

惠誉博华信用评级有限公司授予贵阳农村商业银行股份有限公司“BBB-”长期主体评级，展望稳定。

关键评级驱动因素

惠誉博华认为贵阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“贵阳农商银行”或“该行”）可能获得的外部支持来源是贵州省政府，贵阳农商银行在贵州的存款和贷款市场份额分别约为 3% 和 2%，对于区域的金融和社会稳定具有重要意义。贵州省政府的信用质量“很强”，但考虑到当地银行体系规模较大，加之区域经济增长承压和政府债务规模高企使得地方政府财务灵活性受限，致地方政府对于辖内银行体系的支持能力有限。这是导致该行外部支持评级与政府信用质量存在差异的最为关键的因素。此外，贵阳农商银行在贵州省内相对的系统重要性亦是对比考量因素。综上，惠誉博华认为贵阳农商银行能够获得一定程度的地方政府支持。

评级敏感性

可能“单独或共同”导致“正面评级行动/上调评级”的因素：

长期主体评级或政府支持评级

由于贵阳农商银行的长期主体评级由政府支持评级驱动，若经惠誉博华评估来自于贵州省政府的支持能力及意愿显著提升，或贵州省政府财务灵活性有明显改善、发生其他导致政府对银行体系支持能力提升的事件，将导致该行长期主体评级与政府支持评级同步提升。

生存力评级

- 资产质量进一步改善，不良贷款率三年平均值稳定于 1.5% 以下，且关注类贷款占比三年平均值降低至接近中国农商银行平均水平；
- 盈利能力提升，“营业利润/风险加权资产”比率三年平均值稳定高于 1.2% 以上。

可能“单独或共同”导致“负面评级行动/下调评级”的因素：

长期主体评级或政府支持评级

由于贵阳农商银行的长期主体评级由政府支持评级驱动，若来自于贵州省政府的支持能力及意愿显著下降，或贵州省政府财务灵活性进一步弱化、发生其他导致政府对银行体系支持能力下降的事件，将导致该行长期主体评级与政府支持评级同步下降，则其长期主体评级将下调至等同于生存力评级。

生存力评级

- 资产质量恶化，不良贷款率上升至 3.5% 以上，且问题类贷款（不良及关注）占比上升至 15% 以上；
- 盈利能力弱化，“营业利润/风险加权资产”比率三年平均值低于 0.4% 以下；
- 资本缓冲继续削弱，核心一级资本充足率低于 8%。

首要分析师

刘 萌
+ 86 10 5663 3822
meng.liu@fitchbohua.com

第二分析师

李运桥
+ 86 10 5663 3821
yunqiao.li@fitchbohua.com

相关评级标准：

[惠誉博华银行评级标准-202501](#)