

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《西安银行股份有限公司2019年跟踪信用评级报告》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〕1833号

联合资信评估有限公司通过对西安银行股份有限公司及其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，西安银行股份有限公司 2019 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（20 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告



西安银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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7月5日

上次评级结果

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 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	2434.90	2341.21	2179.68
股东权益(亿元)	199.94	177.15	159.72
不良贷款率(%)	1.20	1.24	1.27
贷款拨备率(%)	2.60	2.51	2.58
拨备覆盖率(%)	216.53	203.08	202.70
流动性比例(%)	47.71	39.71	35.17
流动性覆盖率(%)	287.91	139.05	111.49
股东权益/资产总额(%)	8.21	7.57	7.33
资本充足率(%)	14.17	13.83	14.18
一级资本充足率(%)	11.87	11.59	11.76
核心一级资本充足率(%)	11.87	11.59	11.76
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	59.76	49.26	45.18
拨备前利润总额(亿元)	42.45	34.02	30.32
净利润(亿元)	23.65	21.01	20.14
成本收入比(%)	27.97	30.09	30.40
拨备前资产收益率(%)	1.78	1.50	1.42
平均资产收益率(%)	0.99	0.93	0.94
平均净资产收益率(%)	12.54	12.47	13.25

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

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。2018年以来,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;在监管政策收紧和金融去杠杆的影响下,主动控制市场融入资金规模,资产负债规模增速放缓,结构有所优化;信贷资产质量保持行业较好水平,贷款拨备充足;2019年在上海证券交易所上市成功后,资本实力和品牌影响力均得到显著提升,资本充足。另一方面,西安银行存在一定规模的资产管理计划及信托受益权投资,相关风险值得关注。

联合资信评估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,2019年小型微型企业贷款专项金融债券(第一期)(20亿元)信用等级为AAA,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的违约风险极低。

优势

1. 西安市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。
2. 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。

3. 加拿大丰业银行作为西安银行的战略投资者，能够在信息技术、风险管理、内部控制以及零售、国际业务等方面为其提供有力支持。
4. 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。
5. 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。
6. 2019年3月，西安银行公开发行人民币普通股（A股）并成功在上海证券交易所挂牌上市，资本实力得到显著提升，资本充足。

关注

1. 西安银行房地产业贷款占比较高，未来国家法律法规及相关政策可能对其房地产业贷款资产质量产生一定影响，需关注相关风险，控制其规模。
2. 西安银行存在一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，相关风险值得关注。
3. 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

2019年跟踪信用评级报告

一、主体概况

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）前身为西安城市合作银行股份有限公司，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，西安银行以4.68元/股的价格公开发行人人民币普通股（A股）4.44亿股，并在上海证券交易所挂牌上市。截至2019年3月末，西安银行实收资本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，股权结构见附录1。

截至2018年末，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3322人。

截至2018年末，西安银行资产总额2434.90亿元，其中发放贷款和垫款净额1292.49亿元；负债总额2234.96亿元，其中客户存款余额1559.77亿元；股东权益199.94亿元；不良贷款率1.20%，拨备覆盖率216.53%；资本充足率14.17%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.87%。2018年，西安银行实现营业收入59.76亿元，净利润23.65亿元。

注册地址：陕西省西安市高新路60号

法定代表人：郭军

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	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	13.50
5	西安经开城市投资建设管理有限责任公司	3.49
合计		62.98

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，西安银行存续期内并经联合资信评估有限公司评级的债券余额为20亿元，为2019年4月发行的小型微型企业贷款专项金融债券，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	付息频率	期限
19西安银行小微债01	20亿元	固定利率3.85%	年付	3年期

数据来源：中国货币网，联合资信整理

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

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济

增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%，较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强（见表3）；西部地区经济增

速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全

国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、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，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万

亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续

升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

(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，经济增长方式转变取得一定成效。2016—2018年，西安市地区生产总值同比分别增长 8.5%、7.7%和 8.2%。根据西安市统计局初步核算，2018年西安市实现地区生产总值 8349.86 亿元，经济总量进至全国城市 20 强。其中，第一产业实现增加值 258.82 亿元，同比增长 3.3%；第二产业实现增加

值 2925.61 亿元，同比增长 8.5%；第三产业实现增加值 5165.43 亿元，同比增长 8.3%；三次产业结构比为 3.1:35.0:61.9。2018年，西安市实现地方财政一般公共预算收入 684.71 亿元，同比增长 10.8%；全年地方财政一般公共预算支出 1151.61 亿元，同比增长 10.2%。

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 2018 年末，西安市金融机构各项存款余额 21266.72 亿元，同比增长 4.4%；西安市金融机构各项贷款余额为 19891.60 亿元，同比增长 16.0%。

总体看，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，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) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关

于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货

币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50

万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压

力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业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，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地

保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

截至2019年3月末，西安银行持股比例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27.25%的股份，股权结构图见附录1。

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。2019年3月，西安银行成功在上海证券交易所挂牌上市，有助于其进一步完善公司治理结构，提升公司治理水平。

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。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。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。高级管理层下设资产负债管理、财务审批、风险控制、信贷审查、营销服务及消费者权益保护委员会、业务创新、投融资决策、信息科技、绩效考核、互联网金融产品创新决策和代理销售业务管理11个专门委员会。近年来，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。

2018年，西安银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，并对总行各部门、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。同时，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。

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。

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。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。2018年，西安银行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。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

2018年以来，西安银行重视并积极拓展省、市、区县政务类源头专项资金及公共事业单位、重点大客户的存款份额；同时持续优化客户结构，大力推进扩户工程、提升新客户存款贡献，多措并举推动公司存款持续增长和公司存款客户质量逐步提升。截至2018年末，西安银行公司存款（含保证金存款，下同）余额976.51亿元，占客户存款总额的62.61%。

2018年以来，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；通过服务西安市招商引资项目和推动产业转型升级，不断加大对实体经济的支持力度，重点关注并扶持电子信息、航空航天、汽车、新材料、生物医药等战略新兴产业；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规模持续增长；截至2018年末，西安银行公司贷款余额977.67亿元（含贴现，下同），占贷款总额的73.67%。

小微业务方面，2018年以来，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；同时，不断提升客户细分能力，优化资产业务结构，推动小微金融发展模式转型升级，小微企业贷款业务实现较快发展。截至2018年末，西安银行小微企业贷款客户达4804户，小微企业贷款余额243.10亿元，占贷款总额的18.32%。

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。

2. 零售银行业务

2018年以来，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、提高客户综合贡献度、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。2018年，西安银行零售金融业务收入对营业收入的贡献度进一步提升，零售战略转型初见成效，2018年实现零售银行业务收入13.95亿元，占营业收入的比例为23.34%。

储蓄存款方面，2018年以来，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；推动产品创新优化持续丰富产品体系，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2018年末，西安银行储蓄存款余额583.26亿元，占客户存款总额的37.39%，其中定期存款占储蓄存款的71.90%，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，借助信用卡分期功能，推出了“人才贷”“车位贷”“留学贷”“装修金”等与居民生活相关多种场景下的消费金融产品，消费金融业务实现快速发展。同时，西安银行不断优化个人房产按揭贷款业务结构，大力支持个人首套、普通、自住房及改善型住房贷款需求，个人房产按揭贷款规模较快增长。截至2018年末，西安银行个人贷款和垫款总额为349.36亿元，占贷款总额的26.33%，个人贷款规模及占比均较上年末显著上升。其中，个人房产按揭贷款余额140.37亿元，占个人贷款余额的40.18%；个人消费贷款余额157.12亿元，占比44.98%，余额及占比均大幅提升；个人经营贷款余额44.64亿元，占比12.78%；信用卡余额7.22亿元，占比2.06%。

零售中间业务方面，2018年以来，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。2018年，西安银行零售条线共计发行理财产品353期，募集金额418.95亿元。

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，零售战略转型初显成效，且储蓄存款的稳定性较好。

3. 金融市场业务

2018年以来，受监管政策收紧和金融去杠杆的影响，西安银行主动控制市场融入资金规模，市场融入资金规模及其占负债总额的比重均较上年末保持稳定。截至2018年末，西安银行同业资产余额38.13亿元，占资产总额的1.57%，以存放同业及其他金融机构款项为主；市场融入资金余额611.17亿元，占负债总额的27.35%，其中传统同业负债余额38.71亿元、已发行同业存单余额552.50亿元、应付二级资本债券余额19.95亿元。

2018年以来，受监管政策收紧以及要求银行业回归传统存贷款业务的影响，西安银行控制投资资产增速并持续调整投资结构，资产配置进一步向标准化债务工具倾斜。截至2018年末，西安银行投资资产总额817.70亿元。其中，标准化债务工具投资余额506.57亿元，占投资资产总额的61.96%，占比进一步上升，以政府债券和金融机构发行的债务工具为主，企业债占比不高且信用评级在AA及以上，另有部分资产支持证券投资，均为优先档产品，债务工具投资的信用风险整体可控；资产管理计划及信托受益权投资余额270.96亿元，占比33.14%，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36.54亿元，占比4.47%，全部为货币基金。2018年，西安银行实现投资利息收入33.57亿元，投资收益0.54亿元。

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，西安银行主动控制市场融入资金规模。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，但资产管理计划及信托受益权投资带来的风险值得关注。

六、财务分析

西安银行提供了 2018 年合并财务报表，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）对上述财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2018 年以来，西安银行资产规模持续增长，但增速有所放缓。截至 2018 年末，西安银行资产总额为 2434.90 亿元，较上年末增长 4.00%。其中，同业资产占资产总额的比重明显下降，贷款占比持续提升，投资类资产占比基本保持稳定（见附录 3：表 1）。

（1）贷款

2018 年以来，在监管要求银行业回归传统存贷款业务的影响下，西安银行不断加大贷款投放力度，贷款规模呈较快增长趋势，且占资产总额的比重有所上升。截至 2018 年末，西安银行贷款净额为 1292.49 亿元，较上年末增长 18.08%，占资产总额的 53.08%。从贷款行业集中度来看，2018 年，西安银行贷款主要集中在批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业、房地产业、租赁和商务服务业和建筑业。截至 2018 年末，西安银行前五大行业贷款合计占比为 48.88%，行业集中度有所下降；其中第一大行业批发和零售业贷款占比 11.52%（见附录 3：表 2）。2018 年以来，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 2018 年末，西安银行房地产业贷款余额 137.00 亿元，占比为 10.32%，房地产贷款规模及占比均较上年末有所下降，目前资产质量处于较好水平，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。从客户集中度来看，截至 2018 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 4.61% 和 36.03%，贷款客户集中度不显著。

2018 年以来，西安银行通过催收、诉讼以及核销等方式处置不良贷款，不良贷款规模虽有所增长，但不良贷款率较上年末有所下降，信贷资产质量持续改善。2018 年，西安银行核销不良贷款 3.87 亿元。截至 2018 年末，西安银行不良贷款余额 15.95 亿元，不良贷款率 1.20%，低于行业平均水平；逾期贷款余额 18.78 亿元，占贷款总额的 1.42%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 92.41%（见附录 3：表 3）。另一方面，2018 年以来，由于贷款规模增长较快，西安银行加大了贷款减值准备计提力度，贷款减值准备余额及贷款拨备水平均有所上升。截至 2018 年末，西安银行贷款减值准备余额 34.54 亿元，拨备覆盖率为 216.53%，贷款拨备率为 2.60%，贷款拨备充足（见附录 3：表 4）。

（2）同业及投资资产

2018 年，西安银行将资金更多用于贷款投放，同业资产规模及占资产总额的比重均呈下降趋势。截至 2018 年末，西安银行同业资产余额 38.13 亿元，占资产总额的 1.57%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 20.12 亿元，交易对手为境内、外商业银行；买入返售金融资产余额 7.95 亿元，标的资产为债券和同业存单；拆出资金余额 10.06 亿元，交易对手为境内银行及非银行金融机构。

2018 年以来，西安银行投资资产规模持续增长，但受强监管和金融去杠杆的政策影响增速有所放缓。截至 2018 年末，西安银行投资类资产净额 813.02 亿元，较上年末仅增长 2.52%，占资产总额的比重略降至 33.39%（见附录 3：表 5）。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资产管理计划、信托受益权和基金投资等投资资产。截至 2018 年末，西安银行标准化债务工具投资余额 506.57 亿元，其中政府债券、金融机构发行的债务工具、企业债券和资产支持证券分别占比 45.63%、40.40%、6.12%和 7.86%。西安银行将持有的资产管理计划和信托受益权分别纳入可供出售金融资产和应收款项类投资两个科目进行计量和确认。截至 2018 年末，西安银行资产管理计划及信托受益权投资余额 270.96 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。

2018 年以来，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。从持有目的来看，截至 2018 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 24.64%、52.68%和 17.78%。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 2018 年末，可供出售金融资产减值准备余额 2.00 亿元，应收款项类投资减值准备余额 2.68 亿元。2018 年，西安银行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 1.23 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。

(3) 表外业务

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 2018 年末，西安银行开出银行承兑汇票余额 64.70 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，西安银行资产规模持续增长，资产配置向传统贷款业务倾斜，信贷资产质量处于行业较好水平，拨备充足；受强监管和金融去杠杆的政策影响，投资资产增速放缓，投资风险偏好趋于稳健。

2. 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。2018 年，在利息净收入较快增长的带动下，西安银行营业收入呈较快增长趋势，2018 年实现营业收入 59.76 亿元，较上年增长 21.31%（见附录 3：表 6）。

西安银行利息收入主要来源于贷款利息收入、金融资产投资利息收入 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。2018 年，得益于生息资产规模的增长以及资产配置的逐步优化，西安银行净息差水平持续上升，利息净收入实现较快增长。2018 年，西安银行实现利息净收入 51.04 亿元，较上年增长 22.80%，占营业收入的 85.41%，对营业收入的贡献度有所上升。从净息差和净利差水平来看，2018 年，西安银行净息差和净利差分别为 2.23%和 2.00%，均较上年有所上升。

2018 年，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小幅增长，但占营业收入的比重有所下降。2018 年，西安银行实现手续费及佣金净收入 7.83 亿元，占营业收入的 13.10%。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，2018 年，西安银行实现投资收益 0.54 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，2018 年受资产减值损失大幅增长的影响，营业支出增长较快（见附录 3：表 6）。得益于较好的成本管控水平，西安银行成本收入比稳中有降，处于同业较低水平，2018 年成本收入比为 27.97%。2018 年，西安银行进一步加大对贷款及投资类资产的减值准备计提力度，资产减值损失规模大幅上升，2018 年资产减值损失为 13.41 亿元。

2018 年，得益于营业收入的较快增长，西安银行净利润稳步上升。2018 年，西安银行实现净利润 23.65 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.99%和 12.54%，盈利能力处于行业较好水平。

整体看，得益于生息资产规模的稳步增长和资产配置的逐步优化，西安银行营业收入呈较快增长趋势，净利差及净息差水平持续改善，盈利能力处于较好水平。

3. 流动性

2018年，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，控制主动负债力度，负债规模小幅增长。截至2018年末，西安银行负债总额2234.96亿元，较上年末增长3.28%（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65%以上。2018年以来，西安银行存款规模稳步增长，存款结构保持稳定。截至2018年末，西安银行客户存款余额1559.77亿元，较上年末增长7.19%，占负债总额的69.79%；从存款主体来看，储蓄存款占存款总额的比重为37.39%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的比重为41.00%，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。

2018年，受同业负债监管加强以及金融去杠杆的影响，西安银行控制主动负债力度，市场融入资金规模保持稳定，占负债总额的比重有所下降。截至2018年末，西安银行市场融入资金余额611.17亿元，占负债总额的27.35%，其中传统同业负债余额38.71亿元，已发行同业存单余额552.50亿元、应付二级资本债券余额19.95亿元。

从现金流状况看，2018年，西安银行经营活动现金流由净流入转为净流出，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明显减少而贷款净增加额大幅增加所致；投资性现金流方面，随着投资力度的加大，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，2018年，得益于发行同业存单收到的现金规模增多，筹资性活动现金流由净流出转为净流入（见附录3：表7）。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2018年末，西安银行流动性比例为47.71%，流动性覆盖率为287.91%（见附录3：表8）。整体看，西安银行各项流动性指标较好，但其持有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。

总体看，西安银行负债规模小幅增长，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。

4. 资本充足性

2018年，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2018年末，西安银行股东权益199.94亿元，其中实收资本40.00亿元、资本公积21.34亿元、未分配利润88.62亿元；利润留存是西安银行核心资本的重要来源之一。

2018年，随着业务的发展，西安银行风险加权资产规模不断增加，风险资产系数进一步上升，对资本的消耗有所增大（见附录3：表9）。截至2018年末，西安银行风险加权资产余额1681.62亿元，风险资产系数69.06%。2018年以来，西安银行杠杆水平有所下降，2018年末股东权益/资产总额为8.21%。从资本充足水平来看，截至2018年末，西安银行资本充足率为14.17%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.87%，资本充足。

2019年3月，西安银行以4.68元/股的价格公开发行人民币普通股（A股）4.44亿股，并在上海证券交易所挂牌上市。截至2019年3月末，西安银行所有者权益226.19亿元，其中实收资本44.44亿元、资本公积36.94亿元；资本充足率为15.48%，一级资本充足率为

13.16%，核心一级资本充足率为 13.15%，资本实力明显提升。

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金融债券本金 20 亿元，为 2019 年 4 月发行的小型微型企业贷款专项金融债券。以 2018 年末财务数据为基础进行测算，西安银行可快速变现资产、净利润和股东权益对已发行金融债券本金的保护倍数见表 5。总体看，西安银行对已发行金融债券的偿付能力很强。

表 5 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

项目	2018 年末
金融债券本金	20.00
可快速变现资产/金融债券本金	20.50
股东权益/金融债券本金	10.00
净利润/金融债券本金	1.18

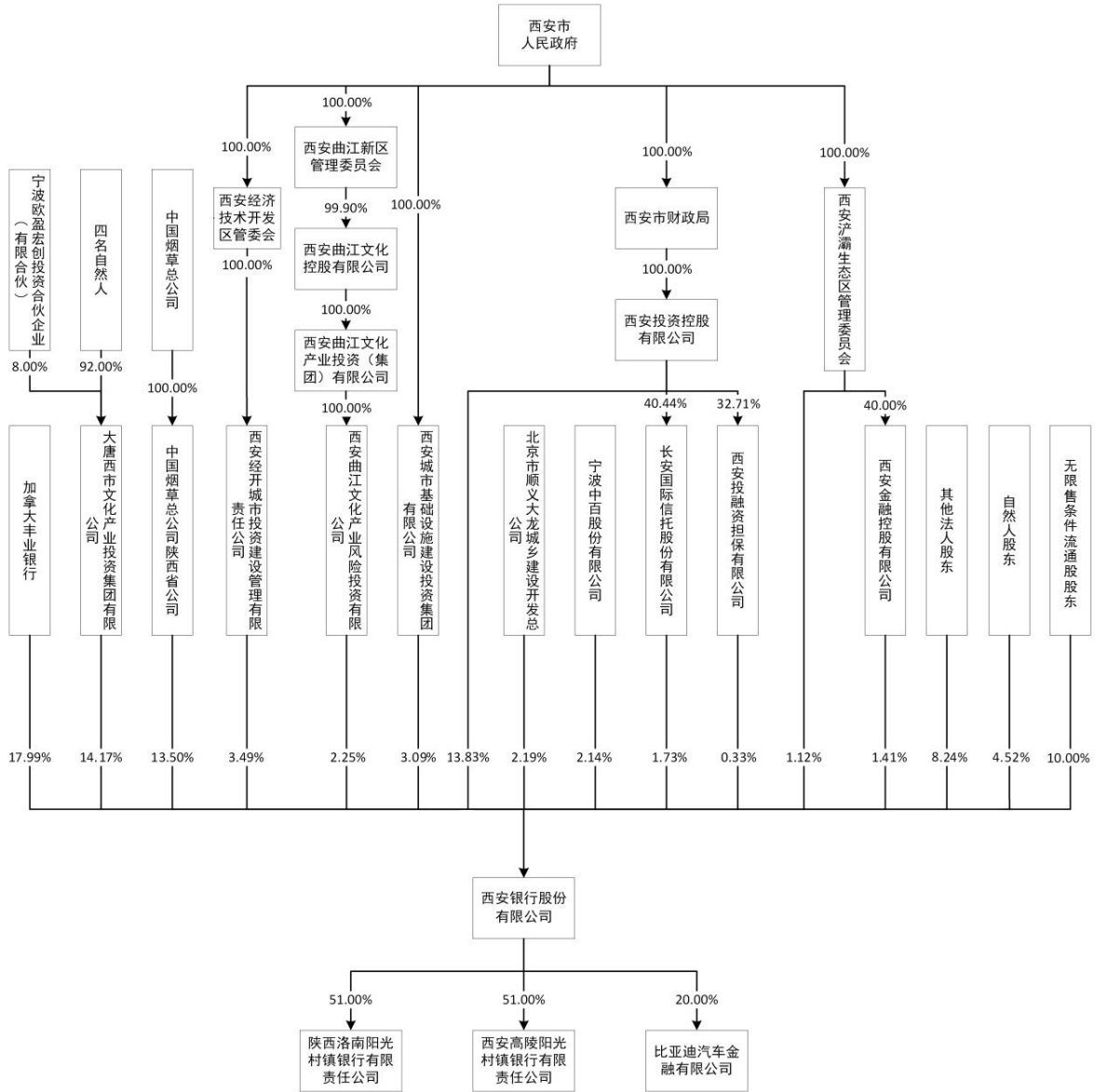
数据来源：西安银行年报，联合资信整理

八、评级展望

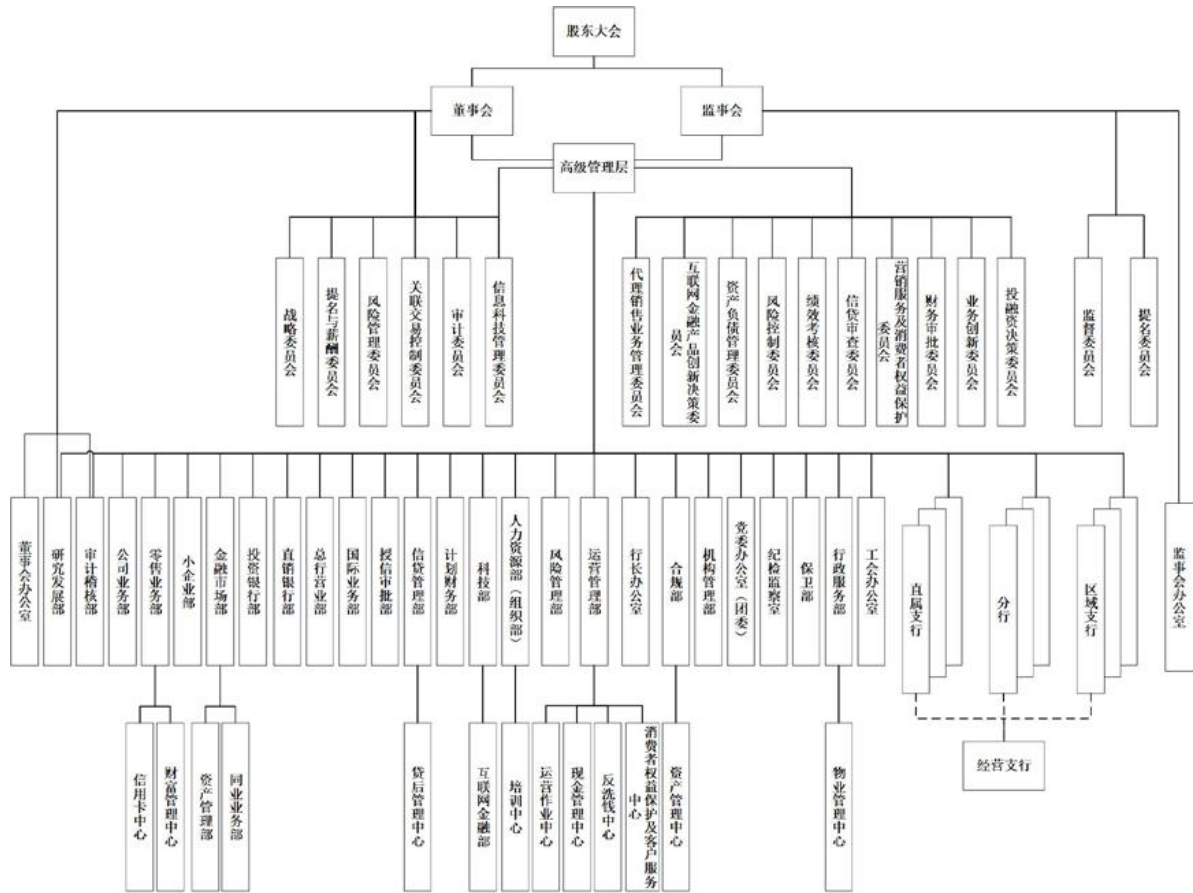
西安银行实际控制人为西安市人民政府，与当地政府机构、大型集团、行业龙头企业以及金融机构均建立了良好的合作关系，积累了众多稳定的客户资源，为业务发展奠定了坚实的基础；同时，加拿大丰业银行作为其战略投资者，能够在信息技术、风险管理、内部控制以及零售、国际业务等方面为西安银行提供有力支持；经营所在区域经济发展势头良好，且得益于西部大开发和“一带一路”等国家战略和地区政策的推进，未来西安市及周边地区的经济发展潜力较大，为西安银行持续发展提供了广阔的市场空间。2018 年以来，西安银行持续完善公司治理、内控及全面风险管理体系，主营业务稳健发展；在监管政策收紧和金融去杠杆的影响下，主动控制市场融入资金规模，资产负债规模增速放缓，结构有所优化；信贷

资产质量保持行业较好水平，贷款拨备充足；上市成功后，资本实力和品牌影响力均得到显著提升，资本充足。另一方面，西安银行存在一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，相关风险值得关注。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 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录3 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构 单位：亿元、%

项目	2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	261.43	10.74	242.72	10.37	240.59	11.04
同业资产	38.13	1.57	184.98	7.90	247.73	11.37
贷款和垫款	1292.49	53.08	1094.57	46.75	950.16	43.59
投资类资产	813.02	33.39	793.01	33.87	718.86	32.98
其他类资产	29.83	1.23	25.93	1.11	22.34	1.02
合计	2434.90	100.00	2341.21	100.00	2179.68	100.00
市场融入资金	611.17	27.35	601.98	27.82	651.45	32.25
客户存款	1559.77	69.79	1455.09	67.24	1335.00	66.09
其他类负债	64.02	2.86	106.98	4.94	33.51	1.66
合计	2234.96	100.00	2164.05	100.00	2019.96	100.00

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表2 前五大贷款行业分布 单位：%

2018年末		2017年末		2016年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	11.52	房地产业	12.27	批发和零售业	18.80
水利、环境和公共设施管理业	11.08	批发和零售业	12.15	房地产业	11.93
房地产业	10.32	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
租赁和商务服务业	8.23	制造业	8.73	制造业	8.72
建筑业	7.73	建筑业	7.96	建筑业	8.27
合计	48.88	合计	51.92	合计	58.03

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表3 贷款质量分类 单位：亿元、%

贷款分类	2018年末		2017年末		2016年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1281.01	96.53	1084.56	96.59	939.60	96.34
关注	30.07	2.27	24.33	2.17	23.29	2.39
次级	7.45	0.56	7.49	0.67	3.95	0.41
可疑	6.42	0.48	5.33	0.48	5.81	0.60
损失	2.08	0.16	1.06	0.09	2.64	0.27
不良贷款	15.95	1.20	13.89	1.24	12.40	1.27
贷款合计	1327.03	100.00	1122.78	100.00	975.30	100.00
逾期贷款	18.78	1.42	17.18	1.53	18.74	1.92

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表4 贷款拨备情况 单位：亿元、%

项目	2018年末	2017年末	2016年末
贷款损失准备	34.54	28.20	25.14
贷款拨备率	2.60	2.51	2.58
拨备覆盖率	216.53	203.08	202.70

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

表 5 投资资产结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务工具	506.57	61.96	427.59	57.24	290.97	40.47
其中：政府债券	231.14	28.27	162.38	20.44	61.34	8.53
企业债券	30.99	3.79	29.56	3.72	26.31	3.66
金融机构发行的债务工具	204.63	25.03	196.74	28.18	188.88	26.27
资产支持证券	39.81	4.87	38.91	4.90	14.44	2.01
资产管理计划及信托受益权	270.96	33.14	259.62	32.68	254.12	35.34
理财产品	-	-	-	-	170.87	23.76
基金投资	36.54	4.47	76.66	9.65	-	-
其他类	3.64	0.44	3.41	0.43	3.21	0.45
投资资产总额	817.70	100.00	794.48	100.00	719.16	100.00
减：投资资产减值准备		4.68		1.46		0.30
投资资产净额		813.02		793.01		718.86

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

表 6 盈利情况 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
营业收入	59.76	49.26	45.18
利息净收入	51.04	41.56	37.10
手续费及佣金净收入	7.83	7.60	7.17
投资收益	0.54	0.39	0.93
营业支出	30.72	23.28	17.93
业务及管理费	16.63	14.76	13.67
资产减值损失	13.41	8.01	2.97
净利润	23.65	21.01	20.14
拨备前利润总额	42.45	34.02	30.32
成本收入比	27.97	30.09	30.40
拨备前资产收益率	1.78	1.50	1.42
平均资产收益率	0.99	0.93	0.94
平均净资产收益率	12.54	12.47	13.25

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表 7 现金流情况 单位：亿元

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
经营性现金流净额	-177.47	126.30	-2.02
投资性现金流净额	-21.90	-77.17	-157.06
筹资性现金流净额	84.60	-42.21	18.42
现金及现金等价物净增加额	-114.77	6.93	-140.66
期末现金及现金等价物余额	98.91	213.68	206.75

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表8 流动性指标 单位：%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	47.71	39.71	35.17
流动性覆盖率	287.91	139.05	111.49

数据来源：西安银行审计报告和年报，联合资信整理

表9 资本充足情况 单位：亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	238.24	211.35	192.17
一级资本净额	199.65	177.02	159.43
核心一级资本净额	199.62	176.99	159.40
风险加权资产余额	1681.62	1527.76	1355.56
风险资产系数	69.06	65.26	62.19
股东权益/资产总额	8.21	7.57	7.33
资本充足率	14.17	13.83	14.18
一级资本充足率	11.87	11.59	11.76
核心一级资本充足率	11.87	11.59	11.76

数据来源：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
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
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-理财产品-资产管理计划
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] $\times 100\%$

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