



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

白俄罗斯储蓄银行股份有限公司 2026年度信用评级报告

目录

评定等级及主要观点

评级对象

偿债环境

财富创造能力

偿债来源与负债平衡

外部支持

评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2026】01415

大公国际资信评估有限公司通过对白俄罗斯储蓄银行股份有限公司主体信用状况进行分析和评估，确定白俄罗斯储蓄银行股份有限公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：



二〇二六年十月九日



评定等级

信用等级

评级展望



主要财务数据和指标（单位：百万白俄罗斯卢布、%）

项目	2025	2024	2023
总资产	60,710	55,094	50,865
存款总额	40,781	34,286	30,982
贷款总额	42,632	39,112	33,896
所有者权益	7,014	6,521	5,942
利息净收入	2,743	2,513	2,238
净利润	1,736	1,223	946
总资产收益率	3.00	2.31	2.07
第三阶段和 POCI 贷款占比	11.19	13.30	12.90
拨备覆盖率	31.65	29.14	46.12
流动性覆盖率	127.2	108.4	138.6
资本充足率	21.55	22.82	21.30
核心一级资本充足率	16.36	17.68	16.61

注：公司提供了 2023~2025 年财务报表，BI Audit Services Limited Liability Company 对公司 2023~2024 年财务报表分别进行了审计，Kept Limited Liability Company 对公司 2025 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；由于四舍五入和小数位数原因，本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人：甄 锐

评级小组成员：董秋含

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

白俄罗斯储蓄银行股份有限公司（以下简称“白俄罗斯储蓄银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明公司对白俄罗斯金融体系的稳定性具有重要影响，预计在需要时获得白俄罗斯政府支持的可能性很大，各项业务在当地占据主导地位，存款稳定性较好，且资本较为充足；但国际制裁等地缘政治风险对公司战略执行和风险管理提出挑战，第三阶段和 POCI 贷款占比高，风险抵御能力有待提升。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司是白俄罗斯第一组系统重要性银行，对金融体系的稳定性具有重要影响，且由白俄罗斯共和国国家财产委员会控股，预计在需要时获得白俄罗斯政府支持的可能性很大；
- 公司为白俄罗斯重大战略、重点领域等提供金融服务，作为白俄罗斯最大的银行，强大的品牌影响力使其拥有坚实的客户基础，各项业务在当地占据主导地位；
- 公司存款稳定性较好，流动性处于合理水平，且资本较为充足，为业务稳定开展提供保障。

主要风险/挑战：

- 国际制裁等地缘政治风险对公司战略执行和风险管理提出挑战；
- 公司第三阶段和 POCI 贷款占比高，且拨备缓冲较为薄弱，风险抵御能力有待提升。

展望

预计未来，公司各项业务有望稳步发展，区域市场地位保持稳固。综合考虑，大公国际对未来 1~2 年白俄罗斯储蓄银行的评级展望为稳定。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法与模型为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V. 6. 3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	5.50
要素二：偿债来源与负债平衡	4.16
调整项	无
基础信用等级	aa-
外部支持	2
模型结果	AA+

外部支持说明：公司是白俄罗斯第一组系统重要性银行，对金融体系的稳定性具有重要影响，且由白俄罗斯共和国国家财产委员会控股，预计在需要时获得白俄罗斯政府支持的可能性很大。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
-	-	-	-	-



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

二、大公国际及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

三、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

五、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

六、本次评级结果中的信用等级有效期为 2026 年 10 月 9 日至 2027 年 10 月 8 日。在有效期内，大公国际将根据《跟踪评级安排》对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

七、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

八、未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。



评级对象

（一）主体概况

公司于 1995 年由白俄罗斯共和国国家储蓄银行与白俄罗斯商业银行合并后成立。截至 2025 年末，公司股本为 81.25 亿白俄罗斯卢布，白俄罗斯共和国国家财产委员会持有公司 99.58% 的股份，为公司控股股东。

（二）公司治理结构

公司建立了由股东会、董事会和管理层组成的公司治理架构。股东会是公司最高的管理机构，董事会负责公司整体经营管理，管理层作为执行机构负责公司日常运营。截至本报告出具日，公司董事会由 7 名董事构成，其中独立董事 3 名；管理层由 8 名成员构成；组织架构图详见附件 1-2。

关联交易方面，截至 2025 年末，公司单一关联方最大风险暴露占资本净额比例为 15.00%，全部关联方风险暴露占资本净额比例为 16.31%，满足白俄罗斯监管要求¹。

偿债环境

（一）宏观环境

白俄罗斯经济与俄罗斯市场深度融合，俄罗斯经济放缓及西方制裁影响白俄罗斯经济增长，但内需扩张和产业政策可在一定程度上对冲外部约束。

白俄罗斯以机械制造（矿山自卸车、拖拉机）、化学石化（钾肥储量居世界第三）和信息技术为优势产业，政府在经济资源配置中发挥主导作用，国有资产占比高，经济呈现鲜明的外向型特征，约 64% 的产品供应国外市场，出口以钾肥、石油化工产品、乳制品、肉类、菜籽油、木材、农机设备等为主；进口以机电产品、石油天然气、黑色金属及制品、化工制品为主。俄罗斯是白俄罗斯最大贸易伙伴，占其贸易总额约 70%，除俄罗斯外，前五大贸易伙伴依次为中国、阿联酋、波兰和德国。在双边合作框架内，俄罗斯以互利条件保障能源供应，并持续提供财政援助与贷款。白俄罗斯经济通过进口替代和深化与俄罗斯的经贸合作，持续适应国际制裁，进一步强化了双边高度一体化，这种紧密的相互关联使两国经济周期高度同步：俄罗斯需求的波动、其面临的制裁压力以及国内经济政策的调整，均会迅速传导至白俄罗斯。受欧盟制裁影响，白俄罗斯与乌克兰、德国、波兰等传统市场的贸易受阻，正积极拓展亚洲、非洲、拉美等远端市场。

俄乌冲突及西方制裁的叠加冲击白俄罗斯经济，外部需求疲软制约白俄罗斯经济增长，俄罗斯经济增速放缓直接削弱了对白俄罗斯工业品的进口需求，制裁则持续限制白俄罗斯进入欧盟市场，出口流向难以在短期内完成结构性调整，但在消费和投资的正向拉动下，2025 年白俄罗斯 GDP 增长 1.3%。居民实际收入的提升支撑消费较强的增长势头，工资指数化幅度超过 14%，叠加通胀回落，公共部门雇员实际收入增长显著，私营部门在劳动力持续短缺的背景下工资亦保持上行。得益于政府扩大投资信贷支持的政策措施，投资端增速更为强劲，同比增长 17.9%。政府扩大投资信贷的措施以及国家农业建设计划的启动，将推动固定资产投资的进一步增长。IT 行业的活跃增长以及全球钾肥和农产品价格上涨带来的有利外部价格环境，也将为经济增长提供支撑。

¹ 根据白俄罗斯监管要求，单一关联方最大风险暴露占资本净额比例不超过 15%，全部关联方风险暴露占资本净额比例不超过 50%。



（二）行业环境

白俄罗斯银行业在政策调控下展现韧性，但需关注制裁压力持续对经营稳健性形成的挑战。

白俄罗斯银行业体系为二级银行体制，其中，白俄罗斯国家银行为一级银行，即中央银行，负责制定货币政策以及履行监管职能；商业银行为二级银行，面向市场开展存贷款等业务，呈现以国有银行为主导，私有银行与外资银行为补充的竞争格局。截至 2025 年末，白俄罗斯商业银行共计 21 家，总资产规模 1,580.29 亿白俄罗斯卢布，其中 4 家国有银行资产合计占行业总资产的 64.3%；14 家外资银行和 3 家私营银行资产占比分别为 34.1%和 1.6%。同期末，白俄罗斯商业银行中系统重要性银行 11 家，其中第一组 4 家，第二组 7 家，资产合计分别占行业总资产的 69.9%和 24.8%。截至 2025 年末，从资产结构来看，信贷资产占比约 61%，为最主要构成；从负债及资本结构来看，存款为主要资金来源，2025 年末占比约 55%，自有资本占比约 18%。

近年来，白俄罗斯货币政策主要围绕通胀预期与应对外部风险展开。2022 年俄乌冲突爆发后，制裁切断供应链，央行将再融资利率上调至 12%，以应对本币贬值和通胀风险，并采取多种措施维护银行体系稳定，包括向系统重要性银行补充资本、提供长期再融资贷款并放宽抵押品范围、允许重组贷款暂不划为不良等。同时，白俄罗斯着力推动本币结算，以降低对美元体系依赖。2023 年上半年，随着通胀回落，央行逐步下调再融资利率至 9.5%，并维持该水平直至 2025 年上半年，以促进国内经济复苏和金融总量增长。2025 年 6 月，为避免流动性过剩和控制通胀反弹，央行小幅上调再融资利率至 9.75%。2026 年 6 月，随着通胀缓和，央行降息至 9.25%。

在政策调控下，白俄罗斯银行体系相对稳定，经营指标展现韧性。2020 年以来，银行体系总资产整体增长较快；资本充足率维持在 17%以上，截至 2025 年末达 19.2%，较 12.5%的监管要求形成一定的安全边际。盈利方面，利润在经历 2020 年下滑后自 2022 年以来持续大幅回升，2025 年资产回报率升至 4.0%，主要源于净息差和生息资产规模扩大推动净利息收入增长，加之特别准备金计提减少。不良贷款率从 2020 年末的 4.8%上升至 2021 年末的 5.3%后逐步回落，2025 年末降至 2.2%，但考虑到上述下降趋势在一定程度上受益于监管对于不良贷款认定标准的宽容措施和行政价格管控对企业财务压力的延缓效应，未来银行体系资产质量变化情况仍需持续关注。此外，部分银行被排除出 SWIFT 系统，欧盟禁止与白俄罗斯央行的储备管理交易，银行体系在国际支付和结算方面面临显著障碍，对跨境业务构成制约。虽然去美元化进程在 2021 年后持续推进，银行体系较高美元化仍是长期挑战，截至 2025 年末，白俄罗斯商业银行外币资产在行业总资产中的占比约 35%，其中美元资产在行业总资产中的占比约 16%，需关注制裁环境下汇率波动对资产负债表形成的影响。整体来看，白俄罗斯银行体系面临的制裁压力短期内难以解除，对经营稳健性形成的挑战需持续关注。

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司是白俄罗斯最大的银行，营业网点广泛覆盖白俄罗斯境内，区域市场地位显著。

公司是白俄罗斯最大的银行，资产规模占白俄罗斯银行业总资产的比例达 40%左右，营业网点广泛覆盖白俄罗斯境内，包括位于明斯克的总行、布列斯特、维捷布斯克、戈梅利、格罗德诺、莫吉廖夫等州的分行等，同时公司在中国、德国、印度设立了 3 个代表处，对公和零售业务等均占据的白俄罗斯主要市场份额，区域市场地位显著。



(二) 运营能力

公司为白俄罗斯重大战略、重点领域等提供金融服务，强大的品牌影响力使其拥有坚实的客户基础，各项业务在当地占据主导地位。

公司深入贯彻白俄罗斯政府经济发展计划，为白俄罗斯重大战略、重点领域等提供金融服务，强大的品牌影响力使其拥有坚实的客户基础，各项业务在当地占据主导地位。对公业务方面，公司聚焦机械制造、石油和化工等国家战略重要性行业发展，为在国家支持计划下的企业提供低于市场利率的贷款，截至 2025 年末上述贷款占对公贷款的比例为 25.16%，公司面向大型企业及中小企业客户提供个性化金融产品，并提供现金结算、工资代发、外贸外汇交易等综合解决方案，截至 2025 年末对公和财政存款市场份额达到 40.5%，对公贷款市场份额达到 45.8%。零售业务方面，公司利用广泛可及的网点覆盖及与邮政网点、零售商户和服务提供商的合作，扩大零售业务服务范围，对零售客户采取精细化管理，推出覆盖大众市场、青年客群和高端客群的细分专属产品，参与政府住房储蓄体系，发放国家补贴的住房按揭贷款，截至 2025 年末个人存款市场份额达 44.4%，个人贷款市场份额达 58.2%。

表 1 2023~2025 年末公司存贷款主要构成情况（单位：百万白俄罗斯卢布、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	40,781	100.00	34,286	100.00	30,982	100.00
其中：个人存款	15,868	38.91	13,602	39.67	11,709	37.79
财政存款	15,193	37.26	12,765	37.23	12,016	38.78
对公存款	9,719	23.83	7,919	23.10	7,258	23.43
贷款总额	42,632	100.00	39,112	100.00	33,896	100.00
其中：对公贷款	25,813	60.55	24,356	62.27	22,407	66.10
个人贷款	14,901	34.95	13,067	33.41	10,143	29.93

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款集中度方面，截至 2025 年末，公司对公贷款中制造业贷款占比在 80%以上，包括机械制造、设备制造及修理业、化学工业、电力能源工业、石油、天然气、燃料工业和食品工业（不含制糖工业）等多个子行业，贷款行业分布较为分散。同期末，公司单一客户或者集团的最大风险暴露占资本净额比例为 21.6%²。

表 2 2023~2025 年末公司主要贷款行业分布情况（单位：百万白俄罗斯卢布、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机械制造、设备制造及修理业	5,227	12.26	4,941	12.63	3,872	11.42
化学工业	2,694	6.32	5,277	13.49	5,048	14.89
电力能源工业	2,287	5.36	1,216	3.11	1,024	3.02
石油、天然气、燃料工业	2,242	5.26	2,700	6.90	2,074	6.12
食品工业（不含制糖工业）	1,953	4.58	1,689	4.32	1,561	4.60
贷款总额	42,632	100.00	39,112	100.00	33,896	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

² 根据白俄罗斯监管要求，单一客户或者集团的最大风险暴露占资本净额比例不超过 25%。



（三）可持续发展能力

公司制定了明确的发展战略，构建了覆盖业务全流程的风险管理体系，但国际制裁等地缘政治风险对公司战略执行和风险管理提出挑战。

公司制定了明确的发展战略，致力于促进国民经济发展，优先为国家投资项目融资和促进进出口等方面提供支持，巩固本土市场地位，面向国际推广品牌，将进一步发展面向企业客户的现代数字银行，用先进和独特的产品与服务快速响应市场，推进个人银行数字化转型，稳步发展住房按揭和消费贷款，推动本币资金持续增长。

公司构建了覆盖业务全流程的风险管理体系，董事会及其各自下设的专门委员会、管理层、风险管理部门等分别依托自身角色和定位履行风险管理的决策、监督、审查、执行等职责。同时，公司不断完善针对信用风险、市场风险、流动性风险等的风险管理制度和流程。信用风险方面，公司明确了信用风险识别、评估与监测、限额管控等风控流程，基于关键风险指标评估风险水平，控制抵押品的可用性和充足性。市场风险方面，公司根据实际流动性以及短期和中期市场状况对利率进行调节，通过限额管理、日间监测汇率波动等方式控制货币风险。流动性风险方面，公司每日监控既定流动性缺口限额以及流动性风险容忍度的遵守情况，优化资产负债结构，定期开展流动性压力测试。但另一方面，国际制裁等地缘政治风险对白俄罗斯经济形成冲击，白俄罗斯银行业经营具有不确定性，公司战略执行和风险管理将面临挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

业务规模增长和拨备整体减少致使公司净利润大幅增加，但仍需关注宏观经济不确定性对盈利水平的影响。

近年来，白俄罗斯再融资利率仍处于高位，推高银行业存贷款定价基础，公司净息差保持较高水平，利息净收入持续增长。非利息收入方面，公司银行卡业务、结算业务等中间业务不断发展，推动手续费及佣金净收入逐年增加；外汇和证券交易损益有所波动。公司加强对各类成本精细化管理，成本收入比处于合理区间。随着业务规模持续增长，加之拨备整体减少，公司净利润大幅增加，但受宏观经济不确定性影响，信贷资产仍面临减值计提压力，未来盈利水平需关注。



表 3 2023~2025 年公司盈利情况（单位：百万白俄罗斯卢布、%）

项目	2025 年	2024 年	2023 年
利息净收入	2,743	2,513	2,238
手续费及佣金净收入	627	579	521
外汇和证券交易损益	265	225	303
管理费用	-1,589	-1,314	-1,254
购入或源生的已发生信用减值资产初始确认损失	-1,084	-2,032	-1,433
信用减值损失	1,180	1,490	666
净利润	1,736	1,223	946
净息差	4.09	4.14	4.03
成本收入比	42.62	38.62	40.02
总资产收益率	3.00	2.31	2.07
净资产收益率	25.65	19.62	16.64

注：支出及损失以“-”列示

数据来源：根据公司提供资料整理

2、筹资能力

公司在当地具有良好的市场声誉，可通过同业融资、发行债券等补充可用资金。

作为白俄罗斯系统重要性银行，公司在当地具有良好的市场声誉，可通过同业融资、发行债券等补充可用资金。

3、资产质量

公司投资资产安全性较好，但第三阶段和 POCI 贷款占比高，且拨备缓冲较为薄弱，风险抵御能力有待提升。

信贷类资产是公司资产的主要构成，在资产中比例在 60%以上，同业类资产占比在 10%以上，证券投资类资产占比在 10%以下。

表 4 2023~2025 年末公司主要资产构成情况（单位：百万白俄罗斯卢布、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	2,941	4.84	3,818	6.93	3,965	7.80
同业类资产	9,447	15.56	6,182	11.22	8,253	16.22
信贷类资产	41,123	67.74	37,595	68.24	31,880	62.67
证券投资类资产	4,178	6.88	4,409	8.00	4,702	9.24
小计	57,688	95.02	52,004	94.39	48,800	95.94
资产总计	60,710	100.00	55,094	100.00	50,865	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，公司个人贷款质量良好，但受国际制裁影响，白俄罗斯企业经营困难加大，对公贷款信用风险上升，截至 2025 年末对公贷款中第三阶段和 POCI 贷款占比达到 16.76%，第二阶段贷款占比虽有所下降，但潜在风险仍较大。公司对贷款采取多种类型的风险缓释措施，包括白俄罗斯政府担保的形式，截至 2025 年末对公贷款中白俄罗斯政府担保的贷款占比为 21.6%，但相对而言在宏观经济不确定性下，公司信贷资产质量承压，拨备缓冲较为薄弱，风险抵御能力有待提升。



表 5 2023~2025 年末公司贷款分类情况（单位：百万白俄罗斯卢布、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一阶段	31,621	74.17	25,793	65.95	20,772	61.28
第二阶段	6,241	14.64	8,115	20.75	8,752	25.82
第三阶段	1,582	3.71	1,881	4.81	2,364	6.97
POCI ³	3,189	7.48	3,322	8.49	2,009	5.93
贷款总额	42,632	100.00	39,112	100.00	33,896	100.00
拨备覆盖率	31.65		29.14		46.12	
贷款拨备率	3.54		3.88		5.95	

数据来源：根据公司提供资料整理

证券投资类资产方面，公司实施以债券投资为主的策略，主要投资白俄罗斯政府债、白俄罗斯政策性银行债等，截至 2025 年末上述债券占投资资产的比例为 79.06%，同时少量投资在包括制造业、建筑业等的白俄罗斯企业债券等。证券投资类资产质量方面，截至 2025 年末，公司无纳入第三阶段的投资资产，投资资产安全性较好。

（二）债务及资本结构

公司存款稳定性较好，流动性处于合理水平，且资本较为充足，为业务稳定开展提供保障。

存款类负债是公司负债最主要的构成，在负债中的占比在 70%左右；国际制裁限制公司新增欧洲金融机构的融资，导致同业负债规模近年来有所下降；债券类负债占比较低。

表 6 2023~2025 年末公司主要负债构成情况（单位：百万白俄罗斯卢布、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	4,300	8.01	4,227	8.70	3,398	7.56
对同业负债	6,600	12.29	8,019	16.51	9,145	20.36
存款类负债	40,781	75.95	34,286	70.59	30,982	68.97
债券类负债	517	0.96	510	1.05	728	1.62
小计	52,197	97.21	47,041	96.85	44,253	98.51
负债总额	53,697	100.00	48,573	100.00	44,924	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

存款结构方面，公司存款以定期存款为主，占比较高的个人存款和财政存款为公司提供了较为稳定的资金来源，且得益于庞大的营销网络和客户基础，公司存款稳定性较好。

表 7 2023~2025 年末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：百万白俄罗斯卢布、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	21,630	53.04	17,382	50.70	15,963	51.52
活期存款	19,150	46.96	16,903	49.30	15,019	48.48

数据来源：根据公司提供资料整理

公司加强资产负债管理，维持优质流动性资产储备，流动性覆盖率和净稳定资金比例均高于监管要求，其中公司加大信贷资产的投放，2024 年末优质流动性资产规模降低，导致流动性覆盖率下

³ 购入或源生的已发生信用减值金融资产。



降。

表 8 2023~2025 年末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动性覆盖率	≥ 100	127.2	108.4	138.6
净稳定资金比例	≥ 100	142.2	122.3	122.3

数据来源：根据公司提供资料整理

得益于利润留存、股东分红转股，公司资本净额持续增长，资本相关指标远高于监管要求，资本较为充足，为业务稳定开展提供保障。

表 9 2023~2025 年末公司资本充足水平情况（单位：百万白俄罗斯卢布、%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	10,436	9,449	8,405
风险加权资产总额	-	48,439	41,411	39,457
资本充足率	≥ 12.5	21.55	22.82	21.30
一级资本充足率	≥ 8.5	17.01	18.40	17.28
核心一级资本充足率	≥ 8.5	16.36	17.68	16.61
杠杆率	≥ 3	11.3	11.7	11.5

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

公司是白俄罗斯第一组系统重要性银行，对金融体系的稳定性具有重要影响，且由白俄罗斯共和国国家财产委员会控股，预计在需要时获得白俄罗斯政府支持的可能性很大。

公司是白俄罗斯第一组系统重要性银行，网点及客户数量众多，市场地位显著，对金融体系的稳定性具有重要影响，同时白俄罗斯共和国国家财产委员会是公司的控股股东，公司预计在需要时获得白俄罗斯政府支持的可能性很大。

评级结论

综合分析，大公国际评定白俄罗斯储蓄银行信用等级为 AA+，评级展望为稳定。



跟踪评级安排

在本信用评级报告所载信用等级有效期内，大公国际将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况，并根据相关监管规定以及评级委托协议约定对其进行跟踪评级。

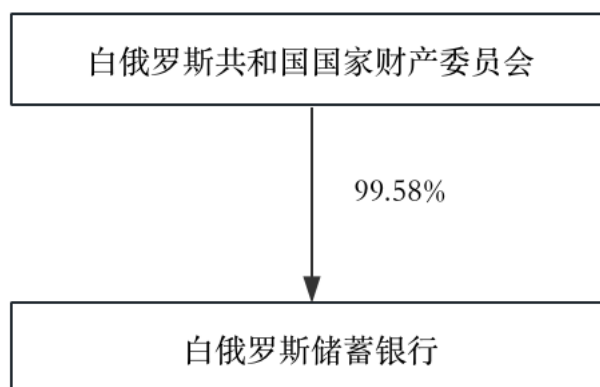
大公国际将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后，启动不定期跟踪评级程序，并在评级分析结束后，将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如未能及时提供跟踪评级所需资料，或出现监管规定的其他情形，大公国际可根据相关监管规定延迟披露跟踪评级报告，或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或采取宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。



附件 1 公司治理

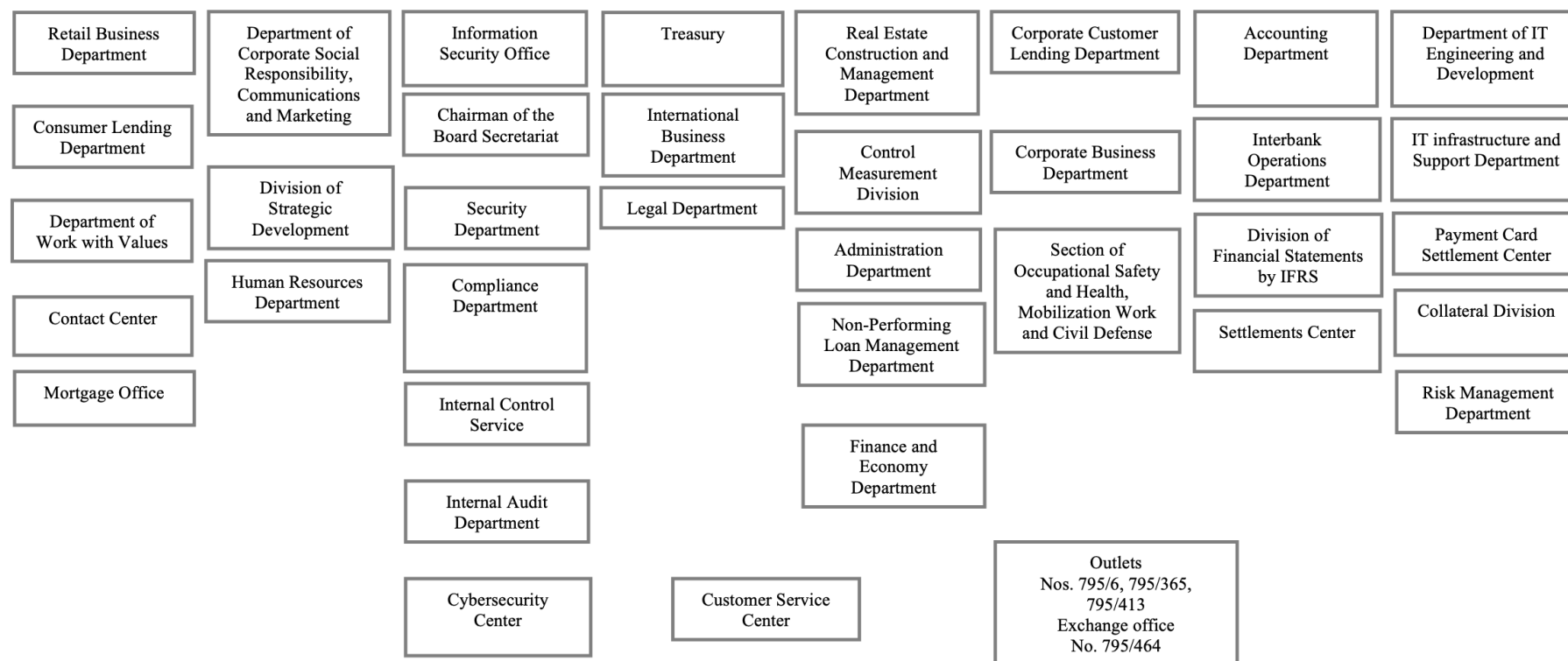
1-1 截至 2025 年末白俄罗斯储蓄银行股权结构图



资料来源：根据公司提供资料整理



1-2 截至本报告出具日白俄罗斯储蓄银行组织结构图



资料来源：根据公司提供资料整理



1-3 截至 2025 年末白俄罗斯储蓄银行主要子公司情况

序号	子公司名称	经营区域	持股比例	主营业务
1	ASB Leasing LLC	白俄罗斯	100%	融资租赁
2	ASB BROKER UE	白俄罗斯	100%	经纪服务
3	ASB Sanatoriy Sputnik UE	白俄罗斯	100%	疗养休闲
4	ASB Sanatoriy Solnechny UE	白俄罗斯	100%	疗养休闲
5	ASB Consult LLC	白俄罗斯	100%	咨询服务
6	ASB RusLeasing LLC	俄罗斯	100%	融资租赁

数据来源：根据公司提供资料整理



附件 2 白俄罗斯储蓄银行主要财务指标

(单位: 百万白俄罗斯卢布、%)

项目	2025 年	2024 年	2023 年
主要财务数据			
期末现金及存放央行款项	2,941	3,818	3,965
期末存放同业款项	9,447	6,182	8,253
期末发放贷款及垫款	41,123	37,595	31,880
期末投资证券	3,967	4,068	4,413
期末资产总计	60,710	55,094	50,865
期末客户存款	40,781	34,286	30,982
期末负债合计	53,697	48,573	44,924
期末股本	8,125	7,574	7,023
期末所有者权益合计	7,014	6,521	5,942
利息净收入	2,743	2,513	2,238
净利润	1,736	1,223	946
经营活动产生的现金流量净额	2,177	-1,881	3,586
投资活动产生的现金流量净额	49	371	-264
筹资活动产生的现金流量净额	-1,765	-665	-1,034
主要财务及监管指标			
净息差	4.09	4.14	4.03
成本收入比	42.62	38.62	40.02
总资产收益率	3.00	2.31	2.07
净资产收益率	25.65	19.62	16.64
期末第三阶段和 POCI 贷款占比	11.19	13.30	12.90
期末拨备覆盖率	31.65	29.14	46.12
期末贷款拨备率	3.54	3.88	5.95
期末流动性覆盖率	127.2	108.4	138.6
期末净稳定资金比例	142.2	122.3	122.3
期末资本充足率	21.55	22.82	21.30
期末一级资本充足率	17.01	18.40	17.28
期末核心一级资本充足率	16.36	17.68	16.61



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放央行款项
证券投资类资产	投资证券+回购协议项下质押的投资证券
总资产收益率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当年年末总资产} + \text{上年年末总资产}) \times 100\%$
净资产收益率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当年年末净资产} + \text{上年年末净资产}) \times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备/计入第三阶段和 POCI 的贷款 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备/贷款总额 $\times 100\%$



附件 4 信用等级符号和定义

一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
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。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：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。