信用评级公告

联合〔2023〕5472 号

联合资信评估股份有限公司通过对贵阳银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持贵阳银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 贵阳银行小微债 01”“22 贵阳银行小微债 01”“23 贵阳银行绿色债 01”信用等级为 AAA，维持“19 贵阳银行二级”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

二〇二三年六月二十七日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022
地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022
电话（Tel）：（010）85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com

贵阳银行股份有限公司
2023年跟踪评级报告

评级结果：

债项	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
贵阳银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
23 贵阳银行绿色债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
22 贵阳银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
21 贵阳银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
19 贵阳银行二级	AA^+	稳定	AA^+	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
23 贵阳银行绿色债 01	30 亿元	3 年	2026/2/22
22 贵阳银行小微债 01	20 亿元	3 年	2025/8/24
21 贵阳银行小微债 01	40 亿元	3 年	2024/11/08
19 贵阳银行二级	45 亿元	5+5 年	2029/04/11

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 6 月 27 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	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

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	2
		流动性		2
指示评级				aa^+
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa^+
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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对贵阳银行股份有限公司（以下简称“贵阳银行”）的评级反映了 2022 年，贵阳银行在公司治理和内部控制体系进一步健全、保持较强区域市场竞争力、资本内生效果较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，贵阳银行面临一定业务集中风险、对公存款增长乏力、非标投资资产规模较大、房地产行业不良率较高、资产质量有所承压、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。

未来，贵阳银行将依托于国家对西部地区的发展支持战略，继续深耕省内区域业务发展，在做好零售转型的基础上，对区域内经济发展持续提供较好的资金及专业化的业务支持。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，同时叠加较大规模的非标投资，对贵阳银行的资产质量及流动性管理带来了较大的挑战。

综合评估，联合资信确定维持贵阳银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 贵阳银行小微债 01”“22 贵阳银行小微债 01”“23 贵阳银行绿色债 01”信用等级为 AAA，维持“19 贵阳银行二级”信用等级为 AA^+，评级展望为稳定。

优势

1. **信贷业务规模保持较好增长，在区域内市场竞争力较强。**贵阳银行借助营业网点对贵州省各市州及 88 个县级行政区域全覆盖的优势，在业务结构逐步完善的同时，2022 年信贷业务规模保持较快增长，市场竞争力不断增强。
2. **盈利保持较好水平。**贵阳银行盈利能力较好，利润留存对资本有一定的补充作用，资本内生动力较强。
3. **资本保持充足水平。**作为上市银行，贵阳银行资本补充渠道多元化，资本保持充足水平。
4. **易于获得当地政府多方面支持。**贵阳银行作为地方城市商业银行，在当地金融体系中有着重要地位，易于获得当地政府在业务资源、资金等方面的支持。

关注

1. **业务结构中投向政府相关项目的占比高，存在一定业务集中风险，需关注信用风险及流动性风险的管控压力。**因加大

同业比较：

主要指标	贵阳银行	重庆银行	长沙银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	3930.13	3825.94	5894.13
贷款净额（亿元）	2754.26	3424.46	4127.24
资产总额（亿元）	6459.98	6847.13	9047.33
股东权益（亿元）	586.53	514.95	621.72
不良贷款率（%）	1.45	1.38	1.16
拨备覆盖率（%）	260.86	211.19	311.09
资本充足率（%）	14.16	12.72	13.41
营业收入（亿元）	156.43	134.65	228.68
净利润（亿元）	62.46	51.17	71.44
平均净资产收益率（%）	11.82	10.08	12.57

注：长沙银行银行为长沙银行股份有限公司的简称，重庆银行为重庆银行股份有限公司的简称
资料来源：公开资料，联合资信整理

分析师：王 柠　谷金钟　马默坤
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

对扶贫工程及地方基础设施建设项目的金融支持，贵阳银行建筑业贷款规模及占比持续上升，同时信贷业务、非标投资中政府类项目占比高，且持有较大规模地方政府债券，存在一定业务集中风险；未来资产结构仍面临一定调整压力，需关注结构调整带来的流动性管理压力、非标类资产的回收情况对其资产质量及盈利带来的影响。

2. **需关注未来资产质量的变化情况。**2022 年，贵阳银行整体资产质量相关指标保持稳定，但受阶段性欠息类贷款明显增长的影响，贵阳银行逾期贷款整体增长较快，考虑到贵阳银行客户结构中抗风险能力相对较弱的小微企业占比较高、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。
3. **对公存款增长乏力，需关注未来存款吸收状况及其对整体业务发展的影响。**2022 年，受社保资金归集、财政留存资金有所减少、实行零售转型等因素的影响，贵阳银行对公存款规模持续下降，客户存款增速较为缓慢，需关注未来存款吸收情况及其对业务发展的影响。
4. **需关注外部环境对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**受经济下行、外部需求不足等因素影响，贵阳银行业务开展受阻，零售信贷业务也受到了一定影响，仍需关注外部因素对贵阳银行业务发展和信贷资产质量可能造成的不利影响。

主要数据：

项　目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	5906.80	6086.87	6459.98
股东权益(亿元)	444.52	540.60	586.53
不良贷款率(%)	1.53	1.45	1.45
拨备覆盖率(%)	277.30	271.03	260.86
贷款拨备率(%)	4.25	3.94	3.36
净稳定资金比例(%)	108.34	103.95	99.56
股东权益/资产总额(%)	7.53	8.88	9.08
资本充足率(%)	12.88	13.96	14.16
一级资本充足率(%)	10.53	11.75	12.02
核心一级资本充足率(%)	9.30	10.62	10.95
个人存款/负债总额(%)	22.17	26.18	28.95
项　目	**2020 年**	**2021 年**	**2022 年**
营业收入(亿元)	160.81	150.04	156.43
拨备前利润总额(亿元)	120.69	107.06	112.73
净利润(亿元)	61.43	62.56	62.46
净利差(%)	2.43	2.11	2.12
拨备前资产收益率(%)	2.10	1.79	1.80
总资产收益率(%)	1.07	1.04	1.00
加权平均净资产收益率(%)	15.75	13.34	11.82

数据来源：贵阳银行年报、审计报告，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 贵阳银行绿色债 01	AAA	AAA	稳定	2023/1/12	王柠 马默坤 谷金钟	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
22 贵阳银行小微债 01	AAA	AAA	稳定	2022/07/06	王柠 殷达 马默坤	商业银行信用评级方法（V3.2.202204） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.2.202204）	阅读全文
21 贵阳银行小微债 01/19 贵阳银行二级	AAA/AA+	AAA	稳定	2022/06/28	王柠 殷达 马默坤	商业银行信用评级方法（V3.2.202204） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.2.202204）	阅读全文
21 贵阳银行小微债 01	AAA	AAA	稳定	2021/10/14	王柠 殷达 许国号	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）	阅读全文
19 贵阳银行二级	AA+	AAA	稳定	2019/03/15	张博 孔宁	联合资信商业银行信用评级方法（2018 年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

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阳银行股份有限公司（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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）和联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为贵阳银行股份有限公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询、联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、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。

贵阳银行股份有限公司
2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于贵阳银行股份有限公司（以下简称“贵阳银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

贵阳银行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股份有限公司，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”）。贵阳银行于 2016 年 8 月成功在 A 股上市。2021 年 4 月，贵阳银行完成定向增发，非公开发行的股票数量为 4.38 亿股，发行价为 10.27 元/股，发行募集资金约 45 亿元。2022 年，贵阳银行未进行增资扩股。截至 2022 年末，贵阳银行股本总额为 36.56 亿元，无控股股东或实际控制人，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

股东名称	持股比例
贵阳市国有资产投资管理公司	12.82%
贵州乌江能源投资有限公司	5.49%
贵阳市工商产业投资集团有限公司	4.21%
遵义市国有资产投融资经营管理有限责任公司	3.49%
香港中央结算有限公司	3.47%
合计	**29.48%**

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：贵阳银行提供资料，联合资信整理

截至 2022 年末，贵阳银行已获开业批复的分支机构共 307 家，在贵州省区域内设立了 9 家分行、总行营业部和 150 家分支机构；在四川省成都市设立 1 家分行和 10 家支行。贵阳银行于 2011 年 12 月投资设立控股子公司广元市贵商村镇银行股份有限公司（以下简称“广元村镇银行”），持股比例 55.89%；2016 年 7 月投资设立控股子公司贵阳贵银金融租赁有限责任公司（以下简称“贵银金租”），持股比例 67.00%，均纳入合并财务报表范围。

贵阳银行注册地址：贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天•会展城B区金融商务区东区1-6栋。

贵阳银行法定代表人：张正海。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，贵阳银行存续期内且经联合资信评级的金融债券余额 90 亿元，二级资本债券余额 45 亿元（见表 2）。

2022 年以来，贵阳银行在金融债付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

根据贵阳银行披露的《绿色金融债券募集资金使用情况专项报告》，截至 2023 年一季度末，贵阳银行绿色债券资金投放绿色项目 7 笔，涉及绿色信贷项目 5 个，投放金额为人民币 2.00 亿元，包括节能环保产业、清洁生产产业、灾害防控类、生态保护类等。贵阳银行公司金融部（绿色金融部）负责项目筛选、台账建立、信息披露等存续期管理工作，募集资金最终将全部投放于绿色产业项目，以实现专项台账管理、专款专用。贵阳银行在绿色金融债券存续期间，及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2　债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
23 贵阳银行绿色债 01	金融债券	30 亿元	3 年	3.06%	2026/02/20
22 贵阳银行小微债 01	金融债券	20 亿元	3 年	2.55%	2025/08/22
21 贵阳银行小微债 01	金融债券	40 亿元	3 年	3.14%	2024/11/07
19 贵阳银行二级	二级资本债券	45 亿元	5+5 年	4.87%	2029/04/10

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5%增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f。

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；但另一方面，贵州省整体债务率较高，银行业不良贷款余额有所上升，政府相关债务的利息支付及资金流动性管理情况需保持关注。

贵阳银行业务范围广泛，营业网点已覆盖贵州省所有地级市。贵州省地处西南腹地，与重庆、四川、云南、广西相邻，是我国西南交通枢纽。贵州省会贵阳市是我国西南地区重要中心城市之一，是贵州省的政治、经济、文化、科教、交通中心，也是西南地区重要的交通、通信枢纽、工业基地及商贸旅游服务中心。贵州省作为我国国家级大数据集聚发展示范区，建立了全国首个省级政府数据云服务平台。近年来，贵州以大数据、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，贵州省经济整体增速较快，但受宏观经济下行、产业转型、债务约束等多重因素影响，2022 年经济增速明显放缓。2020—2022 年，贵州全省地区生产总值同比分别增长 4.5%、8.1%和 1.2%。2022 年，贵州省全年实现地区生产总值 20164.58 亿元，其中，第一产业增加值 2861.18 亿元，同比增长 3.6%，第二产业增加值 7113.03 亿元，同比增长 0.5%，第三产业增

加值 10190.37 亿元，同比增长 1.0%。2022 年，贵州全省实现财政总收入 3192.69 亿元，较上年下降 6.50%；其中一般公共预算收入 1886.41 亿元，下降 4.20%。截至 2022 年末，贵州省金融机构人民币存款余额 32761.05 亿元，同比增长 9.0%；人民币贷款余额 40223.09 亿元，同比增长 12.3%。此外，贵州省银行业不良贷款余额有所上升。截至 2022 年三季度末，贵州省银行业不良贷款率为 1.40%；不良贷款余额 555.01 亿元，较上年同期增长 19.93%。联合资信关注到，贵州省近年来扶贫工程、基础设施建设等方面投入较大资金，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，结合其财政实力来看，全省债务负担较重，需关注未来集中到期兑付对其区域内企业流动性等方面带来的压力。

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》，报告链接 https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749。

五、管理与发展

贵阳银行公司治理架构较为健全，公司治理逐步规范；股权结构多元化，有助于实施市场化运作，股权整体对外质押比例不高，关联授信额度未突破监管限制。

贵阳银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立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、高级管理层为执行机构的公司治理架构。2022年，贵阳银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升，整体履职情况较好。2022年以来，贵阳银行3名董事、2名副行长发生变动，另新增1名首席财务官，其中2名董事、2名副行长以及首席财务官的任职资格于2023年4月获得核准。

从股权结构情况来看，截至 2022 年末，贵阳银行第一大股东贵阳市国有资产投资管理公司持股比例为 12.82%，股权结构分散，无控股

股东。截至 2022 年末，贵阳银行前五、前十大股东股权质押比例合计分别为 9.23%、13.23%，其中第一大股东贵阳市国有资产投资管理公司质押比例占贵阳银行股本的 6.08%，整体质押比例不高。

关联交易方面，截至2022年末，贵阳银行单一最大关联方授信余额、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重分别为2.56%、17.88%和27.20%，关联授信指标均未突破监管限制。

六、主要业务经营分析

贵阳银行在当地同业中竞争力仍保持较强水平，对当地经济的发展起到积极的推动作用。

2022 年，贵阳银行继续深耕区域经济，继续推进“大扶贫、大数据、大生态”三大战略行动，同时对“三农”、小微、民营等经济社会发展相对薄弱环节提供综合化的金融服务，带动区域经济活力提升。贵阳银行经营范围主要集中在贵州省内，贵州省内金融机构较多，除国有银行、股份制银行分支机构外，还有多家城商行分支机构、地方法人银行机构，竞争较为激烈，相较于其他同业机构，贵阳银行经过多年的发展，网点已实现贵州省各市州及 88 个县级行政区域全覆盖的优势，服务不断向下延伸，客户基础较为夯实，同时依托于国家近年来对贵州省的政策投放、A 股上市公司的良好品牌形象等方面带来的红利，业务发展及整体实力稳步提升，在区域内竞争力较强。

1. 公司银行业务

2022年，贵阳银行公司业务稳步发展，投向符合地方战略导向的“四化”“强省会”类贷款保持较快增速，对实体经济的支持力度有所加大；但公司存款规模增长持续承压，需关注宏观经济承压的背景下公司业务发展情况。

2022 年，贵阳银行紧紧围绕贵州省“四新”主攻“四化”的主战略、“四区一高地”的主定位，持续加大贵州省内重点领域信贷支持力度，提高信贷资金投放的精准直达性，服务地方重大战略；积极融入“强省会”战略，抢抓贵阳贵安新型工业产业发展体系建设、“一核三中心多组团”城市格局等机遇，将信贷资源优先向贵阳贵安“1+7+1”重点工业产业、“1+5+8”园区主特产业、城镇四改和城市更新等领域聚集，全力助推“强省会”重大项目实施。与此同时，贵阳银行围绕制造业、民营企业、绿色金融、科技金融、乡村振兴等实体领域，提升金融服务实体经济质效，围绕龙头、上市、专精特新等企业做好信贷支持，推动战略新兴产业、新兴制造业及传统产业提质升级。截至 2022 年末，贵阳银行公司贷款（含票据贴现，下同）规模保持较快增长，其中贴现资产的规模和占比小幅上升；公司存款（含财政性存款、汇出汇款及应解汇款、保证金存款，下同）受省内财政资金留存有所减少、实行零售转型等因素的影响规模有所下降，占比持续下降。

2022 年，贵阳银行支持科技型企业发展，根据科技型企业的不同发展阶段特点，专门设计科技型企业信用评级模型，采用商标权、专利权、软件著作权等知识产权作为质押担保方式，拓宽科技型企业的融资渠道，截至 2022 年末母公司科技型企业贷款余额 115.78 亿元。

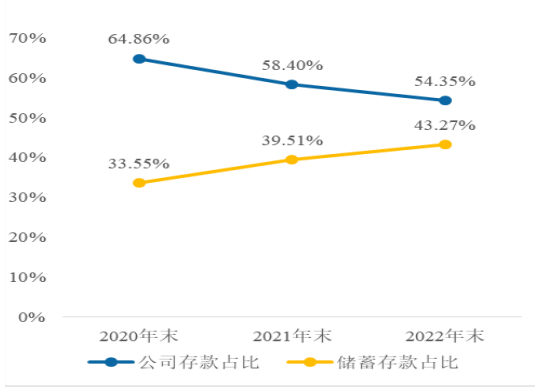
表 3 存款结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
对公存款	2340.55	2145.70	2135.89	64.86	58.40	54.35	-8.33	-0.46
个人存款	1210.89	1451.74	1700.49	33.55	39.51	43.27	19.89	17.13

小计	**3551.45**	**3597.44**	**3836.38**	**98.41**	**97.91**	**97.61**	**1.29**	**6.64**
应计利息	57.41	76.85	93.75	1.59	2.09	2.39	33.86	21.99
合 计	**3608.85**	**3674.28**	**3930.13**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**1.81**	**6.96**

数据来源：贵阳银行审计报告，联合资信整理

图 1　公司存款和储蓄存款占比



数据来源：贵阳银行年度报告，联合资信整理

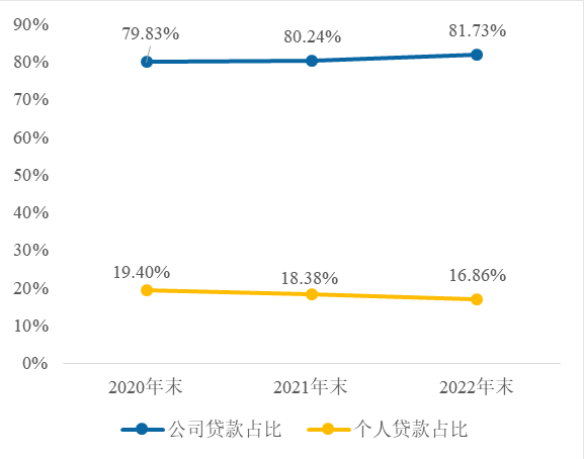
2022 年，贵阳银行积极响应国家“双碳”目标和低碳循环发展理念，围绕贵州省“大生态”战略行动、贵阳贵安“生态立市”等决策部署，立足贵安新区绿色金融改革创新试点建设，以服务经济社会绿色高质量发展为宗旨，提供绿色信贷、绿色 债券、绿色租赁等金融服务，打造绿色生态特色银行，助推“双碳” 目标实现。具体来看，贵阳银行引导信贷资源向绿色领域倾斜，聚焦高端制造业、轨道交通、清洁能源、生态环境综合整治等重点领域，加大绿色贷款投放力度；运用集团综合化经营优势，加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的金融支持，强化“绿色+”品牌效应；提升科技赋能碳核算能力，将绿色信贷碳核算模块嵌入信贷管理系统中。截至 2022 年末，贵阳银行母公司绿色信贷余额 282.16 亿元，较上年末增长 24.03%。

表 4　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	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款	1851.28	2053.11	2339.47	79.83	80.24	81.73	10.90	13.95
票据贴现	8.94	26.50	30.92	0.39	1.04	1.08	196.42	16.68
个人贷款	449.87	470.29	482.50	19.40	18.38	16.86	4.54	2.60
应计利息	9.08	8.77	9.43	0.39	0.34	0.33	-3.41	7.53
合 计	**2319.17**	**2558.66**	**2862.32**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**10.33**	**11.87**

数据来源：贵阳银行审计报告，联合资信整理

图 2　公司贷款和个人贷款占比



数据来源：贵阳银行年度报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年，贵阳银行储蓄存款规模快速增长，在存款总额中的比重持续提升；但零售信贷需求不高，个贷业务增速较为缓慢，仍需关注未来零售业务发展情况。

2022 年，贵阳银行坚持“以客户为中心”，以零售 AUM 值为抓手，持续完善客户指标及标签体系，主动识别客户习惯及特征，开展精准营销；围绕代理代发客群、农金客群、有贷客群、社保客群等重点客群，制定客群经营目标及策略，对不同客户给予差异化的增值服务。与此同时，贵阳银行强化零售 CRM 平台、零

售销售平台、零售数据分析平台、网点智能管理平台等零售基础平台支撑，打通前、中、后台之间的营销链路，实现营销活动全流程闭环管理，并通过提升线上产品的数字化、智能化水平和物理网点的服务形象、服务质量，升级客户线上线下体验，进一步夯实零售客户基础。2022 年末储蓄存款业务规模实现稳步增长，在存款总额中的占比持续提升。

在零售信贷方面，贵阳银行持续做深、做细、做实、做优零售信贷业务，推动零售信贷数字化转型和经营模式革新升级，在现有场景基础上按照经营、按揭、消费不同场景细分产品建设，打造“爽贷”系列零售信贷品牌，建立数谷 e 贷、爽快贷、爽按揭、爽农贷四大子品牌，构建以个人按揭为核心，消费贷款产品为支持的个人贷款产品体系。贵阳银行落实各级政府、银保监会、人民银行有关政策，积极申请支小再贷款等货币政策工具，落实延期还本付息政策，支持企业生产经营性需求。按揭贷款方面，贵阳银行重视住房按揭风险管理，严格准入管理，与优质房开、楼盘建立长期稳定的合作关系，推动按揭合同电子化、线上化，提升业务办理效率。此外，贵阳银行以“爽快贷”为抓手推动消费贷款业务线上化发展，推出“新市民•爽快贷”、“爽快贷•医护专享”等专属金融产品和服务，以提升教师、医生、军人、公务员、IT 精英等优质客群产品获得率，实现精准营销。2022 年，贵阳银行个人贷款规模保持增长但增速不高，主要是受整体市场信贷需求相对不足影响，其中个人经营性贷款余额 201.66 亿元，较上年末下降 1.95%；个人按揭贷款余额 195.23 亿元，较上年末增长 9.05%，占贷款总额的 6.84%，占比不高，未突破相关监管限制。

2022 年，贵阳银行信用卡业务保持稳步发展，一是重点覆盖商圈、城市综合体、超市、车生活、知名美食场景，联合三方支付开展立减促活活动，提升线上消费场景活跃度；二是丰富外部数据接入，实现多维度的数据自动化获取、自动化运用，进一步提升准入风险识别能力和授信精准度；三是在风险管控方面以系统管控+人工主动识别方式，按客户风险度制定策略，逐步提升前、中、后端风险管控能力，构建全流程的闭环风险管理体系。截至 2022 年末，贵阳银行信用卡累计发卡 162.33 万张。

2022 年，贵阳银行针对普惠金融业务坚持单列信贷计划，单独匹配普惠小微贷款信贷规模，建立梯次发展机制，保证重点领域信贷投放；不断推动产品创新，落地“医保 e 贷”“电力贷”专案产品，上线烟商小程序端，开展烟商白名单精准营销，同时全力推动“银税互动”、“银烟合作”，与当地税务局签订业务合作协议，开发并不断完善线下税源贷企业版，拓宽业务办理渠道。截至 2022 年末，贵阳银行普惠型小微企业贷款余额（含单户授信 1000 万以下的小型企业、微型企业、个体工商户、小微企业主经营性贷款）余额 320.15 亿元，较上年末增长 20.05%。

3. 金融市场业务

2022 年，贵阳银行同业业务规模有所收缩；投资类资产中债券资产配置力度加大，其中政府类资产配置力度较大，需持续关注地方政府债务率较高对该部分资产质量的影响；非标类资产规模及占比仍处于较高水平，仍面临结构调整压力。

同业业务方面，贵阳银行同业资产整体占比处于较低水平，同业资产发挥资产配置和流动性调节作用，资金融入力度整体较大。2022 年以来，贵阳银行整体业务发展较为平稳，市场资金融入力度略有收缩，同业资产配置规模有所下降。截至 2022 年末，贵阳银行同业资产净额 62.40 亿元，占资产总额的 0.97%，结构由存放同业款项和买入返售金融资产构成，交易对手以境内国股份制银行和城商行为主，标的资产以债券为主；市场融入资金余额 1525.99 亿元，占负债总额的 25.98%，其中应付债券余额 888.67 亿元。

投资业务方面，贵阳银行投资类资产规模呈现小幅增长的趋势，2022 年，贵阳银行国债、政策性金融债等债券类资产规模和占比有所增长，非标类资产规模持续下降，整体投资结构变化不大。截至 2022 年末，贵阳银行投资资产总额 2853.47 亿元（见表 5）。其中，债券类资产合计余额 1680.16 亿元，占投资资产总额的 58.88%，国债、政策性金融债、地方政府债合计占债券类资产余额的 84.68%；资管计划和信托计划合计 977.26 亿元，占投资资产总额的 34.25%。贵阳银行对贵州省内地方经济发展发挥较为重要的作用，除传统信贷资金支持外，其通过增持地方政府债券的方式为当地经济发展注入资金。贵阳银行对非标类资产授信审批流程和准入标准与信贷业务类似，实行统一授信并按照穿透原则对项目进行投后管理，同时对投资项目进行资产分类；贵阳银行现存资管计划和信托计划中，投向贵州省内政府平台类企业的占比高。2022 年，贵阳银行存量非标产品按照资管新规以及相关监管要求进行控制和压降，考虑到市场非标类资产占比仍较高，业务结构仍有待进一步优化。贵阳银行其他类投资主要为权益类投资，2022 年其他类投资小幅增长主要为接收债转股资产 0.56 亿元以及对旗下村镇银行追加少量投资所致。2022 年，贵阳银行实现债券及其他业务投资收益 127.61 亿元，较上年小幅下降，主要是受非标资产下降导致的相应利息收入有所下降所致。

表 5　投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	1497.08	1549.35	1680.16	54.80	54.99	58.88
其中：国债	451.11	482.90	563.18	16.51	17.14	19.74
政策性金融债券	197.08	195.35	243.74	7.21	6.93	8.54
地方政府债券	602.76	676.98	615.92	22.07	24.03	21.58
企业债券及铁路债	172.29	147.13	161.70	6.31	5.22	5.67
资产支持债券	11.9	3.14	7.51	0.44	0.11	0.26
同业存单	29.35	36.69	36.61	1.07	1.30	1.28
其他金融债	32.59	7.16	51.51	1.19	0.25	1.81
基金	154.04	185.33	190.33	5.64	6.58	6.67
信托计划及资产管理计划	1077.66	1080.04	977.26	39.45	38.33	34.25
其他类	2.94	3.02	5.73	0.11	0.11	0.20
投资资产总额	**2731.72**	**2817.74**	**2853.47**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
加：应计利息	24.91	28.41	46.69	/	/	/
减：债权投资资产减值准备	26.36	29.33	32.94	/	/	/
投资资产净额	**2730.28**	**2816.82**	**2867.22**	/	/	/

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：贵阳银行年度报告，联合资信整理

七、财务分析

贵阳银行提供了 2022 年合并财务报表，并表子公司包括广元市贵商村镇银行股份有限公司和贵阳贵银金融租赁有限责任公司。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2022 年，贵阳银行资产规模保持平稳增长，信贷类资产的配置力度加大，但投资类资产占比仍较高。

表 6 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	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	424.77	346.08	380.41	7.19	5.69	5.89	-18.53	9.92
同业资产	169.30	89.29	62.40	2.87	1.47	0.97	-47.26	-30.12
贷款及垫款净额	2221.14	2458.31	2754.26	37.60	40.39	42.64	10.68	12.04
投资资产	2730.28	2816.82	2867.22	46.22	46.28	44.38	3.17	1.79
其他类资产	361.31	376.37	395.69	6.12	6.18	6.13	4.17	5.13
资产合计	**5906.8**	**6086.87**	**6459.98**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**3.05**	**6.13**

数据来源：贵阳银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，贵阳银行贷款整体行业集中度有所上升；房地产、基础设施建设相关行业信用风险有所上升，信贷资产质量面临下行压力，对拨备计提带来一定压力，需关注后续资产质量变化和信用风险管理情况。

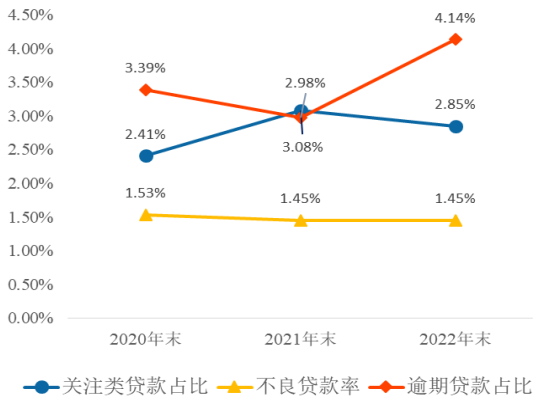
2022 年，贵阳银行持续加大对实体经济的信贷支持力度，贷款规模保持增长，2022 年末贷款及垫款净额 2754.26 亿元，较上年末增长 12.04%。贷款行业分布方面，贵阳银行信贷投放主要围绕建筑业、批发和零售业、房地产业、租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业等行业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 22.27%、10.06%、8.91%、7.87%和 7.05%，合计占比 56.16%。需关注的是 2022 年贵阳银行房地产业行业贷款、租赁和商务服务业贷款占比有所上升，主要是其加大了新型基础设施建设、新型城镇化建设和重大工程建设等基础设施建设的信贷投放力度，同时随着对普惠及小微企业的金融支持力度有所加大，其批发与零售业贷款占比也有所上升，整体前五大行业贷款集中度有所上升。贵阳银行对房地产行业贷款继续执行差别化信贷政策，对房地产企业实行名单制管理，适度增加符合条件的保障性安居工程及有刚性需求地区的房地产贷款，同时加强房地产行业贷款的审查力度，严格执行分期还款计划清收贷款，确保项目开发贷款按期收回。此外，考虑到其非标类投资中底层投向政府基础设施建设等方面的规模相对较大，叠加以上因素，贵阳银行直接或间接投向建筑业和房地产业的贷款规模较大，易受宏观政策调控以及市场波动影响，同时考虑到 2022 年房地产企业面临的外部环境较为紧张，贵阳银行部分房地产客户亦出现资金周转困难的问题，房地产行业关注类贷款规模上升较快，信用风险压力有所上升。截至 2022 年末贵阳银行建筑行业和房地产行业不良贷款率分别为 2.25%和 2.55%，高于全行平均水平，且房地产行业关注类贷款占比较高，需对该行业后续资产质量管理和信用风险控制情况保持关注。

2022 年，贵阳银行进一步加强大额客户集中度管理，严格落实监管大额风险暴露管理要求，加强集团关联关系识别，设置大额授信占比指标限额及预警值，按季监测，并落实管控，整体客户集中度有所回落。截至 2022 末，贵阳银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 5.60%和 33.52%。大额风险暴露方面，贵阳银行相关指标均未突破监管限制。

2022 年，受经济下行、超预期因素增多以及域内部分地方政府债务压力较大等因素影响，贵阳银行部分客户抵御风险能力减弱，经营出现困难，导致阶段性欠息情况增加，贷款逾期的可能性上升，资产质量有所承压。为此，贵阳银行按年制定资产质量控制方案，按季度任务进行分解，严格把控关注率、逾期率、

不良率等各项指标控制数；持续完善信贷政策，制定授信指引，加强授信管理，建立新增客户准入预审机制和新增融资质量管控机制，严格把控新增融资质量；优化信用风险监测模式，按需、多频次开展监测，聚焦重点客户、领域、行业，对其信用风险状况和管理情况进行监控、分析，分类施策；全面强化不良贷款专职清收处置团队，建立不良资产清收处置月度分析工作机制，探索线上和信用卡贷款批量诉讼等多种方式控制不良资产。2022 年，贵阳银行处置不良贷款 40.89 亿元，其中核销 21.32 亿元。截至 2022 年末，贵阳银行关注类贷款和不良贷款规模有所增长，关注类贷款占比小幅下降，不良贷款率整体保持较平稳；但逾期贷款规模和占比均有所上升。此外，贵阳银行展期类贷款规模较大，截至 2022 年末展期贷款余额 111.22 亿元，其中 105.53 亿元计入正常类贷款，其余计入关注类和次级类科目，展期类贷款为部分企业产生的利息逾期和延期还本付息的贷款，由于所涉及规模较大，需关注资产质量下迁风险。从贷款拨备覆盖指标来看，2022 年贵阳银行拨备覆盖水平有所下降，考虑到展期类贷款、逾期贷款规模较大，需关注未来拨备计提可能面临的压力（见表 7）。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：贵阳银行年报，联合资信整理

表 7 贷款质量

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	2219.13	2434.42	2730.06	96.06	95.47	95.70
关注	55.60	78.43	81.39	2.41	3.08	2.85
次级	22.95	6.77	14.90	1.00	0.27	0.52
可疑	3.56	14.38	12.05	0.15	0.56	0.42
损失	8.85	15.89	14.50	0.38	0.62	0.51
贷款合计	**2310.09**	**2549.89**	**2852.89**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
不良贷款	**35.36**	**37.04**	**41.45**	**1.53**	**1.45**	**1.45**
逾期贷款	**78.39**	**76.03**	**118.12**	**3.39**	**2.98**	**4.14**
拨备覆盖率	/	/	/	**277.30**	**271.03**	**260.86**
贷款拨备率	/	/	/	**4.25**	**3.94**	**3.36**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	**61.37**	**91.47**	**72.45**

数据来源：贵阳银行年度报告，联合资信整理数据来源：贵阳银行年度报告及提供资料，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

2022 年，贵阳银行同业业务配置力度收缩，投资业务规模保持增长，风险类金融资产呈现一定上升趋势，金融投资资产减值规模亦持续上升，整体信用风险和流动性风险管理面临挑战。2022 年，贵阳银行同业资产规模及占比有所下降，占资产总额的比重较低，仍以存放同业款项和买入返售金融资产构成，整体信用风险水平相对较低。2022 年末贵阳银行同业资产中划分为阶段三的资产余额为 0.92 亿元，贵阳

银行对该部分资产全额计提减值准备。

2022 年，贵阳银行投资类资产规模有所增加，占比处于较高水平。截至 2022 年末，贵阳银行投资类资产净额 2867.22 亿元。从会计科目来看，贵阳银行 2022 年末交易性金融资产占金融投资资产净额的 12.12%，债权投资占金融投资的 61.34%，其他债权投资占金融投资的 26.43%。其中，投资资产中处于阶段二的余额为 65.96 亿元，较上年末明显增长，计提减值准备 11.76 亿元；阶段三的余额为 14.20 亿元，较上年末略有增加，已计提减值准备 12.72 亿元；贵阳银行按照预期损失模型对金融投资资产共计提减值准备 32.94 亿元。

（3）表外业务

贵阳银行表外业务保证金比例适中，但表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。贵阳银行表外业务主要为承兑汇票、贷款承诺和保函业务，另有部分信用证业务及未使用信用卡授信额度。截至 2022 年末，贵阳银行对财务状况与经营成果造成重大影响的表外项目合计 1270.09 亿元，其中可随时撤销的贷款承诺余额 208.62 亿元、承兑汇票余额 330.26 亿元、质押资产余额 549.06 亿元。贵阳银行表外业务风险主要来自于开出银行承兑汇票，其通过保证金以及国债质押的方式控制银行承兑汇票风险敞口。截至 2022 年末，贵阳银行银行承兑汇票保证金比例为 49.99%，风险敞口相对可控。

2. 负债结构及流动性

2022 年，贵阳银行负债规模随着客户存款的增长有所增长，增速小幅上升，负债结构稳定且存款结构有所优化；整体流动性保持较好水平，但考虑到非标资产投资规模仍相对较大，流动性风险管理仍面临一定压力。

表8 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	1581.49	1539.62	1525.99	28.95	27.76	25.98	-2.65	-0.89
客户存款	3608.85	3674.28	3930.13	66.07	66.25	66.91	1.81	6.96
其中：个人存款	1210.89	1451.74	1700.49	22.17	26.18	28.95	19.89	17.13
其他负债	271.95	332.37	417.34	4.98	5.99	7.11	22.22	25.56
负债合计	**5462.29**	**5546.27**	**5873.46**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**1.54**	**5.90**

数据来源：贵阳银行年报和审计报告，联合资信整理

2022 年，贵阳银行市场资金融入力度有所下降但占负债总额的比重仍保持较高水平，考虑到资产端投资类资产规模较大，此类资产期限相对较长，面临一定流动性管理压力。截至 2022 年末，贵阳银行市场融入资金余额 1525.99 亿元，占负债总额的 25.98%。其中，应付债券余额 886.66 亿元，包含 774.70 亿元同业存单、66.98 亿元金融债券、44.98 亿元二级资本债券。

2022 年，贵阳银行继续推进零售转型，整体存款规模保持增长的情况下，结构亦有所优化，但受对公存款增长乏力的影响整体存款规模增速不高。截至 2022 年末，贵阳银行客户存款余额 3930.13 亿元，占负债总额的 66.91%。其中，储蓄存款余占比持续上升；从期限来看，定期存款余额占比 62.67%，定期存款占比较高，存款稳定性较好。

贵阳银行流动性保持较好水平，存款的增长、向中央银行借款的增加以及较大规模的市场融入资金一定程度上缓解了其业务端资金需求，但同时需关注存款增长较为乏力、资产负债期限错配以及较大资管计划、信托计划对其流动性管理带来的压力。

表 9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
存贷比(%)	65.05	70.88	74.36
流动性比例(%)	88.08	89.13	75.11

数据来源：贵阳银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，受付息成本有效压降、利息净收入有所增长等因素的影响，贵阳银行净息差小幅回升，营业收入有所增长，成本控制能力较好，但减值计提规模的增加使得盈利指标有所下降，仍保持较好水平，但需关注未来信用减值损失规模变化对盈利水平带来的压力。

表 10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	160.81	150.04	156.43
利息净收入（亿元）	137.18	129.93	138.31
手续费及佣金净收入（亿元 ）	8.69	6.64	4.14
投资收益（亿元）	15.37	11.27	12.70
公允价值变动收益（亿元）	-1.11	1.20	-0.07
营业支出（亿元）	93.20	82.08	88.34
业务及管理费（亿元）	38.33	41.20	41.92
贷款/信用减值损失（亿元）	53.32	39.11	44.79
净利润（亿元）	61.43	62.56	62.46
拨备前利润总额（亿元）	120.69	107.06	112.73
净利差（%）	2.43	2.11	2.12
成本收入比（%）	23.84	27.46	26.80
拨备前资产收益率（%）	2.10	1.79	1.80
总资产收益率（%）	1.07	1.04	1.00
加权平均净资产收益率（%）	15.75	13.34	11.82

数据来源：贵阳银行年报和审计报告，联合资信整理

贵阳银行信贷规模有所增长，贷款利息收入保持增长，但非标类资产利息收入有所下降，使得整体利息收入略有下降，但 2022 年得益于负债结构的调整，负债成本有所改善，利差水平小幅回升，利息净收入水平有所增长。具体来看，2022 年，贵阳银行实现利息收入 288.87 亿元，其中，贷款业务利息收入和投资业务利息收入占利息收入的比例分别为 49.91%和 39.78%。贵阳银行利息支出以存款和市场融入资金利息支出为主，由于压降高成本存款，增加低成本、交易类资金沉淀，且调降了部分存款挂牌利率，使得存款付息率有所下降，同时市场利率中枢低位波动也使得同业融资成本有所下降，利息支出有所下降。2022 年，贵阳银行客户存款利息支出占利息支出的 62.55%，同业融入利息支出占比 14.65%，应付债券利息支出占比 17.33%。贵阳银行手续费及佣金净收入整体有所下降主要是受投行业务手续费规模下降的影响。投资收益方面，2022 年以来，贵阳银行投资规模和投资结构变化不大，受部分债券投资获利止盈的影响，投资收益小幅增长。

贵阳银行营业支出主要以业务管理费和信用减值损失为主，2022 年贷款资产质量面临一定下行压力，贷款减值准备计提规模有所增加。2022 年，贵阳银行成本收入比为 26.80%，成本控制水平较好；信用减值损失为 42.85 亿元，其中贷款及垫款信用减值损失 30.78 亿元、金融投资资产减值损失 9.48 亿元。

2022 年，由于减值计提力度增加，贵阳银行净利润略有下降，整体收益率指标有所下降，但仍保持同业较好水平，但需关注信用减值损失计提力度的变化对盈利水平带来的影响。

4. 资本充足性

2022 年，贵阳银行业务发展平稳，资本保持充足水平；但需关注未来业务发展对资本的消耗及资本的补充情况。

作为上市银行，贵阳银行资本补充渠道较为多元化，2022 年，贵阳银行以普通股总股本 36.56 亿股为基数，向普通股股东每 10 股派送现金股利 3 元人民币（含税），共计派发现金股利 10.97 亿元（含税），与上年持平。截至 2022 年末，贵阳银行股东权益合计 586.53 亿元，其中股本总额 36.56 亿元，其他权益工具（优先股）49.93 亿元，资本公积 79.95 亿元，未分配利润余额 286.05 亿元。2022 年，随着贷款和投资资产规模的增长，贵阳银行风险加权资产规模有所增长，但由于新增业务风险资本占用较低，故资产风险系数略有下降，但仍处于较高水平；资本充足水平有所提升且保持充足水平（见表 11）。

表11 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	536.06	633.55	678.45
核心一级资本净额（亿元）	387.33	481.68	524.85
风险加权资产（亿元）	4162.78	4537.00	4792.07
风险资产系数（%）	70.47	74.54	74.18
股东权益/资产总额（%）	7.53	8.88	9.08
资本充足率（%）	12.88	13.96	14.16
一级资本充足率（%）	10.53	11.75	12.02
核心一级资本充足率（%）	9.30	10.62	10.95

数据来源：贵阳银行年报，联合资信整理

八、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，2022 年，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，2022 年地区生产总值增速为 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。

贵阳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，贵阳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。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，贵阳银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 90 亿元、二级资本债券本金 45 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，贵阳银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	135
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	7.16
股东权益/存续债券本金（倍）	4.34
净利润/存续债券本金（倍）	0.46

数据来源：贵阳银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，贵阳银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，贵阳银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，贵阳银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为贵阳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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率极低，二级资本债券的违约概率很低。

十、结论

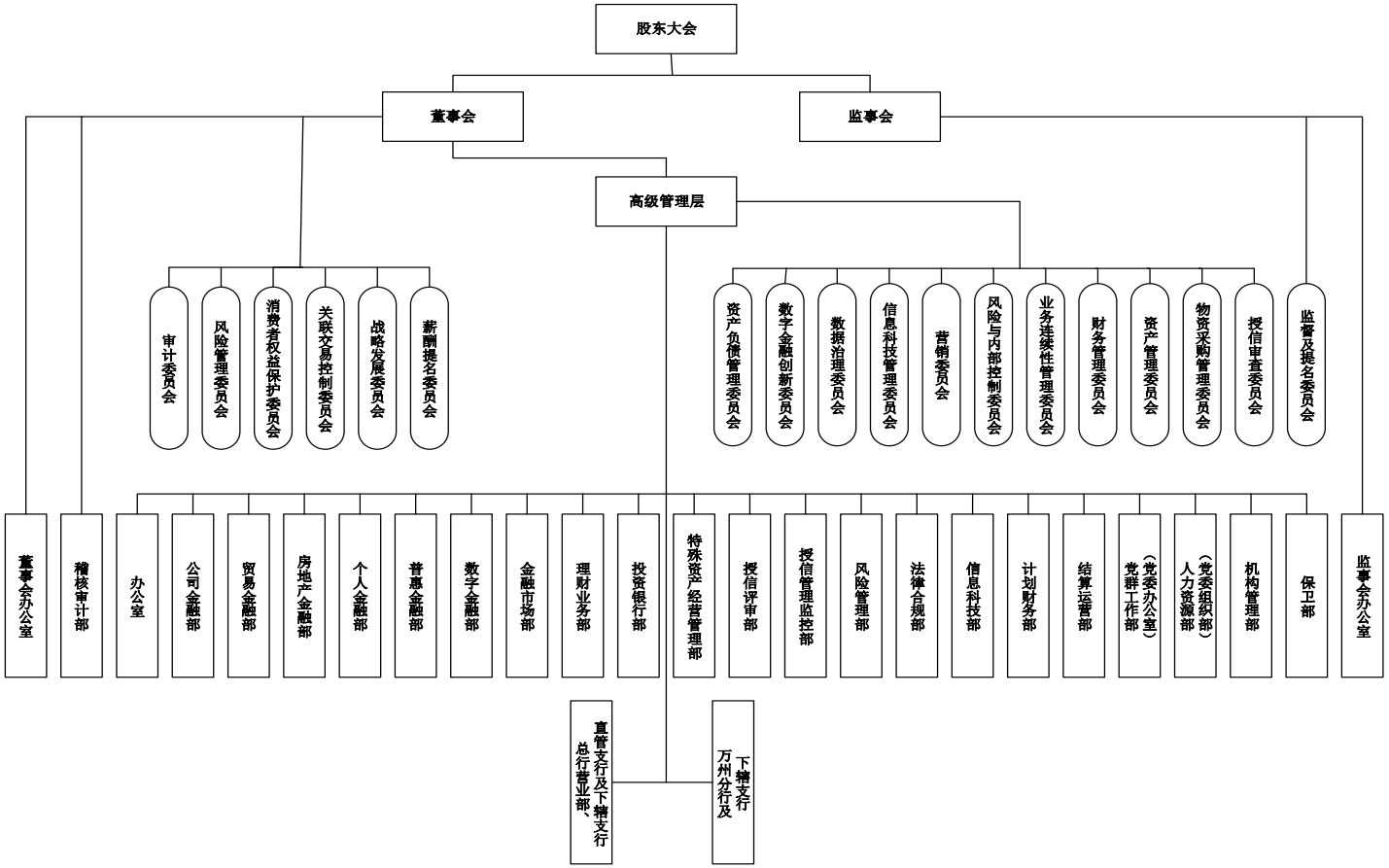
基于对贵阳银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持贵阳银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 贵阳银行小微债 01”“22 贵阳银行小微债 01”“23 贵阳银行绿色债 01”信用等级为 AAA，维持“19 贵阳银行二级”信用等级为 AA^{+}，评级展望为稳定。

附录 1-1　2022 年末贵阳银行股权结构表

序号	股东名称	出资数额（股）	持股比例（%）
1	贵阳市国有资产投资管理公司	468,599,066	12.82
2	贵州乌江能源投资有限公司	200,832,586	5.49
3	贵阳市工商产业投资集团有限公司	153,853,380	4.21
4	遵义市国有资产投融资经营管理有限责任公司	127,526,148	3.49
5	香港中央结算有限公司	126,812,190	3.47
6	贵州神奇控股（集团）有限公司	100,118,819	2.74
7	贵阳市投资控股集团有限公司	92,707,293	2.54
8	中融人寿保险股份有限公司－分红产 品	88,574,427	2.42
9	仁怀酱酒（集团）有限责任公司	68,159,688	1.86
10	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	52,975,597	1.45
	合计	**1466,003,217**	**40.10**

资料来源：贵阳银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2　2022 年末贵阳银行组织结构图



资料来源：贵阳银行提供资料，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×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 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