

# 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 2017 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。



# 跟踪评级公告

联合[2017] 898 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，确定维持贵阳银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，2012 年次级债券（12 亿元）信用等级为 AA，2015 年二级资本债券（10 亿元）信用等级为 AA，2016 年金融债券（20 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一七年六月二十六日



# 贵阳银行股份有限公司

## 2017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<sup>+</sup>  
金融债券信用等级: AA<sup>+</sup>  
次级债券信用等级: AA  
二级资本债券信用等级: AA  
评级展望: 稳定

评级时间: 2017年6月26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: AA  
二级资本债券信用等级: AA  
评级展望: 稳定

评级时间: 2016年5月3日

### 主要数据

| 项 目          | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 3722.53 | 2381.97 | 1561.00 |
| 股东权益(亿元)     | 220.00  | 141.34  | 107.11  |
| 不良贷款率(%)     | 1.42    | 1.48    | 0.81    |
| 拨备覆盖率(%)     | 235.19  | 239.98  | 400.43  |
| 贷款拨备率(%)     | 3.33    | 3.56    | 3.26    |
| 流动性比例(%)     | 78.64   | 76.05   | 59.08   |
| 存贷比(%)       | 38.97   | 45.96   | 53.71   |
| 股东权益/资产总额(%) | 5.91    | 5.93    | 6.86    |
| 资本充足率(%)     | 13.75   | 13.54   | 13.54   |
| 一级资本充足率(%)   | 11.51   | 10.68   | 10.81   |
| 核心一级资本充足率(%) | 11.50   | 10.68   | 10.81   |
| 项 目          | 2016 年  | 2015 年  | 2014 年  |
| 营业收入(亿元)     | 101.59  | 77.05   | 57.43   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 73.65   | 51.23   | 37.70   |
| 净利润(亿元)      | 36.89   | 32.40   | 24.47   |
| 净利差(%)       | 2.76    | 3.45    | 3.93    |
| 成本收入比(%)     | 25.60   | 26.43   | 27.19   |
| 拨备前资产收益率(%)  | 2.41    | 2.60    | 2.71    |
| 平均资产收益率(%)   | 1.21    | 1.64    | 1.76    |
| 平均净资产收益率(%)  | 20.42   | 26.08   | 26.22   |

数据来源: 贵阳银行审计报告和年度报告, 联合资信整理。

### 分析师

葛成东 张博  
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

2016年以来, 贵阳银行股份有限公司(以下简称“贵阳银行”)公司治理机制逐步完善, 内部控制及风险管理水平不断提升; 结合自身定位逐步打造以中小企业金融为主体, 专注于社区金融、互联网金融和科技金融的综合化金融集团, 主营业务在贵阳地区保持较强的竞争力, 传统存贷款业务和投资业务快速发展; 盈利水平良好; 信贷资产质量面临一定下行压力, 拨备充足; 资本处于充足水平, 2016年8月在A股上市, 拓宽了融资渠道, 进一步夯实了核心资本。

综上, 联合资信评估有限公司确定维持贵阳银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>, 2012年次级债券(12亿元)信用等级为AA, 2015年二级资本债券(10亿元)信用等级为AA, 2016年金融债券(20亿元)信用等级为AA<sup>+</sup>, 评级展望为稳定。该评级结论反映了贵阳银行股份有限公司上述债券的违约风险很低。

### 优势

- 国务院于2012年初出台《关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》, 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的发展契机;
- 资产规模稳步提升, 各项业务保持较快发展, 小微企业业务发展势头良好, 在本地市场保持较强的竞争力;
- 上市完成后内控机制不断完善, 公司治理水平逐步提高;
- A股上市进一步加强了资本实力, 拓宽了融资渠道, 资本保持充足水平;
- 盈利能力强。

### 关注

- 业务规模的增长、跨区域经营的推进及市场竞争环境的变化对贵阳银行风险管理等方面提出更高要求；
- 投向房地产行业的贷款和非标类投资规模较高，易受到调控政策及房地产市场波动的影响；
- 政府融资平台类贷款及投向平台企业的非标类投资规模较大，面临的风险需关注；
- 信贷资产质量面临一定下行压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生影响。

## 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“该公司”）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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪信用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。

# 贵阳银行股份有限公司

## 2017年跟踪信用评级报告

### 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”）。2016 年 8 月，贵阳银行在上海证券交易所上市，首次公开发行新股 5 亿股，以每股 8.49 元的价格募集资金 42.45 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额 41.08 亿元。截至 2016 年末，贵阳银行股本总额 22.99 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 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        | 14.40 |
| 2  | 贵州产业投资（集团）有限责任公司     | 6.17  |
| 3  | 遵义市国有资产投融资经营管理有限责任公司 | 4.12  |
| 4  | 贵州神奇投资有限公司           | 3.11  |
| 5  | 贵阳金阳建设投资（集团）有限公司     | 2.88  |
| 合计 |                      | 30.68 |

数据来源：贵阳银行年报，联合资信整理。

贵阳银行经营范围包括吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现、承兑；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承接政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；经监管机构批准的各项代理业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；国际结算；外币兑换；同业外汇拆借；结汇、售汇；资信调查、咨询和见证业务；经监管机构批准的其他业务。

截至 2016 年末，贵阳银行在贵阳市内设有

贵安分行、1 家总行营业部和 151 家支行，在贵州省毕节市、凯里市、遵义市、都匀市、安顺市、铜仁市、兴义市、六盘水市等地区共设 8 家分行和 120 家分支机构，营业网点已经覆盖贵州省所有地级市，并在四川省成都市设有 1 家分行和 7 家支行，在岗员工 5263 人。贵阳银行下设两家控股子公司—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”）和贵阳贵银金融租赁有限公司（以下简称“贵银金融租赁公司”）。

截至 2016 年末，贵阳银行资产总额 3722.53 亿元，其中贷款及垫款净额 990.79 亿元；负债总额 3502.53 亿元，其中客户存款余额 2629.98 亿元；所有者权益 220.00 亿元；不良贷款率 1.42%，拨备覆盖率 235.19%；资本充足率为 13.75%，一级资本充足率为 11.51%，核心一级资本充足率为 11.50%。2016 年，贵阳银行实现营业收入 101.59 亿元，净利润 36.89 亿元。

注册地址：贵州省贵阳市中华北路 77 号

法定代表人：陈宗权

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，贵阳银行已发行且在存续期内的次级债券余额为 12 亿元，二级资本债券余额为 10 亿元，金融债券余额为 20 亿元，概况见表 2。

2016 年，贵阳银行依据债券相关条款，在付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

| 债券简称         | 债券品种 | 发行规模  | 期限                  | 债券利率                            | 付息方式 |
|--------------|------|-------|---------------------|---------------------------------|------|
| 12 贵阳银行债     | 固定利率 | 12 亿元 | 10 年期，第 5 年末附发行人赎回权 | 票面利率 6.50%，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权 | 年付   |
| 15 贵阳银行二级    | 固定利率 | 10 亿元 | 10 年期，第 5 年末附发行人赎回权 | 票面利率 4.80%，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权 | 年付   |
| 16 贵阳银行小微 01 | 固定利率 | 15 亿元 | 3 年期                | 票面利率 3.30%                      | 年付   |
| 16 贵阳银行小微 02 | 固定利率 | 5 亿元  | 5 年期                | 票面利率 3.40%                      | 年付   |

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济环境分析

##### (1) 国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改

善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

| 项目           | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率      | 6.7    | 6.9    | 7.4    | 7.7    | 7.8    |
| CPI 增长率      | 2.0    | 1.4    | 2.0    | 2.6    | 2.6    |
| PPI 增长率      | -1.4   | -5.2   | -1.9   | -1.9   | -1.7   |
| M2 增长率       | 11.3   | 13.3   | 12.2   | 13.6   | 13.8   |
| 固定资产投资增长率    | 8.6    | 10.0   | 15.7   | 19.3   | 20.6   |
| 社会消费品零售总额增长率 | 9.6    | 10.7   | 10.9   | 13.1   | 14.3   |
| 进出口总额增长率     | -0.9   | -7.0   | 2.3    | 7.6    | 6.2    |
| 进出口贸易差额      | 33523  | 36865  | 23489  | 2592   | 2311   |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

## （2）区域经济发展概况

贵阳银行业务范围广泛，营业网点已覆盖贵州省所有地级市。贵州省地处西南腹地，与重庆、四川、云南、广西相邻，是我国西南交通枢纽。贵州省会贵阳市是我国西南地区重要中心城市之一，是贵州省的政治、经济、文化、科教、交通中心，也是西南地区重要的交通、通信枢纽、工业基地及商贸旅游服务中心。2012 年初，国务院出台了《关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》，为贵州省未来几年的经济发展注入强劲动力。贵州省作为我国国家级大数据集聚发展示范区，建立了全国首个省级政府数据云服务平台。近年来，贵州省以大数据和大扶贫工程建设为核心大力发展地方经济，同时形成以冶金、机械、化工、食品等为支柱产业的工业体系，并着力发展旅游、金融为主的第三产业。

近年来，贵州省经济呈较快增长态势，2014~2016 年地区生产总值同比增速均在 10% 以上，并于 2015 年突破万亿。2016 年，贵州全省实现地区生产总值 11734.43 亿元，其中第一、二、三产业增加值分别为 1846.54 亿元、4636.74 亿元和 5251.15 亿元，分别增长 6.0%、11.1% 和 11.5%，三次产业占比调整为 15.8:39.5:44.7。2016 年，贵州省财政总收入 2409.35 亿元，同比增长 4.4%；全年规模以上工业增加值 4032.11 亿元，同比增长 9.9%；全年固定资产投资 12929.17 亿元，同比增长

21.1%。2016 年，贵阳市实现地区生产总值 3157.70 亿元，同比增长 11.7%，其中第一、二、三次产业同比增长分别为 5.9%、12.1% 和 11.9%；全年财政总收入 717.70 亿元，同比增长 2.3%。

近年来，贵州省金融业保持较快发展，截至 2016 年末，全省金融机构人民币存款余额 23770.9 亿元，同比增长 22.3%；人民币贷款余额 17857.8 亿元，同比增长 18.6%。

总体看，贵州省经济保持较好发展态势，为该地区金融机构提供了良好的业务发展环境。

## 2. 行业分析

### （1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力

凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益

水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

| 项目        | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额      | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 | 104.60 |
| 负债总额      | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 | 97.70  |
| 不良贷款额     | 1.51   | 1.27   | 0.84   | 0.59   | 0.49   |
| 净利润       | 1.65   | 1.59   | 1.55   | 1.42   | 1.24   |
| 资产利润率     | 0.98   | 1.10   | 1.23   | 1.27   | 1.28   |
| 资本利润率     | 13.38  | 14.98  | 17.59  | 19.17  | 19.85  |
| 不良贷款率     | 1.74   | 1.67   | 1.25   | 1.00   | 0.95   |
| 拨备覆盖率     | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 | 295.51 |
| 存贷比       | 67.61  | 67.24  | 65.09  | 66.08  | 65.31  |
| 核心资本充足率   | -      | -      | -      | -      | 10.62  |
| 资本充足率     | 13.28  | 13.45  | 13.18  | 12.19  | 13.25  |
| 一级资本充足率   | 11.25  | 11.31  | 10.76  | 9.95   | -      |
| 核心一级资本充足率 | 10.75  | 10.91  | 10.56  | 9.95   | -      |

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## （2）监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加

快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

## 四、公司治理与内部控制

贵阳银行根据《公司法》等相关法律法规以及相关监管部门要求，构建并完善以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的公司治理组织架构。2016年8月，贵阳银行在A股上市，公司治理水平进一步提升。

贵阳银行董事会由17名董事组成，其中独立董事6名。贵阳银行董事会下设发展战略委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬委员会6个专门委员会及董事会办公室。2016年，贵阳银行董事会召开多次会议，审议通过了年度经营工作报告、定期报告、全面风险管理报告、发行绿色金融债券、发行信贷资产支持证券等多项议案。

监事会由7名监事组成，其中外部监事2名。监事会下设监督委员会和提名委员会及监事会办公室。2016年，贵阳银行监事会召开多次会议，审议通过了定期报告、利润分配预案、全面风险管理情况报告、反洗钱工作专项审计报告等多项议案。

贵阳银行高级管理层由行长、副行长、董事会秘书以及首席风险官等9名成员组成。根据董事会授权，高级管理层决定其权限范围内的经营管理与决策事项，并接受董事会的考核。

2016年，贵阳银行根据业务发展需要和监管部门要求，进一步建立健全各项管理制度和业务操作规程，对原有的内控架构及制度进行了认真梳理和补充完善，为防范风险提供了制

度保障。2016年，贵阳银行在对各分行风险管理、流程控制、尽职履责、持续改进工作进行评估的基础上，以风险为导向确定稽核检查的范围和重点，完成了部分分支行的周期性审计、贷款风险分类审计、房地产贷款审计、反洗钱审计、经济责任审计和理财业务等多项审计工作，对发现的问题下发内控合规告知书、整改通知书以及合规风险控制意见书，并督促整改。

总体看，贵阳银行整体运营情况良好，明确了三会一层的职责职能，董事会、监事会及下设专门委员会、高级管理层履职能力稳步提升，公司治理体系较完善，A股成功上市进一步提升了其公司治理能力。

## 五、主要业务经营分析

### 1. 公司银行业务

2016年，贵阳银行继续立足支持本地经济发展，服务实体经济，同时积极应对利率市场化和流动性市场环境的挑战，以“大公司金融转型升级”为发展策略，实施大客户分类分层名单制管理、定制化统筹管理和中小企业“专业队伍、综合服务”的营销策略，不断优化业务结构，调整网点布局，推动机构拓展和传统产业优化升级，支持战略性新兴产业发展，积极服务三农发展，对于产能过剩行业实行逐步退出策略，推进新型城镇化建设，在信贷规模较快增长的前提下，信贷资源配置得到进一步优化，公司存款实现稳步增长。截至2016年末，贵阳银行公司存款余额2123.66亿元，较上年末增长46.78%，占客户存款总额的80.75%；公司贷款余额787.47亿元，较上年末增长30.31%，占贷款总额的76.83%。

2016年，贵阳银行坚持治理与打造特色化、差异化的小微金融服务体系，按照扁平化的管理体系，在分行下设分部，通过制定完善规章制度，强化过程管理，重新构建了事前事后事中的风险管理机制，初步建立了小微信用风险量化体系，提高了效率，同时为后续的大数据

风险控制奠定了基础。2016年，贵阳银行持续开展就业小额担保贷款业务，落实小微企业续贷政策，积极扶持小微企业，并在一定程度上降低了小微企业的融资成本。截至2016年末，贵阳银行小微企业贷款余额570.58亿元，占公司贷款总额的72.46%，小微企业贷款增速高于全行公司类贷款增速。

总体看，贵阳银行公司银行业务保持良好发展态势，业务品种不断丰富；对小微项目的支持力度不断提升，小微企业贷款规模增速较快。

### 2. 零售银行业务

2016年，贵阳银行继续坚持“立足中心，服务市民”为宗旨，持续推进零售业务发展，积极完善零售业务的运营模式；实行标准化服务导入，提升分支行对客户关系管理能力和营销能力；积极提升理财业务管理能力，提升高端客户营销能力，零售银行业务规模实现较快增长。同时，结合“一体三专一综合”的战略目标，贵阳银行社区金融业发展较为突出，截至2016年末社区支行数量达到60家，树立了良好的品牌形象，促进储蓄存款规模增长较快。此外，贵阳银行上市后品牌效应提升，品牌影响力进一步扩大。截至2016年末，贵阳银行个人存款余额506.32亿元，较上年末增长39.46%，占存款总额的19.25%。2016年，为提高农村金融服务水平，贵阳银行通过建设助农取款点，大力发展农村金融服务，截至2016年末，共设立农村金融站点5229家，通过农村金融站点累计发行借记卡7.3万张。

贵阳银行个人贷款业务以个人生产及经营性贷款和住房按揭贷款为主。贵阳银行对于个人住房按揭贷款的按揭风险、借款人信用风险、操作风险、抵押物风险等各项风险点，采取了针对性措施，控制个人住房按揭贷款风险。2016年，贵阳银行加强信用卡营销力度，信用卡垫款规模较上年末大幅上升。截至2016年末，个人贷款余额237.47亿元，较上年末增长4.40%，

占全行贷款总额的 23.17%。其中个人生产及经营性贷款余额 127.89 亿元，住房按揭贷款余额 70.51 亿元；信用卡总发卡量 37 万张，信用卡垫款余额 23.97 亿元。

总体看，贵阳银行零售银行业务发展较快，零售银行产品体系不断完善，存贷款规模稳步增长。

### 3. 金融市场业务

2016 年，贵阳银行通过完善同业业务治理体系，加强区域内同业合作，初步构建了多渠道综合化的合作体系，与银行、证券、信托等 217 家同业机构开展了同业授信，同时积极开展资金相关业务；另一方面为配合流动性管理，贵阳银行加大了同业融入资金力度。截至 2016 年末，贵阳银行同业资产余额 135.38 亿元，较上年末增长 30.94%；同业负债余额 331.73 亿元，较上年增长 209.97%。2016 年，贵阳银行发行金融债券 20 亿元，同业存单 444.20 亿元。截至 2016 年末，贵阳银行应付债券余额 481.08 亿元。

2016 年，贵阳银行投资资产规模大幅增长，投资品种以利率型债券和同业存单为主，其余主要为信用等级较高的企业债和铁道债。由于 2015 年以来，贵阳银行随国家和地方政策变化，大规模增持地方政府债券，地方政府债券规模和占比上升明显。截至 2016 年末，贵阳银行债券投资余额 1383.55 亿元，其中国债、地方政府债和政策性金融债合计 646.74 亿元，占债券投资余额的 46.75%；同业存单投资余额 661.38 亿元，占债券投资余额的 47.80%（见附录 2：表 4）。贵阳银行债券投资策略较为审慎，债券投资资产的信用风险可控。2016 年，贵阳银行加大对理财产品及资产管理计划与信托计划等投资资产配置力度，资金投向主要为贵州及成都地区的政府类基础设施建设项目，授信审批流程和准入标准参照信贷业务，实行统一授信并按照穿透原则对项目进行投后管理，同时按季度对投资项目进行五级分类。截至 2016 年

末，贵阳银行此类投资余额 641.32 亿元，占投资资产余额的 31.58%（见附录 2：表 4），较上年大幅增长。贵阳银行将上述资产主要纳入应收款项类投资科目，2016 年末计提减值准备余额 7.70 亿元。由于资产管理计划和信托计划主要投向基础设施建设领域，投资期限相对较长，可能产生的信用风险和流动性风险需关注。2016 年，贵阳银行实现投资收益（债券买卖价差）3.30 亿元，实现投资利息收入 61.10 亿元。

2016 年，贵阳银行积极推进理财产品设计和销售模式创新，理财业务发展较快。2016 年，贵阳银行共发行人民币理财产品 420 期，发行总规模为 1855.92 亿元，其中个人理财产品募集资金 1517.61 亿元，机构专属理财产品募集资金 328.92 亿元。截至 2016 年末，贵阳银行理财产品存续余额 568.64 亿元，全年实现理财业务中间业务收入 3.57 亿元。

2016 年，贵阳银行继续积极探索投资银行业务发展，借助银政企联动的合作体系，大力推动产品创新，引导各类机构设立城镇化基金、PPP 基金；参与直接融资工具的发行；并获取交易商协会承销商资质。2016 年，贵阳银行投资银行业务实现手续费收入 7.54 亿元，对利润贡献度上升明显。

2016 年以来，贵阳银行为配合全行流动性管理，持续加大同业资金融入力度；投资资产规模持续增长，投资业务结构有所调整，理财产品、信托及资产管理计划投资力度明显增大，在增加收益的同时，也将对其风险管理方面提出更高的要求，且随着监管部门加大同业、理财及投资等业务领域的规范及整治力度，以上业务发展将受到更加严格的监管。

## 六、财务分析

贵阳银行提供了 2016 年合并财务报表，并表子公司包括广元市贵商村镇银行股份有限公司和贵阳贵银金融租赁有限责任公司。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2016 年财务报

表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1. 资产质量

2016年，贵阳银行各项业务快速发展，资产规模较之前年度保持快速增长态势，资产结构不断调整，投资资产占比逐年上升。截至2016年末，贵阳银行资产总额3722.53亿元，以现金类资产、贷款及垫款以及投资类资产为主（见附录2：表1）。

#### （1）贷款

截至2016年末，贵阳银行贷款和垫款净额990.79亿元，较上年末增长23.52%，占资产总额的26.62%。从贷款行业集中度来看，2016年以来，随着与扶贫工程建设相关信贷投放力度及PPP项目授信规模的加大，贵阳银行建筑业贷款占贷款总额的比重有所上升，批发和零售业、制造业贷款占比逐年下降。截至2016年末，贵阳银行前五大行业贷款合计占贷款总额的比重为51.25%，占比呈下降趋势，其中第一大行业建筑业贷款占比17.19%（见附录2：表2）。贵阳银行严格执行差别化的房地产信贷政策，对房地产企业实行名单制管理，在适度增加符合条件的保障性安居工程及有刚性需求地区的房地产贷款的基础上，严格控制综合实力弱、自有资金比率低、楼盘地段无优势的房地产项目和大户型高价房等高端房开项目贷款，以支持居民首套房贷款需求；同时，加强对房地产开发贷款项目总投资的调查审查力度，合理匹配授信额度，并严格执行分期还款计划清收贷款，确保项目开发贷款按期收回。截至2016年末，贵阳银行房地产贷款余额74.57亿元，占贷款总额的7.28%，占比较上年末有所下降。但随着与房地产业相关的建筑业贷款占比的上升，加之应收款项类投资也主要投向房地产和建筑行业，贵阳银行该类行业贷款和投资占比仍较高，易受到房地产市场波动以及政策调控的影响。

2016年，贵阳银行根据监管要求，持续加强对政府融资平台贷款的规模控制，并实行“名单制”管理，按照“保在建、压重建、控新建”的基本要求，坚持总量控制。截至2016年末，贵阳银行政府融资平台贷款余额71.48亿元，占贷款总额的6.97%，规模和占比较上年均呈下降趋势。从现金流覆盖程度来看，现金流全覆盖的贷款占78.22%，无覆盖占19.98%，现金流覆盖情况呈逐年改善趋势。此外，贵阳银行应收款项类投资中资金投向政府融资平台的规模较大，目前政府融资平台贷款存量较高，但由于当地政府正通过发行地方债的方式来置换贷款，整体风险可控。

受宏观经济增速放缓的影响，贵阳当地企业经营困难加大，加之担保圈信用风险恶化，贵阳银行信贷资产质量有所下降；由于在大数据建设方面信贷投放力度较大，其不良贷款主要集中在信息传输、计算机服务和软件业。因此，贵阳银行加强不良贷款的问责考核力度，对逾期和关注类贷款及有风险暴露集中贷款加强监测，并制定一户一策的风险处置预案以控制信贷资产质量恶化，同时积极探索债券转让、信托转让等新型处置模式，并加大对不良贷款的核销、清收与处置力度。2016年，贵阳银行共核销及处置不良贷款21.92亿元，得益于较大规模的不良贷款核销，不良贷款率得到控制。截至2016年末，贵阳银行不良贷款余额14.52亿元，不良贷款率1.42%，较上年末略有下降。贵阳银行关注类贷款和逾期贷款规模增长明显，2016年末关注类贷款占比3.95%；逾期贷款余额41.76亿元，占贷款余额的4.07%，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为118.80%。从贷款拨备覆盖指标来看，2016年末贵阳银行拨备覆盖率为235.19%，贷款拨备率为3.33%（见附录2：表3），拨备充足。总体看，贵阳银行信贷资产质量面临一定的下行压力。

#### （2）同业及投资资产

2016年，受同业收益率下降，贵阳银行调整资产结构，加大了对债券及资管计划的投资。

贵阳银行同业资产占资产总额的比重较上年呈下降趋势，截至 2016 年末同业资产余额 135.38 亿元，占资产总额的 3.64%。

2016 年，贵阳银行对外投资力度加大，投资资产规模较上年末增幅明显。截至 2016 年末，贵阳银行投资资产总额 2031.07 亿元，较上年末增长 79.63%。贵阳银行投资品种以债券、同业存单和资管计划投资为主，截至 2016 年末，贵阳银行债券投资余额 1383.55 亿元，主要为国债、地方政府债和同业存单；理财产品及信托资产管理计划投资余额 641.32 亿元（见附录 2：表 4）。贵阳银行资产管理计划和信托计划资金的主要投向为贵州省区域内和成都的政府类基础设施建设项目。截至 2016 年末，贵阳银行针对应收款项类投资共计提减值准备 7.70 亿元，占应收款项类投资总额的比例为 1.37%。总体看，贵阳银行投资规模不断加大，理财产品、信托及资产管理计划投资力度增大，相关风险需关注。

### （3）表外业务

贵阳银行表外业务主要为承兑汇票、贷款承诺和保函业务，另有部分信用证业务及未使用信用卡授信额度。贵阳银行将表外业务纳入授信额度，实行统一授信管理，同时对表内授信业务和表外授信业务采取基本相同的信用风险控制流程，以推进信用风险组合管理，优化信贷资产结构。

在贷款承诺业务快速发展的带动下，贵阳银行表外业务规模大幅增长，2016 年末表外业务规模为 1950.05 亿元，其中贷款承诺余额 1641.96 亿元，承兑汇票余额 236.76 亿元，开出保函余额 41.31 亿元。贵阳银行表外业务风险主要来源于开出银行承兑汇票。截至 2016 年末，贵阳银行银行承兑汇票保证金比例约为 38%，风险敞口有所增大。

整体看，贵阳银行贷款规模保持增长，投资类资产占比明显上升，贷款拨备充足，但房地产相关贷款占比较高，受当地企业经营压力

加大的影响，信贷资产质量面临一定下行压力，相关风险值得关注。此外，由于监管部门加强了同业、投资及委外等业务的整治力度，此类业务未来发展可能受到更为严格的监管。

### 2. 经营效率与盈利能力

2016 年，贵阳银行实现营业收入 101.59 亿元（见附录 2：表 5）。利息净收入是贵阳银行最主要的收入来源，主要来源于发放贷款及垫款利息收入和债券及其他投资利息收入。

2016 年，受净利差不断缩小的影响，贵阳银行传统业务收入有所下降，另一方面投资业务的快速发展较好的弥补了传统存贷款业务收入贡献度下降的影响。2016 年，贵阳银行贷款业务利息收入和投资业务利息收入分别占利息收入的 46.58% 和 46.47%。贵阳银行利息支出主要为客户存款利息支出，随着债券和同业存单发行规模的快速增长，应付债券利息支出规模上升较快。2016 年客户存款利息支出占利息支出的比重为 63.91%，应付债券利息支出占比 24.82%。在投资银行和理财业务发展良好的带动下，贵阳银行手续费及佣金净收入规模持续增长，中间业务盈利能力不断提高。2016 年，贵阳银行实现手续费及佣金净收入 14.20 亿元，占营业收入的 13.98%。

随着业务的不断发展，人力成本不断上升，贵阳银行业务及管理费规模持续增长，得益于收入增长较好，成本控制能力有所加强。2016 年，贵阳银行业务及管理费为 26.01 亿元，成本收入比为 25.60%，成本控制能力良好。鉴于不良信贷资产规模的上升，同时外部经济环境下行压力的影响，贵阳银行加大了贷款减值准备计提力度，2016 年资产减值损失 31.13 亿元，其中贷款减值损失和应收款项类投资减值损失分别占 85.46% 和 11.99%。

2016 年，贵阳银行实现拨备前利润总额 73.65 亿元，较上年增长 43.77%，但受信贷资产质量下行压力加大的影响，贵阳银行资产减值损失规模明显增加，对当期净利润形成一定

负面影响。2016年，贵阳银行实现净利润36.89亿元，拨备前平均资产收益率为2.41%。从收益率指标看，2016年，贵阳银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.21%和20.42%。

总体看，贵阳银行收入结构向多元化发展，投资业务和中间业务收入贡献度上升明显，营业收入和净利润实现快速增长，成本控制能力较好，盈利水平良好；但信贷资产质量下行对利润的实现产生一定的影响。

### 3. 流动性

贵阳银行提升了主动负债能力，市场融入资金规模较上年大幅上升。截至2016年末，贵阳银行负债余额为3502.53亿元。其中市场融入资金812.81亿元，占负债总额的23.21%；客户存款余额2629.98亿元，占负债总额的75.09%（见附录2：表5）。2016年，贵阳银行发行金融债券20亿元，同业存单444.20亿元，同业存单的发行有助于改善负债结构，但对其流动性风险管理带来一定挑战。

截至2016年末，贵阳银行客户存款余额2629.98亿元，占负债总额的75.09%。从存款结构看，贵阳银行存款以公司存款（含财政性存款、应解汇款、存入保证金）为主，占存款总额80.75%。从客户存款的期限来看，截至2016年末，贵阳银行定期存款占比32.97%，存款稳定性有待增强。

2016年，贵阳银行持有较大规模的国债和政策性金融债以及同业存单，其变现能力相对较强，同时客户存款稳定性较好，因此短期流动性风险相对可控。截至2016年末，贵阳银行流动性比例为78.64%，存贷比为38.97%（见附录2：表6）。整体看，贵阳银行资产流动性较好，但大规模的应收款项类投资可能会对流动性管理产生一定压力。

2016年，贵阳银行经营活动产生的现金净流入规模较上年呈快速扩大趋势，主要是由于客户存款和同业融入的大幅增加所致；由于投资力度的加大，贵阳银行投资活动产生的现金

净流出规模持续上升。随着贵阳银行债券和同业存单发行力度不断加大，同时2016年的成功上市，使得其筹资活动现金呈大规模净流入状态（见附录2：表7）。

整体看，贵阳银行流动性较好，但大规模的应收款项类投资可能会对流动性产生一定压力。

### 4. 资本充足性

2016年8月，贵阳银行在A股上市，以每股8.49元的价格公开发行5.00亿股，募集资金净额41.08亿元。上市完成后，贵阳银行股本增至22.99亿元，资本实力有效提升。

2016年，随着业务的发展，贵阳银行风险加权资产规模增长较快，财务杠杆水平不断提升，由于现金类资产以及投资资产中风险权重较低的国债、政策性金融债以及同业存单投资占比较大，风险资产系数有所下降。截至2016年末，贵阳银行风险加权资产余额1890.72亿元，风险资产系数为50.79%。截至2016年末，贵阳银行股东权益/资产总额为5.91%，资本充足率为13.75%，一级资本充足率为11.51%，核心一级资本充足率为11.50%，资本处于充足水平。（见附录2：表8）。

## 七、债券偿付能力分析

### 1. 次级债券和二级资本债券偿付能力

截至本报告出具日，贵阳银行已发行且在存续期内的次级资本债券本金为12亿元，二级资本债券余额为10亿元，以上两类债券同顺位受偿。以2016年末财务数据为基础进行简单计算，贵阳银行可快速变现资产、净利润及股东权益对次级债券和二级资本债券本金的保障倍数见表5。总体看，贵阳银行对已发行的次级债券及二级资本债券的偿付能力强。

表 5 次级债券和二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

| 项目                    | 2016年<br>末 | 2015年<br>末 |
|-----------------------|------------|------------|
| 次级债券和二级资本债券本金         | 22.00      | 22.00      |
| 可快速变现资产/次级债券和二级资本债券本金 | 69.22      | 40.85      |
| 净利润/次级债券和二级资本债券本金     | 1.68       | 1.47       |
| 股东权益/次级债券和二级资本债券本金    | 10.00      | 6.42       |

数据来源：贵阳银行提供数据，联合资信整理。

## 2. 金融债券偿付能力

截至本报告出具日，贵阳银行已发行且在存续期内的金融债券本金为 20 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，贵阳银行可快速变现资产、净利润、股东权益及经营活动现金流入量对金融债券本金的保障倍数见表 6。总体看，贵阳银行对已发行金融债券的偿付能力强。

表 6 金融债券保障情况 单位：倍

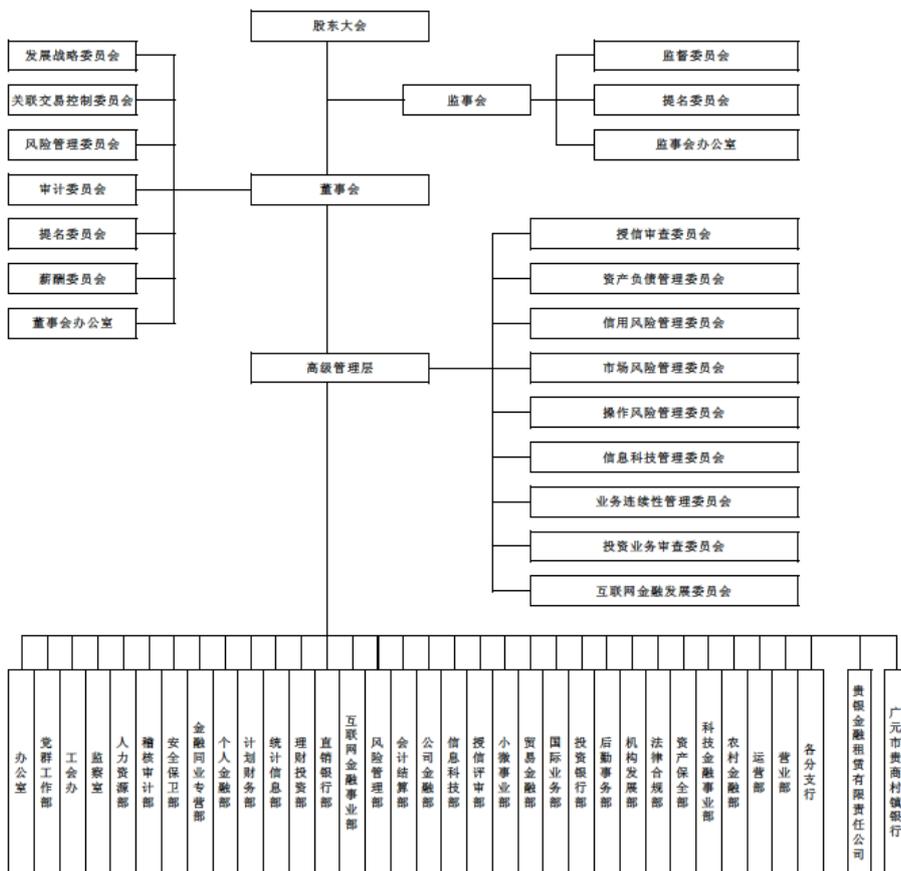
| 项目               | 2016 年末 |
|------------------|---------|
| 可快速变现资产/金融债券本金   | 76.16   |
| 净利润/金融债券本金       | 1.84    |
| 股东权益/金融债券本金      | 11.00   |
| 经营活动现金流入量/金融债券本金 | 57.43   |

数据来源：贵阳银行提供数据，联合资信整理。

## 八、评级展望

贵阳银行根据战略规划逐步推进主营业务的发展，打造以小微企业金融为主体，专注于社区金融、互联网金融和科技金融的综合化金融集团。贵阳银行主营业务发展势头良好，在当地市场保持较强的竞争力，盈利能力强，信贷资产质量面临一定下行压力，资本处于充足水平。随着各项战略举措的推进，贵阳银行有望保持稳健发展，同时 2016 年 8 月的 A 股上市，为其业务发展提供了广泛的融资渠道，进一步夯实了资本质量；另一方面，受宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素影响，对银行运营将产生一定的压力。综上所述，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 组织结构图



## 附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

| 项 目        | 2016 年末        |               | 2015 年末        |               | 2014 年末        |               |
|------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|            | 金额             | 占比            | 金额             | 占比            | 金额             | 占比            |
| 现金类资产      | 431.82         | 11.60         | 294.91         | 12.38         | 261.38         | 16.74         |
| 同业资产       | 135.38         | 3.64          | 103.39         | 4.34          | 135.46         | 8.68          |
| 贷款和垫款      | 990.79         | 26.62         | 802.14         | 33.68         | 677.86         | 43.42         |
| 投资类资产      | 2023.37        | 54.35         | 1126.72        | 47.30         | 443.40         | 28.40         |
| 其他类资产      | 141.17         | 3.79          | 54.81          | 2.30          | 42.91          | 2.75          |
| <b>合 计</b> | <b>3722.53</b> | <b>100.00</b> | <b>2381.97</b> | <b>100.00</b> | <b>1561.00</b> | <b>100.00</b> |
| 市场融入资金     | 812.81         | 23.21         | 387.81         | 17.31         | 123.59         | 8.50          |
| 客户存款       | 2629.98        | 75.09         | 1809.87        | 80.78         | 1304.52        | 89.73         |
| 其他类负债      | 59.75          | 1.71          | 42.95          | 1.92          | 25.78          | 1.77          |
| <b>合 计</b> | <b>3502.53</b> | <b>100.00</b> | <b>2240.63</b> | <b>100.00</b> | <b>1453.88</b> | <b>100.00</b> |

数据来源：贵阳银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

| 2016 年末      |              | 2015 年末      |              | 2014 年末    |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| 行业           | 占比           | 行业           | 占比           | 行业         | 占比           |
| 建筑业          | 17.19        | 建筑业          | 15.10        | 批发和零售业     | 15.72        |
| 批发和零售业       | 9.15         | 批发和零售业       | 13.94        | 建筑业        | 15.27        |
| 租赁和商务服务业     | 8.98         | 制造业          | 8.66         | 制造业        | 12.01        |
| 水利、环境和公共设施管理 | 8.06         | 房地产业         | 7.78         | 房地产业       | 10.74        |
| 制造业          | 7.87         | 水利、环境和公共设施管理 | 6.03         | 租赁和商务服务业   | 3.64         |
| <b>合 计</b>   | <b>51.25</b> | <b>合 计</b>   | <b>51.51</b> | <b>合 计</b> | <b>57.38</b> |

数据来源：贵阳银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量分类 单位：亿元/%

| 贷款分类        | 2016 年末        |               | 2015 年末       |               | 2014 年末       |               |
|-------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 余额             | 占比            | 余额            | 占比            | 余额            | 占比            |
| 正常          | 969.90         | 94.63         | 780.91        | 93.89         | 681.63        | 97.28         |
| 关注          | 40.51          | 3.95          | 38.50         | 4.63          | 13.37         | 1.90          |
| 次级          | 7.57           | 0.74          | 8.61          | 1.04          | 3.73          | 0.53          |
| 可疑          | 3.35           | 0.33          | 2.97          | 0.36          | 0.11          | 0.02          |
| 损失          | 3.60           | 0.35          | 0.76          | 0.09          | 1.87          | 0.27          |
| <b>不良贷款</b> | <b>14.52</b>   | <b>1.42</b>   | <b>12.34</b>  | <b>1.48</b>   | <b>5.71</b>   | <b>0.81</b>   |
| <b>贷款合计</b> | <b>1024.94</b> | <b>100.00</b> | <b>831.74</b> | <b>100.00</b> | <b>700.71</b> | <b>100.00</b> |
| <b>逾期贷款</b> | <b>41.76</b>   | <b>4.07</b>   | <b>56.87</b>  | <b>6.84</b>   | <b>15.65</b>  | <b>2.23</b>   |
| 拨备覆盖率       |                | 235.19        |               | 239.98        |               | 400.43        |
| 贷款拨备率       |                | 3.33          |               | 3.56          |               | 3.26          |

数据来源：贵阳银行审计报告，联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位：亿元/%

| 项目            | 2016 年末        |               | 2015 年末        |               | 2014 年末       |               |
|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 余额             | 占比            | 余额             | 占比            | 余额            | 占比            |
| 标准化债务融资工具     | 1383.55        | 68.12         | 825.01         | 72.97         | 338.88        | 75.95         |
| 国债            | 227.57         | 11.20         | 245.53         | 21.72         | 257.65        | 57.75         |
| 政策性金融债券       | 14.08          | 0.69          | 25.21          | 2.23          | 25.50         | 5.72          |
| 地方政府债         | 405.09         | 19.94         | 237.43         | 21.00         | 0.00          | 0.00          |
| 企业债及铁路券       | 51.17          | 2.52          | 62.20          | 5.50          | 49.95         | 11.26         |
| 同业存单          | 661.38         | 32.56         | 231.11         | 20.45         | 2.28          | 0.51          |
| 资产支持债券        | 3.57           | 0.18          | 5.66           | 0.50          | 1.50          | 0.34          |
| 其他金融债         | 20.69          | 1.02          | 17.76          | 1.57          | 2.00          | 0.45          |
| 非标准化债务融资工具    | 646.32         | 31.82         | 305.54         | 27.02         | 107.16        | 24.17         |
| 理财产品及信托资产管理计划 | 641.32         | 31.58         | 305.12         | 26.99         | 107.16        | 24.17         |
| 证券公司固定收益      | -              | -             | 0.43           | 0.04          | -             | -             |
| 基金            | 5.00           | 0.25          | -              | -             | -             | -             |
| 其他类           | 1.20           | 0.06          | 0.13           | 0.01          | 0.13          | 0.03          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>2031.07</b> | <b>100.00</b> | <b>1130.69</b> | <b>100.00</b> | <b>446.17</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | 7.70           | 0.38          | 3.97           | 0.35          | 2.77          | 0.62          |
| <b>投资资产净额</b> | <b>2023.37</b> | <b>-</b>      | <b>1126.72</b> | <b>-</b>      | <b>443.40</b> | <b>-</b>      |

数据来源：贵阳银行年度报告，联合资信整理。

表5 盈利情况 单位：亿元/%

| 项目        | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 101.59 | 77.05  | 57.43  |
| 利息净收入     | 84.01  | 68.26  | 52.16  |
| 手续费及佣金净收入 | 14.20  | 6.74   | 2.93   |
| 投资收益      | 3.30   | 1.78   | 0.78   |
| 公允价值变动损益  | -0.12  | 0.08   | 1.40   |
| 营业支出      | 59.62  | 38.13  | 27.71  |
| 业务及管理费    | 26.01  | 20.36  | 15.62  |
| 资产减值损失    | 31.13  | 11.98  | 7.73   |
| 净利润       | 36.89  | 32.40  | 24.47  |
| 拨备前利润总额   | 73.65  | 51.23  | 37.70  |
| 成本收入比     | 25.60  | 26.43  | 27.19  |
| 拨备前资产收益率  | 2.41   | 2.60   | 2.71   |
| 平均资产收益率   | 1.21   | 1.64   | 1.76   |
| 平均净资产收益率  | 20.42  | 26.08  | 26.22  |

数据来源：贵阳银行年度报告，联合资信整理。

表6 流动性指标 单位：%

| 项目      | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 超额备付金率  | 3.10    | 2.46    | 0.96    |
| 流动性比例   | 78.64   | 76.05   | 59.08   |
| 流动性覆盖率  | 141.50  | 147.77  | -       |
| 净稳定资金比例 | 106.76  | 119.61  | 130.46  |

数据来源：贵阳银行年度报告，联合资信整理。

表7 现金流情况 单位: 亿元

| 项 目          | 2016 年  | 2015 年  | 2014 年  |
|--------------|---------|---------|---------|
| 经营性现金流净额     | 684.61  | 378.53  | 136.42  |
| 投资性现金流净额     | -857.69 | -655.00 | -119.70 |
| 筹资性现金流净额     | 236.18  | 247.57  | 7.56    |
| 现金及现金等价物净增加额 | 63.17   | -28.84  | 24.28   |
| 期末现金及现金等价物余额 | 129.58  | 66.41   | 95.26   |

数据来源: 贵阳银行年度报告, 联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位: 亿元/%

| 项 目       | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额      | 259.99  | 178.77  | 133.66  |
| 核心一级资本净额  | 217.45  | 140.96  | 106.71  |
| 风险加权资产    | 1890.72 | 1319.98 | 987.18  |
| 风险资产系数    | 50.79   | 55.42   | 63.24   |
| 股东权益/资产总额 | 5.91    | 5.93    | 6.86    |
| 资本充足率     | 13.75   | 13.54   | 13.54   |
| 一级资本充足率   | 11.51   | 10.68   | 10.81   |
| 核心一级资本充足率 | 11.50   | 10.68   | 10.81   |

数据来源: 贵阳银行年度报告, 联合资信整理。

### 附录3 商业银行主要财务指标计算公式

|            |  |
|------------|--|
| 现金类资产      | 现金+存放中央银行款项  |
| 同业资产       | 存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产                                |
| 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       | 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-信托收益权及计划 |
| 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%                                   |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额×100%   |
| 风险资产系数     | 风险加权资产/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%                                 |
| 成本收入比      | 业务及管理费用/营业收入×100%  |
| 拨备前利润总额    | 利润总额+资产减值损失  |
| 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 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

## 附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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