

信用评级公告

联合〔2022〕446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及其拟发行的二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定新疆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2022 年新疆银行股份有限公司二级资本债券（第一期）（人民币 10 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年二月二十二日

2022年新疆银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁺
二级资本债券信用等级：AA
评级展望：稳定

评级时间

2022年2月22日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 9月末
资产总额(亿元)	207.86	342.23	520.39	640.07
股东权益(亿元)	51.17	53.53	55.47	57.41
不良贷款率(%)	0.00	0.06	0.19	1.29
拨备覆盖率(%)	*	4177.40	1446.15	264.77
贷款拨备率(%)	2.85	2.60	2.77	3.40
流动性比例(%)	64.03	46.30	168.77	128.87
存贷比(%)	99.54	88.08	81.14	74.64
股东权益/资产总额(%)	24.62	15.63	10.66	8.97
资本充足率(%)	28.68	19.02	15.67	14.02
一级资本充足率(%)	27.46	17.80	14.48	12.81
核心一级资本充足率(%)	27.46	17.80	14.48	12.81
储蓄存款/负债总额(%)	10.46	15.78	20.53	28.04
项目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—9月
营业收入(亿元)	6.23	7.86	9.75	9.05
拨备前利润总额(亿元)	4.29	5.02	6.26	6.18
净利润(亿元)	0.89	2.22	2.00	2.19
成本收入比(%)	29.75	34.44	33.48	/
拨备前资产收益率(%)	2.56	1.83	1.45	/
平均资产收益率(%)	0.53	0.81	0.46	/
平均净资产收益率(%)	1.74	4.24	3.68	/

注：2021年9月末财务数据未经审计

数据来源：新疆银行审计报告、财务报表、监管报表及提供资料，
联合资信整理

分析师

谢冰妹 梁新新

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

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”）的评级反映了其股东支持力度较大、主营业务发展较快、拨备覆盖水平较高等方面的优势。同时，联合资信也关注到，存款稳定性有待增强、资产质量下行压力加大、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；考虑到其营业机构的逐步铺设，未来新疆银行各项业务有望保持较好发展态势。另一方面，随着新疆银行信贷业务逐步开展，叠加新冠疫情冲击及外部经济环境变化，其部分信贷业务风险逐步暴露，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，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。

综上所述，联合资信评估股份有限公司评定新疆银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，拟发行的2022年二级资本债券（第一期）（人民币10亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了新疆银行本期二级资本债券的违约概率很低。

优势

1. 新疆银行未来业务有望保持较好发展态势。成立以来，新疆银行业务发展较为迅速。“一带一路”战略的实施为新疆的经济发展带来新机遇，能够为新疆银行的业务发展提供一定支撑；同时其制定的战略规划可行性较强，考虑到营业网点的逐步铺设，

未来新疆银行各项业务有望保持较好发展态势。

2. **新疆银行资本尚处于充足水平。**较高的利润留存力度能够对新疆银行资本形成有力补充，新疆银行资本尚处于充足水平。
3. **股东对新疆银行支持力度较大。**新疆银行股东前期注资规模较大，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。

关注

1. **新疆银行成立时间较短，其风险管理能力有待检验，资产质量情况需关注。**新疆银行业务模式及产品体系尚未经完整经济周期考验，未来随着业务的逐步开展，其风险管理能力有待检验；加之新冠肺炎疫情造成的信贷业务风险尚未完全暴露，新疆银行资产质量情况需关注。
2. **新疆银行业务结构有待调整，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。
3. **新疆银行盈利能力有待提升。**成立初期分支机构的拓展推高了业务及管理费支出，加之资产减值准备计提影响，新疆银行盈利水平较低。
4. **受新冠肺炎疫情冲击，新疆地区经济增速下滑较快，需持续关注当地经济发展及信用水平变化对新疆银行业务开展及风险管理造成的影响。**2020 年以来，新疆当地餐饮旅游、物流等行业均受到疫情的冲击，经济增速下滑较快，需持续关注新疆区域经济及当地信用水平变化对新疆银行业务开展及风险管理造成的影响。

5. **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本次债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，新疆银行有权在无需获得债券投资者同意的情况下对本次二级资本债券进行减记，当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

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、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、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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。

2022年新疆银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

新疆银行股份有限公司（以下简称“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9月末，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9月末前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司	20.00
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	20.00
新疆天山农村商业银行股份有限公司	20.00
中国铁建投资集团有限公司	10.00
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：新疆银行提供，联合资信整理

新疆银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2021年9月末，新疆银行设立包括1

家总行营业部、3家分行和19家支行在内的共23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、第一师阿拉尔市及昌吉市均设有分行；正式员工662人。

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。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为人民币10亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：

（1）银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生

存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于充实发行人二级资本。

本期债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法（试行）》关于二级资本工具的合格标准，且本期债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策调整的各项要求。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会2012年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有减记条款，一方面二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面一旦触发减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失，但是二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情的全球大流行对各

国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。中国在宏观政策方面加大了逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家；GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。但三季度以来，受限产限电政策加码、楼市调控趋严、原材料价格高位上涨、局部疫情反复等因素影响，我国经济修复放缓，生产端与需求端下行压力均有所加大。2021年前三季度，我国国内生产总值82.31万亿元，累计同比增长9.80%，两年平均增长²5.15%，二者分别较上半年同比增速和两年平均增速放缓2.90和0.16个百分点，经济增长有所降速。

三大产业中，**第三产业受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平**。2021年前三季度，第一、二产业增加值两年平均增速分别为4.82%和5.64%，均高于疫情前2019年同期水平，恢复情况良好；第三产业前三季度两年平均增速为4.85%，远未达到2019年同期7.30%的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

表2 2018—2020年及2021年前三季度中国主要经济数据

指标名称	2018年	2019年	2020年	2021年前三季度
GDP（万亿元）	91.93	98.65	101.60	82.31
GDP 增速（%）	6.75	6.00	2.30	9.80（5.15）
规模以上工业增加值增速（%）	6.20	5.70	2.80	11.80（6.37）
固定资产投资增速（%）	5.90	5.40	2.90	7.30（3.80）
社会消费品零售总额增速（%）	8.98	8.00	-3.90	16.40（3.93）
出口增速（%）	9.87	0.51	3.63	33.00
进口增速（%）	15.83	-2.68	-0.64	32.60
CPI 同比（%）	2.10	2.90	2.50	0.60
PPI 同比（%）	3.50	-0.30	-1.80	6.70
城镇调查失业率（%）	4.90	5.20	5.20	4.90
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.60	5.00	1.20	8.70
公共财政收入增速（%）	6.20	3.80	-3.90	16.30

¹ 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

比较计算的几何平均增长率，下同。

² 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，文中使用的两年平均增长率为以2019年同期为基期进行

公共财政支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	2.30
--------------	------	------	------	------

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数；5. 2021 年前三季度数据中，括号内数据为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

出口维持高速增长，消费与固定资产投资增速放缓。消费修复基础仍不牢固。2021 年前三季度，我国社会消费品零售总额 31.81 万亿元，同比增长 16.40%；两年平均增速 3.93%，较上半年两年平均增速小幅回落，较疫情前水平仍有一定差距，与居民人均可支配收入两年平均增速同步放缓。固定资产投资增速有所回落。2021 年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）39.78 万亿元，同比增长 7.30%；两年平均增长 3.80%，较上半年两年平均增速放缓 0.60 个百分点，仍未恢复到疫情前水平。全球经济和贸易回暖带来的需求增加支撑我国出口高速增长。2021 年前三季度，我国货物贸易进出口总值 4.37 万亿美元，为历史同期最高值，同比增长 32.80%，实现较高增速，但增速呈现逐季小幅下降趋势。其中，出口 2.40 万亿美元，同比增长 33.00%；进口 1.97 万亿美元，同比增长 32.60%；贸易顺差为 4275.40 亿美元。

2021 年前三季度，CPI 先涨后落，PPI 显著上涨。2021 年前三季度，CPI 同比上涨 0.60%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.70%，总体呈先升高后回落走势；PPI 同比上涨 6.70%，整体呈上涨趋势，生产资料价格上涨是推动 PPI 上涨的主要因素，其中上游石化、煤炭、金属价格上涨的影响较大，或对相关下游企业利润产生一定挤压。

2021 年前三季度，社融存量同比增速整体呈下行趋势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年三季度末，社融存量余额为 308.05 万亿元，同比增长 10%，增速逐季小幅下降。从结构看，前三季度人民币贷款是新增社融的主要支撑项；政府债券和企业债券融资回归常态；表外融资大幅减少，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，前三季度 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后稳。二季度以来 M2-M1 剪刀

差走阔，反映了企业活期存款转为定期，融资需求减弱，投资意愿下降。

2021 年前三季度，财政收入呈现恢复性增长，“三保”等重点领域支出增长较快。2021 年前三季度，全国一般公共预算收入 16.40 万亿元，同比增长 16.30%，达到 2021 年预算收入的 82.99%，财政收入恢复性增长态势总体平稳。其中，全国税收收入 14.07 万亿元，同比增长 18.40%，在 PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素的带动下，工商业增值税、企业所得税等税种实现高增长。支出方面，前三季度全国一般公共预算支出 17.93 万亿元，同比增长 2.30%，达到 2021 年预算支出的 71.68%，非急需非刚性支出持续压减，“三保”等重点领域支出得到有力保障。前三季度，全国政府性基金预算收入 6.10 万亿元，同比增长 10.50%。其中国有土地使用权出让收入 5.36 万亿元，同比增长 8.70%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 7.14 亿元，同比下降 8.80%，主要是由于专项债项目审核趋严，地方政府专项债发行进度缓慢，项目落地有所滞后。

2021 年以来就业形势总体基本稳定，调查失业率呈逐季稳中有降的趋势。2021 年前三季度，城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标的 95%；1-9 月城镇调查失业率均值为 5.20%，略低于全年 5.50%左右的预期目标，就业形势总体良好。从结构看，重点群体就业情况在三季度出现改善，其中 16~24 岁城镇人口失业率结束了自 2021 年 1 月以来的连续上升趋势，自 8 月开始出现下降；截至 2021 年三季度末，农村外出务工劳动力总量同比增长 2%，基本恢复至疫情前 2019 年同期水平。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年第四季度，能耗双控、原材料价格高位运行、局部疫情、楼市调控政策等因素仍

将对我国经济产生影响，经济稳增长压力有所加大。货币政策存在降准空间；财政方面预计将加快地方政府专项债券的发行及资金投入使用，促进经济平稳增长。

生产方面，2021年第四季度我国能耗双控的压力仍然较大，叠加原材料价格较高等因素影响，工业生产或将持续承压。需求方面，未来房地产信贷政策收紧态势可能有所缓解，但在房地产调控政策基调不变的前提下，短期内房地产投资难以逆转偏弱的格局；随着财政资金到位以及“十四五”规划的重大项目陆续启动建设，基建投资有望逐步改善，但受制于地方政府债务管理趋严，预计改善空间有限；限产限电、生产成本上升等因素或将对制造业投资修复产生制约。消费市场复苏基础仍不牢固，第四季度仍然会受到疫情影响，但电商购物节等因素有助于带动消费提升。第四季度海外需求修复叠加出口价格上涨或将支撑出口依然保持在较高水平，但在上年基数抬高因素影响下，出口增速或将小幅下行。基于上述分析，联合资信预测全年GDP增速在8.00%左右。

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。另一方面，2020年以来，新疆地区受新冠肺炎疫情冲击较大，经济增速下滑较快，需持续关注新疆区域经济及当地信用水平变化。

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，新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 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”作为新疆的功能定位。

2020年，在新冠肺炎疫情背景下，新疆当地餐饮旅游、物流等行业均受到较大冲击，经济增速下滑较快。2018—2020年，新疆实现地区生产总值同比增长分别为6.1%、6.2%和3.4%。2020年，新疆实现地区生产总值13797.58亿元。其中，第一产业增加值1981.28亿元，同比增长4.3%；第二产业增加值4744.45亿元，同比增长7.8%；第三产业增加值7071.85亿元，同比增长0.2%；三大产业结构比由2019年的13.1:35.3:51.6调整为14.4:34.4:51.2；实现规模以上工业增加值同比增长6.9%；实现固定资产投资（不含农户）同比增长16.2%；完成社会消费品零售总额3062.55亿元，同比下降15.3%；完成全年一般公共预算收入1477.21亿元，同比下降6.4%，其中税收收入910.18亿元；一般公共预算支出5539.10亿元，同比增长4.2%；城镇居民人均可支配收入34838元，同比增长0.5%；农村居民人均可支配收入14056元，同比增长7.1%。

近年来，新疆地区金融机构稳步发展。截至2020年末，新疆地区金融机构人民币各项存款余额24824.70亿元，较上年末增长6.6%，其中住户存款余额11898.50亿元，较上年末增长15.0%；金融机构人民币各项贷款余额22377.60亿元，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，资产结构进一步优化。2020年，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长；2021年上半年，商业银行资产规模保持增长，

但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧，贷款增速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，资产结构有所优化。截至2021年6月末，我国商业银行资产总额281.29万亿元，较上年末增长5.83%；负债总额258.84万亿元，较上年末增长5.85%。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

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趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021年上半年，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，关注类贷款规模有所下降，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较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至2021年6月末，商业银行不良贷款率为1.76%，关注类贷款占比2.36%，分别较上年末下降0.08和0.21个百分点。但另一方面，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，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。2021年3月29日，中国人民

银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于进一步延长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实施期限有关事宜的通知》【银发（2021）81号】（以下简称“81号文”），明确进一步延长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至2021年12月31日，并对2021年4月1日至12月31日期间到期的普惠小微企业贷款，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。从拨备情况来看，2021年上半年，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6月末，商业银行拨备覆盖率193.23%，较上年末上升8.76个百分点。

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，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类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。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。2021年6月，1年期和5年期以上LPR分别为3.85%和4.65%，均与上年12月持平，但随着LPR改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021年二季度，全国商业银行净息差2.06%，较2020年四季度下降0.04个百分点；2021年上半年，全国商业银行实现净利润11409亿元，同比增长11.11%，增速明显回升，主要是由于资产质量改善叠加2020年同期基数较低所致。2021年6月21日，市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式，有利于促进银行负债成本的降低，净息差收窄压力或将得到一定缓解；但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，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，整体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流动性管理压力。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用中期借贷便利(MLF)、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月15日，中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的

机构)，释放长期资金约1万亿元，通过流动性管理优化金融机构的资金结构。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6月末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但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将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足水平略有下降，商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021年以来，中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换(CBS)操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用；但另一方面，信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗，商业银行各级资本充足率指标均略有下降，但资本仍保持充足水平。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拓宽了中小银行补充资本的渠道，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。2021年4月，中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定(试行)(征求意见稿)》，我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善，国内系统重要性银行(D-SIBs)名单或将加速公布，这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大；此外，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，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大

风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

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，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至2020年末，我国共有134家城商行，其资产总额41.07万亿元，占全部商业银行资产总额的15.86%。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；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，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，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更

多省份城商行走向兼并重组的路。

表4 城商行主要监管数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

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，近年来，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，不良贷款率水平接近全国性大型银行；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，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020年末不良贷款率为1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2020年以来均有所下降，盈利能力承压。从

资本充足性来看，2020年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

新疆银行公司治理架构逐步健全，股权性质多元化且结构清晰，既能发挥地方法人银行高效灵活的决策机制优势，又能促进公司治理机制的规范化运行，股权对外质押比例不高，关联授信额度未突破监管限制；但考虑到成立时间较短，其公司治理体系和运行机制仍有待完善。

新疆银行注册地在新疆乌鲁木齐市，为新疆唯一一家省级地方法人金融机构，具有重要的市场地位，能够得到当地政府的支持。新疆银行在设置股权结构过程中从公司长期发展考虑，股权主要以国有资本为主导，民营资本适度参与，以保持股东结构的稳定，前三大股东均为国有背景；同时，新疆银行按照当地监管要求，引入天山农商银行作为前三大股东之一，以在其前期业务发展中提供流动性等方面的支持。在持股比例设置方面，为防止股权过于集中的同时充分保护股东的利益，新疆银行前三大股东持股比例均为监管要求最高比例 20%，无控股股东和实际控制人。

近年来，新疆银行根据相关法律法规要求，基本建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层构成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相应的工作制度和议事规则。股权对外质押方面，截至2021年9月末，新疆银行全部股东对所持有股权的对外质押比例为2.40%，质押比例不高。

股东大会是新疆银行的权力机构。近年来，新疆银行股东大会审议并通过战略发展规划、

董事会和监事会工作报告、年度财务预决算方案、利润分配方案等多项议案，较好保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

董事会是新疆银行的决策机构，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成。其中，股东董事 3 名；独立董事 3 名，在经济、金融、财会、法律等领域具有丰富的学识和经验，能够较好地提升董事会运作的专业性；另有 3 名执行董事。董事会下设战略发展与科技信息委员会、风险管理及关联交易控制与消费者权益保护委员会、审计及薪酬与提名委员会 3 个专门委员会。目前，新疆银行董事长为马钊女士，历任中国农业银行新疆兵团分行部分地区支行行长、兵团分行副行长等多个管理岗位，具有丰富的商业银行管理经验。近年来，新疆银行董事会按季召开例会，审议通过了选举董事会成员、设立分行、全面风险管理报告、关联交易情况报告以及消费者权益保护工作规划等多项议案。

监事会是新疆银行的监督机构，对股东大会负责。监事会由 5 名监事构成，其中股东监事 1 名、职工监事 2 名、外部监事 2 名；监事会下设监督委员会、履职尽责评价及提名委员会。近年来，新疆银行监事会根据法律法规和公司章程要求，按季召开例会，审议通过了内部审计工作实施情况报告、监事履职评价报告等多项议案，对全行依法经营、股东大会决议执行等方面认真履行监督职责，着力做实监事会工作，积极提升监督效果。

经营管理层是新疆银行的执行机构，对董事会负责。新疆银行经营管理层由 5 名高级管理人员组成。其中，行长、副行长、行长助理、董事会秘书、自治区纪委监委派驻新疆银行纪检监察组组长以及党委组织部（人力资源部）部长各 1 名。目前，新疆银行行长为郑育峰先生，历任工商银行新疆分行国际处、资产风险处科员、华融公司乌鲁木齐分行法律事务员以及招商银行乌鲁木齐分行副行长和新疆天山农村商业银行股份有限公司执行董事、行长等管

理岗位。经营管理层下设风险与合规管理委员会、资产负债管理委员会、信息科技管理委员会、授信审批委员会、财务审批委员会共 5 个专门委员会。近年来，新疆银行经营管理层成员能够按照章程和相关制度要求组织开展各项经营管理活动。

关联交易控制方面，截至2021年9月末，新疆银行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4.78%和7.01%，相关指标均未突破监管限制。

2. 内部控制

新疆银行各业务领域的内部控制制度基本建立并有效运行，内部控制水平逐步提升，有效保障了全行业务的持续健康发展；但随着业务范围及规模的扩大，其内部控制体系仍需进一步完善。

新疆银行实行一级法人、分级授权经营的管理体制，按照全面性、审慎性和制衡性等原则建立了由董事会、监事会、经营管理层、各专业委员会、内控管理职能部门、内部审计部门以及其它各级部门共同参与、职责明确的内部控制治理架构。部门设置方面，新疆银行根据业务发展及运营管理的需求，完善并优化组织架构设置，基本形成了前台营销、中台风险控制、后台支撑保障的组织架构（见附录 1）。

近年来，新疆银行不断优化运营流程和管理机制，推进集中作业管理模式，增强运营管理的专业化、流程化；明确和完善前、中、后台的职能，把前台营销体系向前延伸，建立以客户需求为中心的运营支撑，并强化中台业务的归口管理，同时加强后台系统建设，提高科技支撑作用，内部控制水平逐步提升。

新疆银行已建立了独立垂直的内部审计体系；总行设立审计部，独立履行监督、评价和咨询职能，并向董事会及下设的审计及薪酬与提名委员会和监事会报告工作。近年来，新疆银行开展了多项审计工作，内容涵盖公司类贷款业务、个人贷款业务、同业投融资业务、柜面操

作风险、信息科技运营风险、财务费用管理、绩效考核等领域，在审计项目开展过程中，不断检验和细化审计项目流程，并对操作规程和实施细则持续完善，将质量管理融入项目实施的各个阶段。针对审计发现的问题，新疆银行建立了整改台账，实行问题销号管理，要求被审计单位对审计发现的问题制定切实可行的整改措施和计划，认真落实整改措施，并及时予以反馈。

3. 发展战略

新疆银行制定的发展战略符合国家政策导向和区域经济发展要求，能够满足未来发展需要。从 2020 年业务发展情况看，新疆银行战略措施的实施取得了一定成效，制定的《新疆银行中长期战略发展规划（2020—2030 年）》可实施性较强，考虑到营业网点逐步铺设后业务发展将进入加速发展阶段，新疆银行未来有望保持较好发展态势。

新疆银行制定了《新疆银行中长期战略发展规划（2020—2030 年）》，明确了“立足新疆、服务新疆”的基本定位，提出了将自身打造成“丝绸之路沿线地区一张靓丽的金融名片，成为立足新疆、服务丝绸之路经济带沿线国家等主要金融市场上有一定影响力的区域性国际化商业银行”的发展愿景。

新疆银行将立足乌鲁木齐，面向全疆，围绕“丝绸之路经济带”核心区建设，积极拓展业务，不断完善服务网络，广泛吸纳资金，为支持新疆经济发展和社会长治久安贡献力量。新疆银行计划在乌鲁木齐市逐渐完善物理网点建设，逐步在全疆地（州）师（市）设立分行，实现物理网点覆盖首府市区内各大商圈、大型居民社区的目标，并以地州市分行带动当地及周边地方经济发展，实现乌鲁木齐市主要区县和部分地州市的金融服务覆盖。在物理营业网点逐步铺设的基础上，新疆银行计划到 2022 年末，资产规模达到 820 亿元，存款规模达到 630 亿元，贷款规模达到 470 亿元，不良贷款率控制在 1.55%

以内，拨备覆盖率维持在 171.71%以上。

为保障上述战略目标的实现，在零售业务方面，新疆银行将细分客户管理，强化需求管理；加快产品设计研发，提升产品定价和利率风险管理能力；建立公私联动营销机制，提升营销能力；加强金融科技应用，优化线上服务和营销平台建设。在公司业务方面，新疆银行将持续拓展客户规模，夯实客户基础；实施信贷稳健发展战略，加大重点领域的支持力度；实施重点地区突破战略，推动业务发展；加强人才队伍建设，提升服务能力。在金融市场业务方面，新疆银行将加快资质申请，拓宽业务范围；明确风险偏好导向，引导同业资产业务的可持续发展；坚持同业融资和同业投资齐头并进，释放同业投融资发展活力；稳步发展“大资管”业务；加强风险管理及人才的培育和储备。在网络银行业务方面，新疆银行将丰富线上场景，推动线上零售业务提质增效；建设开放银行服务平台，提升线上业务的利润贡献度；打造区域性国际互联网金融服务平台。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

近年来，随着营业机构的逐步设立，加之自治区政府、兵团等股东在业务方面的支持，新疆银行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；但由于成立时间较短，新疆银行仍面临营业网点少、核心竞争力有待提升等问题，存贷款业务市场占有率有待进一步提升。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、新疆乌鲁木齐农村商业银行

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 9 月末，新疆银行在新疆地区存款市场占有率为 1.98%，在当地同业排名第 10 位；贷款市场占有率为 1.99%，在当地同业排名第 12 位。

2. 业务经营分析

新疆银行主营业务由公司银行业务、个人银行业务和金融市场业务构成。近年来，新疆银行立足新疆，在持续夯实存款客户基础的同时加大信贷投放规模及金融市场业务的开展力度；投资资产逐步向低风险债券类资产倾斜，业务结构有所优化。近年来，新疆银行结合外部环境变化及自身业务发展需要，不断梳理完善组织架构及部门分工，目前已设立公司业务管理部、客户服务一部、客户服务二部（兵团业务部）、客户服务三部、金融市场部、普惠金融部及个人银行部等职能部门。

（1）公司银行业务

新疆银行通过大力发展公司银行业务夯实基础，较强的股东背景能够为其在流动性、风险管理、客户资源等方面提供一定支撑；但随着公司银行业务的持续发展，加之同业竞争的持续加剧，新疆银行核心竞争力的建立或将面临一定阻碍；公司存款利率相对平稳，公司贷款利率呈下降态势。

近年来，新疆银行将公司银行业务作为全行战略的重要组成部分并有序开展，公司业务或成为新疆银行未来较长时期内收入和利润的主要来源。在客户拓展方面，新疆银行依托股东资源开拓并维护好自治区、兵团及辖区内少数大企业和大集团业务关系，深入挖掘昌吉、准东等地州和兵团师的工业园区规模以上企业信贷需求。此外，新疆银行还积极主动拓展辖区内中小企业客户，为当地中小企业提供“全方位、一站式”金融服务，致力于将自身打造成大型战略客户的“专项金融服务供应商”

及中小企业成长过程中的“亲密伙伴”和“金融管家”。从业务拓展效果看，近年来，新疆银行中小企业客户数量大幅增长，公司信贷规模随之明显增长，获客渠道逐步向自主获客方式转变。近年来，由于公司贷款不断向小微企业及个体工商户倾斜，加之利率优惠政策，新疆银行公司贷款利率呈下滑态势。截至 2020 年末，

新疆银行公司贷款和垫款（含贴现，下同）总额 215.74 亿元（见表 5），占贷款总额的 80.34%，占比逐年下降。近年来，新疆银行通过发展票据贴现业务来调节信贷规模，并满足当地企业相关金融需求，2020 年末票据贴现余额 36.89 亿元，占贷款总额的 13.74%。

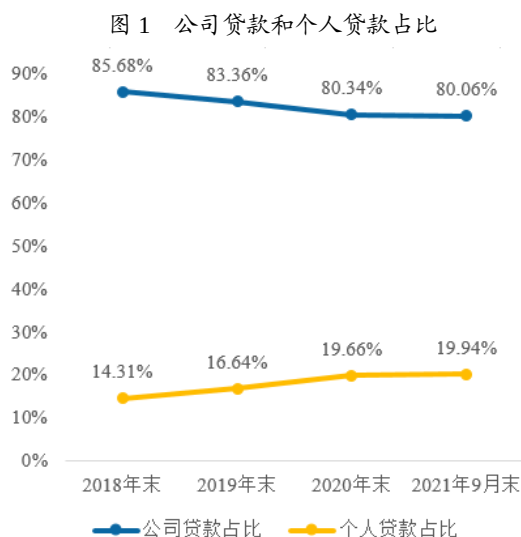
表 5 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	90.56	151.34	215.74	288.98	85.68	83.36	80.34	80.06	69.47	42.56
其中：贴现	1.26	15.41	36.89	16.15	1.19	8.49	13.74	4.48	1121.10	139.45
个人贷款和垫款	15.13	30.21	52.81	71.96	14.31	16.64	19.66	19.94	99.72	74.78
合 计	105.69	181.55	268.55	360.94	100.00	100.00	100.00	100.00	71.77	47.92

注：2021 年 9 月末数据来自监管报表

数据来源：新疆银行审计报告及监管报表，联合资信整理

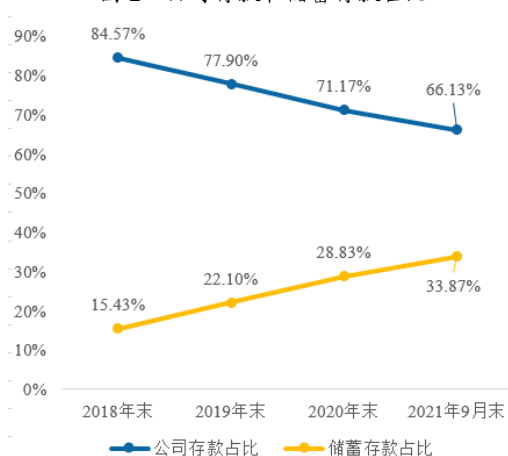


数据来源：新疆银行审计报告及监管报表，联合资信整理

公司存款业务方面，近年来，新疆银行得到了当地政府在财政相关存款方面的支持；同时依托自治区、兵团等政府股东背景积极吸收企事业单位存款和住房公积金账户、自治区社保基金及自治区土地出让金等增量资金，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。近年来，公司存款利率水平保持平稳。截至 2020 年末，新疆银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额 235.57 亿元（见表 6），占存款总额的 71.17%。

图 2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：新疆银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表 6 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末
按客户类型划分										
公司存款	89.82	160.55	235.57	319.03	84.57	77.90	71.17	66.13	78.74	46.73
储蓄存款	16.39	45.56	95.43	163.39	15.43	22.10	28.83	33.87	177.99	109.47
按存款期限划分										
定期存款	79.70	148.65	251.72	367.87	75.04	72.12	76.05	76.26	86.51	69.34
活期存款	26.51	57.46	79.27	114.55	24.96	27.88	23.95	23.74	116.74	37.97
合 计	106.21	206.11	330.99	482.42	100.00	100.00	100.00	100.00	94.06	60.59

注：2021 年 9 月末数据来自监管报表

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

小微信贷业务方面，新疆银行于 2019 年 2 月启动小微信贷业务，并作为全行业务发展的重点。在产品方面，新疆银行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。截至 2020 年末，新疆银行小微企业贷款总额 38.90 亿元，占公司贷款总额的 18.03%，占比较之前年度有所上升。

2021 年以来，新疆银行持续加大对中小微企业信贷支持力度，公司贷款规模持续增长。公司存款方面，随着新疆银行分支机构覆盖面逐步扩大，公司类客户持续增加；同时加大财政资金支持力度，推动公司存款规模持续增长。截至 2021 年 9 月末，新疆银行公司贷款余额 288.98 亿元，公司存款余额 319.03 亿元。

（2）零售银行业务

近年来，得益于营业机构的逐步建立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、贷款业务占比均有所提升；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。

近年来，新疆银行借助前期公司银行业务

建立起的客户资源，通过积极拓展营业机构等方式建立并完善个人银行业务体系和服务模式。同时，新疆银行注重零售产品的研发和客户的分层管理，发挥个人银行业务品牌效应。在客户选择上，新疆银行发展初期主要以公职人员、企业人员及中老年客户为主，并逐步向个体工商户、农户、自由职业者等客户群体扩展。针对公职人员、企业人员的住房、汽车、理财等生活消费服务，新疆银行推出了“一家亲”“访惠聚”等系列银行卡业务品种，通过丰富产品种类，为该类客户提供一揽子金融服务；针对中老年客户群体，新疆银行主要通过社区银行的形式拓展相关业务，致力于建立辖内一流社区金融品牌。

储蓄存款业务方面，近年来，新疆银行加大产品创新力度，借助线上渠道，灵活调整产品策略，推出“月光宝盒”线上存款等多种储蓄存款产品，储蓄存款规模呈快速增长趋势。截至 2020 年末，新疆银行储蓄存款余额 95.43 亿元，占客户存款总额的 28.83%，占比有所提升。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。利率水平方面，近年来，新疆银行个人存、贷款利率均相对稳定。截至 2020 年末，新疆银行个人贷款总额 52.81 亿元，占贷款总额的 19.66%；其中，个人住房按揭贷款总额 22.23 亿元，占个人贷款总额的 42.09%。

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。近年来，新疆银行大力开展理财业务，通过构建“大众标准化理财+私人特定VIP客户专属专业理财定制”的多层次理财业务格局为高端客户群体提供优质服务。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。2020年，新疆银行积极推进理财业务净值化转型，全年共发行理财产品109期，共计募集资金69.01亿元，其中净值化产品募集金额35.61亿元，存量规模32.27亿元，净值化产品余额占比80.89%。

2021年以来，新疆银行一方面通过加大产品创新，丰富产品体系，加快储蓄业务发展；另一方面，随着分支机构覆盖面扩大，零售客户持续增加，推动储蓄存款规模快速增长。个人贷款业务方面，新疆银行根据房地产集中度管理要求稳步开展个人按揭贷款业务，同时加大个人经营性贷款投放，个人贷款规模持续增长。截至2021年9月末，新疆银行储蓄存款余额163.39亿元；个人贷款余额71.96亿元，其中个人按揭贷款余额24.44亿元。

（3）金融市场业务

近年来，新疆银行金融市场业务呈较快发展态势，业务品种不断丰富，投资收益逐步成为全行收入的主要来源；投资结构持续调整及优化，低风险债券类资产配置规模持续上升，理财产品、资产管理计划及信托计划配置力度持续下降，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。

近年来，新疆银行通过开展金融市场业务，增强对大型优质客户的营销和服务，以此促进全行其他业务的发展，旨在保证资金安全性的基础上，多渠道拓展收入来源，提高整体资金

使用效率，提升盈利水平，有效弥补成立初期盈利模式单一的不足。

新疆银行的成立初期，存款规模较小，主要通过开展同业融入资金来支撑资产端业务的发展。近年来，新疆银行通过不断发行同业存单，有效拓宽了市场融入资金渠道。考虑到后期存款业务的较好发展态势，新疆银行市场融入资金占比有望回归合理水平。截至2020年末，新疆银行同业资产余额47.16亿元，以买入返售金融资产及拆出资金为主，交易对手主要为股份制银行及大中型城商行；市场融入资金余额125.26亿元，主要为同业金融机构存放款项和应付债券；其中应付债券余额32.78亿元，全部为同业存单。

近年来，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、资产管理计划以及信托计划等，投资品种较为丰富。截至2020年末，新疆银行投资资产总额158.08亿元，呈较快上升趋势（见表7）。从投资资产结构来看，新疆银行投资业务结构持续调整和优化，低风险债券类资产配置规模持续上升，理财产品、资产管理计划及信托计划投资规模随之下降。截至2020年末，新疆银行债券投资余额126.20亿元，占投资资产总额的79.83%，其中政府债券、金融债券、企业债券和同业存单投资余额占债券投资总额的比重分别为6.97%、36.11%、19.32%和17.43%；企业债券新增投资规模主要为外部评级为AA及以上的城投债；银行理财产品、资产管理计划及信托计划投资余额分别为2.00亿元、7.50亿元和12.50亿元，底层资产主要为外部评级为AA+及以上的城投债、同业存单及利率债券，分别占投资资产总额的1.26%、4.74%和7.91%，占比均持续下降。2020年，新疆银行实现投资收益5.34亿元，占营业收入的54.77%，对营业收入的贡献度较高。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	18.18	79.97	126.20	26.90	67.33	79.83
其中：政府债券	0.60	10.61	11.02	0.89	8.94	6.97
金融债券	7.08	23.05	57.08	10.48	19.43	36.11
企业债券	10.49	15.17	30.54	15.52	12.79	19.32
同业存单	0.00	31.14	27.56	0.00	26.25	17.43
公募基金	7.73	5.50	9.89	11.44	4.64	6.26
银行理财产品	14.59	10.10	2.00	21.59	8.51	1.26
资产管理计划	12.90	11.03	7.50	19.10	9.30	4.74
信托计划	14.17	12.05	12.50	20.97	10.16	7.91
投资资产总额	67.57	118.65	158.08	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	1.41	1.78	2.37	/	/	/
投资资产净额	66.16	116.88	155.71	/	/	/

注：由于四舍五入效益，因此加总存在一定误差

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

2021 年以来，新疆银行根据市场行情变化及自身流动性需要，压缩市场融入资金规模，同业资产规模略有下降。投资业务方面，新疆银行加大政策性金融债券、地方政府债券等低风险债券投资力度，投资资产规模保持增长，投资资产结构逐步调整。截至 2021 年 9 月末，新疆银行投资资产净额 176.71 亿元，较上年末增长 13.49%。其中，债券投资占比 83.34%，以地方政府债券、政策性金融债券以及同业存单为主。

六、风险管理分析

新疆银行积极借鉴银行同业经验，结合监管要求和自身发展战略，初步建立了涵盖信用风险、市场风险、流动性风险及操作风险等主要风险的全面风险管理体系，并逐步提高科技信息技术在风险管理领域的应用能力，建立了专业化的风险从业队伍，实现风险控制向风险管理的战略转变。新疆银行风险管理与法律合规部负责牵头全行的全面风险管理工作，计划财务部承担流动性风险管理职责，审计部负责对整体内部风险管理有效性进行自我评价。

1. 信用风险管理

新疆银行建立并逐步完善信用风险管理体系，持续梳理和优化信贷审批流程，完善信贷授信政策。

新疆银行建立并逐步健全由董事会、监事会、经营管理层以及各业务部门组成的分级授权（授信）管理体系。其中，董事会承担风险管理的最终责任；监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经营管理层的履职尽责情况并督促整改；经营管理层承担全面风险管理的实施责任，执行董事会决议；各业务条线主要承担风险管理的直接责任。新疆银行面临的信用风险主要来自传统信贷业务和金融市场业务。

近年来，新疆银行不断增强对信贷业务的集中监督，优化信贷业务流程，实行信贷业务全过程管理。信贷授信审批方面，出于业务谨慎性考虑，新疆银行上收授信审批权限，大部分授信和用信均集中于总行授信审批部进行统一管理，仅下放部分个人业务及普惠小微业务审批权限授权至普惠金融部以加强审批效率。从具体授信政策来看，新疆银行审慎介入房地产行业贷款、政府融资平台贷款及“两高一剩”行业贷款，并对上述贷款实行客户准入管理和限额管理，以加强信贷业务风险的防范。贷后

管理方面，细化贷款风险分类，实行贷款客户分类管理和风险评级，重点抓好潜在较大风险贷款大户的风险管理，不断完善潜在风险贷款管理制度。

2. 市场风险管理

新疆银行面临的市场风险主要来源于利率风险。近年来，新疆银行不断健全市场风险管理体系和工具，建立了包括交易限额、风险限额、止损限额在内的限额结构体系，并对市场风险进行持续监测和报告。

新疆银行已搭建市场风险管理的架构和团队，由总行风险管理部与法律合规部牵头全行市场风险管理工作。近年来，新疆银行对各项业务和产品中的市场风险因素进行分解和分析，及时准确地识别业务中市场风险的类别和性质；对市场风险实施限额管理，包括交易限额、风险限额及止损限额等，明确各类和各级限额的内部审批程序和操作规程，根据业务性质、规模、复杂程度和风险承受能力设定和定期更新限额，对超限额情况制定监控和处理程序；选用适当的方法计量银行账簿和交易账簿中不同类别的市场风险，对银行账簿中的可供出售类资产进行定期估值，对交易账簿头寸按市值每日至少重估一次价值；建立和完善市场风险监测和报告程序，对全行总体市场风险头寸、风险水平、盈亏状况以及市场风险限额执行情况进行持续监测和报告。

3. 流动性风险管理

新疆银行资产负债存在一定的期限错配情况，但考虑到其已取得涵盖国有大型银行、股份制银行、城商银行以及农商银行在内的众多银行业金融机构的授信，并与股东天山农商银行签订了流动性风险互助协议，同时保持一定的债券投资作为流动性储备资产的补充，以上措施将足够支撑新疆银行的业务发展及流动性管理的需要。

近年来，新疆银行制定了《流动性风险管

理办法》，涵盖事前计划、事中管理、事后调整以及应急计划的全部环节；同时，设置了头寸管理专岗加强日间流动性风险管理，并建立了总分机构间的头寸预报制度，每日提前预测大额头寸的净流入和净流出，根据现金流期限匹配、各机构的资金预报情况，结合业务发展需要和资产负债变动趋势，做好短期资金安排和中长期资金计划；此外，定期开展压力测试，及时查找流动性管理薄弱环节，持续提升流动性管理工作水平。

新疆银行负债端期限偏短期，一方面基础性存款业务起步时间较晚，成立初期多来自活期属性较强的信贷业务派生存款或者区财政相关的短期存款；另一方面，前期更多借助同业负债的方式支持资产端业务发展，以弥补存款基础薄弱对业务持续发展产生的不利影响；同时，新疆银行成立初期出于拓展客户的考虑贷款投放期限相应放长，并通过持有利率债等方式来保证流动性。

未来，新疆银行将通过加快机构布局逐步提高储蓄存款和定期存款的占比，增加核心负债稳定性，同时压降中长期贷款占比，以合理匹配资产负债期限结构，加强对流动性风险防控。

4. 操作风险管理

新疆银行初步建立了全面风险管理体系，能够满足当前的业务发展需求；但其风险相关的科技信息系统建设需持续完善，新疆银行风险管理的精细化水平有待提升。

近年来，新疆银行不断健全操作风险管控体系，明确划分操作风险管理的前、中、后台的职能，完善操作风险治理架构；不断完善操作风险监测和报告制度，开展操作风险统计、监测、报告、计量等工作的系统化建设；加强 IT 系统安全管理，优化信息安全管理和技术标准，提升科技支撑业务发展和服务的水平；提升安防建设和案件防控管理，推进人防物防技防的有机结合，预防案件发生。近年来，新疆银行未

发生重大操作风险事件。

行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；2021 年前三季度财务报表未经审计。

七、财务分析

新疆银行提供了 2018—2020 年及 2021 年前三季度财务报表。其中，2018—2020 年财务报表由大信会计师事务所（特殊普通合伙）进

1. 资产质量

近年来，得益于存款规模及市场融入资金规模的快速增长，新疆银行资产规模增长态势良好，资产结构逐步优化。截至 2020 年末，新疆银行资产总额 520.39 亿元（见表 8）。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额				占比				较上年末 增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
现金类资产	23.81	35.59	44.58	58.72	11.45	10.40	8.57	9.17	49.49	25.25	31.74
同业资产	6.77	3.58	47.16	45.02	3.26	1.05	9.06	7.03	-47.17	1217.84	-4.54
贷款和垫款	102.68	176.83	261.20	349.64	49.40	51.65	50.19	54.62	72.22	47.71	33.86
投资资产	66.16	116.88	155.71	176.71	31.83	34.14	29.92	27.61	76.66	33.22	13.49
其他类资产	8.45	9.49	11.75	9.97	4.06	2.77	2.26	1.56	12.38	23.73	-15.08
资产合计	207.86	342.37	520.39	640.07	100.00	100.00	100.00	100.00	64.71	52.00	23.00

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

新疆银行信贷资产质量保持良好水平；2020 年，在新冠肺炎疫情冲击下，新疆银行关注类、不良贷款及逾期贷款规模均有所增长；2021 年将海航控股新疆分公司及海航控股子公司乌鲁木齐航空信贷资产下调至不良，导致不良贷款规模及不良贷款率明显上升。考虑到新疆银行信贷业务尚处于初期阶段，疫情造成的信贷业务风险尚未完全暴露，加之未来其目标客户将转向抗风险能力相对较弱的中小微企业，需持续关注其信贷业务未来资产质量变动情况。

新疆银行成立初期依托国有股东重点发展公司信贷业务，从而实现贷款规模快速增长。截至 2020 年末，新疆银行贷款净额 261.20 亿元，占资产总额的 50.19%。

近年来，考虑到业务品种和目标客户尚处于拓展初期，借助股东优势营销自治区、兵团以及辖区内少数大企业和大集团相关的贷款成为新疆银行初期拓展业务的主要方式之一，因

此公司类贷款占有较高比重，贷款的行业集中度亦相对较高。从贷款投放行业来看，随着信贷业务的逐步开展，新疆银行贷款行业分布相应有所调整。2018 年以来，由于在监管要求比例之内重点投放了一些现金流相对稳定的经营性物业贷款及住房开发和商业用房开发贷款，新疆银行房地产业及租赁和商务服务业贷款占有较高比重，其余贷款主要分布于批发和零售业、制造业等行业；2020 年，在监管趋严的背景下，新疆银行严格控制新增房地产开发及经营性物业贷款规模，同时加大了个人贷款及贴现业务拓展力度，贷款行业集中度下降较快。2021 年以来，新疆银行加大对中小微企业贷款投放，批发零售业贷款占比上升明显，已成为第一大贷款投放行业。截至 2021 年 9 月末，新疆银行批发零售业贷款余额占贷款总额的 26.96%（见表 9），第二大行业房地产贷款余额占比 12.32%，前五大行业贷款余额占比合计为 68.60%，贷款行业集中度有所回升。新疆银行经营性物业贷款及与房地产相关的贷款投放区

域主要集中在乌鲁木齐市，并严格选择资质较优、经营时间久的开发商进行合作，重点投放地段相对较好的物业，以最大程度控制与房地产贷款相关的信用风险。新疆银行后续将加大

对小微企业及个人贷款的支持力度，通过“小额分散”的投放模式来降低信贷业务的行业集中风险。

表 9 前五大贷款行业分布

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 9 月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	23.72	房地产业	22.02	房地产业	16.53	批发和零售业	26.96
房地产业	19.35	制造业	20.39	制造业	14.18	房地产业	12.32
批发和零售业	13.06	租赁和商务服务业	15.97	租赁和商务服务业	10.31	制造业	11.97
制造业	9.04	批发和零售业	15.57	批发和零售业	10.26	建筑业	9.21
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	5.01	建筑业	3.94	建筑业	3.70	租赁和商务服务业	8.14
合 计	70.19	合 计	77.89	合 计	54.98	合 计	68.60

数据来源：新疆银行审计报告及监管报表，联合资信整理

近年来，新疆银行对各条线投放的授信业务进行风险额度管理，单一客户及集团客户最高风险限额均控制在监管要求以下，防止过度授信；但由于前期业务主要围绕自治区、兵团以及辖内少数大企业和大集团等客户开展，贷款面临一定的客户集中风险。大额风险暴露指标方面，截至 2021 年 9 月末，新疆银行最大非同业单一客户风险暴露占一级资本净额的 9.62%（见表 10），最大非同业单一集团客户风险暴露占一级资本净额的 14.71%，最大同业单一客户风险暴露占一级资本净额的 16.27%，大额风险暴露相关指标满足监管要求。

表 10 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	8.43	8.12	9.62
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	11.32	12.63	14.71
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	9.36	17.59	16.27
单一最大客户贷款/资本净额	8.42	7.89	7.50	8.82

最大十家客户贷款/资本净额	67.33	65.92	62.01	64.24
---------------	-------	-------	-------	-------

数据来源：新疆银行监管报表，联合资信整理

从贷款的担保方式来看，新疆银行当前贷款客户分布主要采取抵质押和保证等方式来缓释贷款业务信用风险，其中抵质押物主要为房产、厂房等不动产，保证贷款包括第三方担保和国有背景担保公司担保。截至 2020 年末，新疆银行抵质押贷款余额和保证类贷款余额占贷款总额的比重分别为 69.99%和 20.33%，其余主要为信用贷款。新疆银行针对抵质押贷款制定了专门的抵质押物管理办法，同时每年聘请外部专业评估机构对不动产等抵押品进行价值的重估，以及时了解押品情况。整体看，新疆银行信贷业务采取的担保措施能够起到较好的风险缓释作用。

自信贷业务正式开展以来，新疆银行信贷资产质量控制在良好水平。一方面，业务发展初期新疆银行风险偏好相对谨慎，信贷业务授权体系及授信政策较为严格，为信贷业务的平稳发展提供了保障；另一方面，新疆银行前期合作的贷款客户均是辖内龙头企业及大集团等客户，客户资质相对较好，在一定程度上降低了信贷业务风险的产生。2019 年，在宏观经济

持续低迷的背景下，新疆银行贷款客户中部分公司和个人客户出现了利息逾期的情况，且少量贷款逾期天数已超过 90 天，年末关注类贷款规模有所上升并出现不良贷款。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的背景下，当地餐饮酒店及物流等行业受到较大冲击，同时将对海南航空控股股份有限公司（以下简称“海航控股”）新疆分公司和海航控股子公司乌鲁木齐航空有限责任公司（以下简称“乌鲁木齐航空”）的信贷资产下调至关注，新疆银行关注类及不良贷款均有所增长。截至 2020 年末，新疆银行不良贷款余额 0.51 亿元（见表 11），占贷款总额的 0.19%；关注类贷款余额 9.43 亿元，占比 3.50%，主要为逾期未超过 90 天贷款及无还本续贷贷款；逾期贷款余额 1.64 亿元，占比 0.61%；逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款的比例为 99.82%。值得注意的是，新疆银行信贷业务尚处于投放初期阶段，目前的信贷资产质量数据或无法客观体现其风险管控能力，考虑到疫情造成的信贷业务风险尚未完全暴露并且未来其目标客户将转向抗风险能力相对较弱的中小微企业，其信用风险管理能力有待检验，需持续关注其信贷业务资产质量变动情况。

从拨备情况来看，前期出于谨慎性考虑及对后续信用风险的研判，新疆银行结合监管要求和自身发展情况计提了相应的信贷资产减值准备，2020 年末贷款损失准备余额 7.35 亿元，贷款拨备率为 2.77%，拨备覆盖率为 1446.15%，贷款拨备充足。

2021 年以来，新疆银行逐步加大对中小微企业信贷支持，信贷业务保持快速发展。信贷资产质量方面，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 9 月末，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，新疆银行 2021 年 9 月末逾期 90 天以上贷款/不良贷款处于较低水平。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 1—9 月，清收处置不良贷款 0.20 亿元，以现金清收为主。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 11 贷款质量

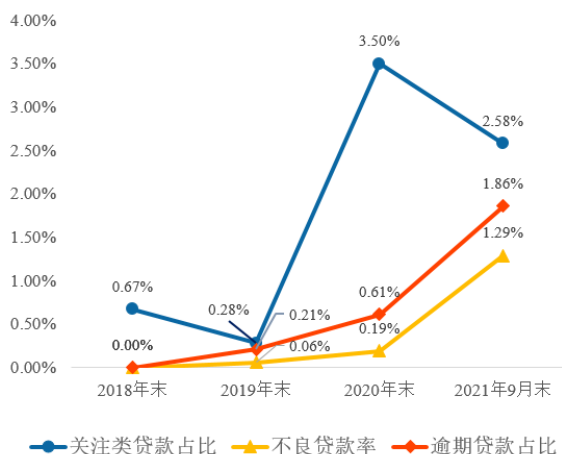
单位：亿元、%

项 目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
正常	104.98	180.92	258.61	346.98	99.33	99.65	96.31	96.13
关注	0.71	0.52	9.43	9.32	0.67	0.28	3.50	2.58
次级	0.00	0.10	0.22	4.07	0.00	0.06	0.08	1.13
可疑	0.00	0.01	0.22	0.22	0.00	0.00	0.08	0.06
损失	0.00	0.00	0.07	0.35	0.00	0.00	0.03	0.10
贷款合计	105.69	181.55	268.55	360.94	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	0.00	0.11	0.51	4.64	0.00	0.06	0.19	1.29
逾期贷款	0.00	0.37	1.64	6.70	0.00	0.21	0.61	1.86

贷款拨备率	/	/	/	/	2.85	2.60	2.77	3.40
拨备覆盖率	/	/	/	/	*	4177.40	1446.15	264.77
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	*	30.03	99.82	14.70

数据来源：新疆银行审计报告、监管报表及提供资料，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、监管报表及提供资料，联合资信整理

(2) 非信贷资产

新疆银行不断调整投资资产结构，在提高债券投资规模占比的同时，持续压缩银行理财产品、资产管理计划及信托计划等资产的投资规模；在资本市场违约事件增多的市场环境下，新疆银行非信贷资产的信用风险状况仍需保持关注。

同业业务方面，新疆银行参照监管机构对金融市场业务的风险管理要求，将同业业务的交易对象纳入信用风险管理范畴进行统一授信管理，以控制同业业务集中风险。截至 2020 年末，新疆银行同业资产余额 47.16 亿元，交易对手主要为大中型城商银行、农商银行、信托公司、证券公司、保险公司、金融租赁公司、基金管理公司等金融机构，外部级别集中于 AA+及以上。

投资业务方面，截至 2020 年末，新疆银行投资资产总额 158.08 亿元。其中，债券投资余额 126.20 亿元，外部评级均在 AA 级及以上，其中企业债发行人主要为新疆地区城投公司及

国有企业；银行理财产品的交易对手主要包括全国性股份制商业银行以及疆内外的城商银行和农商银行；资产管理计划的交易对手以证券公司及其资管子公司居多；信托计划的发行主体主要为排名相对靠前的信托公司。新疆银行对理财产品、资产管理计划及信托计划投资实行穿透式管理，投资资产底层绝大部分为外部评级在 AA+及以上的地方城投债、同业存单及利率债，目前无风险事件发生，投资业务整体风险可控。新疆银行将债券投资按持有目的的不同分别划分至持有至到期投资和可供出售金融资产会计科目，将其他投资纳入可供出售金融资产会计科目，截至 2020 年末持有至到期投资和可供出售金融资产占投资资产净额的比重分别为 43.66%和 56.34%。从减值准备计提情况看，2020 年末可供出售金融资产科目减值准备余额 1.34 亿元；持有至到期投资科目减值准备余额 1.04 亿元。

2021 年以来，新疆银行同业资产规模略有下降，9 月末同业资产余额 45.02 亿元。其中，关注类资产 0.66 亿元。投资资产方面，新疆银行加大低风险债券投资力度，并逐步控制非标投资规模，投资资产规模有所增加。2021 年，新疆银行开始实行新金融工具准则，将投资资产划入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目，9 月末上述科目占比分别为 19.12%、31.36%和 49.52%。从投资资产质量来看，2021 年以来新疆银行无新增不良投资。截至 2021 年 9 月末，新疆银行债权投资科目减值余额 0.04 亿元，其他债权投资科目减值余额 0.07 亿元。

新疆银行表外信用风险敞口主要来自银行承兑汇票、开出保函等事项。截至 2020 年末，新疆银行表外担保类业务余额 111.32 亿元。其中，银行承兑汇票余额 110.13 亿元，保证金比

例约为 45%；开出保函余额 1.18 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

近年来，得益于存款营销力度的加大，新疆银行负债规模增长态势良好；逐步调整负债结构，市场融入资金占比持续下降；但成立时间不长，其储蓄存款基础相对薄弱，储蓄存款占比不高。截至 2020 年末，新疆银行负债总额 464.92 亿元（见表 12）。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
市场融入资金	48.25	78.05	125.26	87.61	30.80	27.02	26.94	15.04	61.77	60.49	-30.06
客户存款	106.21	206.11	330.99	488.76	67.79	71.35	71.19	83.88	94.06	60.59	47.67
其中：储蓄存款	16.39	45.56	95.43	163.39	10.46	15.77	20.53	28.04	177.99	109.47	71.21
其他负债	2.21	4.70	8.66	6.29	1.41	1.63	1.86	1.08	113.10	84.25	-27.39
负债合计	156.67	288.86	464.92	582.66	100.00	100.00	100.00	100.00	84.38	60.95	25.33

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

由于成立初期存款基础相对薄弱，新疆银行适当通过融入市场资金的方式满足资产端业务发展的资金需求，造成市场融入资金规模占比相对较高。近年来，随着存款营销力度持续加大，新疆银行市场融入资金占比逐步下降。从市场融入资金方式来看，前期新疆银行市场融入资金以传统同业负债为主，包括同业拆放、卖出回购及拆入资金等业务。新疆银行于 2019 年成功发行第一期同业存单，有效拓宽了融资渠道，主动负债能力有所提升。截至 2020 年末，新疆银行市场融入资金余额 125.26 亿元，占负债总额的 26.94%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 45.50 亿元；卖出回购金融资产余额 34.88 亿元，标的物主要为债券及票据；应付债券余额 32.78 亿元，全部为同业存单。

新疆银行成立初期存款业务的拓展较为依赖与政府相关的政务类资金、公司信贷业务产生的派生存款以及表外银行承兑汇票业务产生的保证金存款等，受营业网点少、产品体系和科技信息系统尚不完善等因素限制，新疆银行储蓄存款拓展难度相对较大。截至 2020 年末，新疆银行客户存款余额 330.99 亿元，占负债总额的 71.19%。其中储蓄存款余额占存款总额的

28.83%，定期存款余额占比 60.29%，整体面临一定资金成本压力。

2021 年以来，新疆银行存款业务保持快速发展，带动负债规模持续增长；同时根据市场行情变化及自身流动性需求，减少市场融入资金规模，市场融入资金占负债总额的比重明显下降。从存款结构来看，新疆银行储蓄存款增长迅速，占负债总额的比重上升明显。

由于投资利率债规模明显增加，新疆银行流动性比例大幅提升，短期流动性处于较好水平；随着存款业务的发展，存贷款比指标已趋于合理；但其持有一定规模的资产管理计划及信托计划等产品，对全行的流动性管理提出更高要求。从短期流动性指标来看，2019 年，随着各项业务的快速发展及活期存款规模的上升，新疆银行流动性比例有所下降；2020 年由于持有利率债规模明显增加，流动性比例及优质流动性资产充足率大幅提升，且处于较好水平；从长期流动性指标来看，随着存款业务快速发展，新疆银行存贷比指标持续下降，但受贷款投放力度较大且储蓄存款基础相对薄弱等因素影响，其存贷比指标仍处于较高水平；2021 年随着存款业务的发展，新疆银行存贷比指标已

趋于合理。截至 2021 年 9 月末，新疆银行流动性比例为 128.87%（见表 13），存贷比为 74.64%，优质流动性资产充足率为 120.49%，流动性匹配率为 148.60%。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
存贷比	99.54	88.08	81.14	74.64
流动性比例	64.03	46.30	168.77	128.87
优质流动性资产充足率	44.74	59.63	116.48	120.49
流动性匹配率	70.42	104.73	130.84	148.60

数据来源：新疆银行监管报表及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，新疆银行贷款规模的快速增长带动利息净收入持续提升，净息差水平逐渐趋于合理，利息净收入对营业收入的贡献度整体有所提升；但成立初期分支机构的拓展推高了业务及管理费支出，加之资产减值准备计提影响，目前整体盈利水平仍较低；营业收入较为依赖投资业务，在金融监管趋严及资本市场违约事件增多的背景下，新疆银行投资业务结构逐步调整，亦或全行盈利水平的提升带来一定压力。2020 年，新疆银行实现营业收入 9.75 亿元（见表 14），其中利息净收入占营业收入的 39.50%；实现净利润 2.00 亿元。

表 14 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—9 月
营业收入	6.23	7.86	9.75	9.05
利息净收入	1.15	3.28	3.85	7.24
手续费及佣金净收入	0.07	0.33	0.55	0.37
投资收益	5.00	4.24	5.34	1.42
营业支出	5.00	4.98	7.19	6.15
业务及管理费	1.85	2.72	3.26	2.74
资产减值损失	3.10	2.16	3.77	3.28
拨备前利润总额	4.29	5.02	6.26	6.18
净利润	0.89	2.22	2.00	2.19
净息差	0.91	2.08	2.05	/
利息收入/平均生息资产	4.21	5.08	4.72	/
利息支出/平均付息负债	3.30	3.00	2.83	/
成本收入比	29.75	34.44	33.48	30.27
拨备前资产收益率	2.56	1.83	1.45	/
平均资产收益率	0.53	0.81	0.46	/
平均净资产收益率	1.74	4.24	3.68	/

注：利息收入/平均生息资产和利息支出/平均付息负债指标所用数据源于监管报表

数据来源：新疆银行审计报告及监管报表，联合资信整理

新疆银行利息收入主要来自信贷业务及同业业务。近年来，新疆银行以批发性融资为主的负债模式导致负债端资金成本相对较高；2019 年，新疆银行上线新核心系统，对会计政策进行了调整，导致当期投资收益及利息净收入产生较大波动。同时，随着资产中贷款占比的逐步提升，加之负债端资金成本逐步下降，新疆银行净息差水平趋于合理。2020 年，新疆

银行实现利息净收入 3.85 亿元；实现投资收益 5.34 亿元，占当年营业收入的 54.77%，投资收益对营业收入的贡献度较高。

新疆银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。近年来，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，加之营业收入的大幅增长，成本收入比呈现一定波动，2020 年

成本收入比为 33.48%。近年来，新疆银行根据自身业务发展状况灵活调整信贷资产及投资资产减值准备的计提力度，资产减值准备计提规模有所波动；2020 年，由于新冠肺炎疫情等因素影响，新疆银行信贷资产质量有所下行，不良贷款及关注类贷款规模均有明显上升，为此其加大拨备计提力度，对全行净利润的实现造成一定负面影响。

2020 年，新疆银行实现拨备前利润总额 6.26 亿元，净利润 2.00 亿元；平均资产收益率为 0.46%，平均净资产收益率为 3.68%，盈利水平整体有所提升，但仍处于行业较低水平。

2021 年以来，新疆银行生息资产规模的快速增长带动利息净收入实现增长。2021 年 1—9 月，新疆银行实现营业收入 9.15 亿元，较上年同期增长 124.58%。其中，利息净收入 7.24 亿元，投资收益 1.42 亿元。同时，在不良贷款及逾期贷款增长背景下，新疆银行持续加大拨备计提力度，1—9 月资产减值损失 3.28 亿元。在利息净收入增加带动下，新疆银行净利润有所增长，1—9 月实现净利润 2.19 亿元，较上年同期增长 17.81%。

4. 资本充足性

近年来，新疆银行主要通过利润留存的方式补充资本，相对较高的利润留存力度能够对其资本形成有力补充。新疆银行与其股东协定在成立前 3 年不进行分红操作，有利于利润留存对资本的有效补充。2021 年，新疆银行进行成立以来第一次分红，现金分红 1.20 亿元。截至 2021 年 9 月末，新疆银行股东权益 57.41 亿元，其中实收资本 50.60 亿元、盈余公积 0.56 亿元、一般风险准备 3.06 亿元、未分配利润 2.15 亿元。

近年来，新疆银行资本保持充足水平；但也需注意到，目前新疆银行业务发展模式对其资本消耗较快，未来其业务的发展空间或将受到一定限制，其资本补充渠道有待进一步拓宽。近年来，由于信贷资产规模的快速增长，新疆银行风险加权资产余额持续上升；随着资产结构逐步优化，低风险权重债券投资占比提升，风险资产系数逐步下降。截至 2021 年 9 月末，新疆银行风险加权资产余额 445.13 亿元，风险资产系数为 69.54%；股东权益与资产总额的比例为 8.97%；资本充足率为 14.02%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.81%，资本保持充足水平（见表 15）。

表 15 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
核心一级资本净额	51.20	53.41	55.43	57.02
一级资本净额	51.20	53.41	55.43	57.02
资本净额	53.47	57.06	59.98	62.39
风险加权资产余额	186.43	300.03	382.83	445.13
风险资产系数	89.69	87.63	73.57	69.54
股东权益/资产总额	24.62	15.63	10.66	8.97
资本充足率	28.68	19.02	15.67	14.02
一级资本充足率	27.46	17.80	14.48	12.81
核心一级资本充足率	27.46	17.80	14.48	12.81

数据来源：新疆银行审计报告，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

新疆银行拟发行的本期人民币为 10 亿元

二级资本债券用于补充二级资本。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费

用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若新疆银行进行破产清算，本期二级资本债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息、公司存款等其他一般债务。新疆银行本期二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

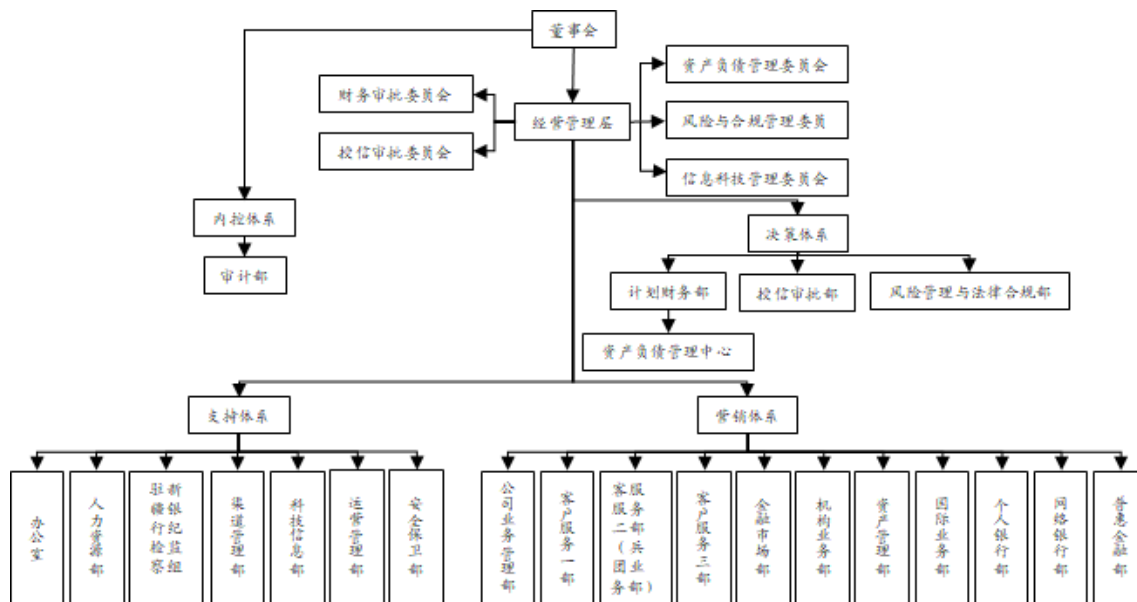
从资产端来看，新疆银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，不良贷款率保持在较好水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；且持有较大规模利率债，其资产端流动性较好。从负债端来看，新疆银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，市场融入资金占比逐步下降，但客户存款以公司存款为主，负债稳定性一般。

整体看，联合资信认为新疆银行未来业务经营能够保持稳定，能够为本期二级资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

九、结论

综合上述对新疆银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内新疆银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2021 年 9 月末新疆银行组织结构图



数据来源：新疆银行提供资料，联合资信整理

附录 2 行业对比表

2020 年指标	浙江稠州银行股 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
资产总额（亿元）	2712.19	2367.63	2216.95	520.39
贷款净额（亿元）	1285.21	1027.31	1233.06	261.20
负债总额（亿元）	2517.93	2175.80	2071.26	464.92
存款总额（亿元）	1819.28	1518.02	1795.13	330.99
存款总额/负债总额（%）	72.25	69.77	86.67	71.19
股东权益（亿元）	194.26	191.83	145.69	55.47
不良贷款率（%）	1.47	1.30	1.80	0.19
拨备覆盖率（%）	220.48	172.38	138.00	1446.15
资本充足率（%）	14.04	14.34	11.88	15.67
核心一级资本充足率（%）	9.73	9.74	8.93	14.48
流动性比例（%）	67.23	109.74	93.05	168.77
净稳定资金比例（%）	128.41	113.10	/	/
营业收入(亿元)	69.05	45.43	40.99	9.75
净利润(亿元)	16.79	15.04	9.84	2.00
平均资产收益率（%）	0.66	0.68	0.50	0.46
平均净资产收益率（%）	8.87	8.68	7.46	3.68

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	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
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/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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

联合资信评估股份有限公司关于 2022 年新疆银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

新疆银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债券评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

新疆银行股份有限公司或本期债券如发生重大变化，或发生可能对新疆银行股份有限公司或本期债券信用等级产生较大影响的重大事项，新疆银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注新疆银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债券相关信息，如发现新疆银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对新疆银行股份有限公司或本期债券信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如新疆银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对新疆银行股份有限公司或本期债券信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与新疆银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。