广发银行股份有限公司
2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕6716 号

联合资信评估股份有限公司通过对广发银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持广发银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“19 广发银行永续债”“20 广发银行二级 01”“20 广发银行二级 02”“21 广发银行小微债”“22 广发银行 01”“22 广发银行 02”和“24 广发银行永续债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月十九日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022
地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022
电话（Tel）：（010）85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com

声　明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受广发银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联信智评数字科技有限公司（以下简称“联合智评”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合智评之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

广发银行股份有限公司

2024年跟踪评级报告

项　目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
广发银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/19
19 广发银行永续债/20 广发银行二级 01/20 广发银行二级 02/21 广发银行小微债/22 广发银行 01/22 广发银行 02/24 广发银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	

评级观点

跟踪期内，广发银行股份有限公司（以下简称“广发银行”）作为全国性股份制商业银行和我国系统重要性银行之一，行业地位突出，客户基础及品牌形象良好；管理与发展方面，广发银行公司治理及内控机制完善，风险管理有效性较好且精细化水平逐步提高；经营方面，得益于明确的战略规划、保银协同持续推进、“根植湾区”的战略执行及数字化转型提速升级，广发银行各项业务均保持较好发展态势，其作为国内系统重要性银行，综合实力持续提升；但宏观经济下行等因素亦给广发银行的未来发展带来一定挑战；财务方面，广发银行信贷资产质量有所波动，2023 年以来，得益于加大存量项目风险化解及处置力度，不良贷款规模及不良贷款率均有所下降，未来需关注外部环境变化对其资产质量表现的影响；核心负债稳定性仍有待加强，净利息差收窄及减值准备计提力度较大导致盈利水平承压，同时考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，资本面临一定补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，广发银行将持续深入实施“一个大局、两条路径、三型银行”的总体战略，围绕“根植湾区”市场定位，推动湾区业务振兴，持续优化资源配置，完善激励约束机制，综合竞争力有望持续提升。另一方面，宏观经济增速放缓、金融监管趋严等因素对广发银行未来经营发展形成一定挑战；同时，未来盈利状况以及业务持续发展对资本充足水平的影响需予以关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位明显下降；财务状况严重恶化，如资产质量恶化明显、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **作为全国性股份制商业银行及国内系统重要性银行，综合实力和品牌影响力强。**作为全国性股份制商业银行之一，广发银行具有较长的经营历史，形成了广泛的营业网络和良好的品牌形象，综合实力及品牌影响力强，在银行业中具有较为重要的地位；广发银行连续 3 年入选国内系统重要性银行，行业地位突出。
- **公司治理及内控机制完善。**2023 年以来，广发银行公司治理及内部控制体系完善，信息披露规范，风险管理体系不断健全。
- **股东的支持力度大。**广发银行最大股东中国人寿财务实力雄厚，在客户资源、品牌价值、行业地位等方面具有明显的竞争优势，银保协同效应能够为其带来良好的发展机遇，使其核心客户基础稳固；随着银保协同工作的深化，广发银行各项业务有望保持较强的竞争优势。
- **获得政府直接或间接支持的可能性大。**作为我国系统重要性银行及全国性股份制商业银行之一，广发银行经营区域覆盖范围较为广泛，客户数量较为庞大，在促进经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，当出现经营困难时，获得中央和地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **核心负债稳定性有待加强。**广发银行零售客户基础仍相对薄弱，储蓄存款占比较低，核心负债基础有待加强。

- **宏观经济增速放缓背景下，公司业务发展放缓，盈利能力有待提升。**受宏观经济下滑等因素影响，广发银行有效信贷需求下降，公司贷款增速有所放缓；存款结构持续优化调整过程中，公司存款规模有所下降；净利息差持续收窄及减值准备计提力度较大，对利润实现带来一定负面影响，盈利能力有待提升。
- **关注资本充足水平变化。**2023 年以来，广发银行业务发展使其资本消耗较快，盈利水平对资本内生能力的补充作用仍有待提升，考虑到业务持续发展对资本的消耗以及系统重要性银行的附加资本要求，未来资本充足水平仍需保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法	商业银行信用评级方法 V4.0.202208
评级模型	商业银行信用主体评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	1
			未来发展	1
			业务经营分析	1
			风险管理水平	1
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		2
指示评级				**aaa**
个体调整因素：--				--
个体信用等级				**aaa**
外部支持调整因素： --				--
评级结果				**AAA**

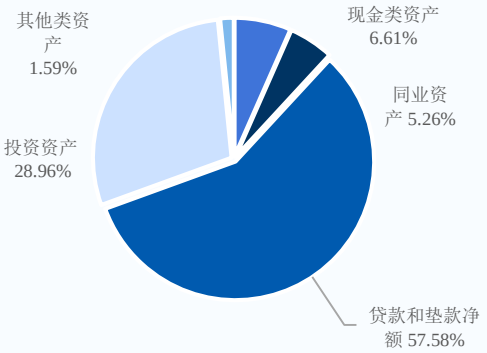
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1－F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

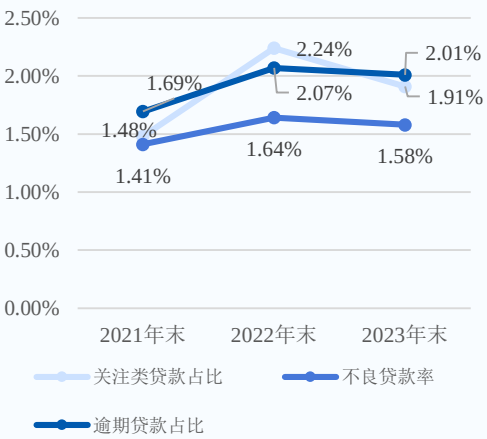
项　目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	33599.85	34179.04	35095.22
股东权益（亿元）	2345.01	2618.49	2769.84
不良贷款率（%）	1.41	1.64	1.58
拨备覆盖率（%）	186.27	165.83	160.91
贷款拨备率（%）	2.63	2.72	2.54
净稳定资金比例（%）	109.54	103.00	107.36
存款余额/负债总额（%）	67.02	68.75	67.49
股东权益/资产总额（%）	6.98	7.66	7.89
资本充足率（%）	12.37	12.96	13.05
一级资本充足率（%）	9.84	10.66	10.91
核心一级资本充足率（%）	7.93	8.81	9.11
项　目	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**
营业收入（亿元）	749.05	751.54	696.78
拨备前利润总额（亿元）	467.44	477.86	415.02
净利润（亿元）	174.76	155.28	160.19
净利息差（%）	1.79	1.68	1.46
成本收入比（%）	36.40	35.28	38.90
拨备前资产收益率（%）	1.46	1.41	1.20
平均资产收益率（%）	0.55	0.46	0.46
加权平均净资产收益率（%）	8.52	6.40	6.24

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

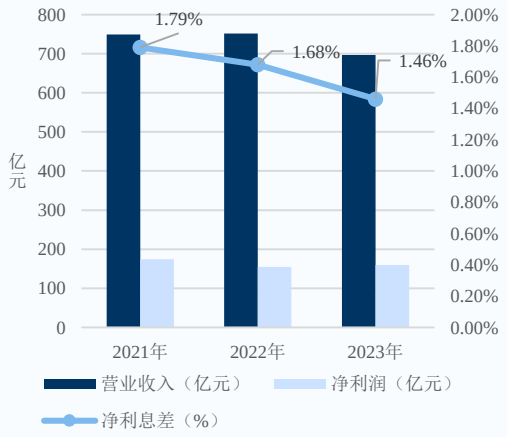
2023 年末广发银行资产构成



2021－2023 年广发银行资产质量情况



2021－2023 年广发银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	交易流通终止日	特殊条款
19 广发银行永续债	450 亿元	4.50%	2024/09/26	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日后第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券
20 广发银行二级 01	300 亿元	4.26%	2030/11/ 01	在第五年末附有条件的发行人赎回权
20 广发银行二级 02	35 亿元	4.51%	2035/11/02	在第五年末附有条件的发行人赎回权
21 广发银行小微债	300 亿元	3.03%	2024/11/16	--
22 广发银行 01	170 亿元	2.70%	2025/05/30	--
22 广发银行 02	50 亿元	2.70%	2025/05/30	--
24 广发银行永续债 01	300 亿元	2.39%	2029/06/29	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日后第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 广发银行永续债 01	AAA	AAA	2024/06/06	谢冰姝 马默坤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读原文
19 广发银行永续债、20 广发银行二级 01、20 广发银行二级 02、21 广发银行小微债、22 广发银行 01、22 广发银行 02	AAA	AAA	2023/07/27	谢冰姝 马默坤		阅读原文
22 广发银行 02	AAA	AAA	2022/05/16	刘睿 马默坤	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表)V3.2.202204	阅读全文
22 广发银行 01	AAA	AAA	2022/05/16	刘睿 马默坤		阅读全文
21 广发银行小微债	AAA	AAA	2021/08/24	刘睿 刘彦良	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表）V3.1.202011	阅读全文
20 广发银行二级 02	AAA	AAA	2020/10/09	刘睿 秦永庆 朱天昂 刘彦良	商业银行信用评级方法(2018 年版)	阅读全文
20 广发银行二级 01	AAA	AAA	2020/10/09	刘睿 秦永庆 朱天昂 刘彦良		阅读全文
19 广发银行永续债	AAA	AAA	2019/06/24	高龙 刘彦良		阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅，2019 年 8 月 1 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号
资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：马默坤 mamk@lhratings.com 吴荣正 wurz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于广发银行股份有限公司（以下简称“广发银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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。2011 年 4 月，广东发展银行股份有限公司更名为广发银行股份有限公司。2022 年 1 月 20 日，广发银行完成新增发行股份 21.03 亿股，总股本增至 217.90 亿股，募集资金 183.70 亿元，定向增发对象主要为在股权登记日登记于股东名册的符合监管要求的 31 位在册股东及引入的 3 位新增投资者，其中第一大股东中国人寿保险股份有限公司（以下简称“中国人寿”）认购新增股份 9.19 亿股。此外，广发银行股东国网英大国际控股集团有限公司（以下简称“国网英大”）无偿划转股份 11.37 亿股至中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）。股权变更后，国网英大为广发银行第三大股东，财政部成为其第五大股东。2023 年以来，广发银行股权结构未发生变更。截至 2023 年末，广发银行股本总额为 217.90 亿元，持股 5%以上的主要股东持股情况见图表 1，无控股股东和实际控制人。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	中国人寿保险股份有限公司	43.686%
2	中信信托有限责任公司	14.137%
3	国网英大国际控股集团有限公司	8.919%
4	江西省交通投资集团有限责任公司	8.184%
5	中华人民共和国财政部	5.218%
合计		**80.144%**

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

广发银行及所属子公司的主要业务为：提供公司及零售银行服务、从事资金业务，并提供资产管理、金融租赁、理财业务及其他非银行金融服务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，广发银行在全国 27 个省（含直辖市和自治区）、116 个地级及以上城市和香港、澳门特别行政区共设立了 970 家营业机构，拥有广银理财有限责任公司（以下简称“广银理财”）1 家全资子公司；在岗合同制员工人数 36957 人（含信用卡中心）。

广发银行注册地址：广东省广州市越秀区东风东路 713 号；法定代表人：王凯。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，广发银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，广发银行所发行的“24 广发银行永续债 01”尚未到首个付息日，其余存续期债券均在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
19 广发银行永续债	450 亿元	2019/09/27	5+N 年
20 广发银行二级 01	300 亿元	2020/11/03	5+5 年
20 广发银行二级 02	35 亿元	2020/11/03	10+5 年
21 广发银行小微债	300 亿元	2021/11/16	3 年
22 广发银行 01	170 亿元	2022/05/30	3 年

22 广发银行 02	50 亿元	2022/05/30	3 年
24 广发银行永续债 01	300 亿元	2024/06/21	5+N 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》。

五、行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2024 年商业银行行业分析》。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

广发银行公司治理运行情况良好，各治理主体能够较好地履行相应职责，且内控执行情况较好，内控水平逐步提升；股权质押比例较低，关联交易指标符合监管要求。

跟踪期内，广发银行各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况良好。内部控制方面，广发银行持续推进全行制度体系建设，组织开展内控合规专项检查工作，优化内控合规检查统筹及整改机制，完善内部问责制度体系，持续推进内控合规一体化平台建设，提升内部控制管理能力和水平，内控执行情况较好，内控水平逐步提升。2023 年以来，广发银行董事长、行长及监事长

均未发生变动。从股权结构来看，截至 2023 年末，广发银行第一大股东中国人寿持股比例为 43.686%，国有法人股持股比例较高，无控股股东和实际控制人。根据 2023 年广发银行年度报告披露信息，其前五大股东之间不存在关联关系或一致行动人。股权质押方面，截至 2023 年末，广发银行有 4 名股东被质押的股权涉及司法冻结，其持股股份占总股本的比例为 0.441%，整体股权对外质押比例较低，相关风险可控。关联方交易方面，截至 2023 年末，广发银行国家金融监督管理总局口径下全部关联方授信余额 198.72 亿元；剔除中信银行授信余额 69.88 亿元后的关联方授信余额 128.84 亿元，占广发银行资本净额的 4.02%。与主要股东及其所在集团关联交易方面，广发银行与中国人寿及所在集团、中信信托有限责任公司及所在集团、国网英大及所在集团和江西省交通投资集团有限责任公司及所在集团授信类关联交易余额占资本净额的比重分别为 1.06%、1.34%、0.47%及 0.80%，相关指标均未突破监管限制；与上述四家股东及所在集团非授信类关联交易金额分别为额 91.09 亿元、1152.94 亿元、4.60 亿元及 2.92 亿元，相关交易金额均未超出交易额度限制。关联交易资产质量方面，截至 2023 年末，广发银行关联交易不良贷款余额为零。

（二）经营方面

得益于明确的战略规划、保银协同持续推进、“根植湾区”的战略执行及数字化转型提速升级，广发银行各项业务均保持较好发展态势，其作为国内系统重要性银行，综合实力持续提升；但宏观经济下行等因素亦给广发银行的未来发展带来一定挑战。

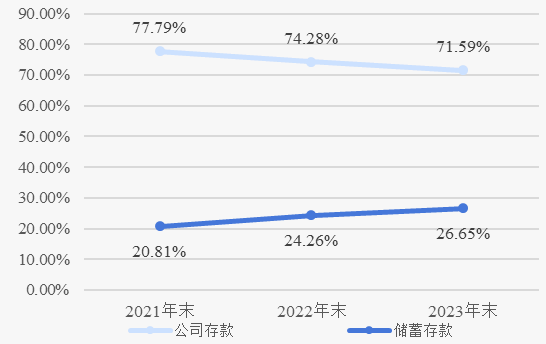
广发银行具有较长的经营历史，形成了广泛的营业网络和良好的品牌形象，客户基础较为牢固。2023 年以来，广发银行持续深化“保银协同”工作，深化与中国人寿集团及其各成员单位在客户渠道、产品研发及投资项目等方面的合作，不断巩固发展基础，自身综合竞争力和品牌影响力持续提升。广发银行坚持转型创新，强化“根植湾区”战略执行，发挥总部在广东的主场优势，推动湾区业务振兴。同时，广发银行推进线上线下一体化策略，完善传统物理渠道布局，优化网点区域分布；数字化进程提速升级，深化大数据和人工智能应用，开展线上网络渠道的创新，有助于其进一步拓展市场空间和优化区域结构。此外，广发银行连续 3 年入选国内系统重要性银行，在“全球银行 100 强”排名提升至第 59 位，品牌价值及市场影响力进一步提升。但另一方面，在宏观经济下行背景下，广发银行未来各项业务的开展亦面临一定挑战。广发银行业务范围主要涵盖公司金融、零售金融与金融市场业务。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年	2022 年	2023 年	2021 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年
客户存款								
公司存款	16294.98	16118.02	15617.81	77.79	74.28	71.59	-1.09	-3.10
其中：活期存款	7338.37	7260.86	7339.85	35.03	33.46	33.64	-1.06	1.09
定期存款	8956.61	8857.15	8277.96	42.76	40.82	37.95	-90.11	-6.54
个人存款	4359.70	5264.72	5813.82	20.81	24.26	26.65	20.76	10.43
其中：活期存款	1202.41	1502.56	1588.65	5.74	6.92	7.28	24.96	5.73
定期存款	3157.29	3762.16	4225.16	15.07	17.34	19.37	19.16	12.31
其他存款	16.31	10.87	10.63	0.08	0.05	0.05	-33.33	-2.26
应计利息	276.74	305.38	373.00	1.32	1.41	1.71	10.35	22.15
合计	**20947.73**	**21698.98**	**21815.25**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**3.59**	**0.54**
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	11135.56	11471.80	11835.53	55.06	55.79	57.09	3.02	3.17
其中：贴现	2408.84	2754.16	2067.28	11.91	13.40	9.97	14.34	-24.94
个人贷款	9029.51	9028.27	8835.72	44.65	43.91	42.62	-0.01	-2.13
应计利息	58.73	60.87	60.81	0.29	0.30	0.29	3.64	-0.10
合计	**20223.79**	**20560.93**	**20732.06**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**1.67**	**0.83**

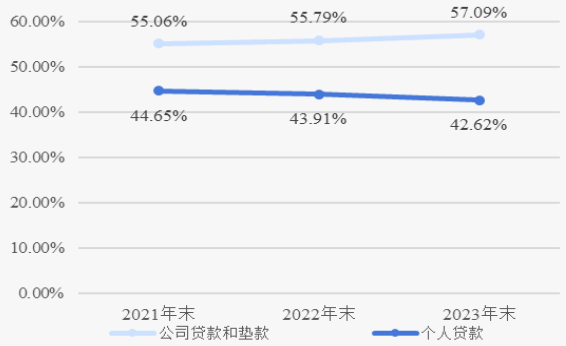
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

图表 4-1 •存款结构



资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

图表 4-2 •贷款结构



资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，广发银行积极应对市场变化，持续服务区域重大战略及协调发展战略，夯实公司银行客群建设，但受宏观经济低位运行等因素影响，有效信贷需求下降，公司贷款增速有所放缓；受存款结构持续优化调整影响，公司存款规模下降。考虑到中国人寿集团丰富的客户资源和雄厚的财务实力为广发银行公司银行业务的持续发展奠定良好基础，加之拥有相对完善的产品和服务体系，未来广发银行公司银行业务有望保持较好发展。

2023 年以来，广发银行持续深化“银保协同”，抓住战略区域发展机遇，坚持“重点区域、重点客户、重点项目”的目标市场定位，紧盯“做优产业、做精行业、做实客户、做强客群”目标，强化“客户经营、产品营销、团队管理”三大中心建设，加大对优质国有企业、行业和区域性龙头企业等客户的培育和拓展力度，推动重点项目落地；坚持“以客户为中心”的营销理念，为客户提供一站式综合化金融服务。同时，广发银行加强风险防控和资源有效配置，与战略客户合作关系进一步深化，为公司银行业务的持续发展奠定良好基础。此外，广发银行积极服务实体经济，持续支持制造业信贷需求，营销绿色金融、战略性新兴产业、科技企业及其他国计民生重点领域项目，推动制造业、战略性新兴产业贷款及绿色信贷余额均明显增长，截至 2023 年末，广发银行制造业贷款余额较上年末增长 29.58%，战略性新兴产业贷款余额较上年末增长 50.69%，绿色信贷余额较上年末增长 65.43%。同时，广发银行支持民营小微企业信贷需求，民营企业客群稳步扩大，民营企业融资规模稳步增长。普惠金融业务方面，广发银行全面推进乡村振兴金融服务工作，加大“乡村振兴贷”“惠农 E 贷”等特色产品推广力度，创新推广政府风险补偿金合作模式，建立“政银保”“企银保”“农银保”等渔业综合金融服务体系；扩大推广“税银通 2.0”“科技 E 贷”“抵押 E 贷”等产品基础上，创新推出融资担保类线上化产品“担保 E 贷”，实现普惠金融信用类、抵押类、担保类线上化信贷产品全覆盖。截至 2023 年末，广发银行普惠型小微企业贷款余额 1785.89 亿元。但是，受宏观经济低位运行等因素影响，有效信贷需求下降，公司贷款增速有所放缓，占贷款总额的比重持续提升。截至 2023 年末，广发银行公司贷款余额 11835.53 亿元，较上年末增长 3.17%，占贷款总额的比重提升至 57.09%。

公司存款方面，广发银行以“推动负债业务提质增效”为目标，强化“客户+产品+存款”一体化综合营销策略，通过“重点客户、产品带动、资产联动、综合金融”四大举措，推动公司存款高质量发展。广发银行通过渠道获客、协同获客、场景获客等模式精准扩容，夯实公司存款基础；持续强化拳头产品运用，提升现金管理、供应链金融、债券承销、企业资金托管等重点产品综合营销能力，挖掘综合金融投融资项目资金全链条机会，提升客户结算资金沉淀，对公基础存款平均成本降低，存款结构不断优化。但受公司存款结构调整，压降高成本存款影响，广发银行公司存款有所下降，截至 2023 年末，广发银行公司存款余额 15617.81 亿元，较上年末下降 3.10%；公司存款占存款总额的比重呈下降态势，但仍处于较高水平。

广发银行持续建立以“现金管理、供应链+票据业务、跨境金融”为业务主线的交易银行产品体系，强化产品与服务创新，提供企业全流程交易服务。现金管理业务方面，广发银行围绕现代化产业体系建设，搭建生态平台，推进贸易融资、支付结算与资金管理业务发展，现金管理业务实现客户、产品、规模和服务稳步提升。供应链及票据业务方面，广发银行保持拳头产品“e 秒”系列相对竞争优势同时，持续优化产品线上化服务，推动票据合同在线签订、新一代票据企业网银批量操作等功能上线；拓宽拓深票据服务场景，提供集承兑、贴现、买方付息等功能于一体的“e 链贴”服务；围绕高端制造业、建筑施工、医疗健康等重点行业，与核心企业、第三方供应链平台、政府数据平台互联互通，参与核心企业产业链建设，为供应链上下游中小微企业提供高效便捷的融资渠道。跨境金融方面，广发银行加入与国家外汇管理局跨境金融区块链平台并丰富合作场景；深度服务贸易新业态发展，积极推动跨境电商、市场采购贸易等业务落地，上线跨

境电商间联模式，推出亚马逊美、欧、日、澳等所有主流站点全覆盖收款服务，进一步扩大对跨境电商企业的金融服务范围。

2 零售银行业务

2023 年，广发银行持续推动零售转型，零售金融产品和服务体系进一步完善；个人存款业务规模保持较好增长；信用卡业务在股份行中具有一定领先优势，但受外部市场环境等因素影响，信用卡透支及个人住房按揭贷款规模下滑，使得个人贷款规模小幅下降。

个人贷款方面，2023 年以来，广发银行持续聚焦“突出零售”业务发展定位，以“体系化、综合化、数字化”为核心，加快零售业务转型，加大重点领域金融支持，助力房地产市场平稳健康发展；持续做好普惠小微、绿色信贷、乡村振兴等重点领域金融服务，推出大额信用消费贷款产品“优享贷”，满足客户多样化消费需求；强化数字化运营能力，加强科技与业务深度融合，提升零售信贷客群贡献。信用卡业务方面，广发银行精细化经营客群，全生态建设场景，坚持信用卡产品创新引领；响应国家重点区域协调发展战略，服务实体经济，助力消费金融发展；结合区域特点与城市特色，拓展消费场景建设，差异化业务布局；深入推进大数据、人工智能技术的研发和应用；强化风险识别能力，加强精细化成本管理，强化资产质量管控，推动信用卡业务保持较好发展态势。截至 2023 年末，广发银行信用卡累计发卡量 1.18 亿张，信用卡新增卡量、资产收益率、不良贷款率等核心指标在同业中保持领先优势。但受外部市场环境等因素影响，信用卡透支规模有所下降，加之 2023 年以来个人新增投放住房按揭贷款下降，住房按揭贷款余额下降，使得个人贷款规模呈小幅下滑态势。截至 2023 年末，广发银行个人贷款余额 8835.72 亿元，较上年末下降 2.13%，占贷款总额的比重有所下降。其中，个人住房按揭贷款总额 2665.42 亿元，占贷款总额的 12.86%；信用卡透支总额 4248.79 亿元，占贷款总额的 20.49%；其余主要为个人经营性贷款。

个人存款方面，2023 年以来，广发银行持续完善储蓄产品，优化产品办理流程，丰富用卡场景，提升客户体验，持续推动手机银行、自助银行、直销银行等渠道建设，提升支付结算、存贷款、理财等业务的线上化产品及服务水平。财富管理方面，广发银行通过公私联动、双卡联动、银保协同、跨境联动等方式持续探索渠道联动综合营销；加大支持养老金融，满足个人养老金客户多元化产品需求，持续完善客户分层管理体系，丰富理财产品体系。得益于个人金融产品及服务体系的不断完善，广发银行个人存款业务稳步发展。截至 2023 年末，广发银行个人存款余额 5813.82，占存款总额的比重保持增长，其中个人定期存款占个人存款的 72.67%，个人定期存款占比有所增长。2023 年吸收存款平均付息率为 2.45%。广发银行个人存款保持较好增长态势，但个人存款占存款总额的比重不高，零售客户基础仍相对薄弱。

3 金融市场业务

广发银行根据自身业务发展及流动性管理需要适时调整同业业务规模，但对市场融入资金依赖度较高；投资结构持续向标准化债券倾斜，投资策略较为稳健，投资收益保持增长，但投资资产结构仍面临一定调整压力，需关注未来投资资产结构调整对全行盈利水平带来的影响。

同业业务方面，广发银行坚持稳健、多元化原则，通过加强资产负债配置和资金合理调配，实现流动性与收益性的统一。广发银行持续加强金融机构客户的拓展与维护，扩大客户合作的深度与广度；持续优化金融机构授信机制，按统一化、规范化和市场化原则，强化交易对手准入管理；加强金融机构客户风险管控，目前合作的金融机构已覆盖银行、保险、证券、信托、基金、金融租赁、财务公司、汽车金融公司、消费金融公司等各类型金融机构；坚持科技引领与数字化转型，升级金融机构客户关系管理系统，夯实金融机构业务基础；为满足业务发展对资金的需求、保证全行流动性处于合理水平，广发银行在传统同业负债的基础上，综合运用期限灵活的同业存单改善负债结构，同时根据监管导向合理控制广义同业负债在负债总额中的占比。但另一方面，广发银行对市场融入资金的依赖度相对较高。截至 2023 年末，广发银行同业资产净额 1846.66 亿元，占资产总额的比重较小；市场融入资金余额 9438.45 亿元，占负债总额的 29.20%，其中应付债券余额 2761.74 亿元。2023 年，广发银行同业资产利息收入为 35.57 亿元，市场融入资金利息支出为 203.90 亿元。

投资业务方面，广发银行投资资产结构以债券投资为主，且债券投资主要集中在政府债券、政策性银行债券、银行同业及其他金融机构债券等低风险的债券品种上，另有部分投资基金、债权融资计划、资金信托及资产管理计划，其他投资品种占比不高。2023 年，广发银行投资资产规模保持增长，债券投资占比逐年上升且持续加大政府债券及政策性银行债券配置力度，银行同业及其他金融机构债券规模有所波动，企业债券配置力度有所下降。截至 2023 年末，广发银行债券投资余额 8674.90 亿元，占投资资产总额的 84.97%，政府债券、政策性银行债券、银行同业及其他金融机构债券和企业债券分别占债券投资余额的比重分别为 61.08%、23.32%、13.79%和 1.81%；其中金融债券发行人以国有及股份制银行为主，企业债券发行人主要为外部评级 AA^{+}及以上的国有企业，行业主要集中在交通运输、公共事业、能源等行业，风险整体可控。广发银行基金及其他权益工具投资规模整体呈下降态势，主要为债券型基金，截至 2023 年末，广发银行基金及其他权益工具投资余额 686.68 亿元，占投资资产总额的 6.73%。从非标类投资情况来看，广发银行债权融资计划、资金信托、资产管理

计划及其他投资呈下降态势，债权融资计划主要投向为基础设施类及地产类项目，资金信托及资产管理计划受益权主要投向为信贷类资产，行业主要集中在电力、热力、燃气及水的生产和供应业、交通运输业、水利、环境和公共设施管理业等基础设施类以及房地产类项目等。广发银行地产类项目投资实行名单制管理，合作的地产类企业基本为行业排名靠前的房地产开发企业，多数为住宅地产，风险相对可控。投资收益方面，2023 年，得益于投资资产规模增长，广发银行金融投资实现收益保持增长， 2023 年，广发银行金融投资实现的利息净收入、投资收益及公允价值变动损益合计为 309.91 亿元。

图表 5 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
政府债券	3263.97	4139.31	5298.87	41.52	42.73	51.90
政策性银行债券	1541.72	1835.76	2023.01	19.61	18.95	19.81
银行同业及其他金融机构债券	586.73	1271.69	1196.36	7.46	13.13	11.72
企业债券	224.49	296.14	156.67	2.86	3.06	1.53
基金及其他权益工具投资	1007.17	1041.70	686.68	12.81	10.75	6.73
债权融资计划	620.80	599.67	388.24	7.90	6.19	3.80
资金信托、资产管理计划及其他	364.13	290.14	272.02	4.63	3.00	2.66
衍生金融资产	170.80	118.92	75.88	2.17	1.23	0.74
应计利息	82.18	93.78	112.09	1.05	0.97	1.10
投资资产总额	**7861.99**	**9687.10**	**10209.82**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
减：减值准备	57.35	49.63	47.67	--	--	--
投资资产净额	**7804.65**	**9637.47**	**10162.16**	--	--	--

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

理财业务方面，2023 年以来广发银行持续建立以固收投资、多资产配置为主的投研体系。广银理财作为广发银行的全资子公司，将社会责任纳入投资决策考量，积极参与绿色债券投资，持续运作 ESG 主题理财产品；持续丰富净值型产品体系，建立基于风险收益特征的“5 大系列、15+子类”产品谱系；持续完善投资策略，多资产类产品完成投资管理模式的重新构建，按照“固收打底+多 beta 工具”策略以及“固收打底+MoM（公募或专户）”模式构建组合，并实践于现有产品的投资运作中；提升差异化金融科技能力，实现理财业务规模及理财客户数量的正增长。截至 2023 年末，广银理财已发行 13 个产品系列，存续净值型理财产品 156 只。

（三）财务方面

广发银行提供了 2023 年的合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。广发银行财务报表合并范围包括广银理财有限责任公司，合并范围较上年无变化，不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2023 年，广发银行资产总额稳步增长，资产类别以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低，资产结构相对稳定。

图表 6 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	3313.12	2019.12	2319.97	9.86	5.91	6.61	-39.06	14.90
同业资产	2270.58	1979.61	1846.66	6.76	5.79	5.26	-12.81	-6.72
贷款及垫款净额	19697.56	20006.20	20209.32	58.62	58.53	57.58	1.57	1.02
投资资产	7804.65	9637.47	10162.16	23.23	28.20	28.96	23.48	5.44
其他类资产	513.94	536.64	557.11	1.53	1.57	1.59	4.42	3.81

资产合计	**33599.85**	**34179.04**	**35095.22**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**1.72**	**2.68**

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

（1）贷款

广发银行贷款规模稳定增长的同时信贷业务结构持续优化，贷款行业风险不显著，客户集中度亦处于较低水平，2023 年以来，得益于加大存量项目风险化解及处置力度，不良贷款规模及不良贷款率均有所下降，信贷资产质量有所优化，未来仍需关注外部环境变化对其资产质量表现的影响。

广发银行充分发挥“银保协同”优势，不断推动信贷业务结构调整。从贷款行业来看，广发银行支持制造业转型升级信贷需求，加大“两新一重”、战略性新兴产业、高端装备制造业等重点领域及重点项目信贷投放，制造业贷款规模及占比持续提升，制造业成为广发银行贷款第一大行业。广发银行贷款投放主要集中在制造业、租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、房地产业以及批发和零售业等，截至 2023 年末，上述前五大贷款行业占比分别为 10.35%、7.38%、5.82%、5.12%及 4.82%，合计占比 33.49%，行业集中风险不显著。房地产贷款方面，广发银行积极助力房地产业平稳健康发展，支持保障房住房建设等，同时控制房地产贷款增速、占比等集中度监控指标在监管限额内，并持续加强房地产等领域的风险排查与监测。广发银行房地产及与之相关的建筑业贷款合计规模及占比呈下降态势，个人住房按揭贷款占比亦呈下降态势。截至 2023 年末，广发银行房地产业贷款余额占贷款总额的比重为 5.12%；与房地产业相关的建筑业贷款占比 3.46%；个人住房按揭贷款占贷款总额的 12.86%。房地产及与之相关的建筑业资产质量方面，2023 年以来，广发银行持续加大房地产存量项目风险化解，房地产及建筑业不良贷款率均有所下降，需持续关注房地产市场波动及相关政策对其资产质量的影响。

贷款客户集中度方面，截至 2023 年末，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 2.18%和 15.25%。广发银行持续加强贷款客户集中度管理，客户贷款集中度处于较低水平。截至 2023 年末，广发银行大额风险暴露均控制在监管限额之内。

贷款的风险缓释措施方面，截至 2023 年末，广发银行信用贷款占贷款总额的 43.54%，保证贷款占比 27.08%，抵质押贷款占比 29.09%，另有少量应计利息。其中，抵质押贷款的抵质押物主要为土地、房屋及建筑物、机械设备、存货、定期存单、股权及保证金等，第二还款来源对信贷资产的保障程度尚可。广发银行贷款担保方式符合当前业务特点，在现阶段业务模式下能够起到一定的风险缓释作用，但仍需关注宏观经济增速放缓等因素给其贷款客户信用资质带来的变化。

信贷资产质量方面，受宏观经济增速低位运行等因素影响，银行业金融机构面临较大信贷资产质量下行压力。为此，广发银行综合运用常规清收、批量转让等多种手段，提高不良资产处置效率，并持续加强信用风险管控，调整信贷资产结构，加大优质授信投放，提升新发放贷款的资产质量，同时保持逾期贷款的风险化解和不良贷款清收处置力度。2023 年以来，广发银行持续化解存量风险，加大不良贷款清收处置力度，不良贷款规模及不良贷款率均有所下降，信贷资产质量回升。2023 年，广发银行处置不良贷款本金 401.10 亿元，其中核销及转让不良贷款规模 323.74 亿元，核销力度较大，其他处置手段主要为现金清收。从不良贷款行业分布来看，截至 2023 年末，广发银行不良贷款主要集中在房地产业及批发和零售业，个人不良贷款主要集中于信用卡透支，上述行业不良贷款率分别为 6.21%、5.20%和 1.59%，均高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，广发银行逐步将逾期 60 天以上的贷款纳入不良贷款，此外，广发银行加强逾期贷款管控力度，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 78.33%，贷款五级划分标准较为严格。从贷款拨备情况看，广发银行拨备覆盖率有所下滑，考虑到不良贷款核销力度较大，未来贷款拨备水平仍需保持关注。

图表 7 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	19581.72	19702.04	19949.37	96.83	95.82	96.22
关注	298.64	461.52	395.80	1.48	2.24	1.91
次级	111.14	97.22	101.88	0.55	0.47	0.49
可疑	135.53	213.39	119.37	0.67	1.04	0.58
损失	38.04	25.9	104.83	0.19	0.13	0.51
应计利息	58.73	60.87	60.81	0.29	0.30	0.29
贷款合计	**20223.79**	**20560.93**	**20732.06**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
不良贷款	**284.7**	**336.51**	**326.08**	**1.41**	**1.64**	**1.58**
逾期贷款	**341.74**	**425.95**	**415.94**	**1.69**	**2.07**	**2.01**

拨备覆盖率	/	/	/	**186.27**	**165.83**	**160.91**
贷款拨备率	/	/	/	**2.63**	**2.72**	**2.54**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	**69.90**	**84.71**	**78.33**

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

广发银行将非信贷类资产主要配置于投资资产，同业资产占比较低且资产质量良好，投资资产信用风险相对可控，但存在一定规模风险敞口，在资本市场违约事件频发的环境下，广发银行投资资产仍面临一定的信用风险管理压力。

广发银行根据自身业务发展及流动性管理需要适时调整同业业务规模，同业资产占比保持在较低水平。截至 2023 年末，广发银行同业资产净额 1846.66 亿元，占资产总额的 5.26%。其中，买入返售债券余额 1122.52 亿元，标的主要为利率债；存放同业款项和拆出资金余额分别为 101.18 亿元和 622.96 亿元，期限主要在 1 年以内。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，广发银行同业业务无违约事件发生，划分为阶段二的同业资产 0.11 亿元，广发银行处于审慎考虑针对同业资产计提减值准备余额 9.83 亿元。

2023 年，广发银行投资资产规模保持增长，投资品种以标准化债券以及基金、信托计划受益权、资产管理计划受益权等非标资产为主。从会计科目来看，广发银行使用财政部颁布的新金融工具会计准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资构成。其中，交易性金融资产主要为各类债券、基金及其他投资；债权投资主要为各类债券、债权融资计划以及资金信托、资产管理计划及其他投资；其他债权投资全部为债券投资；其他权益工具投资主要为广发银行因处置担保物或其他信用增级对应资产而取得的资产。针对金融资产投资，广发银行落实穿透原则，对金融市场板块内的表内外业务中承担信用风险的各项业务严格按照统一授信原则纳入全行统一授信管理。从投资资产质量来看，截至 2023 年末，广发银行纳入阶段二和阶段三的债权投资余额分别为 60.55 亿元和 60.73 亿元，分别计提减值 3.45 亿元和 37.18 亿元，减值计提对风险资产的覆盖程度有待提升；其他债权投资中划分为阶段三资产 0.05 亿元，对阶段三其他债权投资计提减值准备 0.06 亿元，其余均纳入阶段一。广发银行发生信用减值的投资资产占比不高，信用风险相对可控，但仍需关注违约资产后续处置回收情况。

（3）表外业务

广发银行表外业务保证金比例适中，表外业务风险整体可控。

广发银行的表外业务品种主要为信用卡未使用额度以及承兑汇票，另有少量开出信用证、开出保函及贷款承诺等业务。2023 年以来，随着业务的发展，广发银行表外业务规模呈增长态势。截至 2023 年末，广发银行表外贷款承诺和财务担保合同余额 13254.10 亿元，其中信用卡未使用额度 8531.28 亿元；银行承兑汇票余额 3042.84 亿元，表外业务存在一定的风险敞口；但考虑到信用卡客户较为分散且目前透支比例不高，广发银行表外业务风险整体可控。

2 负债结构及流动性

2023 年，广发银行优化调整存款结构，客户存款规模增速放缓；负债结构较为稳定，但对市场融入资金的依赖度相对较高；流动性指标处于较好水平；但个人存款占负债总额的比重仍较低，核心负债稳定性仍需加强。

图表 8 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	9397.74	9178.97	9438.45	30.07	29.08	29.20	-2.33	2.83
客户存款	20947.73	21698.98	21815.25	67.02	68.75	67.49	3.59	0.54
其中：储蓄存款	4359.70	5264.72	5813.82	13.95	16.68	17.99	20.76	10.43
其他负债	909.37	682.59	1071.67	2.91	2.16	3.32	-24.94	57.00
负债合计	**31254.84**	**31560.55**	**32325.37**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**0.98**	**2.42**

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

广发银行根据监管要求加强同业负债业务管控，但市场融入资金规模及占负债总额的比重仍处于较高水平。截至 2023 年末，广发银行市场融入资金余额 9438.45 亿元，占负债总额的 29.20%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 4111.68 亿元，交易对手主要为境内

非银行金融机构；拆入资金 887.80 亿元；卖出回购金融资产款余额 1677.23 亿元，卖出回购标的资产主要为政府债券、银行同业及其他金融机构债券和票据；应付债券余额 2761.74 亿元，包括已发行同业存单余额 1899.64 亿元，其余为已发行的二级资本债券和金融债券。

客户存款是广发银行最重要的负债来源。广发银行不断夯实存款客户基础，主动优化存款结构，同时加强板块联动效应，客户存款规模持续增长，但增速有所放缓。截至 2023 年末，广发银行客户存款余额 21815.25 亿元，占负债总额的 67.49%。从存款客户类型看，储蓄存款占存款总额的 26.65%，占比有所提升但仍处于较低水平；从存款期限结构看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占比 57.31%，定期存款占比较高，存款稳定性较强，但同时也给负债成本带来一定压力。

从流动性水平来看，广发银行结合流动性管理的需要以及全行业务发展情况，持有一定规模的现金类资产和变现能力较好的债券资产，且债券整体对外质押比例不高，流动性比例和流动性覆盖率处于较好水平（见图表 9）。广发银行面临的流动性风险可控，但需关注一定规模的非标资产对流动性管理带来的压力。

图表 9 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	72.54	59.18	58.60
净稳定资金比例（%）	109.54	103.00	107.36
流动性覆盖率（%）	172.47	121.68	113.03

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，受净利息差的持续收窄影响，广发银行营业收入有所下降，但减值计提力度降低使得净利润回升，盈利能力有待提升。

图表 10 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	749.05	751.54	696.78
其中：利息净收入（亿元）	569.70	558.27	510.69
手续费及佣金净收入（亿元）	107.11	123.80	118.55
投资收益（亿元）	72.56	85.34	55.54
公允价值变动损益（亿元）	-6.73	-23.76	8.79
营业支出（亿元）	536.76	561.49	507.35
其中：业务及管理费（亿元）	272.66	265.14	271.08
资产减值损失（亿元）	254.85	286.96	227.11
拨备前利润总额（亿元）	467.44	477.86	415.02
净利润（亿元）	174.76	155.28	160.19
净利息差（%）	1.79	1.68	1.46
成本收入比（%）	36.40	35.28	38.90
拨备前资产收益率（%）	1.46	1.41	1.20
平均总资产收益率（%）	0.55	0.46	0.46
加权平均净资产收益率（%）	8.52	6.40	6.24

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

广发银行利息收入以贷款利息收入和投资利息收入为主，利息支出以存款利息支出和同业存放利息支出为主，利息净收入为广发银行最主要的收入来源。广发银行通过强化负债成本管控、优化负债结构等手段推动负债成本有所下行；但另一方面，广发银行积极落实减费让利等金融纾困政策，推动实体经济融资成本下行，叠加贷款市场报价利率（LPR）多次下调的影响，贷款收益率下行，加之在宽裕流动性环境下，市场利率下行亦带动非信贷类资产收益率的下降，导致广发银行生息资产平均收益率降幅大于付息负债成本率，净利息差呈收窄趋势，2023 年净利息差降至 1.46%。2023 年，广发银行生息资产规模虽保持增长，但受净利息差收窄影响，利息净收入有所下降。

2023 年，受银行卡手续费变动等因素影响，广发银行手续费及佣金净收入有所下降。广发银行投资收益主要为交易性金融资产及衍生金融工具持有期间形成的收益。受市场行情波动等因素影响，广发银行投资收益及公允价值变动损益合计有所下滑。受上述因素影响，2023 年，广发银行营业收入下降。

广发银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2023 年，广发银行加大风险资产防控化解力度，资产减值损失计提力度有所下降，营业支出有所下降。

从收益水平来看，2023 年，得益于资产减值损失计提力度下降，净利润有所回升；整体盈利水平低于股份行平均水平，盈利能力有待提升。

4 资本充足性

2023 年，广发银行通过利润留存方式补充资本，资本实力有所提升；但核心一级资本面临一定补充压力，考虑到业务发展对资本消耗及系统重要性银行的附加资本要求，未来业务结构的优化及核心资本充足状况需持续关注。

2023 年，广发银行通过利润留存方式补充资本。股利分配方面，2023 年，广发银行对股东分配现金股利 17.52 亿元。截至 2023 年末，广发银行所有者权益合计 2769.84 亿元，其中股本 217.90 亿元、资本公积 533.16 亿元、未分配利润 952.87 亿元、其他权益工具 449.91 亿元。

随着业务规模的不断扩大，广发银行风险加权资产余额进一步增长，风险资产系数小幅上升。资本充足性指标方面，随着利润留存补充资本，广发银行资本充足性指标保持增长，但核心一级资本仍面临一定的补充压力（见图表 11）。截至 2023 年末，广发银行资本充足率为 13.05%，一级资本充足率为 10.91%，核心一级资本充足率为 9.11%。考虑到业务持续发展对资本的消耗以及系统重要性银行的附加资本要求，未来资本充足情况仍需保持关注。

图表 11 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资本净额（亿元）	2912.12	3138.13	3260.09
一级资本净额（亿元）	2317.01	2581.61	2726.48
核心一级资本净额（亿元）	1867.10	2131.70	2276.57
风险加权资产余额（亿元）	23541.60	24209.93	24986.37
风险资产系数（%）	70.06	70.83	71.20
股东权益/资产总额（%）	6.98	7.66	7.89
资本充足率（%）	12.37	12.96	13.05
一级资本充足率（%）	9.84	10.66	10.91
核心一级资本充足率（%）	7.93	8.81	9.11

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

七、外部支持

广发银行作为我国系统重要性银行及全国性股份制商业银行之一，经营区域覆盖全国 27 个省（含直辖市和自治区）、116 个地级及以上城市和香港及澳门特别行政区，对经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用。此外，截至 2023 年末，广发银行国有法人持股比例为 95.462%，其中第一大股东中国人寿直接持有广发银行 43.686%的股份，为该行第一大股东，中国人寿财务实力雄厚，银保协同效应的持续深化推进，能够为广发银行带来良好的发展机遇。当出现经营困难时，广发银行获得中央和地方政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，广发银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 520 亿元、二级资本债券本金 335 亿元、无固定期限资本债券本金 750 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，广发银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

图表 12 • 债券保障情况

项　目	2023 年末
存续债券本金（亿元）	1605.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	3.25
股东权益/存续债券本金（倍）	1.73
净利润/存续债券本金（倍）	0.10

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

从资产端来看，广发银行的资产主要由贷款和投资资产构成，不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，未来资产出现大幅减值的可能性不大；但持有一定规模的非标资产，对资产端流动性水平的维持带来一定压力。从负债端来看，广发银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，客户存款占负债总额的比重较高，负债稳定性较好。整体看，广发银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好；联合资信认为广发银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，金融债券、二级资本债券和无固定期限资本债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

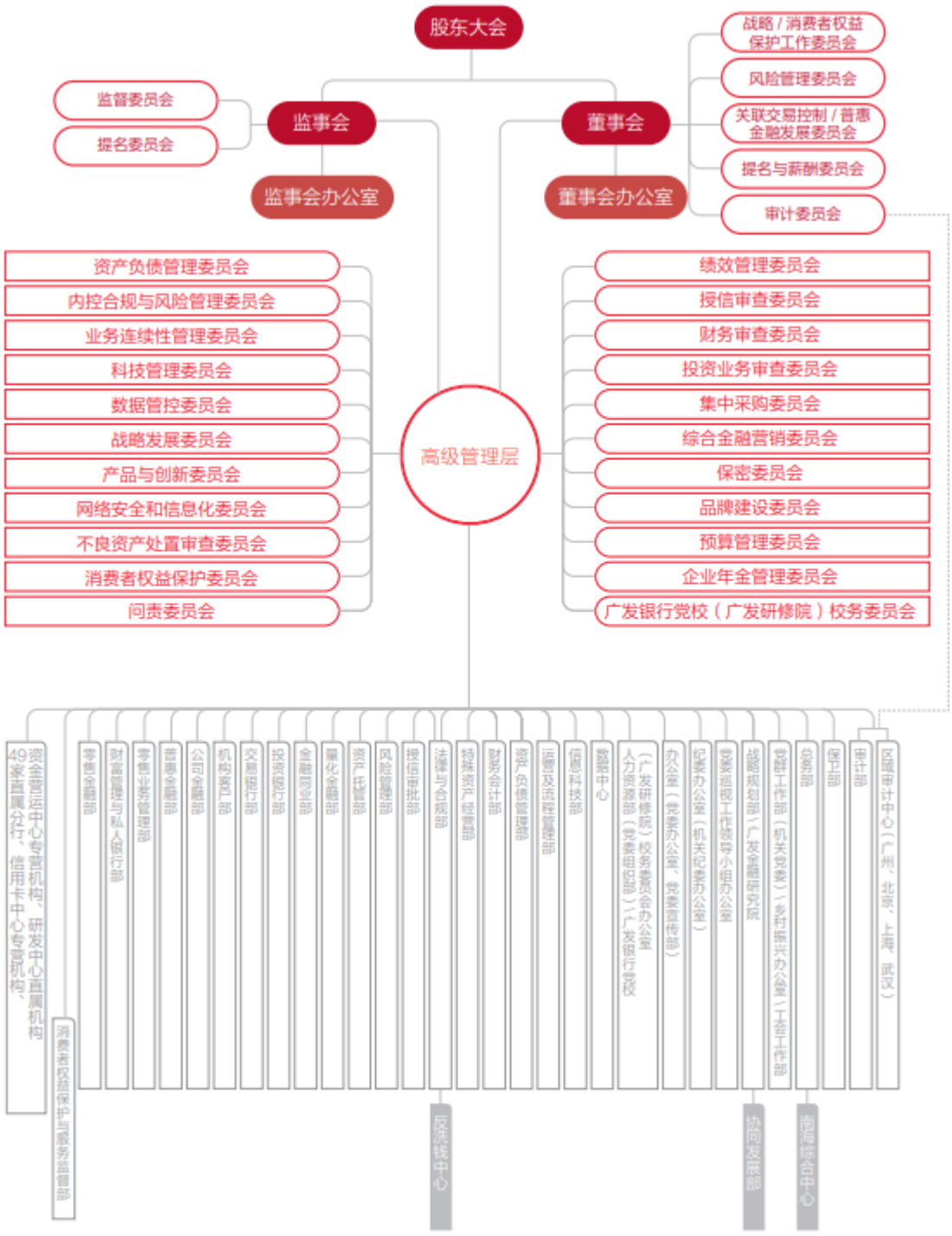
基于对广发银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持广发银行主体长期信用等级为 AAA，维持“19 广发银行永续债”“20 广发银行二级 01”“20 广发银行二级 02”“21 广发银行小微债”“22 广发银行 01”“22 广发银行 02”和“24 广发银行永续债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1　广发银行前十大股东持股情况表（截至 2023 年末）

股东名称	持股比例（%）
中国人寿保险股份有限公司	43.686
中信信托有限责任公司	14.137
国网英大国际控股集团有限公司	8.919
江西省交通投资集团有限责任公司	8.184
中华人民共和国财政部	5.218
中航投资控股有限公司	3.499
广州市城市建设投资集团有限公司	3.414
华晨汽车集团控股有限公司	1.026
江苏苏钢集团有限公司	1.022
湖南湘江新区发展集团有限公司	1.000

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

附件 2　广发银行组织架构图（截至 2023 年末）



注：消费者权益保护与服务监督部为总行独立二级部。

资料来源：联合资信根据广发银行年度报告整理

附件 3　主要财务指标的计算公式

指标名称	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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%

附件 4-1　主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2　中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3　评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持