值损失（亿元）	--	--	3.51
拨备前利润总额（亿元）	5.01	6.26	7.37
净利润（亿元）	2.22	2.00	2.95
净息差（%）	2.08	2.05	1.59
成本收入比（%）	34.44	33.48	37.83
拨备前资产收益率（%）	1.82	1.45	1.19
平均资产收益率（%）	0.81	0.46	0.48
平均净资产收益率（%）	4.24	3.68	5.22

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

2021年，新疆银行营业收入稳步增长，以利息净收入为主。2021年以来，新疆银行让利实体经济、支持复工复产，加之市场利率下行，其贷款利率有所下滑，同时新疆银行定期存款占比较高，使得净息差收窄，加之存款规模迅速提升，使得新疆银行存贷款净利息收入有所下滑；2021年，新疆银行存贷款产生的净利息收入为5.27亿元，同比下滑57.45%。2021年新疆银行施行新的金融工具准则，投资资产产生的利息收入由投资收益调整至净利息收入，生息资产的提升使得净利息收入良好增长。2021年，新疆银行实现利息净收入9.67亿元，较上年增长151.09%，占营业收入的79.36%。

新疆银行中间业务开展有限，中间收入贡献度较低。新疆银行中间收入主要来自代理业务和信用承诺业务手续费及佣金收入，中间业务支出主要为手续费支出。2021年，受信用承诺业务规模增加的影响，新疆银行手续费及佣金收入略有增长。2021年，受新金融工具准则变更的影响，新疆银行投资收益中利息收益调整至净利息收入，投资收益同比下滑，2021年，新疆银行实现投资利息收入6.33亿元，投资收益1.80亿元，公允价值变动收益0.07亿元。

新疆银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失（信用减值损失）为主。2021年，随着各项业务的发展及营业网点及员工人数的增加，新疆银行业务及管理费支出呈上升趋势；

同时，新疆银行往年度拨备计提充裕，2021年虽面临一定信贷资产质量压力，但拨备计提力度相对稳定，当年发生信用减值损失3.51亿元，其中贷款减值损失3.48亿元。

2021年，新疆银行营业收入良好增长，但较高的业务开展及管理成本和拨备计提力度，对利润实现产生负面影响，盈利水平有所提高，但仍处于较低水平，盈利能力有待提升。

4. 资本充足性

2021年，新疆银行主要通过利润留存的方式补充资本，考虑业务扩张以及盈利水平较低影响，其资本充足率有所下滑，但资本仍保持较充足水平。

2021年，新疆银行通过利润留存的方式对资本进行补充，但其盈利能力有待提升，加之2021年新疆银行以股本的2.00%进行现金分红，对其资本内生增长产生一定不利影响。

2021年，新疆银行贷款规模快速增长带来生息资产规模的扩大，新疆银行风险加权资产规模不断增长，但由于风险权重较低的利率债规模良好增长，风险资产系数较上年末有所降低。截至2021年末，新疆银行风险资产系数为67.75%；资本充足率为12.64%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.44%，资本水平较为充足，但随着业务开展或面临一定的资本补充压力。

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）	53.41	55.43	55.84
一级资本净额（亿元）	53.41	55.43	55.84

资本净额（亿元）	57.06	59.98	61.67
风险加权资产余额（亿元）	300.03	382.83	487.98
风险资产系数（%）	87.63	73.57	67.75
股东权益/资产总额（%）	15.63	10.66	8.02
资本充足率（%）	19.02	15.67	12.64
一级资本充足率（%）	17.80	14.48	11.44
核心一级资本充足率（%）	17.80	14.48	11.44

数据来源：新疆银行审计报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

新疆银行作为区域性商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在乌鲁木齐市以及新疆地区的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。

九、债券偿付能力分析

新疆银行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，新疆银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 15.00 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，新疆银行优质流动性资产、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好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	15.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	7.60
股东权益/存续债券本金（倍）	3.85
净利润/存续债券本金（倍）	0.20

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，新疆银行不良贷款率占比保持在较低水平，投资资产以金融债与同业存单为主，安全性较高，资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，新疆银行储蓄存款占客户存款的比重较

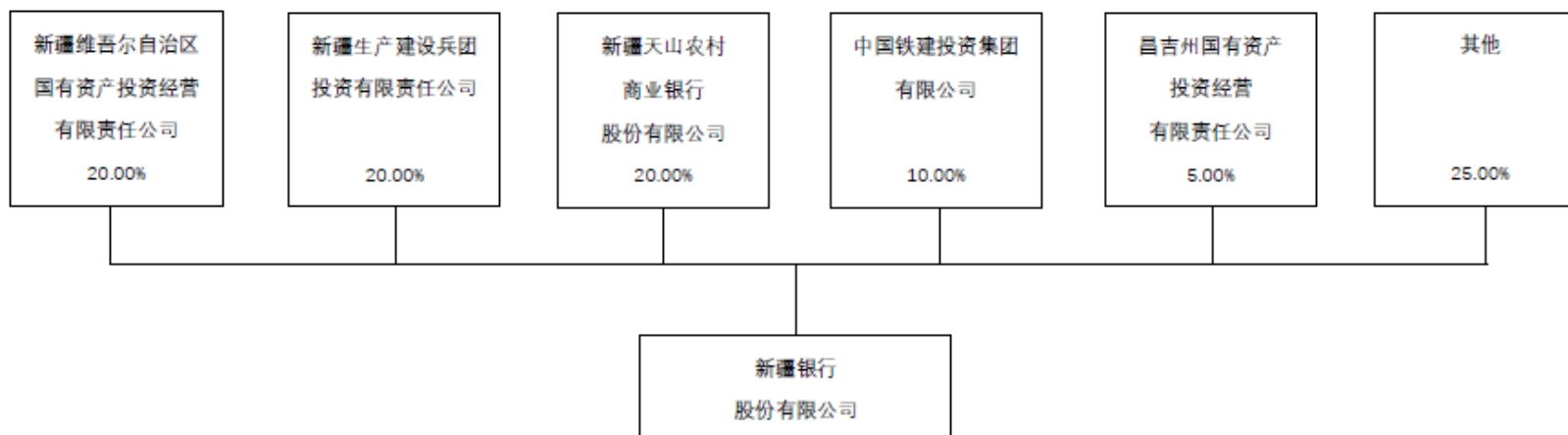
低但逐年提升，核心负债稳定有所提升。

整体看，联合资信认为新疆银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力很强。

十、结论

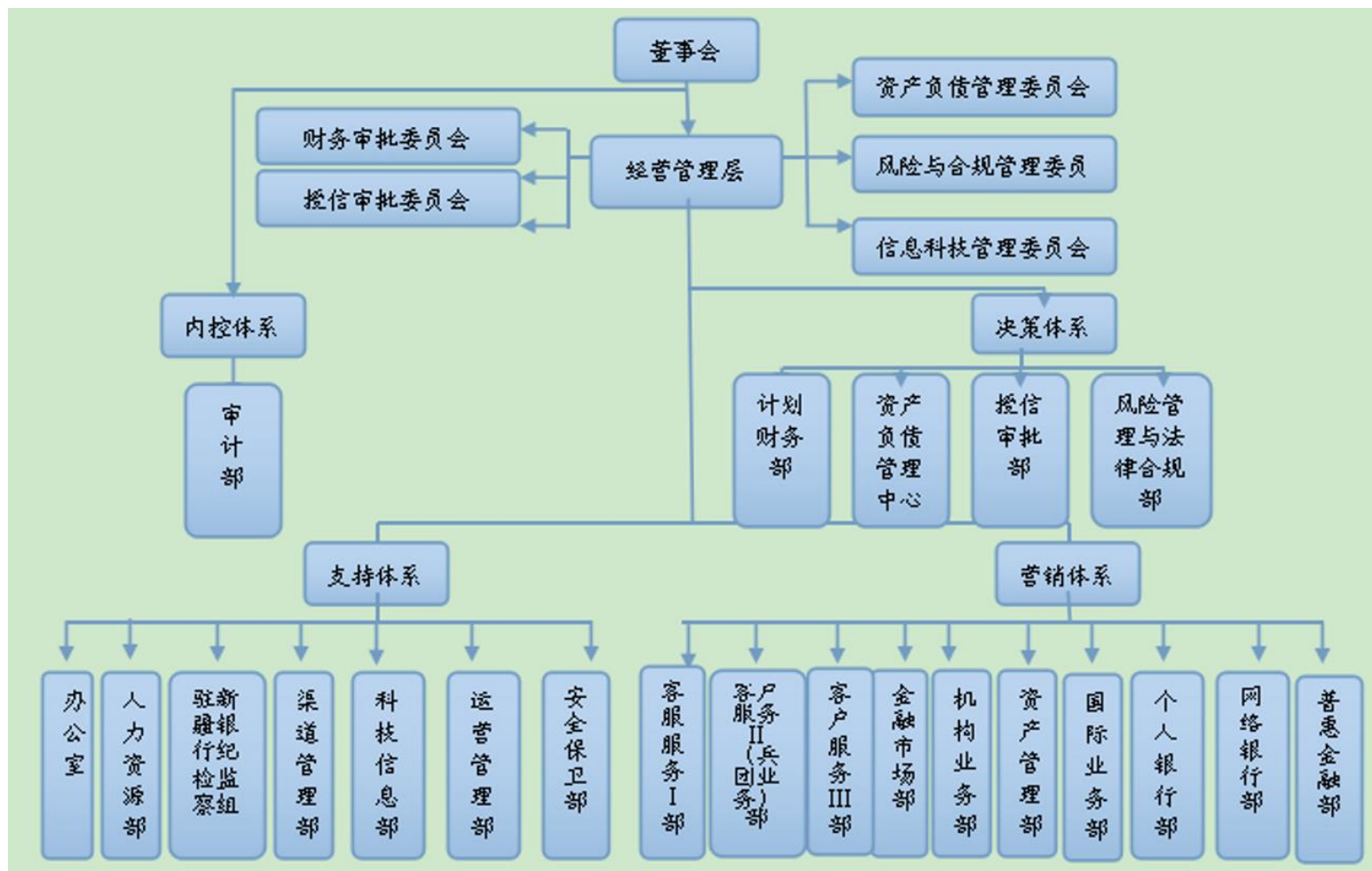
基于对新疆银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持新疆银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 新疆银行二级 01”和“22 新疆银行二级 02”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

录 1-1 2021 年末新疆银行股权结构图



资料来源：新疆银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末新疆银行组织架构图



资料来源：新疆银行提供，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	新疆银行股份有 限公司
资产总额 (亿元)	2960.46	2458.35	2445.95	720.31
贷款净额 (亿元)	1503.14	1171.68	1458.07	364.77
存款总额 (亿元)	1998.10	1493.44	1857.44	528.98
股东权益 (亿元)	233.07	204.25	154.47	57.79
不良贷款率 (%)	1.42	1.33	1.68	1.57
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	--	--	--	74.40
拨备覆盖率 (%)	222.37	202.41	169.77	204.09
资本充足率 (%)	14.22	15.36	11.01	12.64
核心一级资本充足率 (%)	9.21	10.38	7.73	11.44
流动性比例 (%)	--	92.25	69.63	141.42
平均资产收益率 (%)	0.65	0.63	0.35	0.48
平均净资产收益率 (%)	8.68	8.33	5.56	5.22

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