

信用等级通知书

东方金诚主评 [2014]028 号

昆仑银行股份有限公司：

受贵公司委托，东方金诚国际信用评估有限公司对贵公司的信用状况进行了综合分析，评定贵公司主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。

东方金诚国际信用评估有限公司

二零一四年六月三十日



信用等级公告

东方金诚主评 [2014]028 号

东方金诚国际信用评估有限公司通过对昆仑银行股份有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定昆仑银行股份有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。

特此公告

东方金诚国际信用评估有限公司

二零一四年六月三十日



信用评级报告声明

- 除因本次评级事项东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）与昆仑银行股份有限公司构成委托关系外，东方金诚、评估人员与昆仑银行股份有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 东方金诚与评估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。
- 本信用评级报告的评级结论是东方金诚依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因昆仑银行股份有限公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。
- 本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。
- 本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由昆仑银行股份有限公司提供，东方金诚不保证引用资料的真实性及完整性。
- 昆仑银行股份有限公司主体信用等级自 2014 年 6 月 30 日至 2015 年 6 月 29 日有效；根据跟踪评级情况，在有效期内信用等级有可能发生变化。

东方金诚国际信用评估有限公司
2014 年 6 月 30 日



昆仑银行股份有限公司

2014年主体信用评级报告

评级结果

主体信用等级：AA+
评级展望：稳定

评级时间

2014年 6月 30日

评级小组负责人

李海菠

评级小组成员

唐镭 王宇飞

邮箱：

jinrong@goldencredit.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市海淀区西直门北大
街 54号伊泰大厦 5层

100082

评级观点

东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）通过对昆仑银行股份有限公司（以下简称“昆仑银行”或“该行”）经营环境、管理与战略、业务运营、风险管理以及财务状况的综合分析，认为昆仑银行作为由中国石油天然气集团（以下简称“中石油集团”）控股的城市商业银行，近年来在大股东的有力支持下发展较快，收入和利润规模增长迅速，其公司治理、内部管理和风险控制水平不断提高。该行在石油石化产业链金融领域正逐步形成自身的经营特色和比较优势。同时，东方金诚也关注到，在当前宏观经济放缓的背景下，昆仑银行资产质量的稳定性面临一定考验。由于重组后经营的时间较短，该行的核心竞争力有待加强，在公司治理、风险管理等方面仍需进一步提升。

东方金诚国际信用评估有限公司评定昆仑银行股份有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。

主要数据和指标

| | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
|----------------|---------|---------|---------|
| 资产总额（亿元） | 1302.95 | 1848.15 | 2464.53 |
| 存款余额（亿元） | 742.24 | 1048.30 | 1304.25 |
| 所有者权益（亿元） | 127.86 | 145.39 | 174.50 |
| 营业收入（亿元） | 23.34 | 38.87 | 56.58 |
| 净利润（亿元） | 12.34 | 19.45 | 25.92 |
| 成本收入比（%） | 24.34 | 22.67 | 21.57 |
| 总资产收益率（%） | 1.16 | 1.23 | 1.20 |
| 净资产（资本）收益率（%） | 12.79 | 14.24 | 16.21 |
| 风险加权资产回报率 1（%） | 2.34 | 2.30 | 2.24 |
| 不良贷款率（%） | 0.03 | 1.80 | 1.03 |
| 拨备覆盖率（%） | 5967.84 | 132.29 | 306.79 |
| 流动性比例（本外币）（%） | 75.61 | 73.76 | 37.96 |
| 存贷款比例（%） | 23.40 | 31.79 | 34.86 |
| 资本充足率 1（%） | 19.43 | 14.07 | 13.56 |
| 核心资本充足率（%） | 19.47 | 14.07 | 13.57 |
| 资本充足率 2（%） | — | 13.33 | 12.38 |
| 核心一级资本充足率（%） | — | 13.11 | 11.49 |

注：表中数据来源于 2011 年 ~ 2013 年经审计的昆仑银行合并口径财务报表和昆仑银行提供的材料。2011 年资本充足率相关数据为母公司口径。

评级结果

主体信用等级：AA+

评级展望：稳定

评级时间

2014年 6月 30日

评级小组负责人

李海波

评级小组成员

唐镭 王宇飞

邮箱：

jinrong@goldencredit.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市海淀区西直门北大街 54号伊泰大厦 5层

100082

优势

- | 昆仑银行近年来业务发展较快，市场定位较为合理，正逐步形成在石油石化产业金融领域的经营特色和比较优势；
- | 昆仑银行自重组后，公司治理、内部管理和风险控制水平不断提高；
- | 昆仑银行营业收入增长迅速，盈利状况较好；
- | 昆仑银行资产质量良好、资本充足率较高；
- | 作为中石油集团的重要成员单位，昆仑银行的业务运营得到了母公司较大力度的支持。

关注

- | 宏观经济不确定因素较多，国内银行业面临的经营和财务风险在上升，昆仑银行资产质量的稳定性面临一定考验；
- | 昆仑银行重组后经营的时间较短，核心竞争力有待加强；
- | 昆仑银行在完善公司治理、提升风险管理能力、加强人力资源建设等方面仍存在进一步提升的空间。

主体概况

昆仑银行的前身系克拉玛依市城市信用社，2005年改制为克拉玛依市商业银行。2009年经银监会和国务院国资委批准，中国石油天然气集团公司（以下简称“中石油集团”）对克拉玛依市商业银行增资28.1亿元并对其进行重组成为其控股股东。2010年经银监会批准，该行改名为昆仑银行股份有限公司。2010~2013年，该行进行了三次增资，截至2013年末，昆仑银行注册资本73.81亿元，前十大股东持股情况如表1所示，该行实际控制人为中石油集团。

表 1：截至 2013 年末昆仑银行前十大股东持股情况

单位：%

| 排名 | 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 |
|----|------------------------|------|-------|
| 1 | 中国石油天然气集团公司 | 国有法人 | 77.10 |
| 2 | 克拉玛依市财政局 | 政府部门 | 4.75 |
| 3 | 中海投资公司 | 国有法人 | 3.97 |
| 4 | 新疆金融投资有限公司 | 国有法人 | 3.02 |
| 5 | 新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司 | 国有法人 | 2.67 |
| 6 | 山东省国有资产投资控股有限公司 | 国有法人 | 2.07 |
| 7 | 新疆维吾尔自治区融资担保有限责任公司 | 国有法人 | 1.33 |
| 8 | 新疆三联投资集团有限公司 | 民营法人 | 0.71 |
| 9 | 新疆泰盛鑫融投资有限公司 | 民营法人 | 0.59 |
| 10 | 克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司 | 国有法人 | 0.51 |
| 合计 | | | 96.72 |

资料来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

截至2013年末，昆仑银行共有50家营业网点，包括总行营业部以及克拉玛依、乌鲁木齐、吐哈、库尔勒、大庆和西安等六家分行及其下属支行。该行还发起并控股了2家村镇银行，分别是乐山昆仑村镇银行和塔城昆仑村镇银行，持股比例为80%和55%。

表 2：截至 2013 年末昆仑银行控股子公司概况

单位：亿元，%

| 企业名称 | 开业时间 | 注册资本 | 持股比例 | 2013年末资产总额 | 2013年营业收入 | 2013年净利润 |
|----------------|------|------|-------|------------|-----------|----------|
| 乐山昆仑村镇银行有限责任公司 | 2010 | 0.50 | 80.00 | 7.01 | 0.25 | 0.09 |
| 塔城昆仑村镇银行有限责任公司 | 2011 | 0.33 | 54.57 | 8.72 | 0.23 | 0.12 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

截至2013年末，昆仑银行并表后资产总额为2464.53亿元，所有者权益为174.50亿元，客户存款余额1304.25亿元，贷款总额630.35亿元；不良贷款率为1.03%；按照原监管口径计算的期末资本充足率为13.56%。核心资本充足率为

13.57%；按照新监管口径计算的期末资本充足率为 12.38% 一级资本充足率为 11.49% 核心一级资本充足率为 11.49%；2013年实现营业收入 56.58亿元，净利润 25.92亿元。

经营环境

宏观经济和政策环境

宏观经济

根据国家统计局初步核算，2014年 1季度中国实现国内生产总值(GDP)128213亿元；按可比价格计算，季度 GDP同比增长 7.4%，增速连续两个季度下滑，创两年内新低。总体来看，中国经济增长企稳的基础尚未巩固，投资对经济增长的拉动作用趋于减弱，经济下行压力有所加大。

分产业看，国内经济结构仍处于深层次调整过程中，部分行业需求下降、产能过剩、经济效益下滑等问题较为突出。2014年 1季度第二产业及第三产业同比增速较上年同期相比均略有放缓；全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长 8.7%，增幅较上年同期回落 0.8个百分点。2014年 3月，工业生产者购进价格同比下降 2.5%，环比下降 0.5%。至 2014年 3月末，全国工业品出厂价格指数（PPI）已连续 25个月同比负增长。

2014年 1季度，国内市场销售表现稳定，社会消费品零售总额同比名义增长 12.0%，但外贸出口情况仍不容乐观，进出口总额同比下降 1.0%。2014年 1季度，全国固定资产投资及房地产开发投资同比名义增长 17.6%和 16.8%，增幅分别较上年同期回落 3.3个百分点和 3.4个百分点，投资对经济增长的拉动作用有所削弱。

政策环境

中国经济结构调整是一个渐进的过程，经济增长下滑过快将使结构调整面临更多阻力。2013年下半年以来，中央政府已明确了“在稳增长基础上调结构、促改革”的经济发展思路，并陆续出台了关于棚户区改造、铁路和城市基础设施投资、设立区域自由贸易区、土地流转试点以及促进节能环保和光伏产业发展等方面的政策措施。

城镇化是“稳增长、调结构、促改革”的重要抓手，国家将继续推进新型城镇化建设，同时加快建立促进基础设施建设、房地产市场健康发展的长效机制，继续发挥基础设施和房地产投资对经济增长的重要作用。考虑到 2013年以来中央和地方政府税收收入增长已经明显放缓，地方政府土地出让收入增长空间有限，预计未来基础设施建设投资将引入多元的融资渠道。

近一年多来，国际主要发达经济体量化宽松货币政策有所分化，国内资源价

格、房地产价格、劳动力成本上涨等因素影响趋于减弱，通货膨胀压力有所缓和。2014年3月末，中国广义货币（M2）余额116.07万亿元，同比增长12.1%，狭义货币（M1）余额32.77万亿元，增长5.4%；1季度全国居民消费价格同比上涨2.3%。2013年第4季度以来国内金融市场流动性再度趋紧，虽然近期货币市场利率有所企稳，但实体经济中长期融资成本降幅有限，短期内央行可能通过公开市场操作维持适度的流动性，货币政策稳中偏松。

综合以上分析，预计2014年中国将继续推进积极的财政政策，货币政策可能略有松动，宏观经济增长将企稳筑底，总体保持平稳运行，物价保持在合理区间，为产业结构调整和经济体制改革提供适宜的环境。

区域经济环境

昆仑银行由克拉玛依商业银行改制而来，目前的经营区域已从新疆拓展至陕西和黑龙江，但是新疆仍然是该行主要的收入来源区域。2011~2013年，昆仑银行来自新疆的营业收入占比分别为88.87%、80.90%和80.71%。

新疆维吾尔自治区位于中国西北边陲，面积166万平方公里，是中国陆地面积最大的省级行政区，战略位置重要。新疆自然资源丰富，石油资源量208.6亿吨，占全国陆上石油资源量的30%；天然气资源量为10.3万亿立方米，占全国陆上天然气资源量的34%，对保障我国能源安全有着重要的战略意义。依托丰富的自然资源，新疆逐步形成了以矿产资源开发和农副产品深加工为主导的现代工业体系。

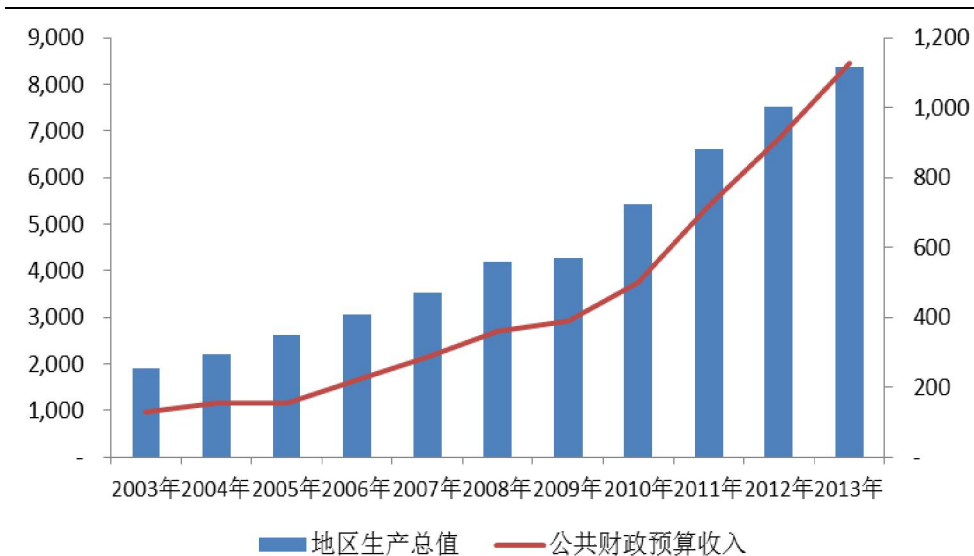
2013年，新疆实现地区生产总值8510亿元，同比增长11.1%。其中，第一产业增加值1480亿元，增长5.7%；第二产业增加值3950亿元，增长13.1%；第三产业增加值3080亿元，增长10.3%。在第二产业中，工业增加值3200亿元，增长13.0%。重工业是新疆工业的支柱，工业增加值占比超过90%，其中石油工业增加值占比超过40%。2013年新疆完成全社会固定资产投资8148.41亿元，同比增长30.2%；实现社会消费品零售总额2039.15亿元，同比增长13.4%；进出口总额122.55亿美元，同比增长9.7%；公共财政预算收入1128.5亿元，同比增长24.2%；年末人民币存款14088.83亿元。同比增长14.3%；年末人民币贷款9840.45亿元，同比增长24.3%。

2014年一季度新疆实现地区生产总值1296亿元，同比增长10.2%，高于全国2.8个百分点，增速居全国第4位，西北第1位。分三次产业看，第一产业增加值114.60亿元，增长5.2%，高于全国1.7个百分点；第二产业增加值723.29亿元，增长10.9%，高于全国3.6个百分点；第三产业增加值458.00亿元，增长10.1%，高于全国2.3个百分点。三次产业对GDP增长的贡献率分别为3.9%、59.6%、36.4%，与上年同期相比，第一、二产业贡献率分别上升0.3和1.6个百分点，第

二产业对经济增长的支撑作用明显增强¹。

图 1：2003年～2013年新疆地区生产总值和公共财政预算收入增长情况

单位：亿元



数据来源：WIND资讯，东方金诚整理

新疆处于“丝绸之路经济带”的核心位置，长期以来，我国中央政府一直从政策、资金等方面支持新疆的社会经济的发展。2013年，中央政府提出了和中亚各国共同建设“丝绸之路经济带”的战略构想，未来新疆将直接与中亚各国进行经济等方面的合作。

总体上看，近年来，新疆的经济发展势头良好，为银行业的平稳发展奠定了较好的基础。

行业分析

银行业是中国金融体系的核心。从20世纪90年代末开始，随着市场经济及金融体制改革的不断深化，国内银行业金融机构在资产质量、资本充足率水平、财务状况、风险管理、公司治理等方面有了显著改善。

根据银监会发布的《2014年中国银行业运行报告（2014年一季度）》，截至2014年3月末，我国商业银行总资产达125.48万亿元，同比增长13.33%；2014年一季度商业银行合计实现净利润0.43万亿元，同比增长15.9%；2014年一季度末，国内商业银行加权平均资本充足率为12.13%，加权平均一级资本充足率为10.04%。

然而，我国经济正处于结构调整阵痛期和增长速度换挡期，2013年以来经济增长下行压力较大，银行业的系统性风险在升高。部分行业产能过剩以及房地产价格泡沫带来的结构性问题对银行业资产信用质量已造成了一定压力。另外，近

¹ 数据来源：新疆统计信息网

年来地方政府融资平台贷款增长较快，也将对商业银行中长期信贷资产质量产生重要影响。2014年一季度末，我国商业银行不良贷款余额为6461亿元，比上年末增加541亿元，不良贷款金额已连续10个季度上升；不良贷款率为1.04%，比上年末上升0.04个百分点；拨备覆盖率273.7%，比上年末下降9.05个百分点。

总体来看，得益于经济体制改革的不断深化和国民经济的持续快速增长，国内银行业已经拥有了良好的经营和财务基础。但东方金诚也关注到，随着经济结构调整不断升级，2013年以来宏观经济增长的下行压力较大，银行业面临的系统性风险有所升高。

管理与战略

公司治理

2009年重组以来，昆仑银行依照监管部门的要求并参照同业经验，逐步建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的“三会一层”治理架构。

股权结构

截至2013年底，昆仑银行共有59家法人股东和19位自然人股东。该行前十大股东合计持股96.72%，其中8家为国有企业或政府部门；中国石油天然气集团公司持股比例为77.10%，为该行控股股东；昆仑银行19位自然人股东合计持股比例为0.0075%。

治理架构

股东大会是昆仑银行的最高权力机构，董事会是昆仑银行股东大会的执行机构。

截至2013年末，昆仑银行董事会共有9名成员，其中执行董事2名，独立董事3名。董事会下设战略委员会、审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会和提名与薪酬委员会等五个专门委员会，其中审计委员会、关联交易控制委员会和提名与薪酬委员会主任由独立董事担任。董事会下设的审计委员会会定期听取审计部的工作汇报，此外还设有负责处理日常事务的董事会监事会办公室。

昆仑银行监事会由4名监事组成，其中职工监事1名，外部监事1名，股东监事2名。监事会每年举行4次例会，并列席参加董事会会议。

昆仑银行高级管理层包括行长1名、副行长4名，大部分管理层都有着较长的财务工作经验和一定的金融从业经验，管理能力较强。昆仑银行中高级管理人员较为稳定，形成了较为合理的人才梯队，同时该行也积极采用市场化的手段引进人才，提升整体管理水平。

高管层的考核机制

昆仑银行的高级管理人员大都来自于中石油集团，部分人员是通过市场化招聘的方式引进。该行制定了《昆仑银行股份有限公司高级管理人员绩效考核规定》。高级管理人员薪酬由基本薪酬和绩效奖金构成。一定比例的绩效奖金在年度考核结束后当期兑现，其余的绩效奖金延期到连任或离任的下一年度根据任期考核结果兑现。高级管理人员的绩效合同指标分为效益类、服务类、营运类和人员类四个维度的关键绩效指标。2013年起昆仑银行加大了合规经营和风险管理类指标在高管层考核体系中的权重，考核体系进一步优化，有利于该行的长期稳健经营。

关联交易管控

昆仑银行董事会设有专门关联交易控制委员会，对关联交易进行审查和界定。同时昆仑银行制定了《昆仑银行股份有限公司与内部人和股东关联交易管理办法》，对日常经营中的授信、资产转移、提供服务以及中国银监会规定的其他形式的关联交易进行管理。

发展战略

经重组以后，昆仑银行确立了依托母公司中石油集团作为石油石化产业龙头企业的优势、走产融结合发展道路的发展战略，力争到“十二五”末期，综合实力进入国内城商行前列，并确立了“成为能源金融领域最具实力的优秀商业银行”的中长期战略目标。

未来一段时期，昆仑银行将主要围绕三个方面落实发展战略。首先是继续依托大股东中石油集团的深厚产业背景，发展能源金融业务，努力成为商业银行领域的能源金融专家。其次是顺应中国经济结构转型要求、深入把握石油石化企业生态特征，着重发展行业供应链金融和涵盖专业市场、商业圈等在内的产业集群金融。最后是夯实核心客户基础，围绕能源领域客户、央企客户、中石油集团员工客户等重点发展有特色的公司及个人负债业务和中间业务，面向中石油集团产业链上下游中小微客户重点发展资产业务。

总体来看，昆仑银行的公司治理较为完善，发展战略较为清晰、市场定位较为合理。

业务运营

业务发展概况

昆仑银行在重组之初即提出以产融结合作为经营特色。经过几年的探索和尝

试后，该行逐渐理清了产融结合的内涵和业务发展方向，初步形成了以中石油集团产业链金融服务为经营特色和比较优势的业务结构。

按业务板块划分，公司业务和资金业务是昆仑银行的主要业务板块。2011年~2013年该行公司业务收入占全行营业收入的比重始终保持在60%以上，系该行核心业务。资金业务也是该行重要的业务板块，相对公司业务而言发展较为平稳。个人业务在昆仑银行营业收入中占比较小，但近年来该行个人业务发展速度较快，收入占比稳步提升。

表 3: 昆仑银行 2011~ 2013年业务分部收入结构

单位：亿元，%

| | 2011年 | | 2012年 | | 2013年 | |
|-----------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 公司业务 | 14.85 | 63.64 | 24.18 | 62.20 | 41.87 | 74.01 |
| 其中国际业务 | 1.97 | 8.44 | 6.73 | 17.31 | 15.51 | 27.42 |
| 个人业务 | 0.79 | 3.39 | 1.44 | 3.69 | 3.49 | 6.17 |
| 资金业务 | 7.66 | 32.82 | 13.21 | 33.98 | 11.21 | 19.82 |
| 其他业务 | 0.03 | 0.15 | 0.05 | 0.12 | 0.00 | 0.00 |
| 合计 | 23.34 | 100.00 | 38.87 | 100.00 | 56.58 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

公司业务

昆仑银行公司业务以中石油集团产业链金融为特色，并依托中石油集团海外发展战略在面向特殊国家和地区的国际业务方面形成了比较优势。

该行将公司业务客户划分为产融结合客户、非产融结合客户和国际业务客户三大类，并相应提供有针对性的产品和服务。

存款业务

在中石油集团的支持下，昆仑银行自重组以来公司存款规模增长较快。

截至2013年末，昆仑银行对公存款规模达1123.35亿元。2011年~2013年，对公存款复合增速高达28.31%。从期限结构看，该行对公存款中定期存款占比呈下降趋势，有利于控制整体负债成本。截至2013年末，来自中石油集团的存款占对公存款的比重达64.27%。同期末，该行其他的公司存款大客户主要是新疆和西安的行政事业单位。

表 4: 昆仑银行 2011~ 2013年公司存款结构

单位：亿元，%

| | 2011年末 | | 2012年末 | | 2013年末 | |
|----|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 定期 | 385.28 | 56.47 | 430.73 | 46.15 | 328.64 | 29.26 |
| 活期 | 259.52 | 38.04 | 451.44 | 48.37 | 757.06 | 67.39 |

| | | | | | | |
|----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 其他存款（含保 证金） | 37.50 | 5.50 | 51.11 | 5.48 | 37.65 | 3.35 |
| 合计 | 682.3 | 100.00 | 933.27 | 100.00 | 1123.35 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

贷款业务

受重组后出于稳健经营的考虑和监管部门核定的贷款额度有限的共同影响，昆仑银行在重组初期贷款规模较小。随着风控体系的完善和信贷业务品种的丰富，昆仑银行逐步加大了贷款的投放力度。

截至 2013年末，昆仑银行对公贷款规模达 605.49亿元。2011~ 2013年，昆仑银行对公存款余额年复合增长率达 72.02%。该行的对公贷款包括公司贷款和票据贴现两部分。其中票据贴现主要是转贴现，其交易对手系银行业金融机构，并非对企业的直接授信。与同业相比，昆仑银行的贷款占总资产的比重仍然偏低，该行的贷款业务尤其是对公贷款业务仍有较大发展空间。

表 5: 昆仑银行 2011~ 2013年对公贷款结构

单位：亿元，%

| | 2011年末 | | 2012年末 | | 2013年末 | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 公司贷款 | 173.80 | 84.94 | 322.05 | 80.33 | 433.38 | 71.57 |
| 票据贴现（含 转贴现） | 30.81 | 15.06 | 78.86 | 19.67 | 172.11 | 28.43 |
| 合计 | 204.61 | 100.00 | 400.91 | 100.00 | 605.49 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

昆仑银行在重组初期，将能源类和采掘类中央企业²以及大型地方国有企业作为对公贷款主要投放对象。这类非产融结合客户市场竞争力强、财务状况良好，信用风险较低。昆仑银行向大客户提供的贷款以短期贷款为主。随着产业链金融服务的发展，对大客户的贷款在该行对公贷款中的占比逐渐下降，但仍然占据较高份额。截至 2013年末，该行对大企业的贷款占公司贷款（不含票据贴现）的比重达 48.74%；对前十大对公客户的贷款余额为 94.27亿元，占期末公司贷款（不含票据贴现）的 21.75%。

对于产融结合类客户，昆仑银行结合中石油集团的业务结构和发展战略以及与上下游企业间的合作模式，陆续开发了系列契合此类客户需求的特色信贷产品。截至 2013年末，该行产融结合客户数量和贷款余额均达到全行对公客户数量和贷款余额的三分之一左右。2013年，全行中石油产业链客户增加 1700多户，同比增长 50%。针对中石油成员单位的上游供应商，该行以中石油成员单位签发的商业承兑汇票为承载主体，提供融资支持等综合金融服务方案。对于石油产业链下游的工程技术、钻井施工、物资供应等企业，昆仑银行以上述企业应收中石油成员

² 包括其子公司

单位的账款为质押品为其提供融资。未来，昆仑银行将中石油集团下游经销商为重点拓展对象，进一步丰富特色产品，扩大产融结合客户的规模和业务量。

昆仑银行对国际业务客户推出的信贷产品主要是国际贸易融资服务，包括进出口押汇、出口票据贴现等。该行依托中石油集团的人脉和业务资源，积极拓展与特殊国家和地区有贸易往来的国内企业客户。昆仑银行拥有一支有着石油、金融复合背景的专业人才团队，在油气国际贸易方面有着独特的竞争优势。该行国际业务部设有专门的研究人员，通过深入分析相关产油国家的政治经济形势和产业政策，为客户提供专业意见并进行针对性的营销，有效提升了客户的粘性。

截至 2013年末，昆仑银行表外授信余额为 85.01亿元，占同期末表内贷款总额的 13.49%。该行表外授信规模较小，主要业务品种是其开出的海外保函以及所承兑的由中石油成员单位开立的商业汇票。

表 6: 昆仑银行表外授信概况

单位：亿元，%

| | 2011年末 | 2012年末 | 2013年末 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 表外授信余额 | 31.30 | 54.78 | 85.01 |
| 其中：银行承兑汇票 | 3.27 | 9.60 | 34.21 |
| 开出保函 | 28.03 | 44.87 | 50.80 |
| 信用证 | - | 0.31 | - |
| 占表内贷款总额比例 | 14.91 | 13.24 | 13.49 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

其他业务

除存贷款业务外，昆仑银行还充分利用的股东背景和产融结合的优势，向公司客户提供面向特殊国家和地区的国际结算、大宗贸易质押品监管、票据托管等服务。2013年，该行全年完成国际业务清算结算量 1407亿美元，跨境贸易人民币清算结算量 2410亿元。

个人业务

昆仑银行将个人业务定位为**基础业务**，提出了要坚持深耕细作，稳步积累，争取未来获得长期稳定回报的发展目标。从现阶段来看，该行个人业务的体量相对较小，个人客户主要是中石油成员单位的员工。昆仑银行的个人业务品种包括储蓄存款及银行卡业务、个人贷款业务和投资理财业务。

储蓄存款及银行卡业务

截至 2013年末，昆仑银行储蓄存款达 180.90亿元，占总存款的比例由 2011年末的 8.08%提升到了 2013年末的 13.87%。该行 2013年个人客户新增 22万户，累计达 87 万户；个人中高端客户³新增 3.4 万户，2013 年末中高端客户占比为

³ 个人中端和高端客户分别指季均储蓄存款 5 万元和 20 万元以上的个人客户

9.33%; 新发银行卡 29.3万张, 累计发卡量 95.7万张。

个人贷款业务

昆仑银行个人贷款业务主要由个人住房贷款和个人经营性贷款构成, 同时有少量个人消费贷款业务。近年来, 昆仑银行较为重视个人贷款业务的发展, 各类个人贷款增速较快。昆仑银行针对中石油集团员工推出了石油职工信用贷款、石油职工子女留学贷款等特色业务, 直接借助中石油集团积累的员工个人资信情况数据, 实现贷款的快速审批和发放。

表 7: 昆仑银行 2011~ 2013年个人贷款概况⁴

单位: 亿元, %

| | 2011年末 | | 2012年末 | | 2013年末 | |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 个人住房贷款 | 1.53 | 35.83 | 3.59 | 37.40 | 9.18 | 36.68 |
| 个人消费贷款 | 1.11 | 26.00 | 1.75 | 18.23 | 3.93 | 15.70 |
| 个人经营性贷款 | 1.63 | 38.17 | 4.26 | 44.37 | 11.92 | 47.62 |
| 合计 | 4.27 | 100.00 | 9.60 | 100.00 | 25.02 | 100.00 |

数据来源: 昆仑银行提供, 东方金诚整理

投资理财业务

昆仑银行针对个人客户研发了“宝石花”系列理财产品, 2013 年全年共推出 45 期, 发售金额 87 亿元。截至 2013 年末, 该行处于存续期内的个人理财产品共 29 只, 本金余额 53.18 亿元, 大部分为非保本浮动收益产品。从期限分布看, 6 个月到 1 年的产品占比超过 60%; 从投向看, 主要为其他银行发行的存款类产品。

2013 年昆仑银行获得了中国证监会授予的证券投资基金销售业务资格, 为进一步丰富个人产品创造了条件。

资金业务

昆仑银行的资金业务主要包括金融工具投资和同业业务两项。

金融工具投资

昆仑银行的金融工具投资对象主要是各类债券, 同时还有一定比例的其他银行和金融机构发行的理财产品。昆仑银行的债券投资以流动性和安全性为首要考虑因素, 投资标的主要是 AA 级以上的企业债, 另外还有部分政策性金融债。截至 2013 年末, 该行对政策性金融债和外部评级 AAA 级的企业债投资余额为 347.88 亿元, 占期末债券投资的 73.94%。

⁴ 根据昆仑银行 1104 报表数据, 合计数可能和审计报告略有差异。

表 8: 昆仑银行按发行主体划分的金融投资结构

单位：亿元，%

| | 2011年末 | | 2012年末 | | 2013年末 | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 政府债券 | 3.33 | 0.83 | 1.72 | 0.30 | 1.41 | 0.19 |
| 央行票据 | 37.07 | 9.18 | 23.28 | 4.13 | - | - |
| 政策性金融债 | 19.13 | 4.74 | 36.54 | 6.48 | 80.07 | 11.01 |
| 同业及其他金融机构债券 | 2.11 | 0.52 | - | - | - | - |
| 企业债券 | 341.08 | 84.48 | 365.14 | 64.77 | 388.99 | 53.47 |
| 其他(理财产品) | 1.00 | 0.25 | 137.08 | 24.31 | 257.08 | 35.33 |
| 合计 | 403.72 | 100.00 | 563.76 | 100.00 | 727.55 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

按持有目的划分，昆仑银行金融投资主要是可供出售类和应收款项类产品，交易类和持有至到期类占比相对较小。该行的应收款项类投资主要是投向信托计划、其他银行发行的理财产品和证券公司定向资产管理计划。昆仑银行在开展应收款项类投资时主要从基础资产质量和交易对手两个维度进行风险评估，并报信贷审核委员会审批，同时 100%计提风险拨备。

表 9: 昆仑银行按持有目的划分的金融投资结构

单位：亿元，%

| | 2011年 | | 2012年 | | 2013年 | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 交易类 | 5.72 | 1.42 | 10.98 | 1.95 | 54.57 | 7.50 |
| 可供出售类 | 167.39 | 41.46 | 216.24 | 38.36 | 247.73 | 34.05 |
| 持有至到期类 | 230.61 | 57.12 | 199.66 | 35.42 | 177.55 | 24.40 |
| 应收款项类 | - | - | 136.88 | 24.28 | 247.71 | 34.05 |
| 合计 | 403.72 | 100.00 | 563.76 | 100.00 | 727.56 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

同业业务

昆仑银行同业业务近年来发展较快，特别是同业存放和存放同业的规模增长迅速。该行的同业存放和存放同业款项绝大部分是国际业务跨境贸易清算资金。昆仑银行根据宏观经济、金融环境以及市场利率的变化，运用回购交易调节流动性，其中债券和票据产品是回购的主要标的。该行同业拆借的规模相对较小。

表 10: 昆仑银行同业业务情况

单位：亿元

| 项目 | 2011年末 | 2012年末 | 2013年末 |
|------|--------|--------|--------|
| 拆入资金 | - | 20.00 | - |
| 拆出资金 | - | - | 8.69 |

| | | | |
|----------|---------|--------|--------|
| 净拆入(出)头寸 | - | 20.00 | -8.69 |
| 卖出回购款项 | 159.27 | 106.73 | 14.63 |
| 买入返售金额 | 124.41 | 129.92 | 112.05 |
| 回购融入资金净额 | 34.86 | -23.19 | -97.42 |
| 同业存放 | 260.06 | 488.24 | 895.72 |
| 存放同业 | 368.04 | 485.13 | 663.88 |
| 同业净存放 | -107.98 | 3.11 | 231.83 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

总体来看，昆仑银行近年来依靠中石油集团的大力支持，以产融结合为经营特色，获得了较快发展，正逐步在石油石化产业链金融领域形成自身的比较优势，业务发展势头良好。同时，东方金诚也关注到，该行在深入发掘客户需求、丰富产品种类、提升不同业务条线协同效应等方面仍有较大提升空间，核心竞争力有待进一步增强。

风险管理

风险管理架构

昆仑银行按照最新的监管要求构建自身的风险管理体系。董事会是昆仑银行风险管理的最终责任主体。董事会下设风险管理委员会，行使全行风险管理重大决策及执行监督的职责。风险与合规部负责风险管理体系的具体搭建工作，信贷管理部牵头负责信用风险的管理，计划财务部牵头负责流动性风险和市场风险的管理，渠道运营部牵头负责操作风险的管理。该行在各分行设立专门的风险管理部门并采用矩阵式管理模式，分行风险管理部门同时向总行风险管理部门和分行管理层汇报工作。

信用风险管理

昆仑银行制定了较为完善的信用风险管理制度，对信用风险的识别、评估、监测、控制和报告流程做了明确规定。昆仑银行在每年年初均会按照对依据宏观经济形势和各行业前景的研判调整信贷政策。该行将各行业按风险高低分为积极进入、适度进入、限制和禁止四大类。对于后两类行业的客户，严格限制贷款规模，原则上采取只减不增的授信政策。2013年以来，该行将基础设施建设领域、石油石化、电力行业列为积极支持对象，并将“两高一剩”行业、煤化工、房地产、纺织行业作为重点限制对象。在对分支机构的授信权限管理方面，该行根据分支机构所在区域经济发展情况、分支机构业务发展需要和风险管理能力核定相应的限额。

昆仑银行的公司贷款主要分布在采矿业、批发和零售业、制造业和电力、燃气及水的生产和供应等行业。其中采矿业客户主要集中的二级行业为煤炭开采和洗选业；批发和零售业客户以成品油销售企业为主；制造业客户是从事石油化工产品生产的企业；电力、燃气及水的生产和供应业的客户主要从事电力生产。在上述四个行业中，采矿业和电力行业客户均为大型国有煤炭和电力企业，信用质量较高；批发和零售业、制造业客户主要是中石油集团的上下游企业，即产融结合客户。

表 11: 昆仑银行公司贷款行业分布⁵

单位：亿元，%

| | 2011年 | | 2012年 | | 2013年 | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 采矿业 | 22.45 | 12.47 | 57.73 | 17.00 | 114.08 | 24.69 |
| 批发和零售业 | 10.07 | 5.60 | 12.20 | 3.59 | 95.79 | 20.73 |
| 制造业 | 51.19 | 28.43 | 66.07 | 19.46 | 80.74 | 17.47 |
| 电力、燃气及水的生产和供应业 | 29.64 | 16.46 | 58.05 | 17.10 | 60.77 | 13.15 |
| 交通运输、仓储和邮政业 | 20.23 | 11.24 | 18.60 | 5.48 | 23.27 | 5.04 |
| 其他 | 46.45 | 25.80 | 126.85 | 37.37 | 87.45 | 18.92 |
| 合计 | 180.03 | 100.00 | 339.49 | 100.00 | 462.13 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

截至 2013年末，昆仑银行房地产相关贷款余额为 28.18亿元，仅占全行贷款总额的 4.47%，房地产行业的波动不会对该行整体信用风险状况造成明显影响。同期末，该行对地方政府融资平台的贷款余额为 21.63 亿元，占期末贷款总额的 3.43%，全部是正常类贷款，且均实现现金流全覆盖⁶。

近年来，该行在客户集中度风险管理方面不断改善。2012 年昆仑银行单一客户贷款集中度较为明显地超过监管上限。昆仑银行提供的材料显示，该行对该单一最大客户的贷款采取 100%存单质押的风险控制措施，实际风险敞口为零。2013 年除前十大客户贷款集中度略微超出监管上限外，该行其他客户集中度指标均符合监管要求。

表 12: 昆仑银行公司客户授信集中度情况

单位：%

| 监管指标 | 2011年末 | 2012年末 | 2013年末 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 单一客户贷款集中度 | 10 | 4.70 | 44.00 |
| 前十大客户贷款集中度 | 50 | 33.36 | 84.19 |
| 单一集团客户授信集中度 | 15 | 10.41 | 10.93 |

⁵ 昆仑银行年报中将票据贴现记入了对金融业的贷款，没有反应申请贴现或转贴现企业的行业分布。本表为剔除贴现以后的公司贷款行业分布。

⁶ 现金流全覆盖的标准按照《中国银监会关于加强 2013 年地方政府融资平台贷款风险监管的指导意见》执行。

| | | | | |
|--------------|-----|-------|-------|-------|
| 前十大集团客户授信集中度 | 100 | 67.62 | 78.77 | 85.77 |
|--------------|-----|-------|-------|-------|

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

昆仑银行对关联交易制定了相关的管控制度，所有关联交易均采用市场化定价的原则，并严格按照监管要求控制关联授信集中度。该行给予中石油集团及其关联企业的最高授信额度为 36 亿元，同时规定任何时点的授信余额不超过全行上季度末资本净额的 15%。截至 2013 年末，昆仑银行对所有关联方的授信净额为 17.46 亿元，占期末净资本的 10.01%，符合银监会的相关要求。

表 13: 截至 2013 年末昆仑银行关联交易情况

单位：亿元，%

| 关联方 | 表内授信 | 表外授信 | 可抵扣保证金、银行存单、国债 | 净额 | 表内外授信占资本净额比例 |
|-----------------|-------|-------|----------------|-------|--------------|
| 中国石油天然气集团公司 | 23.34 | 33.41 | 39.36 | 17.39 | 9.97 |
| 新疆生产建设兵团第九师团结农场 | 0.03 | - | - | 0.03 | 0.01 |
| 小计 | 23.37 | 33.41 | 39.36 | 17.42 | 9.98 |
| 关联授信合计 | | | | 17.46 | 10.01 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

与同业相比较，昆仑银行的贷款中信用贷款占比较高，主要原因是昆仑银行当前的贷款主要投向能源类和采掘类大型国有企业，这类客户资信情况良好，实际信用风险较小。昆仑银行采取的贷款担保措施中抵质押占比较高，主要的抵质押物以房产、票据和土地使用权为主。

表 14: 昆仑银行贷款担保措施

单位：亿元，%

| | 2011年末 | | 2012年末 | | 2013年末 | |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 信用贷款 | 67.52 | 32.16 | 104.24 | 25.20 | 193.03 | 30.62 |
| 保证贷款 | 51.76 | 24.66 | 66.72 | 16.13 | 99.40 | 15.77 |
| 抵押贷款 | 15.28 | 7.28 | 17.84 | 4.31 | 35.97 | 5.71 |
| 质押贷款 | 44.58 | 21.23 | 145.97 | 35.29 | 129.84 | 20.60 |
| 票据贴现（含转贴现） | 30.81 | 14.67 | 78.86 | 19.07 | 172.11 | 27.30 |
| 合计 | 209.95 | 100.00 | 413.63 | 100.00 | 630.35 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

近年来，昆仑银行积极响应监管部门的要求，加大了对中小微企业的信贷支持力度。昆仑银行的中小微企业客户以中石油集团的上下游企业为主。借助与母公司的信息共享机制，该行能够较为全面地了解上述企业在中石油集团进行经济往来长期积累的信用履约记录，有助于风险识别。同时，基于中石油成员单位与上述企业之间的结算方式特征采取针对性的信贷风险防范措施，尽可能地将上

述企业的信用转换为中石油成员单位的信用，最大限度地防范产业链金融信用风险。截至 2013年末，该行对中小微企业的贷款余额⁷为 183.32亿元，占期末贷款总额的 29.08%；对中小微企业的贷款余额为 25.15亿元，占期末贷款总额的 3.99%。

东方金诚也注意到，昆仑银行现有公司客户中有部分系来自新疆地区钢铁、有色金属和纺织行业的企业。此类企业所在行业与中石油集团无直接的产业关联，且不同程度地存在产能过剩的问题。当前，受宏观经济周期性波动的影响，上述行业的景气度有所下降，增大了该行对相关企业进行信用风险管理的难度。

市场风险管理

昆仑银行按照监管要求将表内外资产分为交易账户和银行账户两类并相应采取市场风险计量和缓释措施。该行将风险价值（VaR）、敏感性分析、利率重定价敞口分析及外汇风险集中度、外汇敞口分析作为监控市场风险的主要工具。

昆仑银行采用历史模拟法来测算利率和汇率敞口的风险价值（置信区间 99%，持有期为 1天）。受表内外市场风险资产规模扩大以及利率和人民币汇率波动幅度加大的共同影响，近年来该行交易账户风险价值总体上有上升趋势。截至 2013年末，未来昆仑银行交易账户因利率风险在 99%置信水平下（一天）可能产生的最大损失为 1822.01万元，同期末因汇率风险在 99%置信水平下可能产生的最大损失为 412.60万元。

表 15: 昆仑银行交易账户风险价值（99%，1天）

单位：万元

| | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
|------|--------|--------|---------|
| 利率风险 | 502.74 | 200.71 | 1822.01 |
| 汇率风险 | 269.00 | 421.05 | 412.60 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

然而，近年来昆仑银行资产负债规模持续扩大，各个期限的利率风险敞口均有所扩大，加大了该行利率风险管理的压力。

表 16: 昆仑银行利率风险敞口

单位：亿元，%

| 期限 | 2011年末 | | 2012年末 | | 2013年末 | |
|----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 3个月以内 | -77.60 | -60.69 | -208.34 | -143.28 | -595.63 | -341.32 |
| 3个月至 1年 | -68.94 | -53.92 | 225.02 | 154.75 | 506.26 | 290.11 |
| 1年以上 -5年 | 245.45 | 191.97 | 98.41 | 67.68 | 228.93 | 131.19 |
| 5年以上 | 22.83 | 17.86 | 39.27 | 27.01 | 74.94 | 42.95 |
| 已逾期 /不计息 | 6.12 | 4.79 | -8.95 | -6.16 | -40.00 | -22.92 |

⁷ 按合并口径统计

| | | | | | | |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 合计 | 127.86 | 100.00 | 145.41 | 100.00 | 174.50 | 100.00 |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

流动性风险管理

在流动性管理方面，昆仑银行制定了《昆仑银行股份有限公司流动性风险管理办法（试行）》和《昆仑银行股份有限公司流动性突发事件应急预案（试行）》等规章制度。该行由总行资产负债管理委员会作为流动性风险管理的领导和决策机构；计划财务部作为全行流动性风险管理的牵头执行部门；风险管理部、内部审计部、法律合规部负责定期评估和检查流动性风险管理过程。该行流动性风险管理坚持集中性、优先性、独立性、计划性、预测性、连续性、协调性和应急性的原则，对流动性风险实施有效的识别、计量、监控和报告，平衡全行资金的安全性和效益性。

昆仑银行将超额备付率、流动性比例、核心负债比率、流动性缺口率、存贷比率等监管指标作为主要监控指标，并且以期限错配比率、资产流动性指数等作为内部辅助指标来进行流动性风险管理。昆仑银行根据流动性紧急情况的影响范围和性质，将流动性突发事件具体划分为三个级次，并明确了相应的处理预案。

中石油集团在向昆仑银行提供存款支持的同时与昆仑银行之间的日常支付结算较多且单笔金额较大。为防止由此给昆仑造成较大的流动性冲击，昆仑银行与中石油集团建立了良好的沟通交流机制，每日都会事先确定中石油集团当天的结算资金需求。该机制的建立同时为昆仑银行在面临流动性困难的时中石油集团及时为其提供资金支持奠定了基础。

操作风险管理

昆仑银行通过优化业务流程，不断丰富操作风险风险控制手段，同时注重完善对全行各业务流程操风险的识别、评估、监测和报告机制持续推进操作风险管理基础性建设，提高制度执行力，落实责任追究措施。该行由渠道运营部牵头负责全行内控与操作风险管理，实现了对全行各业务条线的后台集中处理。该行在总分行业务管理部门配备了操作风险管理人员，推进操作风险管理工具的应用，并建立了总分行操作风险分析会议制度。

总体上看，昆仑银行风险偏好审慎，已初步建立了一整套的风险控制体系，风险管理能力不断提升。随着业务规模的扩大和业务品种的创新，该行面临的风险来源也趋于多样化和复杂化，由于重组后经营的时间较短、风险暴露尚不充分，该行的风险控制能力将面临持续考验。

财务状况

昆仑银行提供了 2011 年 ~ 2013 年经立信会计师事务所审计的合并口径财务报告，立信会计师事务所在审计报告中均发表了标准无保留的审计意见。

资产质量

受宏观经济波动的影响，2011 年以来昆仑银行不良贷款金额和不良贷款率有一定反弹。2013 年末该行不良贷款余额为 6.51 亿，不良贷款率为 1.03%

表 17: 昆仑银行贷款五级分类情况

单位：亿元，%

| | 2011年 | | 2012年 | | 2013年 | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 正常 | 196.78 | 93.73 | 406.00 | 98.16 | 623.65 | 98.94 |
| 关注 | 13.10 | 6.24 | 0.18 | 0.04 | 0.18 | 0.03 |
| 不良贷款 | 0.07 | 0.03 | 7.45 | 1.80 | 6.51 | 1.03 |
| 其中：次级 | - | - | 7.40 | 1.79 | 1.10 | 0.17 |
| 可疑 | 0.07 | 0.03 | 0.01 | 0.00 | 0.01 | 0.00 |
| 损失 | - | - | 0.04 | 0.01 | 5.40 | 0.86 |
| 合计 | 209.95 | 100.00 | 413.63 | 100.00 | 630.35 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

截至 2013 年末，昆仑银行不良贷款主要来自两家企业，分别是新疆天盛实业有限公司（以下简称“新疆天盛”）和五家渠中基番茄制品有限责任公司（以下简称“五家渠番茄”），不良贷款余额分别为 5.4 亿元和 0.91 亿元。对上述两家企业发放贷款的时间均在昆仑银行重组后不久，两家企业均系新疆当地企业，坏账的发生有一定的历史原因。其中新疆天盛存在贷款欺诈行为，昆仑银行已对该公司提起诉讼，目前仍处于诉讼过程中。由于新疆天盛已基本丧失偿债能力且债权人较多，预计对其所欠贷款的回收可能很小，昆仑银行已将向该公司发放的贷款列入损失类并全额计提拨备。五家渠番茄目前仍在经营，昆仑银行对其发放的贷款仍有一定的回收可能，同时该公司以一定数量的某 A 股上市公司股票提供质押担保、可供昆仑银行处置，昆仑银行因此将该公司的贷款划入次级类。

东方金诚还关注到，昆仑银行的部分贷款客户来自钢铁、有色金属和纺织行业，近年来上述行业的景气度不断下降。

2012 年之前，由于存量不良贷款较小、昆仑银行的计提的拨备较少，同时 2012 年新确认的不良贷款增量较大，导致该行在 2012 年的拨备情况未达到监管要求。2013 年昆仑银行加大了拨备计提力度，截至当年年底该行贷款拨备率为 3.16%，拨备覆盖率为 306.79%，拨备指标满足了监管要求。

表 18: 昆仑银行拨备情况

单位：%

| | 2011年 | | 2012年 | | 2013年 | |
|------------------------|---------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|
| | 当期值 | 较上年末 增减百分 点 | 当期值 | 较上年末 增减百分 点 | 当期值 | 较上年末 增减百分 点 |
| 贷款拨备率 | 1.79 | - | 2.38 | 0.59 | 3.16 | 0.78 |
| 拨备覆盖率 | 5967.84 | - | 132.29 | -5835.55 | 306.79 | 174.50 |
| 贷款损失准备充足率 ⁸ | 1208.16 | - | 514.29 | -693.87 | 347.49 | -166.80 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

由于信贷业务发展尚不充分，当前昆仑银行的非信贷类资产占比较高。该行非信贷类资产主要是分布于各类债券投资和存放同业款项。由于该行投资的债券中政策性金融债和 AAA 级企业债券占比超过 70%，因此债券投资可能获得较好的保障。该行存放同业款项主要存放于其他银行业金融机构，安全性较高。

收入与盈利能力

近年来昆仑银行的营业收入保持了快速增长，2011年~2013年营业收入的复合增长率达到 55.70%。从收入结构来看，利息收入是昆仑银行收入的主要来源。2011年~2013年，利息净收入占该行营业收入的比重始终保持在 70%以上。这反应出昆仑银行仍然以传统商业银行业务为主的经营特征。

表 19: 昆仑银行营业收入结构

单位：亿元，%

| | 2011年 | | 2012年 | | 2013年 | |
|-------------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 利息净收入 | 20.12 | 86.20 | 29.56 | 76.05 | 46.28 | 81.77 |
| 非利息收入 | 3.22 | 13.80 | 9.31 | 23.95 | 10.32 | 18.23 |
| 其中：手续费及佣金收入 | 3.05 | 13.07 | 6.91 | 17.78 | 8.46 | 14.95 |
| 投资收益 | -0.46 | -1.97 | 0.63 | 1.62 | 0.54 | 0.95 |
| 公允价值变动收益 | 0.04 | 0.17 | 0.04 | 0.10 | -1.81 | -3.20 |
| 汇兑收益 | 0.59 | 2.53 | 1.72 | 4.43 | 3.12 | 5.51 |
| 其他业务收入 | - | - | 0.01 | 0.03 | 0.01 | 0.02 |
| 合计 | 23.34 | 100.00 | 38.87 | 100.00 | 56.58 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

昆仑银行的营业支出主要由业务及管理费用和资产减值损失构成。随着人员

⁸ 贷款损失准备充足率为母公司口径

规模的扩大和分支机构数量的增加、该行近年来业务及管理费增长较快。同时该行根据信贷资产质量的变化以及对未来信用风险走势的判断加大了拨备力度，导致资产减值损失的规模占营业支出的比例明显上升。

表 20: 昆仑银行营业支出结构

单位：亿元，%

| | 2011年 | | 2012年 | | 2013年 | |
|---------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 营业税金及附加 | 0.79 | 8.88 | 1.45 | 9.31 | 2.25 | 8.64 |
| 业务及管理费用 | 5.34 | 60.00 | 8.28 | 53.18 | 11.49 | 44.12 |
| 资产减值损失 | 2.77 | 31.12 | 5.84 | 37.51 | 12.30 | 47.24 |
| 合计 | 8.90 | 100.00 | 15.57 | 100.00 | 26.04 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

近年来昆仑银行盈利水平在不断提升，但与同业相比仍有较大提升空间。该行当前的净利息收益率和净利息差均偏低，进而对整体盈利水平造成影响，主要原因有两点：一是信贷资产占比较小，存贷比较低，且贷款主要投向中央及地方大型国有企业，昆仑银行对此类客户收取的贷款利率较低；二是非信贷类资产主要分布于收益率较低的存放同业款项和高信用等级债券投资。受现有薪酬体系的影响，该行近年来的成本收入比一直维持在 25% 以下，明显低于行业总体水平。随着该行薪酬体系市场化程度提升，其成本收入比或将有所上升。未来，昆仑银行将把更高比例的资产用于信贷投放并加大对产融结合客户的信贷支持力度，该行生息资产收益率有望持续提升，从而使得全行总体盈利能力不断增强。

表 21: 昆仑银行盈利能力指标

单位：%

| | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
|------------------------|-------|-------|-------|
| 净利息收益率（净息差） | 2.15 | 1.99 | 2.13 |
| 净利息差 | 1.90 | 1.74 | 1.94 |
| 成本收入比 | 24.34 | 22.67 | 21.57 |
| 拨备前营业利润率 | 73.74 | 74.97 | 75.72 |
| 总资产收益率 | 1.16 | 1.23 | 1.20 |
| 净资产（资本）收益率 | 12.79 | 14.24 | 16.21 |
| 风险加权资产回报率 ¹ | 2.34 | 2.30 | 2.24 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

流动性

昆仑银行当前的资产主要分布于客户贷款及垫款、以债券为主的金融工具投资以及存放同业款项。该行贷款及垫款多为 1 年以内（含）的短期贷款。从总体上看，该行资产的流动性较强。

表 22: 昆仑银行资产结构

单位：亿元，%

| | 2011年 | | 2012年 | | 2013年 | |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 客户贷款及垫款 | 205.93 | 15.80 | 403.78 | 21.85 | 610.37 | 24.77 |
| 现金及存放中央银行款项 | 183.69 | 14.10 | 243.07 | 13.15 | 313.31 | 12.71 |
| 买入返售金融资产 | 124.41 | 9.55 | 129.92 | 7.03 | 112.05 | 4.55 |
| 可供出售金融资产 | 167.39 | 12.85 | 216.24 | 11.70 | 247.73 | 10.05 |
| 持有至到期投资 | 230.61 | 17.70 | 199.66 | 10.80 | 177.55 | 7.20 |
| 存放同业 | 368.04 | 28.25 | 485.13 | 26.25 | 663.88 | 26.94 |
| 其他 | 22.88 | 1.76 | 170.35 | 9.22 | 339.64 | 13.78 |
| 合计 | 1302.95 | 100.00 | 1848.15 | 100.00 | 2464.53 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

客户存款一直是昆仑银行负债的主要组成部分，近年来保持了持续增长的势头。同时，该行近年来的同业存放款项金额和占比也呈上升趋势。昆仑银行的同业存款款项主要系开展国际结算业务时境内外同业机构在该行的清算款。由于该行面向特殊国家和地区的国际结算业务发展较快，导致同业存放于该行的清算款规模同步增长。昆仑银行对同业负债的实际依存度较低。

表 23: 昆仑银行负债结构

单位：亿元，%

| | 2011年 | | 2012年 | | 2013年 | |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 客户存款 | 742.24 | 63.16 | 1,048.30 | 61.56 | 1,304.25 | 56.95 |
| 同业存放 | 260.06 | 22.13 | 488.24 | 28.67 | 895.72 | 39.11 |
| 卖出回购 | 159.27 | 13.55 | 106.73 | 6.27 | 14.63 | 0.64 |
| 其他 | 13.52 | 1.15 | 59.49 | 3.49 | 75.43 | 3.29 |
| 合计 | 1175.09 | 100.00 | 1702.76 | 100.00 | 2290.03 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

昆仑银行的客户存款以公司存款为主。依托中石油集团的大力支持，该行公司客户存款实现了稳定增长。个人业务的发展推动了昆仑银行储蓄存款规模的较快上升，其增速明显快于存款总体增速。受活期存款占比较高的影响，昆仑银行的核心负债依存度距离监管要求存在一定差距。由于该行存款主要来源于母公司中石油集团及其成员单位，昆仑银行已与中石油集团建立了日常的流动性沟通机制，该行实际的存款来源稳定性较强。

表 24: 昆仑银行存款结构

单位：亿元，%

| | 2011年末 | | 2012年末 | | 2013年末 | |
|-------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 公司存款 | 682.30 | 91.92 | 933.27 | 89.03 | 1123.35 | 86.13 |
| 其中：定期 | 259.52 | 34.96 | 451.44 | 43.06 | 328.64 | 25.20 |
| 活期 | 385.28 | 51.91 | 430.73 | 41.09 | 757.06 | 58.05 |
| 其他存款（含保证金） | 37.50 | 5.05 | 51.10 | 4.87 | 37.65 | 2.89 |
| 储蓄存款 | 59.94 | 8.08 | 115.03 | 10.97 | 180.90 | 13.87 |
| 其中：定期 | 22.73 | 3.06 | 56.30 | 5.37 | 105.80 | 8.11 |
| 活期 | 37.21 | 5.01 | 58.73 | 5.60 | 75.10 | 5.76 |
| 合计 | 742.24 | 100.00 | 1048.31 | 100.00 | 1304.25 | 100.00 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

从流动性比例、存贷款比例、流动性覆盖率和净稳定资金比例等其他流动性指标来看，昆仑银行的资产负债期限结构匹配程度较高，该行近年来流动性总体上保持了良好的水平。

表 25: 昆仑银行流动性指标⁹

单位：%

| | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
|---------------|--------|--------|--------|
| 流动性比例（本币） | 73.29 | 69.20 | 46.42 |
| 流动性比例（外币） | 106.33 | 100.33 | 0.52 |
| 流动性比例（本外币） | 75.61 | 73.76 | 37.96 |
| 存贷款比例 | 23.40 | 31.79 | 34.86 |
| 流动性缺口率 | 19.81 | 37.22 | 43.98 |
| 流动性覆盖率 | 172.62 | 401.58 | 325.22 |
| 净稳定资金比例 | 135.34 | 151.52 | 148.70 |
| 三个月以上负债 / 总负债 | 38.65 | 46.22 | 47.83 |
| 核心负债依存度 | 43.01 | 37.69 | 31.22 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

资本充足性

昆仑银行资本管理目标是通过建立健全资本管理机制，使资本满足该行发展和风险管理需要，保持较高的资本质量和充足的资本水平。在符合监管部门对资本充足率的监管要求的基础上，实现经风险调整后的资本收益最大化。

该行自 2010 年以来已经三次通过增资扩股提升资本实力，注册资本由 2009 年末的 22.62 亿元增加到 2013 年末的 73.81 亿元，资本实力显著增强。该行当前的资本主要由核心一级资本构成，质量较高。近年来该行的分红比例约为 20%，将较大比例的可分配利润用于扩大资本规模。昆仑银行董事会在 2013 年通过了《关于昆仑银行股份有限公司资本充足率过渡期达标规划的议案》，明确了

⁹ 存贷款比例、流动性缺口率和核心负债依存度为母公司口径

2013~ 2018 年各阶段的资本充足率达标规划，计划通过增资扩股，利润留存和各类资本工具等多种手段补充资本。

从总体上看，该行当前资本充足率水平较高。同时，昆仑银行的业务结构以传统商业银行业务为主，对资本的消耗较大。随着业务规模的扩大，该行表内外风险资产也将随之上升，昆仑银行在未来存在进一步补充资本的压力。

表 26: 昆仑银行资本规模和资本充足率

单位：亿元，%

| | 2011年末 ¹⁰ | 2012年末 | 2013年末 | |
|-----------|----------------------|--------|---------|---------|
| 原监管口径 | 资本净额 | 127.64 | 145.45 | 174.31 |
| | 核心资本净额 | 127.93 | 145.41 | 174.41 |
| | 加权风险资产及市场风险资本调整 | 656.92 | 1033.63 | 1285.43 |
| | 资本充足率 1 | 19.43 | 14.07 | 13.56 |
| | 核心资本充足率 | 19.47 | 14.07 | 13.57 |
| | 新监管口径 | 资本净额 | — | 147.17 |
| 一级资本净额 | | — | 144.77 | 173.63 |
| 核心一级资本净额 | | — | 144.77 | 173.63 |
| 风险加权资产 | | — | 1104.23 | 1511.14 |
| 资本充足率 2 | | — | 13.33 | 12.38 |
| 一级资本充足率 | | — | 13.11 | 11.49 |
| 核心一级资本充足率 | | — | 13.11 | 11.49 |

数据来源：昆仑银行提供，东方金诚整理

外部支持

中石油集团收购并重组昆仑银行的主要目的是以产融结合的方式提升中石油集团产业链的整体价值、并为其国际化发展战略的实现提供保障。中石油集团是国务院国资委直管的骨干中央企业，系中国主要的油气生产商和供应商之一。目前中石油集团已成为以油气业务、工程技术服务、石油工程建设、石油装备制造、金融服务、新能源开发等为主营业务的综合性国际能源公司，具有极强的市场竞争力和财务实力。2013年，中石油集团在美国《石油情报周刊》世界最大 50 家石油公司综合排名保持第 4 位，在《财富杂志》世界 500 强企业位居第 5 位。截至 2013 年末，中石油集团并表后总资产达 3.76 万亿元，净资产 2.06 万亿元；2013 年实现营业收入 2.76 万亿元，利润总额 1880.27 亿元。

昆仑银行自重组以来，业务运营一直得到了中石油集团较大力度支持，并得到中石油集团多次注资补充资本实力。随着昆仑银行业务的发展，其产融结合的战略正逐步收到成效，尤其是在保障中石油集团开展面向特殊国家和地区业务时所需金

¹⁰ 2011 年数据为母公司口径

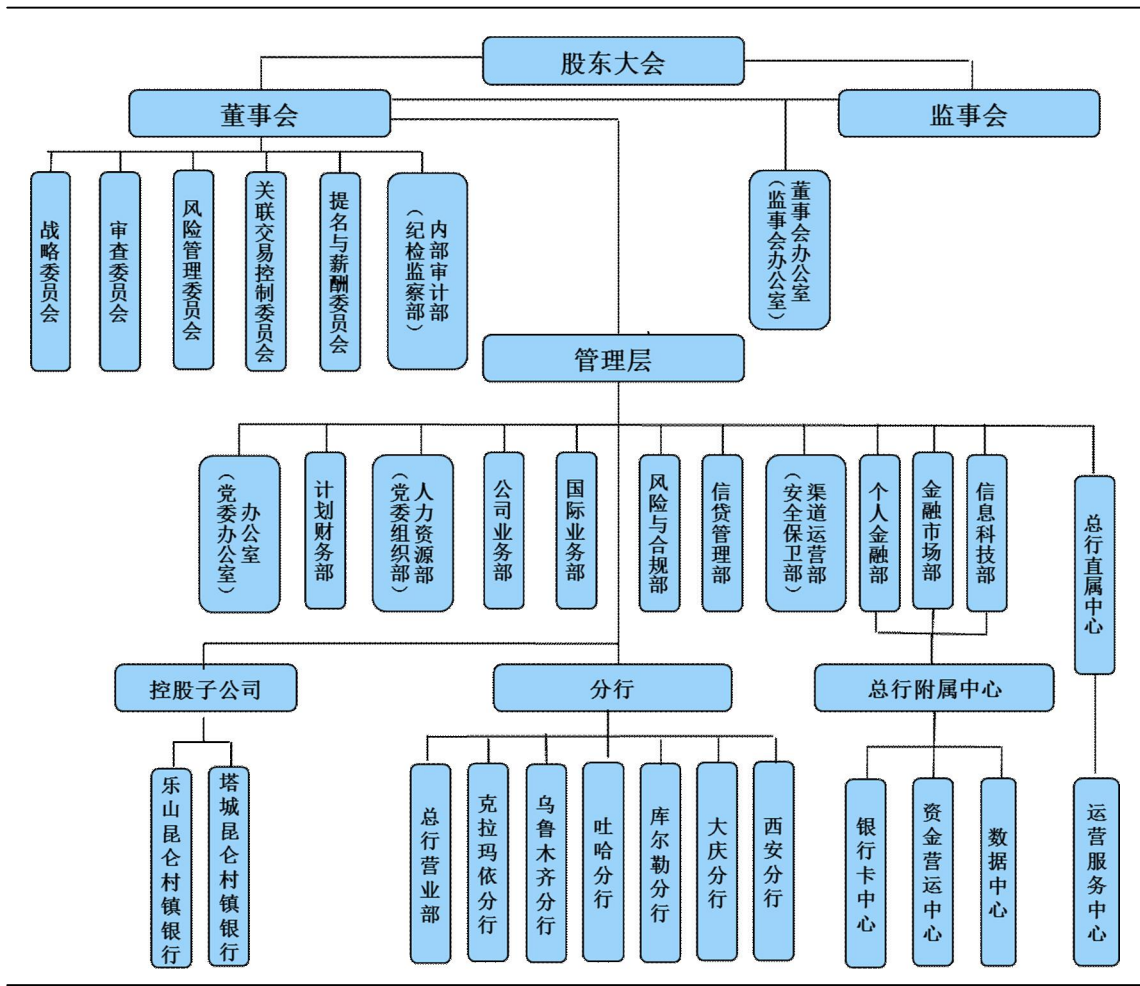
融服务方面发挥作独特的作用。鉴于股权关系和昆仑银行在中石油集团发展战略中的重要性，未来获得中石油集团支持的可能性依然较大。

综合评价

昆仑银行自重组后，在母公司中石油集团的大力支持下发展较快，收入和利润规模增长迅速，资产质量良好、资本充足率较高，公司治理、内部管理和风险控制水平也不断提高。该行市场定位较为合理，正逐步形成在石油石化产业金融领域的经营特色和比较优势。作为中石油集团的重要成员，昆仑银行的业务运营得到了母公司较大力度的支持。同时，东方金诚也关注到在当前宏观经济放缓的背景下，昆仑银行资产质量的稳定性面临一定考验；昆仑银行重组后经营的时间较短，核心竞争力仍有待加强；该行行在完善公司治理、提升风险管理能力、加强人力资源建设等方面仍存在进一步提升的空间。

综上所述，东方金诚评定昆仑银行股份有限公司主体信用等级级别为 AA+，评级展望稳定。

附件一：昆仑银行组织结构图



附件二：昆仑银行资产负债表

单位：亿元

| | 2011年末 | 2012年末 | 2013年末 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 资产 | | | |
| 现金及存放中央银行款项 | 183.69 | 243.07 | 313.31 |
| 存放同业和其它金融机构款项 | 368.04 | 485.13 | 663.88 |
| 贵金属 | - | - | - |
| 拆出资金 | - | - | 8.69 |
| 交易性金融资产 | 5.72 | 10.98 | 54.57 |
| 衍生金融资产 | - | - | - |
| 买入返售金融资产 | 124.41 | 129.92 | 112.05 |
| 应收利息 | 13.43 | 16.84 | 18.53 |
| 发放贷款及垫款 | 205.93 | 403.78 | 610.37 |
| 可供出售金融资产 | 167.39 | 216.24 | 247.73 |
| 持有至到期投资 | 230.61 | 199.66 | 177.55 |
| 长期股权投资 | - | - | - |
| 应收款项类投资 | - | 136.88 | 247.71 |
| 固定资产 | 2.07 | 2.83 | 2.98 |
| 无形资产 | 0.36 | 0.64 | 0.84 |
| 递延所得税资产 | 0.62 | 0.91 | 4.49 |
| 投资性房地产 | - | - | - |
| 其他资产 | 0.68 | 1.27 | 1.83 |
| 资产合计 | 1302.95 | 1848.15 | 2464.53 |
| 负债 | | | |
| 同业和其它金融机构存放款项 | 260.06 | 488.24 | 895.72 |
| 向中央银行借款 | - | 0.25 | 0.45 |
| 拆入资金 | - | 20.00 | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | 159.27 | 106.73 | 14.63 |
| 吸收存款 | 742.24 | 1048.30 | 1304.25 |
| 应付职工薪酬 | 0.02 | 0.01 | 0.02 |
| 应交税费 | 1.17 | 2.20 | 3.99 |
| 应付利息 | 6.88 | 11.84 | 17.17 |
| 应付债券 | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - |

| | | | |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 预计负债 | - | - | - |
| 其他负债 | 5.45 | 25.19 | 53.80 |
| 负债合计 | 1175.09 | 1702.76 | 2290.03 |
| 所有者权益 | | | |
| 实收资本 (或股本) | 67.16 | 67.16 | 73.81 |
| 资本公积金 | 40.98 | 42.55 | 44.79 |
| 盈余公积金 | 2.07 | 4.01 | 6.59 |
| 未分配利润 | 8.13 | 15.98 | 25.51 |
| 库存股 | - | - | - |
| 一般风险准备 | 9.39 | 15.43 | 23.46 |
| 外币报表折算差额 | - | - | - |
| 少数股东权益 | 0.13 | 0.26 | 0.34 |
| 归属母公司股东的权益 | 127.73 | 145.13 | 174.16 |
| 所有者权益合计 | 127.86 | 145.39 | 174.50 |
| 负债及股东权益总计 | 1302.95 | 1848.15 | 2464.53 |

附件三：昆仑银行利润表

单位：亿元

| | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
|----------------------|--------------|--------------|---------------|
| 一、营业收入 | 23.34 | 38.87 | 56.58 |
| 利息净收入 | 20.12 | 29.56 | 46.28 |
| 利息收入 | 37.42 | 59.75 | 85.95 |
| 利息支出 | 17.29 | 30.19 | 39.67 |
| 手续费及佣金净收入 | 3.05 | 6.91 | 8.46 |
| 手续费及佣金收入 | 3.45 | 7.41 | 9.05 |
| 手续费及佣金支出 | 0.41 | 0.50 | 0.59 |
| 投资净收益 | -0.46 | 0.63 | 0.54 |
| 其中：对联合和合营企业的 投资收益 | — | — | — |
| 公允价值变动收益 | 0.04 | 0.04 | -1.81 |
| 汇兑收益 | 0.59 | 1.72 | 3.12 |
| 其他业务收入 | 0.00 | 0.01 | 0.01 |
| 二、营业支出 | 8.90 | 15.57 | 26.04 |
| 营业税金及附加 | 0.79 | 1.45 | 2.25 |
| 业务及管理费 | 5.34 | 8.28 | 11.49 |
| 资产减值损失 | 2.77 | 5.84 | 12.30 |
| 其他业务成本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三、营业利润 | 14.44 | 23.30 | 30.54 |
| 加：营业外收入 | 0.06 | 0.16 | 0.14 |
| 减：营业外支出 | 0.00 | 0.09 | 0.06 |
| 四、利润总额 | 14.50 | 23.37 | 30.62 |
| 减：所得税费用 | 2.16 | 3.92 | 4.70 |
| 五、净利润 | 12.34 | 19.45 | 25.92 |
| 归属少数股东净利润 | 0.00 | 0.02 | 0.07 |
| 归属母公司股东净利润 | 12.34 | 19.44 | 25.85 |
| 六、其他综合收益 | 0.33 | 1.56 | -10.12 |
| 七、综合收益总额 | 12.67 | 21.01 | 15.80 |
| 八、现金分红 | 0.88 | 3.61 | 5.71 |
| 九、每股收益 | | | |
| 每股基本收益 | — | — | — |
| 稀释每股收益 | — | — | — |

附件四：昆仑银行现金流量表

单位：亿元

| | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、经营活动产生的现金流量 | | | |
| 客户存款和同业存放款项净增加额 | 304.92 | 534.23 | 668.76 |
| 向中央银行借款净增加额 | - | 0.25 | 0.20 |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额 | 97.25 | 20.00 | - |
| 向其他金融机构拆出资金净减少额 | — | — | — |
| 交易性金融负债净增加额 | — | — | — |
| 交易性金融资产净减少额 | — | — | — |
| 卖出回购金融资产净增加额 | — | — | — |
| 买入返售金融资产净减少额 | — | — | — |
| 收取利息所得现金 | — | — | — |
| 收取手续费及佣金所得现金 | 23.18 | 42.85 | 61.44 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 4.65 | 19.90 | 36.28 |
| 经营活动现金流入小计 | 430.00 | 617.23 | 766.68 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | 89.95 | 203.69 | 217.05 |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | 52.37 | 107.00 | 142.93 |
| 拆放其他金融机构净增加额 | — | — | — |
| 向其他金融拆入资金净减少额 | - | 74.16 | 205.93 |
| 交易性金融资产净增加额 | — | — | — |
| 交易性金融负债净减少额 | — | — | — |
| 买入返售金融资产净增加额 | — | — | — |
| 卖出回购金融资产净减少额 | — | — | — |
| 支付利息的现金 | — | — | — |
| 支付手续费及及佣金的现金 | 11.51 | 25.76 | 34.87 |
| 支付给职工以及为职工支付现金 | 2.32 | 3.74 | 4.97 |
| 支付的各项税费 | 2.17 | 4.93 | 7.00 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 1.34 | 1.70 | 2.11 |
| 经营活动现金流出小计 | 159.66 | 420.98 | 614.86 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 270.34 | 196.25 | 151.82 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | |
| 收回投资所收到的现金 | 391.37 | 311.73 | 437.13 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 12.15 | 21.56 | 32.34 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金 | - | - | - |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | - | - | - |

| | | | |
|---------------------------|--------|---------|---------|
| 投资活动产生的现金流入小计 | 403.52 | 333.29 | 469.47 |
| 投资支付的现金 | 473.59 | 477.57 | 615.84 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1.94 | 2.48 | 2.23 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - |
| 投资活动产生的现金流出小计 | 475.53 | 480.05 | 618.07 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -72.01 | -146.76 | -148.60 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 51.02 | 0.14 | 19.00 |
| 发行债券收到的现金 | - | - | - |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 51.02 | 0.14 | 19.00 |
| 偿还债务所支付的现金 | — | — | — |
| 分配股利所支付的现金 | 0.88 | 3.61 | 5.71 |
| 偿付债券利息支付的现金 | — | — | — |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 0.88 | 3.61 | 5.71 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 50.14 | -3.47 | 13.29 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -0.02 | -0.34 | -8.11 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 248.45 | 45.68 | 8.40 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 220.44 | 468.89 | 514.57 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 468.89 | 514.57 | 522.97 |

附件五：昆仑银行主要财务及监管指标

单位：%

| | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
|------------------------|---------|--------|--------|
| 资产质量与拨备情况 | | | |
| 不良贷款率 | 0.03 | 1.80 | 1.03 |
| 其中：次级 | 0.00 | 1.79 | 0.17 |
| 可疑 | 0.03 | 0.00 | 0.00 |
| 损失 | 0.00 | 0.01 | 0.86 |
| 贷款拨备率 | 1.79 | 2.38 | 3.16 |
| 拨备覆盖率 | 5967.84 | 132.29 | 306.79 |
| 贷款损失准备充足率 | 1208.16 | 514.29 | 347.49 |
| 负债结构 | | | |
| 三个月以上负债 /总负债 | 38.65 | 46.22 | 47.83 |
| 核心负债依存度 | 43.01 | 37.69 | 31.22 |
| 经营效率与盈利能力 | | | |
| 净利息收益率（净息差） | 2.15 | 1.99 | 2.13 |
| 净利息差 | 1.90 | 1.74 | 1.94 |
| 成本收入比 | 24.34 | 22.67 | 21.57 |
| 拨备前营业利润率 | 73.74 | 74.97 | 75.72 |
| 总资产收益率 | 1.16 | 1.23 | 1.20 |
| 净资产（资本）收益率 | 12.79 | 14.24 | 16.21 |
| 风险加权资产回报率 ¹ | 2.34 | 2.30 | 2.24 |
| 流动性 | | | |
| 流动性比例（本币） | 73.29 | 69.20 | 46.42 |
| 流动性比例（外币） | 106.33 | 100.33 | 0.52 |
| 流动性比例（本外币） | 75.61 | 73.76 | 37.96 |
| 存贷款比例 | 23.40 | 31.79 | 34.86 |
| 流动性缺口率 | 19.81 | 37.22 | 43.98 |
| 流动性覆盖率 | 172.62 | 401.58 | 325.22 |
| 净稳定资金比例 | 135.34 | 151.52 | 148.70 |
| 资本充足性 | | | |
| 资本充足率 ¹ | 19.43 | 14.07 | 13.56 |
| 核心资本充足率 | 19.47 | 14.07 | 13.57 |
| 资本充足率 ² | — | 13.33 | 12.38 |
| 一级资本充足率 | — | 13.11 | 11.49 |
| 核心一级资本充足率 | — | 13.11 | 11.49 |

附件六：主要财务及监管指标计算公式

| 指标 | 计算公式 |
|------------------|---|
| 资产质量与拨备情况 | |
| 不良贷款率 | 期末五级分类不良贷款余额 / 期末贷款总额 × 100% |
| 其中：次级 | 期末次级贷款余额 / 期末贷款总额 × 100% |
| 可疑 | 期末可疑贷款余额 / 期末贷款总额 × 100% |
| 损失 | 期末损失贷款余额 / 期末贷款总额 × 100% |
| 准备金计提和拨备 | |
| 其中：贷款拨备率 | 贷款减值准备余额（一般准备 + 专项准备 + 特种准备） / 客户贷款及垫款总额 × 100% |
| 拨备覆盖率 | 贷款减值准备余额（一般准备 + 专项准备 + 特种准备） / 不良贷款余额（次级贷款余额 + 可疑贷款余额 + 损失贷款余额） × 100% |
| 贷款损失准备充足率 | 实际计提的贷款损失准备 / 应计提的贷款损失准备 × 100% |
| 负债结构 | |
| 三个月以上负债 / 总负债 | — |
| 核心负债依存度 | 核心负债 / 负债总额 × 100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及活期存款的 50% |
| 经营效率与盈利能力 | |
| 净利息收益率（净息差） | 利息净收入 / 平均生息资产 × 100% |
| 净利息差 | 平均生息资产收益率 - 平均计息负债付息率 |
| 成本收入比 | （营业费用 - 折旧） / 营业收入 × 100% |
| 拨备前营业利润率 | 拨备前营业利润 / 营业收入 × 100%，拨备前营业利润 = 营业利润 - 资产减值损失 |
| 总资产收益率 | 净利润 / （上期末总资产 + 本期末总资产） × 200% |
| 净资产（资本）收益率 | 净利润 / （上期末净资产 + 本期末净资产） × 200% |
| 风险加权资产回报率 1 | 净利润 / （风险加权资产 + 12.5 倍的市场风险资本）平均值 × 100%，其中（风险加权资产 + 12.5 倍的市场风险资本）系根据《商业银行资本充足率管理办法》计算 |
| 风险加权资产回报率 2 | 净利润 / 平均风险加权资产 × 100%，其中风险加权资产系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算 |
| 流动性 | |
| 流动性比例 | 流动资产 / 流动负债 × 100% |
| 存贷款比例 | 各项贷款余额 / 各项存款余额 × 100% |
| 流动性缺口率 | 90 天内表内外流动性缺口 / 90 天内到期表内外资产 × 100% |
| 流动性覆盖率 | 优质流动性资产储备 / 未来 30 日现金净流出量 × 100% |
| 净稳定资金比例 | 可用的稳定资金 / 所需的稳定资金 × 100% |
| 资本充足性 | |
| 资本充足率 1 | （资本 - 扣除项） / （风险加权资产 + 12.5 倍的市场风险资本） × 100%，相关数据系根据《商业银行资本充足率管理办法》计算 |
| 核心资本充足率 | （核心资本 - 核心资本扣除项） / （风险加权资产 + 12.5 倍的市场风险资本） × 100%，相关数据系根据《商业银行资本充足率管理办法》计算 |
| 资本充足率 2 | （资本 - 扣减项） / 风险加权资产 × 100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算 |

| | |
|-----------|---|
| 一级资本充足率 | (一级资本 扣减项) / 风险加权资产 × 100%, 相关数据系根据《商业银行资本管理办法(试行)》计算 |
| 核心一级资本充足率 | (核心一级资本 扣减项) / 风险加权资产 × 100%, 相关数据系根据《商业银行资本管理办法(试行)》计算 |

附件七：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

| 等级 | 定义 |
|-----|--------------------------------|
| 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 |

注：除 AAA级和 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。

关于昆仑银行股份有限公司 主体跟踪评级的安排

根据主管部门有关规定和东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）的评级业务管理制度，东方金诚将在昆仑银行股份有限公司主体信用等级有效期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

昆仑银行股份有限公司应按东方金诚跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。昆仑银行股份有限公司如发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知东方金诚并提供有关资料。

东方金诚将密切关注昆仑银行股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现昆仑银行股份有限公司出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，东方金诚将及时评估其对信用等级产生的影响，确认调整或不调整昆仑银行股份有限公司主体信用等级。

如昆仑银行股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，东方金诚将根据有关情况进行分析，必要时可撤销信用等级，直至昆仑银行股份有限公司提供相关资料。

东方金诚的跟踪评级报告及评级结果将按监管部门要求进行披露。

东方金诚国际信用评估有限公司

2014年6月30日

