

西安银行股份有限公司
2024 年金融债券（第一期）
信用评级报告

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〔2024〕8954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及其拟发行的2024年金融债券（第一期）的信用状况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，西安银行股份有限公司2024年金融债券（第一期）信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年九月六日

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西安银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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、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。

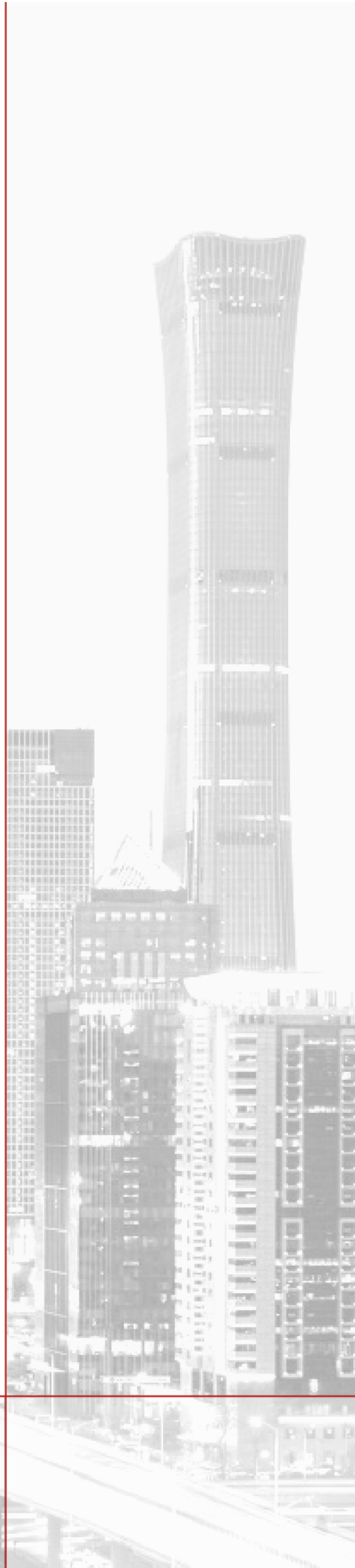
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



西安银行股份有限公司

2024 年金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/06

债项概况 西安银行本期拟发行人民币 25.00 亿元金融债券，期限 3 年；本期债券采用单利按年计息，到期时于兑付日一次性偿还本金；本期债券的募集资金将用于优化中长期资产负债匹配结构，增加稳定中长期负债来源，支持西安银行中长期资产业务的开展。

评级观点 西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）作为上市城商行，品牌优势不断提升，在西安市建立了良好的业务开展基础，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，业务开展具备良好的区域优势；管理与发展方面，西安银行公司治理运营情况良好，同时不断优化内部控制环境，各业务条线内控制度基本建立且运行状况较好；股权结构较为分散，存在一定规模的股权质押情况，关联授信符合监管要求；经营方面，西安银行在区域内同业中具有较强竞争力，存贷款市场占有率较为稳定；公司业务持续发展，但在宏观经济低位运行背景下，财政性存款收缩及企业资金留存有限，加之西安银行压降高成本存款，公司存款规模有所下降；个人银行业务保持较好发展态势。财务方面，西安银行信贷资产规模保持增长，贷款行业集中风险不显著，但客户集中度有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力，贷款拨备保持较充足水平；部分同业及投资资产出现违约，但减值计提较为充足，相关风险可控，需关注本息回收情况；净利差持续收窄，整体盈利性指标有所下降，盈利能力有待提升；资本充足性指标上升，资本保持充足水平。债券偿还能力方面，西安银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得政府支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：西安银行在陕西省全省展业，实际控制人为西安市政府，在陕西省金融体系中具有较为重要的金融战略地位，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望 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，在当前宏观低位运行以及同业竞争加剧背景下，需关注外部因素变化对其业务开展及盈利能力带来的影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观或区域经济环境恶化；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

- 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。
- 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。
- 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。
- 战略投资者综合实力强，能够给与一定支持。**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、内部控制等方面为其提供有力支持。
- 获得政府支持的可能性大。**西安银行在陕西省全省展业，实际控制人为西安市政府，在陕西省金融体系中具有较为重要的金融战略地位，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **关注类贷款明显增长，信贷资产质量面临下行压力。**宏观经济低位运行背景下，部分企业现金流紧张，授信业务转化需求增加，将展期、借新还旧等业务贷款纳入重组贷款，同时由于《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“资产分类新规”）的实施，西安银行将上述相关重组贷款五级分类下调为关注或不良贷款，因此 2023 年末关注类贷款规模明显增长，信贷资产质量面临一定下行压力。
- **盈利水平有待提升。**在市场竞争激烈以及减费让利政策背景下，净利差收窄对西安银行未来盈利能力提升带来挑战。
- **需关注同业及投资资产面临的信用风险。**西安银行同业资产及投资资产中存在部分逾期，需关注未来回收处置情况。
- **需关注外部经济变化对其业务发展的影响。**在宏观经济下降的影响下，区域经济增速有所放缓，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。

本次评级使用的评级方法、模型

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

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

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	2
			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	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		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				+2
评级结果				AAA

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

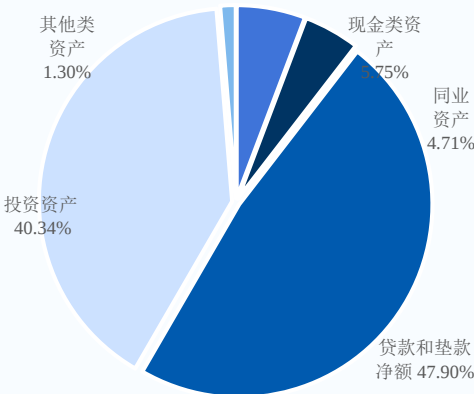
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资产总额（亿元）	3458.64	4058.39	4322.01	4410.56
股东权益（亿元）	276.03	292.48	309.26	316.51
不良贷款率（%）	1.32	1.25	1.35	1.43
拨备覆盖率（%）	224.21	201.63	197.07	189.19
贷款拨备率（%）	2.95	2.53	2.65	2.70
净稳定资金比例（%）	149.13	149.84	158.17	--
储蓄存款/负债总额（%）	35.27	39.25	40.41	42.10
股东权益/资产总额（%）	7.98	7.21	7.16	7.18
资本充足率（%）	14.12	12.84	13.14	12.55
一级资本充足率（%）	12.09	10.48	10.73	10.26
核心一级资本充足率（%）	12.09	10.48	10.73	10.26

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	72.03	65.68	72.05	18.85
拨备前利润总额（亿元）	52.31	45.74	51.38	14.38
净利润（亿元）	28.07	24.26	24.65	6.83
净利差（%）	1.76	1.54	1.31	1.13
成本收入比（%）	26.06	28.92	27.45	--
拨备前资产收益率（%）	1.60	1.18	1.23	--
平均资产收益率（%）	0.86	0.65	0.59	--
加权平均净资产收益率（%）	10.59	8.57	8.22	--

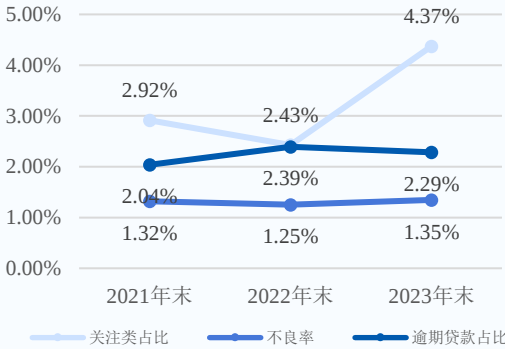
注：2024 年一季度财务数据未经审计

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告及一季度报告整理

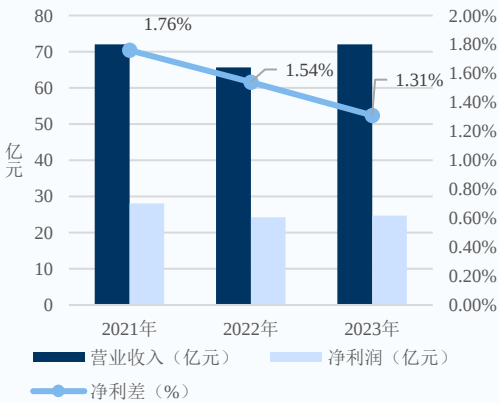
2024 年 3 月末西安银行资产构成



西安银行资产质量情况



西安银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年末/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	加权平均净资产 收益率 (%)
西安银行	AAA	3025.58	1980.03	4322.01	309.26	1.35	197.07	13.14	72.05	24.65	8.22
湖北银行	AAA	3434.93	2502.48	4608.49	341.64	1.96	225.12	12.35	97.21	24.68	7.77
厦门银行	AAA	2109.02	2035.27	3906.64	305.14	0.76	412.89	15.40	56.03	27.52	9.96
唐山银行	AAA	2186.73	1477.54	3063.53	282.34	0.92	578.87	13.80	61.68	30.15	11.88

注：湖北银行股份有限公司简称为湖北银行，厦门银行股份有限公司简称为厦门银行，唐山银行股份有限公司简称为唐山银行；湖北银行及唐山银行采用平均净资产收益率

资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	2024/07/26	盛世杰、马默坤、周雅琦	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	阅读全文
AAA	2019/04/09	陈绪董、凌子	商业银行信用评级方法(2018 年版)	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；2019 年 8 月 1 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人： 盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员： 马默坤 mamk@lhratings.com 周雅琦 zhouyq@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、主体概况

西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）前身为西安市商业银行股份有限公司，由西安市原 41 家城市信用合作社和西安市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，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，股票代码为 600928.SH，首次公开发行新股 4.44 亿股，以每股 4.68 元的价格募集资金 20.80 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额 20.04 亿元。截至 2024 年 3 月末，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 18.11%，无控股股东，此外，基于行政关系或股权关系，西安银行 7 家股东¹与西安市人民政府构成关联，截至 2024 年 3 月末，7 家股东合计持有西安银行 27.42% 的股权，西安银行实际控制人为西安市人民政府，前五大股东及持股情况见图表 1。

图表 1 • 2024 年 3 月末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	加拿大丰业银行	18.11%
2	大唐西市文化产业投资集团有限公司	14.27%
3	西安投资控股有限公司	13.91%
4	中国烟草总公司陕西省公司	13.59%
5	西安经开金融控股有限公司	3.52%
合计		63.40%

注：本报告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：联合资信根据西安银行一季度报告整理

西安银行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内、国际结算；办理票据的承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供担保；办理保管箱业务；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、贷款、汇款及外汇兑换业务；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；外汇同业拆借、买卖或者代理买卖股票以外的外币有价证券、外汇担保；经银行业监管机构批准的其他业务。西安银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年 3 月末，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 178 个营业网点，控股 2 家村镇银行，并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：梁邦海。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

西安银行本期拟发行人民币 25.00 亿元普通金融债券，期限 3 年，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

本期债券为商业银行金融债券，本期债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，优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。

3 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将用于优化中长期资产负债匹配结构，增加稳定中长期负债来源，支持西安银行中长期资产业务的开展。

1 分别为西安投资控股有限公司、西安经开金融控股有限公司、西安城市基础设施建设投资集团有限公司、西安金融控股有限公司、西安曲江文化产业风险投资有限公司、长安国际信托股份有限公司及西安投融资担保有限公司

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

西安市拥有良好的区位优势，作为“一带一路”的核心地区享有国家多项发展战略实施带来的政策红利，地区经济具有良好发展前景，这将为西安银行的持续发展提供广阔的市场空间，2023 年西安市宏观经济增速有所回升。但另一方面，西安地区银行业金融机构数量较多，伴随利率市场化的实施，西安银行业务发展面临一定挑战。

西安银行业务主要集中在西安市内。西安市是陕西省省会、副省级市，地处关中平原中部，是国家明确建设的 3 个国际化大都市之一、国务院批复确定的中国西部地区重要的中心城市。西安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。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；按照构建基础研究、技术攻关、成果产业化、科技金融、人才集聚相互支撑的全过程创新生态链要求推进“双中心”建设，高质量发展的新优势新动能加速集聚。2023 年，陕西省西安市经济生产总值为 12010.76 亿元，同比增长 5.2%。其中，第一产业增加值 325.20 亿元，同比增长 3.4%；第二产业增加值 4146.92 亿元，同比增长 6.2%；第三产业增加值 7538.64 亿元，同比增长 4.7%；第一、二、三产业增加值占地区生产总值比重分别为 2.71%、34.53%、62.77%；全年一般公共预算收入 951.61 亿元，同比增长 14.1%；一般公共预算支出 1728.80 亿元，同比增长 10.1%。

西安地区经济的持续增长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，但市场竞争加剧，为西安银行业务发展带来一定挑战。截至 2023 年末，西安市金融机构各项存款余额 34129.33 亿元，同比增长 7.4%；金融机构各项贷款余额 35528.47 亿元，同比增长 9.6%。

五、管理与发展

西安银行公司治理运营情况良好，同时不断优化内部控制环境，各业务条线内控制度基本建立且运行状况较好；股权结构较为分散，存在一定规模的股权质押情况，关联授信符合监管要求；风险管理体系及架构完善，风险管理水平逐步提高，风险管理有效性较好；战略发展规划符合自身发展需要，战略规划的实施将有助于其品牌影响力和市场竞争力的进一步提升。

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。近年来，西安银行公司治理水平不断提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好；同时西安银行按照《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。近年来，西安银行各业务条线内控制度基本建立且运行状况较好。2023 年 9 月 25 日，郭军先生因到退休年龄辞去西安银行董事长、执行董事及董事会相关专门委员会职务，2024 年 4 月 29 日，董事会选举梁邦海先生为西安银行第六届董事会董事长，任期至本届董事会届满。目前，梁邦海先生的董事长任职资格已获监管部门核准。梁邦海先生为博士研究生学历，高级会计师，历任中国投资银行西安分行行员；国家开发银行陕西分行副处长、处长；国家开发银行西藏分行党委委员、副行长；国家开发银行陕西分行党委委员、副行长；平安银行西安分行党委书记；平安银行总行公司业务高级督导兼银川分行筹备组组长。梁邦海先生曾任西安银行党委副书记、执行董事、行长；现任西安银行党委书记、董事长。此外，2023 年 9 月 25 日，李富国先生因到退休年龄辞去西安银行监事及监事长职务，未来需对监事长变更情况保持关注。

从股权结构来看，截至 2024 年 3 月末，西安银行第一大股东为丰业银行，持股比例为 18.11%，无控股股东。但由于西安投资控股有限公司、西安经开金融控股有限公司、西安城市基础设施建设投资集团有限公司、西安金融控股有限公司、西安曲江文化产业风险投资有限公司、长安国际信托股份有限公司及西安投融资担保有限公司共 7 家股东基于行政关系或股权关系与西安市人民政府具有关联关系，合计持有西安银行 27.42%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 2024 年 3 月末，西安银行前十大股东有四名股东存在股权质押情况，对外质押股权占全行全部股本的 17.89%；其中一名股东部分股份被冻结，占股本的 1.69%。丰业银行以战略投资者的身份于 2004 年入股西安银行。丰业银行是加拿大国际化银行，并且是北美、拉丁美洲、加勒比地区及中美洲和亚洲知名的金融机构之一；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、信息科技、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；在信息科技层面，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，并提升其在相关领域的管理水平。

关联交易方面，西安银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2023 年末，监管口径下，西安银行与关联方发生的授信类关联交易余额（扣除缓释部分）44.68 亿元；服务类关联交易发生额合计 0.12 亿元；存款和其他类关联交易发生额合计 40.78 亿元。截至 2023 年末，西安银行单一客户关联度为 2.58%，集团客户关联度为 4.39%，全部关联度为 12.33%，均符合监管要求。

风险管理方面，近年来，西安银行坚持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。信用风险方面，西安银行构建了较为完善的信用风险管理体系，并持续完善贷前、贷中、贷后信用风险管理流程，信用风险管理能力逐步提升。流动性风险方面，西安银行流动性风险预警能力及管理水平均持续提升，整体流动性风险可控。市场风险方面，西安银行通过限额管理、压力测试及敏感性分析等方式对市场风险进行管控，并设立了符合自身业务性质的风险偏好，建立了较为完善的市场风险管理体系。操作风险方面，西安银行逐步完善操作风险管理制度及内控手段，操作风险管理能力持续提升。

发展战略方面，西安银行围绕“打造特色鲜明的区域领先银行和投资价值卓越的上市银行”战略愿景，推动以大公司、大零售、金融市场三大业务为主的全面战略规划的实施落地。在大公司条线方面，提升贷款定价能力，深化行业金融发展，获取机构类业务资质，上线公司条线绩效管理系统；建立“公普联动”机制，创新迭代普惠小微金融产品，完善小微绩效考核激励机制；完善跨境服务网络渠道，开

展美元债券投资，落地全省首笔“点心债”保函业务；开展首单贸融 ABS 业务，建立债券营销机制。在大零售条线方面，加大个人住房按揭贷款投放，推动个人非经营性贷款业务发展；提升组合投研和管理能力，加强资管组合风险控制能力，完善信评体系和信评机制建设，推进理财业务相关系统建设；上线新能源汽车分期产品和“智联机关快 E 贷”，提升互联网消费金融服务能力；为养老客群提供多元化金融服务，加大发展新市民金融力度。在金融市场条线方面，开展人民币利率互换交易和续作期限利差套保交易；加强债券配置，尝试债券投资新模式；紧盯市场，动态优化，推动自营交易发展，促进同业借款业务增量扩户，进一步优化资产配置结构；更新债券投资管理办法与操作规程；拓展同业授信，持续提升在同业及银行间市场的品牌影响力。

六、经营分析

西安银行在西安地区同业中具有较强竞争力，存贷款市场占有率排名较为稳定；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。近年来，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。但另一方面，宏观经济下行，区域经济增速有所放缓，西安银行信贷投放受到一定影响；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，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，存贷款市场份额有所下降，但存贷款市场排名较为稳定。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	4.61%	9	4.99%	8	4.72%	8
贷款市场份额	4.10%	9	3.90%	9	3.84%	9

注：存贷款市场占有率为西安银行业务在西安市同业中的市场份额；上述数据为人民银行本外币统计口径，含非银机构
 资料来源：联合资信根据西安银行提供资料报告整理

图表 3 • 存贷款业务结构

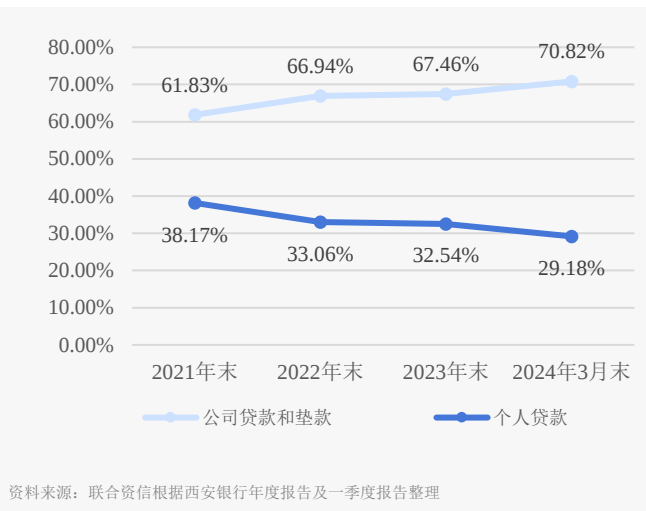
业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末
客户存款										
公司存款（含保证金存款）	1167.62	1325.63	1316.28	1259.72	50.98	47.28	44.80	42.23	13.53	-0.71
储蓄存款	1122.62	1477.98	1621.59	1723.61	49.02	52.72	55.20	57.77	31.65	9.72
小计	2290.24	2803.60	2937.86	2983.32	100.00	100.00	100.00	100.00	22.42	4.79
应计利息	57.00	73.15	87.72	85.90	/	/	/	/	/	/
合计	2347.24	2876.76	3025.58	3069.23	/	/	/	/	/	/
贷款及垫款										
公司贷款和垫款	1124.08	1269.75	1368.89	1534.49	61.83	66.94	67.46	70.82	12.96	7.81
其中：贴现	180.45	244.12	120.18	208.06	9.93	12.87	5.92	9.60	35.28	-50.77
个人贷款	693.92	627.13	660.33	632.16	38.17	33.06	32.54	29.18	-9.63	5.29
小计	1818.01	1896.88	2029.22	2166.64	100.00	100.00	100.00	100.00	4.34	6.98
应计利息	5.08	4.51	4.64	/	/	/	/	/	/	/
合计	1823.09	1901.39	2033.86	/	/	/	/	/	/	/

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告及一季度报告整理

图表 4 • 存款结构



图表 5 • 贷款结构



1 公司银行业务

近年来，西安银行聚焦区域经济产业布局和发展方向，不断拓宽客户服务覆盖范围，公司业务持续发展，同时积极推进数字化转型，提升数字化服务能力；但在宏观经济低位运行背景下，财政性存款收缩及企业资金留存有限，加之西安银行压降高成本存款，公司存款规模有所下降。

公司存款业务方面，西安银行持续夯实公司客户基础，加大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，提升综合化金融服务水平；此外，西安银行不断拓宽机构类客户服务覆盖面，同时坚持创新驱动，推进与各级政府业务合作深度，2023 年新增取得十多项财政、住房等机构类业务资质。2021—2022 年末，西安银行公司存款保持增长，但 2023 年末，公司存款规模有所下降，一方面，受宏观经济低位运行影响，企业资金留存有限且财政性存款收缩；另一方面，西安银行压降高成本存款，2023 年公司存款平均付息率为 2.05%，较上年下降 9BP。截至 2023 年末，西安银行公司存款（含保证金存款，下同）余额 1316.28 亿元，占存款本金的 44.80%（见图表 3）。

公司贷款方面，西安银行持续发挥地方法人金融机构的社会职责，支持地方经济建设，在地方基础设施、城市改造、民生保障等省市重点项目建设运营等方面提供信贷支持，助力地方经济发展；此外，西安银行积极支持省市重点产业链，通过构建线上+线下的供应链金融服务模式，制定差异化信贷投放优惠政策，为制造业、文旅重点产业链企业提供资金支持近 300 亿元；推出科技型企业专属产品“技术研发贷”和“科企 e 贷”，并加快在绿色金融等领域业务布局；做强战略客群，围绕客户需求采取一户一策进行针对性服务，提升重点客户综合贡献度，西安银行公司贷款规模保持增长。截至 2023 年末，西安银行公司贷款（含贴现，下同）余额 1368.89 亿元，占贷款规模的 67.46%。

小微贷款业务方面，西安银行深入贯彻落实国家政策，积极加大小微信贷支持力度，推进小微信贷产品创新，优化小微信贷资产结构，实现小微金融“量增、面扩”，支持小微企业纾困发展，提升小微金融服务质效。截至 2023 年末，西安银行小微企业贷款余额 350.72 亿元，其中普惠型小微企业贷款余额 72.54 亿元，增幅 22.08%。

2024 年一季度，西安银行持续支持实体经济发展，不断加大公司业务营销力度，积极拓展客户，公司贷款保持较好增长；但受宏观经济低位运行及压降高成本存款等因素影响，加之一季度为传统企业出款高峰期，公司存款进一步下降。截至 2024 年 3 月末，西安银行公司存款（含保证金存款，下同）余额 1259.72 亿元，较上年末下降 4.30%；公司贷款及垫款总额 1534.49 亿元，较上年末增长 12.10%。

2 个人银行业务

2021—2023 年，西安银行持续加强产品创新和营销力度的同时推进数字化转型，储蓄存款业务保持较好发展态势；得益于加大住房按揭贷款投放及个人消费贷款增长，其个人贷款规模整体有所回升。2024 年以来，受外部市场环境影响，个人贷款小幅下降。

西安银行致力提高客户体验度及综合收益，坚持创新驱动，优化资源配置，以财富管理为战略支点，构建从外围到核心、从单一到多元的零售服务新生态，推动零售金融业务发展；但另一方面，西安银行零售金融业务面临一定外部竞争压力，其零售金融业务发展面临一定挑战。

储蓄存款方面，近年来，西安银行持续加强产品研发和客群分层管理，推出差异化期限存款产品，满足不同客群需求，主推全期限产品“智慧存 4.0”；同时，围绕社保卡发卡业务开发专属产品和用卡权益，扩大客群覆盖面，提升用户黏性，进一步加强储蓄留存；此外，在宏观经济下行的背景下，居民投资意愿下降，中长期储蓄需求上升，为西安银行揽储提供较好的外部条件，储蓄规模增速持续提升。截至 2023 年末，西安银行储蓄存款余额 1621.59 亿元，占总存款的 55.20%，占比持续提升。

个人贷款业务方面，西安银行持续丰富个人信贷产品体系，个人贷款结构以按揭贷款及消费贷款为主，个人经营性贷款占比较低。具体来看，西安银行加大数字化转型力度，通过科技赋能提升客户服务质效，强化零售服务创新，为新市民、政务类客户家庭推出定制化资产配置方案，搭建客户数字化运营流程，线上客户维护工作场景，提升客户服务能力等。2022 年，西安银行主动调整个贷业务结构，自然结清了部分线上贷款业务，导致个人消费贷款规模有所下降；此外，在宏观经济低位运行、房地产市场持续低迷的环境下，居民购房需求不振，按揭贷款投放面临一定外部挑战，加之“按揭还款潮”的影响，西安银行当年按揭贷款余额有所下降；综合上述因素影响，西安银行 2022 年个人贷款规模有所下降。2023 年以来，西安银行以住房按揭、新能源汽车贷款和消费金融等业务为营销重点，实现零售客户引流，做大基础客群，西安银行上线新能源汽车分期产品和“智联机关快 E 贷”，提升互联网消费金融服务能力，同时加大个人住房按揭贷款投放，个人消费贷款及按揭贷款规模有所回升，推动个人贷款规模增长。截至 2023 年末，西安银行个人贷款余额 660.33 亿元，其中按揭贷款 259.97 亿元，占贷款总额比重 12.81%，个人消费贷款 330.20 亿元，占贷款总额的 16.27%。

理财业务方面，西安银行根据市场需求不断优化理财产品结构，丰富理财产品种类，同时启动理财子公司设立内部程序，加快信评和交易两个核心能力建设，实现理财业务的稳健发展。截至 2023 年末，西安银行发起设立但未纳入合并财务报表范围的非保本理财产品的规模余额为人民币 317.42 亿元。

2024 年一季度，西安银行持续加大对有效客户群体的拓展力度，不断提升品牌影响力，储蓄存款保持增长，但受外部市场环境的影响，个人消费贷款需求收紧，西安银行个人消费贷款规模与市场呈同向变动，进而使得个人贷款整体规模较上年末有所下降。截至 2024 年 3 月末，西安银行储蓄存款总额 1723.61 亿元，较上年末增长 6.29%；个人贷款余额 632.16 亿元，较上年末下降 4.27%。

3 金融市场业务

近年来，西安银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求，同业资产及市场融入资金规模有所波动；投资结构向债券和基金等流动性较好且信用风险较低的资产倾斜，信贷类非标资产规模持续压降，整体投资风险偏好趋稳，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。

同业业务方面，西安银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2022 年，受同业资金收益率下降影响，西安银行适度压降同业资产规模，同业资产配置比例下降至较低水平；2023 年，西安银行同业资产规模有所增长，以买入返售金融资产为主，另有部分存放同业和拆出资金，存放同业交易对手包括境内外银行及境内非银机构，同业资产占资产总额的比重不高；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。同业负债方面，2021—2022 年，西安银行市场融入规模趋于稳定；由于存款业务的较好增长，2023 年市场融入资金规模有所下降，资金融入方式主要包括发行同业存单、拆入资金及卖出回购。

投资业务方面，西安银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略。近年来，西安银行持续调整投资资产结构，资产配置向债券和基金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。2021—2023 年，西安银行投资资产规模呈先上升后下降态势。截至 2023 年末，西安银行投资资产以债券投资为主，债券投资主要包括政府债券、同业存单、企业债券及金融债券等，其中同业存单交易发行主体外部级别均在 AA+级及以上，以国有、股份制银行及 AAA 级城商及农商银行为主，企业债券发行主体以地方国企为主，信用评级为 AA 级及以上；基金投资以债券型基金为主，基金投资占投资资产比重持续上升；信托计划、资产管理计划及定向融资计划余额合计逐步降至 116.88 亿元，其中底层为信贷类资产的资金主要投向基础设施建设及建筑业等行业，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。投资收益方面，2021—2023 年，西安银行分别实现金融投资利息收入 38.20 亿元、41.31 亿元和 51.89 亿元，分别实现投资收益 4.19 亿元、7.37 亿元及 11.74 亿元，公允价值变动收益 2.18 亿元、-1.18 亿元和 4.32 亿元。得益于西安银行市场研判能力提升、主动调整优化债券投放规模及节奏及债券波段交易能力持续加强，西安银行金融投资产生的利息收入、投资收益及公允价值变动收益合计保持增长。

2024 年一季度，西安银行同业资产配置力度有所降低，其中拆出资金及买入返售金融资产有所下降；同时稳步开展主动负债业务，卖出回购金融资产款等上升推动市场融入资金增长；投资资产规模保持相对稳定，投资结构较上年末基本保持稳定。截至 2024 年 3 月末，西安银行同业资产净额为 207.56 亿元，较上年末下降 18.85%；市场融入资金余额 889.41 亿元，较上年末增长 33.65%；投资资产净额为 1779.26 亿元，较上年末下降 0.39%。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	1010.57	1509.08	1487.70	78.24	83.29	83.00
其中：政府债券	646.70	893.25	1065.76	50.07	49.30	59.46
政策性金融债券	8.24	9.38	22.49	0.64	0.52	1.25
金融债券	203.60	30.26	29.63	15.76	1.67	1.65
同业存单	--	127.67	127.41	--	7.05	7.11
其他（企业债、ABS 等）	152.02	448.52	242.41	11.77	24.75	13.52
基金	60.76	116.85	155.28	4.70	6.45	8.66
信托计划、资产管理计划及定向融资计划	206.24	155.73	116.88	15.97	8.59	6.52
股权投资	14.04	30.26	32.48	1.09	1.67	1.81
衍生金融资产	--	--	0.00	--	--	0.00
投资资产总额	1291.60	1811.92	1792.33	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	13.43	19.61	16.96	--	--	--
减：投资资产减值准备	13.96	12.60	23.15	--	--	--
投资资产净额	1291.07	1818.93	1786.14	--	--	--

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

七、财务分析

西安银行提供了 2021—2023 年合并财务报表及 2024 年一季度财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021—2023 年合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告，西安银行 2024 年一季度财务报表未经审计。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及结构化主体，2023 年合并范围新增部分基金投资和资产管理计划等结构化主体，合并范围的变化对财务数据的可比性影响不大，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

近年来，西安银行资产规模保持增长，其中投资资产占比呈下降态势，资产结构略有调整。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
现金类资产	253.90	255.87	254.21	253.76	7.34	6.30	5.88	5.75	0.78	-0.65	-0.17
同业资产	101.51	88.54	255.76	207.56	2.93	2.18	5.92	4.71	-12.77	188.85	-18.85
贷款及垫款净额	1769.49	1853.58	1980.03	2112.74	51.16	45.67	45.81	47.90	4.75	6.82	6.70
投资资产	1291.07	1818.93	1786.14	1779.26	37.33	44.82	41.33	40.34	40.88	-1.80	-0.39
其他类资产	42.68	41.47	45.88	57.24	1.23	1.02	1.06	1.30	-2.82	10.63	24.76
资产合计	3458.64	4058.39	4322.01	4410.56	100.00	100.00	100.00	100.00	17.34	6.50	2.05

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告及一季度报告整理

（1）贷款

近年来，西安银行信贷资产规模保持增长，贷款行业集中风险不显著，但 2023 年客户集中度有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力，贷款拨备保持较充足水平。

西安银行持续加大对实体经济的信贷支持力度，其贷款规模保持增长，2023 年末贷款及垫款净额 1980.03 亿元，占资产总额的 45.81%。贷款行业分布方面，西安银行持续聚焦区域经济产业布局和发展方向，及时调整信贷管理和信贷投向的政策，贷款主要投向租赁与商务服务

务业、水利、环境和公共设施管理业、建筑业、房地产业和制造业，2023 年末上述行业贷款占比分别为 12.74%、12.11%、11.83%、5.03% 和 4.67%，前五大行业贷款合计占比 46.38%，贷款行业集中风险不显著。房地产贷款方面，西安银行加强房地产行业监测及研究，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实施名单制管理，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 2023 年末，西安银行房地产贷款占贷款总额的比重为 5.03%，住房按揭贷款占贷款总额的比重为 12.81%，全口径房地产贷款占比有所下降。

贷款客户集中度方面，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，2023 年末单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 7.37% 和 55.13%，2023 年最大十家客户贷款集中度明显上升，较上年末增长 13.88 个百分点，主要系国有企业类贷款增长所致，面临一定客户贷款集中风险；西安银行审慎管理大额贷款投放，大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2021—2022 年，西安银行不良贷款规模及不良贷款率有所下降；2023 年，受宏观经济增长动能趋弱及房地产市场持续低迷影响，部分房地产客户及零售客户风险持续暴露，西安银行不良贷款规模及不良贷款率均有所上升，此外，宏观经济低位运行背景下，部分企业现金流紧张，授信业务转化需求增加，将展期、借新还旧等业务贷款纳入重组贷款，同时由于《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“资产分类新规”）的实施，西安银行将上述相关重组贷款五级分类下调为关注或不良贷款，因此 2023 年末关注类贷款规模明显增长，信贷资产质量面临一定下行压力。对此，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，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。2021—2023 年，西安银行核销不良贷款 18.24 亿元、26.72 亿元和 12.21 亿元。截至 2023 年末，西安银行不良贷款率为 1.35%，关注类贷款占比 4.37%，逾期贷款占比 2.29%。从贷款拨备水平看，西安银行拨备覆盖率有所下降，但仍处于较充足水平。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
正常	1741.06	1827.08	1913.16	2044.83	95.77	96.32	94.28	94.38
关注	53.02	46.04	88.74	90.85	2.92	2.43	4.37	4.19
次级	15.58	13.25	17.09	20.58	0.86	0.70	0.84	0.95
可疑	6.36	7.40	5.22	4.95	0.35	0.39	0.26	0.23
损失	2.00	3.11	5.01	5.44	0.11	0.16	0.25	0.25
贷款合计	1818.01	1896.88	2029.22	2166.64	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	23.93	23.76	27.32	30.96	1.32	1.25	1.35	1.43
逾期贷款	37.06	45.38	46.38	/	2.04	2.39	2.29	/
贷款拨备率	/	/	/	/	2.95	2.53	2.65	2.70
拨备覆盖率	/	/	/	/	224.21	201.63	197.07	189.19
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	98.59	90.78	91.60	--

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告及一季度报告整理

（2）同业及投资类资产

西安银行非信贷类资产配置以投资资产为主，同业资产占比较低；部分同业及投资资产出现违约，但减值计提较为充足，相关风险可控，需关注本息回收情况，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。

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。2022 年，西安银行同业资产规模有所减少，2023 年，西安银行同业资产规模增长，但且占资产总额的比重较低。截至 2023 年末，西安银行同业资产净额 255.76 亿元，占资产总额的 5.92%。从同业资产质量来看，西安银行少量拆出资金发生违约，截至 2023 年末，西安银行存放同业及其他金融机构款项均为第一阶段，针对该科目计提减值准备 0.01 亿元；拆出资金计入第三阶段净额 0.45 亿元，拆入资金减值准备余额 1.74 亿元；买入返售金融资产均为第一阶段，减值准备余额 0.09 亿元。

近年来，西安银行投资资产规模有所波动，占资产总额的比重呈下降态势。截至 2023 年末，西安银行投资资产净额 1786.14 亿元，占资产总额的 41.33%。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，但减值计提较为充足，相关风险可控。截至 2023 年末，西安银行纳入阶段三的以摊余成本计量的金融投资净额共 15.71 亿元，针对该阶段投资计提减值 20.97 亿元，纳入阶段三的上述投资资产净额及减值情况均较上年末有所增长；纳入阶段二的以摊余成本计量的金融投资净额 11.53 亿元，针对该阶段投资计提减值 1.84 亿元。

2024 年一季度，西安银行资产规模小幅增长，资产结构相对稳定。受宏观经济低位运行等因素影响，西安银行不良贷款规模及不良贷款率有所上升，拨备有所下降但仍保持较充足水平；西安银行投资资产规模及结构保持稳定，投资资产结构仍以标准化债券为主，投资资产相关风险可控。截至 2024 年 3 月末，西安银行资产总额 4410.56 亿元，较上年末增长 2.05%，其中贷款和投资资产分别占比 47.90%和 40.34%；不良贷款率为 1.43%，拨备覆盖率为 189.19%。

(3) 表外业务

西安银行银行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。

西安银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，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。截至 2023 年末，西安银行开出银行承兑汇票余额 205.70 亿元；保函余额 75.54 亿元；未使用的信用卡额度 45.22 亿元；开出信用证余额 6.72 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，西安银行负债规模保持增长，负债来源以市场融入资金和客户存款为主，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升；流动性指标处于较好水平，但其持有一定规模的资产管理计划及信托计划等投资资产，对流动性管理带来一定压力。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
市场融入资金	765.60	765.00	665.47	889.41	24.06	20.31	16.58	21.72	-0.08	-13.01	33.65
客户存款	2347.24	2876.76	3025.58	3069.23	73.75	76.39	75.40	74.97	22.56	5.17	1.44
其中：储蓄存款	1122.62	1477.98	1621.59	1723.61	35.27	39.25	40.41	42.10	31.65	9.72	6.29
其他负债	69.77	124.15	321.70	135.41	2.19	3.30	8.02	3.31	77.93	159.12	-57.91
负债合计	3182.61	3765.91	4012.75	4094.05	100.00	100.00	100.00	100.00	18.33	6.55	2.03

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告及一季度报告整理

西安银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入同业资金，市场融入资金渠道主要为发行债券和卖出回购金融资产等。2022 年，西安银行同业负债规模保持稳定；2023 年，西安银行主动负债力度有所降低，市场融入资金规模整体有所收窄，占负债总额的比重处于合理水平。截至 2023 年末，西安银行市场融入资金余额 665.47 亿元；其中，已发行债务证券 635.42 亿元，卖出回购金融资产款余额 0.67 亿元，拆入资金 15.01 亿元，同业存放款项 14.37 亿元。

客户存款是西安银行最主要的负债来源，得益于储蓄存款增长态势较好，西安银行客户存款持续提升，占负债总额的比重保持稳定。截至 2023 年末，西安银行客户存款余额 3025.58 亿元，占负债总额的 75.40%；从客户存款类型来看，储蓄存款占存款本金的比重为 55.20%；从客户存款期限结构看，定期存款占客户存款的比重为 68.43%，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。

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，流动性比例和流动性覆盖率均处于良好水平，且客户存款稳定性较好，短期流动性风险可控。同时，西安银行持有一定规模的资产管理计划及信托计划等投资资产，对流动性管理带来一定压力。

2024 年一季度，西安银行储蓄存款及市场融入资金的增长带动负债总额上升，负债结构保持基本稳定；卖出回购金融资产款上升推动市场融入资金较快增长。截至 2024 年 3 月末，西安银行负债总额为 4094.05 亿元，较上年末增长 2.03%；储蓄存款占存款总额的比重为 42.10%，占比有所提升，核心负债稳定性进一步提升；各项流动性指标均保持较好水平。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	114.86	128.22	142.96
净稳定资金比例 (%)	149.13	149.84	158.17
流动性覆盖率 (%)	417.85	665.90	880.15
存贷比 (%)	78.33	66.67	68.65

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，西安银行净利差持续收窄，2021—2022 年，西安银行营业收入及净利润均有所回落，2023 年，得益于投资收益提升，营业收入和净利润增长；整体盈利性指标有所下降，盈利能力有待提升。

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。近年来，西安银行积极推动实体经济融资成本下行，叠加贷款市场报价利率多次下调的影响，新发放贷款收益率下行，加之市场利率下行带动非信贷类资产收益率下降，致使西安银行生息资产平均收益率下降；另一方面，吸收存款付息成本上升，使得当年计息负债成本率小幅上升，净息差及净利差呈收窄趋势，2023 年，西安银行净息差和净利差分别降至 1.37% 和 1.31%，分别同比减少 29BP 和 23BP。由于净利差收窄，西安银行利息净收入下滑。

西安银行中间业务收入主要来源于代理类业务、贸易融资及担保业务以及投行业务。近年来，在减费让利政策的持续影响下，西安银行手续费及佣金净收入持续下降，2023 年实现手续费及佣金净收入 2.77 亿元，占营业收入的 3.84%。投资收益保持增长，2023 年，得益于交易性金融资产买卖价差收益增加，西安银行投资收益增至 11.74 亿元，当年实现公允价值变动收益 4.32 亿元。

西安银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。近年来，随着业务发展，西安银行业务及管理费持续增长，但成本管控能力仍处于同业较好水平。信用减值损失小幅波动，2022 年，得益于上年对投资资产减值计提较充足，当年投资资产信用减值损失计提减少，带动整体信用减值损失规模有所下降；2023 年，西安银行加大对贷款及投资资产的减值准备计提力度，带动整体信用减值损失规模回升。2023 年，西安银行信用减值损失为 27.42 亿元，其中贷款减值损失 16.96 亿元、金融投资信用减值损失 10.54 亿元。

从盈利情况来看，2022 年，受净利差下降等因素影响，西安银行营业收入和净利润均有所减少；2023 年，利息净收入持续下滑，但得益于投资收益增长，当年营业收入和净利润均小幅上升。由于资产及权益规模增长，近年来西安银行盈利水平有所下降，2023 年平均资产收益率和加权平均净资产收益率分别下滑至 0.59% 和 8.22%，盈利能力有待提升。

2024 年一季度，西安银行净利差收窄，利息净收入同比有所下降，公允价值变动收益增长推动西安银行营业收入保持增长，2024 年 1—3 月，西安银行实现营业收入 18.85 亿元，较上年同期增长 4.44%；实现净利润 6.83 亿元，较上年同期增长 3.85%。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入 (亿元)	72.03	65.68	72.05	18.85
其中：利息净收入 (亿元)	59.93	55.08	53.08	12.40
手续费及佣金净收入 (亿元)	5.60	4.07	2.77	0.71
投资收益 (亿元)	4.19	7.37	11.74	1.75
营业支出 (亿元)	41.40	40.88	48.18	11.87
其中：业务及管理费 (亿元)	18.69	18.90	19.68	4.20
信用减值损失 (亿元)	21.71	20.99	27.42	7.41
拨备前利润总额 (亿元)	52.31	45.74	51.38	14.38
净利润 (亿元)	28.07	24.26	24.65	6.83
净利差 (%)	1.76	1.54	1.31	1.13
成本收入比 (%)	26.06	28.92	27.45	--
拨备前资产收益率 (%)	1.60	1.18	1.23	--
平均资产收益率 (%)	0.86	0.65	0.59	--
加权平均净资产收益率 (%)	10.59	8.57	8.22	--

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告及一季度报告整理

与所选银行比较，西安银行净利润均位于所选银行中游水平；同时，平均总资产收益率和平均净资产收益率相比于所选银行亦处于中游水平，盈利能力有待提升。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	西安银行	湖北银行	厦门银行	唐山银行
营业收入（亿元）	72.05	97.21	56.03	61.68
净利润（亿元）	24.65	24.68	27.52	30.15
平均资产收益率（%）	0.59	0.57	0.72	1.08
加权平均净资产收益率（%）	8.22	7.77	9.96	11.88

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，西安银行主要通过利润留存、发行资本补充债券的方式补充资本，资本保持充足水平。

作为上市银行，西安银行资本补充渠道较为多元化。2021—2023 年，西安银行主要通过发行二级资本债券、利润留存的方式补充资本，股利分派对资本内生增长的影响不大。2022 年 3 月，西安银行成功发行 20.00 亿元二级资本债券补充资本。截至 2023 年末，西安银行股东权益合计 309.26 亿元，其中股本 44.44 亿元、资本公积 36.91 亿元、未分配利润 149.44 亿元。

近年来，西安银行业务持续发展推动其风险加权资产规模增长较快，2023 年由于贷款等风险权重较小的资产配置力度加大，风险资产系数下降至 64.08%。近年来，西安银行财务杠杆水平小幅下降；资本保持较充足水平。

2024 年一季度，西安银行按照《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令 2023 年第 4 号）计算资本充足率指标。受业务发展等因素影响，西安银行资本充足水平较上年末有所下降，但仍保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
核心一级资本净额（亿元）	275.33	285.70	297.22	303.67
一级资本净额（亿元）	275.38	285.75	297.27	303.72
资本净额（亿元）	321.46	349.99	363.88	371.42
风险加权资产余额（亿元）	2276.81	2726.05	2769.51	2959.85
风险资产系数（%）	65.83	67.17	64.08	67.11
股东权益/资产总额（%）	7.98	7.21	7.16	7.18
资本充足率（%）	14.12	12.84	13.14	12.55
一级资本充足率（%）	12.09	10.48	10.73	10.26
核心一级资本充足率（%）	12.09	10.48	10.73	10.26

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告及一季度报告整理

八、ESG 分析

西安银行践行绿色发展理念，加快绿色信贷业务发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好，内控制度完善。整体来看，目前西安银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，西安银行以“双碳”战略为指引，持续完善绿色金融体制机制建设，提升绿色金融服务能力，践行绿色运营及绿色办公；建立导向明确的绿色信贷考评机制，严格落实“绿色优先、一票否决”，加大对绿色农业、工业转型升级、绿色消费、节能减排和清洁能源等领域的信贷投入，截至 2023 年末，西安银行绿色贷款余额超过 17 亿元。此外，西安银行加强绿色金融产品创新，完成全国首支城商行 ESG 主题债基发行。

社会责任方面，西安银行持续提高服务水平及服务素质，增强数字化创新及服务能力，践行普惠金融，持续增强对小微企业的扶持力度，助力乡村振兴。西安银行积极落实“量增、面扩、价降”等监管考核要求，持续加强产品创新与研发力度，提高风险管控能力，有效降低普惠小微企业综合融资成本，截至 2023 年末，普惠型小微企业贷款余额 72.54 亿元，增速为 22.08%。同时，西安银行积极响应国家乡村振兴战略，深入细化乡村振兴专项政策要求，强化对涉农产业链上下游企业金融支持，支持涉农经济可持续发展。截至 2023 年末，西安银行发放涉农贷款近 40 亿元，涉农贷款余额近 86 亿元。西安银行为员工提供全面的培训和成长机会，保障员工合法权益，助力员工

发展，2023 年，西安银行组织开展各类培训 110 余期，参训人超过 5000 人次，并推出线上公开课和线上专题培训课。公益慈善方面，西安银行围绕慈善助学、扶贫济困和爱心奉献等方面，开展多项志愿者和社会公益活动，体现了较好的社会责任担当。

西安银行公司治理运行情况较好，内控制度完善，ESG 信息披露较为完善；西安银行先后荣获“最佳公司治理银行”“卓越竞争力社会责任银行”“区域服务领先银行”等称号。

九、外部支持

西安市是陕西省省会、副省级市，地处关中平原中部，是国家明确建设的 3 个国际化大都市之一、国务院批复确定的中国西部地区重要的中心城市。西安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。2023 年，西安市实现经济生产总值为 12010.76 亿元，完成一般公共预算收入 951.61 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

西安银行存贷款市场份额在西安市排名中上，且在陕西省内设立了 9 家异地分行，作为区域性商业银行，西安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，在西安市及陕西省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。

此外，丰业银行以战略投资者的身份于 2004 年入股西安银行，截至 2023 年末，丰业银行持股比例为 18.11%，为西安银行的第一大股东。丰业银行是加拿大国际化银行，并且是北美、拉丁美洲、加勒比地区及中美洲和亚洲知名的金融机构之一；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，丰业银行能够在公司治理、信息科技、业务合作、人力资源等方面对其提供有力支持。

十、债券偿还风险分析

西安银行本期拟发行人民币 25.00 亿元金融债券。本期债券为商业银行金融债券，本期债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，优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。

截至本报告出具日，西安银行无尚在存续期的境内金融债券。假设本期债券发行规模为 25.00 亿元，以 2023 年末财务数据为基础，西安银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后
金融债券本金（亿元）	25.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	17.98
股东权益/金融债券本金（倍）	12.37
净利润/金融债券本金（倍）	0.99

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

从资产端来看，西安银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大。从负债端来看，西安银行储蓄存款占客户存款的比重上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，本期债券的发行对西安银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为西安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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

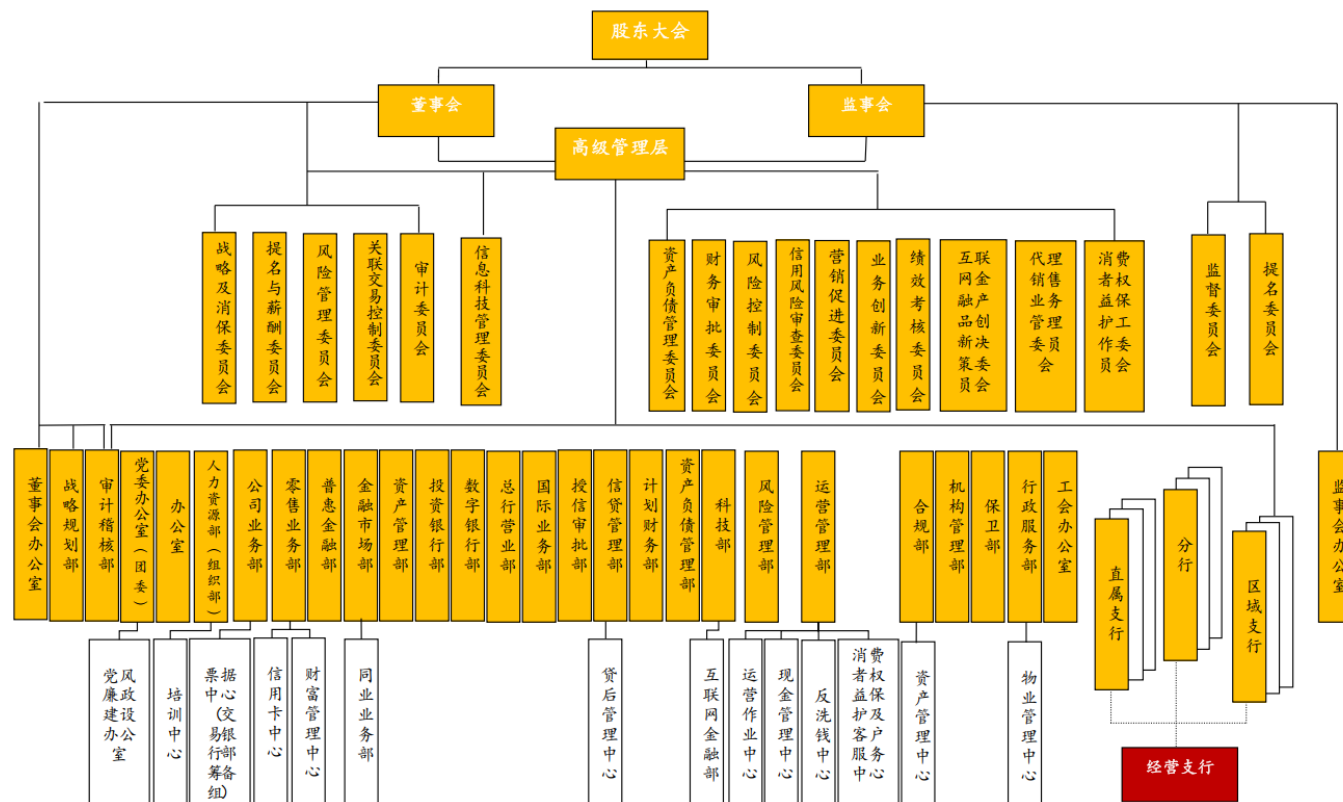
基于对西安银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定西安银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 西安银行前十大股东持股情况表（截至 2024 年 3 月末）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	加拿大丰业银行	境外法人	18.11%
2	大唐西市文化产业投资集团有限公司	境内非国有法人	14.27%
3	西安投资控股有限公司	境内国有法人	13.91%
4	中国烟草总公司陕西省公司	境内国有法人	13.59%
5	西安经开金融控股有限公司	境内国有法人	3.52%
6	西安城市基础设施建设投资集团有限公司	境内国有法人	3.11%
7	西安金融控股有限公司	境内国有法人	2.56%
8	西安曲江文化产业风险投资有限公司	境内国有法人	2.26%
9	长安国际信托股份有限公司	境内国有法人	1.73%
10	金花投资控股集团有限公司	境内非国有法人	1.69%

资料来源：联合资信根据西安银行一季度报告整理

附件 2 西安银行组织架构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：联合资信根据西安银行一季度报告整理

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%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附件 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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“贵公司”）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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。