

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的2017年甘肃银行股份有限公司“三农”专项金融债券（第二期）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。



信用等级公告

联合[2017] 1660 号

联合资信评估有限公司通过对甘肃银行股份有限公司拟发行的
2017 年“三农”专项金融债券（第二期）（不超过人民币 15 亿元）
进行综合分析和评估，确定

甘肃银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁺

2017 年“三农”专项金融债券（第二期）信用等级为 AA⁺
评级展望为稳定

特此公告。



2017 年甘肃银行股份有限公司 “三农”专项金融债券（第二期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定

评级时间

2017 年 7 月 21 日

主要数据

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	2450.56	2121.85	1555.47
股东权益(亿元)	133.44	120.95	106.74
不良贷款率(%)	1.81	0.81	0.37
拨备覆盖率(%)	192.71	244.51	590.18
贷款拨备率(%)	3.48	1.98	2.18
流动性比例(%)	47.95	54.26	50.73
存贷比(%)	65.76	60.59	52.76
股东权益/资产总额(%)	5.45	5.70	6.86
资本充足率(%)	11.85	13.32	12.72
一级资本充足率(%)	8.72	9.88	11.60
核心一级资本充足率(%)	8.72	9.88	11.60
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	69.36	52.83	36.89
拨备前利润总额(亿元)	50.69	34.74	24.57
净利润(亿元)	19.21	12.98	10.87
成本收入比(%)	25.29	29.26	28.64
平均资产收益率(%)	0.84	0.71	0.92
平均净资产收益率(%)	15.10	11.41	12.56

数据来源: 甘肃银行年度报告及报送监管报表, 联合资信整理。

分析师

胡 健 孔 宁 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

近年来, 甘肃银行股份有限公司(以下简称“甘肃银行”)不断加强公司治理水平及内部控制体系建设, 加大营业网点布局, 目前已基本实现甘肃省内全覆盖; 重点拓展地区特色产业、龙头企业以及三农和小微企业客户, 各项业务保持快速发展; 作为甘肃省内唯一的省级法人银行, 在业务拓展、网点设立、资本补充等方面能够获得政府及股东的有力支持。受宏观经济不景气等因素的影响, 甘肃银行不良贷款规模有所上升, 但通过加大处置力度后, 信贷资产质量仍处于行业平均水平, 贷款拨备充足; 业务的快速发展对资本消耗明显, 面临一定的资本补充压力。联合资信评估有限公司评定甘肃银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 拟发行的 2017 年“三农”专项金融债券(第二期)(不超过人民币 15 亿元)信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结果反映甘肃银行本期金融债券的违约风险很低。

优势

- 作为甘肃省内唯一省级法人银行, 在业务拓展、网点设立、资本补充等方面能够获得当地政府和股东的有力支持;
- 各项业务发展势头良好, 网点铺设速度快, 已基本实现甘肃省内全覆盖, 这将有助于甘肃银行未来保持较快发展;
- 贷款拨备充足;
- 收入与拨备前利润保持良好增长态势;
- 作为国家西部大开发战略以及一带一路战略中的重要组成部分, 甘肃省经济有望保持较快增长, 这有利于当地银行业的发展。

关注

- 资产管理计划和信托计划及表外业务规模较大，不良贷款规模有所上升，相关风险需关注；
- 业务的快速发展对资本消耗明显，面临一定的资本补充压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行业务经营带来一定的经营压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由甘肃银行股份有限公司（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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2017 年甘肃银行股份有限公司 “三农”专项金融债券（第二期）信用评级报告

一、主体概况

甘肃银行股份有限公司（以下简称“甘肃银行”）是2011年9月27日经中国银行业监督管理委员会批准筹建，由甘肃省人民政府主导，在合并重组原平凉市商业银行、白银市商业银行的基础上，联合甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司、酒泉钢铁（集团）有限责任公司、金川集团股份有限公司、甘肃省电力投资集团有限责任公司、靖远煤业集团有限责任公司等省属国有大中型企业及其他发起人共同设立的城市商业银行，初始注册资本34.86亿元。2015年，甘肃银行进行了红股分配，股本由2014年末的71.37亿元增至75.26亿元。截至2016年末，甘肃银行前五大股东持股情况见表1，股权结构图见附录1。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司	15.38
包商银行股份有限公司	11.23
酒泉钢铁（集团）有限责任公司	8.42
甘肃省电力投资集团有限责任公司	8.42
金川集团股份有限公司	8.42
合 计	51.87

数据来源：甘肃银行年度报告，联合资信整理。

甘肃银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；结汇、售汇；本外币兑换业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2016年末，甘肃银行网点数量合计为

196个，其中包含1家总行营业部，在白银、平凉、酒泉、庆阳、天水、定西、陇南、张掖、武威设立9家分行，并在省内其他主要城市设立一级支行，已基本实现甘肃省内区县全覆盖；控股平凉市静宁成纪村镇银行，持股比例为62.73%，参股甘肃泾川国开村镇银行，持股比例为16.67%；在职员工3649人。

截至2016年末，甘肃银行资产总额2450.56亿元，其中贷款净额1040.99亿元；负债总额2317.13亿元，其中吸收存款1711.65亿元；所有者权益合计133.44亿元；不良贷款率1.81%，拨备覆盖率192.71%；资本充足率11.85%，一级资本充足率8.72%，核心一级资本充足率8.72%。2016年，甘肃银行实现营业收入69.36亿元，净利润19.21亿元。

注册地址：甘肃省兰州市城关区甘南路122号

代表人：李鑫

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期金融债券拟发行不超过人民币15亿元，具体发行条款以甘肃银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于发放涉农贷款。

三、营运环境分析

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 2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，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。

固定资产投资稳中趋稳，基础设施建设投

资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016 年，我国固定资产投资 59.65 万亿元，较上年增长 8.1%（实际增长 8.6%），增速较上年小幅回落（见表 2）。其中，民间投资增幅（3.2%）回落明显。2016 年，受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP 等项目相继落地，我国基础设施建设投资增速（15.7%）依然保持在较高水平；楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用，全国房地产开发投资增速（6.9%）较上年明显提升；受经济下行压力和实体经济不振影响，制造业投资较上年增长 4.2%，增幅继续回落，成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长，对经济支撑作用增强。2016 年，我国社会消费品零售总额 33.23 万亿元，较上年增长 10.4%（实际增长 9.6%），增速较上年小幅回落 0.3 个百分点，最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至 64.6%。2016 年，我国居民人均可支配收入 23821 元，较上年实际增长 6.3%，居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看，居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长；受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动，建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显；网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善，结构进一步优化。2016 年，我国进出口总值 24.33 万亿元人民币，较上年下降 0.9%，降幅比上年收窄 6.1 个百分点；出口 13.84 万亿元，较上年下降 2.0%，其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，航空航天器、光通信设备、大型成套设备出口额保持较高增速，外贸结构有所优化；进口 10.49 万亿元，较上年增长 0.6%，增幅转负为正，其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长，但量增价跌，进口质量和效益进一步提升；贸易顺差 3.35 万亿元，较上年减少 9.2 个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

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 2 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。

(3) 区域经济发展概况

甘肃银行主营业务集中在甘肃省内，主要分布在兰州市、白银市、平凉市、酒泉市等地区。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。

近年来，甘肃省经济保持较快增长。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%。

截至 2016 年末，甘肃省金融机构本外币各项存款余额 17515.66 亿元，增长 7.46%，其中人民币各项存款余额 17411.68 亿元，增长 7.87%；金融机构本外币各项贷款余额 15926.41 亿元，增长 16.01%，其中人民币各项贷款余额 15650.47 亿元，增长 17.74%。

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，意味着未来兰州以及甘肃省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。

总体看，甘肃省作为国家西部大开发战略以及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3）。

资产业务方面，近年来，由于宏观经济增长速度的放缓以及监管机构对“两高一剩”行业的信贷投放限制，实体经济有效信贷需求明显减弱，同时商业银行自身风险偏好趋于谨慎，导致传统的信贷业务面临较大的发展压力。因此，我国商业银行逐步调整信贷业务结构，一方面重点发展政务类信贷业务，支持地方基础设施建设，另一方面根据国家政策导向将信贷资金投向战略性新兴产业以及绿色产业。此外，随着消费对经济拉动作用的增强以及国家一系列扩大消费政策的出台，消费信贷业务逐步成为商业银行拓展的重点领域。2016年，央行运用多种货币政策工具保障金融体系流动

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。

面对贷款规模增长速度的放缓以及多次降息导致的贷款基准定价利率的下行等不利因素，商业银行逐步转变经营战略，加大力度发展金融市场业务，以提升资金使用效率。传统意义上，我国商业银行出于风险以及流动性等因素的考虑，金融市场业务主要配置存放同业、买入返售标准化债权资产、债券等风险相对较低的资产。但近年来，为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，我国商业银行加强了同业机构合作，通过信托、证券公司、基金子公司等同业通道将资金投向非标准化债权资产，以满足客户的融资需求，或者以委托投资的方式拓展投资范围同时弥补自身专业投资能力不足的问题。因此，我国商业银行投资类资产规模出现明显的上升态势，并获得了较好的投资利息收入。2016年，央行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，将债券投资、股权及其他投资、买入返售等纳入广义信贷范畴，同时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。

信贷资产质量方面，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。近年来，我国商业银行主要通过核销的方式化解不良，核销规模占当期营业收入的比重不断上升，在缓解不良指标上升压力的同时对盈利水平形成较大负面影响。目前，监管机构不断拓宽商业银行不良贷款处置方式，包括支持地方资产管理公司发

展、完善市场化银行债权转股权相关制度以及重启不良资产证券化业务等，商业银行不良贷款处置灵活度得到明显提升。此外，针对与银行关联度较高的地方政府债务风险，财政部积极推进地方政府债务置换工作，改善地方政府债务结构的同时也有利于化解商业银行在地方政府信贷业务方面面临的潜在信用风险。

负债业务方面，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，成为商业银行净息差水平收窄的重要因素之一。为改善负债结构，支持业务发展的资金需求以及保障流动性处于合理水平，我国商业银行逐步加强主动负债管理，通过吸收同业存放款项、卖出回购、发行债券和同业存单的方式获取成本相对较低的同业资金。近年来，由于同业存单发行主体的扩容以及央行稳健货币政策下带来的充足流动性，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。但另一方面，我国商业银行将同业存单募集的资金主要用于同业理财投资，委托资产管理机构将资金最终投向货币基金、债券等固定收益类产品市场。2016 年，由于公开市场利率相对稳定，债券收益难以满足银行的盈利要求，因此资产管理机构往往采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，这在提升整体资金收益水平的同时导致金融系统内风险积聚，最终加剧了商业银行流动性风险管理的难度。

盈利能力方面，我国商业银行营业收入结

构较为单一，以利息净收入为主，因此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净利润。但同时，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，其盈利能力持续弱化。在实体经济尚未明显回暖、市场利率低位运行以及信贷资产质量下行压力依旧的背景下，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度有所下降。因此，我国商业银行加快推进战略转型，通过发展资产管理、投资银行等业务扩大中间业务收入比重，同时加大投资力度获取较好的投资利息收入。2016 年，我国商业银行投资类资产规模持续增加，但同业负债依赖度提升、投资杠杆放大以及资产负债期限错配程度加深带来的风险开始显现，年末债券市场出现大幅调整，对银行委外投资业务造成较大冲击，最终影响其整体投资利息收入。

资本充足性方面，近年来由于盈利能力的下降和核销力度的加强，利润留存对商业银行资本的内生增长作用有所减弱。目前，我国商业银行外部资本补充渠道主要包括增资扩股、发行二级资本工具以及优先股等。此外，随着监管机构对银行 IPO 政策的放开，公开发行上市也将成为商业银行补充资本的手段之一。相对而言，商业银行出于审批效率和成本收益方面的考虑，倾向于通过发行二级资本工具的方式补充资本，因此自二级资本工具首次推出以来，发行数量保持增长态势，较好的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较大补充压力。

表 3 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）市场竞争

根据中国银监会的划分标准，我国银行业可分为大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村金融机构及其他类金融机构五大类。长期以来，大型商业银行和股份制商业银行凭借强大的综合实力在银行业中具有较大的竞争优势。但随着利率市场化的推进以及金融创新业务的开展，以城市商业银行和农村金融机构为主的中小型银行获得了较快发展的机会，对银行业竞争格局产生一定影响（见图1）。

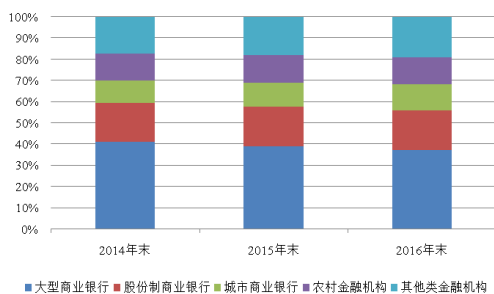


图1 我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构；其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构和邮政储蓄银行。
2.资料来源：中国银监会。

大型商业银行和股份制商业银行在促进国民经济发展中具有重要的战略地位，在业务范围、营业网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面优势明显，同时建立了完善的公司治理和内部控制体系，风险管理能力处于行业领先地位。此外，面对利率市场化和金融脱媒带来的竞争压力，大型商业银行和股份制银行实施综合化经营战略，大力发展资产管理、投资银行等轻资本业务，通过设立非银行金融子公司的方式扩展业务外延，业务多元化程度明显

提升。因此，大型商业银行和股份制商业银行在银行业市场中仍保持绝对的主导地位。但作为系统重要性银行，在经营过程中受到更为严格的监管，尤其是在宏观经济下行以及央行实施宏观审慎评估体系的背景下，大型商业银行和股份制商业银行需要综合考虑资本、风险和收益，导致传统的表内业务发展速度有所放缓。

城市商业银行和农村金融机构等地方性金融机构具有明显的地域优势，是地方经济和民营中小微企业发展的重要资金支持者。由于长期服务于地方经济主体，并且营业网点数量较多，城市商业银行和农村金融机构在当地同业中具有较强的市场竞争优势，尤其在存款业务方面形成了稳定的负债资金来源，为资产业务的发展奠定良好基础。随着金融市场创新业务的发展以及对提升资金使用效率的需要，近年来城市商业银行和农村金融机构在保障信贷业务基本资金需求的基础上，重点发展金融同业业务，带动同业及投资类资产规模快速增长，成为城市商业银行和农村金融机构资产份额提升的重要因素。但另一方面，地方性金融机构传统信贷业务的发展与地方经济状况关联性较大，内部控制和风险管理能力相对薄弱，经济下行期更易暴露信用风险，同时业务创新能力不足，金融同业合作紧密度的提升也加大了其风险管理的难度。因此，随着监管机构对同业业务监管的加强以及不断强化资本对资产规模扩张的约束机制，未来地方性金融机构发展态势将有所放缓。

外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促

进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。整体看，外资银行在国内的竞争力稳步提升。

近年来，中国银监会有序推进民间资本投资入股银行业金融机构。2015年，正式出台《关于促进民营银行发展的指导意见》，制定民营银行准入政策和操作细则，标志着民营银行的组建由试点转为常态化设立，民间资本可通过自主发起设立、与主发起银行共同设立、参与现有银行重组改制以及增资扩股、受让股权、二级市场增持等方式进入银行业。2016年，中国银监会发布《关于民营银行监管的指导意见》，明确了审慎监管与创新并重，全程监管、创新监管和协同监管相统一，试点经验和常态化设立相衔接，统一监管和差异化监管相结合的监管原则。随着监管制度体系的完善以及民营银行设立的常态化，未来民营银行有望加速发展，进而丰富银行业市场竞争主体。

此外，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。同时，互联网金融的快速发展以及民营银行的设立对商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等带来多方面的冲击，推动银行机构对传统的经营服务模式进行深层次变革，各类银行机构只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）银行业监管与支持

近年来，中国银监会按照宏观审慎监管和逆经济周期监管的监管思路，持续监测宏观经济以及重点行业和金融市场状况，分析相关变化对银行业的影响，利用非现场监管信息系统收集银行业金融机构的资产负债、信用风险、市场风险、流动性风险和资本充足状况信息，建立了以资本和风险监管为核心的银行业审慎

监管框架。

2013年1月1日起，我国正式实施《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“资本办法”），中国银监会重点从资本工具定义、资本覆盖风险范围、风险加权资产计量等方面建立配套的资本充足率监管体系，明确系统重要性银行和非系统重要性银行资本充足率以及逆周期资本监管要求，这有利于促进商业银行转变以“规模和速度”为主导的发展模式，走内涵式集约化的发展道路，增强银行体系应对外部负面冲击的能力。此后，针对我国银行业资本构成主要是核心一级资本的现状，中国银监会印发《关于商业银行资本工具创新的指导意见》，并协同证监会联合印发《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》，鼓励商业银行进行资本工具创新，积极推进减记型或转股型资本工具的发行，稳步推动优先股发行由试点阶段转入常态化。随着资本补充渠道的多元化，商业银行以内源性资本积累为主、外部资本补充为辅的资本供给机制进一步完善。

近年来，中国银监会重点加强对地方政府融资平台、房地产和产能过剩行业、理财、信贷资产转让、同业代付等风险领域的监控和检查，并于2015年出台《关于印发商业银行并表管理与监管指引的通知》，推进商业银行建立并表全面风险管理体系，按照实质重于形式的原则，建立覆盖非信贷和表外资产的全口径分层次的质量分类、资本占用和风险拨备等制度，并且相继发布《关于商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》和《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，推动银行以事业部和专业化经营为代表的管理架构改革，对理财产品资金来源与运用实施单独建账、单独核算和单独管理，控制理财资金投资非标准化债权资产的规模，将同业业务纳入全面风险管理范畴，要求商业银行根据投资基础资产的性质对同业投资计提相应资本与拨备。2016年，中国银监会分别发布《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受约束将不断增加，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。

近年来，随着利率市场化的推进、存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标以及同业存单发行范围的扩大，银行主动负债的能力和意愿大幅增强，加之同业及资金业务发展带来的资产配置多元化，银行资产负债以及流动性风险管理的压力进一步加大。2015 年，中国银监会修订了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，同时制定《商业银行流动性覆盖率信息披露办法》，加强流动性覆盖率等新流动性风险监管标准的监测分析，对流动性风险较大的银行及时提示风险，推动商业银行加强主动负债管理和流动性信息披露。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。

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、非标转让、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，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府

支持亦成为银行评级过程中重要的考虑因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，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、公司治理和内部控制

1. 公司治理

甘肃银行按照《公司法》、《商业银行法》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制商业银行治理架构，并制定了相关的工作制度和议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作，公司治理体系不断完善，法人治理水平逐步提高。

近年来，甘肃银行按照《公司法》以及章程的相关规定，多次召开股东大会，就年度工作报告、财务报告、利润分配、修改章程、重大投资等事项进行了决议，较好地确保了股东的知情权、参与权和表决权。

甘肃银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设战略发展委员会、提名及薪酬委员会、关联交易与风险控制委员会、审计委员会等 4 个专门委员会。近年来，甘肃银行董事会召开多次董事会会议，审议通过了财务、风险、审计、内控以及经营情况等方面的定期报告、利润分配方案、重大投资等多项议案，较好地履行了决策职能。

甘肃银行监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 4 名。监事会下设提名委员会和审计委员会。近年来，甘肃银行监事会审议通过了多项议案，并通过会议监督、日常监督、专项检查、巡视监督等方式开展监督和检查工作，较好地履行了监事会职能。

甘肃银行实行董事会领导下的行长负责制。甘肃银行共有 4 名高级管理人员，高级管理人员均具有较丰富的银行从业经验。近年来，甘肃银行高级管理层能够认真履行董事会赋予

的职责，较好地完成了董事会批准的各项经营计划和财务预算。

总体看，甘肃银行建立了相互制衡的公司治理架构，各治理主体较好地履行了相关职能，公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

为加强内部控制管理，甘肃银行在总行层级设立内部控制委员会，由董事长、高级管理人员及各部门负责人组成。内部控制委员会下设办公室，归口于风险与授信管理部，负责内控管理的日常反馈工作。根据相关法律法规要求，内部控制委员会审议并规范相关内部控制制度、程序和方法，对内部控制体系的充分性、合规性和有效性进行检查和评估，审议相关检查和评估报告。

近年来，甘肃银行持续对全行合规性和有效性进行梳理，对制度体系和组织架构进行优化，进一步明确各职能部门的内控管理职责。在内控体系的建设方面，甘肃银行遵循《商业银行法》、《企业内部控制基本规范》、《商业银行内部控制指引》、巴塞尔银行监管委员会指南等企业内部控制建设的要求，在加快业务发展的同时，不断强化内部控制和风险管理，实施多项内控制度和管理办法，内部控制环境持续改善。近年来，甘肃银行初步设计完成了《甘肃银行一体化内控及操作风险治理架构管理建议》，完成了流程及风险与控制的梳理、识别工作。风险与授信管理部牵头组织全行内部控制评估工作的实施，制定量化的内部控制目标，定期组织开展内控检查并跟踪整改落实情况，不断提高全行内控水平。法律合规部负责对全行经营管理提供合规意见，组织制定合规管理程序及合规手册。

审计部是内部控制监督、公司治理评价的主要执行部门，负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。近年来，甘肃银行进一步完善审计体制和内审组织架构，制定了符合全行发展状况的内审管理制度。甘肃银行审计部坚持以

风险导向为原则，充分考虑全行经营管理实际和机构风险管理现状，加大对高风险业务和重点机构的审计资源配置，提高审计覆盖面。审计部通过专项审计、非现场审计、审计调查以及经济责任审计等手段，依托审计系统的辅助，较好地履行了审计职责。审计部采取现场及非现场审计相结合的方式开展各类稽核工作，并对审计过程中发现的问题形成报告上报董事会，并对问题进行后续督导和跟踪，对全行经营管理的充分性、真实性和效益性发挥监督、评价的职责。

总体看，甘肃银行内部控制体系、管理制度及流程逐步健全，但随着业务规模的不断拓展，未来仍须进一步完善。

3. 发展战略

甘肃银行制定了 2016~2018 年发展规划，确定“以效益为中心”的战略目标，以发展“三农”、小微业务为基础，以信息科技、互联网+、创新为突破，以综合化经营为支撑，以精细化经营和提升风控能力为保障，以高素质、专业化人才队伍建设为动力，打造资本充足、经营稳健、特色鲜明、充满活力、服务优质、效益良好的现代城市商业银行。

甘肃银行通过多项措施进一步保障战略目标的实现：一是强化经营效益观念。经营思想上，向资本中介机构角色转变、向“投资”经营模式转变、向资产负债组合管理模式转变；经营措施上，通过加强定价及成本管理、加强中间业务创收能力，提高综合化经营收益。二是强化战略业务拓展。在巩固传统业务的基础上，以业务转型和调整为主线，加快拓展“三农”、小微企业、个人客户业务发展，并且将金融市场、投资银行、国际业务和电子银行业务作为发展重点，从全局出发引领全行业务转型发展。三是强化综合经营，强化精细化管理。从建设综合平台、推进综合营销、完善综合渠道、落实综合考评四个方面，逐步落实综合经营策略，并将加强风险把控、提升服务质量作为精细化管理的新机制，提升综合经营与管理

水平。

总体看，甘肃银行市场定位明确，未来将继续依托地区经济，加大产品创新力度，实现快速发展，同时业务的快速发展也对其经营管理、风险控制水平提出更高要求。

五、主要业务经营分析

甘肃银行的主营业务包括公司银行业务、个人银行业务、同业及资金业务。近年来，甘肃银行主营业务发展态势良好，在甘肃省金融机构中市场份额较高。截至 2016 年末，甘肃银行存贷款余额在甘肃省银行业金融机构中分别位列第 4 名和第 7 名。

1. 公司银行业务

甘肃银行公司银行业务产品主要包括公司贷款、票据贴现、公司存款及公司类中间业务。公司银行业务是甘肃银行最重要的收入来源。

近年来，甘肃银行依托甘肃省人民政府《关于支持甘肃银行加快发展的意见》的政策优势，加大财政性存款和国有企业客户的拓展力度，取得了代理省级国库集中支付等多项业务资质，带动公司存款规模快速增长。截至 2016 年末，甘肃银行公司存款（含保证金及其他）余额 1089.79 亿元，占客户存款总额的 63.67%。

近年来，甘肃银行把控信贷投放方向，强化营销整合力度，对政府关注的特色产业、龙头企业和区域特色明显的产业，如陇南地区矿业开发、张掖地区制种业等，采取有针对性的信贷投放政策，取得了良好效果。此外，甘肃银行持续推进公司信贷产品创新，以农业产业链的核心企业为依托，实现对接上游农户和下游配套企业的批发式营销和金融服务，同时加大对无贷户的营销力度，进一步挖掘客户需求，加强贷款客户上下游客户的营销力度，促进公司贷款规模的快速增长。截至 2016 年末，公司贷款（含贴现）余额为 999.53 亿元，占贷款总额的 92.67%，占比高。

近年来，甘肃银行进一步加强对“三农”

及小微企业市场的开拓力度，先后制定了《甘肃银行“三农”业务发展指导意见》和《甘肃银行县支行业务发展指导意见》等。在服务“三农”方面，甘肃银行实施专业化经营、链条式跟进，并积极响应国家政策，在 2016 年研究出台了“政府+承接平台+贫困户+银行”精准扶贫专项贷款；在服务小微企业方面，甘肃银行与甘肃省财政厅、省工商局共同研究并推出小微企业互助担保贷款，以解决小微企业融资难、融资贵的问题。未来，“三农”业务及小微业务将成为甘肃银行重点拓展的业务种类。截至 2016 年末，甘肃银行涉农贷款余额 409.51 亿元，占贷款总额的 37.97%；小微企业贷款余额 545.44 亿元，占贷款总额的 50.57%。

2013 年，甘肃银行颁布实施了《甘肃银行绿色信贷发展指导意见》，明确了行内绿色信贷战略及目标。近年来，甘肃银行不断加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持及绿色信贷产品的研发，不断增强绿色信贷服务能力。截至 2016 年 6 月末，甘肃银行绿色信贷授信余额为 11.58 亿元。此次绿色金融债券的募集将为甘肃银行绿色信贷项目提供有力支持。未来，甘肃银行将合理配置信贷资源，加大对低碳经济、循环经济、节能环保产业的支持力度，信贷资源配置进一步向低能耗、低资源消耗、低污染、低排放的行业和企业倾斜。

总体看，甘肃银行根据区域产业特色，采取有针对性的市场拓展措施，公司银行业务发展势头良好。

2. 个人银行业务

近年来，甘肃银行积极推进营业网点建设，加大对各分支机构存款营销激励，将便民金融服务点和自助银行作为业务延伸的新方式。此外，甘肃银行采取异地跨行取款手续费全免等一系列优惠措施，推动储蓄存款规模快速增长。近年来，甘肃银行储蓄存款增长较快，截至 2016 年末，甘肃银行储蓄存款余额 621.86 亿元，占存款总额的 36.33%。其中，定期储蓄存款占储

蓄存款余额的 69.94%。

近年来，甘肃银行加强个人信贷业务培训，推进多项营销、优惠措施，落实零售业务营销指引及管理办法，个人信贷业务保持快速发展趋势。截至 2016 年末，甘肃银行个人贷款余额 79.02 亿元，占贷款总额的 7.33%，占比仍较低。

为满足客户日益增加的理财需求，近年来甘肃银行推出多期“汇福”理财产品，凭借较高预期年化收益率优势，理财业务实现快速发展。2016 年，甘肃银行累计发行个人理财产品 331 期，募集金额 327.87 亿元。

近年来，甘肃银行不断加强银行卡业务的拓展力度，通过与省交管系统合作，推出联名 ETC 卡以及具有交警罚没款异地代收缴功能的惠车宝卡，促进了银行卡的发行。2016 年末，甘肃银行累计发行借记卡 448.38 万张；2016 年发行公务卡 9680 张，新增 ETC 缴费卡 10983 张。

总体看，甘肃银行个人银行业务快速发展，产品种类逐步丰富。

3. 同业及资金业务

近年来，甘肃银行同业资产规模较为稳定。2016 年，甘肃银行调整业务发展策略，通过发行同业存单的方式，调整主动负债结构，导致传统同业负债的规模有所下降。截至 2016 年末，甘肃银行同业资产余额 250.70 亿元，同业负债余额 403.58 亿元，发行同业存单余额 69.46 亿元，同业业务保持资金净融入。2016 年，甘肃银行同业业务利息净支出 10.94 亿元。

近年来，甘肃银行存款规模的持续快速增长为投资业务的开展提供了充足的资金来源。甘肃银行在保证一定的流动性水平的前提下，主动调整投资资产配置结构，加大了对收益水平较高的资产管理计划和信托计划投资的配置力度，带动了投资资产规模的快速上升。截至 2016 年末，甘肃银行投资资产净额 871.24 亿元，其中资产管理计划和信托计划净额 736.18 亿

元，占投资资产的 84.50%，投向主要为甘肃银行自身授信客户以及区域外央企国企。债券投资方面，近年来甘肃银行加大了债券投资力度，债券投资规模快速上升，2016 年末债券投资净额 103.10 亿元，投向以国债、金融债券以及外部评级为 AAA 的企业债券为主，另有部分金融机构发行的同业存单。甘肃银行还通过资产管理计划、基金等方式进行了部分权益类投资，2016 年末上述投资余额 31.88 亿元，投向主要为沪深主板上市公司的优先级定增项目以及基金产品等。此外，甘肃银行还持有少量长期股权投资。2016 年，甘肃银行投资业务实现收益 46.74 亿元，收益明显提升。但银监会对同业及投资业务加强监管以及人民银行 MPA 考核对其业务发展产生一定影响。

总体看，在存款规模的不断增长的推动下，甘肃银行投资范围与规模逐步扩大，取得了较好的收益；其中资产管理计划和信托计划投资规模较大，相关风险需关注。

六、风险管理分析

甘肃银行建立了由董事会、关联交易与风险控制委员会组成的风险决策体系，由高级管理层、风险与授信管理部及业务部门组成的风险执行体系，由监事会和审计部组成的风险监督体系。关联交易与风险控制委员会下设办公室，设置于风险与授信管理部。风险与授信管理部作为全面风险管理的牵头部门，负责制定和建设相关风险管理制度和体系。

1. 信用风险管理

甘肃银行依据法律法规和监管要求，制定相应的《信用风险管理办法》，规定了信用风险的职责划分和信用风险管理目标。甘肃银行信用风险管理组织体系由董事会及其下设关联交易与风险控制委员会、高级管理层及下设风险管理委员会、风险与授信管理部、信用风险承担部门等构成，形成集中统一管理、分级授权实施的信用风险管理架构。

甘肃银行董事会及下设的关联交易与风险控制委员会是全行信用风险管理的最高决策机构，负责审议、审批与全行战略目标相一致的信用风险管理战略、政策。高级管理层及下设风险管理委员会负责制定、审查和监督执行信用风险管理的政策、程序、风险管理指标和具体的操作规程；对全行大额贷款及总体风险状况进行定期评估，并提出完善风险管理和内部控制的意见。风险与授信管理部是信用风险管理的牵头部门，负责拟定并组织落实信用风险管理的基本政策、制度办法、流程和风险评价标准；监测、检查、分析、评价和报告信用风险管理状况；负责牵头规划全行信用风险计量及报告工作。公司业务部、个人业务部、零售业务金融服务中心、金融市场部等作为信用风险承担部门，负责在经营管理过程中执行信用风险管理政策、制度和流程的各项规定，制定本条线所辖业务的管理制度，完善业务流程，制定实施本部门及条线的信用风险控制措施，识别、监测、管理、汇总、报告本部门及条线的信用风险状况等。

甘肃银行已制定《甘肃银行绿色信贷政策》，强调了在同等条件下，优先审批用于支持绿色、低碳、循环经济的授信申请。此外，甘肃银行正在升级信用风险管理系统，拟增加贷款客户环境风险分类，在此基础上进一步落实绿色信贷考核评价体系和奖惩机制，确保绿色信贷的有效开展。

由于成立时间较短，信贷投放仍处于快速增长期，近年来甘肃银行贷款行业变化较为明显。2016年以来，受加大“三农”投放以及开展精准扶贫等因素的影响，甘肃银行农、林、牧、渔业贷款占比快速上升，2016年末占全行贷款的14.47%，为贷款第一大行业；前五大行业贷款合计占64.05%，贷款行业集中度呈上升趋势（见附录3：表1）。

截至2016年末，甘肃银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为

5.42%和41.33%（见附录3：表2）。整体来看，甘肃银行贷款客户集中风险不显著。

从风险缓释措施看，甘肃银行发放的贷款以抵质押贷款及保证贷款为主。截至2016年末，甘肃银行抵质押贷款和保证贷款占比分别为50.05%和25.87%。整体看，甘肃银行贷款风险缓释措施较好。

近年来，甘肃银行不断强化信用风险监测力度，持续加强关注类贷款和逾期贷款客户跟踪力度，针对不良贷款客户自身情况制定多种切实有效的风险化解方案，以控制信贷资产信用风险。此外，甘肃银行针对不良贷款加大处置力度，采取自身清收以及外部转让等多种方式化解不良资产。受宏观经济不景气等因素的影响，近年来甘肃银行不良贷款规模及占贷款总额的比重有所提高，得益于加大处置力度的影响，信贷资产质量仍处于行业平均水平。2016年末甘肃银行不良贷款余额19.49亿元，不良贷款率1.81%。截至2016年末，甘肃银行关注类贷款和逾期贷款占比分别为1.95%和1.91%；逾期90天以上贷款余额16.69亿元，与不良贷款的比例为85.63%（见附录3：表3）。

甘肃银行投资资产以资产管理计划和信托计划投资为主，主要投向为自身授信客户以及区域外央企国企。甘肃银行将上述投资纳入客户授信额度内，按照贷款实行统一标准的信用风险管理政策，其信用风险基本可控。但随着其规模的快速增长，上述投资对甘肃银行信用风险管理带来的压力值得关注。

近年来，甘肃银行表外业务以开立银行承兑汇票为主，2016年末开出银行承兑汇票余额311.60亿元（见附录3：表4）。甘肃银行将银行承兑汇票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以控制相关业务风险。截至2016年末，银行承兑汇票保证金比例约为57%，表外业务存在一定的信用风险敞口。

总体看，甘肃银行信用风险管理水平逐步提升，受宏观经济不景气等因素的影响，近年

来不良贷款规模有所上升，但在通过多种方式处置不良贷款后，信贷资产质量仍处于行业平均水平；资产管理计划和信托计划及表外业务规模大，相关风险值得关注。

2. 流动性风险管理

流动性风险管理是甘肃银行资产负债管理的重要组成部分，计划财务部是全行流动性风险的牵头管理部门，在授权范围内具体负责流动性风险的日常管理工作，负责拟定流动性风险管理政策、程序、限额，测算流动性风险承受能力；会计运营部是流动性风险管理的后台支持部门，负责系统安全；审计部对流动性风险管理的内部控制进行审计监督，负责对流动性风险管理政策、流程和限额的执行情况进行内部审计。

甘肃银行流动性管理采取“审慎性、分散性、协调性”相结合的策略。审慎性策略是保持合理的备付水平，确保有充足的现金流满足资产增长和到期债务支付的需要，审慎评估信用风险、市场风险、操作风险、声誉风险等对资产负债流动性的影响；分散性策略是对表内外资产负债的品种、币种、期限、交易对手、风险缓释工具、行业、市场、地域等进行集中度限额管理，防止过度集中引发的流动性风险；协调性策略是保持资产与负债在种类、数量、币种、期限上的合理匹配，促进资产负债协调增长，综合运用计划、价格、考核、限额管理等手段保持个人存款、公司存款等核心负债的稳定，合理确定存贷款和投资组合的结构，应对正常和压力情境下的流动性需求。

从流动性缺口情况看，近年来，甘肃银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内（见附录3：表5），主要是由于该期限内活期存款规模较大所致。考虑到活期存款的沉淀性，甘肃银行面临的流动性风险不大。

3. 市场风险管理

甘肃银行董事会承担对市场风险管理实施监控的最终责任，确保有效地识别、计量、监测和控制各项业务所承担的各类市场风险。董事会负责审批市场风险管理的战略、政策和程序，确定银行可以承受的市场风险水平。高级管理层负责制定和定期审查市场风险管理的政策、程序及具体的操作规程，监督市场风险管理政策和程序的执行，建立恰当的组织结构和信息系统来有效地识别、计量、监测和控制各项业务所承担的各类市场风险。风险与授信管理部是市场风险归口管理部门，负责制订相应制度，明确相关部门的市场风险管理职责和业务流程。

甘肃银行市场风险施行“集中统一管理，分级授权实施”的管理模式：总行统一制定全行市场风险管理政策、授权方案等，市场风险承担部门（机构）在统一的政策、授权内实施市场风险管理。近年来，甘肃银行主要通过以下措施加强市场风险管理：一是以交易为基础，以组合风险为对象，提高市场风险的识别水平；二是逐步加强风险计量方法的研究，开发、逐步引进适当的计量模型和方法，提高计量所用数据的质量，不断提升市场风险计量水平；三是定期对资产和负债业务进行压力测试，以有效评估市场异常变化甚至极端情况下的市场风险承担水平；四是适时增加风险对冲头寸，积极实施组合管理，同时通过优化资产配置，实施分散化投资策略，有效防范集中风险。

由于甘肃银行大部分业务是人民币业务，仅有少量美元和其他外币业务，汇率风险对甘肃银行影响较小。甘肃银行主要通过密切关注外币利率走势，适时调整外币存贷款利率，降低汇率风险净敞口，控制汇率风险。

4. 操作风险管理

近年来，甘肃银行以《商业银行操作风险管理指引》为指导，制定了相应的《操作风险管理办法》。甘肃银行操作风险管理遵循“全面

管理、职责明确、分散控制、奖罚分明”的原则，通过落实轮岗制度，加强对账和内审，开展风险防控、案防专项整治以及操作风险考评等一系列活动，推动全行操作风险管理政策、体系和组织架构不断完善。甘肃银行逐步深化日常操作风险管理工作内容，制定应急方案并组织方案演练和测试，加强操作风险的识别和处置能力。

2015 年，甘肃银行通过自查发现其分支机构兰州高新支行在办理定期存单质押开立银行承兑汇票业务中，客户质押的三张定期存单系伪造，并及时向公安机关立案。截至 2016 年末，甘肃银行风险敞口尚有 1345 万元。

总体看来，甘肃银行风险管理体系初步建立，未来随着业务品种的丰富以及复杂程度的提升，风险管理的精细化程度有待进一步提升。

七、财务分析

甘肃银行提供了 2014~2016 年合并财务报表。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2014~2015 年财务报表进行了审计，信永中和会计师事务所对 2016 年财务报表进行了审计，会计师事务所出具的审计意见均为标准无保留。甘肃银行将平凉市静宁成纪村镇银行纳入财务报表合并范围。

1. 资产质量

近年来，甘肃银行资产总额保持快速增长趋势，2016 年末资产总额 2450.56 亿元（见附录 3：表 6）。甘肃银行资产结构比较稳定，资产类别主要由贷款、投资资产、同业资产和现金类资产组成。

近年来，甘肃银行同业资产规模较为稳定，但占资产总额的比例有所下降。截至 2016 年末，甘肃银行同业资产余额 250.70 亿元，占资产总额的比例为 10.23%。截至 2016 年末，甘肃银行同业资产大部分为存放同业款项，交易对手以股份制商业银行和规模较大的城市商业银行、

农村商业银行为主，另有少量买入返售金融资产。整体看，甘肃银行同业资产信用风险较低。

近年来，甘肃银行贷款规模保持快速增长态势，2016 年末贷款净额 1040.99 亿元，占资产总额的 42.48%。近年来，受宏观经济不景气等因素的影响，甘肃银行不良贷款规模有所上升，为此甘肃银行加大了贷款损失准备的计提力度，2016 年末贷款损失准备余额 37.56 亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 192.71% 和 3.48%。整体来看，甘肃银行信贷资产拨备充足（见附录 3：表 7）。

近年来，甘肃银行持续加大投资力度，投资资产规模快速增长。甘肃银行投资品种包括资产管理计划和信托计划、债券投资以及权益类投资。截至 2016 年末，甘肃银行投资资产净额 871.24 亿元，其中应收款项类投资净额 736.48 亿元，占投资资产的 84.53%，主要为以资产管理计划和信托计划为通道的类信贷业务，该部分投资净额为 736.18 亿元，投向主要为甘肃银行自身授信客户以及区域外央企国企，此外另有少量债券投资。截至 2016 年末，甘肃银行债券投资净额 103.10 亿元，投资标的包括国债、金融债券、外部评级为 AAA 的企业债券以及同业存单。甘肃银行将权益类投资分别划入可供出售金融资产以及长期股权投资科目，2016 年末权益类投资净额 31.96 亿元，主要投向沪深主板上市公司的优先级定增项目以及基金产品余额 31.88 亿元。甘肃银行对应收款项类投资计提了减值准备，2016 年末应收款项类投资资产减值准备余额占应收款项类投资总额的 2.49%。

总体看，甘肃银行资产规模保持快速增长趋势，受宏观经济不景气等因素的影响，不良贷款规模有所上升，但在通过大力处置不良贷款后，信贷资产质量仍处于行业平均水平，拨备充足；以资产管理计划和信托计划为主的应收款项类投资占比高，相关风险需关注。

2. 负债结构

近年来，甘肃银行负债规模保持快速增长

态势，2016 年末负债总额 2317.13 亿元，以吸收存款和市场融入资金为主（见附录 3：表 6）。

近年来，甘肃银行调整业务发展策略，通过发行债券以及同业存单的方式，调整主动负债结构，同业负债的规模有所下降。截至 2016 年末，甘肃银行同业负债余额 403.58 亿元，发行同业存单余额 69.46 亿元，发行二级资本债券余额 31.89 亿元。

吸收存款是甘肃银行最主要的负债来源。近年来，甘肃银行吸收存款规模保持快速增长态势，2016 年末吸收存款余额 1711.65 亿元，占负债总额的 73.87%。从存款构成来看，甘肃银行客户存款以公司存款和活期存款为主，2016 年末公司存款占比为 63.67%，活期存款占比为 62.55%，存款稳定性有待提升。

总体看，在存款规模快速增长的带动下，甘肃银行负债总额保持快速上升趋势，存款以公司存款和活期存款为主，存款稳定性有待提升；通过发行债券及同业存单的方式，调整主动负债结构，市场融入资金渠道逐步多元化。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，甘肃银行营业收入和净利润均保持快速增长态势。2016 年，甘肃银行实现营业收入 69.36 亿元，实现净利润 19.21 亿元（见附录 3：表 8）。

甘肃银行营业收入主要来自利息净收入，近年来受贷款以及应收款项类投资规模快速增长的影响，其利息净收入增长迅速，2016 年实现利息净收入 66.70 亿元。近年来，甘肃银行手续费及佣金净收入占营业收入的比例不高，收入结构有待优化，2016 年手续费及佣金净收入 2.56 亿元，占营业收入的比例为 3.70%。

随着业务规模的增长，甘肃银行业务及管理费支出保持较快增长态势，但受营业收入增幅相对较大的影响，成本收入比有所下降，成本管控水平较好。近年来，受不良贷款规模的增加以及贷款和应收款项类投资规模的增长，甘肃银行加大了减值损失的计提力度，但同时

资产转让也减少了其相应的减值损失计提规模，对盈利起到了一定正面影响。2016 年，甘肃银行计提资产减值损失 25.04 亿元，其中针对贷款和应收款项类投资计提的减值损失分别为 13.36 亿元和 11.62 亿元。

近年来，甘肃银行净利润保持快速增长态势，2016 年实现净利润 19.21 亿元。从收益率指标来看，近年来甘肃银行资产收益率较为稳定，但受杠杆水平不断上升影响，平均净资产收益率有所上升。2016 年，甘肃银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.84%和 15.10%。

总体看，甘肃银行营业收入和净利润均保持快速增长趋势，收入结构仍有待优化。

4. 流动性

近年来，甘肃银行超额备付金率和流动性比例较为稳定，净稳定资金比率保持在充裕水平。整体看，甘肃银行流动性水平良好，但需关注较大规模的应收款项类投资对流动性造成的压力（见附录 3：表 9）。

近年来，受客户存款和同业存放款项规模较大的影响，甘肃银行经营活动现金流整体呈净流入状态；受投资力度较大的影响，投资活动现金流保持净流出状态；受增资扩股、发行二级资本债券及同业存单的影响，筹资活动现金流表现为净流入状态（见附录 3：表 10）。整体来看，甘肃银行现金流较为宽裕。

5. 资本充足性

近年来，甘肃银行主要通过发行二级资本债券以及利润留存的方式补充资本。截至 2016 年末，甘肃银行所有者权益合计 133.44 亿元，其中股本 75.26 亿元，资本公积 17.65 亿元，一般风险准备 32.26 亿元，未分配利润 2.71 亿元。2015 年 12 月，甘肃银行成功发行账面金额为 32 亿元的二级资本债券，一定程度上提高了资本实力。

近年来，随着业务规模的增长以及投资力

度的加大，甘肃银行风险加权资产规模保持快速上升趋势，2016 年末风险加权资产余额 1554.37 亿元；风险资产系数为 63.43%（见表附录 3：表 11）。

近年来，随着业务规模的扩大，甘肃银行股东权益/资产总额比例呈逐年下降趋势，资本消耗明显，面临一定的资本补充压力。截至 2016 年末，甘肃银行资本充足率为 11.85%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.72%。

战略的推进，甘肃银行将面临较大发展机遇。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行业务经营带来一定的经营压力。综上，联合资信认为未来一段时期内甘肃银行信用水平将保持稳定。

八、本期债券偿付能力分析

截至本报告出具日，甘肃银行已发行且在存续期内的金融债券共计 30 亿元。假设本期金融债券的发行规模为 15 亿元，2016 年末甘肃银行可快速变现资产、经营性现金流净额、净利润和股东权益对拟发行的金融债券的保障倍数见表 16。整体来看，甘肃银行对本期金融债券的偿付能力强。

表 4 金融债券保障指标 单位:倍

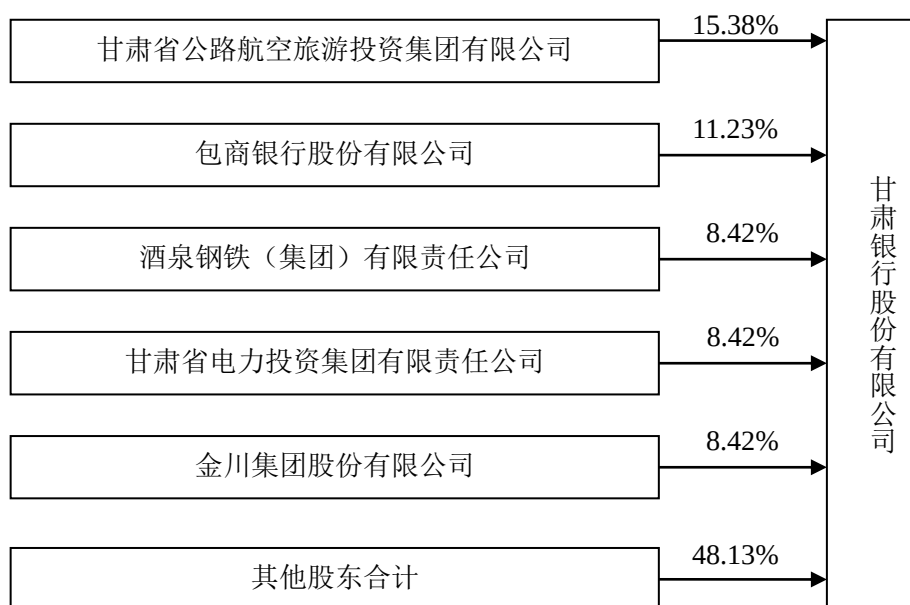
项 目	发行后	发行前
可快速变现资产/金融债券本金	12.64	18.96
经营性现金流净额/金融债券本金	2.69	4.04
股东权益/金融债券本金	2.97	4.45
净利润/金融债券本金	0.43	0.64

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理。

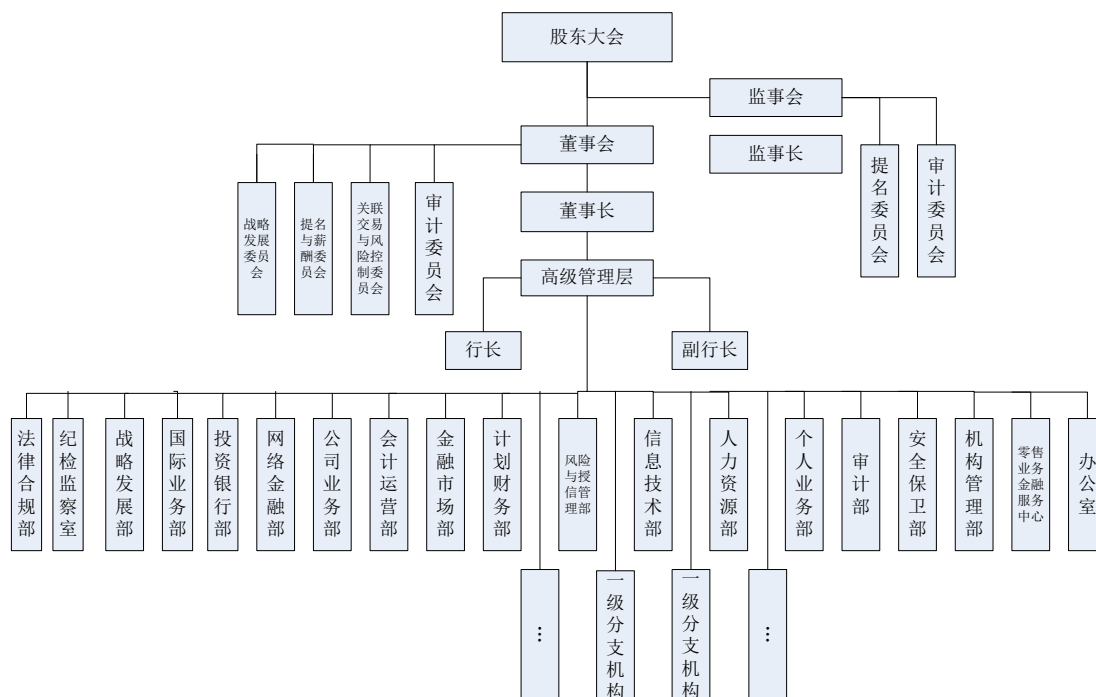
九、评级展望

近年来，甘肃银行不断加强公司治理水平及内部控制体系建设，各项业务保持快速发展；作为甘肃省唯一省级法人银行，在业务拓展、网点设立、吸纳存款上能够获得政府及股东方面的支持。甘肃银行将继续依托本地经济，加快业务结构调整，加大产品创新力度，各项业务有望保持快速发展态势，这也对其经营管理、风险控制水平以及资本补充带来一定的挑战。未来，随着国家西部大开发战略以及一带一路

附录 1 股权结构图



附录 2 组织架构图



附录 3 主要财务数据及指标

表 1 贷款前五大行业分布情况

单位: %

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
农、林、牧、渔业	14.47	批发和零售业	16.59	制造业	15.86
制造业	14.12	金融业	12.04	批发和零售业	15.62
批发和零售业	13.96	制造业	12.61	建筑业	12.34
金融业	12.90	农、林、牧、渔业	9.14	房地产业	8.04
建筑业	8.59	房地产业	8.89	采矿业	7.09
合 计	64.05	合 计	59.27	合 计	58.95

数据来源: 甘肃银行审计报告, 联合资信整理。

表 2 贷款集中度

单位: %

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款比例	5.42	9.10	5.14
最大十家客户贷款比例	41.33	43.70	40.05

数据来源: 甘肃银行报送监管报表, 联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位: 亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	1038.00	96.24	881.49	98.13	561.27	99.22
关注类	21.06	1.95	9.52	1.06	2.31	0.41
次级类	7.50	0.70	4.79	0.53	1.30	0.23
可疑类	10.14	0.94	1.99	0.22	0.78	0.14
损失类	1.85	0.17	0.50	0.06	-	-
不良贷款	19.49	1.81	7.28	0.81	2.09	0.37
贷款合计	1078.55	100.00	898.29	100.00	565.68	100.00
逾期贷款	20.55	1.91	4.57	0.51	1.19	0.21

数据来源: 甘肃银行提供, 联合资信整理。

注: 因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

表 4 表外业务统计

单位: 亿元

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
银行承兑汇票	311.60	398.21	430.03
开出保函	4.31	2.86	0.20
合计	315.92	401.06	430.23

数据来源: 甘肃银行审计报告, 联合资信整理。

表 5 流动性缺口情况

单位: 亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-626.70	-633.17	-205.70
3 个月内	206.83	340.67	65.27
3 个月至 1 年	233.56	139.42	-110.27
1 年以上	117.68	71.30	153.10

数据来源: 甘肃银行报送监管报表, 联合资信整理。

表 6 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	250.79	10.23	235.49	11.10	211.72	13.61
同业资产	250.70	10.23	265.74	12.52	243.13	15.63
贷款和垫款	1040.99	42.48	882.07	41.57	555.76	35.73
投资类资产	871.24	35.55	708.53	33.39	521.56	33.53
其他类资产	36.84	1.50	30.02	1.41	23.30	1.50
合 计	2450.56	100.00	2121.85	100.00	1555.47	100.00
市场融入资金	504.93	21.79	517.43	25.86	332.97	22.99
客户存款	1711.65	73.87	1410.21	70.48	1072.15	74.02
其他类负债	100.55	4.34	73.26	3.66	43.37	2.99
合 计	2317.13	100.00	2000.90	100.00	1448.49	100.00

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理。

表 7 拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	37.56	24.20	9.92
拨备覆盖率	192.71	244.51	590.18
贷款拨备率	3.48	1.98	2.18

数据来源：甘肃银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

表 8 盈利指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	69.36	52.83	36.89
利息净收入	66.70	51.34	34.04
手续费及佣金净收入	2.56	1.41	2.29
投资收益	0.04	-0.06	0.48
公允价值变动	-0.10	0.01	-
营业支出	44.09	35.51	22.11
业务及管理费	17.54	15.23	10.57
资产减值损失	25.04	17.21	9.56
拨备前利润总额	50.69	34.74	24.57
净利润	19.21	12.98	10.87
成本收入比	25.29	29.26	28.64
平均资产收益率	0.84	0.71	0.92
平均净资产收益率	15.10	11.41	12.56

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理。

表 9 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	2.09	2.02	1.30
流动性比例	47.95	54.26	50.73
净稳定资金比率	140.02	125.82	134.07
存贷比	65.76	60.59	52.76

数据来源：甘肃银行报送监管报告，联合资信整理。

表 10 现金流情况 单位:亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动现金流量净额	121.18	3.40	354.98
投资性活动现金流量净额	-133.05	-61.85	-158.71
筹资性活动现金流量净额	31.83	58.85	32.10
现金及现金等价物净增加额	20.06	0.47	228.37
现金及现金等价物余额	255.52	235.46	235.62

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理。

表 11 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	184.20	164.87	116.64
一级资本净额	135.55	122.29	106.39
核心一级资本净额	135.54	122.28	106.39
风险加权资产	1554.37	1238.15	917.17
风险资产系数	63.43	58.91	58.96
股东权益/资产总额	5.45	5.70	6.86
资本充足率	11.85	13.32	12.72
核心一级资本充足率	8.72	9.88	11.60
一级资本充足率	8.72	9.88	11.60

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理。

附录4 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
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 5-1 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 5-2 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 5-3 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

联合资信评估有限公司关于 2017 年甘肃银行股份有限公司 “三农”专项金融债券（第二期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

甘肃银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，在公司年报披露后 3 个月内发布跟踪评级结果和报告。同时，每季度出具一次跟踪评级信息公告。

甘肃银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对甘肃银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，甘肃银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注甘肃银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现甘肃银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对甘肃银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如甘肃银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对甘肃银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。联合资信将指派专人及时与甘肃银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。