

## 新闻稿

### 尹劲桦

副总裁 - 高级信用评级主任  
金融机构部

Moody's Investors Service Hong  
Kong Ltd.

中国香港特别行政区

金钟道 88 号

太古广场一期 24 楼

联系电话 (记者): 852 3758 1350

联系电话 (客户): 852 3551 3077

### 严溢敏

董事总经理 - 金融机构  
金融机构部

Moody's Investors Service Hong  
Kong Ltd.

中国香港特别行政区

金钟道 88 号

太古广场一期 24 楼

联系电话 (记者): 852 3758 1350

联系电话 (客户): 852 3551 3077

### 新闻稿发布处:

Moody's Investors Service Hong  
Kong Ltd.

中国香港特别行政区

金钟道 88 号

太古广场一期 24 楼

联系电话 (记者): 852 3758 1350

联系电话 (客户): 852 3551 3077

## 穆迪维持广发银行的评级；展望稳定

香港、2021 年 8 月 25 日—中文新闻稿为英文的翻译件。如有出入，以英文稿为准。

穆迪投资者服务公司维持广发银行股份有限公司（广发银行）的 Baa3/P-3 长期和短期外币存款评级、ba3 的基础信用评估（BCA）和 ba1 的调整后 BCA、Baa2(cr)/P-2(cr) 的交易对手风险评估和 Baa2/P-2 的长期和短期本外币交易对手风险评级。

评级展望仍为稳定，反映穆迪认为未来 12-18 个月该行的资产质量、资金来源、流动性和盈利能力将保持稳定，同时中国人寿保险股份有限公司（中国人寿，保险财务实力 A1/稳定）和中国政府（A1/稳定）向该行提供支持的意愿将保持不变。

### 评级理据

维持广发银行评级和稳定展望反映了该行稳定的财务表现。该行近年来资产质量保持稳定，同时降低了对市场资金的依赖度。虽然与国内其他股份制商业银行相比，广发银行的资本状况和盈利能力仍较弱，但穆迪预计该行的增资计划将有助于增强其资本基础。此外，通过与中国人寿合作向客户提供综合服务，该行巩固了与大型公司客户的关系并拓展了其零售客户基础。

尽管广发银行的周期性行业和中小企业敞口相对较大，但穆迪预计凭借其风控的改善，未来 12-18 个月该行的不良贷款率将保持稳定。通过不良贷款核销，2020 年底该行不良贷款率为 1.55%，与上年持平。该行逾期 90 天以上贷款比率则从 2019 年底的 1.22% 下降至 2020 年底的 0.83%。2020 年底该行拨备覆盖率为 178.3%，在国内股份制商业银行中处于中等水平。

2017 年以来广发银行存款增长强劲，这有助于降低其对同业市场资金的依赖。存款占其总负债的比率从 2017 年底的 55.1% 升至 2020 年底的 65.2%。相应地，广发银行的市场资金/有形资产比率从 2017 年底的 39.1% 降至 2020 年底的 29.4%。

穆迪预计未来 12-18 个月广发银行的盈利能力将继续受到其较高的信用成本和资金成本的制约。2020 年该行平均资产回报率为 0.49%，较 2019 年的 0.50% 略有下降，这一水平低于其他受评股份制商业银行。

---

因近年来贷款增长迅速，同时盈利能力相对较低，广发银行的资本状况转弱。2020 年底该行普通股一级资本比率从 2019 年底的 8.35% 降至 7.80%，低于其他多数股份制商业银行。

若广发银行定增计划成功完成，将显著改善其资本状况。2021 年 4 月，该行公布计划通过向现有及新股东增发新股募集人民币 400 亿元股本。2021 年 5 月，该行大股东中国人寿宣布将斥资不超过人民币 174.75 亿元参与广发银行本次增资。增资完成之后，中国人寿目前 43.686% 的持股比例将保持不变。本次增资的完成时间目前尚不确定。

广发银行的评级以中国“中等+”的银行体系宏观因素为基础。广发银行 ba1 的调整后 BCA 计入了 ba3 的 BCA，以及来自于中国人寿的关联方支持带来的两个子级的提升。尽管中国人寿并不对广发银行实施并表处理，但由于该行在中国人寿向客户提供全面金融服务以提升客户忠诚度和交叉销售中的重要性，穆迪预计必要时来自中国人寿的支持水平为高。中国人寿可以通过广发银行在境内广泛的分支机构网络接触大量客户，并同时向客户提供保险和银行产品。

中国没有运营的银行处置机制，因此穆迪采用基本解困损失方法对广发银行的债务证券进行评级，并假设该行在必要时将获得中国政府中等水平的支持，原因是截至 2020 年 12 月 31 日其存款的全国市场份额为 0.8%。广发银行的存款评级计入了政府中等水平的支持带来的 1 个子级提升，而其交易对手风险评估和交易对手风险评级均包含了两个子级的提升。

可引起评级上调或下调的因素

若穆迪认为中国政府支持广发银行的能力提高（体现在中国政府主权评级的上调），或广发银行对中国人寿的战略重要性增强，或该行 BCA 获上调，则穆迪可能上调广发银行评级。

若能实现以下几项，则穆迪可能上调广发银行的 BCA：（1）其资本状况显著增强，有形普通股/风险加权资产比率持续高于 8%；（2）盈利能力改善，净利润/有形资产比率持续高于 0.7%；（3）资产质量指标保持稳定，或（4）进一步降低对市场资金的依赖，市场资金/银行有形资产比率低于 25%。

如果穆迪认为来自于中国政府的支持减弱，或中国人寿提供支持的意愿和能力下降，则广发银行的评级可能会被下调。

若出现以下情况，则穆迪亦可能下调广发银行的 BCA：（1）其资本状况进一步转弱，有形普通股/风险加权资产比率持续低于 6%；（2）资产质量恶化，减值贷款/贷款总额比率高于 3%；（3）其盈利能力转弱，净利润/有形资产比

---

率低于 0.3%，或 (4) 其对市场资金的依赖性大幅提高，市场资金/银行有形资产比率高于 40%。

上述评级采用的主要评级方法是 2021 年 7 月发表的《银行业评级方法》(Banks Methodology)，链接为

[https://www.moodys.com/research/--PBC\\_1269625](https://www.moodys.com/research/--PBC_1269625)

关于上述评级方法，也可浏览 [www.moodys.com](http://www.moodys.com) 评级方法页。

广发银行股份有限公司是中国持有全国牌照的一家股份制银行。截至 2020 年底，广发银行的总资产为人民币 3 万亿元。

### 监管披露

关于穆迪主要评级假设和敏感性分析的进一步说明，请参阅披露表格的“评级方法假设和假设的敏感性”部分。关于穆迪的评级符号和定义，请参阅

[https://www.moodys.com/research/--PBC\\_79004](https://www.moodys.com/research/--PBC_79004)

本评级已向受评实体或其指定代理人予以披露，发布之时未因该等披露作出修改。

相关评级为受托评级。请参阅穆迪网站 [www.moodys.com](http://www.moodys.com) 上“关于确定和授予主动信用评级的穆迪政策”。

关于穆迪在信用分析中评估环境、社会和治理 (ESG) 风险的一般性原则，请参阅

[https://www.moodys.com/research/--PBC\\_1288435](https://www.moodys.com/research/--PBC_1288435)

本新闻稿中的全球级信用评级由穆迪在欧盟之外的关联公司之一所发布，并由 Moody's Deutschland GmbH (地址: An der Welle 5, Frankfurt am Main 60322, Germany) 根据对信用评级机构的规定 Regulation (EC) No 1060/2009 第 3 段第 4 条予以认可。关于欧盟认可地位以及发布信用评级的穆迪分支机构的进一步信息，请浏览 [www.moodys.com](http://www.moodys.com)。

本新闻稿中的全球级信用评级由穆迪在英国之外的关联公司之一所发布，并由 Moody's Investors Service Limited (地址: One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5FA) 根据英国对信用评级机构之适用法律予以认可。关于英国认可地位以及发布信用评级的穆迪分支机构的进一步信息，请浏览 [www.moodys.com](http://www.moodys.com)。

对于向债务计划、债务系列、债务类别或证券授予的评级，本公告提供的相关监管披露是关于同系列债务、同类别债务、证券或债务计划（根据穆迪的

---

评级惯例,其评级完全从已有评级得出) 后续发行的债券或票据的各项评级。对于向支持方授予的评级, 本公告提供的相关监管披露是关于对支持方采取的评级行动, 以及关于对信用评级来自支持方信用评级的证券的各项特定评级行动。对于暂行评级, 本公告提供的相关监管披露是关于所授予的暂行评级, 以及关于债务最终发行之后可能会授予的最终评级, 在上述两种情况下, 交易结构和条款在最终评级授予之前并未发生会影响评级的变化。详细信息请参阅 [www.moodys.com](http://www.moodys.com) 发行人/实体板块的评级索引。

对于从本评级行动内主要实体获得直接信用支持, 且评级亦可能因为本评级行动而发生变化的受影响证券或受评实体, 有关监管披露将是担保实体的监管披露。此做法并不适用于下列披露(如适用于有关司法管辖区): 辅助服务、向受评实体作出的披露及由受评实体提供的披露。

对于与穆迪维持总体关系的受评实体或其代理机构, 穆迪一律视为参与实体。除非在监管披露中注明为非参与实体, 否则受评实体均为参与实体, 而受评实体或其代理机构一般会向穆迪提供评级流程所需信息。关于每项信用评级行动的监管披露, 请参阅 [www.moodys.com](http://www.moodys.com) 该发行人/实体专页上的评级索引。关于穆迪指定非参与受评实体的具体政策, 也可参阅该网站。

本新闻稿中的监管披露适用于信用评级, 以及相关评级展望或评级列入观察名单(若适用)。

关于主评级分析师和曾经授予该评级的穆迪法律实体的任何最新变动, 请参阅 [www.moodys.com](http://www.moodys.com)。

关于每项信用评级的其他监管披露, 请参阅 [www.moodys.com](http://www.moodys.com) 该发行人/实体专页上的评级索引。

在本新闻稿左侧列出的首位分析师为本信用评级的主评级分析师, 末位分析师为审批本信用评级的主要负责人。

Moody' s Investors Service Hong Kong Ltd.  
中国香港特别行政区  
金钟道 88 号  
太古广场一期 24 楼  
联系电话(记者): 852 3758 1350  
联系电话(客户): 852 3551 3077

-完-

© 2021, 穆迪公司 (Moody's Corporation)、穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service, Inc.)、Moody's Analytics, Inc. 和/或其许可人及关联公司(统称“穆迪”)。版权所有, 翻印必究。穆迪投资者服务公司和/或其信用评级关联公司所发布的信用评级是穆迪对实体、信用承诺、债务或债务证券的相对未来信用风险的当前意见, 穆迪出版的材料、产品、服务和信息(统称“出版物”)可能包括该等当前意见。穆迪投资者服务将信用风险定义为某实体可能无法履行其到期的合同财务义务的风险, 以及在发生违约或损害事件时的预计财务损失。关于穆迪投资者服务信用评级所指的合同财务义务的种类的信息请见穆迪评级符号和定义出版物。信用评级并不针对任何其他风险, 包括但不限于: 流动性风险、市场价值风险或价格波动。信用评级、非信用评估(“评估”)以及穆迪出版物中包括的其他意见并非对当前或历史事实的陈述。穆迪出版物也可能包括由 Moody's Analytics, Inc 和/或其关联公司发布的以量化模型为基础的信用风险预测以及相关的意见或评论。穆迪信用评级、评估、其他意见及出版物并不构成或提供投资或财务建议, 穆迪信用评级、评估、其他意见及出版物亦非关于购买、出售或持有特定证券的推荐意见, 也不能提供该等意见。穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物均不会评论某项投资是否适合任何特定投资者。穆迪发布信用评级、评估和其他意见及出版其出版物之时预期并理解每位投资者将以应有的谨慎态度自主研究和评估其考虑购买、持有或出售的每项证券。穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物不适于零售投资者的使用, 如零售投资者在做投资决定时使用穆迪信用评级、评估、其他意见或出版物, 将是草率且不合适的。如有疑问, 您应与您的财务顾问或其他专业顾问联系。本文所载所有信息均受法律(包括但不限于版权法)保护, 未经穆迪事先书面许可, 任何人均不得以任何形式、方式或途径对该等信息全部或部分进行复制或翻印、重新包装、进一步传播、传送、散布、分发或转售, 或存储供日后任何上述目的使用。任何人不得将穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物作为基于监管目的而定义的基准(benchmark), 亦不得以可能导致穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物被视为基准的任何方式使用穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物。本文所载所有信息均系穆迪从其相信为准确和可靠的来源获得。然而, 由于可能会出现人为或机械错误以及其他因素, 本文所载所有信息均按“原样”提供, 不附带任何形式的保证。穆迪会采取所有必要措施, 使其在授予信用评级时采用的信息具备足够质量, 并来自穆迪认为是可靠的来源, 包括独立的第三方来源(如适当)。但穆迪并非审计机构, 亦不能对评级过程或准备其出版物时收到的信息在每个情况下均独立地进行核实或确认。在法律允许的范围内, 就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的任何间接、特殊、后果性或附带性损失或损害, 穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任, 即便穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商被事先告知该等损失或损害的可能性, 包括但不限于: (a) 任何当前或未来的利润损失或 (b) 因并非穆迪特定信用评级的评级对象的金融工具引起的任何损失或损害。在法律允许的范围内, 就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害, 穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任, 包括但不限于由穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商的疏忽(为避免疑问, 不包括法律规定不得排除的欺诈、故意不当作为或任何其他类型责任)、或其控制范围内或超出其控制范围的偶发事件而导致的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害。穆迪不以任何形式或方式对任何信用评级、评估、其他意见或信息的准确性、及时性、完整性、适销性或特定用途适用性提供或作出任何明示或暗示的保证。穆迪公司(“MCO”)全资拥有的信用评级子公司穆迪投资者服务公司谨此披露: 多数穆迪投资者服务公司评级的债务证券(包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据)和优先股的发行人, 在授予任何信用评级之前已同意向穆迪投资者服务公司支付1,000美元至约2,700,000美元不等的信用评级意见和服务费用。MCO及穆迪投资者服务亦执行政策及程序以便保持穆迪投资者服务信用评级及信用评级过程的独立性。关于MCO董事与被评级实体之间, 及获穆迪投资者服务信用评级并已向美国证券交易委员会公开报告其在MCO持股5%以上的各实体之间可能存在某种关联的信息每年会在www.moody.com“投资者关系—公司治理—董事及股东关联政策”栏内刊登。仅针对澳大利亚的额外条款: 任何出版到澳大利亚的本文文件均依据下述穆迪关联公司的澳大利亚金融服务牌照发布: Moody's Investors Service Pty Limited, 澳大利亚商业注册号码(ABN): 61 003 399 657, 澳大利亚金融服务牌照号码(AFSL): 336969; 及/或 Moody's Analytics Australia Pty Ltd, 澳大利亚商业注册号码(ABN): 94 105 136 972, 澳大利亚金融服务牌照号码(AFSL): 383569(视情形而定)。本文文件仅向2001年公司法(Corporations Act 2001)第761G条所定义的“批发客户”提供。如您继续在澳大利亚境内浏览本文文件, 即代表您向穆迪表示您为“批发客户”或代表“批发客户”浏览本文文件, 您或您代表的实体均不会直接或间接向2001年公司法(Corporations Act 2001)第761G条所定义的“零售客户”发布本文文件或其内容。穆迪信用评级是针对发行人债务的信用度的意见, 并非对零售投资者可获取的发行人股票证券或任何形式的证券的意见。仅针对日本的额外条款: Moody's Japan K.K. (“MJKK”)是Moody's Group Japan G.K.的全资信用评级子公司, 而后者由穆迪公司的全资子公司Moody's Overseas Holdings Inc.全资所有。Moody's SF Japan K.K. (“MSFJ”)是MJKK的全资信用评级子公司。MSFJ不属于美国全国认定的评级组织(“NRSRO”)。因此, MSFJ授予的信用评级是非NRSRO信用评级。非NRSRO信用评级由非NRSRO的实体授予, 因而受评债务无资格享受美国法律项下的某些待遇。MJKK和MSFJ是日本金融服务厅注册的信用评级机构, 其注册号分别为FSA Commissioner (Ratings) 2号和3号。MJKK或MSFJ(视情形而定)谨此披露: 多数MJKK或MSFJ(视情形而定)评级的债务证券(包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据)和优先股的发行人, 在授予任何信用评级之前已同意向MJKK或MSFJ(视情形而定)支付125,000日元至约250,000,000日元不等的信用评级意见和服务费用。MJKK和MSFJ亦执行相关政策及程序, 以遵守日本监管要求。