

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的贵阳银行股份有限公司 2013 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。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月三十日



# 跟踪评级公告

联合[2013] 1170 号

---

联合资信评估有限公司通过对贵阳银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定将贵阳银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA,2010 年次级债(6 亿元)及 2012 年次级债(12 亿元)信用等级上调为 AA<sup>-</sup>,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一三年七月三十日



---

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)

电话:010-85679696

传真:010-85679228

<http://www.lhratings.com>

# 贵阳银行股份有限公司 2013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 AA

次级债券信用等级 AA<sup>-</sup>

评级展望 稳定

跟踪评级时间 2013年7月30日

## 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级 AA<sup>-</sup>

次级债券信用等级 A<sup>+</sup>

评级展望 稳定

跟踪评级时间 2012年4月27日

## 主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	1057.19	820.66	634.44
股东权益(亿元)	67.34	53.39	37.34
不良贷款率(%)	0.60	0.73	1.13
拨备覆盖率(%)	605.49	563.49	385.84
贷款拨备率(%)	3.67	4.13	4.36
流动性比例(%)	51.80	48.48	49.79
存贷比(%)	53.63	53.32	54.40
所有者权益/资产总额(%)	6.37	6.51	5.89
资本充足率(%)	15.64	13.42	14.88
核心资本充足率(%)	11.53	11.00	11.78
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	34.69	27.01	19.68
净利润(亿元)	16.20	11.56	8.21
成本收入比(%)	29.76	32.00	30.26
平均资产收益率(%)	1.73	1.59	1.45
平均净资产收益率(%)	26.84	25.48	25.67

注：各项监管指标为贵阳银行上报监管部门数据，为母行口径。

## 分析师

田 兵 赖金昌

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

2012年，贵阳银行股份有限公司(以下简称“贵阳银行”)公司治理、内控及风险管理水平持续提升，结合自身定位持续打造服务小微企业和社区居民的业务特色，主营业务在贵阳地区保持了较强的竞争力，资产质量持续改善，盈利能力强，资本充足。

联合资信评估有限公司确定将贵阳银行股份有限公司主体长期信用等级上调为AA，其发行的2010年及2012年次级债券信用等级上调为AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。该评级结论反映了贵阳银行次级债券的违约风险很低。

## 优势

➤ 国务院于2012年初出台促进贵州经济社会发展的2号文件，这为贵州省未来几年的经济发展注入强劲动力，这也使贵阳银行面临良好发展契机；

- 在当地市场保持较强的竞争力；
- 信贷质量持续提高，拨备充足；
- 盈利能力强，资本充足。

## 关注

➤ 业务规模的增长、经营地域的扩张及市场竞争环境的变化对公司治理、内部控制及风险管理等方面提出更高要求，全面风险管理基础尚待强化；

➤ 政府融资平台类贷款规模较大，现金流覆盖情况较差，潜在风险值得关注；

➤ 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的影响。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由贵阳银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2010 年及 2012 年次级债券出具的年度定期跟踪报告，在债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司  
二零一三年七月三十日



## 一、主体概况

贵阳银行股份有限公司前身为贵阳市城市合作银行，由原贵阳市 25 家城市信用社及联社的股东、贵阳市财政局于 1997 年共同发起设立；1998 年更名为贵阳市商业银行，2010 年 9 月更名为贵阳银行股份有限公司(以下简称“贵阳银行”)。历经数次增资扩股，2012 年末贵阳银行股本为 17.99 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	贵阳市国有资产投资管理公司	19.46
2	遵义市国有资产投融资经营管理有限责任公司	5.56
3	贵州产业投资(集团)有限责任公司	4.45
4	贵州神奇投资有限公司	3.98
5	贵州新能实业发展公司	3.89
合计		37.34

注：第五大股东是第三大股东的全资子公司。

截至 2012 年末，贵阳银行在贵阳市内设有总行营业部和 91 家支行，在贵州省都匀市设有 1 家支行，在贵州省毕节地区、凯里地区、遵义市及四川省成都市分别设有分行。贵阳银行于 2011 年 12 月投资设立控股子公司广元市贵商村镇银行股份有限公司(以下简称“广元村镇银行”)。截至 2012 年末，贵阳银行在岗员工 2615 人。

截至 2012 年末，贵阳银行资产总额 1057.19 亿元，其中发放贷款和垫款净额 453.85 亿元；负债总额 989.86 亿元，其中存款余额 882.41 亿元；所有者权益 67.34 亿元；不良贷款率 0.60%；拨备覆盖率 605.49%；(母行口径)资本充足率 15.64%，核心资本充足率 11.53%。2012 年，贵阳银行实现营业收入 34.69 亿元，净利润 16.20 亿元。

## 二、已发行债券概况

截至本报告出具日前，贵阳银行已发行且

尚在存续期内的债券合计 18 亿元，均为次级债券，债券概况见表 2。2012 年，贵阳银行根据相关债券发行条款规定，在付息日之前及时足额支付了应付债券利息。

表 2 已发行债券概况表

债券简称	10 年贵阳商行债	12 年贵阳银行债
发行规模	6 亿元	12 亿元
期限	10 年期，第五年末附发行人赎回权	10 年期，第 5 年末附发行人赎回权
债券利率	前 5 年 5.95%，后 5 年 8.95%	6.50%

## 三、营运环境分析

### 1. 宏观经济环境分析

#### (1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

#### (2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和

经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012 年在固定资产投资增长的

拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

### (3) 贵阳市经济、金融发展概况

贵阳市位于中国西南部云贵高原东部、贵州省中部。贵阳市是贵州省省会，也是贵州省经济、政治、文化中心。贵阳市已经形成以冶金、机械、化工、食品、建筑业为支柱产业的工业体系。贵阳市拥有丰富的自然和旅游资源，当地政府着力发展旅游、金融等为主的第三产业，2012 年末第三产业占三次产业结构比重达 53.6%。

近年来，贵阳市经济总体呈较快增长态势。2012 年，贵阳市实现生产总值 1700.30 亿元，较上年增长 15.9%；财政总收入 488.02 亿元，较上年增长 21.6%；规模以上工业增加值 480.23 亿元，较上年增长 22.1%；全社会固定资产投资完成 2482.56 亿元，较上年增长 55.1%；社会消费品零售总额 683.19 亿元，较上年增长 16.9%。

与经济发达地区相比，贵阳市银行业金融机构同业竞争相对缓和，但近几年花旗、中信、

招商、浦发等一批中外资商业银行的陆续进入，加大了当地银行业金融机构的同业竞争压力。2012 年末，贵阳市金融机构人民币各项存款余额 4394.37 亿元，较上年末增长 21.96%；人民币各项贷款余额 3479.47 亿元，较上年末增长 15.49%。总体看，贵阳市经济的较快增长带动了当地金融业较快发展。

为加快贵州发展，2012 年国务院出台了促进贵州经济社会发展的 2 号文件，即《国务院关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》。文件要求通过着力建设黔中经济区、黔北经济协作区、毕水兴能源资源富集区以及“三州”等民族地区的经济布局，实现到 2020 年在全省范围内基本完成现代产业结构布局，经济发展质量和效益明显提高，经济和社会发展迈入新的台阶。为保障目标的实现，文件提出发展措施的同时，还制定了财税、投资、金融、产业等方面的支持政策。来自国家层面的开发政策将为贵

州省经济发展注入强劲的发展动力，这也将给当地银行业带来较大的发展机遇。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和 2.81%，拨备保持较好水平（见图 1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。



图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。  
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所

压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

### (2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的竞争格局(见图 2)。

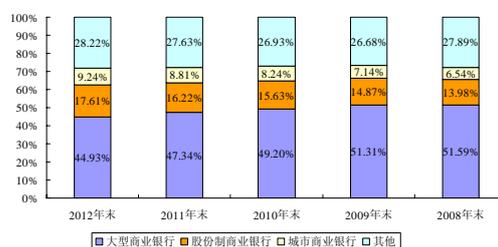


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。  
2. 资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村

金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

### （3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

#### 信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，

使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

#### 流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性

覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于 100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

#### 市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

#### 操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控体系的建设和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

#### (4) 银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监

管理理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔 II 和巴塞尔 III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012 年 6 月 7 日，银监会发布了《商业银行资本管理办法(试行)》，并于 2013 年 1 月 1 日正式施行。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 公司治理

2012年，贵阳银行按照《公司法》及章程规定召开了1次年度股东大会和2次临时股东大会，确保了股东对重大事项的知情权、参与权和表决权。董事会共召开8次会议，审议并通过了2011年董事会工作报告、财务预(决)算等60个议案。董事会下设各专门委员会共召开会议16次，审议有关议案和报告59项，为董事会决策提供了专业支持。监事会共召开4次会议，审议通过了18个议案，涉及2011年度监事会工作报告、董事会和董事履职评价情况报告、高级管理层和高级管理人员履职评价情况报告等内容。监事会下设的审计委员会和提名委员会各自召开3次会议，有效履行了各自职能。经营层稳步推进各项战略部署，持续完善机制体制改革，并圆满完成了股东大会制定的各项经营指标。

总体看，贵阳银行整体运营情况良好，董事会、监事会及下设专门委员会履职能力有所提升，公司治理水平逐步提高。

##### 2. 内部控制

2012年，贵阳银行针对自身业务发展特点，并结合行业发展趋势，对总行组织架构、部门职责、岗位设置及人员编制等进行了重构，明确了与风险和内部控制有关的部门、岗位、人员的职责和权限。贵阳银行建立了较为完善的内部控制制度体系，并持续进行修订完善。

2012年，贵阳银行将合规管理部与风险控制部合并成立风险管理部，并专设二级部门合规与内控管理部专司合规与内控管理职责。贵阳银行2012年新增规章制度18项，修订完善制度73项；并通过编写合规简报、修订《员工手册》、组织合规知识竞赛、加大培训力度等方式，有效提高了全员合规意识，促进了规范经营。贵阳银行稽核审计部开展了全面稽核、专项稽核、经济责任审计等检查工作，就检查发

现的问题下发整改通知书，并通过后续监督确保整改意见得到有效落实。2012年，贵阳银行上线运行新财务会计管理系统及报表系统，加强了控制监督力度，提高了财务信息质量及财务分析能力。

总体看，贵阳银行内控机制持续完善，且内控制度落实情况较好，确保了业务的稳健发展。

##### 3. 发展战略

贵阳银行制定了2013-2015年战略规划，将以中小企业金融为主体，带动公司金融业务规模化、特色化发展；以社区银行、电子银行为两翼，实现业务渠道的有效扩张，促进战略转型。

2013年，贵阳银行将坚持服务实体经济和中小微企业的基本方向，积极推进公开上市进程，在加快建设全面风险管理体系的同时，推进改革创新和结构调整。贵阳银行设定了2013年主要经营目标：各项存款余额达到1000亿元，较上年末增长15%；各项贷款余额达到553亿元，较上年末增长18%；不良贷款率控制在全国城市商业银行平均水平以内；实现营业收入37.38亿元，较上年增长8%；实现净利润17.95亿元，较上年增长10%。贵阳银行相应制定了较为具体的年度经营策略。

总体看，贵阳银行定位清晰，中期规划明确，特色化、差异化的战略方向符合城商行未来发展趋势，相关发展举措可实施性较强，有助于促进其综合竞争力的提升。贵州省在国家开发政策的驱动下，将面临重大发展机遇，这为贵阳银行战略目标的实现提供了良好的外部环境。然而公开上市进程受监管政策的影响较大，贵阳银行该项规划的实现存在一定的不确定性。

## 五、主要业务经营分析

贵阳银行目前主要的经营区域为贵阳地区，近年来股份制银行的陆续进入使贵阳银行面临的竞争压力逐渐加大，但其主营业务在当地同业中仍保持了较强的竞争力。2012年末，贵阳银行存款业务在当地市场占有率为18.21%，同业排名第3位；贷款业务市场份额为11.06%，同业排名第4位。除贵阳地区外，贵阳银行还在贵州省内毕节、遵义、凯里和都匀及四川成都开设有5个异地分支机构，在四川广元市发起设立并控股一家村镇银行——广元市贵商村镇银行，市场影响力逐步扩大，发展空间得到拓展。

### 1. 公司业务

截至2012年末，贵阳银行公司存款(包括公司活期存款和定期存款、财政性存款、国库定期存款、存入保证金等)余额658.61亿元，较上年末增长26.90%，占客户存款总额的74.64%；公司贷款余额386.93亿元，较上年末增长24.96%，占贷款总额的82.10%。

为推进发展转型、强化服务小微企业的定位，贵阳银行在贵阳城区成立了小微企业融资中心，在贵阳地区郊区(县)成立了小微企业及农村金融服务中心，在异地分行成立了小微企业金融部，小微企业专营机构建设取得重大进展。同时贵阳银行建立了小微信贷业务流程和单独的客户经理队伍，针对小微企业信贷业务特点实施差异化的信贷评价技术，并加大信贷投放力度，有效促进了小微信贷业务的发展。截至2012年末，贵阳银行小微企业贷款(含个人经营性贷款)余额236.94亿元，较上年末增长42.67%。随着小微专营机构业务的开展，贵阳银行该项信贷业务有望实现快速发展，且较高的定价水平有望带动全行收入较快增长。

### 2. 个人业务

截至2012年末，贵阳银行储蓄存款余额

223.80亿元，较上年末增长14.05%，占存款总额的25.36%；个人贷款余额84.35亿元，较上年末增长18.53%，占全行贷款总额的17.90%。贵阳银行个人贷款业务以住房按揭贷款、个人生产及经营性贷款为主。2012年个人生产及经营性贷款规模增长较快，截至年末个人生产及经营性贷款占个人贷款余额的49.42%。

2012年，结合社区银行的定位，贵阳银行加大力度促进代收代付业务发展，并取得了良好成效。贵阳银行承担了贵阳市主要公用事业的各项费用代收代付业务，为市民提供了基本覆盖其日常缴费需求的金融服务，在水、电、煤气三大类代收业务上市场占有率均超过70%。贵阳银行代收代付业务在当地同业中具有较强的竞争力，在市场竞争力逐步增强的同时也促进了业务的协同发展。

### 3. 同业及资金业务

近年来，贵阳银行同业业务资金运用规模持续放大，总体表现为净融出。截至2012年末，贵阳银行同业资产余额145.98亿元，同业负债余额67.40亿元；全年同业业务实现利息净收入0.67亿元，较上年增长42.50%。

贵阳银行的投资风格较为审慎，以国债、央票和政策性金融债为主要投资对象。2012年末债券投资余额207.80亿元，其中国债、政策性金融债及央票合计171.79亿元，其余多为外部评级在AA<sup>+</sup>及以上的债券，债券投资资产的信用风险较低。2012年，贵阳银行新增了部分应收款项类投资，为购买的单一资金信托计划，年末信托计划投资余额为7.99亿元。

总体看，贵阳银行根据战略规划逐步推进各项主营业务的发展，重点打造以小微企业为主的公司业务和以服务市民为主的个人业务特色，市场竞争力逐步增强。

## 六、风险管理分析

2012年，贵阳银行加快推进风险管理体系建设，制定了全面风险管理战略及信用风险、操作风险、市场风险政策原则，明确了相关风险的识别和评估的政策原则规定，确保各项风险管理在全面风险管理战略下有序进行。贵阳银行在总行和异地分支行设立了风险官，初步形成“纵向垂直”、“横向嵌入”的风险管理体系，对全行范围内的风险管控能力有所增强。

### 1. 信用风险管理

贵阳银行通过制定年度信贷指导意见，从行业、客户等方面引导信贷投放，并根据监管政策及市场情况调整信贷政策。近年来贵阳银行的信贷投放以调整和优化信贷结构、提高信贷质量和效益为原则，将资源集中到有优势的业务领域。2012年末，贵阳银行投放第一大行业为批发和零售业(见表4)，该行业贷款占比较上年末提高明显；前五大行业贷款合计占比有所提高。

表4 贵阳银行贷款投放前五大行业分布情况表

单位：%

2012年末		2011年末		2010年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	20.26	建筑业	16.71	建筑业	18.13
制造业	15.87	制造业	16.02	制造业	12.86
建筑业	14.29	批发和零售业	14.77	房地产业	11.73
房地产业	7.60	房地产业	7.57	批发和零售业	8.57
水利、环境和公共设施管理业	5.15	租赁和商务服务业	6.69	租赁和商务服务业	7.12
合计	63.18		61.77		58.41

贵阳银行对房地产开发贷款继续执行总量控制、结构调整的信贷政策，对房地产开发企业实行名单式管理，严格客户准入；按受托支付、实贷实付的原则控制放款节奏，同时加强资金监管，防止挪作他用。截至2012年末，贵阳银行房地产贷款余额35.84亿元，较上年末增长24.36%；房地产贷款占贷款总额的7.60%，与上年末基本持平。

2012年末，贵阳银行政府融资平台贷款余额84.35亿元，较上年末增加4.19亿元，涉及64户平台企业的155笔贷款。其中，现金流全覆盖的有28户合计41.04亿元，现金流无覆盖的合计31户36.44亿元，现金流覆盖情况较差。目前贵阳银行的政府融资平台贷款尚未产生不良，但存量相对较大，未来其质量的变化值得关注。

随着异地分支机构的设立，贵阳银行贷款地区集中度趋向分散，2012年末贵阳地区信贷占比为86.67%，较上年末下降8.04个百分点，未来还将有望进一步下降。

贵阳银行在五级分类的基础上对信贷资产

实施十二级分类管理，对单户500万元以上的授信业务，每季度由信用风险管理委员会集中认定。贵阳银行制定了《新增不良贷款违规过程问责办法(试行)》，加强了对信贷违规过程的问责力度。在严控不良贷款新增的同时，贵阳银行大力处置不良资产，整体信贷质量保持在良好水平(见表5)。贵阳银行加大了对关注类贷款的管理力度，关注类贷款余额及占比均较上年末明显下降。2012年末逾期贷款余额3.68亿元，较上年末下降24.69%，占资产总额的0.78%。贵阳银行信贷质量面临的下行压力不大。

表5 贵阳银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项目	2012年末		2011年末		2010年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	462.71	98.18	369.33	96.99	295.02	93.95
关注类	5.74	1.22	8.68	2.28	15.46	4.92
次级类	0.57	0.12	0.33	0.09	1.18	0.38
可疑类	1.99	0.42	1.97	0.52	1.96	0.62
损失类	0.27	0.06	0.49	0.13	0.41	0.13
贷款合计	471.28	100	380.80	100	314.04	100
不良贷款	2.83	0.60	2.79	0.73	3.55	1.13

2012年,贵阳银行加大了附担保物贷款(即抵押和质押贷款)投放力度,年末该类贷款占比为58.08%,保证类贷款占32.97%,信用类贷款占8.95%。贵阳银行采取的担保措施对信贷质量的保障程度较强。

贵阳银行表外业务以开出承兑汇票为主,另有部分保函及信用证业务。截至2012年末,贵阳银行开出承兑汇票余额119.74亿元,较上年末增长34.66%。贵阳银行对票据业务实行集中管理,将票据承兑业务纳入授信流程,此外还提高了保证金缴存比例,2012年末承兑汇票业务保证金占比为51.20%,较上年末提高约10个百分点。总体看来,贵阳银行表外业务整体风险可控。

## 2. 流动性风险管理

贵阳银行实行资金集中管理,总行调控资金的能力较强,并建立了较为高效的内部资金调剂机制,有效确保了全行流动性处于较好水平。贵阳银行于2012年末启动流动性风险管理信息系统建设,该系统预计将于2013年内上线,流动性风险管理的信息化水平有望提高。

贵阳银行流动性负缺口主要体现在即时偿还和1~3个月内,2012年末以上期限内流动性缺口分别为-382.08亿元和-32.43亿元,均较上年末有所扩大,这主要是由于短期存款较快增长所致。考虑到活期存款的沉淀性,贵阳银行短期流动性压力处于可控范围。

## 3. 市场风险管理

贵阳银行通过实施内部转移定价将利率风险转移到总行进行集中控制;通过推进贷款利率定价模型和体系建设,逐步完善存贷款利率定价机制。贵阳银行尚未开展以套利为目的的自营外汇买卖业务,对于外币敞口头寸实行限额与平盘管理制度,总体汇率风险不大。

贵阳银行的重定价负缺口主要集中于1个月以内,2012年末1个月内的重定价缺口为-146.01亿元,较上年末有所扩大,主要是由于短期重定价存款占比较高所致。2012年末,贵

阳银行利率敏感度(即收益率曲线平移100个基点导致利息净收入变动额占利息净收入的比重)为2.05%,利息净收入受利率变动的影响有限。

## 4. 操作风险管理

2012年,贵阳银行对部分业务进行了流程梳理,并完善了风险管理报告和监督机制,以强化操作风险管理。贵阳银行对操作风险的自查力度较大,坚持实施重要岗位轮换制度和强制休假制度,同时加强人员培训,以提高全员风险意识。贵阳银行出台了资产损失责任追究制度,对操作过程中发现的问题要求及时整改,对违反规章制度和造成资产损失的员工进行严格处罚和责任追究。2012年,贵阳银行未发生重大操作风险事件。

总体看,2012年,贵阳银行在风险管理制度和体系建设方面取得较好成效,在风险监测及控制手段方面有所加强,但在风险管理专业人员配备及相关部门风险管理职能的发挥、风险研究及量化等方面待加强,全面风险管理基础有待强化。贵阳银行制定了新资本协议工作方案,确定了总体实施路线和实施路径。随着新资本协议的逐步实施,贵阳银行各项风险管理水平有望进一步提高。

## 七、财务分析

贵阳银行提供了2012年财务报告。天健会计师事务所(特殊普通合伙)对该报告进行了审计,且出具了标准无保留的审计意见。

### 1. 财务概况

2012年末,贵阳银行资产总额1057.19亿元,其中贷款净额453.86亿元;负债总额989.86亿元,其中吸收存款余额882.41亿元;所有者权益67.34亿元;不良贷款率0.60%;拨备覆盖率605.49%;(母行口径)资本充足率15.64%,核心资本充足率11.53%。2012年,贵阳银行实现营业收入34.69亿元,净利润

16.20 亿元。

## 2. 资产质量

2012 年末，贵阳银行资产总额 1057.19 亿元，较上年末增长 28.82%，继续保持较快增长趋势。贵阳银行保持了约 20% 的现金类资产，确保了整体资产的流动性(见表 6)。

表 6 贵阳银行资产构成情况表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金类资产	20.61	21.25	19.86
同业资产	13.81	12.08	9.74
贷款净额	42.93	44.48	47.25
投资资产	20.52	20.53	20.95
其他资产	2.13	1.67	2.19
<b>资产合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

2012 年末，贵阳银行同业资产余额 145.98 亿元，较上年末增长 47.29%。贵阳银行同业业务以存放同业和买入返售为主，存放同业以境内同业为主要交易对手，买入返售金融资产以信用等级较高的企业债为主，质押品充足。贵阳银行同业资产整体风险不大。

贵阳银行发放贷款和垫款规模持续增长，2012 年末贷款和垫款净额为 453.85 亿元，较上年末增长 24.32%；不良贷款余额 2.83 亿元，较上年末有所增加，但贷款规模的增长使不良贷款率降至 0.60%，信贷质量处于同业良好水平；拨备覆盖率为 605.49%，较上年末提高近 42 个百分点，贷款拨备率则由于贷款规模的快速扩大而下降至 3.67%，拨备仍充足。

2012 年末，贵阳银行投资资产余额 216.96 亿元，较上年末增长 28.79%。其中交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期类投资分别占 16.57%、46.78%和 32.44%。2012 年交易性金融资产公允价值变动对当期收益的影响为-0.18 亿元，可供出售公允价值变动对资本公积的影响为-0.47 亿元，债券投资市场风险总体可控。贵阳银行债券投资资产大部分为国债、政策性金融债等金融产品，其余为配置的高信用等级企业债券(外部评级集中在 AA<sup>+</sup>及以上)。2012 年贵阳银行增持了部分应收信托投资

款，年末此类投资资产余额 7.99 亿元。贵阳银行投资资产质量良好。

总体看，贵阳银行资产规模较快增长，信贷资产质量保持良好水平，拨备充足。

## 3. 负债结构

2012 年末，贵阳银行负债余额为 989.86 亿元，较上年末增长 29.01%，负债结构见表 7。

表 7 贵阳银行负债结构表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
同业负债	6.81	3.60	1.27
客户存款	89.15	93.22	96.67
应付债券	1.81	0.77	0.99
其他负债	2.24	2.41	1.06
<b>负债合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

2012 年，贵阳银行加大了同业拆借和卖出回购方式融资力度，年末同业负债余额 67.40 亿元，是上年末的 2.44 倍。同业负债占负债总额的比重有所上升，但占比仍较小。

客户存款是贵阳银行最主要的负债来源，且近年来呈持续较快增长趋势，2012 年末客户存款余额 882.41 亿元，较上年末增长 23.37%。其中，最大十家公司客户存款合计占存款总额的 20%以上，大客户存款集中度较高。贵阳银行 2012 年末客户存款中定期存款占 26.49%，较上年末略有下降；保证金存款占 11.15%，较上年末提高 5.14 个百分点。贵阳银行客户存款的稳定性待增强。

贵阳银行先后于 2010 年 6 月和 2012 年 12 月发行了 6 亿元和 12 亿元的次级债券，2012 年末应付债券账面余额 17.90 亿元。

总体看，贵阳银行负债规模较快增长，负债结构逐步趋向多元化。

## 4. 经营效率与盈利能力

2012 年，贵阳银行实现营业收入 34.69 亿元，较上年增长 28.43%(见表 8)。利息净收入是贵阳银行最主要的收入来源。2012 年，贵阳银行实现利息净收入 33.79 亿元，较上年

增长 32.54%，主要得益于生息资产规模的扩大。其中存贷款利息净收入占 63.79%，较上年基本持平。

表 8 贵阳银行收入及成本情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	34.69	27.01	19.68
其中：利息净收入	33.79	25.49	19.72
手续费及佣金净收入	0.90	0.75	0.70
投资收益	0.05	-0.50	-0.20
公允价值变动收益	-0.18	1.14	-0.67
营业支出	14.48	12.20	9.52
其中：业务及管理费	10.32	8.64	5.96
资产减值损失	1.75	1.69	2.41
净利润	16.20	11.56	8.21
成本收入比	29.76	32.00	30.26
平均净资产收益率	26.84	25.48	25.67
平均资产收益率	1.73	1.59	1.45

2012 年，贵阳银行成本支出合理增长，其中业务及管理费增幅下降明显，成本收入比较上年有所下降；计提资产减值损失规模与上年基本持平。

受益于营业收入的较快增长及有效的成本控制，2012 年贵阳银行净利润较上年增长 40.14%，保持了较快增幅；收益率指标有所提高，处于同类商业银行良好水平。但宏观经济增速放缓及利率市场化进程的推进，使贵阳银行盈利水平的持续提升面临压力。

### 5. 流动性

贵阳银行超额准备金率和流动性比例保持相对稳定(见表 9)，短期偿债能力较强；存贷比保持在较低水平，整体流动性良好。

表 9 贵阳银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额准备金率	6.79	6.71	6.52
流动性比例	49.79	48.48	51.80
存贷比	54.40	53.32	53.63

2012 年，贵阳银行客户及同业存款规模的持续增长带动经营性现金流入量增加；投资活动现金流规模较大，整体表现为净流出；筹资

活动现金流主要源于发行次级债券、利润分配或偿付利息(见表 10)。贵阳银行现金流较充足。

表 10 贵阳银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	95.08	63.01	47.96
投资活动产生的现金流量净额	-47.24	-27.78	-26.51
筹资活动产生的现金流量净额	9.81	2.64	9.61
现金及现金等价物净增加额	57.65	37.81	31.02
期末现金及现金等价物余额	161.74	104.09	66.28

### 6. 资本充足性

2012 年，贵阳银行主要通过利润留存补充核心资本，同时次级债券的发行有效补充了附属资本。随着业务的发展，贵阳银行加权风险资产规模增长较快(见表 11)，但略低于资产规模增幅，风险资产系数较上年有所下降，处于同业一般水平；资本的杠杆水平稳定在 6%左右，资本充足率指标处于同业较高水平，资本充足。

表 11 贵阳银行资本构成情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	87.65	61.72	45.21
核心资本	64.91	50.93	35.88
附属资本	23.38	11.43	9.47
加权风险资产	560.32	459.88	303.91
风险资产系数	53.00	56.05	47.90
股东权益/资产总额	6.39	6.45	5.88
资本充足率	15.64	13.42	14.88
核心资本充足率	11.53	11.00	11.78

注：以上数据为母行口径。

在未来一段时间，贵阳银行计划通过实现公开上市等渠道补充资本，支撑业务发展。此外，受益于较强的盈利能力，贵阳银行的利润留存也将给资本补充提供较大的支持。

### 八、债券偿付能力分析

2012 年 12 月，贵阳银行在银行间市场公开发行了规模为 12 亿元的次级债券。截至本报告出具日，贵阳银行已发行且在存续期内

的债券合计 18 亿元，均为次级债券。从表 12 可见，由于次级债券规模增加，贵阳银行对次级债券的保障程度有所下降，但仍具备很强的保障能力。

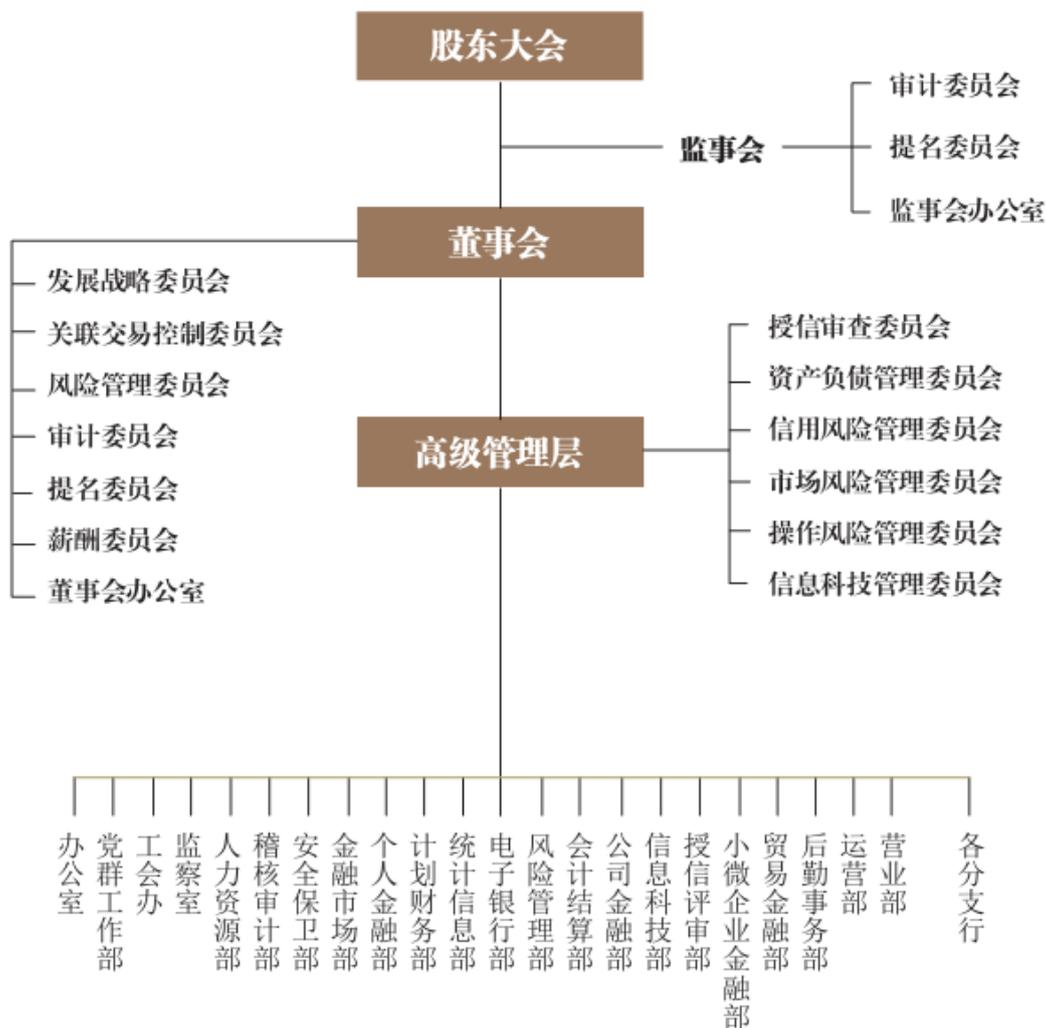
表 12 贵阳银行次级债券保障情况表 单位：亿元/倍

项 目	2012 年	2011 年	2011 年
次级债券本金	18.00	6.00	6.00
可快速变现资产	501.33	414.99	291.89
净利润	16.20	11.56	8.21
股东权益	67.34	53.39	37.34
可快速变现资产/次级债券本金	27.85	69.16	48.65
净利润/次级债券本金	0.90	1.93	1.37
股东权益/次级债券本金	3.74	8.90	6.22

## 九、评级展望

总体看，贵阳银行根据战略规划逐步推进主营业务的发展，重点打造以小微企业为主的公司业务和以服务市民为主的个人业务特色，主营业务在贵阳地区保持了较强的竞争力，信贷资产质量良好，盈利能力强，资本充足。随着各项战略举措的推进，贵阳银行有望保持稳健发展。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长和资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，贵阳银行的信用水平将保持稳定。

## 附录 1 组织机构图



**附录 2 2010~2012 年合并资产负债表**

编制单位：贵阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金及存放央行款项	217.92	174.36	126.02
存放同业款项	116.33	84.55	31.02
拆出资金			
交易性金融资产	35.94	42.76	27.05
衍生金融资产			
买入返售金融资产	29.65	14.56	30.80
应收利息	4.75	2.61	2.22
发放贷款和垫款	453.85	365.06	299.76
可供出售金融资产	101.48	98.75	76.99
持有至到期投资	70.37	21.73	25.72
应收款项类投资	8.69	4.70	2.63
长期股权投资	0.13	0.13	0.13
投资性房地产	0.34	0.38	0.41
固定资产	6.40	4.61	4.36
无形资产	0.16	0.16	0.14
递延所得税资产	3.81	3.77	4.11
其他资产	7.36	2.53	3.06
<b>资产总计</b>	<b>1057.19</b>	<b>820.66</b>	<b>634.44</b>
向中央银行借款			
同业及其他金融机构存放款项	5.28	3.21	0.10
拆入资金	28.27	0.50	1.00
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款	33.85	23.90	6.50
吸收存款	882.41	715.24	577.23
应付职工薪酬	3.86	2.93	1.34
应交税费	0.50	0.41	0.34
应付利息	7.91	4.48	2.95
预计负债	0.00		
应付债券	17.90	5.95	5.93
递延所得税负债	0.08	0.12	0.00
其他负债	9.79	10.53	1.71
<b>负债合计</b>	<b>989.86</b>	<b>767.27</b>	<b>597.11</b>
实收资本（或股本）	17.99	17.99	16.63
资本公积	11.93	12.28	8.11
盈余公积	4.34	2.71	1.54
一般风险准备	4.76	3.66	3.60
未分配利润	27.92	16.29	7.45
归属于母公司所有者权益合计	66.92	52.93	37.34
少数股东权益	0.41	0.46	
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>67.34</b>	<b>53.39</b>	<b>37.34</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>1057.19</b>	<b>820.66</b>	<b>634.44</b>

### 附录 3 2010~2012 年合并利润表

编制单位：贵阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
<b>一、营业收入</b>	<b>34.69</b>	<b>27.01</b>	<b>19.68</b>
利息净收入	33.79	25.49	19.72
利息收入	50.60	35.67	25.78
利息支出	16.81	10.18	6.06
手续费及佣金净收入	0.90	0.75	0.70
手续费及佣金收入	0.97	0.82	0.74
手续费及佣金支出	0.07	0.07	0.04
投资收益	0.05	-0.50	-0.20
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.18	1.14	-0.67
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.03	0.01	0.01
其他业务收入	0.10	0.11	0.12
<b>二、营业支出</b>	<b>14.48</b>	<b>12.20</b>	<b>9.52</b>
营业税金及附加	2.38	1.84	1.12
业务及管理费	10.32	8.64	5.96
资产减值损失	1.75	1.69	2.41
其他业务成本	0.03	0.03	0.03
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>20.21</b>	<b>14.81</b>	<b>10.17</b>
加：营业外收入	0.12	0.47	0.10
减：营业外支出	0.08	0.12	0.05
<b>四、利润总额（亏损以“-”填列）</b>	<b>20.25</b>	<b>15.17</b>	<b>10.21</b>
减：所得税费用	4.05	3.61	2.00
<b>五、净利润（净亏损以“-”填列）</b>	<b>16.20</b>	<b>11.56</b>	<b>8.21</b>

**附录 4 2011~2012 年合并现金流量表**

编制单位：贵阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
客户存款和同业存放款项净增加额	166.56	141.12
向其他金融机构拆入资金净增加额	27.77	-0.50
收取利息、手续费及佣金的现金	40.56	29.75
买入返售证券款净减少额	0.00	16.24
卖出回购证券款净增加额	9.95	17.40
收到其他与经营活动有关的现金	0.62	10.28
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>245.47</b>	<b>214.30</b>
客户贷款及垫款净增加额	90.82	66.87
存放中央银行和同业款项净增加额	15.00	64.07
支付利息、手续费及佣金的现金	13.08	8.35
支付给职工以及为职工支付的现金	5.85	4.38
支付的各项税费	7.05	5.58
买入返售证券款净增加额	15.09	
支付其他与经营活动有关的现金	3.50	2.05
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>150.39</b>	<b>151.29</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>95.08</b>	<b>63.01</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资收到的现金	3475.79	1278.55
取得投资收益收到的现金	8.91	6.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.01	0.19
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3484.71</b>	<b>1284.91</b>
投资支付的现金	3525.07	1311.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6.88	1.22
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3531.95</b>	<b>1312.69</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-47.24</b>	<b>-27.78</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收投资收到的现金		4.56
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		0.49
发行债券收到的现金	11.94	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>11.94</b>	<b>4.56</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.13	1.92
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2.13</b>	<b>1.92</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>9.81</b>	<b>2.64</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.06</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>57.65</b>	<b>37.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	104.09	66.28
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>161.74</b>	<b>104.09</b>

**附录 4(续) 2010 年合并现金流量表**

编制单位：贵阳银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	
客户存款和同业存放款项净增加额	117.67
向中央银行借款净增加额	
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.50
收取利息、手续费及佣金的现金	21.10
收到其他与经营活动有关的现金	10.07
经营活动现金流入小计	149.34
客户贷款及垫款净增加额	59.36
存放中央银行和同业款项净增加额	27.23
支付利息、手续费及佣金的现金	5.39
支付给职工以及为职工支付的现金	3.46
支付的各项税费	4.41
支付其他与经营活动有关的现金	1.54
经营活动现金流出小计	101.38
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>47.96</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	
收回投资收到的现金	1624.39
取得投资收益收到的现金	4.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.02
收到其他与投资活动有关的现金	
投资活动现金流入小计	1629.28
投资支付的现金	1654.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.34
支付其他与投资活动有关的现金	
投资活动现金流出小计	1655.79
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-26.51</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	
吸收投资收到的现金	4.94
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	
发行债券收到的现金	5.93
收到其他与筹资活动有关的现金	
筹资活动现金流入小计	10.87
偿还债务支付的现金	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.26
其中：子公司支付给少数股东的股利	
支付其他与筹资活动有关的现金	
筹资活动现金流出小计	1.26
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>9.61</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-0.04</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>31.02</b>
加：期初现金及现金等价物余额	35.26
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>66.28</b>

## 附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
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 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	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 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，有较高违约风险。
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。