

# 跟踪评级公告

联合[2011] 576 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 A<sup>+</sup>，次级债券信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一一年七月二十六日



# 贵阳银行股份有限公司

## 2011年跟踪信用评级分析报告

### 跟踪评级结果

主体长期信用等级: A<sup>+</sup>

次级债券信用等级: A

评级展望: 稳定

### 跟踪评级时间

2011年7月26日

### 主要数据

| 项 目           | 2010年  | 2009年  | 2008年  |
|---------------|--------|--------|--------|
| 资产总额(亿元)      | 634.44 | 495.60 | 388.66 |
| 股东权益(亿元)      | 37.34  | 26.64  | 16.01  |
| 营业收入(亿元)      | 19.68  | 14.92  | 15.72  |
| 净利润(亿元)       | 8.21   | 4.10   | 4.44   |
| 不良贷款率(%)      | 1.19   | 3.81   | 9.81   |
| 拨备覆盖率(%)      | 374.11 | 156.99 | 59.68  |
| 贷款拨备率(%)      | 4.47   | 4.58   | 6.63   |
| 成本收入比(%)      | 27.90  | 31.63  | 34.86  |
| 平均资产收益率(%)    | 1.45   | 0.93   | 1.28   |
| 平均净资产收益率(%)   | 25.67  | 19.03  | 34.17  |
| 流动性比例(%)      | 49.79  | 54.39  | 49.66  |
| 存贷比(%)        | 54.40  | 55.44  | 59.70  |
| 资本充足率(%)      | 14.88  | 11.49  | 9.71   |
| 核心资本充足率(%)    | 11.78  | 9.42   | 8.67   |
| 所有者权益/资产总额(%) | 5.88   | 5.38   | 4.17   |

### 分析师

韩 爽 李 丹

TEL: 010-85679696

FAX: 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)

<http://www.lhratings.com>

### 评级观点

2010年, 贵阳银行股份有限公司进一步完善公司治理及内控机制, 加快推进全面风险管理体系建设, 业务经营平稳, 资产质量明显改善, 盈利能力较强, 资本比较充足。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 A<sup>+</sup>, 次级债券信用等级为 A。该评级结论反映了贵阳银行股份有限公司的违约风险较低。

### 优势

1. 业务发展及不良资产处置得到当地政府部门的支持, 具有一定的地区竞争优势;
2. 信贷资产质量明显改善, 拨备水平大幅提高, 盈利能力较强;
3. 增资扩股和利润积累提高了资本水平, 资本充足率位于同业较好水平。

### 关注

1. 存款的客户集中度较高, 大客户存款规模波动对全行负债的稳定性具有一定影响;
2. 较高的政府融资平台贷款规模加大了行业集中风险, 对未来信贷资产质量形成压力;
3. 收入结构单一, 产品体系尚待完善, 目前较为传统的业务品种对业务发展形成制约。

## 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”）。2010 年贵阳银行增加注册资本 1.97 亿元，年末注册资本为 16.63 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东及持股情况表 单位:万股/%

| 序号  | 股东名称              | 持股数量  | 持股比例  |
|-----|-------------------|-------|-------|
| 1   | 贵阳市国有资产投资管理公司     | 35000 | 21.04 |
| 2   | 遵义市国有资产投资管理有限责任公司 | 10000 | 6.01  |
| 3   | 贵州省开发投资公司         | 8000  | 4.81  |
| 4   | 贵州神奇集团控股有限公司      | 7151  | 4.30  |
| 5   | 贵州新能实业发展公司        | 7000  | 4.21  |
| 合 计 |                   | 67151 | 40.37 |

贵阳银行业务范围主要包括：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，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，提供担保；代理收付款项及代理保险业务，提供保管箱业务，办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务，经中国人民银行批准的其它业务；代理销售火车票；外汇业务。

截至 2010 年末，贵阳银行在贵阳市内共设有 91 个营业网点（含总行营业部），在成都市及贵州省毕节地区、凯里地区和遵义市分别设有 1 家异地分行，在职员工 2534 人。

2010 年末，贵阳银行资产总额 634.44 亿元，其中贷款净额 299.76 亿元；负债总额 597.11 亿元，其中存款余额 577.23 亿元；所有者权益 37.34 亿元；不良贷款率 1.19%；拨备覆盖率 374.11%；资本充足率 14.88%，核心资本充足率 11.78%。2010 年，贵阳银行实现营业收入

19.68 亿元，净利润 8.21 亿元。

注册地址：贵州省贵阳市中华北路 77 号

法定代表人：王大鸣

## 二、已发行债券概况

2010 年 6 月，贵阳银行发行了 6 亿元次级债券（见表 2）。2011 年 6 月，贵阳银行向债券持有人及时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况表

|      |                          |
|------|--------------------------|
| 债券名称 | 贵阳市商业银行股份有限公司 2010 年次级债券 |
| 发行规模 | 6 亿元                     |
| 利率   | 前 5 年 5.95%，后 5 年 8.95%  |
| 付息频率 | 年付                       |
| 期限   | 10 年期，第 5 年末附发行人赎回权      |

## 三、营运环境

### 1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 3），国内生产总值达到 39.8 万亿元，年均增长 11.2%。

表 3 宏观经济主要指标表

| 项 目        | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率(%) | 10.3   | 9.2    | 9.6    | 14.2   | 12.7   |
| CPI 增长率(%) | 3.3    | -0.7   | 5.9    | 4.8    | 1.5    |
| M2 增长率(%)  | 19.0   | 27.7   | 17.8   | 16.7   | 16.9   |

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，全年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本

流入压力。面对宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，希望通过灵活的政策组合实现调控目标。

## 2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构<sup>1</sup>资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

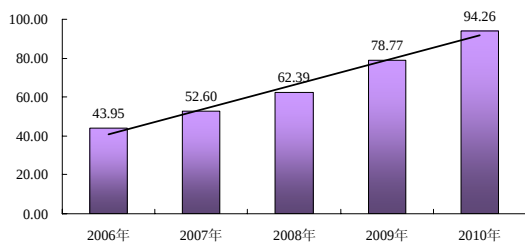


图 1：我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

## 3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

<sup>1</sup>本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

#### 4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

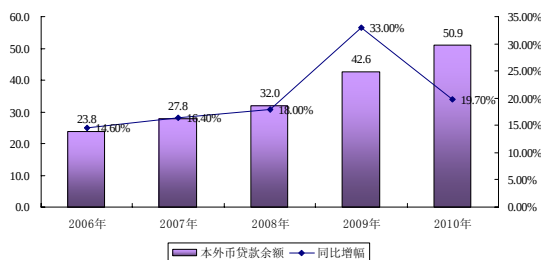


图 2：金融机构贷款情况 单位：万亿元

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以门市

估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

#### 5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。2011 年 4 月，结合巴塞尔协议 III 的要求，银监会发布了《关于中国银行业实施新的监管标准的指导意见》，围绕提高银行业审慎监管标准、增强系统重要性银行监管有效性等方面提出了一系列要求，其目的是增强我国银行业的稳健性和竞争力。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

#### 6. 贵阳市经济、金融发展概况

2010 年，贵阳市经济总体呈现较快增长的发展态势，全年实现生产总值 1121.82 亿元，较上年增长 14.3%；财政总收入 304.64 亿元，较上年增长 20.9%；全部工业增加值 352.77 亿元，较上年增长 14.9%；全社会固定资产投资完成 1019.31 亿元，较上年增长 30.2%；社会消费品零售总额 484.78 亿元，较上年增长 19.6%；居民消费价格较上年上涨 2.9%。

与经济发达地区相比，贵阳市银行类金融机构的同业竞争相对缓和，但近几年股份制商业银行的陆续进入，加大了当地银行业金融机构的同业竞争压力。2010 年末，贵阳市金融机构人民币各项存款余额 3035.31 亿元，较上年末增长 23.7%；各项贷款余额 2588.73 亿元，较上年末增长 25.0%。

总体看，与内陆及沿海经济发达城市相比，贵阳市经济总量仍存在一定的差距。2010 年贵阳市整体经济保持良好的发展态势，为辖区内银行业提供了一定的发展机遇。

### 四、公司治理与内控体系

#### 1. 公司治理

贵阳银行已初步建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的公司治理组织架构，设立了各专门委员会并制订了相关议事规则和决策程序。2010 年，贵阳银行遵照相关规章制度召开了股东大会、董事会、监事会及专门委员会会议，就经营过程中的重大议案进行审议，各治理主体基本能够按照职责规定和规范程序履行相应职责。

2010 年，贵阳银行对部分董、监事及高管人员进行了调整。其中，彭士学先生由于年龄原因不再担任董事长，选举王大鸣先生担任董事长；独立董事人数由原有的 2 名增至 3 名；选举田伟先生担任监事长兼纪委书记；监事会增加 1 名职工监事。调整后，贵阳银行董、监事及高管层的人员构成更为合理，但董事长兼

任行长、党委书记使得党委、决策、经营三位一体，决策权与经营权没有分离。

总体看，贵阳银行初步建立了现代股份制银行的公司治理架构，公司治理机制处于逐步健全过程中，而各治理主体的管理及监督职能有待进一步加强。

#### 2. 发展战略

2010 年，贵阳银行确定了未来 5 年的总体发展战略，即成为资本充足、内控严密、营运安全、服务和效益良好，跨区域发展的现代化上市商业银行。

贵阳银行结合经济形势和自身发展的实际情况制定年度经营目标，2011 年主要业务发展目标为：各项存款达到 677 亿元，较上年增长 17.3%；各项贷款增加额控制在监管部门下达的 63.8 亿元计划以内；实现营业收入 22.69 亿元，增长 15.3%；实现净利润 9.73 亿元，增长 18.5%；不良贷款率控制在 1.2% 左右。

为此，贵阳银行将采取以下工作措施：一是加速发展，迅速扩大规模，促进各项业务平稳较快增长；二是加快业务结构调整和营销体系改革步伐，巩固在中小企业金融服务方面的优势地位，大力发展个人业务、资金业务和国际业务，提高核心竞争力；三是按照上市银行标准，完善公司治理、加强内控制度建设和相关基础工作；四是推进上市和跨区域经营工作；五是开展第五次增资扩股工作。

总体看，贵阳银行制定的中短期目标符合其自身的发展阶段，经营目标及相关措施的可行性较强，有助于促进其综合竞争力的提升。

#### 3. 内部控制

贵阳银行根据《商业银行内部控制指引》的有关规定，初步建立了架构清晰、控制有效的内控机制，内控制度基本涵盖全行各项业务和管理活动。2010 年，贵阳银行以“全面覆盖风险点”为原则，组织修订或制订了涉及公司治理、财务管理、风险管理、信贷管理、结算

管理等 50 余项规章制度,进一步加强了制度建设。此外,对分支行进行了合规检查和执行有关规章制度情况的专项检查,召开了年度案件防范分析会,组织了内控制度和合规知识考试,以上措施有助于全行员工内控意识的加强。

贵阳银行实行相对独立、垂直管理的内部审计体制,总行稽核审计部负责检查全行风险管理和内部控制状况,直接向行长报告审计结果,同时将稽核检查报告提交董事会。2010 年贵阳银行针对贷款质量五级分类、授信业务尽职执行情况、微小贷款业务合规性、信息科技检查等进行了专项检查,对总行两个部门及 15 家支行进行了全面审计,完成了 5 项离任审计,审计范围及深度较以前年度有所加大,审计力度进一步加强。

## 五、主要业务经营分析

贵阳银行开展跨区域经营的时间不长,现有的大部分分支机构位于贵阳市内,竞争对手以当地国有商业银行为主。近几年股份制银行的进入,使贵阳银行面临的同业竞争压力逐渐加大。2010 年末,贵阳银行存款余额在贵阳市金融同业中排名第 3 位,市场份额为 19.34%;贷款余额排名第 4 位,市场份额为 12.00%,在当地金融市场具有一定的竞争力。

### 1. 公司业务

公司业务在贵阳银行各业务条线中占有重要地位,是其最主要的利润来源。2010 年贵阳银行实现公司业务营业利润 9.41 亿元,占全行营业利润的 92.54%。公司业务的产品种类以公司存贷款业务、代理、结算等传统业务为主。

贵阳银行实行网格化营销管理模式,各营业机构按照总行划定的经营区域开展营销工作。2010 年,贵阳银行继续加大对重点客户的营销力度,年末公司存款余额(不含保证金存款) 378.56 亿元,较上年末增长 31.84%,占客户存款总额的 65.58%。贵阳银行公司存款的客

户集中度较高,当地财政局、土地储备中心、电网公司等大客户的存款余额占存款总额的比重较高,最大十家存款客户存款规模占存款总额的 20%以上,大客户存款波动对全行存款的稳定性具有一定影响。

2010 年末,贵阳银行公司贷款余额(含贴现) 254.96 亿元,较上年末增长 14.58%,占贷款总额的 81.25%。贵阳银行按年度制定授信政策,针对扶持类、维持类及淘汰类客户分别实施不同的信贷政策及措施,引导全行贷款投向。贵阳银行贷款前五大行业依次为建筑业、制造业、房地产业、批发和零售业、租赁和商业服务业。2010 年末上述五个行业的贷款余额占贷款总额的 58.38%,其中建筑业贷款占 18.13%。

2010 年,贵阳银行进一步加强中小企业金融服务,对小企业信贷产品进行了整合,改进了小企业、微小信贷业务的管理模式和审批流程。2010 年中小企业新发放贷款规模为 51.55 亿元,占全部新发放贷款的 46.95%。

### 2. 个人业务

目前贵阳银行个人业务的收入未能覆盖存款利息支出及相关管理费用,2010 年个人业务营业亏损额为 1.63 亿元,个人业务有待加强。

受居民储蓄意愿下降、同业竞争加剧、股市和房地产市场资金分流等因素的影响,2010 年贵阳银行储蓄存款增速减缓。年末储蓄存款余额为 156.85 亿元,较上年末增长 11.56%,占存款总额的 27.17%。其中,定期存款占 46.21%。

2010 年末,贵阳银行个人贷款余额 58.83 亿元,较上年末增长 84.27%,占贷款总额的 18.75%。贵阳银行个人贷款业务以住房按揭贷款、个人生产及经营性贷款、工程机械贷款为主,其中住房按揭贷款占个人贷款总额的比重一直在 50%以下。2010 年国内房地产市场快速发展,贵阳银行的住房按揭贷款规模在原有较低的基数上增长 138.39%,年末贷款余额为 24.03 亿元。

贵阳银行通过营业网点、自助银行、网上

银行和电话银行等渠道为个人客户提供服务。个人业务产品体系尚处于完善过程中，业务种类以传统存、贷款和代理业务为主。其中，信用卡发卡量和业务规模较小，相关管理制度尚未健全；理财产品主要为信托贷款类和代销他行理财产品，期限主要集中于 1 年，业务规模不大。由于产品种类单一对业务发展形成制约，近年来贵阳银行积极开展业务创新，不断完善零售业务产品体系。2010 年，贵阳银行针对公务员群体发行了甲秀公务卡，丰富了借记卡产品种类；实施理财产品业务创新，全年发行理财产品两款共 7 期，金额合计 7.09 亿元。

### 3. 同业及资金业务

2010 年贵阳银行实现资金业务营业利润 2.31 亿元，占全行营业利润的 22.72%。

2010 年，面对国内外经济环境的变化，贵阳银行加强对宏观政策的研究，保证了市场流动性趋紧背景下全行的资金需求，全年现券交易量和回购业务交易量增幅较大。截至 2010 年末，同业资产余额 61.82 亿元，同业负债余额 7.60 亿元。

2010 年，贵阳银行根据市场形势对债券投资策略进行调整，从年初开始逐渐增持债券，投资品种首选中长期国债，其次为央票和政策性金融债，同时卖出部分以前年度购买的票面利率较低、剩余期限较短的金融债券。2010 年末，债券投资余额 129.76 亿元，其中国债、政策性金融债及央票合计 129.27 亿元，债券投资的信用风险低。

总体看，2010 年贵阳银行主营业务保持平稳发展，产品体系尚需完善，业务结构有待优化。

## 六、风险管理分析

2010 年，贵阳银行加快推进风险管理体系建设，确定了董事会、高管层、分行层面的风险职责和报告路径，初步形成了全面风险管理的组织架构。贵阳银行针对信用风险、市场风险、流

动性风险、操作风险及信息科技风险分别制定了管理办法，并持续推进业务流程改造，风险管理水平得到提升。

### 1. 信用风险管理

贵阳银行设立了风险总监职位，负责全行授信业务条线的风险管理。授信审批部和风险控制部在各自的职责范围内向风险总监汇报工作。2010 年，贵阳银行针对信贷业务的重点风险环节修改或制定了多项规章制度，优化了信贷管理流程；正式启动公司类客户的统一授信管理，并根据支行的风险管理能力和资产质量实行差别授权，降低了业务集中风险；继续实施高风险贷款的集中处置；实施问责制，加强了责任追究力度。

2010 年，贵阳银行按照政策和监管部门的要求，以“总量控制，结构调整”为原则，对房地产行业实行名单式管理和客户结构优化，并开展了压力测试工作。年末房地产贷款余额 36.81 亿元，较上末变化不大，占贷款总额的 11.73%。贵阳银行制定了政府融资平台贷款管理制度，组织了贷款的专项清查工作，并通过合同条款修改、追加有效抵押资产、控制新增贷款等措施控制信贷风险。2010 年末，政府融资平台贷款余额 94.71 亿元，较上年末增加 9.41 亿元，占贷款总额的比重接近 30%，存在业务集中风险。从担保方式看，此类贷款中抵、质押贷款仅占 25%左右，其余为保证贷款和信用贷款。目前，贵阳银行的政府融资平台贷款尚未产生不良，但随着贷款期限的逐步临近，未来贵阳银行信贷资产质量可能面临压力。

历史上贵阳银行贷款的客户集中度较高。近年来，贵阳银行将降低贷款客户集中度作为工作重点之一，通过大额贷款压缩清理、银团贷款、信贷资产转让等手段，使贷款的客户集中度逐年下降。2010 年，贵阳银行分别向杭州银行、遵义市商业银行转让信贷资产 4.60 亿元和 1 亿元，年末单一最大客户贷款集中度为 5.53%，最大十家客户贷款集中度为 47.49%，

较上年末大幅下降。

贵阳银行通过清收、盘活和债权转让等方式处置不良资产，2010 年共处置存量不良贷款 6.23 亿元，处置当年新增的不良贷款 1.83 亿元。2010 年末，不良贷款余额 3.75 亿元，不良贷款率 1.19%，较上年末明显下降（见表 4）。关注类贷款余额 16.52 亿元，占贷款总额的 5.27%，占比仍然较高。

表 4 贵阳银行贷款五级分类表 单位：亿元/%

| 项 目  | 2010 年末 |       | 2009 年末 |       |
|------|---------|-------|---------|-------|
|      | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    |
| 正常类  | 293.52  | 93.53 | 222.96  | 87.58 |
| 关注类  | 16.52   | 5.27  | 21.91   | 8.61  |
| 次级类  | 1.19    | 0.38  | 3.74    | 1.47  |
| 可疑类  | 2.10    | 0.67  | 5.30    | 2.08  |
| 损失类  | 0.46    | 0.15  | 0.66    | 0.26  |
| 贷款合计 | 313.79  | 100   | 254.57  | 100   |
| 不良贷款 | 3.75    | 1.19  | 9.70    | 3.81  |

贵阳银行表外业务的信用风险主要来自于承兑汇票、保函及信用证业务。贵阳银行将表外业务纳入授信额度，实行统一授信管理，表外业务保证金比例达到 30% 以上，以上措施有助于降低表外业务的信用风险。

## 2. 流动性风险管理

贵阳银行高管层下设资产负债管理委员会，负责制定和定期审查全行流动性风险管理政策；总行计划财务部对现金流进行日常监测，具体实施流动性管理职能；投资业务部在授权范围内通过资金交易调整全行流动性状况；风险控制部监控全行流动性风险管理的具体实施情况。贵阳银行管理流动性风险的主要措施包括：建立流动性风险日报、月报及季度报告制度，实行流动性监测预警机制和缺口管理，建立流动性风险应急预案，集中配置全行资金并实施内部资金转移机制。

2010 年末，贵阳银行各期限的流动性缺口较上年末基本保持稳定，即时偿还的流动性负缺口为 294.14 亿元（见表 5），这主要是由于

活期存款增长较快。综合考虑活期存款的沉淀特性后，实时偿还的流动性压力不大。

表 5 贵阳银行流动性缺口表 单位：亿元

| 日 期     | 即时偿还    | 1 至 3 个月 | 3 个月至 1 年 | 1 至 5 年 | 5 年以上 |
|---------|---------|----------|-----------|---------|-------|
| 2010 年末 | -294.14 | 7.76     | 0.82      | 128.38  | 95.17 |
| 2009 年末 | -241.34 | 2.64     | 10.29     | 128.57  | 59.12 |

## 3. 市场风险管理

贵阳银行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。资产负债管理委员会负责制定和定期审查市场风险管理政策，总行计划财务部负责利率风险日常管理，国际业务部负责汇率风险日常管理，资金部根据利率风险管理政策及风险限额进行前台资金交易。贵阳银行通过内部资金转移定价机制实行资金的集中管理，管理利率风险的主要手段包括重定价分析、风险限额设定、缺口分析等。贵阳银行在压力测试、情景分析以及相关制度流程设计方面仍然较为薄弱。

贵阳银行的利率敏感性缺口主要集中于 1 个月以内（见表 6），这主要是由于其短期存款占比较高。2010 年末，贵阳银行各期限的利率敏感性缺口较上年末基本保持稳定，利率敏感度为 14.74%<sup>2</sup>。与同类银行相比，贵阳银行的利率敏感度偏高。

表 6 贵阳银行利率敏感性缺口表 单位：亿元

| 日 期     | 1 个月以内  | 1 至 3 个月 | 3 个月至 1 年 | 1 至 5 年 | 5 年以上 |
|---------|---------|----------|-----------|---------|-------|
| 2010 年末 | -204.63 | 5.52     | -1.10     | 129.91  | 94.22 |
| 2009 年末 | -184.98 | 1.93     | 9.65      | 127.37  | 59.12 |

贵阳银行尚未开展以套利为目的的自营外汇买卖业务，现阶段涉及的汇率风险主要为代客结售汇及代客外汇买卖产生的外汇敞口风险。贵阳银行通过设定外汇敞口限额与止损限额，对敞口部分及时平盘来控制汇率风险。贵阳银行外币资产负债的主要币种是美元，外币

<sup>2</sup> 利率敏感度是指收益率曲线平移 100 个基点导致利息净收入变动额/全年利息净收入

敞口保持较低水平，汇率风险低。

#### 4. 操作风险管理

贵阳银行高管层下设操作风险管理委员会，负责全行操作风险管理，总行风险控制部、会计出纳部在各自权限范围内负责操作风险管理。贵阳银行分别从人员、内部流程、系统和外部事件等风险因素方面识别、计量和监控操作风险，并及时采取有效控制措施。2010 年贵阳银行以全面覆盖风险点为原则，对原有的多项规章制度进行修改完善，进一步加强了规章制度建设工作；会计业务操作风险预警系统正式上线运行，加强了会计业务的全过程监控；开展了全行范围内的合规检查工作，操作风险得到有效控制。

### 七、财务分析

贵阳银行提供了 2010 年财务报表，天健正信会计师事务所有限公司对报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 1. 财务概况

2010 年末，贵阳银行资产总额 634.44 亿元，其中贷款净额 299.76 亿元；负债总额 597.11 亿元，其中存款余额 577.23 亿元；所有者权益 37.34 亿元；不良贷款率 1.19%；拨备覆盖率 374.11%；资本充足率 14.88%，核心资本充足率 11.78%。2010 年，贵阳银行实现营业收入 19.68 亿元，净利润 8.21 亿元。

#### 2. 资产质量

近年来，贵阳银行将扩大规模作为业务发展的首要任务，资产规模增长较以前年度有所提速，2010 年末的资产总额为 634.44 亿元，较上年末增长 28.01%。其中，现金类资产、同业资产、贷款净额及投资资产分别占资产总额的 19.86%、9.74%、47.25%和 20.89%，资产结构保持稳定（见表 7）。

表7 贵阳银行资产结构表 单位：亿元/%

| 项 目   | 2010 年末 |       | 2009 年末 |       |
|-------|---------|-------|---------|-------|
|       | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    |
| 现金类资产 | 126.02  | 19.86 | 88.21   | 17.80 |
| 同业资产  | 61.82   | 9.74  | 45.87   | 9.26  |
| 贷款净额  | 299.76  | 47.25 | 242.78  | 48.99 |
| 投资资产  | 132.53  | 20.89 | 104.89  | 21.16 |
| 其他类资产 | 14.31   | 2.25  | 13.85   | 2.79  |
| 合 计   | 634.44  | 100   | 495.60  | 100   |

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括：交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款的项类投资及长期股权投资。

2010 年末，贵阳银行贷款净额为 299.76 亿元，较上年末增长 23.47%。关注类贷款余额 16.52 亿元，占贷款总额的 5.27%。不良贷款余额 3.75 亿元，较上年末减少 5.95 亿元；不良贷款率 1.19%，位于同业平均水平。2010 年贵阳银行计提贷款损失准备 2.33 亿元，年末拨备覆盖率 374.11%，贷款拨备率 4.47%<sup>3</sup>，信贷资产质量明显改善。

2010 年末，贵阳银行投资资产余额为 132.53 亿元，较上年末增长 26.35%。贵阳银行根据自身风险偏好和风险控制能力，选择国债、央票和政策性金融债作为主要投资对象。2010 年末，国债、央票和政策性金融债合计 129.27 亿元，投资资产的信用风险低。

贵阳银行根据资金头寸情况实时调整同业资产规模，2010 年末同业资产余额为 61.82 亿元。贵阳银行的同业资产主要是 1 个月以内的存放境内同业款项，以及以债券为标的的买入返售金融资产，信用风险较小，流动性良好。

总体看，2010 年贵阳银行资产规模保持快速增长，资产结构比较稳定，资产质量明显改善，准备金计提充足。

#### 3. 负债结构

2010 年末，贵阳银行负债总额 597.11 亿元，较上年末增长 27.33%。贵阳银行的资金主要来源于客户存款，其他负债类别占负债总额的比

<sup>3</sup>贷款拨备率=贷款损失准备余额/贷款总额\*100%

重很少（见表 8）。

表 8 贵阳银行负债结构表 单位:亿元/%

| 项 目   | 2010 年末 |       | 2009 年末 |       |
|-------|---------|-------|---------|-------|
|       | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    |
| 同业负债  | 7.60    | 1.27  | 3.74    | 0.80  |
| 客户存款  | 577.23  | 96.67 | 459.47  | 98.23 |
| 应付债券  | 5.93    | 0.99  | 0       | 0     |
| 其他类负债 | 6.35    | 1.06  | 4.55    | 0.97  |
| 合计    | 597.11  | 100   | 467.76  | 100   |

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款。

2010 年贵阳银行的客户存款保持较快增长，年末客户存款余额 577.23 亿元，较上年末增长 25.63%，这主要是由于公司存款的增长。贵阳银行的存款以公司存款为主，2010 年末储蓄存款占客户存款的 27.17%，公司存款（不含保证金存款）占 65.58%，且最大十家公司客户存款规模占存款总额的 20%以上。从期限看，活期存款（不含保证金存款）占 68.27%，定期存款占 24.49%。

贵阳银行的同业负债类别包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款，近几年同业负债在贵阳银行负债总额中的占比一直很低。

总体看，得益于公司存款增长，2010 年贵阳银行负债规模保持较快增长。贵阳银行的负债结构比较单一，存款的稳定性有待提高。

#### 4. 经营效率与盈利能力

2010 年，贵阳银行实现营业收入 19.68 亿元，较上年增长 31.97%，这主要是受益于贷款利息收入和投资收益的快速增长（见表 9）。

表 9 贵阳银行收入及成本情况表 单位:亿元/%

| 项目        | 2010 年 | 2009 年 |
|-----------|--------|--------|
| 利息净收入     | 14.42  | 11.06  |
| 手续费及佣金净收入 | 0.70   | 0.55   |
| 投资收益      | 5.11   | 3.54   |
| 公允价值变动收益  | -0.67  | -0.34  |
| 营业收入      | 19.68  | 14.92  |
| 净利润       | 8.21   | 4.10   |

|          |       |       |
|----------|-------|-------|
| 业务及管理费   | 5.96  | 4.78  |
| 资产减值损失   | 2.41  | 4.04  |
| 成本收入比    | 27.90 | 31.63 |
| 平均资产收益率  | 1.45  | 0.93  |
| 平均净资产收益率 | 25.67 | 19.03 |

贵阳银行的收入大部分来源于利息净收入。2010 年，受央行加息影响，银行业利差水平整体回升，对利息收入水平形成正面影响。另一方面，2010 年贵阳银行贷款规模继续保持 20%以上的增长速度。受以上因素推动，贵阳银行利息净收入较上年增长 30.34%至 14.42 亿元。贵阳银行将债券利息收入计入投资收益科目。2010 年，受债券利率水平上升及规模增大影响，投资收益较上年增长 44.46%至 5.11 亿元。贵阳银行的手续费及佣金净收入规模较小，增长乏力，对收入增长贡献不大。

2010 年，贵阳银行跨区域经营提速，异地分支机构的设立使其成本水平较以前年度提高。受益于快速的营业收入增长，成本收入比继续保持下降趋势，位于同业较好水平。未来贵阳银行将持续推进跨区域经营，在初期未形成规模效应以前，贵阳银行的成本压力可能面临一定程度的上升。经过近几年对不良贷款的处置，贵阳银行的资产质量显著改善，拨备计提压力减小，2010 年的资产减值准备损失较上年大幅减少。贵阳银行持有大量的免税国债，实际所得税支出比率低于法定所得税税率。

2010 年，贵阳银行实现净利润 8.21 亿元，较上年增长近 1 倍，平均资产收益率和平均净资产收益率明显提高，位于同业较高水平。总体看，2010 年贵阳银行收入水平快速提高，盈利能力较强，但收入结构比较单一。

#### 5. 流动性及偿债能力

2010 年末，贵阳银行超额准备金率和流动性比率保持较高水平（见表 10），短期偿债能力较强。存贷比稳定在 55%左右的较低水平，整体流动性良好。

表 10 贵阳银行流动性指标表 单位: %

| 项 目    | 2010 年末 | 2009 年末 |
|--------|---------|---------|
| 超额准备金率 | 6.52    | 6.83    |
| 拆入资金比例 | 0.17    | 0.11    |
| 流动性比例  | 49.79   | 54.39   |
| 存贷比    | 54.40   | 55.44   |

2010 年, 由于客户存款规模增幅较大, 贵阳银行经营性现金流较上年大幅增长 (见表 11); 投资活动现金流量净额与上年基本持平; 由于吸收投资和发行次级债券, 筹资活动现金流量净额亦有增长。全年现金及现金等价物净增加额为 31.02 亿元, 现金流比较充裕。

表 11 贵阳银行现金流状况表 单位: 亿元

| 项 目           | 2010 年 | 2009 年 |
|---------------|--------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 47.96  | 8.28   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -26.51 | -26.49 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 9.61   | 5.54   |
| 现金及现金等价物净增加额  | 31.02  | -12.67 |
| 年末现金及现金等价物余额  | 66.28  | 35.26  |

## 6. 资本充足性

2010 年贵阳银行增加股本 1.97 亿股, 募集资金 4.92 亿元, 核心资本得到补充。另一方面, 盈利水平的提高使贵阳银行内生资本能力增强, 2010 年末未分配利润较上年末增加 3.94 亿元。由于信贷和投资规模增长, 2010 年末贵阳银行加权风险资产较上年末增长 24.34%, 加权风险资产对资产总额的比率略有下降, 资产面临的整体风险基本保持稳定。2010 年末, 贵阳银行资本充足率 14.88%, 核心资本充足率 11.78% (见表 12), 资本充足。贵阳银行将于 2011 年再次增资 1.35 亿股, 计划募集资金 4.07 亿元, 目前相关工作正在进行过程中。如果增资成功, 将进一步提高其资本水平, 支撑未来业务发展。

表 12 贵阳银行资本构成及变化情况表 单位: 亿元/%

| 项 目         | 2010 年末 | 2009 年末 |
|-------------|---------|---------|
| 资本净额        | 45.21   | 28.08   |
| 核心资本        | 35.88   | 23.02   |
| 加权风险资产      | 303.91  | 244.43  |
| 核心资本充足率     | 11.78   | 9.42    |
| 资本充足率       | 14.88   | 11.49   |
| 加权风险资产/资产总额 | 47.90   | 49.32   |
| 股东权益/资产总额   | 5.88    | 5.38    |

## 7. 本次次级债券偿付能力

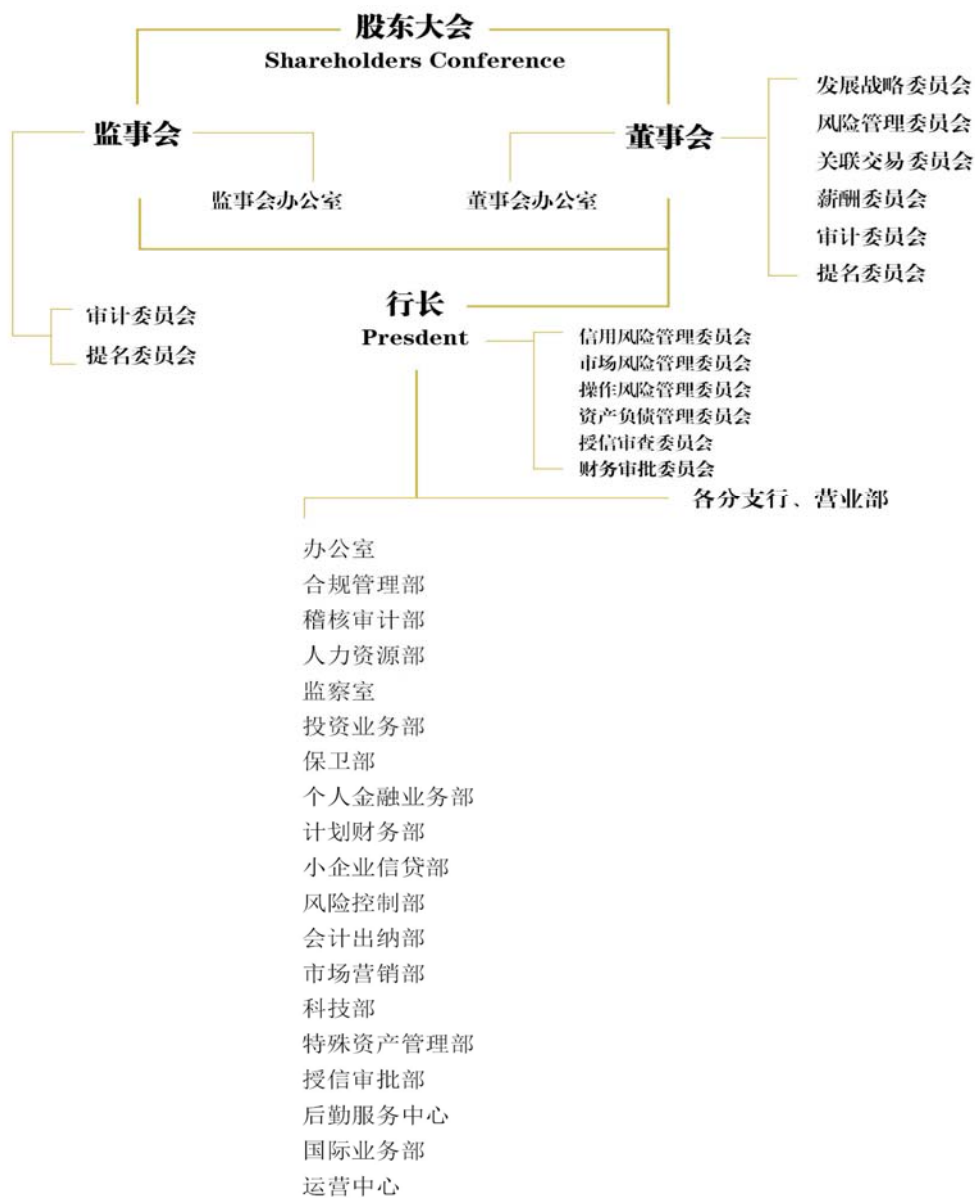
2010 年 6 月, 贵阳银行发行了 6 亿元次级债券。2010 年末, 贵阳银行可快速变现资产保持比较充足的水平, 净利润和股东权益较上年有较大幅度的增长 (见表 13)。总体看, 贵阳银行对本次次级债券的偿付能力较强。

表 13 贵阳银行次级债务保障情况表

| 项 目               | 2010 年末 | 2009 年末 |
|-------------------|---------|---------|
| 可快速变现资产(亿元)       | 291.89  | 205.87  |
| 净利润(亿元)           | 8.21    | 4.10    |
| 股东权益(亿元)          | 37.34   | 26.64   |
| 可快速变现资产/次级债券余额(倍) | 48.65   | 34.31   |
| 净利润/次级债券余额(倍)     | 1.37    | 0.68    |
| 股东权益/次级债券余额(倍)    | 6.22    | 4.44    |

注: 可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产。

## 附录 1 组织结构图



## 附录 2 资产负债表

编制单位：贵阳银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目              | 2010-12-31    | 2009-12-31    |
|------------------|---------------|---------------|
| <b>资产：</b>       |               |               |
| 现金及存放中央银行款项      | 126.02        | 88.21         |
| 存放同业款项           | 31.02         | 10.57         |
| 贵金属              |               |               |
| 拆出资金             |               |               |
| 交易性金融资产          | 27.05         | 18.06         |
| 衍生金融资产           |               |               |
| 买入返售金融资产         | 30.80         | 35.30         |
| 应收利息             | 2.22          | 1.82          |
| 发放贷款和垫款          | 299.76        | 242.78        |
| 可供出售金融资产         | 76.99         | 53.73         |
| 持有至到期投资          | 25.72         | 30.88         |
| 应收款项类投资          | 2.63          | 2.09          |
| 长期股权投资           | 0.13          | 0.14          |
| 投资性房地产           | 0.41          | 0.37          |
| 固定资产             | 4.36          | 3.89          |
| 无形资产             | 0.14          | 0.06          |
| 递延所得税资产          | 4.11          | 3.99          |
| 其他资产             | 3.06          | 3.71          |
| <b>资产总计</b>      | <b>634.44</b> | <b>495.60</b> |
| <b>负债：</b>       |               |               |
| 向中央银行借款          |               |               |
| 同业及其他金融机构存放款项    | 0.10          | 0.19          |
| 拆入资金             | 1.00          | 0.50          |
| 交易性金融负债          |               |               |
| 衍生金融负债           |               |               |
| 卖出回购金融资产款        | 6.50          | 3.05          |
| 吸收存款             | 577.23        | 459.47        |
| 应付职工薪酬           | 1.34          | 0.85          |
| 应交税费             | 0.34          | 1.51          |
| 应付利息             | 2.95          | 2.15          |
| 预计负债             |               |               |
| 应付债券             | 5.93          |               |
| 递延所得税负债          |               | 0.00          |
| 其他负债             | 1.71          | 1.24          |
| <b>负债合计</b>      | <b>597.11</b> | <b>468.96</b> |
| <b>股东权益：</b>     |               |               |
| 股本               | 16.63         | 14.67         |
| 资本公积             | 8.11          | 6.56          |
| 盈余公积             | 1.54          | 0.72          |
| 一般风险准备           | 3.60          | 1.18          |
| 未分配利润            | 7.45          | 3.51          |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>37.34</b>  | <b>26.64</b>  |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>634.44</b> | <b>495.60</b> |

### 附录 3 利润表

编制单位：贵阳银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目                | 2010 年        | 2009 年        |
|--------------------|---------------|---------------|
| <b>一、营业收入</b>      | <b>19.68</b>  | <b>14.92</b>  |
| 利息净收入              | 14.42         | 11.06         |
| 利息收入               | 20.88         | 15.94         |
| 利息支出               | 6.46          | 4.88          |
| 手续费及佣金净收入          | 0.70          | 0.55          |
| 手续费及佣金收入           | 0.74          | 0.60          |
| 手续费及佣金支出           | 0.04          | 0.05          |
| 投资收益               | 5.11          | 3.54          |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 |               |               |
| 公允价值变动收益           | (0.67)        | (0.34)        |
| 汇兑收益               | 0.01          | 0.02          |
| 其它业务收入             | 0.12          | 0.09          |
| <b>二、营业支出</b>      | <b>9.52</b>   | <b>9.74</b>   |
| 营业税金及附加            | 1.12          | 0.89          |
| 业务及管理费             | 5.96          | 4.78          |
| 资产减值损失             | 2.41          | 4.04          |
| 其他业务成本             | 0.03          | 0.02          |
| <b>三、营业利润</b>      | <b>10.17</b>  | <b>5.18</b>   |
| 加：营业外收入            | 0.10          | 0.04          |
| 减：营业外支出            | 0.05          | 0.02          |
| <b>四、利润总额</b>      | <b>10.21</b>  | <b>5.20</b>   |
| 减：所得税费用            | 2.00          | 1.10          |
| <b>五、净利润</b>       | <b>8.21</b>   | <b>4.10</b>   |
| <b>六、每股收益</b>      |               |               |
| （一）基本每股收益（元）       | 0.54          | 0.32          |
| （二）稀释每股收益（元）       | 0.54          | 0.32          |
| <b>七、其他综合收益</b>    | <b>(1.43)</b> | <b>(0.48)</b> |
| <b>八、综合收益总额</b>    | <b>6.78</b>   | <b>3.62</b>   |

## 附录 4 现金流量表

编制单位：贵阳银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目                       | 2010 年         | 2009 年         |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                |                |
| 客户存款和同业存放款项净增加额           | 117.67         | 95.57          |
| 向中央银行借款净增加额               |                |                |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额           | 0.50           |                |
| 收取利息、手续费及佣金的现金            | 21.51          | 16.57          |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 10.07          | 4.99           |
| 经营活动现金流入小计                | 149.75         | 117.13         |
| 客户贷款及垫款净增加额               | 59.36          | 46.65          |
| 存放中央银行和同业款项净增加额           | 27.23          | 15.14          |
| 支付利息、手续费及佣金的现金            | 5.79           | 4.81           |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 3.46           | 3.25           |
| 支付的各项税费                   | 4.41           | 2.70           |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 1.54           | 36.30          |
| 经营活动现金流出小计                | 101.79         | 108.86         |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>47.96</b>   | <b>8.28</b>    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                |                |
| 收回投资收到的现金                 | 1,624.39       | 2,387.88       |
| 取得投资收益收到的现金               | 4.87           | 3.43           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 0.02           | 0.03           |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                |                |
| 投资活动现金流入小计                | 1,629.28       | 2,391.34       |
| 投资支付的现金                   | 1,654.45       | 2,416.89       |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 1.34           | 0.93           |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                |                |
| 投资活动现金流出小计                | 1,655.79       | 2,417.82       |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>(26.51)</b> | <b>(26.49)</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                |                |
| 吸收投资收到的现金                 | 4.94           | 6.46           |
| 发行债券收到的现金                 | 5.93           |                |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                |                |
| 筹资活动现金流入小计                | 10.87          | 6.46           |
| 偿还债务支付的现金                 |                |                |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 1.26           | 0.70           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                | 0.22           |
| 筹资活动现金流出小计                | 1.26           | 0.91           |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>9.61</b>    | <b>5.54</b>    |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响        | (0.04)         | (0.00)         |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>31.02</b>   | <b>(12.67)</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 35.26          | 47.93          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>66.28</b>   | <b>35.26</b>   |

## 附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

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