

西安银行股份有限公司

2026 年跟踪评级报告

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〔2026〕6463号

联合资信评估股份有限公司通过对西安银行股份有限公司主体及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，维持“25 西安银行科创债 01”信用等级为 AAA_{sti}，维持“25 西安银行 01”“24 西安银行绿色债”和“24 西安银行债 01”信用等级为 AAA，维持“25 西安银行永续债 01”“25 西安银行二级资本债 02”“25 西安银行二级资本债 01”和“22 西安银行二级 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年七月二十四日

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2026 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
西安银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/07/24
25 西安银行科创债 01	AAA _{sti} /稳定	AAA _{sti} /稳定	
25 西安银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
24 西安银行债 01			
24 西安银行绿色债			
25 西安银行永续债 01	AA ⁺ /稳定	AA ⁺ /稳定	
25 西安银行二级资本债 02			
25 西安银行二级资本债 01			
22 西安银行二级 01			

评级观点

跟踪期内，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，西安银行公司治理与运营情况良好，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靠前且基本保持稳定，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，2025 年受存款成本压降影响，公司存款规模增速有所放缓，但公司贷款业务呈快速增长态势；零售存款业务保持较好发展，但受市场需求不足影响，个人贷款业务规模较 2024 年略有收缩。财务表现方面，西安银行信贷资产规模持续快速增长，贷款行业集中度有所上升，但客户集中度略有下降，信贷资产质量面临一定下行压力，贷款拨备保持充足水平；投资资产减值计提较为充足，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；2025 年以来得益于付息成本的压降，净利差和净息差均有所提升，拉动营业收入较好增长，但由于减值计提规模加大，对利润实现形成一定影响，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。

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，坚持回归本源，聚焦区域实体经济发展，深化对公司、科创和普惠等客群的分层经营；完善基于风险与成本的贷款定价机制，提升市场定价与资产负债管理水平。探索差异化发展路径，构建特色服务体系；聚焦适合自身发展的领域，做深做实金融“五篇大文章”，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。

- **公司贷款业务规模实现快速增长，存款结构持续优化。**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，公司贷款的大幅增长带动贷款规模整体呈现快速增长；存款业务持续压降高息存款，存款付息率压降，存款期限结构的优化有利于降低负债端付息成本。
- **负债成本压降效果显著，拉动营业收入实现较好增长。**2025 年存款成本压降效果显著，利息净收入水平得到提升，加之投资收益贡献度较好，其营业收入和拨备前利润总额均实现较好增长
- **战略投资者综合实力强，能够给予一定支持。**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。**宏观经济低位运行背景下，部分行业经营困难，对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，信用成本较高对西安银行未来盈利能力提升带来挑战。
- **关注未来个人贷款业务发展情况。**受市场需求不足影响，西安银行个人贷款业务规模较 2024 年略有收缩，需关注未来发展情况。
- **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。

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		1
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。

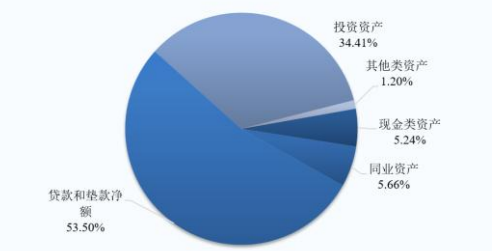
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	4322.01	4803.70	5381.66
所有者权益（亿元）	309.26	334.72	401.69
不良贷款率（%）	1.35	1.72	1.65
拨备覆盖率（%）	197.07	184.06	214.62
贷款拨备率（%）	2.65	3.16	3.54
净稳定资金比例（%）	158.17	157.14	138.72
储蓄存款/负债总额（%）	40.41	40.51	39.36
所有者权益/资产总额（%）	7.16	6.97	7.46
资本充足率（%）	13.14	12.41	13.43
一级资本充足率（%）	10.73	10.07	10.57
核心一级资本充足率（%）	10.73	10.07	9.15

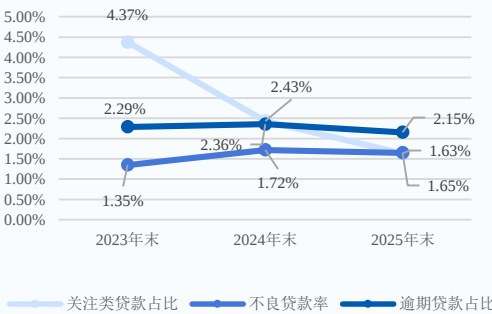
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	72.05	81.90	99.66
拨备前利润总额（亿元）	51.38	60.87	77.52
净利润（亿元）	24.65	25.61	26.47
净利差（%）	1.31	1.29	1.78
成本收入比（%）	27.45	24.44	20.67
拨备前资产收益率（%）	1.23	1.33	1.52
平均资产收益率（%）	0.59	0.56	0.52
加权平均净资产收益率（%）	8.22	7.97	7.74

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告和监管报表整理

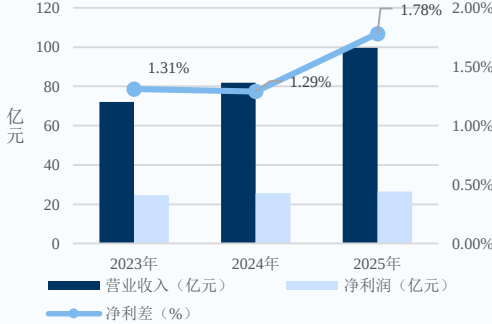
2025 年末西安银行资产构成



西安银行资产质量情况



西安银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
25 西安银行科创债 01	10.00 亿元	1.99%	2030/12/24	--
25 西安银行 01	30.00 亿元	2.08%	2028/09/26	--
25 西安银行永续债 01	50.00 亿元	2.40%	--	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
25 西安银行二级资本债 02	20.00 亿元	2.30%	2035/06/20	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
25 西安银行二级资本债 01	20.00 亿元	2.35%	2035/04/28	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
24 西安银行绿色债	15.00 亿元	1.98%	2027/12/05	--
24 西安银行债 01	25.00 亿元	2.09%	2027/09/24	--
22 西安银行二级 01	20.00 亿元	3.78%	2032/03/09	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
25 西安银行科创债 01	AAA _{st} /稳定	AAA/稳定	2025/12/12	盛世杰 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
25 西安银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/09/16	盛世杰 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
25 西安银行永续债 01/25 西安银行二级资本债 02/25 西安银行二级资本债 01/22 西安银行二级 01	AA ⁺ /稳定	AAA/稳定	2025/07/29	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
24 西安银行绿色债 /24 西安银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/29	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） 绿色信用债券评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
25 西安银行永续债 01	AA ⁺ /稳定	AAA/稳定	2025/06/12	盛世杰 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
25 西安银行二级资本债 02	AA ⁺ /稳定	AAA/稳定	2025/06/10	盛世杰 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
25 西安银行二级资本债 01	AA ⁺ /稳定	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
24 西安银行绿色债	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/10/09	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） 绿色信用债券评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
24 西安银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/06	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
22 西安银行二级 01	AA ⁺ /稳定	AAA/稳定	2022/01/07	陈绪童 郭嘉喆	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	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
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：郎朗 langlang@lhratings.com

项目组成员：刘敏哲 liumz@lhratings.com | 张哲铭 zhangzm@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、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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。2025 年，西安银行股权结构及注册资本均无变化，截至 2025 年末，西安银行股本 44.44 亿元，股本无变化，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 2025 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 • 2025 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		63.30%

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 2025 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 13 家直属支行等在内的共 177 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。

三、债券概况及募集资金用途

截至本报告出具日，西安银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2025 年，西安银行在“25 西安银行二级资本债 01”“24 西安银行绿色债”“24 西安银行债 01”“22 西安银行二级 01”“25 西安银行永续债 01”和“25 西安银行二级资本债 02”付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息；“25 西安银行科创债 01”和“25 西安银行 01”尚未到首个付息日。

根据西安银行披露的《西安银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告（2025 年度）》，截至 2025 年末，西安银行 15 亿元绿色金融债券募集资金累计发放金额 16 亿元（余下 1 亿元来自西安银行其他资金），涉及绿色项目 2 个，投向领域涵盖基础设施绿色升级产业和清洁能源产业两个板块；2025 年西安银行无新投放绿色项目且不存在到期项目还款，2025 年新投放金额中新项目与存量项目再融资的数量比例为 0:0。截至 2025 年末，西安银行绿色金融债券所募集资金闲置余额 0 亿元。

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

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
25 西安银行科创债 01	10.00	2025/12/24	5 年
25 西安银行 01	30.00	2025/09/26	3 年
25 西安银行永续债 01	50.00	2025/06/27	5+N 年
25 西安银行二级资本债 02	20.00	2025/06/20	5+5 年
25 西安银行二级资本债 01	20.00	2025/04/28	5+5 年
24 西安银行绿色债	15.00	2024/12/05	3 年
24 西安银行债 01	25.00	2024/09/24	3 年
22 西安银行二级 01	20.00	2022/03/09	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的最大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，

2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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《2026 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 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，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 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，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《2026 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，这将为西安银行的持续发展提供广阔的市场空间。但另一方面，西安市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、邮电为主的现代生产性服务业；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—2025 年，陕西省西安市经济生产总值为 12010.76 亿元、13317.78 亿元、13902.67 亿元，同比增长 5.2%、4.6%和 4.7%。其中，2025 年，第一产业增加值 332.80 亿元，增长 3.6%；第二产业增加值 3970.37 亿元，增长 4.8%；第三产业增加值 9599.50 亿元，增长 4.6%。

2025 年，一般公共预算收入有所下降，其中税收收入亦呈现下降，一般公共预算支出均有所下降，整体财政自给能力一般。西安市政府债务余额持续增长，截至 2025 年末，西安市政府债务余额 5363.20 亿元，一般债务 1237.40 亿元，专项债务 4125.80 亿元，全市政府债务限额 5525 亿元，西安市政府债务负担相对较重，需关注地方政府债务负担以及区域内城投公司偿债能力变化情况对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影响。

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 2025 年末，金融机构本外币存款余额 39516.58 亿元，比上年末增长 7.1%；金融机构本外币贷款余额 41173.21 亿元，比上年末增长 7.6%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2025 年以来，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，取消监事会后各治理主体运营良好；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。

2025 年 9 月，西安银行发布 2025 年第三次临时股东大会决议公告，会议审议通过了《西安银行股份有限公司关于不再设立监事会相关事项的议案》，拟不再设立监事会，由董事会审计委员会行使监事会职权，监事会及下属专门委员会、监事会办公室同步撤销；2026 年 1 月 29 日收到《陕西金融监管局关于西安银行股份有限公司修改公司章程的批复》，同日，西安银行不再设立监事会。西安银行根据《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》等有关法律法规及规范性文件的规定，建立了由股东会、董事会和高级管理层组成的治理架构，形成了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。西安银行公司治理水平不断提升，各层级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。西安银行各业务条线内控制度基本建立且运行状况较好。2025 年 7 月 29 日，西安银行董事会选举张成喆先生为行长、副董事长，任职资格于 2025 年 9 月 30 日获陕西金融监管局核准并开始履职；张成喆先生曾任西安银行副行长、西安银行宝鸡分行行长等职务，具有丰富的金融从业经历。截至 2025 年末，西安银行董事会共有 11 名成员，其中独立董事 4 人、非执行董事 5 人；高级管理层 6 人，其中行长 1 人、副行长 2 人、首席信息官、董事会秘书、行长助理各 1 人。

从股权结构来看，截至 2025 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 2025 年末，西安银行前十大股东有 3 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 16.83%；存在一名股东股权冻结，冻结股权占全行全部股本的 1.69%。

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 2025 年末，西安银行单一客户关联度为 3.50%，集团客户关联度为 6.79%，全部关联度为 12.77%，均符合监管要求；关联交易中涉及逾期、不良金额规模小。

（二）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。西安银行持续稳步推进“5+4+3”三年行动计划，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。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行均设置分行，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（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	4.72%	8	4.93%	8	4.91%	9
贷款市场份额	3.84%	9	4.16%	8	4.82%	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 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款（含保证金存款）	1316.28	1410.08	1470.35	44.80	43.79	42.86	7.13	4.27
储蓄存款	1621.59	1810.23	1960.00	55.20	56.21	57.14	11.63	8.27

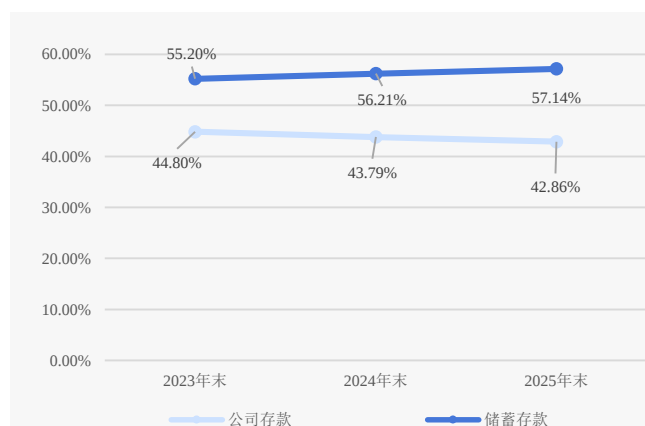
小计	2937.86	3220.31	3430.34	100.00	100.00	100.00	9.61	6.52
应计利息	87.72	79.84	84.32	/	/	/	/	/
合计	3025.58	3300.15	3514.66	/	/	/	/	/

贷款及垫款

公司贷款和垫款	1368.89	1584.23	2237.25	67.46	66.77	75.11	15.73	41.22
其中：贴现	120.18	3.11	108.05	5.92	0.13	3.63	-97.41	3373.21
个人贷款	660.33	788.31	741.51	32.54	33.23	24.89	19.38	-5.94
小计	2029.22	2372.54	2978.77	100.00	100.00	100.00	16.92	25.55
应计利息	4.64	5.31	5.93	/	/	/	/	/
合计	2033.86	2377.85	2984.69	/	/	/	/	/

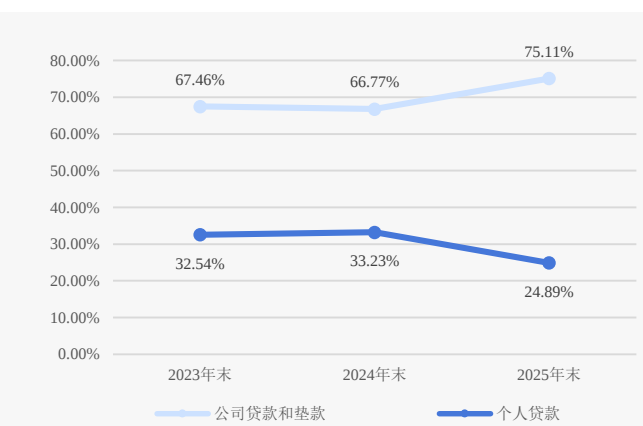
资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

图表 5 • 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 6 • 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

2025 年，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。凭借在政务金融领域的资源积累和拓展力度加大，公司存款规模保持增长，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，推动公司贷款规模增速明显加快。

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，2025 年西安银行新增财政类、住建类、社保类、政府机构类等业务资质超 20 项，年末机构客户存款规模超 600 亿元。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，公司存款规模保持增长；此外，2025 年，西安银行加大力度压降存款付息成本，受公司存款成本压降，付息率持续下调等因素影响，西安银行定期对公存款规模略有下降，公司存款增速较上年度有所放缓。截至 2025 年末，西安银行公司存款（含保证金存款，下同）余额 1470.35 亿元，占存款本金的 42.86%（见图表 4）；从公司存款期限结构来看，定期公司存款占比趋于下降，且规模略有收缩，定期公司存款占公司存款比重为 45.62%；2025 年公司存款平均利率为 1.51%，较上年下降 51BP，降幅明显。

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“深化六个改革”重点工作，将产品与服务创新聚焦于区域发展战略的关键领域与重点项目，2025 年新增发放重点项目及重点企业贷款超百亿元，持续加大对航空航天、光伏等先进制造业金融供给，全力服务陕西地方经济建设。提升服务质效，完善客户分层分类管理机制，2025 年新增客户超万户，并同步健全客户经理体系，使其成为链接金融资源与实体经济的关键纽带，推动公司业务深耕

区域、创新发展，打造核心竞争优势。科创金融服务方面，西安银行聚焦优质产业黜退“航科贷”等场景金融服务，实现“见单即贷”，针对科技型企业差异化需求，开发“科创研发贷”“专精特新转板贷”等产品，形成覆盖企业全生命周期的产品体系；与省市科技主管部门、创投机构及国家级产业园区建立战略合作，入围陕西省知识产权局首批“秦知贷”合作银行并率先实现业务落地；围绕区域科研成果转化项目，持续开展综合金融服务，通过多维联动，推动金融资源精准滴灌科技创新成果转化，促进区域新质生产力培育壮大。西安银行公司贷款业务规模实现较快增长，2025 年以来，增速明显提高；且西安银行在加强实体信贷支持的同时，亦有一定规模贴现业务拓展。截至 2025 年末，西安银行公司贷款（含贴现，下同）余额 2237.25 亿元，同比增长 41.22%，占贷款规模的 75.11%；2025 年公司贷款平均利率 4.99%。

普惠金融业务方面，西安银行坚持“金融为民”，围绕“做小额、做大数”的发展导向，在着力拓展区域内小微企业、个体工商户的同时，设立乡村振兴部，将普惠金融向乡村下沉、向农户延伸；并通过优化产品供给、深化客群经营、强化数字赋能等举措，夯实“总行统筹、条线协同、区域特色”的普惠金融发展格局，切实打通金融服务“最后一公里”，推动普惠金融扩面增量、提质增效。从规模看，西安银行普惠小微业务规模占比不高，但整体规模呈增长趋势，截至 2025 年末，小微贷款余额 400.05 亿元，2025 年新增普惠小微客户超 5 万户。

绿色金融业务方面，西安银行持续完善绿色金融组织架构，在董事会设立绿色金融发展委员会，全面统筹绿色金融发展，推动绿色金融培优做活；大力开展绿色信贷专项营销活动，精准助力清洁能源、节能环保等碳减排重点领域项目建设，赋能绿色产业发展；丰富“西银绿链”产品体系，落地汉中首笔取水权质押贷款，健全绿色金融产品体系；积极支持国家生态产品价值实现机制试点城市、国家气候投融资试点城市等国家试点建设，在试点城市商洛办理全省首笔碳票和林票质押贷款授信，落地“气候价值贷”，并获西咸新区气候友好银行称号，推动绿色金融发展在陕西省内走深走实。截至 2025 年末，西安银行绿色金融贷款余额 112.62 亿元。

2 个人银行业务

西安银行坚持“以客户为中心”的经营理念，深耕陕西本土市场，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；个人贷款业务方面，2025 年以来个人按揭贷款和消费贷款均有所下降，整体个人贷款规模呈现一定程度的收缩，需关注其未来发展情况。

西安银行零售业务坚持“以客户为中心”的经营理念，以一体化经营为发展主线，深耕陕西本土市场，在客群拓展、队伍建设、特色业务打造等方面形成差异化竞争优势，通过资源整合、协同赋能与模式创新，持续提升服务质效和客户价值，推动零售业务持续发展。但另一方面，西安银行经营范围内银行金融机构众多，给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，西安银行坚持客群细分经营，通过强化场景融合、深化资源协同、提升服务质效，持续夯实特色业务。西安银行持续推动网点转型，优化网点功能，通过完善线上线下渠道、开展人员转岗，零售对客服务能力进一步增强。此外，优化存款期限结构，开展存款产品创新，强化定价精细化管理，推动零售存款稳规模、优结构、降成本，西安银行零售存款规模保持增长。截至 2025 年末，西安银行储蓄存款余额 1960.00 亿元，同比增长 8.27%，占总存款的 57.14%，占比持续提升，其中，定期储蓄存款占储蓄存款的比重为 88.55%，定期化趋势延续；从储蓄存款付息成本来看，2025 年度，西安银行储蓄存款平均利率为 2.64%，同比下降 50BP。

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相对较低；整体上个人经营性贷款规模呈增长趋势，但整体规模较小，按揭贷款和消费贷款规模整体有所下降。具体来看，西安银行践行“金融为民”，聚焦年轻客群首套及改善性住房需求，推出“人才安居贷”，优化“快 E 贷”产品，围绕教育、医疗、装修等高频消费场景推出专属产品，以金融促消费、惠民生。西安银行以薪资代发为切入点，聚焦代发客户薪资管理、消费信贷、财富增值、便民服务等多元需求，以“产品+服务+权益”构建从获客到活客的全流程服务体系。对接人才金融需求，开展产品创新和服务升级，推出“精英贷”等人才专属产品；建设“西安人才小程序”“兴咸人才小程序”，搭建线上化、一站式人才综合服务平台，截至 2025 年末已服务用户超过 12 万人次。截至 2025 年末，西安银行个人贷款余额 741.51 亿元，同比下降 5.94%，其中按揭贷款 262.89 亿元，占贷款总额比重 8.83%；个人消费贷款 394.58 亿元，占贷款总额的 13.25%。2025 年，西安银行个人贷款平均利率 4.46%。西安银行个人消费贷款多由互联网贷款方式开展，其中，由合作方提供增信的贷款占比较高，相关贷款质量较为可控。

理财业务方面，西安银行从产品创新、投资管理、系统建设多个维度协同推进，不断提升理财业务发展质效。聚焦产品迭代与结构优化，推出“季季盈”等周期型新产品，发行乡村振兴主题产品，优化申赎机制与业绩报酬模式，提升客户投资体验；强化资产配置与组合管理能力，紧密跟踪市场，在巩固债券基本盘的同时，积极拓展公募基金、同业存放等多元投资品种，稳步推进“固收+”策略，提升收益与风险管理能力；加强系统建设，深化科技赋能，上线投资管理系统 2.0 版本，迭代优化 TA 系统，持续夯实“负债端—投资组合—投资经理—客户”的闭环管理机制，为产品稳健运行和客户资产安全提供有力保障。2025 年，西安银行实现理财业务收入 1.66 亿元。

3 金融市场业务

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均保持增长；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。西安银行同业资产规模整体保持增长，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，市场利率下行背景下，西安银行持续加大市场资金融入，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。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。2025 年，西安银行投资资产规模有所下降。截至 2025 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、政策性银行债、同业存单、企业债券及金融债券等，其中政策性银行债券配置力度上升较快；同业存单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 65.66 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，2025 年，西安银行实现金融投资利息收入 44.14 亿元，投资收益 12.61 亿元，公允价值变动收益-4.76 亿元。

图表 7• 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	1479.32	1569.66	1523.77	82.54	80.16	81.31
其中：政府债券	1065.76	1152.46	1138.55	59.46	58.86	60.76
政策性银行债券	22.49	114.31	133.59	1.25	5.84	7.13
金融债券	29.63	17.76	36.87	1.65	0.91	1.97
同业存单	127.41	69.29	39.94	7.11	3.54	2.13
其他（企业债及其他）	234.03	215.83	174.83	13.06	11.02	9.33
基金	155.28	231.67	221.61	8.66	11.83	11.83
信托计划、资产管理计划及定向融资计划	96.15	97.76	65.66	5.36	4.99	3.50
股权投资及其他权益工具	32.48	31.45	36.50	1.81	1.61	1.95
其他投资	29.11	27.55	26.39	1.62	1.41	1.41
衍生金融资产	0.00	--	--	0.00	--	--
投资资产总额	1792.33	1958.08	1873.94	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	16.96	16.81	14.97	--	--	--
减：投资资产减值准备	23.15	28.13	37.24	--	--	--
投资资产净额	1786.14	1946.77	1851.67	--	--	--

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

(三) 财务分析

西安银行提供了 2025 年审计报告，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 年合并财务报表进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告。西安银行财务报表的合并范围包括洛南阳光村镇银行和高陵阳光村镇银行及结构化主体，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2025 年，西安银行资产规模保持稳步增长，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 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	254.21	247.18	281.91	5.88	5.15	5.24	-2.77	14.05
同业资产	255.76	251.83	304.45	5.92	5.24	5.66	-1.53	20.89
贷款及垫款净额	1980.03	2302.73	2879.25	45.81	47.94	53.50	16.30	25.04
投资资产	1786.14	1946.77	1851.67	41.33	40.53	34.41	8.99	-4.88
其他类资产	45.88	55.20	64.38	1.06	1.15	1.20	20.30	16.64
资产合计	4322.01	4803.70	5381.66	100.00	100.00	100.00	11.14	12.03

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

(1) 贷款

西安银行信贷资产规模保持增长，贷款客户集中度指标有所下降，需关注贷款行业和客户集中度风险；不良贷款规模持续上升，但 2025 年不良贷款率有所下降，需关注未来信贷资产质量变动情况及不良贷款的处置；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，2025 年末贷款及垫款净额 2879.25 亿元，占资产总额的 53.50%。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 2025 年末，上述前五大行业贷款占比分别为 22.80%、16.36%、14.99%、5.10%、3.19%，前五大行业贷款合计占比 62.44%，贷款行业集中度呈上升趋势，需关注行业集中度风险。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 2025 年末，西安银行房地产贷款占贷款总额的比重为 5.10%，住房按揭贷款占贷款总额的比重为 8.82%，占比均呈下降趋势。

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，2025 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 6.54%和 63.08%，贷款集中度指标均有所下降，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，均为正常类；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，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持续上升，主要涉及到房地产业部分贷款五级分类下迁，2025 年得益于贷款规模增速大幅加快，不良贷款率有所下降。从全口径房地产融资风险监测看，西安银行房地产开发贷款不良规模保持下降，全口径不良贷款主要集中在个人首套房按揭贷款及经营性物业贷款。为应对资产质量下行压力，西安银行加强政策引领，优化信贷结构，根据国家宏观产业政策以及陕西省、西安市产业政策等适时调整公司授信政策，优化调整信贷资产结构；深化“三查”管理，严控授信风险；严格执行授信业务“三查”制度，从源头管控风险，审慎开展业务审批，强化贷后管理及潜在风险管控，稳步推进潜在风险化解及处置工作；健全风险处置机制，落实“问题直报、资源直达、考核直管”机制，对潜在风险贷款实施“一户一策”化解，通过总分联动、上下协同完善风险缓释措施，提升风险防范质效；实施分类施策，针对存量不良贷款，结合业务特点、资产状况，制定差异化清收处置方案，多措并举，加快不良贷款处置进程，全面提升处置质量与效率。2025 年，西安银行核销不良贷款 13.04 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，通过结清贷款等方式，加大对关注类贷款处置力度，关注类贷款规模持续下降。重组贷款方面，截至 2025 年末，西安银行重组贷款余额 67.45 亿元，较年初略有增长，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 2025 年末，西安银行不良贷款率为 1.65%，关注类贷款占比 1.63%，逾期贷款占比 2.15%。从贷款拨备水平看，随着不良贷款规模增长，西安银行拨备计提规模持续增长，2025 年拨备覆盖率明显提升，拨备充足。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	1913.16	2274.01	2881.08	94.28	95.85	96.72
关注	88.74	57.75	48.56	4.37	2.43	1.63
次级	17.09	21.00	8.35	0.84	0.88	0.28
可疑	5.22	5.86	10.24	0.26	0.25	0.34
损失	5.01	13.92	30.53	0.25	0.59	1.02
贷款合计	2029.22	2372.54	2978.77	100.00	100.00	100.00
不良贷款	27.32	40.78	49.12	1.35	1.72	1.65
逾期贷款	46.38	55.88	64.16	2.29	2.36	2.15
贷款拨备率	/	/	/	2.65	3.16	3.54
拨备覆盖率	/	/	/	197.07	184.06	214.62
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	91.60	81.07	99.12

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；投资资产质量良好，且减值计提较为充足，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。2025 年，西安银行同业资产规模整体大幅提升，整体占资产总额的比重较低。截至 2025 年末，西安银行同业资产净额 304.45 亿元，占资产总额的 5.66%。从同业资产质量来看，截至 2025 年末，西安银行同业资产中阶段三资产 2.16 亿元，其余均为阶段一资产，减值准备余额 2.42 亿元，整体同业资产质量良好。

2025 年，西安银行投资资产规模有所下降，占资产总额的比重亦呈下降态势。截至 2025 年末，西安银行投资资产净额 1851.67 亿元，占资产总额的 34.41%。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 2025 年末，西安银行在不考虑可利用的担保物或其他信用增级的情况下，所承受的最大信用风险敞口资产中，投资资产划入阶段三的金融投资资产金额合计 35.12 亿元，针对该阶段资产计提减值 35.12 亿元，已全额计提减值；纳入阶段二的金融投资资产共计 33.95 亿元，针对该阶段的减值准备余额 2.23 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 2025 年末，西安银行开出银行承兑汇票余额 228.81 亿元；保函余额 44.65 亿元；未使用的信用卡额度 30.65 亿元；开出信用证余额 4.10 亿元。

2 负债结构及流动性

2025 年，西安银行负债规模稳步增长，负债来源以市场融入资金和客户存款为主，核心负债稳定性较好；各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 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	665.47	899.21	1120.47	16.58	20.12	22.50	35.12	24.61
客户存款	3025.58	3300.15	3514.66	75.40	73.85	70.58	9.07	6.50
其中：储蓄存款	1621.59	1810.23	1960.00	40.41	40.51	39.36	11.63	8.27
其他负债	321.70	269.63	344.85	8.02	6.03	6.92	-16.19	27.90
负债合计	4012.75	4468.98	4979.97	100.00	100.00	100.00	11.37	11.43

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。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 2025 年末，西安银行市场融入资金余额 1120.47 亿元；其中，应付债券余额 976.21 亿元，卖出回购金融资产款余额 54.81 亿元，拆入资金 11.15 亿元，同业存放款项 78.29 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 2025 年末，西安银行客户存款余额 3514.66 亿元，占负债总额的 70.58%；从客户存款类型来看，储蓄存款占存款本金的比重为 57.14%；从客户存款期限结构看，定期存款占客户存款的比重为 71.47%，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，各流动性指标均处于良好水平，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仍有一定规模，对流动性管理的灵活性带来一定压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
净稳定资金比例（%）	158.17	157.14	138.72
流动性覆盖率（%）	880.15	1110.87	579.46
存贷比（%）	68.65	73.46	86.40

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

2025 年得益于存款成本的压降效果显著，全年净利差和净息差均有明显回升，利息净收入大幅增长，但投资收益的下降对其营业收入增幅形成一定限制，营业收入仍实现较好增长；但由于 2025 年减值计提的规模大幅增长，对利润实现形成一定程度的负面影响，加之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 and 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。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，2025 年，西安银行大幅压降存款付息成本，当年净息差及净利差均有所回升（见图表 12）。2025 年，西安银行存款付息率下降至 2.14%，贷款收益率 4.76%。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；2025 年得益于贷款规模的快速增长，带动利息收入同比明显提升，加之存款成本压降效果显著，利息支出同比下降，整体利息净收入规模大幅提升。

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。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提升，但在营业收入的占比仍处于较低水平；西安银行投资收益主要为买卖价差、交易性金融资产收益、联营企业投资收益等，受其变化影响，投资收益规模有所波动；受交易性金融资产公允价值变动影响，2025 年其公允价值变动损益为负。

西安银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。随着业务发展，西安银行业务及管理费规模保持增长，但成本管控能力仍处于同业较好水平。2025 年，西安银行加大不良资产处置力度和减值计提力度，全年信用减值损失较之前年度大幅增长。2025 年，西安银行减值损失为 52.69 亿元，其中贷款减值损失 42.68 亿元、其他减值损失 10.20 亿元。

从盈利情况来看，2025 年，在利息净收入大幅增长驱动下，营业收入同比增速较快，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整体均有所下降，盈利能力仍具有一定提升空间。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	72.05	81.90	99.66
其中：利息净收入（亿元）	53.08	55.24	88.20
手续费及佣金净收入（亿元）	2.77	3.50	3.51
投资收益（亿元）	11.74	18.29	12.61
公允价值变动损益（亿元）	4.32	4.77	-4.76
营业支出（亿元）	48.18	57.85	74.59
其中：业务及管理费（亿元）	19.68	19.91	20.47
减值损失（亿元）	27.42	36.76	52.69
拨备前利润总额（亿元）	51.38	60.87	77.52
净利润（亿元）	24.65	25.61	26.47
净利差（%）	1.31	1.29	1.78
净息差（%）	1.37	1.36	1.85
成本收入比（%）	27.45	24.44	20.67
拨备前资产收益率（%）	1.23	1.33	1.52
平均资产收益率（%）	0.59	0.56	0.52
加权平均净资产收益率（%）	8.22	7.97	7.74

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

4 资本充足性

2025 年以来，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。2025 年，西安银行主要通过发行二级资本债券、无固定期限资本债、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，2025 年，现金分红金额（含税）为 4.44 亿元。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；2025 年 6 月，成功发行 50.00 亿元无固定期限资本债券。截至 2025 年末，西安银行所有者权益 401.69 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 66.33 亿元，未分配利润 179.35 亿元。

2025 年以来，由于资产规模的较好增长，风险资产系数略有下降。得益于 2025 年二级资本债券和无固定期限资本债券的发行，西安银行一级资本充足率和资本充足率均有所提升，但由于业务快速发展对核心一级资本的消耗，使其核心一级资本充足率略有下降，但整体保持较充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	297.22	319.10	323.02
一级资本净额（亿元）	297.27	319.15	373.06
资本净额（亿元）	363.88	393.55	473.95
风险加权资产余额（亿元）	2769.51	3170.02	3530.00
风险资产系数（%）	64.08	65.99	65.59
所有者权益/资产总额（%）	7.16	6.97	7.46
资本充足率（%）	13.14	12.41	13.43

一级资本充足率（%）	10.73	10.07	10.57
核心一级资本充足率（%）	10.73	10.07	9.15

资料来源：联合资信根据西安银行年度报告整理

七、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。2025 年，西安市实现经济生产总值为 13902.67 亿元，完成一般公共预算收入 979.35 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 2025 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。

八、债券偿还能力分析

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 80.00 亿元、二级资本债券本金 60.00 亿元、无固定期限资本债券本金 50.00 亿元。其中，金融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；二级资本债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；无固定期限资本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。以 2025 年末财务数据为基础，西安银行合格优质流动性资产、净利润和所有者权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	190.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.64
所有者权益/存续债券本金（倍）	2.11
净利润/存续债券本金（倍）	0.14

资料来源：联合资信根据公开信息、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，合格优质流动性资产和所有者权益对存续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，其能够为存续期的债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率极低，二级资本债券及无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

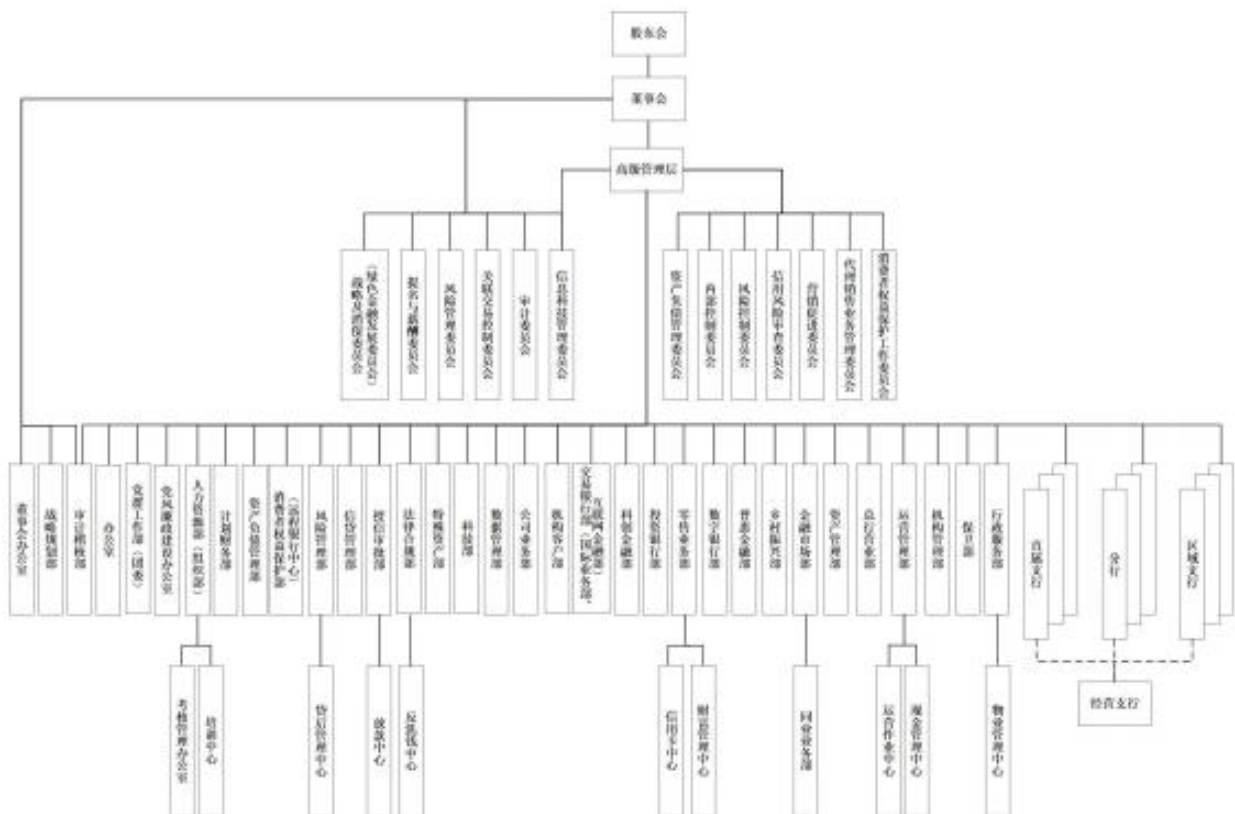
基于对西安银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持西安银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“25 西安银行科创债 01”信用等级为 AAA_{stt}，维持“25 西安银行 01”“24 西安银行绿色债”和“24 西安银行债 01”信用等级为 AAA，维持“25 西安银行永续债 01”“25 西安银行二级资本债 02”“25 西安银行二级资本债 01”和“22 西安银行二级 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 西安银行前十大股东持股情况表（截至 2025 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（截至报告出具日）



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%
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%
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 中长期科技创新债券信用等级设置及含义

联合资信中长期科技创新债券信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAAsti、AAsti、Asti、BBBsti、BBsti、Bsti、CCCsti、CCsti、Csti。除 AAAsti 级、CCCsti 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
AAAsti	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
AAsti	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
Asti	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
BBBsti	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
BBsti	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
Bsti	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
CCCsti	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
CCsti	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
Csti	不能偿还债务

附件 4-4 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

附件 4-5 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断