

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的甘肃银行股份有限公司2018年第一期“三农”专项金融债券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[2018] 789 号

联合资信评估有限公司通过对甘肃银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2018 年第一期“三农”专项金融债券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 AAA，2018 年第一期“三农”专项金融债券（不超过人民币 15 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年五月十四日



甘肃银行股份有限公司

2018年第一期“三农”专项金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA
 金融债券信用等级: AAA
 评级展望: 稳定

评级时间

2018年5月14日

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	2711.48	2450.56	2121.85
股东权益(亿元)	166.13	133.44	120.95
不良贷款率(%)	1.74	1.81	0.81
拨备覆盖率(%)	222.00	192.72	244.51
贷款拨备率(%)	3.86	3.48	1.98
流动性比例(%)	45.19	47.95	54.26
存贷比(%)	67.77	65.76	60.59
股东权益/资产总额(%)	6.13	5.45	5.70
资本充足率(%)	11.54	11.80	13.32
一级资本充足率(%)	8.71	8.58	9.88
核心一级资本充足率(%)	8.71	8.58	9.88
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	80.50	69.37	52.83
拨备前利润总额(亿元)	60.02	50.69	34.74
净利润(亿元)	33.64	19.21	12.98
净利差(%)	2.74	2.89	2.79
成本收入比(%)	24.81	25.16	28.72
平均资产收益率(%)	1.30	0.84	0.69
平均净资产收益率(%)	22.46	15.10	11.37

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, 带动营业收入快速增长, 盈利水平强; 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。2018年1月, 甘肃银行在香港联合交易所成功上市, 募集资金折合人民币约56亿元, 拓宽了资本补充渠道, 未来资本有望保持在充足水平。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。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AAA, 拟发行的2018年第一期“三农”专项金融债券(不超过人民币15亿元)信用等级为AAA, 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极低。

优势

- 国家西部大开发战略以及一带一路战略为公司未来业务的拓展带来了良好的机遇;
- 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;
- 2018年在香港联合交易所成功上市, 完善了公司治理架构, 健全了内部控制体系, 拓宽了资本补充渠道, 资本实力得到提升;
- 各项业务发展势头良好, 公司存款份额近年来均位居甘肃省内金融同业前列; 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；

- 营业收入保持良好增长态势，盈利水平强；
- 贷款拨备处于充足水平。

关注

- 资产管理计划和信托计划等投资规模较大，相关风险需关注；
- 不良贷款规模有所上升，通过加大处置力度后不良贷款率处于行业平均水平，但信贷资产质量仍面临一定的下行压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

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。

甘肃银行股份有限公司

2018年第一期“三农”专项金融债券信用评级报告

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2017年末，甘肃银行前五大股东持股情况见表1。2018年1月，甘肃银行在香港联合交易所成功上市（2139.HK），资本实力得到增强。

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2017年末，甘肃银行网点数量合计为202个，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、甘南、临夏、嘉峪关设立12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%，参股甘肃泾川中银富登村镇银行；在职员工3955人。

截至2017年末，甘肃银行资产总额2711.48亿元，其中贷款净额1252.55亿元；负债总额2545.35亿元，其中吸收存款1922.31亿元；所有者权益合计166.13亿元；不良贷款率1.74%，拨备覆盖率222.00%；资本充足率11.54%，一级资本充足率8.71%，核心一级资本充足率8.71%。2017年，甘肃银行实现营业收入80.50亿元，净利润33.64亿元。

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

甘肃银行拟在不超过人民币60亿元的额度内分期发行金融债券，已发行规模人民币45亿元，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、二级资本债券、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) 国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表2）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较2016年有所上升，财政赤字（3.1万亿元）较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，

其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率（58.8%）较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年，全国固定资产投资（不含农户）63.2万亿元，同比增长7.2%（实际增长1.3%），增速较2016年下降0.9个百分点。其中，民间投资（38.2万亿元）同比增长6.0%，较2016年增幅显著，主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年，全国社会消费品零售总额36.6万亿元，同比增长10.2%，较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年，全国居民人均可支配收入25974元，同比名义增长9.0%，扣除价格因素实际增长7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大

消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较2016年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望2018年，全球经济有望维持复苏态

势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口额基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在6.5%左右。

表2 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
GDP增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。
注：2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

(2) 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。

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。

近年来，甘肃省经济保持稳步增长，但增速明显放缓。2017 年，甘肃省全年实现生产总值 7677.0 亿元，较上年增长 3.6%。其中，第一产业增加值 1063.6 亿元，同比增长 5.4%；第二产业增加值 2562.7 亿元，同比下降 1.0%；第三产业增加值 4050.8 亿元，同比增长 6.5%。三次产业结构调整为 13.85：33.38：52.77。2017 年，甘肃省实现一般公共预算收入 815.6 亿元，同比增长 7.8%。

截至 2017 年末，甘肃省金融机构本外币各项存款余额 17777.2 亿元，同比增长 1.5%，其中人民币各项存款余额 17660.8 亿元，同比增长

1.4%；金融机构本外币各项贷款余额 17707.2 亿元，同比增长 11.2%，其中人民币各项贷款余额 17404.6 亿元，增长 11.2%。

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，相关政策导向能够为经济发展提供有效支撑，但 2017 年以来甘肃省经济增速的明显放缓也对当地金融机构的发展形成一定挑战。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的

增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行

压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017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11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

(2) 监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、

理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交

易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策

的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银行会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面

意义。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，整体看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，运行情况良好。2018年1月，甘肃银行在香港联交所上市，这有助于公司治理架构的完善及信息披露的规范。截至2018年3月末，甘肃银行H股持股比例为25.26%，内资股持股比例为74.74%。

股东大会是甘肃银行的最高权力机构。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4名；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9名监事组成，其中外部监事3名；下设监督委员会、提名委员会和审计委员会等3个专业委员会。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5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，H股上市后公司治理体系进一步完善、治理水平逐步提升。

2. 内部控制

为加强内部控制管理，甘肃银行在高级管理层设立风险与内部控制委员会，由董事长、高级管理人员及各部门负责人组成。风险与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。

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。与此同时，甘肃银行制定了《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，进一步完善了风险管理及内部控制的流程化管理，提升内部控制管理效果。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，并集中组织开展了“三违反”“三套利”“四不当”“十乱象”等自查工作，并针对柜面、信贷、同业投资理财等业务展开合规大检查。2017年以来，甘肃银行依托H股上市辅导等工作，全面梳理内部控制流程建设，建立了较为科学的激励约束机制，全面提升内控管理水平，促进管理制度与业务开展同步优化。

审计部是甘肃银行内部控制监督、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。甘肃银行一方面积极完善设计工作机制，在全行战略规划基础上制定2017-2019年审计规划，并结合《商业银行内部审计指引》完成对《甘肃银行内部审计章程》和《甘肃银行内部审计准则》的修订，梳理完善了审计职责和审计范围，建立健全了审计程序；另一方面甘肃银行持续推进审计专业化建设，持续提升信息化水平建设，对现有审计系统进行持续优化，实现主要业务和产品的全交易渠道覆盖，并借助 Access 数据库软件自主开发了“疑点管理工具”，实现了模型疑点的导入、抽样、核查、结果复核等全流程管理，提升了现场查证效率。审计工作方面，近年来甘肃银行强化审计资源的合理布局，对全行表内信贷、表外类信贷、支付结算、柜面交易、财务管理、投行等创新型金融等主要业务领域实现审计全覆盖，并在支付结算账户管理审计和连续两年的财务管理审计领域实现对23家一级分支机构及以下分支机构现场审计全覆盖，强化审计工作的频率和质量。与此同时，甘肃银行依托审计系统的不断升级，强化大数据模型分析精确制导，充分发挥非现场审计优势，进一步丰富审计手段。

总体看，甘肃银行内部控制体系、管理制度及流程逐步健全，审计系统逐步完善，审计手段逐步丰富，能够满足其业务发展对内部控制体系的要求，也为其全行各项业务的合规发展提供制度基础。

3. 发展战略

甘肃银行制定了2017~2019年发展规划，确定“以效益为中心”的战略目标，以发展“三农”、中小微业务为基础，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、个人银行业务以及金融市场业务。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。

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，加大财政及企事业单位客户的拓展力度，取得了代理省级国库集中支付、城乡居民养老保险基金省级统筹资金归集等多项业务资质，并与全省13个市州、81个县签订战略合作协议；

完善了省内重点客户牵头营销机制，对省内大中型国有企业客户进行了总对总营销，并加大产品开发力度，提供企业年金、资金结算等一系列金融服务。近年来，甘肃银行公司存款规模稳步增长，2017年末公司存款（含保证金及其他，下同）余额1102.32亿元，占客户存款总额的57.34%。

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；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，实现对上游农户和下游配套企业的批发式营销和金融服务；积极贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”五大新发展理念，加大对绿色经济、低碳经济、循环经济等重点工程的信贷投入，提高绿色金融债券发行后资金的使用效率，促进公司贷款规模的快速增长。截至2017年末，公司贷款（含贴现，下同）余额为1156.46亿元，占贷款总额的88.76%，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，依托发行“三农”专项金融债券的契机，大力支持龙头企业、农民专业合作社、家庭农场、专业大户等新型农业经营主体，并积极响应国家政策，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2017年末，甘肃银行涉农贷款余额438.96亿元，占贷款总额的33.69%；小微企业贷款余额659.27亿元，占贷款总额的50.60%。

总体看，作为甘肃省唯一一家省级地方法人银行，甘肃银行能够获得省政府在资源、政策等方面的优势；近年来其根据区域产业特色，采取了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；开发并上线“我惠”个人金融产品营销平台，覆盖个人客户的金融需求，提升个人客户忠诚度及综合贡献度；优化产品种类，完善个人银行产品体系，推出“智能存款·活期宝”、“智能存款·流金溢银”等多种智能存款产品，推动储蓄存款规模快速增长。截至2017年末，甘肃银行储蓄存款余额819.99亿元，占存款总额的42.66%。其中，定期储蓄存款占储蓄存款余额的73.08%。

近年来，甘肃银行加强个人信贷业务的拓展，完善产品体系，落实零售业务营销指引及管理辦法；加大对行政事业单位职工和代发工资客户的营销，根据客户需求提供不同种类的金融产品，增强客户黏性；制定“拥抱互联网、连接亿万人”战略，开发并上线了网贷平台，其中除包括与深圳微众银行合作的“微粒贷”产品外，还相继开发上线了“金e融”、“电商e贷”、“消e融”等多款适合不同群体的网贷产品，促进个人贷款业务的发展。截至2017年末，甘肃银行个人贷款余额146.38亿元，较之前年度大幅增长，但占贷款总额的比例仍较低，为11.24%。

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。2017年，甘肃银行累计发行个人理财产品414期，募集金额295.72亿元。

近年来，甘肃银行不断加强银行卡业务的

拓展力度，在成立之初就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，打开了银行卡业务市场；积极营销社保卡业务，继取得省直机关社保卡发卡资格后，在陇南、金昌、酒泉、武威、嘉峪关、天水、平凉等地均取得当地社保卡发卡资格，促进银行卡业务的发展。截至 2017 年末，甘肃银行累计发行借记卡 588.24 万张，累计发行公务卡 11412 张。

总体看，近年来甘肃银行个人银行业务快速发展，产品种类逐步丰富；但较公司银行业务相比整体规模仍较低。

3. 金融市场业务

近年来，得益于快速增长的客户存款，加之受金融去杠杆的影响，甘肃银行市场融入资金规模较为稳定；资产业务方面，在强监管的背景下，甘肃银行主动调整资产结构，提高了低风险的同业资产配置力度。截至 2017 年末，甘肃银行市场融入资金余额 510.07 亿元，其中同业及其他金融机构存放款项余额 201.78 亿元，卖出回购金融资产余额 58.18 亿元，应付债券余额为 239.61 亿元，为其发行的同业存单、金融债券和二级资本债券；同业资产余额 406.32 亿元，主要为存放同业款项，规模较之前年度大幅上升。

甘肃银行投资资产以债券、资产管理计划和信托计划以及理财产品为主。2016 年，甘肃银行加大对外投资力度，投资资产规模较快增长；2017 年，在“去杠杆、去通道、去链条”的监管背景下，其将资金更多向信贷资产倾斜，投资资产规模有所下降。截至 2017 年末，甘肃银行投资资产净额 701.15 亿元，占资产总额的 25.86%。甘肃银行债券投资较为审慎，主要投资于国债、政府债和金融债，另有少量外部评级 AA+及以上级别的企业债和资产证券化优先级产品。截至 2017 年末，甘肃银行债券投资余额为 175.82 亿元，占投资资产总额的 24.33%。甘肃银行持有的信托计划和资产管理计划投资

标的包括信贷类资产和非信贷类资产。截至 2017 年末，甘肃银行持有信托计划和资产管理计划余额为 471.39 亿元，其中非信贷类资产余额 33.22 亿元，底层资产主要为债权类资产，主要包括 ABS 以及公司债等，外部评级均在 AA+ 级别及以上；信贷类资产余额 438.17 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，并参照贷款业务进行管理。此外，甘肃银行还持有少量理财产品投资，年末余额为 72.22 亿元，交易对手主要为其他银行及金融机构，底层资产主要为标准化产品。2017 年，甘肃银行实现投资业务收入（含投资利息收入、投资收益及公允价值变动收益）47.85 亿元。

总体看，在存款业务的推动下，甘肃银行金融市场业务发展较快，投资范围逐步扩大，取得了较好的收益；但需持续关注监管政策收紧以及资管新规对其未来业务发展产生的影响。

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》，确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。

近年来，甘肃银行严格把控信用风险，一方面全面提高信用风险的前段识别、评估、控制能力和业务支撑保障作用，通过组建授信政策研究团队，加强授信人员对宏观经济、国家政策、监管政策、行业政策的综合把握，全面保障全行授信政策的持续优化调整，并组建培养投资类授信专业审查、审批人员和团队，优化分支机构授信条线人员配置，通过总分行间、分支行间交叉跟岗、交叉审查等形式，提高各分支机构授信条线的独立性和专业水平，进而全面提高信用风险管理水平。另一方面，甘肃银行不断丰富信用风险管理技术及手段，强化信用风险线上、线下双管控监测机制，依托信用风险大数据预警系统“T+1”预警功能，增强潜在风险预判与防控实效，并建立了信用风险管理通报机制，按月向全行各机构发送信用风险管理情况通报和预警通报，加强对信用风险及其大数据预警系统的关注度及关注范围。

得益于良好的信贷业务管理及营销工作，甘肃银行信贷投放仍处于快速增长期，但贷款行业变化较为明显，行业集中度波动下降。近年来，受加大三农信贷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有所上升，同时受当地房地产开发力度加大等因素影响，房地产业及与其高度相关的建筑业贷款占比持续上升。截至 2017 年末，甘肃银行第一大贷款行业批发零售业贷款占全行贷款总额的 13.99%，房地产业及建筑业合计占比为 19.79%，前五大行业贷款合计占比为 57.94%（见附录 2：表 1）。

截至 2017 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 4.56% 和 35.35%（见附录 2：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 2017 年末，甘肃银行抵质押贷款和保证贷款占比分别为 51.70% 和 38.50%。整体看，甘肃银行贷款风险缓释措施较好。

近年来，甘肃银行积极推进风险资产和不良贷款化解处置工作，不断强化信用风险监测力度，充分发挥联动工作机制，建立了“总行——一级行——县支行”三级不良贷款清收联动体系，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。与此同时，甘肃银行强化不良贷款清收处置，综合运用多种清收手段压降不良贷款规模，对缓解资产质量下行压力起到积极作用。2017 年，甘肃银行累积化解不良贷款 11.64 亿元。近年来，受宏观及区域经济不景气等因素的影响，甘肃银行不良贷款规模有所提高，但得益于处置力度的不断加大，信贷资产质量仍处于行业平均水平。截至 2017 年末，甘肃银行不良贷款余额 22.65 亿元，不良贷款率 1.74%（见附录 2：表 3）；关注类贷款和逾期贷款占比分别为 5.51% 和 4.12%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 146.78%，存在一定的偏离。

投行及金融市场业务方面，近年来甘肃银行根据监管要求，持续加强制度建设，制定了《甘肃银行同业投资业务管理办法》、《甘肃银行同业授信管理办法》、《甘肃银行债券业务管理办法》等多项规章制度；加强交易对手准入管理，定期评估交易对手信用风险、动态调整交易对手名单；上线了资金系统和票据系统，实现了业务申报、审批、投后管理、风险监测的线上操作和前、中、后台的全流程控制，降低业务操作风险，进一步提升了业务的内控管理水平和科学化；依据资本市场新变化，针对投行及金融市场业务，通过同业交流、第三方咨询机构、区域市场调研等方式，研究和分析行业、区域及产业情况，有效把控区域和行业风险。

表外业务方面，甘肃银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票。截至 2017 年末，甘肃银行开出银行承兑汇票余额 293.53 亿元，规模逐年下降；承兑汇票保证金存款余额 154.62

亿元，保证金比例为 52.68%，存在一定的风险敞口。

总体看，甘肃银行信用风险管理水平逐步提升、风险资产处置手段逐步丰富；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。其中，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。近年来，甘肃银行不断丰富流动性资金配置方式，拓展线上市场交易渠道，积极与其他城商行建立流动性互助机制，加大流动性压力测试力度，

完善流动性应急计划，灵活调整资产负债结构，并加强主动负债管理，积极探索运用新型负债工具，通过发行金融债券等方式筹集中长期稳定资金，减少资产负债的期限错配。

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2：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。

甘肃银行的汇率风险主要来自于外汇营运资金以及代客结售汇业务所产生敞口面临的汇率风险。甘肃银行从完善外汇业务流程、加强外汇交易授权及审批制度、对外汇交易和外币拆放业务限额实施严格的敞口头寸管理等手段，不断完善全行外汇资金业务风险管理能力，并通过合理安排外币资金的来源和运用以最大限度减少潜在的货币错配。截至 2017 年末，甘肃银行美元折合人民币资产负债表头寸净额为 1.98 亿元；其他币种折合人民币资产负债表头寸净额为 1.87 亿元。整体看，甘肃银行面临的汇率风险不显著。

近年来，甘肃银行 3 个月以内利率敏感性负缺口明显收窄，主要是由于该期限内同业资产规模显著增加所致；3 个月至 1 年利率敏感性正缺口有所收窄，主要是由于该期限内贷款规模有所下降所致；1 年至 5 年利率敏感性负缺口有所扩大，主要是由于该期限内客户存款规模增加所致；5 年以上期限利率敏感性正缺口有所扩大，主要是由于该期限内投资资产规模增加所致（见附录 2：表 6）。

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。

近年来，甘肃银行一方面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；另一方面，不断丰富操作风险管理手段，充分发挥操作风险三大工具作用，同时结合新核心系统上线后部分业务流程发生变化的特点及各类检查中发现的问题，对现有操作风险检查点进行梳理调整，将操作风险高发的关键业

务环节全部纳入重点检查对象，并对检查后发现的问题进行持续整改推进，持续降低全行操作风险水平。

总体看，甘肃银行不断完善风险管理体系、丰富风险管理手段，风险管理的精细化程度不断提高。

七、财务分析

甘肃银行提供了 2015~2017 年合并财务报表。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2015 年财务报表进行了审计，信永中和会计师事务所对 2016~2017 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，在甘肃省政府的支持下，甘肃银行业务迅速发展，资产规模快速增长。资产结构方面，2017 年甘肃银行主动适应“非标回标”的监管要求，对类信贷投资资产进行压缩，并将资源向信贷类资产倾斜。截至 2017 年末，甘肃银行资产总额 2711.48 亿元。其中，贷款和同业资产占资产总额的比重呈上升趋势，投资资产占比呈下降趋势（见附录 2：表 7）。

近年来，甘肃银行贷款规模保持快速增长态势，2017 年末贷款净额 1252.55 亿元，占资产总额的 46.19%。近年来，受宏观及区域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，2017 年末不良贷款余额 22.65 亿元，不良贷款率 1.74%。为此，甘肃银行加大了贷款损失准备的计提力度，2017 年末贷款损失准备余额 50.29 亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 222.00% 和 3.86%。整体来看，甘肃银行信贷资产拨备充足（见附录 2：表 8）。

同业及投资资产方面，2017 年以来，在强监管的背景下，甘肃银行调整资产结构，降低类信贷投资资产规模，提高了低风险的同业资

产占比。截至 2017 年末，甘肃银行同业资产余额 406.32 亿元，占资产总额的比例为 14.99%，占比有所提升；其中，存放同业款项余额为 308.12 亿元，交易对手为银行业金融机构；买入返售金融资产余额为 98.20 亿元，标的主要为债券。整体看，甘肃银行同业资产信用风险较低。

甘肃银行投资品种包括债券、资产管理计划和信托计划、理财产品、基金及权益工具投资。近年来，在监管趋紧的背景下，甘肃银行加大了债券投资力度，并逐步压降信贷类非标投资规模。截至 2017 年末，甘肃银行投资资产净额 701.15 亿元，占资产总额的 25.86%。甘肃银行债券投资主要列示于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产以及持有至到期投资会计科目项下，投资品种以国债和政府债券、金融债券为主，上述债券投资余额合计占债券投资余额的 80% 以上，其余为少量外部评级为 AA+ 及以上的企业债券以及资产证券化优先级产品。截至 2017 年末，甘肃银行债券投资余额 175.82 亿元（见附录 2：表 9），占投资资产总额的 24.33%。甘肃银行的信托计划、资产管理计划以及理财产品等投资主要列示于可供出售金融资产和应收款项类投资会计科目项下。2017 年末，甘肃银行列示于可供出售金融资产科目项下的信托计划及资产管理计划余额 33.22 亿元，基金投资余额 2.98 亿元，上述底层资产主要为债权类资产，包括 ABS 以及公司债等，外部评级均在 AA+ 级别及以上；列示于可供出售金融资产和应收款项类投资科目项下理财产品余额 72.22 亿元，主要为购买银行及其他金融机构发行的理财产品，底层主要为标准化资产；列示于应收款项类投资科目项下的资产管理计划及信托受益权余额 438.17 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。另外，甘肃银行还有少量权益类投资以及参与亚联盟资产管理有限公司的会费。甘肃银行对投资资产计提了减值准备，2017 年末减值准备计提余额 21.46

亿元，占投资资产总额的 2.97%。

总体看，甘肃银行主动调整业务结构，适应“非标回标”的监管要求，将资源向信贷类资产倾斜；贷款和垫款规模快速增长，不良贷款规模有所上升，但信贷资产质量仍处于行业平均水平，贷款拨备充足；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，甘肃银行保持一定的同业资金融入力度，加之快速增长的客户存款规模，为各项业务的发展提供了较为稳定的资金来源。2017 年以来，甘肃银行积极调整负债结构，采取发行同业存单方式以替代部分同业存放款项，同时在金融去杠杆的背景下，对整体市场融入资金规模进行控制，但得益于较快增长的客户存款，负债总额仍保持稳步增长。截至 2017 年末，甘肃银行负债总额 2545.35 亿元，其中市场融入资金和吸收存款分别占负债总额的 20.04% 和 75.52%（见附录 2：表 7）。

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较快增长态势，2017 年末吸收存款余额 1922.31 亿元，占负债总额的 75.52%，占比逐年上升。从存款构成来看，由于政府支持力度较大，甘肃银行财政性及省属国有企业客户较多，存款以公司存款和活期存款为主，2017 年末公司存款占比为 57.34%，活期存款占比为 46.67%，存款稳定性有待提升。

甘肃银行市场融入资金主要来源于同业负债以及同业存单、金融债券和二级资本债券的发行。截至 2017 年末，甘肃银行市场融入资金余额 510.07 亿元，占负债总额的 20.04%。其中同业及其他金融机构存放款项余额 201.78 亿元，卖出回购金融资产余额 58.18 亿元；应付债券余额为 239.61 亿元，其中发行的同业存单、金融债券和二级资本债券余额分别为 162.73 亿元、44.96 亿元和 31.92 亿元。此外，甘肃银行

已于 2018 年 3 月召开董事会会议，通过了发行新一轮金融债券的决议，计划发行规模不超过人民币 100 亿元，以优化负债结构，支持小型和微型企业、“三农”经济以及绿色产业的发展。

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

甘肃银行将投资业务利息收入纳入到利息净收入核算。近年来，信贷、同业及投资业务的快速发展带动了甘肃银行利息收入的较快增长，加之以政府类客户为主的存款结构对利率敏感性较低，其整体利差较高，带动了利息净收入的稳步增长。理财业务、代理业务等业务的较快发展为甘肃银行带来了可观的中间业务收入，但对营业收入的贡献度仍较低。受上述因素影响，甘肃银行近年来营业收入保持较快增长，2017 年实现营业收入 80.50 亿元，其中利息净收入占比为 92.98%（见附录 2：表 10）。

随着业务的发展，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，成本收入比持续下降，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规模的增长，甘肃银行保持一定的贷款减值准备的计提力度；但由于 2017 年信贷类非标投资规模的降低减少了其相应的减值准备计提力度，对盈利起到了一定正面影响。2017 年，甘肃银行营业支出 35.75 亿元，较 2016 年下降 18.90%，其中业务及管理费 19.98 亿元，计提资产减值准备 15.23 亿元。

近年来，甘肃银行净利润保持快速增长态势，2017 年实现净利润 33.64 亿元。从收益率指标来看，近年来甘肃银行收益水平逐年上升，2017 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.30% 和 22.46%，盈利能力强。

总体看，由于公司存款规模较大且对利率

的敏感性较低，甘肃银行整体利差处于行业较高水平，营业收入保持快速增长趋势，加之减值准备计提降低的影响，净利润大幅增长，盈利能力强；但在利率市场化及同业竞争加剧的背景下其盈利增长可能面临一定压力；收入结构较为单一，有待持续优化。

4. 流动性

从现金流状况看，近年来，受贷款及存放同业款项规模增长的影响，甘肃银行经营活动现金流在 2017 年转为净流出；受 2017 年降低非标投资规模的影响，投资活动现金流转为净流入状态；受发行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 2：表 11）。整体来看，甘肃银行现金流趋紧。

近年来，甘肃银行流动性比例及流动性覆盖率均略有下降，但仍保持较好水平；加之其持有较大规模的政府债券和金融债券，均为优质的流动性资产，因此短期流动性风险可控。此外，甘肃银行存贷比有所上升，净稳定资金比例保持在充裕水平。2017 年末，甘肃银行流动性比例 45.19%，流动性覆盖率 151.84%，存贷比 67.77%，净稳定资金比例 141.05%，流动性水平较好（见附录 2：表 12）。

整体看，甘肃银行融资渠道不断扩大，流动性水平较好。另一方面，甘肃银行持有较大规模的信托和资产管理计划等非标类资产，给流动性管理带来了一定压力。

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。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。截至 2017 年末，甘肃银行所有者权益合计 166.13 亿元，其中股本 75.26 亿元，资本公积 17.68 亿元，一般风险准备 36.32 亿元，未分配利润 28.89 亿元。

近年来，随着业务规模的增长，甘肃银行

风险加权资产规模保持快速上升趋势，2017 年末风险加权资产余额 1902.52 亿元；风险资产系数为 70.17%（见附录 2：表 13）。业务的快速发展对甘肃银行资本消耗明显，面临一定的资本补充压力。截至 2017 年末，甘肃银行资本充足率为 11.54%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.71%。

2018 年 1 月，甘肃银行在香港联合交易所成功上市，以每股 2.69 港币的价格募集资金净额 68.43 亿港元，折合人民币约 56 亿元，资本实力得到增强。截至 2018 年 3 月末，甘肃银行资产总额 2912.42 亿元，负债总额 2682.92 亿元，所有者权益合计 229.51 亿元；资本充足率 13.52%，一级资本充足率 10.87%，核心一级资本充足率 10.87%。2018 年 1~3 月，甘肃银行实现营业收入 20.69 亿元，净利润 9.41 亿元。

补充渠道，有利于未来业务的拓展；随着国家西部大开发战略以及一带一路战略的推进，甘肃银行将面临较大发展机遇。另一方面，在金融去杠杆、监管政策趋严以及同业竞争加剧的背景下，其业务结构需持续调整，核心竞争力仍有待提升。此外，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及监管政策收紧等因素仍将会对商业银行运营产生一定压力。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 45 亿元。假设本期金融债券的发行规模为 15 亿元，2017 年末甘肃银行可快速变现资产、经营性现金流流入量、净利润和股东权益对金融债券的保障倍数见表 4。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

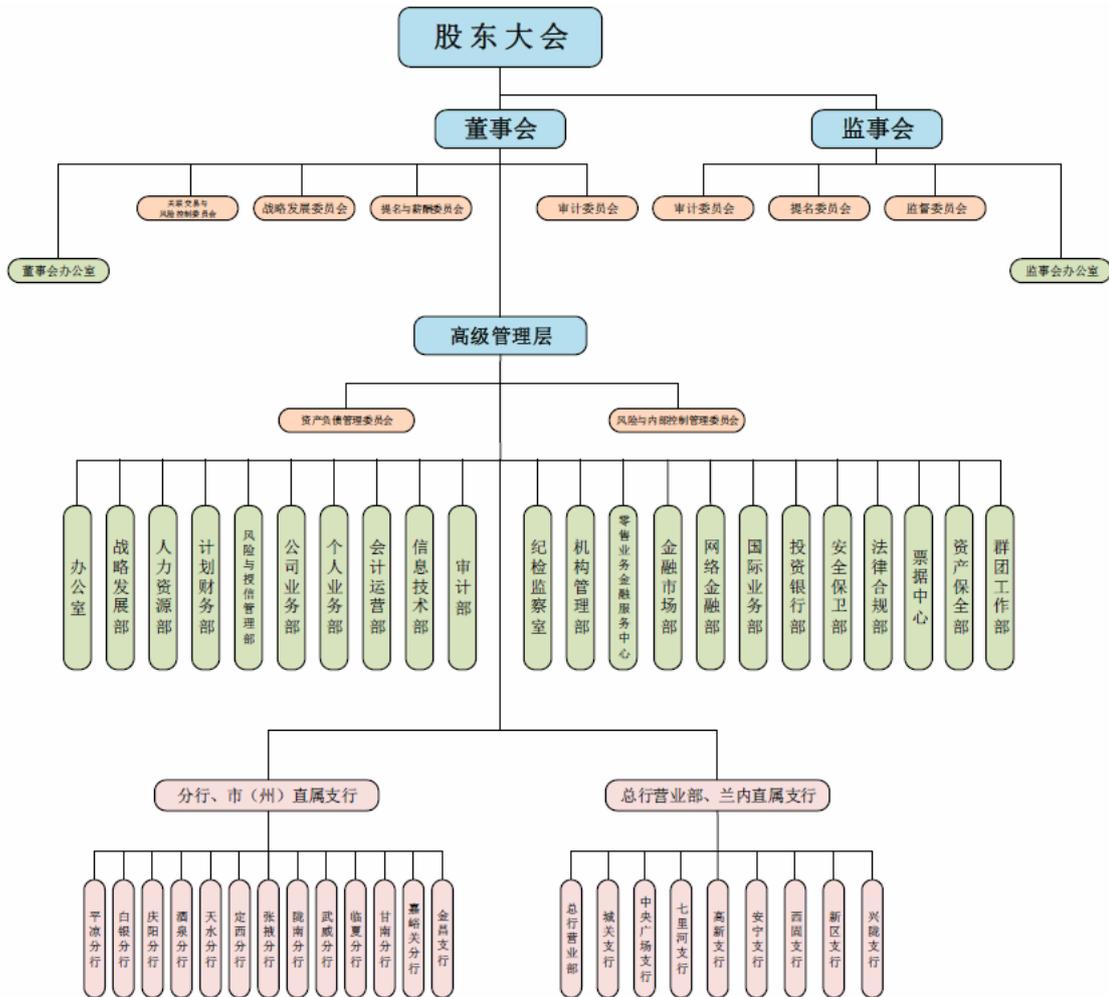
项 目	发行后	发行前
可快速变现资产/金融债券本金	13.84	18.45
经营性现金流流入量/金融债券本金	2.98	3.97
股东权益/金融债券本金	2.77	3.69
净利润/金融债券本金	0.56	0.75

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，甘肃银行依托省政府《关于支持甘肃银行加快发展的意见》的政策优势，主营业务保持较快发展；H 股成功上市，建立了较为完备的内控和信息披露机制以及有效的资本

附录 1 组织架构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 贷款前五大行业分布情况

单位: %

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发零售业	13.99	农、林、牧、渔业	13.19	批发和零售业	16.59
制造业	12.08	制造业	13.66	金融业	12.04
农、林、牧、渔业	12.07	批发和零售业	13.88	制造业	12.61
房地产业	10.50	建筑业	8.58	农、林、牧、渔业	9.14
建筑业	9.29	房地产业	8.18	房地产业	8.89
合计	57.94	合计	48.91	合计	59.27

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	4.56	5.42	9.10
最大十家客户贷款集中度	35.35	41.33	43.70

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	1208.36	92.75	1038.00	96.24	864.95	95.44
关注类	71.83	5.51	21.06	1.95	25.29	2.79
次级类	7.80	0.60	7.50	0.70	7.81	0.86
可疑类	8.59	0.66	10.14	0.94	7.67	0.85
损失类	6.27	0.48	1.85	0.17	0.55	0.06
不良贷款	22.65	1.74	19.49	1.81	16.03	0.81
贷款合计	1302.84	100.00	1078.55	100.00	906.27	100.00
逾期贷款	53.67	4.12	22.64	2.10	37.15	4.10

数据来源: 甘肃银行报送监管报表及审计报告, 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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
银行承兑汇票	293.53	311.60	398.21
开出保函	5.16	4.31	2.86
未履行的贷款承诺	0.24	-	-
合计	298.93	315.92	401.06

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-774.32	-626.70	-633.17
3 个月内	73.43	206.83	340.67
3 个月至 1 年	493.42	233.56	139.42
1 年以上	137.42	117.68	71.30

数据来源: 甘肃银行报送监管报表, 联合资信整理。

表6 利率风险缺口情况单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
3 个月以内	-75.13	-337.62	-91.60
3 个月至 1 年	338.97	474.55	210.60
1 年至 5 年	-172.58	-40.06	35.19
5 年以上	49.29	37.07	-18.03
已逾期/不计息	25.58	-0.50	-

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理。

表7 资产负债结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	290.84	10.73	250.79	10.23	235.49	11.10
同业资产	406.32	14.99	250.70	10.23	265.74	12.52
贷款和垫款	1252.55	46.19	1040.99	42.48	882.07	41.57
投资类资产	701.15	25.86	871.24	35.55	708.53	33.39
其他类资产	60.61	2.24	36.84	1.50	30.02	1.41
合计	2711.48	100.00	2450.56	100.00	2121.85	100.00
市场融入资金	510.07	20.04	504.93	21.79	517.43	25.86
客户存款	1922.31	75.52	1711.65	73.87	1410.21	70.48
其他类负债	112.97	4.44	100.55	4.34	73.26	3.66
合计	2545.35	100.00	2317.13	100.00	2000.90	100.00

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理。

表8 拨备水平 单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款损失准备余额	50.29	37.56	24.20
拨备覆盖率	222.00	192.72	244.51
贷款拨备率	3.86	3.48	1.98

数据来源：甘肃银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

表9 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	175.82	24.33	103.32	11.61	67.81	9.47
信托计划及资产管理计划	471.39	65.23	781.75	87.81	646.84	90.35
理财产品	72.22	9.99	1.05	0.12	1.08	0.15
基金	2.98	0.41	3.96	0.45	-	-
长期股权投资	0.10	0.01	0.08	0.01	0.07	0.01
其他权益工具	0.10	0.01	0.10	0.01	0.10	0.01
投资资产总额	722.62	100.00	890.26	100.00	715.89	100.00
减：投资资产减值准备	21.46	-	19.02	-	7.36	-
投资资产净额	701.15	-	871.24	-	708.53	-

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理。

表 10 盈利指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	80.50	69.37	52.83
利息净收入	74.85	66.70	51.34
手续费及佣金净收入	3.77	2.56	1.41
投资收益	0.94	0.04	-0.06
公允价值变动	0.03	-0.10	0.01
营业支出	35.75	44.09	35.51
业务及管理费	19.98	17.54	15.23
资产减值损失	15.23	25.04	17.21
拨备前利润总额	60.02	50.69	34.74
净利润	33.64	19.21	12.98
净利差	2.74	2.89	2.79
成本收入比	24.81	25.16	28.72
平均资产收益率	1.30	0.84	0.69
平均净资产收益率	22.46	15.10	11.37

数据来源: 甘肃银行审计报告, 联合资信整理。

表 11 现金流情况 单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性活动现金流量净额	-400.94	121.18	3.40
投资性活动现金流量净额	194.18	-133.05	-61.85
筹资性活动现金流量净额	123.58	31.83	58.85
现金及现金等价物净增加额	-83.31	20.06	0.47
现金及现金等价物余额	172.21	255.52	235.46

数据来源: 甘肃银行审计报告, 联合资信整理。

表 12 流动性指标 单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	45.19	47.95	54.26
净稳定资金比率	141.05	140.02	125.82
流动性覆盖率	151.84	168.21	-
存贷比	67.77	65.76	60.59

数据来源: 甘肃银行报送监管报告, 联合资信整理。

表 13 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	219.52	182.61	164.87
一级资本净额	165.68	132.82	122.29
核心一级资本净额	165.66	132.80	122.28
风险加权资产	1902.52	1547.54	1238.15
风险资产系数	70.17	63.15	58.91
股东权益/资产总额	6.13	5.45	5.70
资本充足率	11.54	11.80	13.32
核心一级资本充足率	8.71	8.58	9.88
一级资本充足率	8.71	8.58	9.88

数据来源: 甘肃银行审计报告, 联合资信整理。

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
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 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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

联合资信评估有限公司关于 甘肃银行股份有限公司 2018 年第一期“三农”专项金融债券的跟踪评级安排

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，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

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。