

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的兰州银行股份有限公司2017年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



跟 踪 评 级 公 告

联合[2017] 1600 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,确定将兰州银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁺,2013 年金融债券(人民币 8.20 亿元)信用等级上调为 AA⁺,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年七月二十日



兰州银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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: 2017年7月20日

上次跟踪评级结果

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: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2016年7月27日

主要数据

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	2573.64	2055.74	1551.63
股东权益(亿元)	164.53	142.58	94.18
不良贷款率(%)	1.77	1.80	1.13
拨备覆盖率(%)	192.68	172.56	248.90
贷款拨备率(%)	3.42	3.11	2.82
流动性比例(%)	38.70	37.51	35.94
存贷比(%)	57.80	61.17	65.44
股东权益/资产总额(%)	6.39	6.94	6.07
资本充足率(%)	12.52	11.50	10.66
一级资本充足率(%)	9.85	9.92	8.76
核心一级资本充足率(%)	9.85	9.92	8.76
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	60.68	54.17	48.05
拨备前利润总额(亿元)	39.09	32.98	29.82
净利润(亿元)	21.26	17.49	14.89
成本收入比(%)	31.37	32.51	28.75
拨备前资产收益率(%)	1.69	2.88	-
平均资产收益率(%)	0.92	0.97	1.06
平均净资产收益率(%)	13.84	14.77	16.90

数据来源: 兰州银行提供, 联合资信整理。

分析师

胡 健 寇妙融
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

2016 年, 兰州银行股份有限公司(以下简称“兰州银行”)公司治理及内部控制运行良好, 主营业务保持快速发展态势, 在当地的市场竞争力较强; 持续推进互联网平台建设, 业务结构转型和创新业务取得一定效果; 存款规模持续较快增长, 存款稳定性良好, 为资产业务提供了充足的资金来源; 盈利水平较好, 贷款拨备保持充足水平。联合资信评估有限公司确定上调兰州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 其发行的 2013 年金融债券(8.20 亿元)信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结果反映兰州银行已发行债券的违约风险很低。

优势

- 一带一路战略为当地银行业的发展奠定了良好的基础;
- 在当地金融市场具有较强的竞争力, 主营业务保持快速发展态势;
- 持续推进互联网平台建设, 业务结构转型和创新业务取得一定效果;
- 储蓄存款占比高, 存款稳定性良好;
- 贷款拨备保持在充足水平;
- 盈利水平较好; 稳步推进 A 股上市计划, 完成后资本实力将得到提升。

关注

- 收入主要依赖于利息净收入, 收入结构有待优化;
- 已启动 A 股上市计划, 关注其股票上市进程;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素仍将对商业银行的经营带来一定压力。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

兰州银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

一、主体概况

兰州银行股份有限公司前身为兰州城市合作银行。兰州城市合作银行成立于1997年6月，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”)。近年来，兰州银行进行了多次增资扩股，截至2016年末，兰州银行股本为51.26亿元，前五大股东及持股情况见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	兰州市财政局	9.72
2	兰州国资投资(控股)建设集团有限公司	7.87
3	华邦控股集团有限公司	5.80
4	兰州天庆房地产开发有限公司	5.42
5	甘肃盛达集团股份有限公司	5.36
合计		34.17

数据来源：兰州银行年度报告，联合资信整理。

兰州银行主要经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；买卖政府债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项、代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款；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2016年末，兰州银行设立管理行7家、直属行3家，在酒泉、天水、敦煌、定西、武威、庆阳、临夏、张掖、嘉峪关、金昌、白银、

新区、陇南设立13家分行，全行营业网点数140家；发起设立6家村镇银行；控股甘肃兰银金融租赁股份有限公司；员工总数4002人。

截至2016年末，兰州银行资产总额2573.64亿元，其中贷款净额1207.58亿元；负债总额2409.10亿元，其中存款余额2110.93亿元；所有者权益164.53亿元；不良贷款率1.77%，拨备覆盖率192.68%；资本充足率为12.52%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.85%。2016年，兰州银行实现营业收入60.68亿元，净利润21.26亿元。

注册地址：甘肃省兰州市城关区酒泉路211号

法定代表人：房向阳

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，兰州银行存续期内经联合资信评级的债券为2013年发行的8.20亿元金融债券，债券概况见表2。2016年，兰州银行根据债券发行条款的规定，在金融债券付息日之前按时足额地支付了相应利息并及时对外发布了债券付息公告。

表2 债券概况

债券名称	发行规模(亿元)	期限(年)	债券利率(%)	付息频率
13兰州银行债02	8.20	5	4.90	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1.宏观经济环境分析

(1)国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环

境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的

影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）区域经济发展概况

兰州银行主营业务集中在甘肃省内，在兰州地区覆盖面较广，并在甘肃省酒泉、天水、敦煌、定西、武威、庆阳、临夏、张掖、嘉峪关、金昌、白银、新区、陇南等地设有分行。

甘肃省位于我国西部地区，地处黄河中上游，地域辽阔，东接陕西，南邻四川，西连青海、新疆，北靠内蒙古、宁夏，并与蒙古人民共和国接壤。甘肃全省面积 45.37 万平方公里，下辖 12 个地级市、2 个自治州。甘肃矿产资源丰富，形成了以石油化工、有色冶金、机械电子等为主的工业体系，是我国重要的能源、原材料工业基地。2016 年，甘肃省全年实现生产总值 7152.04 亿元，较上年增长 7.6%。其中，第一产业增加值 973.47 亿元，增长 5.5%；第二产业增加值 2491.53 亿元，增长 6.8%；第三产业增加值 3687.04 亿元，增长 8.9%。三次产业结构为 13.61:34.84:51.55。2016 年，甘肃省实现一般公共预算收入 786.81 亿元，增长 8.78%。

兰州市为甘肃省省会，目前形成了以石油化工、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，综合经济实力不断增强。据初步统计，2016 年兰州市实现地区经济生产总值 2264.23 亿元，同比增长 8.3%；三次产业结构比为 2.67:34.89:62.44，第三产业占比持续提升；全市地区财政总收入 606.75 亿元，比上年同口径增长 2.24%。一般公共预算收入 215.48 亿元，增长 16.35%。

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 2016 年末，兰州市金融机构各项存款余额 8707.76 亿元，同比增长 9.59%；各项贷款余额 8663 亿元，同比增长 19.85%。

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第五个国家级新区，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。

2015 年 3 月 28 日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，将“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”（以下简称“一带一路”）列为国家级顶层战略。作为“丝绸之路经济带”的重要组成部分，国家赋予了甘肃省构建我国向西开放的重要门户和次区域合作战略基地的战略定位。为此，甘肃省印发了《“丝绸之路经济带”甘肃段建设总体方案》，提出要建设“丝绸之路经济带”甘肃黄金段，构建兰州新区、敦煌国际文化旅游名城和“中国丝绸之路博览会”三大战略平台。

综合看来，兰州市作为一带一路战略中的重要组成部分，相关政策导向能够有效支持地区经济增长，同时也为地区金融行业的发展奠定了良好的基础。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷

资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度

的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融

系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

兰州银行建立了较为完善的“三会一层”公司治理架构，制定了较为规范的议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作。兰州银行按照章程要求定期、不定期召集和召开股东大会，就重大事项进行讨论并形成有关决议，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 14 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事会下设战略与发展委员会、风险管理及关联交易控制委员会、审计委员会、提名与薪酬考核委员会、信息科技管理委员会等 5 个专门委员会。监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名。监事会下设提名委员会和监督委员会共 2 个专门委员会。兰州银行经营管理层由行长、副行长、总稽核、董事会秘书等构成，成员均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。

兰州银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。兰州银行不断梳理和完善的内部控制制度，融法规制度管理与具体业务操作为一体，保证各类规章制度的有效性和可操作性。2016 年，兰州银行持续完善以稽核部、风险管理部等专职监管部门为核心的专业化、集中化的内部监督模式；优化了总行—管理行与分行—支行三个层级的层级管理和横向的前、中、后台职能有效分离和协调配合的矩阵式管理模式，进一步提升了内部

控制的有效性。

2016 年，兰州银行稽核部在全行范围内开展多项稽核审查工作，开展常规审计、专项审计、经济责任审计、后续审计、内控评级等多元化项目审计；在异地分行逐步设立内审机构，内审员人均由总行委派，业务上受总行内审部门的垂直管理，确保检查频次和监督检查的全覆盖；完善稽核检息系统，上线了手机版 APP 系统，拓宽非现场审计的深度和广度。

总体看，兰州银行公司治理机制运行良好，内部控制体系逐步提升，相关管理制度与业务流程水平进一步完善。

五、主要业务经营分析

兰州银行主营业务在兰州市及甘肃省金融市场占据一定的市场份额，具有较强的竞争力。截至 2016 年末，兰州银行在甘肃省金融机构中存款市场占有率为 12.03%，排名第 1 位；贷款市场占有率为 7.71%，排名第 6 位；在兰州市金融机构中存款市场占有率为 18.97%，排名第 1 位；贷款市场占有率为 8.97%，排名第 2 位。

1. 公司银行业务

2016 年，兰州银行继续推进“摘牌”营销工作，重视财政代理业务资质申办，先后中标省财政厅、兰州新区、红古区财政业务代理资格；积极开展公用事业客户渠道建设，对水、电、气、暖、交通、医院、广播电视等渠道进行营销，取得了良好的效果；梳理央企在甘肃单位、省市重点企业、省市重大项目等 5000 余户企业及项目名单，组织全行开展重点客户、重点项目的营销工作；加大产品推广与创新，先后推出“排污权抵押贷款”、“融医贷”、“行内联合贷款”、“双边贸易融资”等新产品，促进公司银行业务的较好发展。截至 2016 年末，兰州银行公司存款（包括汇出汇款及应解汇款、存入保证金等，下同）余额 977.41 亿元，较 2015 年末增长 23.64%，占存款总额的比例为 46.30%；公司贷款（含贴现，下同）余额 954.22

亿元，较 2015 年末增长 12.71%，占贷款总额的比例为 76.32 %。

兰州银行于 2013 年确定了三农转型的方向和配套措施，2016 年持续贯彻之前制定的战略转型规划，通过规范业务操作流程、搭建专属信贷系统、制定多方面配套政策等方式推进精准扶贫专项贷款工程的开展；农村产权信息化综合服务平台成功上线，并在兰州、嘉峪关等地推广应用，促进三农业务的稳步发展。截至 2016 年末，兰州银行三农贷款余额 307.75 亿元，占贷款总额的 25.48%。针对小微金融业务，2016 年兰州银行积极响应本地政府“大众创新、万众创业”的要求，稳步推进“万企计划”，推出“政银保”等新产品。截至 2016 年末，兰州银行 700 万（含）以内小微贷款余额 298.08 亿元，占贷款总额的比例为 24.68%。

总体看，兰州银行积极推动营销渠道和产品体系等方面的完善和创新，公司银行业务发展良好。

2. 个人银行业务

2016 年，兰州银行不断加强储蓄存款产品创新，保持较高的存款定价水平；积极配合兰州市政府牵头推广的三维市民卡项目机遇，与公交公司、出租车公司、热力公司等进行对接，加快打造银行卡多行业应用环境；完善客户管理系统，“百合钱包”推陈出新，促进储蓄存款规模的较快增长。截至 2016 年末，兰州银行储蓄存款余额 1133.52 亿元，较 2015 年末增长 16.44%，占存款总额的比例为 53.70%，储蓄存款中定期存款占比较高，储蓄存款稳定性较好；借记卡累计发卡量 675 万张，其中三维市民卡发卡突破 200 万张。

2016 年，兰州银行创新个人贷款营销模式，开展“一月以调研，一季一主题”营销活动；加大个人消费贷款产品开发力度，推出“房享贷”、“房易贷”等信贷产品。但现阶段兰州银行个人贷款仍以个人经营性贷款为主，包括住房贷款以及信用卡在内的个人消费性贷款占比较低。2016 年以来，兰州银行个人经营性贷款

规模显著增加，带动个人贷款规模快速增长。截至 2016 年末，兰州银行个人贷款余额 296.10 亿元，较 2015 年末增长 27.39%，占贷款总额的比例为 23.68%。其中个人经营性贷款余额 254.34 亿元，占个人贷款余额的比例超过 80%。

兰州银行自 2012 年起就开始布局互联网金融，2015 年在总行设立了专职负责互联网相关业务的互联网金融部，2017 年在互联网金融部的基础上成立消费金融部。2016 年以来，兰州银行进一步优化布局、开展功能升级，互联网金融生态体系日趋完善，互联网平台功能逐步完备；手机银行、网上银行、微信银行迭代更新，客户体验进一步提升；百合生活网、百合积分联盟、银医社、跨境电商平台等平台系统上线运行，互联网建设稳步推进；O2O 便民服务点加快建设，建成实体店 372 家，线上线下紧密融合。截至 2016 年末，兰州银行手机银行、百合生活网、百合银行注册用户数分别为 126.90 万户、86 万户和 20.21 万户；全行柜面业务的电子渠道交易替代率达 76.19%。

总体看，2016 年兰州银行个人银行业务保持快速发展态势，储蓄存款稳定性较好，互联网金融平台建设取得一定成效。

3. 金融市场业务

2016 年以来，兰州银行通过发行二级资本债券、同业存单以及加强同业融入等方式调整负债结构，提高主动负债水平；同时稳定而较快速增长的存款规模也为其提供了充足的资金来源。资产配置方面，兰州银行在配置一部分同业资产以满足流动性需求的同时，将资源优先配置至收益率水平更高的投资业务。2016 年，兰州银行发行同业存单募集资金 24.50 亿元。截至 2016 年末，兰州银行市场融入资金余额 166.96 亿元，其中卖出回购金融款余额 103.19 亿元，同业及其他金融机构存放款项余额 18.66 亿元，应付债券余额 45.11 亿元；同业资产余额 92.90 亿元。2016 年，兰州银行同业业务实现利息净收入 0.71 亿元。

2016 年以来，兰州银行在保持较大规模的

债券投资的同时，加大了理财产品、资产管理计划、信托计划等产品的投资力度，带动投资资产规模快速上升。截至 2016 年末，兰州银行投资资产净额 895.12 亿元，较 2015 年末增长 43.41%。其中，债券投资余额为 305.60 亿元，投向主要为国债、金融债、商业银行同业存单以及高信用评级的企业债；银行理财产品投资余额为 372.21 亿元，资产管理计划投资余额为 125.32 亿元，信托计划投资余额为 50.00 亿元，上述投资底层资产主要为债券、央票、同业存款等标准化资产以及货币市场工具。2016 年，兰州银行实现投资业务收入（含债券和应收款项类投资利息收入、投资收益以及公允价值变动收益）32.67 亿元。

总体看，2016 年以来兰州银行提高主动负债水平，并加强投资资产的配置力度，取得了较好的收益。

六、财务分析

兰州银行提供了 2016 年度合并财务报告。致同会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报告进行了审计，审计意见为标准无保留。兰州银行财务报表合并范围主要包括其发起设立的 1 家金融租赁公司。

1. 资产质量

2016 年，兰州银行资产规模快速增长。截至 2016 年末，兰州银行资产总额 2573.64 亿元，主要由贷款、投资资产组成（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2016 年以来，兰州银行贷款规模保持较快增长态势，截至 2016 年末发放贷款和垫款净额 1207.58 亿元，较 2015 年末增长 15.50%，占资产总额的比例为 46.92%。从贷款行业集中度看，兰州银行贷款行业集中度较为稳定，主要投放至批发和零售业，制造业，建筑业，房地产业及农、林、牧、渔等行业，行业分布与当地经济特点相符。截至 2016 年末，兰州银行贷

款投放第一大行业批发和零售业贷款占比为 16.04%，前五大贷款行业合计占比为 50.89%（见附录 2：表 2）。截至 2016 年末，兰州银行房地产业和建筑业贷款余额合计占比为 19.58%，占比较高。兰州银行房地产及建筑业贷款主要投放在兰州市内，2016 年兰州银行采取了规模控制、加强风险预判、补充抵质押物等风险控制措施提升信用风险管理水平，加强房地产贷款风险管控。整体看，兰州银行房地产贷款风险基本可控。政府融资平台方面，兰州银行严控相关贷款，政府融资平台贷款规模低。

2016 年以来，兰州银行持续优化风险管控体系，加大信用风险监控预警力度，同时综合运用多种手段化解不良贷款；全年共核销不良贷款 2.24 亿元，转让给资产管理公司信贷资产 23.85 亿元（转让价格 20.68 亿元）。截至 2016 年末，兰州银行不良贷款余额 22.18 亿元，较 2015 年末有所上升；不良贷款率 1.77%（见附录 2：表 3），较 2015 年末有所下降；逾期贷款余额 30.75 亿元，占贷款总额的比例为 2.46%；其中逾期 90 天以上贷款余额 20.65 亿元，与不良贷款余额的比率为 93.07%。2016 年以来，受贷款以及不良贷款规模的增加，兰州银行加大了贷款损失准备计提力度，以保证拨备处于充足水平。截至 2016 年末，兰州银行贷款损失准备余额 42.74 亿元，贷款拨备率为 3.42%，拨备覆盖率为 192.68%。整体来看，兰州银行信贷资产拨备较充足。

（2）同业及投资资产

2016 年，兰州银行增加了部分同业资产配置以满足流动性需求，但同业资产占比仍较低。截至 2016 年末，兰州银行同业资产余额 92.90 亿元，较 2015 年末增长 47.01%，占资产总额的 3.61%。兰州银行同业资产交易对手以股份制银行和较大规模的城市商业银行为主，同业资产信用风险较低。

2016 年以来，兰州银行加大投资力度，投资资产规模和占比快速上升。截至 2016 年末，兰州银行投资资产净额 895.12 亿元，较 2015

年末增长 43.41%，占资产总额的比例为 34.78%。从投资品种情况来看，兰州银行投资资产以债券、理财产品、资产管理计划以及信托计划为主。兰州银行将债券投资主要计入持有至到期投资科目以及可供出售金融资产科目下，将理财产品、资产管理计划以及信托计划等投资计入应收款项类投资科目下。截至 2016 年末，兰州银行债券投资余额 305.60 亿元，较 2015 年末略有增长。兰州银行债券投资主要为金融债券以及商业银行发行的同业存单，另有部分企业债券投资以及国债投资等。兰州银行投资的债券外部信用等级较高，债券投资信用风险可控。截至 2016 年末，兰州银行应收款项类投资余额 583.69 亿元，较 2015 年末增长 82.14%，主要为理财产品、资产管理计划以及信托计划。兰州银行应收款项类投资交易对手主要为规模较大、实力位居行业前列的信托公司、证券公司以及股份制商业银行，应收款项类投资底层资产以同业存款、债券以及货币市场工具为主。截至 2016 年末，兰州银行针对应收款项类投资计提的减值准备余额 1.68 亿元，占应收款项类投资余额的比例为 0.29%。整体来看，兰州银行应收款项类投资信用风险可控（见附录 2：表 4）。

（3）表外业务

兰州银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，相关规模较小。截至 2016 年末，兰州银行开出银行承兑汇票余额 169.75 亿元。兰州银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳一定比例的保证金，表外业务面临的信用风险整体可控。

总体看，2016 年兰州银行资产规模快速增长；通过大幅处置不良资产使得信贷资产质量保持在较为稳定水平，贷款拨备充足；投资资产规模快速增长，投资策略较为审慎。

2. 经营效率与盈利能力

兰州银行营业收入以利息净收入为主，手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度较低。2016 年，受投资资产规模的快速增长的影响，

兰州银行应收款项类投资利息收入大幅上升，带动营业收入的较快增长。2016 年，兰州银行实现营业收入 60.68 亿元（见附录 2：表 5），较 2015 年增长 12.02%，其中利息净收入 57.37 亿元，手续费及佣金净收入 1.82 亿元。

兰州银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2016 年，随着业务的发展，兰州银行业务及管理费有所上升，但受营业收入较快增长的影响，成本收入比有所下降，成本费用控制能力较好。资产减值方面，随着信贷资产规模的增长、资产质量下行压力的加大，兰州银行资产减值损失规模有所上升。但随着国家营改增的推进，兰州银行税金及附加下降 2.79 亿元，有效弥补了业务发展所带来的业务及管理费、资产减值损失的增加，对当期利润形成一定正面影响。

2016 年，兰州银行实现拨备前利润总额 39.09 亿元，较 2015 年增长 18.53%；实现净利润 21.26 亿元，较 2015 年增长 21.54%。从收益率指标来看，2016 年兰州银行盈利水平较 2015 年略有下降，但仍保持在较好水平。

总体看，2016 年兰州银行营业收入较快增长，净利润快速增长，盈利水平较好；但非利息收入占比仍较低，收入结构有待优化。

3. 流动性

2016 年，得益于稳定的存款增长以及市场融入资金的大幅增加，兰州银行负债规模保持快速增长趋势，截至 2016 年末负债总额 2409.10 亿元，较 2015 年末增长 25.92%。

2016 年以来，兰州银行通过发行二级资本债券、同业存单以及加强同业融入等方式调整负债结构，提高主动负债水平，市场融入资金规模大幅上升，但占负债总额的比例仍保持在较低水平。截至 2016 年末，兰州银行市场融入资金余额 166.96 亿元，占负债总额的比例为 6.93%，其中卖出回购金融款余额 103.19 亿元，同业及其他金融机构存放款项余额 18.66 亿元，应付债券余额 45.11 亿元。

2016 年以来，兰州银行存款规模保持较快增长态势，截至 2016 年末吸收存款余额 2110.93 亿元，较 2015 年末增长 19.67%，占负债总额的比例为 87.62%。截至 2016 年末，兰州银行储蓄存款占存款总额的比例为 53.70%；定期存款占存款总额的比例为 48.14%。整体来看，兰州银行储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性良好。

2016 年，受客户存款规模较大的影响，兰州银行经营活动现金流保持净流入；受保持较大规模投资资产配置力度的影响，投资活动现金流保持净流出；受发行债券的影响，筹资活动净现金流呈净流入态势（见附录 2：表 6）。截至 2016 年末，兰州银行现金及现金等价物余额 142.29 亿元。整体来看，兰州银行现金流充裕。

2016 年以来，兰州银行流动性比例、流动性覆盖率、净稳定资金比例均有所提高，存贷比处于较低水平（见附录 2：表 7）。整体看，兰州银行流动性水平较好。

4. 资本充足性

2016 年，兰州银行发行了 25 亿元二级资本债券，资本充足水平得到提升。截至 2016 年末，兰州银行所有者权益合计 164.53 亿元，其中股本 51.26 亿元，资本公积 41.59 亿元，一般风险准备 33.58 亿元，未分配利润 26.48 亿元。

2016 年以来，随着业务的发展，兰州银行风险加权资产规模有所上升；但其加大风险权重较小的银行理财产品投资，其风险资产系数较 2015 年末有所下降（见附录 2：表 8）。此外，受发行二级资本债券的影响，兰州银行资本充足率有所上升。目前，兰州银行已启动 A 股上市进程，完成后将有助于兰州银行资本充足水平的提升。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，兰州银行已发行且在存续期内的金融债券本金 8.20 亿元，以 2016

年末财务数据为基础进行简单计算，兰州银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表5。总体看，兰州银行对金融债券的偿付能力很强。

表5 金融债券保障情况 单位：倍

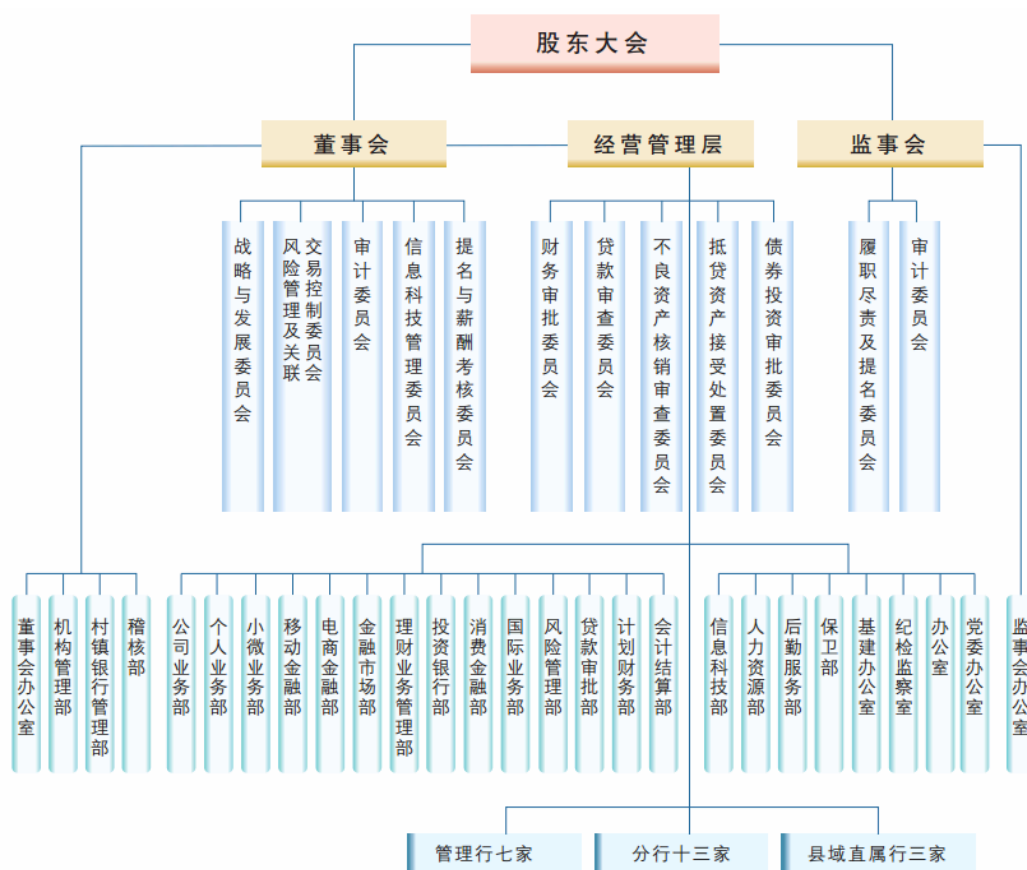
项 目	2016 年末
经营活动现金流入量/金融债券本金	76.60
可快速变现资产/金融债券本金	0.86
净利润/金融债券本金	0.04
股东权益/金融债券本金	7.74

数据来源：兰州银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2016 年，兰州银行主营业务发展态势良好，业务结构转型和创新业务取得一定效果，在当地保持较强的市场竞争力；存款规模持续快速增长，存款稳定性良好，为资产业务提供了充足的资金来源；不良贷款率有所下降，贷款拨备充足。此外，一带一路战略将给兰州银行带来较好的发展契机。另一方面宏观经济增速放缓，经济结构的调整，以及利率市场化等因素仍将对银行业经营产生一定的压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，兰州银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	315.73	12.27	269.12	13.09	290.24	18.71
同业资产	92.90	3.61	63.19	3.07	84.61	5.45
发放贷款和垫款	1207.58	46.92	1045.56	50.86	842.69	54.31
投资资产	895.12	34.78	624.17	30.36	295.81	19.06
其他类资产	60.84	2.36	53.70	2.61	38.28	2.47
合 计	2573.64	100.00	2055.74	100.00	1551.63	100.00
市场融入资金	166.96	6.93	73.06	3.82	77.34	5.31
吸收存款	2110.93	87.62	1763.99	92.20	1325.02	90.91
其他类负债	131.21	5.45	118.05	6.17	114.99	7.89
合 计	2409.10	100.00	1913.16	100.00	1457.46	100.00

数据来源：兰州银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	16.04	批发和零售业	18.67	批发和零售业	20.10
制造业	10.12	制造业	10.78	制造业	10.86
建筑业	9.84	建筑业	8.82	建筑业	8.05
房地产业	9.74	房地产业	8.52	房地产业	7.52
农、林、牧、渔业	5.15	农、林、牧、渔业	6.00	农、林、牧、渔业	4.22
合 计	50.89	合 计	52.79	合 计	50.75

数据来源：兰州银行年度报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	1189.22	95.11	1029.37	95.39	833.17	96.09
关注	38.92	3.11	30.29	2.81	24.12	2.78
次级	17.38	1.39	17.23	1.60	1.95	0.22
可疑	4.66	0.37	1.70	0.16	7.32	0.84
损失	0.14	0.01	0.51	0.05	0.54	0.06
不良贷款	22.18	1.77	19.43	1.80	9.81	1.13
贷款合计	1250.33	100.00	1079.10	100.00	867.10	100.00
逾期贷款	30.75	2.46	26.71	2.48	20.42	2.36
拨备覆盖率	192.68		172.56		248.90	
贷款拨备率	3.42		3.11		2.82	

数据来源：兰州银行年度报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	305.60	34.08	298.49	47.69	226.97	76.58
理财	372.21	41.50	160.26	25.60	34.49	11.64
资产管理计划	125.32	13.97	94.69	15.13	0.00	0.00
信托计划	50.00	5.58	42.40	6.77	20.61	6.95
其他投资（发行的保本理财）	36.16	4.03	23.11	3.69	1.90	0.64
权益	6.72	0.75	6.26	1.00	6.26	2.11
投资性房地产	0.79	0.09	0.71	0.11	4.81	1.62
投资资产总额	896.80	100.00	625.92	100.00	296.38	100.00
减值准备	1.68	-	1.75	-	0.57	-
投资资产净额	895.12	-	624.17	-	295.81	-

数据来源：兰州银行审计报告，联合资信整理。

表 5 盈利情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	60.68	54.17	48.05
利息净收入	57.37	51.90	46.20
手续费及佣金净收入	1.82	1.85	0.99
投资收益	0.51	0.29	0.24
营业支出	33.24	33.68	28.26
业务及管理费	19.04	17.61	13.81
资产减值损失	11.74	10.74	10.26
拨备前利润总额	39.09	32.98	29.82
净利润	21.26	17.49	14.89
成本收入比	31.37	32.51	28.75
拨备前资产收益率	1.69	2.88	-
平均资产收益率	0.92	0.97	1.06
平均净资产收益率	13.84	14.77	16.90

数据来源：兰州银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流情况 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	278.36	276.86	71.02
投资性现金流净额	-248.85	-312.13	-40.97
筹资性现金流净额	3.01	10.86	-7.52
现金及现金等价物净增加额	32.55	-24.39	22.53
期末现金及现金等价物余额	142.29	109.74	134.13

数据来源：兰州银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	38.70	37.51	35.94
流动性覆盖率	133.99	103.22	137.63
净稳定资金比率	124.00	118.64	124.54
存贷比	57.80	61.17	65.44

数据来源：兰州银行年度报告，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	203.20	160.98	110.73
一级资本净额	159.82	138.87	90.97
核心一级资本净额	159.82	138.87	90.97
风险加权资产余额	1622.65	1399.87	1039.01
风险资产系数	63.05	68.1	66.96
股东权益/资产总额	6.39	6.94	6.07
资本充足率	12.52	11.5	10.66
一级资本充足率	9.85	9.92	8.76
核心一级资本充足率	9.85	9.92	8.76

数据来源：兰州银行年度报告，联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	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-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变