

信用评级公告

联合〔2021〕6664号

联合资信评估股份有限公司通过对西安银行股份有限公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持西安银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“19 西安银行小微债 01”“19 西安银行小微债 02”信用等级为 AAA，“20 西安银行二级 01”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月二十一日

西安银行股份有限公司

2021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
西安银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
19 西安银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
19 西安银行小微债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
20 西安银行二级 01	AA+	稳定	AA+	稳定

跟踪评级债券概况:

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
19 西安银行小微债 01	20 亿元	3 年	2022-04-24
19 西安银行小微债 02	20 亿元	3 年	2022-11-28
20 西安银行二级 01	20 亿元	5+5 年	2030-06-24

评级时间: 2021 年 7 月 21 日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	2434.90	2782.83	3063.92
股东权益(亿元)	199.94	236.68	256.24
不良贷款率(%)	1.20	1.18	1.18
拨备覆盖率(%)	216.53	262.41	269.39
贷款拨备率(%)	2.60	3.09	3.18
流动性比例(%)	47.71	74.85	73.56
存贷比(%)	84.58	87.63	79.98
股东权益/资产总额(%)	8.21	8.50	8.36
资本充足率(%)	14.17	14.85	14.50
一级资本充足率(%)	11.87	12.62	12.37
核心一级资本充足率(%)	11.87	12.62	12.37
储蓄存款/负债总额(%)	26.10	28.95	34.09

项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	59.76	68.45	71.38
拨备前利润总额(亿元)	42.45	50.15	52.29
净利润(亿元)	23.65	26.79	27.59
成本收入比(%)	27.97	25.68	25.33
拨备前资产收益率(%)	1.78	1.92	1.79
平均资产收益率(%)	0.99	1.03	0.94
加权平均净资产收益率(%)	12.61	11.94	11.24

注: 流动性比例数据为母公司口径, 其余数据均为集团合并口径
数据来源: 西安银行年度报告, 联合资信整理

分析师

陈绪童 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”)对西安银行股份有限公司(以下简称“西安银行”)的评级反映了西安银行上市后公司治理体系不断完善、信贷资产质量处于行业较好水平、拨备保持充足水平、资本实力不断夯实等方面的优势。同时,联合资信也关注到,西安银行一定规模的资产管理计划及信托受益权投资带来的信用风险和流动性风险管理压力、房地产行业贷款占比较高因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来,西安银行将立足于服务西部大开发、“一带一路”国家战略实施及区域内实体经济发展,同时在股东加拿大丰业银行信息技术、风险管理、内部控制以及零售和国际业务的支持下,不断提升自身竞争力,积极开展存贷款业务营销,不断完善内部控制和全面风险管理体系。另一方面,宏观经济增速放缓、区域内同业竞争激烈等因素对其经营发展带来的压力仍需持续关注。

综上所述,联合资信评估股份有限公司确定维持西安银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,“19 西安银行小微债 01”“19 西安银行小微债 02”信用等级为 AAA,“20 西安银行二级 01”信用等级为 AA+,评级展望为稳定。该评级结论反映了西安银行已发行金融债券违约风险极低,已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. **存贷款业务在西安地区竞争力较强。**西安银行已基本建立了覆盖西安市并辐射陕西省的经营网络,分支机构数量在陕西省内同业中位居前列,跨区域的业务布局有助于其综合实力的进一步提升。
2. **西安银行电子化发展迅速。**西安银行具有

行业领先的信息科技水平，信息系统涵盖了决策支持、核心账务、渠道管理和前台营销等方面，并初步建成覆盖全行重点业务的大数据分析及管理平台，为其业务发展和风险管理提供了有力支撑。

3. **西安银行客户基础较好。**西安银行实际控制人为西安市人民政府，与当地政府机构、大型集团、行业龙头企业以及金融机构均建立了良好的合作关系，积累了众多稳定的客户资源，为其业务发展奠定了坚实的基础。
4. **西安银行信贷资产质量较好，拨备充足。**西安银行信贷资产质量较好，不良贷款率保持同业较低水平，拨备充足。

关注

1. **需关注房地产业及其相关建筑业贷款相关风险。**西安银行房地产及建筑业贷款占比较高，资产质量易受到国家行业监管政策的影响，需关注相关风险，控制其规模。
2. **同业及投资资产面临的信用风险值得关注。**西安银行同业资产及投资资产中出现部分逾期，需关注未来回收处置情况。
3. **需关注外部经济变化对其业务发展的影响。**在新冠肺炎疫情的影响下，区域经济增长有所放缓，加之区域内同业竞争较为激烈，需关注西安银行未来业务发展情况。

声 明

一、本报告引用的资料主要由西安银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、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信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）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咨询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。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

西安银行股份有限公司 2021年跟踪评级报告

一、主体概况

西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）是由西安市原 41 家城市信用合作社和西安市城市信用合作社联合社、西安市财政局以及西安市飞天科工贸总公司等 9 家企业于 1997 年共同发起设立的股份有限公司，2010 年正式更名为西安银行股份有限公司。2019 年 3 月，西安银行在上海证券交易所挂牌上市。截至 2020 年末，西安银行注册资本 44.44 亿元，其中第一大股东加拿大丰业银行（以下简称“丰业银行”）持股比例为 17.99%，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 2020 年末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	加拿大丰业银行	17.99
2	大唐西市文化产业投资集团有限公司	14.17
3	西安投资控股有限公司	13.83
4	中国烟草总公司陕西省公司 西安经开城市投资建设管理有限责任公 司	13.50
5		3.49
合计		62.98

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

截至 2020 年末，西安银行下辖包括总行营业部、9 家分行、10 家区域支行和 12 家直属支行等在内的共 181 个营业网点；控股 2 家村镇银行；参股比亚迪汽车金融有限公司。

西安银行注册地址：陕西省西安市高新路 60 号。

西安银行法定代表人：郭军。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，西安银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2019 年 4 月发行的

20 亿元小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）、2019 年 11 月发行的 20 亿元小型微型企业贷款专项金融债券（第二期），以及 2020 年 6 月发行的 20 亿元二级资本债券（第一期），债券概况见表 2。

2020 年以来，西安银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
19 西安银行小微债 01	20 亿元	3.85%	3 年	2022-04-24
19 西安银行小微债 02	20 亿元	3.56%	3 年	2022-11-28
20 西安银行二级 01	20 亿元	4.30%	5+5 年	2030-06-24

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，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 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%²，低于往年

¹ 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进

同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间**。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫

情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度
GDP (万亿元)	74.64	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.85	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.00	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	8.10	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.40	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	-1.90	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	0.60	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	2.00	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	-1.40	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇登记失业率 (%)	4.02	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	4.50	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	6.40	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数；5. 2021 年一季度括号内为两年平均增速
数据来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，

疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出**经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。**

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分

行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下

同。

别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数 (PPI) 累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速 (10.10%) 有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速 (8.60%) 也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进

度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1-3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1-2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

(2) 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，**保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。**

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏；**随着欧美经济逐渐恢复，**外需有望继续保持强**

势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，**预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。**

2. 区域经济发展概况

得益于良好的区位地理优势，以西安为核心的“一带一路”地区享有国家多项发展战略实施带来的政策红利，省、市经济均具有良好发展前景，这将为西安银行的持续发展提供广阔的市场空间。但另一方面，受新冠疫情影响，宏观经济增速有所放缓，且随着金融机构数量的增加以及利率市场化的推进，西安地区金融同业间的市场竞争日益激烈，西安银行的市场竞争方面面临一定挑战。

西安银行业务主要集中在陕西省内。陕西省位于西北内陆腹地，东邻山西、河南，西连宁夏、甘肃，南抵四川、重庆、湖北，北接内蒙，横跨黄河和长江两大流域中部，具有良好的区位地理优势。近年来，国家发改委和住房城乡建设部发布了《关中平原城市群发展规划》，打造以西安为中心，并强化西安辐射功能，加快培育发展轴带和增长极点，构建“一圈一轴三带”的总体格局。陕西省依托西北的市场空间和较为丰富的资源优势，深度融入全球全国产业分工体系，积极承接汽车、装备制造、电子信息、生物医药、食品加工、纺织等产业专业，同时随着国家“一带一路”发展战略的纵深推进，陕西省迎来经济发展的黄金期。

西安银行总行所在地西安市作为陕西省的省会城市，是中国西北部最大的中心城市，亦是丝绸之路的起点城市和“一带一路”的核心区。近年来，西安市优化经济结构，大力发展以旅

游、电子商务、金融为主的现代服务业和以交通运输、邮电为主的生产性服务业；相继出台支持西咸国家级新区建设系列政策，推动富阎一体化发展，经济增长方式转变取得一定成效；但 2020 年，受新冠疫情影响，西安市第三产业收到一定冲击，使得整体经济增速有所放缓。2018—2020 年，西安市地区生产总值同比分别增长 8.2%、7.0% 和 5.2%。2020 年，西安市实现地区生产总值 10020.39 亿元。其中，第一产业增加值 312.75 亿元，增长 3.0%；第二产业增加值 3328.27 亿元，增长 7.4%；第三产业增加值 6379.37 亿元，增长 4.2%；三次产业构成为 3.1:33.2:63.7。2020 年，西安市实现全年地方财政一般公共预算收入 724.13 亿元，较上年增长 3.1%；全年地方财政一般公共预算支出 1352.69 亿元，较上年增长 8.5%。

近年来，西安地区经济的良性运行为金融机构提供了良好的发展空间，区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，市场竞争较为充分。截至 2020 年末，西安市金融机构本外币存款余额 26045.87 亿元，比上年末增长 11.6%；本外币贷款余额 25792.89 亿元，较上年末增长 15.0%。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，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。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，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，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。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 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《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，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。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情

反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。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，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。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，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大

的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03% 和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77% 和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。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

因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，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。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度

依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，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、银保监会还发布了《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。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；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。

四、公司治理与内部控制

2020年，西安银行公司治理架构不断完善，公司治理的规范化程度逐步提高；关联授信符合监管要求。

2020年，西安银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

股东大会是西安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 and 管理的职能。2020年以来，西安银行董事、监事及高级管理人员共有三人发生变动。其中，刘欣先生于2020年8月27日辞去西安银行第五届董事会独立董事，董事会提名与薪酬委员会、审计委员会、风险管理委员会和关联交易控制委员会委员的职务；康淙铂先生于2021年2月3日辞去西安银行第五届监事会监事，监事会监督委员会委员职务；梁邦海先生于2021年2月3日被聘任为西安银行行长。西安银行高级管理层按照公司章程和相关制度要求负责日常经营活动，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

从股权结构来看，截至报告出具日，西安银行第一大股东为丰业银行，持股比例为17.99%，无控股股东。但由于西投控股、西安经开城投、西安城投（集团）、西安曲江文化、西安金控、西安浐灞管委会、西安投融资担保、长安国际信托共8家股东为西安市人民政府的一致行动人，合计持有西安银行27.25%的股权，因此西安市人民政府成为西安银行的实际控制人。截至2020年末，西安银行前十大股东有三名股东存在股权质押情况，对外质押股权占全行全部股权的16.91%，其中1.73%的股权质押已于2021年4月解质。此外，西安银行一名股东股权被冻结，占全行股权的2.14%。

关联交易方面，截至2020年末，西安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例均未突破监管限制。

五、主要业务经营分析

西安银行在西安地区同业中具有较强竞争力，存贷款市场占有率较为稳定；但随着同业竞争加剧，西安银行面临的竞争压力较大。西安银行业务范围覆盖陕西省各地级市。2020年以来，西安银行凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大等优势，以及其差异化战略定位在当地同业中具有一定竞争力。但是，在新冠疫情背景下，区域经济增速有所放缓，部分行业受到一定冲击，为当地银行业发展带来一定压力。此外，西安银行经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及地方城商银行均有设置分行，同时，六大国有银行在当地市场份额较高，西安银行面临的竞争压力较大。

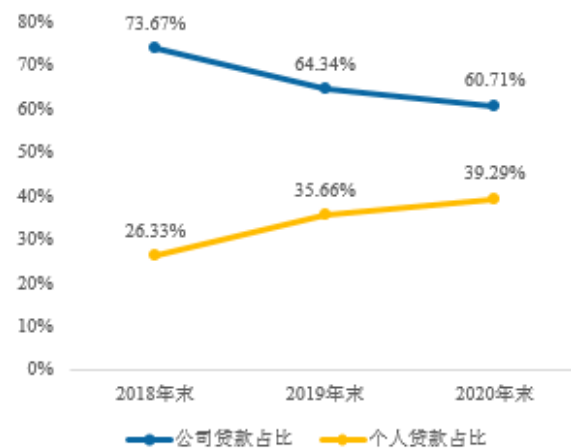
1. 公司银行业务

2020年，在新冠疫情背景下，西安银行积极推进数字化转型，支持企业复工复产；同时结合区域发展战略，持续推进行业金融特色发展机制，推动公司业务实现平稳发展。

2020年，在新冠疫情背景下，西安银行根据政策要求和抗疫需要，加大对医药、医疗器械、医药物资生产、设备制造以及医药物品采购运输等疫情防控相关领域信贷支持力度，支

持企业复工复产；同时围绕“国家中心城市建设”“三个经济”等区域发展战略，聚焦陕西省、西安市重点项目和优势企业，提供综合化金融服务。此外，西安银行持续完善行业金融特色发展机制，重点探索陕西区域内能源化工、高端装备制造、信息技术、新材料、生物医药、新基建等支柱产业及战略新兴产业，持续拓宽行业金融服务覆盖面；同时创新推出“文创专项贷”“航空助力贷”等专属产品，打造符合企业发展属性和融资需求的专属金融服务，推动公司业务持续发展，公司贷款规模稳定增长。截至2020年末，西安银行公司贷款（含贴现，下同）余额1044.07亿元，较上年末增6.04%（见表5）。

图1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

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	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	977.67	984.56	1044.07	73.67	64.34	60.71	0.70	6.04
其中：贴现	65.90	114.22	117.33	4.97	7.46	6.82	73.32	2.73
个人贷款	349.36	545.76	675.65	26.33	35.66	39.29	56.22	23.80
其中：个人经营性贷款	44.64	61.43	71.75	3.36	4.01	4.17	37.60	16.81
个人房产按揭贷款	140.37	179.30	238.31	10.58	11.72	13.86	27.73	32.92
个人消费类贷款	157.12	297.58	357.54	11.84	19.45	20.79	89.39	20.15
合计	1327.03	1530.32	1719.72	100.00	100.00	100.00	15.32	12.38

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差，下同；贷款和垫款不含应计利息

数据来源：西安银行年度报告及审计报告，联合资信整理

公司存款方面，西安银行一方面创新优势特色结算产品和存款产品，加强信贷资金、发债资金等管理，加大综合化金融服务力度；另一方面，夯实公司客户基础，优化客户结构。此外，西安银行依托金融科技能力，新增西安市住房租赁资金监管业务资质，扩大省内市区县财政云国库集中支付、政府非税电子化、代理住房公积金、商品房预售资金监管等多项业务服务范围，提升数字化金融服务的同时助推公司存款实现较快增长。截至2020年末，西安银行公司存款(含保证金存款，下同)余额1116.40亿元，较上年末增长16.25%，占客户存款的53.84%，占比有所下降。

小微业务方面，2020年，西安银行积极支

持小微企业复工复产、复商复市，运用央行支小再贷款政策推出复工助力贷专项产品，加大普惠信用贷款投放；同时升级“西银e贷”等普惠型信用贷款产品，丰富小微线上产品体系，推动小微金融产品创新与数字化转型。此外，西安银行逐步优化授权审批机制，适当调整调整小微业务审批权限，针对地区信贷质量制定差异化的授信政策，加强贷款后督管理建设，运用大数据风控技术提升贷后管理水平。截至2020年末，西安银行小微企业贷款余额293.96亿元，较上年末增加72.16亿元，增幅32.53%；单户授信1000万以内的普惠型小微企业贷款余额56.81亿元，较上年末增加14.23亿元，增幅33.42%。

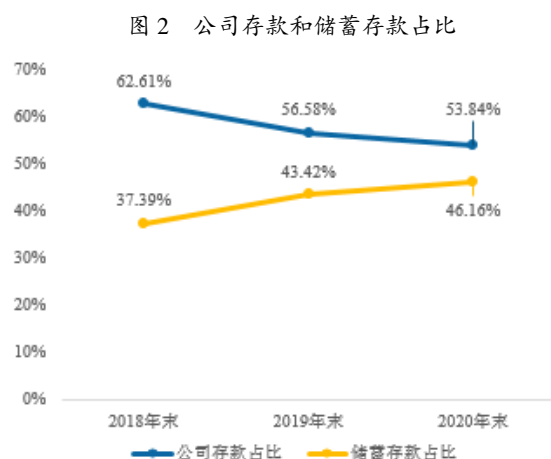
表6 存款结构

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	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
按客户类型划分								
公司存款	976.51	960.31	1116.40	62.61	56.58	53.84	-1.66	16.25
储蓄存款	583.26	737.05	957.06	37.39	43.42	46.16	26.37	29.85
按存款期限划分								
定期存款	694.52	946.12	1270.41	44.53	55.74	61.27	36.23	34.28
活期存款	865.25	751.23	803.05	55.47	44.26	38.73	-13.18	6.90
合计	1559.77	1697.36	2073.46	100.00	100.00	100.00	8.82	22.16

注：客户存款不含应计利息

数据来源：西安银行年度报告及审计报告，联合资信整理



数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

2020年，西安银行持续推进零售服务转型，逐步构建多元化零售产品体系，建立线上线下全渠道零售业务体系，零售银行业务保持快速发展态势；但其个人消费类贷款主要是与互联网平台合作的贷款，相关监管政策收紧对其相关业务未来发展的影响值得关注。

2020年，西安银行加速推动零售服务转型，加快产品创新，数字化赋能业务，多方位拓展渠道，逐步构建多元零售产品运营体系，推动零售业务快速发展。储蓄存款方面，西安银行优化升级“智惠存”“心意存”等存款产品，推出“西西小象智能存钱罐”等定制化零售产品，推动储蓄存款保持快速增长。截至2020年末，

西安银行储蓄存款余额 957.06 亿元，较上年末增长 29.85%，占存款总额的 46.16%，占比进一步提升。

个人贷款方面，2020 年，西安银行上线贝壳线上贷签、西咸新区抵押进银行等线上服务，持续推动线下业务线上化，大力增强线上产品的创新和供给能力；同时，根据西安“打造内陆改革开放人才高地”的发展需要，西安银行建立涵盖人才专属金融服务、人才无忧生活金融服务、人才增值服务三大板块的“人才无忧”专属金融服务，整合流动资金贷款、项目贷款等多项融资业务，提供全方位金融服务。此外，西安银行加大和京东、爱奇艺、美团、喜马拉雅等平台业务合作，拓宽信用卡产品种类。截至 2020 年末，西安银行个人贷款余额 675.65 亿元，占贷款总额的 39.29%，较上年末增长 23.80%。其中，个人房产按揭贷款余额 238.31 亿元，占贷款总额的 13.86%；个人消费贷款余额 357.54 亿元，占比 20.79%，余额及占比均大幅提升，增长主要来源于与互联网公司合作的线上小额消费贷产品，随着互联网贷款新规出台，未来该类业务的发展趋势及风险管理情况值得关注；个人经营贷款余额 71.75 亿元，占比 4.17%。

零售中间业务方面，西安银行根据市场需求不断优化理财产品结构，发售主题类理财产品，推动净值化转型；同时，持续推进代理基金、保险、实物贵金属等个人代理业务的发展，优化升级基金销售、理财销售、贵金属销售等系统，引入优质第三方合作机构，丰富代销业务产品，理财业务平稳发展。2020 年，西安银行完成理财产品净值化转型。截至 2020 年末，西安银行理财产品余额 360 亿元，较上年末增长 191%。2020 年，西安银行实现理财业务收入 1.49 亿元，同比增长 396%。

3. 金融市场业务

2020 年，西安银行根据全行流动性水平配置同业业务资金，同业业务以同业融入为主。西安银行遵循安全性、流动性和收益性相结合

原则开展金融市场业务。同业业务方面，西安银行以同业融入为主，但由于负债端存款增长迅速，市场融入资金规模有所减少；同业资产配置以流动性管理为主，同业资产规模明显增加，但占资产比重仍较低。截至 2020 年末，西安银行市场融入资金余额 597.78 亿元，占负债总额的 21.29%。其中，同业存单余额 439.22 亿元，金融债券余额 39.99 亿元，二级资本债券余额 19.99 亿元。截至 2020 年末，西安银行同业资产余额 110.95 亿元，占资产总额的 3.62%。其中，存放同业交易对手包括境内外银行及境内非银机构；拆出资金交易对手主要为境内非银机构；买入返售金融资产标的为债券及同业存单。

2020 年，西安银行投资资产规模有所增加，同时逐步调整投资结构，加大标准化债券投资力度，但仍持有一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，需关注其相关风险。西安银行坚持稳健的投资策略，在保证风险可控的前提下，积极促进资产多元化发展，灵活配置投资品种，投资资产规模持续增长；投资结构有所调整，资产配置向政府债券等流动性较好且信用风险较低的资产倾斜，逐步压降非标类投资规模。截至 2020 年末，西安银行投资资产总额 1010.54 亿元（见表 7），以债券投资为主，政府债券和金融机构发行的债务工具投资占比较高；企业债券发行主体以地方国企为主，信用评级为 AA 及以上。此外，西安银行逐步压降资产管理计划及信托受益权投资规模，截至 2020 年末，类信贷余额 107.43 亿元，主要投向基础设施建设、制造业、建筑业等行业；其余资产管理计划及信托受益权投资底层以债券等标准化产品为主。西安银行另有部分基金投资，主要为货币型基金和债券型基金。2020 年，西安银行实现投资业务收入（包含投资收益、利息净收入中的金融投资利息收入及公允价值变动净收益）35.47 亿元。

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	506.57	670.20	776.92	61.96	68.81	76.88
其中：政府债券	231.14	404.91	500.50	28.27	41.57	49.53
企业债券	30.99	69.19	120.81	3.79	7.10	11.95
金融机构发行的债务工具	204.63	183.34	154.88	25.03	18.82	15.33
资产支持证券	39.81	12.76	0.73	4.87	1.31	0.07
资产管理计划及信托受益权	270.96	228.49	210.70	33.14	23.46	20.85
理财产品	--	0.42	0.00	--	0.04	--
基金投资	36.54	61.90	7.02	4.47	6.35	0.69
其他类投资	3.64	3.91	4.14	0.44	0.40	0.41
应计利息	--	9.14	11.77	--	0.94	1.17
投资资产总额	817.70	974.05	1010.54	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	4.68	6.15	9.01	/	/	/
投资资产净额	813.02	967.89	1001.53	/	/	/

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差

数据来源：西安银行审计报告及提供资料，联合资信整理

六、财务分析

西安银行提供了 2020 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。西安银行财务报表的合并范围包括洛南阳光村镇银行和高陵阳光村镇银行，合并范围较上年末无变化。

1. 资产质量

2020 年，西安银行资产规模保持增长，资产配置向传统贷款业务倾斜；投资资产配置倾向于标准化债券，投资风险偏好趋于稳健。截至 2020 年末，西安银行资产总额 3063.92 亿元，较上年末增长 10.10%（见表 8）。其中贷款和垫款占比较为稳定，投资资产占比有所下降，同业资产占比处于较低水平。

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	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	261.43	249.72	246.28	10.74	8.97	8.04	-4.48	-1.38
同业资产	38.13	51.53	110.95	1.57	1.85	3.62	35.16	115.31
贷款及垫款净额	1292.49	1487.69	1670.69	53.08	53.46	54.53	15.10	12.30
投资资产	813.02	967.89	1001.53	33.39	34.78	32.69	19.05	3.48
其他类资产	29.83	25.99	34.46	1.23	0.93	1.12	-12.88	32.57
资产合计	2434.90	2782.83	3063.92	100.00	100.00	100.00	14.29	10.10

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020 年，西安银行信贷资产规模增长较快，不良贷款率保持稳定，信贷资产质量较为平稳，贷款拨备水平充足。

2020 年，西安银行贷款规模增长较快，年末发放贷款及垫款净额 1670.69 亿元。西安银行贷款主要集中在水利、环境和公共设施管理业、房地产业、租赁和商务服务业、建筑业等行

业。2020年，西安银行逐步调整信贷结构，控制批发和零售业贷款投放，整体行业集中度呈下降趋势。截至2020年末，西安银行前五大行业贷款合计占比为37.01%；其中第一大行业水利、环境和公共设施管理业贷款占比11.86%。西安银行对房地产行业加强监测和研究，合理制定授信政策，对房地产行业客户实施统一授信管理，在单一法人客户、集团客户层面进行

风险限额控制，同时对房地产开发贷款客户、个人房产按揭业务房企合作方实行名单制管理，主要支持全国性上市房企、区域内龙头房企以及区域内有长期合作关系且资信状况良好的房企。截至2020年末，西安银行房地产业贷款余额129.78亿元，占比为7.55%，房地产贷款占比有所下降；但仍需关注国家法律法规及相关政策变动对房地产业信贷资产质量产生的影响。

表9 前五大贷款行业分布

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	11.52	水利、环境和公共设施管理业	11.01	水利、环境和公共设施管理业	11.86
水利、环境和公共设施管理业	11.08	房地产业	10.79	房地产业	7.55
房地产业	10.32	租赁和商务服务业	7.00	租赁和商务服务业	6.03
租赁和商务服务业	8.23	批发和零售业	6.37	建筑业	6.03
建筑业	7.73	制造业	6.19	制造业	5.54
合计	48.88	合计	41.36	合计	37.01

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

2020年，西安银行贷款客户集中度有所上升，但仍处于合理水平。西安银行持续加强客户授信的统一管理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中度风险，贷款客户集中度有所上升，但仍处于合理水平。截至2020年末，西安银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为7.09%和37.01%（见表10）。2019年以来，西安银行严格控制大额风险暴露，截至2020年末，大额风险暴露相关各项监管指标均符合监管要求。

表10 贷款客户集中度 单位：%

暴露类型	2018年末	2019年末	2020年末
单一最大客户贷款/资本净额	4.61	4.25	7.09
最大十家客户贷款/资本净额	36.03	32.47	37.01

数据来源：西安银行年度报告及提供资料，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020年，在新冠疫情背景下，区域经济增速有所下降，部分行业遭受一定冲击，企业偿债能力有所减弱。为此，西安银行一方面对重点领域、敏感行业贷款实施限额管理，优化信贷资产配置，严格执行信贷准入和审批标准，确保信贷资源投向优质客户，同时加强贷后管理和信贷风险排查和预警，完善信用风险缓释措施，控制新增不良贷款。另一方面，西安银行加强存量不良贷款处置管理，对不良贷款实行一户一策，提高清收处置效率，并加大核销力度。2020年，西安银行核销不良贷款9.77亿元。截至2020年末，西安银行不良贷款余额20.32亿元（见表11），不良贷款率为1.18%，较上年末保持稳定。从贷款拨备水平看，西安银行持续加大贷款损失准备计提力度，拨备覆盖率持续提升，贷款拨备充足。

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	2018年末	2019年末	2020年末
正常	1281.01	1475.49	1651.54	96.53	96.42	96.04

关注	30.07	36.81	47.86	2.27	2.41	2.78
次级	7.45	6.32	6.34	0.56	0.41	0.37
可疑	6.42	9.48	10.63	0.48	0.62	0.62
损失	2.08	2.22	3.35	0.16	0.14	0.19
贷款合计	1327.03	1530.32	1719.72	100.00	100.00	100.00
不良贷款	15.95	18.02	20.32	1.20	1.18	1.18
逾期贷款	18.78	23.21	26.16	1.42	1.52	1.52
拨备覆盖率	/	/	/	216.53	262.41	269.39
贷款拨备率	/	/	/	2.60	3.09	3.18
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	92.41	96.38	95.70

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：西安银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

西安银行根据流动性等因素进行同业资产配置，同业资产规模在资产总额中的比重处于较低水平；部分同业资产面临一定信用风险，需关注本息回收情况。西安银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况，开展同业资产业务。截至 2020 年末，西安银行同业资产余额 110.95 亿元，占资产总额的 3.62%。其中，存放同业及其他金融机构款项 20.59 亿元，均为第一阶段，针对该科目计提减值准备 0.12 亿元；拆出资金余额 11.52 亿元，其中计入第三阶段余额 0.17 亿元，计入二阶段余额 2.05 亿元，拆出资金共计提减值准备 0.59 亿元，存在减值敞口；买入返售金融资产 78.84 亿元，均为第一阶段，计提减值准备 0.10 亿元。

2020 年，西安银行逐步调整投资资产结构，但部分投资资产存在一定风险，且存在减值敞口，需关注未来回收情况；在资本市场违约事件增多的市场环境下，非标投资使西安银行非信贷资产信用风险管理面临一定压力。截至 2020 年末，西安银行投资类资产净额 1001.53 亿元，占资产总额的 32.69%。从会计科目来看，西安银行投资资产主要由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资以及以摊余成本计量的金融投资等科目构成，2020 年末上述三类投资资产的占比分别为 9.95%、4.19% 和 85.46%。从投资资产质量情况来看，

西安银行投资的部分债务工具及信托及资管计划出现违约，2020 年末纳入阶段三的以摊余成本计量的金融投资余额共 7.00 亿元，针对该阶段投资计提减值 3.61 亿元，存在减值计提敞口；纳入阶段二的以摊余成本计量的金融投资余额 13.26 亿元，针对该阶段投资计提减值 1.34 亿元；纳入阶段三的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资余额 4.98 亿元，针对该阶段投资计提减值 5.00 亿元。

(3) 表外业务

西安银行银行承兑汇票保证金比例不高，表外业务存在一定风险敞口，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。西安银行表外业务品种以开出银行承兑汇票、保函和未使用的信用卡额度为主。西安银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围。截至 2020 年末，西安银行开出银行承兑汇票余额 129.32 亿元，保证金比例为 18.98%；保函余额 44.01 亿元；未使用的信用卡额度 26.63 亿元。

2. 负债结构及流动性

2020 年，西安银行客户存款增长迅速，同时其他负债规模快速增加，带动负债规模实现增长；储蓄存款占客户存款的比重持续提升，市场融入资金规模及占比均明显下降，核心负债稳定性有所提升，负债结构持续优化。截至 2020 年末，西安银行负债总额 2807.68 亿元，较上年末增长 10.27%。

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	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	611.17	791.59	597.78	27.35	31.09	21.29	29.52	-24.48
客户存款	1559.77	1728.24	2117.30	69.79	67.88	75.41	10.80	22.51
其中：储蓄存款	583.26	737.05	957.06	26.10	28.95	34.09	26.37	29.85
其他负债	64.02	26.32	92.61	2.86	1.03	3.30	-58.88	251.81
负债合计	2234.96	2546.15	2807.68	100.00	100.00	100.00	13.92	10.27

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

2020 年，由于客户存款增长迅速，西安银行根据资金需求和流动性管理需要等情况，减少市场融入力度，市场融入资金规模及占比均明显下降。截至 2020 年末，西安银行市场融入资金余额 597.78 亿元，占负债总额的 21.29%。其中，已发行债务证券 500.25 亿元；同业及其他金融机构存放款项 21.29 亿元；拆入资金余额 16.27 亿元。

客户存款是西安银行最主要的负债来源，2020 年，西安银行客户存款规模实现快速增长。截至 2020 年末，西安银行客户存款余额 2117.30 亿元，较上年末增长 22.51%，占负债总额的 75.41%。从客户存款类型结构来看，储蓄存款占存款本金的比重为 46.16%；从客户存款期限结构看，定期存款占存款本金的比重为 61.27%，存款稳定性较好，但较高的定期存款占比会对其负债端资金成本带来一定压力。

2020 年，西安银行流动性相关指标处于较好水平，但其持有一定规模的资产管理计划和信托受益权等投资资产，对其流动性管理带来一定压力。从短期流动性情况来看，西安银行根据流动性管理的需要以及全行业务发展情况，持有一定规模的现金类资产和变现能力较好的

债券资产，同时客户存款稳定性较好，因此短期流动性风险可控。另一方面，西安银行存贷比处于较高水平，2020 年末存贷比为 79.98%，同时其持有一定规模的资产管理计划和信托受益权等投资资产，且投资期限相对较长，面临一定的长期流动性管理压力。

表 13 流动性指标

单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
存贷比	84.58	87.63	79.98
流动性比例	47.71	74.85	73.56
流动性覆盖率	287.91	437.60	262.48
净稳定资金比例	110.42	132.14	135.75

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年，得益于生息资产规模的较快增长，西安银行营业收入持续增长；成本收入比有所下降，成本控制能力较强；资产减值准备计提对当期净利润带来一定影响。西安银行营业收入呈稳定增长态势，主要由利息净收入、投资收益和佣金及手续费收入构成。2020 年，西安银行实现营业收入 71.38 亿元，较上年增长 4.27%（见表 14）。

表 14 盈利水平指标

单位：亿元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年末
营业收入	59.76	68.45	71.38
利息净收入	51.04	56.54	62.07
手续费及佣金净收入	7.83	5.49	5.96
投资收益	0.54	6.03	5.19
营业支出	30.72	36.57	40.52
业务及管理费	16.63	17.47	18.00
信用减值损失/资产减值损失	13.41	18.24	21.55

拨备前利润总额	42.45	50.15	52.29
净利润	23.65	26.79	27.59
净利差	2.00	2.12	2.01
净息差	2.23	2.26	2.16
利息收入/平均生息资产	4.49	4.63	4.59
利息支出/平均付息负债	2.49	2.51	2.58
成本收入比	27.97	25.68	25.33
拨备前资产收益率	1.78	1.92	1.79
平均资产收益率	0.99	1.03	0.94
加权平均净资产收益率	12.61	11.94	11.24

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

西安银行利息收入主要来源于贷款利息收入、金融投资利息收入 and 同业资产利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和已发行债务证券利息支出。2020年，得益于生息资产规模的较快增长，西安银行利息净收入实现增长。2020年，西安银行实现利息净收入 62.07 亿元。从净息差和净利差水平来看，由于贷款定价下行，同时负债端存款成本有所上升，西安银行净息差和净利差均有所收窄，2020年分别为 2.16% 和 2.01%。

手续费及佣金收入方面，2020年，西安银行对信用卡现金分期收入进行了重分类，将其从手续费收入重分类至利息收入，并对 2019 年净利息收入和非利息净收入相关的财务指标进行重述，故 2019 年西安银行手续费及佣金收入较 2018 年明显减少。2020 年由于代理业务手续费的快速增长，西安银行手续费及佣金净收入实现增长，全年实现手续费及佣金净收入 5.96 亿元，占营业收入的 8.34%。

西安银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。得益于较好的成本管控水平，西安银行成本收入比持续下降，且处于同业较低水平，2020 年成本收入比为 25.33%。西安银行持续加大对贷款的减值准备计提力度，信用减值损失规模有所增加，导致其营业支出增长

较快。2020 年，西安银行信用减值损失为 21.55 亿元。

2020 年，得益于营业收入的稳定增长，西安银行净利润有所上升；但由于净息差有所收窄，加之信用减值损失规模增加，净利润增速有所放缓。2020 年，西安银行实现净利润 27.59 亿元，平均资产收益率和加权平均净资产收益率分别为 0.94% 和 11.24%，盈利指标略有下降，但仍处于较好水平。

4. 资本充足性

2020 年西安银行主要以利润留存的方式补充资本，资本处于充足水平。2020 年，西安银行主要以利润留存的方式补充资本，分配现金股利 8.22 亿元，利润留存对资本起到一定补充作用。截至 2020 年末，西安银行股东权益 256.24 亿元，其中股本总额 44.44 亿元，资本公积 36.91 亿元，未分配利润 111.31 亿元。

2020 年，受贷款规模快速增长带来生息资产规模的扩大，西安银行风险加权资产规模不断增长，但由于个人贷款等较低风险权重的贷款占比上升，同时加大利率债等低风险权重投资资产配置，风险资产系数较为平稳，资本处于充足水平（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
资本净额	238.24	277.94	299.56
其中：一级资本净额	199.65	236.23	255.58
核心一级资本净额	199.62	236.19	255.53

风险加权资产	1681.62	1871.77	2066.26
风险资产系数	69.06	67.26	67.44
股东权益/资产总额	8.21	8.50	8.36
资本充足率	14.17	14.85	14.50
一级资本充足率	11.87	12.62	12.37
核心一级资本充足率	11.87	12.62	12.37

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，西安银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 60.00 亿元，其中二级资本债券本金 20.00 亿元，金融债券本金 40.00 亿元。其中，金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。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，假若西安银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。西安银行存续期内的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次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全额减记，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，西安银行不良贷款率保持在可控水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；但其持有一定规模期限较长的非标投资资产，且出现一定风险，对其资产端流动性带来一定压力。从负债端来看，西安银行市场融入资金占比持续下降，储蓄存款占比持续提升，且定期存款占比较高，负债稳定性较好。

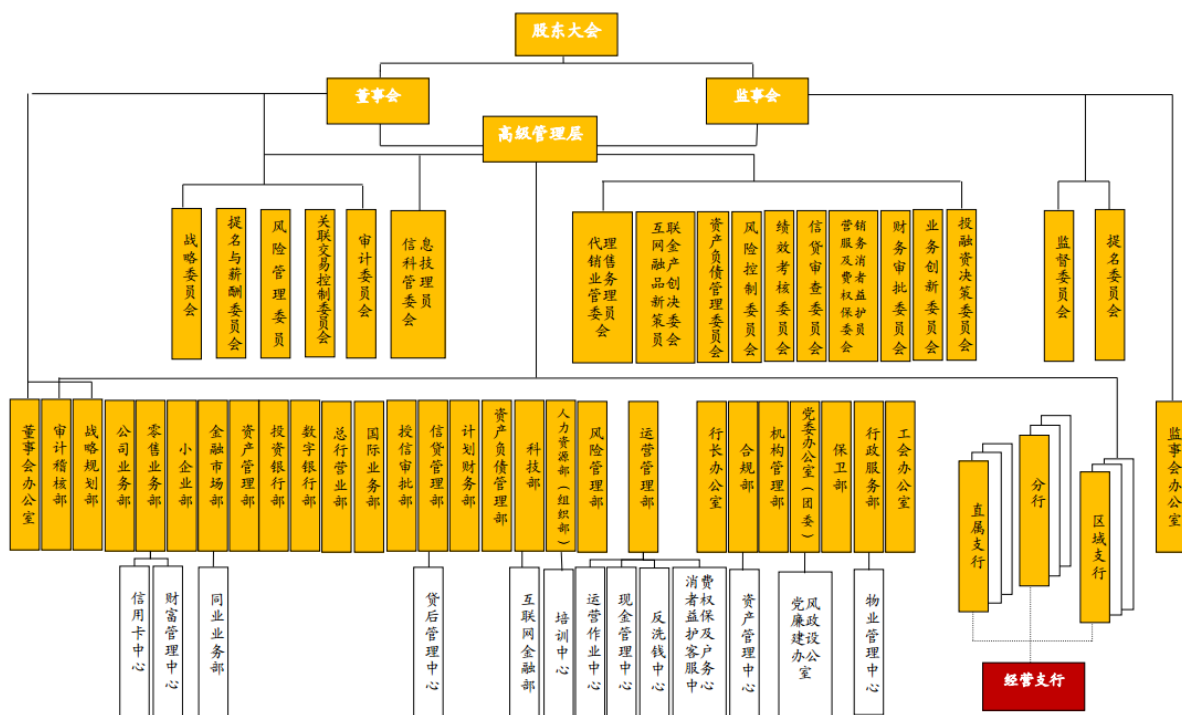
整体看，联合资信认为西安银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的二级资本债券及金融债券提供足额本金和利息，二

级资本债券的偿付能力很强，金融债券的偿付能力极强。

八、评级结论

综合上述对西安银行公司治理、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，在未来一段时期内西安银行信用水平将保持稳定。

附录 1 截至出具报告日西安银行组织架构图



资料来源：西安银行提供资料，联合资信整理

附录 2 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+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资+以摊余成本计量的金融投资+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%
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	(其他业务支出+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 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。