

声 明

一、本报告引用的资料主要由兰州银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2011 年次级债券（不超过人民币 11 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合[2011] 313 号

联合资信评估有限公司通过对兰州银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2011 年次级债券（不超过人民币 11 亿元）进行综合分析和评估，确定

兰州银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA^-

2011 年次级债券信用等级为 A^+

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一一年八月十日

兰州银行股份有限公司

2011年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻次级债券信用等级: A⁺

评级时间

2011年8月10日

主要数据

项 目	2011年 6月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产总额(亿元)	639.49	588.28	440.29	338.20
股东权益(亿元)	40.28	35.61	25.00	16.46
营业收入(亿元)	9.31	14.77	7.81	7.20
净利润(亿元)	4.58	3.34	1.64	1.20
成本收入比(%)	32.41	34.54	45.68	44.58
平均资产收益率(%)	1.49	0.65	0.42	0.38
平均净资产收益率(%)	24.15	11.04	7.91	7.97
不良贷款率(%)	1.05	1.21	1.60	2.51
拨备覆盖率(%)	227.99	201.39	150.22	100.16
贷款损失准备/贷款总额(%)	2.37	2.44	2.41	2.51
流动性比例(%)	43.88	46.22	48.60	46.96
存贷比(%)	62.29	61.02	68.24	66.25
股东权益/资产总额(%)	6.30	6.05	5.68	4.87
核心资本充足率(%)	10.60	10.72	9.83	7.76
资本充足率(%)	11.86	12.01	10.57	8.65

注:自2010年起,兰州银行将子公司陇南市武都金桥村镇银行股份有限公司纳入合并报表范围,相关财务数据及监管指标的计算口径与之前两年有所不同。平均资产收益率、平均净资产收益率均为年化收益率。

分析师

田 兵

Tel: 010-85679696-8821

E-mail: tianbing@lhratings.com

韩 夷

Tel: 010-85679696-8896

E-mail: hanyi@lhratings.com

Tel: 010-85679696

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)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

近年来,兰州银行股份有限公司(以下简称“兰州银行”)资产及资本规模较快增长,公司治理水平不断提高,内控体系持续完善,主营业务呈现良好发展态势,营业收入增长较快,但数额较大的历史遗留问题资产的处置情况值得关注。

联合资信评估有限公司评定兰州银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻,2011年次级债券(不超过人民币11亿元)的信用等级为A⁺。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较低。

优势

- 资产及资本规模持续较快增长;
- 在当地金融市场具备较强竞争力,营业收入增长较快;
- 拨备水平持续提高。

关注

- 关联贷款规模相对较大;存在一定的贷款行业集中风险;
- 历史遗留问题资产规模较大,其处置情况值得关注;
- 为控制通胀水平,货币政策持续收紧,商业银行经营压力上升。

一、主体概况

兰州银行股份有限公司前身为成立于 1997 年 6 月的兰州城市合作银行。兰州城市合作银行是在兰州市原 56 家城市信用社的基础上，由地方财政、企业法人和自然人共同参股组建而成，初始注册资本 1.75 亿元。1998 年，兰州城市合作银行更名为兰州市商业银行，2008 年更名为兰州银行股份有限公司（以下简称“兰州银行”或“公司”）。经过多次增资扩股，截至 2011 年 6 月末兰州银行股本增至 23.31 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 兰州银行前五大股东持股比例表

序号	股东名称	持股比例 (%)
1	兰州市财政局	11.75
2	兰州市国有资产经营有限公司	11.24
3	甘肃盛达集团股份有限公司	7.72
4	甘肃天源温泉商务大酒店集团有限公司	4.29
5	八达控股集团有限公司	3.43
合 计		38.43

兰州银行业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款，办理国内结算、票据承兑与贴现、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；提供保管箱；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款；从事银行卡业务；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外币兑换、办理结汇、售汇业务；国际结算等外汇业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2011 年 6 月末，兰州银行在兰州地区设有总行营业部和 82 家支行；在省内设有 5 家异地分行、2 家异地支行；共有员工 1934 人。

截至 2011 年 6 月末，兰州银行资产总额 639.49 亿元，其中贷款净额 328.68 亿元；负债总额 599.21 亿元，其中存款余额 543.95 亿元；所有者权益 40.28 亿元；不良贷款率 1.05%，拨备覆盖率 227.99%；资本充足率 11.86%，核心

资本充足率 10.60%。2011 年 1-6 月，兰州银行实现营业收入 9.31 亿元，净利润 4.58 亿元。

注册地址：兰州市城关区酒泉路 211 号

法定代表人：房向阳

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行不超过 11 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实兰州银行的附属资本，提高资本充足率。

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 2），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年国内生产总值达到 39.8 万亿元。

表 2 宏观经济主要指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持了回稳向好的态势，预计全年国内生产总值同比增长 10.3%，增幅有所回

升。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策在实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。根据宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

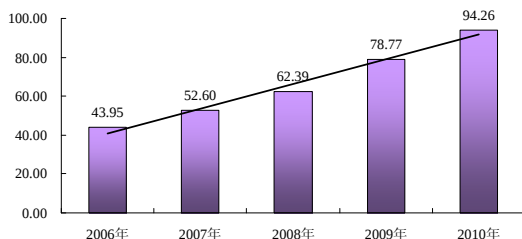


图 1：我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元
注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在

资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较年初增长 19.7% 和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较年初上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，商业银行盈利水平与 2009 年相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距、以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善、银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50% 的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。截至 2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至 15.8%。城市商业银行则随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总

¹ 本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域；部分实力较强的商业银行逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等。

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009 年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图 2）。2010 年以来，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏。截至 2010 年末，我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段来调控信贷投放。

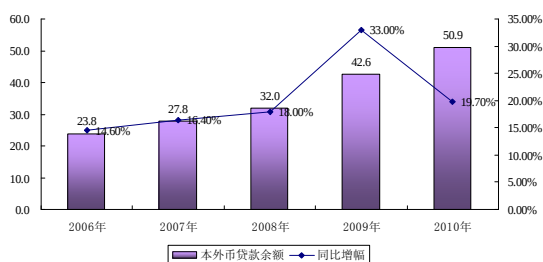


图 2：金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至 2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。但由于风险暴露的滞后性，2009 年、2010 年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患已引起监管部门及银行业的普遍关注，并已采取了相关措施防范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，因此防范流动性风险是银行业风险管理的重要任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但 2009 年以来信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至 2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持在较好水平。2011 年，我国货币政策由适度宽松转为稳健，商业银行流动性管理将面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需加强市场风险管理水平。

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。此外，“流程银行”的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段监管银行业的机构是银监会和人民银行，适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动

银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人贷款管理暂行办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的

能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来压力。

6. 兰州市经济、金融发展概况

兰州是甘肃省省会。“十一五”期间，兰州市抓住西部大开发的政策机遇，积极应对国际金融危机等不利因素，综合经济实力显著增强，地区生产总值、地区性财政收入、地方财政总收入年均分别增长12%、25.81%和27.4%，2010年分别达到1100亿元、303亿元和127.66亿元。兰州市初步形成了以石油化工、冶金有色、装备制造、能源电力、医药生物、农产品加工、高新技术为主体，门类比较齐全的工业体系。

近年来，兰州市加快推进区域性金融中心建设，大力引进各类金融机构，基本形成银行、证券、保险、担保等适度竞争、共同发展的金融组织体系。截至2010年末，兰州市金融机构各项存款余额3235.84亿元，同比增长23.45%；各项贷款余额2359.28亿元，同比增长17.54%。

综合看来，兰州经济总体步入了平稳较快发展的新阶段，这为辖区内金融业提供了良好的发展环境。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

兰州银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规要求不断完善公司治理，逐步建立健全以股东大会、董事会、监事会、高管层为主体的组织架构，保证各机构独立运作、有效制衡的制度安排。兰州银行就公司发展战略、经营管理等重大事项作出清晰合理的规划并制定了一系列实施方案，这有助于实现稳定健康发展。

近年来，兰州银行能够按照章程要求召集和召开股东大会，就发展战略、利润分配及增资扩股等重大事项进行讨论并形成了有关决议，保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

兰州银行董事会由11名董事组成，其中执行董事5名，独立董事1名。董事会下设战略发展委员会、风险管理及关联交易委员会、审计委员会、提名与薪酬考核委员会及信息科技管理委员会等五个专门委员会。近年来，兰州银行董事会多次召开会议，审议通过了涉及发展战略、经营状况、内控管理、股权管理等多项议案。

兰州银行监事会由3名监事组成，其中，监事长1名、外部监事1名、职工监事1名。监事会下设监事会办公室，负责监事会日常事务性工作。

兰州银行经营管理层由7人组成，均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。经营管理层按照《公司章程》和相关制度要求负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

2010年，兰州银行以增资扩股为契机，完成部分法人股转让和平台公司股份置换工作，股权结构得以改善。

总体看，兰州银行的公司治理架构已初步建立，规章制度初步确立，治理水平正在逐步提高，股权结构趋向规范化。

2. 发展战略

兰州银行在金融市场上的定位为：在中小企业和民营企业市场上做领导者、在大中型企业市场上做补缺者。其发展战略是以实施跨区域发展战略、科技领先战略为基础，充分发挥独立法人的决策优势和服务快捷优势，逐步发展成为一家网点遍布全省、在全国发达城市也有分支机构、为客户能够提供高效快捷金融服务的区域性商业银行。

结合战略发展目标，兰州银行制定了全方位的实施策略：一是在董事会下设立发展战略委员会，负责制定中长期发展规划、研究全行的发展战略，协调经营层执行战略规划并对战略规划的执行情况进行考核、分析、汇总，同时根据执行进度情况对规划进行修正。二是针对影响实现战略目标的难点展开针对性攻坚战：积极建立长效的资本金补充机制；严格控制贷款集中度；清收处置不良资产，提高资产质量。三是制定激励政策和办法：建立薪酬激励制度，制定具有吸引力的薪酬方案；建立股权激励制度；建立培训奖赏等其他激励制度。

总体看，兰州银行制定的战略目标符合自身特点和发展的需要，部分战略措施正在稳步推进，竞争力有望逐步提升。

3. 内部控制

兰州银行组织结构图见附录 1。兰州银行推行扁平化管理，内控机制较为科学严密，总行对支行的控制力较强。近年来，兰州银行对业务操作流程进行了规范，并完善了内控管理制度，实行岗位、权限和程序制约相结合的办法。2010 年以来，兰州银行进行了大规模的业务操作流程规范化和制度化修订工作，严控关联交易风险，并实行限制性新规定以控制新增单户和集团客户授信余额及授信集中度风险。同时，兰州银行实行严格授权管理，根据董事会授权，管理层对主管行长、职能部门进行有限授权，对分、支行实行等级和差异化授权。兰州银行实行合规性审查制度，加强会计控制

和内部审计以及非现场稽核和整改力度以防控经营风险。

为规范和加强对内部控制的评价，督促内控体系的进一步建立健全，兰州银行制定了《内部控制评价试行办法》，对内控环境、风险识别与评估、内控措施、监督评价与纠正、信息交流与反馈等体系要素进行评价。

总体看，兰州银行已建立了较为完善的内部控制体系架构，各业务领域的具体内控制度基本建立并运行良好。

五、主要业务经营分析

兰州银行主营业务包括公司业务、个人业务、资金业务及国际业务等四个板块。就主要业务的特征和风险而言，其优势在于兰州银行能够因地制宜进行市场细分并不断创新，劣势在于兰州银行缺乏系统的信用评估和定价技术以及足够的专业人员和稳健的信息系统，需要关注的是同业竞争日趋激烈情况下潜在的信贷风险和资本金压力。

近年来，兰州银行主营业务在兰州地区金融市场占据一定的市场份额，具有较强的竞争优势。截至 2010 年末，兰州银行存、贷款业务分别占 14.43% 和 11.58%，同业排名分别为第 3 和第 2 位。

1. 公司业务

公司业务主要包括负债业务、资产业务、中间业务等，中小企业业务是兰州银行的核心业务，信贷主要投放于流动资金贷款和基础设施项目贷款。

近年来，兰州银行针对业务实践当中的问题进行了一系列产品层面（如钢铁企业联保贷款等）、营销层面（如试行客户经理制、举行多届兰州中小企业融资洽谈会等）和激励层面（如存款与费用挂钩的费用管理模式）的改革和创新，业务取得了良好的发展。

近年来，兰州银行公司存贷款规模保持较

快速增长。2010 年末，兰州银行公司存款余额 251.21 亿元（不含保证金存款），约占存款总额的 50%，其中 80%以上为活期存款；公司贷款（不含买入信贷资产）余额 201.02 亿元，占贷款总额的 60%以上。2011 年上半年，受稳健货币政策影响，市场流动性偏紧，兰州银行公司存款增速放缓，公司贷款继续较快增长。

总体看，兰州银行能够立足自身特点发展公司业务，并不断对业务实践进行创新和完善，充分证明了其扁平化管理的弹性和灵活性。不过，兰州银行也面临着同业竞争日益激烈的现状，鉴于其缺乏足够的专业人员、强健的系统支持和可靠的信用评估和定价技术，业务高速增长期间潜在的信用风险压力不容忽视。

2. 个人业务

兰州银行目前已开办了个人储蓄、个人消费信贷、银行卡、各种代收代付及个人理财等多种个人金融业务。

兰州银行近年来储蓄存款规模持续较快增长。2010 年末，兰州银行储蓄存款余额 204.62 亿元；2011 年 6 月末增至 235.46 亿元，约占存款总额的 40%，其中定期存款占 85%以上，储蓄存款的稳定性较高。受区域环境相对欠发达等因素的影响，兰州银行个人贷款业务发展相对缓慢。2010 年末，兰州银行个人贷款余额 51.38 亿元；2011 年 6 月末增至 60.59 亿元，约占贷款总额的 18%，比重相对较小。

兰州银行成立了银行卡发展中心专司银行卡业务，目前还仅限于借记卡，贷记卡业务正在办理申请尚待监管机构批准。截至 2011 年 6 月末，兰州银行累计发卡量为 180.46 万张，卡存款余额为 201.74 亿元，累计实现手续费收入 301.60 万元。

总体来看，兰州银行的个人业务虽然改变了过去以个人储蓄业务为主的单一的个人金融产品结构，但个人银行业务的同质化和传统化的特点仍比较突出，且因缺乏完善的信用评估和定价体系以及良好的系统支持而致使竞争能

力不足。

3. 资金业务

兰州银行设有金融市场部专门负责全行的资金业务并配合进行银行的流动性管理工作，目前的业务主要包括债券投资、同业往来、票据投资及理财产品等。

兰州银行资金业务的开展以在确保安全性和流动性的基础上提高收益水平为原则。兰州银行债券投资以国债、金融债及企业债等高信用等级的债券为主要投资对象，相对高收益的短期融资券和中期票据等品种所占的比重相对较低。2010 年下半年以来，利率不断上升的市场行情对兰州银行资金业务的开展带来一定压力。为确保收益，兰州银行配置了较大规模的理财产品。从收益情况上看，近年来兰州银行投资收益逐年提高，2010 年实现投资收益 2.21 亿元，约占当年营业收入的 15%；2011 年上半年实现投资收益 1.70 亿元。兰州银行自 2011 年开始发行理财产品，2011 年 6 月末余额约 36 亿元。

总体看，兰州银行资金业务在保持流动性的基础上实现了较好的收益。

4. 国际业务

兰州银行的国际业务包括外汇存款、国际结算、国际贸易融资、外币兑换等业务。近年来，兰州银行就国际业务从硬件和软件两方面对系统进行了建设和优化，一方面完善内部控制，另一方面着力发展业务。针对国际业务，兰州银行现有国际结算系统、外汇交易系统、全球银行间金融电讯组织(SWIFT)系统、国际收支申报系统、个人结售汇系统、信贷系统(国际贸易融资)。

截至 2010 年末，兰州银行国际业务部外汇全口径存款(各币种折合人民币合计)343 万元，较 2009 年末增加 65 万元；国际贸易项下贸易融资余额折合人民币 3.6 亿元，累计完成国际贸易结算量 5270 万美元。2011 年上半年，兰

州银行国际业务保持稳步发展态势。

总体而言，兰州银行的国际业务种类较少且规模较小，系统支持已初步具备，业务尚待拓展。

六、风险管理分析

兰州银行按照银监会《商业银行内部控制风险管理指引》的要求，逐步引入全面风险管理理念，以信用风险控制为重点，建立健全风险管理制度。兰州银行目前正在转向信用、市场、操作风险并举，信贷资产与非信贷资产并举，组织流程再造与技术手段创新并举的全面风险管理。

兰州银行初步构建了由董事会、经营管理层、总行各主要职能部门、分支行管理部共同组成的风险管理架构。

1. 信用风险管理

兰州银行对信用风险的管理以资产风险管理部为主，公司业务、个人业务、资金运营等部门配合，各配合部门针对各自的业务特点制定相应的风险管理办法。

兰州银行的客户信用评价体系实行百分制，按得分高低，将企业信用等级分为五个等级，作为授信客户选择和项目审批的依据，并为客户信用识别、监测以及制定差别化的授信政策提供基础。

兰州银行建立了统一的授信操作规范，规定贷前调查、贷时审查、贷后检查各个环节的工作标准和操作要求；对各类授信品种制定统一的管理办法，明确规定各项业务的办理条件，包括选项标准、期限、利率、收费、担保、审批权限、申报材料、贷后管理、内部处理程序等具体内容；并建立了授信风险责任制，明确规定各个部门、岗位的风险责任。

兰州银行按照监管部门相关要求，制定了《贷款五级分类实施细则》，将分类工作纳入日常信贷管理，根据信贷资产风险变化，按季进

行贷款质量五级分类工作。

批发和零售业近年来一直是兰州银行第一大贷款行业，贷款占比呈上升趋势，2010年末占26.13%。国家重点调控的房地产业在贷款总额中的占比有所提高，2010年末占比为8.03%。截至2010年末，兰州银行前五大行业贷款余额合计占64.22%，行业分布较为集中。

2010年，兰州银行对地方政府融资平台类贷款进行了摸底自查、重新评估和问题整改等工作。2010年末兰州银行平台贷款余额约10亿元，相当于资本净额的25.16%。其中，抵押贷款占75.39%，兰州银行对平台贷款采取的风险控制措施比较有力。2011年以来，兰州银行较大力度地对平台贷款进行压缩和回收，平台贷款规模明显下降。

兰州银行对集团客户实行统一授信管理，将同一集团内各个企业的授信纳入统一的授信额度内，核定集团总的授信额度，以防止借款人通过多头开户、多头贷款、多头互保套取银行资金，防止对关联企业授信的失控。从近年来余额上看，兰州银行关联贷款逐年增加，2010年末为14.39亿元，相当于同期资本净额的36.16%，关联贷款规模相对较大，对信贷质量的影响尚待观察。针对曾经存在的贷款客户集中度超标的问题，兰州银行主要通过压缩超额贷款及增资扩股等措施加以管控，客户集中度逐年下降，目前均已达到监管要求（见表3）。

表3 兰州银行贷款客户集中度情况表

项 目	2011年 6月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
最大单一客户贷款比例(%)	5.83	6.03	47.88	72.97
最大十家客户贷款比例(%)	47.15	48.48	145.40	268.33

兰州银行按照“统一领导，集中管理，分别考核，区分责任，专项处置”的原则制定了不良资产管理办法。总行成立了由行领导、资产风险管理部、稽核部、计财部等部门负责人组成的不良资产清收管理委员会，是不良资产集中管理的最高决策机构。近年来兰州银行通过清收、盘活、核销、股东出资购买不良资产等手段，对不良资

产进行压缩,取得了一定成效。2010年,结合监管要求,兰州银行本着审慎的原则对贷款进行了重新分类,年末不良贷款余额3.72亿元,不良贷款率为1.21%,略高于同业平均水平;关注类贷款余额2.94亿元,较之前有明显增加。2011年上半年,

兰州银行加大了对关注类贷款的管理,收回该类贷款约1亿元。截至2011年6月末,兰州银行关注类贷款余额1.93亿元,同时不良贷款余额及不良贷款率继续保持下降趋势(见表4)。

表4 兰州银行贷款五级分类情况表

项 目	2011年6月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
正常类	329.91	98.38	299.86	97.84	243.43	98.40	187.36	97.45
关注类	1.93	0.58	2.94	0.96	0.00	0.00	0.10	0.05
次级类	0.41	0.12	0.20	0.06	3.55	1.43	4.39	2.28
可疑类	1.50	0.45	1.88	0.61	0.17	0.07	0.19	0.10
损失类	1.60	0.48	1.64	0.54	0.25	0.10	0.24	0.13
不良贷款	3.51	1.05	3.72	1.21	3.97	1.60	4.82	2.51
贷款合计	335.34	100.00	306.52	100.00	247.40	100.00	192.28	100.00

2. 流动性风险管理

兰州银行流动性管理以确保支付、安全运行为前提,以提高资金效益为核心,由总行资产风险管理部和计划财务管理部统筹负责,相关部门协调配合,通过动态调整资产负债总量和结构,保证全行流动性安全;各支行按照总行规定和授权管理本行及辖内流动性风险,富裕资金由总行统一进行资源配置和市场运作。

兰州银行将各分支行和分支行资金管理员作为流动性风险管理的基础环节,要求其及时监测辖内资金变动情况并向总行计划财务管理部上报;分支行资金管理员要全面了解并掌握本行资金结构,尤其对大客户和核心客户的资金变动情况和变动规律要准确把握,做好资金监测、提前报备和资金汇划工作。

兰州银行制定了流动性风险应急预案,全行所辖分支行和营业部出现流动性风险时,由总行统一调剂、统筹规划。总行出现流动性风险时,应立即启动流动性应急预案,由总行计划财务管理部和资金营运中心协调承担资金调剂职能,保证在发生紧急情况时能够迅速以合理成本获得足够的资金来弥补流动性缺口。

近年来,兰州银行各期限的流动性缺口具有一定的波动性,其中需即时偿还的流动性负

缺口有扩大的趋势(见表5),短期流动性压力有所增大。

表5 兰州银行流动性缺口情况表

日 期	即时 偿还	1个 月内	1至 3个月	3个月 至1年	1年 以上
2010年末(亿元)	-229.49	45.45	59.84	179.94	-30.67
2009年末(亿元)	-94.48	2.00	69.00	59.60	15.62
2008年末(亿元)	-94.21	40.69	5.58	64.60	-11.28

3. 市场风险管理

兰州银行市场风险管理的目标是通过将市场风险控制可在承受的合理范围内,实现经风险调整的收益最大化。兰州银行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。董事会风险管理委员会确定市场风险管理战略、偏好、限额及控制模式,审查市场风险管理水平和状况,批准重大市场风险管理政策。高级管理层组织审定市场风险管理政策、程序,负责日常风险管理监控工作。总行金融市场部拟定市场风险管理的基本制度和具体方法,负责全行市场风险的统一计量、监控及信息传递,定期向风险管理委员会、高级管理层提供全行总体市场风险分析报告。为加强对市场风险的防范与管理,结合自身实际,兰州银行制定了《市场风险管理实施细则》等相关制度。

兰州银行对交易账户、持有到期账户、可供出售类账户实施不同的管理原则和方法；根据所采用的市场风险计量方法设定交易限额、止损限额和风险限额；利用净利息收入敏感性分析、利率重定价缺口分析、外汇风险集中度分析作为监控市场风险的主要工具；对利率风险按季进行分析，也会根据外部环境变化进行不定期压力测试。

近年来，兰州银行 3 个月内的利率敏感度有放大趋势（见表 6），这主要是活期存款占比较高所致。由于活期存款利率变动的频率和幅度较小，因此 3 个月内的利率敏感度缺口所面临的利率风险较小。

表 6 兰州银行重定价缺口表

日 期	3个月以内	3个月至1年	1至5年	5年以上
2010 年末(亿元)	-56.07	33.04	76.59	-27.60
2009 年末(亿元)	-20.72	-11.09	25.23	16.90
2008 年末(亿元)	4.86	-2.65	-13.35	7.65

兰州银行外币资产负债的主要币种是美元。对于外汇敞口风险，兰州银行严格按照外汇管理局核准的外汇业务综合头寸管理，及时平盘，以规避汇率风险。近年来，兰州银行外币敞口均保持在较低水平，汇率风险低。

4. 操作风险管理

兰州银行对操作风险主要是通过各职能部门分别对经营管理的各项规章制度进行细化，相关部门进行操作风险的审查来实现。

兰州银行根据各项业务的特点、种类和流程设计了相应的操作风险管理流程和框架，对业务流程的各环节制定了相应的岗位职责以及规章制度；稽核部对操作风险进行专门的检查，统一操作风险制度；审计和合规部门进行审计和合规性检查；提高员工操作风险意识，建立对员工的职业技能和职业道德的定期培训制度，培育操作风险文化建设；逐步建立操作风险定量分析和计量体系。兰州银行近年来未发生因操作风险引起的重大资产损失事件。

总体看，兰州银行初步构建了全面风险管理体系，制定了相应的管理办法，但在风险管理的流程梳理与技术应用等方面尚需完善。

七、财务分析

兰州银行提供了 2008-2010 年度财务报表及 2011 年 1-6 月资产负债表和利润表。其中 2008-2010 年度财务报表经兰州金瑞会计师事务所进行审计，出具的审计意见为标准无保留；2011 年 1-6 月资产负债表和利润表未经审计。兰州银行自 2010 年起开始编制合并报表，将子公司陇南市武都金桥村镇银行股份有限公司纳入合并范围。

1. 财务概况

截至 2010 年末，兰州银行资产总额 588.28 亿元，其中贷款净额 300.12 亿元；负债总额 552.67 亿元，其中存款余额 508.12 亿元；所有者权益 35.61 亿元；不良贷款率 1.21%，拨备覆盖率 201.39%；资本充足率 12.01%，核心资本充足率 10.72%。2010 年，兰州银行实现营业收入 14.77 亿元，净利润 3.34 亿元。

截至 2011 年 6 月末，兰州银行资产总额 639.49 亿元，其中贷款净额 328.68 亿元；负债总额 599.21 亿元，其中存款余额 543.95 亿元；所有者权益 40.28 亿元；不良贷款率 1.05%，拨备覆盖率 227.99%；资本充足率 11.86%，核心资本充足率 10.60%。2011 年 1-6 月，兰州银行实现营业收入 9.31 亿元，净利润 4.58 亿元。

2. 资产质量

2008-2010 年，兰州银行资产总额年均复合增长 31.89%，增长较快。2010 年末，兰州银行资产总额为 588.28 亿元，2011 年 6 月末增至 639.49 亿元。兰州银行资产构成基本保持稳定，以现金类资产、同业资产、贷款及投资资产为主（见表 7）。

表 7 兰州银行资产构成情况表

项 目	2011年6月末	2010年末	2009年末	2008年末
现金类资产(%)	16.32	17.28	12.80	15.69
同业资产(%)	7.05	12.04	12.71	6.37
贷款净额(%)	51.40	51.02	54.84	55.43
投资资产(%)	15.66	16.13	12.98	13.81
其他类资产(%)	9.58	3.54	6.67	8.70
资产总额(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

注：现金类资产包括：现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括：交易性金融资产、持有至到期投资、投资性房地产、长期股权投资；其他类资产包括：应收利息、固定资产、无形资产及其他资产。

2008-2010 年，兰州银行同业资产规模年均复合增长 81.20%，增长快速。兰州银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，较少涉及拆出资金。兰州银行同业存放及买入返售主要交易对手为股份制银行和具有一定规模的城市商业银行，期限主要集中于 3 个月内，同业资产整体风险较小。2011 年 6 月末，兰州银行同业资产余额为 45.06 亿元，较 2010 年末明显下降。

贷款是兰州银行最主要的资产组成部分，占资产的 50%以上。2008-2010 年，兰州银行贷款规模年均复合增长 26.26%，2010 年末贷款净额为 300.12 亿元。在严控新增信贷风险的同时，兰州银行通过清收、核销、剥离等手段消化历史遗留的不良贷款，取得了一定成效。2010 年，在甘肃省银监局的指导下，兰州银行对贷款进行了重新分类，并核销不良贷款 3.98 亿元，年末不良贷款余额及不良贷款率分别下降至 3.72 亿元和 1.21%。兰州银行不断加大拨备计提力度，贷款减值准备余额从 2008 年末的 4.83 亿元增至 2010 年末的 7.52 亿元；同期拨备覆盖率由 100.16%提高至 201.39%，略低于同业平均水平。2011 年上半年，兰州银行贷款净额增至 328.68 亿元，不良贷款余额继续下降，拨备覆盖率进一步提高；由于贷款规模的较快增长，贷款拨备率有所下降(见表 8)。总体看来，兰州银行信贷资产质量较好，拨备充足。

表 8 兰州银行信贷资产拨备情况表

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
当年核销不良贷款(亿元)	-	3.98	-	-
不良贷款期末余额(亿元)	3.51	3.72	3.97	4.82
贷款损失准备余额(亿元)	7.99	7.52	5.96	4.83
拨备覆盖率(%)	227.99	201.39	150.22	100.16
贷款拨备率(%)	2.37	2.44	2.41	2.51

近年来，兰州银行投资资产规模增长较快，2010 年末投资资产余额 94.86 亿元，占资产总额的 16.13%。兰州银行投资资产以交易性金融资产、应收款项类资产及持有至到期投资为主，另有少量的投资性房地产和长期股权投资。2010 年以来，兰州银行投资资产在保持以高信用等级的国债、政策性金融债等金融产品为主的同时，增加了对理财产品的投资。2010 年末，兰州银行投资理财产品余额 34.18 亿元，占投资资产的 36.03%。兰州银行投资的理财产品以国有商业银行及股份制银行发行的信贷类理财产品为主，风险相对较小。兰州银行长期股权投资是对中国银联股份有限公司等三家金融机构的投资。截至 2011 年 6 月末，兰州银行投资资产余额 100.15 亿元，较 2010 年末略有增加，主要是增加了部分持有至到期投资。

兰州银行投资资产中包括因早期投资国债形成不良资产、后经债转股等方式转化而来部分持有至到期债券投资资产，2010 年末余额合计为 12.65 亿元。兰州银行对该部分资产的化解工作在推进中，其中的 57%将以打包卖出的方式变现，剩余部分计划通过股权转让等方式进行收回，预计将有部分溢价。截至 2010 年末，兰州银行投资性房地产余额 7.38 亿元，为当地政府为置换兰州银行不良贷款而划拨的土地。对于该部分投资性房地产，兰州银行逐步通过回收、转让等措施加以变现，且取得了较好成效。截至 2011 年 6 月末，该部分投资性房地产余额下降至 5 亿左右。

近年来，兰州银行因处置不良资产等原因形成了抵债资产和部分应收款项，兰州银行加大了资产处置及转化力度，逐步压缩此部分资产。截至 2010 年末，兰州银行待处理抵债资产

余额 6.11 亿元。该部分资产绝大部分是房产类资产，多形成于 2008 年以前，兰州银行多以拍卖的方式进行处置。近年来兰州地区房地产价格普遍上涨，该部分抵债资产变现后可能出现溢价，但由于部分存在权属关系不清晰的问题，该抵债资产的回收面临一定的不确定性。截至 2011 年 6 月末，兰州银行待处理抵债资产余额 5.7 亿元，较 2010 年末略有减少。

2011 年 6 月末，兰州银行其他类资产规模及占比较年初大幅增长，这主要是由于当年发行理财产品所募集委托理财资金的增加；由于同时记入其他负债科目，导致同期其他负债规模相应增加。

总体看，近年来兰州银行资产规模增长较快，整体资产质量逐步改善。但兰州银行的历史遗留问题资产规模较大，这些资产的处置情况值得关注。

3. 负债结构

2008-2010 年，在客户存款快速增长的带动下，兰州银行负债规模增长较快，2008-2010 年年均复合增长率为 31.06%。

表 9 兰州银行负债构成情况表 单位：%

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
同业负债	0.34	4.59	7.33	5.11
客户存款	90.78	91.94	87.29	90.21
其他类负债	8.88	3.47	5.38	4.69
负债总额	100.00	100.00	100.00	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款；其他类负债包括：应付利息、应交税费、应付职工薪酬、递延所得税负债及其他负债。

客户存款是兰州银行最主要的负债来源，约占 90%。2008-2010 年，兰州银行客户存款年均复合增长 32.31%，2010 年末客户存款余额为 508.12 亿元。其中，个人存款占比超过 40%；从存款期限上看，定期存款占比接近 40%，存款稳定性较好。

截至 2011 年 6 月末，兰州银行负债余额为 599.21 亿元，较 2010 年末增长 8.42%，增速明显回落，主要是存款增长放缓所致（见表 9）。

2011 年 6 月末，兰州银行客户存款余额 543.95 亿元，较 2010 年末增长 7.05%。

总体看，近年来兰州银行负债规模持续增长，以吸收存款为主，稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力

兰州银行营业收入的 80%以上来源于利息净收入。2010 年以来，利息净收入的大幅增长带动兰州银行营业收入快速提高（见表 10）。2010 年，兰州银行实现利息净收入 12.26 亿元，较 2009 年增长近 90%，这主要得益于生息资产规模的扩大、净息差的提升等因素。2011 年 1-6 月，兰州银行实现利息净收入 7.37 亿元，相当于 2010 年的 60.12%，利息净收入继续保持较快增长。

表 10 兰州银行收入及成本情况表

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入(亿元)	9.31	14.77	7.81	7.20
其中：利息净收入(亿元)	7.37	12.26	6.44	5.96
手续费及佣金净收入(亿元)	0.44	0.48	-0.06	-0.20
投资收益(亿元)	1.70	2.21	1.55	1.28
业务及管理费(亿元)	2.98	5.10	3.57	3.21
资产减值损失(亿元)	0.51	5.53	1.13	1.44
营业外收入(亿元)	—	1.45	0.09	0.07
成本收入比(%)	32.41	34.54	45.68	44.58

兰州银行投资收益主要来源于债券投资收益和股权投资收益。近年来，兰州银行投资收益对营业收入的贡献度在 15%以上；由于大力发展中间业务，手续费及佣金净收入逐步由亏损转为盈利，但对全行利润的贡献度很小。

随着各项业务的较快发展，兰州银行业务及管理费用逐年提高；另一方面，2010 年以来营业收入的大幅增长，导致兰州银行成本收入比明显下降。2011 年 1-6 月，兰州银行成本收入比降至 32.41%，位于同业平均水平。

2010 年，因国开行软贷款股权转让，兰州银行收回之前年度垫付的利息 1.45 亿元，计入营业外收入。同期，兰州银行计提了 5.53 亿元的资产减值准备，这对当年的净利润形成一定

的负面影响。2011 年 1-6 月，净利润的持续较快增长带动兰州银行年化收益率指标大幅提高（见表 11），平均净资产收益率和平均资产收益率分别提高至 24.15%和 1.49%，处于同业较好水平。

表 11 兰州银行收益率指标表

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
税前拨备前利润(亿元)	5.46	9.84	5.65	4.70
净利润(亿元)	4.58	3.34	1.64	1.20
平均净资产收益率(%)	24.15	11.02	7.91	7.97
平均资产收益率(%)	1.49	0.65	0.42	0.38

注：2011 年 1-6 月份收益率指标经年化计算得到。

5. 流动性

近年来，兰州银行保持了一定的超额存款准备金率，拆入资金比例很小，流动性比例处于较高水平，短期支付能力强。兰州银行存贷比保持在 65%左右，总体流动性良好（见表 12）。

表 12 兰州银行流动性指标表

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
超额存款准备金率(%)	2.37	5.23	2.46	6.11
拆入资金比例(%)	0.01	0.01	0.08	0.10
流动性比例(%)	43.88	46.22	48.60	46.96
存贷比(%)	62.29	61.02	68.24	66.25

2008-2010 年，兰州银行存款规模增长较快，经营活动产生的现金净流量保持在充足水平；由于投资规模持续扩大，2009 年及 2010 年投资活动现金流均为净流出；筹资活动现金流入来自增资扩股；现金及现金等价物净增加额逐年增长，整体现金流状况良好。

表 13 兰州银行现金流量情况表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	91.30	40.05	10.11
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-54.79	-17.73	6.21
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	7.25	6.91	2.02
现金及现金等价物净增加额(亿元)	43.76	29.23	18.33
期末现金及现金等价物余额(亿元)	141.46	97.70	68.47

6. 资本充足性

近年来，随着业务的发展，兰州银行加权

风险资产规模持续较快增长，资产风险系数保持相对稳定。为满足业务的快速发展对资本金的需求，兰州银行主要通过多次实施增资扩股和加大利润留存的方式补充资本。截至 2011 年 6 月末，兰州银行股本为 23.31 亿元，较 2008 年末的 14.07 亿元明显增加。同时，近几年形成的利润积累也成为兰州银行核心资本的来源。

2008-2010 年，兰州银行资本充足水平逐年提高，风险抵御能力不断增强，为业务的发展提供了资本支持。2010 年末，兰州银行资本充足率和核心资本充足率分别为 12.01%和 10.72%（见表 14），位于同业平均水平；股东权益与资产总额的比率由 2008 年末的 4.87%上升至 6.05%，资本的杠杆水平有所下降。

表 14 兰州银行资本构成及变化情况表

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资本净额(亿元)	44.62	39.80	27.36	18.27
其中：核心资本净额(亿元)	39.88	35.52	24.94	16.40
加权风险资产(亿元)	376.12	331.40	254.56	209.86
资产风险系数(%)	58.82	56.33	57.82	62.05
股东权益/资产总额(%)	6.30	6.05	5.68	4.87
核心资本充足率(%)	10.60	10.72	9.83	7.76
资本充足率(%)	11.86	12.01	10.57	8.65

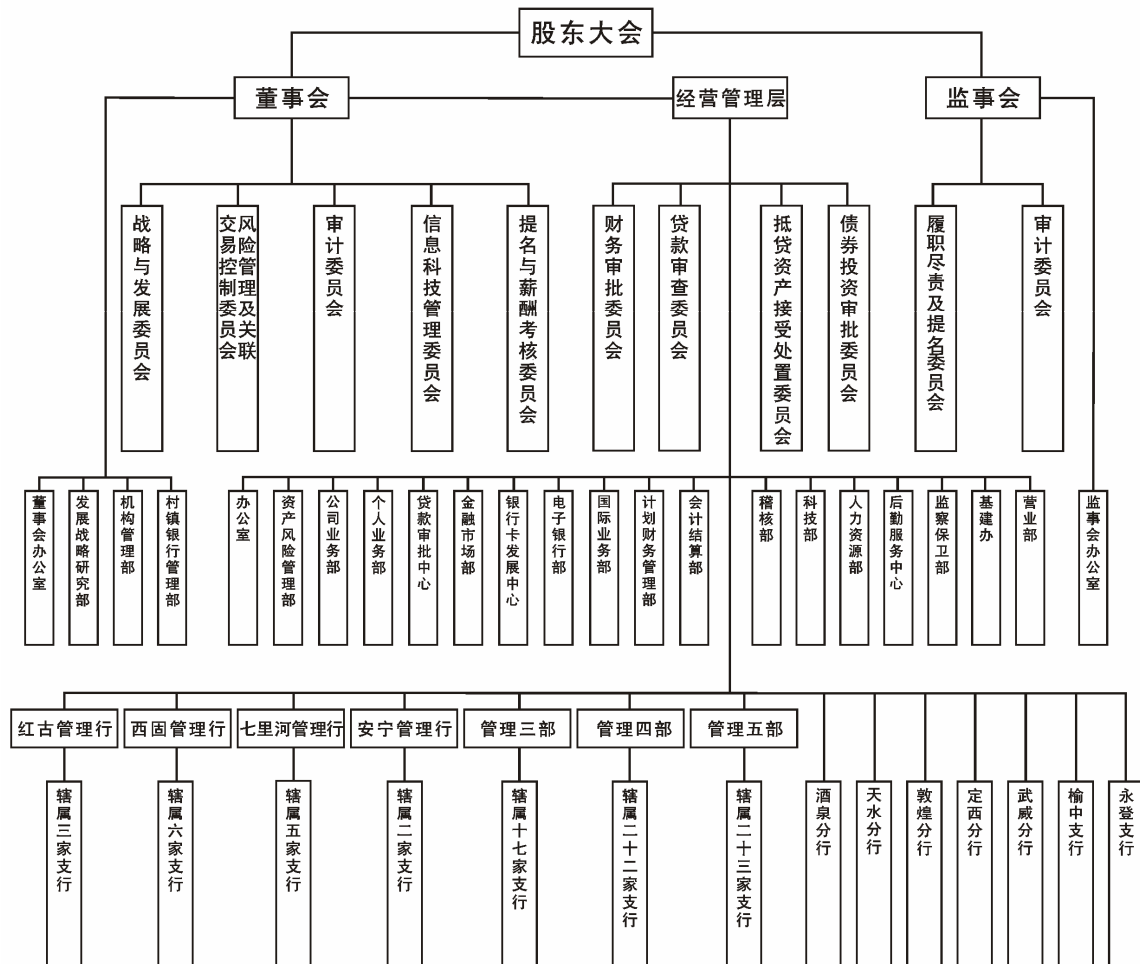
在兰州银行 2010 年末财务数据的基础上进行简单估算，以本次发行 11 亿元计，本次次级债券的成功发行将使兰州银行资本充足率提高约 3 个百分点。

7. 本次次级债券偿付能力

如果本次次级债券的发行规模为 11 亿元，以 2010 年末的相关财务数据为基础，兰州银行净利润对次级债券本金的保护倍数为 0.30 倍；能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产及买入返售金融资产）总额为 182.50 亿元，是次级债券本金的 16.59 倍，快速变现资产对次级债券的偿付能力较强；股东权益对次级债券本金的保护倍数 3.24 倍，保障程度较高。

总体看，兰州银行对本次次级债券的偿付能力较强。

附录 1 组织架构图



附录 2 资产负债表

编制单位：兰州银行股份有限公司

单位：亿元

资 产	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
现金及存放中央银行款项	104.34	101.64	56.37	53.08
存放同业款项	24.74	40.17	41.34	15.39
拆出资金	0.04	0.04	0.04	0.04
交易性金融资产	10.78	10.05	3.17	3.31
买入返售金融资产	20.29	30.61	14.59	6.14
应收利息	1.46	1.17	0.43	-0.01
发放贷款和垫款	328.68	300.12	241.44	187.45
应收款项类投资	33.96	34.18		
持有至到期投资	49.89	43.17	46.13	35.55
长期股权投资	0.08	0.08	0.11	0.11
投资性房地产	5.44	7.38	7.74	7.74
固定资产	4.15	4.23	3.77	3.72
无形资产	0.00	0.00	0.00	0.01
递延所得税资产	0.10	0.06		
其他资产	55.54	15.38	25.18	25.69
资产总计	639.49	588.28	440.29	338.20
负债：				
向中央银行借款	0.20	0.20	0.61	0.61
同业金融机构存放款项	1.97	25.32	11.19	16.13
拆入资金	0.07	0.07	0.30	0.30
交易性金融负债				
衍生金融负债				
卖出回购金融负债			18.94	
吸收存款	543.95	508.12	362.52	290.24
应付职工薪酬	0.15	0.11	0.06	0.03
应交税费	0.47	0.58	0.38	0.20
应付利息	9.09	8.18	8.43	5.94
预计负债				
应付债券				
递延所得税负债				0.04
其他负债	43.32	10.09	12.85	8.25
负债总计	599.21	552.67	415.30	321.75
股东权益				
股本	23.31	23.31	19.69	14.07
资本公积	4.99	4.99	1.37	0.08
减：库存股	0.00			
盈余公积	0.80	1.13	0.80	0.52
一般风险准备	3.06	3.06	0.80	0.60
未分配利润	7.83	3.00	2.34	1.18
少数股东权益	0.28	0.11		
股东权益总计	40.28	35.61	25.00	16.46
负债和股东权益总计	639.49	588.28	440.29	338.20

附录 3 利润表

编制单位：兰州银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	9.31	14.77	7.81	7.20
利息净收入	7.37	12.26	6.44	5.96
利息收入	19.78	21.70	14.33	13.99
利息支出	12.41	9.44	7.88	8.03
手续费及佣金净收入	0.44	0.48	-0.06	-0.20
手续费及佣金收入	0.45	0.50	0.21	0.20
手续费及佣金支出	0.01	0.02	0.27	0.40
投资收益	1.70	2.21	1.55	1.28
公允价值变动收益	-0.22	-0.24	-0.14	0.16
汇兑收益	0.00	-0.01		
其他业务收入	0.04	0.07	0.02	0.01
二、营业支出	4.20	11.74	5.81	5.74
营业税金及附加	0.73	1.12	0.79	0.70
业务及管理费	2.98	5.10	3.57	3.21
资产减值损失	0.51	5.53	1.13	1.44
其他业务成本	0.07	0.00	0.32	0.40
三、营业利润	5.01	3.03	2.00	1.45
加：营业外收入	0.00	1.45	0.09	0.07
减：营业外支出	0.13	0.17	0.01	0.03
四、利润总额	4.95	4.31	2.08	1.49
减：所得税费用	0.43	0.96	0.44	0.29
五、净利润	4.58	3.34	1.64	1.20

附录 4 现金流量表

编制单位：兰州银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	156.89	67.34	41.34
收取利息、手续费及佣金的现金	21.31	14.53	14.19
收到的其他与经营活动有关的现金	12.02	28.10	1.86
经营活动现金流入小计	190.22	109.97	57.38
客户贷款及垫款净增加额	73.01	55.12	25.54
向中央银行借款净减少额	0.61		
向其他金融机构拆入资金净减少额	0.23		
支付的利息、手续费及佣金的现金	9.70	5.66	6.18
支付给职工以及为职工支付的现金	2.60	1.93	1.68
支付的各项税费	1.89	1.07	0.92
支付的其他与经营活动有关的现金	10.88	6.14	12.96
经营活动现金流出小计	98.92	69.92	47.28
经营活动产生的现金流量净额	91.30	40.05	10.11
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	49.30	531.87	191.38
取得投资收益所收到的现金	2.21	1.55	1.30
收到的其他与投资活动有关的现金	0.05	0.44	0.12
投资活动现金流入小计	51.56	533.86	192.80
投资支付的现金	105.99	551.19	185.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.35	0.40	0.75
投资活动现金流出小计	106.35	551.59	186.59
投资活动产生的现金流量净额	-54.79	-17.73	6.21
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	7.25	6.91	2.02
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	7.25	6.91	2.02
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额	7.25	6.91	2.02
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额	43.76	29.23	18.33
加：期初现金及现金等价物余额	97.70	68.47	50.14
六、期末现金及现金等价物余额	141.46	97.70	68.47

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	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	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。

兰州银行股份有限公司 2011年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与兰州银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本期发行的次级债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予以公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据相关规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

