



2025 年度西藏银行股份有限公司 信用评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号: CCXI-20253467M-01

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为 2025 年 9 月 10 日至 2026 年 9 月 10 日。主体评级有效期内，中诚信国际将对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 未经中诚信国际事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

跟踪评级安排

- 根据相关监管规定以及评级委托协议约定，中诚信国际将在评级结果有效期内进行跟踪评级。
- 中诚信国际将在评级结果有效期内对评级对象风险程度进行全程跟踪监测。发生可能影响评级对象信用水平的重大事项，评级委托方或评级对象应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将就有关事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整评级结果，并按照相关规则进行信息披露。
- 如未能及时提供或拒绝提供跟踪评级所需资料，或者出现监管规定的其他情形，中诚信国际可以终止或者撤销评级。

中诚信国际信用评级有限责任公司
2025 年 9 月 10 日

受评主体及评级结果

西藏银行股份有限公司

AA+/稳定

评级观点

中诚信国际肯定了西藏银行股份有限公司（以下称“西藏银行”或“该行”）经营区域享有的政策支持、在地方金融体系中的重要地位以及资本较为充足等信用优势。同时中诚信国际也关注到西藏银行面临的诸多挑战，包括经营区域经济总量有限、盈利能力较弱、资产质量面临下行压力以及存款稳定性有待提升等。本次评级也考虑了中央政府和西藏自治区政府对该行的支持。

评级展望

中诚信国际认为，西藏银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

调级因素

可能触发评级上调因素：经营区域集中度风险有所分散；良好稳定的经营记录；财务状况不断改善等。

可能触发评级下调因素：外部支持减弱；宏观经济形势恶化；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

正面

- 西藏自治区的经济和金融发展获得中央政府的大力支持，为该行的业务发展提供了良好契机
- 作为地方法人银行，营业网点覆盖西藏自治区全部地市，在服务区域经济方面具有人缘地缘优势，在地方金融体系中具有重要的地位，获得西藏自治区政府的支持
- 资本较为充足，为业务发展奠定良好基础

关注

- 主要经营区域经济总量相对较小，业务发展面临一定压力，盈利能力较弱
- 贷款行业和客户集中度较高，关注贷款占比有所上升，资产质量面临一定下行压力
- 存款集中度高且稳定性有待提升，资产负债存在较大期限错配，流动性风险管控面临一定压力

项目负责人：张 娜 nzhang01@ccxi.com.cn

项目组成员：王丽君 ljwang@ccxi.com.cn

电话：86(10)6642 8877

传真：86(10)6642 6100

财务概况

西藏银行	2022	2023	2024	2025.1~6/2025.06
资产总额（亿元）	515.64	577.24	645.85	657.92
总资本（亿元）	90.44	94.69	100.96	102.03
不良贷款余额（亿元）	2.77	2.98	3.16	2.78
净营业收入（亿元）	10.15	12.15	11.68	5.06
拨备前利润（亿元）	4.35	5.79	4.87	2.47
净利润（亿元）	4.22	4.65	4.76	1.81
净息差(%)	1.76	1.85	1.60	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	1.22	1.52	1.20	--
平均资本回报率(%)	4.76	5.02	4.86	--
成本收入比(%)	56.04	51.61	57.52	50.84
不良贷款率(%)	1.22	1.15	1.19	0.93
不良贷款拨备覆盖率(%)	532.00	530.95	495.69	592.98
资本充足率(%)	25.63	25.03	25.07	25.05

注：1.金融投资总额为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，存放中央银行款项、对同业债权、金融投资、贷款净额、向中央银行借款、对同业负债、应付债券均含应计利息，贷款总额和存款总额均不含应计利息，贷款损失准备余额包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款及垫款的损失准备；2.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；3.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；4.本报告分析基于西藏银行提供的经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2022 年、2023 年和 2024 年财务报告，以及未经审计的 2025 年 6 月末财务报表，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见，其中 2022 年财务数据为 2023 年经审计财务报告期初数，2023 年财务数据为 2024 年经审计财务报告期初数，2024 年财务数据为 2024 年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2024 年数据）

银行名称	总资产 （亿元）	所有者权益 （亿元）	总存款 （亿元）	总贷款 （亿元）	净利润 （亿元）	不良率 （%）	资本充足率 （%）
沧州银行	2,898.68	223.96	2,397.90	1,736.87	13.72	1.73	15.70
海峡银行	2,838.71	205.15	1,746.33	1,598.06	10.21	1.39	13.65
青海银行	1,178.87	101.64	870.34	683.57	2.36	2.64	13.41
西藏银行	645.85	100.96	508.40	264.41	4.76	1.19	25.07

注：沧州银行系“沧州银行股份有限公司”的简称；海峡银行系“福建海峡银行股份有限公司”的简称；青海银行系“青海银行股份有限公司”的简称。上表中总存款、总贷款数据均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

● 评级模型

西藏银行股份有限公司评级模型打分
(C230100_2023_04_2025_1)

BCA 级别	a ⁺
外部支持提升	3
模型级别	AA ⁺

注：

外部支持：西藏自治区具有重要的政治和战略地位，在经济金融发展等方面得到了中央和全国的大力支持。考虑到该行在西藏自治区金融体系中的重要性，以及中央政府和西藏自治区政府的支持记录，中诚信国际认为中央政府和西藏自治区政府具有较强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持。

方法论：中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2023_04

评级对象概况

西藏银行成立于 2011 年 12 月，是在中央第五次西藏工作座谈会确定“帮助西藏组建地方性商业银行”背景下，由西藏自治区政府、交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）、成都银行股份有限公司（以下简称“成都银行”）等 15 家单位共同出资组建的地方性法人银行。

作为地方法人银行，西藏银行专注于支持地方基建项目、服务区域中小微企业和涉农客户，目前经营业务主要包括存贷款、结算、票据承兑与贴现、银行卡、金融投资、同业拆借、外汇买卖以及代理收付款项和代理保险等。截至 2025 年 6 月末，该行共设有 13 家经营机构，包括 1 家总行营业部，日喀则、林芝、昌都、那曲、阿里、山南 6 家分行以及贡嘎县、墨竹工卡县、拉萨经济技术开发区、拉萨纳金、森布日、桑珠孜 6 家支行，分支机构已覆盖区内全部地市。

产权结构：截至 2025 年 6 月末，该行注册资本为人民币 33.20 亿元，其中国有法人股东持股 43.47%，社会法人股东持股 56.53%，西藏自治区投资有限公司和交通银行股份有限公司并列该行第一大股东，持股比例均为 10.60%，西藏自治区政府通过西藏自治区投资有限公司、西藏自治区财政厅和西藏国有资本投资运营有限公司合计持有该行 18.56% 的股份。

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2025 年二季度中国经济顶住压力实现平稳增长、凸显韧性，工业生产、出口与高技术制造业投资表现亮眼，但同时，外部环境压力的影响逐步显现，投资边际放缓、地产走弱、价格低迷等反映出中国经济持续回升向好的基础还需要进一步稳固。下半年在政策协同发力、新动能持续蓄势、“反内卷”力度增强等支持下，中国经济边际承压但不改稳中有进的发展态势。

2025 年二季度，面对关税扰动与内需放缓的复杂环境，中国经济顶住压力实现平稳增长，实际 GDP 同比增长 5.2%，上半年实际 GDP 累计同比增长 5.3%，超出市场预期。其中，工业生产、出口和高技术制造业投资展现出优于预期的韧性，尽管对美出口受关税冲击占比明显下滑，但对东盟、非洲等非美国出口增速保持两位数增长，“两重两新”与出口韧性支撑下工业生产维持强势增长，高技术产业中信息服务业，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资同比分别增长 37.4%、26.3%、21.5%，是投资的主要拉动项。但也要看到，价格水平持续低迷，地产基本面走弱、投资降幅走扩，传统基建投资增速放缓，国补政策阶段性优化下商品消费增速回落等对经济的拖累，表明经济修复基础仍待进一步稳固。

中诚信国际认为，上半年中国经济稳中有进的发展态势和成效，为完成全年目标打下了较好基础，下半年全球贸易和关税迎来密集博弈期，外部环境压力成为影响国内经济的中长期变量，叠加内生性消费和投资需求仍有待改善、房地产企稳回升动能减弱、价格水平整体低迷等问题尚存，经济增长边际承压，但也要看到中国经济的强大韧性与潜力，稳增长有多重支撑：一是宏观政策协同发力为经济稳定运行保驾护航。随着“国补”剩余限额资金的下达和专项债发行落地提速，稳地产的增量政策或陆续出台，内需仍有结构性支撑；二是新动能持续蓄势提升了经济可持续发展的能力。今年以来，中国在人工智能、量子计算、生物医药等科技前沿领域取得重要突破，

同时低空经济、深海科技、人形机器人等新兴行业布局持续深化，创新驱动的新格局正在形成；三是伴随新一轮“反内卷”政策的落地，一定程度能够从供给端缓和重点领域的产能过剩问题，促进供需再平衡，从而推动价格水平回升到合理区间。三季度仍可根据市场变化适时推出增量政策，财政政策方面，财政赤字、专项债、特别国债等均可视情况进一步扩张；财政支出结构进一步优化，更加注重惠民生、促消费、增后劲，为经济增长蓄力赋能。货币政策方面，降准降息仍有空间，还可创设新的结构性货币政策工具，重点支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等。

综合以上因素，中诚信国际预计 2025 年三季度中国 GDP 增速将在 4.8% 左右。从中长期来看，稳增长政策效应持续释放加之改革措施持续深化落地，中国经济持续回升向好的基本面未变。

详见《经济“压力考”过半，政策针对性发力至关重要》，报告链接

<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11981?type=1>

行业概况

监管助力金融高质量发展，银行重点围绕国家政策导向加强信贷投放，资产结构持续调整优化，负债结构日趋稳定，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注息差收窄对盈利的挑战以及行业分化背景下中小银行资产质量面临的压力。

金融监管引导银行业加大对重点领域的支持力度，增强房地产和地方债务风险化解政策引导，积极推进中小金融机构改革化险，为推动金融高质量发展提供重要保障。2024 年以来银行资产规模增速有所放缓，重点围绕国家政策导向加强新兴产业及重点领域信贷投放，资产结构持续调整优化，负债结构日趋稳定。由于市场利率中枢继续下行，存量贷款重定价效果持续显现，叠加减费让利、取消房贷利率下限等政策影响，2024 年银行业净息差持续收窄，未来盈利增长面临压力。多重政策助力银行业资产质量指标维持向好趋势，但在实体经济复苏不及预期、房地产市场行情低迷以及各类潜在信用风险的共同作用下，商业银行资产质量依然承压，区域性中小银行资产质量分化态势加剧。商业银行流动性指标具有较高的安全边际，资本充足指标有所改善，但在大力支持实体经济和金融监管强化的背景下，资本补充仍需持之以恒。

详见《中国银行业展望，2025 年 2 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11749?type=1>

区域经济环境

西藏自治区经济基础薄弱，得益于重要的政治和战略地位，经济金融发展得到中央政府的大力支持，经济发展主要依靠大型项目投资建设拉动，经济总量稳步增长，银行同业竞争相对有限。

西藏银行定位于服务西藏地区经济，随着网点布局逐步推进，该行服务区域已覆盖西藏全部地市，在服务区域经济方面具有人缘地缘优势。截至 2025 年 6 月末，该行存、贷款业务在西藏自治区的市场份额分别为 9.56% 和 4.55%，分别排名第四位和第八位，在当地金融体系中具有重要地位。

西藏自治区位于我国西南边陲，是我国五个少数民族自治区之一，全区面积 120.28 万平方公里，是我国重要的国家安全屏障和生态安全屏障，承担着维护边境稳定和民族团结等责任，具有重要

的战略地位。西藏自治区自然资源丰富，但工业基础较为薄弱，农牧业是经济的主体，农作物主要有青稞、小麦、玉米等，牲畜主要有牦牛、绵羊、山羊等；当地旅游资源丰富且独特，拥有珠峰、雅鲁藏布江大峡谷等多个国家级自然保护区以及布达拉宫、大昭寺等世界文化遗产。依托独特的地理位置、自然资源和农业基础，西藏自治区主要发展高原生物、绿色工业、清洁能源、特色文化旅游、边贸物流等产业。整体来看，西藏自治区经济发展水平相对落后，部分地区基础设施较为薄弱，主导产业对经济发展的支撑能力较弱，大型项目投资建设依然是拉动经济发展的重要支撑，2024 年全区完成重点项目投资 1,700 亿元以上，21 个包保重大项目顺利推进，固定资产投资总额同比增长 19.6%，规模以上工业增加值同比增长 18.3%，其中采矿业增加值同比增长 27.9%，推动地区经济稳步增长。此外，西藏自治区财政实力较弱，中央财政转移支付是地方财政收入的主要来源，在财政收入中占比 80% 以上。目前西藏自治区内拥有银行业金融机构 17 家，包括六大国有银行、股份制商业银行、国开行、农发行、西藏银行以及村镇银行，同业竞争相对有限。

得益于重要的政治和战略地位，西藏自治区的经济金融发展得到了来自中央和全国的大力支持。自 1994 年正式确立中央各部门和相关省市“对口援藏、分片负责、定期轮换”的机制以来，项目援藏、资金援藏和人才援藏工作持续开展。此外，中央先后召开七次西藏工作座谈会，赋予西藏自治区包括优惠贷款利率、利差补贴、综合费用补贴等一揽子特殊优惠金融政策和“收入全留、补助递增、专项扶持”的财税优惠政策，对区内经济金融发展起到了积极的推动作用。

表 1：2022-2024 年西藏自治区主要经济和金融发展指标

指标	2022	2023	2024
地区生产总值（亿元）	2,132.64	2,392.67	2,764.94
地区生产总值增速(%)	1.1	9.5	6.3
人均地区生产总值（元）	58,438	65,642	75,237
金融机构人民币存款余额（亿元）	6,356.24	6,444.90	6,467.65
金融机构人民币贷款余额（亿元）	5,416.17	6,011.36	6,012.16

注：2024 年金融机构人民币存贷款余额统计口径为剔除西藏金融租赁有限公司出表，与之前年度数据不具有可比性。

资料来源：西藏自治区统计局，中诚信国际整理

财务状况

中诚信国际认为，该行盈利能力较弱，资产质量面临一定下行压力，流动性风险管控面临一定压力，资本较为充足。

盈利能力

息差处于较低水平，运营成本较高，2024 年减少资产减值计提，净利润有所回升；2025 年上半年非息收入回落，同时贷款快速增长带动资产减值计提增加，净利润同比下滑，整体盈利能力较弱。

由于受到央行利率指导，西藏银行参考 LPR 对所有客户执行统一优惠定价，2024 年受 LPR 下调、市场利率下行以及增加同业存单发行等因素影响，该行息差收窄，净利息收入同比有所下滑。非利息净收入方面，由于市场利率下行，2024 年该行公允价值变动收益增加，推动非息收入有

所提升。受上述因素共同影响，该行全年净营业收入同比下降 3.90%。

经营效率方面，随着业务规模和人员的增加，该行业务及管理费支出有所增长，2024 年成本收入比升至 57.52%，处于较高水平；拨备前利润同比下降 15.86%；拨备前利润/平均风险加权资产降至 1.20%，盈利能力处于较弱水平。资产减值损失计提方面，2024 年由于一般贷款规模下降，该行转回资产减值损失 0.17 亿元。此外，由于 2023 年“使用前期未确认递延所得税资产的暂时性差异的影响”增至-0.22 亿元，而 2024 年度该科目的影响较小，该行所得税费用有所增加。受上述因素共同影响，2024 年该行净利润同比增长 2.39%。

2025 年以来，得益于存款付息率下降，上半年该行息差略有回升，同时在盈利资产规模增长的推动下，该行实现净利息收入为 2024 年全年的 53.93%；但受市场利率波动和投资资产规模下降影响，该行公允价值变动收益大幅减少，导致 1-6 月净营业收入仅为 2024 年全年的 43.31%。由于部分费用尚未计提，该行上半年成本收入比为 50.84%，实现拨备前利润 2.47 亿元，为 2024 年全年的 50.65%。此外，由于贷款增长较快，该行加大资产减值损失计提力度。在上述因素共同影响下，2025 年上半年该行实现净利润 1.81 亿元，为 2024 年全年的 37.96%。未来该行盈利增长仍受到息差收窄、贷款质量存在下行压力、非息收入存在不确定性以及业务拓展及补贴收入受政策影响较大等不利因素的影响。

表 2：2022-2024 年及 2025 年上半年主要盈利指标（金额单位：亿元）

	2022	2023	2024	2025.1~6
净营业收入合计	10.15	12.15	11.68	5.06
拨备前利润	4.35	5.79	4.87	2.47
净利润	4.22	4.65	4.76	1.81
净息差(%)	1.76	1.85	1.60	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	1.22	1.52	1.20	--
成本收入比(%)	56.04	51.61	57.52	50.84
平均资本回报率(%)	4.76	5.02	4.86	--
平均资产回报率(%)	0.82	0.85	0.78	--

资料来源：西藏银行，中诚信国际整理

资产质量

保持较大的不良贷款处置力度，2025 年上半年不良率指标有所下降，但贷款行业和客户集中度较高，大额不良处置难度大，关注贷款占比上升，未来资产质量仍面临一定下行压力。

截至 2025 年 6 月末，西藏银行的信贷资产净额、金融投资资产、对央行及同业债权分别占总资产的 42.89%、29.19%和 22.67%。该行同业资产交易对手主要为城市商业银行以及银行系金租公司和消金公司，截至 2025 年 6 月末，同业资产五级分类均为正常类。

金融投资方面，2024 年以来贷款增长乏力导致富裕资金增加，该行增配地方政府债券、同业存单和公募基金，投资资产规模上升较快。2025 年以来该行应监管要求压降金融市场业务，整体投资资产规模有所下降。该行整体投资思路较为稳健，主要投向安全性较好的利率债、货币基金和同业存单，其中地方政府债券发行方为西藏自治区，同业存单发行方主要为城市商业银行；资

管计划底层资产为利率债和 AA⁺级及以上信用债。该行还参股西藏金融租赁有限公司（以下简称“西藏金租”），持股比例为 7.91%，出资金额为 4.53 亿元，已全额计提减值准备，未来需关注西藏金租风险化解情况对该行资产质量的影响。除西藏金租股权投资以外，截至 2025 年 6 月末，该行投资资产五级分类均为正常类。

表 3：2022-2024 年及 2025 年 6 月末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2022		2023		2024		2025.06	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国债	6.19	5.06	15.18	7.85	13.15	5.38	12.13	6.32
地方政府债券	44.57	36.45	63.07	32.60	94.66	38.74	95.00	49.47
政策性金融债券	38.36	31.37	42.33	21.88	37.41	15.31	31.75	16.54
同业存单	17.92	14.66	18.60	9.62	29.87	12.22	5.95	3.10
基金	0.00	0.00	39.17	20.25	54.41	22.27	34.94	18.19
资产管理计划	14.19	11.60	13.73	7.10	13.32	5.45	12.28	6.39
应计利息	1.05	0.86	1.40	0.72	1.55	0.63	0.00	0.00
减值准备	(0.02)	--	(0.02)	--	(0.03)	--	(0.01)	--
金融投资	122.27	100.00	193.45	100.00	244.33	100.00	192.04	100.00

资料来源：西藏银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，该行重点支持大型央企和国企在当地的水电、交通等领域基础设施建设项目，对公贷款在总贷款中占比超过 75%。2024 年该行继续对接自治区内重大项目和重点客户，参与发放银团贷款，同时针对民营中小微企业推出特色信贷产品，增加中长期普惠贷款投放，并通过配置票据资产调节贷款规模，但由于压降地方政府融资平台贷款，对公贷款规模有所回落；2025 年以来随着当地重大项目推进，对公贷款规模回升。该行个人贷款规模相对较小，以消费贷款为主，占个人贷款的比例超过 65%，2024 年以来该行继续围绕行政事业单位和国有企业员工发放消费贷款，并丰富贷款产品，推动经营性贷款规模有所提升，整体个人贷款实现较快增长。

表 4：2022-2024 年及 2025 年 6 月末贷款情况（金额单位：亿元）

	2022			2023			2024			2025.06		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公贷款	189.20	83.20	(6.81)	208.24	79.89	10.07	203.74	77.06	(2.16)	224.45	75.18	10.16
其中：贴现	17.91	7.88	69.71	25.20	9.67	40.72	30.51	11.54	21.06	27.57	9.23	(9.65)
个人贷款	38.21	16.80	(5.03)	52.41	20.11	37.18	60.67	22.94	15.75	74.09	24.82	22.12

注：贷款分类为上报监管的 1104 报表口径。

资料来源：西藏银行，中诚信国际整理

信贷资产质量方面，2024 年以来受房地产市场不景气和企业自身经营不善等因素影响，部分房地产业企业资金链断裂，导致上下游建筑业企业工程款项无法按期结算，同时个人消费类贷款风险暴露，对该行资产质量造成较大影响，2024 年末不良贷款余额和不良率有所上升。2025 年以来得益于不良贷款现金收回增加，6 月末不良贷款余额和不良率均有所下降。该行存量不良贷款主要集中于建筑业、批发零售业和房地产业，在总不良中合计占比 66.18%；消费贷款不良占比 20.95%，较年初有所上升；单户 1,000 万元以上不良贷款共 6 户，在总不良中合计占比 51.88%，主要为抵押贷款，抵押物金额较大，处置周期较长。此外，由于普惠贷款增长较快，部分中小微企业客户信用风险暴露，导致关注贷款不断上升。在风险缓释措施不弱化的前提下，该行针对持

续生产经营但暂时出现资金周转困难的客户办理展期、借新还旧和无还本续贷业务，截至 2025 年 6 月末，上述贷款余额合计 5.39 亿元，其中关注贷款 1.95 亿元，不良贷款 0.95 亿元。考虑到此类贷款在经济下行环境中易转化为不良，未来该行资产质量仍面临一定下行压力。

拨备覆盖方面，2024 年由于不良余额上升，年末该行拨备覆盖率有所下降，不良贷款/（资本+贷款损失准备）上升。2025 年该行加大贷款拨备计提，加之不良余额下降，6 月末拨备覆盖率上升，不良贷款/（资本+贷款损失准备）有所下降。

表 5：2022-2024 年及 2025 年 6 月末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2022		2023		2024		2025.06	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	223.68	98.36	253.41	97.22	254.42	96.22	286.01	95.80
关注	0.95	0.42	4.26	1.63	6.83	2.58	9.75	3.27
次级	0.59	0.26	1.37	0.52	1.01	0.38	1.02	0.34
可疑	0.73	0.32	0.19	0.07	0.05	0.02	0.11	0.04
损失	1.46	0.64	1.42	0.55	2.10	0.80	1.66	0.56
客户贷款总计	227.40	100.00	260.65	100.00	264.41	100.00	298.54	100.00
不良贷款余额	2.77		2.98		3.16		2.78	
不良贷款比率(%)	1.22		1.15		1.19		0.93	

注：贷款五级分类数据为上报监管的 1104 报表口径。

资料来源：西藏银行，中诚信国际整理

贷款行业投向方面，受地区经济结构特征影响，该行贷款集中于水利、能源、交通等基础设施建设和物流运输领域，贷款行业集中度较高，截至 2025 年 6 月末，该行建筑业，批发零售业，电力、热力、燃气及水的生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业以及房地产业前五大行业贷款在总贷款中合计占比 56.76%，其中建筑业占比 22.27%；建筑业、房地产业和住房按揭贷款在总贷款中合计占比 34.15%，房地产相关行业风险敞口较大，考虑到未来房地产行业信用风险存在一定不确定性，相关风险需保持关注。贷款客户集中度方面，该行积极支持当地重大项目建设并为国有企业提供大额贷款，客户集中度较高且超过监管限额，客户集中度有待分散。从贷款担保方式来看，该行以发放信用贷款和抵质押贷款为主，截至 2024 年末，信用贷款在总贷款中占比 32.69%，主要投向大中型国有企业；抵质押贷款在总贷款中占比 47.36%，主要投向民营中小微企业及个人客户，抵押物以房产为主，虽然抵押方式有助于缓释信用风险，但在经济下行时期抵押物可能面临较大的市场风险；保证贷款在总贷款中占比 19.95%，经济下行环境中保证贷款易面临担保主体财务实力或代偿意愿不足所带来的风险，对此应保持关注。

流动性

存款集中度高且稳定性有待提升，资产负债存在较大期限错配，流动性风险管控面临一定压力。

西藏银行的资金主要来源于客户存款，2025 年以来该行降低市场资金融入力度，截至 6 月末，总存款在总融资中的占比升至 96.69%。存款客户结构方面，该行对公存款在总存款中占比 80% 左右，主要为当地财政性存款以及大型央企、国企资金沉淀，存款客户集中度较高，截至 2025 年 6 月末，该行最大十户客户存款在总存款中占比 39.78%。对公存款方面，2024 年该行继续对

接政府部门和项目管理单位，积极营销三级政府财政资金，增加农民工工资专户资金活期存款沉淀，同时通过产业链营销加强区内企业客户贷款资金留存，对公存款规模保持增长；2025 年以来，随着部分项目资金和财政资金的划转，对公存款增速有所放缓。个人存款方面，2024 年以来该行积极拓展农民工工资代发业务，优化手机银行等渠道建设，针对不同客群细化存款产品，同时跟随区内同业适时下调存款挂牌利率，加强低成本存款营销，个人存款保持增长，但增速有所放缓。存款期限结构方面，该行以活期存款为主，截至 2025 年 6 月末，活期存款在总存款中占比 55.05%。整体来看，该行以对公存款和活期存款为主，存款客户集中度较高，稳定性有待提升。

表 6：2022-2024 年及 2025 年 6 月末存款情况（金额单位：亿元）

	2022			2023			2024			2025.06		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公存款	329.57	82.32	19.06	377.11	81.56	14.43	411.81	81.00	9.20	429.09	81.00	4.20
个人存款	70.80	17.68	12.51	85.26	18.44	20.43	96.59	19.00	13.29	100.66	19.00	4.21

资料来源：西藏银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，受区内资源禀赋影响该行信贷投放较为不足，存贷比处于较低水平，截至 2025 年 6 月末，该行存贷比为 56.37%，扣除贴现后存贷比为 51.16%。2024 年在市场资金总体充裕且利率下行的背景下，为提升收益水平，该行加大同业融资力度；2025 年以来，该行基于金融市场业务压降需求，主动降低同业存单发行力度，截至 6 月末，同业负债和发行同业存单余额在总负债中的占比降至 1.62%；同时，得益于高流动性资产储备较为充足，该行（市场资金-高流动性资产）/总资产指标处于较好水平。从资产负债期限结构来看，该行贷款投放以期限较长的基础设施建设和房地产项目为主，金融投资中长久期债券比重较大，且活期存款占比相对较高，截至 2025 年 6 月末，该行一年内到期资产在总资产中占比 44.16%，一年内到期负债在总负债中占比 86.97%，资产负债存在较大期限错配，流动性风险管控面临一定压力。

资本充足性

净利润保持增长，业务发展空间相对有限，资本较为充足。

该行主要通过利润留存补充资本，近年来该行净利润保持增长，且主要经营区域业务发展空间相对有限，该行资本充足指标处于较高水平。

外部支持

考虑到该行在西藏自治区金融体系中的重要性，以及中央政府和西藏自治区政府的支持记录，中诚信国际认为中央政府和西藏自治区政府具有较强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持。

西藏自治区具有重要的政治和战略地位，在经济金融发展等方面得到了中央和全国的大力支持。西藏银行成立于 2011 年 12 月，是在中央第五次西藏工作座谈会确定“帮助西藏组建地方性商业银行”背景下，由西藏自治区政府、交通银行、成都银行股份有限公司等 15 家单位共同出资组建的地方性法人银行，中央政府对该行的组建起到了至关重要的作用，并在该行后续经营过程中通过选派援藏干部等方式提供支持。截至 2025 年 6 月末，西藏自治区政府通过西藏自治区投资有限公司、西藏自治区财政厅和西藏国有资本投资运营有限公司合计持有该行 18.56%的股份，

并在资本补充和业务发展等方面给予该行大力支持。此外，西藏银行作为地方法人金融机构，在当地金融体系中具有较重要的地位，存贷款市场份额位居前列。考虑到中央政府和西藏自治区政府对该行的支持记录以及该行在当地金融体系中的重要性，中诚信国际认为中央政府和西藏自治区政府具有较强的意愿和能力在需要时给予西藏银行必要支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

评级结论

综上所述，中诚信国际评定西藏银行股份有限公司主体信用等级为 **AA⁺**，评级展望为稳定。

附一：西藏银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2025 年 6 月末）

序号	股东名称	占比(%)
1	西藏自治区投资有限公司	10.60
1	交通银行股份有限公司	10.60
3	西藏自治区财政厅	7.14
4	成都银行股份有限公司	5.30
5	弘俊投资管理有限公司	5.00
6	洛阳城市发展投资集团有限公司	4.64
6	四川省恒信实业有限公司	4.64
8	梅花生物科技集团股份有限公司	4.24
9	四川省隆昌石燕建筑工程有限公司	3.65
10	西藏拉萨市恒兴工贸有限公司	3.54
合计		59.35

资料来源：西藏银行，中诚信国际整理

附二：西藏银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2022	2023	2024	2025.1~6/2025.06
现金及对中央银行的债权	7,299.74	4,920.46	4,189.39	7,711.49
对同业债权	7,848.14	6,064.67	8,075.74	7,250.07
金融投资	12,226.86	19,345.44	24,433.22	19,204.40
贷款总额	22,748.64	26,065.50	26,441.41	29,864.50
贷款损失准备	1,475.27	1,584.83	1,564.80	1,650.25
贷款净额	21,292.06	24,505.40	24,896.00	28,220.13
关注贷款	95.24	425.85	683.07	975.05
不良贷款（五级分类）	277.31	298.49	315.68	278.30
总资产	51,564.31	57,724.01	64,585.36	65,791.72
风险加权资产	36,645.66	39,400.14	42,008.87	42,324.92
存款总额	40,036.39	46,236.80	50,840.04	52,974.78
向中央银行借款	1,574.55	1,237.18	855.12	913.21
对同业负债	50.99	0.72	0.72	1.44
应付债券	178.42	0.00	2,032.72	896.66
总负债	42,520.66	48,254.99	54,489.14	55,588.38
总资本（所有者权益）	9,043.65	9,469.02	10,096.22	10,203.34
净利息收入	834.63	921.81	860.86	464.24
手续费及佣金净收入	(3.09)	(0.29)	(0.02)	(1.56)
汇兑净损益	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动净收益	(6.80)	2.03	82.69	(66.86)
投资净收益	155.70	236.79	205.26	107.57
其他净收入	34.53	54.51	18.74	2.33
非利息净收入	180.35	293.05	306.68	41.47
净营业收入合计	1,014.98	1,214.86	1,167.54	505.71
业务及管理费用	568.84	626.99	671.57	257.12
拨备前利润	434.60	578.99	487.15	246.74
资产减值损失	(52.69)	96.45	(17.22)	35.65
税前利润	481.88	482.61	507.35	197.62
净利润	422.37	464.70	475.82	180.63

附三：西藏银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2022	2023	2024	2025.1~6/2025.06
增长率(%)				
贷款总额	(6.57)	14.58	1.44	--
不良贷款	0.09	7.64	5.76	--
贷款损失准备	(3.99)	7.43	(1.26)	--
总资产	0.20	11.95	11.89	--
总资本	4.04	4.70	6.62	--
存款总额	17.85	15.49	9.96	--
净利息收入	(16.09)	10.45	(6.61)	--
拨备前利润	(32.25)	33.22	(15.86)	--
净利润	7.67	10.02	2.39	--
盈利能力(%)				
净息差	1.76	1.85	1.60	--
拨备前利润/平均风险加权资产	1.22	1.52	1.20	--
拨备前利润/平均总资产	0.84	1.06	0.80	--
平均资本回报率	4.76	5.02	4.86	--
平均资产回报率	0.82	0.85	0.78	--
平均风险加权资产回报率	1.19	1.22	1.17	--
非利息净收入占比	17.77	24.12	26.27	8.20
营运效率(%)				
成本收入比	56.04	51.61	57.52	50.84
资产费用率	1.13	1.16	1.11	--
资本充足性(%)				
核心一级资本充足率	24.47	23.86	23.90	23.88
资本充足率	25.63	25.03	25.07	25.05
资本资产比率	17.54	16.40	15.63	15.51
资产质量(%)				
不良贷款率	1.22	1.15	1.19	0.93
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	1.64	2.78	3.78	4.20
关注贷款/不良贷款	34.34	142.67	216.38	350.36
不良贷款拨备覆盖率	532.00	530.95	495.69	592.98
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	395.99	218.80	156.68	131.67
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	2.64	2.70	2.71	2.35
贷款损失准备/总贷款	6.49	6.08	5.92	5.53
最大单一客户贷款/资本净额	34.97	24.77	15.36	14.01
最大十家客户贷款/资本净额	100.80	94.18	70.46	74.54
流动性(%)				
高流动性资产/总资产	50.14	43.14	46.10	44.75
总贷款/总存款	56.82	56.37	52.01	56.37
(总贷款-贴现)/总存款	51.45	50.90	45.90	51.16
净贷款/总资产	41.29	42.45	38.55	42.89
总存款/总融资	95.69	97.39	94.62	96.69
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(46.64)	(41.00)	(41.63)	(42.00)

附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
盈利能力	拨备前利润	税前利润－资产减值损失－营业外收支净额－以前年度损失调整
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	营业费用（含折旧）+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+金融投资（含债权投资和其他债权投资）
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入－利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入
	成本收入比	业务及管理费用（含折旧）/净营业收入
资产质量	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
流动性	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券
	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券+吸收客户存款
资本充足性	资本资产比率	股东权益（含少数股东权益）/资产总额

附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
aa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
ccc	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
cc	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。

注：除 aaa 级，ccc 级及以下等级外，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。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

中长期债项等级 符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

短期债项等级 号	含义
A-1	为最高级短期债券，还本付息风险很小，安全性很高。
A-2	还本付息能力较强，安全性较高。
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不利环境变化的影响。
B	还本付息能力较低，有很高的违约风险。
C	还本付息能力极低，违约风险极高。
D	不能按期还本付息。

注：每一个信用等级均不进行微调。



独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn