

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2019年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合〔2019〕1860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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持甘肃银行股份有限公司主体长期信用等级至AAA，2017年金融债券（10亿元）、2017年绿色金融债券（10亿元）、2017年第一期“三农”专项金融债券（10亿元）、2017年第二期“三农”专项金融债券（15亿元）和2018年第一期“三农”专项金融债券（15亿元）信用等级为AAA，2015年二级资本债券（32亿元）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告



甘肃银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA
金融债券信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA+
评级展望：稳定
评级时间：2019年7月8日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA
金融债券信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA+
评级展望：稳定
评级时间：2018年5月14日

主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	3286.22	2711.48	2450.56
股东权益(亿元)	252.48	166.13	133.44
不良贷款率(%)	2.28	1.74	1.81
拨备覆盖率(%)	167.27	222.00	192.72
贷款拨备率(%)	3.81	3.86	3.48
流动性比例(%)	44.71	45.19	47.95
存贷比(%)	74.63	67.77	65.76
股东权益/资产总额(%)	7.68	6.13	5.45
资本充足率(%)	13.55	11.54	11.80
一级资本充足率(%)	11.01	8.71	8.58
核心一级资本充足率(%)	11.01	8.71	8.58
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	88.80	80.50	69.37
拨备前利润总额(亿元)	66.00	60.02	50.69
净利润(亿元)	34.40	33.64	19.21
净利差(%)	2.07	2.74	2.89
成本收入比(%)	24.70	24.81	25.16
拨备前资产收益(%)	2.20	2.33	4.14
平均资产收益率(%)	1.15	1.30	0.84
平均净资产收益率(%)	16.43	22.46	15.10

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

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

2018年，甘肃银行股份有限公司（以下简称“甘肃银行”）持续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，各项业务实现较好发展，带动营业收入较快增长，盈利水平强；2018年，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，资本补充渠道有效拓宽，资本充足水平显著提高。与此同时，作为甘肃省内唯一的省级法人银行，甘肃银行在业务拓展、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。另一方面，受地区经济低迷以及信贷投放快速增长后期信用风险加速暴露等因素的影响，甘肃银行不良贷款规模有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；资产管理计划和信托计划等非标准化投资资产仍保持较大规模，对信用风险及流动性风险管理水平形成一定挑战。

综上所述，联合资信评估有限公司确定维持甘肃银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2017年金融债券（10亿元）、2017年绿色金融债券（10亿元）、2017年第一期“三农”专项金融债券（10亿元）、2017年第二期“三农”专项金融债券（15亿元）和2018年第一期“三农”专项金融债券（15亿元）信用等级为AAA，2015年二级资本债券（32亿元）信用等级为AA+，评级展望为稳定。该评级结论反映了甘肃银行已发行金融债券的违约风险极低，二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 作为甘肃省内唯一省级法人银行，甘肃银行在业务拓展、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。
2. 2018年，甘肃银行在香港联合交易所成功上市，在完善公司治理架构、健全内部控

制体系的同时进一步拓宽了资本补充渠道，资本实力得到提升，资本保持充足水平。

3. 甘肃银行各项业务均保持较好发展，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业务的较快发展。
4. 甘肃银行营业收入实现较快增长，盈利水平强，贷款拨备处于充足水平。

关注

1. 甘肃银行持有的资产管理计划和信托计划等非标准化投资规模较大，相关信用风险及流动性风险需关注。
2. 甘肃银行不良贷款规模有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

甘肃银行股份有限公司

2019 年跟踪信用评级报告

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。2018年1月，甘肃银行在香港联合交易所成功上市（2139.HK），募集资金折合人民币约56亿元，资本实力进一步增强，资本补充渠道持续丰富。截至2018年末，甘肃银行股本100.70亿元，前五大股东持股情况见表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	11.49
包商银行股份有限公司	8.39
金川集团股份有限公司	6.30
甘肃省电力投资集团公司	6.30
酒泉钢铁（集团）有限责任公司	6.30
合计	38.78

数据来源：甘肃银行审计报告，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；办理票据承兑和贴现；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；提供保险箱服务；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。（涉及行政许可或资

质项目，凭有效许可证、资质证经营）

截至2018年末，甘肃银行网点数量合计为207个，包含1家总行营业部和194家支行，以及在白银、平凉、酒泉、庆阳、天水、定西、陇南、张掖、武威、甘南、临夏、嘉峪关设立的12家分行，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4121人。

截至2018年末，甘肃银行资产总额3286.22亿元，其中贷款净额1553.54亿元；负债总额3033.75亿元，其中吸收存款2165.49亿元；所有者权益合计252.48亿元；不良贷款率2.28%，拨备覆盖率167.27%；资本充足率13.55%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.01%。2018年，甘肃银行实现营业收入88.80亿元，净利润34.40亿元。

注册地址：甘肃省兰州市城关区甘南路122号

代表人：刘青

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，甘肃银行已在银行间债券市场先后发行了2015年二级资本债券32亿元、2017年金融债券（10亿元）、2017年绿色金融债券（10亿元）、2017年第一期“三农”专项金融债券（10亿元）、2017年第二期“三农”专项金融债券（15亿元）和2018年第一期“三农”专项金融债券（15亿元）（见表2）。2018年以来，甘肃银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前按时足额地支付了相应的利息并及时对外发布了债券的付息公告。

根据甘肃银行披露的《甘肃银行绿色金融债券2018年募集资金使用情况专项审计报告》，

甘肃银行制定了《甘肃银行绿色金融债券募集资金管理办法》，对绿色项目标准、绿色项目决策进行了统一规范，切实加强对绿色金融债券

募集资金的管理，募集资金的存放、使用、管理均严格按照中国人民银行公告〔2015〕第39号的相关要求开展。

表 2 债券概况

债券简称	规模	债券利率	期限	到期日
15 甘肃银行二级	32 亿元	5.10%	10 年（第 5 年末附本行赎回权）	2025 年 12 月 11 日
17 甘肃银行三农债 01	10 亿元	4.67%	3 年	2020 年 3 月 10 日
17 甘肃银行三农债 02	15 亿元	4.85%	3 年	2020 年 8 月 10 日
17 甘肃银行绿色金融债	10 亿元	4.90%	3 年	2020 年 5 月 24 日
17 甘肃银行债	10 亿元	5.00%	5 年	2022 年 4 月 19 日
18 甘肃银行三农债 01	15 亿元	4.87%	3 年	2021 年 5 月 25 日

资料来源：中国债券信息网，联合资信整理

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

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）90.0 万亿元，同比实际增长 6.6%，较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算

收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持

较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值（GDP）21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设

施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长

提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.5	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

(2) 区域经济发展概况

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，甘肃省经济保持稳步增长，但增速有所放缓。2018 年，甘肃省全年实现生产总值 8246.1 亿元，较上年增长 6.3%。其中，第一产业实现增加值 921.3 亿元，较上年增长 5.0%；第二产业实现增加值 2794.7 亿元，较上年增长 3.8%；第三产业实现增

加值 4530.1 亿元，较上年增长 8.4%；三次产业结构调整为 11.17:33.89:54.94。2018 年，甘肃省实现一般公共预算收入 870.8 亿元，较上年增长 8.3%。其中，税收收入 610.4 亿元，较上年增长 13.6%；非税收入 260.4 亿元，较上年下降 2.3%。

截至 2018 年末，甘肃省金融系统各项存款余额 18678.5 亿元，较上年末增长 5.1%；金融系统各项贷款余额 19371.7 亿元，较上年末增长 9.4%。

总体看，甘肃省作为国家西部大开发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持续增长，但近年来经济增速的放缓以及产业结构调整也使得地区经济发展承压，区域内金融机构发展面临一定压力。

2. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，

北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表/4）。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但

随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产

品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方

面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

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年末，甘肃银行H股持股比例为25.26%，内资股持股比例为74.74%。

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。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。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。

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。2018年，甘肃银行一方面依托H股上市辅导及监管要求，全面梳理并完善内部控制流程建设，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。另一方面，甘肃银行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。

总体看，甘肃银行建立了相互制衡的公司治理架构以及较为完善的内部控制体系，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及内部控制机制进一步完善，治理水平持续提升。

五、主要业务经营分析

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。

2018年，甘肃银行一方面持续推进与财政及企事业单位合作力度，不断推进与全省各州市和县（区）政府、省级部门以及学校签订战略合作协议及落实工作，促进财政及公司存款沉淀；另一方面对存量重点客户进行维护并实行牵头营销机制，加强对省内大中型国有企业客户的总对总协作沟通，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，持续提升客户综合服务能力。但与此同时，受区域经济持续低迷的影响，甘肃银行企业类存款规模有所下降，加之财政资金存在提取及分流等情况，导致对公存款规模及占比均有所下滑。截至2018年末，甘肃银行公司存款（含保证金及其他存款，不含应计利息，下同）余额1035.90亿元，较上年末下降6.02%，占客户存款总额的49.16%。

2018年，甘肃银行根据省级重大战略、重大政策等指导方针，把控信贷投放方向，对政

府实施脱贫攻坚工作所部署的特色产业贷款工程建立专项机制，创设专属产品，加强银担合作，为农业企业和农民专业合作社发展牛、羊、菜、果、薯、药六大地方特色产业提供信贷支持；同时针对省级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；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，进一步促进公司类贷款的快速增长。截至2018年末，甘肃银行公司贷款（含贴现，不含应计利息，下同）余额为1328.60亿元，较上年末增长14.89%，占贷款总额的82.58%。

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，开展农村大数据建设和农户网贷产品研发工作，建立“三农”数字普惠金融服务平台，加快测试推广“农e贷”贷款产品，向农户提供“一次授信、随借随还、循环使用”的线上信贷服务，促进“三农”业务发展。截至2018年末，甘肃银行涉农贷款余额494.03亿元，较上年末增长12.55%，占贷款总额的37.18%。

在绿色金融方面，甘肃银行持续加大对绿色经济、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，并积极开展贷后管理工作，持续跟踪信贷资金流向绿色经济、低碳经济、循环经济等行业。截至2018年末，甘肃银行使用绿色债券募集资金累计投放绿色项目11个，投放金额共计人民币10亿元，所投放的项目均属于中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《绿色债券支持项目目录》中规定的绿色产业项目；投放的绿色产业项目主要集中在四个类别，分别是生态保护和适应气候变化、清洁能源、资源节约与循环利用和节能领域。

总体看，甘肃银行根据区域产业特色，开

发创新公司贷款产品，并采取了有针对性的市场拓展措施，公司贷款业务发展势头良好；但公司存款稳定性一般，2018年有所下滑，未来仍面临一定的揽存压力。

2. 个人银行业务

2018年，甘肃银行强化零售业务发展，一方面持续完善“我惠”个人金融产品的营销平台，充分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，并逐步优化产品种类，完善个人银行产品体系，创新推出“智能存款·活期宝”“智能存款·流金溢银”等多种智能存款产品，积极推动储蓄存款业务的稳健发展；另一方面持续优化营业网点建设，将“小成本、大产出”的轻型化网点建设模式作为机构延伸和业务拓展的新方式，实现了对市州及县域的广泛覆盖，进一步提高零售业务市场占有率，促进储蓄存款规模快速增长。截至2018年末，甘肃银行储蓄存款（不含应计利息，下同）余额1071.33亿元，较上年末增长30.65%，占存款总额的50.84%。其中，定期储蓄存款占储蓄存款余额的77.49%。

2018年，甘肃银行在发展传统零售业务的基础上，加大个人网贷产品平台的开发和拓展力度，其中包括与深圳微众银行合作的“微粒贷”产品、与京东集团公司旗下公司合作的“京东——金条、白条、小白条”产品、与360金融公司等全国前50位的消费金融平台合作开发上线的网贷产品，并基于客户代发、公积金、个人征信等信息数据和评估策略模型，对传统个贷产品“公务快贷”“薪e融”和“金e融”产品进行整合优化改造，推出了具有自主知识产权的网贷产品“陇盈快贷”，进一步提高个人贷款投放规模。得益于消费类贷款的较快发展，甘肃银行个人类贷款规模实现较快增长。截至2018年末，甘肃银行个人贷款（不含应计利息，下同）余额280.25亿元，较上年末增长91.45%，占贷款总额的17.42%，占比仍较低。

为满足客户日益增加的理财需求，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。另一方面，在资管新规出台的背景下，甘肃银行对预期收益型产品规模进行压降，积极推进理财产品的净值化管理，对净值型理财产品从产品设计、托管、投资、信息披露、投资者教育等方面开展研究。2018年，甘肃银行累计发行个人理财产品470期，募集金额349.15亿元。

2018年，甘肃银行不断加强银行卡业务的拓展力度，与省交管系统合作，推出陇原交通卡；积极营销社会保障卡业务，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；与住房公积金管理中心合作发行公积金联名卡，促进银行卡业务的发展。截至2018年末，甘肃银行累计发行借记卡685.45万张，累计发行社保卡70.4万张。

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；但与公司银行业务相比整体规模仍较低。

3. 金融市场业务

2018年，甘肃银行加大市场融入资金力度以满足快速发展的业务需要，市场融入资金规模显著提高，但受同业资金市场收益率波动以及自身调整资金配置结构的影响，同业资产规模有所收缩。截至2018年末，甘肃银行市场融入资金余额726.79亿元，其中同业及其他金融机构存放款项余额158.14亿元；卖出回购金融资产余额117.27亿元；拆入资金33.73亿元；应付债券余额为415.77亿元（不包括应计利息），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323.86亿元、59.96亿元和31.94亿元；同业资产余额324.95亿元，主要为存放同业款项和买入返售金融资产。

投资业务方面，甘肃银行投资类资产以债券、资产管理计划和信托计划为主。2018年以

来，甘肃银行调整投资资产结构，进一步压降非标投资中信贷类资产规模，同时加大以标准化产品为底层的信托和资管计划以及债券投资力度，投资资产规模快速上升。截至 2018 年末，甘肃银行投资资产总额 1057.81 亿元。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 2018 年末，甘肃银行债券投资余额为 429.66 亿元，占投资资产总额的 40.62%。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 2018 年末，甘肃银行持有信托计划和资产管理计划余额为 628.07 亿元，其中非信贷类资产余额 338.08 亿元，底层资产主要为债券和同业存单，外部评级均在 AA+ 及以上，另有少量资产证券化优先级产品；信贷类资产余额 289.98 亿元，投向主要为甘肃银行自身授信客户以及区域外央企和国企，并参照贷款业务进行管理。目前，一笔实质投向为房地产企业的类信贷投资存在展期，涉及金额 20 亿元，甘肃银行已逐步开展处置措施。此外，甘肃银行大幅压降同业理财产品投资，年末余额降至零。2018 年，甘肃银行实现投资业务收入（含投资利息收入、投资收益及交易性金融资产公允价值变动收益）49.43 亿元。

总体看，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；但资产管理计划和信托计划投资规模较大，需持续关注相关风险以及监管政策收紧对其未来业务发展产生的影响。

六、财务分析

甘肃银行提供了 2018 年合并财务报表。信永中和会计师事务所对上述财务报表进行了审计，出具的审计意见为标准无保留。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

2018 年，甘肃银行业务迅速发展，资产规模实现较快增长。资产结构方面，2018 年甘肃银行一方面回归业务本源，提高传统信贷资金投放，另一方面加大债券等标准化资产投资力度，投资资产占比显著提高。截至 2018 年末，甘肃银行资产总额 3286.22 亿元，较上年末增长 21.20%。其中，贷款和投资资产占资产总额的比重呈上升趋势，同业资产占比呈下降趋势（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年，甘肃银行强化对中小微企业的信贷投放力度，贷款规模保持快速增长，2018 年末贷款净额 1553.54 亿元，较上年末增长 24.03%，占资产总额的 47.27%。从贷款行业分布情况来看，得益于中小微企业授信规模的上升，甘肃银行批发零售业贷款占比持续上升，但房地产业及与其高度相关的建筑业贷款占比保持在较高水平。截至 2018 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 15.02%，前五大行业贷款合计占比为 46.70%（见附录 2：表 2）。

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，其中抵押物多以房地产为主，区域上集中在甘肃省内。截至 2018 年末，甘肃银行抵质押贷款和保证贷款占比分别为 54.84% 和 34.07%。整体看，甘肃银行贷款风险缓释措施较好。

2018 年，受区域经济持续低迷导致部分企业经营困难，以及信贷投放快速增长长期后信用风险加速暴露等因素影响，甘肃银行不良贷款规模和占比呈上升趋势。为此，甘肃银行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，并持续加强关注类贷款和逾期贷款客户跟踪力度，对风险资产客户，逐户制定风险处置化解方案；每日对全行资产质量化解落实情况跟踪，对关键时点指标任务完成任务缺口进行测算，同时在持续监测分析

的基础上，结合信用风险全面检查结果，逐个进行风险画像。与此同时，甘肃银行加大风险资产和不良贷款化解处置力度，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。2018年，甘肃银行累计化解不良贷款21.54亿元，其中现金清收2.58亿元、重组12.40亿元、核销6.56亿元。截至2018年末，甘肃银行不良贷款余额36.81亿元，不良贷款率2.28%；关注类贷款和逾期贷款占比分别5.42%和4.58%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为135.81%，贷款五级分类存在一定的偏离度（见附录2：表3）。从拨备水平来看，2018年甘肃银行仍保持较大的贷款损失准备计提力度，贷款减值准备规模持续增加，但随着信贷资产规模的快速增长，其拨备水平有所下降。截至2018年末，甘肃银行贷款损失准备余额62.51亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为167.27%和3.81%（见附录2：表4）。

（2）同业及投资资产

同业及投资资产方面，2018年以来，甘肃银行调整资金业务开展策略，在持续加大债券等标准化投资资产配置的同时适当压缩同业资产，同业资产配置策略以满足资金流动性为主，同业资产规模有所下降。截至2018年末，甘肃银行同业资产余额324.95亿元，较上年末下降20.03%，占资产总额的比例为9.89%。其中，存放同业款项余额为129.54亿元，交易对手为银行业金融机构；买入返售金融资产余额为195.41亿元，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、信托计划和资产管理计划、理财产品以及少量其他权益投资。2018年以来，在监管趋紧的背景下，甘肃银行在压降信贷类非标投资规模的同时逐步加大了债券投资力度，投资资产规模有所上升。截至2018年末，甘肃银行投资资产净额1039.41亿元，占资产总额的31.63%。2018年，受会计政策调整影响，甘肃银行将债券投资列示于金融投资会计科目项下的交易性金融资产、债权

投资和其他债权投资科目，并将信托计划、资产管理计划以及理财产品等投资列示于金融投资会计科目。甘肃银行债券投资品种以金融债券、政府债券和同业存单为主，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2018年末，甘肃银行债券投资余额429.66亿元，占投资资产总额（不含应计利息，下同）的40.62%（见附录2：表5）。截至2018年末，甘肃银行列示于金融投资：交易性金融资产科目下的信托计划及资产管理计划余额338.08亿元，底层资产主要为债权类资产，包括ABS以及公司债券等标准化产品，外部评级均在AA+及以上；列示于金融投资：债权投资科目下的资产管理计划及信托受益权余额289.98亿元，底层资产为信贷债权，资金投向主要为甘肃银行自身授信客户以及区域外大型央企及国企。甘肃银行对投资资产计提了减值准备，2018年末减值准备计提余额27.29亿元，占投资资产总额的2.58%。

（3）表外业务

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2018年末，甘肃银行开出银行承兑汇票余额264.18亿元，规模逐年下降；承兑汇票保证金存款余额165.00亿元，保证金比例为62.46%，存在一定的风险敞口（见附录2：表6）。

总体看，甘肃银行主动调整业务结构，将资源向信贷类资产倾斜，同时适应“非标回标”的监管要求，加大债券等标准化投资资产配置力度，贷款和投资资产规模均快速增长；不良贷款规模和占比有所上升，并存在一定的贷款偏离度，信贷资产质量面临一定下行压力，同时资产管理计划和信托计划等非标准化投资资产占比较高，相关风险仍需关注。

2. 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。2018年，随着贷款规模的显著增

加以及小微贷款等高定价业务占比的提升，甘肃银行利息收入水平持续增长，但同时资金市场收益走低的背景下，同业资产及债券投资利息收入较上年有所下降，加之存款规模的上升推高了利息支出水平，进而导致甘肃利息净收入有所回落。与此同时，理财业务规模的收缩导致甘肃银行中间业务收入增长承压，对营业收入的贡献度仍较低。另一方面，受会计政策调整影响，甘肃银行将非信贷类信托及资管计划等投资资产实现的收益计入投资收益项目，进而导致2018年投资收益显著增加。受上述因素影响，甘肃银行营业收入保持较快增长，但增速有所放缓。2018年，甘肃银行实现营业收入88.80亿元，较上年增长10.31%；其中利息净收入占比为80.27%，投资收益占比为9.78%（见附录2：表7）。

随着各项业务的较好发展，甘肃银行业务及管理费支出持续增长，但在营业收入保持增长的影响下，成本收入比持续下降，成本管控能力处在同业较好水平。资产减值损失方面，2018年，受不良贷款规模的增加以及贷款规模增长的影响，甘肃银行加大贷款减值准备计提力度，资产减值损失及营业支出规模均较上年有所上升。2018年，甘肃银行营业支出42.33亿元，较上年增加18.41%；其中业务及管理费21.93亿元，成本收入比为24.70%；资产减值准备19.62亿元，较上年增加28.85%，其中针对应收款项类投资的资产减值损失为2.47亿元。

2018年，甘肃银行净利润保持增长，但受资产减值损失增加的影响，增速显著放缓，当年实现净利润34.40亿元，较上年增长2.26%；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.15%和16.43%，盈利能力保持在同业较高水平。

总体看，甘肃银行利息净收入略有下降，但营业收入及净利润水平保持增长，盈利水平良好；但存款成本的上升以及资产减值损失计提规模的扩大使得甘肃银行面临一定的利润增长压力。

3. 流动性

2018年以来，甘肃银行不断优化负债结构，保持一定的同业资金融入力度，同时得益于客户存款的较快增长，负债总额持续提高，为各项业务的开展提供了充足且较为稳定的资金来源。截至2018年末，甘肃银行负债总额3033.75亿元，较上年末增长19.19%；其中市场融入资金和吸收存款分别占负债总额的23.96%和71.38%（见附录2：表1）。

甘肃银行市场融入资金主要来源于同业负债以及发行债券。2018年，为满足业务发展的资金需求，甘肃银行加大同业业务操作力度，并提高同业存单发行规模，市场融入资金规模及占负债总额的比例均有所提高。截至2018年末，甘肃银行市场融入资金余额726.79亿元，较上年末增长42.49%，占负债总额的23.96%。其中同业及其他金融机构存放款项余额158.14亿元，卖出回购金融资产余额117.27亿元；拆入资金33.73亿元；应付债券余额为417.64亿元，其中发行的同业存单、金融债券和二级资本债券余额分别占应付债券的77.89%、14.42%和7.68%。

吸收存款是甘肃银行最主要的负债来源。近年来，得益于良好的存款营销措施，甘肃银行吸收存款规模保持较快增长态势，2018年末吸收存款余额2165.49亿元。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。截至2018年末，甘肃银行公司存款占比为50.84%；从存款期限来看，其活期存款占比为37.25%，存款稳定性一般。

从现金流状况看，2018年，由于存放中央银行和同业款项净减少额增幅明显，甘肃银行经营活动现金净流出规模明显下降；由于当期由于收回投资收到的现金规模有所下降，其投资活动现金净流入规模呈下降趋势；受持续发行债券以及H股上市的影响，筹资规模逐年提高，进而导致筹资活动现金流呈净流入状态（见附录2：表8）。整体来看，甘肃银行现金流趋

于充裕。

2018年，甘肃银行流动性比例略有下降，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。截至2018年末，甘肃银行流动性比例44.71%，流动性覆盖率198.09%，存贷比74.63%，净稳定资金比例129.97%，流动性水平较好（见附录2：表9）。

总体看，在客户存款及市场融入资金增长的带动下，甘肃银行负债总额保持较快上升趋势，为资产端业务发展提供了充足的资金支持，但甘肃银行客户存款以公司存款和活期存款为主，存款稳定性一般，同时其持有较大规模的信托和资产管理计划等非标类资产也使其未来的流动性管理带来了一定压力。

4. 资本充足性

甘肃银行主要通过公开市场发行股票、发行二级资本债券以及利润留存的方式补充资本。2018年1月，甘肃银行以每股港币2.69元的发行价格，向境外投资者溢价发行25.44亿股，累积募集资金港币68.43亿元，折合人民币56.02亿元。截至2018年末，甘肃银行所有者权益合计252.48亿元，其中股本100.70亿元，资本公积46.58亿元，一般风险准备44.23亿元，未分配利润42.98亿元。

2018年，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，但随着在H股的成功上市，财务杠杆水平有所下降，资本充足水平显著提高。截至2018年末，甘肃银行风险加权资产余额2271.44亿元；风险资产系数为69.12%；股东权益/资产总额为7.68%；资本充足率为13.55%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.01%，处于充足水平（见附录2：表10）。

七、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债券为60亿元金融债券和32亿元二级资本债券，金融债券偿还顺序居于二级资本债券之前。以2018年末的财务数据为基础进行简单计算，甘肃银行经营活动现金净流入量、可快速变现的资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表5；可快速变现的资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表6。总体看，甘肃银行对其发行的金融债券及二级资本债券的保障能力强。

表5 金融债券保障情况 单位：倍

项 目	2018 年末
经营活动现金流入量/金融债券本金	11.02
可快速变现资产/金融债券本金	17.80
股东权益/金融债券本金	4.21
净利润/金融债券本金	0.57

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

表6 二级资本债券保障情况 单位：倍

项 目	2018 年末
可快速变现资产/(二级资本债券本金+金融债券本金)	11.61
股东权益/(二级资本债券本金+金融债券本金)	2.74
净利润/(二级资本债券本金+金融债券本金)	0.37

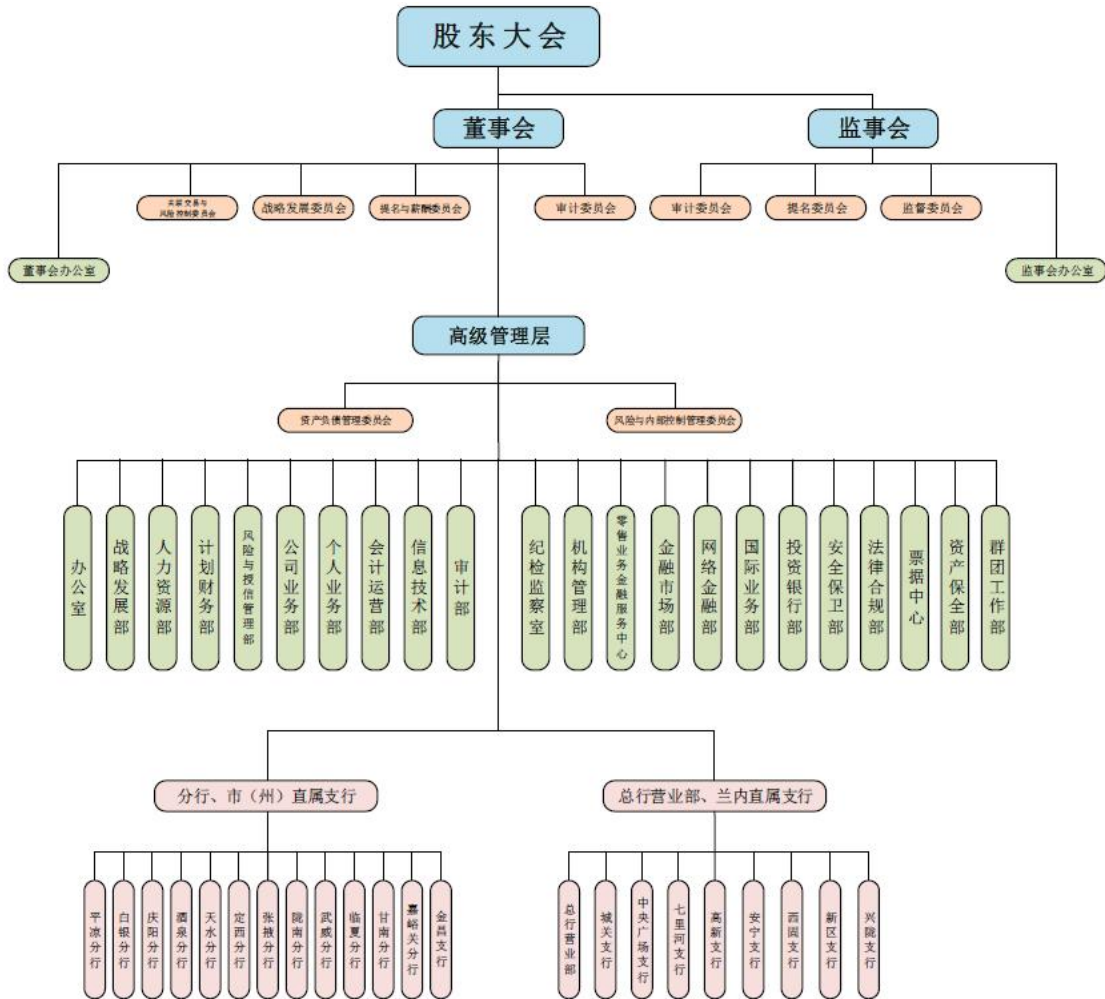
数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018年，甘肃银行持续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，各项业务实现较好发展，带动营业收入较快增长，盈利水平强；2018年，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，资本补充渠道有效拓宽，资本充足水平显著提高。与此同时，作为甘肃省内唯一的省级法人银行，甘肃银行在业务拓展、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。另一方面，受地区经济低迷以及信贷投放快速增长后期信用风险加速暴露等因素的影响，甘肃银行

不良贷款规模有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；资产管理计划和信托计划等非标准化投资资产仍保持较大规模，对信用风险及流动性风险管理水平形成一定挑战。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。

附录 1 组织架构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	315.50	9.60	290.84	10.73	250.79	10.23
同业资产	324.95	9.89	406.32	14.99	250.70	10.23
贷款和垫款	1553.54	47.27	1252.55	46.19	1040.99	42.48
投资类资产	1039.41	31.63	701.15	25.86	871.24	35.55
其他类资产	52.82	1.61	60.61	2.24	36.84	1.50
合 计	3286.22	100.00	2711.48	100.00	2450.56	100.00
市场融入资金	726.79	23.96	510.07	20.04	504.93	21.79
吸收存款	2165.49	71.38	1922.31	75.52	1711.65	73.87
其他类负债	141.47	4.66	112.97	4.44	100.55	4.34
合 计	3033.75	100.00	2545.35	100.00	2317.13	100.00

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

表 2 贷款前五大行业分布情况 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发零售业	15.02	批发零售业	13.99	农、林、牧、渔业	13.19
制造业	12.55	制造业	12.08	制造业	13.66
房地产业	8.16	农、林、牧、渔业	12.07	批发和零售业	13.88
建筑业	5.67	房地产业	10.50	建筑业	8.58
采矿业	5.30	建筑业	9.29	房地产业	8.18
合 计	46.70	合 计	57.94	合 计	48.91

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	1491.65	92.31	1205.76	93.94	1055.03	97.66
关注类	87.52	5.42	57.16	4.45	9.46	0.88
次级类	11.63	0.72	6.22	0.48	6.83	0.63
可疑类	17.61	1.09	8.90	0.69	7.43	0.69
损失类	7.57	0.47	5.55	0.43	1.62	0.15
不良贷款	36.81	2.28	20.67	1.61	15.87	1.47
贷款合计	1615.98	100.00	1283.59	100.00	1080.36	100.00
逾期贷款	74.06	4.58	25.41	1.98	18.19	1.68
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		135.81		81.95		95.95

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 拨备水平 单位：亿元、%

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
贷款损失准备余额	62.51	50.29	37.56
拨备覆盖率	167.27	222.00	192.72
贷款拨备率	3.81	3.81	3.02

数据来源：甘肃银行审计报告和监管报表，联合资信整理

表 5 投资资产结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	429.66	40.62	175.82	24.33	103.32	11.61
信托计划及资产管理计划	628.07	59.37	471.39	65.23	781.75	87.81
理财产品	0.00	-	72.22	9.99	1.05	0.12
基金	0.00	-	2.98	0.41	3.96	0.45
长期股权投资	0.09	0.01	0.10	0.01	0.08	0.01
其他投资	0.00	-	0.10	0.01	0.10	0.01
投资资产总额	1057.81	100.00	722.62	100.00	890.26	100.00
加：应计利息		8.89		-		-
减：投资资产减值准备		27.29		21.46		19.02
投资资产净额		1039.41		701.15		871.24

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

表 6 表外业务统计 单位：亿元

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
银行承兑汇票	264.18	293.53	311.60
开出保函	7.22	5.16	4.31
信用卡未使用额度	3.59	-	-
未履行的贷款承诺	-	0.24	-
合计	274.99	298.93	315.92

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

表 7 盈利指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	88.80	80.50	69.37
利息净收入	71.28	74.85	66.70
手续费及佣金净收入	1.66	3.77	2.56
投资收益	8.68	0.94	0.04
公允价值变动	2.63	0.03	-0.10
营业支出	42.33	35.75	44.09
业务及管理费	21.93	19.98	17.54
资产减值损失	19.62	15.23	25.04
拨备前利润总额	66.00	60.02	50.69
净利润	34.40	33.64	19.21

净利差	2.07	2.74	2.89
成本收入比	24.70	24.81	25.29
拨备前资产收益率	2.20	2.33	2.22
平均资产收益率	1.15	1.30	0.84
平均净资产收益率	16.43	22.46	15.10

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

表 8 现金流情况 单位:亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性活动现金流量净额	-56.44	-400.94	121.18
投资性活动现金流量净额	26.83	194.18	-133.05
筹资性活动现金流量净额	205.00	123.58	31.85
现金及现金等价物净增加额	179.26	-83.31	20.06
现金及现金等价物余额	351.47	172.21	255.52

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	44.71	45.19	47.95
净稳定资金比率	129.97	141.05	140.02
流动性覆盖率	198.09	151.84	168.21
存贷比	74.63	67.77	65.76

数据来源：甘肃银行报送监管报告，联合资信整理

表 10 资本充足性指标 单位: 亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	307.73	219.52	182.61
一级资本净额	250.11	165.68	132.82
核心一级资本净额	250.09	165.66	132.80
风险加权资产	2271.44	1902.52	1547.54
风险资产系数	69.12	70.17	63.15
股东权益/资产总额	7.68	6.13	5.45
资本充足率	13.55	11.54	11.80
核心一级资本充足率	11.01	8.71	8.58
一级资本充足率	11.01	8.71	8.58

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+金融资产投资：交易性金融资产
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