

广州银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7263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，确定维持广州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“24 广州银行小微债 01”和“24 广州银行 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

二〇二五年七月二十五日

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，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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。

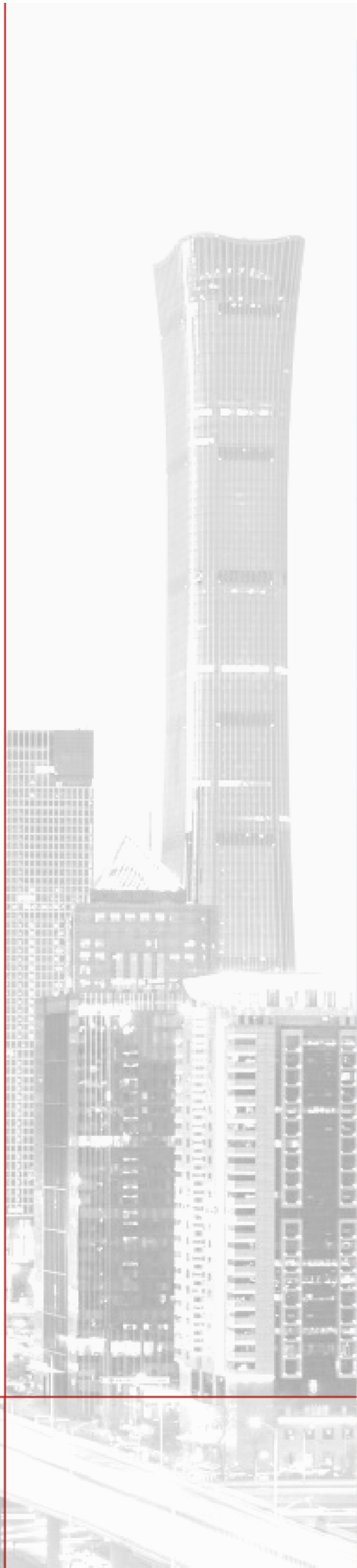
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



广州银行股份有限公司

2025 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
广州银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/25
24 广州银行小微债 01/24 广州银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	

评级观点

跟踪期内，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；业务经营方面，广州银行储蓄存款较好增长推动存款总额提升，但个人贷款规模收缩使得贷款业务规模增长承压；财务表现方面，得益于不良资产处置力度较大，不良贷款率有所下降，但受宏观经济底部运行影响，小微企业及个人贷款风险有所暴露，逾期及关注类贷款占比上升，信贷资产质量存在一定下行压力；储蓄存款占比有所提升，但负债稳定性仍有待进一步增强，流动性风险可控，资本充足；净息差快速收窄及减值计提力度较大使得收益率指标快速下滑，盈利能力进一步弱化，需关注净息差持续收窄对其盈利实现造成的影响。

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，使用政府支持因素上调 3 个级。

评级展望

未来，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，将依托其在运营能力、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。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，同时宏观经济底部运行、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，2024 年以来，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。
- **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，区位优势明显，地区生产总值和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。
- **资本处于充足水平。**利润留存对广州银行资本起到较好补充，资本处于充足水平。
- **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

- **关注资产质量变动情况。**受宏观经济下行、个人贷款风险暴露及房地产市场景气程度较低等因素的影响，广州银行逾期及关注类贷款占比有所上升，加之存在一定规模的重组贷款，信贷资产质量存在一定下行压力。
- **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占比仍处于较低水平，且其对市场融入资金依赖度仍处于较高水平，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损失计提力度较大等因素的影响，广州银行盈利能力有待提升。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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				
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		2
		指示评级		
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	

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

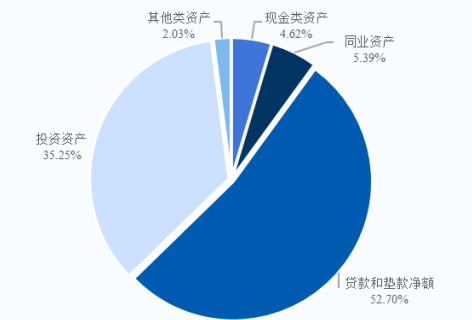
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

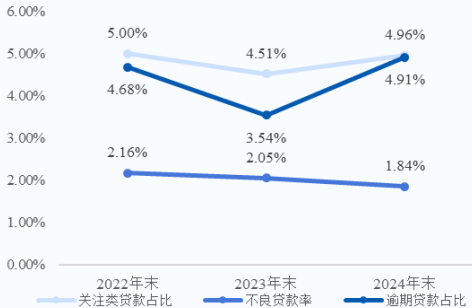
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	7939.32	8317.27	8548.05
股东权益（亿元）	529.14	553.89	577.30
不良贷款率（%）	2.16	2.05	1.84
拨备覆盖率（%）	154.29	157.67	158.76
贷款拨备率（%）	3.34	3.22	2.93
净稳定资金比例（%）	108.53	111.33	115.07
储蓄存款/负债总额（%）	19.53	22.02	24.40
股东权益/资产总额（%）	6.66	6.66	6.75
资本充足率（%）	14.00	13.96	13.61
一级资本充足率（%）	10.09	10.13	10.00
核心一级资本充足率（%）	9.13	9.21	9.10
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	171.53	160.03	137.85
拨备前利润总额（亿元）	126.39	113.47	92.40
净利润（亿元）	33.39	30.17	10.12
净息差（%）	2.11	1.75	1.35
成本收入比（%）	24.70	27.00	30.80
拨备前资产收益率（%）	1.67	1.40	1.10
平均资产收益率（%）	0.44	0.37	0.12
加权平均净资产收益率（%）	6.70	5.77	1.61

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

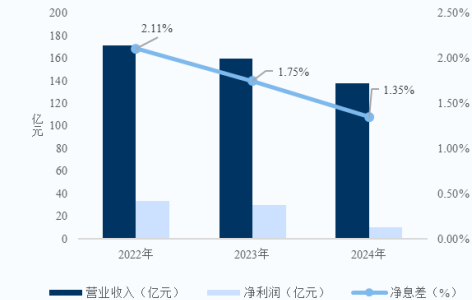
2024 年末广州银行资产构成



广州银行资产质量情况



广州银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
24 广州银行小微债 01	80.00 亿元	2.10%	2027/08/27	--
24 广州银行 01	60.00 亿元	2.10%	2027/09/23	--

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 广州银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/03	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
24 广州银行小微债 01	AAA/稳定	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

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
 资料来源：联合资信整理

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、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”）关于广州银行股份有限公司（以下简称“广州银行”）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 2024 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图表 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 • 2024 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 2024 年末，广州银行已开业机构 189 家，其中总行 1 家，分行级机构 17 家(含信用卡中心)，支行 164 家，信用卡分中心 7 家；广州银行在广州市设立了机构 106 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：李大龙。

三、债券概况

截至本报告出具日，广州银行由联合资信评级的存续债券见图表 2，“24 广州银行小微债 01”及“24 广州银行 01”均尚未到达首个债券付息日。

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
24 广州银行小微债 01	80.00 亿元	2024/08/27	3 年
24 广州银行 01	60.00 亿元	2024/09/23	3 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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债

资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025年一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至2024年末，我国共有城市商业银行124家，总资产60.15万亿元，较上年末增长9.0%，占商业银行总资产的15.81%；总负债55.69万亿元，较上年末增长8.9%，占商业银行总负债的15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至2024年末，城市商业银行不良贷款率为1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为188.08%。盈利方面，2024年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025年城市商业银行行业分析》](#)。

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，金融机构存贷款总额保持较快增长，但受外部市场环境复杂多变，传统产业增长乏力影响，经济增速有所放缓。

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。2024 年，广州加速推进数字经济、新能源与智能网联汽车、生物医药等战略性新兴产业发展，依托南沙科学城、广州实验室等创新平台强化科技赋能，促进先进制造业与现代服务业深度融合；另一方面，通过实施“智造广州”和“数字广州”战略，推动传统产业智能化、绿色化转型，提升产业链韧性。此外，广州积极扩大有效投资，加快重大项目建设，并借助广交会、国际消费中心城市建设等契机提振消费和外贸，同时通过城市更新和基础设施优化进一步释放内需潜力，为经济稳增长提供多元支撑。

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，2024 年，外部市场环境复杂多变，传统产业增长乏力，而新兴产业尚未完全形成规模效应，加之房地产等行业深度调整，广州市经济增速同比有所放缓。根据《广州市国民经济和社会发展统计公报》，2024 年，广州市实现地区生产总值 31032.50 亿元，按可比价格计算，比上年增长 2.1%。其中，第一产业增加值 334.47 亿元，增长 1.0%；第二产业增加值 7839.45 亿元，增长 0.7%；第三产业增加值 22858.58 亿元，增长 2.6%。三次产业结构为 1.08: 25.26: 73.66；一般公共预算收入 1954.74 亿元，增长 0.5%；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为 70.2%、29.8%，分别增长 0.2%和 1.4%；全年一般公共预算支出 2777.43 亿元，下降 6.5%；全年城镇居民人均可支配收入 83436 元，比上年增长 3.6%；农村居民人均可支配收入 40914 元，增长 6.0%。

截至 2024 年末，广州地区金融机构本外币各项存款余额 90802.37 亿元，比年初增加 4164.03 亿元，其中人民币各项存款余额 88945.41 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 81174.33 亿元，比年初增加 4500.09 亿元，其中人民币各项贷款余额 80416.06 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

广州银行公司治理运营情况较好，内部控制体系持续完善，股权结构稳定，关联交易限额指标满足监管要求。

跟踪期内，广州银行持续完善公司治理架构，公司治理运营情况较好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性持续提高。2024 年 11 月，原董事长丘斌先生辞任董事长职务；2024 年 12 月，广州银行股东大会选举李大龙先生为董事长；同月，其任职资格获监管核准。李大龙先生历任中国农业银行股份有限公司深圳市分行大客户部总经理、前海分行行长、澳门分行副总经理、广东省分行副行长、广州分行行长等职务，金融从业及管理经验丰富。从股权结构来看，2024 年以来，广州银行股本规模未发生变动，股权结构变动较小，其中前十大股东持股比例未发生变动；截至 2024 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 2024 年末，广州银行未发生被质押股权冻结情况，股权结构稳定。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 2024 年末，广州银行向全部关联方发放贷款及垫款净额占资本净额比例为 6.52%，均符合监管要求。2024 年 8 月，广州银行撤回上市申请，深圳证券交易所中止广州银行上市审核，需关注广州银行上市进程后续推进工作。

（二）经营分析

2024 年，受同业竞争激烈影响，广州银行在当地市场份额小幅下降，排名较为稳定，存贷款业务在当地金融机构同业中保持一定竞争力。

2024 年以来，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保持一定竞争力。但另一方面，广州市区域内银行业金融机构数量众多，同业竞争激烈，2024 年，

广州银行在广州地区的存贷款业务市场份额均有小幅下降。截至 2024 年末，广州银行在广州地区的存款余额排名商业银行提升至第 6 位，贷款余额排名保持在当地商业银行第 8 位。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	6.08%	7	5.88%	7	5.62%	6
贷款市场份额	4.57%	8	4.64%	8	4.14%	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

1 公司银行业务

2024 年，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、供应链金融等领域的业务拓展力度。2024 年以来，广州银行加大对公业务营销力度，公司存款及贷款业务规模均有所增长；但贴现业务占比仍处于较高水平，需关注后续信贷结构调整情况。

公司存款拓展方面，2024 年以来，广州银行积极开展营销工作，围绕机构、国企、上市公司、科创企业、跨境电商及游戏企业等重点客群梳理客户清单，按照“一客群一方案”的模式制定营销策略，梳理营销方法引导分支机构营销拓展大额资金；同时，围绕产业园、学校、医院等场景及普惠贷款客群，联动结算、信贷产品，拓展小微客户结算存款，公司存款业务规模有所回升；截至 2024 年末，公司存款规模为 2704.65 亿元，较上年末增长 6.11%。但另一方面，受区域内银行数量众多竞争激烈及存款自律机制导致大户存款流失等影响，广州银行公司存款增长仍面临一定压力。

公司贷款业务方面，作为广州市属国有金融企业，广州银行主动对接各地各级部门，建立重点项目清单动态管理机制，配套专项授信额度和差异化定价政策，加大政府重点项目建设支持力度；同时，构建“产业园+”圈链服务模式，建立白名单管理机制，为园区管理机构、入园企业等主体提供全生命周期金融服务，推动产业园建设运营类贷款及园区抵押类贷款较快增长。此外，广州银行加大对“技术改造客群”和“专精特新客群”的支持力度，创新推出“广州市技改四化服务方案”，满足工业企业技术升级需求，同时建立白名单客户库并推出“快贷模式”，支持计算机、通信、电子设备制造等十类“专精特新”产业，推动制造业企业贷款稳步增长。得益于上述营销措施，广州银行公司贷款规模保持增长。此外，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，占贷款总额的比重保持稳定；截至 2024 年末，广州银行公司贷款及垫款余额 3049.95 亿元，较上年末增长 8.76%，其中贴现资产余额 952.13 亿元，较上年末保持稳定。

普惠小微业务方面，2024 年以来，广州银行制定支持小微企业融资协调工作机制方案，推出“广抵贷”“鑫园贷”“广赢贷”等专项产品，推进普惠金融服务线上化、轻资产、小额分散化转型；开展“走进专业市场”等营销推广活动，为产业园区、专业市场、街道、社区内的小微企业提供综合金融服务；截至 2024 年末，广州银行普惠型小微企业贷款余额 248.38 亿元，保持增长。

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；截至 2024 年末，广州银行绿色融资余额超 730 亿元，累计投放碳减排支持贷款超 10 亿元。

供应链金融业务方面，广州银行围绕重点客户及其上下游产业链，通过商票保贴、无追保理、国内证福费廷、保兑仓、数字政采贷、应付通、三方平台合作等多产品运用，通过授信业务拓展提供采购、生产、销售全流程的综合金融服务，供应链金融业务规模较快增长。截至 2024 年末，广州银行供应链金融业务余额同比增幅 20.89%。

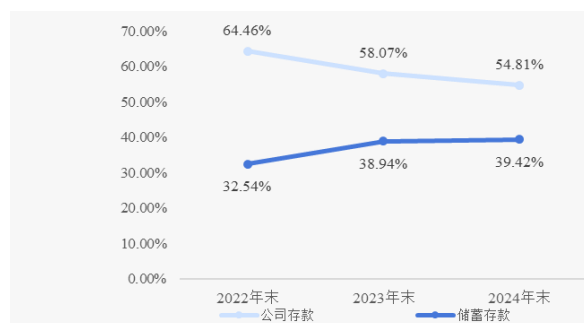
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	2867.18	2548.93	2704.65	64.46	58.07	54.81	-11.10	6.11
储蓄存款	1447.49	1709.30	1945.09	32.54	38.94	39.42	18.09	13.79
保证金存款	133.21	131.48	284.91	3.00	3.00	5.77	-1.30	116.70

合计	4447.88	4389.72	4934.65	100.00	100.00	100.00	-1.31	12.41
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	2642.48	2804.22	3049.95	58.91	60.30	66.00	6.12	8.76
其中：公司贷款	1823.74	1833.59	2097.82	40.66	39.43	45.40	0.54	14.41
贴现	818.74	970.62	952.13	18.25	20.87	20.60	18.55	-1.91
个人贷款	1842.86	1846.38	1571.20	41.09	39.70	34.00	0.19	-14.90
合计	4485.34	4650.59	4621.14	100.00	100.00	100.00	3.68	-0.63

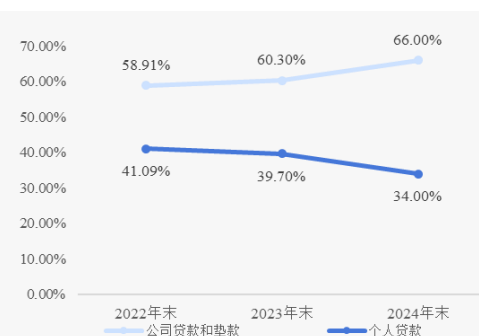
资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

图表 5 • 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 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

2 零售银行业务

2024 年以来，广州银行储蓄存款保持较好增长态势，但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进一步下降，个人贷款规模有所回落，需关注未来零售信贷业务开展情况。

2024 年以来，广州银行继续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，广州银行围绕“服务城乡居民的普惠银行”战略定位，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，上线零售存款定制线上审批系统及手机银行“随心存”按存期推荐存款功能，满足客户多样化存款服务需求；2024 年以来，广州银行储蓄存款保持较快增长，截至 2024 年末，广州银行储蓄存款规模为 1945.09 亿元，较上年末增长 13.79%，占存款总额的比重小幅提升。

广州银行个人贷款中信用卡贷款占比较高。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；但 2024 年以来，受信用卡新规限制授信额度影响，部分信用卡业务流失，信用卡贷款规模明显下降。在按揭贷款业务方面，广州银行扩大按揭准入楼盘储备规模，重点投放广州、深圳、南京等地个人住房按揭贷款，同时，推进全流程线上化，促进投放及余额提升。自营消费贷业务方面，广州银行收紧风险控制措施，建立“企业白名单”，推出“广”“享”系列消费信贷产品，加大主动营销力度；但受市场消费需求减弱及投放范围收缩影响，消费类贷款规模有所收缩。截至 2024 年末，广州银行个人贷款余额 1571.20 亿元，较上年末下降 14.90%；其中信用卡贷款余额 704.42 亿元，个人消费类、住房贷款及个人经营类贷款余额分别为 340.87 亿元、333.89 亿元和 192.01 亿元，除住房贷款外其他类型个人贷款余额均较上年末有所下降。

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 2024 年末，广州银行理财余额 632.67 亿元。

3 金融市场业务

2024 年以来，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仍处于较高水平，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。2024 年以来，广州银行同业资产配置力度有所加大，但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。2024 以来，得益于存款业务发展较好，广州银行市场融入资金力度有所减弱，但对市场融入资金依赖度仍处于较高水平，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。

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，2024 年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 2024 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。2024 年以来，广州银行加大了金融机构债及企业债投资规模，其中金融机构债券的发行主体为国股行或城商行，企业债券新增部分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。2024 年以来，广州银行进一步压降资产支持证券投资规模，年末相关资产规模已压降至较低水平，存量部分发行人主要为国有大型银行，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，2024 年年末理财投资规模有所回升但规模仍处于较低水平。信托和资管计划投资方面，截至 2024 年末，广州银行资金信托计划及资产管理计划投资余额为 175.40 亿元，底层资产主要为利率债。此外，出于收益、税收方面考虑，广州银行基金投资规模有所增加，为货币基金和债券基金。

从投资收益情况来看，2024 年，广州银行实现债权及其他债权投资利息收入共计 61.59 亿元，较上年度保持稳定；实现投资收益 25.58 亿元，实现公允价值变动收益 4.83 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	1907.64	2130.97	2374.00	73.14	77.04	79.26
政府债券	809.61	919.74	981.97	31.04	33.25	32.78
金融机构债券	710.27	676.88	822.59	27.23	24.47	27.46
公共实体债券	66.88	66.36	48.52	2.56	2.40	1.62
同业存单	240.75	369.88	383.68	9.23	13.37	12.81
企业债券	80.13	98.11	137.24	3.07	3.55	4.58
资产支持证券	77.03	65.32	24.15	2.95	2.36	0.81
理财产品	62.34	13.02	30.03	2.39	0.47	1.00
信托及资管计划	230.41	225.07	175.40	8.83	8.14	5.86
债权融资计划	91.37	75.28	55.45	3.50	2.72	1.85
基金及其他	224.29	239.41	320.64	8.60	8.65	10.71
投资性房地产	15.23	17.06	15.55	0.58	0.62	0.52
投资资产总额	2608.31	2766.13	2995.22	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	28.58	30.56	29.28	--	--	--
减：投资资产减值准备	12.04	10.76	11.35	--	--	--
投资资产净额	2624.85	2785.93	3013.15	--	--	--

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

（三）财务分析

广州银行提供了 2024 年合并财务报表，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并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，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 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	518.86	454.50	395.25	6.54	5.46	4.62	-12.40	-13.04
同业资产	303.96	404.17	460.87	3.83	4.86	5.39	32.97	14.03
贷款及垫款净额	4348.80	4516.17	4505.03	54.78	54.30	52.70	3.85	-0.25
投资资产	2624.85	2785.93	3013.15	33.06	33.50	35.25	6.14	8.16
其他类资产	142.85	156.50	173.75	1.80	1.88	2.03	9.56	11.02
资产合计	7939.32	8317.27	8548.05	100.00	100.00	100.00	4.76	2.77

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

（1）贷款

2024 年，广州银行信贷资产规模保持稳定，贷款客户集中风险不显著；得益于风险管控措施优化和较大的资产处置力度，不良贷款率有所回落；考虑到其投放一定规模的重组贷款，且涉及一定规模房地产业或相关行业贷款，需关注相关信贷资产质量迁徙情况；拨备覆盖率保持稳定，尚处于充足水平。

2024 年以来，受个人信贷业务规模收缩影响，广州银行发放贷款和垫款规模较上年末有所收缩。截至 2024 年末，贷款和垫款净额 4505.03 亿元，占资产总额的比重为 52.70%。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、建筑业、批发和零售业以及制造业，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 15.50%、5.64%、5.48%、3.80%和 3.69%，合计占比为 34.11%，较上年末有所提升，但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，广州银行维持较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保持稳定。截至 2024 年末，广州银行房地产业贷款余额为 260.79 亿元，占贷款总额的比重降至 5.64%；住房贷款余额为 333.89 亿元，占比为 7.23%；与房地产业相关的建筑业贷款 253.27 亿元，占贷款总额的比重为 5.48%。

客户集中度方面，2024 年，广州银行最大单一及最大十家客户贷款比例有所回升。截至 2024 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 6.01%和 42.15%；广州银行前十大客户不涉及逾期或不良情况，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，2024 年，在国内经济底部运行的背景下，受经济下行传导影响，部分工薪客群偿债压力有所提升；加之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规模及占比均有所提升。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，2024 年末广州银行不良贷款率有所下降。2024 年，广州银行核销不良贷款本金 47.64 亿元，同比增加 13.93 亿元；对外转让不良贷款本金为 11.60 亿元，交易对手主要为国有资管公司，对外转让规模同比减少 19.28 亿元；发行资产证券化产品的方式处置不良贷款本金 60.82 亿元，同比增加 25.86 亿元。截至 2024 年末，广州银行重组贷款余额为 84.63 亿元，较上年末小幅上升，重组贷款规模较大，且其划分至正常类贷款占比较高，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，2024 年，广州银行保持较大规模的减值准备计提力度，受核销力度加大影响，贷款减值准备规模有所下降，但得益于不良贷款率下降，拨备覆盖率较为稳定，保持在较充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	4163.91	4345.57	4306.69	92.83	93.44	93.20
关注	224.33	209.92	229.21	5.00	4.51	4.96
次级	40.31	34.94	38.31	0.90	0.75	0.83

可疑	28.67	31.11	24.44	0.64	0.67	0.53
损失	28.12	29.06	22.50	0.63	0.62	0.49
贷款合计	4485.34	4650.59	4621.14	100.00	100.00	100.00
不良贷款	97.10	95.11	85.25	2.16	2.05	1.84
逾期贷款	210.07	164.79	227.00	4.68	3.54	4.91
贷款拨备率	--	--	--	3.34	3.22	2.93
拨备覆盖率	--	--	--	154.29	157.67	158.76
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	100.88	91.80	73.36

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

2024 年以来，广州银行同业资产规模及占比保持增长，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，但仍需关注投资资产中风险资产的处置情况、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。

2024 年，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 2024 年末，广州银行同业资产净额 460.87 亿元，占资产总额的比重为 5.39%，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 2024 年末，同业资产中除 1.00 亿元包商银行拆出资金已划入阶段三并全额计提减值准备外，其余同业资产均为阶段一，共计提减值损失准备 0.09 亿元。

2024 年，广州银行投资资产中标准化债券配置力度持续提升。截至 2024 年末，广州银行投资资产净额 3013.15 亿元，占资产总额比重 35.25%；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 25.42%、33.50%和 40.57%。2024 年以来，广州银行未发生新增投资资产逾期或违约。截至 2024 年末，广州银行无划入阶段二的债权投资资产，划入阶段三债权投资余额为 19.72 亿元，针对阶段三债券投资计提减值 10.62 亿元；其他债权投资资产均处于阶段一。

（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、信用证业务等。截至 2024 年末，广州银行表外业务合计 1803.61 亿元，其中未使用信用卡额度 1149.46 亿元、银行承兑汇票余额 469.93 亿元；开出保函余额和信用证因为分别为 112.58 亿元和 71.63 亿元，相应计提减值准备 3.24 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仍保持在较高水平，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 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	2574.89	2902.16	2560.88	34.75	37.38	32.13	12.71	-11.76
客户存款	4542.16	4499.80	5077.63	61.30	57.96	63.70	-0.93	12.84
其中：储蓄存款	1447.49	1709.30	1945.09	19.53	22.02	24.40	18.09	13.79
其他负债	293.12	361.42	332.24	3.96	4.66	4.17	23.30	-8.07
负债合计	7410.18	7763.38	7970.75	100.00	100.00	100.00	4.77	2.67

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。除卖出回购金融资产款外，其余各市场融入资金方式均呈现下降态势。整

体上，广州银行 2024 年市场融入资金规模及占比均有所回落，截至年末市场融入资金占负债总额比例为 32.13%，仍处于较高水平，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，得益于储蓄存款较好增长，客户存款占存款总额比重有所上升，但仍处于同业较低水平，负债稳定性有待增强。截至 2024 年末，广州银行客户存款余额 5077.63 亿元，占负债总额的 63.70%，吸收存款平均成本率为 2.42%；定期存款（含保证金存款）占存款总额比重上升至 76.14%，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。

流动性方面，2024 年，广州银行流动性指标均有所改善，保持在较好水平，考虑到其持有较大规模可变性能力较强的标准化债券，整体流动性水平可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性覆盖率（%）	304.37	178.24	265.26
流动性比例（%）	84.50	80.01	100.10
净稳定资金比例（%）	108.53	111.33	115.07

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

2024 年，广州银行净利润及盈利指标均大幅下降，盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	171.53	160.03	137.85
其中：利息净收入（亿元）	133.86	117.93	96.67
手续费及佣金净收入（亿元）	12.89	12.32	10.04
投资收益（亿元）	19.36	28.01	25.58
营业支出（亿元）	138.19	131.54	136.42
其中：业务及管理费（亿元）	42.37	43.21	42.46
信用减值损失/其他资产减值损失（亿元）	92.87	85.40	91.28
拨备前利润总额（亿元）	126.39	113.47	92.40
净利润（亿元）	33.39	30.17	10.12
净息差（%）	2.11	1.75	1.35
成本收入比（%）	24.70	27.00	30.80
拨备前资产收益率（%）	1.67	1.40	1.10
平均资产收益率（%）	0.44	0.37	0.12
加权平均净资产收益率（%）	6.70	5.77	1.61

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

广州银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债券及其他投资利息收入 and 同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出和发行债券利息支出。净息差方面，2024 年，受 LPR 下行、市场同业竞争加剧、贷款结构调整等因素的影响，广州银行贷款平均收益率下降 95BP，带动生息资产的平均收益率下降 63BP；同时，存款付息成本压降效果不明显，计息负债平均成本率下降 14BP，导致净息差明显收窄，带动利息净收入下降。广州银行将交易性金融资产持有期间收入及买卖价差收益计入投资收益。2024 年，广州银行买卖价差收益有所提升，但受市场利率下行影响交易性金融资产持有期间利息收益有所下降，使得投资收益小幅下降。此外，受银行卡手续费下降影响，手续费及佣金净收入亦有所下降。综上因素，广州银行营业收入 2024 年明显下降。

另一方面，广州银行持续推进降本增效措施，业务及管理费规模有所回落成本收入比受营业收入下降影响有所上升，但仍维持在合理水平。同时，广州银行加大对信贷资产减值计提力度，营业支出小幅增长。2024 年，广州银行计提信用减值准备 90.85 亿

元，其中针对信贷资产计提 90.82 亿元；此外，针对抵债资产计提其他资产减值损失 0.42 亿元。整体上，广州银行净利润大幅下降，资产收益率指标处于同业较低水平，有待提升。

4 资本充足性

广州银行主要通过利润留存的方式补充资本，目前资本处于充足水平。

广州银行主要通过利润留存的方式补充资本。2024 年，广州银行进行现金分红 6.12 亿元，分红力度有所减弱，但仍处于较高水平，对其内生资本积累形成一定影响。截至 2024 年末，广州银行股东权益 577.30 亿元。其中实收资本 117.76 亿元，资本公积 74.06 亿元，盈余公积 47.07 亿元，一般风险准备 120.74 亿元，未分配利润 133.02 亿元。

2024 年，受部分公司贷款、房地产抵押贷款、信用贷款等业务风险权重下降影响，广州银行风险资产系数略有下降，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。从资本充足率指标来看，受业务增速放缓影响，广州银行资本指标下降幅度不大，处于较充足水平，但核心一级资本面临一定补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	475.38	498.06	504.06
一级资本净额（亿元）	525.36	548.03	554.04
资本净额（亿元）	729.07	755.17	754.14
风险加权资产余额（亿元）	5206.89	5408.73	5541.64
风险资产系数（%）	65.58	65.03	64.83
股东权益/资产总额（%）	6.66	6.66	6.75
资本充足率（%）	14.00	13.96	13.61
一级资本充足率（%）	10.09	10.13	10.00
核心一级资本充足率（%）	9.13	9.21	9.10

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

七、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，地区生产总值和地方财政实力位于全国前列。2024 年，广州市实现地区生产总值 31032.50 亿元，完成一般公共预算收入 1954.74 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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，广州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金共计 240.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，广州银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	240.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	3.21
股东权益/存续债券本金（倍）	2.41
净利润/存续债券本金（倍）	0.04

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，广州银行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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续金融债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

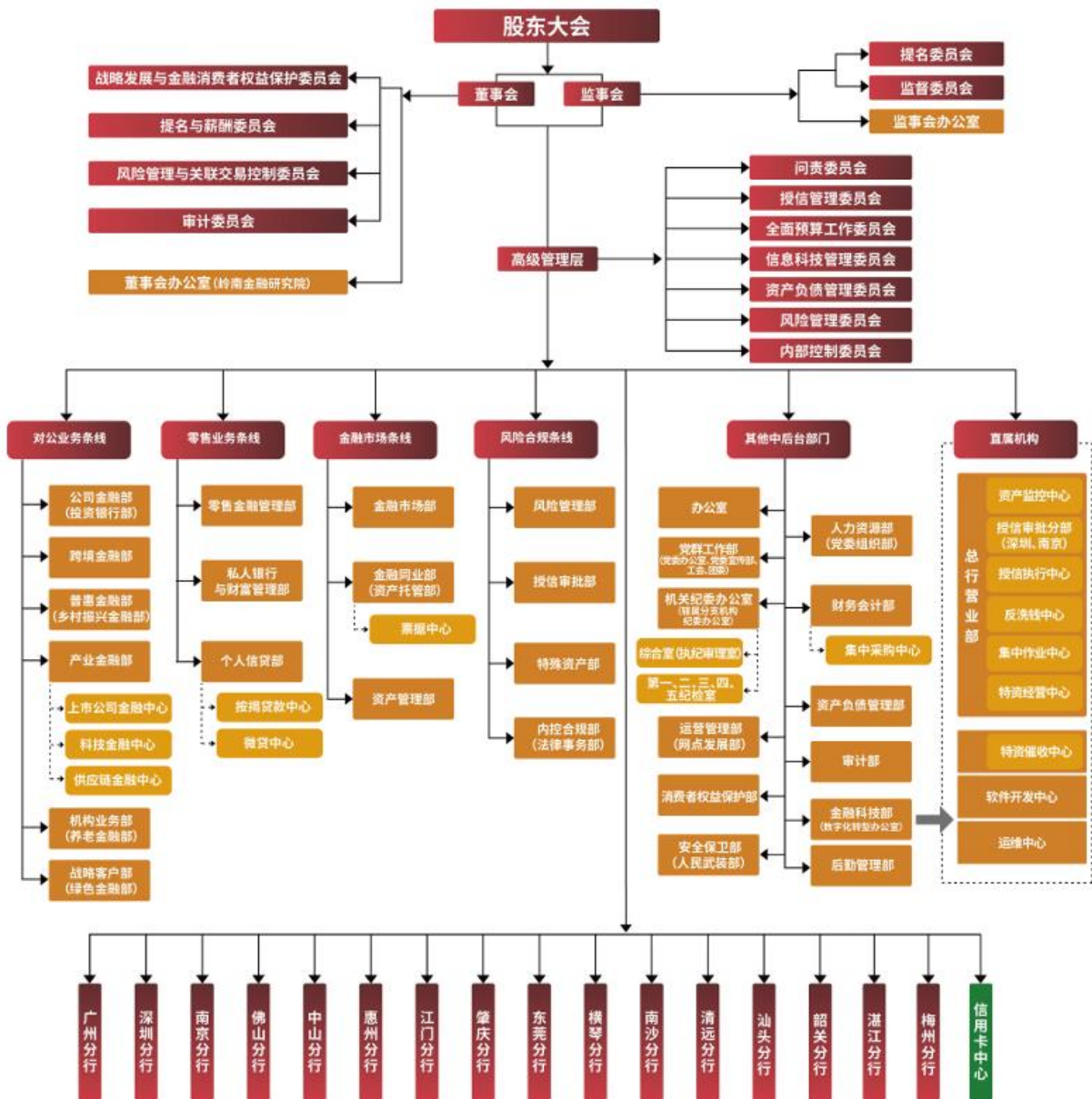
基于对广州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持广州银行主体长期信用等级为 AAA，维持“24 广州银行小微债 01”及“24 广州银行 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 广州银行前五大股东情况（截至 2024 年末）

股东名称	持股数（股）	占比（%）
广州金融控股集团有限公司	2,659,057,798	22.58
广州市广永国有资产经营有限公司	2,321,531,994	19.71
中国南方电网有限责任公司	1,995,000,000	16.94
中国南方航空集团有限公司	1,493,000,000	12.68
广州工控资本管理有限公司	892,816,329	7.58
中国航发西安航空发动机有限公司	588,000,000	4.99
广州开发区投资集团有限公司	451,592,697	3.83
广东省出版集团有限公司	180,000,000	1.53
广州智能装备产业集团有限公司	170,197,174	1.45
广州万力集团有限公司	168,000,000	1.43

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

附件 2 广州银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

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×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