

信用等级公告

联合（2020）2294号

联合资信评估有限公司通过对甘肃银行股份有限公司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为 AAA，甘肃银行股份有限公司 2017 年金融债券（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

联合资信评估有限公司
二〇二〇年七月二十日



甘肃银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

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: 2020年7月20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: 2019年7月8日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	2711.48	3286.22	3350.44
股东权益(亿元)	166.13	252.48	246.89
不良贷款率(%)	1.74	2.29	2.45
拨备覆盖率(%)	222.00	169.47	135.87
贷款拨备率(%)	3.86	3.89	3.33
流动性比例(%)	45.19	44.71	45.20
存贷比(%)	67.77	76.35	71.96
股东权益/资产总额(%)	6.13	7.68	7.37
资本充足率(%)	11.54	13.55	11.83
一级资本充足率(%)	8.71	11.01	9.92
核心一级资本充足率(%)	8.71	11.01	9.92
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	80.50	88.80	72.43
拨备前利润总额(亿元)	60.02	66.00	48.77
净利润(亿元)	33.64	34.40	5.11
净利差(%)	2.74	2.07	1.74
成本收入比(%)	24.81	24.72	31.53
拨备前资产收益率(%)	2.33	2.20	1.47
平均资产收益率(%)	1.30	1.15	0.15
平均净资产收益率(%)	22.46	16.43	2.05

注: 审计报告数据采用大陆版审计报告数据

数据来源: 甘肃银行年度报告、大陆版审计报告及监管报表, 联合资信整理

分析师

寇妙融 袁宇豪

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对甘肃银行股份有限公司(以下简称“甘肃银行”)的评级反映了甘肃银行在政府及股东支持力度大、零售业务转型稳步推进等方面的优势以及H股上市对其资本补充、信息披露、公司治理等方面产生的正面作用。同时,联合资信也关注到,甘肃银行房地产贷款以及非标资产规模较大、信贷资产质量下行压力大以及盈利能力明显减弱等对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来,甘肃银行将实施零售优先战略,加快业务结构调整,依托于其在省内所建立的良好客户基础,零售银行业务有望持续发展。另一方面,甘肃银行公司银行业务面临较大的拓展压力,同时在压缩非标资产过程中盈利水平或将持续承压;信贷资产以及投资资产质量需保持密切关注。

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

- 政府支持力度大。**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的有力支持。
- 存贷款业务在甘肃省内竞争优势较强。**甘肃银行营业网点在甘肃省内覆盖面广,省内同业机构中拥有较强的竞争力,存贷款份额排名前列。

3. **H 股上市后在诸多方面起到积极作用。**H 股上市对甘肃银行公司治理水平、内控体系及信息披露机制、拓宽融资渠道等方面起到较好的提升作用。
4. **零售业务转型效果明显，存款稳定性有所增强。**甘肃银行零售业务转型效果较为明显，零售业务已成为其业务发展的主要增长点；随着储蓄存款占比的持续提升，核心负债基础有所增强。

关注

1. **非标资产规模仍较大。**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，且部分已发生逾期和违约，相关信用风险及流动性风险需关注。
2. **房地产行业的信用风险敞口较大。**甘肃银行房地产业贷款规模较大，且非标类投资中亦有较大规模投向于房地产业的类信贷产品，受国家宏观调控等因素的影响，需关注未来房地产行业景气程度对资产质量产生的影响。
3. **信贷资产质量下行压力较大。**2019 年，甘肃银行虽然通过核销及其他手段对不良贷款进行了较大力度的处置，但不良贷款和逾期贷款规模仍有上升，信贷资产质量面临较大的下行压力，拨备覆盖水平有待提升。
4. **盈利水平大幅下滑，未来或将持续承压。**2019 年，受净利差水平明显收窄以及大规模信用减值损失等不利影响，甘肃银行盈利水平大幅下滑，且考虑到其在拨备计提、投资资产结构调整等方面所面临的压力，盈利水平或将持续承压。
5. **股权质押情况和股权的稳定性有待观察。**甘肃银行曾因 H 股股份质押问题导致股价大幅波动，目前以非公开发行方式增资扩股的方案处于推进过程中，未来需对其股权质押情况以及股权的稳定性保持关注。

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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的 2020 年度联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

2020 年跟踪评级报告

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）。截至2019年末，甘肃银行股本100.70亿元，前五大内资股东持股情况见表1。

2020年5月，甘肃银行发布增资扩股方案，计划非公开定向发行不超过37.5亿股的内资股股份和不超过12.5亿股的H股股份，上述方案已经股东大会决议通过，并已完成相关审批材料的报送工作。

表1 2019年末前五大内资股东持股比例 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：甘肃银行年度报告，联合资信整理

截至2019年末，甘肃银行网点数量合计为210个，包含1家总行营业部和197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，已覆盖甘肃省所有市州区域和约93%的县域；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4225人。

截至2019年末，甘肃银行资产总额3350.44亿元，其中贷款净额1653.30亿元；负债总额3103.55亿元，其中吸收存款2452.50亿元；所有者权益合计246.89亿元；不良贷款率2.45%，拨备覆盖率135.87%；资本充足率11.83%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为9.92%。2019年，甘肃银行实现营业收入72.43亿元，净利润5.11亿元。

甘肃银行注册地址：甘肃省兰州市城关区甘南路122号。

甘肃银行法定代表人：刘青。

二、已发行债券概况

2020年3月，甘肃银行按期兑付2017年第一期“三农”专项金融债券（10亿元）；2020年5月，甘肃银行按期兑付2017年绿色金融债券（10亿元）。截至本报告出具日，甘肃银行存续期内且经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评级的债券包括2015年二级资本债券（32亿元）、2017年金融债券（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）。2019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。

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 02	15 亿元	4.85%	3 年	2020 年 8 月 10 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

数据来源：中国债券信息网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万

亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地

产投资增速为9.9%，比上年高0.4个百分点。民间投资增速为4.7%，比上年低4.0个百分点；国有投资增速为6.8%，比上年高4.9个百分点。2019年，货物进出口总额31.54万亿元，同比增长3.4%，增速比上年回落6.3个百分点。其中，出口增长5.0%，进口增长1.6%。进出口顺差2.92万亿元，同比扩大25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长8.0%、14.1%、-10.7%和0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口9.27万亿元，增长10.8%。2020年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长3.1%、5.7%和6.9%，占GDP比重分别为7.1%、39.0%和53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长5.7%，增速较上年同期回落0.5个百分点；2019年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长9.4%和5.4%，服务业增长势头较好。2020年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1-2月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨2.9%，涨幅比上年扩大0.8个百分点，其中食品价格全年上涨9.2%，涨幅比上年提高7.4个百分点；非食品价格上涨1.4%，涨幅比上年回落0.8个百分点。不包

括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%，涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.3%，比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降0.7%，涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度，CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019年，全国一般公共预算收入190382亿元，同比增长3.8%，增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元，同比增长1.0%；非税收入32390亿元，同比增长20.2%。2019年，全国一般公共预算支出238874亿元，同比增长8.1%，增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元，较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度，全国一般公共预算收入4.6万亿元，同比增长-14.3%；支出5.5万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在5%（含）以上，较上年有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数，2019年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1-3月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%，3月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节, 保证经济运行在合理区间。财政方面, 主要是大规模降税降费, 落实个税改革政策, 同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元, 为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面, 全年实施三次全面及定向降准, 为市场注入了适度充裕的流动性, “三档两优”的存款准备金率框架初步形成; 通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施, 于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程, 一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点, 至 4.15%; 五年期 LPR 从 4.85% 下调到 4.80%, 引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度, 面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延, 中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展, 促进企业复工复产, 全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面, 主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等, 大力减轻企业负担, 增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元, 提前下达总额达到 1.29 万亿元, 截至 3 月底, 各地专项债发行规模 1.1 万亿元, 重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面, 金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心, 运用多种政策工具, 保持流动性合理充裕, 降低企业融资成本, 推动银行加大信贷投放, 并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款, 给予临时性延期还本付息安排, 开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施, 为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至 4 月 20 日, 一年期 LPR 报价二次下调 30 个基点, 至 3.85%; 五年期二次下调 15 个基点至 4.65%。4 月 3 日央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点, 并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至

0.35%, 推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外, 在疫情发生早期, 央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款, 主要用于重点企业抗疫保供, 一半以上投向中小微企业; 2 月底, 央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度, 下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点; 3 月底, 国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元, 进一步加强对中小微企业的金融支持。

(3) 宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出, 史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击, 当前经济发展面临的挑战前所未有, 形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除, 依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务, 国内消费投资难以在短时间内快速恢复; 同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升, 共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘; 而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降, 叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少, 导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”, 世界各国为加强疫情防控, 居民消费和企业生产活动均受到限制, 导致大量订单取消、外需严重收缩, 同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以继, 对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势, 对二季度经济恢复造成压力, 预计二季度经济增长依然存在较大的压力, 同比增速大概率在低位运行, 但环比情况会有很大的好转, 经济 V 字形反转难以实现, 全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势, 未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响, 防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议, 在强调要加大“六稳”工作力度的基础上, 首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、

保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需

(2) 区域经济发展概况

2019年，甘肃省经济保持增长趋势，但增速持续放缓；产业结构调整也使得区域内企业经营水平和偿债能力有所下滑，非金融企业存款增速明显放缓，区域内金融机构在业务拓展和风险管理等方面面临一定压力。

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。

2019 年，甘肃省经济保持稳步增长，但增速持续放缓。2019 年，甘肃省全年实现生产总值 8718.3 亿元，同比增长 6.2%。其中，第一产业实现增加值 1050.5 亿元，同比增长 5.8%；第二产业实现增加值 2862.4 亿元，同比增长 4.7%；第三产业实现增加值 4805.4 亿元，同比增长 7.2%；三次产业结构调整为 12.05：32.83：55.12。2019 年，甘肃省实现一般公共预算收入 850.2 亿元，同比下降 2.4%。其中，税收收入 577.6 亿元，同比下降 5.4%；非税收入 272.6 亿元，同比下降 4.6%。

2019 年，受产业结构持续调整导致区域内企业经营水平下滑的影响，全省非金融企业存款增速明显放缓，同时中小企业偿债能力的变化对金融机构资产质量的影响需持续关注。截至 2019 年末，甘肃省金融系统各项存款余额 19768.5 亿元，较上年末增长 5.8%；其中非金融企业存款 4940.3 亿元，较上年末增长 0.4%；金融系统各项贷款余额 20677.9 亿元，较上年末增长 6.7%。

3. 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；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调

整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。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 天以上的贷款纳入不良。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌

握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万元调整至 1000 万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放

成为资产规模增长的主要驱动因素。

2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%。其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 3）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。

截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股

股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略

投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信评估有限公司认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理和内部控制

2019年，甘肃银行进一步完善公司治理架构，且作为H股上市银行，公开信息披露机制较为完善，整体公司治理水平较好；关联授信符合监管要求；内部控制体系较为完善，内控管理水平不断提升；但需对其股权稳定性及股权质押情况保持关注。

2019年，甘肃银行按照《公司法》《商业银行法》等规定，不断优化由股东大会、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，各治理主体能够相互制衡、协调运作，运行情况良好。

从股权结构来看，截至2019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%。甘肃银行第一大股东为甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司（以下简称“甘肃省公航旅”），系甘肃省内一家大型国有独资企业，隶属于甘肃省人民政府，持股比例11.49%；第二大股东为包商银行股份有限公司，持股比例为8.39%。甘肃银行H股股份主要包括华讯国际集团有限公司、石榴置业集团股份有限公司、China Create Capital Limited、华融融德（香港）投资管理有限公司等。

从股权质押方面来看，截至2019年末，甘肃银行内资股中被质押的股份合计14.94亿股，占总股本的14.84%，符合监管要求；其中前十大内资股中永新华控股集团有限公司对外质押其全部持有的2.39亿股股份，占总股本的2.38%。

2020年4月1日，甘肃银行发布公告称其若干股东为了自身的融资目的，将其持有甘肃银行的H股质押于多家金融机构，为履行相关

融资安排下的义务，该类股东已质押的甘肃银行H股被强制出售，继而导致甘肃银行H股股价及交投量于2020年4月1日有较大幅度波动。基于此次风险事件的发生，需对H股中部分股东的股权质押情况保持密切关注。

关联交易方面，截至2019年末，甘肃银行关联方贷款及其他债权投资余额66.11亿元，与资本净额的比例为22.70%，其中投向于持其5%及5%以上股份的股东及股东集团的贷款及其他债权投资的余额分别为8.00亿元和3.48亿元。

2020年5月15日，甘肃银行发布增资扩股具体方案，计划非公开定向发行不超过37.5亿股的內资股股份和不超过12.5亿股的H股股份，其中內资股的发行对象为包括股东甘肃省公航旅、甘肃省国有资产投资集团有限公司、金川集团股份有限公司、酒泉钢铁（集团）有限责任公司在内的不超过10名符合资格的境内机构投资者。上述增资扩股方案已经甘肃银行6月3日召开的2020年第一次临时股东大会、2020年第一次內资股临时股东大会及2020年第一次H股临时股东大会审议通过，且已经与中国银保监会甘肃监管局、香港联交所等监管机构完成沟通事项及审批材料报送工作。

股东大会是甘肃银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。截至2019年末，甘肃银行董事会由11名董事组成，其中独立董事4名。甘肃银行监事会由9名监事组成，其中股东监事3名、外部监事3名。甘肃银行共有7名高级管理人员¹，包括1名行长、5名副行长和1名内控合规高级执行官，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，甘肃银行设立了独立垂直的内部审计管理体系，由董事会下的审计委员会、监事会下的审计委员会及总行审计部组成。2019年，甘肃银行审计部根据监管要

¹2020年2月6日，甘肃银行1名副行长卸任。截至本报告出具日，甘肃银行尚有2名副行长的任职资格等待监管机构核准。

求以及银行的经营管理和业务运营情况制定年度内部审计计划，并依托审计管理系统，以标准化的内部审计方法和程序对甘肃银行的经营和管理、信息系统、风险状况和重要岗位人员的履职情况进行审计，对全行内部控制及公司治理有效性进行评价，并及时开展后续的跟踪审计。

五、主要业务经营分析

甘肃银行在甘肃省内保持较强的同业竞争力。作为甘肃省省级城市商业银行，甘肃银行国有股东持股比例较高，政府支持的力度较大，在获取财政性存款、国有企业资金沉淀、项目资源等方面均能得到较大的支持；同时，甘肃银行总部位于兰州，并在甘肃省其他地区设有 12 家异地分行，营业网点已覆盖甘肃省所有市

州区域和约 93% 的县域，具有良好的人缘、地缘及品牌优势，为其业务开展奠定了良好的客户基础。但另一方面，甘肃省内设有国有四大行、邮储银行、国家开发银行、兰州银行以及农信社机构等众多同业机构，区域内同业竞争压力较大，其中兰州银行和地方性农村信用社在凭借经营时间较长、客户基础较好等优势，是甘肃银行在存款业务拓展方面的主要竞争对手；而与国家开发银行相比，甘肃银行在获取大型基础设施建设项目融资需求等方面处于一定劣势，且在近年来区域内有效信贷需求不足、中小企业信用风险积聚暴露的背景下，公司贷款业务的拓展面临一定压力。截至 2019 年末，甘肃银行存款业务在甘肃省内的市场份额保持第 3 名；贷款业务市场份额排名第 5，较上年下降 1 名，保持较强的竞争力（见表 6）。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	11.44	3	12.32	3	12.75	3
贷款市场占有率	7.21	6	8.31	4	8.23	5

注：存贷款市场占有率为甘肃银行在甘肃省内同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据

数据来源：客户提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

受区域内企业经营下滑、财政性存款流失等因素的不利影响，甘肃银行公司存款规模有所下滑，面临较大的揽储压力；随着公司贷款业务转向以高质量发展为导向，叠加区域内有效信贷不足的影响，剔除贴现后的公司贷款规模面临一定增长压力。

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。公司存款方面，2019 年，由于预算单位银行账户清理、国库集中支付制度改革、非税电子化改革等相关政策的逐步深入，财政类存款在银行账户的留存时间及沉淀量逐步减少，对甘肃

银行财政性存款的留存带来较大不利影响；同时由于甘肃省内经济持续低迷，企业经营水平下滑引发正常经营资金的缺失，不利于资金的沉淀，因此在区域内非金融企业存款增速明显放缓的大背景下，甘肃银行企业类存款余额略有下降；此外，受监管对于开展异地业务的限制，甘肃银行逐步收回存量省外承兑汇票等业务，保证金存款规模有所收缩。在上述因素的共同影响下，甘肃银行公司存款规模及占比均持续下滑。截至 2019 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 1004.08 亿元，较上年末下降 3.07%，占客户存款余额的 40.94%。

表 6 存贷款结构

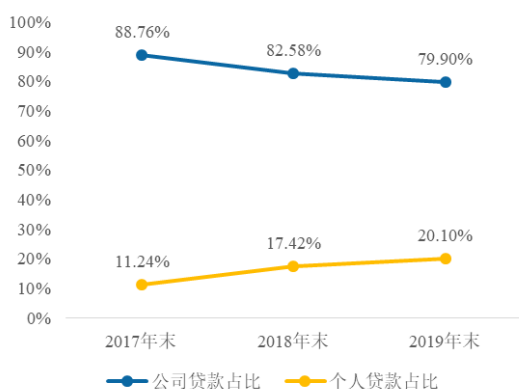
单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款						
公司存款（含保证金及其他存款）	1102.32	57.34	1035.90	47.84	1004.08	40.94
储蓄存款	819.99	42.66	1071.33	49.47	1364.61	55.64
应付存款利息	--	--	58.26	2.69	83.81	3.42
合计	1922.31	100.00	2165.49	100.00	2452.50	100.00
贷款						
公司贷款（含贴现）	1156.46	88.76	1328.60	82.58	1361.84	79.90
其中：贴现	183.92	14.12	196.56	12.22	248.92	14.60
个人贷款	146.38	11.24	280.25	17.42	342.66	20.10
合计	1302.84	100.00	1608.85	100.00	1704.49	100.00

注：贷款总额中不包含应收贷款利息

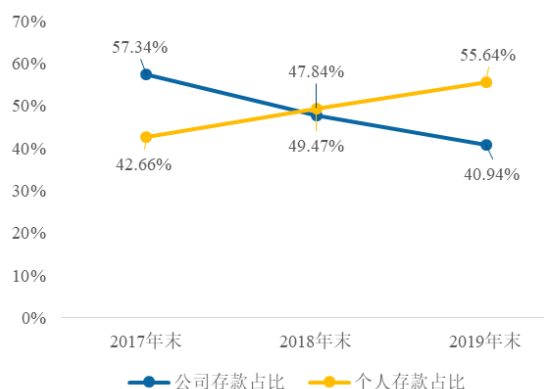
数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

图 2 公司存款和个人存款占比



数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，2019 年以来，甘肃银行持续加大对政府实施脱贫攻坚工作所部署的特色产业贷款工程的信贷支持力度；同时，甘肃省内 2019 年的贷款增量主要来源于交通运输、仓储和邮政业及水利、环境和公共设施管理业等行业的大型建设项目贷款，甘肃银行在介入该类重点项目方面拥有一定优势，因此通过与国开行对接和介入省内铁路、公路等大型基础设施建设的融资需求，助力城市轨道交通的建设工作。但另一方面，面对经济下行、金融去杠杆、风险资产压降压力加大等复杂形势，甘肃银行公司条线将工作重心转向信贷业务的高质量发展，以信贷全流程管控为抓手，严格限制新增贷款流向于“两高一剩”行业，优化对公

客户结构，但受限于区域经济结构特点，除制造业等传统行业外的企业有效需求有限。在信贷结构调整以及有效信贷需求不足的背景下，甘肃银行通过加大票据转贴现业务的开展力度促进公司贷款规模的增长，但剔除贴现后的公司贷款规模有所下降，面临一定的拓展压力。截至 2019 年末，甘肃银行公司贷款（含贴现，不含应计利息，下同）余额为 1361.84 亿元，较上年末增长 2.50%，占贷款总额的 79.90%；剔除贴现资产后的公司贷款余额为 1112.92 亿元，较上年末下降 1.69%。

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 2019 年末，甘肃银行使用绿色债券募集资金累计投放绿色项目 3 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两个类别，分别是资源节约与循环利用和清洁交通。

2. 零售银行业务

2019 年，在公司存贷款业务均面临较大拓展压力的背景下，甘肃银行持续推进零售转型战略，储蓄存款规模实现良好增长，个人贷款在消费类及住房按揭贷款业务快速发展的带动下保持较快增长；零售银行业务成为甘肃银行业务发展的主要增长点，但与公司银行业务相比整体规模仍较低。

2019 年，甘肃银行强化零售存款业务的营销和拓展，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；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 2019 年末，甘肃银行储蓄存款（不含应计利息，下同）余额 1364.61 亿元，较上年末增长 27.37%，占存款总额的 55.64%。其中，定期储蓄存款占储蓄存款余额的 80.79%。

2019 年，同公司贷款相类似，受限于区域内中小企业以及个体工商户有效信贷需求不足，甘肃银行个体经营贷款规模有所下滑。为实现个人贷款的快速发展，甘肃银行对贷款结构进行调整，一方面持续发挥深圳微众银行“微粒贷”、京东数科合作“京东一金条、白条、小白条”“陇盈快贷”等个人网贷产品对个人

消费类贷款投放的带动作用；另一方面加大住房及商业按揭贷款的投放力度。截至 2019 年末，甘肃银行个人贷款（不含应计利息，下同）余额 342.66 亿元，较上年末增长 22.27%，占贷款总额的 20.10%，占比仍有待提升。

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，同时在资管新规出台的背景下，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。2019 年，甘肃银行通过发行个人理财产品累计募集金额 395.46 亿元。

2019 年，甘肃银行不断加强银行卡业务的拓展力度，目前已与多家政府机构及事业单位合作发行具有特定功能的借记卡，如社会保障卡、公积金联名卡、陇原交通卡以及退役军人保障卡，为不同客户群体提供差异化的金融服务；在对市场进行充分调研的基础上，运用金融科技和大数据手段对信用卡系统进行整合升级，于 2019 年 11 月 11 日正式发行信用卡。截至 2019 年末，甘肃银行累计发行借记卡 775.28 万张，累计发行贷记卡 4.38 万张。

3. 金融市场业务

2019 年以来，甘肃银行同业融入和同业融出业务规模均有所收缩；投资资产规模有所增加，投资结构基本保持稳定；投资资产中的资产管理计划和信托产品投资规模仍较大，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。

2019 年，甘肃银行在综合考虑监管导向、资金情况以及流动性管理需求等因素后降低了主动负债的力度，市场融入资金规模有所减少；随着同业资金市场收益率的下行以及逐步压缩以线下同业存放为主的同业资产配置，甘肃银行同业资产规模出现收缩。截至 2019 年末，甘肃银行市场融入资金余额 597.43 亿元，较上年末下降 17.80%，占负债总额的 19.25%；其中同

业及其他金融机构存放款项余额 137.91 亿元；卖出回购金融资产余额 54.01 亿元；拆入资金 9.05 亿元；应付债券余额为 394.59 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 302.64 亿元、59.98 亿元和 31.97 亿元；同业资产余额 202.41 亿元，较上年末下降 37.71%，主要为存放同业款项和买入返售金融资产。2019 年，公司同业业务利息净支出 0.11 亿元。

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产品为主，另有部分基金投资。2019 年以来，甘肃银行非标投资中信贷类资产规模有所增长，同时以标准化产品为底层的信托产品、资管计划和债券的投资力度进一步加大，投资资产规模有所上升。截至 2019 年末，甘肃银行投资资产总额 1150.78 亿元，较上年末增长 8.79%。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 2019 年末，甘肃银行债券投资余额为 473.16 亿元，占投资资产总额的 41.12%。甘肃银行持有的信托产品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 2019 年末，甘肃银行持有信托产品和资产管理计划余额为 602.38 亿元，其中非信贷类资产余额 285.01 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，另有部分底层资产为公募基金；信贷类资产余额 317.36 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，涉及制造业、批发零售业、租赁和商务服务业等行业。截至 2019 年末，甘肃银行持有基金余额为 72.01 亿元，占投资资产总额的 6.26%，包括公募基金和私募基金，其中公募基金的底层为政策性金融债，私募基金的底层为标准化金融产品，2019 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）49.41 亿元。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	175.82	24.33	429.66	40.62	473.16	41.12
信托产品及资产管理计划	471.39	65.23	546.62	51.67	602.38	52.34
理财产品	72.22	9.99	--	--	--	--
基金（私募基金和公募基金）	2.98	0.41	81.45	7.70	72.01	6.26
长期股权投资	0.10	0.01	0.09	0.01	0.09	0.01
其他投资	0.10	0.01	--	--	--	--
其他权益类投资	--	--	--	--	3.15	0.27
投资资产总额	722.62	100.00	1057.81	100.00	1150.78	100.00
加：应计利息	--	--	8.89	--	11.70	--
减：投资资产减值准备	21.46	--	27.29	--	13.27	--
投资资产净额	701.15	--	1039.41	--	1149.21	--

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

甘肃银行提供了 2019 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

2019 年，在传统负债业务较好发展的推动

下，甘肃银行资产规模持续增长，其中信贷资产和投资资产规模稳步增长；不良贷款规模在经历大规模核销后仍有所上升，且逾期贷款占比较高，信贷资产质量面临较大下行压力，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，表外业务存在一定风险敞口，需关注相关信用风险。截至 2019 年末，甘肃银行资产总额 3350.44 亿元，较上年末增长 1.95%（见表 8）。

表8 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	290.84	10.73	315.50	9.60	252.84	7.55
同业资产	406.32	14.99	324.95	9.89	202.41	6.04
贷款和垫款	1252.55	46.19	1553.54	47.27	1653.30	49.35
投资类资产	701.15	25.86	1039.41	31.63	1149.21	34.30
其他类资产	60.61	2.24	52.82	1.61	92.69	2.77
资产总额	2711.48	100.00	3286.22	100.00	3350.44	100.00
市场融入资金	510.07	20.04	726.79	23.96	597.43	19.25
客户存款	1922.31	75.52	2165.49	71.38	2452.50	79.02
其他类负债	112.97	4.44	141.47	4.66	53.63	1.73
负债总额	2545.35	100.00	3033.75	100.00	3103.55	100.00

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2019 年，甘肃银行贷款规模持续增长，但增速有所放缓；房地产行业的信用风险敞口较大；信贷资产质量下行压力较大，在大规模的核销后不良贷款规模仍有增长，拨备对不良贷款的覆盖水平明显下降，面临较大的计提压力。

2019 年，甘肃银行强化个人网贷产品对消费类贷款的带动作用，个人贷款业务的快速发展带动了贷款规模的持续增长，但受公司贷款和个人经营性贷款投放受阻的影响，增速明显放缓，2019 年末贷款净额 1653.30 亿元，较上年末增长 6.42%，占资产总额的 49.35%。从贷款行业分布情况来看，2019 年以来，得益于其对流入“两高一剩”行业信贷资金的严格控制以及信贷结构的优化，甘肃银行制造业、批发和零售业等传统行业贷款占比有所下降。截至 2019 年末，甘肃银行第一大贷款行业制造业贷款占全行贷款总额的 12.34%，前五大行业贷款合计占比为 42.79%（见表 9），占比较上年末有所下降。

针对国家重点调控的房地产业，甘肃银行持续加强房地产贷款集中度管理，合理控制房地产贷款投放，特别警惕房地产企业的流动性风险，对有息负债规模和资产负债率过高、短期偿债能力指标恶化的房企，加大风险监控力度，对负债适度、结构合理的优质房地产开发企业提供信贷支持，逐步降低在投向房地产领域的授信余额。2019 年以来，甘肃银行房地产贷款占比有所提升，系部分投向于房地产业的类信贷非标产品到期后相关客户的授信额度转回表内所致。截至 2019 年末，甘肃银行房地产业贷款占贷款总额的 8.72%，与其高度相关的建筑业贷款占贷款总额的 6.14%，占比保持较高水平。另需注意的是，甘肃银行通过类信贷非标产品投向房地产业的余额为 64.67 亿元，整体在房地产业的信用风险敞口较大，需关注未来房地产市场行情变化和国家宏观调控对其资产质量产生的影响。

表 9 贷款行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发零售业	13.99	批发零售业	15.02	制造业	12.34
制造业	12.08	制造业	12.55	批发和零售业	10.42
农、林、牧、渔业	12.07	房地产业	8.16	房地产业	8.72
房地产业	10.50	建筑业	5.67	建筑业	6.14
建筑业	9.29	采矿业	5.30	租赁和商务服务业	5.17
合计	57.94	合计	46.70	合计	42.79

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

2019 年以来，一方面受区域经济持续低迷以及供给侧改革持续推进等因素导致民营企业及个体工商户经营困难，且上述类型经营主体本身抗风险能力较差，逾期现象因此增多；另一方面，由于甘肃银行早期的信贷投放审核较为粗放等问题，在信贷投放快速增长后逐步进入信用风险加速暴露的阶段；同时，甘肃银行持续加强贷款五级分类的真实性管理，将利息逾期 90 天及以上贷款严格划入不良贷款统计，致使不良贷款规模明显增加。为应对信贷资产质量较大的下行压力，甘肃银行综合运用多种清收手段压降不良贷款，并显著加大了核销及处置不良贷款的力度，2019 年共计核销及处置

不良贷款 42.04 亿元。截至 2019 年末，甘肃银行不良贷款余额 41.82 亿元，不良贷款率 2.45%；关注类贷款和逾期贷款占比分别 5.41% 和 9.18%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 94.60%（见表 10）。从拨备水平来看，2019 年甘肃银行仍保持较大的贷款损失准备计提力度，但受较大核销力度的影响，贷款减值准备规模有所减少，且随着不良贷款规模的持续增长，拨备对不良贷款的覆盖程度明显下降。截至 2019 年末，甘肃银行贷款损失准备余额 56.82 亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 135.87% 和 3.33%。考虑到甘肃银行逾期贷款占比较高，未来面临较大的拨备计提压力。

表 10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1208.36	92.75	1477.89	91.86	1570.41	92.13
关注	71.83	5.51	94.07	5.85	92.27	5.41
次级	7.80	0.60	13.30	0.83	12.70	0.75
可疑	8.59	0.66	17.73	1.10	26.10	1.53
损失	6.27	0.48	5.85	0.36	3.02	0.18
不良贷款	22.65	1.74	36.89	2.29	41.82	2.45
贷款合计	1302.84	100.00	1608.85	100.00	1704.49	100.00
逾期贷款	53.67	4.12	110.38	6.86	156.46	9.18
贷款损失准备余额		50.29		62.51		56.82
拨备覆盖率		222.00		169.47		135.87
贷款拨备率		3.86		3.89		3.33
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		146.76		136.21		94.60

数据来源：甘肃银行年度报告，联合资信整理

（2）同业及投资资产

2019 年，甘肃银行压缩以同业存放为主的线下同业业务，优先选择同业存单、债券投资

等标准化业务，因此同业资产规模明显下降，投资资产随之增长；投资资产中非标资产的规模仍较大，且债权投资科目中划入预期损失模

型第三阶段的资产规模明显增加，需关注相关的信用风险和流动性风险。

2019 年以来，甘肃银行调整资金业务开展策略，在持续加大同业存单等线上标准化投资资产配置的同时压缩以线下同业存放为主的同业资产，同业资产配置策略以满足资金流动性为主，规模持续下降。截至 2019 年末，甘肃银行同业资产余额 202.41 亿元，较上年末下降 37.71%，占资产总额的比例为 6.04%。其中，存放同业款项余额为 39.70 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 162.70 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。

2019 年，甘肃银行的投资资产规模稳步增长，投资资产结构基本保持稳定。截至 2019 年末，甘肃银行投资资产净额 1149.21 亿元，较上年末增长 10.56%，占资产总额的 34.30%。从持有目的来看，甘肃银行投资资产主要包括交易性金融资产、债权投资和其他债权投资，2019 年末上述三类投资资产分别占投资资产净额的 32.16%、54.41% 和 13.15%。其中，交易性金融资产主要包括短期持有的金融债券和同业存单、非信贷类资产管理计划和信托产品、公募基金以及以标准化金融产品为底层的私募基金；债权投资主要包括长期持有的各类债券和以类信贷产品为底层的信托产品和资产管理计划，其中根据新金融工具准则下预期损失模型划入阶段三的资产规模为 46.47 亿元，较上年末明显增加，主要是由于 2019 年以来资管新规的落地实施导致其部分投资业务到期后无法开展续作进而引发逾期，以及甘肃银行严格比照贷款的管理规定做实分类管理，对部分临时性逾期欠息客户的阶段划分进行调整所致，2019 年末针对该科目计提的减值准备余额共计 13.27 亿元，较上年末明显减少，系甘肃银行当年对该科目下投资资产的核销力度较大所致；其他债权投资主要包括未计入交易性金融资产和债权投资的各类债券，2019 年由于该科目公允价值变动以及计提信用损失准备而产生的其他综

合收益分别为-0.43 亿元和 0.01 亿元，对其他综合收益的影响较小；另有少量其他权益类投资，主要是甘肃银行持有的非上市公司股权。整体看，甘肃银行根据投资资产质量和预期损失计提了相应的减值准备，未来投资资产质量需持续保持关注。

(3) 表外业务

甘肃银行表外业务存在一定的信用风险敞口。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 2019 年末，甘肃银行开出银行承兑汇票余额 225.77 亿元，规模逐年下降；承兑汇票保证金存款余额 103.09 亿元，保证金比例为 45.66%，存在一定的风险敞口（见表 11）。

表 11 表外业务统计 单位：亿元

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
银行承兑汇票	293.53	264.18	225.77
开出保函	5.16	7.22	15.10
信用卡未使用额度	-	3.59	8.72
未履行的贷款承诺	0.24	-	0.40
合计	298.93	274.99	250.00

数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

2. 负债结构及流动性

2019 年以来，甘肃银行不断优化负债结构，客户存款的较快增长带动负债总额稳步提高，且存款稳定性有所提升，同业资金的融入力度持续降低；各项流动性指标均处于合理水平。截至 2019 年末，甘肃银行负债总额 3103.55 亿元，较上年末增长 2.30%。

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。2019 年，在传统负债业务为各项业务的开展提供了充足且较为稳定的资金来源的情况下，甘肃银行结合金融去杠杆的监管导向，降低了同业业务的操作力度和同业存单的发行规模，市场融入资金规模明显收缩。截至 2019 年末，甘肃银行市场融入资金余额 597.43 亿元，较上年末下降 17.80%，占负债总额的 19.25%；其中同业及其他金融机构存放款

项余额 137.91 亿元；卖出回购金融资产余额 54.01 亿元；拆入资金 9.05 亿元；应付债券余额为 394.59 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 302.64 亿元、59.98 亿元和 31.97 亿元。

吸收存款是甘肃银行最主要的负债来源。2019 年，得益于良好的储蓄存款营销措施，甘肃银行吸收存款规模保持较快增长态势，2019 年末吸收存款余额 2452.50 亿元，较上年末增长 13.25%，占负债总额的 79.02%，占比持续提升。从存款构成来看，随着储蓄存款持续近年来的快速增长，甘肃银行存款结构转为以储蓄存款和定期存款为主。截至 2019 年末，甘肃银行储蓄存款占比为 55.64%；从存款期限来看，定期存款占比 53.01%，存款的稳定性不断提升。

2019 年，甘肃银行流动性比例略有上升，保持在较好水平，加之其持有较大规模的政府债券和金融债券等优质流动性资产，短期流动性风险可控。截至 2019 年末，甘肃银行流动性比例 45.20%，流动性覆盖率 199.59%，存贷比 71.96%，净稳定资金比例 124.00%，流动性水平较好（见表 12）；但考虑到其持有较大规模的信托及资产管理计划等非标准化债权资产，一定程度上增加了流动性管理的难度。

表 12 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	45.19	44.71	45.20
净稳定资金比率	141.05	129.97	124.00
流动性覆盖率	159.47	198.28	199.59
存贷比	67.77	76.35	71.96

注：流动性比例来源于合并口径监管报表

数据来源：甘肃银行年度报告和监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2019 年以来，受利息净收入大幅减少的影响，甘肃银行营业收入水平出现明显下滑，叠加大规模的资产减值损失，净利润规模和相关收益率指标亦显著下降；考虑到甘肃银行面临较大的拨备计提压力且投资资产结构或需持续调整，未来盈利能力持续承压。2019 年，甘肃

银行实现营业收入 72.43 亿元，较上年下降 18.43%（见表 13）。

甘肃银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。其中利息收入主要来自贷款利息收入及投资业务利息收入，利息支出主要来自客户存款和发行的债券。2019 年以来，甘肃银行净利差水平持续收窄，主要有以下几点原因：一是受市场利率下行导致发放贷款的平均收益率下降；二是非标准化债权投资回报下降且投资资产中增加流动性高的债券配置导致投资利息收入有所降低；三是负债端客户存款平均付息率明显上升。利息净收入亦在利息收入略有下降、利息支出规模大幅上升的作用下明显下滑，成为导致营业收入水平显著下降的主要原因，当年实现利息净收入 52.88 亿元，较上年下降 25.81%。另一方面，甘肃银行投资的以交易为目的的同业存单及非信贷类资产管理产品实现了较好的投资收益，对营业收入形成了一定的补充，2019 年实现投资收益 17.16 亿元，较上年增长 97.67%。

表 13 盈利水平指标 单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	80.50	88.80	72.43
其中：利息净收入	74.85	71.28	52.88
手续费及佣金净收入	3.77	1.66	2.53
投资收益	0.94	8.68	17.16
公允价值变动	0.03	2.63	-0.95
营业支出	35.75	42.33	66.68
其中：业务及管理费	19.98	21.93	22.80
资产减值损失/信用减值损失	15.23	19.62	43.12
拨备前利润总额	60.02	66.00	48.77
净利润	33.64	34.40	5.11
净利差	2.74	2.07	1.74
成本收入比	24.81	24.72	31.53
拨备前资产收益率	2.33	2.20	1.47
平均资产收益率	1.30	1.15	0.15
平均净资产收益率	22.46	16.43	2.05

数据来源：甘肃银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2019 年，随着各项业务的持续发展，甘肃银行业务及管理费支出持续增长，且在营业收入明显下跌的影响下，成本收入比明显上升。

信用减值损失方面，受大规模核销不良贷款及不良贷款余额持续增加的影响，甘肃银行加大了贷款减值准备计提力度；同时由于债权投资科目下划入预期损失模型第三阶段的投资资产规模明显增长，导致甘肃银行信用减值损失的大幅增加。2019年，甘肃银行营业支出66.68亿元，较上年增加57.52%；其中业务及管理费22.80亿元，成本收入比为31.48%；资产减值准备43.12亿元，较上年增加119.73%，其中信贷资产的资产减值损失为35.98亿元，债权投资的资产减值损失为6.76亿元。

2019年，在营业收入水平明显下滑且信用减值损失大幅上升的双重作用下，甘肃银行盈利能力出现显著下降，当年实现净利润5.11亿元，较上年下降85.13%；平均资产收益率和平均净资产收益率分别跌至0.15%和2.05%，盈利水平亟待提升。考虑到目前甘肃银行信贷资产质量下行压力较大且拨备计提面临一定的压力，同时投资资产中收益较高的非标投资资产规模较大，或面临持续调整的压力，未来盈利水平将持续承压。

4. 资本充足性

2019年，甘肃银行的资本内生能力大幅减弱，资本规模亦有所减少。2019年，甘肃银行未进行增资扩股，盈利水平的大幅下滑导致其资本内生能力遭到明显削弱，在分配之前年度的10.29亿现金股利后，资本规模有所降低。截至2019年末，甘肃银行所有者权益合计246.89亿元，较上年末下降2.21%，其中股本100.70亿元，资本公积46.60亿元，一般风险准备44.71亿元，未分配利润36.79亿元。

2019年，随着业务规模的增长以及贷款等高风险权重资产占比的提升，甘肃银行风险加权资产规模和风险资产系数保持上升趋势，叠加资本规模收缩的影响，资本充足水平有所下降。截至2019年末，甘肃银行风险加权资产余额2462.08亿元；风险资产系数为73.49%；股东权益/资产总额为7.37%；资本充足率为

11.83%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.92%，资本充足（见表14）。

表14 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	219.52	307.73	291.25
其中：一级资本净额	165.68	250.11	244.23
核心一级资本净额	165.66	250.09	244.21
风险加权资产	1902.52	2271.44	2462.08
风险资产系数	70.17	69.12	73.49
股东权益/资产总额	6.13	7.68	7.37
资本充足率	11.54	13.55	11.83
一级资本充足率	8.71	11.01	9.92
核心一级资本充足率	8.71	11.01	9.92

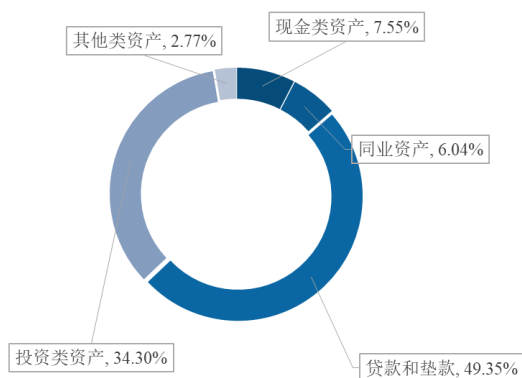
数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

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40亿元金融债券和32亿元二级资本债券，其中金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若甘肃银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具；二级资本债券的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前。甘肃银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至 2019 年末，甘肃银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 49.35%，不良贷款率为 2.45%；投资资产净额占比 34.30%，其中信托和资产管理计划占投资资产的 58.60%，逾期投资资产占比较低。整体看，甘肃银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。

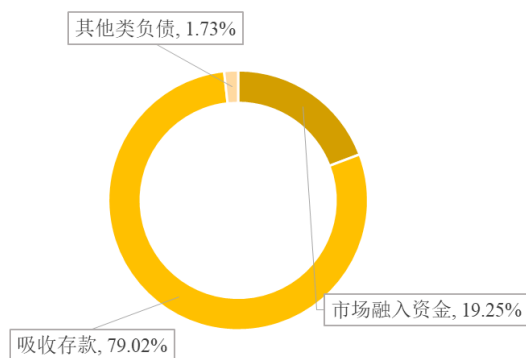
图 3 2019 年末甘肃银行资产结构



数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，甘肃银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 79.02%（见图 4），其中储蓄存款占比客户存款的 55.64%；市场融入资金占比 19.25%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 16.29%，发行的金融债券和二级资本债分别占负债总额的 1.93%和 1.03%。整体看，甘肃银行负债结构逐步改善，核心负债基础较好，对市场融入资金依赖程度处于合理水平。

图 4 2019 年末甘肃银行负债结构



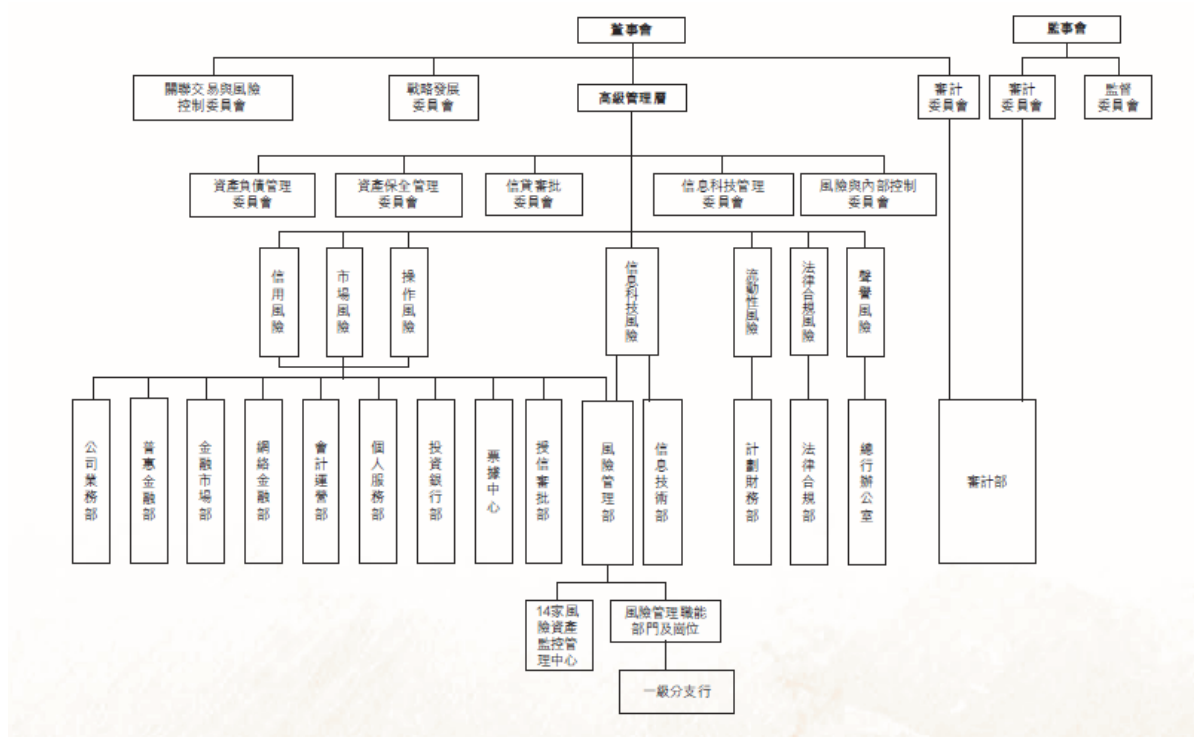
数据来源：甘肃银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为甘肃银行未来业务经营能够保持稳定，能够为金融债及二级资本债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券的偿付能力很强。

八、结论

综合上述对甘肃银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内甘肃银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末组织架构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×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] ×100%

附录 3-1 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 3-2 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 3-3 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