

信用等级公告

联合[2013] 264 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 2013 年第一期金融债券（不超过人民币 20 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⁻

2013 年第一期金融债券信用等级为 AA⁻

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一三年三月十四日



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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

兰州银行股份有限公司

2013年第一期金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

金融债券信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

评级时间

2013年3月14日

主要数据

项 目	2012年 6月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
资产总额(亿元)	1495.51	754.10	588.28	440.29
股东权益(亿元)	48.36	42.41	35.61	25.00
不良贷款率(%)	0.82	0.85	1.21	1.60
拨备覆盖率(%)	301.63	268.46	201.08	150.13
贷款拨备率(%)	2.48	2.29	2.44	2.41
流动性比例(%)	43.83	42.28	46.22	48.60
存贷比(%)	65.71	67.15	61.02	68.24
股东权益/资产总额(%)	3.23	5.62	6.05	5.68
核心资本充足率(%)	9.09	10.11	10.72	9.84
资本充足率(%)	12.53	13.88	12.01	10.57
项 目	2012年 1~6月	2011年	2010年	2009年
营业收入(亿元)	18.63	20.46	14.77	7.81
净利润(亿元)	8.98	6.63	3.34	1.64
成本收入比(%)	22.35	36.42	34.54	45.68
平均资产收益率(%)	-	0.99	0.65	0.42
平均净资产收益率(%)	-	17.00	11.04	7.90

分析师

田 兵 赖金昌 陈 瑾

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”)资产及资本规模快速增长,公司治理及内部控制逐步规范,主营业务呈良好发展态势,营业收入增长较快。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⁻,拟发行的 2013 年第一期金融债券(不超过人民币 20 亿元)的信用等级为 AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了本次金融债券的违约风险低。

优势

- 兰州新区的开发建设上升为国家战略,当地银行业发展面临重大机遇;
- 在当地金融市场具有较强竞争力,主营业务发展势头良好;
- 资产质量持续改善,拨备充足;营业收入增长较快,盈利水平较快提升。

关注

- 贷款行业集中度较高;关注类贷款余额明显增加;信托投资存在一定潜在风险;历史遗留问题资产逐步化解,但存量仍较大,处置进程仍需关注;
- 风险管理精细化水平待提高;新的资本管理办法的实施加大了资本补充压力;
- 同业业务规模快速增长,对兰州银行资产及负债结构的稳定性形成一定影响;
- 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、资产质量带来的影响。

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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本期发行的金融债券（不超过 20 亿元人民币）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本期债券的信用等级有可能发生变化。



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2012年6月末兰州银行股本增至23.31亿元,前五大股东及持股情况见表1。

表1 兰州银行前五大股东持股情况表 单位: %

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2012年6月末,兰州银行共有营业网点93家,其中包括9家省内异地分行;控股陇南武都金桥村镇银行和临洮县金城村镇银行两家村镇银行;员工总数2213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。

截至2012年6月末,兰州银行资产总额1495.51亿元,其中贷款净额438.85亿元;负债总额1447.15亿元,其中存款余额689.56亿元;所有者权益48.36亿元;不良贷款率0.82%,拨备覆盖率301.63%;资本充足率12.53%,核心资本充足率9.09%。2012年1~6月,兰州银行实现营业收入18.63亿元,净利润8.98亿元。

注册地址:兰州市城关区酒泉路211号

法定代表人:房向阳

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期金融债券拟发行不超过20亿元人民币,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. 本期债券性质

本期债券的本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债,先于商业银行长期次级债券及股权资本的无担保商业银行金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将全部用于发放小微企业贷款。

三、营运环境分析

1. 国际经济环境

金融危机爆发以来,为尽早实现经济复苏,各国政府财政支出高速增长,发达经济体政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家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。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在不确定性。

2. 国内经济环境

在金融危机期间，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推动下，经济增长率保持在 9% 以上，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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年，央行采取了较为紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款利率，CPI 于 7 月至高点后平稳

回落，但全年 CPI 仍在高位运行，2011 年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据初步统计，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.6	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

3. 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，为融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行实现净利润 1.24 万亿元，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行

业中间业务发展迅速，2012 年非利息收入占营业收入比重已达到 19.83%，同比提升 0.53 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖

银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，我国商业银行整体资产质量在不断提高。2012年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至2012年末，商业银行不良贷款余额0.49万亿

元、不良贷款率为0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为295.51%和2.81%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业进行的巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

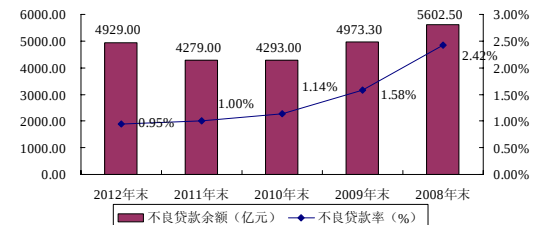


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	-	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	-	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.3	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.9	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	1.0	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.5	278.1	217.7	153.2	116.6
存贷比	65.3	64.9	64.5	-	-
核心资本充足率	10.6	10.2	10.1	9.2	-
资本充足率	13.3	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源：中国银监会。

随着巴塞尔协议的实施，我国商业银行资本实力在不断提高。截至2012年末，我国商业银行核心资本充足率为10.62%，资本充足率为13.25%，资本金较为充足。但由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新

能力逐步提高，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，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

4. 市场竞争

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

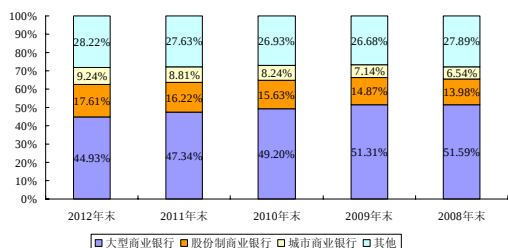


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

凭借长期经营的积累，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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，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。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结

束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

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竞争优势。

5. 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。

(1) 信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险大

量留在银行体系内。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除，政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

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。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务，并引导相关业务支持实体经济的发展。大部分银行业理财资金投向了符合国家产业政策和经济发展要求的领域。但同时，商业银行理财业务仍存在一些问题，主要表现在信息披露不充分、风险提示不到位等不规范销售行为；违规开展“资金池”理财业务，导致风险边界模糊；以及由于业务开展带来的流动性风险管理压力增大等问题。银行业理财

业务整体的管理和监控水平仍有待进一步提高。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，由于该部分资产以投资资产的形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

(2) 流动性风险

尽管货币市场供应在近年来保持了较快的增速，但当前商业银行存款的实际负利率及利率市场化推进，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下中小银行面临较严峻的资金压力。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产/负债错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

(3) 市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；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，银行业需加强其交易账户

和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

(4) 操作风险

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。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险对银行业的传导。

6. 银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构具有监管职能。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。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，以及巴塞尔II和巴塞尔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7日，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日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张

为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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。

7. 兰州市经济、金融发展概况

兰州是甘肃省省会。近年来，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。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。2012

年，兰州市实现地区生产总值 1564.41 亿元，增长 13.4%；地区性财政收入 406.08 亿元，增长 16%；城镇居民人均可支配收入 18443 元，增长 15.61%。

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 2012 年末，兰州市金融机构各项贷款余额 3672.85 亿元，同比增长 25.87%。储蓄存款余额 1743.18 亿元，同比增长 17.77%。

继上海浦东新区、天津滨海新区、重庆两江新区、浙江舟山群岛新区后，国务院于 2012 年 8 月发文将兰州新区确定为国家级第五个新区，将建设兰州新区作为深入实施西部大开发战略的重要举措。兰州新区的设立，意味着未来兰州将获得更多来自国家层面的政策支持。

综合看来，随着相关配套政策的逐步落实，兰州经济将步入发展新阶段，辖区内金融业也将面临重大发展机遇。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

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，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，其中执行董事 5 名，股东董事 5 名，独立董事 1 名。董事会下设战略与发展委员会、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 5 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。

监事会下设履职尽责及提名委员会、审计委员会，并设有监事会办公室，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。

总体看，兰州银行初步建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了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. 内部控制

兰州银行组织结构图见附录 1。兰州银行建立了扁平化的管理体系，推行管理行和直属分支行的管理模式，总行对支行的控制力较强。兰州银行实行严格的授权管理，根据董事会授权，行长对各分管行长、职能部门进行有限授权，对管理行、分支行实行等级和差异化授权。兰州银行不断规范和完善业务操作流程，同时逐步健全内控管理制度，基本实现岗位、权限和流程制约的有效结合。

兰州银行稽核部负责在全行范围内开展稽核审查工作，通过现场及非现场稽核的方式开展各类稽核项目。兰州银行不断加大稽核审查力度和覆盖面，稽核范围覆盖全行各分支机构，做到每年全覆盖一次。稽核部将稽核检查结果同时提交董事会和经营层，并对整改情况进行后续监督，将稽核与整改结果纳入部门考核体系，以有效确保整改意见的落实。

兰州银行根据各职能部门及分支机构的业务开展情况对员工数量进行编制化管理。目前兰州银行各机构人员不到位的问题较为普遍。为满足业务发展对人员的需求，兰州银行加大了人才引进力度，通过提高门槛和提供有竞争力的薪酬水平等措施吸引人才加入，同时通过强化培训和考核等手段培养和选拔人才。未来

一段时间，兰州银行人员紧张的局面有望得到缓解。

总体看，兰州银行逐步建立并不断完善内部控制体系，各业务领域的具体内控制度基本建立且运行状况良好。

3. 发展战略

兰州银行在金融市场上的定位是：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”。兰州银行注重发挥自身决策链条短、网点数量多的优势，通过持续改进业务流程、创新产品及服务，为客户提供全面灵活的金融服务。近年来，兰州银行在较好地完成各项经营目标的同时，逐步推进规范股权结构、提升公司治理及内控水平、提高资产质量、化解历史遗留问题资产、优化系统建设等既定战略发展目标。

兰州银行奉行审慎、稳健的发展理念，基于对宏观经济发展将放缓的判断及对自身专业人才相对缺乏等因素，兰州银行将重点巩固和推进在兰州地区各项业务的发展，进一步提升公司治理水平，强化对流程和产品体系的梳理和整合，着力提高风险管理水平。兰州银行在跨区发展策略上持较为谨慎的态度，适当调整了区域扩张的发展计划，放缓了异地机构建设的步伐。

总体看，兰州银行定位清晰，制定的战略目标符合自身情况，整体发展稳健，在兰州当地市场保持了较强的竞争力。同时兰州银行审慎的发展理念有助于其基础素质的提升，为实现长期发展打下基础。

五、主要业务经营分析

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，具有较强的竞争力。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、跟单贷款、仓储贷等)、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、开展促存款发展竞赛活动)的改革和创新，公司业务发展态势良好。

2009~2011 年，兰州银行公司存款年均复合增长率约 22%，2011 年末公司存款余额 316.44 亿元(含保证金存款及其他存款，下同)，约占存款总额的 54%；公司贷款年均复合增长率约 24%，2011 年末公司贷款余额 327.90 亿元，约占贷款总额的 85%。

兰州银行以中小企业为主要目标客户并将支持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；同时有针对性地采取商户联保、商铺经营权质押、应收账款抵质押等多样化的担保措施，并将抵质押率控制在 65%以内，能在较好地把控风险的基础上满足小微企业的融资需求。兰州银行实施小微企业授信业务限时办结制度，根据分、支行信贷管理水平进行“动态授权”，提高了小微企业贷款的审批效率。近年来兰州银行形成、巩固并发展了一定数量的微小企业客户基础。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。兰州银行将表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施表内外业务综合授信管理，同时维持一定的

保证金比例(约 50%)。

2012 年上半年，兰州银行公司银行业务较快增长。2012 年 6 月末，兰州银行公司存款余额 364.44 亿元，公司贷款余额 306.94 亿元。

总体看，兰州银行公司业务以小微企业作为重点的市场定位，能够对业务实践和产品体系进行逐步完善和创新，公司业务总体发展稳健。

2. 个人业务

兰州银行目前已开办了个人消费信贷、个人银行卡、各种代收代付及个人理财等多种个人金融业务品种。从负债业务看，主要是人民币储蓄存款和外汇储蓄存款；从资产业务看，主要集中在个体工商户经营性贷款、个人住房抵押贷款、个人汽车贷款、个人助学贷款等业务；从中间业务看，主要有个人汇兑结算、代理支付、个人咨询及理财、个人外汇买卖及外币兑换等业务；从电子业务来看，主要集中在电子查询、转账及缴费等业务上。

近年来兰州银行储蓄存款规模持续较快增长，2009~2011 年储蓄存款年均复合增长率约 34%。2011 年末储蓄存款余额 266.18 亿元，占存款总额的 40%以上，占比较高。其中定期存款约占储蓄存款的 85%，储蓄存款的稳定性好。

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”小额系列贷款服务，然而受区域环境相对欠发达等因素的影响，个人贷款业务虽发展较快，但规模相对较小。2009~2011 年，兰州银行个人贷款年均复合增长率约 35%，2011 年末个人贷款余额约 60 亿元，占贷款总额的 15%。

兰州银行银行卡发展中心专司银行卡业务。兰州银行自 2001 年 12 月开始发行借记卡，截至 2011 年末累计发行借记卡约 190 万张。2011 年 3 月，兰州银行首次发行贷记卡——敦煌公务卡，截至 2011 年末发卡量约 2.61 万张。兰州银行结合国际马拉松大赛、敦煌行——丝绸之路旅游节等契机相继推出了系列银行卡

产品，进一步扩大了其银行卡的市场影响力。

2012 年上半年，兰州银行个人银行业务保持较快增长态势，期末储蓄存款余额增至 314.51 亿元，个人贷款余额增至 65 亿元。

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. 资金业务

兰州银行金融市场部负责全行资金业务并配合进行全行流动性管理，主要业务包括债券投资、同业往来、票据投资及理财产品投资等。

兰州银行资金业务以安全性、流动性和收益性相结合为原则。随着资产规模的增长，兰州银行同业资金运用力度持续加大。截至 2011 年末，兰州银行同业资产余额 93.20 亿元，同业负债余额 77.89 亿元。

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较低。截至 2011 年末，兰州银行债券投资余额约 72 亿元，其中国债、政策性金融债和央票合计约占 60%，企业债约占 40%。

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 1.64 亿元，较 2010 年增长约 100%。

自 2010 年下半年开始，为提高收益，兰州银行配置了较大规模的理财产品。2011 年末，兰州银行自营资金投资理财产品余额为 32.04 亿元。

兰州银行自 2011 年起开始发行理财产品，并着力打造“百合理财”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。2011 年末，兰州银行发行理财产品余额 16.68 亿元，其中保本型约占 80%。兰州银行理财产品业务的快速增长在扩大收益的同时，有效带动了存款业务

的增长。

2009~2011 年，兰州银行投资收益年均复合增长 51.82%，增长快速。2011 年实现投资收益 3.57 亿元（含债券利息收入），占当年营业收入的 17.46%，对收入的贡献度较高。

2012 年上半年，兰州银行以卖出回购方式大幅融入资金，主要用于配置买入返售同业资产。截至 2012 年 6 月末，兰州银行同业资产余额 687.81 亿元，同业负债余额 654.71 亿元，较年初明显增加。截至 2012 年 6 月末，兰州银行投资资产余额 155.01 亿元，较 2011 年末增长 43.23%。2012 年 1~6 月，兰州银行实现投资收益 2.22 亿元，投资收益继续保持较快增长态势。

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 2012 年以来同业业务规模的快速增长，对资产及负债结构的稳定性形成一定的影响。

六、风险管理分析

兰州银行目前的风险管理以信用风险控制为重点，对各类风险实施条线化管理，持续建立健全风险管理体系。按照监管要求，兰州银行引入全面风险管理理念，逐步转向信用风险、市场风险与操作风险并举，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，基于资本管理基础上的全面风险管理。

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。总行资产风险管理部是全行风险的归口管理部门，组织实施各项风险管理工作，并向经理层报告。兰州银行逐步实施风险总监派驻机制，由总行资产风险管理部向分支机构和总行业务部门派驻风险总监，风险总监负责所辖范围内的风险管理工作。该制度的实施有利于加强对分支机构和业务风险的监测和控制力度。

1. 信用风险管理

兰州银行资产风险管理部主要负责信用风险的管理，公司业务、个人业务、资金运营等部门配合，各部门针对各自的业务特点制定相应的风险管理办法。

兰州银行建立了统一的授信操作规范，规定贷前调查、贷中审查、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。

兰州银行实行分层级的授信调查和授信审批制度，结合各项业务的风险特征、额度、担保手段等内容，明确相应的授信审批和审查流程。兰州银行授信审查体系包括分支行和总行两个层级；授信审批体系主要包括有权限的分支行、总行、董事会三个层级。兰州银行逐步推行总行层面三级独立审批人制度。由资产风险管理部、各职能部门负责人等组成三级有权审批人，采取背对背的形式进行审批，这将有利于提高审批效率、控制风险。

表 4 兰州银行前五大贷款行业占比表 单位：%

行业名称	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
批发和零售业	27.32	26.19	26.13	18.88
制造业	12.68	12.89	14.45	8.59
房地产业	8.80	8.45	8.19	5.69
建筑业	6.89	6.97	7.34	2.25
采矿业	5.36	5.35	5.63	4.72
合计	61.06	59.85	61.75	40.13

兰州银行每半年制定信贷投放政策，用于指导全行信贷投放。近年来，兰州银行贷款主要投放至批发和零售业、制造业、房地产业、建筑业及采矿业等行业，行业分布与当地经济特点相符。近年来，兰州银行贷款行业集中度有所上升(见表 4)。截至 2011 年末，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%；国家重点调控的房地产业贷款占比提高至 8.45%。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待关注。2012 年 6 月末，兰州银行主要贷款行业分布与年初相比变化不大。

近年来，结合监管要求，兰州银行对地方政府融资平台类贷款进行了一系列的摸底自查、重新评估等工作，严格落实“名单制”管理和总行集中审批制度，同时采用多种措施对该类贷款进行大力催收，平台类贷款规模由 2010 年末的约 10 亿元下降至 2012 年 6 月末的 0.50 亿元，均为现金流全覆盖、五级分类结果为正常。平台类贷款风险得到有效控制。

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，控制集团授信风险。针对曾经存在的贷款客户集中度超标的问题，兰州银行主要通过信贷资产转让、压缩超额贷款及增资扩股等措施加以管控，客户集中度下降明显(见表 5)。2012 年 6 月末，兰州银行关联贷款余额为 13.72 亿元，相当于同期资本净额的 21.13%，关联交易规模不高。

表 5 兰州银行贷款客户集中度情况表 单位：%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
最大单一客户贷款比例	5.55	4.22	6.03	47.88
最大十家客户贷款比例	38.52	32.07	48.48	145.40

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，兰州银行对贷款进行了重新分类，年末关注类贷款余额较之前明显增加。2011 年以来，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。2012 年上半年,随着经济增速放缓,中小企业面临一定的运营压力,加之信贷规模的持续增长,兰州银行关注类贷款余

额明显上升。兰州银行的信贷质量面临压力(见表 6)。

表 6 兰州银行贷款五级分类情况表

单位: 亿元/%

项 目	2012 年 6 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	437.31	98.02	384.78	98.76	299.86	97.84	187.36	97.45
关注类	5.16	1.16	1.50	0.39	2.94	0.96	0.10	0.05
次级类	2.10	0.47	0.98	0.25	0.20	0.06	4.39	2.28
可疑类	1.25	0.28	1.46	0.37	1.88	0.61	0.19	0.10
损失类	0.32	0.07	0.88	0.23	1.64	0.54	0.24	0.13
不良贷款	3.67	0.82	3.32	0.85	3.72	1.21	4.82	2.51
贷款合计	446.14	100.00	389.60	100.00	306.52	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,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。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。

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,由总行计划财务管理部和金融市场部协调承担资金调剂职能,确保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。

表 7 兰州银行流动性缺口情况表 单位: 亿元

期限	2011 年末	2010 年末	2009 年末
即时偿还	-281.15	-229.49	-94.48
3 个月内	117.45	105.29	71.00
3 个月至 1 年	81.00	179.94	59.60
1 年以上	80.03	-30.67	15.62

近年来,兰州银行各期限的流动性缺口具有一定的波动性,活期存款的持续增加导致需即时偿还的流动性负缺口呈扩大趋势(见表 7),

短期流动性压力有所增大。兰州银行流动性比例维持在 40%左右,整体流动性处于较好水平。

3. 市场风险管理

兰州银行董事会风险管理及关联交易控制委员会负责确定市场风险管理战略及控制模式,审查市场风险管理水平和状况。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。总行金融市场部负责拟定市场风险管理的基本制度和具体方法,对全行市场风险进行统一计量、监控及信息传递。在制度建设上,兰州银行制定了《市场风险管理实施细则》等相关制度,以指导市场风险管理工作的开展。

表 8 兰州银行重定价缺口表 单位: 亿元

期 限	2011 年末	2010 年末	2009 年末
3 个月内	29.23	-56.07	-20.72
3 个月至 1 年	104.18	33.04	-11.09
1 年至 5 年	-97.91	76.59	25.23
5 年以上	-3.20	-27.60	16.90

兰州银行在贷款利率定价管理指导意见的基础上,逐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 8)，这主要由于短期贷款的大幅增加所致；1 年至 5 年利率风险缺口由正转负，主要是由于长期贷款规模的下降所致。

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，兰州银行外币敞口保持在较小规模，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，但风险管理流程梳理、技术应用及专业人员配备等方面尚需加强，风险管理的精细化程度待提高。

七、财务分析

兰州银行提供了 2009~2011 年度财务报告及 2012 年 2 季度财务报表。其中 2009~2011 年度财务报告经兰州金瑞会计师事务所审计，出具的审计意见均为标准无保留；2012 年 2 季度财务报表未经审计。兰州银行自 2010 年起开始编制合并报表，分别于 2010 年和 2011 年将子公司陇南市武都金桥村镇银行股份有限公司和临洮县金城村镇银行纳入合并范围。

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。

截至 2012 年 6 月末，兰州银行资产总额 1495.51 亿元，其中贷款净额 438.85 亿元；负债总额 1447.15 亿元，其中存款余额 689.56 亿元；所有者权益 48.36 亿元；不良贷款率 0.82%，拨备覆盖率 301.63%；资本充足率 12.53%，核心资本充足率 9.09%。2012 年 1~6 月，兰州银行实现营业收入 18.63 亿元，净利润 8.98 亿元。

2. 资产质量

2009~2011 年，兰州银行资产总额年均复合增长 30.87%，2011 年末资产总额为 751.40 亿元。兰州银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资资产组成(见表 9)。

表 9 兰州银行资产构成情况表 单位：%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
现金类资产	9.26	17.57	17.28	12.80
同业资产	45.99	12.36	12.04	12.71
贷款净额	29.34	50.56	51.02	54.84
投资资产	10.37	14.35	16.12	12.98
其他类资产	5.04	5.15	3.54	6.67
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、应收款项类投资、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、递延所得税、无形资产及其他资产等。

2009~2011 年，兰州银行在资产中保持了较高比例的现金类资产，在保持流动性的前提下，根据市场行情及业务发展情况调整同业资产规模。2009~2011 年兰州银行同业资产规模年均复合增长 29.04%，2011 年末同业资产余额为 93.20 亿元。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。其中，同业存放及买入返售业务的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。2009~2011 年，兰州银行贷款规模年均复合增长约 26%，2011 年末贷款净额为 381.29 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，核销由历史问题资产形成的不良贷款约 4 亿元，年末不良贷款余额及不良贷款率分别为 3.72 亿元和 1.21%。随着贷款规模的增长，兰州银行持续计提贷款拨备，贷款减值准备余额从 2009 年末的 5.96 亿元增至 2011 年末的 8.91 亿元；同期拨备覆盖率由 150.13%提高至 268.46%。

表 10 兰州银行信贷资产拨备情况表 单位：亿元/%

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
当期核销不良贷款	0.55	1.07	3.98	-
不良贷款期末余额	3.67	3.32	3.72	3.97
贷款损失准备余额	11.07	8.91	7.48	5.96
拨备覆盖率	301.63	268.46	201.08	150.13
贷款拨备率	2.48	2.29	2.44	2.41

近年来，兰州银行投资资产规模增长较快，2009~2011 年年均复合增长 37.61%，2011 年末投资资产余额 108.23 亿元。兰州银行投资资产以持有至到期投资和应收款项类资产为主，另有部分交易性金融资产、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以国债、政策性金融债及外部评级较高(AA 以上)的信用债为主要投资品种的同时，增加了理财产品投资，并将其纳入应收款项类投资科目。2011 年末，兰州银行投资理财产品余额 32.04 亿元，规模较大。除部分投向城商行发行的理财产品(余额为 7 亿元、期限均为 2 年)外，大多投向以城商行信贷资产为标的的信托理财产品，部分涉及政府融资平台类贷款，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债券投资资产，2011 年末余额合计为 12.57 亿元。

兰州银行投资资产中存在部分源自当地政府为置换不良资产而划拨的土地，计入投资性房地产项下。近年来兰州银行通过拍卖、转让等措施逐步对该部分资产进行变现，该部分资产规模逐步缩减。截至 2011 年末，兰州银行投资性房地产余额 4.46 亿元。

兰州银行资产中还存在部分因处置历史不良资产而形成的抵债资产和应收款项，兰州银行加大了处置及转化力度，上述资产余额逐年下降。截至 2011 年末，兰州银行待处理抵债资产余额 5.18 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，兰州银行主要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。

2012 年上半年，兰州银行同业资产规模急剧扩大，带动资产规模快速增长，2012 年 6 月末资产总额增至 1495.51 亿元。其中，同业资产余额 687.81 亿元，是 2011 年末的 7.38 倍，主要由于买入返售金融资产的大幅增长。截至 2012 年 6 月末，兰州银行贷款净额增至 438.85 亿元，不良贷款余额略有上升；由于大幅计提了拨备，贷款拨备覆盖率及贷款拨备率均较 2011 年末有所提高(见表 10)，达到同类商业银行平均水平。截至 2012 年 6 月末，兰州银行投资资产余额 155.02 亿元，较 2011 年末明显增加，主要是增持了应收款项类投资及持有至到期类债券投资。此外，2012 年 6 月末兰州银行其他类资产规模出现明显增长，这主要是由于发放委托贷款及发行理财产品所募集委托理财资金的增加；其对应的负债科目为其他负债，其他负债规模相应增加。

2012 年，兰州银行历史遗留问题资产处置清理工作取得一定成效，2012 年末抵债资产及因不良国债投资形成的持有至到期资产合计金额较 2011 年末减少 9.39 亿元。

总体看，近年来兰州银行资产规模增长快速，整体资产质量逐步改善；历史遗留问题资产得到逐步化解，但存量仍较大，其处置进程仍需关注。

3. 负债结构

2009~2011 年，在客户存款和同业存放较快增长的带动下，兰州银行负债规模年均复合增长 30.87%，2011 年末负债余额为 711.69 亿元。

表 11 兰州银行负债构成情况表 单位：%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
同业负债	45.24	10.94	4.59	7.33
客户存款	47.65	82.39	91.94	87.29
应付债券	2.75	1.40	0.00	0.00
其他类负债	4.36	5.26	3.47	5.38
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。

兰州银行同业负债以同业及其他金融机构存放、卖出回购金融款为主，拆入资金较少。近年来，兰州银行同业负债规模及占负债总额的比重呈较明显的波动性。

客户存款是兰州银行最主要的资金来源，且近年来保持较快增长趋势。2009~2011 年，兰州银行客户存款年均复合增长 27.18%，2011 年末客户存款余额为 586.38 亿元。从客户类型上看，储蓄存款占比超过 40%；从期限上看，定期存款占比接近 40%，存款稳定性较好。

2012 年上半年，兰州银行通过卖出回购方式大规模融入资金，同业负债由 2011 年末的 77.89 亿元增至 654.71 亿元。同业负债的激增带动负债规模明显增长，2012 年 6 月末负债余额为 1447.15 亿元，是 2011 年末的 2.03 倍。同期，兰州银行客户存款规模稳步增长，2012 年 6 月末余额为 689.56 亿元，较 2011 年末增长 17.60%。

总体看，兰州银行存款稳定性较好，但 2012 年上半年同业负债增长迅猛，负债结构的

稳定性有待关注。

4. 经营效率与盈利能力

兰州银行营业收入中约 80%来源于利息净收入。2009~2011 年，兰州银行利息净收入呈持续增长态势，尤其是 2010 年利息净收入增幅明显，带动营业收入快速提高(见表 12)。利息净收入的明显增长主要得益于生息资产规模的扩大、净息差的提升等因素。

表 12 兰州银行收入及成本情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入	18.63	20.46	14.77	7.82
其中：利息净收入	15.81	15.72	12.26	6.45
手续费及佣金净收入	0.49	0.95	0.48	-0.06
投资收益	2.22	3.57	2.21	1.55
营业支出	8.30	11.60	11.74	5.82
其中：业务及管理费	4.16	7.45	5.10	3.57
资产减值损失	3.21	2.54	5.53	1.13
营业外收入	0.02	0.24	1.45	0.09
成本收入比	22.35	36.42	34.53	45.65

除利息净收入外，投资收益是兰州银行又一重要的收入来源，占营业收入的 15%左右。兰州银行投资收益主要来源于债券投资收益(包括债券利息收入)和股权投资收益。由于大力发展中间业务，兰州银行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仍很小。

2010 年以来，兰州银行收入的大幅增长及成本有效控制导致成本收入比下降明显。2011 年兰州银行成本收入比为 36.42%，位于同类银行平均水平。

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，随着净利润的持续增长，兰州银行收益率指标大幅提高(见表 13)，平均净资产收益率和平均资产收益率分别提高至 17.00%和 0.99%。

表 13 兰州银行收益率指标表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 年
税前拨备前利润	13.44	11.53	9.84	3.21
净利润	8.98	6.63	3.34	1.64
平均净资产收益率	-	17.00	11.04	7.90
平均资产收益率	-	0.99	0.65	0.42

2012 年上半年, 主要由于生息资产规模的大幅增长, 兰州银行利息净收入增长快速, 当期实现利息净收入 15.81 亿元, 与 2011 年全年利息净收入基本相当, 收益率指标明显提升, 预计全年盈利水平将大幅提高。

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, 流动性比例处于较好水平, 短期支付能力较强。兰州银行存贷比保持在 65%左右, 总体流动性良好(见表 14)。

表 14 兰州银行流动性指标表 单位: %

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
超额存款准备金率	2.68	3.97	5.23	2.46
拆入资金比例	-	-	0.01	0.08
流动性比例	43.83	42.28	46.22	48.60
存贷比	65.71	67.15	61.02	68.24

近年来, 兰州银行业务规模增长较快, 利息、手续费等收入随之持续提高, 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, 投资活动现金流均为净流出; 筹资活动现金流入源自增资扩股、债券发行等事项。整体看, 兰州银行现金流活动正常, 现金较充足。

表 15 兰州银行现金流量情况表 单位: 亿元

项 目	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 年
经营活动产生的现金流量净额	15.92	58.69	92.45	40.05
投资活动产生的现金流量净额	-79.19	-20.90	-54.88	-17.73
筹资活动产生的现金流量净额	25.84	9.93	7.24	6.91
现金及现金等价物净增加额	-37.44	47.72	44.81	29.23
期末现金及现金等价物余额	152.09	189.53	142.52	97.70

6. 资本充足性

随着业务的快速发展, 兰州银行加权风险资产较快增长(见表 16), 2009~2011 年加权风险资产规模年均复合增长 27.98%, 风险资产增幅低于同期资产规模的增幅。兰州银行近年来主要通过增资扩股、发行次级债和内部利润留存的方式补充资本。2009 年和 2010 年, 兰州银行先后增发 5.62 亿元和 3.62 亿元股本, 资本实力得到增强。2011 年, 兰州银行发行了额度为 10 亿元的次级债券, 补充了附属资本。截至 2011 年末, 兰州银行股东权益 42.41 亿元, 其中未分配利润 8.15 亿元, 较 2009 年的 2.34 亿元大幅增加, 利润积累对核心资本的补充作用明显。

近年来兰州银行的资本保持在较充足水平, 2011 年末资本充足率和核心资本充足率分别为 13.88%和 10.11%, 处于同类银行平均水平。

表 16 兰州银行资本构成及变化情况表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
核心资本净额	47.08	42.14	35.43	24.94
资本净额	64.92	57.86	39.80	27.36
加权风险资产	518.02	416.94	331.40	254.56
资产风险系数	34.64	55.29	56.33	57.82
股东权益/资产总额	3.23	5.62	6.05	5.68
核心资本充足率	9.09	10.11	10.72	9.84
资本充足率	12.53	13.88	12.01	10.57

2012 年上半年, 兰州银行同业负债的大幅增加使得财务杠杆明显提高, 股东权益占资产总额的比重降至 3.23%, 资本充足性指标较 2011 年末明显下降。由于大幅增长的同业资产所对应的风险权重较小, 兰州银行资产风险系数较之前明显下降。但 2013 年开始实施的新资本管理办法调升了同业资产的风险权重, 这将对兰州银行的资本充足性水平有一定影响。

以兰州银行 2012 年 6 月末财务数据为基础, 以本期金融债发行 20 亿元计, 本期金融债券募集的资金用于相关资产业务后, 将对兰州银行资本充足性水平形成一定的负面影响。

7. 本期金融债券偿付能力

2012年5月，兰州银行于银行间市场发行了额度为30亿元的金融债券。假设本期金融债券的发行规模为20亿元，在兰州银行2012年2季度财务数据的基础上进行测算，本期债券发行后，兰州银行对金融债券本金的保障程度有所下降，但仍具备较强的偿付能力(见表17)。

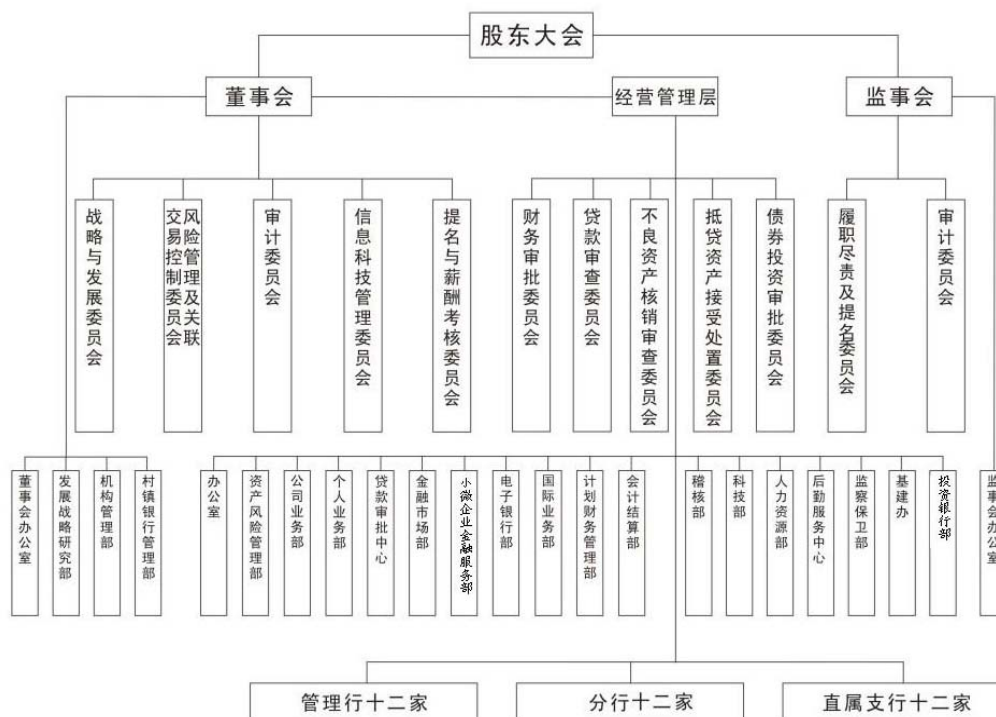
表17 重庆银行对金融债券偿付水平表 单位: 亿元

项 目	发行后	发行前
金融债券本金	50	30
净利润/金融债券本金	0.18	0.30
能快速变现资产/金融债券本金	16.69	27.81
股东权益/金融债券本金	0.97	1.61

八、评级展望

兰州银行近年来资产规模快速扩大，公司治理及内部控制趋向规范化，主营业务发展态势良好，在当地具有较强的市场竞争力，盈利水平较快提升；历史遗留问题资产的逐步化解有助于兰州银行进一步扩大生息资产规模、提高收益水平。此外，兰州新区的建设将给兰州银行带来发展契机。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，兰州银行业务发展及盈利能力将保持良性发展态势，评级展望为稳定。

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

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	138.51	132.53	101.64	56.37
存放同业款项	13.58	57.00	40.17	41.34
拆出资金			0.04	0.04
交易性金融资产	7.93	14.65	10.05	3.17
买入返售金融资产	674.23	36.20	30.61	14.59
应收利息	1.82	1.40	1.17	0.43
发放贷款和垫款	438.85	381.29	300.12	241.44
持有至到期投资	74.17	32.04	34.18	46.13
应收款项类投资	68.34	56.87	43.17	0.00
长期股权投资	0.08	0.21	0.08	0.11
投资性房地产	4.50	4.46	7.38	7.74
固定资产及在建工程	4.96	5.14	4.23	3.77
无形资产	0.13	0.10	0.00	0.00
递延所得税资产	0.36	0.38	0.06	0.00
其他资产	68.04	31.83	15.38	25.16
资产总计	1495.51	754.10	588.28	440.29
负债：				
向中央银行借款	1.60	0.70	0.20	0.61
同业及其他金融机构存放款项	10.71	55.44	25.32	11.19
拆入资金			0.07	0.30
卖出回购金融款	644.00	22.45	0.00	18.94
客户存款	689.56	586.38	508.12	362.52
应付职工薪酬	0.27	0.25	0.11	0.06
应交税费	0.60	2.05	0.58	0.38
应付利息	13.11	9.88	8.18	8.43
应付债券	39.82	9.95	0.00	0.00
递延所得税负债	0.02	0.02	0.00	0.00
其他负债	47.48	24.57	10.09	12.86
负债合计	1447.15	711.69	552.67	415.29
股东权益：				
股本	23.31	23.31	23.31	19.69
资本公积	4.99	4.99	4.99	1.37
盈余公积	1.79	1.80	1.14	0.80
一般风险准备	4.95	3.76	3.06	0.80
未分配利润	12.38	8.15	3.00	2.34
归属于本行股东权益合计	47.43	42.01	35.50	25.00
少数股东权益	0.93	0.40	0.11	0.00
股东权益合计	48.36	42.41	35.61	25.00
负债及股东权益总计	1495.51	754.10	588.28	440.29

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	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 年
一、营业收入	18.63	20.46	14.77	7.82
利息净收入	15.81	15.72	12.26	6.45
利息收入	29.98	30.26	21.70	14.33
利息支出	14.17	14.54	9.44	7.88
手续费及佣金净收入	0.49	0.95	0.48	-0.06
手续费及佣金收入	0.51	0.98	0.50	0.21
手续费及佣金支出	0.02	0.03	0.02	0.27
投资收益/（损失）	2.22	3.57	2.21	1.55
公允价值变动收益/(损失)	0.11	0.15	-0.24	-0.14
汇兑收益	0.00	-0.01	-0.01	0.00
其他业务收入	0.01	0.08	0.07	0.02
二、营业支出	8.30	11.60	11.74	5.82
营业税金及附加	0.93	1.61	1.11	0.79
业务及管理费用	4.16	7.45	5.10	3.57
资产减值损失	3.21	2.54	5.53	1.13
其他业务成本	0.00			0.33
三、营业利润	10.33	8.86	3.03	2.00
加：营业外收入	0.02	0.24	1.45	0.09
减：营业外支出	0.12	0.11	0.17	0.01
四、利润总额	10.23	8.99	4.31	2.08
减：所得税费用	1.25	2.36	0.97	0.44
五、净利润	8.98	6.63	3.34	1.64

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	2012 年 1~6 月	2011 年度	2010 年度	2009 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	137.31	138.56	158.49	67.34
向中央银行借款净增加额	0.10	0.50	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	58.51	31.04	21.45	14.53
收到的其他与经营活动有关的现金	0.54	0.32	12.09	28.10
经营活动现金流入小计	196.46	170.41	192.03	109.97
客户贷款及垫款净增加额	121.53	86.77	73.74	55.12
存放中央银行和同业款项净增加额	7.96	-	-	-
向中央银行借款净减少额	-	-	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	10.31	12.88	9.73	5.66
支付给职工以及为职工支付的现金	1.88	3.30	2.63	1.93
支付的各项税费	3.61	2.50	1.89	1.07
支付的其他与经营活动有关的现金	35.26	6.23	10.95	6.14
经营活动现金流出小计	180.55	111.72	99.58	69.92
经营活动产生的现金流量净额	15.92	58.69	92.45	40.05
二、投资活动产生的现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00
收回投资所收到的现金	13.80	81.10	49.30	531.87
取得投资收益所收到的现金	1.05	3.58	2.21	1.55
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	0.05	0.44
投资活动现金流入小计	14.85	84.68	51.56	533.86
投资支付的现金	93.83	104.11	105.99	551.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.21	1.48	0.44	0.40
投资活动现金流出小计	94.04	105.59	106.44	551.59
投资活动产生的现金流量净额	-79.19	-20.90	-54.88	-17.73
三、筹资活动产生的现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00
吸收投资收到的现金	-	-	7.25	6.91
发行债券收到的现金	30.00	10.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	30.00	10.00	7.25	6.91
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	4.03	0.02	0.01	-
支付其他与筹资活动有关的现金	0.14	0.05	-	-
筹资活动现金流出小计	4.16	0.07	0.01	-
筹资活动产生的现金流量净额	25.84	9.93	7.24	6.91
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	-37.44	47.72	44.81	29.23
加：期初现金及现金等价物余额	189.53	141.81	97.70	68.47
六、期末现金及现金等价物余额	152.09	189.53	142.52	97.70

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

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%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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%
存贷比	贷款余额/存款余额×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%
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%
资本充足率	资本净额 /（加权风险资产 + 12.5 倍的市场风险资本要求）×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /（加权风险资产 + 12.5 倍的市场风险资本要求）×100%
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%
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
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+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+买入返售金融资产+可供出售金融资产
风险资产系数	加权风险资产/资产总额
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$

附录 6 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 2013年第一期金融债券跟踪评级安排

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金融债券的存续期。

信用评级工作结束之日起,在金融债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,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或撤销发行人的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在金融债券存续期间,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。

