

甘肃银行股份有限公司

2026 年二级资本债券信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2026〕3627号

联合资信评估股份有限公司通过对甘肃银行股份有限公司及其拟发行的2026年二级资本债券的信用状况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，甘肃银行股份有限公司2026年二级资本债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年六月十七日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受甘肃银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

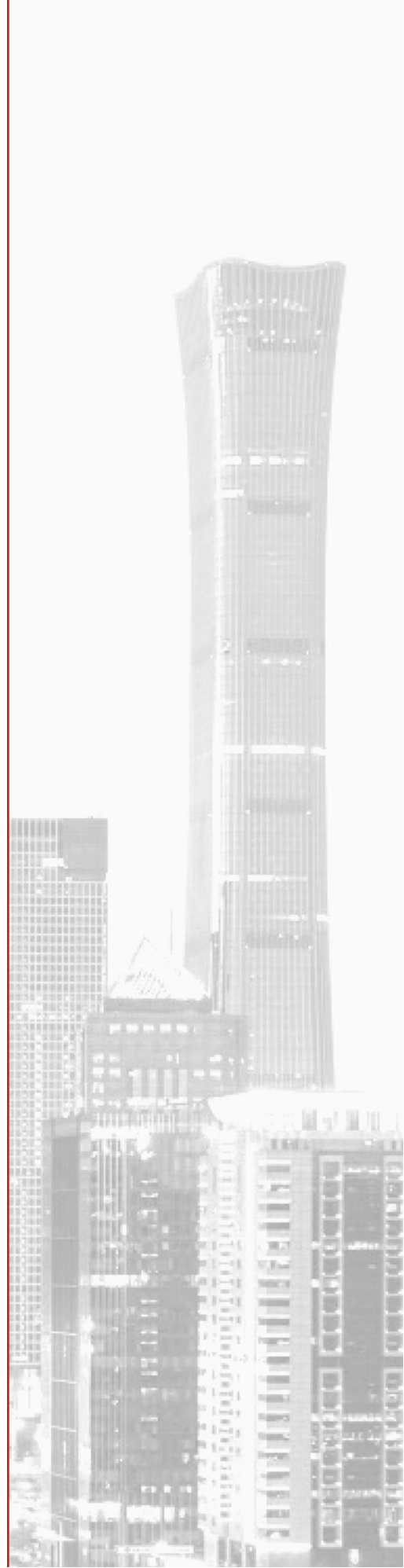
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



甘肃银行股份有限公司

2026 年二级资本债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AA+/稳定	2026/06/17

债项概况

甘肃银行股份有限公司（以下简称“甘肃银行”）本期债券的基本发行规模为人民币 30 亿元，并设有超额增发权，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，甘肃银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 20 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行；本期债券为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权；本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付，本金自兑付日起不另计利息；本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充甘肃银行二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展；本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，甘肃银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

评级观点

甘肃银行作为省级法人城市商业银行及上市银行，在甘肃省同业中的竞争力较强，在甘肃省金融体系中具有较为重要的地位。管理与发展方面，甘肃银行公司治理机制运行平稳，内部控制体系持续完善，但关联交易管理指标较高。业务经营方面，甘肃银行存贷款业务市场份额在当地排名靠前，但个人贷款占比仍有提升空间，需关注互联网贷款监管趋严等因素对未来零售信贷业务发展情况的影响；投资资产中存在部分非标资产，面临一定风险管控压力。财务表现方面，甘肃银行流动性指标处于合理水平，负债稳定性有所改善；资产处置力度较大，不良贷款率企稳，但拨备消耗明显，拨备对风险的覆盖程度有待提升，资产质量管控仍面临一定压力，且需关注未来抵债资产新增情况及处置进展；净息差降幅有所收窄，盈利水平较低；转股协议存款起到一定资本补充作用，但资本仍面临补充压力。债券偿还能力方面，甘肃银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得政府及股东支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

个体调整：甘肃银行存留一定规模的违约资产，且减值准备对该类资产的覆盖水平有待进一步提升，资产风险敞口较大，通过不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：甘肃银行作为甘肃省省级法人城市商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，加之地方国有企业股东持股比例较高，其获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，甘肃银行将把控制新增业务风险及化解存量业务风险作为工作重点，持续提升全面风险管理能力，同时进一步推进零售业务转型发展，增加零售利润贡献，加速向“低成本、轻资本、零售转型、价值厚实”的战略方向调整。另一方面，甘肃银行资产质量面临一定压力，未来拨备计提将使盈利能力持续承压，核心一级资本充足水平有待提升；此外，在宏观经济复苏承压、同业竞争持续加剧的背景下，甘肃银行业务拓展情况值得关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量明显下行、盈利出现重大亏损且短期内难以改善、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款业务在甘肃省内的竞争力较强。**甘肃银行营业网点在甘肃省内覆盖面广，在当地同业机构中拥有较强的竞争力，存贷款市场份额排名前列。
- **负债稳定性有所增强。**近年来，甘肃银行客户存款占负债总额的比重保持较高水平，且存款总额中储蓄存款及定期存款占比有所提高，负债稳定性有所增强。

- **政府支持力度大。**作为省级法人城市商业银行，甘肃银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，加之地方国有企业股东持股比例较高，转股协议存款起到一定资本补充作用，其能够在业务拓展、资本补充、风险化解等方面获得地方政府有力支持。

关注

- **资产质量和拨备覆盖水平有待进一步提升。**甘肃银行不良信贷资产处置力度较大，不良贷款率较为稳定，但关注类贷款占比偏高且有所上升，资产质量仍面临压力，拨备计提有待提升；持续压降非标投资及大规模处置资产，使风险投资规模明显下降，但拨备覆盖水平仍需进一步提高。
- **客户集中风险高。**甘肃银行贷款客户集中度较高，部分大额风险暴露指标面临压降压力，需关注客户集中风险。
- **关联交易规模和占比较高，需关注未来关联交易开展情况。**甘肃银行主要股东以省属重点国有企业为主且战略合作较多，因此与主要股东及其他关联方之间的关联贷款规模大，2025年末关联交易各项指标符合监管要求，但仍需对未来关联交易开展情况保持关注。
- **盈利水平较弱，且未来将持续承压。**受资产端收益率下行、拨备计提力度较大等因素影响，甘肃银行盈利能力处于行业较低水平，考虑到净息差已降至较低水平、未来拨备计提将对利润实现造成的不利影响，盈利水平将持续承压。
- **资本面临一定补充压力。**2025年以来，甘肃银行通过转股协议存款补充其他一级资本，但受资本内生能力较弱等因素影响，资本仍面临补充压力。
- **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本期债券设置了减记条款，在相应触发事件发生时，甘肃银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下将本期债券的本金进行减记，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	2
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	6
		流动性	1	
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：资产风险敞口较大				-1
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

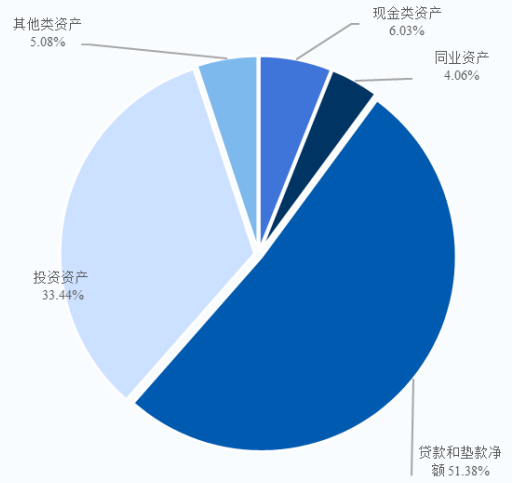
主要财务数据

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	3885.89	4147.08	4358.96
股东权益（亿元）	331.80	338.38	343.75
不良贷款率（%）	2.00	1.93	1.93
拨备覆盖率（%）	133.39	134.05	130.83
贷款拨备率（%）	2.66	2.59	2.53
净稳定资金比例（%）	127.84	131.80	137.34
储蓄存款/负债总额（%）	56.71	58.77	59.17
股东权益/资产总额（%）	8.54	8.16	7.89
资本充足率（%）	11.88	11.16	12.07
一级资本充足率（%）	11.38	11.16	12.07
核心一级资本充足率（%）	11.38	11.16	11.07

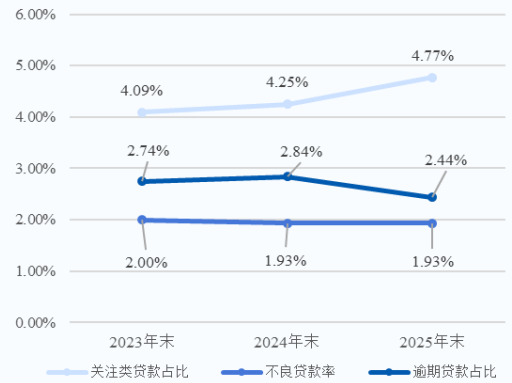
项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	66.81	59.64	54.31
拨备前利润总额（亿元）	42.77	35.77	30.65
净利润（亿元）	6.47	5.85	5.91
净息差（%）	1.48	1.18	1.09
成本收入比（%）	34.29	38.20	41.60
拨备前资产收益率（%）	1.12	0.89	0.72
平均资产收益率（%）	0.17	0.15	0.14
平均净资产收益率（%）	1.97	1.74	1.73

注：2023—2025 年财务数据取自内地版审计报告；成本收入比为年度报告信息披露口径
资料来源：联合资信根据甘肃银行年度报告、监管报表及审计报告整理

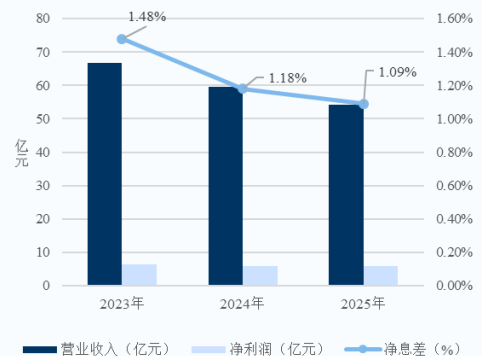
2025 年末甘肃银行资产构成



甘肃银行信贷资产质量情况



甘肃银行盈利情况



同业比较 (截至 2025 年末/2025 年)

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收益率 (%)
甘肃银行	AAA	3374.74	2239.63	4358.96	343.75	1.93	130.83	12.07	54.31	5.91	1.73
汉口银行	AAA	4228.95	3279.78	5768.80	354.64	2.74	155.60	12.58	99.65	11.11	3.30
江西银行	AAA	3999.61	3528.96	5892.19	482.95	2.00	161.95	12.41	90.28	10.52	2.20
富滇银行	AAA	3035.88	2276.87	4306.50	260.87	/	/	12.18	62.88	9.55	3.75

注：汉口银行股份有限公司简称为汉口银行，江西银行股份有限公司简称为江西银行，富滇银行股份有限公司简称为富滇银行
 资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2025/12/31	王从飞 吴雨柠	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型 (打分表) V4.0.202208	阅读全文
AAA/稳定	2018/05/14	胡健 孔宁 寇妙融	商业银行信用评级方法 (2015 年修订版)	阅读全文
AA+/稳定	2016/07/18	胡健 孔宁	商业银行信用评级方法 (2015 年修订版)	阅读全文
AA/正面	2015/12/01	温丽伟 宋歌 胡健	商业银行信用评级方法 (2015 年修订版)	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王从飞 wangcf@lhratings.com

项目组成员：谷金钟 gujz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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)



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 月经原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（以下简称“甘肃省公航旅”）、酒泉钢铁（集团）有限责任公司（以下简称“酒钢集团”）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，初始注册资本为 34.86 亿元。2018 年 1 月，甘肃银行在香港联合交易所上市，股票代码为“2139.HK”。2020 年 12 月，甘肃银行完成 37.5 亿股内资股和 12.5 亿股 H 股的非公开发行，募集资金净额约为 62.94 亿元，溢价部分计入资本公积。上述发行内资股及 H 股事项完成后，甘肃银行股本总额增至 150.70 亿元。截至 2025 年末，甘肃银行股本总额为 150.70 亿元，包含 112.76 亿股内资股和 37.94 亿股 H 股，无控股股东或实际控制人，内资股前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2025 年末内资股前五大股东持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司	17.63%
2	甘肃省国有资产投资集团有限公司	12.67%
3	酒泉钢铁（集团）有限责任公司	6.53%
4	金川集团股份有限公司	6.53%
5	蒙商银行股份有限公司	5.61%
合计		48.97%

资料来源：联合资信根据甘肃银行年度报告整理

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。甘肃银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，甘肃银行拥有 1 家总行营业部、12 家分行、178 家支行、2 家小微支行以及 1 家社区支行，覆盖甘肃省所有市州区域和约 93% 的县域；此外，甘肃银行控股平凉市静宁成纪村镇银行股份有限公司（以下简称“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股份有限公司，持股比例为 16.67%。

甘肃银行注册地址：甘肃省兰州市城关区东岗西路 525-1 号；法定代表人：刘青。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

甘肃银行本期二级资本债券的基本发行规模为人民币 30 亿元，并设有超额增发权，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，甘肃银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 20 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行；本期债券为 10 年期固定利率品种（在第 5 年末附有条件的发行人赎回权），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

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均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；本期债券与甘肃银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非甘肃银行进入破产清算程序，投资者不能要求甘肃银行加速偿还本期债券的本金和利息。

本期债券设定一次甘肃银行选择提前赎回的权利。在行使赎回权后甘肃银行的资本水平仍满足国家金融监督管理局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理局事先批准，甘肃银行可以选择在本期债券设置提前赎回权的该计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。甘肃银行须在得到国家金融监督管理局批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使

用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理局规定的监管资本要求。

本期债券设有减记条款。当无法生存触发事件发生时，甘肃银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：（1）国家金融监督管理局认定若不进行减记，甘肃银行将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，甘肃银行将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。触发事件发生日指国家金融监督管理局或相关部门认为触发事件已发生，并且向甘肃银行发出通知，同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内，甘肃银行将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

3 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充甘肃银行二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展。联合资信认为，二级资本债券是被《商业银行资本管理办法》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有部分或者全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、宏观经济和政策环境分析

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动承压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的最大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比

正增长，盈利呈现边际修复态势，2025年净息差为1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025年末资本充足率为15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2026年商业银行行业分析》。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至2025年末，城市商业银行总资产65.98万亿元，较上年末增长9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的15.91%；总负债61.29万亿元，较上年末增长10.06%，占商业银行总负债的15.99%。资产质量方面，2025年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至2025年末，城市商业银行不良贷款率为1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为173.38%。盈利方面，2025年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见《2026年城市商业银行行业分析》。

2 区域环境分析

近年来，甘肃省持续推动重点地区和关键领域发展，叠加国家对甘肃省的资金支持及政策倾斜力度大，区域经济保持增长态势，但财政自给率低，区域经济水平和结构对辖区内金融机构资产质量带来一定影响。

甘肃省位于我国西北地区，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。甘肃省总面积为42.58万平方千米，下辖12个地级市和2个民族自治州。甘肃省矿产资源丰富，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；此外，甘肃省依托于敦煌莫高窟、嘉峪关等旅游资源，形成了以文化旅游业为代表的第三产业。近年来，甘肃省构建“一核三带”区域发展格局，建设以兰州和兰州新区为中心的核心经济圈，以及以清洁能源及新材料和特色高效农业为重点的河西走廊经济带、以综合能源和先进装备制造为重点的陇东南经济带、以水源涵养和水土保持为重点的黄河上游生态功能带，同时实施强科技、强工业、强省会、强县域“四强”行动，推动重点地区和关键领域发展。甘肃省作为我国重要的西部生态安全屏障、能源基地和“一带一路”的战略通道，在国家发展全局中具有重要的政治和经济地位，国家对其资金支持及政策倾斜力度大，这有利于推动区域经济稳步发展。

近年来，甘肃省整体经济保持增长态势。2023—2025年，甘肃省地区生产总值同比分别增长6.4%、5.8%和5.8%。初步核算，2025年，甘肃省地区生产总值为13697.5亿元。其中，第一产业增加值1773.0亿元，增长5.5%；第二产业增加值4558.2亿元，增长6.7%；第三产业增加值7366.3亿元，增长5.3%。从财政收支情况来看，2025年，甘肃省一般公共预算收入同比增长，但财政自给率低，财政收支平衡较多依赖中央转移支付。2025年，甘肃省实现一般公共预算收入1112.4亿元，比上年增长5.7%。其中，税收收入705.4亿元，增长3.3%；完成一般公共预算支出4900.7亿元，增长2.4%。政府债务情况方面，截至2025年末，甘肃省全省政府法定债务余额9524.2亿元，其中：一般债务3047.8亿元，专项债务6476.4亿元，比上年末增加1210.9亿元（当年发行新增政府债券和置换存量隐性债务政府债券，减去当年自有资金偿还政府债务本金）。从金融业运行情况来看，甘肃省金融机构存贷款规模保持增长。截至2025年末，甘肃省金融机构本外币各项存款余额30829.5亿元，比上年末增长7.3%，其中人民币各项存款余额30768.9亿元，增长7.3%；金融机构本外币各项贷款余额29877.8亿元，增长3.0%，其中人民币各项贷款余额29830.1亿元，增长3.2%。

五、管理与发展

甘肃银行公司治理机制运行平稳，各治理主体能够履行相应职责，内部控制水平逐步提升；股权质押比例较低，但关联授信金额较大，需关注相关指标压降情况；风险管理体系不断完善，风险管理手段趋于丰富，风险管理水平有所提升；发展战略目标

明确，符合自身特点及发展需要，但需关注宏观经济弱复苏、同业竞争加剧及金融监管趋严等外部因素对其战略规划的实施可能带来的压力。

甘肃银行按照《公司法》《商业银行法》等规定，建立了由股东会、董事会及高级管理层组成的“两会一层”公司治理架构，各治理主体能够相互制衡、协调运作，公司治理体系运行平稳。根据 2025 年 3 月相关公告，甘肃银行宣布拟修订《公司章程》并取消监事会。随后，该议案于 2025 年 6 月 27 日召开的股东周年大会上获得正式通过。据此，甘肃银行监事会自该股东大会结束时起予以取消，原监事会相关制度同步废止。与此同时，董事会下设的审计委员会已根据经修订的《公司章程》《董事会审计委员会工作规则》及监管规定，全面履行原属监事会的职责。内部控制方面，甘肃银行持续加强和完善内部控制体系，建立健全各项内部规章制度，提升内部控制系统的完整性、合理性和有效性；构建并完善由董事会审计委员会及审计部组成的内部审计管理体系，加大对重要风险、重点领域及重要业务的审计力度，以控制为主线，重点关注内控管理和监管重点，推动审计结果运用，提升审计监督效能。甘肃银行董事长为刘青先生，历任甘肃银行党委副书记、行长，甘肃省农村信用社联合社（以下简称“甘肃农信”）党委书记、理事长等职务，自 2018 年 12 月起任甘肃银行董事长。2025 年 9 月 12 日，甘肃银行发布公告称王锡真先生因工作调动原因，辞去行长、执行董事等职务；甘肃银行于 2025 年 9 月 15 日召开董事会会议审议通过，董事会同意委任石海龙先生为行长、第四届董事会执行董事，其行长任职资格已于 2026 年 1 月获得甘肃金融监管局核准，石海龙先生曾任兰州农村商业银行股份有限公司党委书记、董事长，甘肃农信党委委员、副主任，甘肃金融控股集团有限公司党委委员、甘肃省纪委监委派驻甘肃金融控股集团有限公司纪检监察组组长，甘肃金融控股集团有限公司党委委员、副总经理等职务。

股权结构方面，截至 2025 年末，甘肃银行股本总额为 150.70 亿元，内资股及 H 股占比分别为 74.83% 和 25.17%，无控股股东或实际控制人，股本总额中国家股占比 2.01%、国有法人占比 75.38%。甘肃银行第一大股东为甘肃省公航旅，2025 年末甘肃省公航旅及其全资子公司甘肃省金融资本集团有限公司合计持有甘肃银行 18.30% 的股权。甘肃省公航旅是甘肃省属国有大型公司，主要从事省内高速及一级公路、通用航空、文化旅游等产业的投融资建设、管理运营和培育开发，大股东及实际控制人为甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“甘肃省国资委”）。甘肃银行第二大股东为甘肃省国有资产投资集团有限公司（以下简称“甘肃省国投”），2025 年末甘肃省国投直接持有甘肃银行 12.67% 的股权，并间接通过其附属公司甘肃省电力投资集团有限责任公司及金川集团股份有限公司（以下简称“金川集团”）持有甘肃银行 10.74% 的股权；此外，甘肃省国投与酒钢集团相互持有部分股权。甘肃省国投是甘肃省最主要的国有资本经营管理主体，主营业务包括产业投资与服务、资本运营、股权投资及管理，控股股东及实际控制人为甘肃省国资委。截至 2025 年末，除甘肃省公航旅和甘肃省国投外，对甘肃银行直接持股比例在 5% 以上的股东还包括内资股股东酒钢集团、金川集团和蒙商银行股份有限公司，以及 H 股股东甘肃金融控股集团有限公司。股权质押方面，截至 2025 年末，甘肃银行约 7.01 亿股股份处在质押状态，占已发行股份的 4.65%，处于较低水平；前十大内资股股东所持股份均不涉及股权质押。

关联交易方面，甘肃银行董事会下设关联交易与风险控制委员会统筹全行关联交易管理事项。2023—2024 年，甘肃银行与主要股东及其他关联方之间的贷款余额较大且有所增长，主要原因包括甘肃省通过股权划转对省属国有企业进行合并导致部分被划转企业的存量授信纳入甘肃银行关联交易进行统计，《银行保险机构关联交易管理办法》将派驻监事等情形纳入关联方的认定标准，以及当地加大基础设施建设投资力度带动对股东方的项目融资授信规模增长；受上述因素影响，叠加《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）实施后，甘肃银行资本净额有所减少，其关联交易指标处于较高水平，且 2024 年末单一最大关联方、最大集团关联方及全部关联方授信余额占资本净额的比例均高于监管要求。2025 年以来，甘肃银行制定压降方案，对到期关联方授信业务执行“还后不增”原则，且部分关联方贷款因定价高于市场水平而转向其他融资渠道，实现自然退出；此外，甘肃银行资本净额有所提升，在关联交易余额总体受控的背景下，进一步降低了相关监管指标比例，受上述因素共同影响，甘肃银行关联方授信集中度已下降并符合监管要求。截至 2025 年末，甘肃银行监管报表口径下单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额分别为 28.00 亿元、50.43 亿元和 167.39 亿元，占资本净额的比例分别为 7.82%、14.09% 和 46.77%；关联贷款中无不良贷款或逾期贷款。未来，甘肃银行将严格控制新增关联方授信，并持续推动存量关联贷款规模压降。考虑到甘肃银行关联授信金额较大，需关注未来关联方授信压降情况与相关资产质量变化情况。

风险管理方面，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、风险管理部及业务部门组成的风险执行体系，由董事会审计委员会和审计部组成的风险监督体系。甘肃银行通过组建授信政策研究团队、强化授权与限额管理，持续优化授信政策体系，并完善分支机构人员配置以提升业务独立性和专业能力。在信用风险管理方面，甘肃银行融合线上线下双轨监测，并贯穿全流程闭环管控：贷前重点评估还款意愿与能力，从经营、财务、信用及项目可行性等多维度审查；授信审批严格按照授权独立审批；贷后则落实标准化检查与动态监测机制，依据风险状况采取额度控制、担保增信或法律追偿等分级处置措施，实现信用风险的系统化、精细化管理。投资业务方面，甘肃银行明确合作机构准入标准与投资限制；按监管要求持续稳健运营自营理财；坚持理财资产不涉足非标资产。同时针对非标资产制定压降计划，持续履行转让资产的清收责任，形成风险管

理闭环。市场风险管理方面，甘肃银行以交易为基础，以组合风险为对象，提高市场风险的识别水平，逐步加强风险计量方法的研究，定期对资产和负债业务进行压力测试，通过优化资产配置，实施分散化投资策略，防范市场风险。流动性风险管理方面，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，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，探索运用新型负债工具，减少资产负债的期限错配。操作风险管理方面，甘肃银行逐步深化日常操作风险管理工作内容，制定应急预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，不断丰富操作风险管理手段，将操作风险高发的关键业务环节全部纳入重点检查对象，操作风险整体可控。

发展战略方面，甘肃银行始终坚持城商行的定位，以“立足甘肃，服务陇原”为核心发展方向，坚持服务地方经济、服务三农发展、服务中小企业、服务城乡居民的战略定位，承接“高质量发展”内涵，进一步巩固“稳健、创新、协作、诚信”的核心价值观，围绕“稳发展、提质效、优结构”总体目标，以市场化思维、企业级视角、轻资本运营、数智化赋能为发展转型方向，强化总行大脑赋能作用，系统完善全流程风险管理与合规内控体系，推动全行从政策依赖转向需求驱动、从部门壁垒转向全行协同、从规模依赖转向价值提升、从基础设施建设转向数智深度渗透，全面构建以客户为中心、以产业为根基、以场景为入口、以数字为驱动的现代商业银行经营模式，致力于成为“高质量发展的上市城商行，区域首选的综合金融服务商”。为实现上述战略目标，甘肃银行将采取以下发展举措：一是实施客户、产品、渠道、区域四大核心策略，围绕客户定位优化客户结构和差异化经营策略，强化传统与创新产品双向驱动，构建有温度、有专业、有特色的三位一体全渠道服务体系，聚焦“一核三带、多点支撑”区域发展格局；二是以产业金融、场景金融、数字金融三大经营模式为核心，强化各业务板块一体融合发展，推动经营模式转型升级，提升核心竞争力；三推动总行从“管理型”向服务型、赋能型、价值型转型，构建战略决策、流程治理、市场策略、资源配置、产品创新、平台能力六大核心职能体系；四是围绕完善风险管理组织、强化风险政策研究、优化业务流程风控、升级风险管理工具四大维度举措，构建体系化、数字化的全流程风险管理与合规内控体系，厘清三道防线边界、统筹信贷全流程管理；五是强化机制保障，重点优化公司金融、零售金融、金融市场、风险内控、资源配置、科技运营六大板块组织架构与职能，优化绩效考核体系，强化战略传导与保障作用，构建战略宣导、辅导、督导保障机制。甘肃银行根据外部环境及自身定位，制定了符合发展需要的战略规划，但考虑到宏观经济弱复苏、同业竞争加剧及金融监管趋严等因素，需对其战略规划推进及实施情况保持关注。

六、经营分析

作为省级法人城市商业银行及上市银行，甘肃银行在甘肃省内保持较强的同业竞争力，但同业竞争日益加剧、当地信贷需求有限、中小企业信用风险暴露等因素使其业务拓展面临一定压力。

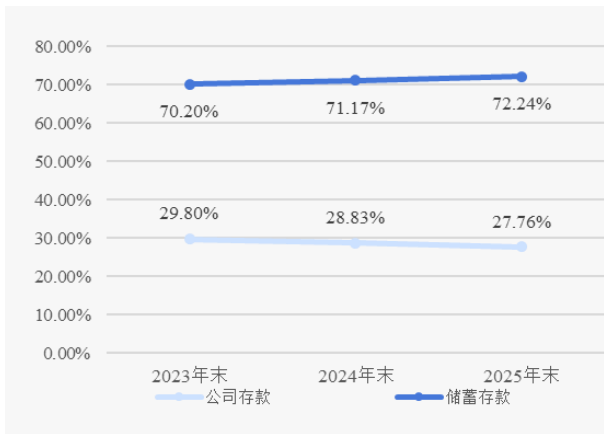
甘肃银行是甘肃省省级法人城市商业银行，拥有覆盖甘肃省各市州的营业网络布局，在省内具有良好的人缘、地缘及品牌优势，2018年1月在香港联合交易所成功上市后，品牌知名度得到进一步提升，为业务开展奠定了良好的客户基础。此外，甘肃银行国有股东持股比例较高，能够在吸收财政性存款及国有企业存款、获取优质信贷项目资源等方面得到地方政府的有力支持。另一方面，甘肃省内有国有大型商业银行、政策性银行、全国性股份制商业银行、兰州银行股份有限公司（以下简称“兰州银行”）和甘肃农村商业银行股份有限公司（以下简称“甘肃农商银行”）等众多银行业金融机构，同业竞争压力较大。其中，兰州银行和甘肃农商银行凭借在当地经营时间较长、客户基础较好等优势，成为甘肃银行在存款业务拓展方面的主要竞争对手；另外，相较于国家开发银行，甘肃银行在获取大型基础设施建设项目融资需求等方面存在一定劣势，加之近年来甘肃省有效信贷需求有限、中小企业信用风险积聚等因素影响，其公司贷款业务拓展面临一定压力。受上述因素影响，2023年以来，甘肃银行在甘肃省内的存贷款业务市场占有率均整体呈小幅下降态势，2025年末存贷款业务市场占有率分别为11.18%和7.83%，在省内分别排名第四位和第七位（见图表2）。

图表2·存贷款业务市场份额及排名

项目	2023年末		2024年末		2025年末	
	占比(%)	排名	占比(%)	排名	占比(%)	排名
存款市场占有率	11.22	4	11.35	4	11.18	4
贷款市场占有率	7.94	6	7.85	7	7.83	7

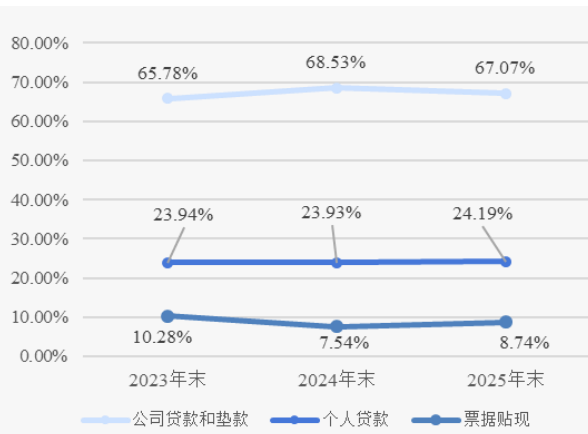
注：存贷款市场占有率为甘肃银行业务在甘肃省同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据甘肃银行提供资料整理

图表 3 · 存款结构



资料来源：联合资信根据甘肃银行审计报告整理

图表 4 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据甘肃银行审计报告整理

图表 5 · 存贷款业务结构

业务板块	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	855.56	906.71	913.17	29.80	28.83	27.76	5.98	0.71
储蓄存款	2015.45	2238.46	2375.87	70.20	71.17	72.24	11.07	6.14
小计	2871.01	3145.17	3289.04	100.00	100.00	100.00	9.55	4.57
加：应计利息	84.56	68.62	85.70	--	--	--	-18.85	24.89
合计	2955.57	3213.79	3374.74	--	--	--	8.74	5.01
贷款及垫款								
公司贷款	1428.25	1540.93	1499.42	65.78	68.53	67.07	7.89	-2.69
票据贴现	223.20	169.51	195.38	10.28	7.54	8.74	-24.05	15.26
个人贷款	519.72	538.16	540.66	23.94	23.93	24.19	3.55	0.46
合计	2171.17	2248.59	2235.46	100.00	100.00	100.00	3.57	-0.58

注：2023—2025 年财务数据为内地审计口径，公司存款含保证金存款及其他存款，贷款及垫款不含应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

资料来源：联合资信根据甘肃银行审计报告整理

1 公司银行业务

2024 年，随着对机构客户的营销力度提升，以及持续强化公司贷款业务基础，甘肃银行公司存贷款规模均有所增长；但 2025 年，受大额社保基金上划、企业资金沉淀有限等因素影响，公司存款增速放缓，且受政策性压降及储备转化不及预期等因素影响，公司贷款增长承压。

公司存款业务方面，2024 年，甘肃银行依托政策机遇，加大机构存款拓展力度，通过客户分层经营、政务金融深耕、场景与商户拓展、数字化转型等多措并举发展公司存款业务，且甘肃省非金融企业存款增速由负转正，受上述因素共同影响，公司存款规模有所增长。2025 年，受大额社保基金上划、企业存款不确定性增强等因素影响，公司存款增速有所放缓。截至 2025 年末，甘肃银行公司存款余额为 913.17 亿元，占存款总额（不含应计利息，下同）的 27.76%，以政府、事业单位等机构类存款为主。

公司贷款业务方面，甘肃银行坚持省级法人城市商业银行的定位，围绕全省发展战略，聚焦先进制造业、科技创新、兰州及县域等重点领域拓展业务，2024 年公司贷款规模有所增长。2025 年，甘肃银行主动配合地方政府隐性债务化解，严格融资平台新增债务，加大对借款人贷款用途的核查力度，受压降相关平台贷款、实施大额风险贷款处置方案以及部分储备项目转化缓慢等因素影响，公司贷款规模有所下降。考虑到甘肃省经济结构较为单一，经济中大型国有企业的贡献程度较高，民营经济欠发达，当地有效信贷需求及投向相对有限，加之甘肃银行对域外客户及潜在风险客户等不符合国家及地方产业政策的客户进行逐步压缩退出，公司贷款规模增长面临一定压力，需关注未来业务发展情况。截至 2025 年末，甘肃银行公司贷款余额为 1499.42 亿元，占贷款总额的 67.07%，其中国有控股企业贷款占比在 56%左右。此外，甘肃银行开展了一定规模的票据转贴现业务，近年来此类业务规模有所波动，占贷款总额的比重不高。

普惠金融业务方面，甘肃银行积极推动普惠金融业务发展，通过成立总行普惠金融部（乡村振兴金融部）统筹推进全行普惠金

融与乡村振兴业务发展，构建支持普惠金融和乡村振兴的金融服务体系和组织保障体系。近年来，甘肃银行持续加大对小微企业、个体工商户及“三农”领域的金融供给，并通过“千企万户大走访”、政银企对接等常态化机制，有效拓宽客群基础；“小微e贷”等重点线上产品实现模型优化与差异化定价，产品体系不断完善，数字化转型进程加快。得益于上述措施，2023—2025年，甘肃银行普惠小微贷款规模保持增长。截至2025年末，甘肃银行普惠小微贷款余额为138.74亿元，客户数18310户，普惠小微贷款平均利率为4.47%。

2 零售银行业务

甘肃银行持续推进零售转型战略，储蓄存款稳步增长且付息成本有所压降；个人贷款保持增长，但增速放缓，且占贷款总额的比重仍有提升空间，考虑到当地信贷需求相对有限、互联网贷款监管趋严及同业竞争持续加剧等因素，未来零售信贷业务发展情况需关注。

个人存款业务方面，甘肃银行秉持“AUM为纲”“以效益为中心”发展理念，聚焦结算资金和低成本存款，强化客户经营，推动储蓄存款规模与效益协同发展；加强产品精细化管理，按客户分层实行差异化定价，确保规模客户稳定的同时增强市场竞争力；将代发业务和商户业务作为战略性业务重点推进，着力调整优化客户结构、提升活期存款占比，降低存款付息成本。得益于上述举措，2023—2025年，甘肃银行储蓄存款规模稳步增长，截至2025年末，甘肃银行储蓄存款余额为2375.87亿元，其中定期存款占比为80.72%。

个人信贷业务方面，甘肃银行成立零售信贷部，统筹推进零售信贷产品创新、客户营销等工作，重点围绕城乡居民购房、消费等领域扩大信贷投放；适度加大住房按揭贷款投放力度，聚焦兰州市、天水市和陇南市等人口数量多、需求相对旺盛或对住房质量要求更高的地区，优先满足居民首套房信贷需求，支持居民改善型住房信贷需求；积极推动消费信贷业务发展，以陇盈快贷、质押类贷款为重点产品，在服务居民、促进消费等民生重点领域和薄弱环节，加大信贷资金投放力度。2024年，在住房按揭贷款稳步增长、线上消费贷款的带动下，甘肃银行个人贷款规模保持增长，个人贷款结构逐步改善，自营业务占比稳步增长，其他类型贷款占比均整体有所下降。2025年，受行业景气度降低影响，甘肃银行个人贷款增速有所放缓，但仍好于省内同业；同时，甘肃银行在助贷新规等政策引导下压降高定价资产、强化合作机构管理和严格客户地域认定，加强合格客群筛选，叠加外部同业贴息政策冲击及居民消费意愿疲软等因素影响，以及个人经营性贷款增长乏力，整体贷款增长有所承压。受上述因素影响，甘肃银行个人贷款规模较上年末有所增长但增幅较缓。截至2025年末，甘肃银行个人贷款余额为540.66亿元，占贷款总额的24.19%，其中住房及商业按揭贷款、个人消费贷款以及个人经营贷款占比分别为57.06%、32.58%和10.36%。值得注意的是，甘肃银行开展了一定规模的互联网贷款业务，合作机构包括深圳前海微众银行股份有限公司、深圳市分期乐网络科技有限公司及成都新希望金融信息有限公司等12家机构。近年来，甘肃银行互联网贷款规模有所下降，截至2025年末，甘肃银行互联网贷款余额133.53亿元，其中助贷余额为45.95亿元，均有担保增信；联合贷余额为30.80亿元，合作机构的出资比例为30%；其余互联网贷款均为自营线上贷款。互联网贷款中关注类贷款占比为0.70%，不良贷款率为2.87%，较上年末有所上升。近年来，随着监管对于互联网贷款的政策收紧，甘肃银行通过推进属地转化、强化限额管理、择优选择合作公司等方式，规范互联网贷款业务运作。未来，甘肃银行将重点发展自营线上消费信贷业务，助贷及联合贷业务将以优化结构、稳定规模为主。考虑到区域信贷需求较为有限、同业竞争愈加激烈、监管政策趋严趋紧等因素，需对甘肃银行零售信贷业务发展情况保持关注。

理财业务方面，甘肃银行向零售客户提供满足其风险和收益偏好的“汇福”系列理财产品，上述理财产品带来的资金投资于债券、同业存款、货币市场工具及其他固定收益产品组合。甘肃银行通过优化产品结构和估值方法等方式，推动自营理财业务的转型和稳健发展。截至2025年末，甘肃银行向零售客户销售的理财产品总金额为329.26亿元；已无保本及预期收益型理财产品存续。

3 金融市场业务

甘肃银行根据自身业务需求，调整同业业务规模，同业资产占比相对较低，主动负债力度处于合理水平；投资资产规模持续增长，投资标的以债券为主，结构上增配金融债券，信托计划及资产管理计划持续压降，但仍有一定规模，需关注相关资产规模压降进展及资产质量变化情况；受资本市场利率波动、投资资产结构调整等因素影响，投资业务收入有所波动。

同业业务方面，甘肃银行遵循安全性、流动性和收益性相结合的原则开展同业业务。2023—2025年，甘肃银行同业资产规模有所波动，占资产总额的比重处于较低水平；同业资产配置以买入返售金融资产为主，标的主要为银行及其他金融机构债券，另有部分存放同业款项和拆出资金，其中存放同业款项的交易对手主要为全国性股份制商业银行等大型银行，拆出资金的交易对手主要为券商。2023—2025年，甘肃银行依据自身业务开展情况，调整主动负债力度，市场融入资金规模有所波动，占负债总额的比重处于合理水平；市场融入资金以应付债券和同业存放款项为主，其余主要为卖出回购金融资产款。

投资业务方面，甘肃银行投资资产以债券投资为主，且债券投资主要集中在政府债券、银行及其他金融机构债券等品种，另有部分信托计划及资产管理计划、投资基金，其他投资品种占比低。近年来，随着金融债券等标准化债权资产配置力度加大，甘肃银行投资资产规模保持增长，同时未新增非标债权投资业务，并严格按照监管要求，逐步压降非标投资整体规模，叠加资产转让处置非标资产影响，投资资产结构趋于优化。截至 2025 年末，甘肃银行投资资产总额为 1450.64 亿元，其中债券投资占比为 72.48%，金融机构债券中政金债占比约 60%；信托计划及资产管理计划占投资资产总额的比重为 11.73%，投资基金占比为 15.15%；从债券投资情况来看，甘肃银行持仓债券中政府债券、银行及其他金融机构债券、公司债券占比分别为 35.97%、59.53%和 4.50%，其中银行及其他金融机构债券的发行人主要为政策性银行，公司债券的发行人主要为甘肃省属国有企业，外部评级大部分在 AA+及以上；从非标资产情况来看，甘肃银行信托计划及资产管理计划中信贷类投资规模约为 91.42 亿元，主要投向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、建筑业、房地产业及其他服务业等，其余信托计划及资产管理计划的底层资产主要为债券、债券公募基金及存款等标准化债权产品；从投资基金情况来看，甘肃银行所持基金中公募基金占比在 80%以上，以债券基金和货币市场基金为主，另有部分私募基金，底层资产主要为投向制造业的信贷类投资。投资收益方面，2024 年，由于市场利率单边下行、债券投资实现资本利得，交易性金融资产投资收益增长，带动整体投资收益有所增加；2025 年，受市场因素影响，交易性金融资产投资收益下降，导致甘肃银行整体投资收益减少。2023—2025 年，甘肃银行投资业务收入（含债券及其他投资利息收入、投资收益和公允价值变动收益）分别为 34.58 亿元、39.56 亿元和 31.20 亿元。

图表 6· 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	780.82	897.47	1051.47	61.05	64.84	72.48
政府债券	379.17	322.79	437.74	29.65	23.32	30.18
银行及其他金融机构债券	346.71	534.30	597.33	27.11	38.60	41.18
公司债券	54.94	40.37	16.40	4.30	2.92	1.13
信托计划及资产管理计划	296.46	268.14	170.23	23.18	19.37	11.73
投资基金	192.39	209.39	219.80	15.04	15.13	15.15
股权投资	8.99	8.80	8.89	0.70	0.64	0.61
资产支持证券	0.24	0.24	0.24	0.02	0.02	0.02
投资资产总额	1278.90	1384.03	1450.64	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	22.54	29.01	17.72	--	--	--
减：减值准备	31.13	38.42	10.53	--	--	--
投资资产净额	1270.32	1374.62	1457.83	--	--	--

资料来源：联合资信根据甘肃银行年度报告整理

七、财务分析

甘肃银行提供了 2023—2025 年合并财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023—2025 年合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留的审计意见。甘肃银行将静宁成纪村镇银行纳入财务报表合并范围，近年来财务报表合并范围无变化，财务数据的可比性高。

1 资产质量

近年来，甘肃银行资产总额保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低。

图表 7· 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	192.62	231.72	262.97	4.96	5.59	6.03	20.30	13.49
同业资产	159.37	150.20	176.98	4.10	3.62	4.06	-5.76	17.83
贷款及垫款净额	2170.90	2255.96	2239.63	55.87	54.40	51.38	3.92	-0.72

投资资产	1270.32	1374.62	1457.83	32.69	33.15	33.44	8.21	6.05
其他类资产	92.67	134.59	221.55	2.38	3.25	5.08	45.23	64.61
资产合计	3885.89	4147.08	4358.96	100.00	100.00	100.00	6.72	5.11

注：2023—2025年财务数据为内地审计口径
 资料来源：联合资信根据甘肃银行审计报告整理

(1) 贷款

近年来，甘肃银行信贷资产规模先升后降，贷款客户集中度高，且部分大额风险暴露指标面临压降和调整压力；得益于不良资产处置力度大，不良贷款率较为稳定，但关注类贷款占比升高，信贷资产质量仍存在下行压力，拨备计提仍有提升空间。

近年来，甘肃银行贷款规模先升后降，占资产总额的比重亦有所下降。贷款行业分布方面，甘肃银行综合考虑外部环境、监管导向、当地产业结构及自身经营情况，对贷款行业进行差异化授信，重点支持制造业、基础设施建设、交通运输及新能源等领域，并积极支持国家重大战略及省列重大项目。截至2025年末，甘肃银行前五大贷款行业分别为制造业，租赁和商务服务业，建筑业，批发和零售业以及交通运输、仓储和邮政业，相应行业贷款占比分别为15.18%、10.13%、7.00%、5.72%和5.63%，合计占比为43.65%，贷款行业集中风险不显著。房地产贷款方面，甘肃银行择优支持区域内专注主业、资质良好、经营合规、财务健康的优质龙头房企刚性和改善性住宅项目合理融资需求，并成立落实房地产融资协调机制工作专班，按照市场化、法治化原则，有序支持符合条件的“白名单”项目；此外，甘肃银行加大对优质楼盘按揭项目支持力度，保障居民刚性和改善性住房需求。近年来，甘肃银行住房按揭贷款规模呈上升趋势，房地产及建筑业贷款规模均先升高后降低；2025年末建筑业不良贷款率低于全行平均水平，但受房地产市场景气下降、居民收入不稳定性增加影响，房地产业和个人消费贷款不良贷款率均有所上升。截至2025年末，甘肃银行母公司监管报表口径下房地产业贷款余额为151.47亿元，区域集中在兰州市，不良贷款率为3.36%，其中展期贷款余额6.23亿元，主要在正常和关注类；投向民营房企的对公贷款规模约72.45亿元；个人住房按揭贷款余额为298.90亿元，不良贷款率为1.21%。此外，截至2025年末，甘肃银行通过信托计划及资产管理计划投向房地产业的资产余额为28.00亿元，全部划入关注类，需对房地产市场变化情况及其对甘肃银行资产质量的影响保持关注。

客户集中度方面，近年来，由于部分存量项目金额较大且规模压降进展缓慢，甘肃银行前十大客户贷款占比较高，单一最大贷款客户集中度处于高水平；2024年，由于资本新规实施后资本净额有所减少，最大十家贷款客户集中度有所上升，需关注贷款客户集中风险。2025年以来，受关联方贷款减少影响，甘肃银行单一及前十大客户集中度均有所下降，截至2025年末，甘肃银行监管报表口径下单一最大客户贷款及最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为22.35%和76.54%；前十大借款人集中于租赁和商务服务业、制造业、金融业等行业，主要为国有企业，少部分民营企业，前十大客户贷款未出现不良或逾期的情况。大额风险暴露指标方面，由于对个别制造业企业及其所在集团授信规模大，甘肃银行最大单家非同业单一客户风险暴露及最大单家非同业集团风险暴露占一级资本净额的比例先升后降，目前该比例仍偏高，面临一定压降压力；未来，甘肃银行将按重整计划安排按期回收债权，并通过债转股方式退出。

近年来，甘肃银行面临资产质量管控与风险化解的双重挑战。一方面，部分传统行业的大额贷款信用风险仍处于逐步释放阶段；另一方面，受宏观经济波动及区域产业结构调整等外部因素影响，企业经营环境趋于复杂，部分中小微企业现金流周转压力增大，潜在违约风险有所上升，整体信贷资产质量面临一定下行压力。为应对上述挑战，甘肃银行持续完善资产质量全流程管理体系，聚焦重点领域和关键客户，实施差异化、精准化风险管控策略；通过“一户一策”“一行一案”的风险处置机制，强化对重点机构和重点大户的动态监测与分类施策，综合运用现金清收、重组盘活、呆账核销、以物抵债、债权转让等多种化险工具，持续加大不良贷款处置力度。2023—2025年，甘肃银行分别共计处置不良贷款42.32亿元、48.70亿元和64.96亿元，其中，现金清收不良贷款规模分别为3.37亿元、3.50亿元和3.83亿元，核销不良贷款规模分别为8.34亿元、4.23亿元和3.57亿元，通过以物抵债（含债转股，下同）处置不良贷款规模分别为18.18亿元、21.70亿元和5.26亿元；此外，2023—2025年，甘肃银行转让不良贷款规模分别为11.88亿元、18.33亿元和51.16亿元，另有少量通过重组上调等其他方式处置。2025年的资产转让主要包括两笔交易：一是通过公开竞价向多家资产管理公司转让7个不良资产包，规模合计10.31亿元；二是2025年8月，甘肃银行与甘肃资产管理有限公司（以下简称“甘肃资管”）签订资产转让合同，以153亿元对价出售低效益资产包（本金及利息共计197.19亿元），扣除已为所出售资产计提的约人民币47.97亿元的减值准备后，所出售资产的账面净值约为人民币149.22亿元，其中贷款本金约40.85亿元，主要分布于批发零售、房地产、制造业及采矿业等领域；从价款支付方式来看，甘肃资管应于资产转让合同生效之日起五个营业日内向甘肃银行支付人民币80亿元（首付款）；并应于资产转让合同生效后五年内分期支付剩余代价，其中人民币21.90亿元应于2028年12月31日前支付，人民币18.25亿元应于2029年12月31日前支付，及人民币32.85亿元应于2030年12月31日前支付。得益于风险贷款处置力度大，甘肃银行不良贷款率较为稳定，逾期贷款占比整体呈下降趋势；甘肃银行将逾期90天以上的贷款划入不良类，由于甘肃银行出于审慎将部分未逾期但经营能力较弱的客户贷款划入关注类，关注类贷款占比呈上升态势且

偏高，信贷资产质量面临下行压力。此外，甘肃银行办理了一定规模的展期贷款，2025 年末展期贷款余额为 70.92 亿元，大部分计入正常类，需关注此类贷款资产质量下迁风险。截至 2025 年末，甘肃银行不良贷款率为 1.93%，不良贷款集中分布于批发和零售业、制造业、房地产业等行业。从贷款五级分类划分标准来看，甘肃银行将本息逾期 90 天以上的贷款划入不良贷款，2025 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 67.37%。从拨备覆盖情况来看，甘肃银行持续计提贷款减值准备，但转让损失由拨备覆盖，拨备对不良贷款的覆盖程度有待进一步提升。截至 2025 年末，甘肃银行拨备覆盖率为 130.83%，后续贷款拨备计提力度有待加强。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	2039.09	2109.60	2085.66	93.92	93.82	93.30
关注	88.73	95.59	106.57	4.09	4.25	4.77
次级	20.87	23.51	18.22	0.96	1.05	0.82
可疑	3.85	5.53	6.18	0.18	0.25	0.28
损失	18.62	14.37	18.83	0.86	0.64	0.84
贷款合计	2171.17	2248.60	2235.46	100.00	100.00	100.00
不良贷款	43.34	43.41	43.23	2.00	1.93	1.93
逾期贷款	59.57	63.81	54.52	2.74	2.84	2.44
贷款拨备率	--	--	--	2.66	2.59	2.53
拨备覆盖率	--	--	--	133.39	134.05	130.83
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	69.81	80.51	67.37

资料来源：联合资信根据甘肃银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

甘肃银行同业业务面临的信用风险较为可控，通过资产转让等方式已部分压降投资资产敞口，但当前仍存留一定规模的违约资产，且减值准备对该类资产的覆盖水平有待进一步提升，需关注相关信用风险和流动性风险，以及对盈利水平可能造成的不利影响。

近年来，甘肃银行同业资产配置力度较小，占资产总额的比重较低。截至 2025 年末，甘肃银行同业资产净额 176.98 亿元，占资产总额的 4.06%，其中买入返售金融资产、存放同业款项和拆出资金分别为 26.04 亿元、29.10 亿元和 121.84 亿元。同业资产质量方面，截至 2025 年末，甘肃银行同业资产全部为第一阶段，已计提减值准备 0.03 亿元，同业业务面临的信用风险相对可控。

近年来，甘肃银行投资资产规模保持增长，占资产总额的比重提高，资产结构面临一定调整压力。截至 2025 年末，甘肃银行投资资产净额 1457.83 亿元，占资产总额的 33.44%。其中，交易性金融资产、债权投资和其他债权投资占投资资产净额的比例分别为 23.26%、56.50%和 19.63%。投资资产质量方面，近年来，受宏观经济增长承压、房地产等行业风险暴露影响，甘肃银行部分投资资产出现风险。2025 年，甘肃银行累计处置表内不良及低效投资资产 137.94 亿元，主要通过 2025 年 8 月与甘肃资管签订的资产转让合同实现一次性处置本金规模 137.79 亿元的投资资产，包含信托产品、资管计划、债券及私募基金等多类资产。通过本次处置，相关风险投资资产规模大幅压降，但转让过程中产生的损失消耗了对应拨备，需对相关资产后续回收处置及减值计提情况保持关注。截至 2025 年末，甘肃银行大陆版审计口径纳入第二阶段及第三阶段的债权投资余额分别为 52.07 亿元和 23.85 亿元，主要涉及信托计划及资产管理计划，对债权投资已计提减值准备 10.53 亿元；其他债权投资全部为第一阶段，对其他债权投资已计提减值准备 0.04 亿元，减值准备对风险投资资产的覆盖水平有待进一步提升。

此外，2023 年以来，甘肃银行通过以物抵债的方式处置风险资产的力度有所加大，致使抵债资产规模增长。截至 2025 年末，甘肃银行抵债资产余额为 78.80 亿元，主要为土地、房屋及建筑物。未来，甘肃银行将持续推动抵债资产处置，考虑到抵债资产超期未处置将增加资本占用，同时仍需关注抵债资产新增情况及处置进展。

（3）表外业务

甘肃银行表外业务存在一定信用风险敞口。

甘肃银行表外业务主要为信用卡未使用额度、银行承兑汇票和开出信用证。近年来，甘肃银行信用卡透支业务的发展力度有所加大，银行承兑汇票业务规模逐年下降。截至 2025 年末，甘肃银行信用卡未使用额度 104.96 亿元；银行承兑汇票 65.68 亿元，保证金比例为 49.48%；开出信用证 61.75 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，在客户存款规模增长的推动下，甘肃银行负债规模保持增长，储蓄存款及定期存款占比整体呈上升趋势，负债稳定性有所改善；流动性指标处于合理水平。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	510.36	490.23	537.89	14.36	12.87	13.40	-3.94	9.72
客户存款	2955.56	3213.79	3374.74	83.16	84.38	84.05	8.74	5.01
其中：储蓄存款	2015.45	2238.46	2375.87	56.71	58.77	59.17	11.07	6.14
其他类负债	88.16	104.67	102.58	2.48	2.75	2.55	18.72	-1.99
负债合计	3554.09	3808.70	4015.21	100.00	100.00	100.00	7.16	5.42

注：2023—2025 年财务数据为内地审计口径
资料来源：联合资信根据甘肃银行审计报告整理

2023—2025 年，甘肃银行市场融入资金规模有所波动，占负债总额的比重保持在合理水平。截至 2025 年末，甘肃银行市场融入资金余额 537.89 亿元，占负债总额的 13.40%。其中，应付债券 336.93 亿元，全部为其发行的同业存单；同业及其他金融机构存放款项 102.82 亿元；卖出回购金融资产款 78.01 亿元；拆入资金 20.13 亿元。

客户存款为甘肃银行最主要的负债来源。2023—2025 年，得益于储蓄存款业务稳步发展，甘肃银行客户存款规模保持增长，占负债总额的比重持续上升。截至 2025 年末，甘肃银行客户存款余额 3374.74 亿元，占负债总额的 84.05%；从存款结构来看，储蓄存款占存款总额（不含应计利息，下同）的 72.24%，占比呈上升趋势；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 65.54%，占比亦有所提高；负债稳定性有所改善。

短期流动性方面，近年来，甘肃银行短期流动性指标均保持在合理水平，短期流动性风险可控；长期流动性方面，甘肃银行存贷比呈下降趋势，但考虑到其持有有一定规模的非标资产，需关注长期流动性风险管控情况。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
净稳定资金比例（%）	127.84	131.80	137.34
存贷比（%）	74.64	70.13	66.56
流动性覆盖率（%）	157.69	190.88	234.01

资料来源：联合资信根据甘肃银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023—2025 年，受净息差持续收窄影响，甘肃银行营业收入逐年下降，叠加拨备计提对其利润实现形成较大负面影响，净利润增长乏力，盈利能力承压。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	66.81	59.64	54.31
其中：利息净收入（亿元）	54.35	46.36	44.13
手续费及佣金净收入（亿元）	3.80	4.00	4.48
投资收益（亿元）	5.38	9.19	7.52
公允价值变动收益（亿元）	2.08	-0.49	-2.19

汇兑收益（亿元）	0.48	0.38	-0.19
营业支出（亿元）	61.01	54.86	49.96
其中：业务及管理费（亿元）	22.85	22.75	22.55
信用减值损失/资产减值损失（亿元）	37.07	31.02	26.31
拨备前利润总额（亿元）	42.77	35.77	30.65
净利润（亿元）	6.47	5.85	5.91
净息差（%）	1.48	1.18	1.09
成本收入比（%）	34.29	38.20	41.60
拨备前资产收益率（%）	1.12	0.89	0.72
平均资产收益率（%）	0.17	0.15	0.14
平均净资产收益率（%）	1.97	1.74	1.73

注：2023—2025年财务数据为内地审计口径
 资料来源：联合资信根据甘肃银行年度报告、审计报告整理

甘肃银行营业收入以利息净收入为主。其中，利息收入主要包括发放贷款及垫款利息收入、债券及其他投资利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出。近年来，受贷款市场报价利率下调、同业竞争日益加剧及减费让利政策实施等因素影响，甘肃银行贷款平均收益率有所降低，加之市场利率下行、投资资产结构调整导致投资证券及其他金融资产平均收益率整体有所下降，生息资产平均收益率呈下降趋势；另一方面，甘肃银行通过调整负债结构、下调存款产品利率、压降高息存款规模及加大低成本存款考核力度等方式，加强负债成本控制，使其计息负债付息率明显下降。2025年，甘肃银行贷款收益率和存款付息率分别为3.73%和1.91%，由于生息资产平均收益率降幅高于计息负债平均付息率，净息差有所收窄，致使利息净收入下降。甘肃银行手续费及佣金净收入主要来自结算业务、理财业务、保函及担保业务等。2023年以来，甘肃银行推动业务轻资本转型，手续费及佣金净收入保持增长。甘肃银行投资收益及公允价值变动收益均主要与交易性金融资产有关。2024年，得益于市场利率下行，主动交易债券获得了丰厚的资本利得，投资收益有所增长；2025年投资收益和公允价值变动收益有所波动，主要系资本市场波动所致。甘肃银行汇兑收益主要为外币汇率折算及结售汇损益。作为H股上市公司，甘肃银行预留了部分外币资金用于流动性管理及开展同业业务。2023—2025年，受外币汇率变动影响，甘肃银行汇兑收益持续下降。

甘肃银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2023—2025年，甘肃银行业务及管理费变化不大，由于营业收入下降，成本收入比持续上升，成本管控能力较弱。信用减值损失方面，2025年，甘肃银行资产减值损失对利润的拖累作用减弱，但整体拨备计提力度仍保持较高水平，对其利润实现形成较大负面影响。2025年，甘肃银行信用减值损失25.77亿元，其中发放贷款及垫款减值损失、债权投资减值损失分别为23.67亿元和1.70亿元。

盈利能力方面，近年来，受净息差收窄影响，甘肃银行利息净收入持续下降，致使营业收入逐年下滑，2025年减值损失减少使其净利润微增，但拨备计提对利润实现的负面影响仍较大，整体盈利水平偏低。考虑到甘肃银行净息差呈收窄趋势且已处于较低水平，以及较大的减值准备计提压力对其利润实现的不利影响，未来盈利能力持续承压。

与所选银行比较，甘肃银行营业收入处于偏低水平，且由于拨备计提对利润形成较大侵蚀，净利润规模相对较小，平均资产收益率及加权平均净资产收益率相较所选银行偏低（见图表12）。

图表 12 • 2025 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	甘肃银行	汉口银行	江西银行	富滇银行
营业收入（亿元）	54.31	99.65	90.28	62.88
净利润（亿元）	5.91	11.11	10.52	9.55
平均资产收益率（%）	0.14	0.20	0.18	0.23
平均净资产收益率（%）	1.73	3.30	2.20	3.75

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

2023—2024年，甘肃银行资本内生能力较弱，叠加各项业务持续发展及资本新规落地实施等因素影响，资本充足性指标呈下降趋势；2025年以来，甘肃银行出售部分低效资产，风险资产系数得到优化，且通过转股协议存款补充资本，资本充足率及一级资本充足率有所回升，但由于盈利对资本的补充能力有限，内源性资本补充仍面临一定压力。

2023—2025年，甘肃银行主要通过利润留存的方式补充资本，未进行现金分红，但其盈利水平较低，利润留存对资本的补充

作用有限；2025年，甘肃银行通过转股协议存款30亿元补充一级资本。2026年3月，甘肃银行发布公告称，董事会建议2025年度每10股派发现金股息1.18元（含税），合计派息约17.78亿元，分红金额相对较大，需关注未来分红对其资本充足水平的影响。截至2025年末，甘肃银行股东权益343.75亿元，其中股本总额150.70亿元、资本公积59.59亿元、一般风险准备59.46亿元、未分配利润52.21亿元、盈余公积20.82亿元。

风险加权资产方面，2024年，甘肃银行根据资本新规及相关规定计算资本充足率，由于资本新规对中小企业贷款及抵债资产的风险权重有所下调，加之投资资产中低风险权重的利率债占比提高，甘肃银行风险加权资产余额及风险资产系数均有所下降；2025年，随着各项业务发展，甘肃银行风险加权资产余额及风险资产系数均有所上升。2024年，受资本新规实施影响，损失准备缺口对核心一级资本形成扣减，甘肃银行各级资本净额有所减少；同时因各项业务持续发展及资本内生能力较弱，资本充足性指标有所下降。2025年，随着低效益资产处置及损失准备缺口收窄，各级资本净额有所增加，加之通过转股协议存款30亿元补充一级资本，资本充足率和一级资本充足率均有所回升，但受资本内生能力较弱等因素影响，内源性资本补充仍面临一定压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资本净额（亿元）	344.01	319.22	363.85
一级资本净额（亿元）	329.47	319.15	363.75
核心一级资本净额（亿元）	329.43	319.11	333.71
风险加权资产余额（亿元）	2894.69	2859.28	3013.92
风险资产系数（%）	74.49	68.95	69.14
股东权益/资产总额（%）	8.54	8.16	7.89
杠杆率（%）	8.19	7.46	7.97
资本充足率（%）	11.88	11.16	12.07
一级资本充足率（%）	11.38	11.16	12.07
核心一级资本充足率（%）	11.38	11.16	11.07

资料来源：联合资信根据甘肃银行年度报告及监管报表整理

八、ESG 分析

甘肃银行积极支持绿色产业发展，并在经营管理中践行低碳运营；主动履行社会责任，投入地方经济建设，支持乡村振兴及普惠金融发展；建立健全公司治理体系，推动 ESG 理念融入经营管理各环节，需关注关联交易开展情况。整体看，甘肃银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，甘肃银行践行可持续发展的绿色理念，将绿色发展纳入公司治理，由董事会负责定期审议绿色金融情况，并在总部设立绿色金融部，促进绿色金融业务发展，重点支持高效节能环保、清洁生产、新能源、循环农业等绿色项目建设，2025 年末绿色贷款余额为 215.73 亿元。同时，甘肃银行持续完善资源环境数据统计，系统实施节能减排措施，降低运营能耗与物耗，致力于实现低碳运营目标。

社会责任方面，甘肃银行深度融入地方经济发展，积极对接省内重大项目与重点产业，有力支持先进制造、专精特新及县域经济。为强化“三农”服务，在总行设立“普惠金融部”及“乡村振兴金融部”，并启动涉农贷款“千亿工程”，构建特色农产品金融体系。普惠金融方面，通过加大投放与优化定价，切实降低小微企业融资成本。截至 2025 年末，甘肃银行普惠小微贷款余额人民币 138.74 亿元。此外，甘肃银行积极履行社区责任，常态化开展志愿服务与定点帮扶活动。

治理方面，甘肃银行建立健全由股东会、董事会及高级管理层组成的公司治理架构，并通过构建层级分明、责任明晰的可持续发展管治架构，将 ESG 理念融入经营管理各环节；根据《商业银行信息披露办法》等要求，不断提高信息披露的及时性、准确性和完整性，信息披露机制相对完善。另一方面，甘肃银行关联授信金额大，需关注关联交易开展情况。

九、外部支持

甘肃省是我国重要的西部生态安全屏障、能源基地和“一带一路”的战略通道，在国家发展全局中具有重要的政治和经济地位。近年来，甘肃省经济持续发展。2023—2025 年，甘肃省地区生产总值增速分别为 6.4%、5.8%和 5.8%。2025 年，甘肃省实现地区生产总值 13697.5 亿元，实现一般公共预算收入 1112.4 亿元。整体看，甘肃省财政实力较强，支持能力较强。

作为甘肃省省级法人城市商业银行，甘肃银行营业网点覆盖甘肃省所有市州区域和约 93%的县域，存贷款市场份额在省内排名靠前，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在甘肃省金融体系中具有较为重要的地位，加之地方国有企业股东持股比例较高，且 2025 年通过转股协议存款补充资本，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

十、债券偿还风险分析

甘肃银行本期二级资本债券的基本发行规模为人民币 30 亿元，并设有超额增发权，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，甘肃银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 20 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。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，本期二级资本债券的清偿顺序应劣后于存款人和一般债权人，与甘肃银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿，优先于股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券。

截至本报告出具日，甘肃银行尚无已发行且尚在存续期内的二级资本债券和金融债券。假设本期债券发行规模为 50 亿元，以 2025 年末财务数据为基础，甘肃银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后
二级资本债券本金（亿元）	50.00
合格优质流动性资产/二级资本债券本金（倍）	14.96
股东权益/二级资本债券本金（倍）	6.88
净利润/二级资本债券本金（倍）	0.12

资料来源：联合资信根据甘肃银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，甘肃银行不良贷款率较为稳定，但关注类贷款占比持续上升且偏高，信贷资产质量仍存在下行压力；投资资产以标准化债权投资为主，但仍持有有一定规模的非标资产，需关注资产端流动性水平，同时减值准备对风险投资资产的覆盖水平有待提高，资产面临进一步减值压力。从负债端来看，甘肃银行储蓄存款及定期存款占比整体呈上升趋势，负债稳定性有所改善。整体看，甘肃银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为甘肃银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

十一、评级结论

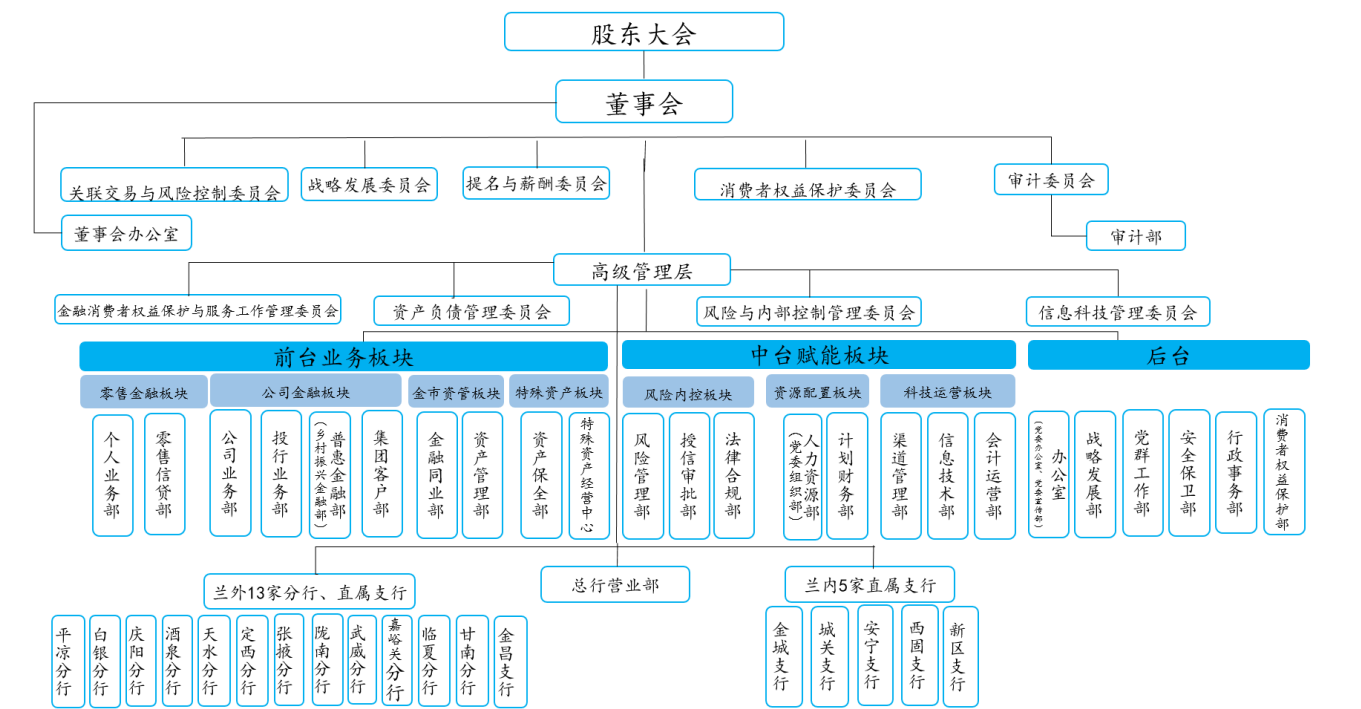
基于对甘肃银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定甘肃银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 甘肃银行内资股前十大股东持股情况（截至 2025 年末）

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司	265715.44	17.63%
甘肃省国有资产投资集团有限公司	190925.10	12.67%
酒泉钢铁（集团）有限责任公司	98397.23	6.53%
金川集团股份有限公司	98397.23	6.53%
蒙商银行股份有限公司	84529.64	5.61%
甘肃省电力投资集团有限责任公司	63397.23	4.21%
靖远煤业集团有限责任公司	23932.68	1.59%
厦门国际银行股份有限公司	23932.68	1.59%
读者出版集团有限公司	21132.41	1.40%
敬业集团有限公司	20108.33	1.33%
宁夏天元锰业集团有限公司	20108.33	1.33%

资料来源：联合资信根据甘肃银行年度报告整理

附件 2 甘肃银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据甘肃银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%
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%
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重
大事项，贵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贵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
有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将
进行调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监
管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合
资信可以终止或撤销评级。