

# 信用评级公告

联合〔2024〕1171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 2024 年“三农”专项金融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 2024 年“三农”专项金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年三月四日

## 贵州银行股份有限公司 2024年“三农”专项金融债券信用评级报告

### 评级结果：

主体长期信用等级：AAA

本期金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

### 债项概况：

本期金融债券发行规模：人民币 25 亿元

本期金融债券期限：3 年期

偿还方式：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

募集资金用途：本期债券的募集资金将全部专项用于发放涉农贷款

评级时间：2024 年 3 月 4 日

### 本次评级使用的评级方法、模型：

| 名称                                     | 版本          |
|----------------------------------------|-------------|
| <a href="#">商业银行信用评级方法</a>             | V4.0.202208 |
| <a href="#">商业银行主体信用评级模型<br/>(打分表)</a> | V4.0.202208 |

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

### 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、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行业集中风险、信贷结构有待优化、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，本期债券的违约概率极低。

未来，贵州银行将聚焦全省“四化”建设重点项目、特色产业和优质客户，并加大乡村大零售市场拓展力度。另一方面，需关注相关企业短期流动性压力以及长期来看贵州省内经济发展波动对贵州银行资产质量可能带来的一定影响，此外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债券信用状况的综合评估，联合资信确定贵州银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

### 优势

- 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。
- 区域市场竞争力较强，公司贷款业务保持较好发展态势。**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，公司贷款业务保持较快发展态势，客户结构及产品种类持续丰富。
- 拨备保持充足水平。**贵州银行不良贷款率处于同业较好水平，拨备水平充足，对其风险信贷资产形成良好覆盖。
- 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

### 本次评级模型打分表及结果：

| 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            | 2    |
|               |      |       | 未来发展            | 2    |
|               |      |       | 业务经营分析          | 1    |
|               |      |       | 风险管理水平          | 3    |
| 财务风险          | F1   | 偿付能力  | 资本充足性           | 1    |
|               |      |       | 资产质量            | 1    |
|               |      |       | 盈利能力            | 4    |
|               |      | 流动性   |                 | 2    |
|               |      | 指示评级  |                 |      |
| 个体调整因素：--     |      |       | --              |      |
| 个体信用等级        |      |       | aa <sup>+</sup> |      |
| 外部支持调整因素：政府支持 |      |       | +1              |      |
| 评级结果          |      |       | AAA             |      |

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

### 同业比较：

| 主要指标        | 郑州银行    | 重庆银行    | 贵州银行    |
|-------------|---------|---------|---------|
| 最新信用等级      | AAA     | AAA     | AAA     |
| 数据时间        | 2022年末  | 2022年末  | 2022年末  |
| 存款总额（亿元）    | 3417.98 | 3825.94 | 3263.24 |
| 贷款净额（亿元）    | 3222.07 | 3424.46 | 2797.39 |
| 资产总额（亿元）    | 5915.14 | 6847.13 | 5337.81 |
| 股东权益（亿元）    | 526.25  | 514.95  | 439.71  |
| 不良贷款率（%）    | 1.88    | 1.38    | 1.47    |
| 拨备覆盖率（%）    | 165.73  | 211.19  | 351.21  |
| 资本充足率（%）    | 12.72   | 12.72   | 13.82   |
| 营业收入（亿元）    | 151.01  | 134.65  | 119.82  |
| 净利润（亿元）     | 26.00   | 51.17   | 38.29   |
| 平均净资产收益率（%） | 3.53    | 10.20   | 9.23    |

注：郑州银行为郑州银行股份有限公司，重庆银行为重庆银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

步夯实其资本实力，同时得益于资本内生增长，加之发行的无固定期限资本债券对其资本的进一步补充，贵州银行资本保持充足水平。

### 关注

1. 贷款行业集中度较高，且对当地政府背景企业存在一定授信敞口。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及商务服务业、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. 个人贷款业务规模及占比有待提升。贵州银行个人贷款占贷款余额比重较小，信贷资产结构有待进一步优化。
3. 非标类资产质量需关注。贵州银行仍持有一定规模的信托及资管计划等非标资产，需关注当前消除地方政府隐性债务以及压降房地产杠杆对相关投资资产质量带来的影响。
4. 需关注经济下行及区域债务率偏高对其业务开展、资产质量等方面产生的影响。考虑到贵州省整体债务率较高、域内企业偿债压力增加等因素，其信贷与投资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。

分析师：盛世杰（项目负责人）

张旭

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

## 主要数据：

| 项目           | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022<br>年末 | 2023 年<br>6 月末 |
|--------------|------------|------------|------------|----------------|
| 资产总额(亿元)     | 4564.01    | 5038.80    | 5337.81    | 5754.18        |
| 股东权益(亿元)     | 360.28     | 389.88     | 439.71     | 469.21         |
| 不良贷款率(%)     | 1.15       | 1.15       | 1.47       | 1.38           |
| 贷款拨备覆盖率(%)   | 334.36     | 426.41     | 351.21     | 367.84         |
| 贷款拨备率(%)     | 3.84       | 4.90       | 5.17       | 5.06           |
| 净稳定资金比例(%)   | 106.11     | 112.23     | 113.57     | 111.29         |
| 存贷比(%)       | 74.63      | 82.94      | 91.31      | 91.17          |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 24.18      | 26.18      | 30.44      | 31.58          |
| 股东权益/资产总额(%) | 7.89       | 7.74       | 8.24       | 8.15           |
| 资本充足率(%)     | 13.67      | 13.78      | 13.82      | 13.24          |
| 一级资本充足率(%)   | 11.63      | 11.79      | 11.91      | 11.84          |
| 核心一级资本充足率(%) | 11.63      | 11.79      | 11.20      | 10.93          |
| 项目           | 2020 年     | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年<br>6 月末 |
| 营业收入(亿元)     | 111.87     | 117.93     | 119.82     | 64.18          |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 75.87      | 80.90      | 81.55      | 47.26          |
| 净利润(亿元)      | 36.71      | 37.06      | 38.29      | 22.06          |
| 净利差(%)       | 2.44       | 2.37       | 2.28       | 2.16           |
| 成本收入比(%)     | 30.29      | 31.09      | 30.68      | 25.03          |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.75       | 1.69       | 1.57       | --             |
| 平均资产收益率(%)   | 0.85       | 0.77       | 0.74       | --             |
| 平均净资产收益率(%)  | 10.50      | 9.88       | 9.23       | --             |

注：2023 年上半年财务报表未经审计

数据来源：贵州银行年度报告、中期报告和财务报表，联合资信整理

## 主体评级历史：

| 信用等级 | 评级<br>展望 | 评级时间       | 项目小组    | 评级方法/模型                                                                                 | 评级报告                 |
|------|----------|------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| AAA  | 稳定       | 2023/06/29 | 盛世杰 张旭  | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| AAA  | 稳定       | 2022/07/25 | 盛世杰 张哲铭 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V3.2.202204</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.2.202204</a> | <a href="#">阅读全文</a> |

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

## 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。

七、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。

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

### 2024年“三农”专项金融债券信用评级报告

#### 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性法人银行，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 2023 年 6 月末，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 2023 年 6 月末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               | 18.29% |
| 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  | 深圳高速公路集团股份有限公司       | 2.92%  |
| 5  | 贵州水投水务集团有限公司         | 2.29%  |
| 合计 |                      | 42.05% |

注：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

数据来源：贵州银行中期报告，联合资信整理

贵州银行主要经营范围：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 2023 年 6 月末，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 5366 人。

贵州银行注册地址：贵州省贵阳市观山湖区永昌路9号贵州银行总行大厦。

贵州银行法定代表人：杨明尚。

#### 二、本期债券情况

##### 1. 本期债券概况

贵州银行拟在 50.00 亿元总额度内分期发行“三农”专项金融债券，首期 25.00 亿元已于 2023 年 5 月发行，目前尚在存续期；本期为额度内第二期，拟发行规模为人民币 25.00 亿元，具体发行条款以贵州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

本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇贵州银行破产清算，其偿还顺序居于贵州银行长期次级债务、二级资本工具、其他一级资本工具、混合资本债券及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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。即如遇贵州银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与贵州银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

##### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将全部专项用于发放涉农贷款。

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年，世界经济低迷，地缘政治冲突复杂多变，各地区各部门稳中求进，着力扩大内需。2023 年，中国宏观政策稳中求进，加强逆周期调控。货币政策两次降准、两次降息，采用结构性工具针对性降息，降低实体经济融资成本，突出稳健、精准。针对价格走弱和化债工作，财政政策更加积极有效，发行特别国债和特殊再融资债券，支持经济跨周期发展。宏观政策着力加快现代化产业体系建设，聚焦促进民营经济发展壮大、深化资本市场改革、加快数字要素基础设施建设。为应对房地产供求新局面，优化房地产调控政策、加强房地产行业的流动性支持。

2023 年，中国经济回升向好。初步核算，全年 GDP 按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分季度看，一季度同比增长 4.5%、二季度增长 6.3%、三季度增长 4.9%、四季度增长 5.2%。信用环境方面，2023 年社融规模与名义经济增长基本匹配，信贷结构不断优化，但是居民融资需求总体仍偏弱。银行间市场流动性整体偏紧，实体经济融资成本逐步下降。

2024 年是实施“十四五”规划的关键一年，有利条件强于不利因素，中国经济长期向好的基本趋势没有改变。消费有望保持韧性，在房地产投资有望企稳大背景下固定资产投资增速可能回升，出口受海外进入降息周期拉动有较大可能实现以美元计价的正增长。2024 年，稳健的货币政策强调灵活适度、精准有效，预计中央财政将采取积极措施应对周期因素，赤字率或将保持在 3.5% 左右。总体看，中国 2024 年全年经济增长预期将维持在 5% 左右。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2023 年年报）》](#)。

#### 2. 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。2022 年，贵州省持续推进“四化”项目进程，围绕重点产业和配套基础设施建设加大投资力度，同时，优化城镇空间格局，推进旧城区改造；此外，继续缓释债务风险，加大防范化解债务和金融风险力度。

2020—2022 年，贵州省地区生产总值增速分别为 4.5%、8.1% 和 1.2%，其中 2022 年，受宏观经济下行、产业转型、债务约束等多重因素影响，地区生产总值增速放缓。2022 年贵州省实现地区生产总值 20164.58 亿元，其中，第一、二、三产业增加值分别为 2861.18 亿元、7113.03 亿元和 10190.37 亿元，同比增长分别为 3.6%、0.5% 和 1.0%。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，2022 年贵州省居民人均可支配收入为 25508 元，同比增长 6.3%。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，2020—2022 年，金融机构人民币各项存款余额分别为 28276.31 亿元、30048.12 亿元和 32761.05 亿元，同比分别增长 4.1%、6.3% 和 9.0%；金融机构人民币各项贷款余额分别为 32235.75 亿元、35829.38 亿元和 40223.09 亿元，同比分别增长 13.3%、11.1% 和 12.3%，金融机构人民币各项贷款余额增长幅度保持较高水平。地区财政方面，2022 年贵州省财政总收入 3192.69 亿元，比上年下降 6.5%，一般公共预算收入 1886.41 亿元，比上年下降 4.2%。2022 年，贵州省银行业资产负债规模均有所增长，但不良贷款规模

及占比有所上升，截至 2022 年末，贵州省银行业总资产余额 51778.59 亿元，同比增长 8.35%，总负债余额 49499.93 亿元，同比增长 8.64%，不良贷款余额 574.90 亿元，不良贷款率 1.43%。近年来，贵州省通过地方融资平台在扶贫工程、基础设施建设等方面投入较大资金，结合其财政实力来看，全省政府隐性债务负担较重，2022 年末贵州省政府债务余额 12470.11 亿元，其中一般债务余额 6588.69 亿元，专项债务余额 5881.42 亿元；为此，贵州省持续推进政府隐性债务化解的工作进程，滚动监测各地隐性债务风险，加大防范债务违约风险力度，并推动金融机构开展存量债务展期、重组，缓释债务短期偿付风险，同时坚决遏制违规新增隐性债务，2023 年 10 月，贵州省政府计划发行 882.38 亿元再融资一般债券，2023 年 11 月，贵州省政府计划发行合计金额 709.82 亿元的再融资一般债券和再融资专项债券，持续推进存量隐性债务转换；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相关企业短期流动性形成的压力，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及业务发展带来的影响。

### 3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机

构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，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值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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[《2023 年商业银行行业分析》](#)。

## 四、管理与发展

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，关联授信指标符合监管要求。此外，贵州银行持续加强内部控制体系建设，内部控制水平不断提升；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；发展战略规划符合自身业务特点，战略措施可实施性较强。

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。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，贵州银行持续完善公司治理机制和公司治理结构，明确业务条线与部门、分支机构及岗位的内部控制责任，明确决策、执行、监督、报告等方面职责权限，并建立了基本覆盖各业务条线和渗透到经营管理过程的内部控制制度，通过授权控制、岗位轮换控制、会计管理控制等多项措施覆盖主要风险点。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。

截至 2023 年 6 月末，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约为 70%；H 股占比为 15.08%。2022 年，贵州银行原第四大股东贵州贵安发展集团有限公司（原名为贵安新区开发投资有限公司）将其持有部分股权进行转让，转让完成后持股比例降至 2.06%，受让方为第一大股东贵州省财政厅，完成股权受让后，持股比例增至 18.29%。贵州银行股权结构分散，无控股股东或实际控制人。截至 2023 年 6 月末，贵州银行内资股前十大股东中有 1 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 3.26%，整体质押比例不高。

关联交易方面，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《银行保险机构关联交易管理办法》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。贵州银行授信类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及其关联方为主，截至 2023 年 6 月末，贵州银行最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 4.28% 和 13.15%，对关联方授信集中度指标不高，关联贷款中逾期贷款和不良贷款规模较少，关联贷款资产质量较好。

风险管理方面，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，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。信用风险方面，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；市场风险方面，持续完善市场风险管理系统量化分析和限额管理功能支持，并拓宽外部预警监测信息渠道，不断提高全行市场风险管理水平；流动性风险方面，持续执行“稳健、合规、审慎”的流动性风险偏好，加大资产负债期限管理力度，并持续完善流动性风险管理体系，流动性风险管理能力有所提升；操作风险方面，持续完善操作风险管理制度和操作风险管理架构，强化操作风险管理工具应用，持续提升操作风险管理水平，操作风险整体可控。

发展战略方面，贵州银行于 2018 年编制了《贵州银行 2018—2022 年发展战略规划》；2022 年是其发展战略规划的收官之年，截至 2022 年末，贵州银行各项战略措施完成情况较好。鉴于形势变化，作为地方法人金融机构，为更好地融入和支持全省经济社会发展大局，贵州银行制发了《贵州银行 2022—2024 年发展战略规划》，贵州银行将巩固夯实城市业务，大力拓展农村市场，努力成为中国最用心的一流区域性银行；为此，贵州银行将聚焦全省“四化”建设重点项目、特色产业和优质客户，并加大乡村大零售市场拓展力度，完善惠农站点建设，同时，践行“碳达峰碳中和”战略，加大绿色金融发展力度，此外，加快数字化转型，强化科技赋能。贵州银行根据外部环境和业务特点制定了适合自身发展的战略规划，并构建了可行性较强的发展措施，随着战略规划的持续推进，其市场竞争力将有望增强。

## 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

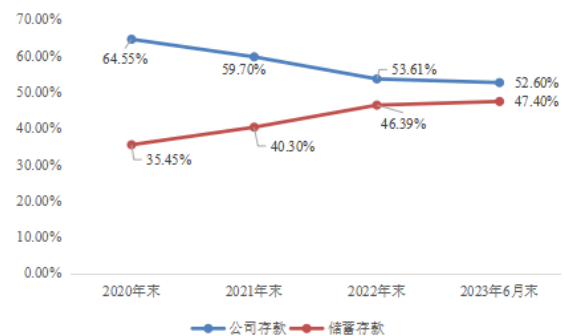
务实现较好发展。贵州银行依托省级城商行的地缘及人缘优势，持续强化其与地方政府的合作，在积极支持贵州省内重大工程项目及基础设施建设的同时持续深化零售银行业务转型，主营业务持续拓展，品牌实力稳步提升。另一方面，贵州省内金融机构较多，国有银行及股份制银行与贵州银行形成直接竞争，存贷款业务市场占有率仍待提升。

### 1. 公司银行业务

近年来，贵州银行持续加大对“四化”项目和实体经济信贷支持力度，并围绕科技金融、制造业、战略新兴产业等方面提供金融支持，公司贷款规模快速增长，但另一方面，2020—2022年，受当地政府类债务集中到期等因素影响，部分财政性存款及国有企业留存资金流失，公司存款规模持续下降，2023年前三季度，公司存款规模有所回升，但考虑到贵州省政府债务偿付对资金支取需求较大，公司存款业务未来发展态势需保持关注；此外，在政府隐性债务化解进程推进背景下，未来政务类业务贷款投放面临的压力对其公司贷款业务发展带来的影响有待观察。

公司存款方面，近年来，贵州银行围绕客户需求，持续丰富智慧服务场景建设，加强机构客户粘性，同时，入选了贵州省高级人民法院破产管理业务合作银行，并获得黔西南州工程类及产权类投标保证金缴纳代理资格，公司存款业务范围持续拓宽；但另一方面，受部分银行承兑汇票到期导致的保证金存款收缩，加之由于当地政府类债务集中到期带来的部分财政性存款和国有企业留存资金流失，贵州银行公司存款规模持续下降，考虑到随着贵州省化解政府债务工作的持续推进，财政性存款和国有企业资金未来面临一定揽存压力。截至2022年末，贵州银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额1723.42亿元，占存款总额的53.61%。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：贵州银行审计报告及中期报告，联合资信整理

表2 存款结构

| 项目     | 金额(亿元)  |         |         |          | 占比(%)  |        |        |          | 较上年末增长率(%) |        |          |
|--------|---------|---------|---------|----------|--------|--------|--------|----------|------------|--------|----------|
|        | 2020年末  | 2021年末  | 2022年末  | 2023年6月末 | 2020年末 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年6月末 | 2021年末     | 2022年末 | 2023年6月末 |
| 公司存款   | 1850.25 | 1803.08 | 1723.42 | 1852.05  | 64.55  | 59.70  | 53.61  | 52.60    | -2.55      | -4.42  | 7.46     |
| 储蓄存款   | 1016.33 | 1217.13 | 1491.06 | 1668.74  | 35.45  | 40.30  | 46.39  | 47.40    | 19.76      | 22.51  | 11.92    |
| 小计     | 2866.59 | 3020.21 | 3214.48 | 3520.79  | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00   | 5.36       | 6.43   | 9.53     |
| 加：应计利息 | 23.84   | 35.00   | 48.76   | 55.68    | --     | --     | --     | --       | --         | --     | --       |
| 合计     | 2890.43 | 3055.21 | 3263.24 | 3576.48  | --     | --     | --     | --       | --         | --     | --       |

数据来源：贵州银行审计报告及中期报告，联合资信整理

公司贷款为贵州银行贷款业务的主要构成。贵州银行聚焦“四化”重点领域，加大对当地新型工业化、新型城镇化、农业现代化和旅游产业化的信贷支持力度；同时，围绕当地重点企业和重点项目，加大对实体经济的信贷支持力

度，提升金融支持实体经济发展的能力；此外，持续加强产品创新能力，围绕核心企业产业链条，研发供应链金融产品，开发出创新型线上化应收账款融资产品“贵e信”，公司贷款规模快速增长，公司贷款主要为“四化”项目贷款，

截至 2022 年末，贵州银行公司贷款余额（含贴现）2546.26 亿元，其中新型工业化贷款余额 176.92 亿元、新型城镇化贷款余额 1575.31 亿元，农业现代化贷款余额 151.35 亿元，旅游产业化贷款余额 174.57 亿元。票据贴现业务方面，近年来，在业务回归本源的背景下，贵州银行调整票据业务操作策略，贴现规模及占比明显下降。政务类业务方面，近年来，贵州银行通过制度政策强化执行约束，明令严禁违规新增政府隐性债务，并加强同业化债协作，实施重点区域和重点客户的风险化解方案，截至 2022 年末，政信类贷款占公司贷款的比重为 45.28%。

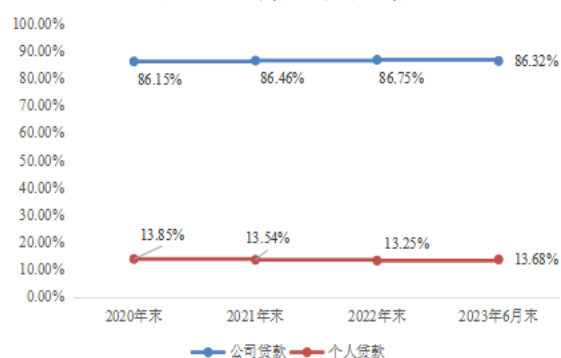
小微贷款业务方面，近年来，贵州银行持续加大小微贷款产品创新力度，先后推出“青惠贷”“非遗振兴贷”“经营快贷”等产品，提升产品竞争力；同时，持续建立健全“敢贷、愿贷、能贷、会贷”的长效机制，优化普惠小微尽职免责制度和差异化考核机制，提升员工对小微贷款的主动营销积极性；此外，加大支小再贷款、政策性转贷的申请力度，并发行小微金融债，以支持小微贷款业务发展。截至 2022 年末，贵州银行普惠型小微企业贷款余额 379.35 亿元，同比增长 36.04%，普惠型小微贷款户数 3.27 万户，同比增长 78.12%，全年运用支小再贷款资金投放贷款共计 73.67 亿元，运用政策性银行转贷款共计 64.51 亿元，发行小微金融债 40 亿元。

近年来，贵州银行坚持“立足三农”，加大乡村振兴支持力度，整村推进建档立卡，探索乡村振兴的金融服务模式；同时，持续加大

涉农贷款产品创新力度，开发出“兴农贷”等信贷产品，提升产品竞争力。截至 2022 年末，贵州银行支持乡村振兴贷款余额 509.49 亿元，同比增长 8.65%。此外，贵州银行持续提升惠农站点综合服务能力，持续巩固和拓展农村零售客群，2022 年末惠农站点挂牌开业 1915 家。

2023 年上半年，贵州银行继续聚焦“四化”重点领域和重点项目金融支持力度，提升金融支持实体经济发展的能力和水平，并加大了票据贴现业务开展力度，公司贷款规模保持增长。贵州银行针对重点资金和客户定制特色账户产品，丰富智慧政务场景，吸引机构资金沉淀，公司存款规模较上年末有所回升。但考虑到地方政府债务负担较大，公司存款业务未来发展态势需保持关注。截至 2023 年 6 月末，贵州银行公司存款（含已抵押存款、财政性存款和汇出汇票及应解汇款）规模 1852.05 亿元，较上年末增长 7.46%；公司贷款（含贴现）规模 2770.79 亿元，较上年末增长 8.82%。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：贵州银行审计报告及中期报告，联合资信整理

表 3 贷款结构

| 项 目     | 金额 (亿元) |         |         |             | 占比 (%)  |         |         |             | 较上年末增长率 (%) |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|-------------|-------------|---------|-------------|
|         | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2021 年末     | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 |
| 公司贷款和垫款 | 1843.05 | 2165.74 | 2546.26 | 2770.79     | 86.15   | 86.46   | 86.75   | 86.32       | 17.51       | 17.57   | 8.82        |
| 其中：贴现   | 192.67  | 31.09   | 43.70   | 75.01       | 9.01    | 1.24    | 1.49    | 2.34        | -83.86      | 40.53   | 71.66       |
| 个人贷款    | 296.18  | 339.13  | 389.02  | 439.13      | 13.85   | 13.54   | 13.25   | 13.68       | 14.50       | 14.71   | 12.88       |
| 小计      | 2139.23 | 2504.87 | 2935.28 | 3209.91     | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00      | 17.09       | 17.18   | 9.36        |
| 加：应计利息  | 4.43    | 6.30    | 13.89   | 23.87       | --      | --      | --      | --          | --          | --      | --          |
| 合 计     | 2143.66 | 2511.17 | 2949.17 | 3233.78     | --      | --      | --      | --          | --          | --      | --          |

数据来源：贵州银行审计报告及中期报告，联合资信整理

## 2. 个人银行业务

近年来，贵州银行持续推进零售银行业务转型，加大产品创新及业务营销力度，个人存贷款规模增长较快，但个人贷款占贷款总额的比重较低，信贷结构有待优化。

储蓄存款方面，近年来，贵州银行持续提升客户引流触达能力及工会合作黏度，并以积分平台权益活动为抓手，提升客户体验度，持续加大储蓄存款营销力度；同时，持续立足农村市场，逐步推动业务下沉，优化“银行+公司+站长”三方共建模式，创新“惠农站点+手机银行+银行卡”服务方式，加大储蓄存款业务在农村市场的拓展力度，储蓄存款增长较快。

个人贷款业务方面，近年来，贵州银行以支付系统建设与产品创新为基础，加大渠道支撑力度，并持续推进数字化转型，增强线上服务能力，同时，持续优化个人贷款产品功能，提升客户体验满意度，此外，持续加大个人贷款业务营销力度，得益于以上措施，个人贷款呈较好增长态势；从个人贷款结构来看，贵州银行个人贷款主要为住房按揭贷款。截至2022年末，贵州银行个人贷款余额389.02亿元，占贷款余额的13.25%，其中住房按揭贷款、个人经营性贷款和个人消费类贷款余额分别为198.21亿元、102.28亿元和88.54亿元。

2023年上半年，贵州银行通过开展“黔途似锦”等多种营销活动，提升营销组织能力，并通过增加系统应用，提升数字化应用能力。持续加大业务营销力度，增强客户粘性；同时，贵州银行持续提升客户综合金融服务能力，并加大产品创新力度，丰富产品体系，个人存贷款规模保持较好增长态势，但个人贷款占比较低，信贷结构有待优化；新增个人贷款主要为个人经营性贷款和个人消费贷款，住房按揭贷款增速不高。截至2023年6月末，贵州银行个人贷款余额439.13亿元，较上年末增长12.88%，其中个人经营性贷款、住房按揭贷款和个人消费类贷款占个人贷款的比重分别为30.22%、46.61%和23.16%；储蓄存款1668.74亿元，较

上年末增长11.92%。

## 3. 金融市场业务

贵州银行整体同业资产配置规模不高，市场融入资金力度保持稳定，市场融入资金占比未突破监管限制；近年来，非标投资存量规模持续收缩的同时，利率债和低风险基金投资配置力度持续加大，投资资产规模整体有所增长，投资资产结构有所优化。

贵州银行同业资产的配置规模不大，以发挥资产配置和流动性调节作用为主，同业资金融入力度保持稳定，市场融入资金占比未突破监管限制。2021年，为提高短期资金收益水平，贵州银行显著增加同业配置规模，2022年，同业资产规模明显下降，资金向贷款倾斜。截至2022年末，贵州银行同业资产净额186.23亿元，占资产总额的3.49%，由存放同业款项和买入返售金融资产构成，存放同业款项交易对手主要为国有大行，买入返售金融资产质押标的全部为利率债；市场融入资金余额1211.26亿元，占负债总额的24.73%，其中应付债券余额847.91亿元。

投资业务方面，近年来，在资管新规实施背景下，加之出于风险把控及流动性管理需要，贵州银行持续压降非标资产的同时，加大利率债和低风险基金投资配置力度，已无存量信托计划，投资资产配置策略逐渐趋稳，投资资产规模整体有所增长。贵州银行投资资产以债券投资为主，另含部分非标资产和基金投资及少量权益类投资和其他债权类投资；债券投资主要为利率债，并含部分企业债券及少量金融债券和资产支持证券，企业债券外部评级主要为AA及以上，发行主体主要为省内国有企业，投向行业主要为与基础设施建设及城市更新等项目相关的租赁商务服务业、房地产行业、水利、环境及公共设施管理业等；金融债券主要为同业存单，另含部分二级资本债券和普通金融债，同业存单和普通金融债发行主体全部为国有大行和股份制银行，二级资本债券发行主体为股

股份制银行及外部评级 AA<sup>+</sup>以上的城商银行，资产支持证券底层资产为遵义地区水费收费权和遵义运输收费权；基金投资全部为公募基金，包含货币基金和债券基金，债券基金底层资产全部为利率债。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，非标资产配置品种主要为定向资产管理计划和其他债权类投资。截至 2022 年末，贵州银行利率债和基金投资占投资资产余额的 74.58%，企业债券占比为 12.81%，定向资产管理计划和其他债权类投资占比为 6.77%。投资收益方面，近年来，贵州银行投资资产收益波动较大，其中 2022 年，受债券利率下行影响，投资资产收益有所下降；2022 年，贵州银行实现金融投资利息收入 58.30 亿元，投资收益 14.68 亿元，公允价值变动损失 0.89 亿元。

2023 年上半年，贵州银行成功发行了 65.00 亿元的金融债券，市场融入资金规模保持稳定，但同业资产规模及占比有所下降；截至 2023 年 6 月末，贵州银行同业资产净额 176.27 亿元，占资产总额的 3.06%；市场融入资金 1281.06 亿元，占负债总额的 24.24%。投资业务方面，贵州银行进一步压降非标资产的同时加大了金融债券配置力度，投资资产规模保持增长，新增金融债券主要为国有大行和股份制银行发行的短期同业存单；另一方面，贵州银行仍持有部分非标资产，对其流动性及信用风险管理提出一定要求；同时，贵州银行其他债权类投资规模有所增长，新增其他债权类投资主要为表外转回表内的非标资产，未来表外非标资产回表对其资产质量及减值准备计提造成的影响需保持关注。截至 2023 年 6 月末，贵州银行投资资产净额 2174.10 亿元，占资产总额的 37.78%。

表 4 投资资产结构

| 项 目           | 金额（亿元）         |                |                |                | 占比（%）         |               |               |               |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2020 年末        | 2021 年末        | 2022 年末        | 2023 年 6 月末    | 2020 年末       | 2021 年末       | 2022 年末       | 2023 年 6 月末   |
| 债券投资          | 1121.41        | 1295.01        | 1493.40        | 1618.75        | 57.39         | 67.79         | 73.10         | 73.64         |
| 其中：国债及地方政府债券  | 479.69         | 620.83         | 741.53         | 759.33         | 24.55         | 32.50         | 36.30         | 34.54         |
| 政策性金融债券       | 282.90         | 333.16         | 417.48         | 427.87         | 14.48         | 17.44         | 20.44         | 19.46         |
| 银行及其他金融机构债券   | 86.97          | 78.26          | 68.81          | 153.33         | 4.45          | 4.10          | 3.37          | 6.97          |
| 企业债券          | 254.76         | 255.08         | 261.60         | 274.18         | 13.04         | 13.35         | 12.81         | 12.47         |
| 资产支持证券        | 7.99           | 5.71           | 3.98           | 4.05           | 0.41          | 0.30          | 0.19          | 0.18          |
| 证券公司发行的收益凭证   | 9.10           | 1.98           | 1.00           | 1.01           | 0.47          | 0.10          | 0.05          | 0.05          |
| 基金投资          | 269.77         | 315.20         | 364.56         | 394.48         | 13.81         | 16.50         | 17.84         | 17.95         |
| 定向资产管理计划      | 429.74         | 223.71         | 137.56         | 121.77         | 21.99         | 11.71         | 6.73          | 5.54          |
| 信托计划          | 101.02         | 48.46          | --             | --             | 5.17          | 2.54          | --            | --            |
| 私募债权投资计划      | 8.16           | 4.14           | 0.90           | 0.90           | 0.42          | 0.22          | 0.04          | 0.04          |
| 权益类投资         | 2.08           | 2.70           | 2.72           | 3.13           | 0.11          | 0.14          | 0.13          | 0.14          |
| 投资性房地产        | 0.17           | 0.11           | 0.10           | 0.10           | 0.01          | 0.01          | 0.00          | 0.00          |
| 其他债权类投资       | --             | --             | 19.40          | 34.82          | --            | --            | 0.95          | 1.58          |
| 应计利息          | 21.75          | 20.91          | 23.34          | 23.28          | 1.11          | 1.09          | 1.14          | 1.06          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>1954.10</b> | <b>1910.25</b> | <b>2042.98</b> | <b>2198.24</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | 29.14          | 17.69          | 21.35          | 24.14          | --            | --            | --            | --            |
| <b>投资资产净额</b> | <b>1924.97</b> | <b>1892.55</b> | <b>2021.62</b> | <b>2174.10</b> | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>     |

注：将审计报告的其他资产会计科目中投资性房地产计入投资资产当中

数据来源：贵州银行审计报告及中期报告，联合资信整理

## 六、财务分析

贵州银行提供了 2020—2022 年及 2023 年上半年财务报表，2020—2021 年财务报表经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2022 年财务报表经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计意见均为标准无保留。2023 年上半年财务报表未经审计。

### 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 2022 年增速有所放缓；贷款占资产总额的比重稳步提升，投资资产占比整体有所下降，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产及现金类资产占比不高。

表 5 资产结构

| 项 目     | 金额（亿元）  |         |         |             | 占比（%）   |         |         |             | 较上年末增长率（%） |         |             |
|---------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|-------------|------------|---------|-------------|
|         | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2021 年末    | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 |
| 现金类资产   | 481.50  | 356.82  | 232.50  | 229.87      | 10.55   | 7.08    | 4.36    | 3.99        | -25.89     | -34.84  | -1.13       |
| 同业资产    | 12.08   | 310.74  | 186.23  | 176.27      | 0.26    | 6.17    | 3.49    | 3.06        | 2472.38    | -40.07  | -5.35       |
| 贷款及垫款净额 | 2061.53 | 2388.35 | 2797.39 | 3071.32     | 45.17   | 47.40   | 52.41   | 53.38       | 15.85      | 17.13   | 9.79        |
| 投资资产    | 1924.97 | 1892.55 | 2021.62 | 2174.10     | 42.18   | 37.56   | 37.87   | 37.78       | -1.68      | 6.82    | 7.54        |
| 其他类资产   | 83.94   | 90.35   | 100.07  | 102.62      | 1.84    | 1.79    | 1.87    | 1.78        | 7.63       | 10.77   | 2.54        |
| 资产合计    | 4564.01 | 5038.80 | 5337.81 | 5754.18     | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00      | 10.40      | 5.93    | 7.80        |

注：将审计报告的其他资产会计科目中投资性房地产计入投资资产当中  
数据来源：贵州银行审计报告和财务报表，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；近年来，受经济下行影响，地方财政收入下降，政府债务偿付压力加大，加之其将部分房地产行业贷款纳入不良贷款管理，不良贷款和逾期贷款规模及占比整体有所增长，但不良贷款率仍低于行业平均水平，拨备处于充足水平；另一方面，贵州银行对当地政府背景企业存在一定授信敞口，未来需持续关注贵州省内经济发展波动对贵州银行资产质量带来的影响。

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，贷款投放规模保持增长，贷款投放主要投向与之相关的租赁及商务服务业，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，整体贷款行业集中度较高，截至 2023 年 6 月末，贵州银行租赁及商品服务业、批发

和零售业、水利、环境及公共设施管理业、建筑业、采矿业贷款占比分别为 38.61%、11.02%、6.37%、4.91%和 3.01%，合计占比 63.92%。贵州银行对当地政府背景企业存在一定授信敞口，未来需持续关注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，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，房地产行业贷款占比不高。截至 2023 年 6 月末，贵州银行房地产行业贷款占比为 2.67%，房地产行业贷款不良率为 19.13%，处于较高水平，主要系房地产市场低迷致使部分房企债务违约，其于 2022 年将部分房地产行业贷款划入不良贷款管理所致。

客户集中度方面，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，贷款客户

集中度相对较高。截至 2023 年 6 月末，贵州银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占其资本净额的比例分别为 7.92%和 51.11%；各项大额风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，近年来，在经济下行背景下，当地政府财政收入减少，财政资金紧张，偿债能力下降，贵州银行逾期贷款规模及占比有所增长，同时，房地产市场低迷，房企债务违约，其于 2022 年将部分房地产行业贷款划入不良贷款管理，不良贷款规模及占比亦有所增长，但不良贷款率仍低于行业平均水平，关注类贷款规模及占比增长主要系加大前瞻性风险暴露，五级分类划分标准趋紧所致，整体信贷资产质量尚可。从不良贷款行业分布来看，截至 2022 年末，贵州银行不良贷款主要集中于房地产行业，房地产行业不良贷款余额为 20.62 亿元，不良贷款率为 20.21%。从风险资产处置情况来看，2020—2022 年，贵州银行分别处置不良贷款 16.64 亿元、7.42 亿元和 22.41 亿元，其中核销不良贷款 12.59 亿元、2.35 亿元和 4.65 亿元，现金清收 4.04 亿元、5.01 亿元和 8.49 亿

元，2022 年通过重组上调处置不良贷款 9.27 亿元。从五级分类划分标准来看，贵州银行将逾期 90 天以上贷款全部划入不良贷款，截至 2022 年末，逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比重为 45.71%，处于较低水平。从贷款拨备情况来看，2021 年，贵州银行加大了贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所增长，2022 年，受不良贷款规模增长影响，拨备覆盖率有所下降，但仍处于充足水平。

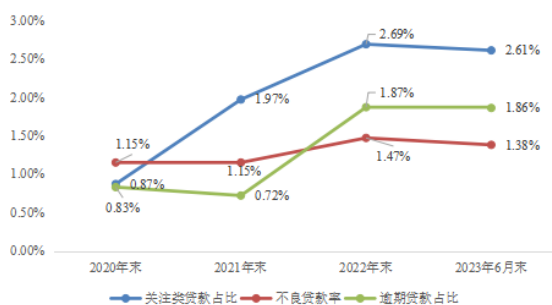
2023 年上半年，贵州银行处置不良贷款 10.93 亿元，其中现金清收处置不良贷款 6.02 亿元，核销不良贷款 4.86 亿元，重组上调处置不良贷款 0.05 亿元；受经济下行等因素影响，贵州银行关注类贷款、逾期贷款和不良贷款规模均有所增长，但上述贷款占比略有下降，整体信贷资产质量基本保持稳定；其中房地产行业不良贷款规模和占比均有所下降，截至 2023 年 6 月末，房地产行业不良贷款余额为 16.42 亿元，不良贷款率为 19.13%；同时，随着信贷减值准备的计提，拨备覆盖率有所回升。

表 6 贷款质量

| 项 目              | 金额 (亿元) |         |         |             | 占比 (%)  |         |         |             |
|------------------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|-------------|
|                  | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 |
| 正常               | 2096.03 | 2426.60 | 2813.02 | 3082.02     | 97.98   | 96.88   | 95.84   | 96.02       |
| 关注               | 18.64   | 49.46   | 79.04   | 83.73       | 0.87    | 1.97    | 2.69    | 2.61        |
| 次级               | 22.38   | 21.45   | 33.94   | 15.72       | 1.05    | 0.86    | 1.16    | 0.49        |
| 可疑               | 1.64    | 4.56    | 5.50    | 22.10       | 0.08    | 0.18    | 0.19    | 0.69        |
| 损失               | 0.55    | 2.80    | 3.78    | 6.35        | 0.03    | 0.11    | 0.13    | 0.20        |
| 贷款合计             | 2139.23 | 2504.87 | 2935.28 | 3209.91     | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00      |
| 不良贷款             | 24.56   | 28.80   | 43.22   | 44.17       | 1.15    | 1.15    | 1.47    | 1.38        |
| 逾期贷款             | 17.80   | 18.14   | 54.98   | 59.76       | 0.83    | 0.72    | 1.87    | 1.86        |
| 拨备覆盖率            | --      | --      | --      | --          | 334.36  | 426.41  | 351.21  | 367.84      |
| 贷款拨备率            | --      | --      | --      | --          | 3.84    | 4.90    | 5.17    | 5.06        |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | --      | --      | --      | --          | 16.29   | 47.70   | 45.71   | 60.08       |

数据来源：贵州银行年度报告及中期报告，联合资信整理

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：贵州银行年度报告及中期报告，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，同业资产全部计入预期信用损失第一阶段，相关风险可控；近年来，投资资产结构逐步向标准化债券及低风险基金投资倾斜，但部分投资资产计入预期信用损失第二阶段和第三阶段，需关注此类投资资产的风险迁徙、回收处置及减值准备补提情况。

贵州银行同业资产配置力度小，占资产总额的比重低，截至2022年末，贵州银行同业资产净额186.23亿元，其中存放同业款项52.05亿元，买入返售金融资产134.18亿元。从同业资产质量来看，截至2022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0.01亿元。

近年来，贵州银行投资资产规模整体有所增长，投资产品主要为债券投资，另持有部分非标资产和基金投资。从会计科目看，截至2022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；持有的基金投资划入交易性金融资产科目，将非标资产划入债权投资科目。近年来，随着划入预期信用损失第二阶段的投资资产风险逐步下迁，贵州银行划入预期信用损失第二阶段的投资资产规模有所下降，划入预期信用损失第三阶段的投资资产规模有所增长；截至2022年末，贵州银行将18.84亿元投资资产划入预期信用损失第二阶段，将28.30亿元划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21.35亿

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，需持续关注当前消除地方政府隐性债务以及压降房地产杠杆，对相关投资资产质量带来的不利影响。

截至2023年6月末，贵州银行同业资产全部计入预期信用损失第一阶段，对其计提减值准备余额0.05亿元；投资资产中将85.51亿元划入预期信用损失第二阶段，将25.39亿元划入预期信用损失第三阶段，对投资资产合计计提减值准备余额24.14亿元。其中第二阶段投资资产规模较上年末增长明显，主要系考虑到部分融资主体外部评级展望调整为负面，贵州银行将涉及企业债券划入第二阶段所致，新增第二阶段投资资产不存在逾期情况，但相关资产后续还本付息及风险迁徙情况需保持关注。

## (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2022年末，贵州银行承兑汇票余额为155.97亿元，信用卡承诺119.01亿元，开出保函余额9.66亿元，开出信用证5.89亿元；承兑汇票保证金覆盖比率为47.48%。

2023年上半年，在存款规模增长的推动下，贵州银行资产规模保持增长，资产结构变动不大，仍以贷款和投资资产为主。截至2023年6月末，贵州银行资产总额5754.18亿元，较上年末增长7.80%。

## 2. 负债结构及流动性

近年来，贵州银行负债规模持续增长，但2022年增速有所放缓，客户存款为其主要的负债来源；短期流动性指标处于较好水平，但存贷比较高，且考虑到其仍持有一定规模流动性相对较差的资产投资，流动性风险管理需持续

强化。

表 7 负债结构

| 项 目     | 金 额 (亿元)   |            |            |                | 占 比 (%)    |            |            |                | 较上年末增长率 (%) |            |                |
|---------|------------|------------|------------|----------------|------------|------------|------------|----------------|-------------|------------|----------------|
|         | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022<br>年末 | 2023 年<br>6 月末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022<br>年末 | 2023 年<br>6 月末 | 2021<br>年末  | 2022<br>年末 | 2023 年<br>6 月末 |
| 市场融入资金  | 1008.99    | 1228.81    | 1211.26    | 1281.06        | 24.00      | 26.43      | 24.73      | 24.24          | 21.79       | -1.43      | 5.76           |
| 客户存款    | 2890.43    | 3055.21    | 3263.24    | 3576.48        | 68.76      | 65.72      | 66.62      | 67.67          | 5.70        | 6.81       | 9.60           |
| 其中：储蓄存款 | 1016.33    | 1217.13    | 1491.06    | 1668.74        | 24.18      | 26.18      | 30.44      | 31.58          | 19.76       | 22.51      | 11.92          |
| 其他负债    | 304.32     | 364.90     | 423.61     | 427.43         | 7.24       | 7.85       | 8.65       | 8.09           | 19.91       | 16.09      | 0.90           |
| 负债合计    | 4203.73    | 4648.92    | 4898.11    | 5284.97        | 100.00     | 100.00     | 100.00     | 100.00         | 10.59       | 5.36       | 7.90           |

数据来源：贵州银行审计报告及财务报表，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 2022 年末，贵州银行市场融入资金余额 1211.26 亿元，其中同业存放款项 232.28 亿元，拆入资金 46.05 亿元，卖出回购金融资产款项 85.02 亿元，应付债券 847.91 亿元，其中应付同业存单 698.51 亿元，应付金融债券 119.99 亿元，应付二级资本债券 27.95 亿元。

客户存款是贵州银行最主要的负债来源，近年来，客户存款规模持续增长，但公司存款规模持续下降对其存款业务发展带来一定压力。从存款客户及期限结构来看，近年来，贵州银行储蓄存款及定期存款占客户存款的比重持续增长，存款稳定性持续提升，但较高的定期存款占比也对其付息成本带来一定压力。截至 2022 年末，贵州银行储蓄存款占客户存款总额的 46.39%，定期存款（含保证金存款及其他存款）占客户存款总额的 62.44%。

近年来，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持续提升。

2023 年上半年，随着 65.00 亿元金融债券发行，贵州银行市场融入资金规模有所增长，加之在存款业务发展的推动下，负债总额保持

增长，客户存款仍为其最主要的负债来源。截至 2023 年 6 月末，贵州银行负债总额 5284.97 亿元，较上年末增长 7.90%。

短期流动性方面，近年来，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，近年来，由于公司存款规模下降对存款业务发展带来不利影响，贵州银行存款增速低于贷款增速，存贷比整体有所增长，且处于较高水平，同时需关注资产端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 8 流动性指标

| 项 目         | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022<br>年末 | 2023 年<br>6 月末 |
|-------------|------------|------------|------------|----------------|
| 流动性比例 (%)   | 91.94      | 112.85     | 133.49     | 138.66         |
| 净稳定资金比例 (%) | 106.11     | 112.23     | 113.57     | 111.29         |
| 流动性覆盖率 (%)  | 289.00     | 334.63     | 419.41     | 374.64         |
| 存贷比 (%)     | 74.63      | 82.94      | 91.31      | 91.17          |

数据来源：贵州银行年度报告及中期报告，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

近年来，得益于投资收益增长及贷款业务的快速发展，贵州银行营业收入持续增长，推动其净利润增长，但另一方面，净利差收窄和减值准备计提的加大对其利润实现带来不利影响，盈利指标持续下降，盈利能力有待提升。

表 9 收益指标

| 项 目           | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 1—6 月 |
|---------------|--------|--------|--------|--------------|
| 营业收入（亿元）      | 111.87 | 117.93 | 119.82 | 64.18        |
| 利息净收入（亿元）     | 101.21 | 95.14  | 100.94 | 50.36        |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 3.63   | 4.28   | 3.63   | 2.02         |
| 投资收益（亿元）      | 6.87   | 15.16  | 14.68  | 9.64         |
| 营业支出（亿元）      | 67.51  | 75.94  | 76.59  | 38.49        |
| 业务及管理费（亿元）    | 33.69  | 36.12  | 36.43  | 16.07        |
| 减值损失（亿元）      | 32.32  | 39.00  | 38.56  | 21.56        |
| 净利润（亿元）       | 36.71  | 37.06  | 38.29  | 22.06        |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 75.87  | 80.90  | 81.55  | 47.26        |
| 净利差（%）        | 2.44   | 2.37   | 2.28   | 2.16         |
| 成本收入比（%）      | 30.29  | 31.09  | 30.68  | 25.03        |
| 拨备前资产收益率（%）   | 1.75   | 1.69   | 1.57   | --           |
| 平均资产收益率（%）    | 0.85   | 0.77   | 0.74   | --           |
| 平均净资产收益率（%）   | 10.50  | 9.88   | 9.23   | --           |

数据来源：贵州银行审计报告、年度报告、中期报告及财务报表，联合资信整理

贵州银行手续费及佣金净收入对其营业收入贡献度较低，利息净收入为其营业收入的主要构成，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，并在同业竞争加剧及减费让利政策实施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成本，受以上因素影响，净利差持续收窄，导致其 2021 年利息净收入下降，但 2022 年，得益于贷款业务的快速发展，利息净收入有所回升。投资收益方面，近年来，由于利率债券波段交易取得较好收益，贵州银行投资收益规模整体有所增长；整体来看，近年来，受投资收益增长及贷款业务快速发展影响，营业收入持续增长，但受净利差收窄影响，营业收入增速有所放缓。

贵州银行营业支出以业务及管理费与减值损失为主。近年来，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。同时，随着贷款及投资资产风险逐步暴露，贵州银行减值准备计

提力度加大，减值损失规模整体有所增长，对盈利实现产生一定不利影响，2022 年发生信用减值损失 38.52 亿元，其中贷款减值损失 31.21 亿元，金融投资减值损失 5.05 亿元；整体看，近年来，受减值准备计提力度加大和业务及管理费持续增长影响，贵州银行营业支出持续增长。

盈利能力方面，近年来，得益于其贷款业务快速发展及投资收益的增长，贵州银行净利润持续增长，但另一方面，净利差持续收窄及减值准备计提力度加大等因素对其利润实现带来不利影响，盈利指标持续下降，盈利能力有待提升。

2023 年上半年，贵州银行净利差进一步收窄，但在债券市场行情回暖背景下，实现公允价值变动损益 0.28 亿元，由负转正；同时，受投资资产规模增长影响，投资收益同比上升，加之得益于前年度减费让利政策实施情况较好，政策类业务奖补收入增长导致其他收益增加；贵州银行营业收入同比增长，推动净利润上升。2023 年 1—6 月，贵州银行实现其他收益 1.60 亿元，同比增长 376.53%，实现营业收入 64.18 亿元，同比增长 6.59%，实现净利润 22.06 亿元，同比增长 1.00%。

#### 4. 资本充足性

近年来，贵州银行主要通过利润留存和发行无固定期限资本债券补充资本，资本保持充足水平。

2019 年 12 月，贵州银行在香港联交所公开发行人 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 2022 年末，贵州银行股本为 145.88 亿元，资本公积 86.70 亿元，盈余公积金 26.12 亿元，未分配利润 109.01 亿元，一般风险准备 50.70 亿元

近年来，贵州银行主要通过利润留存和发行无固定期限资本债券补充资本，资本规模持

续增长，资本充足率及一级资本充足率亦呈增长态势，另一方面，随着资产端业务的持续发展，风险加权资产余额持续增长，对其资本形成一定损耗，核心一级资本充足率 2022 年有所下降，但整体来看，贵州银行资本保持充足水平。

2023 年上半年，得益于内生资本的持续积累及 10.00 亿元无固定期限资本债券的成功发行，贵州银行资本规模进一步增长；另一方面，随着业务的发展，风险加权资产余额有所增长，导致资本充足性指标下降，但资本仍保持在充足水平。

表 10 资本充足性指标

| 项 目          | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年 6 月末 |
|--------------|---------|---------|---------|-------------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 357.84  | 382.69  | 399.27  | 418.40      |
| 一级资本净额（亿元）   | 357.84  | 382.69  | 424.26  | 453.39      |
| 资本净额（亿元）     | 420.54  | 447.34  | 492.57  | 506.75      |
| 风险加权资产余额（亿元） | 3077.14 | 3245.78 | 3563.42 | 3828.38     |
| 风险资产系数（%）    | 67.42   | 64.42   | 66.76   | 66.53       |
| 股东权益/资产总额（%） | 7.89    | 7.74    | 8.24    | 8.15        |
| 资本充足率（%）     | 13.67   | 13.78   | 13.82   | 13.24       |
| 一级资本充足率（%）   | 11.63   | 11.79   | 11.91   | 11.84       |
| 核心一级资本充足率（%） | 11.63   | 11.79   | 11.20   | 10.93       |

数据来源：贵州银行年度报告及中期报告，联合资信整理

#### 七、外部支持

贵州省是我国西南地区重要的交通枢纽和经济走廊，近年来，持续推进“四化”项目进程，围绕重点产业和配套基础设施建设加大投资力度，同时，优化城镇空间格局，推进旧城区改造，2020—2022 年地区生产总值增速分别为 4.5%、8.1%和 1.2%，2022 年实现地区生产总值 2.02 万亿元，但另一方面，随着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，需对贵州省债务情况保持关注。

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州市，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、债券偿还能力分析

贵州银行本期拟发行人民币 25 亿元的“三农”专项金融债券。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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。即如遇贵州银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与贵州

银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。 稳定。

截至本报告出具日，贵州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 185.00 亿元。假设本期债券发行规模为 25.00 亿元，以 2022 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本金的保障倍数见表 11。

表 11 债券保障情况

| 项 目                | 发行后    | 发行前    |
|--------------------|--------|--------|
| 金融债券本金（亿元）         | 210.00 | 185.00 |
| 合格优质流动性资产金融债券本金（倍） | 3.41   | 3.87   |
| 股东权益/金融债券本金（倍）     | 2.09   | 2.38   |
| 净利润/金融债券本金（倍）      | 0.18   | 0.21   |

数据来源：贵州银行年度报告，联合资信整理

从资产端来看，贵州银行信贷资产质量尚可，拨备水平充足；另一方面，由于其存款增速低于贷款增速，存贷比有所增长，且处于较高水平，同时，其持有的资产管理计划等非标投资流动性相对较差，对其资产端整体流动性水平造成一定压力；此外，部分投资资产划入二三阶段，相关资产减值准备补提造成的影响需保持关注。从负债端来看，贵州银行储蓄存款及定期存款占客户存款的比重逐年上升，但整体负债稳定性仍有待提升。整体看，本期债券发行对贵州银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产、股东权益对本期金融债券的保障能力较好，联合资信认为贵州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极低。

## 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，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为

### 附录 1-1 2023 年 6 月末贵州银行前十名内资股股东持股情况

| 股东名称                  | 持股比例   |
|-----------------------|--------|
| 贵州省财政厅                | 18.29% |
| 中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司    | 12.00% |
| 遵义市国有资产投融资经营管理有限责任公司  | 6.55%  |
| 深圳高速公路集团股份有限公司        | 2.92%  |
| 贵州水投水务集团有限公司          | 2.29%  |
| 贵州贵安发展集团有限公司          | 2.06%  |
| 贵州高速公路集团有限公司          | 2.06%  |
| 六盘水市财政厅               | 1.95%  |
| 贵州省科技风险投资有限公司         | 1.39%  |
| 贵州省仁怀市茅台镇糊涂酒业（集团）有限公司 | 1.29%  |

资料来源：贵州银行中期报告，联合资信整理

```

graph TD
    A[貴州銀行 股東大會] --> B[董事會]
    A --> C[監事會]
    B --> D[董事會辦公室]
    B --> E[高級管理層]
    B --> F[監事會辦公室]
    E --> G[公司業務部／綠色金融部]
    E --> H[機構業務部]
    E --> I[鄉村振興金融部]
    E --> J[交易銀行部]
    E --> K[金融市場部]
    E --> L[資產管理部]
    E --> M[個人業務部]
    E --> N[消費金融部]
    E --> O[小微業務部]
    E --> P[業務管理部]
    E --> Q[資產保全部]
    E --> R[村鎮銀行管理部]
    E --> S[信息科技部]
    E --> T[數字金融部]
    E --> U[證券投資基金託管部]
    E --> V[黨委辦公室／黨委行機要室／辦公室]
    E --> W[安全監理部]
    E --> X[宣傳工作部]
    E --> Y[黨委巡察辦]
    E --> Z[機關黨委]
    E --> AA[人力資源部]
    E --> AB[計劃財務部]
    E --> AC[授信審議部]
    E --> AD[風險管理部]
    E --> AE[法計合規部]
    E --> AF[審計部]
    E --> AG[運營管理部]
    E --> AH[安全管理部]
    E --> AI[行政後勤部]
    E --> AJ[苗嶺分行]
    E --> AK[遵義分行]
    E --> AL[安順分行]
    E --> AM[黔南分行]
    E --> AN[黔南南分行]
    E --> AO[銅仁分行]
    E --> AP[畢節分行]
    E --> AQ[六盤水分行]
    E --> AR[黔西南分行]
  
```

资料来源：贵州银行中期报告，联合资信整理

## 附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

| 指标         | 计算公式                                                              |
|------------|-------------------------------------------------------------------|
| 现金类资产      | 现金+存放中央银行款项                                                       |
| 同业资产       | 存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产                                       |
| 市场融入资金     | 同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券                            |
| 投资资产       | 衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产 |
| 单一最大客户贷款比例 | 最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$                                    |
| 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   | (库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$                                |
| 流动性比例      | 流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$                                        |
| 净稳定资金比例    | 可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$                                  |
| 流动性覆盖率     | (流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$                              |
| 流动性匹配率     | 加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$                                      |
| 优质流动性资产充足率 | 优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$                                    |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额 $\times 100\%$                                          |
| 风险资产系数     | 风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$                                      |
| 资本充足率      | 资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$                                      |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$                                    |
| 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 $\times 100\%$                                  |
| 一级资本充足率    | 一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$                                    |
| 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 $\times 100\%$                         |
| 净利差        | (利息收入/平均生息资产-利息支出/平均付息负债) $\times 100\%$                          |
| 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 $\times 100\%$                                       |
| 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] $\times 100\%$                        |
| 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 3-1 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                         |

### 附录 3-2 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。

### 附录 3-3 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 2024 年“三农”专项金融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。