

# 信用等级通知书

信评委函字 [2016] 1479D 号

## 兰州银行股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司拟发行的2017年人民币10亿元绿色金融债券（第一期）的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定，本期绿色金融债券的信用等级为AA<sup>+</sup>。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级委员会

二零一七年十月二十七日

## 2017 年兰州银行股份有限公司绿色金融债券（第一期）信用评级报告

主体信用等级 **AA<sup>+</sup>**

评级展望 **稳定**

绿色金融债券信用等级 **AA<sup>+</sup>**

发行主体 **兰州银行股份有限公司**

本期发行规模 **人民币 10 亿元**

偿还次序 **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务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本**

### 概况数据

| 兰州银行               | 2014     | 2015     | 2016     | 2017.06  |
|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| 资产总额 (亿元)          | 1,551.63 | 2,055.74 | 2,573.64 | 2,669.28 |
| 股东权益 (亿元)          | 94.18    | 142.58   | 164.53   | 179.39   |
| 不良贷款余额 (亿元)        | 9.81     | 19.43    | 22.18    | 24.26    |
| 净营业收入 (亿元)         | 47.90    | 54.05    | 60.63    | 32.49    |
| 拨备前利润 (亿元)         | 30.54    | 30.01    | 39.08    | 22.21    |
| 净利润 (亿元)           | 14.89    | 17.49    | 21.26    | 12.44    |
| 净息差 (%)            | 3.34     | 2.91     | 2.50     | --       |
| 拨备前利润/平均风险加权资产 (%) | 3.22     | 2.46     | 2.59     | --       |
| 平均资本回报率 (%)        | 16.90    | 14.77    | 13.84    | --       |
| 成本收入比 (%)          | 28.84    | 32.59    | 31.40    | 30.27    |
| 不良贷款率 (%)          | 1.13     | 1.80     | 1.77     | 1.77     |
| 不良贷款拨备覆盖率 (%)      | 248.90   | 172.56   | 192.68   | 200.54   |
| 资本充足率 (%)          | 10.66    | 11.50    | 12.52    | 12.06    |

注：本报告所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，对于数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示。

资料来源：兰州银行，中诚信国际整理

### 分析师

王延琳

ylwang@ccxi.com.cn

张 娜

nzhang01@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2017 年 10 月 27 日

### 基本观点

中诚信国际评定兰州银行股份有限公司（以下简称“兰州银行”或“该行”）的主体信用等级为 **AA<sup>+</sup>**，评级展望为稳定，评定该行拟发行的 2017 年绿色金融债券（第一期）的信用等级为 **AA<sup>+</sup>**，以上等级是中诚信国际基于对宏观经济和行业环境、兰州银行自身财务实力以及本期债券条款的综合评估之上确定的，肯定了兰州银行在当地金融体系中的重要地位、明确可行的市场定位、灵活快速的决策机制、良好的口碑、较稳定的存款结构以及跨区域发展有效分散集中度风险。评级同时反映了兰州银行面临的诸多挑战，包括业务运营和资产质量受到当地经济金融环境变动的影响、业务和收入结构有待改善、业务持续增长带来的风控压力以及跨区域扩张计划可能带来的管理和人才方面的挑战等。评级还考虑了地方政府的大力支持，包括历史不良资产的消化处置，以及该行与当地政府较为密切的关系。截至 2017 年 6 月末，兰州市财政局及其他国有股东合计持有该行 28.69% 的股权。

### 信用优势

- 2017 年 6 月末该行存款和贷款余额在兰州市的市场份额分别为 18.27% 和 9.06%，分别位居第一位和第二位，在当地金融体系中具有重要的地位；
- 市场定位明确，决策机制灵活，在服务“三农”和中小企业方面具有人缘地缘优势，并已在当地建立起一定的品牌知名度；
- 存款稳定性较好，资产流动性较强，整体流动性管控压力较小；
- 通过设立异地分行和村镇银行实施跨区域发展战略，有利于分散区域集中度风险。

### 信用挑战

- 宏观经济下行风险向中西部蔓延，加之该行以服务中小企业和民营企业为主，导致该行不良贷款有所上升，资产质量需加以关注；
- 中间业务品种和规模相对较小，非利息收入占比较低，业务和收入结构有待改善；
- 业务持续增长对该行信用风险及流动性风险管控能力提出更高要求；
- 跨区经营后管理半径扩大，对该行管控能力和管理人才储备提出了更高要求。

## 概况

### 本期债券概况

本期债券为兰州银行股份有限公司拟发行的绿色金融债券，发行金额为人民币 10 亿元。本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。本期债券票面年利率将通过簿记建档的方式确定；本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

本期金融债券性质为公司的一般负债，遇到公司破产清算，其偿还顺序居于发行人二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具之前。根据《商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇公司破产清算，本期债券的清偿顺序应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

### 募集资金投向

本期债券募集资金将依据法律和监管部门的批准，全部用于绿色产业项目。募集资金闲置期间，发行人可以将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

### 银行主体概况

兰州银行前身为兰州城市信用合作社，系在原兰州市 56 家城市信用社基础上进行股份制改造和资产重组，由地方财政、企业法人和自然人发起设立的股份制商业银行。1997 年，原兰州城市信用合作社改制更名为兰州城市合作银行，注册资本为人民币 1.75 亿元。此后该行经两次更名，于 2008 年正式更名为“兰州银行股份有限公司”，自成立以来先后进行了 13 次股本变动。截至 2017 年 6 月末，该行注册资本为人民币 51.26 亿元。其中，兰州市财政局持股 9.72%，为该行第一大股东；兰州国资投资（控股）建设集团有限公司持股 7.87%，为该行第二大股东。

作为地方法人银行，兰州银行立足当地经济，

立足当地居民，立足中小企业，积极支持地方经济发展。目前该行开展的业务主要有各类存款、贷款、同业存放及拆放业务以及结算、代理及外汇业务等。截至 2017 年 6 月末，该行资产总额为 2,669.28 亿元，所有者权益为 179.39 亿元，各项存款为 2,141.61 亿元，贷款总额为 1,370.36 亿元，2017 年上半年，该行实现净利润 12.44 亿元。作为兰州市法人银行，该行在当地金融体系中具有较为重要的地位。截至 2017 年 6 月末，该行存款和贷款余额在兰州市的市场份额分别为 18.27% 和 9.06%，分别排名第一位和第二位。

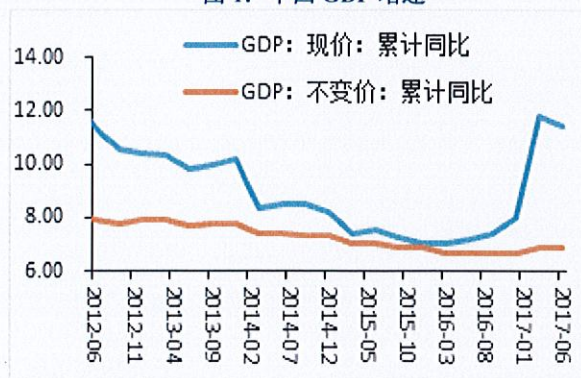
随着资本实力和服务能力不断增强，兰州银行的服务范围不断扩大。截至 2017 年 6 月末，兰州银行共设立管理行 8 家、分行 14 家、直属支行 3 家，全行营业网点 145 家，并在甘肃省境内的陇南等地发起设立 6 家村镇银行。

## 运营环境

### 宏观经济和政策环境

随着全球经济继续温和复苏、国内供给侧改革效果持续显现，在货币政策稳健中性边际趋紧，财政政策积极有效的背景下，上半年经济缓中趋稳态势明显，GDP 同比增长 6.9%，超出预期。一季度名义 GDP 增速连续 5 个季度回升，达到 11.83%，为 2012 年以来高点；二季度名义 GDP 增速虽然小幅回落 0.73 个百分点至 11.10%，但仍是 2012 年以来的次高点。未来，虽然深层次和结构性问题依然存在，但供给侧改革继续有实质性推动，国企改革和结构性减税等继续推进，一系列促改革、防风险措施持续发力，将在一定程度增强经济发展活力。随着外需回暖外贸向好，消费持续稳健，下半年中国经济企稳仍有一定支撑，预期全年经济走势前高后稳。

图 1：中国 GDP 增速



资料来源：国家统计局

从产业发展来看，与去年同期相比，三次产业增速均有所加快，第三产业增速持续高于第二产业，规模以上工业增加值增速回升，制造业增长加快。经济结构持续优化，第三产业占比高于第二产业占比的趋势未变，一季度第三产业对经济增长的贡献率首次突破 60% 达到 60.2%，二季度继续攀升至 61.7%；从工业内部结构看，六大高耗能行业增长放缓，高技术制造业和装备制造业保持较好增长势头，持续快于规模以上工业增长；此外，受今年以来货币政策边际趋紧、金融去杠杆影响，金融业占 GDP 比重较上年同期小幅回落，近十年来金融业占比持续攀升态势略有转变。从三大需求来看，外需贡献率虽然较一季度有小幅回落，但依旧维持在正数区间，资本形成总额对经济增长贡献率较去年同期有所下滑，消费对经济增长贡献率持续高于投资。基建投资和房地产投资下行带动投资总体有所回落，但民间投资出现回升；居民收入增长加快支撑消费持续稳健；外需回暖带动对外贸易持续快速增长。从价格水平看，CPI、PPI 分别于 2 月、3 月份见顶后回落，通胀预期降温。货币稳健中性边际趋紧、金融监管趋严背景下，资金“脱实向虚”有所改善，3 月以来 M2 增速持续下滑，连续两月跌入个位数，社融总量同比增长 14.5%，超出全年 12% 的预期目标，依旧保持了较快增长。此外，在国内经济基本面企稳，美元走势低于预期等多方面因素的影响下，人民币汇率保持基本稳定。

虽然经济走势趋稳，但仍需高度关注经济运行中面临的风险。一方面，金融“防风险”、“去杠杆”背景下，融资难和债务压力依然困扰实体经济，融

资成本抬升导致企业财务费用和利息支出持续攀升，企业运行困难加剧。另一方面，虽然金融监管趋严有利于减少系统性风险的发生，但依然需要注意金融监管强化与金融风险释放的“刀尖平衡”问题。同时，目前债券市场已经进入持续还本的高峰期，再融资压力倒逼债务水平自动攀升，债务规模的刚性压力还会加大，尤需警惕区域性债务风险爆发引发系统性风险，导致“明斯基时刻”。此外，前两年房地产价格暴涨导致居民房贷压力增大，对消费的挤出效应依然存在。

下半年宏观调控重心仍将以“防风险”为主，金融监管短期不会放松，但随着金融稳定委员会的成立，监管机构之间的协调有望加强，温和去杠杆基调将延续。“十九大”即将于今年 10 月召开，或将继续释放改革信号，加强改革顶层制度设计，对新时期改革继续走向深入意义重大，制度红利的释放或将增强经济增长的内生动力。供给侧改革将持续推进，“三去一降一补”将在上半年超额完成的基础上更进一步，国企改革有望迈出新步伐。与此同时，财政政策仍将延续上半年的“积极有效”基调，有望在减税降费降低企业负担，补足民生、环保等领域短板，推动 PPP 项目落地等方面继续发力。此外，国内经济基本面趋稳，美元走弱，人民币贬值压力和资本流出压力减轻，货币政策短期内仍将维持稳健中性，后续随着经济下行压力加大，存在边际转向可能。此外，“雄安新区”、“粤港澳大湾区”建设在进行创新探索同时，或将对现阶段经济增长产生一定积极作用。

## 银行业发展趋势

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2016 年，金融安全与风险防控上升到了空前高度，旨在去杠杆、抑制资产泡沫、防止资金“脱实向虚”的一系列政策陆续出台。中国人民银行在 2016 年正式将差别准备金动态调整机制和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系（MPA），MPA 已成为央行“货币政策+宏观审慎政策”双支柱的金融调控政策框架的重要组成部分。MPA 评估一改过去央行针对表内合意贷款规模的数量控制模式，而将数量型调控内涵向类信贷资产规模和金融杠杆控

制延伸，更加注重调控实质，有益于减少资金在金融体系内空转，从宏观层面降低金融杠杆，引导银行回归本业。在杠杆高企、隐性风险不断积累的背景下，2017年3-4月，银监会针对同业和投资业务接连颁布7道监管文件，产生广泛的市场影响，尤其部署开展“三违反”、“三套利”、“四不当”的专项治理工作，掀起了全国范围监管检查风暴，其中“三套利”重在检查同业、投资和理财业务，针对跨市场、跨行业交叉性金融业务中杠杆高、层层嵌套、链条长、隐性担保等问题，内容涵盖大多数监管套利行为；“四不当”专项治理要求针对同业、理财、信托等业务中不当交易进行检查，重点包括资本计提和拨备计提的合规性等。监管力度空前加强对银行业违规行为起到震慑作用，有益于引导商业银行合规审慎经营，引导商业银行资金业务回归本源，防控系统性风险。

近年来商业银行整体资产负债规模持续扩张。2017年以来，在一系列防风险降杠杆措施影响下，商业银行资产负债规模增长放缓趋势明显，截至2017年6月末，银行业金融机构（境内）总资产同比增速降至11.41%，总负债同比增速降至11.33%。整体来看，银行业资产负债仍以存贷款为主，但资产结构趋向多元化，投资资产占比上升，负债来源不断拓宽，对市场资金依赖度上升。资产负债结构的变化和理财业务的快速发展有助于银行提升收益水平，但增大了风险管理难度。宏观审慎监管的加强和微观上对于信贷资产及同业投资理财运作风险检查的持续推进将有助于缓释系统性风险，引导银行回归业务本源，专注于主业及服务实体经济，开展有效的信贷投放和适当的资金运作，并促进理财业务回归其资产管理的本质。虽然本轮监管加压时间相对较短，但效果已初步显现，2017年以来银行业资产负债扩张速度整体有所放缓，结构较上年底基本保持稳定，理财产品余额特别是同业理财余额有所下降。

银行业近年来存贷款利差收窄明显。经历2012年中至2015年末的降息周期，贷款利率整体平稳下行，随着贷款利率重定价过程陆续结束，2017年上半年贷款利率有所回升。从融资角度来看，自存

款利率浮动上限取消后，央行对存款上浮空间窗口指导短期内持续存在，且基于银行便捷的结算渠道以及企业和居民日常收付结算需求，整体存款成本相对稳定。银行普遍通过加大杠杆运作以对冲存贷款利差收窄对盈利的影响，但2016年三季度以来市场利率中枢上移，同业资金成本上升压缩盈利空间，加剧息差下滑态势。根据银监会公开数据，2016年银行业净息差为2.22%，较2015年下降0.32个百分点；2017年上半年净息差为2.05%，较2016年进一步下降0.17个百分点。近年来银行计提拨备的力度普遍较大，成为影响银行盈利的重要因素，2016年拨备对利润的侵蚀作用仍然不小。银监会公开数据显示，2016年全年银行业共实现净利润1.65万亿元，较2015年增长3.54%，增速较2015年提高1.11个百分点，全行业资本回报率为13.38%；2017年上半年全行业实现净利润9,703亿元，较2016年同期增长7.92%，盈利增速呈现低位企稳回升趋势。

商业银行经历多年不良贷款持续暴露后，资产质量显现企稳迹象。截至2016年末商业银行不良贷款余额为1.51万亿元，较2015年末增加2,378亿元，增幅已明显下降，年末银行业不良率为1.74%，较2015年末小幅上升0.07个百分点；2017年6月末不良贷款余额为1.64万亿元，不良率与年初持平。2016年末和2017年6月末银行业平均拨备覆盖率分别为176.40%和177.18%。不良数据企稳一方面来自于核销、重组等方式处置和压降，另一方面也与宏观经济企稳态势息息相关。不良资产处置业务在2016年获得政策松绑，银监会陆续发文，允许省级人民政府增设一家地方资产管理公司，取消地方资产管理公司不良资产不得对外转让的限制，降低不良资产批量转让组包门槛。对商业银行而言，不良资产处置行业蓬勃发展缓解了银行业资产处置压力，有利于资产质量进一步回归健康水平。

在央行实行MPA之后，资本充足率对银行的约束作用加强。在MPA体系中资本充足率是关键指标，而机构资本充足率指标达标与否又与广义信贷增速息息相关，各机构不得不控制增速并调整资

产结构，形成硬性约束。根据银监会披露数据，近两年银行业平均资本充足率维持在 13% 左右，截至 2017 年 6 月末，银行业加权平均资本充足率为 13.16%。分机构类型来看，股份制商业银行和城商行资本充足率指标明显弱于大型商业银行和农村金融机构，面临较大的考核达标压力。资本计提的规范性也是银监检查的重点内容，强调穿透原则和实质重于形式计提资本要求，预计商业银行在该领域金融不当创新将得到遏制，资本计提将更严格和规范。

### 甘肃省经济及金融发展状况

甘肃省位于黄河上游，全省面积 45.37 万平方千米，居全国第 7 位，下辖 12 个地级市和 2 个自治州，省会城市为兰州市。甘肃是矿产资源比较丰富的省份之一，境内成矿地质条件优越，矿业开发已成为甘肃省的重要经济支柱。此外，甘肃省是中国太阳能最为丰富的三个区域之一，其中河西南部、甘南西南部是中国太阳能资源最丰富的地区。

2016 年，甘肃全省实现生产总值 7,152.04 亿元，比上年增长 7.6%。其中，三次产业增加值分别为 973.47 亿元、2,491.53 亿元和 3,687.04 亿元，分别比上年增长 5.5%、6.8% 和 8.9%。三次产业增加值占生产总值比重分别为 13.61%、34.84% 和 51.55%。全年城镇居民人均可支配收入 25,694 元，比上年增长 8.1%；农村居民人均可支配收入 7,457 元，增长 7.5%。截至 2016 年末，全省金融机构本外币各项存款余额 17,515.66 亿元，比上年末增长 7.5%；金融机构本外币各项贷款余额 15,926.41 亿元，同比增长 16.0%。年末全省共有境内上市公司 30 家，比上年末增加 3 家。

### 兰州市经济及金融发展状况

兰州是西陇海兰新经济重要支点，西北重要的交通枢纽和物流中心，是西北地区第二大城市。

兰州水力资源和矿产资源丰富，是黄河上游重

要的工业城市和我国重要的原材料工业基地，现已形成以石油化工、装备制造、有色冶金、能源电力、生物医药、建材为主体，与西北资源开发相配套，门类比较齐全的工业体系。1991 年国务院批准成立兰州高新技术产业开发区，经过 20 多年的发展，高新区在园区建设、经济指标、创新创业、产业培育等方面取得了较多成就，获得国家各类专利七百余项，承担近两百项国家级科技项目，先后建成多个国家级实验室和研究中心。1993 年兰州经济技术开发区成立，并于 2002 年经国务院批准升级为国家级经济技术开发区，由于享有国家、省、市的一系列优惠政策，能够为项目和企业提供更为优渥的政策支持和投资发展环境，兰州成为黄河上游重要的经济中心。2010 年 12 月兰州新区成立，并在 2012 年 8 月获国务院批复成为国家级新区，成为继上海浦东新区、天津滨海新区、重庆两江新区、浙江舟山群岛新区后的第五个国家级新区，也是西北地区第一个国家级新区，是国务院确定建设的西北地区重要的经济增长极、国家重要的产业基地、向西开放的重要战略平台、承接产业转移示范区。

2016 年兰州市实现地区生产总值 2,264.23 亿元，比上年增长 8.3%。其中，第一产业增加值 60.36 亿元，增长 6.0%；第二产业增加值 790.09 亿元，增长 4.3%；第三产业增加值 1,413.78 亿元，增长 10.9%。三次产业结构比例为 2.67:34.89:62.44。全年城镇居民人均可支配收入 29,661 元，与上年同比增长 9.5%；农村居民人均可支配收入 10,391 元，与上年同比增长 8.0%。

目前除四大国有商业银行在兰州市设立分支机构外，股份制银行也逐步进入该市开展业务。截至 2016 年末，兰州市全市金融机构本外币各项存款余额 8,707.76 亿元，同比增长 9.6%；全市金融机构本外币各项贷款余额 8,663.00 亿元，同比增长 19.9%。

表 1：2016 年末甘肃省与兰州市主要经济和金融发展指标

| 宏观经济指标           | 全国        | 增速(%) | 甘肃省    | 增速(%) | 兰州市    | 增速(%) |
|------------------|-----------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 国内（地区）生产总值（亿元）   | 744,127   | 6.7   | 7,152  | 7.6   | 2,264  | 8.3   |
| 市区城镇居民人均可支配收入（元） | 33,616    | 7.8   | 25,694 | 8.1   | 29,661 | 9.5   |
| 金融机构本外币存款余额（亿元）  | 1,555,247 | 11.3  | 17,516 | 7.5   | 8,708  | 9.6   |

|                |           |      |        |      |       |      |
|----------------|-----------|------|--------|------|-------|------|
| 金融机构外币贷款余额（亿元） | 1,120,552 | 12.8 | 15,926 | 16.0 | 8,663 | 19.9 |
|----------------|-----------|------|--------|------|-------|------|

资料来源：国家统计局、甘肃省统计局、兰州市统计局

## 综合财务实力分析

### 市场定位和战略规划

兰州银行基于外部经营环境和自身现状，以及未来形势变化，制定了《兰州银行 2016-2020 年战略发展报告》。未来几年，该行将围绕创新转型主题，突出互联网金融、中小微业务、“三农”业务三大中心，强化结构优化、风险管控、服务提升的重点，以成为最具竞争力的金融服务专家为愿景，打造在全国具有一定知名度的特色精品银行。

战略定位上，兰州银行专注于成为“为中小企业提供优质金融服务的区域性股份制银行”。业务发展上，该行将立足传统存贷业务，积极拓展互联网金融业务，深度开发金融市场业务和财富管理业务，探索发展投行业务，力争开展多元化经营。服务提升上，该行将充分利用信息技术，拓宽服务渠道，创新服务手段，提高服务意识，成就全国服务一流银行。

具体业务发展策略而言，公司金融业务的发展将从中小微业务为主向大中型项目并重转变。在进一步拓展中小微市场的同时，加强行政事业单位、大企业、大项目营销。在提供传统信贷业务的同时，逐步为客户提供交易类、战略咨询类等增值服务，与信托、担保、保险等机构建立战略合作关系，为客户提供一站式综合金融服务。在巩固中小微企业市场中的竞争优势的同时，力争实现在大企业、大项目上的赶超。同时，该行将优化信贷结构，实施客户退出机制，根据行业特点和客户经营情况淘汰一批风险客户，将资源向全省重点建设项目倾斜，向“三农”倾斜，向有强大现金流、充分资产抵押的客户倾斜。“三农”发展方面，该行将控股设立村镇银行作为扩大经营规模的重要手段。同时甘肃省大规模开展精准扶贫行动，兰州银行作为该行动专项贷款的重要成员，将进一步开拓农村市场，把“三农”业务作为未来进一步发展的重要增长点。

零售金融业务方面，该行将其放在优先位置，依托现有“一本通”客户，抓住“一城一卡”推进

机遇，借力科技金融快速扩大个人负债规模，优化个人资产业务结构。该行将加快物理网点和电子渠道功能的完善和布局的优化，尤其是加快异地分行物理网点和自助银行的设立步伐。同时该行将强化财富管理业务，丰富理财产品线，并积极争取第三方存管、黄金销售以及保险、开放式基金和债券的代理行资格。此外该行将进一步扩大消费贷款业务，完成基于银联大数据及第三方数据源的信贷评分模型建设工作，加快打造网上标准化信贷。

该行将金融市场业务定位于“业务拓展者、创新实现者、利润创造者”。该行将扩大合作对象范围，促进同业业务发展，依托“百合共融”资金联盟，巩固加强基础性资产负债业务，积极探索多方位的金融机构互惠合作，持续扩大同业业务规模。同时该行将强化资产管理业务，打造“百合理财”品牌，加强理财产品创新，细分客户群体，以市场需求为导向，开发适应客户不同需求的理财产品，为投资者提供期限选择丰富、收益良好的产品，塑造产品创新与品牌优势。此外该行将加强交易团队、投资研究团队建设，提升对宏观经济趋势、利率走势的研判能力，为建仓时机、建仓品种等投资决策提供有力支持。

其他业务方面，兰州银行还将积极创造条件，为客户提供优质外汇业务服务；完善银行卡功能，推动银行卡业务发展；开拓结算及代理业务，培育新的利润增长点；加大力度发展投行业务，申请非银行金融业务资质，实现综合化经营。此外，该行还将在规划期内按照上市审核要求，加快各类问题的解决，加快上市进程。

该行将科技金融作为发展战略之一，依托并优化现有的互联网金融平台，提升客户体验，搭建互联网金融生态体系，将自身打造成为全国具有重要影响的互联网金融银行。该行将推动网上银行、手机银行、百合银行、e 住 e 行等的全面发展，为客户打造集产品、资讯、服务一体的金融服务平台和“365×7×24”小时金融服务解决方案。

总体来看，兰州银行的五年发展战略规划充分

考虑了兰州当地的区域经济、银行业经营环境和自身的比较优势，进一步明确了各业务条线的战略举措，具有较强的可行性，其在中小微、“三农”、互联网等金融领域的战略眼光和措施具有一定的前瞻性。不过，由于在宏观经济下行和金融机构竞争加剧的背景下，该行的业务扩张和跨区域发展战略的成效尚有待观察。与此同时，互联网等新兴业务的发展，也使该行在资源配置、经营管理以及风险防范等方面面临新的考验。

## 公司治理与管理架构

### 公司治理

兰州银行前身为兰州城市信用合作社，系在原兰州市 56 家城市信用社基础上进行股份制改造和资产重组，由地方财政、企业法人和自然人发起设立的股份制商业银行。1997 年 5 月 28 日经中国人民银行批准，原兰州城市信用合作社改制更名为兰州城市合作银行，注册资本为人民币 1.75 亿元。1998 年 8 月 10 日经中国人民银行批准，更名为兰州市商业银行股份有限公司。2008 年 5 月 23 日经中国银行业监督管理委员会批准，更名为兰州银行股份有限公司。该行自成立以来先后进行了 13 次股本变动，截至 2017 年 6 月末，该行注册资本增至人民币 51.26 亿元，其中兰州市财政局和兰州国资投资（控股）建设集团有限公司分别持股 9.72% 和 7.87%，为该行第一和第二大股东，兰州市财政局及其他国有股东合计持有该行 28.69% 的股权。

表 2：2017 年 6 月末兰州银行股权结构

|        | 占比(%)  |
|--------|--------|
| 国家股    | 28.69  |
| 社会法人股  | 68.63  |
| 自然人股   | 2.68   |
| 其中：员工股 | 1.10   |
| 合计     | 100.00 |

注：本报告中所称的“国家股”指行政机关、事业单位、国有独资公司和国有控股公司所持股份。

资料来源：兰州银行

表 3：2017 年 6 月末前十大股东持股情况

| 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  |
| 6  | 深圳正威（集团）有限公司      | 4.80  |
| 7  | 甘肃天源温泉大酒店集团有限责任公司 | 3.43  |
| 8  | 盛达矿业股份有限公司        | 3.02  |
| 9  | 甘肃省国有资产投资集团有限公司   | 2.79  |
| 10 | 甘肃省电力投资集团有限责任公司   | 2.06  |
| 合计 |                   | 50.27 |

资料来源：兰州银行

兰州银行按照《商业银行公司治理指引》及相关法律、法规和规章的要求建立了合理的法人治理结构，形成了股东大会、董事会、监事会、经营层分工协作，相互制衡的“三会一层”法人治理结构。股东大会是该行的最高决策机构，主要负责经营方针、重大投资计划等最为重大事项的决策。董事会作为股东大会的执行机构，主要负责经营决策的制定和重大事项的决策。截至 2017 年 6 月末，董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 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以及信息科技委员会五个专门委员会，具体负责各项事务的研究和决策。监事会主要负责对董事会、经营管理层进行监督，监事会由 5 名监事组成，监事会下设监督委员会、提名委员会等两个专门委员会。经营管理层主要执行股东大会、董事会各项决议，负责该行的日常经营工作。董事会每年向行长下达“法人授权书”，行长再向主管副行长、部室进行有限转授权，对分支行实行等级管理和差异化授权。

关联交易控制方面，董事会下设的风险管理及关联交易控制委员会负责审核该行重大关联交易，同时，该行制定了《兰州银行股份有限公司关联交易管理办法》，对股东、股东关联企业、集团客户授信实行统一管理，根据授信客体风险大小和自身风险承担能力，合理确定客户授信总体额度，防止过度集中，有效控制关联交易风险。截至 2017 年 6 月末，兰州银行全部关联方授信余额为 45.45 亿元，占资本净额的比重为 20.44%，较年初上升 0.12 个百分点，关联交易指标符合监管机构的要求。

总体来看，兰州银行已构建了“三会一层”相

互制衡的公司治理机制，公司治理水平在不断完善提升。未来该行应充分发挥董事会下各专业委员会的作用，进一步提高董事会决策的专业性和科学性。

### 管理架构

兰州银行实行总行-管理行/分行-支行三级管理架构和一级法人、分级授权的管理体制，各分支机构在总行授权范围内依法开展经营活动。

在总行层面，截至 2017 年 6 月末，该行前台部门包括：公司业务部、个人业务部、金融市场部、普惠金融部、移动金融部、电商金融部、投资银行部、理财业务管理部、消费金融部和国际业务部。中后台管理部门主要包括贷款审批部、风险管理部、计划财务部、会计结算部、稽核部、纪检监察室、董事会办公室、机构管理部、村镇银行管理部、信息科技部、人力资源部及保卫部等。其中，机构管理部负责分支机构的筹建设置工作，村镇银行管理部负责村镇银行的筹建、开业后的经营指导工作以及村镇银行与总行各部门之间的业务协调工作。

分支机构方面，截至 2017 年 6 月末，兰州银行共设立管理行 8 家、分行 14 家、直属支行 3 家，全行营业网点 145 家。总行对分支机构实行分级授权的管理体制，其中总行直接授权管理行、分行和直属县域支行，管理行和分行可授权各支行，各分支机构在各自授权范围内依法开展经营活动。异地分行实行本地化营销和销售管理，总行对其采取条块结合的管理体制。目前该行异地分行在风险、稽核、内控和合规方面基本上实现了垂直条线管理，但前台营销条线的专业化管理和支持体系还有待持续完善。

同时，该行已在甘肃省内的合水、临洮、武都、庆城、永靖、西固等市县发起设立 6 家村镇银行，持股比例在 17-24% 不等。对于村镇银行，该行执行公司法和监管部门的规定，不参与村镇银行的具体管理，对发起设立的村镇银行履行发起行的发起工作职责，做好发起设立的调研、规划、选址、资金筹集、人选选配及培训等各项前期准备工作。对成立后的村镇银行，在全面风险管控的基础上，将信用风险、流动性风险、操作风险的管理纳入重点，

并加强对资本充足率、贷款集中度、不良贷款率、资产损失准备充足率、流动性比例等主要风险指标的监控管理，确保村镇银行各项监管指标符合持续监管要求。

中诚信国际认为，兰州银行自成立以来，不断完善内部管理体系，建立包含总分支三级管理体制，为业务的快速健康发展奠定了基础。未来该行应将有效提升前台管理部门的专业化管理水平、进一步探索分支机构尤其是异地分支机构的授权机制和风险管控机制作为管理体制改革的重点。

### 业务运营

近几年来，随着战略定位的日益明确，兰州银行走上了快速发展的轨道，存贷款业务规模逐年增长。截至 2017 年 6 月末，该行各项存款余额为 2,141.61 亿元，较年初增长 1.45%；贷款余额为 1,370.36 亿元，较年初增长 9.60%。兰州银行在当地保持较高的市场份额，截至 2017 年 6 月末，该行存款和贷款余额在兰州地区的市场份额分别为 18.27% 和 9.06%，分别排名第一位和第二位。

为实现长远发展，降低业务的地域集中度，兰州银行积极在省内其他地区开设分支机构。自 2008 年 3 月，该行开设第一家异地分支机构酒泉分行以来，截至 2017 年 6 月末，该行开设了 14 家省内分行，已覆盖甘肃省下辖所有地市。截至 2017 年 6 月末，该行 14 家异地分行各项存款达到 532.12 亿元，占存款总额的 24.85%；贷款余额为 509.71 亿元，占总贷款余额的 37.20%。此外，该行还积极探索设立村镇银行拓展域外业务，截至 2017 年 6 月末，该行 6 家村镇银行总资产合计 65.74 亿元，存贷款合计分别为 54.13 亿元和 31.56 亿元。异地分支机构的设立降低了地域集中度风险，为该行业务发展提供了持续的增长空间，但也对该行风控能力和人才储备带来了一定的挑战。

兰州银行开展的业务主要有各类存贷款、代理结算、同业拆借、债券投资和承销、理财业务、银行卡业务等，其核心业务主要包括公司银行业务、个人银行业务和资金业务三大类。其中，公司银行业务为兰州银行收入的主要来源，在营业收入中占有较高比重；近年来该行资金业务发展较快，超过

个人银行业务成为收入的第二大来源。2016 年公司银行业务、个人银行业务、资金业务占营业收入的比重分别为 65.99%、15.98%和 17.73%。2017 年上半年，随着同业市场资金利率走高，该行资金业务占营业收入的比重上升至 26.70%。

表 4: 2014-2016 年及 2017 年上半年各业务营业收入比重(%)

|        | 2014   | 2015   | 2016   | 2017.1-6 |
|--------|--------|--------|--------|----------|
| 公司银行业务 | 63.92  | 63.33  | 65.99  | 59.66    |
| 个人银行业务 | 11.65  | 11.44  | 15.98  | 13.43    |
| 资金业务   | 23.96  | 25.03  | 17.73  | 26.70    |
| 其他业务   | 0.47   | 0.21   | 0.29   | 0.21     |
| 合计     | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00   |

资料来源：兰州银行

## 公司银行业务

兰州银行公司银行业务主要包括对公存款业务、对公贷款业务、结算代理业务和国际业务等。

目前该行的对公存款业务主要有单位活期存款、单位定期存款、单位协定存款等业务品种，客户定位为区域内中小企业和政府部门，倾向地方重点行业中的优势企业存款和财政性存款。近年来该行对公存款营销取得实质性进展，抓住财政账户清理契机，成功中标省、市两级财政国库集中支付和非税业务代理行资格，获得省财政厅、兰州新区和红古区财政业务代理资格。同时，该行对省市重点企业和重大项目进行梳理，建立重点项目营销体系，实现了与多家大中型企事业单位的全面合作。营销方式上，该行对核心优质客户实行名单制管理，并将集群客户营销作为战略转型重点，2016 年累计完成华龙证券、省国投等 31 个集群客户的营销签约。该行公司存款总量逐年增长，2014-2016 年公司存款年复合增长率达 30.21%，截至 2016 年末，公司存款余额达到 943.67 亿元，同比增长 24.10%，占总存款的比重较年初上升 1.59 个百分点至 44.70%。2017 年上半年受证券公司及省级国库集中支付大额资金转出影响，该行对公存款规模有

所下降。截至 2017 年 6 月末，该行对公存款较年初略降 4.10%至 905.00 亿元。

对公贷款方面，该行结合区域内资源禀赋特点，对信贷客户进行了深入的行业调查分析，在全面掌握区域内信贷业务行业投向、结构布局、区域分布等情况下，实行行业分类管理，制定行业准入和信贷政策。为应对经济环境下行，2016 年该行突出重点领域的风险防控，完善商圈、钢贸、房地产及建筑业等行业的风控指导，对票据业务、出租车行业贷款及林权抵押贷款等进行风险提示，并严格执行对重点过剩行业客户的名单制管理，提高异地业务审批门槛。产品创新方面，该行推出了“排污权抵押贷款”、“融医贷”等产品，并研发线上对公“一键贷”、供应链等业务，满足客户多元化需求。同时，该行积极拓展“三农”业务，以龙头企业为核心，向其产业链上下游拓展营销，支持产业龙头企业、农业产业园区、专业化合作组织等农业产业基础客户。该行选择性地进入农机具生产经销、农产品批发市场等三农优势产业，深度挖掘当地大型农业企业、农业市场及其产业链的金融需求。该行推行信用村体系建设，培育良好的农村信用环境，形成“一村一业”的业务模式，实现三农业务地域、行业的批量开发和可持续性发展。2016 年该行农村产权信息化综合服务平台在省内部分地区上线并推广运用。截至 2017 年 6 月末，该行“三农”贷款余额达 319.30 亿元。此外，该行完善客户经理考核制度，推动全行客户经理专业化序列建设，有效提升客户经理专业性，从服务优化上来推动对公贷款业务的发展。2014-2016 年，该行对公贷款实现稳定增长，年复合增长率为 12.84%，2016 年末，该行对公贷款余额为 954.22 亿元，同比增长 12.71%，在总贷款中占比为 76.32%。截至 2017 年 6 月末，该行对公贷款余额为 1,066.62 亿元，较年初增加 11.78%。

表 5: 2014-2016 年末及 2017 年 6 月末公司存款和公司贷款情况（金额单位：亿元）

|      | 2014   |        |        | 2015   |        |        | 2016   |        |        | 2017.06  |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|
|      | 金额     | 占比 (%) | 增速 (%) | 金额     | 占比 (%) | 增速 (%) | 金额     | 占比 (%) | 增速 (%) | 金额       | 占比 (%) | 增速 (%) |
| 公司存款 | 556.62 | 42.01  | --     | 760.40 | 43.11  | 36.61  | 943.67 | 44.70  | 24.10  | 905.00   | 42.26  | (4.10) |
| 公司贷款 | 749.38 | 86.42  | 33.61  | 846.65 | 78.45  | 12.98  | 954.22 | 76.32  | 12.71  | 1,066.62 | 77.84  | 11.78  |

注：公司存款中包含财政性存款、保证金存款及非银行金融机构存放款。

资料来源：兰州银行

小微企业贷款方面，兰州银行将小微金融业务的核心目标客户群定位于融资需求在 700 万以下的“三农、商业集群、开发园区、专业市场、核心客户供应链”信贷客户。2012 年 9 月该行成立了专门的小微金融部门，小微企业业务目标客户进一步下沉和细分。专业商圈方面，兰州银行在市场圈、行业圈、商会圈、产业开发园区、行政村圈中进行客户细分和分层管理，按照“支持、适度支持、限制、退出”标准，落实商圈差别化政策，主要选择周期性弱、市场环境较好、市场占有率较高、政策限制较少、在当地属于特色化或现代化的优势行业，对于从未涉足、市场占比少、渠道不畅通、政策限制多的小行业谨慎营销，逐步退出钢贸行业、有色金属行业、高端餐饮等受到冲击的行业。具体产品和服务创新上，该行以“一圈两链三平台、零售业务批发化”为指导，重点开发共富贷（担保额度）、信用传承贷、账户流量贷、租金贷、一铺双贷、付款保函、付款保函质押、经营物业贷、互助基金贷款等小微特色产品。此外，该行与世界银行国际金融公司（IFC）合作，在全国市场独家引入国际先进的动产抵押技术和动产融资专项经验，试点开展农产品抵押贷款。2016 年以来，为应对经营区域信贷风险加剧和客户经理“惜贷”等问题，该行及时调整小微业务发展思路，完善信贷流程，采用客户分层管理模式对小微企业实行选择性扶持，并通过下放审批权限和出台小微授信业务尽职免责管理制度等方式提高小微贷款容忍度，激发基层信贷人员营销积极性。此外，该行在“助创贷”中引入“政银保”模式以支持创新型小微企业，并稳步推行“万企计划”贴息贷款业务。2014-2016 年，该行小微企业贷款实现较快增长，年复合增长率达 24.55%。截至 2016 年末，该行小微企业贷款余额为 565.88 亿元，同比增长 35.81%。截至 2017 年 6 月末，该行小微企业贷款余额为 632.65 亿元，较年初增长 11.80%。

表 6：2014-2016 年末及 2017 年 6 月末小微贷款业务概况

|              | 2014   | 2015   | 2016   | 2017.06 |
|--------------|--------|--------|--------|---------|
| 小微企业贷款总额(亿元) | 364.76 | 416.66 | 565.88 | 632.65  |

|                  |       |       |       |       |
|------------------|-------|-------|-------|-------|
| 小微企业贷款增速(%)      | 33.09 | 14.23 | 35.81 | 11.80 |
| 小微企业贷款在总贷款中占比(%) | 42.83 | 39.22 | 46.09 | 46.59 |

资料来源：兰州银行

国际业务方面，兰州银行的国际业务起步于 2003 年，2007 年该行国际业务实行业务部制改革，业务稳步发展。近几年，该行一是加快和海外代理行建立双边授信，开展海外代付、国际保理、福费廷业务；二是借助中国人民银行跨境人民币支付结算系统，开展跨境人民币支付业务和人民币国内代理支付业务。三是不断增加国际业务品种，逐步推动分支机构开展国际业务，增强兰州银行整体竞争力。目前该行的国际业务品种主要包括外汇存款、国际结算、国际贸易融资、外币兑换等业务，并创新了外汇抵押担保方式，开拓了以定向资产管理计划为质押物的外汇业务品种。2016 年以来该行积极开展业务营销，深入了解企业实际情况，积极探索开展跨境人民币业务，同时积极推动外汇业务系统开发建设，2016 年该行全年完成国际结算量 1,185 万美元。由于甘肃省进出口贸易较少，兰州银行的国际业务规模较小，与国内先进城市商业银行和股份制商业银行相比仍有较大差距，从短期看，对该行收入的贡献度仍十分有限。

互联网金融方面，为应对经济下行、顺应互联网金融、实现创新转型，兰州银行近年来搭建的互联网平台逐步形成体系。该行紧紧围绕全省“三农”工作大局，推进农村土地流转与托管服务，稳步开展农村合作金融服务，依托自身人才和技术优势，研发建设了西北首个集产权确权、交易、抵押、评估、收储、结算、监督等功能为一体的农村产权信息化综合服务平台，盘活农民手中的土地、林地承包经营权和宅基地使用权，破解农民融资难题，激活农村“三权”流转。

2016 年，该行为充分利用线上获客资源广、成本低等特点，在百合银行平台推出“随 e 存”线上人民币存款产品，在存续期间可随时提取，兼有活期便利和定期高收益等特点。截至 2017 年 6 月末，百合银行注册客户 31.4 万户，累计申购金额达 52.93

亿元；“e住e行”累计发生交易量超过1.5万笔，成交金额62.92亿元。

中诚信国际认为，兰州银行公司业务市场定位明确，“三农”、小微等业务在当地初步形成了一定的经营特色和技术优势。同时该行严格把控小微企业信贷风险，资产质量可控的前提下，获得较高信贷收益水平。未来，受外部区域经济环境影响，该行仍需持续加强对贷款质量的控制和新兴业务领域的风险管理。

## 个人银行业务

兰州银行的个人银行业务以传统的存贷款业务为主，主要包括个人存款业务和个人贷款业务，并涉及少量的银行卡等中间业务。

个人存款业务方面，兰州银行是当地网点最多、服务面最广的银行业金融机构之一，在当地建立了广泛的客户基础。营销手段上，该行采取客户回馈、全员营销、社区工程、服务提升、代发工资、理财拉动、特惠服务等多种营销策略扩大客户基础。此外，该行加强市场调研，结合客户需求推出“幸福存”、“安心存”、“代发专享”、“月月息”等产品，提升业务竞争力。2014-2016年该行个人存款年复合增长率为22.07%，截至2016年末，该行个人存款余额为1,133.52亿元，较年初增加

16.44%，占总存款的53.70%。截至2017年6月末，该行个人存款余额较年初增加5.71%至1,198.26亿元。

兰州银行的个人贷款主要包括个人经营性贷款、个人住房抵押贷款、个人消费贷款、信用卡贷款等业务品种。近年来，该行稳步推进个人贷款业务的发展，建立了基于金融科技的第二房贷款平台，加快拓展房产、汽车、家装类合作商户；继续推动“一键贷”服务，通过“百合理财”质押、银行存款质押实现贷款快捷办理。此外，近年来该行与省财政厅合作发放精准扶贫贷款，对象包括具有致富能力的贫困和农户农村合作组织；贷款用途为发展富民增收产业，不得用于非生产性支出；贷款金额为每户1-5万元，具体实施多采用龙头企业或核心企业带动农户模式。截至2017年6月末，该行共发放精准扶贫贷款179.10亿元。2014-2016年，该行个人贷款实现快速增长，年复合增长率为58.60%，截至2016年末该行个人贷款余额达到296.10亿元，同比增长27.39%，在总贷款中的占比为23.68%。2017年以来，出于加强风险防控角度考虑，该行个人贷款规模增速放缓，截至2017年6月末，该行个人贷款余额较年初增加2.58%至303.74亿元。

表 7：2014-2016 年末及 2017 年 6 月末个人存款和个人贷款情况（金额单位：亿元）

|            | 2014   |       | 2015   |       | 2016     |       | 2017.06  |       |
|------------|--------|-------|--------|-------|----------|-------|----------|-------|
|            | 金额     | 占比(%) | 金额     | 占比(%) | 金额       | 占比(%) | 金额       | 占比(%) |
| 个人存款       | 760.66 | 57.41 | 973.45 | 55.18 | 1,133.52 | 53.70 | 1,198.26 | 55.95 |
| 个人贷款       | 117.72 | 13.58 | 232.44 | 21.54 | 296.10   | 23.68 | 303.74   | 22.16 |
| 其中：个人经营性贷款 | 85.79  | 9.89  | 196.02 | 18.16 | 254.34   | 20.34 | 252.60   | 18.43 |
| 住房抵押贷款     | 22.57  | 2.60  | 25.62  | 2.37  | 29.72    | 2.38  | 39.58    | 2.89  |
| 信用卡贷款      | 1.77   | 0.20  | 3.09   | 0.29  | 3.07     | 0.25  | 3.15     | 0.23  |
| 其他         | 7.59   | 0.89  | 7.71   | 0.72  | 8.98     | 0.72  | 8.41     | 0.61  |

资料来源：兰州银行

银行卡等中间业务方面，兰州银行率先在全省金融机构开展了各类金融IC卡行业应用项目的建设和探索。目前，该行推广发行了全省首张符合金融和社保标准的兰州市社保卡，参与了兰州市公共停车场金融IC卡应用项目，达成了金融IC卡在全省高速公路电子化收费、出租车付费等的应用，有效带动全行综合业务快速推进。截至2017

年6月末，该行借记卡累计发卡量845万张，贷记卡累计发卡量11万张，上半年实现借记卡业务收入1,192万元，贷记卡业务收入1,857万元。该行的中间业务服务还包括代收代付业务、贷款承诺业务、代理保险业务等，此外该行现已取得代销基金业务资质，未来将加快个人综合服务的发展进程。

信息科技创新建设方面，该行不断推进创新技术研发，加快应用成果推广，在指静脉存取款业务、现金循环机、智能机器人、远程视频银行、二维码支付、在芯片存折、智能可穿戴设备、超级柜台业务、ATM人脸识别设备、声纹识别平台以及OCR平台开发推广上均取得实质性进展。手机银行、微信银行等的社保查询、大额预约、二维码支付等功能日益完善。

总体来看，兰州银行广泛的网点分布和良好的客户基础为该行个人银行业务发展创造了空间，近几年该行个人业务产品线持续丰富、技术手段不断创新，整体竞争力持续增强。但相较于同业而言，该行个人贷款业务起步较晚，对收入贡献有待提升。

### 资金业务

兰州银行资金业务的主要目标是保证全行流动性充足的前提下，合理配置非信贷类资产、提高资金运营效益。目前该行开展的资金业务主要包括同业往来及证券投资等。

同业业务方面，该行的金融市场部主要负责短期资金拆借交易、卖出回购与买入返售交易，目标是在满足流动性管理需要的同时，实现非信贷资产的保值增值。该行牵头联合西部城商行、农商行、农信社在内的各类中小金融机构设立“百合共融资金联盟”，联盟以“创新、互助、共赢”为宗旨，搭建以金融市场同业业务为中心、资源信息共享、促进中小金融机构在战略转型、创新改革的业务交流合作平台，目前已吸纳了 20 多家机构做为联盟成员共同参与管理，从而提升了该行在同业机构的市场地位和影响力。近年来，该行根据市场变化不断调整同业业务的资产负债规模。截至 2017 年 6 月末，该行同业资产为 71.80 亿元，较年初减少 22.71%，占总资产的比重为 2.69%。2017 年以来，该行同业负债规模有所扩大，截至 6 月末，该行同业负债余额为 169.58 亿元，较年初增长 39.18%，占总负债的比重为 6.81%。此外，该行 2017 年上半年共发行同业存单 10.80 亿元，进一步丰富其主动负债渠道。

表 8：2014-2016 年末及 2017 年 6 月末同业业务概况

(金额单位：亿元)

|                | 2014  | 2015  | 2016   | 2017.06 |
|----------------|-------|-------|--------|---------|
| 存放同业           | 55.08 | 52.92 | 85.40  | 48.80   |
| 买入返售资产         | 29.53 | 10.27 | 7.50   | 23.00   |
| 拆出资金           | 0.00  | 0.00  | 0.00   | 0.00    |
| 同业资产合计         | 84.61 | 63.19 | 92.90  | 71.80   |
| 同业及其他金融机构存款放款项 | 11.73 | 18.61 | 18.66  | 29.22   |
| 拆入资金           | 1.92  | 0.00  | 0.00   | 0.00    |
| 卖出回购款项         | 3.80  | 12.51 | 103.19 | 140.36  |
| 同业负债合计         | 17.45 | 31.12 | 121.85 | 169.58  |

资料来源：兰州银行

证券投资方面，在信用违约事件频发的环境下，兰州银行完善风险防控体系，委托资产管理业务实行“白名单”准入制度，积极推进投资业务精细化管理。2017 年以来，该行证券投资规模有所下降，截至 2017 年 6 月末，该行证券投资余额为 813.32 亿元，较年初减少 8.96%，其中流动性较好的国债和金融债券合计占比 42.89%；企业债券占比 4.48%，外部评级均为 AA（含）以上；同业理财产品占比 25.96%，发行方为国有商业银行和大型股份制银行，期限集中在一年以内，收益率区间为 3.65%-5.30%；信托及资产管理计划（含其他项目投资）合计占比 24.82%，期限以一年以内为主，底层资产主要为债券。

表 9：2016 年末及 2017 年 6 月末证券投资结构

(金额单位：亿元)

|               | 2016   |        | 2017.06 |        |
|---------------|--------|--------|---------|--------|
|               | 金额     | 占比(%)  | 金额      | 占比(%)  |
| 国债            | 34.06  | 3.81   | 58.56   | 7.20   |
| 金融债           | 185.08 | 20.72  | 290.31  | 35.69  |
| 企业债券          | 23.82  | 2.67   | 36.47   | 4.48   |
| 其他债券          | 62.64  | 7.01   | 6.62    | 0.81   |
| 理财产品          | 372.21 | 41.66  | 211.10  | 25.96  |
| 信托收益权         | 50.00  | 5.60   | 31.00   | 3.81   |
| 资产管理计划        | 125.32 | 14.03  | 116.76  | 14.36  |
| 权益工具          | 5.74   | 0.64   | 10.03   | 1.23   |
| 其他项目投资        | 36.16  | 4.05   | 54.13   | 6.65   |
| 减：应收款项类投资减值准备 | (1.68) | --     | (1.66)  | --     |
| 证券投资合计        | 893.36 | 100.00 | 813.32  | 100.00 |

注：其他项目投资主要为该行发行的保本型理财。

资料来源：兰州银行，中诚信国际整理

理财业务方面，兰州银行自 2010 年开始发行理财产品以来，市场影响力不断扩大。2014 年，

该行设立了理财业务专营部门，理财业务专业化管理能力和市场竞争力进一步提升。2016年以来，兰州银行持续深化“百合理财”品牌建设，强化内控体系建设，注重理财业务全流程信息披露，细分客群，推出高净值客户“尊享”系列理财产品，研发了“百合钱包”开放式个人理财产品。同时，该行打造“公司理财产品套餐”，进一步提升对公理财产品的灵活度和吸引力。2016年，该行共发行理财产品301期，募集资金367.16亿元，其中个人“百合理财”产品228期，募集资金214.55亿元；机构理财产品41期，募集资金53.58亿元；同业理财产品32期，募集资金99.03亿元。截至2017年6月末，该行尚在存续期的理财产品余额151.28亿元，投向主要为资产管理计划，底层资产主要为债券。

中诚信国际认为，近年来兰州银行资金业务品种不断拓展，专业化运作稳步推进。但同时新的投资渠道和品种也对该行投资运作水平和风险管理能力提出了更高的要求。

## 风险管理

### 风险管理架构

兰州银行自成立以来，不断完善风险管理制度体系建设，目前该行的风险管理组织架构由董事会、监事会、经营层、职能部门、业务条线及分支机构五个层面组成。董事会为该行的风险管理最高决策机构，承担风险管理的最终责任，负责审批风险管理战略、政策和程序，确定该行可以承受的总体风险水平，督促经营层采取必要的措施识别、计量、监测和控制各种风险。董事会下设风险管理及关联交易控制委员会对该行风险进行总体管控。监事会负责对董事会及经营层面风险管理工作进行有效监督。经营层对董事会负责，负责执行风险管理政策，制定风险管理的程序和操作规程，及时了解风险水平及其管理状况，该行还在经营管理层设立了经营风险控制委员会，主要负责制定风险管理的政策、程序及具体的操作规程，并对其执行情况进行监督和定期审查，及时了解风险水平及管理状况。在职能部门

层面，风险管理部是全行综合风险管理的归口部门以及各类风险管理的统筹部门，并牵头负责信用风险及法律合规风险的管理；计划财务部对流动性风险进行具体管理，会计结算部对操作风险进行具体管理，金融市场部及国际业务部对市场风险进行具体管理，2014年以来，风险管理部在金融市场部及国际业务部派驻了风险专管员进行风险提示及监督。业务条线的相关部门对本条线的合规和风险负责。分支机构对本机构的合规和风险负责，同时总行向兰州之外的分行派驻了风险总监，强化对基层风险的监测与控制力度。此外，稽核部和纪检监察室负责对全行合规和风险进行监督、检查和督促整改。在风险沟通机制方面，若无重大风险情况，每个季度召开一次各部门风险沟通会，若涉及重大风险则随时进行沟通。

该行制定了《兰州银行压力测试管理办法》，构建了压力测试工作组织框架及业务流程，明确了信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险的压力测试工作重点，进一步完善全面风险管理体系。

总体来看，兰州银行初步建立了符合自身发展阶段的风险管理架构和制度体系，但随着业务的范围不断扩大，各类风险管理制度、管理工具等专业化建设仍需进一步提升，全面风险管理体系的建设情况有待进一步观察。

### 信用风险管理

信用风险是银行所面临的主要风险之一，是指因借款人或交易对手无法履约而引致损失的风险；由于操作失误引致银行做出未获授权或不恰当的贷款、资金承诺或投资，也会产生信用风险。兰州银行面临的信用风险主要来自该行的贷款、票据承兑和投资等业务。

信用风险管理机构设置方面，风险管理部、贷款审批部对该行的信用风险进行管控。风险管理部对于从贷款受理到贷款收回整个贷款流程进行全程关注，对于额度较大的信贷项目，会直接参与其中进行信用风险管控。贷款审批部负责对超过分支行权限的贷款进行归口管理，把控信用

风险。公司业务部、个人业务部、小微业务部、金融市场部等负责各自条线风险管理工作，并根据条线业务特点制定相应风险管理办法。风险管理部每季度对各业务条线风险控制执行情况进行评价，以现场检查方式为主对总行部门进行定期检查，以文件检查方式为主对分支行等经营机构进行定期检查。

从授信审批来看，总行根据分支行的风险管理能力给予相应授权并形成书面文件，各分支行在其权限内进行贷款审批，超出权限则上报总行贷款审批部。总行贷款审批部实行贷款审批人制度，受理岗位不按照区域划分，由不同审批人对同一项目轮流做授信审批工作，其后随机抽取另一位审批人对其授信工作进行复核。3,000 万元至 4,000 万元的项目由贷款审批部负责人主持部门内小组进行审批，同时向分管行长汇报，分管行长具有一票否决权。4,000 万元以上的项目上报贷款审批委员会，该委员会由 12 名人员组成，行长不任该委员会委员，但行长具有一票否决权。5 亿元以上项目需上报董事会进行最终审批。客户评级方面，该行会参考其他银行对拟授信客户连续三年以上的评级，再经由审批人进行数据及业务情况审核，确定客户授信额度。

该行对于各类投资业务进行严格风险把控。由于非标准化债权的风险点与风险控制措施较为特殊，该行针对项目金额 5,000 万元以上的非标资产专门设立了非标资产投资决策委员会，委员由金融市场部、风险管理部、贷款审批部、稽核部、计划财务部等部门的总经理担任，各部门的副总经理作为后备委员，任何委员均具有一票否决权。此外，如果客户为兰州银行现有的贷款客户，其非标授信将纳入该客户的整体授信额度。该行针对包括债券、投资银行等投资业务设立了投资决策委员会，委员由分管副行长及多个部门总经理组成。该行的投行业务，无论是否涉及非标资产，统一上报投资决策委员会进行决策。

贷后管理方面，2015 年该行加大了信贷资产风险分类管理，将正常类、关注类贷款的风险分

类结果分别细分为优良类、优秀类以及一般关注类和特别关注类，即将五级分类结果细化为五级七档的分类结果，并根据分类结果加强对相应资产的管理。同时制定了《兰州银行信贷资产风险分类管理办法》，对信贷资产的风险分类进行了全面规范，并对相关系统流程进行了优化，充分、及时地反映全行的信贷资产质量。信用风险预警上，该行成功上线互联网风险监测系统，加大对客户网络舆情信息的实时监控，第一时间获取互联网信息，提升贷款排查水平。同时密切关注行业和客户的风险预警信号及各经营机构逾期、不良贷款及将到期大额信贷业务，发送风险提示，协同催收，有效清收欠款和降低逾期。

总体来看，兰州银行已经建立了与自身业务相适应的信用风险管理体系，对防范信用风险，改善资产质量起到了积极作用。近年来该行采取多种措施积极应对整体行业信用风险上升趋势，资产质量保持稳定。但随着业务品种、规模的不断扩大以及未来信用风险环境的变化，该行仍需进一步优化风险评估技术和审批流程，加强信用风险预警管理。

## 市场风险管理

随着我国利率市场化改革和汇率形成机制改革的进行，利率和汇率波动的幅度和频率将逐步加大，导致利率和汇率敏感性资产和负债的波动增加，使得市场风险逐渐上升为商业银行的主要风险之一。兰州银行承担的市场风险主要来自利率风险和汇率风险，主要存在于授信、外汇、投资等交易业务中，同时存在于现金及现金等价物存款、有价证券和实物资产和负债中。

金融市场部为利率风险管理的具体管理部门。该行根据银监会制定的《市场风险管理指引》、《商业银行压力测试指引》的要求，并参照《巴塞尔新资本协议》的有关规定对利率风险进行管理，不断完善市场分析、投资决策等资金交易风险控制框架和体系，全面监控交易风险，按月对账户的综合久期进行检测；严格限额管理。根据总行对资金业务的授权管理，对每笔交易设置交易限额，严格授权

控制。

国际业务部为汇率风险管理的具体管理部门。该行通过制定关于汇率风险的管理办法、操作流程、应急预案及压力测试4个相关制度来规范汇率风险的管理。该行每日监测汇率变动,根据压力测试结果,该行外汇风险敞口对资本充足率的影响有限,汇率风险相对较小。

总体来看,兰州银行目前的市场风险管理手段能够基本满足现有业务的风险管控需要,但随着业务拓展及利率市场化的推进,该行市场风险量化管理和信息化建设仍需加强。

### 流动性风险管理

保持资产流动性是银行的经营目标之一,也是银行持续生存的根本。商业银行的流动性风险主要来源于资产负债期限结构不匹配,通常情况下表现为短期资金的长期运用。流动性资产可以由银行内部资产与负债的配置提供,也可以在货币市场上融通。兰州银行的流动性风险主要来自于为贷款、交易和投资等活动提供资金以及对流动性资金头寸的管理。

计划财务部为流动性风险管理的具体管理部门,金融市场部密切配合。该行根据监管部门相关规定,结合实际状况制定了流动性风险管理指标体系,专门设立相应岗位对流动性指标进行监控,主要监控指标包括流动性比例、核心负债依存度、流动性缺口比例、存贷款比例。同时,该行兼顾效益性和流动性,在资产组合中持有一部分国债、金融债等,既能实现稳定的投资收益,又可以随时在二级市场上变现或回购,满足流动性需要。此外,该行还对流动性风险实施限额管理,制定流动性风险限额的内部审批程序和操作流程,根据业务性质、规模、复杂程度和风险承受能力设定、定期审查和更新限额。该行建立了紧急情况下的流动性风险应急预案,主要通过货币市场融资方式以及从地方人行再贷款的方式应对流动性风险。

该行强化政策研判,注重流动性风险与其他风险的统筹管理,防止其他风险向流动性风险转

移。该行合理搭配长短期负债,及时掌握结算流量,加强头寸匡算,保持合理备付水平。同时该行建立实施大额资金头寸变动预警机制,按季度进行流动性风险压力测试,提高对紧急情况的应对能力。此外,该行还成立了流动性监测小组,双人专岗负责全行日常流动性监测,调配全行头寸,对分支机构的头寸进行管理与调拨指导。

总体来看,兰州银行制定了适合该行的流动性管理办法,对防范流动性风险起到了积极作用。但随着业务规模的扩大和监管机构对银行流动性风险的监管日趋严格,该行流动性风险管理的手段和工具还需进一步丰富完善。

### 操作风险管理和内部控制

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的不完善或失误,或外部事件造成直接或间接损失的风险。操作风险的控制已经成为银行内控管理的主要问题。

会计结算部为操作风险管理的具体管理部门,主要通过技防与人防相结合、系统操作控制、交叉制约、监督复核并举的方式来管理操作风险。具体来说,该行建立了标准化的支行评估机制,开展会计业务综合大检查来防范操作风险;每月开展账户合规比对检查,将检查结果与季度综合考评挂钩;每季度通过银企对账系统进行全面对账工作;建立监控中心视频监控机制,对前台临柜人员业务操作进行监督;建立反洗钱监测机制;与内部审计非现场监测信息共享。该行还通过对于资金、会计凭证等业务的集中管理来统一、规范业务,并且建立了柜面业务异常情况报告制度,明确了报告事项和路径。

该行制定了《兰州银行分支机构内部控制评价结果运用管理办法(暂行)》,将内控管理水平作为衡量经营机构经营成效的重要标准,将内控评价结果与信贷授权、等级评定、绩效考核和评先奖优等挂钩。同时该行不断完善理财业务管理架构,专设理财业务管理部,严格实行代客业务与自营业务分离、前中后台分离与双线报告制度,理财业务进一步规范。此外该行印发了《兰州银

行会计基本制度》，强化全行会计科目管理。

该行还通过电子信息化建设的推进来强化操作风险管控，上线了全行协同办公系统和二代支付系统，并与内外部客户风险监管平台完成对接，对全行核心系统进行升级，持续优化业务系统功能，业务操作的规范化不断增强。

总体来看，兰州银行的操作风险管理模式符合该行实际业务情况。可以满足各项操作风险的控制要求，但随着业务和机构规模的不断扩张，操作风险管理体系有待进一步完善。

## 财务分析

以下分析基于兰州银行提供的经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2014-2016 年及 2017 年 6 月末三年一期审计报告，审计意见类型为标准无保留意见。

## 盈利能力及经营效率

2016 年以来，受降息及同业竞争加剧的影响，兰州银行生息资产收益率有所下降，2016 年兰州银行利息收入/平均盈利资产较 2015 年降低 0.89 个百分点至 5.45%。从融资成本来看，受市场融资利率下行的影响，该行 2016 年利息支出/平均付息负债比例较 2015 年降低了 0.51 个百分点至 3.24%。受上述收益和成本两方面因素影响，兰州银行 2016 年的净息差为 2.50%，较上年降低 0.41 个百分点。截至 2016 年末，该行盈利资产余额为 2,552.31 亿元，同比增长 25.48%，受盈利资产扩张影响，2016 年该行实现净利息收入 57.37 亿元，同比增长 10.54%。

利息收入一直是兰州银行的主要收入来源，非利息收入占比较低，2016 年该行手续费及佣金收入、投资收益均有明显增长，此外当年还发生 0.94 亿元不良贷款转让收益，使得 2016 年该行非利息净收入较上年增长 51.88% 至 3.26 亿元，其在净营业收入中的占比较上年提升 1.41 个百分点至 5.38%。受以上因素的影响，2016 年该行实现净营业收入 60.63 亿元，同比增长 12.19%。

受收入增长相对较快的影响，2016 年该行成本收入比为 31.40%，较上年下降 1.19 个百分点。

此外，受营改增影响，2016 年该行税金及附加较 2015 年下降 53.60% 至 2.42 亿元。受上述因素推动，2016 年该行实现拨备前利润 39.08 亿元，同比增长 30.21%。

拨备计提方面，为应对贷款质量下行，2016 年该行增加拨备计提金额，全年共计提贷款损失准备 11.64 亿元，同比增加 22.18%，拨备费用在拨备前利润中的占比较上年略降 1.96 个百分点至 29.78%。受上述因素影响，2016 年兰州银行实现净利润 21.26 亿元，同比增长 21.57%。由于资产及资本增长较快，2016 年该行平均资本回报率和平均资产回报率分别下降 0.93 个百分点和 0.05 个百分点至 13.84% 和 0.92%。

2017 年上半年，该行净利息收入和净营业收入分别为 30.59 亿元和 32.49 亿元，分别为 2016 年全年的 53.32% 和 53.58%。基于对自身资产质量的判断，该行 2017 年 1-6 月共计提贷款损失准备 6.20 亿元，为 2016 年全年的 53.32%。受上述因素影响，2017 年上半年，该行实现净利润 12.44 亿元，为 2016 年全年的 58.50%。

表 10：2014-2016 年及 2017 年 1-6 月主要盈利指标  
(金额单位：百万元)

|                    | 2014     | 2015     | 2016     | 2017.1-6 |
|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| 净利息收入              | 4,619.72 | 5,189.61 | 5,736.70 | 3,058.70 |
| 非利息净收入             | 170.05   | 214.90   | 326.40   | 190.07   |
| 净营业收入合计            | 4,789.76 | 5,404.52 | 6,063.10 | 3,248.77 |
| 拨备前利润              | 3,053.50 | 3,001.13 | 3,907.69 | 2,220.61 |
| 税前利润               | 1,955.56 | 2,224.19 | 2,735.35 | 1,606.91 |
| 净利润                | 1,488.52 | 1,748.65 | 2,125.75 | 1,243.61 |
| 利息收入/平均盈利资产 (%)    | 6.47     | 6.34     | 5.45     | --       |
| 利息支出/平均付息负债 (%)    | 3.40     | 3.75     | 3.24     | --       |
| 净利差 (%)            | 3.07     | 2.59     | 2.21     | --       |
| 净息差 (%)            | 3.34     | 2.91     | 2.50     | --       |
| 非利息净收入占比 (%)       | 3.55     | 3.98     | 5.38     | 5.85     |
| 拨备前利润/平均总资产 (%)    | 2.18     | 1.66     | 1.69     | --       |
| 拨备前利润/平均风险加权资产 (%) | 3.22     | 2.46     | 2.59     | --       |
| 税前利润/平均总资产 (%)     | 1.39     | 1.23     | 1.18     | --       |
| 所得税/税前利润 (%)       | 23.88    | 21.38    | 22.29    | 22.61    |
| 平均资本回报率 (%)        | 16.90    | 14.77    | 13.84    | --       |
| 平均资产回报率 (%)        | 1.06     | 0.97     | 0.92     | --       |

总体来看，兰州银行依托于在兰州市的地缘优势以及良好的地区经济，近年来保持了较好的盈利能力和盈利增长水平。不过，该行未来的盈利增长仍然受到以下因素的影响：一是国内外经济增长速度持续放缓，给中小企业和部分行业的生产经营带来困难，进而可能对该行贷款质量和盈利水平产生不利影响；二是随着利率市场化的推进，中小企业贷款领域面临日益激烈的竞争，银行利差面临进一步下行压力。

### 资产质量

从资产结构上看，截至 2017 年 6 月末，该行信贷资产净额、证券投资资产、存放央行及同业债权资产分别占总资产的 49.52%、30.47% 和 15.80%。该行同业业务交易对手主要为银行同业，资产减值风险小，因此该行信用风险主要来自于信贷资产和证券投资资产。

证券投资资产方面，截至 2017 年 6 月末，该行投资资产余额为 813.32 亿元，较年初减少 8.96%。该行证券投资中，安全性较高的国债和金融债券合计占比 42.89%；外部评级在 AA 级及以上的企业债占比 4.48%；同业理财占比 25.96%，发行方主要为国有大型商业银行和股份制商业银行，投向为高信用等级的债券、中票以及商业银行同业存款和货币市场工具；信托及资产管理计划合计占比 24.82%，底层资产主要为级别在 AA 级以上债券。此外，该行还投资少量同业存单和非金融企业定向债务融资工具。整体来看，该行投资资产安全性较好。

信贷资产方面，近年来该行不良贷款余额有

所上升，不良新增的主要原因一是国内经济持续下行，贸易流通型企业和产能过剩的资源型企业在不利的经济环境下违约概率增加，并存在过度融资、挪用贷款、盲目投资造成资金链断裂等问题；二是外地风险爆发导致该行部分省外信贷业务或母公司在省外的业务产生坏账；三是银行的内部管理对于外部经济情况变化的应对能力尚需加强。该行针对不良贷款上升的情况组建了清收小组，逐笔制定清收计划，落实清收责任，并综合采用诉讼保全、刑事介入、贷款重组、股权质押、资产转让等多种方式化解不良贷款。2016 年该行全年新增不良贷款 16.31 亿元，累计处置 13.56 亿元，其中现金清收 5.00 亿元，核销 0.54 亿元，形态上调 0.27 亿元，打包转让 7.74 亿元。截至 2016 年末，该行不良贷款余额较年初上升 2.75 亿元至 22.18 亿元，不良贷款率较年初略降 0.03 个百分点至 1.77%。2017 年上半年该行新增不良贷款 2.47 亿元，现金清收 0.39 亿元，截至 2017 年 6 月末，该行不良贷款余额为 24.26 亿元，较年初增长 2.08 亿元；不良率为 1.77%，与年初持平。该行不良贷款主要集中在兰州地区，占全行不良贷款的比重为 86.37%。截至 2017 年 6 月末，该行逾期贷款占总贷款比例为 2.62%，较年初上升 0.16 个百分点；其中逾期 90 天以上占比为 1.90%，较年初上升 0.25 个百分点。

拨备计提方面，为应对不良贷款增长，兰州银行保持了较大的拨备计提力度，截至 2017 年 6 月末，该行拨备覆盖率为 200.54%，较年初提高 7.86 个百分点。

表 11：2014-2016 年及 2017 年 6 月末贷款五级分类（金额单位：百万元）

|        | 2014      |        | 2015       |        | 2016       |        | 2017.06    |        |
|--------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 金额        | 占比(%)  | 金额         | 占比(%)  | 金额         | 占比(%)  | 金额         | 占比(%)  |
| 正常     | 83,317.09 | 96.09  | 102,936.85 | 95.39  | 118,922.02 | 95.11  | 129,272.89 | 94.34  |
| 关注     | 2,412.05  | 2.78   | 3,029.43   | 2.81   | 3,892.16   | 3.11   | 5,336.31   | 3.89   |
| 次级     | 194.73    | 0.22   | 1,437.54   | 1.33   | 1,738.02   | 1.39   | 1,861.63   | 1.36   |
| 可疑     | 732.05    | 0.84   | 455.35     | 0.42   | 466.26     | 0.37   | 491.42     | 0.36   |
| 损失     | 53.97     | 0.06   | 50.57      | 0.05   | 14.09      | 0.01   | 73.26      | 0.05   |
| 客户贷款总计 | 86,709.89 | 100.00 | 107,909.74 | 100.00 | 125,032.55 | 100.00 | 137,035.51 | 100.00 |
| 不良贷款余额 | 980.75    |        | 1,943.46   |        | 2,218.37   |        | 2,426.31   |        |

|           |      |      |      |      |
|-----------|------|------|------|------|
| 不良贷款比率(%) | 1.13 | 1.80 | 1.77 | 1.77 |
|-----------|------|------|------|------|

资料来源：兰州银行

贷款行业投向方面，受当地资源禀赋和经济结构特征的影响，2017年6月末兰州银行贷款总额排名前五的行业分别为：批发和零售业、建筑业、房地产业、制造业以及交通运输、仓储和邮政业，在贷款总额中占比分别为14.93%、10.95%、10.12%、9.41%和4.75%，前五大贷款行业在贷款总额中合计占比50.16%。其中，房地产业及房地产相关性较强的建筑业贷款合计285.90亿元，在总贷款中占比21.07%，建筑业贷款主要是与房产购置相关的装修和建材方面的贷款。该行政府平台类贷款较少，截至2017年6月末，该行政府平台类贷款合计金额1.78亿元，均能正常还本付息，无不良或逾期。总体来看该行行业集中度风险可控，但建筑业和房地产业合计占比较高，近年来房地产宏观政策调控持续，相关风险需保持关注。

表 12：2017 年 6 月末前五大贷款行业分布  
(金额单位：百万元)

| 行业          | 金额        | 占比(%) |
|-------------|-----------|-------|
| 批发和零售业      | 20,257.46 | 14.93 |
| 建筑业         | 14,858.20 | 10.95 |
| 房地产业        | 13,731.41 | 10.12 |
| 制造业         | 12,767.80 | 9.41  |
| 交通运输、仓储和邮政业 | 6,444.58  | 4.75  |
| 合计          | 68,059.45 | 50.16 |

资料来源：兰州银行

从集中度风险来看，2016年该行增加了大客户营销，客户集中度有所上升，截至2016年末，该行最大单一客户贷款余额占资本净额的比例为4.92%，较年初上升0.96个百分点；最大十家客户贷款余额占资本净额的比例为33.69%，较年初上升5.81个百分点。截至2017年6月末，该行最大单一贷款和最大十家贷款合计占资本净额的比例分别为4.36%和34.42%，整体集中度风险较为可控。

表 13：贷款客户集中度 (单位：%)

|               | 2014  | 2015  | 2016  | 2017.06 |
|---------------|-------|-------|-------|---------|
| 最大单一贷款/总贷款    | 0.74  | 0.59  | 0.80  | 0.69    |
| 最大十家贷款合计/总贷款  | 4.72  | 4.16  | 5.47  | 5.47    |
| 最大单一贷款/资本净额   | 5.78  | 3.96  | 4.92  | 4.36    |
| 最大十家贷款合计/资本净额 | 36.97 | 27.88 | 33.69 | 34.42   |

资料来源：兰州银行

从贷款担保方式来看，兰州银行抵押和保证贷款占比较高。截至2017年6月末，该行附担保物贷款合计占比为48.20%，抵押物以房屋、土地、厂房等为主，虽然抵押方式有助于缓释风险，但也加大了该行在房地产行业的风险敞口，相关风险需要保持关注。该行保证类贷款占比45.50%，其中担保公司担保贷款余额为2.90亿元，在总贷款中占0.21%。由于部分担保人的代偿能力和意愿可能受到经济下行等因素影响，相关风险也需保持关注。

表 14：2017 年 6 月末按担保方式贷款分类  
(金额单位：百万元)

|        | 金额         | 占比(%)  |
|--------|------------|--------|
| 信用贷款   | 8,631.27   | 6.30   |
| 保证贷款   | 62,355.68  | 45.50  |
| 附担保物贷款 | 66,048.55  | 48.20  |
| 合计     | 137,035.51 | 100.00 |

资料来源：兰州银行

总体来看，受宏观经济下行压力加大、实体经济疲弱影响，兰州银行不良贷款有所增长，同时管理半径的扩大加大了风险管理难度，未来应对资产质量的迁徙情况保持关注。

## 流动性

兰州银行的资金主要来源于存款，对同业资金依赖度不高。截至2017年6月末，该行总存款占总融资的比例为90.01%。从存款结构来看，截至2017年6月末，该行个人存款在总存款中占比为55.95%，定期存款占比为50.29%，存款稳定性较好。

同业方面，截至2017年6月末，兰州银行同业负债余额较年初增长39.18%至169.58亿元，在总负债中的占比较年初上升1.75个百分点至6.81%。此外，2017年上半年该行共发行3期同业存单，合计募集资金10.80亿元，截至2017年6月末均已完成兑付。截至2017年6月末，该行同业资产余额为71.80亿元，较年初减少22.71%，占总资产的2.69%。2017年6月末该行同业资产/同业负债为42.34%。

证券投资资产方面，截至2017年6月末，兰州

银行投资资产余额为813.32亿元，较年初减少8.96%，在总资产中的占比较年初下降4.24个百分点至30.47%。证券投资中流动性较好的国债和金融债券合计占比42.89%，外部评级在AA级及以上的企业债占比4.48%；同业理财占比25.96%，期限集中

在一年以内；信托收益权占比3.81%，期限在6个月以内；资产管理计划占比14.36%，期限在一年以内。此外，该行还投资少量同业存单和非金融企业定向债务融资工具，期限均在一年以内。整体来看，该行投资资产流动性较好。

表 15：2014-2016 年及 2017 年 6 月末存款结构（金额单位：百万元）

| 存款分类（按客户） | 2014       |        | 2015       |        | 2016       |        | 2017.06    |        |
|-----------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|           | 金额         | 占比(%)  | 金额         | 占比(%)  | 金额         | 占比(%)  | 金额         | 占比(%)  |
| 公司存款      | 55,662.10  | 42.01  | 76,039.78  | 43.11  | 94,366.99  | 44.70  | 90,499.85  | 42.26  |
| 个人存款      | 76,065.89  | 57.41  | 97,344.96  | 55.18  | 113,352.06 | 53.70  | 119,826.13 | 55.95  |
| 其他存款      | 773.79     | 0.58   | 3,013.98   | 1.71   | 3,374.12   | 1.60   | 3,834.94   | 1.79   |
| 客户存款合计    | 132,501.78 | 100.00 | 176,398.73 | 100.00 | 211,093.18 | 100.00 | 214,160.93 | 100.00 |

资料来源：兰州银行

从资产负债结构来看，截至 2017 年 6 月末，该行存贷比较年初上升 4.76 个百分点至 63.99%。从期限结构来看，截至 2017 年 6 月末，该行一年内到期的金融资产占总金融资产的比重为 44.53%，一年内到期的金融负债占总金融负债的 66.73%，资产负债存在一定的期限错配。

总体来看，该行资产负债配置能满足流动性需求，存款稳定性良好，同业资产和投资资产流动性较好，虽存在一定的期限错配风险，但整体流动性风险可控。

### 资本充足性

按照新巴塞尔协议的要求，银行的预期损失应该通过提取准备金弥补，而非预期损失则通过资本金加以补偿。因此，银行风险承受能力的高低一方面取决于准备金的充足程度，另一方面取决于资本充足率的高低。

兰州银行成立后，经过多次增资扩股，截至 2016 年末，该行注册资本增至 51.26 亿元。随着业务规模扩大，该行资本消耗有所增加。截至 2016 年末，该行核心一级资本充足率较年初下降 0.07 个百分点至 9.85%；由于该行 2016 年成功发行 25 亿元二级资本债补充二级资本，截至年末该行资本充足率较 2015 年末上升 1.02 个百分点至 12.52%。2017 年以来，随着业务稳步开展，该行资本消耗增加，截至 2017 年 6 月末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别较年初下降 0.31 和 0.46 个百

分点至 9.54%和 12.06%。

表 16：2014-2016 年及 2017 年 6 月末资本充足水平（%）

|           | 2014  | 2015  | 2016  | 2017.06 |
|-----------|-------|-------|-------|---------|
| 核心一级资本充足率 | 8.76  | 9.92  | 9.85  | 9.54    |
| 资本充足率     | 10.66 | 11.50 | 12.52 | 12.06   |
| 总资本/总资产   | 6.07  | 6.94  | 6.39  | 6.72    |

资料来源：兰州银行

总体来看，近年来该行通过增资扩股和发行二级资本债券使资本得到一定程度的补充，但随着业务规模的不断增长，该行仍面临持续的资本补充压力。

### 本期债券偿还分析

本期债券为兰州银行拟发行的绿色金融债券，本期债券是本金和利息的清偿顺序等同于商业银行的一般负债，先于商业银行的一般次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

从资产结构来看，截至 2017 年 6 月末，兰州银行贷款净额在总资产中占比 49.52%，不良率为 1.77%；对央行和同业的债权资产占比 15.80%；证券投资占比 30.47%，其中流动性较好的国债和金融债合计占总投资的 42.89%。总体来看，该行资产流动性和安全性较好。

从债务结构来看，截至 2017 年 6 月末，兰州银行融资来源的 90.01%为客户存款，其中个人存款占总存款的 55.95%，定期存款在总存款的占比为 50.29%，存款稳定性较好。

本期绿色金融债券的偿债资金来源为兰州银

行的经营收入。鉴于该行良好的盈利能力和业务规模的持续增长，中诚信国际认为正常情况下该行能够为偿还本期债券本息提供充足的资金，该行在本期债券存续期内出现破产清算以及无法清偿其他负债的可能性较小，因此本期绿色金融债券偿还出现违约的风险较低。

## 结论

综合上述对兰州银行在管理及战略、业务运营、风险管理与内部控制、财务基本面以及本期债券偿还能力等方面的分析，中诚信国际评定兰州银行的主体信用等级为 **AA<sup>+</sup>**，评级展望为稳定，本期绿色金融债券的信用等级为 **AA<sup>+</sup>**。

## 附一：兰州银行主要财务数据

| 财务数据（单位：百万元） | 2014       | 2015       | 2016       | 2017.06    |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| 现金           | 375.51     | 466.01     | 425.88     | 404.40     |
| 对中央银行的债权     | 28,648.87  | 26,446.06  | 31,147.09  | 34,999.55  |
| 对同业债权        | 8,460.91   | 6,318.90   | 9,289.67   | 7,179.55   |
| 证券投资         | 29,043.27  | 62,266.54  | 89,335.98  | 81,332.16  |
| 贷款总额         | 86,709.89  | 107,909.74 | 125,032.55 | 137,035.51 |
| 减：贷款损失准备     | (2,441.13) | (3,353.56) | (4,274.43) | (4,865.76) |
| 贷款净额         | 84,268.77  | 104,556.18 | 120,758.12 | 132,169.75 |
| 关注贷款         | 2,412.05   | 3,029.43   | 3,892.16   | 5,336.31   |
| 不良贷款（五级分类）   | 980.75     | 1,943.46   | 2,218.37   | 2,426.31   |
| 总资产          | 155,163.39 | 205,573.93 | 257,363.70 | 266,928.19 |
| 风险加权资产       | 103,901.78 | 139,987.77 | 162,265.22 | 180,455.45 |
| 存款总额         | 132,501.78 | 176,398.73 | 211,093.18 | 214,160.93 |
| 向中央银行借款      | 903.27     | 1,274.72   | 5,036.80   | 3,500.00   |
| 对同业负债        | 1,744.84   | 3,111.86   | 12,184.57  | 16,958.41  |
| 借款及应付债券      | 5,989.46   | 4,193.70   | 4,511.20   | 3,312.30   |
| 总负债          | 145,745.65 | 191,315.80 | 240,910.36 | 248,989.54 |
| 股东权益         | 9,417.74   | 14,258.13  | 16,453.34  | 17,938.65  |
| 净利息收入        | 4,619.72   | 5,189.61   | 5,736.70   | 3,058.70   |
| 手续费及佣金净收入    | 98.51      | 184.94     | 181.84     | 167.50     |
| 汇兑净损益        | 0.38       | 1.42       | 2.49       | (0.89)     |
| 公允价值变动净收益    | 54.63      | 7.05       | (1.94)     | 0.53       |
| 投资净收益        | 24.20      | 28.86      | 51.40      | 24.18      |
| 其他净收入        | (7.66)     | (7.37)     | 92.62      | (1.26)     |
| 非利息净收入       | 170.05     | 214.90     | 326.40     | 190.07     |
| 净营业收入合计      | 4,789.76   | 5,404.52   | 6,063.10   | 3,248.77   |
| 业务及管理费用（含折旧） | (1,381.16) | (1,761.15) | (1,903.62) | (983.42)   |
| 拨备前利润        | 3,053.50   | 3,001.13   | 3,907.69   | 2,220.61   |
| 贷款损失准备支出     | (1,075.00) | (952.46)   | (1,163.71) | (620.46)   |
| 税前利润         | 1,955.56   | 2,224.19   | 2,735.35   | 1,606.91   |
| 净利润          | 1,488.52   | 1,748.65   | 2,125.75   | 1,243.61   |

## 附二：兰州银行主要财务指标

|                    | 2014    | 2015    | 2016    | 2017.06 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| <b>增长率 (%)</b>     |         |         |         |         |
| 贷款总额               | 31.70   | 24.45   | 15.87   | --      |
| 不良贷款               | 64.49   | 98.16   | 14.15   | --      |
| 贷款损失准备             | 76.73   | 37.38   | 27.46   | --      |
| 总资产                | 23.56   | 32.49   | 25.19   | --      |
| 总资本                | 14.94   | 51.40   | 15.40   | --      |
| 存款总额               | 30.03   | 33.13   | 19.67   | --      |
| 净利息收入              | 43.54   | 12.34   | 10.54   | --      |
| 拨备前利润              | 65.41   | (1.72)  | 30.21   | --      |
| 净利润                | 33.18   | 17.48   | 21.57   | --      |
| <b>盈利能力 (%)</b>    |         |         |         |         |
| 净息差                | 3.34    | 2.91    | 2.50    | --      |
| 拨备前利润/平均风险加权资产     | 3.22    | 2.46    | 2.59    | --      |
| 拨备前利润/平均总资产        | 2.18    | 1.66    | 1.69    | --      |
| 平均资本回报率            | 16.90   | 14.77   | 13.84   | --      |
| 平均资产回报率            | 1.06    | 0.97    | 0.92    | --      |
| 平均风险加权资产回报率        | 1.57    | 1.43    | 1.41    | --      |
| 非利息净收入占比           | 3.55    | 3.98    | 5.38    | 5.85    |
| <b>营运效率 (%)</b>    |         |         |         |         |
| 成本收入比              | 28.84   | 32.59   | 31.40   | 30.27   |
| 资产费用率              | 1.24    | 1.33    | 0.93    | --      |
| <b>资本充足性 (%)</b>   |         |         |         |         |
| 核心一级资本充足率          | 8.76    | 9.92    | 9.85    | 9.54    |
| 资本充足率              | 10.66   | 11.50   | 12.52   | 12.06   |
| 资本资产比率             | 6.07    | 6.94    | 6.39    | 6.72    |
| <b>资产质量 (%)</b>    |         |         |         |         |
| 不良贷款率              | 1.13    | 1.80    | 1.77    | 1.77    |
| (不良贷款+关注贷款)/总贷款    | 3.91    | 4.61    | 4.89    | 5.66    |
| 关注贷款/不良贷款          | 245.94  | 155.88  | 175.45  | 219.94  |
| 不良贷款拨备覆盖率          | 248.90  | 172.56  | 192.68  | 200.54  |
| 贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款) | 71.95   | 67.44   | 69.95   | 62.68   |
| 不良贷款/(资本+贷款损失准备)   | 8.27    | 11.04   | 10.70   | 10.64   |
| 贷款损失准备/总贷款         | 2.82    | 3.11    | 3.42    | 3.55    |
| 最大单一客户贷款/资本净额      | 5.78    | 3.96    | 4.92    | 4.36    |
| 最大十家客户贷款/资本净额      | 36.97   | 27.88   | 33.69   | 34.42   |
| <b>流动性 (%)</b>     |         |         |         |         |
| 高流动性资产/总资产         | 26.98   | 18.33   | 20.91   | 20.44   |
| 总贷款/总存款            | 65.44   | 61.17   | 59.23   | 63.99   |
| (总贷款-贴现)/总存款       | 58.68   | 58.32   | 57.03   | 61.73   |
| 净贷款/总资产            | 54.31   | 50.86   | 46.92   | 49.52   |
| 总存款/总融资            | 93.88   | 95.36   | 90.67   | 90.01   |
| (市场资金-高流动性资产)/总资产  | (21.41) | (14.15) | (12.46) | (11.54) |

### 附三：银行主要财务指标计算公式

拨备前利润=税前利润+贷款损失准备-营业外收支净额-以前年度损失调整

非利息净收入=手续费及佣金净收入+汇兑净收益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入

净营业收入=利息净收入+非利息净收入

非利息费用=营业费用（含折旧）+税金及附加+资产减值损失准备支出-贷款损失准备支出

盈利资产=现金+贵金属+存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资（含交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）

净息差=净利息收入/平均盈利资产=（利息收入-利息支出）/（（当期末盈利资产+上期末盈利资产）/2）

平均资本回报率=净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]

平均资产回报率=净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

平均风险加权资产回报率=净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]

非利息净收入占比=非利息净收入/净营业收入

成本收入比=业务及管理费用（含折旧）/净营业收入

资产费用率=非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

资本资产比率=（所有者权益+少数股东权益）/资产总额

不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额

不良贷款拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额

高流动性资产=现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+交易性金融资产+可供出售类金融资产

市场资金=中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券

总融资=客户存款+向央行借款+对同业负债+短期借款及短期债券+长期借款及长期债券

#### 附四：商业银行绿色金融债券信用等级的符号及定义

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

注：除 AAA 级、CCC 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

## 中诚信国际关于 2017 年兰州银行股份有限公司 绿色金融债券（第一期）跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，本公司将在本期债券的存续期内对发行主体和本期债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级，定期跟踪评级报告于每年 7 月 31 日前对外披露。

我公司将在债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。我公司将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知我公司，并提供相关资料，我公司将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2017 年 10 月 27 日

