

新疆银行股份有限公司

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〕6833号

联合资信评估股份有限公司通过对新疆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，确定维持新疆银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，维持“22新疆银行二级01”和“22新疆银行二级02”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

二〇二六年七月三十日

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新疆银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、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。

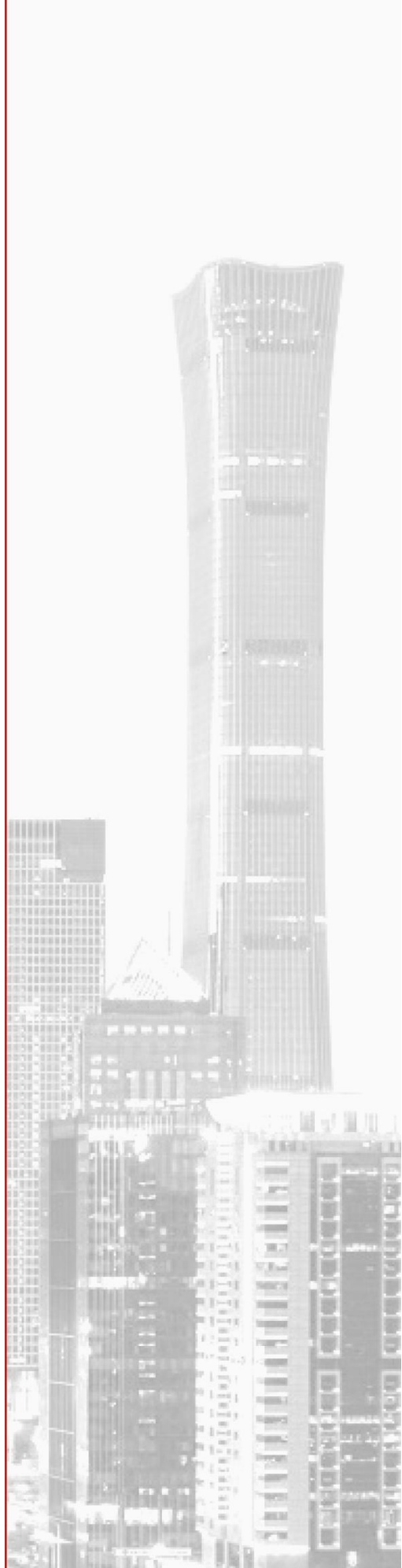
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



新疆银行股份有限公司

2026 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	评级时间
新疆银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2026/07/30
22 新疆银行二级 01/22 新疆银行二级 02	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，新疆银行股份有限公司（以下简称“新疆银行”）吸收合并原新疆汇和银行股份有限公司（以下简称“新疆汇和银行”），并同步进行新一轮增资扩股，定向募集资金 60.00 亿元，股本有所提升，股权结构有所调整，经营范围得到进一步扩大；依托较强的股东优势以及分布较为广泛的服务网络，在当地形成一定的同业竞争力，市场份额有所增长，但当地同业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对其业务开展带来一定挑战；管理与发展方面，新疆银行持续推动治理架构及内部控制体系的建立健全，公司治理机制运行较好，股权质押比例不高，关联交易符合监管要求；业务经营方面，新疆银行信贷业务以公司银行为战略重点，通过深化政府和企业合作、实施差异化信贷策略、支持绿色金融项目等举措，推动了公司贷款规模的较好增长，同时，新疆银行结合科技金融的建设，加大个人贷款营销力度，个人贷款规模保持增长态势；公司存款有所下降，由于吸收合并原新疆汇和银行，承接较大规模的高息存款，储蓄存款明显上升，需关注未来成本压降、储蓄存款规模变动及高息存款兑付对盈利产生的影响；投资资产结构有所优化，投资策略较为稳健。财务表现方面，新疆银行信贷资产质量有所下行，拨备覆盖水平有待提升，同业资产质量处于较好水平，风险类投资资产规模较小，整体投资资产信用风控可控；由于吸收合并原新疆汇和银行，新增较大规模的专项应收款，需关注相关资产回收情况；负债稳定性较高；净利润下降，盈利能力承压；资本保持较充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性商业银行，新疆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，在新疆地区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大，故通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

新疆银行将继续坚持“立足新疆、服务新疆”的市场定位，支持丝绸之路经济带核心区建设；同时，随着分支机构覆盖面逐步拓宽，未来新疆银行各项业务有望保持较好发展态势。另一方面，新疆地区金融机构数量较多，同业竞争加剧对其业务发展形成一定压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；盈利水平大幅提升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；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

- **战略定位与发展策略明确，公司信贷业务保持较好增长。**2025 年，新疆银行通过深化企事业单位合作、实施差异化信贷策略、支持绿色金融项目等多种举措，推动公司贷款规模的进一步增长；此外，2025 年以来，新疆银行通过设立新的分支机构和优化现有服务网络，不断扩大其在新疆地区的业务覆盖范围，同时，吸收合并原新疆汇和银行后，新疆银行机构网点数增加至 75 家，金融服务辐射范围进一步延伸，整体推动了公司贷款规模的进一步增长。
- **资本实力提升，股权结构有所优化。**2025 年，新疆银行吸收合并原新疆汇和银行后，同步进行新一轮增资扩股，定向募集资金 60.00 亿元，加之利润留存补充资本，资本实力提升；同时，新疆银行调整和优化股权结构，减少自然人股东数量，截至目前，新疆银行国资企业持股比例提升为 93.785%。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**新疆银行在当地金融体系中具有较为重要的地位，此外，2025 年新疆银行股权结构优化，国有企业持股比例提升，当出现经营困难时，直接或间接获得地方政府支持的可能性较大。

关注

- **贷款面临一定行业集中风险。**受区域经济结构影响，新疆银行贷款行业集中度较高，面临一定的贷款集中风险。
- **受吸收合并原新疆汇和银行等因素影响，负债端面临较大成本压降压力。**2025 年，新疆银行吸收合并原新疆汇和银行后，承接较大规模的高息存款，需关注未来成本压降、储蓄存款规模变动及高息存款兑付对盈利产生的影响。
- **需对专项应收款回收情况保持关注。**2025 年，由于吸收合并原新疆汇和银行，新疆银行新增较大规模专项应收款，需关注相关资产的回收情况。
- **盈利能力下降且处于较弱水平，盈利承压。**2025 年，受市场利率下行、吸收合并等多重因素影响，新疆银行净息差收窄、投资收益下降、业务及管理费等刚性支出增多，营业收入、净利润及盈利指标均有所下降，盈利能力有所下滑，考虑到其吸收合并后资产负债错配，承接较大规模高息存款产生的利息支出将对未来盈利产生拖累，盈利面临阶段性承压。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型		商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606		
债项评级方法		债项评级基本方法 V3.0.202207		
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	2
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		4
		流动性		2
		盈利能力		4
		资本充足性		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				+1
模型级别				AA ⁺

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

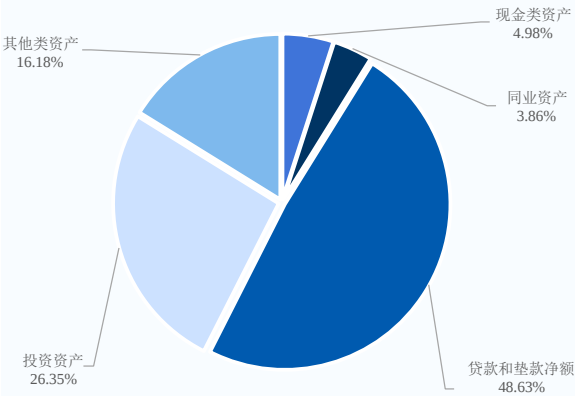
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	1227.71	1643.20	2120.64
所有者权益（亿元）	94.01	114.41	174.70
不良贷款率（%）	0.91	1.93	2.50
拨备覆盖率（%）	296.49	179.00	126.17
贷款拨备率（%）	2.71	3.45	3.16
流动性比例（%）	90.10	109.41	96.10
储蓄存款/负债总额（%）	34.70	42.26	53.10
所有者权益/资产总额（%）	7.66	6.96	8.24
资本充足率（%）	16.13	13.18	12.72
一级资本充足率（%）	12.85	10.55	11.21
核心一级资本充足率（%）	12.85	10.55	11.21

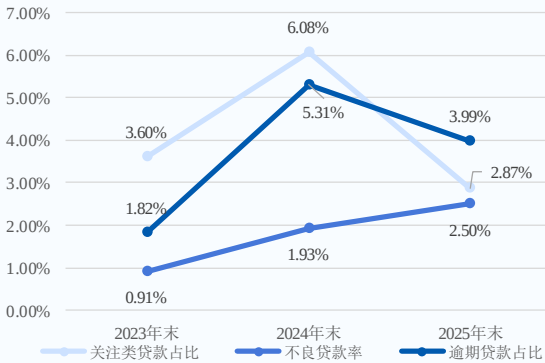
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	17.92	27.06	24.44
拨备前利润总额（亿元）	10.67	17.05	13.17
净利润（亿元）	4.71	5.69	4.29
净息差（%）	1.43	1.52	1.30
成本收入比（%）	38.60	35.52	43.94
拨备前资产收益率（%）	0.95	1.19	0.70
平均资产收益率（%）	0.42	0.40	0.23
平均净资产收益率（%）	6.13	5.46	2.97

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告、年度报告及提供资料整理

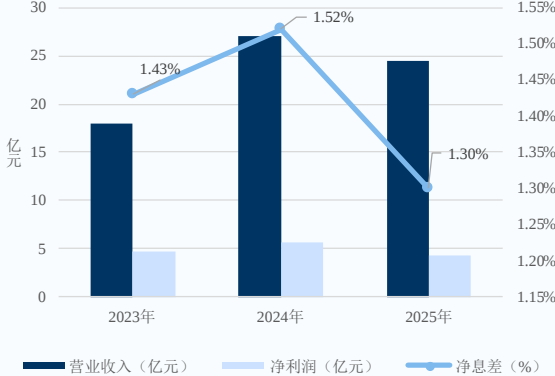
2025 年末新疆银行资产构成



新疆银行资产质量情况



新疆银行盈利情况



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
22 新疆银行二级 01	10.00 亿元	4.60%	2032/03/08	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
22 新疆银行二级 02	5.00 亿元	4.60%	2032/03/21	在第 5 年末附有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：联合资信根据公开信息整理

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
22 新疆银行二级 02 22 新疆银行二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2025/07/21	刘敏哲 汪籽成	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
22 新疆银行二级 02	AA/稳定	AA+/稳定	2022/03/07	谢冰姝 梁新新	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
22 新疆银行二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2022/02/22	谢冰姝 梁新新	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：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：马默坤 mamk@lhratings.com

项目组成员：陈绪童 chenxt@lhratings.com | 刘敏哲 liumz@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”）关于新疆银行股份有限公司（以下简称“新疆银行”）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

新疆银行成立于 2016 年 12 月，是由新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司（以下简称“新疆国投”）和新疆生产建设兵团投资有限责任公司（以下简称“新疆兵投”）牵头，联合新疆天山农村商业银行股份有限公司（以下简称“天山农商银行”）、中国铁建投资集团有限公司（以下简称“中铁建投”）以及新疆维吾尔自治区、新疆生产建设兵团（以下简称“兵团”）辖属国资企业和疆内外民营企业等共同发起设立的新疆辖内首家省级城市商业银行。2024 年，新疆银行完成对原库尔勒市商业银行股份有限公司（以下简称“库尔勒银行”）的吸收合并工作，股本由 72.62 亿元增至 79.06 亿元。2025 年，吸收合并原新疆汇和银行股份有限公司（以下简称“新疆汇和银行”），并同步进行新一轮增资扩股，定向募集资金 60 亿元，其中新增股本 43.17 亿股，溢价部分计入资本公积 16.83 亿元，共有 6 家国有企业增持（认购）股份，其中 3 家老股东增持股份 3.96 亿股，3 家新股东认购 39.21 亿股，本次定向募股后，截至 2025 年末，新疆银行股本增至 122.23 亿元，第一大股东变更为新疆金融投资（集团）有限责任公司（以下简称“新疆金投”），持股占比为 30.90%，无控股股东及实际控制人，前五大股东持股情况见图表 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	新疆金融投资(集团)有限责任公司	30.90%
2	新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司	11.25%
3	新疆生产建设兵团投资有限责任公司	11.25%
4	新疆农村商业银行股份有限公司	8.18%
5	中国铁建投资集团有限公司	4.09%
合计		65.67%

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：联合资信根据新疆银行年度报告整理

新疆银行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券、同业存单；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借、回购；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；委托贷款业务；基金销售；经监管机构批准的各项代理业务。外币业务：外汇存款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；同业外汇拆借；结汇、售汇；经监管机构批准的其他业务。新疆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，新疆银行机构网点 75 家，其中 7 家地州分行，29 家乌鲁木齐城区支行，覆盖乌鲁木齐、伊犁、喀什、阿克苏、昌吉、哈密、巴州、石河子 8 个地州市。

新疆银行注册地址：新疆乌鲁木齐市天山区新华南路 338 号。

目前，行长、执行董事李新平先生代为履行新疆银行董事长职务，并依法行使法定代表人职权，新疆银行营业执照处于变更过程中。

三、债券概况

截至本报告出具日，新疆银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2025 年以来，新疆银行在各项债券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。

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
22 新疆银行二级 01	10.00 亿元	2022/03/08	5+5 年
22 新疆银行二级 02	5.00 亿元	2022/03/21	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重大变量：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

新疆地区受国家政策的支持力度较大，“一带一路”战略的实施对新疆地区的经济发展起到一定促进作用，为当地银行业的发展提供了良好的外部环境。

新疆维吾尔自治区简称“新疆”，位于亚欧大陆的中心地带，是我国西北边陲的重要区域，历史上是著名的“丝绸之路”的关键通道。2015 年 3 月，国家发展改革委、外交部及商务部三部委联合发布《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，明确新疆作为丝绸之路经济带的核心区，将“发挥新疆独特的区位优势和向西开放重要窗口作用，深化与中亚、南亚、西亚等国家交流合作，形成丝绸之路经济带上重要的交通枢纽、商贸物流和文化科教中心，打造丝绸之路经济带核心区”作为新疆的功能定位。近年来，新疆作为我国向西开放的重要门户，与周边国家的经济交流与合作不断深化，目前已开放的边境陆路口岸 15 个、航空口岸 2 个，是全国拥有口岸数量最多的省区之一。同时，新疆与全球 192 个国家和地区产生贸易往来，实现了与马来西亚、南非、卡塔尔、阿尔及利亚等国家的进出口值的持续增长。此外，中国（新疆）自由贸易试验区（以下简称“自由贸易试验区”）的设立，为新疆全面深化改革、扩大对内对外开放提供了新的发展机遇。自由贸易试验区涵盖乌鲁木齐、喀什、霍尔果斯三个片区，根据不同区位优势和资源禀赋，实施错位发展，推动了特色优势产业的培育和壮大。

2025 年，新疆地区实现生产总值 21462.14 亿元，比上年增长 5.5%。其中：第一产业增加值 2816.27 亿元，比上年增长 5.2%；第二产业增加值 8189.91 亿元，增长 5.5%；第三产业增加值 10455.95 亿元，增长 5.6%。第一产业增加值占地区生产总值比重为 13.1%，第二产业增加值比重为 38.2%，第三产业增加值比重为 48.7%。全年人均地区生产总值 81574 元，比上年增长 4.7%。全年一般公共预算收入 2662.8 亿元，比上年增长 10.5%；一般公共预算支出 6617.9 亿元，比上年增长 6.1%。

2025 年以来，新疆地区金融行业稳步发展，为新疆银行业务发展奠定了良好基础。截至 2025 年末，新疆地区金融机构（含外资）本外币各项存款余额 39263.0 亿元，比年初增加 3455.1 亿元。其中人民币各项存款余额 39122.3 亿元，增加 3417.8 亿元；金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 36408.9 亿元，比年初增加 3121.2 亿元，其中人民币各项贷款余额 36139.3 亿元，增加 3163.5 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，新疆银行公司治理运营情况良好；吸收合并原新疆汇和银行并同步定向增资扩股，同时股权结构有所调整及优化，国有企业股份占比提升；股权质押及冻结比例不高；关联授信符合监管要求。

跟踪期内，新疆银行结合公司治理实践，不断优化公司治理架构，持续完善公司治理制度，通过优化战略规划管理、关联交易管理、信息披露透明度等不断提升公司治理水平，公司治理机制运行良好，为业务发展创造高效的保障机制。内部控制方面，新疆银行依据相关规章制度构建渗透全行各项业务过程和各个操作环节、覆盖全行各部门和岗位的内部控制体系，持续推动内部控制建设。截至 2025 年末，新疆银行董事会由 9 名董事构成，其中执行董事、股东董事和独立董事各 3 名；经营管理层由 5 人构成，其中行长 1 名，副行长 3 名，行长助理 1 名。监事会方面，新疆银行 2025 年第四次临时股东会审议通过了《关于同意新疆银行不再设立监事会的决议》，目前修订后的章程已取得监管批复，由审计委员会承接原监事会相关职能。跟踪期内，新疆银行行长无变动，截至 2026 年 6 月，新疆银行发布公告称，原董事长秦全晋先生因工作调整原因辞去董事长、董事等职务；截至 2026 年 5 月 25 日，召开第三届董事会第二十二次（临时）会议，经全体董事一致表决同意，推举行长、执行董事李新平先生代为履行董事长职务，并依法行使法定代表人职权，需对新疆银行董事长变更情况保持关注。

从股权结构来看，新疆银行无控股股东及实际控制人，2025 年，吸收合并原新疆汇和银行后，承接原新疆汇和银行所有资产、负债、业务及人员，并同步进行新一轮增资扩股，定向募集资金 60 亿元，其中计入股本 43.17 亿股，本次定向募股后，截至 2025 年末，新疆银行股本增至 122.23 亿元，第一大股东变更为新疆金投，持股占比为 30.90%；前十大股东中，第一大股东新疆金投和第二大股东新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司（以下简称为“新疆国投”）实际控制人均为新疆维吾尔自治区人民

政府国有资产监督管理委员会，其余不存在关联关系或一致行动关系。2025 年，新疆银行开展股权优化工作，调整和优化股权结构，减少自然人股东数量，全年累计有 342 户自然人股东转让股权，且由于定向增资扩股，新疆银行国有企业股东持股占比有所提升；此外，股东汇通信诚租赁有限公司（以下简称“汇通信诚”）于 2026 年 2 月转让其持有的全部新疆银行股权，占比 2.05%，2 家老股东受让其相关股权。截至 2026 年 5 月 7 日，新疆银行股东数量合计 197 户，其中国资企业持股比例为 93.785%，民营企业股东持股比例为 5.77%，自然人股东持股比例为 0.44%。股权质押及冻结方面，截至 2025 年末，新疆银行共有 6 家股东股权被质押，被质押股份占全行总股本的 2.88%；共有 4 家股东持有的 1.03 亿股被冻结，占股本的 0.85%，整体上，新疆银行股权质押及冻结的比例不高。

关联交易方面，新疆银行主要与股东及其关联方存在关联交易，主要涉及流动资金贷款、银行承兑汇票及债券投资类业务。截至 2025 年末，新疆银行对全部关联方的表内外授信净额为 14.10 亿元，较年初减少 0.02 亿元，占新疆银行资本净额的 7.40%。其中，法人关联方授信净额 13.99 亿元，自然人关联方授信净额 0.11 亿元；最大一户关联方授信净额为 5.72 亿元，占新疆银行资本净额的比例为 3%；最大关联方集团授信净额为 6.74 亿元，占新疆银行资本净额的比例为 3.54%。截至 2025 年末，新疆银行全部关联方业务无不良及逾期的情况发生。整体上，新疆银行关联交易指标均符合监管要求，资产质量较好，相关风险可控。

（二）经营分析

2025 年以来，新疆银行主营业务保持稳步发展态势，同时，随着对原新疆汇和银行的吸收合并工作，网点数量有所增加，金融服务辐射范围进一步延伸，但承接原新疆汇和银行高息存款对其成本管控带来一定的压力。

新疆银行以乌鲁木齐市作为主要业务区域，并积极向疆内其他地市拓展，但另一方面，当地银行业金融机构数量较多，包括国有商业银行、股份制银行、政策性银行以及地方性商业银行等，市场竞争激烈程度较高，且承接原新疆汇和银行高息存款对其成本管控带来一定的压力。截至 2025 年末，新疆银行存贷款市场占有率分别为 4.57%和 3.89%，分别位于新疆维吾尔自治区同业金融机构中第 10 名与第 9 名。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	3.02%	11	3.85%	11	4.57%	10
贷款市场占有率	2.91%	11	3.63%	10	3.89%	9

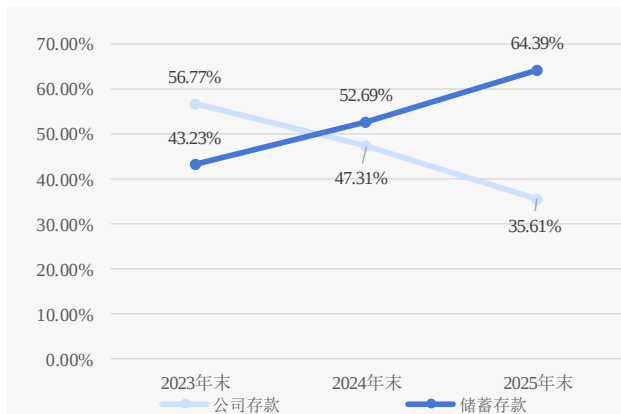
注：存贷款市场占有率为新疆银行业务在新疆维吾尔自治区同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据新疆银行提供资料整理

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	516.60	580.19	571.53	56.77	47.31	35.61	12.31	-1.49
储蓄存款	393.43	646.13	1033.23	43.23	52.69	64.39	64.23	59.91
合计	910.03	1226.32	1604.76	100.00	100.00	100.00	34.76	30.86
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	544.52	717.45	880.69	81.04	80.32	83.14	31.76	22.75
其中：票据贴现	44.58	66.14	79.54	6.63	7.40	7.51	48.36	20.26
个人贷款	127.41	175.76	178.56	18.96	19.68	16.86	37.95	1.59
合计	671.93	893.21	1059.24	100.00	100.00	100.00	32.93	18.59

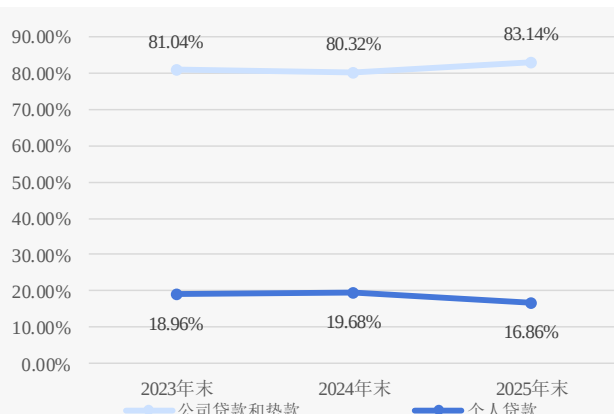
注：1 客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
2 公司存款包含存入保证金、应解汇款和临时性存款
资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

1 公司银行业务

2025 年，新疆银行通过深化企事业单位合作、实施差异化信贷策略、支持绿色金融项目等举措，推动了公司贷款规模的进一步增长；但受主动压降成本等因素影响，公司存款规模有所下降，对公存款稳定性仍有待提升。

公司存款业务方面，2025 年，新疆银行推动直连互通机制，搭建“政银企”交流合作平台，积极跟进机构类、兵团类客户的营销，健全与自治区、兵团财政部门的沟通交流机制，积极争取财政账户与资金的支持，利用工商数据源头营销“丝路金舟·易开户”业务，全年新增对公结算账户 3454 户，较年初增幅为 21%，持续深化“大营销、大走访”活动，推动对公客户数量稳步增长。同时，新疆银行主动压降高成本的公司存款，全面完成近 500 笔存量协定存款合同重签工作，促进公司存款业务的规范化、低息化，活期存款占比提升，但公司存款规模有所下降，且受吸收合并原新疆汇和银行使得储蓄存款大幅增长的影响，公司存款占客户存款规模的比重明显降低。截至 2025 年末，新疆银行公司存款规模 571.53 亿元，较上年末下降 1.49%，占客户存款的比重下降至 35.61%；公司存款中，活期存款占比为 53.44%，较上年末提升 10.03 个百分点；2025 年，全行对公存款付息率为 1.32%，较上年下降 48BP。整体来看，2025 年，新疆银行公司存款成本有所压降，但对公存款稳定性仍有待提升。

公司贷款业务方面，2025 年以来，新疆银行积极对接自治区发改委、工信厅等部门，获取重点产业项目清单并进行营销，走访辖区内集团企业、大型企业以及规模以上企业，根据客户经营及业务情况对其进行细分管理，通过“一企一策”的金融服务策略提供差异化信贷产品支持，同时制定专门针对民营企业的信贷政策，降低其融资门槛与成本，助力当地民营企业发展。此外，新疆银行积极响应国家战略，深耕自治区“特色优势产业集群”，深入研究各产业特点与需求，通过提供定制化的金融服务，促进产业集群内部的协同发展，同时积极推进丝绸之路经济带核心区建设，为客户提供与政策相配套的金融产品，促进与沿线国家的贸易和投资合作，加大涉农贷款投放力度并深入实施绿色信贷发展策略，助力乡村振兴与绿色产业转型升级。具体来看，2025 年，新疆银行持续优化“丝路 e 贷”功能，研发企业贷 2.0、速保贷、商圈贷等产品；新增“丝路通”政务服务 35 项，累计布放机具 252 台、交易 25 万笔；强化数据获取与应用，与自治区税务局、农业农村厅等 11 家单位实现数据合作；新增数字场景 23 个，启动财资管理系统建设，为企业综合化服务奠定了基础等。2025 年，新疆银行多措并举推动公司贷款的较好增长；同时，新疆银行适当开展贴现类业务，在满足中小企业信贷需求的同时，适当调整公司贷款规模，2025 年，票据贴现业务亦呈稳步增长态势。截至 2025 年末，新疆银行公司贷款及垫款余额 880.69 亿元，较上年末增长 22.75%，其中票据贴现余额 79.54 亿元，较上年末增长 20.26%；公司贷款及垫款占贷款总额的比重亦有所提升。

在绿色金融领域方面，2025 年以来，新疆银行绿色金融政策制度体系不断健全，主动顺应新疆绿色产业发展趋势，持续加大对节能降碳、环境保护、资源循环利用、能源绿色低碳转型等重点领域的金融支持力度。新疆银行创新推出 7 笔全疆首单、3 笔全行首单绿色信贷业务，绿色金融业务进一步突破。截至 2025 年末，新疆银行绿色贷款余额 64.00 亿元，较年初增长 92.19%，主要投向资源循环利用产业、基础设施绿色升级产业、节能降碳产业及绿色能源低碳转型产业，分别占比为 32.73%、23.42%、13.47% 和 11.58%。

2 个人银行业务

2025 年，随着吸收合并原新疆汇和银行，新疆银行储蓄存款规模大幅上升，同时主动压降储蓄存款成本，推动长期高定价存款产品向低成本存款、代销理财产品等转化，需关注未来成本压降及储蓄存款规模变动情况；个人贷款方面，新疆银行加大客户拓展力度，加强数字化转型以及场景金融融合，推动个人贷款规模增长，但增速明显放缓；理财业务发展平稳。

储蓄存款方面，2025 年，新疆银行通过开展主题营销活动提升品牌知名度，提高了客户的参与度和活跃度。同时，新疆银行持续加大数字技术的建设以及产品研发的力度，为客户提供更加便捷与个性化的存款方案，构建差异化产品体系，如持续推出教师、军人、警察客群专属金石榴产品，匹配专项营销活动，吸收高质量客群稳定资金；发行“丝路人才卡”，强化客户分层管理；强化业务协同，联动代发、收单、构建资金沉淀链路，丰富产品体系，加强公私联动，沉淀低成本结算资金。但另一方面，2025 年，原新疆汇和银行储蓄存款并入新疆银行，推动储蓄存款较大幅度增长，但相关储蓄存款成本较高，新疆银行主动压降储蓄存款成本，推动长期高定价存款产品向低成本存款、代销理财产品及贵金属产品承接转化，并主推一年期及以下定期存款，严控长期高成本存款。截至 2025 年末，新疆银行储蓄存款余额 1033.23 亿元，较上年末增长 59.91%，占存款总额的比重为 64.39%，考虑到储蓄存款中仍存在一定规模的高成本存款，需关注未来成本压降及带来的储蓄存款规模变动情况。

个人贷款业务方面，2025 年以来，新疆银行加大客户拓展力度，利用数字化工具开展线上、线下多渠道营销，加强数字场景建设，持续加大“丝路 e 贷+行业应用”产品推广，创新供应链金融产品，如推出“订单贷”“仓单贷”等供应链金融产品，提升融资效率，但受宏观经济低位运行个体工商户信贷需求下降及全行风险防控等因素影响，个人经营贷款较上年末有所下降；同时，新疆银行加大力度营销“丝路房贷”等产品，住房抵押贷款规模较上年末有所增长；此外，新疆银行积极响应国家政策，及时调整贷款产品与服务，为符合条件的个人提供优惠利率贷款产品，个人消费类贷款实现增长。整体来看，个人贷款规模保持增长，但增速明显放缓。截至 2025 年末，个人贷款余额 178.56 亿元，较上年末增长 1.59%，其中，个人经营性贷款、住房抵押贷款及个人消费贷款分别占比为 45.86%、42.92%和 11.22%，相关贷款规模较上年末分别下降 12.71%、上升 18.74%和上升 15.07%。

理财业务方面，新疆银行成立理财业务专营部门，负责集中统一经营管理全行理财业务。新疆银行理财专营部门设置产品、投资、运营专业团队，负责理财业务市场信息搜集、产品方案设计、资产投资和风险防控等工作。2025 年，新疆银行积极拓展财富业务，代销理财、黄金积存、实物贵金属业务全面上线投产，进一步推动了财富类业务体系化的建设。2025 年，新疆银行全行理财销量 72.56 亿元，其中代销理财 60.89 亿元，代销理财规模较年初增幅为 187.05%。

3 金融市场业务

2025 年，新疆银行同业资产配置力度不大，负债端对市场融入资金的依赖度不高；投资资产规模小幅下降，加大对地方政府债券及金融债的配置力度，非标投资进一步压降，投资资产结构有所优化，整体投资风险偏好趋稳。

2025 年，新疆银行根据市场利率变化及业务发展需求灵活开展同业业务，同业资产规模有所下降，截至 2025 年末，新疆银行同业资产净额为 81.91 亿元，较上年末下降 3.75%，以拆出资金为主，另有少量存放同业资产。新疆银行采取名单制管理交易对手，主要以国股行、大型城商行以及优质银行机构为主。另一方面，新疆银行市场融入资金规模有所下降，截至 2025 年末，新疆银行市场融入资金净额为 222.68 亿元，较上年末下降 10.14%，占负债总额的比重为 11.44%，整体上对市场融入资金的依赖度不高；融入资金渠道较为畅通，其中同业存放、拆入资金、卖出回购金融资产规模分别占融入资金净额的比重为 10.68%、8.91%和 21.10%，交易对手主要为股份制银行及大中型城商行；应付债券规模 132.07 亿元，由同业存单、应付二级资本债券及应付金融债券构成。

投资业务方面，2025 年以来，新疆银行加大信贷资金配置力度，投资资产配置有所降低，截至 2025 年末，新疆银行投资资产净额 558.75 亿元，较上年末下降 2.78%；新疆银行总投资收益有所下降，2025 年，新疆银行总投资收益（包括金融投资利息收入、投资收益及公允价值变动损益）合计 13.93 亿元。从投资资产结构来看，2025 年，新疆银行投资标的主要包括标准化债券、公募基金等，非标类产品规模持续压降，投资策略较为审慎；新疆银行根据宏观经济形式、金融市场发展情况以及监管政策变化，加大地方政府债、金融债配置力度，其中，吸收合并原新疆汇和银行亦带来少量利率债投资增量。截至 2025 年末，新疆银行债券投资余额 483.76 亿元，占投资资产总额的 87.35%，其中国债及地方政府债券及金融债券规模及占比均较上年末有所提升，企业债券配置亦有所加大，金融债券交易对手以大型国有银行、股份制银行及外部评级在 AA+及以上城商行为主，企业债券外部评级在 AA+及以上，发行主体以自治区内国资平台及国有企业为主，行业主要分布于制造业、商务服务业和建筑业。同时，出于提高收益等因素，新疆银行同业存单配置力度大幅降低。此外，2025 年，新疆银行出于债券基金流动性较好以及市场收益等因素考虑，进一步压缩信托及资管计划的配置规模，加大了基金的配置力度；长期股权投资为对新疆库尔勒富民村镇银行股份有限公司的投资。

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	371.17	517.72	483.76	87.38	90.72	87.35
其中：国债及地方政府债券	70.08	115.99	173.55	16.50	20.33	31.34
金融债券	120.67	172.62	254.96	28.41	30.25	46.04
企业债券	37.54	41.22	52.25	8.84	7.22	9.44
同业存单	142.88	187.89	2.99	33.64	32.92	0.54
公募基金及股票 ¹	37.42	41.84	67.09	8.81	7.33	12.12
资产管理计划及信托计划	14.98	9.87	0.91	3.53	1.73	0.16
资产支持证券	1.19	1.04	0.86	0.28	0.18	0.15
长期股权投资	--	0.18	0.17	--	0.03	0.03
其他	--	--	1.00	--	--	0.18
投资资产总额	424.76	570.65	553.80	100.00	100.00	100.00
应计利息	3.35	4.17	5.00	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.08	0.13	0.05	--	--	--
投资资产净额	428.03	574.70	558.75	--	--	--

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

（三）财务分析

新疆银行提供了 2025 年财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对新疆银行 2025 年财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1 资产质量

2025 年，新疆银行资产规模实现较快增长，资产结构仍以贷款和投资资产为主，此外，还有较大规模的其他类资产。

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	78.38	92.64	105.57	6.38	5.64	4.98	18.19	13.96
同业资产	52.37	85.09	81.91	4.27	5.18	3.86	62.47	-3.73
贷款及垫款净额	655.91	865.40	1031.25	53.43	52.67	48.63	31.94	19.16
投资资产	428.03	574.70	558.75	34.86	34.97	26.35	34.27	-2.78
其他类资产	13.01	25.37	343.16	1.06	1.54	16.18	94.95	1252.46
资产合计	1227.71	1643.20	2120.64	100.00	100.00	100.00	33.84	29.06

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

（1）贷款

2025 年，新疆银行信贷资产规模保持增长，支持新疆特色优势产业、重点项目力度加大；受吸收合并及经济低位运行多重因素叠加影响，信贷资产质量有所承压。

2025 年，新疆银行进一步发挥地方法人银行功能作用，充分用好金融机构支持政策，结合新疆区域资源禀赋，聚焦特色优势产业发展、中小微企业培育壮大等，持续扩大精准性、普惠性金融供给，其贷款规模保持增长。从贷款行业分布方面，新疆银行在政策指引下，结合当地产业结构，加大对特色产业、自由贸易区发展等重点领域的信贷支持力度。截至 2025 年末，新疆银行公司贷款投向油气生产加工、煤炭清洁高效利用、新型电力系统、绿色矿业及加工、先进制造和新材料等战略性新兴产业等新疆特色优

¹ 相关股票为通过债转股的方式处置海航系不良资产获得少量股权

势产业集群客户 1361 户，较年初（1148 户）增长 213 户，增幅 18.55%；人行统计口径单位贷款余额 574.36 亿元，较年初（457.09 亿元）新增 117.27 亿元，占新疆银行贷款总额的比重相对较高。房地产贷款业务方面，新疆银行采取差异化的授信策略，主要支持国家和地区战略规划内的相关基础设施建设，整体上房地产相关行业贷款投放较为审慎。截至 2025 年末，新疆银行监管报表口径下房地产业与建筑业贷款不良规模占贷款总额比重分别为 1.08%和 1.48%。贷款行业集中度方面，新疆银行制造业、租赁和商服物业、建筑业及房地产业信贷投放力度较大，截至 2025 年末，新疆银行上述行业贷款投放占贷款总额的比重分别为 16.94%、16.30%、12.25%、7.72%和 6.04%，前五大贷款行业合计占比 59.25%；贷款客户集中度方面，截至 2025 年末，新疆银行最大单一客户贷款集中度和前十家贷款客户集中度水平分别为 5.88%和 39.43%，集中度水平相对较高。2025 年，新疆银行审慎管理大额贷款投放，同时随着资本规模的增长，单一贷款客户的集中度有所下降，且大额风险暴露指标均未突破监管要求。

信贷资产质量方面，受区域经济环境、机构整合多重因素叠加影响，2025 年末新疆银行不良贷款规模及不良贷款率较上年末有所抬升，信贷资产质量有所承压，拨备覆盖水平有待提升。2025 年，新疆银行通过优化信用风险管理架构，新设立信贷管理部、资产保全中心，持续完善信用风险管理制度，开展多项信贷风险排查，持续强化风险前瞻防控，动态管控，开展预期信用损失参数调整工作，增强模型的科学性和准确性，同时拓宽不良资产处置渠道，积极盘活存量风险资产，推进建立新一代信贷系统，强化科技赋能，提升风险管控精准度，加强信用风险管控能力，预计或对维持信贷资产质量稳定提供支撑。2025 年，新疆银行保持较大的信贷风险资产处置力度，合计处置不良贷款 13.42 亿元。新疆银行根据监管政策结合企业需求通过展展期贷款、重组贷款方式帮助企业纾困，截至 2025 年末，新疆银行重组类贷款 35.50 亿元，其中计入关注类贷款 17.62 亿元，计入不良贷款 1.75 亿元，需持续关注信贷资产质量变动情况。

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	641.62	821.66	998.91	95.49	91.99	94.30
关注	24.17	54.30	33.81	3.60	6.08	3.19
次级	1.62	5.39	11.83	0.24	0.60	1.12
可疑	1.36	4.83	5.35	0.20	0.54	0.51
损失	3.16	7.02	9.34	0.47	0.79	0.88
贷款合计	671.93	893.21	1059.24	100.00	100.00	100.00
不良贷款	6.14	17.24	26.53	0.91	1.93	2.50
逾期贷款	12.21	47.46	42.26	1.82	5.31	3.99
拨备覆盖率	--	--	--	296.49	179.00	126.17
贷款拨备率	--	--	--	2.71	3.45	3.16
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	99.75	93.78	82.26

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告与监管报表整理

（2）非信贷类资产

2025 年，新疆银行同业资产无违约情况发生，同业资产质量处于较好水平；风险类投资资产规模较小，整体投资资产信用风控可控；由于吸收合并原新疆汇和银行，新增较大规模的专项应收款，需关注相关资产回收情况。

新疆银行同业资产规模占总资产的比例不大。截至 2025 年末，新疆银行同业资产净额为 81.91 亿元，占资产总额的 3.86%，其中存放同业与拆出资金规模分别为 2.83 亿元和 79.08 亿元，采取先准入后授信的管理模式开展合作。同业资产质量方面，截至 2025 年末，新疆银行同业资产无违约情况发生，出于审慎角度考量计提减值准备 0.03 亿元。

2025 年，新疆银行投资资产规模有所下降。从会计科目来看，新疆银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资及其他债权投资构成，其中资产管理计划及信托计划、基金、股票类投资全部纳入交易性金融资产科目，2025 年末上述科目占投资资产净额的比重分别为 17.96%、43.98%和 38.03%。从投资资产质量情况来看，截至 2025 年末，得益于投资资产多集中于利率债、高等级金融债券、发行主体以自治区内国资平台及国有企业等信用资质较好的企业债券等，整体信用风险水平较低，截至 2025 年末，新疆银行投资资产中存在 0.18 亿元不良类资管产品，整体规模较低；此外，截至 2025 年末，新疆银行债权投资及其他债权投资均划分为阶段一资产，债权投资计提减值准备 0.05 亿元，其他债权投资计提减值准备 0.06 亿元，投资资产整体风险可控。

此外，2025 年，新疆银行吸收合并原新疆汇和银行。合并当日，新疆银行负债端并入原新疆汇和银行付息负债 434.38 亿元，其中存款 371.57 亿元；资产端并入原新疆汇和银行资产 156.73 亿元，其中资金类资产 31.64 亿元，贷款 48.27 亿元，其他金融资

产 57.75 亿元等。同时，由于吸收合并原新疆汇和银行，新疆银行新增 313.42 亿元专项应收款，其中，应收存款保险基金管理有限责任公司 137.4 亿元，相关资产已于 2026 年 1 月到账；应收不良资产转让款 46.57 亿元，交易对手为新疆金投资产管理股份有限公司，目前已收回 12.54 亿元；应收新疆金投 103.73 亿元吸损资金，目前已收回 3 亿元。

(3) 表外业务

2025 年，新疆银行风险敞口主要来自银行承兑汇票、开出信用证等事项，存在一定规模的表外业务，需对此保持关注。截至 2025 年末，新疆银行表外担保类业务余额 106.67 亿元。其中，银行承兑汇票余额 80.15 亿元，开出信用证余额 23.74 亿元，开出保函余额 2.77 亿元，存在一定规模的表外业务，相关风险值得关注。新疆银行对上述表外业务的交易申请、贷后管理及担保要求等方面与信贷业务保持一致。

2 负债结构及流动性

2025 年，新疆银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主，储蓄存款占客户存款比重快速上升，核心负债稳定性得到持续提升，但负债端仍面临一定成本管控压力；各项流动性指标保持合理水平。

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	197.02	247.81	222.68	17.38	16.21	11.44	25.78	-10.14
客户存款	926.14	1254.44	1662.26	81.69	82.05	85.42	35.45	32.51
其中：储蓄存款	393.43	646.13	1033.23	34.70	42.26	53.10	64.23	59.91
其他负债	10.55	26.53	61.00	0.93	1.74	3.13	151.55	129.90
负债合计	1133.70	1528.79	1945.94	100.00	100.00	100.00	34.90	27.29

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告整理

市场融入资金方面，新疆银行对市场融入资金的依赖度不高，截至 2025 年末，新疆银行市场融入资金余额 222.68 亿元，其中应付债券余额 132.07 亿元，由同业存单、应付二级资本债及应付金融债构成；同业及其他金融机构存放款项余额 23.78 亿元；卖出回购金融资产余额 46.99 亿元，标的物为债券及票据；拆入资金 19.85 亿元。

客户存款是新疆银行最主要的负债来源，2025 年受承接原新疆汇和银行存款等因素影响，客户存款规模快速增长。从客户结构来看，截至 2025 年末，新疆银行储蓄存款占负债总额的 53.10%，负债稳定性较高；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额（不含应计利息）的 73.67%，存款稳定性较好，2025 年新疆银行推动存量高息存款向低息化、规范化转型，新增一年期及以下个人存款较年初增长 27 亿元，但负债端仍面临一定的成本管控压力。

流动性方面， 2025 年以来，新疆银行资产规模突破 2000 亿元，相关流动性指标处于合理水平。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	90.10	109.41	96.10
存贷比（%）	73.50	72.61	64.28
优质流动性资产充足率（%）	125.23	164.43	--
净稳定资金比例（%）	--	--	135.64
流动性覆盖率（%）	--	--	152.54

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，受市场利率下行、吸收合并等多重因素影响，新疆银行净息差收窄、投资收益下降、业务及管理费等刚性支出增多，营业收入、净利润及盈利指标均有所下降，盈利能力受此影响有所下滑，考虑到其吸收合并后资产负债错配，承接较大规模的高息存款产生的利息支出将对未来盈利产生拖累，盈利面临阶段性承压。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	17.92	27.06	24.44
其中：利息净收入（亿元）	14.99	20.71	21.36
手续费及佣金净收入（亿元）	0.33	0.47	0.35
投资收益（亿元）	2.01	5.00	3.42
公允价值变动损益（亿元）	0.26	0.59	-0.76
营业支出（亿元）	12.27	20.18	19.52
其中：业务及管理费（亿元）	6.92	9.61	10.74
信用/资产减值损失（亿元）	5.05	10.19	8.39
拨备前利润总额（亿元）	10.67	17.05	13.17
净利润（亿元）	4.71	5.69	4.29
净息差（%）	1.43	1.52	1.30
成本收入比（%）	38.60	35.52	43.94
拨备前资产收益率（%）	0.95	1.19	0.70
平均资产收益率（%）	0.42	0.40	0.23
平均净资产收益率（%）	6.13	5.46	2.97

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告及提供资料整理

新疆银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和发行债券及同业存单的利息支出。2025 年，新疆银行净息差有所收窄，但生息资产规模的增长带动利息净收入有所上升。新疆银行投资收益主要由投资资产的买卖价差收益、金融资产持有期间产生的利息收入和基金分红构成，2025 年，受资本市场波动影响，投资收益及公允价值变动损益合计较上年有所下降。新疆银行中间业务收入主要来源于结算类、代理类以及信用承诺类业务手续费及佣金收入，对营业收入的整体贡献度较低。2025 年，新疆银行营业收入同比有所下降。

新疆银行营业支出主要包括业务及管理费和信用减值损失，其中业务及管理费以人员费用和业务宣传费为主，信用减值损失以贷款减值损失为主。2025 年，吸收合并原新疆汇和银行后，人员规模与成本有所提升，推动业务及管理费用规模上升，成本收入比较高，成本管控能力需要提升。信用减值损失计提方面，2025 年，新疆银行贷款减值损失计提规模有所下降，且部分同业及投资资产减值损失转回，当年信用减值损失较上年有所下降。2025 年，新疆银行计提信用减值损失 8.39 亿元，其中贷款减值损失 7.35 亿元。整体看，2025 年新疆银行营业支出同比有所减少。

从盈利水平来看，2025 年，新疆银行净利润受市场利率下行、吸收合并等多重因素影响有所下降，盈利指标有所下降，盈利能力有所下滑，考虑到其吸收合并后承接了较大规模高息存款利息支出对未来盈利产生拖累，盈利面临阶段性承压。

4 资本充足性

2025 年，新疆银行主要通过增资扩股及利润留存的方式补充资本，资本实力有所提升，资本保持较充足水平。但考虑到盈利承压及资产质量存在下行压力，未来资本仍面临一定补充压力。

2025 年，新疆银行主要通过增资扩股及利润留存的方式补充资本，2025 年，吸收合并原新疆汇和银行后，定向募集资金 60.00 亿元，当年尚未进行分红，资本实力有所提升。截至 2025 年末，新疆银行所有者权益 174.70 亿元，其中实收资本 122.23 亿元、资本公积 21.36 亿元、其他综合收益 5.33 亿元、盈余公积 2.72 亿元、一般风险准备 19.47 亿元、未分配利润 3.60 亿元。

2025 年，新疆银行信贷业务规模快速增长，风险加权资产规模增长较快，风险资产系数有所上升，资本充足率有所下降，但仍保持较充足水平。考虑到盈利承压及资产质量存在下行压力，未来资本仍面临一定补充压力。

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）	92.34	108.83	167.90
一级资本净额（亿元）	92.34	108.83	167.90
资本净额（亿元）	115.90	135.96	190.62

风险加权资产余额（亿元）	718.59	1031.56	1498.26
风险资产系数（%）	58.55	62.78	70.65
所有者权益/资产总额（%）	7.66	6.96	8.24
资本充足率（%）	16.13	13.18	12.72
一级资本充足率（%）	12.85	10.55	11.21
核心一级资本充足率（%）	12.85	10.55	11.21

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告及年度报告整理

七、外部支持

新疆维吾尔自治区受国家政策的支持力度较大，2025 年以来经济得到进一步发展。2025 年，新疆地区实现生产总值 21462.14 亿元，比上年增长 5.5%；全年一般公共预算收入 2662.8 亿元，比上年增长 10.5%。政府财政实力进一步增强，为新疆银行发展提供了良好的外部环境。

作为区域性商业银行，新疆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，在新疆地区金融体系中具有较为重要的地位；此外，2025 年，吸收合并原新疆汇和银行后，同步进行新一轮增资扩股，定向募集资金 60.00 亿元，第一大股东变更为新疆金投，持股占比为 30.90%，且开展股权优化工作，调整和优化股权结构，减少自然人股东数量，截至目前国有企业持股比例提升为 93.785%，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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，新疆银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金合计 15.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，新疆银行优质流动性资产、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，优质流动性资产和所有者权益对存续债券的保障程度较好。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2025 年末
存续债券本金（亿元）	15.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	24.21
所有者权益/存续债券本金（倍）	11.65
净利润/存续债券本金（倍）	0.29

资料来源：联合资信根据新疆银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，2025 年，新疆银行投资资产以利率债及金融债为主，安全性较高，资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，新疆银行储蓄存款占客户存款的比重进一步增长，核心负债稳定持续夯实。整体看，新疆银行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；联合资信认为新疆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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

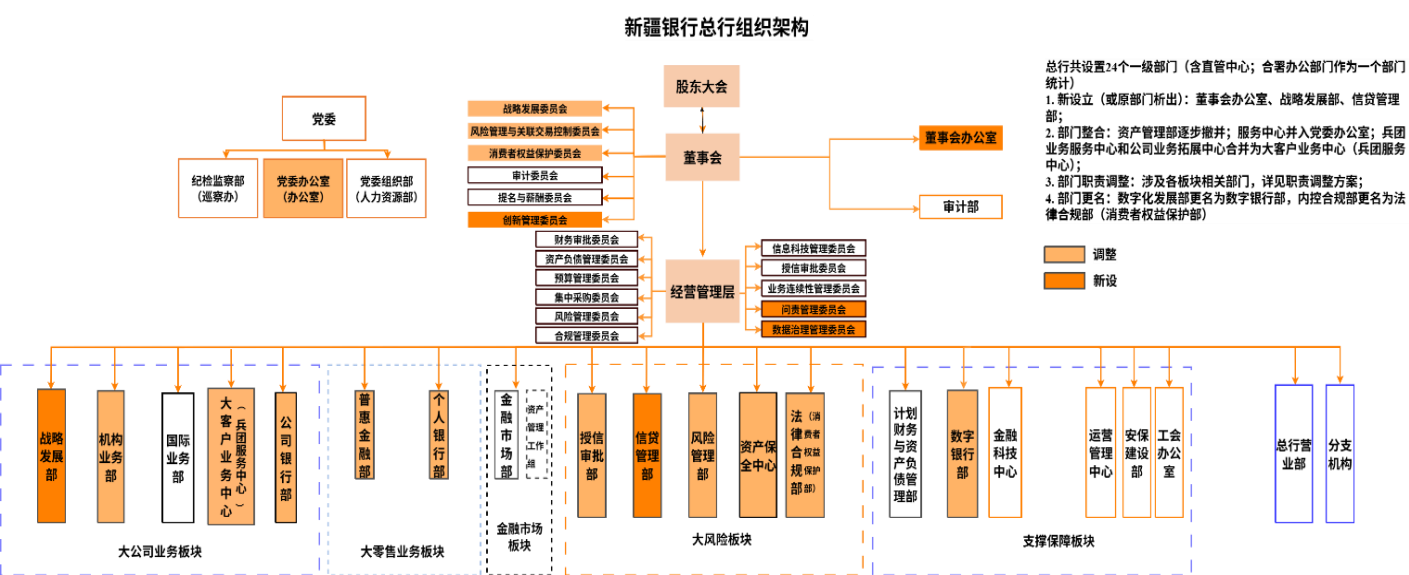
基于对新疆银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持新疆银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 新疆银行二级 01”和“22 新疆银行二级 02”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 新疆银行前十大股东持股情况表（截至 2025 年末）

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例（%）
1	新疆金融投资(集团)有限责任公司	377725	30.90
2	新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司	137500	11.25
3	新疆生产建设兵团投资有限责任公司	137500	11.25
4	新疆农村商业银行股份有限公司	100000	8.18
5	中国铁建投资集团有限公司	50000	4.09
6	伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司	40487	3.31
7	新疆生产建设兵团第七师国有资本投资运营集团有限公司	35000	2.86
8	奎屯市城建投资集团有限公司	26320	2.15
9	昌吉州国有资产投资经营集团有限公司	25000	2.05
10	汇通信诚租赁有限公司	25000	2.05

资料来源：联合资信根据新疆银行年度报告整理

附件 2 新疆银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据新疆银行提供资料整理

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 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 4-4 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