

西安银行股份有限公司

2025 年无固定期限资本债券（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〔2025〕4255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2025年无固定期限资本债券（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2025年无固定期限资本债券（第一期）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年六月十二日

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”）和联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）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和联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、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。

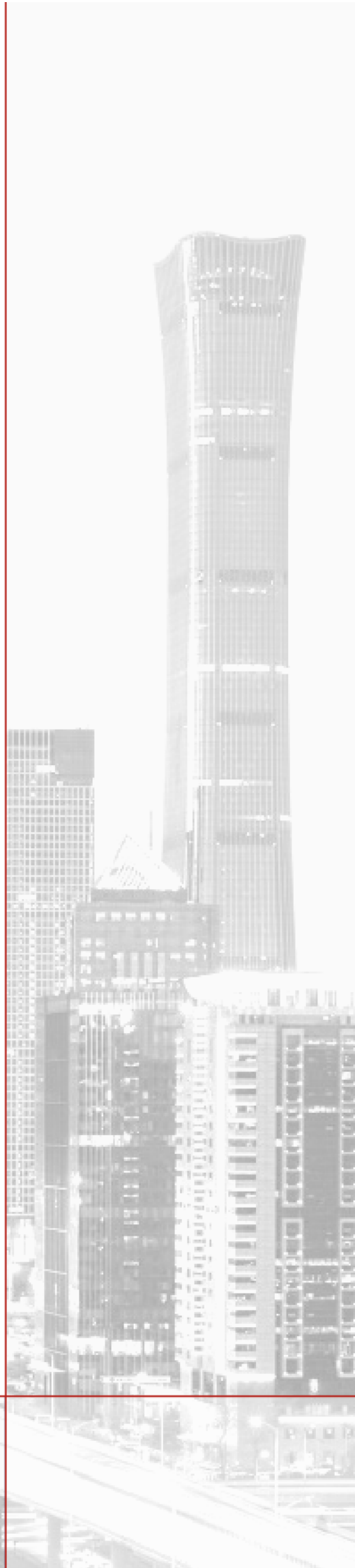
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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

2025 年无固定期限资本债券（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	AA+/稳定	2025/06/12

债项概况

西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）本期债券基本发行规模为人民币 35 亿元，另设有超额增发权，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，西安银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 15 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行；本期债券的存续期与西安银行持续经营存续期一致；本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日；本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充西安银行其他一级资本；本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，西安银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

评级观点

西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）作为西北首家 A 股上市城商行，品牌影响力及综合实力持续提升，依托深耕区域的战略定位，其在陕西省网点数量居省内同业前列，在当地积累了良好的客群基础；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；业务经营方面，西安银行在区域内同业中具有较强竞争力，存贷款市场排名在省内排名靠前，政务资源丰富为其展业奠定一定基础；公司银行业务持续发展，2024 年，得益于财政性存款的拉动，公司存款规模有所回升；零售银行业务保持较好发展态势。财务表现方面，西安银行信贷资产规模持续增长，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；部分投资资产出现违约，但减值计提较为充足，相关风险可控，但仍需关注信用风险频发背景下投资资产质量变动情况；净利差收窄幅度减小，在非息收入上升的拉动下营业收入及净利润有所增长，盈利能力仍具有一定提升空间；资本补充渠道较为丰富，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很低。

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，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，西安银行将围绕“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，从优化经营管理体系、开拓发展新赛道、提升核心竞争力出发，结合金融“五篇大文章”和自身发展实际，持续优化战略，并不断提升专业化、精细化管理水平，提高公司、零售、普惠、投资银行和金融市场等业务的客户经营能力；同时，持续完善内部控制和全面风险管理体系，推动业务健康发展。另一方面，在当前宏观经济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

- **客户基础较好。**西安银行实际控制人为西安市人民政府，政务资源丰富，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。

- **存贷款业务在陕西省竞争力较强。**西安银行业务网点覆盖陕西省全省，存贷款市场占有率居陕西省区域前列，在省内同业机构中保持较强的优势。
- **业务规模增长的同时结构持续优化。**西安银行加大对地方经济发展支持力度，并且围绕金融“五篇大文章”等国家及省市规划进行贷款投放，贷款规模呈现快速增长的同时，贷款结构不断优化；存款规模趋于上升，并持续压降高息存款，存款付息率有所压降，存款期限结构的优化有利于降低负债端付息成本。
- **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

- **信贷资产质量面临一定下行压力。**近年来，宏观经济低位运行背景下，部分行业经营困难，给西安银行信用风险管控带来一定压力。
- **盈利水平仍具有一定提升空间。**在市场竞争激烈、减费让利政策执行和宏观经济复苏不及预期背景下，净利差收窄、信用成本较高对西安银行未来盈利能力提升带来挑战。
- **需关注投资资产面临的信用风险。**西安银行投资资产中存在部分逾期，且处置难度较大，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。**在宏观经济复苏不及预期的影响下，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。
- **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**西安银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款，在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，西安银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	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

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

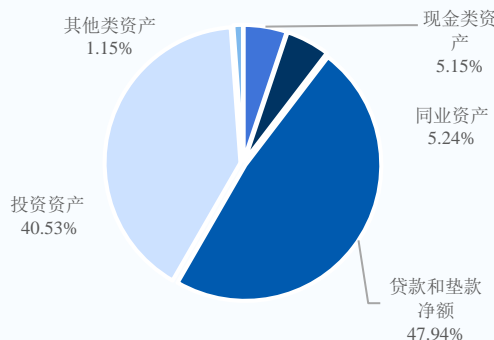
主要财务数据

项目	2022年末	2023年末	2024年末
资产总额（亿元）	4058.39	4322.01	4803.70
股东权益（亿元）	292.48	309.26	334.72
不良贷款率（%）	1.25	1.35	1.72
拨备覆盖率（%）	201.63	197.07	184.06
贷款拨备率（%）	2.53	2.65	3.16
净稳定资金比例（%）	149.84	158.17	157.14
储蓄存款/负债总额（%）	39.25	40.41	40.51
股东权益/资产总额（%）	7.21	7.16	6.97
资本充足率（%）	12.84	13.14	12.41
一级资本充足率（%）	10.48	10.73	10.07
核心一级资本充足率（%）	10.48	10.73	10.07

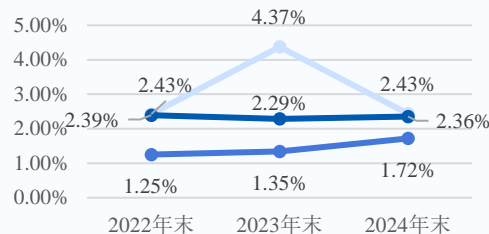
项目	2022年	2023年	2024年
营业收入（亿元）	65.68	72.05	81.90
拨备前利润总额（亿元）	45.74	51.38	60.87
净利润（亿元）	24.26	24.65	25.61
净利差（%）	1.54	1.31	1.29
成本收入比（%）	28.92	27.45	24.44
拨备前资产收益率（%）	1.22	1.23	1.33
平均资产收益率（%）	0.65	0.59	0.56
加权平均净资产收益率（%）	8.57	8.22	7.97

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告及监管报表整理

2024年末西安银行资产构成

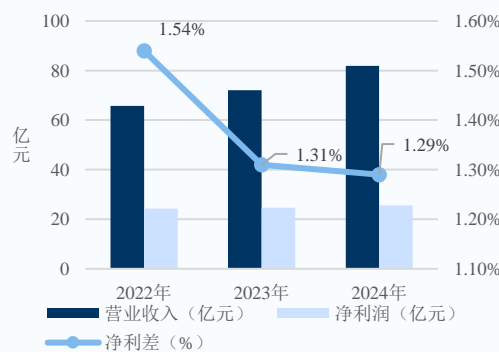


西安银行资产质量情况



关注类贷款占比 不良贷款率 逾期贷款占比

西安银行盈利情况



同业比较（截至 2024 年末/2024 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	3300.15	2302.73	4803.70	334.72	1.72	184.06	12.41	81.90	25.61	7.97
厦门银行	AAA	2189.08	1999.52	4077.95	323.69	0.74	391.95	15.30	57.59	27.06	8.61
唐山银行	AAA	2569.57	1713.12	3522.99	316.54	0.82	639.69	14.12	68.27	33.93	11.33
温州银行	AAA	3596.67	2934.45	5053.86	307.08	0.87	179.59	11.96	92.66	19.20	6.46

注：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，温州银行股份有限公司简称为温州银行；温州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/稳定	2025/03/14	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/稳定	2019/04/09	陈绪童、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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号
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：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航天科工贸总公司等 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 年末，西安银行股本 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	14.17%
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：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

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；代理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。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，网点集中在陕西省内，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

西安银行本期债券基本发行规模为人民币 35 亿元，另设有超额增发权，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，西安银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 15 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行；本期债券的存续期与西安银行持续经营存续期一致，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

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，西安银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与西安银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

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

本期债券发行设置西安银行有条件赎回条款。西安银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，西安银行有权全部而非部分地赎回本期债券。

本期债券设有减记条款。西安银行须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：1、使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；2、或者，行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

当无法生存触发事件发生时，西安银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：1、国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；2、相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复。因此，如果发行人在经营过程中，受到自然环境、经济形势、国家政策和自身管理等有关因素的影响，经营状况发生不利变化导致触发事件发生时，本期债券的本金将被部分或全部永久性减记，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付，投资者面临部分或全部本金和利息无法偿还的风险。

3 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充西安银行其他一级资本。联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。无固定期限资本债券设有持续经营触发和无法生存触发双重减记条款，目的是保证本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、宏观经济和政策环境分析

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

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

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

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈

利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

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

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至2024年末，我国共有城市商业银行124家，总资产60.15万亿元，较上年末增长9.0%，占商业银行总资产的15.81%；总负债55.69万亿元，较上年末增长8.9%，占商业银行总负债的15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至2024年末，城市商业银行不良贷款率为1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为188.08%。盈利方面，2024年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

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，这将为西安市银行的持续发展提供广阔的市场空间。但另一方面，西安市2024年区域经济增长有所放缓，且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。2022—2024年，陕西省西安市经济生产总值为11486.51亿元、12010.76亿元和13317.78亿元，同比增长4.4%、5.2%和4.6%。其中，2024年，第一产业增加值320.13亿元，增长3.4%；第二产业增加值3873.96亿元，增长4.1%；第三产业增加值9123.69亿元，增长4.8%。

根据西安市预算执行情况和预算草案报告，2022—2024年，西安市一般公共预算收入及增速保持增长，税收收入保持增长，一般公共预算收入质量尚可；2022—2023年，西安市一般公共预算支出持续增长，2024年，一般公共预算支出有所下降，整体财政自给能力一般。近年来，西安市政府债务余额持续增长，截至2024年末，西安市政府债务余额4644.40亿元，一般债务1165.20亿元，专项债务3479.20亿元，西安市政府债务负担较重。此外，近年来，西安市城投非标资产违约事件频发，随着地方政府债务压力不断升高，非标违约风险持续暴露，且未来西安市城投债到期规模大，偿付压力相对较大，地区一般公共预算收入对城投企业有息债务覆盖程度较低，需关注地方政府债务负担加重及区域内城投公司发行的非标资产违约对于西安银行主营业务展业及资产质量、盈利实现等多方面带来的压力。

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，区域内银行业发展较快，但市场竞争加剧，为西安银行业务发展带来一定挑战。截至2024年末，金融机构本外币存款余额36886.47亿元，比上年末增长8.1%，较年初新增2757.14亿元；金融机构本外币贷款余额38279.49亿元，比上年末增长7.7%，较年初新增2751.03亿元。

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，但需关注其

董监高成员变动较大对公司治理稳定性带来的影响；股权结构较为分散，前十大股东中存在部分股东股权质押的情况，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。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，监事长尚未到任。从整体董监高成员稳定性来看，2022—2023年，西安银行董监高成员变动不大，2024年以来，西安银行3名独立董事及1名董事、1名外部监事、4名高级管理成员提起辞任，董监高成员变动较多，对其公司治理稳定性带来的影响需关注。

从股权结构来看，截至2024年末，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17.80%；存在一名股东股权冻结，冻结股权占全行全部股本的1.69%，此外，2024年10月，大唐西市文化产业投资集团有限公司进行了部分股份减持，截至2024年末，大唐西市文化产业投资集团有限公司所持有的西安银行股份由634071700股降至630000000股，占西安银行总股本的比重由14.27%降至14.17%，被质押股份占其持有西安银行股份的100%。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，关联交易均按相关法律规定及西安银行关联交易的审批程序进行，遵循市场化定价原则，以不优于对非关联方同类交易的条件进行。截至2024年末，西安银行单一客户关联度为2.38%，集团客户关联度为4.05%，全部关联度为9.38%，均符合监管要求；关联交易中涉及逾期、不良金额小。

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，并完善体系建设，提升风险管理水平，加强以客户为中心的统一授信和风险穿透式管理，避免多头和过度授信；持续完善大额风险暴露管理组织架构和管理体系，夯实数据基础，优化计量流程，强化限额管控，持续提升大额风险暴露计量和管理能力；完善逐级授权管理体系，实施区别化、差异化的信用风险授权。结合产业政策、监管要求和自身发展战略，制定授信政策指导意见，实施差异化信贷政策；契合区域产业布局和发展目标，围绕省市重点项目，产业链、供应链，“五篇大文章”等重点领域，精准靠前发力，加大融资支持，信贷结构实现进一步优化；强化贷后监管，提升机构贷后检查质量，建立清收进度工作榜，并管控关注类贷款风险，开展风险排查，制定考核方案，压降潜在风险；加强对房地产、政府融资平台等重点领域风险管控力度，积极防范化解业务风险。完善信贷系统功能，根据业务需要新增优化相应功能，提升数据治理和技术保障能力；优化征信合规管理，企业、个人征信数据质量考评均达到监管要求；稳步推进非零售内部评级体系建设，完善内部评

级体系管理流程，信用风险管理能力逐步提升。

流动性风险方面，西安银行提高市场研判与业务配置水平，动态优化调整流动性风险管理策略；加强流动性风险日常监控，及时报告流动性异常情况；定期计量、监测各项流动性指标，强化流动性管理的主动性；强化可变现、可质押债券的监测，保持合理、充足的流动性资产储备；依据核心监管指标以及内部管理要求，定期完善流动性风险限额指标，指标包括监管类指标、监测类指标、总量类指标、结构类指标，并辅以多层次预警体系；制定流动性风险应急计划，制定流动性压力测试方案，定期测试压力情景下现金流缺口情况，整体流动性风险可控。市场风险方面，西安银行根据不同资产属性，建立健全业务风险控制流程；深入研究、持续跟踪宏观经济和货币政策变动，提升市场分析能力；根据经营计划，紧跟市场时机稳健操作，采取差异化市场风险控制策略，合理进行资产配置，强化市场风险控制力度；逐日盯市估值，监测公允价值变动、规模限额与止损限额，合理运用 VaR 值分析及压力测试等手段对交易性资产市场风险进行计量，对金融资产面临的风险进行整体评估；制定市场风险压力测试方案，评估自身市场风险承受水平，提高风险预警能力，建立了较为完善的市场风险管理体系。操作风险方面，西安银行完善操作风险管理制度体系建设，提升制度合规性、完备性、可操作性；通过开展风险排查和柜面业务自查等方式，不断强化制度执行力，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

西安银行在陕西省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。

西安银行总部位于西安市，业务范围覆盖陕西省各地级市。近年来，西安银行结合陕西省深化“三个年”活动和西安市“八个新突破”重点工作，聚焦地方经济社会发展的重点领域和薄弱环节，持续支持产业转型升级和振兴实体经济。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，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，西安银行面临一定的竞争压力，但整体来看，其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	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	4.99%	8	4.72%	8	4.93%	8
贷款市场份额	3.90%	9	3.84%	9	4.16%	8

注：存贷款市场占有率为西安银行业务在陕西省同业中的市场份额；上述数据为人民银行统计口径，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

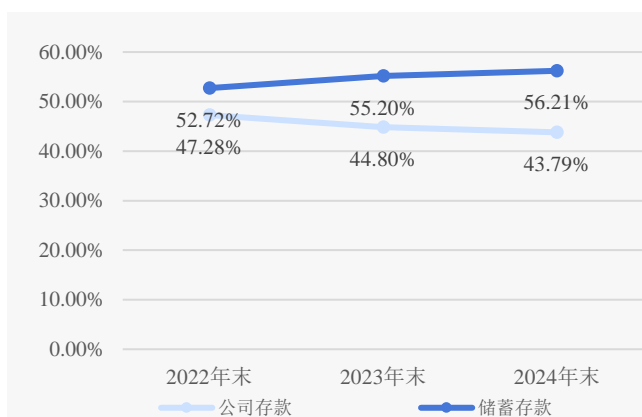
图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款（含保证金存款）	1325.63	1316.28	1410.08	47.28	44.80	43.79	-0.71	7.13
储蓄存款	1477.98	1621.59	1810.23	52.72	55.20	56.21	9.72	11.63

小计	2803.60	2937.86	3220.31	100.00	100.00	100.00	4.79	9.61
应计利息	73.15	87.72	79.84	/	/	/	/	/
合计	2876.76	3025.58	3300.15	/	/	/	/	/
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1269.75	1368.89	1584.23	66.94	67.46	66.77	7.81	15.73
其中：贴现	244.12	120.18	3.11	12.87	5.92	0.13	-50.77	-97.41
个人贷款	627.13	660.33	788.31	33.06	32.54	33.23	5.29	19.38
小计	1896.88	2029.22	2372.54	100.00	100.00	100.00	6.98	16.92
应计利息	4.51	4.64	5.31	/	/	/	/	/
合计	1901.39	2033.86	2377.85	/	/	/	/	/

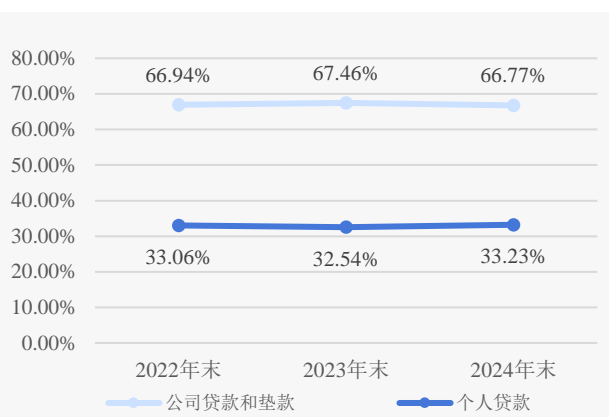
资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

图表 4 · 存款结构



资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

图表 5 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

1 公司银行业务

近年来，西安银行紧密围绕区域经济发展战略，不断夯实公司客户基础，构建机构客户全生命周期服务体系。尽管 2023 年受财政性存款收缩及主动压降高成本存款影响，公司存款规模有所下滑，但 2024 年凭借在政务金融领域的资源积累和拓展力度加大，公司存款规模实现显著回升，增速较快，且付息成本持续优化。公司贷款方面，西安银行积极履行地方法人职责，聚焦省市重点项目、重点产业及科创金融，信贷支持力度不断增强，推动公司贷款规模保持良好增长。

公司存款业务方面，作为省会级城商行，西安银行立足西安区位优势，深化“政金合作+机构服务”展业模式，推进与各级政府业务合作深度，同时，夯实公司客户基础，提升机构类客户资金沉淀力度，构建机构客户全生命周期服务体系；通过深化机构客户“分层分类”经营，构建财政、社保、住建、政府部门等政务金融领域资金获取优势，推动公司存款提质拓面。2023 年，企业资金留存有限且财政性存款收缩，加之自身压降高成本存款，西安银行公司存款规模有所下降；2024 年，得益于在政务金融领域资源积攒，财政性存款拓展力度加大，其公司存款规模实现回升，且增速较快。截至 2024 年末，西安银行公司存款（含保证金存款，下同）余额 1410.08 亿元，占存款本金的 43.79%（见图表 3）；从公司存款期限结构来看，定期公司存款占比趋于下降，定期公司存款占公司存款比重为 48.46%，公司存款平均付息率为 2.02%，较上年下降 3BP。

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，支持地方经济发展；积极围绕陕西省深化“三个年”活动及西安市“八个新突破”重点工作，聚焦重点客群拓展、特色产品创新及综合服务能力提升，加大对重点产业、重点项目、重点场景的支持力度，2024 年累计向省市重点项目及重点企业发放贷款超过 160 亿元；依托西安区域科创资源禀赋，持续深化与科研院所、科技型企业、股权投资机构的合作，推出“硬科技投贷易贷”等科技型企业专属信贷产品，不断加强对科技创新重点领域和薄弱环节的金融服务，实现科创金融业务的良好增长。得益于上述多重措施的实施，西安银行公司贷款规模保持增长，且自 2024 年以来，西安银行对于地方经济发展贷款支持力度进一步加大，相关存量贷款到期续作，加之存量客户转介绍、银企对接会等重点项目对于客群积攒推动较大，

其公司贷款增速较快。截至 2024 年末，西安银行公司贷款（含贴现，下同）余额 1584.23 亿元，占贷款规模的 66.77%。此外，为加强对实体信贷支持力度，同时鉴于贴现收益率水平较低，西安银行将资金向实体贷款倾斜，压降贴现占比。

小微贷款业务方面，西安银行深入贯彻落实国家政策，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，但另一方面，西安银行普惠小微业务占比不高。截至 2024 年末，西安银行小微企业贷款余额 327.46 亿元，余额整体趋于下降。

绿色金融业务方面，西安银行践行绿色发展理念，搭建包含基础类产品、特色类产品、挂钩类产品、贸融类产品、投行类产品以及政策类产品等在内的绿色金融产品体系；聚焦“绿色建筑”领域，创新研发建筑行业绿色转型特色化产品；研发上线绿色金融辅助小程序“绿易融”，辅助一线业务人员进行绿色金融业务营销和识别，推动绿色金融增量拓面。截至 2024 年末，西安银行绿色贷款余额超 52 亿元，实现快速增长。

2 个人银行业务

西安银行坚持“大零售”战略定位，以“重构财富管理体系、推进集约化转型、重塑盈利模式”为支点，通过产品创新、客群精耕、场景融合与科技赋能持续夯实零售业务基础。储蓄存款方面，在居民中长期储蓄需求高企的有利外部环境下，西安银行储蓄存款规模持续增长，但需关注储蓄存款定期化趋势对整体存款成本压降带来的压力；个人贷款业务方面，得益于加大住房按揭贷款投放及个人消费贷款增长，其个人贷款规模增长。

西安银行以“重构财富管理体系、推进集约化转型、重塑盈利模式”为战略支点，坚守“大零售”发展定位，聚焦客户需求升级与区域生态共建，通过产品创新、客群精耕、场景融合与科技赋能，持续夯实零售业务基础，推动零售金融业务发展；但另一方面，西安银行经营范围内银行金融机构众多，对于零售业务开展带来一定外部竞争压力，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；同时，创新“存款+”生态模式，通过场景化产品设计优化负债结构，压降付息成本；此外，在居民投资意愿下降，中长期储蓄需求高企，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 2024 年末，西安银行储蓄存款余额 1810.23 亿元，占总存款的 56.21%，占比持续提升，其中，定期储蓄存款占储蓄存款的比重为 88.30%，定期化趋势延续；从储蓄存款付息成本来看，2024 年度，西安银行储蓄存款平均利率为 3.14%，同比下降 14BP，但仍处于较高水平，对于整体存款付息压降情况带来一定压力。

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，近年来，按揭贷款和个人经营性贷款占个人贷款的比重整体有所下降，而消费贷款占个人贷款的比重有所上升。具体来看，西安银行积极响应政策导向，参与共有产权房按揭贷款试点，为政府“以旧换新”促消费政策定制金融解决方案，联动消费平台与商区开展“金融+生活”场景营销；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。近年来，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，并不断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增长，推动个人贷款规模增长。截至 2024 年末，西安银行个人贷款余额 788.31 亿元，其中按揭贷款 277.28 亿元，占贷款总额比重 11.69%；个人消费贷款 433.22 亿元，占贷款总额的 18.26%。西安银行个人消费贷款多由互联网贷款展业，其中，由合作方提供增信的贷款占比较高，主要合作机构为深圳市分期乐网络科技有限公司、蚂蚁智信（杭州）信息技术有限公司、上海数禾信息科技有限公司、北京锋泰科技有限公司等，相关贷款质量较为可控。

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，拓展大类资产配置，丰富理财产品种类，同时启动理财子公司设立内部程序，深化金融科技赋能，上线 TA 系统和投资管理系统，实现全流程线上化管理，实现理财业务的稳健发展。截至 2024 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 312.15 亿元。

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，并通过适当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，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信托计划、资产管理计划及定向融资计划投资，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。近年来，西安银行同业资产规模整体有所增长，以债券买入返售为主，标的为国债、政策性金融债、地方政

府债、同业存单等，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。同业负债方面，2022—2023年，由于存款业务的较好增长，市场融入资金规模有所下降；2024年市场利率下行背景下，加大市场资金融入，压降整体负债付息成本，资金融入方式主要包括发行同业存单和债券卖出回购。

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。2022—2024年，西安银行投资资产规模呈先下降后上升态势。截至2024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，其中政策性金融债券配置力度上升较快；同业存单交易发行主体信用评级均在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整体压降至135.27亿元，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，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、结构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。2022—2024年，西安银行分别实现金融投资利息收入41.31亿元、51.89亿元和46.55亿元，分别实现投资收益7.37亿元、11.74亿元和18.29亿元，公允价值变动收益-1.18亿元、4.32亿元和4.77亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022年末	2023年末	2024年末	2022年末	2023年末	2024年末
债券投资	1509.08	1479.32	1559.69	83.29	82.54	79.65
其中：政府债券	893.25	1065.76	1152.46	49.30	59.46	58.86
政策性金融债券	9.38	22.49	114.31	0.52	1.25	5.84
金融债券	30.26	29.63	17.76	1.67	1.65	0.91
同业存单	127.67	127.41	69.29	7.05	7.11	3.54
其他（企业债、ABS等）	448.52	234.03	205.87	24.75	13.06	10.51
基金	116.85	155.28	231.67	6.45	8.66	11.83
信托计划、资产管理计划及定向融资计划	155.73	125.25	135.27	8.59	6.99	6.91
股权投资	30.26	32.48	31.45	1.67	1.81	1.61
衍生金融资产	--	0.00	0.00	--	0.00	0.00
投资资产总额	1811.92	1792.33	1958.08	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	19.61	16.96	16.81	--	--	--
减：投资资产减值准备	12.60	23.15	28.13	--	--	--
投资资产净额	1818.93	1786.14	1946.77	--	--	--

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2022—2024年合并财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对2022—2023年合并财务报表进行了审计，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对2024年合并财务报表进行了审计，上述会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。西安银行财务报表的合并范围包括洛南阳光村镇银行和高陵阳光村镇银行及结构化主体，自2023年起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，其中贷款占比持续上升，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 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	255.87	254.21	247.18	6.30	5.88	5.15	-0.65	-2.77
同业资产	88.54	255.76	251.83	2.18	5.92	5.24	188.85	-1.53
贷款及垫款净额	1853.58	1980.03	2302.73	45.67	45.81	47.94	6.82	16.30
投资资产	1818.93	1786.14	1946.77	44.82	41.33	40.53	-1.80	8.99
其他类资产	41.47	45.88	55.20	1.02	1.06	1.15	10.63	20.30
资产合计	4058.39	4322.01	4803.70	100.00	100.00	100.00	6.50	11.14

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

(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，受国企类客户贷款规模增长影响，贷款客户集中度上升，面临一定贷款客户集中风险；不良贷款规模及占比均有所上升，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，2024 年末贷款及垫款净额 2302.73 亿元，占资产总额的 47.94%。贷款行业分布方面，西安银行持续聚焦国家政策导向及省内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，贷款主要投向租赁和商务服务业、建筑业、水利、环境和公共设施管理业、房地产业、批发和零售业，截至 2024 年末，上述前五大行业贷款占比分别为 17.11%、14.14%、13.20%、5.12%、4.07%，前五大行业贷款合计占比 53.64%，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 2024 年末，西安银行房地产贷款占贷款总额的比重为 5.12%，住房按揭贷款占贷款总额的比重为 11.69%，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，2024 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 6.99%和 68.35%，贷款集中度指标持续上升，主要系国有企业类贷款增长所致，行业多涉及城市投资类、建筑业，面临一定客户贷款集中风险；从前十大非同业单一贷款客户质量来看，存在一户涉及逾期，金额为 1.05 亿元、不涉及不良类；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，近年来，受宏观经济增长动能趋弱、房地产市场持续低迷、消费降级影响，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持续上升，且 2024 年末增幅明显，主要涉及到房地产业部分贷款五级分类下迁影响。从不良贷款行业分布来看，西安银行不良贷款主要集中在批发和零售业、房地产业和个人经营性贷款，截至 2024 年末，上述类别的不良贷款率分别为 7.71%、5.92%和 8.31%，需关注上述三大行业不良贷款处置情况及资产质量变动情况。为应对资产质量下行压力，西安银行一方面加大对重点客户、重点行业、重点领域的风险防控力度，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。2022—2024 年，西安银行核销不良贷款 26.72 亿元、12.21 亿元和 11.41 亿元。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，2022—2023 年末，关注类贷款规模明显增长；2024 年，通过结清贷款等方式，加大对关注类贷款处置力度，关注类贷款规模有所下降。重组贷款方面，截至 2024 年末，西安银行重组贷款余额 67.16 亿元，较年初增长超 20 亿元，五级分类多为关注类，在当前宏观经济复苏不及预期背景下，相关贷款质量波动情况仍待关注。截至 2024 年末，西安银行不良贷款率为 1.72%，关注类贷款占比 2.43%，逾期贷款占比 2.36%。从贷款拨备水平看，随着不良贷款规模增长，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 (%)		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	1827.08	1913.16	2274.01	96.32	94.28	95.85
关注	46.04	88.74	57.75	2.43	4.37	2.43

次级	13.25	17.09	21.00	0.70	0.84	0.88
可疑	7.40	5.22	5.86	0.39	0.26	0.25
损失	3.11	5.01	13.92	0.16	0.25	0.59
贷款合计	1896.88	2029.22	2372.54	100.00	100.00	100.00
不良贷款	23.76	27.32	40.78	1.25	1.35	1.72
逾期贷款	45.38	46.38	55.88	2.39	2.29	2.36
贷款拨备率	/	/	/	2.53	2.65	3.16
拨备覆盖率	/	/	/	201.63	197.07	184.06
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	90.78	91.60	81.07

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

(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；需关注在经济下行以及信用风险事件频发的背景下，相关投资资产信用风险的管控压力。

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。近年来，西安银行同业资产规模整体有所增长，但占资产总额的比重较低。截至 2024 年末，西安银行同业资产净额 251.83 亿元，占资产总额的 5.24%。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，西安银行同业资产均位于第一阶段，减值准备余额 2.35 亿元，整体同业资产质量良好。

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 2024 年末，西安银行投资资产净额 1946.77 亿元，占资产总额的 40.53%。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 2024 年末，西安银行纳入阶段三的金融投资净额共 10.29 亿元，针对该阶段投资计提减值 25.93 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压降；纳入阶段二的金融投资净额 26.22 亿元，针对该阶段投资计提减值 1.83 亿元。

(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 2024 年末，西安银行开出银行承兑汇票余额 225.26 亿元；保函余额 67.96 亿元；未使用的信用卡额度 45.62 亿元；开出信用证余额 1.90 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，西安银行负债规模持续增长，负债来源以市场融入资金和客户存款为主，储蓄存款占比上升带动核心负债能力逐步提升，核心负债稳定性良好；流动性指标处于较好水平，但需关注信托计划、资产管理计划等非标资产带来的流动性管控压力。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	765.00	665.47	899.21	20.31	16.58	20.12	-13.01	35.12
客户存款	2876.76	3025.58	3300.15	76.39	75.40	73.85	5.17	9.07
其中：储蓄存款	1477.98	1621.59	1810.23	39.25	40.41	40.51	9.72	11.63
其他负债	124.15	321.70	269.63	3.30	8.02	6.03	159.12	-16.19
负债合计	3765.91	4012.75	4468.98	100.00	100.00	100.00	6.55	11.37

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

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。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；2024 年，随着市场利率持续下行，西安银行加大低利率资金融入以满足资产端贷款投放需求，市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重处于合理水平。截

至 2024 年末，西安银行市场融入资金余额 899.21 亿元；其中，应付债券余额 866.47 亿元，卖出回购金融资产款余额 2.97 亿元，拆入资金 19.00 亿元，同业存放款项 10.77 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，西安银行客户存款规模持续提升，但占负债总额的比重持续下降。截至 2024 年末，西安银行客户存款余额 3300.15 亿元，占负债总额的 73.85%；从客户存款类型来看，储蓄存款占存款本金的比重为 56.21%；从客户存款期限结构看，定期存款占客户存款的比重为 73.31%，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，西安银行基于流动性管理要求及业务发展需要，持有一定规模的现金类资产及高流动性债券资产，流动性比例和流动性覆盖率均处于良好水平，叠加客户存款稳定性较好，为其提供了较好的短期流动性缓冲，短期流动性风险可控。同时，其持有的资产管理计划及信托计划等非标投资资产规模仍存，对流动性管理的灵活性带来一定压力。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
*流动性比例 (%)	128.22	142.96	165.08
净稳定资金比例 (%)	149.84	158.17	157.14
流动性覆盖率 (%)	665.90	880.15	1110.87
存贷比 (%)	66.67	68.65	73.46

注：标“*”为单体口径数据

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，西安银行净利差收窄趋势有所放缓，营业收入及利润增长多依靠非息收入上升的拉动；随着资产及权益规模增长，整体盈利性指标有所下降，盈利能力仍有待提升。

西安银行利息收入主要来源于贷款利息收入、金融投资利息收入和同业资产利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出、应付债券利息支出和同业利息支出。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，存款付息成本降幅不及资产端收益率降幅，净息差及净利差呈收窄趋势，但 2024 年，得益于付息成本压降幅度较大，净息差和净利差收窄幅度不大，2024 年，西安银行净息差及净利差分别为 1.36%和 1.29%，同比微降 1BP 和 2BP。2022—2023 年，由于净利差收窄，西安银行利息净收入下滑；2024 年，得益于生息资产规模的增长，其利息净收入同比实现小幅增长。

西安银行中间业务收入主要来源于代理及受托业务、承诺及担保业务。2022—2023 年，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有所下降；2024 年，得益于代理及受托业务的良好展业，其手续费及佣金净收入有所回升，2024 年实现手续费及佣金净收入 3.50 亿元，占营业收入的 4.27%；近年来，得益于交易性金融资产买卖价差收益增加，西安银行投资收益保持增长；公允价值变动损益亦有所增长，非息收入的增长拉动西安银行营业收入上升。

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。近年来，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增长。2024 年，西安银行信用减值损失为 36.76 亿元，其中贷款减值损失 31.56 亿元、金融投资信用减值损失 4.99 亿元。

从盈利情况来看，2022—2023 年，得益于投资收益增长抵消了利息净收入下滑的影响，营业收入和净利润小幅上升；2024 年，在利息净收入小幅增长和非利息净收入的大幅增长的共同驱动下，营业收入同比增速较快，且营业收入增速位于上市城商行首位，但信用减值损失计提规模增长较多对净利润增长形成一定拖累，其净利润实现小幅增长。由于资产及权益规模持续增长，西安银行平均资产收益率和加权平均净资产收益率有所下降，2024 年分别为 0.56%和 7.97%，盈利能力仍具有一定提升空间。

图表 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入 (亿元)	65.68	72.05	81.90
其中：利息净收入 (亿元)	55.08	53.08	55.24
手续费及佣金净收入 (亿元)	4.07	2.77	3.50
投资收益 (亿元)	7.37	11.74	18.29

公允价值变动损益（亿元）	-1.18	4.32	4.77
营业支出（亿元）	40.88	48.18	57.85
其中：业务及管理费（亿元）	18.90	19.68	19.91
信用减值损失（亿元）	20.99	27.42	36.76
拨备前利润总额（亿元）	45.74	51.38	60.87
净利润（亿元）	24.26	24.65	25.61
净利差（%）	1.54	1.31	1.29
成本收入比（%）	28.92	27.45	24.44
拨备前资产收益率（%）	1.22	1.23	1.33
平均资产收益率（%）	0.65	0.59	0.56
加权平均净资产收益率（%）	8.57	8.22	7.97

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

与所选银行比较，西安银行营业收入、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，但整体盈利能力有待提升。

图表 12 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	西安银行	厦门银行	唐山银行	温州银行
营业收入（亿元）	81.90	57.59	68.27	92.66
净利润（亿元）	25.61	27.06	33.93	19.20
平均资产收益率（%）	0.56	0.68	1.03	0.38
加权平均净资产收益率（%）	7.97	8.61	11.33	6.46

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。2022—2024 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—2024 年，现金分红金额（含税）分别为 7.33 亿元、2.49 亿元和 4.44 亿元。2022 年 3 月及 2025 年 4 月，西安银行成功发行合计 40.00 亿元二级资本债券补充资本。截至 2024 年末，西安银行股东权益 334.72 亿元。其中实收资本 44.44 亿元，资本公积 36.91 亿元，盈余公积 26.03 亿元，一般风险准备 56.99 亿元，未分配利润 166.63 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，2022—2023 年，由于贷款等风险权重较小的资产配置力度加大，风险资产系数有所下降，各项资本充足率指标有所回升；2024 年，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）计量风险权重，风险权重相对较高的企业贷款增速较快带动整体风险加权资产系数有所上升，各项资本充足率指标略有下降，但整体保持较充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	285.70	297.22	319.10
一级资本净额（亿元）	285.75	297.27	319.15
资本净额（亿元）	349.99	363.88	393.55
风险加权资产余额（亿元）	2726.05	2769.51	3170.02
风险资产系数（%）	67.17	64.08	65.99
股东权益/资产总额（%）	7.21	7.16	6.97
资本充足率（%）	12.84	13.14	12.41
一级资本充足率（%）	10.48	10.73	10.07
核心一级资本充足率（%）	10.48	10.73	10.07

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

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，西安银行积极响应国家“双碳”战略，将绿色发展理念深度融入发展战略。2024 年，西安银行系统构建了由董事会、高管层及业务部门协同推进的绿色治理架构，制定并完善了《绿色金融发展工作指引》等制度体系，成立了专项工作小组。在战略引领下，西安银行不断提升了绿色金融服务能力，绿色贷款余额实现大幅增长，2024 年末余额为 52.01 亿元。2024 年，西安银行成功发行 15 亿元绿色金融债券，重点支持清洁能源、生态环境及基础设施绿色升级项目。在产品创新方面，西安银行持续发力，研发上线“绿易融”小程序赋能一线精准识别绿色业务，并投资 ESG 主题基金。此外，西安银行银行坚持环境风险控制，实施 ABCD 四级分类管理，严控“两高一剩”行业信贷，制定重点行业授信指引。在日常运营中，西安银行积极践行绿色理念，推行无纸化办公、节能设备改造，深化数字运营，推动网点智能化转型以降低能耗，推动绿色办公。

社会责任方面，西安银行积极履行社会责任，在服务实体经济方面，西安银行聚焦主责主业，细化“进园区”等工作机制，全年为省市重点项目和重点领域提供资金支持超 160 亿元，并绘制产业链图谱重点支持光伏、氢能、医药等重点产业链；普惠金融服务提质扩面，设立普惠金融部，创新推出“西银 e 贷”“科企 e 贷”“房抵贷”等定制化产品，单列考核指标并优化审批流程。截至 2024 年末，西安银行小微企业贷款余额达 327.46 亿元，全年新增普惠小微客户 1.09 万户。西安银行深入实施乡村振兴战略，支持粮食稳产保供和灾后重建，持续开展驻村帮扶，并通过“以购代捐”采购农产品 120 万元；养老金融方面，发布“西银禧安健”品牌，打造“金融+公证+法律+反诈”生态圈，全网点完成适老化改造。员工关怀与发展方面，西安银行优化双通道晋升机制，组织分层分类培训，开展多类文体活动和劳动竞赛，此外，西安银行 2024 年全年捐赠资金物资 44.9 万元，体现了良好的社会责任承担。

公司治理方面，西安银行公司治理架构不断完善，秉承“独立运作、有效制衡”原则，增补了具有科创金融、战略管理、金融市场背景的 3 名独立董事，进一步提升了董事会的专业性和多元化水平；公司治理效能持续增强，通过完善董事会决议督办、重大风险报告等机制，全年召开董事会会议 9 次审议议案 64 项，监事会会议 5 次审议议案 14 项，股东大会审议议案 11 项。整体来看，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、及时。

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。2024 年，西安市实现经济生产总值为 13317.78 亿元，完成一般公共预算收入 1002.37 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 2024 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、信息技术、业务合作、人力资源等方面对其提供有力支持。

十、债券偿还能力分析

西安银行本期债券基本发行规模为人民币 35 亿元，另设有超额增发权，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，西安银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 15 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，西安银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与西安银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

截至本报告出具日，西安银行已发行且尚在存续期的境内金融债券 40.00 亿元、二级资本债券 60.00 亿元，无存续的无固定期限资本债券。假设本期债券发行规模为 50.00 亿元，以 2024 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、二级资本债券和无固定期限资本债券的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行前	发行后
金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）	100.00	150.00
合格优质流动性资产/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	7.84	5.23
股东权益/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	3.35	2.23
净利润/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	0.26	0.17

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很低。

十一、评级结论

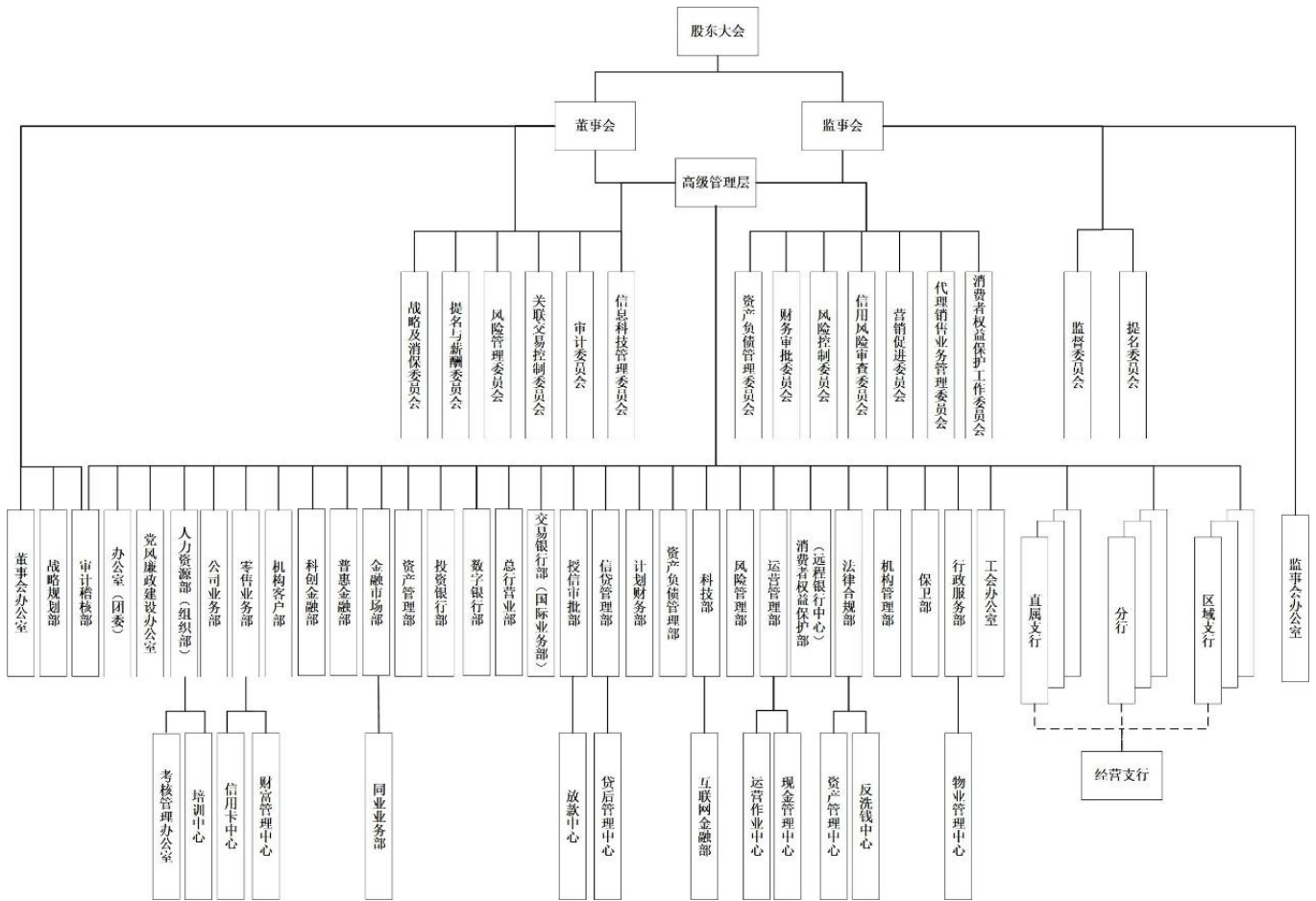
基于对西安银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定西安银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

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	14.17%
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年度报告整理

附件2 西安银行组织架构图（截至2025年4月末）



资料来源：联合资信根据西安银行提供资料整理

附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
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“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。