

新疆银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕6876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”和“22新疆银行二级02”信用等级为AA，维持“23新疆银行绿色债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

二〇二五年七月二十一日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

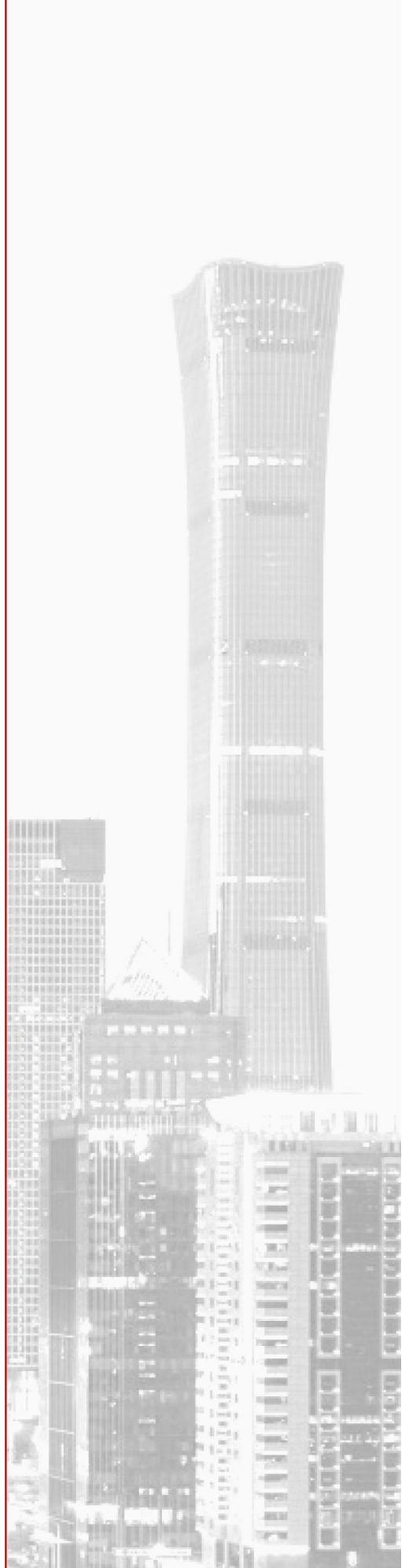
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

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

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	评级时间
新疆银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/21
22 新疆银行二级 01/22 新疆银行二级 02	AA/稳定	AA/稳定	
23 新疆银行绿色债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	

评级观点

跟踪期内，新疆银行股份有限公司（以下简称“新疆银行”）完成吸收合并库尔勒银行的工作，股本有所增长，股权结构保持稳定，经营范围得到进一步扩大；依托较强的股东优势以及分布较为广泛的服务网络，在当地形成一定的同业竞争力，市场份额有所增长，但当地同业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，为其业务开展带来一定挑战；管理与发展方面，新疆银行持续推动治理架构及内部控制体系的建立健全，公司治理机制运行较好，股权质押比例不高，关联交易符合监管要求；业务经营方面，新疆银行信贷业务以公司银行为战略重点，通过深化政府和企业合作、实施差异化信贷策略、支持绿色金融项目等举措，推动了公司贷款规模的快速增长，同时，吸收合并库尔勒银行进一步巩固其公司信贷业务的发展，新疆银行结合科技金融的建设，加大个人贷款营销力度，个人贷款规模保持增长态势；随着公司与储蓄存款展业力度加大，加之整合库尔勒银行客户资源与业务资源，储蓄存款规模与占客户存款的比重快速提升，公司存款业务保持良好发展态势；投资资产结构有所优化，投资策略较为稳健。财务表现方面，新疆银行贷款行业与客户集中度相对较高，受吸收合并库尔勒银行影响，风险资产并入新疆银行，使其信贷资产质量有所下行，且风险投资资产规模小幅增长，但仍保持较好水平，受不良信贷资产规模增长影响，拨备覆盖率水平有所降低，但风险抵补能力仍保持较好水平，负债稳定性较高；净利润水平保持增长态势，但盈利能力仍有待提升；资本保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性商业银行，新疆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，在新疆地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大，故通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

新疆银行将继续坚持“立足新疆、服务新疆”的市场定位，支持丝绸之路经济带核心区建设；同时，随着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，新疆地区金融机构数量较多，同业竞争加剧对其业务发展形成一定压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；盈利水平大幅提升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **战略定位与发展策略明确，公司信贷业务保持较快增长。**2024 年，新疆银行在公司业务优势的加持下，积极向民营类企业提供综合化金融服务，公司信贷业务规模保持较好增长态势。
- **核心负债水平持续夯实。**2024 年，新疆银行加大储蓄存款营销力度，同时吸收整合库尔勒银行储蓄客户资源与业务资源，储蓄存款规模快速提升，占负债总额比重进一步增长，核心负债水平得到持续夯实。
- **随着存款成本压降以及市场利率下行，净息差水平有所提升。**2024 年，新疆银行加大存款成本控制水平，优化存款结构，存款付息率水平有所压降；同时，市场利率下行，市场融入资金成本亦有所压降，净息差水平保持提升态势。
- **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

- **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。
- **盈利水平有待提升。**新疆银行营业收入增长推动净利润水平提升，但资产规模以及净资产规模增长，使其盈利能力略有下滑，盈利能力仍有待提升。
- **受吸收合并库尔勒银行以及经济恢复不及预期影响，新疆银行资产质量有所下行。**2024 年，新疆银行完成吸收合并库尔勒银行工作，风险资产并入新疆银行，使其风险类投资资产有所新增，不良及关注信贷资产规模亦有所新增，加之经济恢复不及预期影响，中小企业面临经营压力，使得新疆银行信贷资产质量面临管理压力。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	5
		流动性		2
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA ⁺

个体信用状况变动说明：新疆银行吸收合并库尔勒银行，信贷资产规模与权益规模均有所增长，自身竞争力水平上升，个体信用等级由 a+ 变更为 aa。

外部支持变动说明：当地政府对公司的支持能力和支持意愿较强，公司外部支持子级及调整是联合资信结合其个体信用状况，并根据外部支持能力和支持可能性所确定的。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

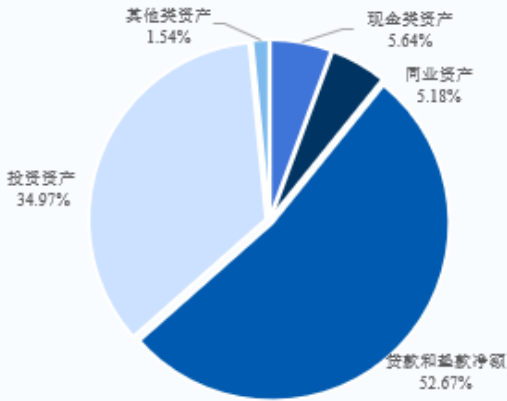
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	1014.33	1227.27	1643.20
股东权益（亿元）	59.72	94.10	114.60
不良贷款率（%）	1.20	0.91	1.93
拨备覆盖率（%）	237.50	296.49	179.00
贷款拨备率（%）	2.84	2.71	3.45
流动性比例（%）	105.63	90.10	109.41
储蓄存款/负债总额（%）	32.21	34.72	42.27
股东权益/资产总额（%）	5.89	7.67	6.97
资本充足率（%）	14.35	16.13	13.18
一级资本充足率（%）	10.46	12.85	10.55
核心一级资本充足率（%）	10.46	12.85	10.55

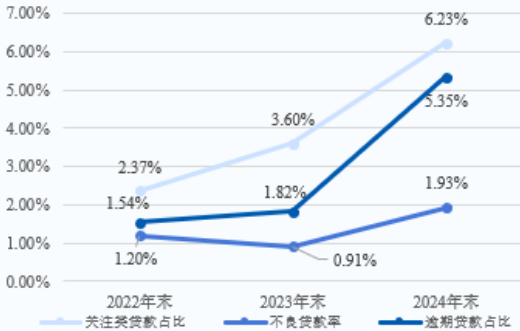
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	12.48	17.93	27.17
拨备前利润总额（亿元）	6.51	10.77	17.11
净利润（亿元）	3.75	4.80	5.88
净息差（%）	1.17	1.43	1.52
成本收入比（%）	45.67	38.11	35.60
拨备前资产收益率（%）	0.75	0.96	1.19
平均资产收益率（%）	0.43	0.43	0.41
平均净资产收益率（%）	6.39	6.24	5.64

注：新疆银行 2023 年审计报告对 2022 年数据进行重述，故 2022 年数据为 2023 年审计报告年初数
资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告、年度报告及提供资料整理

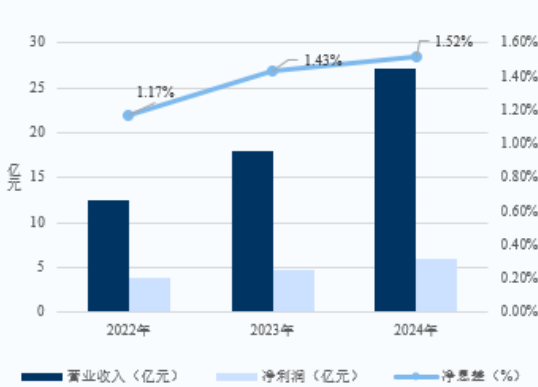
2024 年末新疆银行资产构成



新疆银行资产质量情况



新疆银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 新疆银行二级 01	10.00 亿元	4.60%	2032/03/08	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
22 新疆银行二级 02	5.00 亿元	4.60%	2032/03/21	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
23 新疆银行绿色债 01	5.00 亿元	2.85%	2026/06/06	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 新疆银行绿色债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/07/24	张哲铭 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表）V4.0.202208 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
22 新疆银行二级 02	AA/稳定					
22 新疆银行二级 01	AA/稳定					
23 新疆银行绿色债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/05/04	张哲铭 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
22 新疆银行二级 02	AA/稳定	AA+/稳定	2022/03/07	谢冰姝 梁新新	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表）V3.1.202011	阅读全文
22 新疆银行二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2022/02/22	谢冰姝 梁新新	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表）V3.1.202011	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：刘敏哲 liumz@lhratings.com

项目组成员：汪籽成 wangzc@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



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。2024 年，新疆银行完成对原库尔勒市商业银行股份有限公司（以下简称“库尔勒银行”）的吸收合并工作，股本由 72.62 亿元增至 79.06 亿元。2024 年，新疆银行前五大股东结构未受吸收合并库尔勒银行的影响。截至 2024 年末，新疆银行股本为 79.06 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

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	17.39%
2	新疆生产建设兵团投资有限责任公司	17.39%
3	新疆天山农村商业银行股份有限公司	12.65%
4	中国铁建投资集团有限公司	6.32%
5	新疆生产建设兵团第七师国有资本投资运营集团有限公司	4.43%
合计		58.18%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据新疆银行年度报告整理

新疆银行主要业务：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、同业存单；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、回购；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；委托贷款业务；基金销售；经监管机构批准的各项代理业务。外币业务：外汇存款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；同业外汇拆借；结汇、售汇；经监管机构批准的其他业务。新疆银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，新疆银行下设 1 个总行营业部、7 家分行（哈密分行、塔里木分行、昌吉分行、伊犁分行、喀什分行、巴音郭楞分行、石河子分行）、50 家支行。

新疆银行注册地址：新疆乌鲁木齐市天山区新华南路 338 号；法定代表人：秦全晋。

三、债券概况及募集资金用途

截至本报告出具日，新疆银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2024 年以来，新疆银行在各项债券付息日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。

根据新疆银行披露的《新疆银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告》（2024 年度），截至 2024 年末，新疆银行 5 亿元绿色金融债券募集资金投放余额 4.56 亿元，涉及绿色项目 11 个，募集资金投向分布在节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业、生态环境产业和基础设施绿色升级产业；截至 2024 年末，新疆银行绿色金融债券募集资金闲置资金为 0.44 亿元，募集资金闲置期间，新疆银行可按照《中国人民银行公告[2015]第 39 号》要求，将资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具等符合监管规定的相关领域。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 新疆银行二级 01	10.00 亿元	2022/03/08	5+5 年

22 新疆银行二级 02	5.00 亿元	2022/03/21	5+5 年
23 新疆银行绿色债 01	5.00 亿元	2023/06/06	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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。完整版行业分析详见[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解

措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见《2025 年城市商业银行行业分析》。

2 区域环境分析

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。

新疆维吾尔自治区简称“新疆”，位于亚欧大陆的中心地带，是我国西北边陲的重要区域，历史上是著名的“丝绸之路”的关键通道。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。近年来，新疆作为我国向西开放的重要门户，与周边国家的经济交流与合作不断深化，目前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。同时，新疆与全球 192 个国家和地区产生贸易往来，实现了与马来西亚、南非、卡塔尔、阿尔及利亚等国家的进出口值的持续增长。此外，中国（新疆）自由贸易试验区（以下简称“自由贸易试验区”）的设立，为新疆全面深化改革、扩大对内对外开放提供了新的发展机遇。自由贸易试验区涵盖乌鲁木齐、喀什、霍尔果斯三个片区，根据不同区位优势和资源禀赋，实施错位发展，推动了特色优势产业的培育和壮大。

2024 年，新疆地区实现生产总值 20534.08 亿元，比上年增长 6.1%。其中：第一产业增加值 2571.98 亿元，较上年增长 6.4%；第二产业增加值 8135.87 亿元，较上年增长 9.1%；第三产业增加值 9826.23 亿元，较上年增长 4.1%。第一产业增加值占地区生产总值比重为 12.5%，第二产业增加值比重为 39.6%，第三产业增加值比重为 47.9%。全年人均地区生产总值 78660 元，比上年增长 5.4%。全年实现一般公共预算收入 2408.92 亿元，比上年增长 10.5%；一般公共预算支出 6240.37 亿元，比上年增长 3.4%。

2024 年以来，新疆地区金融行业稳步发展，为新疆银行业务发展奠定了良好基础。截至 2024 年末，新疆地区金融机构（含外资）本外币各项存款余额 35807.9 亿元，比年初增加 2822.4 亿元；金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 33287.7 亿元，比年初增加 2430.5 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，新疆银行公司治理架构及内部控制体系持续优化，公司治理运营情况良好；股权对外质押比例不高；关联授信符合监管要求。

跟踪期内，新疆银行结合公司治理实践，不断优化公司治理架构，持续完善公司治理制度，通过优化战略规划管理、关联交易管理、信息披露透明度等不断提升公司治理水平，公司治理机制运行良好，为业务发展创造高效的保障机制。内部控制方面，新疆银行依据相关规章制度构建渗透全行各项业务过程和各个操作环节、覆盖全行各部门和岗位的内部控制体系，持续推动内部控制建设。2024 年，新疆银行完成第三届董事会、监事会换届选举工作，股东董事与监事有所更换，董事长及行长保持稳定。截至 2024 年末，新疆银行董事会由 9 名董事构成；监事会成员 5 名，其中职工监事 2 名，股东监事 1 名，外部监事 2 名；高级管理层由 5 人构成，其中行长 1 名，副行长 3 名，行长助理 1 名。

从股权结构来看，新疆银行无控股股东及实际控制人。2024 年，新疆银行完成了吸收合并库尔勒银行的工作，总股本由 72.62 亿股增至 79.06 亿股；库尔勒银行原股东以民营企业和自然人股东居多，受吸收合并工作影响，新疆银行国资企业股东持股比例略有降低。截至 2024 年末，新疆银行国资企业股东、民营企业股东和自然人股东持股比例分别为 88.49%、10.33%和 1.18%。从股权质押方面来看，截至 2024 年末，新疆银行共 7 家股东将持有的股权对外质押，被质押股份占全行总股本的 1.86%；1 家股东持有的 0.31 亿股被查封，1 家股东持有的 0.06 亿股被冻结，整体上，新疆银行股份被质押、查封与冻结的比例不高。

关联交易方面，新疆银行主要与股东及其关联方存在关联交易，主要涉及流动资金贷款与债券投资类业务。截至 2024 年末，新疆银行与全部关联方表内外授信净额 14.12 亿元，占新疆银行资本净额的 10.39%，其中法人关联方授信净额 13.89 亿元，自然人关联方授信净额 0.23 亿元。最大一户关联方授信净额为 5.72 亿元，占新疆银行资本净额的 4.21%，最大关联方集团授信净额 6.74 亿元，占新疆银行资本净额的 4.96%。截至 2024 年末，新疆银行全部关联方业务无不良及逾期的情况发生。整体上，新疆银行关联交易指标均符合监管要求，资产质量较好，相关风险可控。

(二) 经营分析

2024 年以来，新疆银行主营业务保持较快的发展态势，同时得益于吸收合并库尔勒银行工作的完成，网点布局得到进一步拓宽，随着异地分行业务拓展，协同发展取得一定成果。

新疆银行以乌鲁木齐市作为主要业务区域，并积极向疆内其他地市拓展，2024 年以来，通过设立新的分支机构和优化现有服务网络，不断扩大其在新疆地区的业务覆盖范围，存贷款市场份额进一步提升，同时，随着吸收合并库尔勒银行工作的完成，新疆银行地州市分行数量进一步提升，并通过整合库尔勒银行的资源，其业务区域得到了进一步的延伸。但另一方面，当地银行业金融机构数量较多，包括国有商业银行、股份制银行、政策性银行以及地方性商业银行等，市场竞争激烈程度较高。截至 2024 年末，新疆银行存贷款市场占有率分别为 3.85%和 3.63%，分别位于新疆维吾尔自治区同业金融机构中第 11 名与第 10 名。

2024 年，新疆银行吸收合并库尔勒银行，其客户资源及业务资源得到整合，巩固了新疆银行贷款与存款的业务发展，加之展业力度持续加大，其储蓄存款规模以及公司信贷规模快速增长。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	2.75%	11	3.02%	11	3.85%	11
贷款市场占有率	2.49%	13	2.91%	11	3.63%	10

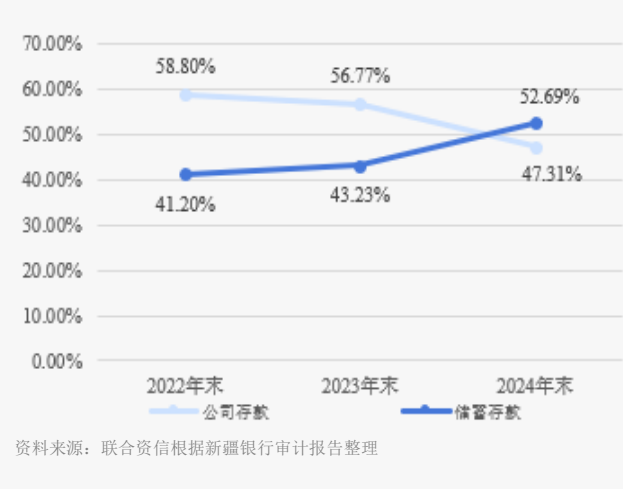
注：存贷款市场占有率为新疆银行业务在新疆维吾尔自治区同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据新疆银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

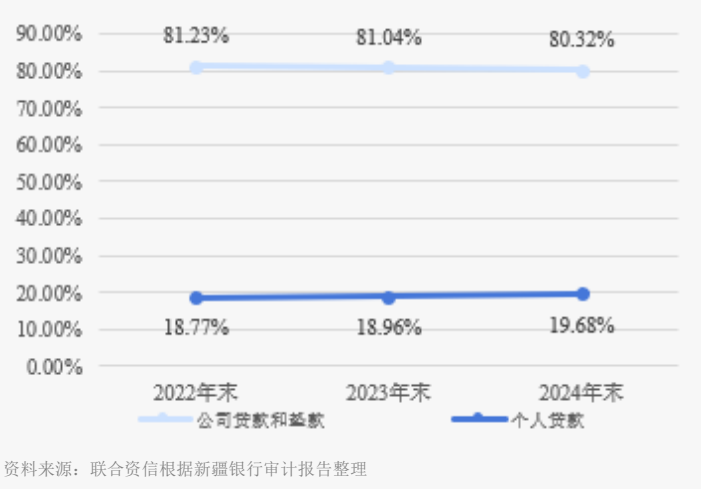
业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	438.81	516.60	580.19	58.80	56.77	47.31	17.73	12.31
储蓄存款	307.45	393.43	646.13	41.20	43.23	52.69	27.97	64.23
合计	746.26	910.03	1226.32	100.00	100.00	100.00	21.95	34.76
贷款及垫款								
公司贷款和贷款	411.11	544.52	717.45	81.23	81.04	80.32	32.45	31.76
其中：票据贴现	44.59	44.58	66.14	8.81	6.63	7.40	-0.02	48.36
个人贷款	94.98	127.41	175.76	18.77	18.96	19.68	34.14	37.95
合计	506.09	671.93	893.21	100.00	100.00	100.00	32.77	32.93

注：1 客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
2 公司存款包含存入保证金、应解汇款和临时性存款
资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



图表 6 • 贷款结构



1 公司银行业务

2024 年，新疆银行通过深化企事业单位和企业合作、实施差异化信贷策略、支持绿色金融项目等举措，推动了公司贷款规模的进一步增长；同时，积极跟进机构类客户、兵团类客户的营销，优化线上存款功能，公司存款规模保持增长态势，受吸收合并库尔勒银行使得储蓄存款大幅增长的影响下，公司存款占吸收存款比重有所降低。

公司存款业务方面，2024 年，新疆银行推进“企业、机构、兵团、账户”四项重点工作，积极跟进机构类、兵团类客户的营销，强化与自治区、兵团财政部门的沟通交流机制，积极争取财政账户与资金的支持，利用工商数据源头营销“丝路金舟·易开户”业务，促进新疆银行公司存款规模进一步提升，公司存款规模增速保持较好水平。2024 年，受吸收合并库尔勒银行使得储蓄存款大幅增长影响下，公司存款占吸收存款比重有所降低。截至 2024 年末，新疆银行公司存款规模 580.19 亿元，较上年末增长 12.31%。

公司贷款业务方面，2024 年以来，新疆银行依托股东优势，积极对接自治区发改委、工信厅等部门，获取重点产业项目清单并进行营销，并走访辖区内集团企业、大型企业以及规模以上企业，根据客户经营及业务情况对其进行细分管理，通过一企一策的金融服务策略提供差异化信贷产品支持，同时制定专门针对民营企业的信贷政策，降低其融资门槛与成本，助力当地民营企业发展。此外，新疆银行积极响应国家战略，深耕自治区“十大产业集群”，深入研究各产业特点与需求，通过提供定制化的金融服务，促进产业集群内部的协同发展，同时积极推进丝绸之路经济带核心区建设，为客户提供与政策相配套的金融产品，促进与沿线国家的贸易和投资合作，并加大涉农贷款投放力度并深入实施绿色信贷发展策略，助力乡村振兴与绿色产业转型升级。另一方面，吸收合并库尔勒银行亦为新疆银行带来一定公司贷款业务增量。2024 年，新疆银行通过多重举措共同推动公司贷款规模快速增长。2024 年以来，新疆银行适当开展贴现类业务，在满足中小企业信贷需求的同时，适当调整公司贷款规模。截至 2024 年末，新疆银行公司贷款余额 717.45 亿元，较上年末增长 31.76%。

在绿色金融领域方面，2024 年以来，新疆银行进一步加强绿色金融政策制度的建设，并优化审批流程以及考核引导，信贷资源配置向节能环保、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级等产业倾斜，重点支持列入国家重点节能技术推广目录的项目、国家节能减排十大重点工程、重点污染源治理项目等。截至 2024 年末，新疆银行绿色金融贷款余额 43.43 亿元，较上年末新增 20.82 亿元，服务绿色信贷客户 74 户，较上年末增长 23 户。

2 个人银行业务

2024 年，新疆银行聚焦客户群营销内核，通过举办营销活动，加大个人存贷款揽存力度，同时得益于吸收合并库尔勒银行工作的完成，个人客户资源与业务得到整合，储蓄存款规模得到大幅增长，加之数字化转型以及场景金融融合，个人存款贷款规模保持增长态势；理财业务发展平稳。

储蓄存款方面，2024 年，新疆银行通过开展主题营销活动提升品牌知名度，提高了客户的参与度与活跃度，并加强数字场景建设，围绕标准化“数字食堂”项目推广打造标杆，带动账户活跃度提升。同时，新疆银行持续加大数字技术的建设以及产品研发的力度，为客户提供更加便捷与个性化的存款方案。此外，新疆银行紧抓代发工资、商户收单、数字化场景建设以及丝路旅游卡等工作，加强公私联动，多手段获客引流。另一方面，2024 年，新疆银行完成吸收合并库尔勒银行的工作，其网点、客户以及业务资源得到整合，原库尔勒银行储蓄存款并入新疆银行，带来储蓄存款规模较大幅度增长，同时网点覆盖面得到提升，加之较好的品牌知名度，有利于储蓄存款的营销。截至 2024 年末，新疆银行储蓄存款余额 646.13 亿元，较上年末增长 64.23%。

个人贷款业务方面，2024 年以来，新疆银行加大客户拓展力度，利用数字化工具开展线上、线下多渠道营销，加强数字场景建设，创新推出“棉农贷”“玉米贷”“番茄贷”“果蔬贷”“养殖贷”等 7 款“丝路 e 贷+行业应用”产品，个人经营性贷款规模得到快速提升；同时，加大力度营销“丝路房贷”等产品，促进个人贷款规模增长。同时，新疆银行积极响应国家政策，及时调整贷款产品与服务，为符合条件的个人提供优惠利率贷款产品，个人消费类贷款实现较快增长。另一方面，2024 年，新疆银行吸收整合库尔勒银行的客户资源与业务资源，亦带来一定规模的个人信贷资源。截至 2024 年末，新疆银行个人贷款规模 175.76 亿元，较上年末增长 37.95%，其中个人经营性贷款规模 93.80 亿元，较上年末增长 53.25%，个人住房按揭贷款规模 64.55 亿元，较上年末增长 17.76%，个人消费类贷款规模 17.41 亿元，较上年末增长 52.90%。

理财业务方面，新疆银行成立理财业务专营部门，负责集中统一经营管理全行理财业务。新疆银行理财专营部门设置产品、投资、运营专业团队，负责理财业务市场信息搜集、产品方案设计、资产投资和风险防控等工作。2024 年，新疆银行积极拓展财富业务，代销理财、黄金积存、实物贵金属业务全面上线投产，进一步推动了财富类业务体系化的建设。截至 2024 年末，新疆银行自营理财规模 30.75 亿元，代销理财规模 9.51 亿元。

3 金融市场业务

2024 年，新疆银行市场融入资金规模保持增长，同业资产配置力度不大；投资资产规模有所提升，随着标准化债券配置力度加大以及非标资产的不断压降，投资资产结构有所优化，整体投资风险偏好趋稳。

2024 年，新疆银行根据市场利率变化及业务发展需求灵活开展同业业务，同业资产规模有所增长，截至 2024 年末，新疆银行同业资产净额为 85.09 亿元，以拆出资金以及买入返售金融资产为主，分别占同业资产的 62.24%和 27.07%，另有部分存放同业。新疆银行采取名单制管理交易对手，主要以国股行、大型城商行以及优质银行机构为主。另一方面，新疆银行市场融入资金规模有所增长，但整体上对市场融入资金的依赖度不高。截至 2024 年末，新疆银行市场融入资金净额为 247.81 亿元，占资产总额比重 16.21%，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 16.87%、8.58%和 21.39%，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 131.73 亿元，由同业存单、应付二级资本债券及应付金融债券构成。

投资业务方面，2024 年以来，新疆银行根据宏观经济形式、金融市场发展情况以及监管政策变化，加大地方政府债、金融债与同业存单的配置力度，同时，吸收合并库尔勒银行亦带来少量的投资资产增量，整体上投资资产规模进一步上升，截至 2024 年末，新疆银行投资资产净额 574.70 亿元，较上年末增长 34.27%。投资标的主要包括标准化债券、公募基金等，非标类产品规模持续压降，投资策略较为审慎。从投资债券的品种来看，新疆银行债券投资余额 517.72 亿元，占投资资产总额的 90.72%，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、城商行发行的金融债券、政策性金融债、多边开发银行发行的熊猫债及政府债；另有部分外部评级在 AA⁺以上的企业债投资，发行主体以自治区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，2024 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。2024 年以来，新疆银行进一步压缩信托及资管计划的配置规模，两者合计规模 9.87 亿元，较上年末减少 34.09%，底层资产以利率债为主，并配置少量信用债。2024 年，因吸收合并库尔勒银行影响，新增长期股权投资，为对新疆库尔勒富民村镇银行股份有限公司的投资。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券	262.50	371.17	517.72	82.83	87.38	90.72
其中：国债及地方政府债券	62.28	70.08	115.99	19.65	16.50	20.33
金融债券	86.50	120.67	172.62	27.29	28.41	30.25
企业债券	24.53	37.54	41.22	7.74	8.84	7.22
同业存单	89.19	142.88	187.89	28.14	33.64	32.92
公募基金及股票 ¹	30.65	37.42	41.84	9.67	8.81	7.33
资产管理计划及信托计划	15.21	14.98	9.87	4.80	3.53	1.73
资产支持证券	2.41	1.19	1.04	0.76	0.28	0.18
长期股权投资	--	--	0.18	--	--	0.03
其他	6.17	--	--	1.95	--	--
投资资产总额	316.94	424.76	570.65	100.00	100.00	100.00
应计利息	2.58	3.35	4.17	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.03	0.08	0.13	--	--	--
投资资产净额	319.48	428.03	574.70	--	--	--

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

（三）财务分析

新疆银行提供了 2024 年财务报表，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对新疆银行 2024 年财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2024 年，新疆银行无纳入合并范围内的子公司与结构化主体。

¹ 通过债转股的方式处置海航系不良资产获得少量股权

1 资产质量

2024 年，新疆银行资产规模实现较快增长，资产结构仍以贷款和投资资产为主。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	106.98	78.38	92.64	10.55	6.39	5.64	-26.73	18.19
同业资产	81.87	52.36	85.09	8.07	4.27	5.18	-36.04	62.50
贷款及垫款净额	494.08	655.91	865.40	48.71	53.44	52.67	32.75	31.94
投资资产	319.48	428.03	574.70	31.50	34.88	34.97	33.98	34.27
其他类资产	11.92	12.59	25.37	1.18	1.03	1.54	5.62	101.51
资产合计	1014.33	1227.27	1643.20	100.00	100.00	100.00	20.99	33.89

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

（1）贷款

2024 年，新疆银行信贷资产规模保持增长，贷款行业及客户集中风险相对较高，信贷资产质量有所下行，拨备覆盖率有所降低，但仍处于充足水平。

2024 年，新疆银行进一步加大对实体经济的信贷支持力度，其贷款规模实现增长较快。从贷款行业分布方面，新疆银行在政策指引下，结合当地产业结构，加大对民营企业的信贷支持力度，批发和零售业贷款规模占贷款总额的比重处于较高水平，同时，新疆银行借助股东优势，对兵团、大型集团及大型企业保持较大的信贷支持力度，其制造业、租赁和商务服务业、建筑业及房地产业信贷投放力度较大，其中租赁和商务服务业主要以园区建设客户、园区入驻企业客户以及租赁与服务类客户为主，投放行业结构较为稳定。截至 2024 年末，新疆银行上述行业贷款投放占贷款总额的比重分别为 21.92%、15.71%、7.76%、7.42%和 6.88%，前五大贷款行业合计占比 59.69%，行业集中度相对较高。房地产贷款业务方面，新疆银行针对不同房地产项目和房产企业的实际情况，以差异化的策略支持房地产企业发展，同时，新疆银行主要支持国家和地区战略规划内的相关基础设施建设，整体上房地产及建筑业贷款投放较为审慎。截至 2024 年末，新疆银行监管报表口径下房地产业与建筑业贷款不良规模占贷款总额比重分别为 0.10%和 0.12%。贷款客户集中度方面，新疆银行审慎管理大额贷款投放，同时随着资本规模的增长，其贷款客户的集中度有所下降，但集中度水平仍相对较高，大额风险暴露指标均未突破监管要求。截至 2024 年末，新疆银行最大单一客户贷款集中度和前十大贷款客户集中度水平分别为 6.78%和 44.38%。前十大客户主要集中于批发零售业、制造业、房地产业和金融业，截至 2024 年末，共两户客户贷款发生逾期，合计规模 11.67 亿元，为制造业和房地产业客户。

信贷资产质量方面，新疆银行信贷客群多集中于疆内龙头企业及大型集团类企业，客户资质相对较好，加之新疆银行风险偏好较为审慎，信贷业务授权体系及授信政策较为严格，一定程度上降低了信贷业务风险的发生。但 2024 年，受吸收合并库尔勒银行影响，其风险资产并入新疆银行，使得新疆银行关注类贷款、逾期贷款和不良贷款规模均明显增长，同时当地民营中小企业经营压力增大，贷款偿还能力下降，亦对新疆银行信贷资产管理带来一定压力。为此，新疆银行加大信贷风险资产清收力度，2024 年，合计处置不良信贷资产 34.61 亿元，其中现金清收 14.83 亿元，核销及转让 19.78 亿元，转让交易对手主要为四大国有资产管理公司以及新疆本地国有资产管理公司。同时，新疆银行适当通过开展展期贷款与重组贷款业务适当缓解资产质量压力，截至 2024 年末，新疆银行展期贷款余额 11.46 亿元，较上年末增长 1.42 亿元，其中分类为关注及不良的展期贷款余额分别为 3.54 亿元和 1.06 亿元；开展重组贷款 12.29 亿元，全部归类为关注类贷款。截至 2024 年末，受不良信贷资产增长影响，新疆银行拨备覆盖率降至 179.00%，拨备对不良贷款的覆盖程度仍处于较好水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	488.03	641.62	821.66	96.43	95.49	91.99
关注	12.00	24.17	54.30	2.37	3.60	6.08
次级	5.12	1.62	5.39	1.01	0.24	0.60
可疑	0.26	1.36	4.83	0.05	0.20	0.54
损失	0.68	3.16	7.02	0.13	0.47	0.79

贷款合计	506.09	671.93	893.21	100.00	100.00	100.00
不良贷款	6.06	6.14	17.24	1.20	0.91	1.93
逾期贷款	7.77	12.21	47.46	1.53	1.82	5.31
拨备覆盖率	--	--	--	237.50	296.49	179.00
贷款拨备率	--	--	--	2.84	2.71	3.45
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	95.83	99.75	93.78

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告与监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，新疆银行同业资产无违约情况发生，同业资产质量处于较好水平；受吸收合并库尔勒银行影响，风险类投资资产规模略有增长，资产质量保持较好水平。

新疆银行同业资产规模占总资产的比例不大。截至 2024 年末，新疆银行同业资产净额为 85.09 亿元，占资产总额的 5.18%，其中存放同业与拆出资金规模分别为 9.10 亿元和 52.96 亿元，采取先准入后授信的管理模式开展合作；买入返售金融资产余额 23.03 亿元，质押标的资产主要为债券。同业资产质量方面，截至 2024 年末，新疆银行同业资产无违约情况发生，出于审慎角度考量计提减值准备 0.05 亿元。

2024 年，新疆银行加大了对地方政府债、金融债券以及同业存单的配置力度，并根据市场情况加大了公募基金的配置力度，同时进一步压缩信托产品、资产管理计划规模，投资资产结构有所优化。从会计科目来看，新疆银行投资资产由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，其中非标类投资与基金、股票类投资全部纳入交易性金融资产科目，2024 年末上述科目占投资资产净额的比重分别为 18.39%、27.99%和 53.59%。从投资资产质量情况来看，截至 2024 年末，得益于投资资产多集中于利率债、国股同业存单、地方政府债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，但由于吸收合并库尔勒银行，将其风险投资资产并入新疆银行影响，新增 0.19 亿元不良类资管产品投资，整体规模较低，相关风险可控。

（3）表外业务

2024 年，新疆银行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 2024 年末，新疆银行表外担保类业务余额 201.33 亿元。其中，银行承兑汇票余额 169.23 亿元，保证金比例约为 45%；开出信用证余额 29.17 亿元；开出保函余额 2.94 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

2024 年，新疆银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主，储蓄存款占客户存款比重快速上升，核心负债稳定性得到持续提升；各项流动性指标保持合理水平。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	157.52	197.02	247.81	16.50	17.39	16.21	25.08	25.78
客户存款	758.03	924.51	1254.44	79.41	81.59	82.06	21.96	35.69
其中：储蓄存款	307.45	393.43	646.13	32.21	34.72	42.27	27.97	64.23
其他负债	39.06	11.64	26.35	4.09	1.03	1.72	-70.20	126.37
负债合计	954.61	1133.17	1528.60	100.00	100.00	100.00	18.71	34.90

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

市场融入资金方面，新疆银行对市场融入资金的依赖度不高，截至 2024 年末，新疆银行市场融入资金余额 247.81 亿元，其中应付债券余额 131.73 亿元，由同业存单、应付二级资本债及应付金融债构成；同业及其他金融机构存放款项余额 41.81 亿元；卖出回购金融资产余额 53.01 亿元，标的物为债券；拆入资金 21.26 亿元。

客户存款是新疆银行最主要的负债来源，2024 年客户存款规模快速增长。从客户结构来看，截至 2024 年末，新疆银行储蓄存款占负债总额的 42.27%，负债稳定性得到提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额（不含应计利息）的 69.91%，存款稳定性较好，其中主要集中在 1~3 年期定期存款，随着定价水平持续压降，付息压力相对可控。

短期流动性方面，新疆银行相关流动性指标处于合理水平。短期流动性方面，2024 年以来，新疆银行流动性比例有所提升，处于较好水平；得益于持有较大规模的无变现障碍的证券投资，新疆银行优质流动性资产充足率保持在较高水平。长期流动性方面，新疆银行客户存款规模快速提升，存贷比有所降低，保持合理水平。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	105.63	90.10	109.41
存贷比（%）	64.68	73.50	72.61
优质流动性资产充足率（%）	142.84	125.23	164.43

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，得益于信贷资产规模与投资资产规模提升，新疆银行利息收入水平快速提升，同时随着存款成本压降成果显现以及市场利率下行，负债端成本支出增速较低，净息差水平得到提升，推动利息净收入水平增长，营业收入水平实现同比增长；但受吸收合并库尔勒银行以及信贷资产质量下行影响，业务及管理费和信用减值损失规模均有所增长，对净利润实现产生负面影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	12.48	17.93	27.17
其中：利息净收入（亿元）	9.30	15.00	20.82
手续费及佣金净收入（亿元）	0.70	0.33	0.47
投资收益（亿元）	2.24	2.01	5.00
营业支出（亿元）	8.05	12.18	20.23
其中：业务及管理费（亿元）	5.70	6.83	9.67
信用/资产减值损失（亿元）	2.11	5.05	10.19
拨备前利润总额（亿元）	6.51	10.77	17.11
净利润（亿元）	3.75	4.80	5.88
净息差（%）	1.17	1.43	1.52
成本收入比（%）	45.67	38.11	35.60
拨备前资产收益率（%）	0.75	0.96	1.19
平均资产收益率（%）	0.43	0.43	0.41
平均净资产收益率（%）	6.39	6.24	5.64

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告及提供资料整理

新疆银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和发行债券及同业存单的利息支出。2024 年，新疆银行贷款规模以及投资资产规模的增长带动利息收入上升；同时，存款定价水平多次下调，存款付息成本得到压降，同时市场利率下行，市场融入资金成本亦有所压降，虽在存款及市场融入资金规模增长下，利息支出水平有所上升，但上升幅度低于利息收入增长幅度，使其净息差水平有所扩大，促进其利息净收入水平增长。新疆银行投资收益主要由投资资产的买卖价差收益、金融资产持有期间产生的利息收入和基金分红构成，随着交易策略逐步优化以及债券市场表现较好，交易性金融资产处置收益有所提升，推动投资收益水平上升。新疆银行中间业务收入主要来源于结算类、代理类以及信用承诺类业务手续费及佣金收入，对营业收入的整体贡献度较低。

新疆银行营业支出主要包括业务及管理费和信用减值损失，其中业务及管理费以人员费用和业务宣传费为主，信用减值损失以贷款减值损失为主。2024 年，新疆银行完成吸收合并库尔勒银行的工作，人员规模与成本有所提升，推动业务及管理费用规模上升，同时，信贷资产质量有所下行，使其计提的信用减值损失规模上升，使得营业支出水平增幅较大。2024 年，新疆银行信贷资产减值损失规模为 10.19 亿元，较上年增长 5.14 亿元，其中发放贷款和垫款减值损失 10.07 亿元，较上年增长 5.03 亿元。

从盈利水平来看，2024 年，新疆银行生息资产规模增长以及净息差水平扩大带动收入水平提升，推动净利润水平进一步增长，但受业务及管理费和减值损失规模增加影响，其盈利能力略有下滑，盈利能力仍有待提升。

4 资本充足性

2024 年，新疆银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。但考虑到新疆银行的业务快速增长或将其资本产生较大消耗。

2024 年，新疆银行主要通过利润留存的方式补充资本，当年尚未进行分红，利润留存水平较好，随着净利润水平提升，资本内生性有所增强。截至 2024 年末，新疆银行股东权益 114.60 亿元，其中实收资本 79.06 亿元、资本公积 4.52 亿元、其他综合收益 9.34 亿元、盈余公积 2.29 亿元、一般风险准备 14.18 亿元、未分配利润 5.21 亿元。

2024 年，新疆银行信贷业务规模快速增长，风险加权资产规模增长较快，风险资产系数有所提升，资本充足水平快速降低，但资本仍保持充足水平。此外，随着新疆银行业务快速增长或将其资本产生较大消耗。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	58.07	92.34	108.83
一级资本净额（亿元）	58.07	92.34	108.83
资本净额（亿元）	79.66	115.90	135.96
风险加权资产余额（亿元）	554.98	718.59	1031.56
风险资产系数（%）	54.71	58.55	62.78
股东权益/资产总额（%）	5.89	7.67	6.97
资本充足率（%）	14.35	16.13	13.18
一级资本充足率（%）	10.46	12.85	10.55
核心一级资本充足率（%）	10.46	12.85	10.55

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告及年度报告整理

七、外部支持

新疆维吾尔自治区受国家政策的支持力度较大，2024 年以来经济得到进一步发展。2024 年，新疆地区实现生产总值 20534.08 亿元，比上年增长 6.1%。2024 年，新疆地区实现一般公共预算收入 2408.92 亿元，比上年增长 10.5%，政府财政实力进一步增强，为新疆银行发展提供了良好的外部环境。

作为区域性商业银行，新疆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，在新疆地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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，新疆银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 5.00 亿元、二级资本债券本金 15.00 亿元。以 2024 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图表 14，优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2024 年末
存续债券本金（亿元）	20.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	14.00
股东权益/存续债券本金（倍）	5.73
净利润/存续债券本金（倍）	0.29

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，2024 年，新疆银行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进一步增长，核心负债稳定持续夯实。整体看，新疆银行

优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为新疆银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率很低，二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

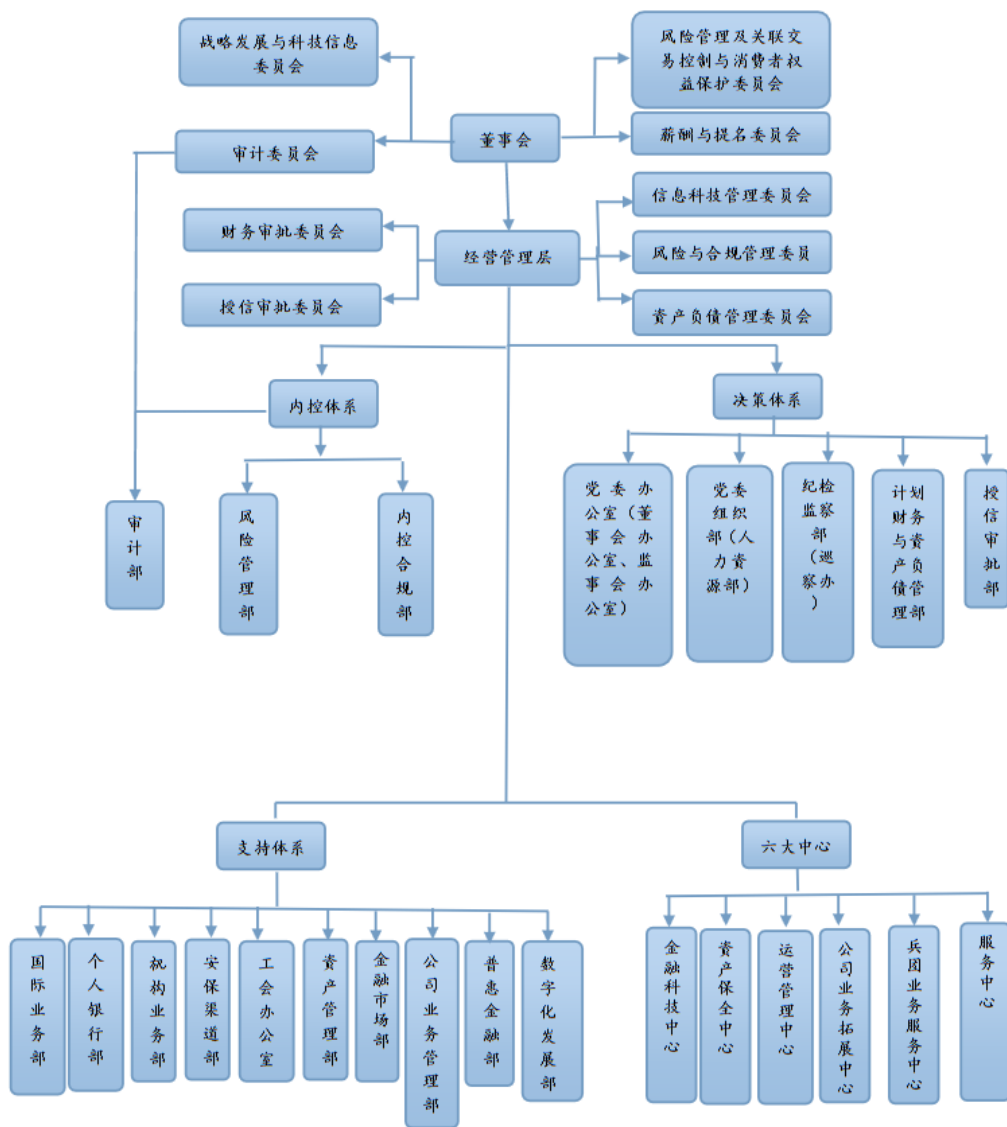
基于对新疆银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持新疆银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 新疆银行二级 01”和“22 新疆银行二级 02”信用等级为 AA，维持“23 新疆银行绿色债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 新疆银行前十大股东持股情况表（截至 2024 年末）

序号	股东名称	出资金额（万元）	持有股数（万股）	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	145000	137500	17.39
2	新疆生产建设兵团投资有限责任公司	145000	137500	17.39
3	新疆天山农村商业银行股份有限公司	100000	100000	12.65
4	中国铁建投资集团有限公司	50000	50000	6.32
5	新疆生产建设兵团第七师国有资本投资运营集团有限公司	42000	35000	4.43
6	汇通信诚租赁有限公司	32000	30000	3.79
7	昌吉州国有资产投资经营集团有限公司	25000	25000	3.16
8	伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司	25000	22500	2.85
9	石河子国有资产经营（集团）有限公司	22000	22000	2.78
10	阿克苏地区绿色实业开发集团有限公司	26148	21790	2.76

资料来源：联合资信根据新疆银行年度报告整理

附件 2 新疆银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据新疆银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%
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%
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%

附件 4-1 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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 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