

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的《2019年西安银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2019]748号

联合资信评估有限公司通过对西安银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的小型微型企业贷款专项金融债券进行综合分析和评估，确定西安银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，拟发行的 2019 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（不超过人民币 20 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一九年四月九日



2019年西安银行股份有限公司

小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA

金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

评级时间

2019年4月9日

主要数据

项 目	2018年 6月末	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	2385.23	2341.21	2179.68	2100.24
股东权益(亿元)	187.63	177.15	159.72	144.19
不良贷款率(%)	1.20	1.24	1.27	1.18
贷款拨备率(%)	2.57	2.51	2.58	2.64
拨备覆盖率(%)	213.94	203.08	202.70	223.31
流动性比例(%)	39.61	39.71	35.17	43.61
流动性覆盖率(%)	194.58	139.05	111.49	228.80
股东权益/资产总额(%)	7.87	7.57	7.33	6.87
资本充足率(%)	14.34	13.83	14.18	15.38
一级资本充足率(%)	12.00	11.59	11.76	12.56
核心一级资本充足率(%)	12.00	11.59	11.76	12.56
项 目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	26.76	49.26	45.18	47.08
拨备前利润总额(亿元)	19.48	34.02	30.32	31.11
净利润(亿元)	12.03	21.01	20.14	19.94
成本收入比(%)	-	30.09	30.40	28.19
拨备前资产收益率(%)	-	1.50	1.42	1.72
平均资产收益率(%)	-	0.93	0.94	1.10
平均净资产收益率(%)	-	12.47	13.25	16.45

资料来源：西安银行审计报告、年报和其他资料，联合资信整理；
注：2018年上半年财务数据未经审计。

分析师

陈绪童 凌子

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

西安银行股份有限公司（以下简称“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，为业务发展奠定了坚实的基础；同时，加拿大丰业银行作为其战略投资者，能够在信息技术、风险管理、内部控制以及零售、国际业务等方面为西安银行提供有力支持；经营所在区域经济发展势头良好，且得益于西部大开发和“一带一路”等国家战略和地区政策的推进，未来西安市及周边地区的经济发展潜力较大，为西安银行持续发展提供了广阔的市场空间。近年来，西安银行持续完善公司治理、内控及全面风险管理体系，主营业务稳健发展，资产负债规模持续增长，信贷资产质量保持行业较好水平。另一方面，受人民银行降息、利率市场化及营改增等因素影响，营业收入小幅波动；存在一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，投资期限相对较长，带来了一定的流动性管理压力。西安银行正在积极推进IPO事项，计划在上海证券交易所发行不超过13.33亿股，募集资金在扣除发行费用后全部用于补充资本金，目前该事项已经通过发审会，发行成功后资本实力将得到显著提升。

联合资信评估有限公司确定西安银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，拟发行的2019年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（不超过人民币20亿元）信用等级为AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了本期金融债券的违约风险极低。

优势

➤ 区域经济发展势头良好，且得益于西部大开发和“一带一路”等国家战略和地区政策的推进，未来西安市及周边地区的经济发展潜力较大，为西安银行持续发展提供

了广阔的市场空间；

- 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，为业务发展奠定了坚实的基础；
- 加拿大丰业银行作为战略投资者，能够在信息技术、风险管理、内部控制以及零售、国际业务等方面为西安银行提供有力支持；
- 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综合实力的进一步提升；
- 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，为业务发展和风险管理提供了有力支撑；
- 资本保持充足水平，且目前正在积极推进IPO上市进程，该事项已经通过发审会，成功上市后资本实力将得以提升，有助于其主营业务的持续发展。

关注

- 受人民银行降息、利率市场化及营改增等因素影响，营业收入小幅波动；
- 房地产业贷款占比较高，目前资产质量处于较好水平，但未来资产质量易受国家法律法规及相关政策变动的的影响，相关风险值得关注；
- 存在一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，投资期限相对较长，带来了一定的流动性管理压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行的经营产生一定压力。

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、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、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。

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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2019年西安银行股份有限公司

小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）信用评级报告

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。经历次股本变动后，截至2018年6月末，西安银行注册资本40.00亿元，其中第一大股东加拿大丰业银行持股比例为19.99%，前五大股东及持股情况见表1，股权结构见附录1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	加拿大丰业银行	19.99
2	大唐西市文化产业投资集团有限公司	15.75
3	西安投资控股有限公司	15.36
4	中国烟草总公司陕西省公司	15.00
5	西安经开城市投资建设管理有限责任公司	3.88
合计		69.98

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理。

西安银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；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；从事同业拆借；提供担保；代收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外汇兑换、国际结算、外汇票据的承兑和贴现；结汇、售汇、代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2018年6月末，西安银行下辖包括总行营业部、8家分行、10家区域支行和12家直属支行等在内的共176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；在职员工3259人。

截至2017年末，西安银行资产总额2341.21亿元，其中发放贷款和垫款净额1094.57亿元；负债总额2164.05亿元，其中客户存款余额1455.09亿元；股东权益177.15亿元；不良贷款率1.24%，拨备覆盖率203.08%；资本充足率13.83%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.59%。2017年，西安银行实现营业收入49.26亿元，净利润21.01亿元。

截至2018年6月末，西安银行资产总额2385.23亿元，其中贷款和垫款净额1174.56亿元；负债总额为2197.60亿元。其中，客户存款余额1514.28亿元，股东权益187.63亿元；不良贷款率1.20%，拨备覆盖率213.94%；资本充足率14.34%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为12.00%。2018年1-6月，西安银行实现营业收入26.76亿元，净利润12.03亿元。

公司地址：陕西省西安市高新路60号
法定代表人：郭军

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期金融债券拟发行不超过人民币20亿元，具体发行条款以西安银行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

商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

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

于小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2017年，在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境，2017年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速实现2011年以来的首次回升。从地区来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对GDP增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，进出口大幅改善。全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大，制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均保持扩张，就业形势良好。

2018年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018年1-6月，我国一般公共预算收入和支出分别为10.4万亿元和11.2万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字7261.0亿元，较上年同期（9177.4亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利

率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018年1-6月，我国GDP同比实际增长6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济转型压力；CPI温和上涨，PPI和PPIRM均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018年1-6月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018年1-6月，全国固定资产投资（不含农户）29.7万亿元，同比增长6.0%，增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推升棚改贷规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但2018年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致2018年3月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018年1-6月，全国社会消费品零售总额18.0万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用

品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018年1-6月，我国货物进出口总值14.1万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现36%以上的高速增长。

2018年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政

策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在6.5%~6.7%。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
GDP增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

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，经济增长方式转变取得一定成效。2015~2017年，西安市地区生产总值同比分别增长8.2%、8.5%和7.7%。根据西安市统计局初步核算，2017年西安市实现地区生产总值7469.85亿元，同比增长7.7%，总量在副省级城市中进至第9位。其中，第一产业实现增加值281.12亿元，同比增长4.6%；第二产业实现增加值2596.08亿元，同比增长5.5%；第三产业实现增加值4592.65亿元，同比增长9.2%；三次产业结构比为3.8:34.7:61.5。2017年，西安市实现财政总收入1364.71亿元，同比增长12.6%。其中，实现地方财政一般公共预算收入654.50亿元，同比增长9.8%；全年地方财政一般公共预算支出1045.09亿元，同比增长7.1%。

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。2017年，西安地区金融机构存贷款规模稳步增长。截至2017年末，西安市金融机构各项存款余额20378.11亿元，同比增长4.6%；西安市金融机构各项贷款余额为17155.11亿元，同比增长10.4%。

总体看，得益于良好的区位优势，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，随着金融机构数量的增加，西安地区金融同业间的市场竞争日益激烈，伴随利率市场化的实施，西安银行的市场竞争力面临一定挑战。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据原中国银监会统计数据，截至2017年

末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表3）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据原中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产

生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据原中国银监会统

计数据，截至2017年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：原中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理

财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流

动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在公司治理、内控等方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为

国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差异化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

西安银行持股比例为5%以上的股东包括加拿大丰业银行、大唐西市文化产业投资集团有限公司、西安投资控股有限公司和中国烟草总公司陕西省公司等四家股东，西安市人民政

府及其一致行动人合计持有西安银行 30.28% 的股份，股权结构图见附录 1。

加拿大丰业银行（以下简称“丰业银行”）以战略投资者的身份于 2004 年入股西安银行，截至 2018 年 6 月末，丰业银行持股比例为 19.99%，为西安银行的第一大股东。丰业银行是加拿大最国际化的银行，并且是北美、拉丁美洲、加勒比地区及中美洲和亚洲顶尖的金融机构之一；目前，丰业银行已在多伦多和纽约两个股票交易所上市。作为西安银行的战略投资者，丰业银行自入股以来，在公司治理、信息技术、业务合作、人力资源等方面对其提供了较大支持。在公司治理层面，丰业银行通过派驻董事、高层互访、函件往来等方式，对西安银行风险管理、内部控制体系、战略发展规划等提出意见和建议，并向西安银行注入了稳健经营的风险理念；在信息技术层面，丰业银行派驻专家协助西安银行建立信息技术治理架构，并在系统安全管理、核心系统改造、信息系统项目管理、信息系统技术规划等方面为西安银行提供技术支撑；在业务合作层面，丰业银行以本外币资金互存的方式开展资金业务合作，并从营销理念、运行模式、业务流程、绩效考核等方面对西安银行进行了技术指导，协助建立适用于西安银行特点的销售与服务体系；在人力资源层面，丰业银行根据技能转移及业务合作需要，向西安银行派遣各个业务条线的高级专家，以推进双方的技能转移与业务合作，并提升在相关领域的管理水平。

西安银行根据《公司法》、《商业银行法》、《商业银行公司治理指引》等有关法律法规及规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡的机制，并制定了相关工作制度和议事规则。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。

西安银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会。近年来，西安银行按照监管要求召开年度股东大会，审议通过了财务预决算报告、利润分配、资本规划、A 股上市相关议案等重大事项，股东的知情权、参与权和表决权得到较好保障。

西安银行董事会由 13 名董事组成，其中执行董事 3 名，股东董事 5 名，独立董事 5 名。董事会下设关联交易控制、风险管理、提名与薪酬、战略以及审计 5 个专门委员会。近年来，西安银行按照监管要求召开董事会会议，审议通过了薪酬管理制度、利润分配预案、战略发展规划等多项议案，较好地履行了决策职能。西安银行独立董事依照有关法律法规、规范性文件 and 公司章程勤勉尽职地履行职权，积极参与经营决策，在关联交易、风险管理和内部控制等方面发挥了重要作用。

西安银行监事会由 9 名监事组成，其中股东监事 3 名，职工监事 3 名，外部监事 3 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。近年来，西安银行监事会多次召开会议，审议通过监事会年度工作报告、利润分配等议案。此外，监事会通过专项检查、列席会议等方式对全行的经营状况、财务活动、董事会和高级管理层履职情况进行监督。

西安银行高级管理层由 7 名成员组成，其中行长 1 名，副行长 5 名，董事会秘书 1 名。西安银行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

总体看，西安银行建立了现代股份制公司治理架构，第一大股东丰业银行在公司治理、业务联动、信息技术、人力资源等方面对其提供支持，公司治理的规范化程度逐步提高。

2. 内部控制

西安银行按照《商业银行内部控制指引》等相关政策法规的要求，建立了由内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、信息交

流与反馈、监督评价与纠正组成的内部控制体系，遵循“全覆盖、制衡性、审慎性、相匹配”的原则，积极推进内部控制体系建设。西安银行设立了由董事会、监事会、高级管理层组成的分工合理、职责明确、报告关系清晰的内部控制治理和组织架构体系；业务部门、风险管理与合规部门、审计稽核部门均有明晰的内控管理职责，共同组成内部控制“三道防线”。西安银行实行一级法人体制，各分支行均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行。目前，西安银行前台包括公司业务部、零售业务部、小企业部等业务部门，中台包括风险管理部、授信审批部、合规部、信贷管理部等管理部门，后台包括人力资源部、科技部、行政服务部等支持部门，组织结构图见附录2。

近年来，西安银行全面推进内部控制三道防线建设，目前已搭建形成了立体多维的内部监督体系。各操作人员、各业务单元形成自我检查的第一道防线，对所从事业务中涉及的内部控制有效性负责；风险合规条线形成业务检查的第二道防线，对业务单元的内部控制有效性进行检查和评价，并提出改进意见；审计稽核条线形成再监督检查审计的第三道防线。三道防线各部门、各机构各司其职、有机配合，对制度建设、制度执行情况进行定期或不定期地专项监督检查、日常监督检查，范围涵盖全行各机构、主要业务经营事项、关键环节和重要人员，并跟踪验证整改情况，对整改不力的机构和人员从严查处。同时，西安银行制定了《西安银行内部控制评价办法（试行）》，不断建立健全各项业务规章制度和操作流程，逐步完善内部控制评价体系，内部控制措施覆盖了各主要业务领域，每年对总行各部门、各分支机构开展内部控制评价工作，逐步完善一系列风险防范制度、程序和方法，保证内部控制体系的持续完善。

总体看，西安银行持续加强内部控制体系建设，不断完善公司组织架构，丰富内部控制手段和措施，整体内部控制水平不断提升。

3. 发展战略

西安银行新一轮五年战略发展规划，确定了“乘风顺势，稳中求进，持续推进数字化、特色化、综合化转型，打造西部领先上市银行”的战略愿景，致力于建设成为“商业银行+投资银行+消费金融+金融租赁+资产管理+基金管理+投贷联动”等综合化、多元化和相对全功能的区域性金融服务商。西安银行深入推进业务发展模式和盈利模式战略转变，充分发挥区位优势、股东优势、业务优势及技术优势，持续推动数字化、特色化、综合化建设，努力打造成为区域内盈利水平最高、资产质量最好、竞争发展能力最强、业务结构最优、服务水准最佳的西部领先的上市银行。

未来，西安银行将从以下几个方面来继续落实此发展规划。

第一，从业务发展模式方面，西安银行结合区域经济发展特点，细分服务市场，重点支持高科技行业、中小微业务、普惠金融业务、现代服务业等领域，并延伸更广泛的业务条线，将传统信贷经营逐步变成信用管理，打造零售银行、交易银行、资管银行、智慧银行和综合化银行的发展模式。

第二，从盈利模式方面，西安银行一方面通过按品类、期限、利率、风险、资本耗费等维度的资产负债配置，构建多元的负债渠道和资产运用，提高资金综合收益水平，并提高中间业务收入及投资与交易收入；另一方面，通过优化资源配置机制，对资源投入进行全过程管控，不断提升成本管理的科学化和精细化水平。

第三，从信贷资产管理方面，西安银行坚持“盘活存量、用好增量、优化结构、改善质量”的原则，不断完善信贷经营各项管理措施，稳步推进信贷流程优化，加快信贷结构调整，促进信贷业务转型，提高信贷业务竞争发展力。

第四，从经营管理方面，西安银行按照业务内在逻辑关系优化业务流程设计，提高各项业务专业化、集约化、标准化水平，通过强化

管理效能提升经营效益，逐步建立精细化管理模式。

第五，从客户管理方面，西安银行通过CRM系统，对客户进行分类、标识，精准定位客户，系统化、自动化、批量化推送适应客户需求的金融产品和服务，通过个性化产品定制、提供增值服务等手段，提升客户的服务水平。

总体看，西安银行的市场定位符合其自身特点，战略规划切合当前金融市场发展趋势，未来战略目标制定合理，各项发展举措落实明显，西安银行竞争力有望进一步增强。

五、主要业务经营分析

西安银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。近年来，作为地方性商业银行，西安银行与当地政府机构、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，主营业务保持稳健的发展态势。西安银行的分支机构主要分布在西安市，竞争对手以当地国有商业银行及股份制商业银行为主，在当地金融机构同业中具有较强的竞争力，2018年6月末西安银行贷款和存款规模市场份额分别位居西安市同业金融机构中第5位和第3位。此外，西安银行稳步推进跨区域发展战略，分支机构向陕西省内其他地市延伸，跨区域的业务布局有助于综合实力的进一步提升。

1. 公司银行业务

近年来，西安银行通过拓展政务类源头专项资金市场份额、大力推进扩户工程、提升小客户存款贡献等方式推动公司存款稳定增长和公司存款客户结构逐步优化。截至2017年末，西安银行公司存款（含保证金存款，下同）余额947.77亿元，占客户存款总额的65.13%。

近年来，西安银行围绕经营结构调整和深化转型的总体战略，推动公司贷款业务稳步发展。作为地方性商业银行，西安银行依靠与陕

西省财政厅、西安市财政局等地方政府机构良好的合作关系，稳步推进政务金融业务发展；同时，积极发展与公共事业客户及重点公司客户的合作关系，在不断拓展客户基础的同时，持续优化客户结构，提升客户质量。此外，西安银行不断健全信贷营销管理机制，加强投向指引，引导信贷资源向省市优势行业及战略新兴产业配置，支持地方产业结构转型升级；同时，制定了“支持丝绸之路经济带建设”的授信政策，围绕“一带一路”沿线上的基础设施和重大项目，为其提供全方位金融服务支持。整体看，西安银行通过各项举措推动公司贷款持续增长；截至2017年末，西安银行公司贷款余额924.96亿元（含贴现，下同），占贷款总额的82.38%，占比有所下降。

小微业务方面，近年来，西安银行致力于打造“地方小微企业成长的首选合作银行”，结合不同行业、产业、客户以及自身的竞争地位，根据不同特点客户的经营偏好、生产经营差异化等因素，创新开发了3个系列20多个“盈动力”小企业金融产品，在客户评价、担保条件、额度配置、审批模式及效率等方面进行积极创新和突破，以不同的授信产品与担保方式的组合满足小企业多样化的融资需求，小微企业贷款业务实现较快发展。截至2017年末，西安银行小微企业贷款客户达1714户，小微企业申贷获得率97.06%，小微企业贷款余额199.70亿元，占公司贷款总额的17.86%。

2018年以来，西安银行持续推动公司存贷款业务稳步发展，但票据贴现业务规模有所减少。截至2018年6月末，西安银行公司存款余额为968.52亿元，占存款总额的63.96%；公司贷款余额为923.98亿元，占贷款总额的76.64%。

总体看，得益于与当地政府机构、大型集团及行业龙头企业良好的合作关系以及“一带一路”等国家战略和地区政策的推进，西安银行公司银行业务稳步发展，客户资源较好，且

公司存款的稳步增长为业务发展提供了稳定的资金支持。

2. 零售银行业务

近年来，西安银行不断深化零售银行战略，通过加快产品线建设、完善优化产品功能、提升客户服务和营销系统性、强化支行管理水平以及加强零售客户经理团队建设等措施推进零售银行业务稳步发展。近年来，西安银行零售金融业务收入对营业收入的贡献度持续提升，2015~2017年分别实现零售银行业务收入7.42亿元、9.02亿元和11.39亿元，占营业收入的比例分别为15.77%、19.97%和23.12%。

储蓄存款方面，近年来，西安银行秉承“以客户为中心”的营销理念，结合不同层级、不同生命周期个人客户的需求，建立了多层次、多维度的市场营销体系；不断拓展业务办理渠道，逐步形成了营业网点、社区银行、微信银行、手机银行、直销银行等线上线下全渠道业务办理体系，全方位、多渠道的为客户提供零售产品服务，推动储蓄存款持续增长。截至2017年末，西安银行储蓄存款余额507.33亿元，占客户存款总额的34.87%，其中定期存款占储蓄存款的65.58%，储蓄存款的稳定性较好。

个人贷款方面，西安银行从优化调整个人信贷结构出发，积极推进消费信贷业务发展，并顺应互联网发展趋势，主推线上消费信贷，研发了针对优质代发客户的线上信用贷款产品“薪金贷”；借助信用卡分期功能，推出了“人才贷”、“车位贷”、“留学贷”等与居民生活相关的消费金融产品。同时，西安银行不断加大个人房产按揭贷款投放力度，大力支持个人首套、普通、自住房及改善型住房贷款需求，个人房产按揭贷款余额显著增长。截至2017年末，西安银行个人贷款余额197.82亿元，占贷款总额的17.62%；其中，个人房产按揭贷款余额127.00亿元，占个人贷款余额的64.20%，占比持续提升；个人消费贷款余额65.60亿元，占比33.16%；个人经营贷款余额5.22亿元，占比2.64%，占比低。

零售中间业务方面，近年来，西安银行根据市场需求不断优化理财产品结构，理财业务保持较快的发展态势；同时，持续推进代理基金、保险、实物贵金属以及第三方存管业务等个人代理业务的发展。2017年，西安银行零售条线共计发行理财产品312期，募集金额261.42亿元。

2018年以来，西安银行持续加大对储蓄存款业务的营销力度，加快个人贷款产品创新，零售银行业务实现较快发展；截至2018年6月末，西安银行储蓄存款余额545.76亿元，占存款总额的36.04%；个人贷款余额281.59亿元，在占贷款总额的23.36%，占比明显提升。2018年上半年，西安银行零售条线共计发行理财产品180期，募集金额176.33亿元。

总体看，得益于广泛的经营网络和领先的信息科技水平，西安银行建立了线上线下全渠道零售业务体系，并积累了稳定的客户资源，零售银行业务保持较快发展，且储蓄存款的稳定性较好。

3. 金融市场业务

近年来，西安银行在满足监管要求和控制风险的前提下，密切加强与信托、证券公司等同业机构的合作，开展资产管理类、资金融通类等同业业务，传统的买入返售、存放同业等同业资产规模逐年下降；另一方面，受监管政策收紧和金融去杠杆的影响，西安银行持续调整负债结构，市场融入资金规模逐年减少，占负债总额的比重持续降低。截至2017年末，西安银行同业资产余额184.98亿元，占资产总额的7.90%，以买入返售金融资产为主，标的为债券和同业存单；市场融入资金余额601.98亿元，占负债总额的27.82%，其中传统同业负债余额140.80亿元，同业存单余额441.23亿元。

近年来，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；但2017年以来，受监管趋严的影响，投资资产增速有所放缓，且投资结构有所调整，

资产配置向债券、同业存单和货币基金等流动性较好且信用风险较低的资产倾斜，逐步压缩理财产品和资产管理计划的投资规模。截至2017年末，西安银行投资资产总额794.48亿元。其中，债券投资余额219.14亿元，占投资资产总额的27.58%，以政府债券和政策性金融债为主，信用债占比不高且信用评级在AA及以上，债券投资的信用风险可控；同业存单投资余额196.74亿元，占比24.76%，交易对手以信用评级在AA及以上的商业银行为主；资产支持证券投资余额38.91亿元，占比4.90%，均为优先档产品；资产管理计划及信托受益权投资余额259.62亿元，占比32.68%，投资期限集中在5~10年，底层资产以债券、同业存款等标准化产品为主，另有部分类信贷非标资产，其中部分资金投向基础设施建设行业；基金投资余额76.66亿元，占比9.65%，全部为货币基金。2017年，西安银行实现投资利息收入26.71亿元，投资收益0.39亿元。

截至2018年6月末，西安银行同业资产余额124.22亿元，占资产总额的5.21%；市场融入资金余额561.81亿元，占负债总额的25.56%，余额及占比均较上年末有所下降，负债结构得到进一步优化。此外，西安银行投资资产规模较2017年末保持稳定，2018年6月末投资资产总额为795.46亿元。

总体看，随着监管机构对同业业务的监管力度以及去杠杆力度持续加大，西安银行主动调整负债结构，市场融入资金规模逐年收缩；同时，西安银行根据市场行情和监管要求合理配置资产，投资策略较为稳健，但部分资产投资期限相对较长，带来了一定的流动性管理压力。

六、风险管理分析

西安银行坚持“稳健、协作、主动、平衡”的风险管理理念，在集团层面搭建全面风险管理体系，建立了由董事会承担风险管理最终责

任，监事会有效监督，高级管理层直接领导，并由业务部门、风险管理职能部门和审计稽核部门组成的“三道防线”的风险管理体系。

近年来，西安银行基于信用风险全流程管理、市场风险集中化管理、操作风险分层化管理的原则，加强风险评估和预警管理，强化审慎风险偏好管理，建立覆盖全部业务和操作环节的风险管理制度和管控流程，超前制定风险处置预案，严格防范客户履约风险，通过风险识别、计量、监测和控制等一系列风险管控措施，强化事前防范、事中控制、事后跟踪管理和监督纠正，持续提升风险管控能力。

1. 信用风险管理

西安银行信用风险管理由信贷管理部、授信审批部、小企业部及相关业务部门统筹管理，按照信用风险垂直管理原则建立了信用风险管理体系，信贷管理部进行信贷政策制定、信贷风险统筹管理；授信审批部和小企业部为授信审批的实施部门，根据信贷政策、制度和流程，在授权范围内对信贷业务进行评估和授信审批。近年来，西安银行逐步形成了以信用风险信息系统为支撑，覆盖授信调查、用信审查、贷后管理、资产清收与保全整个流程，以及表内外业务全口径的信用风险管理机制。

针对公司及机构信用风险管理，西安银行制定了授信政策指引，完善了企业类客户信贷准入、退出标准，明确了信贷结构调整政策，对公司贷款构建了全方位、全流程的风险管理体系。西安银行信用风险管理工作涉及业务受理与贷前调查、贷中审查审批、贷款发放、贷后管理等方面。其中，在贷前调查环节，借助内部评级系统进行客户信用风险评级并完成客户评价报告，对贷款项目收益与风险进行综合评估并形成评估报告；在贷后管理环节，对已发放贷款或其他信贷业务进行持续监控，并对重点行业、产品、客户加强了风险监控，对任何可能对借款人还款能力造成主要影响的负面事件立即报告，并采取措施，防范和控制风险。

针对个人业务的信用风险管理，西安银行主要依靠对申请人的信用评估作为发放个人信贷的基础，且在受理个人信贷业务时需要对信贷申请人收入、信用历史和贷款偿还能力等进行评估；针对个人贷款的贷后监控方面，重点关注借款人的偿还能力和抵押品状况及其价值变化情况。

近年来，西安银行贷款主要集中在房地产业、批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业、制造业和建筑业。截至 2017 年末，西安银行前五大行业贷款合计占比为 51.91%，行业集中度整体呈下降态势（见附录 3：表 1）。近年来，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 2017 年末，西安银行第一大贷款行业房地产业贷款余额 137.75 亿元，占比为 12.27%，房地产业不良贷款率为 0.36%，房地产业逾期贷款余额为 1.27 亿元，主要由于部分房地产企业经营出现暂时困难，导致逾期贷款有所增长。整体看，西安银行房地产贷款资产质量处于较好水平，但未来资产质量易受国家法律法规及相关政策变动的的影响，相关风险值得关注。

按贷款的担保方式划分，西安银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款占比低，其中保证贷款合作的担保机构主要为瀚华担保股份有限公司和西安投融资担保有限公司。截至 2017 年末，西安银行抵质押贷款占贷款总额的 48.32%，保证类贷款占比 37.29%。整体看，西安银行采取的担保方式对信贷资产的风险缓释作用较强。

近年来，西安银行根据《政务类授信管理办法》，按照“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”的原则，全面防范政府融资平台信

贷风险。截至 2017 年末，西安银行政府融资平台贷款余额 56.61 亿元，占贷款总额的 5.04%。西安银行向政府融资平台发放的贷款主要分布在城市建设、开发园区建设、土地储备、交通运输等领域。根据现金流覆盖情况，政府融资平台贷款现金流实现全覆盖。从五级分类情况看，西安银行政府融资平台贷款无不良贷款。

近年来，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波动。截至 2017 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 5.52% 和 45.37%，贷款客户集中度不显著（见附录 3：表 2）。

近年来，受宏观经济增速放缓、经济结构转型升级的影响，西安银行部分中小企业客户出现资金链紧张现象，其中煤炭行业产能过剩对陕西省榆林地区相关产业产生较大冲击，导致该地区企业还款能力急剧下降，西安银行不良贷款规模持续增长。从不良贷款集中的行业来看，西安银行不良贷款集中在制造业和批发和零售业；从不良贷款发生的区域来看，西安银行不良贷款主要集中在陕西省榆林地区。西安银行一方面通过催收、诉讼等方式处置不良贷款，另一方面加大核销力度，缓解信贷资产质量下行压力。2015~2017 年，西安银行分别核销不良贷款 0.45 亿元、0.81 亿元和 4.83 亿元。截至 2017 年末，西安银行不良贷款余额 13.89 亿元，不良贷款率 1.24%，仍低于行业平均水平；逾期贷款余额 17.18 亿元，占贷款总额的 1.53%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 101.66%（见附录 3：表 3）。

2018 年上半年，西安银行信贷资产质量基本保持稳定。截至 2018 年 6 月末，西安银行不良贷款余额 14.49 亿元，不良贷款率 1.20%；逾期贷款余额 17.53 亿元，占贷款总额的 1.45%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 98.55%。

西安银行的表外业务品种主要是开出银行

承兑汇票，另有少量保函和信用证等业务。截至 2017 年末，西安银行开出银行承兑汇票余额 62.51 亿元。西安银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳较高比例的保证金，表外业务面临的信用风险整体可控。

总体看，西安银行信用风险管理体系较为完善，但受区域经济结构影响，存在一定的贷款行业集中风险，信贷结构有待进一步优化；信贷资产质量有所改善，处于行业较好水平。

2. 市场风险管理

西安银行计划财务部负责资产、负债总量和结构管理；金融市场部负责自营及代客资金交易，并执行相应的市场风险管理政策和制度；风险管理部协助金融市场部监控各种限额使用情况以及估值水平，定期进行压力测试分析；审计稽核部负责对市场风险管理体系各个组成部分和环节的准确性、可靠性、充分性和有效性进行独立的审查和评价。

西安银行按照市场风险集中化管理原则设立组织架构，根据银行账户和交易账户的不同性质和特点，采取相应的市场识别、计量、监测和控制方法，制定和建立了一系列市场风险管理政策制度、管理策略、风险偏好以及管理政策和程序，根据整体风险偏好和经营目标，确定经营中所能承受的最大市场风险水平；同时，针对具体业务，制定更为详细的风险限额，如止损限额、敏感性限额、久期、敞口限额、交易量限额等；每日监控汇率风险敞口、交易账户利率风险敞口，定期开展市场风险的压力测试，特别是针对市场变化及风险突出领域，开展专项压力测试，以评估压力情景下市场风险水平变化情况；精细化市场风险管理，强化金融市场条线业务风险管控。

近年来，由于贷款和垫款以及投资类资产到期期限集中在 3 个月以上，西安银行利率重定价负缺口集中在 3 个月内；3 个月以上利率重定价正缺口规模不断扩大，主要是该期限内贷款和投资类资产规模增长较快所致（见附录

3：表 4）。

经西安银行测算，在 2017 年末资产负债重定价缺口的基础上，假设利率上升或下降 100 个基点，西安银行当年利息净收入将减少或增加 3.54 亿元，相当于利息净收入的 8.52%，利率变化对利息净收入产生一定的影响。

汇率风险管理方面，西安银行主要通过比较货币敞口和已设定的限额进行日常监控来管理汇率风险。经西安银行测算，假定各外币对人民币汇率变动 1%，西安银行当年净利润增加或减少 0.03 亿元。西安银行外币业务风险敞口很小，面临的汇率风险低。

3. 流动性风险管理

西安银行建立了以计划财务部为牵头管理部门，风险管理部为协管以及全面风险统筹部门，金融市场部等为执行部门，以及分支机构共同构成的执行体系。西安银行制定和建立了一系列流动性风险管理政策制度，制订了流动性风险管理策略和风险偏好，建立了涵盖风险识别和计量、限额管理、监测和报告的流动性风险管理程序等。西安银行以保持盈利目标与流动性风险的动态平衡为目标，对全行资金进行集中管理和统一调度，通过流动性比率、核心存款依存度、流动性缺口率、人民币超额备付金率和存贷款比率等指标，对流动性风险状况进行监测，及时掌握到期缺口，合理匹配资产负债期限结构；统一管理全行头寸，建立和健全有效的资金头寸保障体系，防止出现支付风险，确保备付充足。近年来，西安银行根据监管要求对流动性风险管理办法进行了修订，完善了流动性风险日常监测和报告体系，定期进行流动性压力测试，建立和完善流动性指标衡量体系，不断提高流动性风险监控和预警能力，有效提升流动性风险的精细化管理水平。

近年来，西安银行流动性负缺口集中在 3 个月期限内，主要由于 3 个月期限内的存款规模和该期限内卖出回购金融资产款规模均较大所致。截至 2017 年末，西安银行 3 个月内的流

动性缺口为-109.14 亿元，负缺口规模较前两年有所扩大。考虑到西安银行存款结构较好，面临流动性压力不大（见附录 3：表 5）。

4. 操作风险管理

西安银行风险管理部是操作风险管理的牵头部门，负责组织协调全行的操作风险管理工作。各业务单位和员工构成了防范操作风险的第一道防线，是操作风险的直接承担者和管理者，负有对操作风险进行管理的重要职责。风险管理部、合规部和运营管理部是防范操作风险的第二道防线，主要负责操作风险管理体系的构建、操作风险管理工具的开发和相关操作风险管理工作的统筹、支持和督促并强化合规管理、内控管理及案件防控，为操作风险管理的落实提供支持。审计稽核部是防范操作风险的第三道防线，负责对操作风险管理体系各个组成部分和环节的准确性、可靠性、充分性和有效性进行独立的审查和评价。

近年来，西安银行不断完善操作风险管理相关制度，建立操作风险治理架构，明确操作风险管理职责、报告路线，加强操作风险管理体系建设，并建立违规行为积分管理信息系统，加强业务合规化管理，有效减少操作环节风险事件发生；不断优化和完善业务流程管理，持续加强外部事件以及信息系统、会计系统、安全保卫等连续性管理和应急处理机制，加强风险及安保培训，按季对全行操作性风险进行评估，揭示操作风险管控状况，提出应对和化解措施，全面提升操作风险控制与化解能力；不断深化和完善操作风险的识别、计量、监测和控制，提高操作风险管控能力，持续完善优化关键风险指标监测体系，及时对关键风险指标进行修订和调整，并定期开展了监测、控制、预警等一系列工作；针对重点业务领域以及新产品、新业务，加强了业务流程的制度制定、执行、检查以及后评价的力度。

总体看，西安银行不断完善风险管理体系，风险管理水平逐步提高。

七、财务分析

西安银行提供了 2015~2017 年及 2018 年上半年的合并财务报表，合并范围包括洛南阳光村镇银行和高陵阳光村镇银行。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2015~2017 年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；2018 年上半年合并财务报表未经审计。

1. 资产结构

近年来，西安银行资产规模稳健增长。截至 2017 年末，西安银行资产总额为 2341.21 亿元，主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资类资产构成；其中，同业资产占资产总额的比重有所下降，贷款和投资类资产占比持续提升（见附录 3：表 7）。

近年来，西安银行贷款规模稳步增长。截至 2017 年末，西安银行贷款净额为 1094.57 亿元，占资产总额的 46.75%。近年来，西安银行不良贷款率小幅增长，但仍保持在行业较低水平，2017 年末不良贷款率为 1.24%。近年来，西安银行贷款减值准备计提力度有所波动，贷款减值准备余额持续上升。截至 2017 年末，西安银行贷款减值准备余额 28.20 亿元，拨备覆盖率为 203.08%，贷款拨备率为 2.51%，贷款拨备充足（见附录 3：表 6）。

近年来，西安银行根据资金变化情况及流动性管理需要，适时调整同业业务规模，同业资产规模及占资产总额的比重均呈下降趋势。截至 2017 年末，西安银行同业资产余额 184.98 亿元，占资产总额的 7.90%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 18.39 亿元，交易对手为境内、外商业银行；买入返售金融资产余额 152.14 亿元，标的资产为债券和同业存单；拆出资金余额 14.45 亿元，交易对手为境内银行及非银行金融机构。

近年来，西安银行投资资产规模持续增长，但 2017 年以来，受强监管和金融去杠杆的政策影响增速有所放缓，且投资策略有所调整。截

至 2017 年末，西安银行投资类资产净额 793.01 亿元，占资产总额的 33.87%（见附录 3：表 8）。从投资标的来看，西安银行投资标的主要包括债券、同业存单和资产支持证券等标准化债务融资工具以及理财产品、资产管理计划、信托受益权和基金投资等投资资产。截至 2017 年末，西安银行债券投资余额 219.14 亿元，占投资资产总额的 27.58%，其中政府债券、金融债券和企业债券分别占比 74.10%、12.41% 和 13.49%；同业存单投资余额 196.74 亿元，占投资资产总额的 24.76%，交易对手以信用级别在 AA 及以上的商业银行为主；资产支持证券投资余额 38.91 亿元，占投资资产总额的 4.90%，均为优先档产品。西安银行将持有的理财产品、资产管理计划和信托受益权纳入应收款项类投资和可供出售金融资产两个科目进行计量和确认。截至 2017 年末，西安银行理财产品已全部到期兑付；资产管理计划及信托受益权投资余额 259.62 亿元，底层资产以债券、同业存款等标准化产品为主，另有部分类信贷非标资产；此外，西安银行持有少量的基金投资、权益性证券及长期股权投资。

近年来，西安银行根据宏观经济环境和监管环境的变化适时调整资产配置策略。具体来看，受监管政策趋严影响，西安银行对理财产品投资实施了减持；同时，根据监管要求，对信托受益权投资实施穿透管理，对计入可供出售金融资产的现金流不固定或不确定的信托受益权进行减持；此外，将同业存单由可供出售金融资产科目转入持有至到期投资科目核算，上述变化导致可供出售金融资产科目余额整体有所减少。截至 2017 年末，西安银行可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资余额分别占投资资产总额的 37.66%、46.77% 和 15.15%。西安银行基于审慎性原则对可供出售金融资产和应收款项类投资资产计提减值准备；截至 2017 年末，可供出售金融资产减值准备余额 0.59 亿元，为对一笔金融资产因发行人出现信用风险计提的减值准备；应收款项类投

资减值准备余额 0.87 亿元。2017 年，西安银行交易性金融资产公允价值变动损益为 -0.13 亿元，对净利润未产生显著影响；可供出售金融资产公允价值变动对其他综合收益的影响为 -1.55 亿元，对股东权益影响不大。整体看，西安银行投资类资产面临的市场风险可控。

2018 年上半年，西安银行资产规模小幅增长，资产结构保持稳定，信贷资产质量有所改善。截至 2018 年 6 月末，西安银行资产总额 2385.23 亿元，其中贷款和垫款净额 1174.56 亿元，占资产总额的 49.24%；投资资产净额 793.20 亿元，占比 33.25%；同业资产余额 124.22 亿元，占比 5.21%。截至 2018 年 6 月末，西安银行不良贷款规模为 14.49 亿元，不良贷款率为 1.20%；贷款拨备率为 2.57%，拨备覆盖率为 213.94%，拨备充足。

总体看，西安银行资产规模稳健增长，信贷资产质量处于较好水平，拨备充足；投资类资产占比提升，投资策略较为审慎。

2. 负债结构

近年来，在宏观经济增速放缓、监管政策不断收紧的环境下，西安银行保持稳健的经营策略，负债规模稳步增长。截至 2017 年末，西安银行负债总额 2164.05 亿元（见附录 3：表 7）。

客户存款是西安银行最主要的负债来源，占负债总额比重维持在 60% 以上。近年来，西安银行存款规模稳步增长，存款结构保持稳定。截至 2017 年末，西安银行客户存款余额 1455.09 亿元，占负债总额的 67.24%；从存款主体来看，储蓄存款占存款总额的比重为 34.87%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的比重为 35.94%，占比有所提升，加上活期存款形成的资金沉淀，西安银行客户存款稳定性较好。

近年来，受同业负债监管加强以及金融去杠杆的影响，西安银行市场融入资金规模持续收缩，占负债总额的比重逐年下降。截至 2017 年末，西安银行市场融入资金余额 601.98 亿元，占负债总额的 27.82%；其中，传统同业负债余

额 140.80 亿元，已发行同业存单余额 441.23 亿元，二级资本债券余额 19.95 亿元。

2018 年以来，西安银行客户存款稳定增长，负债规模持续增加。截至 2018 年 6 月末，西安银行负债总额为 2197.60 亿元。其中，客户存款余额 1514.28 亿元，占负债总额的 68.91%；市场融入资金余额 561.81 亿元，占负债总额的 25.56%，占比进一步下降。

总体看，西安银行负债规模稳步增长，负债结构逐步优化，对市场融入资金的依赖度有所降低，客户存款的稳定性较好，多元化的融资渠道为其业务的持续发展提供了较好的资金保障。

3. 经营效率与盈利能力

西安银行营业收入主要来源于利息净收入和手续费及佣金净收入。近年来，受利息净收入波动影响，西安银行营业收入呈现一定的波动，2015~2017 年分别实现营业收入 47.08 亿元、45.18 亿元和 49.26 亿元（见附录 3：表 9）。

西安银行利息收入主要来源于贷款利息收入、投资性证券利息收入和同业资产利息收入；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。2016 年以来，受人民银行降息和利率市场化的影响，西安银行存贷款利息净收入明显减少；同时，受营改增导致价税分离的影响，西安银行生息资产收益率有所下降；此外，随着同业存单发行力度加大以及同业竞争导致融资成本不断上升，西安银行已发行债务证券产生的利息支出规模增幅明显，上述变化导致利息净收入较上年有所下降。但 2017 年以来，西安银行主动调整负债结构，减少了成本率较高的同业存单发行力度，导致利息支出增幅放缓；此外，在生息资产稳步增长的同时，通过优化资产结构提高生息资产平均收益率，带动利息收入增幅加大，导致利息净收入有所回升。2015~2017 年，西安银行分别实现利息净收入 40.96 亿元、37.10 亿元和 41.56 亿元，分别占营业收入的 87.00%、

82.12%和 84.37%。从净息差和净利差水平来看，2015~2017 年，西安银行净息差分别为 2.89%、1.94%和 2.01%；净利差分别为 2.64%、1.74%和 1.79%。

近年来，西安银行加强了中间业务的拓展力度，手续费及佣金净收入规模逐年增长，占营业收入的比重有所上升，收入结构逐步优化。2015~2017 年，西安银行分别实现手续费及佣金净收入 5.56 亿元、7.17 亿元和 7.60 亿元，占营业收入的比重分别为 11.80%、15.88%和 15.44%。西安银行将投资资产的处置损益和持有期间的收益计入投资收益，近年来，受金融市场收益率波动影响，西安银行投资收益有所波动，2015~2017 年，西安银行分别实现投资收益 0.09 亿元、0.93 亿元和 0.39 亿元。

西安银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主，近年来受资产减值损失波动影响，营业支出呈现一定的波动（见附录 3：表 9）。得益于较好的成本管控水平，西安银行成本收入比保持稳定，且处于同业较低水平，2015~2017 年成本收入比分别为 28.19%、30.40%和 30.09%。近年来，西安银行资产减值准备计提力度波动较大，2015~2017 年资产减值损失分别为 4.75 亿元、2.97 亿元和 8.01 亿元。

近年来，受利息净收入和资产减值损失波动相互抵消的影响，西安银行净利润保持稳定。2017 年，西安银行实现净利润 21.01 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.93%和 12.47%，盈利能力虽有下滑但仍处于行业较好水平。

2018 年上半年，西安银行实现营业收入 26.76 亿元，其中利息净收入和手续费及佣金净收入占营业收入的比重分别为 84.50%和 13.95%；发生营业支出 12.03 亿元；实现净利润 12.03 亿元。

整体看，西安银行收入结构逐步优化，盈利能力处于较好水平，但受降息、利率市场化及营改增等因素影响，营业收入小幅波动，盈利性指标呈现风险与收益平衡的状态。

4. 流动性

从现金流状况看，2017年，西安银行经营活动现金流由净流出转为净流入，主要是由于向央行借款净增加额以及卖出回购业务净增加额有显著提升所致；投资性现金流方面，随着近年来投资力度的加大，西安银行投资性现金流保持净流出状态；筹资性现金流方面，由于2017年度到期偿还的同业存单规模大于发行同业存单规模，导致筹资性活动现金流由净流入转为净流出（见附录3：表10）。整体看，西安银行现金流较宽松。

短期流动性方面，由于西安银行持有较大规模的政府债券和政策性金融债券，均为流动性较高的资产，同时客户存款稳定性较好，因此短期流动性风险可控。截至2017年末，西安银行流动性比例为39.71%，流动性覆盖率为139.05%（见附录3：表11）。整体看，西安银行各项流动性指标较好，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，且投资期限相对较长，存在一定的资产负债期限错配，这将带来一定的流动性管理压力。

5. 资本充足性

近年来，西安银行实施较为稳健的股利分配政策，主要通过利润留存来补充资本。截至2017年末，西安银行股东权益177.15亿元，其中实收资本40.00亿元，资本公积21.34亿元，未分配利润69.97亿元；利润留存是西安银行核心资本的重要来源之一。

近年来，随着业务的发展，西安银行风险加权资产规模不断增加，风险资产系数持续上升（见附录3：表12），对资本的消耗有所增大。截至2017年末，西安银行风险加权资产余额1527.76亿元，风险资产系数65.26%。近年来，西安银行杠杆水平逐步下降，2017年末股东权益/资产总额为7.57%。从资本充足水平来看，截至2017年末，西安银行资本充足率为13.83%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.59%，资本充足。

截至2018年6月末，西安银行资本充足率为14.34%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为12.00%。西安银行正在积极推进IPO事项，计划在上海证券交易所发行不超过13.33亿股，募集资金在扣除发行费用后全部用于补充资本金，目前该事项已经通过发审会，发行成功后资本实力和品牌影响力将得到显著提升。

6. 本期债券偿付能力分析

截至目前，西安银行无存续期内的金融债券，假设本期债券发行规模为人民币20亿元，以2017年末财务数据为基础进行测算，西安银行可快速变现资产、经营活动现金流入量、净利润、股东权益对金融债券本金的保护倍数见表4。总体看，西安银行对本期金融债券的偿付能力很强。

表4 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项目	2017年
金融债券本金	20.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	19.34
可快速变现资产/金融债券本金	29.36
股东权益/金融债券本金	8.86
净利润/金融债券本金	1.06

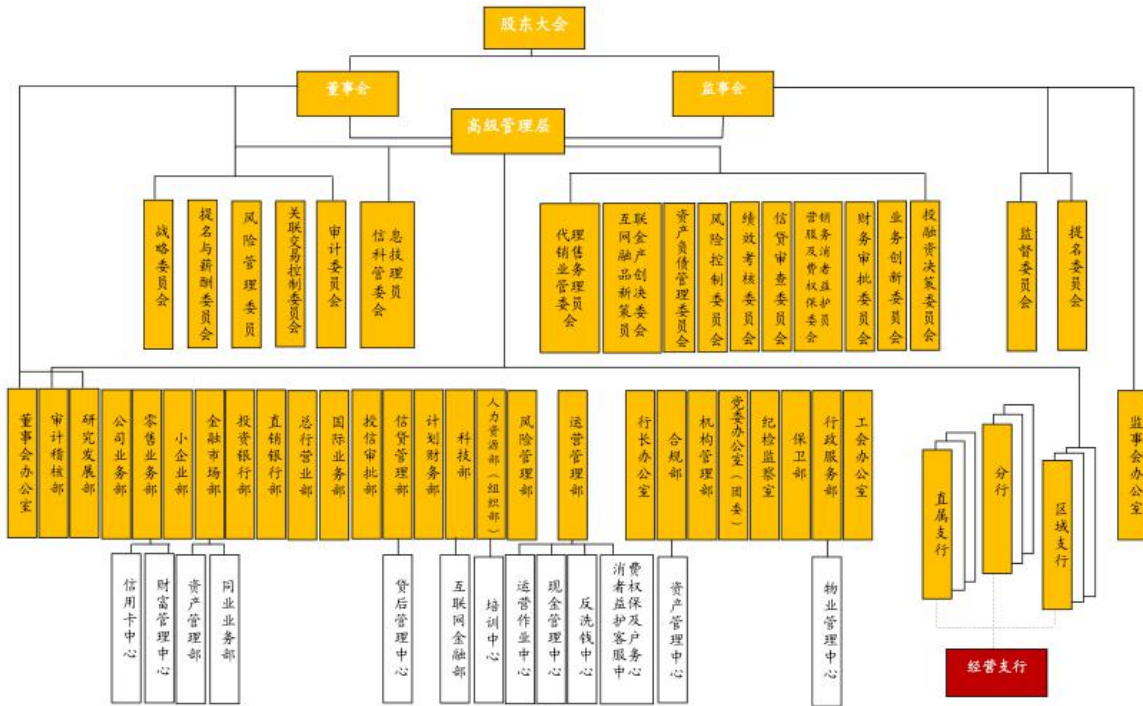
资料来源：西安银行年报，联合资信整理。

八、评级展望

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，为业务发展奠定了坚实的基础；区域经济发展势头良好，且得益于西部大开发和“一带一路”等国家战略和地区政策的推进，未来西安市及周边地区的经济发展潜力较大，为西安银行持续发展提供了广阔的市场空间。近年来，西安银行持续完善公司治理、内控及全面风险管理体系，主营业务稳健发展，资产负债规模持续增长，信贷资产质量保持行业较好水平。另一方面，受人民银行降

息、利率市场化及营改增等因素影响，营业收入小幅波动；存在一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，投资期限相对较长，带来了一定的流动性管理压力。西安银行正在积极推进 IPO 上市进程，目前该事项已经通过发审会，成功上市后，其资本实力和品牌影响力将得到进一步提升。综上所述，联合资信认为，未来一段时期内西安银行信用水平将保持稳定。

附录 2 组织结构图



附录3 主要财务数据及指标

表1 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
房地产业	12.27	批发和零售业	18.80	批发和零售业	14.86
批发和零售业	12.14	房地产业	11.93	房地产业	13.03
水利、环境和公共设施管理业	10.81	水利、环境和公共设施管理业	10.31	制造业	10.67
制造业	8.73	制造业	8.72	水利、环境和公共设施管理业	9.58
建筑业	7.96	建筑业	8.27	建筑业	7.73
合计	51.91	合计	58.03	合计	55.87

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理。

表2 贷款客户集中度 单位：%

客户集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	5.52	5.38	5.68
最大十家客户贷款集中度	45.37	46.28	39.77

数据来源：西安银行审计报告、年报和其他资料，联合资信整理。

表3 贷款质量分类 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1084.56	96.60	939.60	96.34	824.24	96.06
关注	24.33	2.17	23.29	2.39	23.62	2.75
次级	7.49	0.67	3.95	0.41	4.44	0.52
可疑	5.33	0.48	5.81	0.60	4.35	0.51
损失	1.06	0.09	2.64	0.27	1.36	0.16
不良贷款	13.89	1.24	12.40	1.27	10.14	1.18
贷款合计	1122.78	100.00	975.30	100.00	858.01	100.00
逾期贷款	17.18	1.53	18.74	1.92	18.89	2.20

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理。

表4 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
3 个月内	-315.13	-230.36	-142.16
3 个月至 1 年	343.66	404.84	221.47
1 年至 5 年	13.24	-44.78	55.84
5 年以上	135.38	30.02	9.03

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理。

表5 流动性缺口 单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	46.86	76.39	21.44
3 个月内	-109.14	-66.62	7.23
3 个月至 1 年	83.48	267.81	44.46
1 至 5 年	563.87	298.64	399.43
5 年以上	202.40	108.33	86.50

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理。

表 6 贷款拨备情况 单位: 亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款损失准备	28.20	25.14	22.65
贷款拨备率	2.51	2.58	2.64
拨备覆盖率	203.08	202.70	223.31

数据来源: 西安银行审计报告, 联合资信整理。

表 7 资产负债结构 单位: 亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	242.72	10.37	240.59	11.04	239.53	11.40
同业资产	184.98	7.90	247.73	11.37	443.68	21.13
贷款和垫款	1094.57	46.75	950.16	43.59	835.36	39.77
投资类资产	793.01	33.87	718.86	32.98	561.53	26.74
其他类资产	25.93	1.11	22.34	1.02	20.14	0.96
合计	2341.21	100.00	2179.68	100.00	2100.24	100.00
市场融入资金	601.98	27.82	651.45	32.25	706.86	36.14
客户存款	1455.09	67.24	1335.00	66.09	1217.09	62.22
其他类负债	106.98	4.94	33.51	1.66	32.10	1.64
合计	2164.05	100.00	2019.96	100.00	1956.05	100.00

资料来源: 西安银行审计报告和年报, 联合资信整理。

表 8 投资资产结构 单位: 亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	219.14	27.58	133.72	18.59	135.81	24.17
其中: 政府债券	162.38	20.44	61.34	8.53	33.45	5.95
金融债券	27.20	3.42	46.07	6.41	68.92	12.27
企业债券	29.56	3.72	26.31	3.66	33.44	5.95
同业存单	196.74	24.76	142.81	19.86	49.72	8.85
资产支持证券	38.91	4.90	14.44	2.01	11.91	2.12
资产管理计划及信托受益权	259.62	32.68	254.12	35.34	343.36	61.10
理财产品	-	-	170.87	23.76	20.01	3.56
基金投资	76.66	9.65	-	-	-	-
其他类	3.41	0.43	3.21	0.45	1.11	0.20
投资资产总额	794.48	100.00	719.16	100.00	561.92	100.00
减: 投资资产减值准备	1.46		0.30		0.39	
投资资产净额	793.01		718.86		561.53	

资料来源: 西安银行审计报告和年报, 联合资信整理。

表 9 盈利情况 单位: 亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
营业收入	49.26	45.18	47.08
利息净收入	41.56	37.10	40.96
手续费及佣金净收入	7.60	7.17	5.56

投资收益	0.39	0.93	0.09
营业支出	23.28	17.93	20.99
业务及管理费	14.76	13.67	13.24
资产减值损失	8.01	2.97	4.75
净利润	21.01	20.14	19.94
拨备前利润总额	34.02	30.32	31.11
成本收入比	30.09	30.40	28.19
拨备前资产收益率	1.50	1.42	1.72
平均资产收益率	0.93	0.94	1.10
平均净资产收益率	12.47	13.25	16.45

资料来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理。

表 10 现金流情况 单位：亿元

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
经营性现金流净额	126.30	-2.02	-5.49
投资性现金流净额	-77.17	-157.06	-222.70
筹资性现金流净额	-42.21	18.42	353.95
现金及现金等价物净增加额	6.93	-140.66	125.76
期末现金及现金等价物余额	213.68	206.75	347.41

资料来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理。

表 11 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	39.71	35.17	43.61
流动性覆盖率	139.05	111.49	228.80

资料来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理。

表12 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	211.35	192.17	176.09
一级资本净额	177.02	159.43	143.87
核心一级资本净额	176.99	159.40	143.86
风险加权资产余额	1527.76	1355.56	1145.05
风险资产系数	65.26	62.19	54.52
股东权益/资产总额	7.57	7.33	6.87
资本充足率	13.83	14.18	15.38
一级资本充足率	11.59	11.76	12.56
核心一级资本充足率	11.59	11.76	12.56

资料来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理。

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
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
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务收入)/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

注：平均资产收益率和平均净资产收益率分别对应西安银行年报中资产利润率和资本利润率两个指标。

附录 5-1 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 5-2 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 5-3 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

联合资信评估有限公司关于 2019年西安银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券（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项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。

西安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项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。

西安银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对西安银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，西安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西安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项相关信息，如发现西安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西安银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如西安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西安银行股份有限公司或本期债项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西安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。