

# 贵阳银行股份有限公司

## 2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

# 信用评级公告

联合〔2024〕5573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”和“24 贵阳银行绿色债 01”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

二〇二四年六月二十六日

# 声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

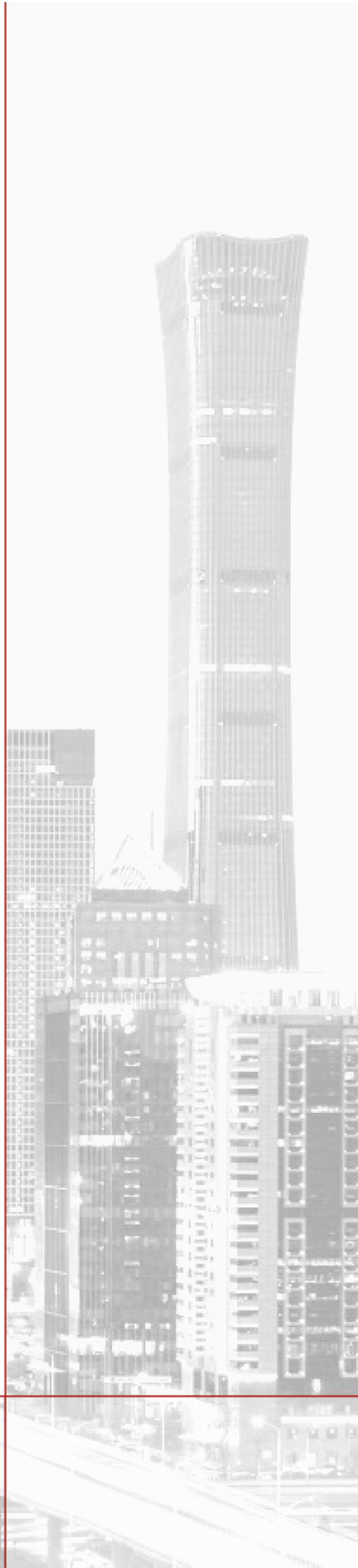
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、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。

八、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。

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

## 2024 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
贵阳银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	
24 贵阳银行绿色债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
23 贵阳银行绿色债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/26
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	

### 评级观点

跟踪期内，贵阳银行股份有限公司（以下简称“贵阳银行”）作为区域性商业银行，在贵州省区位优势较为突出，贷款业务市场排名稳定，在省内各州市营业网点覆盖面广，客户基础良好；管理与发展方面，贵阳银行公司治理及内控机制持续完善；经营方面，贵阳银行存贷款业务稳步发展，投资资产以标准化债券为主，非标投资资产占比持续下降，投资资产结构有所优化，信贷及投资业务中政信类业务占比较高，面临一定业务集中风险；财务方面，贵阳银行信贷资产质量面临一定压力，较大规模的减值损失以及净息差的持续收窄导致盈利水平承压，资本保持充足水平。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**贵阳银行作为区域性银行，对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，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较大，通过政府支持上调 1 个子级。

### 评级展望

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，对贵阳银行的资产质量及流动性管理带来了一定挑战。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**不适用。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

### 优势

- **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，保持较强的区域市场竞争力。
- **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。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**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，在贵阳市及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较大。

### 关注

- **业务结构中投向政府相关项目的占比高，在房地产及建筑业的信贷投放规模较大，需关注信用风险及流动性风险的管控压力。**因加大对扶贫工程及地方基础设施建设项目的金融支持，2023 年贵阳银行房地产、建筑业贷款规模增长，同时信贷业务、非标投资中政府类项目占比高，存在一定业务集中风险，需关注相应信用风险及流动性风险管理情况。
- **需关注未来资产质量的变化情况。**2023 年，贵阳银行整体资产质量呈现一定下行趋势，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，未来资产质量变化情况需保持关注。
- **对公存款增长乏力，需关注负债端存款吸收状况及其对整体业务发展的影响。**2023 年，受社保资金归集、财政留存资金有所减少、企业资金活化不足等因素的影响，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。

- **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、外部有效需求不足等因素影响，贵阳银行零售信贷业务开展受到了一定影响，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。

## 本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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	3
		流动性	2	
指示评级				aa <sup>+</sup>
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

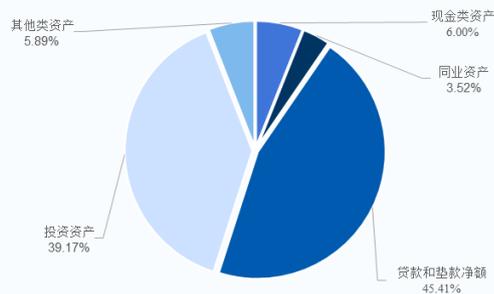
注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

## 主要财务数据

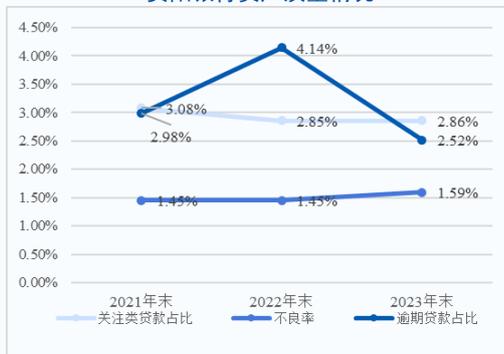
项目	2021年末	2022年末	2023年末
资产总额（亿元）	6086.87	6459.98	6880.68
股东权益（亿元）	540.60	586.53	635.34
不良贷款率（%）	1.45	1.45	1.59
拨备覆盖率（%）	271.03	260.86	244.50
贷款拨备率（%）	3.94	3.36	3.90
净稳定资金比例（%）	103.95	99.56	109.73
储蓄存款/负债总额（%）	26.18	28.95	30.36
股东权益/资产总额（%）	8.88	9.08	9.23
资本充足率（%）	13.96	14.16	15.03
一级资本充足率（%）	11.75	12.02	12.90
核心一级资本充足率（%）	10.62	10.95	11.84
项目	2021年	2022年	2023年
营业收入（亿元）	150.04	156.43	150.96
拨备前利润总额（亿元）	107.06	112.73	108.84
净利润（亿元）	62.56	62.46	56.34
净息差（%）	2.26	2.27	2.11
成本收入比（%）	27.46	26.80	26.97
拨备前资产收益率（%）	1.79	1.80	1.63
平均资产收益率（%）	1.04	1.00	0.84
加权平均净资产收益率（%）	13.34	11.82	9.81

资料来源：联合资信根据贵阳银行审计报告、监管报表及提供数据整理

2023年末贵阳银行资产构成



贵阳银行资产质量情况



贵阳银行盈利情况



## 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
24 贵阳银行绿色债 01	30 亿元	2.40	2027/03/13	--
23 贵阳银行绿色债 01	30 亿元	3.06	2026/02/22	--
22 贵阳银行小微债 01	20 亿元	2.55	2025/08/24	--
21 贵阳银行小微债 01	40 亿元	3.14	2024/11/08	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时尚处于存续期的债券  
资料来源：联合资信整理

## 评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 贵阳银行绿色债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/02/02	王柠 谷金钟	<a href="#">商业银行信用评级方法 (V4.0.202208)</a> <a href="#">绿色债券信用评级方法 (V4.0.202211)</a> <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>
23 贵阳银行绿色债 01/ 22 贵阳银行小微债 01/ 21 贵阳银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/06/27	王柠 谷金钟 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 (V4.0.202208)</a> <a href="#">绿色债券信用评级方法 (V4.0.202211)</a> <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>
23 贵阳银行绿色债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/01/12	王柠 马默坤 谷金钟	<a href="#">商业银行信用评级方法 (V4.0.202208)</a> <a href="#">绿色债券信用评级方法 (V4.0.202211)</a> <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>
22 贵阳银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/07/06	王柠 殷达 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型 (打分表) V3.1.202011</a>	<a href="#">阅读全文</a>
21 贵阳银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2021/10/14	王柠 殷达 许国号	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型 (打分表) V3.1.202011</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  
资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：王柠 [wangning@lhratings.com](mailto:wangning@lhratings.com)

项目组成员：谷金钟 [gujz@lhratings.com](mailto:gujz@lhratings.com)

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



## 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。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。2023 年，贵阳银行未进行增资扩股。截至 2023 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图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	贵阳市国有资产投资管理公司	12.82%
2	贵州乌江能源投资有限公司	5.49%
3	贵阳市工业投资有限公司	4.21%
4	香港中央结算有限公司	3.26%
5	贵州神奇控股（集团）有限公司	2.74%
合计		28.52%

资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

贵阳银行的主要业务为：公司银行业务、个人银行业务和资金业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，贵阳银行已获开业批复的分支机构共 301 家，在贵州省区域内设立了 8 家分行、总行营业部和 136 家分支机构；在四川省成都市设立 1 家分行和 12 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；法定代表人：张正海。

## 三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，贵阳银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2023 年以来，贵阳银行在各项债券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。“24 贵阳银行绿色债 01”尚未到首次付息日。

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，贵阳银行绿色债券资金投放涉及绿色项目 49 个，投放余额 27.12 亿元，包括节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业、生态环境产业和基础设施绿色升级等。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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 贵阳银行绿色债 01	30.00	2024/03/13	3 年
23 贵阳银行绿色债 01	30.00	2023/02/22	3 年
22 贵阳银行小微债 01	20.00	2022/08/24	3 年
21 贵阳银行小微债 01	40.00	2021/11/08	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

### 2 区域环境分析

**贵州省地处我国西南腹地，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，区域经济增速有一定波动；但另一方面，贵州省整体债务率较高，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 年经济增速较低，2023 年经济增速有一定回升。2021—2023 年，贵州全省地区生产总值同比分别增长 8.1%、1.2% 和 4.9%。2023 年，贵州省全年实现地区生产总值 20913.25 亿元，其中，第一产业增加值 2894.28 亿元，同比增长 3.9%，第二产业增加值 7311.44 亿元，同比增长 4.4%，第三产业增加值 10707.53 亿

元，同比增长 5.5%。2023 年，贵州全省实现财政总收入 3665.12 亿元，较上年增长 14.8%；其中一般公共预算收入 2078.37 亿元，增长 10.20%。截至 2023 年末，贵州省金融机构人民币存款余额 36066.64 亿元，同比增长 10.1%；人民币贷款余额 45063.45 亿元，同比增长 12.0%。此外，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，2023 年末贵州省政府债务余额 15124.69 亿元，其中一般债务余额 8231.34 亿元，专项债务余额 6893.35 亿元，结合其财政实力来看，全省债务负担较重，需关注未来债务到期兑付压力以及对其区域内企业流动性等方面带来的压力。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）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，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。**

跟踪期内，贵阳银行各治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况良好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性持续提高。2023 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。2023 年以来，贵阳银行 6 名董事、2 名副行长发生变动，另新增 1 名首席财务官，变动原因主要为任职期满、退休及工作调整等因素。从股权结构情况来看，截至 2023 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 2023 年末，贵阳银行存在质押情况的股份占普通股股份总数的 16.11%；普通股股份总数中 0.60% 的股份涉及司法冻结情况，整体质押比例不高。关联交易方面，截至 2023 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 7.80%、13.64% 和 36.53%，关联授信指标均未突破监管限制，关联贷款中逾期贷款余额 0.10 亿元。

### （二）经营方面

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

2023 年，贵阳银行聚焦贵州现代化产业体系建设，围绕“四新”“四化”建设、“四区一高地”主定位提供金融服务，同时不断健全普惠金融服务体系，深度融入实体经济。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，对其市场份额形成一定挤占；贵阳银行网点已实现贵州省各州市及 88 个县级行政区域全覆盖的优势，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支持、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。截至 2023 年末，贵阳银行在贵阳地区存款市场占有率和贷款市场占有率分别为 12.24% 和 6.93%，分别排名第 1 位和第 5 位，排名保持稳定，在区域内竞争力较强。

## 1 公司银行业务

**2023 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”领域贷款保持较快增速，对实体经济的支持力度持续加强，但公司存款规模增长持续承压。**

2023 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，聚焦“强省会”“工业强市”等重大部署，对接省市级重大工业项目融资需求，持续加大信贷投放力度；紧扣乡村振兴战略行动，提升乡村振兴金融服务质量，助力农业产业化发展。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 2023 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变化不大；受财政资金留存有所减少、企业资金活化不足、社保资金归集等因素的影响，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）规模和占比进一步下降。

贵阳银行加大对重点产业和产业配套基础设施的融资支持力度，围绕先进装备制造、大数据电子信息、健康医药、基础材料、特色轻工、新型建材、生态特色食品、白酒行业等全省传统产业，择优扶持部分专精特新“小巨人”企业，截至 2023 年末制造业企业贷款余额 214.90 亿元，较上年末增长 24.28%。与此同时，贵阳银行支持专精特新企业和科技型企业发展，针对专精特新及科创型企业不同行业特点和成长阶段，完善客户信用评价模型，加大金融支持力度，助力产业链补链、延链、固链，大力提升产业链和供应链稳定性。截至 2023 年末，贵阳银行科技型企业贷款余额 138.97 亿元，较上年末增长 20.03%。

2023 年，贵阳银行围绕贵州省“大生态”战略行动、贵阳贵安“生态立市”等决策部署，深入布局绿色领域，构建绿色信贷、绿色债

券、绿色租赁等多维度绿色金融服务体系，提供综合化、特色化、标准化的绿色金融服务，持续打造“绿色金融+”品牌，加大信贷政策向绿色领域的倾斜力度，完善绿色金融管理机制，在资金成本、风险资本占用、绩效考核等方面实行差异化优惠政策，加大对绿色食品产业、生态林业、绿色制造、节能环保等绿色产业的信贷投入，2023年末贵阳银行绿色贷款余额 313.41 亿元，较上年末增长 11.08%。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年	2022 年	2023 年	2021 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年
<b>客户存款</b>								
公司存款	2145.70	2135.89	2105.90	59.65	55.67	52.62	-0.46	-1.40
储蓄存款	1451.74	1700.49	1896.30	40.35	44.33	47.38	17.13	11.51
小计	<b>3597.44</b>	<b>3836.38</b>	<b>4002.20</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>6.64</b>	<b>4.32</b>
应计利息	76.85	93.75	93.11	--	--	--	21.99	-0.68
合计	<b>3674.28</b>	<b>3930.13</b>	<b>4095.31</b>	--	--	--	<b>6.96</b>	<b>4.20</b>
<b>贷款及垫款</b>								
公司贷款及垫款	2079.61	2370.39	2752.06	81.56	83.09	84.93	13.98	16.10
其中：贴现	26.50	30.92	35.15	1.04	1.08	1.08	16.68	13.71
个人贷款及垫款	470.29	482.50	488.34	18.44	16.91	15.07	2.60	1.21
小计	<b>2549.89</b>	<b>2852.89</b>	<b>3240.41</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>11.88</b>	<b>13.58</b>
应计利息	8.77	9.43	10.67	--	--	--	7.53	13.15
合计	<b>2558.66</b>	<b>2862.32</b>	<b>3251.08</b>	--	--	--	<b>11.87</b>	<b>13.58</b>

注：1、公司存款含保证金存款、财政性存款、汇出汇款及应解汇款

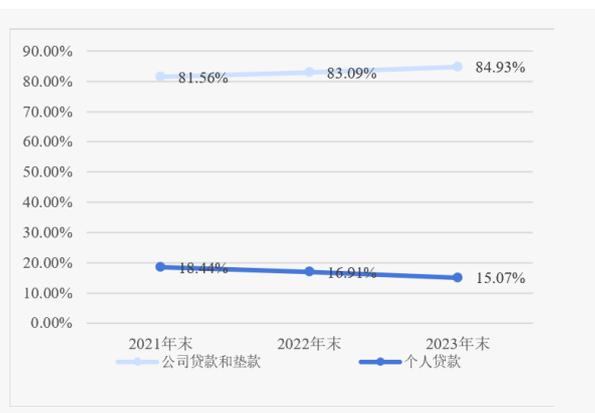
2、本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
资料来源：联合资信根据贵阳银行审计报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

## 2 零售银行业务

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

贵阳银行零售业务持续强化业务协同，推进数据共享，完善公私联动、资产负债联动、私私联动机制，做实综合化经营；深化线上支付场景建设，持续强化“爽生活”“爽盈门”“爽爽星期六”等场景生态化建设，提升客户体验，增强客户粘性；加强客群数字化运营能力，完善零售基础平台功能及数据支撑，围绕个人客户的精准画像、深入洞察和个性化服务，实现精准营销和客户细分，提升客户满意度和忠诚度，零售业务贡献度进一步提升。2023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，贵阳银行不断优化“爽诚贷”“爽快贷”“爽按揭”“爽农贷”四大零售信贷主品牌，健全以住房按揭为核心、消费信贷为支撑的个人信贷业务体系；进一步强化零售信贷科技赋能，加强产品和服务优化，推动业务标准化、线上化发展。贵阳银行加大对小微企业、民营经济、个体工商户等重点领域的金融支持，做大、做宽普惠金融基础客群，支持企业生产经营性需求。按揭贷款方面，贵阳银行支持刚性和改善性住房需求，做好“保交楼”项目个人住房贷款服务，紧盯重点楼盘动向，抢抓公积金委托贷款和住房租赁贷款业务，提升一手房公积金贷款市场占比；推出“带押过户”业务，设立“二手房贷款服务中心”，增强业务发展支撑能力。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，不断优化消费金融服务，丰富金融产品供给，满足不同客群在汽车、养老、教育、体育、旅游等多领域、个性化金融需求。2023年，贵阳银行个人贷款规模保持增长但增速不高，主要是受整体市场有效信贷需求不足影响，其中个人经营性贷款余额 183.73 亿元，较上年末下降 8.89%；个人按揭贷款余额 205.77 亿元，较上年末增长 5.40%，占贷款总额的 6.35%，占比不高。

2023年，贵阳银行信用卡业务保持稳步发展，一是重点打造民生类日常消费场景，结合节假日和电商大促等重要时点，联合主流线上支付平台开展立减、促活、分期活动，深化“爽爽星期六”品牌影响力，同时持续完善卡产品体系，打造区域特色卡品牌，提升产品竞争力；二是完成全流程数字化风控体系提升工程，优化风控模型及策略规则，实现自动化的全流程风险识别、额度管理、风险监测及处置，进一步夯实风险防控能力；三是通过多维度数据运用，提升客户精细化运营管理能力，提升数字化运营水平和用卡体验。截至 2023 年末，贵阳银行信用卡累计发卡 166.36 万张。

2023年，针对普惠金融业务，贵阳银行一是完善配套支持政策和网点建设，建立总行、支行、网点三级联动机制，设立了共计 17 家小微支行；二是拓宽普惠金融支持覆盖面，优化个性化融资方案设计，积极拓展批量业务，提高与小微企业合作的粘度；三是持续提升产品与市场的契合度，结合行业特性和地域资源特征，在税源、烟草系列贷款基础上，推动“质押 e 贷”“诚 e 贷”“燃 e 贷”“物流 e 贷”等产品上线，推出“爽诚贷”“提额贷”业务，同时，创新担保模式，实现业务办理渠道拓宽和服务效能的提升。截至 2023 年末，贵阳银行普惠型小微企业贷款余额（含单户授信 1000 万以下的小微企业、微型企业、个体工商户、小微企业主经营性贷款）余额 365.65 亿元，较上年末增长 14.21%。

### 3 金融市场业务

**2023年，贵阳银行同业资产配置规模有所增加，占比仍不高；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，非标类资产规模及占比均有较明显下降，投资资产结构有一定优化。**

同业务方面，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。2023 年以来，受压降非标资产、整体投资规模下降影响，闲置资金配置于同业资产的规模有所增长，占比仍较低，市场资金融入力度变化不大。截至 2023 年末，贵阳银行同业资产净额 242.49 亿元，占资产总额的 3.52%，结构由存放同业款项和买入返售金融资产构成，交易对手以境内内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 1547.82 亿元，占负债总额的 24.78%，其中应付债券余额 870.68 亿元。

投资业务方面，贵阳银行持续优化资产结构，投资结构以利率债投资为主、非利率债及同业投资为辅，2023 年国债、地方政府债、政策性金融债等债券类资产规模和占比有所增长，非标类资产规模明显下降，整体投资结构有一定调整，投资资产规模较上年末有所下降。截至 2023 年末，贵阳银行投资资产总额 2695.25 亿元（见图表 6）。其中，债券类资产合计余额 1833.19 亿元，占投资资产总额的 68.02%，国债、政策性金融债、地方政府债合计占债券类资产余额的 88.00%；基金余额 296.84 亿元，主要为债券基金和货币市场基金；资管计划和信托计划合计 559.66 亿元，占投资资产总额的 20.76%；同业存单和其他金融债合计 73.92 亿元，交易对手主要为国有银行和股份制银行。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；贵阳银行存续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。2023 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，由于贵州省发行了较大规模的特殊融资债，涉及到贵阳银行的部分非标资产得以正常还款，当年贵阳银行非标类资产规模大幅下降，非标类资产占比亦有较明显下降。贵阳银行其他类投资主要为权益类投资，主要对旗下村镇银行的投资以及其他股权类投资等。2023 年，贵阳银行实现债券及其他业务投资收益 111.57 亿元，较上年有所下降，主要是受非标资产下降、收益率下降等导致的相应利息收入有所下降所致。

图表 6• 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
<b>债券投资</b>	1549.35	1680.16	1833.19	54.99	58.88	68.02
其中：国债	482.90	563.18	573.97	17.14	19.74	21.30
政策性金融债券	195.35	243.74	293.10	6.93	8.54	10.87
地方政府债券	676.98	615.92	746.21	24.03	21.58	27.69
企业债券及铁路债	147.13	161.70	125.42	5.22	5.67	4.65
资产支持债券	3.14	7.51	20.57	0.11	0.26	0.76
同业存单	36.69	36.61	45.67	1.30	1.28	1.69
其他金融债	7.16	51.51	28.25	0.25	1.81	1.05
基金	185.33	190.33	296.84	6.58	6.67	11.01
信托计划及资产管理计划	1080.04	977.26	559.66	38.33	34.25	20.76
其他类	3.02	5.73	5.56	0.11	0.20	0.21
<b>投资资产总额</b>	<b>2817.74</b>	<b>2853.47</b>	<b>2695.25</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	28.41	46.69	37.79	--	--	--
减：债权投资资产减值准备	29.33	32.94	37.72	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>2816.82</b>	<b>2867.22</b>	<b>2695.32</b>	--	--	--

资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告及审计报告整理

### （三）财务方面

贵阳银行提供了 2023 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 2023 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

2023 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，投资类资产占比有所下降。

图表 7• 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	346.08	380.41	412.65	5.69	5.89	6.00	9.92	8.48
同业资产	89.29	62.40	242.49	1.47	0.97	3.52	-30.12	288.61
贷款及垫款净额	2458.31	2754.26	3124.81	40.39	42.64	45.41	12.04	13.45
投资资产	2816.82	2867.22	2695.33	46.28	44.38	39.17	1.79	-6.00
其他类资产	376.38	395.70	405.41	6.18	6.13	5.89	5.13	2.45
<b>资产合计</b>	<b>6086.87</b>	<b>6459.98</b>	<b>6880.68</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>6.13</b>	<b>6.51</b>

资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

#### （1）贷款

2023 年，贵阳银行贷款行业集中度有所上升；需关注房地产、基础设施建设相关行业面临的信用风险，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。

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，2023 年末贷款及垫款净额 3124.81 亿元，较上年末增长 13.45%。贷款行业分布方面，贵阳银行信贷投放主要围绕建筑业、房地产业、批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业等行业，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 20.00%、11.45%、11.32%、8.50%和 7.19%，合计占比 58.46%。需关注的是 2023 年贵阳

银行房地产业贷款规模和占比有所上升，主要是其加大了对部分住房租赁、城市更新及标准厂房建设等领域的信贷支持力度，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，对接棚户区改造、老旧小区改造、背街小巷改造项目实施计划，支持核心区域内停车场和农超市场项目建设，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亦较大，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，信用风险压力有所上升。截至 2023 年末贵阳银行建筑行业 and 房地产行业不良贷款率分别为 2.25% 和 2.21%，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持续关注。

2023 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，整体客户集中度小幅上升。截至 2023 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 5.23% 和 35.66%。大额风险暴露方面，贵阳银行相关指标均未突破监管限制。

2023 年，受市场需求不足、部分行业风险暴露以及域内部分地方政府债务压力较大等多重因素影响，贵阳银行部分客户风险抵御能力减弱、经营压力增大，关注类贷款和不良贷款规模和占比有所上升，资产质量有所承压；逾期贷款规模下降，主要是区域特殊融资债发行较大的背景下政府类项目还款情况有一定好转所致。为此，贵阳银行制定年度资产质量控制方案，按季度任务进行分解，严格把关新增融资准入条件，持续完善新增融资资产质量防控机制；优化信用风险监测模式，采用“系统+人工”相结合模式，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，掌握客户实际经营状况。此外，贵阳银行持续提升不良资产处置能力，全面强化不良贷款专职清收处置团队及处置渠道，采取多种方式处置不良资产。2023 年，贵阳银行处置不良贷款 43.36 亿元，其中现金清收 13.77 亿元，核销 14.87 亿元，批量转让 9.38 亿元。此外，贵阳银行展期类贷款规模较大，截至 2023 年末展期贷款余额 100.37 亿元，其中 15.42 亿元计入关注类贷款，6.20 亿元计入不良贷款，考虑到展期类贷款为部分企业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，2023 年贵阳银行拨备覆盖水平有所下降，考虑到存在一定规模的展期类贷款、逾期贷款，需关注未来拨备计提可能面临的压力（见图表 8）。

图表 8• 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	2434.42	2730.06	3096.11	95.47	95.70	95.55
关注	78.43	81.39	92.65	3.08	2.85	2.86
次级	6.77	14.90	23.37	0.27	0.52	0.72
可疑	14.38	12.05	6.11	0.56	0.42	0.19
损失	15.89	14.50	22.17	0.62	0.51	0.68
<b>贷款合计</b>	<b>2549.89</b>	<b>2852.89</b>	<b>3240.41</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>37.04</b>	<b>41.45</b>	<b>51.65</b>	<b>1.45</b>	<b>1.45</b>	<b>1.59</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>76.03</b>	<b>118.12</b>	<b>81.55</b>	<b>2.98</b>	<b>4.14</b>	<b>2.52</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>271.03</b>	<b>260.86</b>	<b>244.50</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>3.94</b>	<b>3.36</b>	<b>3.90</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>91.47</b>	<b>72.45</b>	<b>62.93</b>

资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

## （2）同业及投资类资产

贵阳银行同业业务风险相对可控，投资业务规模有所下降但其中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一定挑战。

2023 年，贵阳银行同业资产规模及占比有所下降，占资产总额的比重仍较低，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。2023 年末贵阳银行同业资产全部划分至阶段一，面临的信用风险相对可控。

从投资资产质量来看，2023年，贵阳银行投资类资产规模有所减少，占比有所下降。截至2023年末，贵阳银行投资类资产净额2695.33亿元。从会计科目来看，贵阳银行2023年末交易性金融资产占金融投资资产净额的16.56%，债权投资占金融投资的51.54%，其他债权投资占金融投资的31.78%。其中，投资资产中处于阶段二的余额为73.92亿元，较上年末有所增长，计提减值准备13.85亿元；阶段三的余额为31.59亿元，较上年末明显增加，已计提减值准备20.02亿元；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37.72亿元。

### (3) 表外业务

贵阳银行表外业务保证金比例适中，存在一定的表外业务规模，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2023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646.68亿元，其中可随时撤销的贷款承诺余额233.81亿元、承兑汇票余额261.79亿元、未使用信用卡授信额度118.01亿元。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2023年末，贵阳银行银行承兑汇票保证金比例为49.83%，风险敞口相对可控。

## 2 负债结构及流动性

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，但考虑到资产负债期限错配、对公存款增长乏力等因素，流动性风险管理仍面临一定压力。

图表9• 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末	2022年末	2023年末
市场融入资金	1539.62	1525.99	1547.82	27.76	25.98	24.78	-0.89	1.43
客户存款	3674.28	3930.13	4095.31	66.25	66.91	65.57	6.96	4.20
其中：储蓄存款	1451.74	1700.49	1896.30	26.18	28.95	30.36	17.13	11.51
其他类负债	332.37	417.34	602.22	5.99	7.11	9.64	25.56	44.30
<b>负债合计</b>	<b>5546.27</b>	<b>5873.46</b>	<b>6245.35</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>5.90</b>	<b>6.33</b>

资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

2023年，贵阳银行市场资金融入力度略有上升，占负债总额的比重持续下降，负债结构有一定改善，但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2023年末，贵阳银行市场融入资金余额1547.82亿元，占负债总额的24.78%。其中，应付债券余额870.68亿元，包含732.95亿元同业存单、89.99亿元金融债券、44.99亿元二级资本债券。

2023年，贵阳银行继续推进零售转型，储蓄存款占比持续上升，受对公存款增长乏力的影响，整体存款规模增速不高，但存款结构有一定优化。截至2023年末，贵阳银行客户存款余额4095.31亿元，占负债总额的65.57%。其中，储蓄存款占比持续上升；从期限来看，定期存款余额占比61.21%，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，但考虑到资产整体期限相对较长，需同时关注存款增长较为乏力、资产负债期限错配以及一定规模的资管计划、信托计划对其流动性管理带来的压力。

图表10• 流动性指标

项目	2021年末	2022年末	2023年末
流动性比例（%）	89.13	75.11	87.50
存贷比（%）	70.88	74.36	80.97
净稳定资金比例（%）	103.95	99.56	109.73

资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

## 3 经营效率与盈利能力

受利息净收入下降、减值计提力度加大等因素影响，2023年贵阳银行营业收入和净利润水平有所下降，盈利指标也有所下降，需关注未来息差持续收窄、信用减值损失规模变化等因素对盈利水平带来的压力。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	150.04	156.43	150.96
其中：利息净收入（亿元）	129.93	138.31	135.76
手续费及佣金净收入（亿元）	6.64	4.14	2.81
投资收益（亿元）	11.27	12.70	11.08
公允价值变动损益（亿元）	1.20	-0.07	0.18
营业支出（亿元）	82.08	88.34	91.40
其中：业务及管理费（亿元）	41.20	41.92	40.72
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	39.11	44.79	48.98
拨备前利润总额（亿元）	107.06	112.73	108.84
净利润（亿元）	62.56	62.46	56.34
净利差（%）	2.11	2.12	1.96
净息差（%）	2.26	2.27	2.11
成本收入比（%）	27.46	26.80	26.97
拨备前资产收益率（%）	1.79	1.80	1.63
平均资产收益率（%）	1.04	1.00	0.84
加权平均净资产收益率（%）	13.34	11.82	9.81

资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

2023 年，贵阳银行信贷规模增长带动了整体利息收入的增长，但由于资产收益持续下行、负债成本刚性较强等因素，利息支出增长较多，利息净收入水平有所下降。具体来看，2023 年，贵阳银行实现利息收入 291.99 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 55.84% 和 34.41%。贵阳银行利息支出以存款和市场融入资金利息支出为主，2023 年，贵阳银行客户存款利息支出占利息支出的 63.51%，同业融入利息支出占比 15.03%，应付债券利息支出占比 14.48%。贵阳银行手续费及佣金净收入整体有所下降主要是受理财规模减少、居民消费偏弱等因素的影响。投资收益方面，2023 年以来，受资本市场波动影响，交易性金融资产取得的收益减少，当年投资收益小幅下降。

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，2023 年在贷款资产质量承压的背景下，贷款减值准备计提规模有所增加。2023 年，贵阳银行成本收入比为 26.97%，成本控制水平较好；信用减值损失为 48.98 亿元，其中贷款及垫款信用减值损失 41.74 亿元、金融投资资产减值损失 3.93 亿元。

2023 年，由于净息差收窄、营业收入下降、减值计提力度增加等因素，贵阳银行净利润和整体收益率指标有所下降，需关注息差持续收窄、信用减值损失计提力度的变化对未来盈利水平带来的影响。

#### 4 资本充足性

**2023 年，贵阳银行业务发展较为平稳，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，2023 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 2.90 元人民币（含税），共计派发现金股利 10.60 亿元（含税），较上年小幅下降。截至 2023 年末，贵阳银行股东权益合计 635.34 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 319.17 亿元。

2023 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，但由于非标类等资本占用较高的业务规模明显下降、新增业务风险资本占用较低，资产风险系数有所下降，资本充足水平有所提升且保持充足水平（见图表 12）。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	481.68	524.85	571.95
一级资本净额（亿元）	532.93	576.14	623.23

资本净额（亿元）	633.55	678.45	725.95
风险加权资产余额（亿元）	4537.00	4792.07	4829.82
风险资产系数（%）	74.54	74.18	70.19
股东权益/资产总额（%）	8.88	9.08	9.23
资本充足率（%）	13.96	14.16	15.03
一级资本充足率（%）	11.75	12.02	12.90
核心一级资本充足率（%）	10.62	10.95	11.84

资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告及提供资料整理

## 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，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，2023年地区生产总值增速为4.9%，2023年实现地区生产总值2.09万亿元，但另一方面，贵州省内地方政府债务规模较大，仍需对地区债务化解等相关情况保持关注。

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。

## 八、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金融债券本金120.00亿元，已无存续二级资本债券。以2023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金融债券本金的保障倍数见图表13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2023年
存续债券本金（亿元）	120.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	7.88
股东权益/存续债券本金（倍）	5.29
净利润/存续债券本金（倍）	0.47

资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

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，但其资产期限相对较长，且持有一定规模的的资产管理计划及信托计划，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，且其持有较大规模的优质流动性资产，及时融资能力较强。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。

## 九、跟踪评级结论

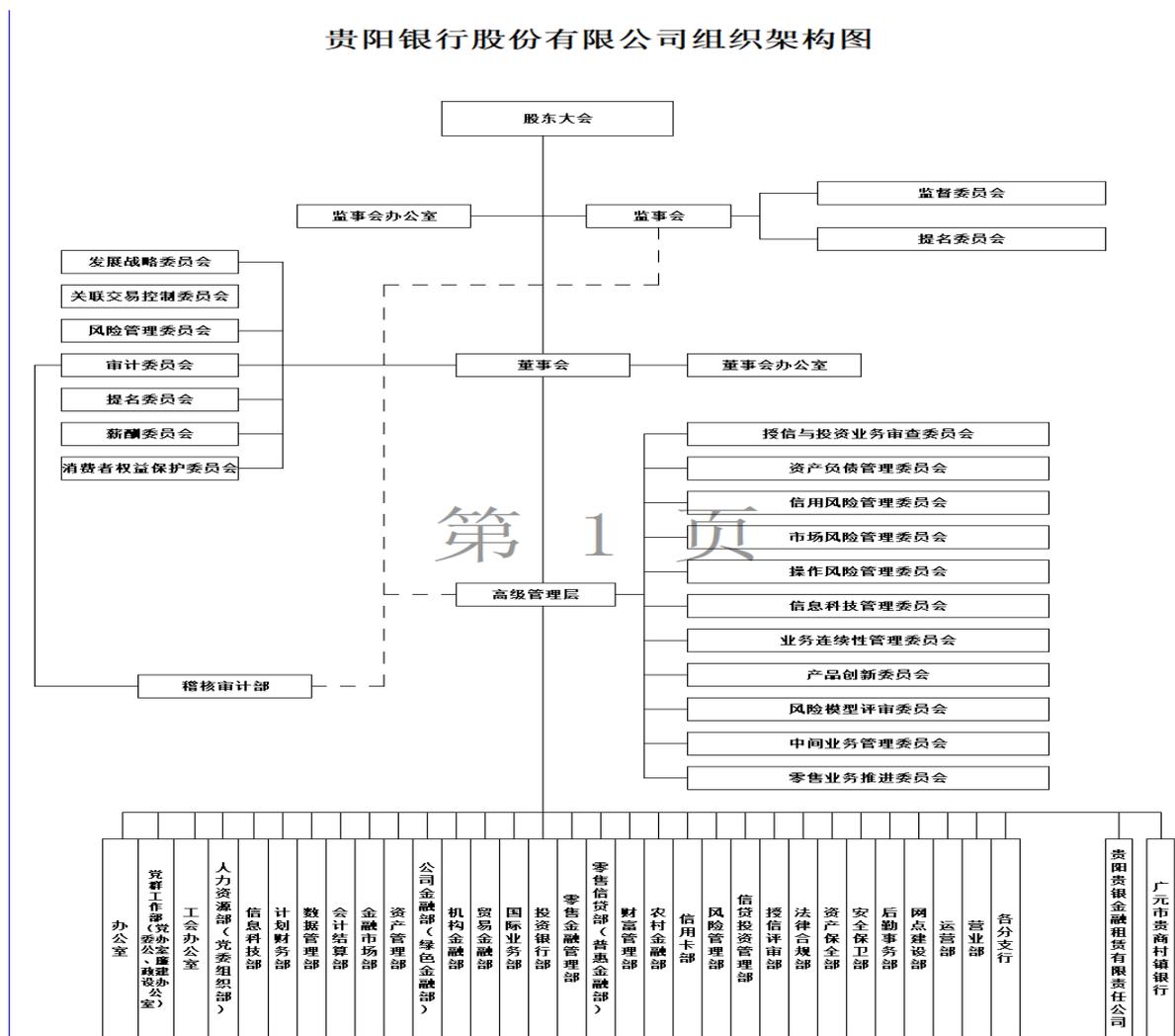
基于对贵阳银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持贵阳银行主体长期信用等级为AAA，维持“21 贵阳银行小微债 01”“22 贵阳银行小微债 01”“23 贵阳银行绿色债 01”和“24 贵阳银行绿色债 01”的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

### 附件 1 贵阳银行股权结构表（截至 2023 年末）

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	贵阳市工业投资有限公司	153,853,380	4.21
4	香港中央结算有限公司	119,096,841	3.26
5	贵州神奇控股（集团）有限公司	100,118,819	2.74
6	贵阳市投资控股集团有限公司	92,707,293	2.54
7	中融人寿保险股份有限公司一分红产品	88,574,427	2.42
8	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	52,975,597	1.45
9	北京市仁爱教育技术有限公司	47,468,600	1.30
10	中天金融集团股份有限公司	40,950,000	1.12

资料来源：联合资信根据贵阳银行提供资料整理

### 附件 2 贵阳银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据贵阳银行年度报告整理

### 附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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%

## 附件 4-1 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

## 附件 4-2 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。

## 附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持