

# 西安银行股份有限公司

## 2022年跟踪评级报告

### 评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
西安银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
19 西安银行小微债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
20 西安银行二级 01	AA+	稳定	AA+	稳定
22 西安银行二级 01	AA+	稳定	AA+	稳定

### 跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
19 西安银行小微债 02	20 亿元	3 年	2022-11-28
20 西安银行二级 01	20 亿元	5+5 年	2030-06-24
22 西安银行二级 01	20 亿元	5+5 年	2032-03-09

评级时间：2022 年 7 月 21 日

### 主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	2782.83	3063.92	3458.64
股东权益(亿元)	236.68	256.24	276.03
不良贷款率(%)	1.18	1.18	1.32
贷款拨备覆盖率(%)	262.41	269.39	224.21
贷款拨备率(%)	3.09	3.18	2.95
净稳定资金比例(%)	132.14	135.75	149.13
存贷比(%)	87.63	79.98	78.33
储蓄存款/负债总额(%)	28.95	34.09	35.27
股东权益/资产总额(%)	8.50	8.36	7.98
资本充足率(%)	14.85	14.50	14.12
一级资本充足率(%)	12.62	12.37	12.09
核心一级资本充足率(%)	12.62	12.37	12.09

项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	68.45	71.38	72.03
拨备前利润总额(亿元)	50.15	52.29	52.31
净利润(亿元)	26.79	27.59	28.07
净利差(%)	2.13	2.01	1.76
成本收入比(%)	25.68	25.33	26.06
拨备前资产收益率(%)	1.92	1.79	1.60
平均资产收益率(%)	1.03	0.94	0.86
平均净资产收益率(%)	11.94	11.24	10.59

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

### 1. 分析师

陈绪童 郭嘉喆

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

### 评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对西安银行股份有限公司（以下简称“西安银行”）的评级反映了2021年以来，西安银行公司治理体系不断完善、信贷资产质量处于行业较好水平、拨备保持充足水平、资本实力不断夯实等方面的优势。同时，联合资信也关注到，西安银行一定规模的资产管理计划及信托受益权投资带来的信用风险和流动性风险管理压力、经济环境下行对其对公业务开展提出一定挑战等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，西安银行将立足于服务西部大开发、“一带一路”国家战略实施及区域内实体经济发展，同时在股东加拿大丰业银行信息技术、风险管理、内部控制以及零售和国际业务的支持下，不断提升自身竞争力，积极开展存贷款业务营销，不断完善内部控制和全面风险管理体系。另一方面，宏观经济增速放缓、区域内同业竞争激烈等因素对其经营发展带来的压力仍需持续关注。

综合评估，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“19 西安银行小微债 02”信用等级为AAA，维持“20 西安银行二级 01”“22 西安银行二级 01”信用等级为AA+，评级展望为稳定。

## 优势

1. **存贷款业务在西安地区竞争力较强。**西安银行已基本建立了覆盖西安市并辐射陕西省的经营网络，分支机构数量在陕西省内同业中位居前列，跨区域的业务布局有助于其综合实力的进一步提升。
2. **电子化发展迅速。**西安银行具有行业领先的信息科技水平，信息系统涵盖了决策支持、核心账务、渠道管理和前台营销等方面，并初步建成覆盖全行重点业务的大数据分析及管理平台，为其业务发展和风险管理提供了有力支撑。
3. **拨备和资本水平充足。**西安银行贷款拨备和资本保持充足水平，风险抵补能力较强。
4. **客户基础较好。**西安银行实际控制人为西安市人民政府，与当地政府机构、大型集团、行业龙头企业以及金融机构均建立了良好的合作关系，积累了众多稳定的客户资源，为其业务发展奠定了坚实的基础。
5. **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、内部控制以及零售、国际业务等方面为其提供有力支持。

## 关注

1. **需关注房地产业及其相关建筑业贷款相关风险。**西安银行房地产及建筑业贷款占比相对较高，资产质量易受到国家行业监管政策的影响，需关注后续压降情况。
2. **经济环境下行对其对公业务开展提出一定挑战。**在疫情的冲击下，西安银行企业客户资金流趋紧、信贷需求收缩，对

其公司存、贷款业务产生一定不利影响。

3. **同业及投资资产面临的信用风险值得关注。**西安银行同业资产及投资资产中出现部分逾期，需关注未来回收处置情况。
4. **需关注外部经济变化对其业务发展的影响。**在新冠肺炎疫情的影响下，区域经济增长有所放缓，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。

## 声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、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，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。

六、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。

七、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。

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。

# 西安银行银行股份有限公司

## 2022年跟踪评级报告

### 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。截至 2021 年末，西安银行注册资本 44.44 亿元，其中第一大股东加拿大丰业银行（以下简称“丰业银行”）持股比例为 18.11%，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 2021 年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
----	------	------

1	加拿大丰业银行	18.11%
2	大唐西市文化产业投资集团有限公司	14.27%
3	西安投资控股有限公司	13.91%
4	中国烟草总公司陕西省公司	13.59%
5	西安经发控股（集团）有限责任公司	3.52%
合计		63.40%

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

截至 2021 年末，本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 181 个营业网点，控股 2 家村镇银行，并参股比亚迪汽车金融有限公司。

西安银行注册地址：陕西省西安市高新路 60 号。

西安银行法定代表人：郭军。

### 三、已发行债券概况

截至本报告出具日，西安银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2019 年 11 月发行的 20 亿元小型微型企业贷款专项金融债券（第二期），2020 年 6 月发行的 20 亿元二级资本债券（第一期），以及 2022 年 3 月发行的 20 亿二级资本债券（第一期），债券概况见表 2。

2021 年以来，西安银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之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。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
19 西安银行小微债 02	金融债券	20 亿元	3 年	3.56%	2022 年 11 月 28 日
20 西安银行二级 01	金融债券	20 亿元	5+5 年	4.30%	2030 年 06 月 24 日
22 西安银行二级 01	金融债券	20 亿元	5+5 年	3.78%	2032 年 03 月 09 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 四、营运环境

#### 1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，

国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生产总值27.02万亿元，按不变价计算，同比增长4.80%，较上季度两年平均增速（5.19%）有所回落；环比增长1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前2019年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为6.00%和5.80%，工农业生产总体稳定，但3月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前2019年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表3 2021年一季度至2022年一季度中国主要经济数据

项目	2021年 一季度	2021年 二季度	2021年 三季度	2021年 四季度	2022年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022年一季度社会消费品零售总额10.87万亿元，同比增长3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是3月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49万亿元，同比增长9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但3月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022年一季度中国货

物进出口总额1.48万亿美元，同比增长13.00%。其中，出口8209.20亿美元，同比增长15.80%；进口6579.80亿美元，同比增长9.60%；贸易顺差1629.40亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022年一季度CPI同比增长1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度PPI同比增长8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

**社融总量扩张，财政前置节奏明显。**2022年一季度新增社融规模12.06万亿元，比上年同期多增1.77万亿元；3月末社融规模存量同比增长10.60%，增速较上年末高0.30个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增9238亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增4258亿元和4050亿元。

**财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。**2022年一季度，全国一般公共预算收入6.20万亿元，同比增长8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入5.25万亿元，同比增长7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022年一季度全国一般公共预算支出6.36万亿元，同比增长8.30%，为全年预算的23.80%，进度比上年同期加快0.30个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

**稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。**2022年一季度，城镇调查失业率均值为5.53%，其中1月、2月就业情况总体稳定，调查失业率分别为5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而3月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至5.80%，较上年同期上升0.50个百分点，稳就业压力有所增大。2022年一季度，全国居民人均可支配收入1.03万元，实际同比增长5.10%，居民收入稳定增长。

## 2. 宏观政策和经济前瞻

**把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。**2022年4月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在

更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

**疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。**生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现5.50%增长目标的困难有所加大。

## 3. 区域经济发展概况

**得益于良好的区位地理优势，以西安为核心的“一带一路”地区享有国家多项发展战略实施带来的政策红利，省、市经济均具有良好发展前景，这将为西安银行的持续发展提供广阔的市场空间。**但另一方面，受新冠疫情影响，宏观经济增速有所放缓，且随着金融机构数量的增加以及利率市场化的推进，西安地区金融同业间的市场竞争日益激烈，西安银行的市场竞争力面临一定挑战。

西安银行业务主要集中在陕西省内。陕西省位于西北内陆腹地，东邻山西、河南，西连宁夏、甘肃，南抵四川、重庆、湖北，北接内蒙，横跨黄河和长江两大流域中部，具有良好的区位地理优势。近年来，国家发改委和住房城乡建设部发布了《关中平原城市群发展规划》，打造以西安为中心，并强化西安辐射功能，加

快培育发展轴带和增长极点，构建“一圈一轴三带”的总体格局。陕西省依托西北的市场空间和较为丰富的资源优势，深度融入全球全国产业分工体系，积极承接汽车、装备制造、电子信息、生物医药、食品加工、纺织等产业专业，同时随着国家“一带一路”发展战略的纵深推进，陕西省迎来经济发展的黄金期。2021年，陕西省实现生产总值29800.98亿元，同比增长6.5%。

西安银行总行所在地西安市作为陕西省的省会城市，是中国西北部最大的中心城市，亦是丝绸之路的起点城市和“一带一路”的核心区。近年来，西安市优化经济结构，大力发展以旅游、电子商务、金融为主的现代服务业和以交通运输、邮电为主的生产性服务业；相继出台支持西咸国家级新区建设系列政策，推动富阎一体化发展，经济增长方式转变取得一定成效；但2021年，受新冠疫情影响，西安市第三产业收到一定冲击，使得整体经济增速有所放缓。2019—2021年，西安市地区生产总值同比分别增长7.0%、5.2%和4.1%。2021年，西安市实现地区生产总值10688.28亿元。其中，第一产业增加值308.82亿元，增长6.1%；第二产业增加值3585.20亿元，增长0.9%；第三产业增加值6794.26亿元，增长5.7%；三次产业构成为2.89:33.54:63.57。2021年，西安市实现全年地方财政一般公共预算收入855.96亿元，较上年

增长18.2%；全年地方财政一般公共预算支出1474.94亿元，较上年增长9.5%。

2021年，西安地区经济的良性运行为金融机构提供了良好的发展空间，区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，市场竞争较为充分。截至2021年末，西安市金融机构本外币存款余额28510.03亿元，比上年末增长9.5%；本外币贷款余额29411.25亿元，较上年末增长13.9%。

#### 4. 行业分析

##### (1) 行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。**2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至2021年末，我国商业银行资产总额288.59万亿元，较上年末增长8.58%；负债总额264.75万亿元，较上年末增长8.26%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35

核心一级资本充足率 (%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78
---------------	-------	-------	-------	-------	-------

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。**2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平**

**有所提升。**2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险有所上升。**中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利(MLF)、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的机构)，共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持

在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

**强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。**2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关

联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

## （2）城商行

**城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。**

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入股或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，

预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 5 城商行主要监管数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从

盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

## 五、管理与发展

**西安银行公司治理架构不断完善，公司治理运营的有效性持续提升；股权结构较为分散，整体对外质押比例不高，关联授信符合监管要求。**

2021年，西安银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，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。

从股权结构来看，截至2021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。但由于西投控股、西安经发控股、西安城投（集团）、西安曲江文化、西安金控、西安沪灞管委会、西安投融资担保、长安国际信托共8家股东为西安市人民政府的一致行动人，合计持有西安银行27.43%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2021年末，西安银行前十大股东有三名股东存在股权质押情况，对外质押股权占全行全部股权的16.66%。此外，西安银行两名股东股权被冻结，占全行股权的3.83%。

关联交易方面，截至2021年末，合并监管报表口径下，西安银行单一最大关联方授信余

额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例均未突破监管限制。

## 六、主要业务经营分析

西安银行在西安地区同业中具有较强竞争力，存贷款市场占有率较为稳定；但随着同业竞争加剧，西安银行面临的竞争压力较大。西安银行业务范围覆盖陕西省各地级市。2021年以来，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。但是，在新冠疫情背景下，区域经济增速有所放缓，部分行业受到一定冲击，为当地银行业发展带来一定压力。此外，西安银行经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及地方城商银行均有设置分行，同时，六大国有银行在当地市场份额较高，西安银行面临的竞争压力较大。

### 1. 公司银行业务

**2021年，西安银行积极推进数字化转型，**

**提升数字化服务能力；同时聚焦区域经济产业布局和发展方向，不断拓宽客户服务覆盖范围，公司业务持续发展；但另一方面，西安市2021年初受疫情冲击较大，域内企业信贷需求收缩、资金流趋紧，导致西安银行公司业务发展增速放缓。**

公司存款方面，西安银行一方面创新优势特色结算产品和存款产品，加强信贷资金、发债资金等管理，加大综合化金融服务力度；另一方面，夯实公司客户基础，优化客户结构。此外，2021年，西安银行不断拓宽机构类客户服务覆盖面，成为省内第一家上线医保电子凭证的地方法人银行，新增各地市财政类、商品房预售资金监管、房屋维修资金代收等业务资质12项，助推公司存款进一步增长；另一方面，受疫情影响，西安市文旅产业、餐饮业经营展业受到一定冲击，西安银行相关企业客户现金流趋紧，导致其公司存款增速有所放缓。截至2021年末，西安银行公司存款（含保证金存款，下同）余额1167.62亿元，较上年末增长4.59%，占客户存款的50.98%，占比有所下降（见表6）。

表 6 存款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司存款	960.31	1116.40	1167.62	56.58	53.84	50.98	16.25	4.59
储蓄存款	737.05	957.06	1122.62	43.42	46.16	49.02	29.85	17.30
<b>小计</b>	<b>1697.36</b>	<b>2073.46</b>	<b>2290.24</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>22.16</b>	<b>10.46</b>
加：应计利息	30.88	43.84	57.00	/	/	/	/	/
<b>合计</b>	<b>1728.24</b>	<b>2117.30</b>	<b>2347.24</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，2021年，西安银行聚焦区域经济产业布局和发展方向，对接陕西省、西安市重点企业和重点项目，为其提供综合化金融服务；同时持续完善民营企业服务机制，优化产品和服务，提升服务民营企业质效。此外，西安银行打造特色化行业服务品牌，优化文创、航空产业等金融支持工作机制和业务产品，同时依托金融科技能力，上线极速秒贴产品-西银E贴，细致产品和服务，全面提升公司业务

综合服务能力，推动公司业务持续发展；但另一方面，受疫情冲击影响，企业客户信贷需求收缩，导致西安银行实际对公信贷投放增长乏力，增量大部分来自于票据贴现。截至2021年末，西安银行公司贷款（含贴现，下同）余额1124.08亿元，较上年末增长7.66%，其中贴现余额180.45亿元（见表7）。

小微贷款业务方面，2021年，西安银行积极落实“稳企业、保就业”政策，加大普惠金

融支持力度，开展批量化、集群化的“核心企业+”供应链小微金融支持工作，降低小微企业融资成本，持续拓宽普惠小微金融服务边界；同时，升级“西银e贷”等普惠型信用贷款产品，从业务覆盖面、授信额度、风控预警等方面全面升级小微企业线上服务提高普惠金融可

得性，推动小微金融产品创新与数字化转型；此外，逐步优化授权审批流程，强化小微信贷资产管理，小微信贷业务实现较好发展。截至2021年末，西安银行小微企业贷款余额314.35亿元，较上年末增加20.39亿元，增幅6.94%。

表7 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款和垫款	984.56	1044.07	1124.08	64.34	60.71	61.83	6.04	7.66
其中：贴现	114.22	117.33	180.45	7.46	6.82	9.93	2.73	53.80
个人贷款	545.76	675.65	693.92	35.66	39.29	38.17	23.80	2.70
小计	1530.32	1719.72	1818.01	100.00	100.00	100.00	12.38	5.72
加：应计利息	4.73	5.73	5.08	/	/	/	/	/
合计	1553.04	1725.45	1823.09	/	/	/	/	/

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

## 2. 个人银行业务

2021年，西安银行持续加强产品创新和营销力度的同时推进数字化转型，储蓄存款业务保持较好发展态势；但受互联网贷款规模压降影响，其个人贷款业务增速明显放缓。

2021年，西安银行继续加快产品创新，拓宽获客渠道，丰富代销产品种类，构建多元零售产品体系；同时强化数字化赋能，优化升级客户体验，增强用户黏性，推动零售业务持续发展。储蓄存款方面，西安银行优化升级智慧存4.0”等储蓄产品，新增社保卡发卡资质，持续拓宽获客渠道，推动储蓄存款快速增长。截至2021年末，西安银行储蓄存款余额1122.62亿元，较上年末增长17.30%，占存款总额的49.02%，占比进一步提升。

个人贷款方面，2021年，西安银行推出线上产品“趣花金”虚拟卡，新增十四运主题信用卡、Everyday联名卡，持续丰富产品种类和运作方式；同时加快消费场景线上化布局，完成五元观影、“疯狂星期一”加油等多项权益活动的线上化，新增多个口碑商户的用卡特惠活动，进一步增强用户黏性，同时加大个人住房按揭贷款投放力度，推动个人贷款业务规模保持增长；但另一方面，在互联网贷款新规下，

西安银行与互联网公司合作的线上小额消费贷业务规模收缩，导致个人贷款业务增速明显放缓。截至2021年末，西安银行个人贷款余额693.92亿元，较上年末增长2.70%，占贷款总额的38.17%。其中，个人经营贷款、个人消费贷款和个人住房贷款余额占贷款总额的比重分别为3.52%、20.01%和13.99%。

零售中间业务方面，2021年，西安银行根据市场需求不断优化理财产品结构，丰富理财产品种类，上线T+0产品，已完成净值化转型；同时，启动理财子公司设立内部程序，加快信评和交易两个核心能力建设，实现理财业务的稳健发展。截至2021年末，西安银行理财产品余额546.28亿元，较上年末增长51.96%。2021年，西安银行实现理财业务收入2.33亿元，同比增长47.94%。

## 3. 金融市场业务

2021年，西安银行加大主动负债力度，同业资产规模有所收缩；投资资产配置力度加大，且投资结构进一步向债券类资产倾斜，信贷类非标资产规模持续压降，整体投资风险偏好趋稳，但仍持有一定规模的资产管理计划及信托受益权投资，需关注其相关风险。

同业业务方面，西安银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2021年，受同业资金收益率下降影响，西安银行适度压降同业资产规模，同业资产配置比例有所下降，以买入返售金融资产为主，另有部分存放同业和拆出资金，存放同业交易对手包括境内外银行及境内非银机构；拆出资金交易对手主要为境内非银机构；买入返售金融资产标的为债券及同业存单；另一方面，西安银行通过发行债券方式加大了市场资金融入力度，市场融入资金规模明显增加。

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。2021年，西安银行加大了投资资产配置力度，并持续调整投资资产

结构，资产配置向政府债券等流动性较好且信用风险较低的资产倾斜，进一步压降非标类投资规模。截至2021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、金融债券和企业债券等，其中政府债券及金融债券合计占债券投资总额的84.14%，企业债券发行主体以地方国企为主，信用评级为AA及以上；基金投资为债券型基金；信托计划及资产管理计划中最终投向为信贷类资产的金额为100.54亿元，较上年末有所下降，资金主要投向基础设施建设、制造业、建筑业等行业，其余资产管理计划及信托受益权投资底层以债券等标准化产品为主。投资收益方面，2021年，西安银行实现金融投资利息收入35.77亿元，投资收益4.19亿元，公允价值变动收益2.18亿元。

表8 投资资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
债券投资	670.20	758.00	1010.57	69.46	75.89	78.24
其中：政府债券	404.91	500.50	646.70	41.96	50.11	50.07
政策性金融债券	5.80	2.95	8.24	0.60	0.29	0.64
金融债券	177.54	151.93	203.60	18.40	15.21	15.76
企业债券	69.19	101.89	151.64	7.17	10.20	11.74
资产支持证券	12.76	0.73	0.38	1.32	0.07	0.03
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
基金	61.90	7.02	60.76	6.41	0.70	4.70
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	228.49	229.61	206.24	23.68	22.99	15.97
理财产品	0.42	0.00	0.00	0.04	0.00	0.00
收益凭证	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
股权投资	3.91	4.14	14.04	0.41	0.41	1.09
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>投资资产总额</b>	<b>964.91</b>	<b>998.77</b>	<b>1291.60</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	9.14	11.77	13.43	/	/	/
减：投资资产减值准备	6.15	9.01	13.96	/	/	/
<b>投资资产净额</b>	<b>967.89</b>	<b>1001.53</b>	<b>1291.07</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差  
数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

## 七、财务分析

西安银行提供了2021年合并财务报表，毕

马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，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，合并范围较上年末无变化。

2021年，西安银行资产规模保持增长，其中投资资产占比上升，贷款和同业资产占比下降，资产结构略有调整。

### 1. 资产质量

表9 资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
现金类资产	249.72	246.28	253.90	8.97	8.04	7.34	-1.38	3.09
同业资产	51.53	110.95	101.51	1.85	3.62	2.93	115.31	-8.52
贷款及垫款净额	1487.69	1670.69	1769.49	53.46	54.53	51.16	12.30	5.91
投资资产	967.89	1001.53	1291.07	34.78	32.69	37.33	3.48	28.91
其他类资产	25.99	34.46	42.68	0.93	1.12	1.23	32.58	23.85
<b>资产合计</b>	<b>2782.83</b>	<b>3063.92</b>	<b>3458.64</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>10.10</b>	<b>12.88</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

#### (1) 贷款

2021年，西安银行信贷资产规模有所增长，贷款行业及客户集中风险均不显著，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备水平充足。

2021年，西安银行持续加大对实体经济的信贷支持力度，且区域经济增长较好，其贷款规模较上年进一步增长，2021年末贷款及垫款净额1769.49亿元，较上年末增长5.91%。贷款行业分布方面，西安银行持续聚焦区域经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，贷款主要投向水利、环境和公共设施管理业、建筑业、租赁与商务服务业、房地产及批发和零售业等行业，2021年贷款行业

集中度呈下降趋势（见表10）。2021年，西安银行控制房地产业贷款投放，同时对房地产行业加强监测和研究，合理制定授信政策，对房地产行业客户实施统一授信管理，在单一法人客户、集团客户层面进行风险限额控制，对房地产开发贷款客户、个人房产按揭业务房企合作方实行名单制管理，主要支持全国性上市房企、区域内龙头房企以及区域内有长期合作关系且资信状况良好的房企。2021年，西安银行房地产业贷款占比有所下降，但仍需关注国家法律法规及相关政策变动对房地产业信贷资产质量产生的影响。

表10 前五大行业贷款余额占比

2019年末		2020年末		2021年末	
行业	占比(%)	行业	占比(%)	行业	占比(%)
水利、环境和公共设施管理业	11.01	水利、环境和公共设施管理业	11.86	水利、环境和公共设施管理业	9.94
房地产业	10.79	房地产业	7.55	建筑业	9.37
租赁和商务服务业	7.00	租赁和商务服务业	6.03	租赁和商务服务业	5.84
批发和零售业	6.37	建筑业	6.03	房地产业	5.31
制造业	6.19	制造业	5.54	批发和零售业	5.12
<b>合计</b>	<b>41.36</b>	<b>合计</b>	<b>37.01</b>	<b>合计</b>	<b>35.58</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

贷款客户集中度方面，2021年，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，贷款客户集中度保持合理水平，前十大客户贷款均为正

常类贷款，贷款客户集中风险不显著。同时，西安银行审慎管理大额贷款投放，2021年末大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 11 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	4.25	7.09	6.63
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	32.47	37.01	39.01

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021年，受疫情反复影响，西安地区部分集团企业经营受到一定冲击，导致还款能力下降，导致西安银行逾期贷款及不良贷款规模均有所上升，信贷资产质量出现一定程度下滑。对此，西安银行一方面对

重点领域、敏感行业贷款实施限额管理，优化信贷资产配置，严格执行信贷准入和审批标准，确保信贷资源投向优质客户，同时加强贷后管理和信贷风险排查和预警，完善信用风险缓释措施，控制新增不良贷款；另一方面，加强存量不良贷款处置管理，对不良贷款实行一户一策，提高清收处置效率，并加大核销力度。2021年，西安银行核销不良贷款 18.24 亿元。截至 2021 年末，西安银行不良贷款余额 23.93 亿元（见表 12），不良贷款率为 1.32%，较上年末有所上升，但仍低于行业平均水平。从贷款拨备水平看，2021 年，受不良贷款规模上升影响，西安银行拨备覆盖率有所下降，但仍处于充足水平。

表 12 贷款质量

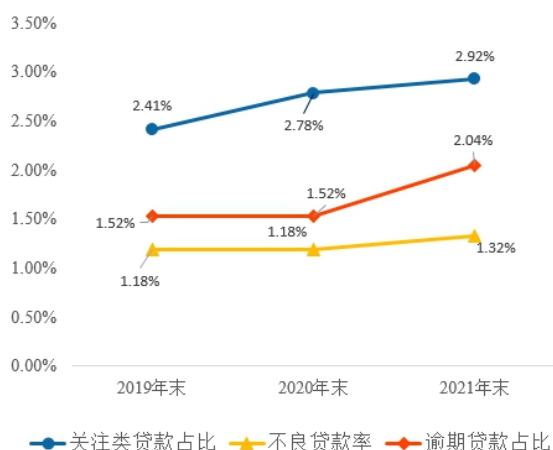
项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	1475.49	1651.54	1741.06	96.42	96.04	95.76
关注	36.81	47.86	53.02	2.41	2.78	2.92
次级	6.32	6.34	15.58	0.41	0.37	0.86
可疑	9.48	10.63	6.36	0.62	0.62	0.35
损失	2.22	3.35	2.00	0.14	0.19	0.11
<b>贷款合计</b>	<b>1530.32</b>	<b>1719.72</b>	<b>1818.01</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>18.02</b>	<b>20.32</b>	<b>23.93</b>	<b>1.18</b>	<b>1.18</b>	<b>1.32</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>23.21</b>	<b>26.16</b>	<b>37.06</b>	<b>1.52</b>	<b>1.52</b>	<b>2.04</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>262.41</b>	<b>269.39</b>	<b>224.21</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>3.09</b>	<b>3.18</b>	<b>2.95</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>96.38</b>	<b>95.70</b>	<b>98.59</b>

注：1.根据《中国银保监会办公厅关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》，西安银行计算不良贷款余额、不良贷款率及拨备覆盖率时，将不良资产收益权转让中国持有部分劣后级份额导致的继续涉入部分计入统计口径

2.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

图 1 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2021年，西安银行非信贷类资产配置向投资资产倾斜，投资资产规模及占比均有所上升；小部分同业及投资资产出现违约，在资本市场违约事件增多的市场环境下，非标投资使西安银行非信贷资产信用风险管理面临一定压力。

西安银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况，开展同业资产业务。2021年，西安银行同业资产规模整体有所减少，且占资产总额的比重较低。截至2021年末，西安银行存放同业款项余额101.51亿元，占资产总额的2.93%。从会计科目划分来看，存放同业及其他金融机构款项36.28亿元，交易对手主要为境内商业银行；拆出资金余额0.75亿元，交易对手主要为非银金融机构；买入返售金融资产净额64.48亿元，标的为债券和同业存单。从同业资产质量来看，西安银行部分拆出资金发生违约，截至2021年末，西安银行存放同业及其他金融机构款项均为第一阶段，针对该科目计提减值准备0.10亿元；拆出资金计入第三阶段余额0.75亿元，减值准备余额1.42亿元；买入返售金融资产均为第一阶段，减值准备余额0.09亿元。

2021年，西安银行投资资产规模及占比均有所上升。截至2021年末，西安银行投资类资产净额1291.07亿元，占资产总额的37.33%。从会计科目来看，西安银行投资资产主要由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资以及以摊余成本计量的金融投资等科目构成。截至2021年末，西安银行上述三类投资资产的占比分别为15.21%、9.89%和74.18%。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，截至2021年末，西安银行纳入阶段三的以摊余成本计量的金融投资余额共5.80亿元，针对该阶段投资计提减值8.12亿元；纳入阶段二的以摊余成本计量的金融投资余额12.52亿元，针对该阶段投资计提减值3.14亿元。

## (3) 表外业务

西安银行银行承兑汇票保证金比例不高，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。西安银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围。截至2021年末，西安银行开出银行承兑汇票余额130.71亿元，保证金比例为16.81%；保函余额47.39亿元；未使用的信用卡额度37.61亿元。

## 2. 负债结构及流动性

2021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，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升；流动性指标处于较好水平，但其持有一定规模的资产管理计划及信托计划等投资资产，对流动性管理带来一定压力。

表 13 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
市场融入资金	791.59	597.78	765.60	31.09	21.29	24.06	-24.48	28.07

客户存款	1728.24	2117.30	2347.24	67.88	75.41	73.75	22.51	10.86
其中：储蓄存款	737.05	957.06	1122.62	28.95	34.09	35.27	29.85	17.30
其他负债	26.32	92.61	69.77	1.03	3.30	2.19	251.81	-24.66
<b>负债合计</b>	<b>2546.15</b>	<b>2807.68</b>	<b>3182.61</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>10.27</b>	<b>13.35</b>

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

2021年，西安银行加大主动负债力度，市场融入资金规模及占负债总额的比重均有所上升。截至2021年末，西安银行市场融入资金余额765.60亿元；其中，已发行债务证券692.32亿元；卖出回购金融资产款余额48.51亿元；拆入资金14.98亿元。

客户存款是西安银行最主要的负债来源，2021年，西安银行储蓄存款快速增长，带动整体客户存款规模上升。截至2021年末，西安银行客户存款余额2347.24亿元，较上年末增长10.86%，占负债总额的73.75%；从客户存款类型来看，储蓄存款占存款本金的比重为49.02%；从客户存款期限结构看，定期存款占存款本金的比重为66.07%，存款稳定性较好，但较高的定期存款占比会对其负债端资金成本带来一定压力。

从短期流动性情况来看，西安银行根据流动性管理的需要以及全行业务发展情况，持有一定规模的现金类资产和变现能力较好的债券资产，同时客户存款稳定性较好，因此短期流动性风险可控。2021年，西安银行增加配置了利率债，合格优质流动性资产规模显著增长，

叠加负债端短期到期存款规模下降，其流动性比例及流动性覆盖率均有所上升。另一方面，西安银行存贷比处于较高水平，2021年末存贷比为78.33%，同时其持有有一定规模的资产管理计划和信托受益权等投资资产，且投资期限相对较长，面临一定的长期流动性管理压力。

表 14 流动性指标

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例（%）	74.85	73.56	114.86
净稳定资金比例（%）	132.14	135.75	149.13
流动性覆盖率（%）	437.60	262.48	417.85
存贷比（%）	87.63	79.98	78.33

数据来源：西安银行年度报告及监管报表，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

**2021年，西安银行营业收入保持增长，净利差小幅收窄，对净利润实现形成一定负面影响，整体盈利性指标略有下降。**

西安银行营业收入呈小幅增长态势，主要由利息净收入、投资收益和佣金及手续费收入构成。2021年，西安银行实现营业收入72.03亿元，较上年增长0.91%（见表14）。

表 15 收益指标

项目	2019年	2020年	2021年
营业收入（亿元）	68.45	71.38	72.03
利息净收入（亿元）	56.54	62.07	59.93
手续费及佣金净收入（亿元）	5.49	5.96	5.60
投资收益（亿元）	6.03	5.19	4.19
营业支出（亿元）	36.57	40.52	41.40
业务及管理费（亿元）	17.47	18.00	18.69
信用减值损失（亿元）	18.24	21.55	21.71
拨备前利润总额（亿元）	50.15	52.29	52.31
净利润（亿元）	26.79	27.59	28.07
净利差（%）	2.13	2.01	1.76
成本收入比（%）	25.68	25.33	26.06

拨备前资产收益率 (%)	1.92	1.79	1.60
平均资产收益率 (%)	1.03	0.94	0.86
平均净资产收益率 (%)	11.94	11.24	10.59

数据来源：西安银行年度报告，联合资信整理

西安银行利息收入主要来源于贷款利息收入、金融投资利息收入 and 同业资产利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和已发行债务证券利息支出。2021年，得益于贷款及投资资产等生息资产规模的稳定增长，西安银行利息收入稳步上升，但受吸收存款利息支出大幅增长的影响，其利息净收入有所下降。2021年，西安银行实现利息净收入59.93亿元，较上年下降3.46%，占营业收入的83.20%。从净息差和净利差水平来看，由于贷款定价下行，同时负债端存款成本有所上升，西安银行净息差和净利差均有所收窄，2021年分别为1.91%和1.76%。

西安银行中间业务收入主要来源于代理类业务、贸易融资及担保业务以及投行业务。2021年，西安银行手续费及佣金净收入有所下降，全年实现手续费及佣金净收入5.60亿元，占营业收入的7.78%。2021年，受投资资产结构调整及市场利率变化的影响，西安银行投资收益有所下降，当年实现投资收益4.19亿元，占营业收入的5.81%。

西安银行营业支出以业务及管理费和资产减值（信用减值损失）损失为主。2021年，受员工成本、折旧及摊销费用上升的影响，西安银行成本收入比小幅上升至26.06%，但仍处于同业较低水平。2021年，西安银行持续加大对

贷款的减值准备计提力度，信用减值损失规模进一步增加。2021年，西安银行信用减值损失为21.71亿元，其中贷款减值损失16.47亿元。

2021年，西安银行净利润保持增长，但受营业收入增速放缓、净息差有所收窄及信用减值损失规模增加的影响，净利润增幅较小。从盈利水平来看，2021年，西安银行平均资产收益率和加权平均净资产收益率分别为0.86%和10.59%，盈利指标略有下降，但仍处于较好水平。

#### 4. 资本充足性

**2021年，西安银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。**

作为上市银行，西安银行资本补充渠道较为多元化，2021年其主要通过利润留存的方式补充资本，当年分配现金股利8.44亿元，股利分派对资本内生增长的影响不大。截至2021年末，西安银行股东权益合计276.03亿元。

2021年，西安银行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，但由于政府债券和金融债等风险权重较低的资产配置力度加大，风险资产系数降至65.83%。2021年，西安银行财务杠杆水平小幅上升，信贷及投资业务发展对资本产生一定消耗，资本充足性指标有所下降，但资本仍保持充足水平（见表16）。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额 (亿元)	236.19	255.53	275.33
一级资本净额 (亿元)	236.23	255.58	275.38
资本净额 (亿元)	277.94	299.56	321.46
风险加权资产余额 (亿元)	1871.77	2066.26	2276.81
风险资产系数 (%)	67.26	67.44	65.83
股东权益/资产总额 (%)	8.50	8.36	7.98
资本充足率 (%)	14.85	14.50	14.12
一级资本充足率 (%)	12.62	12.37	12.09

核心一级资本充足率(%)	12.62	12.37	12.09
--------------	-------	-------	-------

数据来源：西安银行年度报告及监管报表，联合资信整理

## 八、外部支持

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2021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。

## 九、债券偿付能力分析

**西安银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券的偿付能力很强。**

截至本报告出具日，西安银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金20亿元、二级资本债券本金40亿元。以2021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存续债券本金的保障倍数见表17，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表17 债券保障情况

项目	2021年末
存续债券本金(亿元)	60.00
合格优质流动性资产/存续债券本金(倍)	5.78

股东权益/存续债券本金(倍)	4.60
净利润/存续债券本金(倍)	0.47

数据来源：西安银行审计报告，联合资信整理

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，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平一般。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，联合资信认为西安银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续金融债券和二级资本债券提供足额本金和利息，金融债券偿付能力极强，二级资本债券偿付能力很强。

## 十、结论

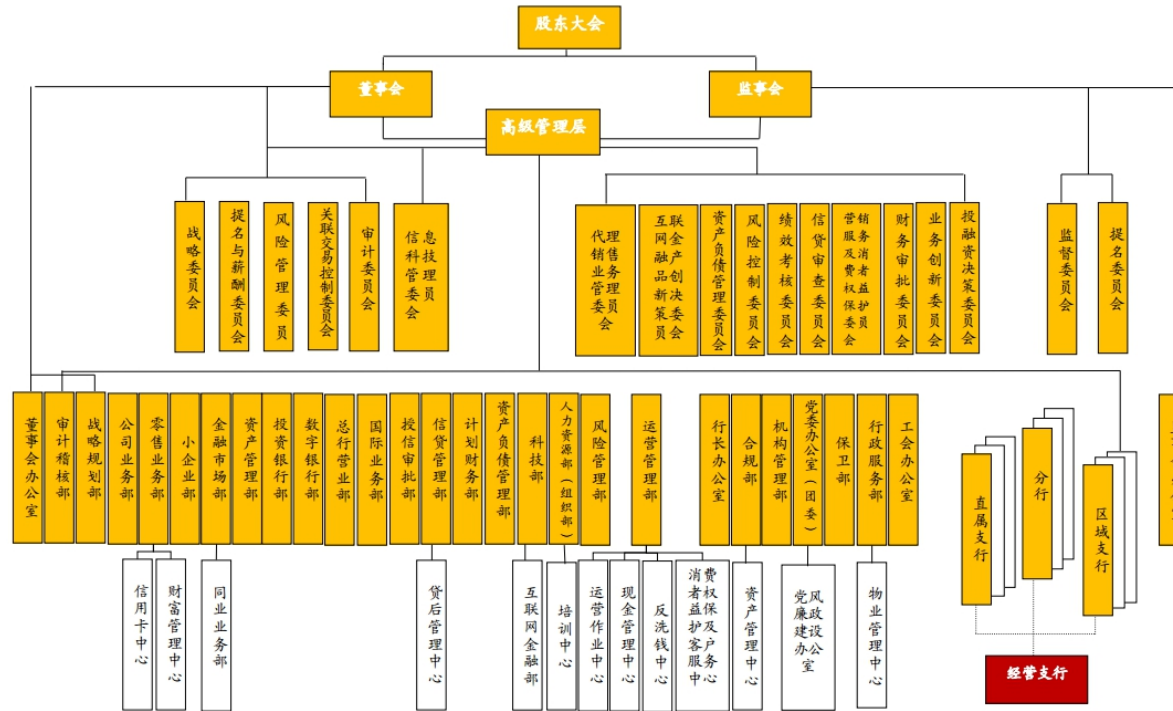
基于对西安银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持西安银行主体长期信用等级为AAA，维持“19西安银行小微债02”信用等级为AAA，维持“20西安银行二级01”和“22西安银行二级01”信用等级为AA+，评级展望为稳定。

### 附录 1-1 2021 年末西安银行前十大股东情况

单位：股

前十名股东持股情况							
股东名称	报告期内 增减	期末持股数 量	比例	持有有限售条 件股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
加拿大丰业银行	5,171,000	804,771,000	18.11%	799,600,000	无	-	境外法人 股
大唐西市文化产业投资 集团有限公司	4,071,700	634,071,700	14.27%	630,000,000	质押	634,071,700	境内非国 有法人股
西安投资控股有限公司	3,911,900	618,397,850	13.91%	614,485,950	无	-	境内国有 法人股
中国烟草总公司陕西省 公司	3,825,999	603,825,999	13.59%	600,000,000	无	-	境内国有 法人股
西安经发控股（集团） 有限责任公司	991,000	156,281,000	3.52%	155,290,000	无	-	境内国有 法人股
西安城市基础设施建设 投资集团有限公司	853,400	138,083,256	3.11%	137,229,856	无	-	境内国有 法人股
西安曲江文化产业风险 投资有限公司	628,200	100,628,200	2.26%	100,000,000	质押	45,000,000	境内国有 法人股
宁波中百股份有限公司	-	95,112,216	2.14%	0	冻结	95,110,000	境内非国 有法人股
长安国际信托股份有限 公司	495,000	77,227,965	1.74%	76,732,965	无	-	境内非国 有法人股
金花投资控股集团有限 公司	-	75,208,188	1.69%	0	质押	61,208,188	境内非国 有法人股
					冻结	75,208,188	

附录 1-2 2021 年末西安银行组织架构图



资料来源：西安银行提供，联合资信整理

## 附录 2 同业对比表

2021 年指标	贵阳银行	重庆银行	河北银行	西安银行
资产总额 (亿元)	6086.87	6189.54	4416.03	<b>3458.64</b>
贷款净额 (亿元)	2458.31	3068.84	2666.91	<b>1769.49</b>
存款总额 (亿元)	3674.28	3386.95	3119.74	<b>2347.24</b>
股东权益 (亿元)	540.60	492.47	355.12	<b>276.03</b>
不良贷款率 (%)	1.45	1.30	1.77	<b>1.32</b>
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	91.47	86.78	98.36	<b>98.59</b>
拨备覆盖率 (%)	271.03	274.01	175.43	<b>224.21</b>
资本充足率 (%)	13.96	12.99	12.19	<b>14.12</b>
核心一级资本充足率 (%)	10.62	9.36	9.30	<b>12.09</b>
净稳定资金比例 (%)	103.95	107.69	112.99	<b>149.13</b>
平均资产收益率 (%)	1.04	0.82	0.54	<b>0.86</b>
平均净资产收益率 (%)	12.69	10.67	6.84	<b>10.59</b>

注：“贵阳银行”为“贵阳银行股份有限公司”简称；“河北银行”为“河北银行股份有限公司”简称；“重庆银行”为“重庆银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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%

## 附录 4-1 商业银行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

## 附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 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