

信用评级公告

联合〔2022〕202号

联合资信评估股份有限公司通过对贵州银行股份有限公司及其拟发行的无固定期限资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定贵州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，贵州银行股份有限公司 2022 年无固定期限资本债券（25 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年七月二十五日





贵州银行股份有限公司

2022年无固定期限资本债券信用评级报告

主体长期信用等级: AAA

无固定期限资本债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2022年7月25日

主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	4093.89	4564.01	5038.80
股东权益(亿元)	338.89	360.28	389.88
不良贷款率(%)	1.18	1.15	1.15
贷款拨备覆盖率(%)	324.95	334.36	426.41
贷款拨备率(%)	3.85	3.84	4.90
净稳定资金比例(%)	105.91	106.11	112.23
存贷比(%)	69.60	74.63	82.94
储蓄存款/负债总额(%)	21.74	24.18	26.18
股东权益/资产总额(%)	8.28	7.89	7.74
资本充足率(%)	14.45	13.67	13.78
一级资本充足率(%)	12.30	11.63	11.79
核心一级资本充足率(%)	12.30	11.63	11.79
项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	106.77	111.87	117.93
拨备前利润总额(亿元)	72.64	75.87	80.91
净利润(亿元)	35.64	36.71	37.06
净利差(%)	2.75	2.44	2.37
成本收入比(%)	30.84	30.29	31.09
拨备前资产收益率(%)	1.93	1.75	1.69
平均资产收益率(%)	0.95	0.85	0.77
平均净资产收益率(%)	12.01	10.50	9.88

数据来源: 贵州银行年度报告及提供资料, 联合资信整理

分析师

盛世杰 张哲铭

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对贵州银行股份有限公司(以下简称“贵州银行”)的评级反映了其在香港联交所上市后公司治理和内部控制体系进一步健全、区域市场竞争力较强、信贷资产质量持续改善且处在同业较好水平、拨备及资本保持充足水平等方面的优势。同时,联合资信也关注到,贵州银行面临一定贷款业务行业集中风险、零售银行业务基础有待夯实、区域整体债务率偏高等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

贵州银行合格优质流动性资产、股东权益对本期无固定期限资本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,获得地方政府直接或间接支持的可能性大,本期债券的偿付能力很强。

未来,贵州银行将持续推进战略转型,支持地方经济发展,提升对实体经济、乡村振兴及基础设施建设的金融支持力度,并持续发展普惠金融业务,加快推动零售银行业务发展。另一方面,贵州省整体债务水平较高,当地企业偿债压力及流动性压力的上升对贵州银行信贷资产质量造成一定压力,同时其持有的非标投资亦加重了其流动性风险管理压力,整体负债稳定性仍待夯实。

基于对贵州银行主体长期信用状况以及本期无固定期限资本债券信用状况的综合评估,联合资信确定贵州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,本期无固定期限资本债券信用等级为 AA⁺,评级展望为稳定。

优势

1. **政府支持力度较大。**作为省级城商行,贵州银行业务开展与贵州省经济结合较为紧密,对区域经济发展具有一定重要性,同

时其股权结构中国有股份占比较高，政府支持力度较大。

2. **区域市场竞争力较强，公司银行业务保持较好发展。**依托较好的地缘优势及银政合作基础，贵州银行区域竞争力较强，公司银行业务保持较快发展，客户结构及产品种类持续丰富。
3. **信贷资产质量持续改善，拨备保持充足水平。**得益于较强的风险把控力度以及持续强化的风险资产处置，贵州银行不良贷款率持续下降，处于同业较好水平，拨备水平充足，对其风险信贷资产形成良好覆盖。
4. **资本保持充足水平。**2019 年 12 月，贵州银行在香港联交所成功上市，在提高其公司治理及内部控制水平的同时进一步夯实其资本实力，同时得益于资本内生增长，贵州银行资本保持充足水平。

关注

1. **贷款行业集中度较高，且政务类贷款授信规模较为集中。**受贵州省经济产业结构影响，贵州银行贷款投放较为集中于租赁和商务服务业、水资源、环境及公共设施管理业以及建筑业等相关产业，且投向贵州省内基础设施建设及旧城改造等相关产业集中度相对较高，面临一定的贷款行业集中风险。
2. **零售银行业务基础有待夯实。**贵州银行个人贷款规模相对较小，未来仍面临一定业务拓展压力。
3. **非信贷资产质量需关注。**贵州银行仍持有一定规模的信托及资管计划等非标投资，在资本市场违约率上升的背景下，相关资产质量需持续关注，同时其风险非信贷资产本息回收情况亦需关注。
4. **需关注新冠疫情对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**受新冠疫情影响，当地经济活动短暂停滞，业务开展受阻，考虑到贵州银行抗风险能力相对较弱的小

微企业客户占比较高、贵州省整体债务率较高、域内企业偿债压力增加等因素，其信贷资产质量仍面临下行压力，未来资产质量变化情况需保持关注。

5. **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**贵州银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，贵州银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、本报告系联合资信接受贵州银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

六、除因本期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。

七、本期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。

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。

贵州银行股份有限公司

2022年无固定期限资本债券信用评级报告

一、主体概况

贵州银行股份有限公司（以下简称“贵州银行”）是在原遵义市商业银行股份有限公司、六盘水市商业银行股份有限公司以及安顺市商业银行股份有限公司的基础上合并设立的贵州省地方法人银行，成立于 2012 年。2019 年 12 月，贵州银行在香港联交所公开发行 H 股 22 亿股，每股面值 1 元人民币，发行价为每股 2.48 港元，扣除发行费用后合计募集资金折合人民币 47.74 亿元，资本实力进一步增强。截至 2021 年末，贵州银行股本总额 145.88 亿元，无实际控制人，内资股前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2021 年末贵州银行内资股前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	贵州省财政厅	17.26%
2	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	12.00%
3	遵义市国有资产投融资经营管理有限责任公司	6.55%
4	贵安新区开发投资有限公司	3.08%
5	深圳高速公路股份有限公司	2.92%
合计		41.81%

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

贵州银行主营业务范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理委托存款、委托贷款；办理票据承兑贴现；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、代理购买外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项业务；提供保管箱业务；保险兼业代理业务；基金销售业务；经银行业监督管理机构和有关部门批准的其他业务。

截至 2021 年末，贵州银行共有 225 家分支机构，全部位于贵州省内，覆盖贵州省全部地州市；正式员工共 5255 人。

贵州银行注册地址：贵州省贵阳市观山湖

区永昌路9号。

贵州银行法定代表人：杨明尚。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

贵州银行拟在 35 亿元注册额度内分期发行无固定期限资本债券，首次发行规模为人民币 25 亿元，期限与发行人持续经营存续期一致，最终票面利率将通过簿记建档、集中配售方式确定。

2. 本期债券性质

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。发行人自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。发行人须在得到银保监会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；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。

本期债券是会计分类为权益的其他一级资本工具，设定无法生存触发事件。当无法生存

触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记，减记部分不可恢复。其中，无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（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，发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券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用于补充发行人其他一级资本。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有无法生存触发事件减记条款，目的是保证本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2021 年，我国统筹经济发展和疫情防控、积极应对经济下行压力，宏观经济政策保持了连贯性、稳定性。积极的财政政策保持了一定力度，加大了对中小微企业的支持，保持了市场主体的活跃度；稳健的货币政策灵活精准，货币供应量和社会融资规模同名义经济增速基本匹配。整体看，2021 年实现了“十四五”良好开局，宏观政策稳健有效。

经初步核算，2021 年我国国内生产总值 114.37 万亿元，按不变价计算，同比增长 8.10%，两年平均增长¹5.11%。分季度来看，GDP 当季同比增速在基数影响下逐季回落，分别为 18.30%、7.90%、4.90%和 4.00%。从两年平均增速来看，上半年我国经济稳定修复，一、二季度分别增长 4.95%、5.47%；三季度两年平均增速回落至 4.85%，主要是受供给端约束和内生动能不足的共同影响所致；随着保供稳价和助企纾困政策的有力推进，供给端限电限产的约束有所改善，四季度经济增长有所加快，GDP 两年平均增速小幅回升至 5.19%。

三大产业中，**第三产业增速受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平**。2021 年，第一、二产业增加值两年平均增速分别为 5.08%和 5.31%，均高于疫情前 2019 年的水平，恢复情况良好；第三产业增加值两年平均增速为 5.00%，远未达到 2019 年 7.20%的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

表 2 2017 - 2021 年中国主要经济数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年 两年平均
GDP（万亿元）	83.20	91.93	98.65	101.36	114.37	--
GDP 增速（%）	6.95	6.75	6.00	2.20	8.10	5.11
规模以上工业增加值增速（%）	6.60	6.20	5.70	2.80	9.60	6.15
固定资产投资增速（%）	7.20	5.90	5.40	2.90	4.90	3.90

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	12.50	3.98
出口增速 (%)	7.90	9.87	0.51	3.62	29.90	--
进口增速 (%)	16.11	15.83	-2.68	-0.60	30.10	--
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.90	--
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	8.10	--
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.10	--
全国居民人均可支配收入增速 (%)	7.32	6.50	5.80	2.10	8.10	5.06
一般公共预算收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	10.70	--
一般公共预算支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	0.30	--

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、全国居民人均可支配收入增速为实际增长率，表中其他指标增速均为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数；

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

需求端整体表现为外需强、内需弱的格局，内生增长动能偏弱。消费方面，2021 年我国社会消费品零售总额 44.08 万亿元，同比增长 12.50%；两年平均增速 3.98%，与疫情前水平（2019 年为 8.00%）差距仍然较大，主要是疫情对消费特别是餐饮等聚集型服务消费造成了较大冲击。投资方面，2021 年全国固定资产投资（不含农户）54.45 万亿元，同比增长 4.90%；两年平均增长 3.90%，较疫情前水平（2019 年为 5.40%）仍有一定差距。其中，房地产开发投资持续走弱；基建投资保持低位运行；制造业投资持续加速，是固定投资三大领域中的亮点。外贸方面，海外供需缺口、出口替代效应以及价格等因素共同支撑我国出口高增长。2021 年，我国货物贸易进出口总值 6.05 万亿美元，达到历史最高值。其中，出口金额 3.36 万亿美元，同比增长 29.90%；进口金额 2.69 万亿美元，同比增长 30.10%；贸易顺差达到 6764.30 亿美元，创历史新高。

2021 年，CPI 温和上涨，PPI 冲高回落。2021 年，CPI 同比上涨 0.90%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.80%，总体呈现波动上行的态势；2021 年 PPI 同比上涨 8.10%，呈现冲高回落的态势。输入性因素和供给端偏紧等因素推动 PPI 升至高位，而随着四季度保供稳价政策落实力度不断加大，煤炭、金属等能源

和原材料价格快速上涨势头在年底得到初步遏制，带动 PPI 涨幅高位回落。

2021 年，社融增速整体呈现高位回落的态势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年末，社融存量余额为 314.13 万亿元，同比增长 10.30%，增速较 2020 年末低 3 个百分点。从结构看，人民币贷款是主要支撑项；政府债券同比大幅下降，但显著高于 2019 年水平，发行错期效应使得政府债券支撑社融增速在年底触底回升；企业债券融资回归常态；非标融资规模大幅压降，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，M1 同比增速持续回落，M2 同比增速相对较为稳定，2021 年 M2-M1 剪刀差整体呈扩大趋势，反映了企业融资需求减弱，投资意愿下降。

财政收入呈现恢复性增长，重点领域支出得到有力保障。2021 年，全国一般公共预算收入 20.25 万亿元，同比增长 10.70%，财政收入呈现恢复性增长态势。其中，全国税收收入 17.27 万亿元，同比增长 11.90%，主要得益于经济修复、PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素。同时，2021 年全国新增减税降费超过 1 万亿元，各项减税降费政策得到有效落实。支出方面，2021 年全国一般公共预算支出 24.63 万亿元，同比增长 0.30%。其中，教育、科学技术、社会保障和就业领域支出

分别同比增长 3.50%、7.20%、3.40%，高于整体支出增速，重点领域支出得到有力保障。2021 年，全国政府性基金预算收入 9.80 万亿元，同比增长 4.80%。其中国有土地使用权出让收入 8.71 万亿元，同比增长 3.50%，增速较上年（15.90%）明显放缓；全国政府性基金预算支出 11.37 万亿元，同比下降 3.70%，主要是受专项债项目审核趋严、项目落地与资金发放有所滞后等因素影响。

就业形势总体稳定，居民收入增幅放缓。2021 年，全国各月城镇调查失业率均值为 5.10%，低于全年 5.50%左右的调控目标。2021 我国全国居民人均可支配收入 3.51 万元，实际同比增长 8.10%；两年平均增速 5.06%，仍未恢复到疫情前 2019 年（5.80%）水平，也对居民消费产生了一定的抑制作用。

2. 宏观政策和经济前瞻

2022 年我国经济发展面临“三重压力”，宏观政策以稳增长为重点。2021 年 12 月，中央经济工作会议指出我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱“三重压力”，提出 2022 年经济工作要稳字当头、稳中求进，政策发力适当靠前，宏观政策要稳健有效：积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续；稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕；实施好扩大内需战略，促进消费持续恢复，积极扩大有效投资，增强发展内生动力。在宏观政策托底作用下，2022 年我国经济或将维持稳定增长，运行在合理区间。

2022 年经济增长更加依赖内生动力。从三大需求来看，2022 年出口的拉动作用或将有所减弱，但固定资产投资，尤其是以政府投资为主的基建投资有望发力，房地产投资增速也有望企稳回升；随着疫情影响弱化、居民增收和相关政策的刺激，消费需求增长可期，2022 年我国经济有望实现更加依赖内生动力的稳定增长。

3. 区域经济发展概况

贵州省地处我国西南腹地，建立了全国首个省级政府数据云服务平台，数字经济发展保持良好势头；贵州省常住居民人均可支配收入保持稳定增长；金融总量不断增加，金融机构人民币各项贷款余额增长幅度较大；另一方面，贵州省政府债务负担较重，银行业不良贷款余额有所上升，需保持关注。

贵州银行的经营区域主要集中在贵州省内，贵州省地处我国西南腹地，与云南、广西、重庆、四川相邻，是我国西南地区重要的交通枢纽和经济走廊。贵州省是全国首家大数据综合试验区，建立了全国首个省级政府数据云服务平台。近年来，贵州以大数据、大生态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，贵州省经济保持快速增长。2019—2021 年，贵州省地区生产总值增速分别为 8.3%、4.5%和 8.1%。2021 年贵州省实现地区生产总值 19586.42 亿元，同比增长 8.1%。其中，第一、二、三产业增加值分别为 2730.92 亿元、6984.70 亿元和 9870.80 亿元，同比增长分别为 7.7%、9.4%和 7.3%。第三产业增加值占地区生产总值的比重较大，占比为 50.4%。第三产业主要集中在批发和零售业，金融业，交通运输、仓储及邮电通信业和房地产业等领域。人均收入方面，贵州省常住居民人均可支配收入保持稳定增长，2021 年贵州省常住居民人均可支配收入为 52067 亿元，同比增长 3.1%，其中农村常住居民人均可支配收入增长幅度较城镇常住居民人均可支配收入增长幅度更为明显。人均收入的增长推动全省社会消费品零售总额比上年增长 13.7%。金融业方面，在金融行业相关政策引导下，贵州省金融总量不断增加。2019—2021 年，金融机构人民币各项存款余额分

别为 27170.60 亿元、28276.31 亿元和 30048.12 亿元，同比分别增长 2.6%、4.1% 和 6.3%；金融机构人民币各项贷款余额分别为 28448.73 亿元、32235.75 亿元和 35829.38 亿元，同比分别增长 15.1%、13.3% 和 11.1%，金融机构人民币各项贷款余额增长幅度保持较高水平。截至 2021 年年末，贵州省共有境内上市公司 33 家，境内上市公司总市值 3.06 万亿元，全年证券、期货成交金额 3.91 万亿元，比上年增长 67.2%。贵州省银行业发展势头较好，截至 2021 年四季度末，贵州省银行业总资产余额 47786.47 亿元，比上年同期增长 8.62%，总负债余额 45565.3 亿元，比上年同期增长 8.69%。地区财政方面，2021 年贵州省财政总收入 3416.53 亿元，比上年增长 10.9%。一般公共预算收入 1969.51 亿元，比上年增长 10.2%。

此外，贵州省银行业不良贷款余额有所上升。截至 2021 年四季度末，贵州省银

行业不良贷款率为 1.29%；不良贷款余额 462.79 亿元，比上年同期增长 8.94%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不

良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式

加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银

行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资

本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充

资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020 年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 4 城商行主要监管数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
不良贷款率（%）	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率（%）	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差（%）	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例（%）	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率（%）	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表

外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

四、管理与发展

1. 公司治理与内部控制

贵州银行制定了较为完善的公司治理体系，

2019年在香港联交所上市后其公司治理水平进一步提升；股权结构较为多元化，无实际控制人；股权质押比例低，关联交易符合监管要求。此外，贵州银行持续加强内部控制体系建设，全面梳理内控评价点，内部控制水平不断提升。

贵州银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构，且“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。股东大会是贵州银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录1）。截至2021年末，贵州银行董事会由17名董事组成（其中3名董事任职资格待监管机构核准），监事会由7名监事组成；其中贵州省财政厅提名2名非执行董事。贵州银行高级管理层作为执行机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会及其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督，高级管理层包括行长、副行长、董事会秘书等5名成员。贵州银行现任董事长为杨明尚先生，杨明尚先生历任中国农业银行股份有限公司贵州省分行监察室、办公室科员，工商信贷处副处长、资产保全处副处长，信贷管理处处长、公司业务处处长、零售业务处处长，安顺分行党委书记、行长，贵州省分行党委委员、副行长等职务。杨明尚先生于2014年5月至2017年12月任贵州银行党委副书记、董事兼行长；2018年8月至2020年3月任贵州银行非执行董事；2021年3月任贵州银行党委书记；2021年7月起任贵州银行董事长、执行董事，具有较为丰富的金融机构从业经验和银行管理经验。

截至2021年末，贵州银行内资股占比为84.92%，其中国有内资股占总股数的比例为68.66%；外资股占比为15.08%。贵州银行第一大股东贵州省财政厅持股比例为17.26%，股权

结构分散，无控股股东及实际控制人。截至 2021 年末，贵州银行内资股前十大股东中 2 家股东将其股份对外质押，对外质押股份数量占全行股份总数的 4.35%，整体质押比例不高。

贵州银行董事会下设了风险与关联交易管理委员会统筹全行关联交易管理事项。贵州银行根据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》和《企业会计准则》等法律法规，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。贵州银行关联交易类型以发放贷款、债券投资为主，关联交易对手以企业法人股东为主。

内部控制方面，贵州银行在充分考虑自身实际情况的基础上，不断完善内部控制的制度体系建设，强化监督检查，持续夯实内部管理基础，增强风险管控能力，内部控制整体与其经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平等相适应。近年来，贵州银行持续强化授权管理，实行分层级差异化授权，实现授权的分权制衡内部控制作用；组织开展合规管理年活动，对重点业务领域开展专项治理，开展案件风险警示案例宣讲和合规风险培训；修订员工行为管理规定、违规违纪行为处理办法等，划清内控合规管理红线、量化区分情节后果、统一问责标准、规范问责程序。此外，作为上市银行，贵州银行信息披露机制较为规范且透明度较高，为其业务发展奠定了较好的基础。

2. 风险管理水平

贵州银行建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升。

贵州银行建立了覆盖全行所有业务条线的全面风险管理体系。其中，董事会是全面风险管理工作的最高决策机构，负责确定全面风险管理战略和政策，设定风险偏好和评价风险管理的全面性，并设定专业委员会协助进行全面风险管理；监事会按年对董事会和高级管理层的履职情况进行监督评价，评价结果提交股东大会审议，最终评价结果通报董事会，并督促整改；高级管理层负责实施董事会设定的风险

管理战略，落实风险偏好、风险限额，完善风险管理体系，在建立适应全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间相互协调、有效制衡的运行机制的同时，对全行经营过程中出现的各类风险事件，组织相关部门及时开展处置与缓释，尽可能将风险事件影响控制在最小范围内，并持续完善风险管理机制与风险防控措施，不断提升全行全面风险管理水平。

贵州银行持续优化信用风险管理制度及流程体系，信用风险管理手段较为丰富，信用风险管理专业化水平持续提升；不断健全市场风险管理制度体系，将新资本协议市场风险管理嵌入实际业务之中，借助市场风险计量工具，持续提升金融资产以及同业交易对手监测预警手段，不断提高全行市场风险管理水平；通过日常监测、限额指标和定期报告机制等方式管理流动性风险，流动性风险整体可控；搭建并不断完善操作风险管理组织架构，持续提升操作风险管理水平，操作风险整体可控。

3. 发展战略

贵州银行在审慎评估自身发展状况的基础上制定了中长期发展战略，战略举措可行性较高，但当前较为复杂的市场环境、区域经济下行的背景或也对其战略目标的实现带来一定压力。

贵州银行于 2018 年起实施五年战略规划，围绕“1 个愿景、2 组目标、3 个定位、4 项内涵式业务、5 个支撑体系”的战略框架，推动业务战略转型。贵州银行将重点开拓八大战略新行业，打造综合化特色方案、交易银行、投资银行等产品引擎；发展自营交易，申请关键业务资质，从产品体系、激励机制、理财公司三个方向推动理财业务转型，以提升金融市场利润；深化客户经营、丰富低成本负债产品，搭建销售管理及营销管理体系，通过优化线下渠道，线上渠道和线上线下一体化经营，以发展大零

售业务体系；通过 B2C、B2B2C 两种模式外接场景大规模获客，打造个金、信用卡、直销“三合一”平台，积极打造线上贵州银行。

此外，贵州银行建立了战略沟通与反馈机制，一方面建立了“自上而下”和“自下而上”的双向沟通机制，指定总行各部门、各分行的专门联络人，负责于董事会、高级管理层、战略发展部、总行其他相关部门和各分行之间的联络和沟通，以保障能够发现战略实施中的问题；另一方面建立了战略信息反馈机制，定期统计战略关键绩效指标的完成情况，并对各项指标进行汇总、多维分析和预警，以保证发展战略规划的顺利实施。截至 2021 年末，贵州银行各项战略举措仍在有序推进。

五、主要业务经营分析

贵州银行在当地同业中保持较强竞争力，对当地经济发展起到积极的推动作用，主营业务实现较好发展。贵州银行依托省级城商行的地缘及人缘优势，持续强化其与地方政府的合作，在积极支持贵州省内重大工程项目及基础设施建设的同时持续深化零售银行业务转型，主营业务持续拓展，品牌实力稳步提升。另一方面，贵州省内金融机构较多，国有银行及股份制银行与贵州银行形成直接竞争，进而导致其存贷款业务市场占有率水平仍待提升。

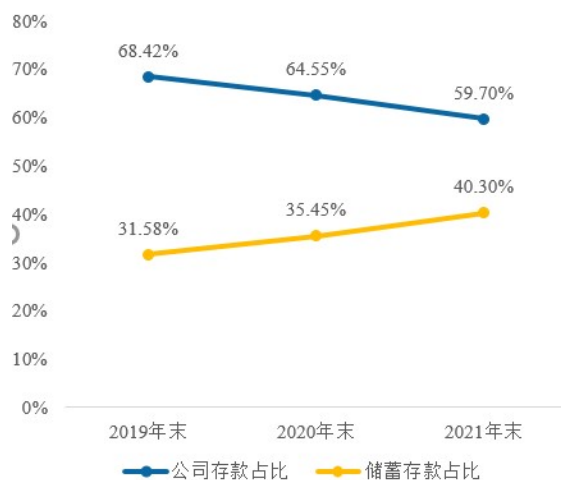
1. 公司银行业务

依托较好的客户基础及较为有效的营销措

施，贵州银行公司银行业务保持较快发展，客户结构及产品种类持续丰富；2021年以来公司存款规模有所收缩，未来仍面临一定揽存压力。另一方面，贵州省政府债务负担较重，未来政务类业务经营情况有待观察。

公司存款方面，一方面贵州银行持续做强机构业务客群，与贵州省内有关机构紧密合作，积极营销省内医疗保险、社会保险以及行政事业单位存款，并通过对接区域内重点项目，促进公司存款沉淀；另一方面贵州银行持续挖掘核心客户群及小微企业负债业务需求，并结合对公大额存单等创新产品，强化中小企业低成本结算资金沉淀，但受部分银行承兑汇票到期导致的保证金存款收缩影响，2021年以来贵州银行公司存款规模略有收缩，未来仍面临一定揽存压力。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

表 5 存款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	1768.21	1850.25	1803.08	68.42	64.55	59.70	4.64	-2.55
储蓄存款	816.18	1016.33	1217.13	31.58	35.45	40.30	24.52	19.76
小 计	2584.39	2866.59	3020.21	100.00	100.00	100.00	10.92	5.36
加：应计利息	18.27	23.84	35.00	--	--	--	--	--
合 计	2602.66	2890.43	3055.21	--	--	--	--	--

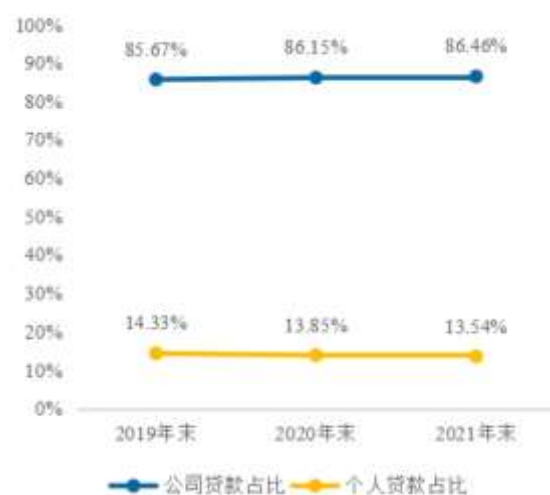
数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，贵州银行全力推进公司业务转型，一方面积极拓展重点行业客户，大力支持实体经济发展，围绕贵州省基础能源、优质烟酒、新型材料、高端装备制造等产业，重点支持贵州省内重点企业和重点项目建设，通过为客户提供全流程、个性化及综合化的金融服务方案，促进公司贷款规模的持续增长；另一方面积极履行社会责任，创新贷款产品，推出“法人账户透支”“知识产权质押”“新型城镇化发展贷款”“城市更新改造贷款”等产品，加大对贵州省内高质量发展的重点领域和重点项目的信贷支持力度。针对政务类业务，贵州银行不断优化政务类贷款业务结构，持续关注融资人经营状况及财务表现，支持平台公司实体化转型，持续提升现金流全覆盖项目占比，但从自身业务转型考虑，贵州银行政务类信贷投放增速趋缓，贷款规模保持相对稳定。此外，2020年以来，贵州银行根据票据市场行情变化，适度开展票据转贴现业务，进一步丰富业务种类，拓宽利息收入来源。2021年以来，贵州银行根据业务发展需要，实时调整票据业务操作策略，年末票据贴现规模有所收缩。

小微贷款业务方面，贵州银行聚焦小微客群金融需求，以丰富产品体系为重点，不断扩大普惠金融服务覆盖面，提高服务实体经济的能力。一方面，贵州银行通过上下联动确定目

标客户，并围绕客户融资需求，为小微客户提供“融资服务+POS 结算+工资代发+存款理财”等一揽子综合服务，提高金融资源供需匹配度和服务质效；另一方面，贵州银行依托税收数据、烟商数据推出“税易贷”“烟商贷”，依托销售、资金结算数据推出“结算贷”，通过数据价值发掘以及平台场景的整合运用，提高对小微企业的授信支持。截至 2021 年末，贵州银行银保监口径普惠性小微企业贷款有贷户 18357 户，贷款余额 278.86 亿元。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

表 6 贷款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款	1541.00	1843.05	2165.74	85.67	86.15	86.46	19.60	17.51
其中：贴现	59.16	192.67	31.09	3.29	9.01	1.24	225.65	-83.86
个人贷款	257.68	296.18	339.13	14.33	13.85	13.54	14.94	14.50
小计	1798.68	2139.23	2504.87	100.00	100.00	100.00	18.93	17.09
加：应计利息	3.99	4.43	6.30	--	--	--	--	--
合 计	1802.66	2143.66	2511.17	--	--	--	--	--

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

贵州银行持续推进零售银行业务转型，个人贷款产品种类不断丰富，个人贷款规模增长较快，但占贷款总额的比重仍待提升；依托智能化及信息化的营销措施，储蓄存款业务实现

较快发展，为资产端提供了较为充裕的资金支持。

贵州银行坚持零售银行发展战略，持续深化客户经营，不断丰富产品及服务种类，推动零售银行业务实现较快发展。个人贷款方面，

贵州银行持续聚焦个人经营性贷款及住房按揭贷款，并根据市场行情变化逐步拓展消费金融业务，个人贷款产品体系持续丰富。一方面，贵州银行积极满足区域棚改增速及房价上升背景下的按揭需求，在满足风险限额管理的基础上着力投放个人住房按揭贷款；另一方面，贵州银行不断优化个人经营性贷款产品营销及管理体系，聚焦重点客户群批量获客渠道建设，不断提升对小微企业主和个体工商户的投放规模及投放效率。截至 2021 年末，贵州银行个人贷款余额 339.13 亿元，占贷款总额的 13.54%。其中，个人按揭贷款和个人经营性贷款余额分别为 200.09 亿元和 80.22 亿元。

储蓄存款方面，贵州银行以数字化、信息化为支撑，优化客户营销管理，不断夯实基础客群。一方面，贵州银行加大重点客户维护，以工会卡客户为目标客群，通过上线客户积分平台，开展工会卡尊享积分、重大节日积分和积分秒杀等活动引流提质；另一方面，贵州银行着力智能化工具拓客，借助微信平台，通过微信朋友圈对客户及其亲友开展“链式营销”，促进零售银行客群及储蓄存款规模的稳步提升。此外，为应对同业竞争，贵州银行推出具有一定利率竞争力的大额存单等存款产品，也在一定程度促进其储蓄存款规模增长，但较大规模的定期储蓄存款也在一定程度上推高了其负债成本。

贵州银行以打造“不一样信用”为目标，为不同客户群体提供差异化、特色化信用卡服务。2021 年，贵州银行推出“黔优信用卡”以及“人才信用卡”等创新产品，并与贵州电商云合作发行“一码贵州主题信用卡”，卡产品体系逐步丰富，同时投产线上版专项综合消费分期等产品，促进信用卡授信业务的稳步发展。

3. 金融市场业务

贵州银行整体同业资产配置规模不高，市场融入资金保持较大力度；投资类资产规模较大，投资结构以标准化债券为主，信托及资管计划等非标投资规模持续收缩，投资资产结构

有所优化。

贵州银行同业资产的配置规模不高，以发挥资产配置和流动性调节作用为主，同业资金融入规模相对较大。2020 年，贵州银行同业资产规模显著收缩，并将资金配置向投资资产倾斜，同期市场融入资金规模保持相对稳定；2021 年，贵州银行显著增加同业配置规模。截至 2021 年末，贵州银行同业资产净额 310.74 亿元，占资产总额的 6.17%，由存放同业款项和拆出资金构成，交易对手以境内国有及股份制银行和城商行为主；市场融入资金余额 1228.81 亿元，占负债总额的 26.43%，其中应付债券余额 723.94 亿元。

近年来，贵州银行投资资产品种丰富，投资资产规模亦呈波动增长趋势。债券投资方面，出于风险把控及流动性管理需要，贵州银行债券资产配置以国债、地方政府债券及政策性金融债券为主。贵州银行逐步增加商业银行金融债券配置，并积极配合贵州省级重点企业及项目债券发行，通过一二级市场结合配置了一定规模外部评级在 AA 以上的贵州省内城投债券，进而导致其企业债券配置规模及占比呈明显增长趋势。截至 2021 年末，贵州银行债券投资资产余额 1295.01 亿元，占投资资产余额的 67.80%。

贵州银行非标投资资产配置品种以定向资产管理计划及信托计划为主，并在监管趋严的背景下逐步压缩非标投资规模。针对非标投资，贵州银行设定了统一授信标准，客户选择上以贵州省内的城投公司为主，并参照贷款业务执行投后管理程序。自 2018 年以来，贵州银行按照监管要求主动压降非标资产规模。截至 2021 年末，贵州银行定向资产管理计划投资余额 223.71 亿元，占投资资产总额的 11.71%；信托计划投资余额 48.46 亿元，占投资资产总额的 2.54%。

从投资收益来看，随着投资规模的增长，贵州银行投资资产收益（包括金融投资利息收入、投资净收益和公允价值变动净损益，下同）

稳步增长。2019—2021 年，贵州银行分别实现 亿元。
投资资产收益 79.01 亿元、79.85 亿元和 85.19

表 7 投资资产结构

项 目	金 额			占 比		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	780.78	1121.41	1295.01	52.01	57.39	67.80
其中：国债及地方政府债券	429.10	479.69	620.83	28.59	24.55	32.50
政策性金融债券	197.56	282.90	333.16	13.16	14.48	17.44
银行及其他金融机构债券	26.14	86.97	78.26	1.74	4.45	4.10
企业债券	120.08	254.76	255.08	8.00	13.04	13.35
资产支持债券	7.90	7.99	5.71	0.53	0.41	0.30
证券公司发行的收益凭证	--	9.10	1.98	--	0.47	0.10
理财产品	12.50	--	--	0.83	--	--
基金投资	79.13	269.77	315.20	5.27	13.81	16.50
定向资产管理计划	500.47	429.74	223.71	33.34	21.99	11.71
信托计划	101.57	101.02	48.46	6.77	5.17	2.54
私募债权投资计划	8.16	8.16	4.14	0.54	0.42	0.22
权益类投资	1.13	2.08	2.70	0.08	0.11	0.14
应计利息	17.37	21.75	20.91	1.16	1.11	1.09
投资资产总额	1501.11	1953.94	1910.13	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	20.02	29.14	17.69	1.33	1.49	0.93
投资资产净额	1481.09	1924.80	1892.44	--	--	--

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

六、财务分析

贵州银行提供了 2019—2021 年财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

近年来，依托客户存款等负债资金的稳步增长，贵州银行资产规模持续增长，但增速略有放缓；贷款占资产总额的比重稳步提升，同业及投资资产占比略有波动，现金类资产占比持续下降。

表 8 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	641.51	481.50	356.82	15.67	10.55	7.08	-24.94	-25.89
同业资产	162.16	12.08	310.74	3.96	0.26	6.17	-92.55	2472.38
贷款及垫款净额	1733.50	2061.53	2388.35	42.34	45.17	47.40	18.92	15.85
投资资产	1481.09	1924.80	1892.44	36.18	42.17	37.56	29.96	-1.68
其他类资产	75.63	84.12	90.46	1.85	1.84	1.80	11.22	7.54
资产合计	4093.89	4564.01	5038.80	100.00	100.00	100.00	11.48	10.40

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

贵州银行贷款投向行业及客户集中度相对较高，不良贷款率持续下降，信贷资产质量保持稳定，拨备覆盖水平充足。

近年来，贵州银行积极响应贵州省内涉及基础设施建设以及城市更新等项目兴起带来区域内融资需求相对较大的市场环境，贷款投放主要投向与之相关的租赁和商务服务业，水利、环境及公共设施管理业以及建筑业等相关产业，且投向贵州省内基础设施建设及旧城改造等相关产业集中度相对较高。考虑到当前降杠杆以及消除地方政府隐性债务不断推进对贵州省内

地方政府债务压降形成的压力，未来需持续关注相关产业内企业短期流动性压力以及长期贵州省内经济发展波动对贵州银行资产质量带来的影响。

针对房地产业贷款投放，贵州银行实行名单制管理及限额把控，通过相关管理办法明确相关准入标准，并在贷后管理环节制定相关政策，明确账户、工程、销售资金、抵押品监管流程，以把控房地产行业授信风险。截至 2021 年末，贵州银行房地产行业贷款占比为 3.55%，贷款规模及占比均有所下降，且其不良率低于全行平均水平。

表 9 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
租赁和商务服务业	41.78	租赁和商务服务业	34.75	租赁和商务服务业	42.18
水利、环境及公共设施管理业	7.25	水利、环境及公共设施管理业	7.23	批发和零售业	7.63
建筑业	5.95	建筑业	6.82	水利、环境及公共设施管理业	6.77
教育业	5.01	房地产业	4.73	建筑业	5.92
房地产业	4.43	批发和零售业	4.53	采矿业	3.58
合计	64.42	合计	58.06	合计	66.08

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

贵州银行建立了统一授信管理体系，以防范多头授信和过度授信风险。近年来，随着对部分优质客户授信规模的增长，贵州银行贷款客户集中度有所上升，各项大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 10 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	5.35	5.64	7.70
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	41.32	43.40	50.67

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

近年来，在宏观经济增速放缓叠加新冠疫情防控对贵州省区域的不利影响下，贵州银行关注类、逾期及不良贷款规模均有所增长。从不良贷款行业分布情况看，截至 2021 年末，

贵州银行存量不良贷款主要分布在采矿业、租赁和商务服务业和建筑业。其中，采矿业不良贷款主要是产能释放不足而造成企业偿债能力下降所致；租赁和商务服务业以及建筑业贷款投放主要为地方政府平台及政府项目，在新冠疫情持续影响下，地方财政收入下降，进而传导至部分相关企业或项目形成风险。为此，贵州银行一方面严格对于地方政府融资平台和房地产等相关产业的授信标准，加快退出产能过剩等高风险领域客户，另一方面通过多种方式加大对存量风险信贷资产的处置力度，2019—2021 年分别处置不良贷款 10.55 亿元、16.64 亿元和 7.42 亿元。截至 2021 年末，贵州银行不良贷款余额 28.80 亿元，不良贷款率为 1.15%，逾期 90 天以上与不良贷款的比重为 47.70%，主要是由于将部分逾期 60 天至 90 天计入不良

贷款所致。

拨备方面，近年来贵州银行持续加大贷款

减值损失的计提力度，拨备覆盖率持续增长，对不良贷款覆盖程度高，拨备保持充足水平。

表 11 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	1763.39	2096.03	2426.60	98.04	97.98	96.88
关注	14.00	18.64	49.46	0.78	0.87	1.97
次级	16.70	22.38	21.45	0.93	1.05	0.86
可疑	3.28	1.64	4.56	0.18	0.08	0.18
损失	1.30	0.55	2.80	0.07	0.03	0.11
贷款合计	1798.68	2139.23	2504.87	100.00	100.00	100.00
不良贷款	21.29	24.56	28.80	1.18	1.15	1.15
逾期贷款	14.20	17.80	18.14	0.79	0.83	0.72
拨备覆盖率	/	/		324.95	334.36	426.41
贷款拨备率	/	/		3.85	3.84	4.90
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/		46.61	16.29	47.70

注：因四舍五入效应，部分加总数可能不一致

数据来源：贵州银行年度报告及提供资料，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

贵州银行同业资产规模较小，占资产总额的比重低，但受不同年度配置策略变化的影响，同业资产余额变动较大；部分同业资产已发生逾期，但拨备计提充足，未来本息回收进展有待关注；投资资产规模有所增长且占资产总额的比重较高，投资资产结构逐步向标准化债券资产倾斜，但非标类投资资产仍占有一定比例，投资资产结构仍待优化。贵州银行同业资产配置力度小，占资产总额的比重低，2020 年出于提高资金收益水平的考虑压缩同业资产规模，转而加大信贷及投资资产配置力度，导致当年同业资产规模显著收缩；2021 年，贵州银行增

加同业资产配置规模，但占资产总额的比重仍然处在低位。截至 2021 年末，贵州银行同业资产净额为 310.74 亿元。其中，存放同业和其他金融机构款项 35.17 亿元，买入返售金融资产 275.57 亿元。从同业资产质量来看，截至 2021 年末，贵州银行同业资产全部计入预期信用损失第一阶段，并对同业资产计提减值准备 1.52 亿元。

近年来，贵州银行投资资产规模整体呈增长态势，投资产品以债券投资为主，另持有部分定向资产管理计划和基金投资。从会计科目看，截至 2021 年末，贵州银行将持有的债券类资产按照持有目的不同，分别划分至交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；持有的基金投资计入交易性金融资产；持有的定向资产管理计划、信托计划和私募债权投资计划计入债权资产和其他债权资产科目。截至 2021 年末，贵州银行投资资产存在 82.68 亿元计入预期信用损失第二阶段，存在 13.14 亿元计入预期信用损失第三阶段；并对投资资产合计计提减值准备 17.69 亿元。另一方面，考虑到贵州银行持有一定规模投向地方城投企业、基础设施建设以及房地产行业的非标投资，需持续

关注在当前消除地方政府隐性债务以及压降房地产杠杆的背景下，对相关投资资产质量带来的不利影响。

(3) 表外业务

贵州银行表外业务规模适中，业务风险相对可控。贵州银行表外业务主要为银行承兑汇票、信用卡承诺以及开出保函和开出信用证。贵州银行对表外业务客户实行统一授信管理，采用与表内业务相同的信用风险控制流程进行管理，并通过追加保证金的方式缓释风险暴露，业务风险相对可控。截至2021年末，贵州银行

承兑汇票余额为135.55亿元，信用卡承诺90.57亿元，开出保函余额9.05亿元，开出信用证16.34亿元；承兑汇票保证金覆盖比率约为50%。

2. 负债结构及流动性

近年来，贵州银行负债规模保持增长，但增速略有放缓，客户存款为其主要的负债来源；整体流动性保持较好水平，但考虑到其仍持有一定规模的非标资产投资，流动性风险管理面临一定压力。

表 12 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	1091.98	1008.99	1228.81	29.08	24.00	26.43	-7.60	21.79
客户存款	2602.66	2890.43	3055.21	69.31	68.76	65.72	11.06	5.70
其中：储蓄存款	816.18	1016.33	1217.13	21.74	24.18	26.18	24.52	19.76
其他负债	60.35	304.32	364.90	1.61	7.24	7.85	404.24	19.91
负债合计	3755.00	4203.73	4648.92	100.00	100.00	100.00	11.95	10.59

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

出于丰富负债来源、降低综合负债成本的考虑，贵州银行保持一定规模的市场融入资金，且其规模整体有所提升。截至 2021 年末，贵州银行市场融入资金余额 1228.81 亿元。其中，同业和其他金融机构款项余额为 239.20 亿元，拆入资金余额 33.68 亿元，卖出回购金融资产款余额为 231.98 亿元，应付债券余额为 723.94 亿元，其中应付同业存单余额 645.40 亿元，应付金融债券余额为 49.99 亿元，应付二级资本债券余额为 27.94 亿元。

客户存款是贵州银行最主要负债来源。近年来，受公司存款增长承压的影响，贵州银行客户存款增速有所放缓。从客户结构来看，截至 2021 年末，贵州银行储蓄存款占客户存款余额的 40.30%；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 57.77%，存款稳定性持续提升。

2020 年以来，贵州银行提高向中央银行再贷款等政策工具的使用力度，以满足支持中小微企业信贷投放的资金需求，在丰富负债来源

的同时进一步降低综合负债成本。受此影响，贵州银行其他负债规模及占负债总额的比重有所提升。

短期流动性方面，贵州银行流动性比例等主要流动性指标均处于同业较好水平，多元化负债渠道为资产端业务拓展以及流动性管理带来有效资金补充；长期流动性方面，受贷款业务规模增速高于存款规模增速影响，近年来贵州银行存贷比持续增长，同时仍需关注存款规模增长放缓以及资产端信托计划、资管计划等流动性相对较差的非标投资资产对流动性管理带来的压力。

表 13 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	96.29	91.94	112.85
流动性覆盖率 (%)	320.18	289.00	334.63
净稳定资金比例 (%)	105.91	106.11	112.23
存贷比 (%)	69.60	74.63	82.94

数据来源：贵州银行年度报告及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

贵州银行营业收入稳步增长，利息净收入对营业收入贡献度较大，但受净利差收窄等因素影响，2021 年利息净收入略有下降；成本控制能力尚可；但较大的减值损失支出对盈利能力产生一定不利影响，贵州银行盈利能力有待提升。

2021 年利息净收入略有下降；成本控制能力尚可；但较大的减值损失支出对盈利能力产生一定不利影响，贵州银行盈利能力有待提升。

表 14 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	106.77	111.87	117.93
利息净收入（亿元）	98.71	101.21	95.14
手续费及佣金净收入（亿元）	0.95	3.63	4.28
投资收益（亿元）	7.07	6.87	15.16
营业支出（亿元）	65.85	67.51	75.94
业务及管理费（亿元）	32.90	33.69	36.12
减值损失（亿元）	31.73	32.32	39.00
净利润（亿元）	35.64	36.71	37.06
拨备前利润总额（亿元）	72.64	75.87	80.81
净利差（%）	2.75	2.44	2.37
成本收入比（%）	30.84	30.29	31.09
拨备前资产收益率（%）	1.93	1.75	1.69
平均资产收益率（%）	0.95	0.85	0.77
平均净资产收益率（%）	12.01	10.50	9.88

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

贵州银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款以及投资资产持有期间产生的利息收入，利息支出主要来源于客户存款和发行债券。近年来，贵州银行持续推动普惠金融业务发展，并在同业竞争加剧的背景下适度降低贷款利率定价以提升信贷产品竞争水平；另一方面，定期存款规模增长在推动存款规模增长的同时，推高了负债端平均付息率的上升，在利息收入增速放缓以及利息支出水平的持续增长共同影响下，利息净收入波动下降。2020 年以来，贵州银行手续费及佣金净收入水平增长明显，系代理业务和担保承诺手续费及佣金收入增长所致，但手续费及佣金净收入对营业收入贡献度仍处在较低水平。投资收益方面，随着利率债券波段交易取得较好收益，贵州银行投资收益规模持续增长。

贵州银行营业支出以业务及管理费和减值损失为主要构成。随着贷款及投资资产风险逐步暴露，贵州银行减值准备计提规模持续增长，减值损失支出对盈利实现产生一定不利影响。随着展业规模的扩大，贵州银行业务及管理费

支出水平持续增长，但在营业收入增长的影响下，成本收入比保持相对稳定，成本管控能力尚可。

2021 年，受减值损失支出上升等因素的影响，贵州银行净利润虽保持增长，但其增速有所放缓。从盈利水平来看，近年来受减费让利及同业竞争加剧影响，贵州银行贷款收益率下降带动整体生息资产收益率下降；同时，负债端存款付息率有所上升，净息差持续收窄，加之减值损失对利润实现造成的不利影响，贵州银行盈利水平持续下降。

4. 资本充足性

持续的增资扩股以及在香港联交所的成功上市显著地提升了贵州银行的资本实力，资本保持充足水平。

2017 年 12 月，原贵州银监批复同意贵州银行募集不超过 30 亿元的增资扩股方案。2018—2019 年，贵州银行分三次分别募集 15.64 亿股、11.25 亿股和 1511.23 股，分别募集资金 32.84 亿元、23.63 亿元和 3173.60 元。2019 年

12月，贵州银行在香港联交所公开发行H股22亿股，每股面值1元人民币，发行价为每股2.48港元，扣除发行费用后合计募集资金折合人民币47.74亿元。截至2021年末，贵州银行股本为145.88亿元。

资产端业务规模的增长带动贵州银行风险

加权资产规模亦呈上升趋势，但随着向轻资本消耗业务模式的转型使得其风险资产系数波动下降。另一方面，近年来持续的增资扩股以及成功上市对贵州银行资本带来的有效补充，资本保持充足水平。

表 15 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	337.17	357.84	382.69
一级资本净额（亿元）	337.17	357.84	382.69
资本净额（亿元）	396.05	420.54	447.34
风险加权资产余额（亿元）	2740.14	3077.14	3245.78
风险资产系数（%）	66.93	67.42	64.42
股东权益/资产总额（%）	8.28	7.89	7.74
资本充足率（%）	14.45	13.67	13.78
一级资本充足率（%）	12.30	11.63	11.79
核心一级资本充足率（%）	12.30	11.63	11.79

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

七、外部支持

贵州银行存贷款市场份额在贵州省排名中上，且营业网点广泛分布于贵州省内各市州，作为区域性商业银行，贵州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，且其股权结构中国有股东持股比例较高，在贵州省金融体系中具有较为重要的地位，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大。

八、债券偿付能力分析

贵州银行合格优质流动性资产、股东权益对本期无固定期限资本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，本期债券的偿付能力很强。

贵州银行本期拟发行人民币 25 亿元的无固定期限资本债券。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同

的其他一级资本工具同顺位受偿。

截至本报告出具日，贵州银行无存续期内的无固定期限资本债券，已发行且尚在存续期内的金融债券本金 80 亿元、二级资本债券本金 28 亿元。假设本期债券发行规模为 25 亿元，以 2021 年末财务数据为基础，贵州银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券、二级资本债券及无固定期限资本债券本金的保障倍数见表 16，本期债券的发行对贵州银行偿付能力影响不大，合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好。

表 16 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）	133.00	108.00
合格优质流动性资产/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	4.76	5.87
股东权益/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	2.93	3.61
净利润/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	0.28	0.34

数据来源：贵州银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，贵州银行不良贷款率稳步

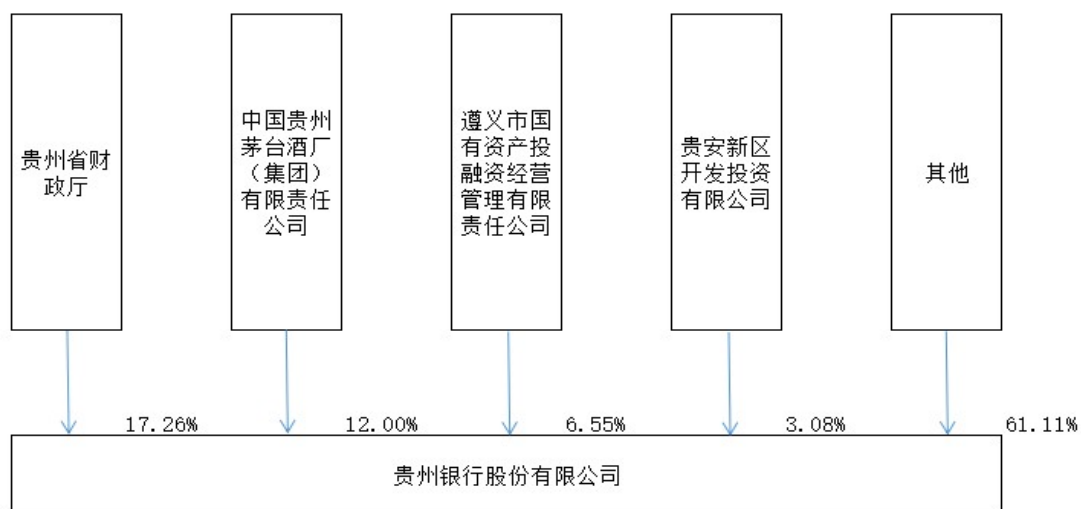
下降，逾期投资资产规模保持相对稳定，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的一定规模的资产管理计划及信托计划等非标投资流动性较差，对其资产端整体流动性水平造成一定压力。从负债端来看，贵州银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，但其占比仍待提升，整体负债稳定性仍有待提升。

整体看，联合资信认为贵州银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期无固定期限资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

九、结论

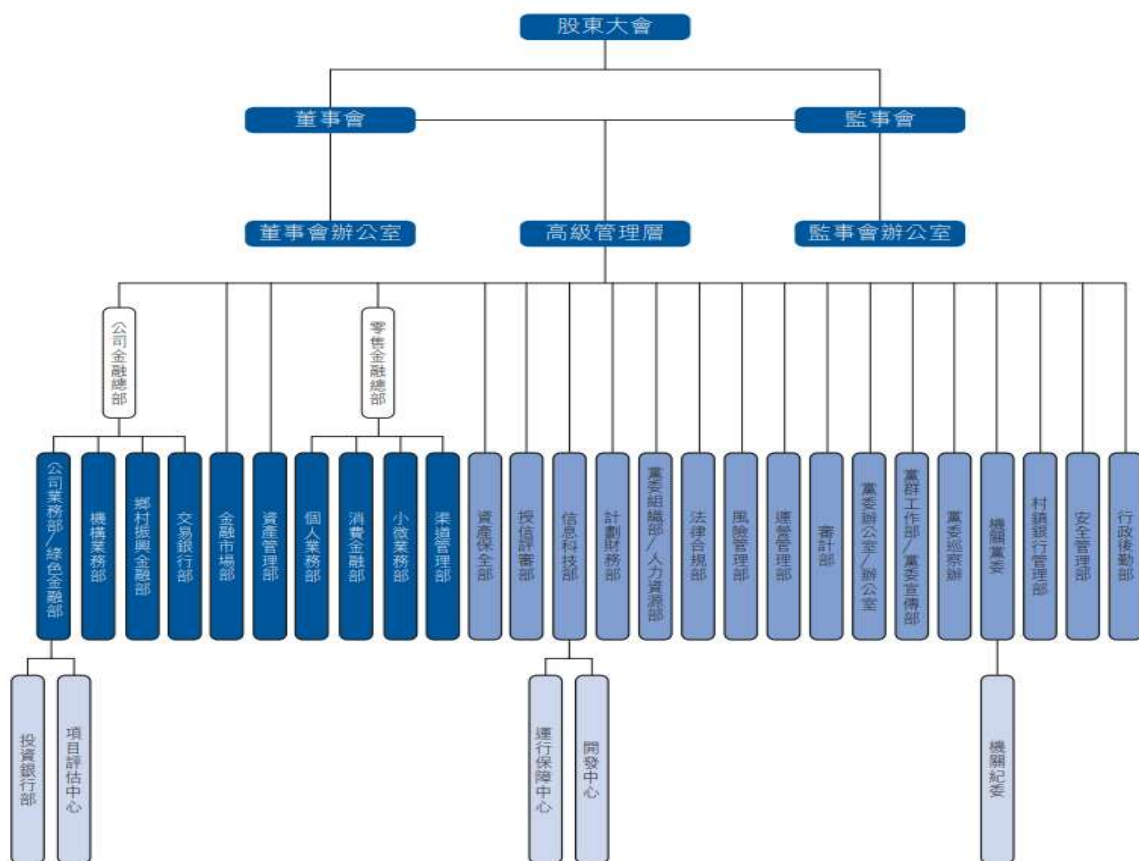
基于对贵州银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定贵州银行主体长期信用等级为AAA，本期无固定期限资本债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末贵州银行股权结构图



资料来源：贵州银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末贵州银行组织架构图



资料来源：贵州银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	郑州银行 股份有限公司	重庆银行 股份有限公司	贵州银行
资产总额 (亿元)	5749.80	6189.54	5038.80
负债总额 (亿元)	5155.68	5697.07	4648.92
贷款净额 (亿元)	2823.99	3068.84	2388.35
存款总额 (亿元)	3215.74	3386.95	3055.21
股东权益 (亿元)	594.12	492.47	389.88
不良贷款率 (%)	1.85	1.30	1.15
拨备覆盖率 (%)	156.58	274.01	426.41
资本充足率 (%)	15.00	12.99	13.78
核心一级资本充足率 (%)	9.49	432.14	11.79
净稳定资金比例 (%)	--	--	112.23
营业收入 (亿元)	148.01	145.15	117.93
净利润 (亿元)	33.98	48.59	37.06
平均资产收益率 (%)	0.61	0.82	0.77
平均净资产收益率 (%)	7.17	10.99	9.88

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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

联合资信评估股份有限公司关于 贵州银行股份有限公司 2022 年无固定期限资本债券的跟踪评级安排

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。

贵州银行股份有限公司（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，联合资信将进行必要的调查，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。