

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2014 年广发银行股份有限公司二级资本债券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

二零一四年七月四日



信用等级公告

联合[2014] 526 号

联合资信评估有限公司通过对广发银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2014 年二级资本债券（不超过人民币 100 亿元）进行综合分析和评估，确定

广发银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AAA

2014 年二级资本债券信用等级为 AA⁺

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一四年七月四日

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

电话：（010）85679696

传真：（010）85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

广发银行股份有限公司

2014年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA

二级资本债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2014年7月4日

主要数据:

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	14698.50	11681.50	9189.82
股东权益(亿元)	732.91	635.28	527.06
不良贷款率(%)	0.87	1.48	1.34
拨备覆盖率(%)	180.17	170.00	231.21
贷款拨备率(%)	1.56	2.52	3.10
人民币流动性比例(%)	49.63	42.46	48.22
存贷比(%)	71.73	71.67	71.64
股东权益/资产总额(%)	4.99	5.44	5.74
资本充足率(%)	9.00	11.27	11.10
核心资本充足率(%)	-	8.37	8.05
一级资本充足率(%)	7.50	-	-
核心一级资本充足率(%)	7.50	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	344.25	311.05	281.73
净利润(亿元)	115.83	112.20	95.86
净利差(%)	1.84	2.31	2.78
成本收入比(%)	41.92	40.83	39.94
平均资产收益率(%)	0.88	1.08	1.11
平均净资产收益率(%)	16.93	19.31	20.06

注: 2013年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率由广发银行按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011~2012年资本充足率、核心资本充足率均按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

赖金昌 葛成东 宋 歌

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

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; 资产负债规模快速增长, 盈利能力较强, 信贷资产质量有所改善; 2008年发行的次级债券赎回后面临较大的资本补充压力。联合资信评估有限公司确定广发银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA, 本次二级资本债券(不超过100亿元)信用等级为AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 公司治理结构完善, 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, 有助于在客户资源、经营管理及资本补充等方面给予支持。

关注

- 不良贷款核销力度较大, 贷款损失准备余额逐年下降, 拨备水平有待提升;
- 受净利差水平下降、成本费用上升、资产减值准备计提的影响, 盈利增速放缓;
- 面临较大的资本补充压力;
- 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、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2014 年二级资本债券（不超过 100 亿元）”的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



联合资信评估有限公司

二零一四年七月四日

一、主体概况

广发银行股份有限公司（以下简称“广发银行”）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。

2005~2006 年，广发银行进行了财务重组，引入了由花旗集团（CITIGROUP INC.）、中国人寿保险股份有限公司（以下简称“中国人寿”）、国家电网公司、中信信托有限责任公司（以下简称“中信信托”）、IBM 信贷（IBM CREDIT LLC）等组成的国内外战略投资者团队。投资者团队共出资 242.67 亿元人民币，获得了广发银行 85.59% 的股权。其中，花旗集团、中国人寿、国家电网公司、中信信托各持 20% 的股权。2009 年，广发银行向全体股东按每 10 股派送红股 0.5 股，派发股份红利后，广发银行总股本增至 119.79 亿股，增加了 5.70 亿股。2010 年，银监会批准国网资产管理有限公司受让国家电网所持有的 20% 广发银行股份，国网资产管理有限公司于 2010 年 12 月改组变更为国网英大国际控股集团有限公司（以下简称“英大国际”）。2010 年，广发银行进行了定向增发，募集资金净额 149.74 亿元。截至 2013 年末，广发银行股本总额 154.02 亿股，前五大股东持股比例见表 1，股权结构图见附录 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

广发银行的经营范围主要包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券、

代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券等有价证券；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；从事银行卡的业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇存、贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；结汇、售汇；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；代理国外信用卡的发行及付款业务；离岸金融业务；资信调查、咨询、见证业务；经中国银行业监督管理委员会等批准的其他业务。

截至 2013 年末，广发银行在国内共设立 34 家分行、661 家分支机构，在北京和香港设有代表处；员工人数 23328 人。

截至 2013 年末，广发银行资产总额 14698.50 亿元，其中贷款净额 7035.39 亿元；负债总额 13965.58 亿元，其中存款余额 9949.27 亿元；股东权益 732.91 亿元；不良贷款率 0.87%，拨备覆盖率 180.17%；按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 9.00%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 7.50%。2013 年，广发银行实现营业收入 344.25 亿元，净利润 115.83 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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行不超过 100 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他

一级资本工具和混合资本债券之前；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本次债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次二级资本债券的募集资金将用于充实二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

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，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。为恢复经济增长，

主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势，消费需求平稳增长，投资增速稳

中有降，进出口结构逐步优化，工业生产增速企稳回升，整体经济保持在合理区间运行。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 2）。

表 2 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%，同比提升 1.32 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、

提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

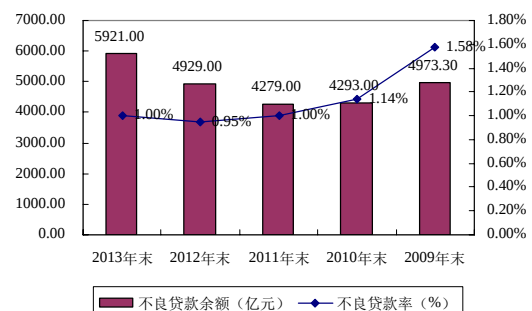


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59

万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。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的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2013年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为9.95%，平均一级资本充足率为9.95%，平均资本充足率为12.19%，资本较为充足（见表3）。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将

受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，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银行业竞争格局（见图2）。

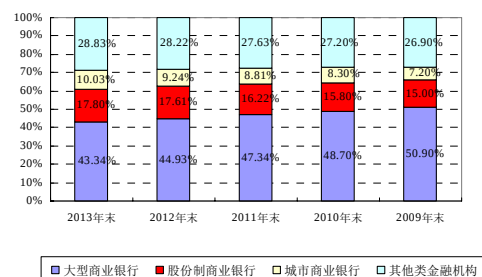


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。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。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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。

①信用风险

商业银行整体信贷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方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模

的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，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。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。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的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平

偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力

度，针对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，加强内控措施的完善和内部稽核力度，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有发生，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，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，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，以防控相应风险对银行业传导。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法

规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，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，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，

银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，其中流动性覆盖率应于 2018 年底前达到 100% 的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014 年 5 月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行

业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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

广发银行前四大股东为花旗集团、中国人寿、英大国际、中信信托，截至 2013 年末，四家股东各持广发银行 20% 的股份。广发银行前四大股东资本实力雄厚，有利于广发银行在客户资源、信息技术、品牌推广、风险管理等方面获得股东的支持。

近年来，广发银行遵循公司法、商业银行法等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的股份制公司治理结构，所有权、经营权与监督权既相互分离又相互制约，形成了较为完善的制衡机制。

广发银行按照《公司章程》和相关议事规则，召集和召开股东大会，保证全体股东充分享有知情权、参与权和表决权。2011~2013 年，广发银行共召开 7 次股东大会，审议通过财务决算报告、发行次级债券、更换董事等多项议案。

2013 年，广发银行董事会进行了换届选举，董事会成员人数由 17 名调整为 15 名，其中独立董事由 3 名增至 6 名，满足了独立董事占比达到三分之一的上市监管要求。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，其中审计委员会、关联交易控制委员会和人事薪酬委员会中独立董事超过半数。除战略委员会外，其余专门委员会的主任委员均由独立董事担任。2011~2013 年，广发银行共召开 24 次董事会，审议通过修订公司章程、年度机构发展规划、不良资产处置方案、调整市场风险限额、制定高级管理人员绩效考核与薪酬分配方案等多项议案。同期，各专门委员会召开多次会议，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专业支持。

广发银行监事会由 8 名监事组成，其中职工监事 3 名，外部监事 2 名。广发银行监事会下设提名委员会和监督委员会，主任委员均由外部监事担任。2011~2013 年，广发银行共召开 16 次监事会，审议通过董事、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。监事会还通过调阅书面资料、现场检查、听取汇报等方式，对分行进行现场检查和意见交流，较好地履行了监督职能。

广发银行高级管理层下设 12 个专门委员会和 26 个一级部门。广发银行组建了国际化的管理团队，高级管理层人员具有较强的专业背景和丰富的金融机构管理经验，这有助于广发银行的科学稳健经营。

总体看，广发银行公司治理结构完善，公司治理运行良好。

2. 内部控制

近年来，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。

广发银行不断加强内部控制制度建设，制定并发布覆盖各项业务和经营管理活动的多项政策和制度，进一步建立健全稽核、反舞弊等工作制度。同时，通过建立稽核工作小组、内控与风险防范联席会议等工作机制，加强内部

信息共享和沟通，保证内控问题的及时整改。

广发银行持续推进稽核体制垂直管理改革，建立总行和区域稽核中心两级稽核组织体系，设立北京、上海和广州三个区域稽核中心。区域稽核中心为总行稽核部派出机构，总行稽核部侧重对稽核工作的规划和管理，区域稽核中心主要负责现场检查工作。近年来，广发银行稽核部不断加大现场检查频率，除常规稽核和离任稽核外，广发银行重点针对理财、信用卡、关联交易等业务开展专项审计；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，明确了未来发展方向和实施步骤。广发银行在五年规划中确立了“建设中国最高效中小企业银行”的战略目标，并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 2014 年的经营计划：深化业务条线改革，增强可持续发展的核心竞争力；建立系统有效的风险管理体系，切实把好资产质量关；强化业务考核机制，优化内部资源配置；广开增收渠道，大

力培育发展新优势；加大交叉营销力度，提升多元化服务能力。

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

2011~2013 年，广发银行共新设 5 家一级分行、19 家二级分行和 2 家异地支行，异地分支机构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。近年来，组织架构调整、业务流程再造以及考核机制的建设，也在很大程度上推动了广发银行各项业务的稳步发展。

1. 公司银行业务

近年来，广发银行持续推动公司银行业务模式转型，公司银行存贷款业务稳步增长。2011~2013 年，公司存款余额（含其他存款，下同）年均复合增长 15.57%。截至 2013 年末，广发银行公司存款余额 8079.90 亿元，占存款总额的 81.21%，广发银行存款业务对公司存款依赖度高。2011~2013 年，广发银行公司贷款余额（含票据贴现，下同）年均复合增长 7.89%。截至 2013 年末，公司贷款余额 4681.73 亿元，占贷款总额的 65.51%。其中，票据贴现余额 84.45 亿元。

近年来，广发银行持续推进中小企业金融产品和服务创新，中小企业金融业务实现快速发展。2013 年，广发银行将中小企业金融部更名为小企业金融部，并新设小企业授信管理部。截至 2013 年末，广发银行在北京、上海、广州等 34 家分行设立 114 家小企业金融中心。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。广发银行加大中小企业产品创新力度，推出了“好融通”、“盈利贷”等产品。截至 2013 年末，广发银行小微企业贷款余额 1001.24 亿元，占公司贷款余额的 21.39%。

近年来，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。2013 年，广发银行环球交易服务部实现中间业务收入 17.51 亿元，资产托管业务规模达 3445 亿元。

广发银行表外业务以开出银行承兑汇票为主。2011~2013 年，银行承兑汇票余额年均复合增长 11.62%。截至 2013 年末，广发银行承兑汇票余额为 2365.52 亿元。银行承兑汇票保证金占银行承兑汇票余额的 42.14%。

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

近年来，广发银行围绕打造最佳中高端零售银行的战略目标，通过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措施推动个人银行业务发展。

2011~2013 年，广发银行个人存款余额年均复合增长 16.58%。截至 2013 年末，广发银行个人存款余额 1869.37 亿元，占存款总额的 18.79%。其中，个人定期存款占个人存款余额的 57.73%。广发银行持续加大个人贷款产品创新力度，推出了多项消费类和经营类无抵押贷款业务。2011~2013 年，个人贷款余额年均复合增长 33.69%。截至 2013 年末，广发银行个人贷款余额 2465.38 亿元，占贷款总额的 34.49%。其中，个人住房贷款和信用卡应收款分别占个人贷款余额的 51.21%和 35.27%。

广发银行通过多样化的营销手段、提升品

牌形象等措施推动信用卡业务较快发展。近年来，广发银行新增发卡量保持 30% 以上的增速。截至 2013 年末，广发银行信用卡累计发卡 2793 万张，透支余额 1262.48 亿元，较 2012 年末增长 79.01%。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。整体看，广发银行信用卡业务发展迅速，资产质量持续改善，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

近年来，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，对同业金融机构实施统一授信，向重点客户倾斜授信资源，引导和带动同业业务的快速发展。截至 2013 年末，广发银行同业资产和同业负债余额分别为 3139.18 亿元和 3631.41 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，广发银行即期做市行业排名位居股份制银行前列。近年来，广发银行债券承销业务快速发展。2013 年，广发银行债务资本融资工具主承销金额约 330 亿元，较 2012 年增长约 50%。近年来，广发银行加大理财产品创新力度，2013 年末累计销售理财产品 5170 期，累计销售量达 6240 亿元，理财业务保持较快发展。

近年来，广发银行在对宏观经济形势和市场利率波动趋势进行研判的基础上，调整债券投资结构和投资组合。2011 年，由于市场利率波动较大，广发银行加大了政府债券的投资力度，在三季度后通胀见顶，市场利率处于相对高位，广发银行适度拉长了债券久期。2012 年，广发银行抓住较好的债券市场行情，加大长期债券的投资仓位，适当拉长债券投资久期，对持仓结构进行优化。2013 年，广发银行加强内部资金管理，优化投资资产结构，增持政府债

券，在合理控制流动性的前提下，加大了对理财产品和受益权的投资力度。截至 2013 年末，广发银行债券投资余额 1351.03 亿元。其中，国债占债券投资余额的 67.80%。2013 年，广发银行债券、理财产品和受益权等投资资产利息收入较 2012 年大幅增长，资金业务实现较好投资收益。

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

六、风险管理分析

近年来，广发银行持续推进全面风险管理体系建设，建立了较为完善的风险管理架构。董事会负责确定整体风险偏好和风险承受能力，审批重大风险管理的目标、战略、政策和程序。董事会下设风险管理委员会，负责审议风险政策制度和内控建设实施方案，审核信用风险、市场风险、操作风险和流动性风险等风险管理战略。首席风险官负责全面风险管理，首席信贷官（分公司金融和个人金融）协助首席风险官开展风险管理具体工作。高级管理层下设的组合与风险管理委员会、资产负债管理委员会、内部控制与合规委员会分别负责研究防范信用风险、市场风险、流动性风险及操作风险的战略、方针和政策，评估管理制度的有效性，监控管理制度的实施情况等。风险管理部、信贷审查部、资产管理部、零售风险管理部及三大区域信贷审批中心负责信用风险管理制度的制定、具体实施和管理。风险管理部负责市场风险及流动性风险管理制度的制定、实施和管理；法律与合规部负责操作风险管理制度的制定、实施、检查和管理；稽核部负责对业务经营和风险控制进行独立的审查、监督和评估。

1. 信用风险管理

近年来，广发银行持续完善信贷业务授权体系，实行分级分层的授权管理体系。分行授

权范围内的信贷业务由分行信贷管理部门主审查人对企业上报的信贷项目进行审查后，提交分行信贷审查委员会审批，分行行长对通过审批的项目具有一票否决权；总行的信贷审查部主审查人负责分行权限以外的信贷业务审查，并对授权范围内的贷款业务进行审批；在信贷审查部权限外的分行报批项目，由信贷审查部审查后，根据不同权限分别由总行信贷审查委员会和首席风险官进行审批。

广发银行实行专职审批人制度，建立了垂直独立的信贷风险审批体系。在现有信用风险审查组织架构管理上，广发银行推行审批人员专业化分工，按照授信业务种类和区域特点建立审批团队。

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；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。

近年来，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。2011~2013 年，广发银行投向制造业以及能源和原材料业的贷款占比有所下降，而投向批发和零售业的贷款占比有所上升。截至 2013 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 55.60%，贷款行业集中度保持下降趋势（见表 4）。近年来，广发银行投向房地产行业的贷款规模及其占贷款总额的比例均有所波动。广发银行房地产行业贷款担保方式以抵押贷款为主，截至 2013 年末，房地产行业中抵押贷款占比为 91.14%，较 2011 年末的 76.90%有一定程度的上升。

表4 广发银行前五大贷款行业分布情况表

单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	19.38	制造业	21.15	制造业	21.60
批发和零售业	17.64	批发和零售业	17.02	批发和零售业	15.95
房地产业	7.92	能源和原材料业	8.66	能源和原材料业	11.12
能源和原材料业	6.01	房地产业	6.43	房地产业	7.78
建筑安装业	4.65	建筑安装业	5.16	交通运输业	5.00
合 计	55.60	合 计	58.42	合 计	61.45

广发银行成立了政府融资平台贷款专项管理团队，通过制定融资平台授信指引、对平台授信实施零增长的限额管理等措施，加强对平台贷款的管控。截至 2013 年，广发银行政府融资平台贷款余额为 630.71 亿元，占贷款总额的 8.82%。从五级分类情况看，广发银行政府融资平台贷款没有不良；从现金流覆盖情况看，现金流全覆盖类和基本覆盖类贷款合计约占 99.18%，融资平台贷款现金流覆盖情况良好。

近年来，广发银行客户贷款集中度有所下降（见表 5），客户集中风险不大。

表5 广发银行贷款集中度情况表 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款集中度	4.03	4.10	4.91
最大十家客户贷款集中度	22.41	22.71	27.25

从贷款担保方式看，广发银行各类担保方式贷款占比有所波动。截至 2013 年末，广发银行信用贷款占贷款总额的 30.99%，占比较高，主要由于信用卡应收款规模较大所致。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，广发银行面临一定的信贷资产质量下行压力。在

此背景下，广发银行加大了不良贷款处置和核销力度，2012 年和 2013 年，广发银行分别核销不良贷款 21.83 亿元和 63.61 亿元。截至 2013 年末，广发银行不良贷款余额 62.01 亿元，不良贷款率 0.87%（见表 6），均出现较大幅度的下降。剔除不良贷款核销因素，2013 年末广发银行不良贷款余额 125.61 亿元，不良贷款实际规模保持上升趋势。截至 2013 年末，广发银行逾期贷款余额 186.61 亿元，规模有所下降，但逾期贷款占比相对较高，其对信贷资产质量的影响值得关注。

表 6 广发银行贷款质量情况表 单位：亿元/%

贷款分类	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	6928.84	96.95	5935.46	96.39	5205.09	96.36
关注	156.26	2.19	130.93	2.13	124.23	2.30
次级	30.48	0.43	39.53	0.64	20.02	0.37
可疑	14.52	0.20	39.97	0.65	37.89	0.70
损失	17.01	0.24	11.61	0.19	14.40	0.27
不良贷款	62.01	0.87	91.11	1.48	72.31	1.34
贷款合计	7147.11	100.00	6157.50	100.00	5401.63	100.00
逾期贷款	186.61	2.61	195.54	3.18	128.48	2.38

近年来，广发银行理财产品、受益权等投资资产规模快速增长，且未计提资产减值准备，相关信用风险值得关注。

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，信贷资产质量的下行压力值得关注。

2. 流动性风险管理

广发银行实行自上而下、逐级管理的流动性管理方式，总行资产负债管理委员会负责制定流动性管理政策和按月监测流动性指标，计划财务部根据资产负债管理委员会的决定下达各项流动性指标并按月监测，金融市场部负责流动性管理的日常操作，风险管理部负责全行流动性风险管理。

近年来，广发银行逐步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。

截至 2013 年末，广发银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和 3 个月以内，流动性正缺口主要集中在 3 个月至 1 年以及 5 年以上（见表 7）。2011~2013 年，受短期同业负债规模增加影响，3 个月内流动性负缺口上升明显；长期贷款和长期投资规模的加大导致 5 年以上流动性正缺口不断上升；1 至 5 年流动性缺口呈现出较大的波动性，2012 年，中长期存款规模上升导致负缺口加大，2013 年，中长期贷款和投资规模上升，负缺口变为正缺口。总体看，广发银行资产负债期限错配程度有所加剧，但流动性风险可控。

表 7 广发银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-2022.71	-2101.08	-2399.76
3 个月内	-1487.67	-835.11	-23.22
3 个月至 1 年	876.19	1181.80	704.88
1 至 5 年	105.31	-411.63	-119.26
5 年以上	1451.98	1231.95	1073.49

3. 市场风险管理

广发银行根据交易账户和银行账户的不同分类，分别采取不同的方法和计量模型对市场风险进行监控和管理。广发银行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。

表 8 广发银行利率风险缺口情况表 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
3 个月内	489.68	898.04	-109.57
3 个月至 1 年	463.42	397.13	1494.34
1 年至 5 年	-567.86	-946.65	-938.63
5 年以上	297.94	250.30	42.69

近年来，广发银行利率风险缺口情况出现了较大的变化，尽管 3 个月内重新定价的存款规模有所上升，但买入返售金融资产和贷款余额的大幅上升仍导致 3 个月内利率风险由负缺口转变为正缺口（见表 8）；3 个月至 1 年的利率风险正缺口较 2011 年末明显减小，主要是该期限内重新定价的存款以及同业存放和拆入资金规模上升所致；尽管 1 年至 5 年期限内重新定价的存款规模上升，但贷款和投资规模上升速度更快，导致该期限利率风险负缺口出现下降；5 年以上利率风险正缺口明显加大，主要是该期限内重新定价的长期投资规模大幅上升所致。据广发银行测算，2013 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 6.20 亿元和-14.08 亿元，影响不大。

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进行评估。2013 年末，广发银行美元资产负债净头寸折合人民币为-761.24 亿元，港币资产负债净头寸折合人民币-66.71 亿元，其他外币资产负债净头寸折合人民币-102.87 亿元。近年来，广发银行外币资产和负债均大幅增长，净负债头寸也呈现显著上升的趋势，主要是由于外汇存款以及同业外汇负债规模快速上升所致。近年来，广发银行积极运用衍生金融工具管理利率风险，绝大多数资产负债净头寸已经被衍生金融工具对冲。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

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。总体看，广发银行操作风险控制良好。

七、财务分析

广发银行提供了 2011~2013 年财务报表。毕马威华振会计师事务所对 2011 年财务报表进行了审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2012 和 2013 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2013 年末，广发银行资产总额 14698.50 亿元，其中贷款净额 7035.39 亿元；负债总额 13965.58 亿元，其中存款余额 9949.27 亿元；股东权益 732.91 亿元；不良贷款率 0.87%，拨备覆盖率 180.17%；按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 9.00%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 7.50%。2013 年，广发银行实现营业收入 344.25 亿元，净利润 115.83 亿元。

2. 资产质量

2011~2013 年，广发银行资产规模年均复合增长率为 26.47%，增长较快。截至 2013 年末，广发银行资产总额 14698.50 亿元。近年来，广发银行资产构成有所变化，贷款占比逐年下降，投资类资产占比有所上升（见表 9）。

表 9 广发银行资产结构表

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	1969.72	13.40	1807.76	15.48	1499.44	16.32
同业资产	3139.18	21.36	2678.39	22.93	1574.62	17.13
贷款和垫款	7035.39	47.87	6002.61	51.39	5234.45	56.96
投资类资产	2299.76	15.65	1005.99	8.61	670.93	7.30
其他类资产	254.44	1.73	186.75	1.60	210.38	2.29
资产总额	14698.50	100.00	11681.50	100.00	9189.82	100.00

2011~2013 年，广发银行贷款规模年均复合增长率为 15.93%。截至 2013 年末，广发银行贷款和垫款净额 7035.39 亿元，占资产总额的 47.87%。近年来，广发银行对不良资产的核销力度较大，导致贷款损失准备余额逐年下降。截至 2013 年末，广发银行贷款拨备率为 1.56%，拨备覆盖率为 180.17%，贷款拨备率逐年下降，拨备水平有待提升（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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款损失准备余额	111.72	154.89	167.18
贷款拨备率	1.56	2.52	3.10
拨备覆盖率	180.17	170.00	231.21

近年来，广发银行同业资产规模快速增长，2011~2013 年年均复合增长率为 41.20%。截至 2013 年末，广发银行同业资产余额为 3139.18 亿元，占资产总额的 21.36%。其中，买入返售金融资产余额 2646.54 亿元，占同业资产的 84.31%，买入返售标的物以票据和高信用等级债券为主。广发银行同业资产交易对手多为大型商业银行和股份制商业银行，期限主要集中在 1 年以内，同业资产信用风险较小。

近年来，广发银行投资资产规模快速增长，2011~2013 年年均复合增长率为 85.14%。截至 2013 年末，广发银行投资资产余额 2299.76 亿

元，占资产总额的 15.65%。其中，债券投资占比 58.75%，理财产品投资占比 6.03%，信托计划受益权和资产管理计划受益权投资占比 33.32%，其余的为衍生金融产品投资和股权投资。广发银行持有的债券包括国债、央行票据、政策性金融债、金融债券以及公司债券。广发银行持有外部信用等级为 AA⁻及以上债券余额占债券投资余额的比重约为 95%。广发银行持有的理财产品和受益权全部纳入应收款项类投资科目，未计提减值准备。2013 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-17.68 亿元；2013 年，广发银行交易性金融资产公允价值变动损益为-0.04 亿元。整体看，广发银行面临的信用风险和市场风险较小。

总体看，广发银行资产规模保持较快增长，贷款拨备水平逐年下降，理财产品和受益权等投资资产对资产质量的影响值得关注。

3. 负债结构

2011~2013 年，广发银行负债规模年均复合增长率为 26.97%。截至 2013 年末，广发银行负债总额 13965.58 亿元。近年来，广发银行负债结构有所变化，客户存款占比有所下降，同业负债占比逐年上升（见表 11）。

表 11 广发银行负债结构表

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比

同业负债	3631.41	26.00	2153.77	19.50	927.03	10.70
客户存款	9949.27	71.24	8561.66	77.51	7425.38	85.72
已发行次级债券	95.00	0.68	145.00	1.31	100.00	1.15
其他类负债	289.91	2.08	185.78	1.68	210.35	2.43
合 计	13965.58	100.00	11046.22	100.00	8662.76	100.00

近年来，广发银行同业负债规模快速增长，2011~2013 年年均复合增长率为 97.92%。截至 2013 年末，广发银行同业负债余额 3631.41 亿元，占负债总额的 26.00%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 2708.59 亿元，占同业负债余额的 74.59%。

客户存款是广发银行最重要的负债来源。近年来，广发银行客户存款规模稳步增长，2011~2013 年年均复合增长率为 15.75%。截至 2013 年末，广发银行客户存款余额 9949.27 亿元，占负债总额的 71.24%。从客户结构看，公司存款占比 81.21%，占比保持稳定；从期限结构看，定期存款占比 66.20%，占比有所提升，其中，3 个月以上存款规模占存款余额的 43.28%。

2013 年，广发银行对 2008 年 7 月发行的 23 亿元次级债券以及 2008 年 9 月发行的 27 亿元次级债券行使全部赎回权。截至 2013 年末，广发银行已发行次级债券余额 95.00 亿元。

总体看，广发银行客户存款规模稳步增长，同业负债规模快速增加，同业负债依赖度上升。

4. 经营效率与盈利水平

2011~2013 年，广发银行营业收入年均复合增长率为 10.54%。2013 年，广发银行实现营业收入 344.25 亿元。广发银行营业收入主要来源于利息净收入和手续费及佣金净收入。近年来，广发银行手续费及佣金净收入占比逐年上升（见表 12）。

近年来，受利率市场化、资产负债结构变化等因素的影响，广发银行净利差逐年下降，一定程度上抵消了生息资产规模扩大对利息净收入的提升作用。2013 年，广发银行实现利息净收入 260.03 亿元，占营业收入的 75.53%，对

营业收入的贡献呈下降趋势。广发银行中间业务收入保持快速增长态势。2013 年，广发银行实现手续费及佣金净收入 90.57 亿元，占营业收入的 26.31%。

广发银行营业支出以业务及管理费为主。近年来，随着业务规模的扩大，广发银行营业支出逐年上升。2013 年，广发银行营业支出 200.22 亿元。其中，业务及管理费 144.30 亿元，主要是员工成本、租金和物业费用的增加所致。近年来，广发银行成本收入比变化不大，2013 年末成本收入比为 41.92%，成本控制能力有待加强。近年来，受贷款损失准备计提规模变化的影响，广发银行资产减值损失计提规模呈现一定的波动性。2013 年，广发银行计提资产减值损失 24.25 亿元。其中，计提贷款减值损失 24.03 亿元。

2011~2013 年，广发银行净利润年均复合增长率为 9.93%。2013 年，广发银行实现净利润 115.83 亿元，增速明显放缓；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.88% 和 16.93%，盈利能力仍处于同业较好水平，但受净利差水平下降、成本费用上升以及资产减值准备计提力度加大的影响，收益率指标呈逐年下滑的趋势。

表 12 广发银行收益情况表 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	344.25	311.05	281.73
利息净收入	260.03	245.96	237.09
手续费及佣金净收入	90.57	58.73	41.65
投资收益	-0.16	1.33	-0.84
营业支出	200.22	166.06	159.26
营业税金及附加	31.67	26.13	21.62
业务及管理费	144.30	126.99	112.51
资产减值损失	24.25	12.93	25.11

净利润	115.83	112.20	95.86
净利差	1.84	2.31	2.78
成本收入比	41.92	40.83	39.94
平均资产收益率	0.88	1.08	1.11
平均净资产收益率	16.93	19.31	20.06

5. 流动性

近年来，广发银行超额备付金率和人民币流动性比例呈现一定波动性，存贷比保持相对稳定（见表 13）。截至 2013 年末，广发银行人民币流动性比例为 49.63%，存贷比为 71.73%。考虑到广发银行持有的债券具有较好的流动性，广发银行整体流动性较好，但需关注理财产品、受益权等投资资产对流动性带来的压力。

表 13 广发银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	3.35	4.74	4.51
人民币流动性比例	49.63	44.52	50.75
存贷比	71.73	71.67	71.64

近年来，受存款规模和同业及其他金融机构存放款规模快速增长的影响，广发银行经营性现金流从净流出逐步转为净流入，且净流入规模显著扩大（见表 14）；广发银行投资性现金流净流出规模显著扩大，主要是近两年来广发银行加大投资力度的同时投资收回的现金规模下降所致；筹资性现金流方面，2011 和 2012 年，广发银行通过发行次级债券的方式募集资金，筹资性现金流均为净流入，2013 年，受赎回部分次级债券的影响，广发银行筹资性现金流呈现净流出状态。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	2013 年	2012 年	2011 年
经营性现金流净额	956.01	198.25	-158.11
投资性现金流净额	-1266.63	-321.07	-31.72
筹资性现金流净额	-58.46	38.80	93.29
现金及现金等价物净增加额	-371.30	-84.64	-98.99
现金及现金等价物年末余额	815.10	1186.40	1271.04

6. 资本充足性

近年来，广发银行通过内部收益留存、发行次级债券等方式补充资本。2011 年和 2012 年，广发银行分别发行 50.00 亿元和 45.00 亿元次级债券，用于补充附属资本。广发银行利润留存力度较大，对资本补充作用明显。广发银行资产规模的增长带来风险加权资产快速增长（见表 15）。受资产结构的变化影响，广发银行风险资产系数有所波动。

表 15 2011~2012 年广发银行资本充足表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	852.95	720.23
其中：核心资本	633.62	522.26
附属资本	238.37	217.02
风险加权资产	7565.92	6488.78
风险资产系数	64.77	70.61
股东权益/资产总额	5.44	5.74
资本充足率	11.27	11.10
核心资本充足率	8.37	8.05

注：按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

近年来，广发银行股东权益与资产总额的比变化不大，杠杆率保持相对稳定。2013 年，受业务发展以及次级债券赎回等因素的影响，广发银行资本充足率和核心资本充足率均有所下降。根据新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2013 年末，广发银行资本充足率为 9.00%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 7.50%。

总体看，广发银行业务发展对资本消耗较快，次级债券赎回后广发银行面临较大的资本补充压力。在本次二级资本债券发行成功之后，广发银行资本压力将得到一定程度的缓解。

表 16 2013 年广发银行资本充足表 单位：亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	868.93
其中：一级资本净额	724.22
二级资本净额	144.71
风险加权资产	9651.93
风险资产系数	65.67

所有者权益/资产总额	4.99
资本充足率	9.00
一级资本充足率	7.50
核心一级资本充足率	7.50

注：按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

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。

八、本次债券偿付能力

表 17 广发银行本次债券保障情况表 单位：亿元/倍

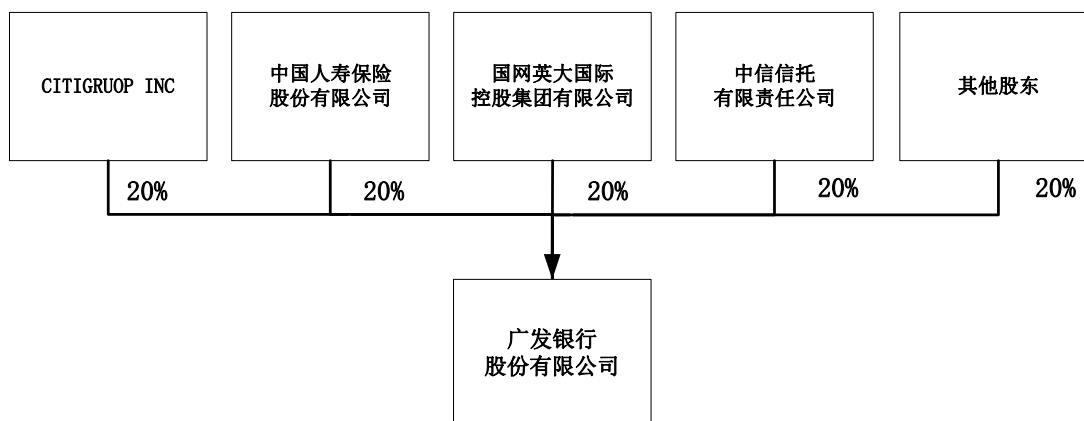
项 目	2013 年
二级资本债券及次级债券余额	195.00
可快速变现资产	5900.81
净利润	115.83
股东权益	732.91
可快速变现资产/二级资本债券及次级债券余额	30.26
净利润/二级资本债券及次级债券余额	0.59
股东权益/二级资本债券及次级债券余额	3.76

广发银行拟发行的二级资本债券本金和利息的清偿顺序在发行人的一般债权人之后，其他一级资本工具之前，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。截至本报告出具日，广发银行已发行并处于存续期的次级债券 95.00 亿元，未发行其他二级资本债券，上述次级债券偿还顺序与本次二级资本债券偿还顺序一致。假设广发银行本次二级资本债券发行规模为 100 亿元，以 2013 年末财务数据为基础进行简单计算，广发银行可快速变现资产、股东权益和净利润对本次二级资本债券本金的保障倍数见表 17。总体看，广发银行对本次二级资本债券的偿付能力强。

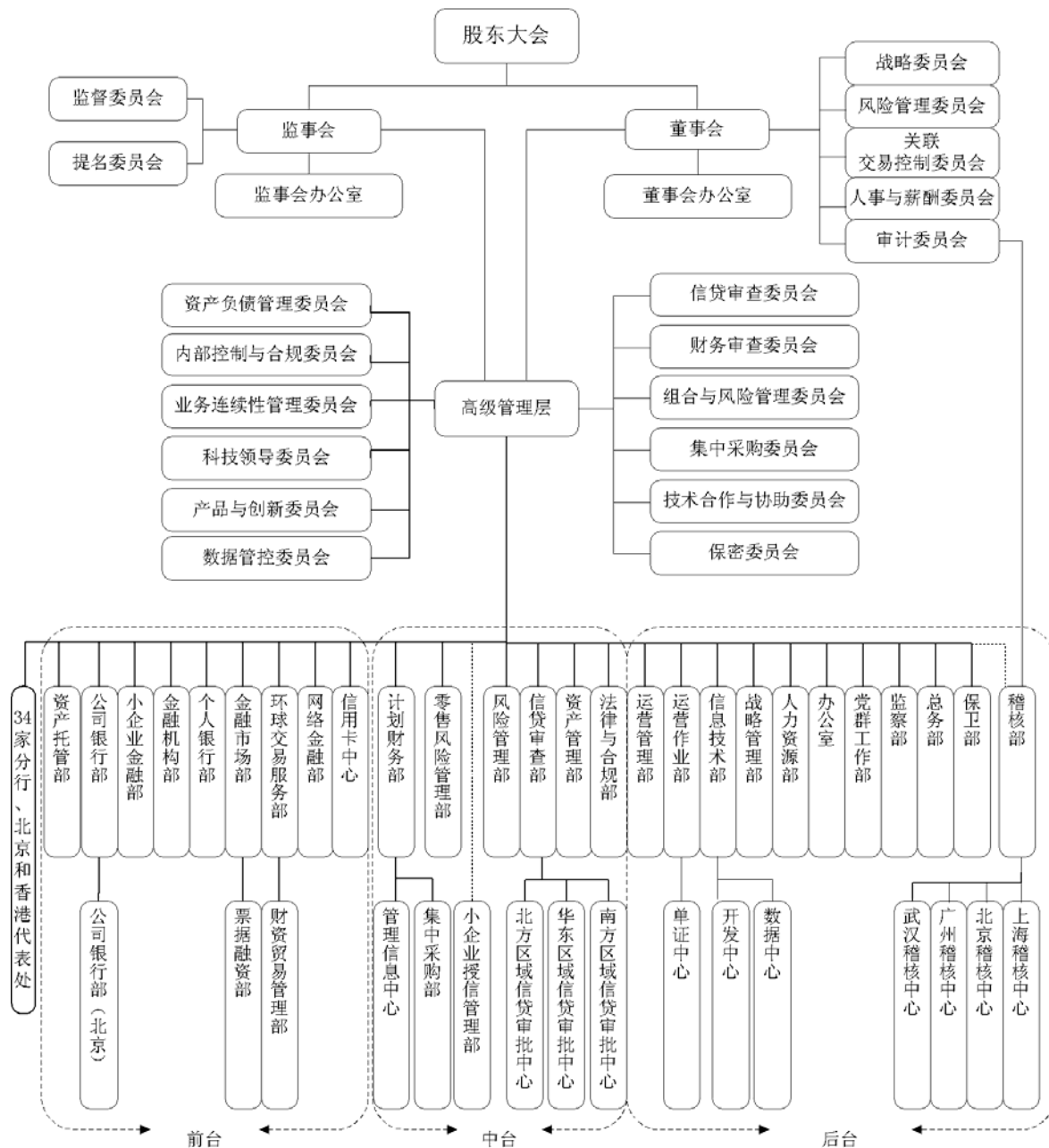
九、评级展望

广发银行内部控制与风险管理水平逐步提升，各项业务稳步发展，资产质量有所提升。增资扩股和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，2008 年发行的次级债券赎回后广发银行面临较大的资本补充压力。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和风险管理形

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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金及存放中央银行款项	1969.72	1807.76	1499.44
存放同业款及其他金融机构款项	291.40	641.21	453.59
拆出资金	201.24	262.35	187.12
交易性金融资产	95.20	64.47	22.93
衍生金融资产	41.36	21.22	3.94
买入返售金融资产	2646.54	1774.83	933.91
应收利息	56.07	36.26	28.79
发放贷款和垫款	7035.39	6002.61	5234.45
可供出售金融资产	696.71	524.15	319.47
持有至到期投资	542.74	329.36	308.91
应收款项类投资	923.74	66.78	15.65
长期股权投资	0.02	0.02	0.02
固定资产	78.65	71.25	49.97
无形资产	12.09	8.23	7.38
递延所得税资产	44.01	34.09	36.27
其他资产	63.64	36.92	87.97
资产总计	14698.50	11681.50	9189.82
负债			
同业及其他金融机构存放款项	2708.59	1444.74	671.26
拆入资金	408.36	341.47	98.86
交易性金融负债	3.07	-	-
衍生金融负债	50.14	19.91	3.77
卖出回购金融资产款	514.45	367.57	156.91
吸收存款	9949.27	8561.66	7425.38
应付职工薪酬	14.49	18.39	19.86
应交税费	28.75	16.50	27.06
应付利息	148.29	108.77	81.53
预计负债	0.21	0.24	0.59
应付债券	95.00	145.00	100.00
其他负债	44.96	21.97	77.55
负债合计	13965.58	11046.22	8662.76
股东权益			
股本	154.02	154.02	154.02
资本公积	98.08	116.26	120.25
盈余公积	47.43	35.85	24.63
一般风险准备	171.80	134.91	70.58
未分配利润	262.10	194.74	158.09
外币报表折算差额	-0.52	-0.50	-0.51
股东权益合计	732.91	635.28	527.06
负债及股东权益总计	14698.50	11681.50	9189.82

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	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	344.25	311.05	281.73
利息收入	657.42	521.10	425.72
利息支出	397.40	275.14	188.63
利息净收入	260.03	245.96	237.09
手续费及佣金收入	103.35	69.69	49.53
手续费及佣金支出	12.78	10.96	7.88
手续费及佣金净收入	90.57	58.73	41.65
投资收益	-0.16	1.33	-0.84
公允价值变动收益 / (损失)	-9.70	1.06	1.16
汇兑收益 / (损失)	3.27	3.72	2.43
其他业务收入	0.25	0.25	0.25
营业支出	200.22	166.06	159.26
营业税金及附加	31.67	26.13	21.62
业务及管理费	144.30	126.99	112.51
资产减值损失	24.25	12.93	25.11
其他业务成本	0.01	0.01	0.03
营业利润	144.03	144.99	122.47
加:营业外收入	1.34	2.43	2.01
减:营业外支出	0.82	0.78	0.67
利润总额	144.55	146.64	123.82
减:所得税费用	28.72	34.44	27.96
净利润	115.83	112.20	95.86
其他综合收益	-18.20	-3.98	2.39
综合收益总额	97.63	108.22	98.24

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	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量：			
客户存款及同业存放款项净增加额	2684.29	1911.40	1260.98
拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额	213.79	453.26	-
收取利息、手续费及佣金的现金	700.30	561.04	442.34
收到的其他与经营活动有关的现金	3.23	5.74	40.14
现金流入小计	3601.61	2931.44	1743.46
客户贷款及垫款净增加额	1062.07	780.94	750.14
存放中央银行及同业款项净增加额	76.72	503.51	272.35
拆出资金及买入返售金融资产净增加额	930.83	993.45	105.58
支付利息、手续费及佣金的现金	362.15	252.85	159.64
支付给职工以及为职工支付的现金	81.96	69.58	57.79
支付的各项税费	52.14	67.88	52.24
支付的其他与经营活动有关的净现金	79.73	64.99	78.74
现金流出小计	2645.61	2733.19	1901.58
经营活动产生的现金流量净额	956.01	198.25	-158.11
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	3804.93	4852.90	4040.89
取得投资收益收到的现金	0.04	0.04	0.04
取得债券利息收入收到的现金	55.86	25.81	23.70
处置固定资产和其他长期资产所收到的现金	1.20	0.71	1.46
现金流入小计	3862.04	4879.45	4066.08
投资支付的现金	5101.96	5175.01	-4069.63
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	26.71	25.51	-28.18
现金流出小计	5128.67	5200.53	-4097.81
投资活动产生的现金流量净额	-1266.63	-321.07	-31.72
筹资活动产生的现金流量：			
收到的转让不良资产对价款项	-	-	46.29
向股东增发股份所收到的现金	-	-	-
发行次级债券所收到的现金	-	44.82	49.95
筹资活动现金流入小计	-	44.82	96.24
分配股利、利润支付的现金	0.00	-	0.06
赎回次级债券所支付的现金	50.00	-	-
发行次级债券所支付的利息	8.45	6.02	2.89
筹资活动现金流出小计	58.46	6.02	2.95
筹资活动产生的现金流量净额	-58.46	38.80	93.29
汇率变动对现金的影响	-2.22	-0.62	-2.45
现金及现金等价物净(减少)/增加额	-371.30	-84.64	-98.99
加：现金及现金等价物的年初余额	1186.40	1271.04	1370.03
现金及现金等价物年末余额	815.10	1186.40	1271.04

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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/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。

联合资信评估有限公司关于 广发银行股份有限公司 2014年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与广发银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的二级资本债券的存续期。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

