

跟踪评级公告

联合[2012] 555 号

联合资信评估有限公司通过对兰州银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持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（10 亿元）的信用等级为 A⁺，2012 年第一期金融债券（30 亿元）的信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年七月二十三日
评级业务专用章

兰州银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁻金融债券信用等级: AA⁻次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

跟踪评级时间

2012年7月23日

主要数据:

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	754.10	588.28
股东权益(亿元)	42.41	35.61
营业收入(亿元)	20.46	14.77
净利润(亿元)	6.63	3.34
成本收入比(%)	36.41	34.53
平均资产收益率(%)	0.99	0.65
平均净资产收益率(%)	17.00	11.04
不良贷款率(%)	0.85	1.21
拨备覆盖率(%)	268.46	201.39
贷款拨备率(%)	2.29	2.44
流动性比例(%)	42.28	46.22
存贷比(%)	67.15	61.02
资本充足率(%)	13.88	12.01
核心资本充足率(%)	10.11	10.72
股东权益/资产总额(%)	5.62	6.05

分析师

赖金昌 杨 杰

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

2011年,兰州银行股份有限公司(以下简称“兰州银行”)资产及资本规模稳步增长,公司治理及内部控制水平逐步提高,主营业务发展较快,盈利能力有所提升。历史遗留问题资产的处置稳步推进,但留存规模仍较大,其处置情况值得关注。

联合资信评估有限公司确定维持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(10 亿元)的信用等级为 A⁺, 2012 年第一期金融债券(30 亿元)的信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。

优势

- 在当地金融市场具有较强竞争力,营业收入增长较快;
- 附属资本得到补充,资本较充足;
- 政府融资平台类贷款下降明显,资产质量持续改善,拨备覆盖水平明显提高。

关注

- 历史遗留问题资产规模留存较大,处置进程需关注;
- 投资的理财产品存在一定的潜在风险;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量等带来的影响。

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”)。经过多次增资扩股，截至2011年末，兰州银行股本增至23.31亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 兰州银行前五大股东持股情况表

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

截至2011年末，兰州银行共有营业网点94家，其中包括9家省内异地分行；发起设立陇南武都金桥村镇银行和临洮县金城村镇银行；员工总数2397人。

截至2011年末，兰州银行资产总额754.10亿元，其中贷款净额381.29亿元；负债总额711.69亿元，其中存款余额586.38亿元；所有者权益42.41亿元；不良贷款率0.85%，拨备覆盖率268.46%；资本充足率13.88%，核心资本充足率10.11%。2011年，兰州银行实现营业收入20.46亿元，净利润6.63亿元。

注册地址：兰州市城关区酒泉路211号

法定代表人：房向阳

二、债券概况

兰州银行分别于2011年12月和2012年5月在全国银行间债券市场公开发行了10亿元的次级债券和30亿元的金融债券，债券详细情况见表2。

表2 已发行债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模	债券利率	付息方式	期限	到期日
2011年兰州银行股份有限公司次级债券	固定利率	10亿元	票面利率6.80%	年付	10年，在第5年末发行人有赎回权	2021年12月30日
2012年兰州银行股份有限公司第一期金融债券	固定利率	18亿元	票面利率5.10%	年付	3年	2015年5月24日
	固定利率	12亿元	票面利率5.24%	年付	5年	2017年5月24日

三、营运环境

1. 宏观经济环境

2008年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面

临着通货膨胀的压力。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率回升至9%以上(见表3)，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011年我国国内生产总值为47.16万亿元，较2010年增长9.2%；但全年CPI增幅为5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表 (单位: %/亿美元)

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末, 我国商业银行资产总额 88.40 万亿元, 负债总额 82.74 万亿元, 分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%, 持续保持快速增长态势。截至 2011 年末, 商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%, 资产质量持续提升。2011 年, 商业银行实现净利润 1.04 万亿元, 净息差为 2.7%, 盈利水平稳步提升。截至 2011 年末, 我国商业银行核心资本充足率为 10.2%, 资本充足率为 12.7%, 资本金较为充足。

总体看, 国内银行业保持较快发展趋势, 内部管理和风险控制水平持续提升, 盈利能力强。但在保护性政策利差下, 银行资产规模快速膨胀, 信贷资产质量存在隐忧, 资本补充存在压力。

3. 市场竞争

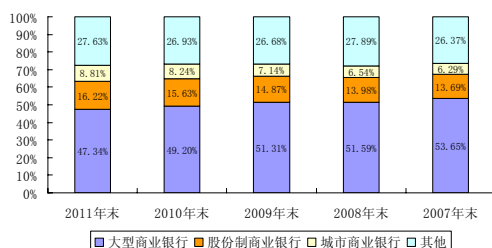


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注: 1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行;
2. 资料来源: 中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策, 中国银行业业务模式趋同, 同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重

要地位, 因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位, 市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理, 经过多年的迅猛发展, 已经成为我国金融体系的重要组成部分; 但由于银行间的产品同质化严重, 差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势, 是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来, 城市商业银行资产规模迅速发展, 异地分支机构数量也大幅增长; 但异地分支机构的设立, 对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看, 我国银行业的竞争日趋激烈, 各类商业银行只有充分发挥自身优势, 并加速改革、转型进程, 才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系, 逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性; 业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化, 内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来, 商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性, 2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面, 随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台, 各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品

的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，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。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我

国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012 年 6 月，银监会发布了《商业银行资本管理办法(试行)》，并于 2013 年 1 月 1 日起实施。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

6. 区域经济金融发展概况

兰州是甘肃省省会，是中国西北地区中心城市。兰州已形成以石油、化工、机械、冶金等行业为主的工业体系，是我国重要的重化工、

能源和原材料生产基地之一。2011年，兰州市实现地区生产总值1360.03亿元，较上年增长15.0%。其中，第一产业实现增加值40.00亿元，增长5.2%；第二产业实现增加值656.55亿元，增长16.3%；第三产业增加值663.48亿元，增长14.3%。三次产业所占比重为2.95: 48.27: 48.78。非公有制经济增加值521.16亿元，增长20.25%，占全市GDP的比重为38.32%。兰州市2011年全年地区性财政收入350.63亿元，较上年增长17.26%；一般预算收入86.49亿元，增长27.85%。一般预算支出175.48亿元，增长19.43%。

兰州市金融业保持平稳较快发展。2011年末，兰州市金融机构各项存款余额 3833.55 亿元，较上年增长 18.47%；各项贷款余额 2917.88 亿元，较上年增长 23.68%；城乡居民储蓄存款余额 1480.16 亿元，较上年增长 14.21%。

总体看，兰州市经济持续较快增长，为当地金融业的发展提供了良好的外部环境。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011年，兰州银行召开了2次股东大会，就年度报告、董事和高管人员履职尽责评价、发行金融债券等议案进行讨论并形成了有关决议，较好地确保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，其中独立董事1名，独立董事人数占比未达到公司章程的要求。2011年，兰州银行召开了3次董事会，审议通过了设立信息科技管理委员会、制订董事会各专门委员会工作细则、核销不良资产等27项议案。

兰州银行监事会由3名监事组成。2011年，兰州银行召开3次监事会，审议通过了监事会议事规则、年度财务审计报告、加强分支行信贷业务等29项议题。

总体看，兰州银行逐步完善公司治理相关工作制度和议事规则，各治理主体能够相互制

衡、协调运作，公司治理水平逐步提高。

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；在目标市场上的定位是“服务地方、服务中小、服务民营、服务市民”。

2012年，兰州银行重点将从以下几个方面推动公司发展：一是通过加快异地分行和村镇银行的建设、转变负债营销理念、完善业绩考核激励机制等措施，提升公司竞争力；二是实施差异化授信制度，加大对小微企业的授信力度，加快中间业务发展，推动业务结构调整和战略转型；三是坚持管理创新、产品创新、服务创新和科技创新，提升业务服务水平和产品竞争力；四是加强信贷授权管理和主要风险点排查工作，完善风险管理体系，加强风险管控和合规意识。

总体看，兰州银行市场定位清晰，制定的战略目标符合自身特点，短期目标和保障措施稳健可操作，有利于长期战略规划稳步实现。

3. 内部控制

2011年，兰州银行推行建立扁平化的管理体系，在兰州地区撤销管理一部、二部、五部建制，分别组建红古、西固、安宁、七里河、东部、开发区等6家管理行，并在经营层下新设抵贷资产接受处置委员会。兰州银行组织结构图见附录1。兰州银行总行对支行的控制力较强。

2011年，兰州银行启用了新稽核信息管理系统，对全行业务数据信息进行持续监测，实现对重点业务、关键环节、特殊交易等风险点进行监控，发挥稽核信息管理系统的预警功能。稽核部对总行科技部、金融市场部进行了常规稽核；对全行票据业务、保证金业务、库存现金及代保管物品等进行了专项稽核。兰州银行加大了稽核制度建设力度，制定了稽核部岗位职责、稽核部现场稽核管理办法、稽核部非现

场稽核管理办法等相关制度，稽核制度体系进一步完善；进一步落实了稽核督办机制和问责机制，加强对查出问题的整改落实，并对相关问题的负责人给予问责处理。

总体看，兰州银行逐步推行扁平化的管理体系，总行对分支机构控制力得以提高，同时加大力度完善稽核内控制度体系，整体内控水平得到提升。

五、主要业务经营分析

截至 2011 年末，兰州银行存、贷款业务分别占当地市场的 13.60% 和 11.24%，同业市场占比排名分别为第 3 位和第 2 位，市场排名保持前列。

1. 公司业务

2011 年，兰州银行以省财政厅管理的省直机关开户工作作为负债业务的突破点，通过开展多层次营销活动、加大存款业务考核激励力度以及发行对公理财产品等措施提高存款业务市场份额。兰州银行按照制定的授信业务指导意见，控制贷款投向，停止了融资平台类贷款、房地产类贷款投放，限制了“两高一剩”行业贷款，并对担保公司贷款、小额贷款公司贷款进行重点排查，提前预防民间借贷风险。兰州银行通过推出“医票通”和“商票通”等产品、依托客户管理系统加强贷后管理等措施，推进产品业务创新，强化授信业务的管理基础。

截至 2011 年末，兰州银行公司存款余额 316.44 亿元(含保证金存款、应解汇款等)，较上年末增长了 4.26%，约占存款总额的 54%，其中 80% 以上为活期存款；公司贷款(含贴现)余额 330.16 亿元，较上年末增长了 29.16%，约占贷款总额的 85%。

兰州银行定位为从事中小企业金融服务的区域性中小银行，将小微企业作为业务发展的重点。兰州银行结合不同阶段、不同行业小微企业客户的特点，逐步形成包括创业型、成长

型、促长型、支援型、相伴成长型等六大类产品体系；不断完善小微企业贷款的风险防控机制和违约信息通报机制，同时有针对性地采取商户联保、房产抵押、商铺租赁权质押、未来收益权质押等形式多样的担保形式，在较好地把控风险的基础上满足小微企业的融资需求。2011 年末，兰州银行小微企业贷款余额约占全行贷款余额的 34%，小微企业信贷业务发展势头良好。

兰州银行的表外授信业务以开出银行承兑汇票为主。2011 年末，兰州银行开出承兑汇票余额为 59.19 亿元，较上年末有所下降。兰州银行表外授信业务的保证金比例约为 50%。

兰州银行国际业务稳步发展，2011 年累计完成贸易结算量 5210 万美元，实现营业利润 0.14 亿元。

总体看，兰州银行坚持以小微企业作为重点的市场定位，不断对业务实践和产品体系进行完善和创新。然而，兰州银行也面临着同业竞争激烈、对公存款业务发展缓慢等压力。

2. 个人业务

2011 年，兰州银行以社区作为重点营销区域，实施与公司业务交叉销售等措施，储蓄存款实现快速增长。截至 2011 年末，兰州银行储蓄存款余额 266.18 亿元，较上年末增长 30.09%。储蓄存款约占存款总额的 46%，占比较高。其中定期存款约占个人储蓄存款的 86%，稳定性较好。

兰州银行针对小企业、个人生产经营及消费群体的不同需求，相继推出了“嘉得利”系列小额贷款服务，积极推进农户贷款、下岗失业人员小额贷款等业务，并推出“居安贷”、“助友贷”等创新产品。截至 2011 年末，个人贷款余额 59.44 亿元，较上年末增长了 16.78%，约占贷款总额的 15%。

兰州银行信用卡业务发展较快，陆续推出敦煌公务卡、福农卡、星月卡等卡种，银行卡产品种类更加丰富。截至 2011 年末，兰州银行

累计发行借记卡约 190 万张。2011 年，兰州银行全年累计发行贷记卡——敦煌公务卡 2.61 万张。

总体来看，兰州银行个人储蓄业务发展迅速，个人贷款产品和银行卡产品种类不断丰富。

3. 同业及资金业务

兰州银行加大了同业存放和买入返售金融资产的操作力度，2011 年全年同业业务实现利息净收入 1.46 亿元，较上年增长约 308%。2011 年下半年，债券市场收益率见顶回落，兰州银行增加了对国债、政策性金融债、企业债的配置，提高收益水平。截至 2011 年末，兰州银行债券投资总额约 59 亿元，其中国债、政策性金融债和央票合计约占 73%，企业债约占 27%。从收益情况上看，2011 年兰州银行实现债券投资收益(包含买卖价差和利息收入)1.76 亿元，约占当年营业收入的 8.60%。兰州银行还配置了 12.57 亿元的委托理财和 32.04 亿元的理财产品，该部分投资的风险需关注。

票据业务是兰州银行资金业务的重要组成部分，兰州银行通过票据的贴现和转贴现等业务调节公司的信贷规模和节奏，同时争取实现更大的投资收益。2011 年，兰州银行全年实现票据转贴现利息净收入约 1.64 亿元，较上年增长约 100%。

兰州银行着力打造“百合理财”品牌的理财产品，市场影响力不断扩大。2011 年，兰州银行共发行理财产品 86 期，累计募集资金 82.82 亿元，其中个人理财产品和对公理财产品分别为 54.49 亿元和 28.33 亿元。截至 2011 年末，兰州银行发行理财产品余额 16.68 亿元，其中大部分为对个人理财产品，其中保本型约占全部理财产品余额的 80%。兰州银行的理财产品业务在扩大收益的同时，带动了存款业务的增长。

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，但配置的大额委托理财和理财产品的风险需关注。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

兰州银行每半年制定信贷投放政策，指导全行信贷投放。兰州银行贷款主要投放行业为批发和零售业、制造业、房地产业、建筑业及采矿业等行业。截至 2011 年末，兰州银行贷款投放第一大行业批发和零售业贷款占 26.19%，前五大贷款行业合计占 59.85%(见表 3)。整体看，兰州银行贷款行业集中度较高，对信贷质量的潜在影响需关注。

表 3 兰州前五大贷款行业贷款余额占比 单位：%

行 业	2011 年末	2010 年末
批发和零售业	26.19	26.13
制造业	12.89	14.45
房地产业	8.45	8.19
建筑业	6.97	7.34
采矿业	5.35	5.63
合 计	59.85	61.74

随着国家房地产调控政策的持续推进，房地产行业贷款风险持续上升，兰州银行采取了多项措施加强房地产贷款风险管理。一方面，落实抵押物的抵押登记手续，并合理评估抵押物价值；另一方面，加大减值准备的计提力度，提高专项减值准备金计提比例。截至 2011 年末，兰州银行房地产业贷款占 8.45%，建筑业贷款占 6.97%，占比较高。

为防范政府融资平台类贷款风险，2011 年，兰州银行进一步落实“名单制”管理和总行集中审批制度，严格限制该类贷款新增；同时积极采用多种措施对该类贷款进行催收，全年累计收回 8.60 亿元。2011 年末，兰州银行平台类贷款余额降至 1.40 亿元，均为正常类贷款，抵押物较充足，现金流全覆盖，潜在风险较小。

表 4 兰州银行贷款集中度

贷款集中度	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款集中度(%)	4.22	6.03
最大十家客户贷款集中度(%)	32.07	48.48

兰州银行通过控制大行业、大企业贷款，以控制单户最大贷款余额；同时加大对超标贷款尤其是融资平台贷款的压缩力度，实施单户大额贷款监测制度，贷款集中度风险下降明显。截至 2011 年末，兰州银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 4.22% 和 32.07%，均较上年末有所下降(见表 4)，客户集中度不高。

2011 年，兰州银行通过完善不良贷款管理制度，创新不良贷款清收管理模式，明确各清收人员的责任，采用多元化、多层次的清收措施，全年清收不良贷款 0.94 亿元。在有效控制新增不良贷款的同时，加大了对关注类贷款的管理，关注类贷款余额下降了 1.44 亿元(见表 5)。截至 2011 年末，兰州银行不良贷款率 0.85%，较上年末下降 0.36 个百分点，资产质量有较大提高。

表 5 兰州银行贷款质量表

贷款分类	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常	384.78	98.76	299.86	97.83
关注	1.50	0.39	2.94	0.96
次级	0.98	0.25	0.20	0.07
可疑	1.46	0.37	1.88	0.61
损失	0.88	0.23	1.64	0.54
不良贷款	3.32	0.85	3.72	1.21
贷款合计	389.60	100.00	306.52	100.00

2. 流动性风险管理

2011 年，央行多次上调存款准备金率，对兰州银行的流动性产生了一定的影响。兰州银行采取依托存款业务、强化资产负债管理、调整资产负债结构、建立应急融资渠道以及完善流动性监管测算工具等措施，以保障流动性水平保持在合理的区间。截至 2011 年末，兰州银行流动性比例为 42.28%，较上年末略有下降，但仍保持在较好水平。从流动性缺口来看，兰州银行即时偿还缺口有所扩大，而 1 年以上流

动性缺口由负转正(见表 6)，兰州银行短期流动性压力有所上升。

表 6 兰州银行流动性缺口情况表

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还(亿元)	-281.15	-229.49
3 个月内(亿元)	117.45	105.29
3 个月至 1 年(亿元)	81.00	179.94
1 年以上(亿元)	80.03	-30.67

3. 市场风险管理

兰州银行在贷款利率定价管理指导意见的基础上，进一步完善贷款利率定价机制，加强对贷款利率执行情况的监督检查和整改力度，防范贷款利率风险。兰州银行主要通过监测久期和交易限额来控制债券投资利率风险。从利率风险缺口来看，兰州银行 1 年以内的利率缺口由负转正(见表 7)，这主要由于短期贷款的大幅增加所致；1 年至 5 年利率风险缺口正转负，主要是由于长期贷款的减少。

表 7 兰州银行利率风险缺口情况表

期 限	2011 年末	2010 年末
3 个月内(亿元)	29.23	-56.07
3 个月至 1 年(亿元)	104.18	33.04
1 年至 5 年(亿元)	-97.91	76.59
5 年以上(亿元)	-3.20	-27.60

兰州银行外币资产负债的主要币种是美元。兰州银行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。2011 年末，兰州银行外币敞口约合人民币 0.10 亿元，规模较小，汇率风险低。

4. 操作风险管理

兰州银行通过组织实施各种现场检查等措施，防范操作风险。一是制定并实施了全行信贷业务综合检查实施方案，成立检查组对全行存量贷款进行综合检查；二是由风险总监负责，组织开展全行业务合规大检查工作；三是对内部职工贷款情况进行排查，对存在的问题进行

通报，提出问题贷款的处理意见；四是加大操作风险防范的学习和培训力度，强化全员的案件防控意识。2011 年，兰州银行未发生重大的操作风险事件。

七、财务分析

兰州银行提供了 2011 年财务报表。兰州金瑞会计师事务所对该报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。2011 年财务报表在 2010 年合并了陇南武都金桥村镇银行的基础上，新增合并了临洮县金城村镇银行。

1. 财务概况

截至 2011 年末，兰州银行资产总额 754.10 亿元，其中贷款净额 381.29 亿元；负债总额 711.69 亿元，其中存款余额 586.38 亿元；所有者权益 42.41 亿元；不良贷款率 0.85%，拨备覆盖率 268.46%；资本充足率 13.88%，核心资本充足率 10.11%。2011 年，兰州银行实现营业收入 20.46 亿元，净利润 6.63 亿元。

2. 资产质量

2011 年末，兰州银行资产总额为 754.10 亿元，较上年末增长了 28.19%。兰州银行资产结构保持相对稳定(见表 8)。

表 8 兰州银行资产结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产	17.57	17.28
贷款净额	50.56	51.02
同业资产	12.36	12.03
投资资产	14.35	16.12
其他类资产	5.15	3.55
合 计	100.00	100.00

注：现金类资产包括现金、银行存款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、买入返售金融资产款；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项投资、长期股权投资。

2011 年末，兰州银行同业资产余额 93.20 亿元，较上年末增长了 31.68%。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。其中，同业存放及买入返售主要交易对手为全国性股份制银行和具有一定规模的城市商业银行，买入返售金融资产均以国债作为质押品，同业资产整体风险较小。

贷款是兰州银行最主要的资产组成部分，占资产的 50%以上。截至 2011 年末，兰州银行贷款净额 381.29 亿元，较上年末增长了 27.05%。兰州银行在严控新增信贷风险的基础上，加大不良贷款清收力度。截至 2011 年末，兰州银行不良贷款余额 3.32 亿元，较上年末下降了 0.50 亿元；不良贷款率 0.85%，较上年末下降了 0.36 个百分点，资产质量有较大提高。2011 年，兰州银行贷款减值准备余额较上年末增加了 1.43 亿元(见表 9)；拨备覆盖率提高至 268.46%，处于同业平均水平；贷款拨备率较上年末有所下降，主要是由于贷款余额增长较快。

表 9 兰州银行贷款损失准备情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
贷款损失准备(亿元)	8.91	7.48
贷款拨备率(%)	2.29	2.44
拨备覆盖率(%)	268.46	201.39

2011 年末，兰州银行投资资产余额 108.23 亿元，较上年末增长了 14.09%，占资产总额比重略有下降。兰州银行投资资产以持有至到期投资、应收款项类资产和交易性金融资产为主，另有少部分投资性房地产和长期股权投资。兰州银行的投资资产中债券投资约占 59 亿元，其中国债、政策性金融债和央票合计约占 73%，企业债约占 27%，企业债外部信用评级大部分在 AA 及以上，信用风险较低。兰州银行应收款项类投资中配置了 32.04 亿元的理财产品，较上年末下降了 2.14 亿元，除部分投向城商行发行的理财产品外(7 亿元，期限均为 2 年)，大多投向以城商行信贷资产为标的的信托理财产品，存在一定的潜在风险。

兰州银行投资资产中包括因早期委托部分

证券公司投资国债形成不良资产、后经债转股等方式转化而来的部分持有至到期投资资产，2011年末余额合计为12.57亿元。兰州银行对该部分资产的处置工作在稳步推进中，计划通过股权转让等方式进行收回。

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。2011年，兰州银行通过拍卖、转让等方式处置变现当地政府为置换兰州银行不良贷款而划拨的土地，投资性房地产余额下降了2.92亿元，年末余额为4.46亿元；通过对抵债资产(主要为房产类资产)实施确权和处置变现，兰州银行其他资产中待处理抵债资产余额较上年末下降约1亿元，年末余额为5.18亿元。

2011年末，兰州银行代理委托贷款及理财业务余额为18.46亿元，较上年末增长了约14亿元；同时记入其他负债科目，其他负债规模相应增加。兰州银行发行理财产品余额16.68亿元，其中保本型约占80%。兰州银行理财资金主要投向银行间债券市场、货币市场、同业市场等，并采取了较为严密的风险保障措施，整体风险较小。

总体看，兰州银行资产规模增长较快，资产质量有所改善；历史遗留问题资产的处置稳步推进，但由于规模较大，未来处置的力度及结果有待观察，对整体资产质量的影响需关注；另外，投资的大额信托理财产品风险值得关注。

3. 负债结构

表10 兰州银行负债结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
客户存款	82.39	91.94
同业负债	10.94	4.59
其他类负债	6.67	3.47
合 计	100.00	100.00

2011年末，兰州银行负债余额711.69亿元，较上年末增长28.77%。从负债结构看，客户存

款比重下降明显，同业负债和其他类负债占比有所上升(见表10)。

2011年末，兰州银行客户存款余额为586.38亿元，较上年末增长了15.40%，约占负债总额的82%，兰州银行负债业务对客户存款的依赖度很高。其中，从客户类型上看，个人存款占比约为46%；从存款期限上看，定期存款占比约为45%，存款的稳定性较好。

2011年末，兰州银行同业负债余额77.89亿元，较上年末增长了约200%，主要由于同业存放和卖出回购金融资产款的增加；兰州银行其他类负债年末余额为47.42亿元，较上年末增长了约146%，主要由于发行了10亿元的次级债券和代理委托存款及理财业务增加了约14亿元。

总体看，兰州银行负债规模稳步增长，稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力

表11 兰州银行收益指标表

项 目	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	20.46	14.77
利息净收入(亿元)	15.72	12.26
手续费及佣金净收入(亿元)	0.95	0.48
投资收益(亿元)	3.57	2.21
营业支出(亿元)	11.60	11.74
营业税金及附加(亿元)	1.61	1.11
业务及管理费(亿元)	7.45	5.10
资产减值损失(亿元)	2.54	5.53
净利润(亿元)	6.63	3.34
成本收入比(%)	36.41	34.53
平均资产收益率(%)	0.99	0.65
平均净资产收益率(%)	17.00	11.04

2011年，兰州银行实现营业收入20.46亿元，较上年增长了38.52%(见表11)。其中，利息净收入15.72亿元，较上年增长约28%，约占营业收入的77%，占比有所下降；手续费及佣金净收入占营业收入的比重为4.64%，中间

业务对收入的贡献度有所提高；兰州银行的投资收益主要包括债券投资收益(含债券利息收入)和其他投资收益，全年收益较上年增长约60%，占营业收入的17.45%。

随着机构的扩张和业务经营的发展，兰州银行人力成本等费用上升较快，2011年成本收入比为36.41%，较上年有所上升。由于贷款资产质量的提高，兰州银行计提的贷款损失准备下降明显，2011年计提的资产减值损失较上年下降了约3亿元。

由于2011年净利润较上年增长了近1倍，兰州银行平均资产收益率和平均净资产收益率均较上年有所提升，但仍处于行业一般水平。

总体看，兰州银行收入来源更加分散，但成本上升较快，盈利能力一般。

5. 流动性

2011年末，兰州银行超额存款准备金率和流动性比例均较上年末有所下降(见表12)，但仍处于较好水平；由于存款业务增长放缓，兰州银行存贷比上升较快，较上年末上升了约7个百分点。信托理财产品投资规模较大，对流动性有一定的影响。

表12 兰州银行流动性指标表 单位：%

项 目	2011 年	2010 年
超额存款准备金率	3.97	5.23
流动性比例	42.28	46.22
存贷比	67.15	61.02

2011年，由于存款增长的放缓，兰州银行经营性现金流净额有所减小，但现金流水平仍较充足(见表13)；兰州银行投资力度保持与上年相当，随着投资收回资金的增加，投资性现金流净额的负缺口有所缩小；兰州银行的筹资性现金流主要为2011年发行的10亿元次级债券。整体看，兰州银行现金流活动未见异常，现金流较充足。

表13 兰州银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	58.69	92.45
投资性现金流净额	-20.90	-54.88
筹资性现金流净额	9.93	7.24
现金净增加额	47.72	44.81

6. 资本充足性

2011年，兰州银行主要通过利润留存补充核心资本，由于风险资产的较快增长，兰州银行核心资本充足率略有下降(见表14)；在通过发行次级债券补充附属资本后，兰州银行资本充足率较上年末上升了约2个百分点。整体看，兰州银行资本充足水平处于行业一般水平。随着资产总额的较快增长，兰州银行股东权益与资产总额的比有所下降，杠杆率有所提高。

表14 兰州银行资本充足率表

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额(亿元)	57.86	39.80
其中：核心资本(亿元)	42.33	35.58
附属资本(亿元)	15.91	4.34
扣减项(亿元)	0.38	0.12
加权风险资产(亿元)	416.94	331.40
加权风险资产/资产总额(%)	55.29	56.33
股东权益/资产总额(%)	5.62	6.05
资本充足率(%)	13.88	12.01
核心资本充足率(%)	10.11	10.72

八、债券偿付能力分析

1. 金融债券偿付能力

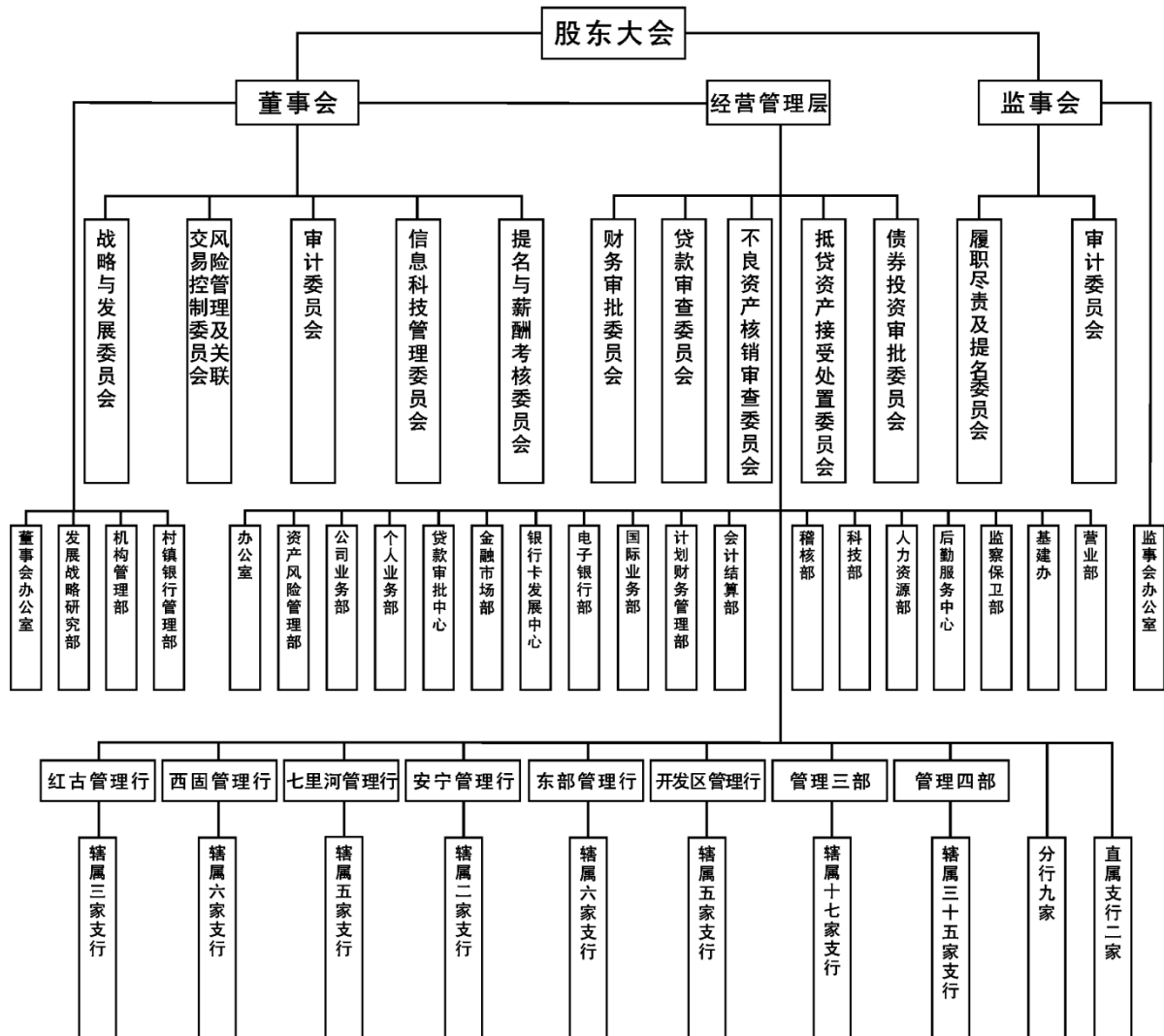
以2011年末的财务数据为例，计算兰州银行2012年发行的30亿元金融债券的保障情况。经营活动现金流入金额对金融债券余额的保障倍数为5.68倍；可快速变现资产(现金及存放中央银行款项+以公允价值计算且变动计入当期损益金融资产+存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产+交易性金融资产+可供出售金融资产，下同)对金融债券余额的保障倍数为8.01倍；股东权益对金融债券余额的保障倍数

为 1.41 倍；净利润对金融债券余额的保障倍数为 0.22 倍。整体看，兰州银行对金融债券的保障能力较强。

2. 次级债券偿付能力

以 2011 年末的财务数据为例，计算兰州银行 2011 年发行的 10 亿元次级债券的保障情况。可快速变现资产对次级债券余额的保障倍数为 24.04 倍；净利润对次级债券余额的保障倍数为 0.66 倍；股东权益对次级债券余额的保障倍数为 4.24 倍。整体看，兰州银行对次级债券的保障能力较强。

附录 1 兰州银行股份有限公司组织结构图



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

项 目	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	132.53	101.64
存放同业款项	57.00	40.17
拆出资金	0.00	0.04
交易性金融资产	14.65	10.05
买入返售金融资产	36.20	30.61
应收利息	1.40	1.17
发放贷款和垫款	381.29	300.12
应收款项类投资	32.04	34.18
持有至到期投资	56.87	43.17
长期股权投资	0.21	0.08
投资性房地产	4.46	7.38
固定资产及在建工程	5.14	4.23
无形资产	0.10	0.00
递延所得税资产	0.38	0.06
其他资产	31.83	15.38
资产总计	754.10	588.28
负债		
向中央银行借款	0.70	0.20
同业及其他金融机构存放款项	55.44	25.32
拆入资金	0.00	0.07
卖出回购金融款	22.45	0.00
客户存款	586.38	508.12
应付职工薪酬	0.25	0.11
应交税费	2.05	0.58
应付利息	9.88	8.18
应付债券	9.95	0.00
递延所得税负债	0.02	0.00
其他负债	24.57	10.09
负债合计	711.69	552.67
股东权益		
股本	23.31	23.31
资本公积	4.99	4.99
盈余公积	1.80	1.14
一般风险准备	3.76	3.06
未分配利润	8.15	3.00
外币报表折算差额	0.00	0.00
归属于本行股东权益合计	42.01	35.50
少数股东权益	0.40	0.11
股东权益合计	42.41	35.61
负债及股东权益总计	754.10	588.28

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	2010 年
一、营业收入	20.46	14.77
利息净收入	15.72	12.26
利息收入	30.26	21.70
利息支出	14.54	9.44
手续费及佣金净收入	0.95	0.48
手续费及佣金收入	0.98	0.50
手续费及佣金支出	0.03	0.02
投资收益/(损失)	3.57	2.21
其中：对联营和合营企业的投资收益	0.00	0.00
公允价值变动收益 / (损失)	0.15	-0.24
汇兑收益	-0.01	-0.01
其他业务收入	0.08	0.07
二、营业支出	11.60	11.74
营业税金及附加	1.61	1.11
业务及管理费用	7.45	5.10
资产减值损失	2.54	5.53
其他业务成本	0.00	0.00
三、营业利润	8.86	3.03
加:营业外收入	0.24	1.45
减:营业外支出	0.11	0.17
四、利润总额	8.99	4.31
减:所得税费用	2.36	0.97
五、净利润	6.63	3.34

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	2011 年	2010 年
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	138.56	158.49
收取利息、手续费及佣金的现金	31.04	21.45
向中央银行借款额的增加	0.50	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	0.32	12.09
经营活动现金流入小计	170.41	192.03
客户贷款及垫款净增加额	86.77	73.74
向中央银行借款净减少额	0.00	0.41
向其他金融机构拆入资金净减少额	0.04	0.23
支付的利息、手续费及佣金的现金	12.88	9.73
支付给职工以及为职工支付的现金	3.30	2.63
支付的各项税费	2.50	1.89
支付的其他与经营活动有关的现金	6.23	10.95
经营活动现金流出小计	111.72	99.58
经营活动产生的现金流量净额	58.69	92.45
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	81.10	49.30
取得投资收益所收到的现金	3.58	2.21
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.05
投资活动现金流入小计	84.68	51.56
投资支付的现金	104.11	105.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.48	0.44
投资活动现金流出小计	105.59	106.44
投资活动产生的现金流量净额	-20.90	-54.88
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	0.00	7.25
发行债券收到的现金	10.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	10.00	7.25
偿还债务支付的现金	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.02	0.01
支付其他与筹资活动有关的现金	0.05	0.00
筹资活动现金流出小计	0.07	0.01
筹资活动产生的现金流量净额	9.93	7.24
四、汇率变动对现金的影响额	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	47.72	44.81
加：期初现金及现金等价物余额	141.81	97.70
六、期末现金及现金等价物余额	189.53	142.52

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。