



贵州银行股份有限公司 2024 年度 跟踪评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2024]跟踪 3321 号

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债项的存续期。受评债项存续期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 根据监管要求，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司
2024 年 07 月 31 日

本次跟踪发行人及评级结果	贵州银行股份有限公司	AAA/稳定
本次跟踪债项及评级结果	“21 贵州银行绿色债”、“22 贵州银行绿色债”	AAA
跟踪评级原因	根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。	
评级观点	<p>本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，主要基于贵州银行股份有限公司（以下称“贵州银行”或“该行”）在当地金融体系中的重要性、省内基础设施建设投入为该行创造业务发展空间以及作为上市银行拥有多元化的资本补充渠道等信用优势。同时中诚信国际也关注到贵州银行面临的诸多挑战，包括资产质量面临下行压力、盈利能力有待提升、需持续加强流动性风险管控等。此外，本次评级也考虑了贵州省政府对该行的支持。</p>	
评级展望	中诚信国际认为，贵州银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。	
调级因素	<p>可能触发评级上调因素：不适用。</p> <p>可能触发评级下调因素：宏观经济形势恶化；竞争加剧导致市场地位下降；外部支持减弱；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。</p>	

正 面

- 作为贵州省唯一的省级法人银行，在业务拓展、资本补充和信用风险化解等方面得到贵州省政府的大力支持
- 近年来贵州省的基础设施建设投入较大，为该行业务发展创造空间
- 存、贷款在贵州省的市场份额较高，在当地金融体系中具有重要地位
- 作为上市银行，拥有多元化的资本补充渠道

关 注

- 宏观经济复苏不及预期和房地产市场不景气导致不良贷款有所增长，其中房地产行业不良率较高，资产投放集中度较高，资产质量面临下行压力
- 息差收窄，净利润有所下滑，盈利能力有待提升
- 存款结构有待优化，资产负债存在一定期限错配，需持续加强流动性风险管控

项目负责人：杨傲鎬 adyang@ccxi.com.cn
 项目组成员：高 超 chgao@ccxi.com.cn
 柳华逸 hylu.leo@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877
 传真：(010)66426100

财务概况

贵州银行	2021	2022	2023
资产总额（亿元）	5,038.80	5,337.81	5,767.86
总资本（亿元）	389.88	439.71	484.18
不良贷款余额（亿元）	28.80	43.22	55.68
净营业收入（亿元）	117.93	119.82	113.29
拨备前利润（亿元）	80.99	81.79	73.76
净利润（亿元）	37.06	38.29	36.53
净息差(%)	2.22	2.21	1.81
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.56	2.40	1.99
平均资本回报率(%)	9.88	9.23	7.91
成本收入比(%)	30.63	30.41	33.28
不良贷款率(%)	1.15	1.47	1.68
不良贷款拨备覆盖率(%)	426.41	351.21	287.71
资本充足率(%)	13.78	13.82	13.30

注：1.为保证数据分析的可行性，贷款总额和存款总额均不含应计利息；2.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；3.本报告中对同业债权、对同业负债、其他净收入、非利息净收入、拨备前利润、净息差、平均风险加权资产回报率、非利息净收入占比、成本收入比、资产费用率、不良贷款/（资本+贷款损失准备）、高流动性资产、总融资、市场资金均为中诚信国际统计口径；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；4.本报告分析基于贵州银行提供的经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2021 年财务报告、经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2022 年和 2023 年财务报告，经审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见，其中 2021 年数据为 2022 年经审计财务报告期初数，2022 年数据为 2023 年经审计财务报告期初数，2023 年数据为 2023 年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2023 年数据）

银行名称	总资产 （亿元）	所有者权益 （亿元）	总存款 （亿元）	总贷款 （亿元）	净利润 （亿元）	不良率 （%）	资本充足率 （%）
郑州银行	6,307.09	543.15	3,609.61	3,606.08	18.59	1.87	12.38
贵州银行	5,767.86	484.18	3,493.79	3,319.49	36.53	1.68	13.30
湖南银行	5,031.16	376.43	2,995.04	2,845.81	33.03	1.75	12.20
兰州银行	4,534.11	332.82	3,285.82	2,451.77	19.13	1.73	11.12

注：郑州银行系“郑州银行股份有限公司”的简称；湖南银行系“湖南银行股份有限公司”的简称；兰州银行系“兰州银行股份有限公司”的简称。上表中总存款和总贷款均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

本次跟踪情况

债项简称	本次债项 评级结果	上次债项 评级结果	上次评级有效期	发行金额/债券余额 （亿元）	存续期	特殊条款
21 贵州银行绿色债	AAA	AAA	2023/07/31 至本 报告出具日	50/50	2021/12/13~2024/12/13	--
22 贵州银行绿色债	AAA	AAA	2023/07/31 至本 报告出具日	30/30	2022/03/11~2025/03/11	--

主体简称	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
贵州银行	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/31 至本报告出具日

● 评级模型

贵州银行股份有限公司评级模型打分
(C230100_2023_04_2024_01)

BCA 级别	a ⁺
外部支持提升	4
模型级别	AAA

注：

外部支持：近年来贵州省经济保持增长，考虑到地方政府对该行的支持记录、国有法人持股比例和该行在全省金融体系中的重要地位，中诚信国际认为贵州省政府具有较强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持。

方法论：中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2023_04

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2024 年一季度中国经济增长好于预期，工业生产与制造业投资加速是主要拉动因素，但消费恢复性增长的势头有所减弱，供需失衡的矛盾尚未缓解，宏观政策仍需着力推动经济实现供需良性循环

详见《2024 年一季度宏观经济与政策分析》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11126?type=1>

行业概况

宏观政策稳增长力度加大，监管机构引导银行业助力经济稳定恢复发展并不断推进金融风险防控；银行业务回归本源聚焦主业，加大重点领域信贷投放，负债结构和成本得到改善，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注行业分化及风险滞后暴露问题

详见《中国银行业展望，2024 年 1 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/10922?type=1>

区域经济环境

得益于国家支持政策，贵州省经济总量保持增长，但对传统产业和资源依赖程度较高，政府债务压力较大，整体经济结构仍需持续优化；金融服务覆盖面不断提升，但仍存在区域发展不平衡、资金供需矛盾凸显等问题

作为贵州省唯一的省级法人银行，贵州银行深耕本地，服务地方经济发展，营业网点已实现贵州省内各市州全覆盖，存、贷款在贵州省的市场份额位居前列，在当地金融体系中具有重要地位。

得益于国家在政策、资金、项目、改革试点等方面的支持，近年来贵州省经济总量保持增长，2023 年全省实现地区生产总值 20,913.25 亿元，较上年增长 4.9%，其中，第一产业增加值 2,894.28 亿元，同比增长 3.9%；第二产业增加值 7,311.44 亿元，同比增长 4.4%；第三产业增加值 10,707.53 亿元，同比增长 5.5%；三次产业增加值占地区生产总值的比重为 13.8:35.0:51.2；人均地区生产总值为 54,109 元；全年实现一般公共预算收入 2,078.25 亿元，较上年增长 10.2%。2023 年全省城镇常住居民人均可支配收入、农村常住居民人均可支配收入分别为 42,772 元和 14,817 元，分别较上年增长 4.1%和 8.1%。

贵州省水能资源和矿产资源丰富，依托于资源优势，传统工业成为全省经济发展的重要支撑。近年来贵州省围绕“四新（在新时代西部大开发上闯新路、在乡村振兴上开新局、在实施数字经济战略上抢新机、在生态文明建设上出新绩）”主攻“四化”，大力推动新型工业化、新型城镇化、农业现代化和旅游产业化，持续优化产业结构，重点发展以茶叶、食用菌、中药材等农产品为主的十二个农业特色优势产业，以基础材料、大数据电子信息、优质烟酒等产业为主的十大千亿级工业产业，以及以大数据、大旅游、大健康等重点工程为主的服务业创新发展十大工程，同时全力建设新型综合能源基地、新能源动力电池及材料研发生产基地、全国重要的资源精深加工基地、面向全国的算力保障基地、全国重要的白酒生产基地和全国重要的产业备份基地“六大产业基地”。此外，近年来贵州省深入实施“六网会站”战略，打造西南地区综合立体交通枢纽，构建现代化基础设施体系。尽管贵州省产业转型取得一定成效，但是目前经济结构仍以煤电烟酒四

大传统支柱行业为主，第二产业对资源依赖程度较高，产业技术水平和附加值较低，同时贵州省地处西部地区，交通便利程度相对落后，区域经济发展不平衡。由于贵州省财政自给能力相对较弱，前期较高的基础设施建设投资导致当地政府债务率和负债率较高，债务压力较大，2023 年贵州省制定实施“一揽子化债”方案，着力防范化解债务风险，但未来仍需持续关注地方政府债务化解的进展情况。

近年来贵州省加强地方金融体系建设，引导支持贵州银行、贵阳银行、政策性融资担保机构实现县域全覆盖，促进金融产品创新，持续支持省内重大项目建设的同时，着力缓解中小微企业、民营经济、“三农”等领域融资难融资贵问题。但由于地区经济发展不平衡，省内部分地区金融发展仍较为落后；此外贵州省资金供需矛盾凸显，截至 2023 年末，全省金融机构人民币各项存款余额 36,066.64 亿元，同比增长 10.1%；各项贷款余额 45,063.45 亿元，同比增长 12.0%；年末全省存贷比达到 124.49%，同比上升 1.71 个百分点。

财务状况

中诚信国际认为，该行盈利能力有待提升，资产质量面临下行压力，需持续加强流动性风险管控，资本充足水平仍面临一定压力

盈利能力

息差收窄，净利润有所下滑，整体盈利能力仍有待提升

受 LPR 下调、减费让利和资金市场利率下行等因素影响，2023 年贵州银行盈利资产收息率有所下降；受定期存款占比上升及同业竞争加剧等因素影响，该行整体付息负债成本有所上升。尽管盈利资产规模保持增长，在收益和成本两方面共同作用下，2023 年该行净息差同比下滑 0.39 个百分点至 1.81%，2023 年该行实现净利息收入 87.50 亿元，同比减少 13.32%。该行非利息收入主要来源于投资收益和手续费及佣金收入，2023 年随着该行投资债券公允价值上升以及当年投资净收益明显增长，2023 年该行实现非利息净收入 25.79 亿元，较上年增加 36.61%，在净营业收入中的占比同比上升 7.01 个百分点至 22.77%。受上述因素共同影响，2023 年该行实现净营业收入 113.29 亿元，较上年减少 5.45%。

经营效率方面，2023 年该行职工薪酬随员工数量增长有所增加，带动业务及管理费亦同比小幅增加，同时在净营业收入减少的影响下，成本收入比同比上升 2.87 个百分点至 33.28%。在上述因素的共同影响下，2023 年该行实现拨备前利润 73.76 亿元，同比下滑 9.82%；加之业务规模增长，拨备前利润/平均风险加权资产同比下降 0.41 个百分点至 1.99%，盈利能力有待提升。

资产减值损失计提方面，2023 年该行共计提资产减值损失 33.24 亿元，较上年减少 5.32 亿元，在拨备前利润中的占比为 45.07%，其中非信贷资产减值损失 5.04 亿元，贷款减值损失 28.20 亿元，均较上年有所减少。受以上因素综合影响，2023 年该行实现净利润 36.53 亿元，较上年减少 4.60%；平均资产回报率和平均资本回报率分别同比下降 0.08 和 1.32 个百分点至 0.66%和 7.91%。

整体来看，受息差收窄影响，该行净利润有所下滑，整体盈利能力仍有待提升。未来该行的盈利增长仍然面临以下不利因素的影响：一是受宏观经济复苏不及预期影响，该行不良资产上升压力仍然存在，进而可能对盈利水平产生不利影响；二是利率市场化推进、减费让利的政策要求以及

同业竞争加剧可能使该行息差面临进一步下行压力；三是投资业务收入波动对盈利产生的影响。

资产质量

宏观经济复苏不及预期和房地产市场不景气导致不良和关注贷款有所增长，房地产行业不良贷款增幅明显，资产投放集中度较高，投资资产信用风险上升，未来资产质量仍面临下行压力

截至 2023 年末，贵州银行信贷资产净额、金融投资资产、对央行及同业债权分别占总资产的 54.89%、36.75%和 6.40%。该行同业资产交易对手主要为国有大行和股份制商业银行，截至 2023 年末，同业资产均处于预期信用损失模型第一阶段，减值准备余额为 0.04 亿元。

金融投资方面，2023 年以来该行根据监管要求持续压降非标投资，出于安全性和流动性等因素考虑，该行增加政府债券投资，同时配置同业存单以降低整体投资久期，此外，为借助基金公司专业投研能力，该行增加公募基金投资。截至 2023 年末，该行金融投资净额为 2,119.57 亿元，较上年末增长 4.97%；安全性较好的政府债券、政策性银行债券、银行及其他金融机构债券合计占比 59.86%，其中政府债券占比同比上升 1.72 个百分点，政策性银行债券占比同比下降 3.02 个百分点，银行及其他金融机构债券占比同比上升 0.36 个百分点；企业债券占比 13.39%，同比上升 0.43 个百分点，以省内城投债为主，外部级别主要在 AA 级及以上；由公募基金管理人管理的投资基金占比 20.52%，同比上升 2.46 个百分点，为货币基金及债券基金；资产管理公司管理的投资管理产品和其他债权类投资占比 5.91%，同比下降 1.86 个百分点，均投向分支机构授信客户，主要投向扶贫及基础设施建设等政府类项目，该行参照自营贷款标准和流程进行管理，由所在地分行发起并报授信评审部门进行审批，所在地分行负责项目的投后管理。2023 年以来受宏观经济恢复不及预期等因素影响，部分融资主体风险情况出现新变化，截至 2023 年末，该行金融投资中 83.17 亿元处于第二阶段，较年初增加 64.33 亿元，19.83 亿元处于第三阶段，较年初减少 8.46 亿元，投资资产减值准备余额为 28.62 亿元，同比增加 3.12 亿元。考虑到金融资产信用风险管控仍将面临一定挑战，该行投资资产减值准备计提仍面临一定压力。

信贷资产方面，作为贵州省级法人银行，贵州银行与各级政府及国有企业建立了长期的合作关系，积极服务省内重大基础设施建设与民生工程项目，支持国有企业发展，该行贷款业务以对公贷款为主，在总贷款中占比 80%以上。2023 年以来该行聚集围绕“四新”服务“四化”的发展主战略，在新型工业化、新型城镇化、旅游产业化和农业现代化等四大领域重点进行信贷投放；同时持续加大实体经济支持力度，围绕现代能源、酱香白酒、新能源电池及材料、产业备份等产业链及核心企业圈等省内传统优势产业领域提供综合性金融服务，并通过对接全省政金企融资活动，运用知识产权质押贷款、“中小企业信贷通”等产品，不断提升金融服务实体经济质效。截至 2023 年末，该行对公贷款较年初增长 9.07%至 2,729.61 亿元，在总贷款中占比 82.23%。2023 年以来该行持续推动零售转型，加快零售业务发展。该行个人贷款以按揭贷款为主，2023 年房地产市场景气度持续下行，该行积极优化按揭贷款产品、推广按揭线上化业务，截至年末按揭贷款余额实现恢复性增长；2023 年以来该行围绕普惠金融业务提质增效，加大对小微企业主、个体工商户的信贷支持力度，与国有担保公司合作开展银政担贷款业务，同时通过强化普惠金融站点赋能、积极推广“兴农贷”等金融特色产品等方式支持农户信贷需求，经营贷款规模快速增长；此外，2023 年该行围绕“提振消费”的政策指引，聚焦餐饮、商圈、出行等高频次消费场景和家

装、汽车等大额分期场景，积极开展各类营销主题活动，消费贷款（含信用卡）余额较上年末同比增长 24.75%。在上述因素共同影响下，截至 2023 年末，该行个人贷款较年初增长 22.18%至 475.30 亿元，在总贷款中占比 14.32%，其中按揭贷款、经营贷款和消费贷款（含信用卡）在个人贷款中分别占比 45.31%、31.45%和 23.24%。

信贷资产质量方面，受房地产市场不景气等因素影响，房地产行业信用风险持续暴露，2023 年该行将个别房地产企业贷款下调至不良，对资产质量造成一定压力。同时，受宏观经济恢复不及预期等因素影响，2023 年以来部分民营中小微企业生产经营尚未恢复，部分租赁和商务服务业客户贷款质量管控压力有所增加，且居民收入减少导致个人贷款资产质量有所承压，该行逾期贷款进一步增长；截至年末，逾期贷款余额较年初增加 9.48 亿元至 64.46 亿元，在总贷款中的占比上升至 1.94%；截至年末，该行不良贷款余额为 55.68 亿元，较年初增加 12.46 亿元；不良率为 1.68%，较年初上升 0.21 个百分点。该行存量不良贷款以公司贷款为主，主要集中在房地产业，在总不良中占比 54.71%，主要系年内房地产不良规模快速增长。截至 2023 年末，该行关注贷款余额为 96.96 亿元，较年初增加 17.92 亿元，在总贷款中占比 2.92%。截至 2023 年末，该行信贷资产中 257.71 亿元处于第二阶段，在总贷款中占比 7.76%；67.59 亿元处于第三阶段，在总贷款中占比 2.04%。此外，该行为生产经营正常但暂时还款困难的中小客户办理展期、借新还旧、无还本续贷和延期还本付息业务，以减轻客户偿债压力。考虑到该行潜在风险贷款在经济复苏放缓环境中可能转化为不良，未来该行仍面临一定资产质量下行压力。

拨备覆盖方面，2023 年受贷款拨备计提和不良贷款余额变化的综合影响，截至年末，该行拨备覆盖率为 287.71%，较年初有所下降；不良贷款/（资本+贷款损失准备）较年初上升 1.33 个百分点至 8.64%。

表 1：2021-2023 年末贷款五级分类（金额单位：百万元）

	2021		2022		2023	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	242,660.37	96.88	281,302.31	95.84	316,684.74	95.40
关注	4,945.84	1.97	7,903.72	2.69	9,696.18	2.92
次级	2,144.92	0.86	3,393.96	1.15	989.60	0.30
可疑	455.69	0.18	549.64	0.19	999.70	0.30
损失	279.76	0.11	377.94	0.13	3,578.32	1.08
客户贷款总计	250,486.58	100.00	293,527.57	100.00	331,948.54	100.00
不良贷款余额	2,880.37		4,321.54		5,567.62	
不良贷款比率(%)	1.15		1.47		1.68	

资料来源：贵州银行，中诚信国际整理

贷款行业投向方面，由于在市政项目和民生领域的信贷投放力度较大，该行贷款主要投向租赁及商业服务业，批发及零售业，水资源、环境及公共设施管理业，建筑业以及采矿业，截至 2023 年末，上述行业贷款在总贷款中合计占比 61.73%，其中租赁及商业服务业占比 35.47%。整体来看，该行信贷资产投放中政府相关项目占比较高，考虑到投资资产也以政府债券和政府相关项目为主，虽然国务院出台了融资平台债务风险化解相关政策，但未来需持续关注地方政府及平台企业偿债能力变化对该行资产质量的影响。此外，截至 2023 年末，该行房地产业、建筑业和个人按揭贷款在总贷款中合计占比 13.59%。考虑到未来房地产行业信用风险存在一定不确定性，相关资产风险需保持关注。贷款客户集中度方面，该行与地方政府项目和大型企业保持较为紧密的业务

合作，得益于贷款规模保持增长，截至年末贷款客户集中度较上年末有所改善，截至 2023 年末，最大单一贷款和最大十家贷款合计占资本净额的比重分别为 7.55%和 47.42%。从贷款担保方式来看，该行以发放保证贷款和抵质押贷款为主，截至 2023 年末，保证贷款和抵质押贷款分别占总贷款的 55.51%和 27.95%，虽然抵押方式有利于缓释信用风险，但在经济下行环境中抵押物面临较大的市场风险，担保贷款则面临担保主体财务实力不足或代偿意愿不足所带来的风险，对此需持续关注；信用贷款占总贷款的 16.54%。

流动性

存款结构有待优化，资产负债存在一定期限错配，需持续加强流动性风险管控

贵州银行的资金主要来源于客户存款和市场资金融入，2023 年该行存款增速有所提升，截至年末，总存款/总融资较年初上升 0.65 个百分点至 67.52%。从存款客户结构来看，作为贵州省级法人银行，该行积极服务省内重大基础设施建设与民生工程项目、支持大型国有企业发展，与各级政府及国有企业建立了长期的合作关系，在客户拓展和吸收存款方面具有一定优势，对公存款（含保证金存款，下同）在总存款中的占比保持在 50%以上。2023 年以来该行加大对公存款拓展力度，聚焦省内重点资金和重点客户，积极承接财政类、社保医保、国资类等资金，同时深化与民生领域部门合作，实现全省州市级公积金中心账户全覆盖，推动机构存款增长，但由于省属国企资金统筹用于地方经济发展，且部分定期存款到期，对公存款实现增长但仍较为乏力，截至年末，该行对公存款余额较年初增长 2.12%至 1,754.97 亿元，在总存款中占比 50.23%。个人存款方面，2023 年以来该行继续加强基础客群拓展，强化公私联动，夯实“代发客群”，并积极深入工会组织工会卡营销活动，增加“工会卡客群”资金留存，个人存款保持较快增长，截至年末，个人存款余额较年初增长 16.27%至 1,733.62 亿元，占总存款的比重同比上升 3.23 个百分点至 49.62%。在上述因素共同影响下，截至 2023 年末，该行总存款较年初增长 8.69%至 3,493.79 亿元。从存款期限结构来看，截至 2023 年末，该行定期存款在总存款中占比 61.18%，同比增加 1.89 个百分点。整体来看，该行存款结构仍有待优化。

从资产负债结构来看，2023 年以来该行贷款增长相对较快，截至年末，总贷款/总存款较年初上升 3.70 个百分点至 95.01%，处于较高水平。该行配合全行资金头寸管理开展同业业务，截至 2023 年末，同业负债（同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产之和）及发行同业存单余额合计 1,058.39 亿元，较年初下降 0.33%，在总负债中的占比较年初下降 1.65 个百分点至 20.03%。此外，截至 2023 年末，该行金融投资中企业债券占比 13.39%、资产管理公司管理的投资管理产品和其他债权类投资占比 5.91%，（市场资金-高流动性资产）/总资产为 0.66%。从资产负债期限结构来看，由于中长期贷款和长久期投资占比较高，截至 2023 年末，该行一年内到期资产在总资产中占比 38.56%，一年内到期负债在总负债中占比 77.30%，仍存在资产负债期限错配和流动性风险管控压力。

资本充足性

作为上市银行资本补充渠道较为丰富，通过利润留存、增发股份和发行资本类债券补充资本，但资本充足水平仍面临一定压力

贵州银行作为上市银行，资本补充渠道较为丰富，主要通过利润留存、增发股份和发行资本类债券补充资本。2023 年以来得益于市场利率变化推动计入其他综合收益的公允价值变动增加，截至 2023 年末，该行核心一级资本充足率较年初上升 0.05 个百分点至 11.25%；该行于 2023 年 2 月发行 10.00 亿元无固定期限资本债券，但由于 2023 年全年共赎回 28.00 亿元二级资本债券，且业务规模增长对资本造成一定消耗，截至年末，资本充足率较年初下降 0.52 个百分点至 13.30%。

外部支持

考虑到地方政府对该行的支持记录、国有法人持股比例和该行在全省金融体系中的重要地位，中诚信国际认为贵州省政府具有较强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持

近年来得益于国家支持政策，贵州省经济保持增长。作为省级法人银行，贵州银行积极支持全省项目建设和企业发展，存、贷款市场份额位居前列，在全省金融体系中具有重要地位。截至 2023 年末，该行内资股前十大股东持股合计占比 51.67%，其中贵州省政府及各级市、区政府直接及间接持有该行 45%以上的股份。省政府在合并组建、资本补充、业务拓展及信用风险化解等方面均给予该行大力支持。考虑到地方政府对该行的支持记录、国有法人持股比例以及该行在全省金融体系中的重要地位，中诚信国际认为贵州省政府具有较强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

跟踪债券信用分析

“21 贵州银行绿色债”和“22 贵州银行绿色债”未设置担保增信措施，债券信用水平与该行信用实力高度相关。作为贵州省唯一的省级法人银行，该行营业网点已实现贵州省内各市州全覆盖，在当地金融体系中具有重要地位，虽然盈利能力有待提升，资产质量面临下行压力，但考虑到省内基础设施建设投入为该行创造业务发展空间以及作为上市银行拥有多元化的资本补充渠道，跟踪期内信用质量无显著恶化趋势，目前跟踪债券信用风险极低。

评级结论

综上所述，中诚信国际维持贵州银行股份有限公司的主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；维持“21 贵州银行绿色债”和“22 贵州银行绿色债”的信用等级为 **AAA**。

附一：贵州银行股份有限公司内资股前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	占比(%)
1	贵州省财政厅	20.00
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
6	贵州高速公路集团有限公司	2.06
7	六盘水市财政局	1.95
8	贵州省科技风险投资有限公司	1.39
9	贵州省仁怀市茅台镇糊涂酒业（集团）有限公司	1.29
10	中国航发贵州黎阳航空动力有限公司	1.23
合计		51.67

资料来源：贵州银行，中诚信国际整理

附二：贵州银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2021	2022	2023
现金及对中央银行的债权	35,681.95	23,249.90	29,750.84
对同业债权	31,074.07	18,622.91	7,625.48
金融投资	189,011.89	201,918.21	211,956.89
贷款总额	250,486.58	293,527.57	331,948.54
贷款损失准备	(12,282.28)	(15,177.85)	(16,018.35)
贷款净额	238,834.74	279,738.68	316,610.23
关注贷款	4,945.84	7,903.72	9,696.18
不良贷款（五级分类）	2,880.37	4,321.54	5,567.62
总资产	503,880.17	533,781.33	576,786.03
风险加权资产	324,577.68	356,341.99	383,889.98
存款总额	302,021.40	321,448.08	349,378.57
向中央银行借款	32,219.50	38,106.95	43,458.07
对同业负债	50,486.79	36,334.93	30,327.12
借款及应付债券	72,394.28	84,790.58	94,267.80
总负债	464,892.34	489,810.81	528,368.12
总资本（所有者权益）	38,987.83	43,970.52	48,417.91
净利息收入	9,514.49	10,094.21	8,750.02
手续费及佣金净收入	427.87	363.13	338.25
汇兑净损益	(5.60)	17.48	(0.36)
公允价值变动净收益	298.51	(89.01)	45.39
投资净收益	1,516.35	1,467.64	1,991.85
其他净收入	41.44	128.75	203.96
非利息净收入	2,278.58	1,887.99	2,579.09
净营业收入合计	11,793.07	11,982.20	11,329.11
业务及管理费用（含折旧）	(3,611.99)	(3,643.20)	(3,770.13)
拨备前利润	8,098.96	8,179.14	7,375.90
资产减值损失	(3,900.17)	(3,856.07)	(3,324.10)
税前利润	4,190.46	4,299.34	4,037.48
净利润	3,705.71	3,829.46	3,653.34

附三：贵州银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2021	2022	2023
增长率(%)			
贷款总额	17.09	17.18	13.09
不良贷款	17.26	50.03	28.83
贷款损失准备	49.54	23.58	5.54
总资产	10.40	5.93	8.06
总资本	8.22	12.78	10.11
存款总额	5.36	6.43	8.69
净利息收入	(6.00)	6.09	(13.32)
拨备前利润	5.63	0.99	(9.82)
净利润	0.95	3.34	(4.60)
盈利能力(%)			
净息差	2.22	2.21	1.81
拨备前利润/平均风险加权资产	2.56	2.40	1.99
拨备前利润/平均总资产	1.69	1.58	1.33
平均资本回报率	9.88	9.23	7.91
平均资产回报率	0.77	0.74	0.66
平均风险加权资产回报率	1.17	1.12	0.99
非利息净收入占比	19.32	15.76	22.77
营运效率(%)			
成本收入比	30.63	30.41	33.28
资产费用率	0.77	0.73	0.71
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	11.79	11.20	11.25
资本充足率	13.78	13.82	13.30
资本资产比率	7.74	8.24	8.39
资产质量(%)			
不良贷款率	1.15	1.47	1.68
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	3.12	4.16	4.60
关注贷款/不良贷款	171.71	182.89	174.15
不良贷款拨备覆盖率	426.41	351.21	287.71
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	156.94	124.15	104.94
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	5.62	7.31	8.64
贷款损失准备/总贷款	4.90	5.17	4.83
最大单一客户贷款/资本净额	7.70	8.10	7.55
最大十家客户贷款/资本净额	50.68	52.53	47.42
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	33.73	30.85	28.48
总贷款/总存款	82.94	91.31	95.01
(总贷款-贴现)/总存款	81.91	89.95	91.73
净贷款/总资产	47.40	52.41	54.89
总存款/总融资	66.07	66.87	67.52
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(2.95)	(1.02)	0.66

附四：基本财务指标的计算公式

指标		计算公式
盈利能力	拨备前利润	税前利润－资产减值损失－营业外收支净额－以前年度损失调整
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	营业费用（含折旧）+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+金融投资（含债权投资和其他债权投资）
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=（利息收入－利息支出）/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入
	成本收入比	业务及管理费用（含折旧）/净营业收入
资产质量	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
流动性	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券
	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券+吸收客户存款
资本充足性	资本资产比率	股东权益（含少数股东权益）/资产总额

附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，受评对象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	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下，受评对象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	在无外部特殊支持下，受评对象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	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。

注：除 aaa 级，ccc 级及以下等级外，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。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象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	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象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	受评对象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	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。



独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn