

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的广发银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月二十九日



# 跟踪评级公告

联合[2013] 1056 号

---

联合资信评估有限公司通过对广发银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定维持广发银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,2008 年第一期次级债券(23 亿元)、2008 年第二期次级债券(27 亿元)、2011 年第一期次级债券(30 亿元)、2011 年第二期次级债券(20 亿元)以及 2012 年次级债券(45 亿元)信用等级为 AA<sup>+</sup>,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一三年七月二十九日



# 广发银行股份有限公司

## 2013年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA  
次级债券信用等级: AA<sup>+</sup>  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2013年7月29日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA  
次级债券信用等级: AA<sup>+</sup>  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2012年6月26日

### 主要数据:

| 项 目          | 2012 年末  | 2011 年末 | 2010 年末 |
|--------------|----------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 11681.50 | 9189.82 | 8143.90 |
| 股东权益(亿元)     | 635.28   | 527.06  | 428.82  |
| 不良贷款率(%)     | 1.48     | 1.34    | 1.58    |
| 拨备覆盖率(%)     | 170.00   | 231.21  | 208.48  |
| 贷款拨备率(%)     | 2.52     | 3.10    | 3.30    |
| 人民币流动性比例(%)  | 42.46    | 48.22   | 55.61   |
| 存贷比(%)       | 71.67    | 71.64   | 72.35   |
| 股东权益/资产总额(%) | 5.44     | 5.74    | 5.27    |
| 资本充足率(%)     | 11.27    | 11.10   | 11.02   |
| 核心资本充足率(%)   | 8.37     | 8.05    | 8.30    |
| 项 目          | 2012 年   | 2011 年  | 2010 年  |
| 营业收入(亿元)     | 311.05   | 281.73  | 219.58  |
| 净利润(亿元)      | 112.20   | 95.86   | 61.89   |
| 净利差(%)       | 2.31     | 2.78    | 2.62    |
| 成本收入比(%)     | 40.83    | 39.94   | 41.26   |
| 平均资产收益率(%)   | 1.08     | 1.11    | 0.84    |
| 平均净资产收益率(%)  | 19.31    | 20.06   | 19.02   |

### 分析师

赖金昌 李 鹏

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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

### 评级观点

2012年,广发银行股份有限公司公司治理运行良好,内部控制与风险管理水平逐步提升,各项业务稳步发展,资产质量有所下滑,盈利增速有所放缓,面临一定的资本补充压力。

联合资信评估有限公司确定维持广发银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,2008年第一期次级债券(23亿元)、2008年第二期次级债券(27亿元)、2011年第一期次级债券(30亿元)、2011年第二期次级债券(20亿元)以及2012年次级债券(45亿元)信用等级为AA<sup>+</sup>,评级展望为稳定。该评级结论反映了广发银行股份有限公司次级债券违约的风险很小。

### 优势

- 公司治理机制逐步完善,内部控制与风险管理水平逐步提升;
- 各项业务稳步发展,信用卡业务在国内股份制商业银行中具有较强的竞争优势;
- 股东实力强,能在客户资源、经营管理及资本补充等方面给予较大支持;

### 关注

- 不良贷款率有所上升,拨备覆盖水平下降明显,逾期贷款有所上升,信贷资产质量面临一定的压力;
- 面临一定的资本补充压力;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由广发银行股份有限公司(以下简称“发行人”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外,联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务,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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断,未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的次级债券出具的年度定期跟踪报告,在次级债券存续期内,联合资信将进行定期及不定期跟踪评级,根据跟踪评级的结论,评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月二十九日

## 一、主体概况

广发银行股份有限公司前身为广东发展银行股份有限公司，成立于1988年，是中国首批股份制商业银行之一，总部位于广州市。广东发展银行股份有限公司于2011年4月更名为广发银行股份有限公司(以下简称“广发银行”)。截至2012年末，广发银行前五大股东持股比例见表1。

表1 广发银行前五大股东持股情况表 单位：%

| 股东名称           | 持股比例  |
|----------------|-------|
| CITIGROUP INC. | 20.00 |
| 中国人寿保险股份有限公司   | 20.00 |
| 国网英大国际控股集团有限公司 | 20.00 |
| 中信信托有限责任公司     | 20.00 |
| IBM CREDIT LLC | 3.69  |
| 合计             | 83.69 |

截至2012年末，广发银行在国内共设立33家分行、607家分支机构，并在北京和香港

设有代表处；员工人数21324人。

截至2012年末，广发银行资产总额11681.50亿元，其中贷款净额6002.61亿元；负债总额11046.22亿元，其中存款余额8561.66亿元；股东权益635.28亿元；不良贷款率1.48%，拨备覆盖率170.00%；资本充足率11.27%，核心资本充足率8.37%。2012年，广发银行实现营业收入311.05亿元，净利润112.20亿元。

注册地址：中国广东省广州市越秀区东风东路713号

法定代表人：董建岳

## 二、债券概况

2008年、2011年和2012年，广发银行在银行间债券市场共发行145亿元的次级债券，债券概况见表2。2012年，广发银行按时支付了相应债券的利息。

表2 债券概况表

| 债券简称       | 债券品种 | 发行规模  | 债券利率                                            | 付息方式 | 期限                | 到期日         |
|------------|------|-------|-------------------------------------------------|------|-------------------|-------------|
| 08 广发债固    | 固定利率 | 16 亿元 | 前5年票面利率6.30%，后5年票面利率9.30%                       | 年付   | 10年期，第5年末附发行人赎回权  | 2018年7月28日  |
| 08 广发债浮    | 浮动利率 | 7 亿元  | 前5年票面利率一年期整存整取定期存款利率+2%，后5年票面利率一年期整存整取定期存款利率+5% | 年付   | 10年期，第5年末附发行人赎回权  | 2018年7月28日  |
| 08 广发债固2   | 固定利率 | 27 亿元 | 前5年票面利率5.85%，后5年票面利率8.85%                       | 年付   | 10年期，第5年末附发行人赎回权  | 2018年9月25日  |
| 11 广发次级债   | 固定利率 | 30 亿元 | 票面利率5.79%，在第5年末附有前提条件的发行人赎回权                    | 年付   | 10年期，第5年末附发行人赎回权  | 2021年6月30日  |
| 11 广发次级债02 | 固定利率 | 20 亿元 | 票面利率6.30%，在第5年末附有前提条件的发行人赎回权                    | 年付   | 10年期，第5年末附发行人赎回权  | 2021年9月8日   |
| 12 广发次级债   | 固定利率 | 45 亿元 | 票面利率5.60%，在第10年末附有前提条件的发行人赎回权                   | 年付   | 15年期，第10年末附发行人赎回权 | 2027年12月28日 |

## 三、营运环境

### 1. 宏观经济环境分析

#### (1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府

债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的

帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

## （2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总

额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

| 项 目          | 2012 年 | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率      | 7.8    | 9.3    | 10.4   | 9.2    | 9.6    |
| CPI 增长率      | 2.6    | 5.4    | 3.3    | -0.7   | 5.9    |
| PPI 增长率      | -1.7   | 6.0    | 5.5    | -5.4   | 6.9    |
| M2 增长率       | 13.8   | 13.6   | 19.0   | 27.7   | 17.8   |
| 固定资产投资增长率    | 20.3   | 23.8   | 23.8   | 30.0   | 25.9   |
| 社会消费品零售总额增长率 | 14.3   | 17.1   | 18.3   | 15.5   | 22.7   |
| 进出口总额增长率     | 6.2    | 22.5   | 34.7   | -13.9  | 17.8   |
| 进出口贸易差额      | 2311   | 1551   | 1831   | 1961   | 2955   |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

## 2. 行业分析

### （1）行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年，受宏观

经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和 2.81%，拨备保持较好水平(见图 1)。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充

足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

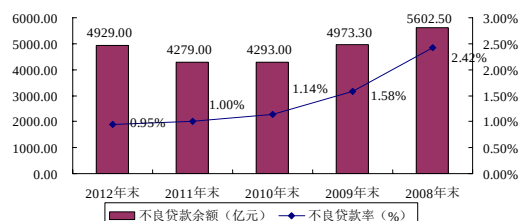


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。  
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

## (2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的竞争格局(见图2)。

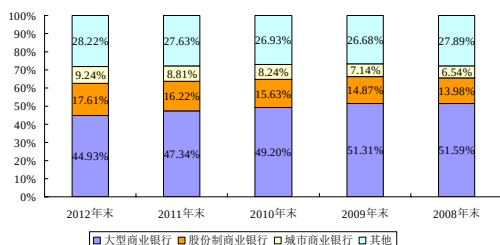


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。  
2. 资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源

等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

## (3) 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

### 信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来

有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以

投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

#### 流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

#### 市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

#### 操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控体系的建设和内部稽核力度，银行业整

体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

#### （4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新

监管标准的平稳过渡。2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法(试行)》，并于2013年1月1日正式施行。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

## 四、公司治理与内部控制

### 1. 公司治理

2012年，广发银行召开了3次股东大会，审议通过了财务决算报告、发行次级债券、更换董事等多项议案。

广发银行董事会由17名董事组成，其中独立董事3名，执行董事4名。2012年，广发银行董事会共召开9次会议，审议通过了修订公司章程、年度机构发展规划、不良资产处置方案、调整市场风险限额以及高级管理人员绩效考核与薪酬分配方案等多项议案。广发银行董事会下设战略委员会、审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、人事与薪酬委员会5个专门委员会。2012年，广发银行董事会下设各专门委员会共召开19次会议，议题涉及风险管理、关联交易、审计事务、高级管理人员考核与薪酬等方面，为董事会的科学决策提供了专业支持。

广发银行监事会由9名监事组成，其中职工代表监事4名，股东代表监事3名，外部监事2名。2012年，广发银行监事会共召开6次会议，审议通过了董事、监事和高级管理人员履职评价办法、年度审计报告、利润分配方案

等多项议案。广发银行监事会下设提名委员会和监督委员会，2012 年上述委员会审议通过了非职工监事津贴制度、高级管理人员离任审计办法等议案。

广发银行高管层下设 13 个专门委员会和 25 个一级部门。广发银行组建了国际化的管理团队，高管层人员具有较强的专业背景和丰富的金融机构管理经验，这有助于公司的科学稳健经营。

总体看，广发银行公司治理结构逐步完善，公司治理运行良好。

## 2. 内部控制

广发银行以集约化、扁平化为原则持续推进内部控制体制改革，完善前中后台相分离的组织架构。广发银行组织架构图见附录 2。

2012 年，广发银行加大内控制度建设力度，制定了高级管理人员离任审计办法、稽核项目质量管理办法(试行)以及监事会对董事、监事和高级管理人员履职评价办法等制度；深入推进内部控制自评体系建设，结合新资本协议操作风险子项目在总行及试点分行开展风险自评工作。

2012 年，广发银行以风险为导向开展各项稽核检查工作，全年共开展稽核项目 162 个，包括对理财、信用卡、关联交易等业务的专项审计；对分行进行常规稽核，综合评估总行对分支机构的管理效果；对部分分行的不良资产进行尽职调查，组织开展新增不良贷款专项稽核，对高风险业务领域实行联合检查；加大力度推进非现场稽核系统建设，通过系统获取稽核数据和分析效果，强化稽核风险预警功能对业务管理的支撑作用。

总体看，广发银行不断健全内部控制体系，内部控制水平逐步提升。

## 3. 发展战略

广发银行制定了 2011-2015 年战略规划，明确未来发展方向和实施步骤。广发银行在新

五年规划中确立了“建设中国最高效中小企业银行”的战略目标，广发银行制定了以下措施保证目标的实现：加强客户分层管理，整合信息和资源，拓展中小企业和个人金融业务，创新针对中小企业的差异化金融服务模式；提高资源投入产出回报，以管理会计和 IT 支持为手段，向重点业务和重点区域倾斜；针对不同的区域进行市场细分，确定重点和非重点开发区域的策略及措施；推进上市各项准备工作，补充资本；设计符合自身实际的管理工具、机制和决策流程，建立与战略执行相关的管理报告体系。

广发银行依据五年战略规划，制定了 2013 年的经营计划：将通过产品和业务模式创新，加强与地方政府、大型企业的业务合作，利用各种资源，加大交叉销售，推动主营业务的发展；推进授信体系改革，强化不良贷款问责机制，防范重点风险领域，提升资产质量；加大个人业务资源投资，推进营销体系改革，完善中小企业金融中心的建设；通过完善绩效考核体系、强化绩效考核过程管理，加强绩效管理对战略规划的支持作用。

总体上，广发银行的战略规划目标明确，保障措施较为有力，有助于提升竞争力。

## 五、主要业务经营分析

2012 年，广发银行新设 3 家一级分行、4 家二级分行和 1 家异地支行，异地分支机构的设立对广发银行拓展市场空间，优化业务区域结构产生一定的积极作用。

### 1. 公司银行业务

2012 年，广发银行通过加强客户分类营销管理、优化业务发展模式、加大产品创新力度等措施，推动公司银行业务稳步发展。截至 2012 年末，广发银行公司存款余额(含其他存款)7024.85 亿元，较上年末增长 16.12%，占各项存款余额的 82.05%，广发银行存款业务对公司存款依赖度高；公司贷款余额(含票据贴

现)4516.21 亿元，较上年末增长 12.28%，占全行贷款余额的 73.34%。其中，票据贴现余额 285.60 亿元，较上年末增长 113.49%。

截至 2012 年末，广发银行在总行设有中小企业金融部，在北京、上海、广州等 14 家分行设立中小企业金融营销管理部门，并在 28 家分行设立了 103 家小企业金融中心，其中 2012 年新增 52 家。广发银行采取“单列计划，专项考核”的措施，对小企业设定专项信贷额度，确保小企业客户的信贷投放。广发银行加大对中小企业产品的创新力度，推出了“好融通”、“盈利贷”等产品。截至 2012 年末，广发银行中小企业贷款余额 2305.10 亿元，占公司贷款余额(含票据贴现)的 51.04%，其中小微企业贷款余额 913.02 亿元，较上年末增长 21.28%。

2012 年，为应对外部经济形势的变化，提升交易服务水平，广发银行对贸易融资、资产托管和现金管理三大业务进行整合，组建成立环球交易服务部。广发银行通过开展有重点、跨区域的市场营销，围绕核心企业上下游业务，开展贸易融资业务；通过整合各类资产托管业务产品，深化与非银行金融机构的合作，拓展资产托管业务；加强现金管理系统建设，推出跨行账户管理、集团资金池等功能，满足客户资金共享和降低资金成本的需求。2012 年，广发银行环球交易服务部实现中间业务收入 13.66 亿元，较上年增长 19.41%，国际结算量 873.97 亿美元，较上年增长 24.91%。

广发银行表外业务以开出银行承兑汇票为主。2012 年末，银行承兑汇票余额为 2294.75 亿元，较上年末增长 20.87%。2012 年末，银行承兑汇票保证金占银行承兑汇票余额的 40.41%。

总体看，广发银行不断深化公司业务条线整合和业务流程优化，加强公司客户营销管理和产品创新，推动公司银行业务稳步发展。

## 2. 个人银行业务

2012 年，广发银行持续深化个人银行业务

的改革发展，包括加强专业营销队伍建设、完善科技系统配套建设、试点私人银行业务以及丰富理财服务手段等。

截至 2012 年末，广发银行个人存款余额 1536.81 亿元，较上年末增长 11.73%，占各项存款余额的 17.95%。其中，个人定期存款占个人存款余额的 53.11%，较上年末上升约 4 个百分点。

截至 2012 年末，广发银行个人贷款余额 1641.29 亿元，较上年末增长了 18.98%，占全行贷款余额的 26.66%。广发银行个人贷款业务主要是个人住房贷款和信用卡应收款，2012 年末个人住房贷款和信用卡应收款分别占个人贷款余额的 46.59%和 42.97%。

2012 年，广发银行通过开展多样化的营销手段、提升品牌形象等措施推动信用卡业务保持较快发展。截至 2012 年末，广发银行信用卡累计发卡 2293 万张，透支余额 705.26 亿元，较上年末增长 41.40%。广发银行通过加强催收管理、完善客户审批和授信政策等措施控制信用卡业务风险。2012 年末，广发银行信用卡透支不良率为 1.50%，较上年末有所下降。整体看，广发银行信用卡业务发展迅速，资产质量持续提升，建立了较好的品牌优势，具有较强的同业竞争优势。

总体看，广发银行不断拓展业务条线，加大营销力度，提升服务水平，个人银行业务保持平稳发展。

## 3. 同业及资金业务

2012 年，广发银行加大同业合作模式创新力度，加强同业合作平台建设，同业业务快速发展。2012 年，广发银行同业存款日均余额 1101.64 亿元，较上年增长约 83%。广发银行对同业金融机构实施统一授信，向重点客户倾斜授信资源，引导和带动同业授信业务的发展，2012 年末金融机构授信客户达 300 家。2012 年末，存放同业款及其他金融机构款余额较上年末增长 41.37%，全年实现同业业务净利息收

入 12.24 亿元。

广发银行作为银行间外汇市场即期、远期和掉期做市商，开展代客和自营交易，2012 年即期做市行业排名第 11 名，排名上升较快。2012 年，广发银行债务资本融资工具主承销金额约 222 亿元，较上年增长约 330%，债券承销业务快速发展。2012 年，广发银行加大理财产品创新力度，全年发行理财产品 1984 期，累计销售 2614 亿元，理财业务保持较快发展。

2012 年，广发银行在对宏观经济形势进行研判的基础上，加大了对长期债券的投资力度，适当拉长债券投资久期，并对持仓结构进行优化，增加国债投资比重。2012 年末，广发银行债券投资余额 930.38 亿元，较上年末增长 39.83%。其中，政府债券、央行票据、政策性银行债和金融债券合计占债券投资余额的 86.58%。2012 年，广发银行债券利息收入和买卖价差投资收益均较上年有所增加，投资收益较好。

总体看，广发银行通过拓展合作对手，加大产品创新，把握债券市场行情，推动同业及资金业务较快发展。

## 六、风险管理分析

### 1. 信用风险管理

2012 年，广发银行不断深化风险管理架构改革，设立对公和个人业务首席信贷官，成立零售风险管理部，同时推进在信贷政策制度、风险管理流程、资产组合监控、风险计量技术及系统支持等方面改革和优化工作。

广发银行根据宏观经济形势和监管环境变化，制订风险管理指引并下发风险提示，主动调整管理策略；细化制定行业、产品、客户信贷政策，推动业务转型和信贷结构调整；不断优化风险管理流程，完善贷前、贷中、贷后全流程的风险预警机制，提升风险预警效率及客户风险识别能力；改进专职审批人授权体系，建立职责更加清晰的信贷责任机制，根据业务

发展需要对部分业务产品、分行实行专项授权；加强钢贸企业、银担合作业务、政府融资平台、房地产贷款等信贷重点领域管理，加强重点区域和分行的风险监控，实施“一行一策”管理模式；完善风险管理量化工具，改进压力测试方法，优化现有的内部评级系统和信贷管理系统 (CMS)，提高风险管理量化能力和风险管理系统水平。

近两年，广发银行贷款主要投向制造业、批发和零售业、能源和原材料、房地产业和建筑安装业等行业。截至 2012 年末，广发银行前五大贷款行业的贷款余额合计占贷款总额的 58.42%，贷款行业集中度较上年末有所下降(见表 4)，其中房地产行业贷款占比较上年末有所下降。

表 4 广发银行前五大贷款行业贷款占比 单位：%

| 行 业     | 2012 年末 | 2011 年末 | 2010 年末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 制造业     | 21.15   | 21.60   | 21.89   |
| 批发和零售业  | 17.02   | 15.95   | 15.44   |
| 能源和原材料业 | 8.66    | 11.12   | 12.80   |
| 房地产业    | 6.43    | 7.78    | 9.96    |
| 建筑安装业   | 5.16    | 4.69    | 4.60    |
| 合 计     | 58.42   | 61.45   | 65.92   |

2012 年，广发银行成立政府融资平台贷款专项管理团队，制定融资平台授信指引，平台授信实施零增长的限额管理，通过组合分析、贷后管理、系统监控等措施，加强平台贷款的精细化管理。2012 年，广发银行政府融资平台贷款余额和占贷款总额的比重较上年有所下降，现金流覆盖情况较好。

2012 年末，广发银行客户贷款集中度较上年末明显下降(见表 5)。广发银行客户贷款集中度风险有所下降。

表 5 广发银行贷款集中度情况表 单位：%

| 项 目         | 2012 年末 | 2011 年末 | 2010 年末 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 单一最大客户贷款集中度 | 4.10    | 4.91    | 7.95    |
| 最大十家客户贷款集中度 | 22.71   | 27.25   | 41.71   |

从贷款担保方式看, 2012 年广发银行保证贷款占比有所上升, 信用贷款占比有所下降。截至 2012 年末, 广发银行信用贷款占贷款总额的 27.00%, 较上年末下降 3 个百分点。

2012 年, 广发银行加大了不良资产处置和核销力度, 但受宏观经济下行的影响, 广发银

行不良贷款余额和不良贷款率有所上升(见表 6)。截至 2012 年末, 广发银行不良贷款率为 1.48%, 较上年末上升 0.14 个百分点, 高于行业平均水平。2012 年末, 广发银行逾期贷款规模有所上升, 面临一定的信贷质量下行压力。

表 6 广发银行贷款质量情况表 单位: 亿元/%

| 贷款分类        | 2012 年末        |               | 2011 年末        |               | 2010 年末        |               |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|             | 余额             | 占比            | 余额             | 占比            | 余额             | 占比            |
| 正常          | 5935.46        | 96.39         | 5205.09        | 96.36         | 4519.87        | 96.82         |
| 关注          | 130.93         | 2.13          | 124.23         | 2.30          | 74.72          | 1.60          |
| 次级          | 39.53          | 0.64          | 20.02          | 0.37          | 15.81          | 0.34          |
| 可疑          | 39.97          | 0.65          | 37.89          | 0.70          | 46.09          | 0.99          |
| 损失          | 11.61          | 0.19          | 14.40          | 0.27          | 11.90          | 0.25          |
| <b>不良贷款</b> | <b>91.11</b>   | <b>1.48</b>   | <b>72.31</b>   | <b>1.34</b>   | <b>73.80</b>   | <b>1.58</b>   |
| <b>贷款合计</b> | <b>6157.50</b> | <b>100.00</b> | <b>5401.63</b> | <b>100.00</b> | <b>4668.39</b> | <b>100.00</b> |
| <b>逾期贷款</b> | <b>195.54</b>  | <b>3.18</b>   | <b>128.48</b>  | <b>2.38</b>   | <b>103.78</b>  | <b>2.22</b>   |

总体看, 广发银行持续推进信贷风险管理制度建设和组织架构优化, 贷款质量的下行需关注。

## 2. 流动性风险管理

2012 年, 广发银行主要采取以下举措管理流动性风险: 推进新资本协议下的流动性风险管理系统建设, 将流动性管理理念和技术方法融入系统平台, 研究和应对利率市场化带来的外部环境变化; 落实流动性风险管理目标, 完善风险计量技术, 定期开展流动性风险情景分析和压力测试, 建立多层次的流动性保障和流动性风险缓释措施; 加强流动性风险的监测, 监测流动性风险监管指标和流动性缺口情况, 关注央行货币政策和市场流动性状态, 合理安排备付资金, 确保流动性安全。

广发银行各期限流动性缺口具有一定的波动性, 流动性负缺口主要集中在即期偿还和 3 个月内期限(见表 7)。2012 年末, 广发银行 3 个月内的负缺口较上年末明显扩大, 主要是受短期内到期的同业负债和客户存款的大幅增加所致。

表 7 广发银行流动性缺口情况表 单位: 亿元

| 期 限      | 2012 年末  | 2011 年末  | 2010 年末  |
|----------|----------|----------|----------|
| 即时偿还     | -2101.08 | -2399.76 | -2421.77 |
| 3 个月内    | -835.11  | -23.22   | -43.06   |
| 3 个月-1 年 | 1181.80  | 704.88   | 392.39   |
| 1-5 年    | -411.63  | -119.26  | 577.19   |
| 5 年以上    | 1231.95  | 1073.49  | 993.85   |

## 3. 市场风险管理

2012 年, 广发银行主要采取以下措施管理市场风险: 按照新资本协议要求, 逐步构建市场风险管理框架, 完善市场风险管理制度及流程, 提高市场风险的识别、计量、监测和管控能力; 完善以利率、汇率敏感性指标为主体的市场风险限额体系, 并独立于前台对限额的使用情况进行监控; 加大对金融创新产品市场风险进行监控, 加强对新业务流程的审议和监控; 根据标准法测算市场风险资本, 定期计算交易账户内产品的 VaR 值, 并对市场风险进行压力测试。

2012 年末, 广发银行 3 个月内和 1 年至 5 年利率风险负缺口较上年末有所扩大(见表 8)。据广发银行测算, 2012 年末利率上升 100 个基

点对净利润和股东权益的影响值分别为 4.55 亿元和-11.53 亿元。广发银行面临的利率风险不大。

表 8 广发银行利率风险缺口情况表 单位: 亿元

| 期 限       | 2012 年末  | 2011 年末 | 2010 年末 |
|-----------|----------|---------|---------|
| 3 个月内     | -406.58  | -109.57 | -612.60 |
| 3 个月至 1 年 | 1989.07  | 1494.34 | 1382.97 |
| 1 年至 5 年  | -1251.69 | -938.63 | -418.84 |
| 5 年以上     | 238.03   | 42.69   | 33.77   |

广发银行主要通过交易限额控制外汇交易账户风险, 并通过压力测试对外汇风险状况进行评估。2012 年末, 广发银行美元资产负债净头寸折合人民币为-124.62 亿元, 港币资产负债净头寸折合人民币-26.39 亿元, 其他外币资产负债净头寸折合人民币-38.74 亿元, 广发银行外币资产和负债均较上年末大幅增长, 主要是由于外汇存款业务的较快发展所致。广发银行面临的汇率风险有所上升, 但仍在可控范围内。

#### 4. 操作风险管理

2012 年, 广发银行不断推进操作风险管理体系建设, 完善操作风险管理的工具和方法。广发银行以实施新资本协议为契机, 推进风险与控制自我评估、损失数据收集等工作, 对主要业务条线设置关键风险指标, 对操作风险进行识别、评估与监控。广发银行将风险控制自查工作和内控与风险防范联系会议制度相结合, 建立动态的风险评估与汇报机制。广发银行通过完善信息科技系统建设, 最大限度实现减少手工操作, 降低操作风险。广发银行针对经营管理中易发生操作风险的业务领域, 细化完善相关规章制度和操作规程, 通过强化员工培训, 提升其专业技能和风险管控能力。

### 七、财务分析

广发银行提供了 2012 年财务报表。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)对该报表进行了审计, 出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 1. 财务概况

截至 2012 年末, 广发银行资产总额 11681.50 亿元, 其中贷款净额 6002.61 亿元; 负债总额 11046.22 亿元, 其中存款余额 8561.66 亿元; 股东权益 635.28 亿元; 不良贷款率 1.48%, 拨备覆盖率 170.00%; 资本充足率 11.27%, 核心资本充足率 8.37%。2012 年, 广发银行实现营业收入 311.05 亿元, 净利润 112.20 亿元。

#### 2. 资产质量

截至 2012 年末, 广发银行资产总额 11681.50 亿元, 较上年末增长 27.11%, 增长较快。2012 年, 广发银行资产构成有所变化, 其中同业资产占比上升, 贷款占比有所下降(见表 9)。

表 9 广发银行资产构成表 单位: %

| 项 目   | 2012 年末 | 2011 年末 | 2010 年末 |
|-------|---------|---------|---------|
| 现金类资产 | 15.48   | 16.32   | 13.11   |
| 贷款净额  | 51.39   | 56.96   | 55.43   |
| 同业资产  | 22.93   | 17.13   | 21.22   |
| 投资资产  | 8.61    | 7.26    | 7.82    |
| 其他类资产 | 1.60    | 2.33    | 2.42    |
| 合 计   | 100.00  | 100.00  | 100.00  |

截至 2012 年末, 广发银行贷款净额 6002.61 亿元, 较上年末增长 14.68%。广发银行不良贷款率为 1.48%, 较上年末有所上升。2012 年, 广发银行计提的贷款损失准备较上年有所下降, 拨备覆盖率和贷款拨备率均较上年明显下降(见表 10)。

表 10 广发银行贷款损失准备充足率表 单位: 亿元/%

| 项 目      | 2012 年末 | 2011 年末 | 2010 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 贷款损失准备余额 | 154.89  | 167.18  | 153.87  |
| 贷款拨备率    | 2.52    | 3.10    | 3.30    |
| 拨备覆盖率    | 170.00  | 231.21  | 208.48  |

2012 年末, 广发银行同业资产余额为 2678.39 亿元, 较上年末增长 70.10%。其中, 买入返售金融资产 1774.83 亿元, 占同业资产

的 66.26%，主要以票据和高信用等级债券作为担保物。广发银行同业资产交易对手以大型商业银行和股份制商业银行为主，期限主要集中在 1 年以内，同业资产信用风险较小。

2012 年末，广发银行投资资产余额 1005.99 亿元，其中债券投资占投资资产余额的 92.48%，另有少量的理财产品和股权投资。广发银行持有的债券主要为国债、央行票据、政策性银行债以及金融债券。广发银行持有外部信用等级为 AA<sup>+</sup>及以上债券余额占债券投资余额的比重约为 95%，广发银行投资债券的信用风险较小。2012 年末，广发银行可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的净额为 0.83 亿元。

总体看，广发银行同业资产增长较快，贷款不良率有所上升，贷款拨备水平下降明显。

### 3. 负债结构

截至 2012 年末，广发银行负债总额 11046.22 亿元，较上年末增长了 27.51%。其中，客户存款占负债总额的 77.51%，占比有所下降(见表 11)。公司存款占客户存款余额的 82.05%，占比保持相对稳定；定期存款(含通知存款)占客户存款余额 62.63%，占比较上年末有所提高。2012 年，广发银行同业负债增长较快，同业负债占比上升幅度较大。从负债期限结构看，2012 年末广发银行 3 个月以上的负债占负债总额比重为 38.56%，负债稳定性较好。

表 11 广发银行负债结构表 单位：%

| 项 目        | 2012 年末 | 2011 年末 | 2010 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 客户存款       | 77.51   | 85.72   | 81.51   |
| 同业负债       | 19.50   | 10.70   | 16.02   |
| 其他类负债      | 2.99    | 3.58    | 2.47    |
| 合 计        | 100.00  | 100.00  | 100.00  |
| 3 个月以上负债占比 | 38.56   | 40.10   | 29.94   |

总体看，广发银行负债规模的增长较快，对同业负债的依赖度上升。

### 4. 经营效率与盈利水平

2012 年，广发银行实现营业收入 311.05 亿元，较上年增长了 10.41%，增幅下降明显(见表 12)。净利差的收窄一定程度抵消了资产规模扩大对利息净收入的提升作用，2012 年广发银行利息净收入较上年有所增长，约占营业收入的 79%，占比较上年下降 5.06 个百分点。广发银行中间业务收入保持稳步增长，2012 年广发银行实现手续费及佣金净收入 58.73 亿元，约占营业收入的 19%，占比较上年有所提高。2012 年，广发银行实现投资收益 1.33 亿元。

2012 年，广发银行营业支出 166.06 亿元，较上年小幅增长。其中，业务及管理费 126.99 亿元，较上年增长 12.87%，主要是员工成本、租金和物业费用的增加所致。2012 年，广发银行成本收入比基本与上年持平，成本控制能力有待加强。2012 年，广发银行计提资产减值损失 12.93 亿元，较上年下降明显，主要是贷款损失准备计提力度减小所致。

2012 年，广发银行实现净利润 112.20 亿元，较上年增长 17.04%，增速明显放缓；广发银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.08%和 19.31%。广发银行整体盈利较好。

表 12 广发银行收益情况表 单位：亿元/%

| 项 目       | 2012 年 | 2011 年 | 2010 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 311.05 | 281.73 | 219.58 |
| 利息净收入     | 245.96 | 237.09 | 193.62 |
| 手续费及佣金净收入 | 58.73  | 41.65  | 23.66  |
| 投资收益      | 1.33   | -0.84  | -0.20  |
| 营业支出      | 166.06 | 159.26 | 134.68 |
| 营业税金及附加   | 26.13  | 21.62  | 15.93  |
| 业务及管理费    | 126.99 | 112.51 | 90.60  |
| 资产减值损失    | 12.93  | 25.11  | 28.08  |
| 净利润       | 112.20 | 95.86  | 61.89  |
| 净利差       | 2.31   | 2.78   | 2.62   |
| 成本收入比     | 40.83  | 39.94  | 41.26  |
| 平均资产收益率   | 1.08   | 1.11   | 0.84   |
| 平均净资产收益率  | 19.31  | 20.06  | 19.02  |

### 5. 流动性

2012 年末，广发银行超额存款准备金率有

所提高(见表 13); 人民币流动性比例有所下降, 但仍处于较好水平; 存贷比为 71.67%, 基本与上年末持平。

表 13 广发银行流动性指标 单位: %

| 项 目      | 2012 年末 | 2011 年末 | 2010 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 超额存款准备金率 | 4.74    | 4.51    | 4.07    |
| 人民币流动性比例 | 42.46   | 48.22   | 55.61   |
| 存贷比      | 71.67   | 71.64   | 72.35   |

2012 年, 广发银行经营性现金流为净流入(见表 14), 主要是客户存款和同业存放款的增加所致; 广发银行投资力度加大, 投资性现金流为净流出; 广发银行筹资性现金流呈净流入主要是由于发行次级债券所致。整体看, 广发银行现金流较充裕。

表 14 广发银行现金流情况表 单位: 亿元

| 项 目          | 2012 年  | 2011 年  | 2010 年  |
|--------------|---------|---------|---------|
| 经营性现金流净额     | 198.25  | -158.11 | 148.65  |
| 投资性现金流净额     | -321.07 | -31.72  | 268.88  |
| 筹资性现金流净额     | 38.80   | 93.29   | 165.94  |
| 现金净增加额       | -84.64  | -98.99  | 581.71  |
| 现金及现金等价物年末余额 | 1186.40 | 1271.04 | 1370.73 |

## 6. 资本充足性

2012 年, 广发银行发行了 45 亿元次级债券, 用于补充附属资本。广发银行内部留存和一般风险准备对资本补充作用明显。2012 年, 广发银行资产风险系数较上年有所下降(见表 15), 主要是由于同业资产占比的上升和贷款资产占比的下降所致。

2012 年, 广发银行股东权益与资产总额的比有所下降, 杠杆率有所上升。截至 2012 年末, 广发银行资本充足率和核心资本充足率分别为 11.27% 和 8.37%, 均较上年末略有上升。广发银行业务发展对资本消耗较快, 存在一定的资本补充压力。

表 15 广发银行资本充足率情况表 单位: 亿元/%

| 项 目  | 2012 年末 | 2011 年末 | 2010 年末 |
|------|---------|---------|---------|
| 资本净额 | 852.95  | 720.23  | 566.17  |

|           |         |         |         |
|-----------|---------|---------|---------|
| 其中: 核心资本  | 633.62  | 522.26  | 426.40  |
| 附属资本      | 238.37  | 217.02  | 158.85  |
| 加权风险资产    | 7565.92 | 6488.78 | 5137.59 |
| 风险资产系数    | 64.77   | 70.61   | 63.09   |
| 股东权益/资产总额 | 5.44    | 5.74    | 5.27    |
| 资本充足率     | 11.27   | 11.10   | 11.02   |
| 核心资本充足率   | 8.37    | 8.05    | 8.30    |

## 八、次级债券偿付能力

2012 年末, 广发银行发行的次级债券余额为 145.00 亿元。2012 年末, 广发银行可快速变现资产和股东权益均较上年有较大幅度的增长, 全年实现净利润也较上年有所增加。但由于 2012 年末次级债券余额较上年末有所增加, 净利润和股东权益对次级债券的保障倍数均有所下降(见表 16)。总体看, 广发银行对次级债券的偿付能力强。

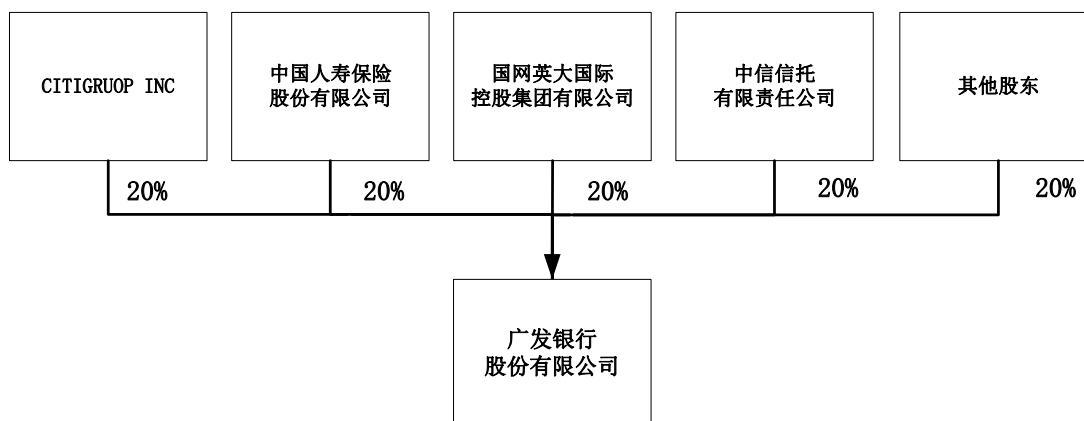
表 16 广发银行次级债券保障情况表 单位: 亿元/倍

| 项 目            | 2012 年  | 2011 年  | 2010 年  |
|----------------|---------|---------|---------|
| 次级债券余额         | 145.00  | 100.00  | 50.00   |
| 可快速变现资产        | 5074.77 | 3416.46 | 2995.94 |
| 净利润            | 112.20  | 95.86   | 61.89   |
| 股东权益           | 635.28  | 527.06  | 428.82  |
| 可快速变现资产/次级债券余额 | 35.00   | 34.16   | 59.92   |
| 净利润/次级债券余额     | 0.77    | 0.96    | 1.24    |
| 股东权益/次级债券余额    | 4.38    | 5.27    | 8.58    |

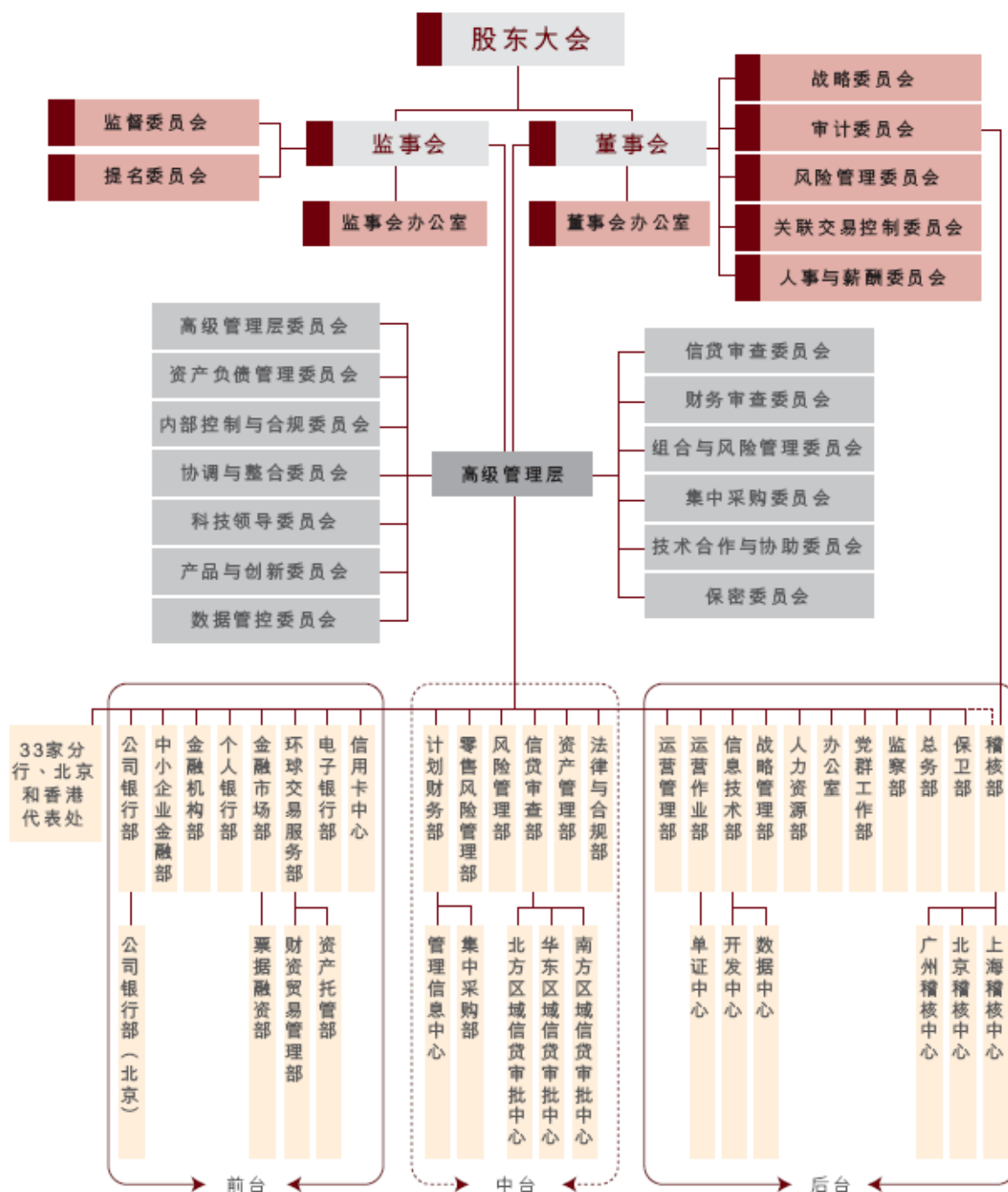
## 九、评级展望

2012 年, 广发银行各项业务稳步发展, 资产质量有所下滑, 盈利增速有所放缓。次级债券的发行对广发银行资本水平带来一定补充, 但业务发展对资本消耗比较明显, 广发银行资本充足水平有待提升。未来宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进, 将会对银行业盈利的增长形成一定压力。综上所述, 联合资信认为, 在未来一段时期内广发银行信用水平将保持稳定。

## 附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



### 附录 3 资产负债表

编制单位：广发银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目              | 2012 年末         | 2011 年末        | 2010 年末        |
|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 现金及存放中央银行款项      | 1807.76         | 1499.44        | 1067.83        |
| 存放同业款及其他金融机构款项   | 641.21          | 453.59         | 218.05         |
| 拆出资金             | 262.35          | 187.12         | 143.72         |
| 交易性金融资产          | 64.47           | 22.93          | 14.78          |
| 衍生金融资产           | 21.22           | 3.94           | 2.00           |
| 买入返售金融资产         | 1774.83         | 933.91         | 1365.97        |
| 应收利息             | 36.26           | 28.79          | 22.30          |
| 发放贷款和垫款          | 6002.61         | 5234.45        | 4514.52        |
| 可供出售金融资产         | 524.15          | 319.47         | 185.59         |
| 持有至到期投资          | 329.36          | 308.91         | 410.53         |
| 应收款项类投资          | 66.78           | 15.65          | 25.82          |
| 长期股权投资           | 0.02            | 0.02           | 0.04           |
| 固定资产             | 71.25           | 49.97          | 41.80          |
| 在建工程             | -               | -              | 2.42           |
| 无形资产             | 8.23            | 7.38           | 6.07           |
| 递延所得税资产          | 34.09           | 36.27          | 31.44          |
| 其他资产             | 36.92           | 87.97          | 91.01          |
| <b>资产总计</b>      | <b>11681.50</b> | <b>9189.82</b> | <b>8143.90</b> |
| <b>负债</b>        |                 |                |                |
| 同业及其他金融机构存放款项    | 1444.74         | 671.26         | 555.39         |
| 拆入资金             | 341.47          | 98.86          | 139.39         |
| 衍生金融负债           | 19.91           | 3.77           | 2.86           |
| 卖出回购金融资产款        | 367.57          | 156.91         | 541.47         |
| 吸收存款             | 8561.66         | 7425.38        | 6288.58        |
| 应付职工薪酬           | 18.39           | 19.86          | 13.32          |
| 应交税费             | 16.50           | 27.06          | 23.70          |
| 应付利息             | 108.77          | 81.53          | 47.57          |
| 预计负债             | 0.24            | 0.59           | 0.84           |
| 应付债券             | 145.00          | 100.00         | 50.00          |
| 其他负债             | 21.97           | 77.55          | 51.95          |
| <b>负债合计</b>      | <b>11046.22</b> | <b>8662.76</b> | <b>7715.08</b> |
| <b>股东权益</b>      |                 |                |                |
| 股本               | 154.02          | 154.02         | 154.02         |
| 资本公积             | 116.26          | 120.25         | 117.87         |
| 盈余公积             | 35.85           | 24.63          | 15.04          |
| 一般风险准备           | 134.91          | 70.58          | 66.93          |
| 未分配利润            | 194.74          | 158.09         | 75.47          |
| 外币报表折算差额         | -0.50           | -0.51          | -0.52          |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>635.28</b>   | <b>527.06</b>  | <b>428.82</b>  |
| <b>负债及股东权益总计</b> | <b>11681.50</b> | <b>9189.82</b> | <b>8143.90</b> |

## 附录 4 利润表

编制单位：广发银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目              | 2012 年        | 2011 年        | 2010 年        |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>营业收入</b>      | <b>311.05</b> | <b>281.73</b> | <b>219.58</b> |
| 利息收入             | 521.10        | 425.72        | 309.12        |
| 利息支出             | 275.14        | 188.63        | 115.50        |
| <b>利息净收入</b>     | <b>245.96</b> | <b>237.09</b> | <b>193.62</b> |
| 手续费及佣金收入         | 69.69         | 49.53         | 29.44         |
| 手续费及佣金支出         | 10.96         | 7.88          | 5.77          |
| <b>手续费及佣金净收入</b> | <b>58.73</b>  | <b>41.65</b>  | <b>23.66</b>  |
| 投资收益             | 1.33          | -0.84         | -0.20         |
| 公允价值变动收益 / (损失)  | 1.06          | 1.16          | -1.28         |
| 汇兑收益 / (损失)      | 3.72          | 2.43          | 3.46          |
| 其他业务收入           | 0.25          | 0.25          | 0.31          |
| <b>营业支出</b>      | <b>166.06</b> | <b>159.26</b> | <b>134.68</b> |
| 营业税金及附加          | 26.13         | 21.62         | 15.93         |
| 业务及管理费           | 126.99        | 112.51        | 90.60         |
| 资产减值损失           | 12.93         | 25.11         | 28.08         |
| 其他业务成本           | 0.01          | 0.03          | 0.07          |
| <b>营业利润</b>      | <b>144.99</b> | <b>122.47</b> | <b>84.90</b>  |
| 加:营业外收入          | 2.43          | 2.01          | 2.63          |
| 减:营业外支出          | 0.78          | 0.67          | 1.50          |
| <b>利润总额</b>      | <b>146.64</b> | <b>123.82</b> | <b>86.04</b>  |
| 减:所得税费用          | 34.44         | 27.96         | 24.15         |
| <b>净利润</b>       | <b>112.20</b> | <b>95.86</b>  | <b>61.89</b>  |

## 附录 5 现金流量表

编制单位：广发银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目                      | 2012 年         | 2011 年          | 2010 年         |
|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>经营活动产生的现金流量：</b>      |                |                 |                |
| 客户存款及同业存放款项净增加额          | 1911.40        | 1260.98         | 903.96         |
| 拆入资金净增加额                 | 453.26         | -               | -              |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额          | -              | -               | 327.36         |
| 收取利息、手续费及佣金的现金           | 561.04         | 442.34          | 308.25         |
| 收到的其他与经营活动有关的现金          | 5.74           | 40.14           | 9.81           |
| <b>现金流入小计</b>            | <b>2931.44</b> | <b>1743.46</b>  | <b>1549.38</b> |
| 客户贷款及垫款净增加额              | 780.94         | 750.14          | 878.51         |
| 存放中央银行及同业款项净增加额          | 503.51         | 272.35          | 243.87         |
| 拆出资金净增加额                 | 993.45         | 105.58          | 50.51          |
| 向其他金融机构拆入资金净减少额          | -              | 425.09          | -              |
| 支付利息、手续费及佣金的现金           | 252.85         | 159.64          | 110.09         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金          | 69.58          | 57.79           | 47.92          |
| 支付的各项税费                  | 67.88          | 52.24           | 32.75          |
| 支付的其他与经营活动有关的净现金         | 64.99          | 78.74           | 37.08          |
| <b>现金流出小计</b>            | <b>2733.19</b> | <b>1901.58</b>  | <b>1400.73</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>     | <b>198.25</b>  | <b>-158.11</b>  | <b>148.65</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量：</b>      |                |                 |                |
| 收回投资收到的现金                | 4852.90        | 4040.89         | 3509.34        |
| 取得投资收益收到的现金              | 0.04           | 0.04            | 0.05           |
| 取得债券利息收入收到的现金            | 25.81          | 23.70           | 31.46          |
| 处置固定资产和其他长期资产所收到的现金      | 0.71           | 1.46            | 1.84           |
| <b>现金流入小计</b>            | <b>4879.45</b> | <b>4066.08</b>  | <b>3542.68</b> |
| 投资支付的现金                  | 5175.01        | -4069.63        | 3261.21        |
| 购建固定资产和其他长期资产所支付的现金      | 25.51          | -28.18          | 12.59          |
| <b>现金流出小计</b>            | <b>5200.53</b> | <b>-4097.81</b> | <b>3273.80</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>     | <b>-321.07</b> | <b>-31.72</b>   | <b>268.88</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量：</b>      |                |                 |                |
| 收到的转让不良资产对价款项            | -              | 46.29           | 19.19          |
| 向股东增发股份所收到的现金            | -              | -               | 149.74         |
| 发行次级债券所收到的现金             | 44.82          | 49.95           | -              |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>        | <b>44.82</b>   | <b>96.24</b>    | <b>168.94</b>  |
| 分配股利、利润支付的现金             | -              | 0.06            | 0.11           |
| 发行次级债券所支付的利息             | 6.02           | 2.89            | 2.89           |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>        | <b>6.02</b>    | <b>2.95</b>     | <b>3.00</b>    |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>     | <b>38.80</b>   | <b>93.29</b>    | <b>165.94</b>  |
| <b>汇率变动对现金的影响</b>        | <b>-0.62</b>   | <b>-2.45</b>    | <b>-1.77</b>   |
| <b>现金及现金等价物净(减少)/增加额</b> | <b>-84.64</b>  | <b>-98.99</b>   | <b>581.71</b>  |
| 加：现金及现金等价物的年初余额          | 1271.04        | 1370.03         | 788.32         |
| <b>现金及现金等价物年末余额</b>      | <b>1186.40</b> | <b>1271.04</b>  | <b>1370.73</b> |

## 附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

|            |                                                          |
|------------|----------------------------------------------------------|
| 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                              |
| 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                              |
| 投资资产       | 交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产    |
| 可快速变现资产    | 现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产        |
| n 年年均复合增长率 | $(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$ |
| 单一最大客户贷款比例 | 最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$                           |
| 最大十家客户贷款比例 | 最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$                           |
| 不良贷款率      | 不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$                               |
| 贷款拨备率      | 贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$                            |
| 拨备覆盖率      | 贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$                          |
| 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 $\times 100\%$                |
| 超额存款准备金率   | (库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$                       |
| 流动性比例      | 流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$                               |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额 $\times 100\%$                                 |
| 风险资产系数     | 风险加权资产/资产总额                                              |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$                           |
| 资本充足率      | 资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$                             |
| 成本收入比      | 业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$                              |
| 平均资产收益率    | 净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$                  |
| 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] $\times 100\%$                |

## 附录 7 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

| 级 别 | 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。                         |