

广州银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6835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

二〇二六年七月三十日

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。

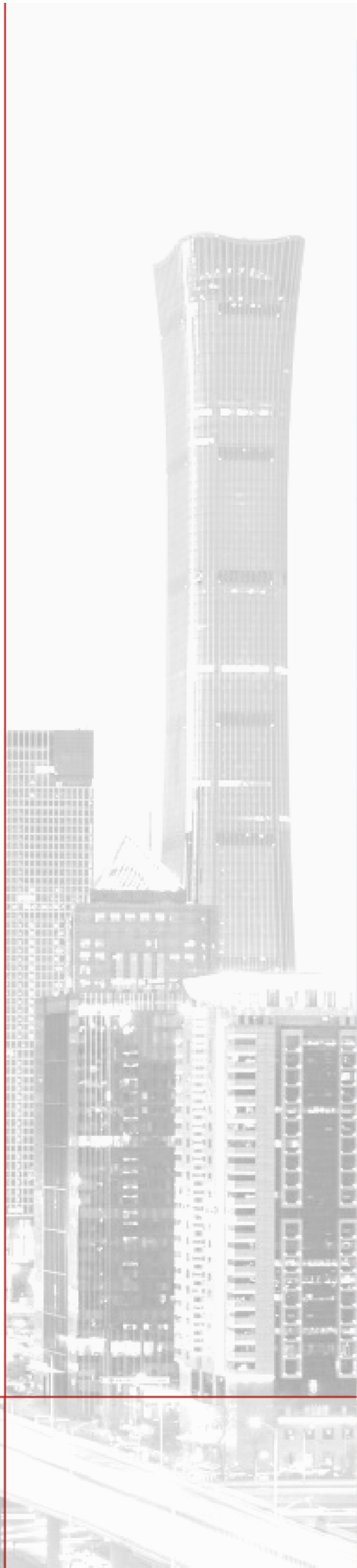
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2026 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	2026/07/30
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，公司治理运作情况较好，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，公司贷款较好增长带动贷款总额增加，但个人贷款规模仍呈收缩态势；财务表现方面，得益于新增不良贷款规模下降，不良贷款率有所下降，信贷资产质量有所改善；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；净息差仍呈下降态势，盈利能力较弱，核心一级资本充足率承压，需关注增资扩股进程。

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 1 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“服务本地经济、服务城乡居民、服务湾区建设”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，2025 年，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

- **核心一级资本面临较大补充压力。**广州银行业务保持较快增长，同时核心一级资本呈下行态势，2025 年核心一级资本充足率明显下降。广州银行增资扩股计划已获监管批复，需关注相关进程。
- **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、同业竞争加剧等因素的影响，2025 年，净息差收窄至较低水平，广州银行盈利能力较弱。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 [商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606](#)

债项评级方法 [债项评级基本方法 V3.0.202207](#)

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	市场竞争力	1
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		3
		流动性		1
		盈利能力		6
		资本充足性		2
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				+2
模型级别				AAA

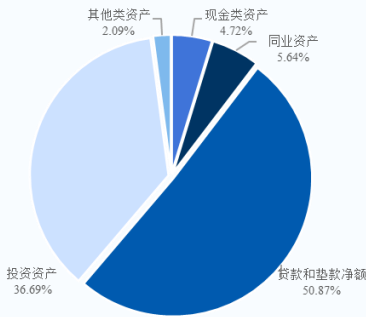
个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
 其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

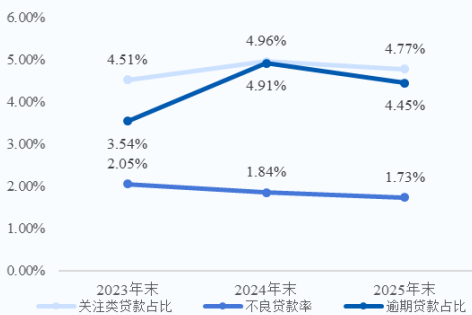
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	8317.27	8548.05	9353.64
所有者权益（亿元）	553.89	577.30	606.91
不良贷款率（%）	2.05	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	157.67	158.76	164.68
贷款拨备率（%）	3.22	2.93	2.85
流动性比例（%）	80.01	100.10	125.51
储蓄存款/负债总额（%）	22.02	24.40	25.06
所有者权益/资产总额（%）	6.66	6.75	6.49
资本充足率（%）	13.96	13.61	12.89
一级资本充足率（%）	10.13	10.00	9.32
核心一级资本充足率（%）	9.21	9.10	7.81
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	160.03	137.85	125.65
拨备前利润总额（亿元）	113.47	92.40	79.86
净利润（亿元）	30.17	10.12	11.83
净息差（%）	1.75	1.35	1.05
成本收入比（%）	27.00	30.80	34.05
拨备前资产收益率（%）	1.40	1.10	0.89
平均资产收益率（%）	0.37	0.12	0.13
加权平均净资产收益率（%）	5.77	1.61	1.85

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

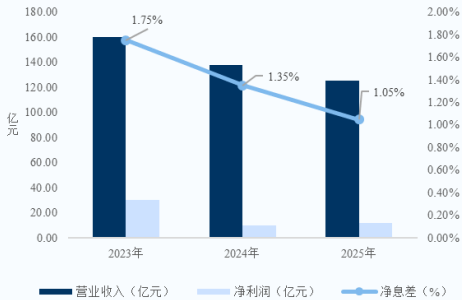
2025 年末广州银行资产构成



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/ 24 广州银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/25	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 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：马默坤 mamk@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。2025 年以来，广州银行股本总额未发生变动。截至 2025 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 90.78%的股权，广州银行实际控制人为广州市人民政府。

图表 1 • 2025 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；结汇、售汇业务；经银行业监督管理机构及其他监管机构批准的其他业务。

截至 2025 年末，广州银行已开业机构 190 家，其中总行 1 家，分行级机构 17 家(含信用卡中心)，支行 165 家，信用卡分中心 7 家；广州银行在广州市设立了机构 107 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 2，2025 年以来，广州银行根据债券发行条款的规定，在“24 广州银行小微债 01”及“24 广州银行 01”付息日之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
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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续

“适度宽松”基调，1月15日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义GDP增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026年3月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至2025年末，我国商业银行资产总额414.8万亿元，同比增长9.0%，增速较上年提升1.8个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025年末不良贷款率为1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025年净息差为1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025年末资本充足率为15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026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2025年末，城市商业银行总资产65.98万亿元，较上年末增长9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的15.91%；总负债61.29万亿元，较上年末增长10.06%，占商业银行总负债的15.99%。资产质量方面，2025年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，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2025年末，城市商业银行不良贷款率为1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为173.38%。盈利方面，2025年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，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[《2026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，2025 年，经济稳步增长，金融机构存贷款总额保持较快增长。

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和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。

2025 年，广州市实现地区生产总值（初步核算数）32039.46 亿元，按可比价格计算，比上年（下同）增长 4.0%。其中，第一产业增加值 317.02 亿元，增长 3.3%；第二产业增加值 7710.27 亿元，增长 1.6%；第三产业增加值 24012.17 亿元，增长 4.8%。三次产业结构为 0.99：24.06：74.95。第一、第二、第三产业对经济增长的贡献率分别为 0.9%、10.0%、89.1%。人均地区生产总值 168279 元（按年平均汇率折算为 23559 美元），增长 3.2%。2025 年，全市一般公共预算收入 2184.82 亿元，增长 3.1%；全年一般公共预算支出 2801.54 亿元，增长 0.9%。

截至 2025 年末，广州地区金融机构本外币各项存款余额 96672.69 亿元，比年初增加 5870.31 亿元，其中人民币各项存款余额 94538.38 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 86281.97 亿元，比年初增加 5107.64 亿元，其中人民币各项贷款余额 85657.84 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，广州银行持续优化公司治理架构、健全运行机制、完善治理制度体系，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。2025 年 9 月，广州银行《公司章程》修订获得监管部门核准，撤销监事会和监事设置，由董事会审计委员会承接监事会监督职权。2025 年以来，广州银行董事长及行长未发生变动。从股权结构来看，2025 年以来，广州银行股本规模未发生变动，股权结构以国有资本为主且变动较小，其中前十大股东持股比例未发生变动；截至 2025 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 90.78%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 2025 年末，广州银行未发生被质押股权涉及冻结情况，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 2025 年末，广州银行向全部关联方发放贷款及垫款余额为 57.18 亿元，占资本净额比例为 7.48%，均符合监管要求。

（二）经营分析

2025 年，广州银行在当地市场份额排名稳定，存贷款业务在当地金融机构同业中保持一定竞争力。

2025 年，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市场份额保持稳定，在当地金融机构同业中保持一定竞争力。截至 2025 年末，广州银行在广州地区的存款余额在当地商业银行排名保持第 6 位，贷款余额排名保持第 8 位。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	5.88%	7	5.62%	6	5.68%	6
贷款市场份额	4.64%	8	4.14%	8	4.01%	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

2025 年，广州银行公司金融业务秉承“服务本地经济、服务城乡居民、服务湾区建设”的经营理念，持续加大在普惠小微、供应链金融等领域的业务拓展力度；公司存款保持增长，一般公司贷款业务增速有所提升，贴现业务占比明显下降，公司贷款结构所有改善。

公司存款拓展方面，2025 年，广州银行坚守金融服务实体经济使命，围绕重点项目、国企、上市公司、科创企业等重点客群，通过主动对接政府重点项目配套融资需求、深度嵌入国企整合重组和产业布局等方式，提供综合金融服务，带动大额资金沉淀；同时，依托普惠金融生态圈，联动结算与信贷产品，拓展小微客户结算存款，公司存款规模保持增长；截至 2025 年末，公司存款规模为 2838.11 亿元，较上年末增长 4.93%。但受区域内银行众多、竞争激烈及存款自律机制影响，加之广州银行主动调整存款结构，大额存款流失压力依然存在，公司存款增长仍面临一定挑战。

公司贷款业务方面，广州银行积极落实省投融资体制改革要求，主动对接各级政府，动态跟进省市重点项目，建立全生命周期服务体系，配套专项授信和差异化定价，加大重点项目支持力度；同时，聚焦产业升级，深耕本地优势产业和新兴产业集群，通过专精特新专项行动方案和科技金融大数据初筛模型精准服务优质企业，并打造“2345N”差异化服务体系开展“进园区”行动，为园区运营、入园企业及员工提供一揽子金融服务，推动制造业、战略新兴产业及园区类贷款较快增长。截至 2025 年末，广州银行公司贷款及垫款余额 3344.98 亿元，较上年末增长 9.67%，其中一般公司贷款（不含贴现）同比增长 33.13%；得益于公司实体贷款投放力度加大，广州银行贴现业务开展力度有所减弱，贴现资产余额 552.12 亿元，较上年末下降 42.01%。

普惠小微业务方面，2025 年，广州银行实施“五个十亿”工程，搭建“普惠+”多元联动服务体系，持续优化“广抵贷”“广园贷”等专项产品，联动政府部门、专业市场、商协会构建普惠金融生态圈，推进普惠金融服务线上化、轻资产、小额分散化转型，并通过降低贷款利率缓解小微企业融资难融资贵问题。2025 年末，广州银行普惠型小微企业贷款余额 279 亿元，保持增长；加权利率较上年下降 98BP。

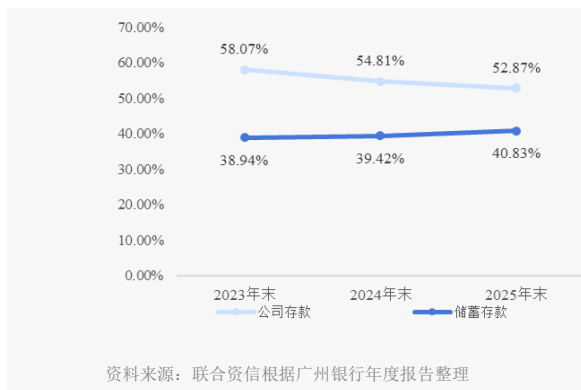
供应链金融业务方面，广州银行围绕重点客户及其上下游产业链，整合国内保理、广付通、三方平台合作等产品，构建覆盖采购、生产、销售全流程的综合金融解决方案，供应链金融业务规模实现较快增长。截至 2025 年末，供应链金融业务规模同比增长 33.19%。

图表 4 • 存贷款业务结构

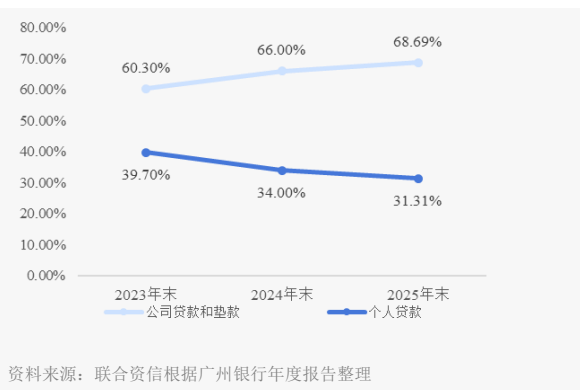
项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	2548.93	2704.65	2838.11	58.07	54.81	52.87	6.11	4.93
储蓄存款	1709.30	1945.09	2191.69	38.94	39.42	40.83	13.79	12.68
保证金存款	131.48	284.91	338.18	3.00	5.77	6.30	116.70	18.70
合计	4389.72	4934.65	5367.97	100.00	100.00	100.00	12.41	8.78
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	2804.22	3049.95	3344.98	60.30	66.00	68.69	8.76	9.67
其中：公司贷款	1833.59	2097.82	2792.86	39.43	45.40	57.35	14.41	33.13
贴现	970.62	952.13	552.12	20.87	20.60	11.34	-1.91	-42.01
个人贷款	1846.38	1571.20	1524.78	39.70	34.00	31.31	-14.90	-2.95
合计	4650.59	4621.14	4869.76	100.00	100.00	100.00	-0.63	5.38

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



图表 6 • 贷款结构



2 零售银行业务

2025 年，广州银行储蓄存款保持较好增长态势，但个人贷款规模仍呈下降态势，需关注未来零售信贷业务开展情况。

2025 年，广州银行零售金融业务坚持“服务城乡居民的普惠银行”战略定位，围绕“精准客群、精益产品、精锐队伍”三大方向，强化数智赋能与场景融合，提升金融服务质效。

储蓄存款方面，广州银行依托多元化财富管理平台，持续优化储蓄存款产品，通过“红棉薪福宝”“常青藤俱乐部”“粤来粤亲”等品牌及社区服务深化重点客群分层经营，并依托数智化平台提升智能营销触达能力，推动了储蓄存款的较好增长。2025 年，广州银行储蓄存款保持较快增长，截至 2025 年末，广州银行储蓄存款规模为 2191.69 亿元，较上年末增长 12.68%。

个人贷款业务方面，广州银行加大民生消费、安居置业、小微经营等核心领域营销力度。针对信用卡业务，结合本土餐饮、文旅等特色消费场景开展惠民促消费活动，以场景激活消费需求，同时积极落实风险化解与纾困政策；受广州银行加大信用卡贷款风险管控力度，信用卡贷款余额明显下降。个人消费类贷款方面，广州银行构建“公职客群为主、优质白领为辅”的客群定位，针对核心客群的信贷需求，持续加大资源倾斜，推出“广惠贷”等特色产品，核心客群消费贷款投放力度明显增加；同时，积极推动互联网贷款历史合作项目重启，拓展京东金条、招联消金新合作渠道，消费类贷款规模明显增加。按揭贷款方面，广州银行联动对公业务拓展客户，扩大与头部中介合作深度，加大经济发达城市业务拓展力度，2025 年个人住房贷款规模小幅增长。个人经营类贷款方面，广州银行持续优化审批效率，提升客户体验，推出“广赢贷”“广隆贷”等特色信贷产品，推行“一市场一方案”精准服务模式及“抵押+信用”组合授信，解决个体工商户及小微企业资金周转难题，但受市场竞争加剧影响，个人类贷款规模有所下降。截至 2025 年末，广州银行个人贷款余额 1524.78 亿元，较上年末下降 2.95%；其中个人消费类、住房贷款及个人经营类贷款余额分别为 418.66 亿元、337.48 亿元和 158.08 亿元，其余为信用卡贷款。

财富管理业务方面，广州银行以“做全品类、做稳收益、做出特色”为导向，推出“粤”系列零售财富产品及“惠”系列支付结算产品，深化自营“红棉理财”品牌建设，并丰富代销理财、基金、保险、信托、贵金属等产品种类，形成“自营+代销”双轮驱动的多元化产品体系，满足不同风险偏好客户的财富管理配置需求，理财业务体系进一步完善。截至 2025 年末，广州银行理财余额 567.08 亿元。

3 金融市场业务

2025 年，广州银行投资力度有所加大，投资资产结构向标准化债券倾斜；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。

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。2025 年，广州银行同业资产配置力度进一步加大，但占资产总额的比重小幅提升，同业资产以拆出资金为主，交易对手主要为银行、银行系消费金融及银行系金融租赁公司。同业负债方面，2025，广州银行市场融入资金力度保持较高水平，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（含同业存单）、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，2025 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 2025 年末，广州银行持有的债券品种主要包括政府债券、金融机构债券和企业债，债券投资规模持续增加；此外，广州银行同业存单投资力度有所减弱。广州银行持有的金融债及同业存单发行人主要为国有大型商业银行、股份制银行及规模较大的城市商业银行；非金融企业债主要投向广东省区域内 AA+以上产业债及大型央企债券。

2025 年，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，2025 年末，受市场波动影响，理财投资规模有所上升，但占比仍处于较低水平。截至 2025 年末，广州银行资金信托计划及资产管理计划投资余额为 22.56 亿元，规模较上年末明显下降。此外，广州银行基金投资为货币基金和债券基金，受市场波动影响投资力度有所减弱。

从投资收益情况来看，2025 年，广州银行实现债权及其他债权投资利息收入共计 68.97 亿元，得益于债券投资规模增加，较上年度增长 11.98%；实现投资收益 36.65 亿元，同比增长 43.33%；受 2025 年债券市场利率整体呈上行态势影响，债券浮亏导致公允价值变动收益为-2.21 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券	1761.09	1990.32	2818.10	64.06	66.80	83.08
同业存单	369.88	383.68	244.79	13.45	12.88	7.22
资产支持证券	65.32	24.15	16.72	2.38	0.81	0.49
理财产品	13.02	30.03	98.51	0.47	1.01	2.90
债权融资计划	75.28	55.45	36.20	2.74	1.86	1.07
资金信托计划、资产管理计划及其他	225.07	175.40	22.56	8.19	5.89	0.67
基金	239.41	320.64	154.98	8.71	10.76	4.57
投资资产合计	2749.07	2979.67	3391.86	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	30.56	29.28	35.92	--	--	--
减：减值准备	10.76	11.35	13.67	--	--	--
投资资产净额	2768.88	2997.60	3414.12	--	--	--

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 2025 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

2025 年，广州银行资产规模增速上升，资产结构相对稳定，以贷款和投资资产为主。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	454.50	395.25	441.06	5.46	4.62	4.72	-13.04	11.59
同业资产	404.17	460.87	527.24	4.86	5.39	5.64	14.03	14.40
贷款及垫款净额	4516.17	4505.03	4758.25	54.30	52.70	50.87	-0.25	5.62
投资资产	2785.93	3013.15	3431.42	33.50	35.25	36.69	8.16	13.88
其他类资产	156.50	173.75	195.67	1.88	2.03	2.09	11.02	12.62
资产合计	8317.27	8548.05	9353.64	100.00	100.00	100.00	2.77	9.42

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

（1）贷款

2025 年，广州银行信贷资产规模有所增长，贷款客户集中风险不显著；得益于风险管控措施优化不良贷款率有所下降；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；拨备覆盖率处于充足水平。

2025 年,得益于公司贷款较快增长,广州银行发放贷款和垫款规模较上年末有所回升。截至 2025 年末,贷款和垫款净额 4758.25 亿元,占资产总额的比重为 50.87%。从行业分布方面,作为广州市市属银行,广州银行加大对当地基础设施建设及城市投资发展支持力度,租赁和商务服务业贷款规模及占比均有所提高;同时,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;得益于当地工业制造业及民营经济较为发达,故制造业及批发和零售业贷款亦较多。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,2025 年末上述前五大贷款行业占比分别为 19.37%、6.69%、6.05%、5.91%和 5.66%,合计占比为 43.68%,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维持较高房地产项目准入门槛,2025 年,广州银行重点支持国有房地产项目、国企施工企业的建筑施工项目及在大湾区经营历史较久的优质中小型房地产。

客户集中度方面,2025 年,广州银行最大单一及最大十家客户贷款比例均小幅提升。截至 2025 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 6.28%和 42.73%;广州银行前十大客户不涉及逾期或不良情况,客户集中风险不显著。

信贷资产质量方面,2025 年,在国内经济底部运行的背景下,部分抗风险能力较弱的小微普惠客群风险有所暴露,广州银行逾期及关注类贷款规模保持在相对较高水平,但得益于贷款总额增加,占比均呈下降态势。为外,广州银行优化新增贷款投放策略,加强对客户第一还款来源审核力度,新生成不良贷款规模有所回落,广州银行不良贷款规模及不良贷款率均有所下降。由于信贷资产质量改善,广州银行不良贷款处置力度有所减弱,2025 年,广州银行核销不良贷款本金 42.81 亿元,同比下降 4.83 亿元;对外转让不良贷款本金为 9.26 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 2.34 亿元;发行资产证券化产品的方式处置不良贷款本金 40.07 亿元,同比减少 20.75 亿元;广州银行不良贷款处置规模同比下降,但处置力度仍处于较高水平。截至 2025 年末,广州银行重组贷款余额为 170.61 亿元,较上年末明显上升。从贷款拨备情况来看,2025 年,广州银行减值准备计提及核销力度均有所减弱,贷款减值准备规模保持稳定,但得益于不良贷款率下降,拨备覆盖率会有回升,保持在较充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	4345.57	4306.69	4553.32	93.44	93.20	93.50
关注	209.92	229.21	232.25	4.51	4.96	4.77
次级	34.94	38.31	26.62	0.75	0.83	0.55
可疑	31.11	24.44	30.89	0.67	0.53	0.63
损失	29.06	22.50	26.67	0.62	0.49	0.55
贷款合计	4650.59	4621.14	4869.76	100.00	100.00	100.00
不良贷款	95.11	85.25	84.19	2.05	1.84	1.73
逾期贷款	164.79	227.00	216.60	3.54	4.91	4.45
贷款拨备率	--	--	--	3.22	2.93	2.85
拨备覆盖率	--	--	--	157.67	158.76	164.68
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	91.80	73.36	80.27

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

2025 年,广州银行同业资产规模保持增长,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。

2025 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 2025 年末,广州银行同业资产净额 527.24 亿元,占资产总额的比重为 5.64%,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;存放同业款项主要为存放境内银行。截至 2025 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 0.11 亿元。

2025 年,广州银行投资资产中标准化债券配置力度明显提升。截至 2025 年末,广州银行投资资产净额 3431.42 亿元,占资产总额比重 36.69%。2025 年,广州银行未发生新增投资资产逾期或违约。截至 2025 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 19.71 亿元，较上年度保持稳定；针对阶段三债券投资计提减值 13.20 亿元，同比增长 2.59 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 2025 年末，广州银行表外业务合计 1738.21 亿元，其中未使用信用卡额度 1005.69 亿元、银行承兑汇票余额 486.36 亿元；开出保函余额和信用证余额分别为 118.82 亿元和 127.34 亿元，表外业务规模较上年末有所下降。

2 负债结构及流动性

广州银行负债规模增速回升，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；流动性指标保持在较好水平，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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	2902.16	2560.88	2796.46	37.38	32.13	31.97	-11.76	9.20
客户存款	4499.80	5077.63	5535.99	57.96	63.70	63.29	12.84	9.03
其中：储蓄存款	1709.30	1945.09	2191.69	22.02	24.40	25.06	13.79	12.68
其他负债	361.42	332.24	414.26	4.66	4.17	4.74	-8.07	24.69
负债合计	7763.38	7970.75	8746.72	100.00	100.00	100.00	2.67	9.74

资料来源：联合资信根据广州银行年度报告整理

2025 年，广州银行负债结构保持稳定，客户存款为其最主要的负债来源，但占比仍处于同业较低水平，负债稳定性有待增强。截至 2025 年末，广州银行客户存款余额 5535.99 亿元，占负债总额的 63.29%，吸收存款平均成本率为 2.15%，同比下降 27 个 BP；定期存款（含保证金存款）占存款总额比重小幅上升至 76.63%，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。

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上升态势。整体上，2025 年，广州银行市场融入资金规模保持增长，占比小幅下降至 31.97%，仍处于较高水平，对市场融入资金依赖度较高。

流动性方面，2025 年，广州银行流动性指标均保持在较好水平，加之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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性覆盖率（%）	178.24	265.26	349.25
流动性比例（%）	80.01	100.10	125.51
净稳定资金比例（%）	111.33	115.07	113.46

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

2025 年，得益于投资收益增长及减值计提规模下降，广州银行净利润及盈利指标均有所回升，但净息差收窄至较低水平，盈利能力较弱。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	160.03	137.85	125.65
其中：利息净收入（亿元）	117.93	96.67	83.53

手续费及佣金净收入（亿元）	12.32	10.04	7.24
投资收益（亿元）	28.01	25.58	36.66
营业支出（亿元）	131.54	136.42	124.05
其中：业务及管理费（亿元）	43.21	42.46	42.78
信用减值损失/其他资产减值损失（亿元）	85.40	91.28	78.69
拨备前利润总额（亿元）	113.47	92.40	79.86
净利润（亿元）	30.17	10.12	11.83
净息差（%）	1.75	1.35	1.05
成本收入比（%）	27.00	30.80	34.05
拨备前资产收益率（%）	1.40	1.10	0.89
平均资产收益率（%）	0.37	0.12	0.13
加权平均净资产收益率（%）	5.77	1.61	1.85

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，2025 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 73BP，带动生息资产的平均收益率下降 65BP；同时，存款付息成本压降效果有所显现，计息负债平均成本率下降 32BP，但降幅仍小于资产端，导致净息差进一步收窄，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。2025 年，广州银行买卖价差收益明显提升带动投资收益增长。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。整体上，2025 年，广州银行利息净收入下降使得营业收入呈下降态势。

另一方面，广州银行持续推进降本增效措施，但业务成本存在一定刚性，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，得益于信贷资产质量改善，广州银行针对信贷资产减值计提力度有所降低，营业支出有所回落。2025 年，广州银行计提信用减值准备 78.61 亿元；其中针对信贷资产计提 76.93 亿元，较上年下降 13.83 亿元；此外，针对抵债资产计提其他资产减值损失 0.08 亿元。整体上，广州银行净利润有所回升，但受限于利息净收入处于历史较低水平，资产收益率指标有待提升。

4 资本充足性

广州银行主要通过利润留存及发行永续债的方式补充资本，核心一级资本充足率承压，需关注增资扩股进程。

广州银行主要通过利润留存及发行无固定期限资本债券的方式补充资本。2025 年，广州银行进行现金分红 1.18 亿元，分红力度明显减弱，对其内生资本积累影响可控。2025 年 7 月，广州银行成功发行 40.00 亿元无固定期限资本债券，有效补充了其他一级资本。截至 2025 年末，广州银行所有者权益 606.91 亿元。其中实收资本 117.76 亿元，资本公积 74.05 亿元，盈余公积 48.25 亿元，一般风险准备 129.57 亿元，未分配利润 131.66 亿元。

资本充足性指标方面，受无形资产、递延所得税资产扣除规模增加影响，广州银行核心一级资本扣除项明显增加，使得核心一级资本净额减少；同时，受债券浮亏导致的其他综合收益下降影响，一级资本净额亦有所减少；但得益于永续债成功发行，资本净额规模呈上升态势。另一方面，2025 年，广州银行业务结构变动不大，风险资产系数保持稳定，业务规模扩张带动风险加权资产余额较快增长。整体上，广州银行核心一级资本充足率下降较快，面临较大补充压力。国家金融监督管理总局广东监管局已于 2026 年 6 月批复同意广州银行增资扩股方案，批复增资扩股总规模不超过 24 亿股股份，需关注广州银行增资扩股进程。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	498.06	504.06	463.30
一级资本净额（亿元）	548.03	554.04	553.27
资本净额（亿元）	755.17	754.14	764.84
风险加权资产余额（亿元）	5408.73	5541.64	5935.26
风险资产系数（%）	65.03	64.83	63.45
所有者权益/资产总额（%）	6.66	6.75	6.49

资本充足率（%）	13.96	13.61	12.89
一级资本充足率（%）	10.13	10.00	9.32
核心一级资本充足率（%）	9.21	9.10	7.81

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。2025 年，广州市实现地区生产总值（初步核算数）32039.46 亿元，完成一般公共预算收入 2184.82 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 210.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，广州银行优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 年
存续债券本金（亿元）	210.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	6.05
所有者权益/存续债券本金（倍）	2.89
净利润/存续债券本金（倍）	0.06

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所有者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 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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断