

广州银行股份有限公司

2024 年金融债券（第一期）

信用评级报告

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〕8786号

联合资信评估股份有限公司通过对广州银行股份有限公司及其拟发行的 2024 年金融债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定广州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，广州银行股份有限公司 2024 年金融债券（第一期）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

二〇二四年九月三日

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州银行股份有限公司（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，联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）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咨询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。

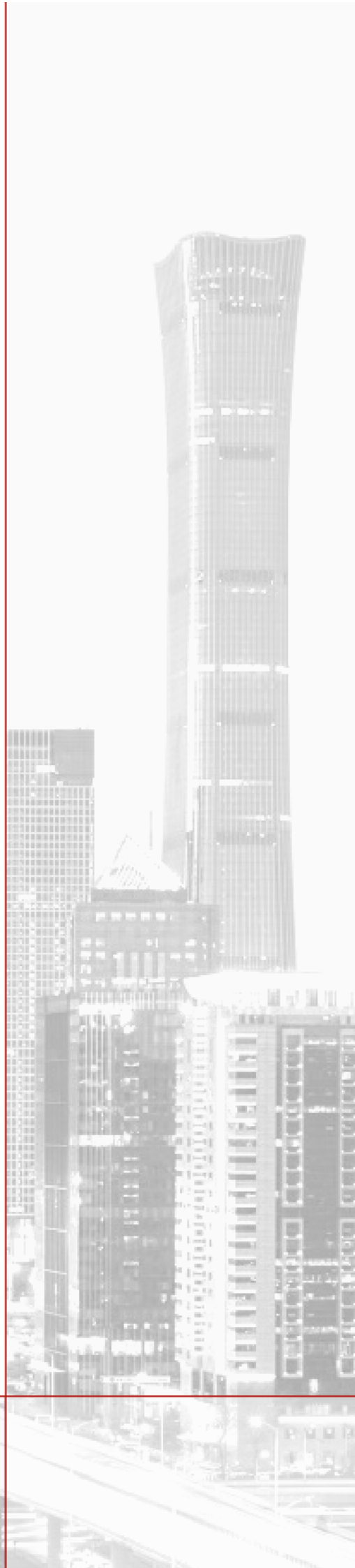
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。

八、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。



广州银行股份有限公司

2024 年金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/03

债项概况 本期债券的发行规模为人民币 60.00 亿元；本期债券期限为 3 年期；本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息；发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于优化中长期资产负债匹配结构、增加稳定中长期负债来源并支持中长期资产业务的开展。

评级观点 广州银行股份有限公司（以下简称“广州银行”）作为区域性城市商业银行，在当地银行业金融机构中具备一定竞争优势；管理与发展方面，公司治理运作情况良好，内部控制体系持续完善；经营方面，受宏观经济下行、企业扩大生产经营及投资意愿减弱及房地产业贷款投放力度下降等因素的影响，广州银行对公贷款增速有所下滑，贴现资产规模较大，公司存款规模有所收缩；储蓄存款保持较好增长态势，受宏观经济环境及居民消费需求恢复尚不稳固等因素影响，2023 年末信用卡贷款余额下降较快，个人贷款规模增速较低；财务方面，受宏观经济下行、外贸需求走弱及房地产市场景气程度较低等因素的影响，广州银行信贷及投资资产质量均面临一定下行压力，盈利能力有待提升，目前资本处于充足水平；债券偿还能力方面，广州银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得政府及股东支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：广州银行在区域经济发展中有重要地位，实际控制人为广州市人民政府，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大，使用政府支持上调 3 个级。

评级展望 未来，广州银行将依将紧跟粤港澳大湾区建设国家战略部署，坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的发展理念，托其在运营能力、分支机构布局等方面的竞争优势，保持其在金融机构同业中的竞争力；同时未来随着上市工作的完成，广州银行资本补充渠道、公司治理水平将得到进一步提升。另一方面，同业竞争加剧及低利率市场环境对广州银行盈利实现形成一定压力，同时宏观经济下行、市场环境波动对其风险管理水平带来一定挑战。

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显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- 区域行业地位较为突出，整体竞争实力较强。**得益于良好的区位优势、网点覆盖优势及专业营运能力，近年来广州银行存贷款业务在当地金融机构同业中具备一定竞争力，异地分支机构的拓展也为广州银行未来业务开展带来了新的增长空间。
- 资本处于充足水平。**利润留存及资本类债券的成功发行对广州银行资本起到较好补充，资本处于充足水平。
- 优越的区位条件为广州银行提供了良好发展环境。**广东省经济实力雄厚，广州市作为珠江三角洲地区的核心城市之一，区位要素优势明显，地区生产总值和地方财政实力位于全国前列，为地区金融业态发展创造良好环境。
- 获得政府支持的可能性大。**广州银行在区域经济发展中有重要地位且实际控制人为广州市人民政府，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- 业务结构有待调整。**广州银行公司存贷款业务占比均保持较高水平，受宏观经济下行、业务结构调整等因素的影响，公司存贷款业务增长承压，同时贴现业务规模较大，业务结构有待调整。

- **关注资产质量变动情况。**受宏观经济下行、外贸需求走弱及房地产市场景气程度较低等因素的影响，广州银行信贷及投资资产质量均面临一定下行压力，需关注相关资产质量变化带来的不利影响。
- **负债结构有待调整，负债稳定性有待提升。**广州银行储蓄存款对全行存款贡献度有所提升但储蓄存款占比仍处于较低水平，且其对市场融入资金依赖度较高，负债结构有待调整，负债稳定性有待提升。
- **盈利能力有待提升。**受 LPR 下行、同业竞争加剧及减值计提规模较大等因素的影响，广州银行净利润及盈利指标均有所下降，盈利能力有待提升。

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 商业银行主体信用评级模型（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

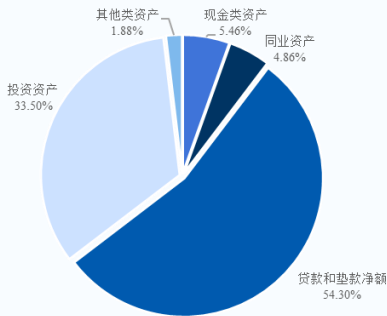
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		
指示评级				aa ⁻
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AAA

主要财务数据

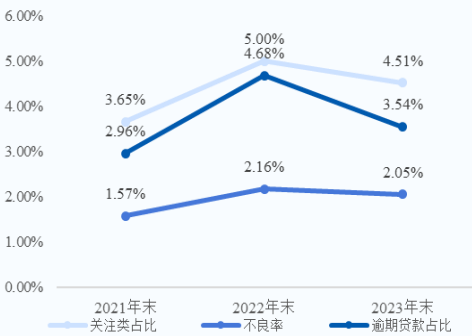
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	7200.97	7939.32	8317.27
股东权益（亿元）	509.00	529.14	553.89
不良贷款率（%）	1.57	2.16	2.05
拨备覆盖率（%）	189.43	155.32	160.08
贷款拨备率（%）	2.96	3.35	3.26
净稳定资金比例（%）	107.01	108.53	111.33
储蓄存款/负债总额（%）	16.95	19.53	22.02
股东权益/资产总额（%）	7.07	6.66	6.66
资本充足率（%）	13.26	14.00	13.96
一级资本充足率（%）	10.16	10.09	10.13
核心一级资本充足率（%）	9.16	9.13	9.21
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	165.64	171.53	160.03
拨备前利润总额（亿元）	121.41	126.39	113.47
净利润（亿元）	41.01	33.39	30.17
净利息收益率（%）	2.04	2.11	1.75
成本收入比（%）	25.05	24.70	27.00
拨备前资产收益率（%）	1.78	1.67	1.40
平均资产收益率（%）	0.60	0.44	0.37
加权平均净资产收益率（%）	8.75	6.43	5.57

资料来源：联合资信根据广州银行审计报告及提供资料整理

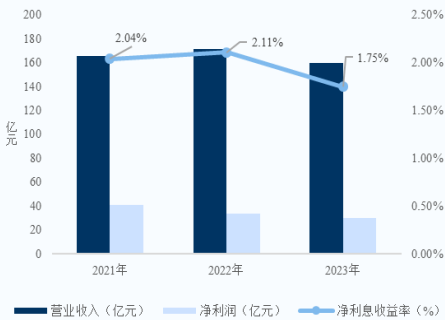
2023 年末广州银行资产构成



广州银行资产质量情况



广州银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年底/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产 收益率(%)
广州银行	AAA	4499.80	4516.17	8317.27	553.89	2.05	160.08	13.96	160.03	30.17	5.57
郑州银行	AAA	3665.22	3503.25	6307.09	543.15	1.87	174.87	12.38	136.67	18.59	3.48
广州农商银行	AAA	9471.86	7089.09	13140.42	965.41	1.87	164.63	13.67	181.38	32.60	3.53
贵阳银行	AAA	4095.31	3124.81	6880.68	635.34	1.59	244.50	15.03	150.96	56.34	9.22

注：郑州银行股份有限公司简称为郑州银行，广州农村商业银行股份有限公司简称为广州农商银行，贵阳银行股份有限公司简称为贵阳银行
 资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2024/08/08	谢冰姝 蔡彬棋	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）	阅读全文

评级项目组

项目负责人：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：蔡彬棋 caibq@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、主体概况

广州银行股份有限公司（以下简称“广州银行”）前身为 1996 年成立的广州城市合作银行，1998 年 7 月更名为广州市商业银行股份有限公司，2009 年 9 月更名为广州银行股份有限公司。历经多次增资扩股，截至 2023 年末，广州银行股本总额为 117.76 亿元，前五大股东及其持股比例见表 1，广州金融控股集团有限公司（以下简称“广州金控”）直接持有广州银行 22.58% 的股权，通过全资子公司广州市广永国有资产经营有限公司（以下简称“广永国资”）持有广州银行 19.71% 的股权，广州金控直接和间接持有广州银行 42.30% 的股权，为广州银行控股股东；广州市人民政府持有广州金控 90.74% 的股权，广州银行实际控制人为广州市人民政府。

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	广州金融控股集团有限公司	22.58%
2	广州市广永国有资产经营有限公司	19.71%
3	中国南方电网有限责任公司	16.94%
4	中国南方航空集团有限公司	12.68%
5	广州工控资本管理有限公司	7.58%
合计		79.49%

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：联合资信根据广州银行年度报告整理

广州银行经营范围：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；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构及其他监管机构批准的其他业务。广州银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，广州银行已开业机构 184 家，其中总行 1 家，分行级机构 17 家(含信用卡中心)，支行 159 家，信用卡分中心 7 家；广州银行在广州市设立了机构 104 家（含 1 家信用卡中心），在深圳市设立机构 13 家（含 1 家信用卡分中心），在南京市设置了 9 家机构，其他机构位于广东省佛山市、中山市、惠州市、东莞市等区域。

广州银行注册地址：广州市天河区珠江东路 30 号；法定代表人：丘斌。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

广州银行本期债券的发行规模为 60.00 亿元，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 本期债券性质

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

3 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于优化中长期资产负债匹配结构、增加稳定中长期负债来源并支持中长期资产业务的开展。

三、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）](#)》。

四、行业及区域环境分析

1 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](#)》。

2 区域环境分析

广东省经济实力雄厚，经济呈现高质量发展，是国家重点打造的粤港澳大湾区及“一带一路”沿线国家市场的重要物流枢纽之一，经济社会发展总体保持稳定。广州市作为珠江三角洲地区的核心城市之一，地区生产总值和地方财政实力位于全国前列，第三产业保持良好发展势头，金融机构存贷款总额保持较快增长。但另一方面，广州市金融机构数量众多，同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战。

广州银行经营区域主要集中于广东省省内。广东国内生产总值连续居全国第一位，成为中国第一经济大省，已达到中上等收入国家水平。广东省域经济综合竞争力居全国第一。广东珠三角 9 市将联手港澳打造粤港澳大湾区，成为世界四大湾区之一。广东省天然的地理位置不仅有利于发展海洋经济，在港口航运方面也具有优势，省内优良的港口资源有广州港、深圳港、汕头港和湛江港等，为广东省发展外向型经济奠定基础。新一代电子信息、绿色石化、智能家电、汽车产业、先进材料、现代轻工纺织等是广东省战略性支柱产业和经济的重要基础和支撑。同时，广东省的稀有金属和有色金属资源也非常丰富，高岭土、泥炭土、锆、碲、银、铅等储量全国排名前列。从产业发展规划看，广东省将逐步以创新驱动替代投资驱动，将促进产业由集聚发展向集群发展全面提升，提升产业链、供应链的稳定性和竞争力，

实现集群质量变革、效率变革、动力变革，将创新驱动作为经济发展的“第一动力”，进一步加快推进产业结构调整，提升产业竞争力；瞄准国际先进水平，落实“强核”“立柱”“强链”“优化布局”“品质”“培土”等六大工程，打好基础产业基础高级化和产业链现代化攻坚战。

广州市是广东省省会、副省级市、国家中心城市、超大城市、广州都市圈核心城市，国务院批复确定的中国重要的中心城市、国际商贸中心和综合交通枢纽。根据《广州市国民经济和社会发展统计公报》，2023年，广州市实现地区生产总值（初步核算数）30355.73亿元，按可比价格计算，同比增长4.6%。其中，广州市第一产业增加值317.78亿元，较上年增长3.5%；第二产业增加值7775.71亿元，较上年增长2.6%；第三产业增加值22262.24亿元，较上年增长5.3%。第一、二、三次产业增加值的比例为1.05:25.61:73.34；一般公共预算收入1944.15亿元，较上年增长4.8%；其中，税收收入、非税收入分别占全市一般公共预算收入比重的70.5%、29.5%；一般公共预算支出2971.66亿元，较上年下降1.4%；城市居民人均可支配收入80501.00元，增长4.8%；农村居民人均可支配收入38607.00元，增长6.4%。

截至2023年末，广州市全部金融机构本外币各项存款余额86638.33亿元，较上年末增加6093.17亿元，其中人民币各项存款余额84902.47亿元，增加6261.62亿元；全部金融机构本外币各项贷款余额76674.23亿元，较上年末增加7261.82亿元，其中人民币各项贷款余额73698.16亿元，增加5814.93亿元。但另一方面，广州市银行业金融机构数量四十余家，同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战。

五、管理与发展

近年来，广州银行公司治理运作情况良好，内部控制体系持续完善，关联交易限额指标满足监管要求；全面风险管理体系较为健全，战略目标能够将自身优势与区域发展机遇相结合，战略目标可实施性较强；广州银行上市工作正在持续推进过程中，未来随着上市工作的完成，广州银行资本补充渠道及公司治理架构将得到进一步完善。

广州银行按照《公司法》《商业银行法》等有关法律、法规和规范性文件的要求，搭建了以股东大会为最高权力机构，董事会战略决策、监事会依法监督、高级管理层授权经营的法人治理架构，股东大会、董事会及监事会依法独立运作，履行各自的权利义务，运作情况良好。同时，广州银行制定了《内部控制基本规范》，明确内部控制管理总体要求和主要目标，建立了涵盖内部控制环境、风险评估、内部控制措施、信息与沟通、监督与评价五要素的内部控制体系，并在实践中持续加以改进、完善，内部控制体系贯穿决策、执行和监督全过程，渗透广州银行及所属机构的各项业务过程和各个操作环节，覆盖所有部门和岗位，并由全体人员参与。截至2023年末，广州银行董事会由16名董事组成，其中独立董事6名，其中1名独立董事的任职资格尚需取得监管部门核准；监事会共由6名成员，其中股东监事1名、外部监事3名、职工监事2名；高级管理层由9名成员组成。广州银行现任董事长丘斌先生，曾任人民银行广州分行党委委员及副行长、广州银行党委副书记、广州银行副董事长及行长，2020年10月至今任广州银行董事长；现任行长肖瑞彦先生，曾任北京中关村银行董事及行长、盛京银行党委副书记及行长，2021年2月至3月代为履行广州银行行长职责，2021年3月任广州银行行长；管理层较为丰富的任职经历有利于对经营管理与战略规划发挥建设性作用。

从股权结构来看，截至2023年末，广州银行总股本为117.76亿股，广州金控直接持有广州银行股份数量为26.59亿股，占广州银行股份总额的22.58%，通过全资子公司广永国资产持有广州银行股份数量为23.22亿股，股份总额的19.71%，广州金控直接和间接持有广州银行42.30%的股权，为广州银行控股股东；广州市人民政府持有广州金控90.74%的股权，故广州银行实际控制人为广州市人民政府。股权质押方面，截至2023年末，广州银行存在质押情况的股份数量为0.24亿股，占总股本的0.20%；存在司法冻结情况的股份数量为6.32万股，占总股本的0.0005%，股权质押、冻结比例小。关联交易方面，广州银行与关联方的交易均按照一般商业条款和正常业务程序进行，其定价原则与独立第三方交易一致；截至2023年末，广州银行全部关联方授信总额/资本净额为11.36%，向关联方发放贷款和垫款未出现逾期情形。值得关注的是，目前广州银行深圳证券交易所主板上市工作正在持续推进过程中，未来随着上市工作的完成，广州银行资本补充渠道、公司治理架构得到进一步完善。

风险管理方面，近年来广州银行坚持“稳健经营”的管理理念，不断强化风险主体意识、增强审慎经营和合规经营意识，从风险文化、风险政策、治理机制、授信审批制度、业务流程、决策程序、信息系统建设等方面不断提高全面风险管理能力，不断健全、逐步优化覆盖所有部门、所有业务条线的全面风险管理体系。信用风险管理方面，广州银行不断优化授信结构，通过制定年度授信指引、统筹授信审批权限管理、全面推行预评审和贷前调查平行作业机制等，推动授信业务稳步发展；同时加大清收处置力度，立足当前信贷资产质量监测和管理、提升风险管理前瞻能力，并持续强化金融科技运用，提升数字化风控能力。广州银行市场风险管理制度较为完善，通过监管限额、头寸限额、风险限额在内的限额结构体系以实施对市场风险的识别、监测和控制，实现经风险调整的收益最大化。近年来，广州银行持续完善操作风险管理体系，全面推广运用操作风险管理系统；同时分层分级开展操作风险管理培训，提升全行操作风险管理水平；加大对制度执行和流程管控情况的监督检查力度，加强合规警示教育，规范业务操作与经营行为，操作风险防范能力稳步增强。在流动性风险管理

方面，广州银行注重流动性风险管理与资产负债规划、市场走势的有机协同，强调流动性风险管理策略的传导、反馈和动态调整，实现流动性与盈利性的有效平衡。

战略发展目标方面，广州银行将紧跟粤港澳大湾区建设国家战略部署，坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的发展理念，坚持高质量发展道路，持续深化改革创新，打造特色优势，建强专业能力，全面加强风险管控，致力于建设成为粤港澳大湾区精品上市银行，即成为城乡居民的财富管理专家、中小企业的成长伙伴、金融同业的合作纽带。

六、经营分析

近年来，广州银行积极服务国家相关区域发展战略，立足本土，大力服务实体、民营经济发展。得益于良好的区位优势、网点覆盖优势及专业营运能力，广州银行存贷款业务在当地金融机构同业中具备一定竞争力，异地分支机构的拓展也为广州银行未来业务开展带来了新的增长空间。

近年来，广州银行积极响应国家“一带一路”“粤港澳大湾区”建设、珠三角产业战略转型升级号召等，立足本土、植守主业，致力于服务实体经济和助力地方经济社会健康发展。得益于良好的区位优势、网点覆盖优势及专业营运能力，广州银行存贷款业务在当地金融机构同业中具备一定竞争力。截至 2023 年末，广州银行在广州地区的存款余额排名商业银行第 7 位，贷款余额排名商业银行第 8 位。广州银行业务与营业机构集中在广州地区，2023 年末向广州地区客户发放的贷款和垫款余额占发放贷款和垫款总额的 65%左右；同时随着异地分支机构的设立，广州银行形成了覆盖珠三角及广东自贸试验区，向长三角延伸的金融服务网络，异地分支机构的拓展为广州银行未来业务开展带来了新的增长空间。广州银行主要业务包括公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务。

图表 2-1 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	5.69%	7	6.08%	7	5.88%	7
贷款市场占有率	4.36%	8	4.57%	8	4.64%	8

注：存贷款市场占有率为广州银行业务在广州市同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据广州银行提供资料整理

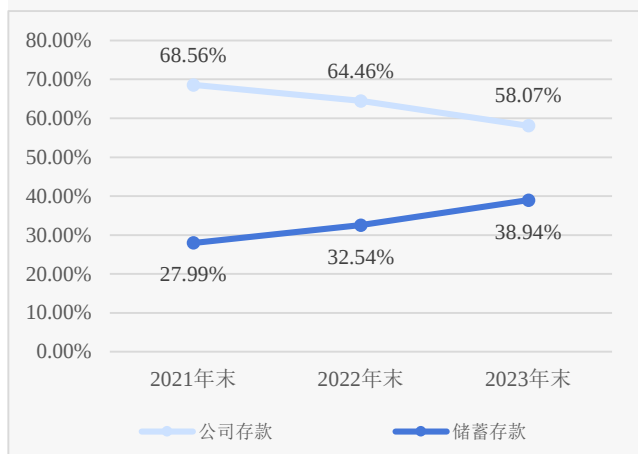
图表 2-2 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	2778.48	2867.18	2548.93	68.56	64.46	58.07	3.19	-11.10
储蓄存款	1134.31	1447.49	1709.30	27.99	32.54	38.94	27.61	18.09
保证金存款	139.90	133.21	131.48	3.45	3.00	3.00	-4.78	-1.30
合计	4052.70	4447.88	4389.72	100.00	100.00	100.00	9.75	-1.31
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	2106.16	2642.48	2804.22	54.26	58.91	60.30	25.46	6.12
其中：公司贷款	1718.27	1823.74	1833.59	44.27	40.66	39.43	6.14	0.54
贴现资产	387.89	818.74	970.62	9.99	18.25	20.87	111.07	18.55
个人贷款	1775.22	1842.86	1846.38	45.74	41.09	39.70	3.81	0.19
合计	3881.38	4485.34	4650.59	100.00	100.00	100.00	15.56	3.68

注：存款及贷款均不含应计利息

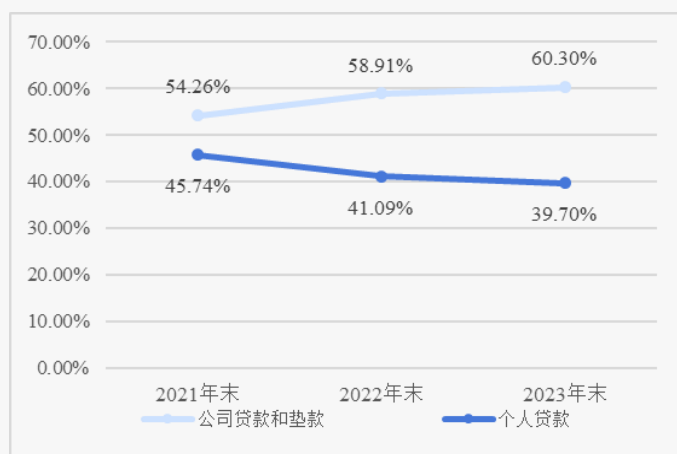
资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

图表 3-1 • 存款结构



资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

图表 3-2 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

1 公司金融业务

广州银行公司金融业务秉承“服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济”的经营理念，持续加大在普惠小微、绿色金融、乡村振兴、供应链金融等领域的业务拓展力度，公司存贷款业务在存贷款总额的比重均保持较高水平；但受宏观经济下行、企业扩大生产经营及投资意愿减弱、房地产业贷款投放力度下降及同业竞争压力加大等因素的影响，近年来广州银行对公贷款增速有所下滑，贴现资产规模较大且贷款总额的比重持续提升；此外，受同业竞争影响，2023 年末广州银行公司存款规模有所收缩，需关注未来公司存贷款业务发展情况。

公司存款拓展方面，近年来广州银行持续加大营销力度，积极开展营销工作，持续夯实与财政类客户、国有企业客户以及优质民营企业的合作基础；积极做好公司存款管理和稳定工作，运用利率定价机制执行差异化定价，引导公司客户提升存款贡献度；同时发行支持小微企业的特色产品，丰富融资渠道。2023 年以来，由于区域内同业竞争压力加大，当年公司存款规模较之前年度有所收缩。

公司贷款业务方面，作为广州市属国有金融企业，广州银行持续加大地方基础设施、重大民生工程项目金融投放力度，拥有丰富的市政项目资源；同时，广州银行与众多驻穗央企或子公司、广东省属及地方市属国有企业、优质民营企业在客户、业务等方面建立了战略合作伙伴关系，并以其为核心批量服务上下游企业。另外，广州银行持续加大对制造业、专精特新、普惠小微、绿色经济等重要实体经济领域的支持力度，不断提升金融服务质效；在制造业方面，其围绕广东省“制造业当家”、广州市“制造业立市”战略，强化对制造业的服务力度，通过审批分层，实现优质客户快速审批、快速投放；在新兴技术产业方面，近年来广州银行不断完善金融支持科技创新企业相适应的管理机制、产品服务等，提供信用、专利权质押、抵押等多种融资选择，并强化政银协作拓宽服务渠道，不断加大对科技创新企业金融支持力度，同时加强与广州市科技型中小企业信贷风险损失补偿资金池等风险补偿机制合作，有效提升自身风险抵御能力。得益于上述营销措施，广州银行公司贷款规模保持增长，但受宏观经济下行、企业扩大生产经营及投资意愿减弱、房地产业贷款投放力度下降及国有大行业务下沉等因素的影响，对公贷款增速有所下滑；广州银行将富余资金用于开展商业票据业务，贴现规模较大且占贷款总额的比重持续提升；截至 2023 年末，广州银行公司贷款及垫款余额 2804.22 亿元，其中贴现资产余额 970.62 亿元。

普惠小微业务方面，广州银行重点依托珠三角城市产业集群发展优势，积极贯彻落实金融支持小微企业的政策导向，通过持续完善普惠业务产品体系、规范小微专营团队建设、优化业务流程、健全风险分担机制，深耕普惠客群，持续提升小微企业金融服务质量；同时，推动完善风险管理手段，通过贷后预警策略及模型建设推进普惠小微业务数字化转型；广州银行在总行设立普惠金融部，并在分支机构内组建小微专营服务团队，完善“线上+线下”服务体系，精准服务小微企业。截至 2023 年末，广州银行“两增”普惠小微贷款余额 245.70 亿元，普惠小微企业贷款户数 2.96 万户。

绿色金融业务方面，广州银行将绿色金融发展要求全面融入全行发展战略、政策制度、产品创新和风险管理等方面，建立了较为完善的绿色金融发展体系；围绕“土、水、气、林”开发多种绿色金融系列产品，形成以分类营销指引+专项产品为主的营销辅助体系；入选人行首批碳减排支持工具扩容机构，截至 2023 年末，广州银行绿色融资余额 620.39 亿元，累计投放碳减排支持贷款 2.96 亿元。

乡村振兴业务方面，广州银行重点支持农村基础设施建设主体、现代农业龙头企业、镇村企业、新型农业经营主体、农户等各类生产经营、生活消费等金融需求，聚焦服务现代农业产业园建设、现代农业产业链群生产经营、本土特色农业产业集群发展、“菜篮子”稳产保

供以及盘活农村闲置资产带动当地经济发展领域；同时，近年来广州银行不断完善乡村振兴产品体系、创新业务模式、丰富抵质押物品类，搭建了以乡村和美建设、乡村产业振兴为主的产品体系。截至 2023 年末，广州银行涉农贷款余额 132.76 亿元，普惠涉农贷款余额 24.36 亿元。

供应链金融业务方面，广州银行围绕供应链特定客群，构建场景化的系列产品和服务，形成以“普及+场景订制”为特色的业务品牌，产品包括国内保理、再保理、国内证福费廷等传统业务产品，以及电子保函、政采贷、应付通、票据池等特色业务产品。同时，近年来，广州银行持续推动供应链金融创新发展，发挥产品组合优势链式获客，在应收账款、预付账款等领域开展金融产品和服务模式创新，实现保兑仓、订单融资、无追保理等多项新产品落地，进一步健全完善供应链产品体系；此外，广州银行 2023 年升级应付通产品实现融资全线上办理，上线数字政采贷产品为中小企业提供便利。截至 2023 年末，广州银行供应链金融业务融资余额为 724.44 亿元。

2 零售金融业务

广州银行不断强化零售金融业务在经营转型中的战略地位，在信用卡、财富管理、消费金融等业务领域加大科技投入、持续完善产品及服务体系；近年来，广州银行储蓄存款保持较好增长态势，受监管政策及居民消费需求恢复尚不稳固等因素影响，2023 年末广州银行信用卡贷款余额下降较快，个人贷款规模增速较低，需关注未来零售信贷业务开展情况。

近年来，广州银行围绕服务城乡居民多元化金融需求，强化金融科技驱动，不断提升数字化、智能化、开放化的金融服务能力，持续加大零售产品创新力度，精耕细作信用卡、财富管理、消费金融等业务领域以及迭代更新电子渠道，不断强化零售金融业务在经营转型中的战略地位。

零售存款方面，广州银行坚持“以客户为中心”的服务宗旨，全面提升零售金融业务服务水平、满足市民生活需要；其在常规个人存款产品基础上，开发了“活利盈”储蓄存款产品、“鑫定盈”个人客户大额存单、“醒目仔”少儿定期存单等特色产品，并为个人客户提供“月月积”活期存款自动转存定期存款、“聚薪宝”跨账户资金归集，满足客户多样化存款服务需求；近年来，广州银行储蓄存款保持较快增长，占存款总额的比重持续提升。

广州银行个人贷款中信用卡贷款占比较高。在产品的设计方面，广州银行以服务优质客户为目标，结合本土特色消费场景如美食、茶饮、文旅等，打造广银特色产品体系，推出达梦钻石卡、饭卡、喝喝卡、玩儿卡等产品；同时为发挥本土优势，广州银行积极整合包括南方航空、广州联通等本土优质合作方推出相应联名卡产品，建立全面的信用卡产品体系，提升信用卡品牌影响力，近年来信用卡发卡量、月均活卡量及移动支付用户量等指标均处于城商行行业前列，截至 2023 年末广州银行累计发放信用卡 618.41 万张。在按揭贷款业务方面，广州银行实现了“政策市场化、流程线上化、管理精细化”，促进投放及余额提升；自营消费贷业务推进“业务转型、客群转型、获客转型”，积极调优利率政策，加快获客转型发展，促进消费信贷规模稳定增长。2023 年以来，受监管政策及居民消费需求恢复尚不稳固等因素影响，广州银行信用卡贷款余额下降较快，2023 年末广州银行个人贷款规模增速较低。截至 2023 年末，广州银行个人贷款余额 1846.38 亿元，其中信用卡贷款余额 860.17 亿元，住房贷款、个人消费类及个人经营类贷款余额分别为 323.93 亿元、426.17 亿元和 236.11 亿元。

财富管理业务方面，广州银行自营理财产品种类齐全，已形成以“现金管理类”“智选”、“鑫选”“添盈”“丰盈”等系列产品为主，理财新客、财统客户、社保卡客户、高净值客户专属理财产品为辅的产品体系。同时，广州银行根据客群需求、风险偏好、理财习惯的差异，为客户提供多元化的投资选择，除自营理财产品外，还向客户提供资管计划、信托计划、保险、基金、贵金属等代销类产品进行资产配置。截至 2023 年末，广州银行理财余额 624.34 亿元。

3 金融市场业务

近年来，广州银行投资资产规模保持增长，标准化债券配置力度持续提升；另一方面，广州银行对市场融入资金依赖度较高，面临一定负债结构调整压力；此外，广州银行持有一定规模的非标资产，对流动性与风险管理带来一定挑战。

广州银行综合考虑流动性、收益性配置同业资产，并开展市场资金融入业务以满足资产端业务发展的需求。近年来，广州银行持续同业资产配置力度，但同业资产占资产总额的比重保持较低水平，同业资产以拆出资金为主，交易对手主要为银行系消费金融、银行系金融租赁公司及大型 AMC 公司。广州银行对市场融入资金依赖度较高，近年来市场融入资产规模及占负债总额的比重持续提升，负债结构面临一定调整压力，市场融入资金渠道以发行债券、同业存放以及卖出回购为主。截至 2023 年末，广州银行同业资产净额 404.17 亿元，占资产总额的 4.86%；市场融入资金余额 2902.16 亿元，占负债总额的 37.38%。

投资业务方面，广州银行坚持服务实体经济的宗旨，强化投研引领、优化资产负债配置、加强业务联动，近年来投资资产总额保持增长，投资资产配置持续向债券投资倾斜。截至 2023 年末，广州银行持有的债券品种主要包括政府债券、金融机构债券和同业存单，企业

债余额较小，企业债发行人主要为外部评级为 AA⁺及以上的国有企业，主要涉及制造业及公用事业，区域主要集中在广州银行分行所在地。近年来，广州银行大幅压降资产支持证券投资规模，2023 年末相关资产规模较小，且底层资产主要为个人住房抵押贷款及消费类贷款。广州银行投资的理财产品均为现金管理类产品，2023 年年末理财投资规模有所收缩。信托和资管计划投资方面，截至 2023 年末，广州银行资金信托计划及资产管理计划投资余额为 225.07 亿元，底层资产主要为利率债。此外，出于收益、税收方面考虑，广州银行持有一定规模基金投资，为货币基金和债券基金。

从投资收益情况来看，2021—2023 年，广州银行分别实现债权及其他债权投资利息收入 69.33 亿元、65.70 亿元和 61.69 亿元，分别实现投资收益 17.63 亿元、19.36 亿元和 28.01 亿元，分别实现公允价值变动损益 5.44 亿元、4.08 亿元和 -9.29 万元。

图表 4 • 投资资产结构

项 目	余 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	1787.43	1907.64	2133.72	69.64	73.14	77.06
政府债券	814.91	809.61	919.84	31.75	31.04	33.22
金融机构债券	635.89	710.27	721.48	24.78	27.23	26.06
公共实体债券	40.63	66.88	67.89	1.58	2.56	2.45
同业存单	164.40	240.75	372.36	6.41	9.23	13.45
企业债券	131.59	80.13	52.16	5.13	3.07	1.88
资产支持证券	293.22	77.03	65.32	11.42	2.95	2.36
理财产品	32.55	62.34	13.02	1.27	2.39	0.47
信托及资管计划	79.76	230.41	225.07	3.11	8.83	8.13
债权融资计划	100.96	91.37	75.28	3.93	3.50	2.72
基金及其他	257.40	224.29	239.41	10.03	8.60	8.65
投资性房地产	15.36	15.23	17.06	0.60	0.58	0.62
投资资产总额	2566.67	2608.31	2768.88	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	29.72	28.58	27.81	--	--	--
减：投资资产减值准备	11.88	12.04	10.76	--	--	--
投资资产净额	2584.51	2624.85	2785.93	--	--	--

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

七、财务分析

广州银行提供了 2021—2023 年合并财务报表，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021—2022 年财务报表进行了审计，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。广州银行财务报表合并范围包含其控制的结构化主体，近年来合并范围的变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

广州银行资产规模持续增长，资产结构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 5 • 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	461.08	518.86	454.50	6.40	6.54	5.46	12.53	-12.40
同业资产	252.49	303.96	404.17	3.51	3.83	4.86	20.38	32.97
贷款及垫款净额	3779.14	4348.80	4516.17	52.48	54.78	54.30	15.07	3.85

投资资产	2584.51	2624.85	2785.93	35.89	33.06	33.50	1.56	6.14
其他类资产	123.73	142.85	156.50	1.72	1.80	1.88	15.45	9.56
资产合计	7200.97	7939.32	8317.27	100.00	100.00	100.00	10.25	4.76

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

(1) 贷款

近年来，广州银行信贷资产规模保持增长，贷款客户集中风险不显著；2021—2022 年，由于宏观经济下行及房地产行业风险暴露，广州银行信贷资产质量有所弱化，得益于风险管控措施优化和较大的资产处置力度，2023 年以来不良贷款率有所回落；考虑到其投放一定规模的重组贷款，且信贷及投资资产中均涉及一定规模房地产业资产，需关注相关信贷资产质量迁徙情况；拨备覆盖率有所波动，尚处于充足水平。

近年来，广州银行发放贷款和垫款规模保持增长。截至 2023 年末，贷款和垫款净额 4516.17 亿元，占资产总额的比重为 54.30%。从行业分布方面，广州银行业务主要集中在广州市，并覆盖了广东省珠三角重点地区，当地工业以制造业为主，且民营经济较为发达，故广州银行投放的制造业及批发和零售业贷款较多。同时，广州银行持续协同当地政府推动城市化进程，满足村镇住房改造工程的贷款需求，故房地产业及建筑业贷款相对较高。作为广州市市属银行，广州银行更倾向于支持当地基础设施建设及城市投资发展，因此租赁和商务服务业贷款占比较高。总体上，广州银行贷款主要投向租赁和商务服务业、房地产业、制造业、建筑业以及批发和零售业，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 12.83%、6.02%、4.41%、4.23%和 3.73%，合计占比持续下降至 31.21%，行业集中风险不显著。

广州银行涉及房地产行业贷款规模较大，为控制房地产业贷款集中风险，近年来广州银行提高房地产项目准入门槛，相关业务投放审核趋严，房地产贷款及相关的建筑业贷款规模及占比近年来持续下降。截至 2023 年末，广州银行房地产业贷款余额为 280.13 亿元，占贷款总额的比重降至 6.02%；住房贷款余额为 323.93 亿元，占比降至 6.96%；与房地产业相关的建筑业贷款 196.55 亿元，占贷款总额的比重为 4.93%。广州银行投资资产中亦涉及部分房地产业资产，截至 2023 年末，广州银行投资资产底层资产涉及房地产业的金额为 62.44 亿元，投资类型主要为房地产企业发行的债券产品以及底层最终融资方为房地产企业的非标产品，其中底层最终融资方为房地产业的非标产品的金额为 60.27 亿元。近年来房地产市场不景气导致行业内企业及关联的建筑业行业出现资金链断裂等风险暴露情况，需关注广州银行房地产行业资产质量变动情况。地方政府融资平台贷款方面，截至 2023 年末，广州银行地方政府融资平台贷款余额为 122.84 亿元，占贷款和垫款总额的 2.64%，无不良资产。

客户集中度方面，近年来，广州银行最大单一及最大十家客户贷款比例呈现小幅波动态势。截至 2023 年末，最大单一及最大十家客户贷款占资本净额比例分别为 4.87%和 37.55%；广州银行大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险不显著。

信贷资产质量方面，2021—2022 年，在国内经济底部运行及外贸需求走弱的影响下，当地中小微企业抗风险能力不足，部分批发和零售以及交通运输业客户经营不善导致资金链紧张，相关行业不良贷款率有所上升。广州银行按照审慎原则及风险分类新规的要求，将逾期 7 天及以上贷款及部分尚未逾期但可能存在对偿还产生不利影响因素的贷款划入关注类，受行业政策调整及房地产市场景气程度较低影响，部分民营房地产贷款风险亦有所暴露，共同推动广州银行逾期及关注类贷款占比和不良贷款率增长。为此，广州银行开展专项清收活动，加大考核激励力度，通过分手段、分机构分配清收任务，综合运用现金清收、重组盘活、呆账核销、资产转让等手段优化信贷资产质量。受不良贷款处置力度加大影响，2023 年末广州银行关注类贷款占比、逾期贷款占比和不良贷款率均有所下降。2021—2023 年，广州银行核销不良贷款本金分别为 31.28 亿元、29.83 亿元和 33.71 亿元；对外转让不良贷款本息金额分别为 2.41 亿元、14.33 亿元和 34.06 亿元，交易对手主要为国有资管公司及广东省内的资管公司。截至 2023 年末，广州银行不良贷款率 2.05%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 91.80%。从不良贷款行业分布来看，广州银行不良贷款主要集中在批发和零售业、交通运输仓储和邮政业、租赁和商务服务业及房地产业，截至 2023 年末上述行业不良贷款率分别为 9.42%、6.30%、0.88 %和 0.50%；房地产业不良贷款方面，2021 年以来，受宏观经济政策调控影响，广州银行部分民营房地产业贷款客户的还款情况受到一定的影响，2021 年末及 2022 年末房地产业不良贷款率有所上升，2022 年下半年以来，国家出台“房地产 16 条”等稳定房地产行业的系列政策，广州银行针对房地产对公不良贷款进行了重点处置，将部分房地产业不良贷款进行了重组或转让，年末房地产业不良贷款率大幅下降；截至 2023 年末，广州银行房地产业不良贷款率由 2022 年的 3.23%下降至 0.50%，但仍需关注相关信贷资产质量迁徙情况。值得注意的是，2021 年，受大新华航空债委会五级分类不下调的要求，广州银行将其逾期 90 天以上贷款维持在关注类，截至 2021 年末广州银行已对大新华航空有限公司按照阶段三的减值模型单项计提了减值准备，该笔贷款已于 2022 年按照债委会要求以专项信托完成资产重组；2022 年，因响应政府号召银团要求将深圳瑞和 1.40 亿元逾期 90 天以上贷款维持为关注类，截至 2022 年末已对深圳瑞和按照阶段三减值模型计提 0.44 亿元的减值准备；二者分别导致广州银行 2021 及 2022 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例超过 100%。截至 2023 年末，广州银行重组贷款余额为 80.70 亿元，重组贷款规模较

大，未来信贷资产质量迁徙情况仍需保持关注。从贷款拨备情况来看，近年来，广州银行保持较大规模的减值准备计提力度，贷款减值准备规模较为稳定，拨备保持在较充足水平。

图表 6• 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	3678.73	4163.91	4345.57	94.78	92.83	93.44
关注	141.82	224.33	209.92	3.65	5.00	4.51
次级	36.11	40.31	34.94	0.93	0.90	0.75
可疑	14.35	28.67	31.11	0.37	0.64	0.67
损失	10.38	28.12	29.06	0.27	0.63	0.62
贷款合计	3881.38	4485.34	4650.59	100.00	100.00	100.00
不良贷款	60.84	97.10	95.11	1.57	2.16	2.05
逾期贷款	114.77	210.07	164.79	2.96	4.68	3.54
贷款拨备率	/	/	/	2.96	3.35	3.26
拨备覆盖率	/	/	/	189.43	155.32	160.08
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	106.94	100.88	91.80

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

近年来，广州银行同业资产规模及占比持续增长但占比仍保持在较低水平，投资资产中标准化债券配置力度持续提升，投资资产中部分资产已出现风险，需关注上述资产的处置情况、相关资产质量变化以及未来减值准备的计提对利润带来的影响。

近年来，广州银行同业资产规模持续增长，同业资产为拆出资金、存放境内同业款项和买入返售金融资产。截至 2023 年末，广州银行同业资产净额 404.17 亿元，占资产总额的比重为 4.86%，广州银行同业资产规模及占比持续增长，但仍保持在较低水平。广州银行拆出资金主要交易对手为境内非银金融机构；买入返售金融资产标的为债券和同业存单，主要用于调节流动性水平，面临的信用风险较小；存放同业款项主要为存放境内银行。截至 2023 年末，同业资产中除 1.00 亿元包商银行拆出资金已划入不良并全额计提减值准备外，其余同业资产均为正常类，共计提减值损失准备 0.08 亿元。

近年来，广州银行投资资产中标准化债券配置力度持续提升。截至 2023 年末，广州银行投资资产净额 2785.93 亿元，占资产总额比重 33.50%；从会计科目来看，广州银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，分别占投资资产净额的 28.47%、39.05%和 31.87%。截至 2023 年末，广州银行阶段二和阶段三债权投资余额分别为 5.72 亿元和 14.08 亿元，分别计提减值 0.17 亿元和 9.22 亿元；其他债权投资资产均处于阶段一。从投资资产风险项目来看，截至 2023 年末，广州银行非标投资资产共涉及两项风险项目，其一为“粤财信托-盛元中科 1 号单一资金信托计划”，该信托计划投资本金为 9.60 亿元，计提信用减值损失准备 4.73 亿元；其二为前述大新华航空贷款转化“海航集团破产重整专项服务信托”的部分份额，根据公允价值情况如实反映其账面价值，期末账面价值为 3.24 亿元，需关注上述资产的处置情况、相关资产质量变化以及未来减值准备的计提对利润带来的影响。

（3）表外业务

广州银行表外业务规模较大，需关注表外风险敞口及面临的信用风险。广州银行表外业务主要包括未使用信用卡额度、承兑汇票、开出保函、信用证业务和等。截至 2023 年末，广州银行表外业务合计 1593.37 亿元，其中未使用信用卡额度 1125.49 亿元、银行承兑汇票余额 316.54 亿元；开出保函余额和信用证因为分别为 97.65 亿元和 53.69 亿元，相应计提减值准备 4.75 亿元，广州银行表外业务规模较大。

2 负债结构及流动性

广州银行负债规模保持增长，客户存款为其主要负债来源，但储蓄存款占比不高，且对市场融入资金依赖度较高，负债稳定性有待提升；流动性指标保持在合理水平，加之持有较大规模标准化债券，流动性风险可控。

图表 7 • 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	2320.89	2574.89	2902.16	34.68	34.75	37.38	10.94	12.71
客户存款	4143.63	4542.16	4499.80	61.92	61.30	57.96	9.62	-0.93
其中：储蓄存款	1134.31	1447.49	1709.30	16.95	19.53	22.02	27.61	18.09
其他类负债	227.44	293.12	361.42	3.40	3.96	4.66	28.88	23.30
负债合计	6691.97	7410.18	7763.38	100.00	100.00	100.00	10.73	4.77

注：客户存款含应计利息，储蓄存款不含应计利息

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

广州银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金以应付债券、卖出回购金融资产款同业及其他金融机构存放款项及拆入资金为主。除存放同业款项外，其余各市场融入资金方式均呈现上升态势。整体上，广州银行近年来市场融入资金规模及占比均呈现上升态势，截至 2023 年末市场融入资金占负债总额比例为 37.38%，对市场融入资金依赖度较高。

客户存款是广州银行最主要的负债来源，但其占资产总额比重持续下降；虽然储蓄存款规模及占比持续上升，但占负债总额比仍处于同业较低水平，负债稳定性有待增强。截至 2023 年末，广州银行客户存款余额 4499.80 亿元，占负债总额的 57.96%，吸收存款平均成本率为 2.55%。其中，储蓄存款占存款余额的比重持续上升至 22.02%，仍处于同业较低水平；定期存款（含保证金存款）占存款总额比重续上升至 70.87%，受制于存款占比不高，对负债稳定性支持力度不足，整体负债稳定性有待提升。

近年来，广州银行流动性指标持续弱化，但仍保持在较好水平，整体流动性水平可控。流动性覆盖率有所波动，但均处于合理水平。净稳定资金比例持续小幅提升，符合监管要求。广州银行各项流动性指标均处在合理水平，同时持有较大规模可变性能力较强的标准化债券，流动性风险可控。

图表 8 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	97.09	84.50	80.01
流动性覆盖率（%）	201.64	304.37	178.24
净稳定资金比例（%）	107.01	108.53	111.33

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，广州银行净利润及盈利指标均持续下降，盈利能力有待提升。

图表 9 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	165.64	171.53	160.03
其中：利息净收入（亿元）	126.66	133.86	117.93
手续费及佣金净收入（亿元）	15.46	12.89	12.32
投资收益（亿元）	17.63	19.36	28.01
营业支出（亿元）	121.04	138.19	131.54
其中：业务及管理费（亿元）	41.48	42.37	43.21
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	76.71	92.87	85.40
拨备前利润总额（亿元）	121.41	126.39	113.47
净利润（亿元）	41.01	33.39	30.17
净利息收益率（%）	2.04	2.11	1.75
成本收入比（%）	25.05	24.70	27.00

拨备前资产收益率（%）	1.78	1.67	1.40
平均资产收益率（%）	0.60	0.44	0.37
加权平均净资产收益率（%）	9.29	6.70	5.77

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

净利息收益率方面，2021—2022 年，广州银行调整了生息资产的结构，收益率较高的发放贷款和垫款占总生息资产的比例有所提高，同时负债端成本控制取得一定成效，利息净收入的增长速度高于总生息资产平均余额的增长速度，从而导致 2022 年的净利息收益率较 2021 年有所上升，从而带动利息净收入提升，整体营收亦有所提升；但当年计提减值损失力度增强，因而净利润水平下降。2023 年，受 LPR 下行、市场同业竞争加剧、贴现业务规模结构调整等因素的影响，生息资产的平均收益率下降，因而利息净收入回落，但投资收益增长延缓了营业收入下降的态势，当年减值计提力度小幅下降，从而使得营业支出下降，净利润下降趋势放缓。

经营成本管控能力方面，广州银行业务及管理费用增幅不大，成本收入比维持在合理水平。广州银行净利润持续下降，盈利指标呈现下降态势，盈利能力有待提升。

与所选银行比较，广州银行营业收入处于同业中上水平，但由于减值力度较大，净利润位于所选银行中下水平；整体上，广州银行盈利能力仍有待提升。

图表 10• 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	广州银行	郑州银行	广州农商银行	贵阳银行
营业收入（亿元）	160.03	136.67	181.38	150.96
净利润（亿元）	30.17	18.59	32.60	56.34
平均资产收益率（%）	0.37	0.30	0.26	0.84
平均净资产收益率（%）	5.57	3.48	3.53	9.22

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

广州银行主要通过发行二级资本债券及无固定期限资本债券的方式补充资本，目前资本处于充足水平；广州银行上市工作正在持续推进过程中，未来随着上市工作的完成，广州银行资本实力将得到进一步提升。

广州银行分别于 2021 和 2022 年成功分别发行 100.00 亿元和 50.00 亿元二级资本债券；并于 2021 年发行了 50.00 亿元无固定期限资本债券，上述债券的成功发行对其资本充足率起到一定补充作用。此外，2021—2023 年，广州银行分别进行现金分红 12.95 亿元、11.78 亿元和 9.54 亿元，对其内生资本积累形成一定影响。截至 2023 年末，广州银行股东权益 553.89 亿元。其中实收资本 117.76 亿元，资本公积 74.06 亿元，盈余公积 46.06 亿元，一般风险准备 115.66 亿元，未分配利润 137.12 亿元。

随着信贷业务规模的增长，广州银行风险加权资产余额逐年提升，但随着业务结构的调整，风险资产系数呈逐年下降趋势。从资本充足率指标来看，得益于二级资本债券和无固定期限资本债券成功发行，广州银行资本处于较充足水平，但核心一级资本充足率持续下降。截至 2023 年末，广州银行资本充足率 13.96%，一级资本充足率 10.13%，核心一级资本充足率为 9.21%，处于充足水平。目前广州银行上市工作正在持续推进过程中，未来随着上市工作的完成，广州银行资本实力将得到进一步提升。

图表 11• 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	456.74	475.38	498.06
一级资本净额（亿元）	506.72	525.36	548.03
资本净额（亿元）	661.12	729.07	755.17
风险加权资产余额（亿元）	4987.60	5206.89	5408.73
风险资产系数（%）	69.26	65.58	65.03
股东权益/资产总额（%）	7.07	6.66	6.66
资本充足率（%）	13.26	14.00	13.96
一级资本充足率（%）	10.16	10.09	10.13

核心一级资本充足率（%）	9.16	9.13	9.21
--------------	------	------	------

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告及提供资料报告整理

八、ESG 分析

广州银行发展战略和经营活动中融入绿色金融发展要求，绿色融资业务实现较快发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好，内控制度完善。整体来看，目前广州银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

广州银行将绿色金融发展要求融入其发展战略、政策制度、产品创新和风险管理等方面，建立了较为完善的绿色金融发展体系；围绕“土、水、气、林”开发十余种绿色金融系列产品，形成以分类营销指引+专项产品为主的营销辅助体系；成功入选人行首批碳减排支持工具扩容机构，是广州市首家获得该资格的城市商业银行，截至 2023 年末，已落地碳减排支持工具项目贷款 2.96 亿元，涵盖清洁能源、节能环保领域，满足企业多层次、多样化贷款需求，带动二氧化碳减排近 6.17 万吨/年。2023 年末，广州银行绿色融资余额超 620 亿元，其中存续绿色金融债券规模 100.00 亿元，绿色投资规模 131.38 亿元，零售绿色信贷余额 39.66 亿元；对公绿色信贷余额 361.72 亿元，占比 19.31%。

社会责任方面，广州银行积极响应“百县千镇万村高质量发展工程”，促进城乡融合发展，围绕“支持乡村产业发展、加强美丽乡村建设、实现农民共同富裕”三大主题制定“15 条措施”，重点为广清城乡融合试验区基础设施建设项目、现代农业产业园建设项目、广东省“百千万”重点项目等乡村振兴重点工程提供融资支持，积极助力乡村振兴工作。消费者保护方面，广州银行董事会下设战略发展与金融消费者权益保护委员会，并在总行设置消费者权益保护中心一级部门，不断完善消保机制体制建设，持续投入金融知识宣教工作，提升消费者金融素养，以营业网点为依托，设立金融宣传教育专区，并打造“线上+线下”“集中性+阵地化”金融知识宣传全矩阵。普惠金融方面，广州银行积极响应国家政策，持续完善普惠业务产品体系、规范小微专营团队建设、优化业务流程、健全风险分担机制，拓展普惠客群，持续优化小微企业金融服务。截至 2023 年末，广州银行“两增”口径普惠小微贷款余额 245.70 亿元，同比增长 34.71%，普惠小微企业贷款户数 2.96 万户。

广州银行公司治理运行情况较好，内控制度完善，并按年度披露《环境信息披露报告》，ESG 风险管理体系健全；2023 年，广州银行获得“2023 银行业 ESG 年度社会责任典范案例”奖项。

九、外部支持

广东省国内生产总值连续居全国第一位，成为中国第一经济大省，广东省域经济综合竞争力居全国第一。广州市作为珠江三角洲地区的核心城市之一，地区生产总值和财政实力位于全国前列。2023 年，广州市实现地区生产总值 30355.73 亿元，完成一般公共预算收入 1944.15 亿元，政府支持能力很强。

广州银行总行位于广东省广州市，存贷款市场份额在广州市排名中上，并在广东省内深圳、佛山、中山、惠州、江门、肇庆、东莞、珠海、清远、汕头、韶关、湛江、梅州等十三个地级市均设有分公司，作为市级法人金融机构，广州银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在广州市金融体系中具有较为重要的地位；此外，广州市人民政府为广州银行实际控制人，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

十、债券偿还能力分析

广州银行本期拟发行 60.00 亿元金融债券。本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇发行人破产清算，其偿还顺序居于发行人长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前；在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

截至本报告出具日，广州银行已发行且尚在存续期内金融债券本金共计 180.00 亿元。假设本期金融债券的发行规模为 60.00 亿元，以 2023 年末财务数据为基础，广州银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见图 12。

图表 12 • 债券保障情况

项目	发行前	发行后
金融债券本金（亿元）	180.00	240.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	4.59	3.44

股东权益/金融债券本金（倍）	3.08	2.31
净利润/金融债券本金（倍）	0.17	0.13

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

从资产端来看，广州银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，流动性处于合理水平。从负债端来看，广州银行储蓄存款占比较低且对市场融入资金依赖度较高，核心负债稳定性有待提升。整体看，本期债券的发行对广州银行偿还能力影响不大，广州银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为广州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，其能够为债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

基于对广州银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定广州银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

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+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

广州银行股份有限公司（以下简称“贵公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重
大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。