

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的广东南海农村商业银行股份有限公司2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2018] 767 号

联合资信评估有限公司通过对广东南海农村商业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，确定维持广东南海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2015 年二级资本债券（25 亿元）信用等级为 AA，2017 年第一期绿色金融债券（3 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年五月十一日



广东南海农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级 AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2018年5月11日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年5月27日

主要数据:

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	1704.34	1567.94	1324.64
股东权益(亿元)	143.93	128.21	115.15
不良贷款率(%)	1.39	1.82	1.71
拨备覆盖率(%)	247.64	192.06	193.61
贷款拨备率(%)	3.43	3.50	3.32
流动性比例(%)	55.91	51.60	52.51
存贷比(%)	65.69	66.06	67.84
股东权益/资产总额(%)	8.45	8.18	8.69
资本充足率(%)	15.75	14.97	15.77
一级资本充足率(%)	12.56	11.59	12.03
核心一级资本充足率(%)	12.56	11.59	12.03
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	46.22	45.98	43.71
拨备前利润总额(亿元)	31.83	32.23	30.09
净利润(亿元)	23.77	21.39	19.92
成本收入比(%)	30.70	29.90	29.34
拨备前资产收益率(%)	1.95	2.23	2.37
平均资产收益率(%)	1.45	1.48	1.57
平均净资产收益率(%)	17.60	17.77	18.55

数据来源: 南海农商银行年报, 联合资信整理。

分析师

陈绪童 卢司南

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2017年以来,广东南海农村商业银行股份有限公司(以下简称“南海农商银行”)公司治理机制运行良好,内部控制与全面风险管理体系不断完善,管理水平持续提升;主营业务发展较好,存贷款业务及理财业务在当地具有较强的市场竞争力;不良贷款规模及占比实现双降,资产质量得到有效改善;另一方面,受利差收窄、资金成本上升等因素的影响,利息净收入增长乏力,营业收入增速放缓,但盈利能力仍处于较好水平;资本充足。联合资信评估有限公司确定维持广东南海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,2015年二级资本债券(25亿元)信用等级为AA,2017年第一期绿色金融债券(3亿元)信用等级为AA⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了南海农商银行已发行二级资本债券和金融债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务发展良好,存贷款业务及理财业务在佛山南海地区竞争力较强;
- 不良贷款规模及占比均有所下降,资产质量较好;
- 储蓄存款占存款总额的比重高,客户存款的稳定性良好;
- 成本控制能力较强,盈利水平较好;
- 资本保持充足水平。

关注

- 受利差收窄、资金成本上升等因素的影响,净利息收入增长乏力,营业收入增速放缓;
- 受当地产业结构影响,贷款行业集中度较高,面临一定的业务集中风险;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行的运营带来一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由广东南海农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

广东南海农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

广东南海农村商业银行股份有限公司（以下简称“南海农商银行”）前身是佛山市南海区农村信用合作联社，2011年12月整体改制为股份制商业银行，总行位于广东省佛山市，初始注册资本为24.89亿元。截至2017年末，南海农商银行注册资本为35.87亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	佛山市南海承业投资开发有限公司	6.03
2	能兴控股集团有限公司	5.29
3	广东恒基实业投资发展有限公司	5.16
4	广东长信投资控股集团有限公司	5.05
5	广东华创化工有限公司	3.21
合计		24.74

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

截至2017年末，南海农商银行在佛山全辖设有242个营业网点，其中禅城区、三水区各设有1家支行；在职员工3379人。

表2 已发行债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
15南海农商二级	25亿元	4.98%	10年期	2025年12月15日
17南海农商绿色金融01	3亿元	4.69%	3年期	2020年8月16日

资料来源：中国债券网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017

截至2017年末，南海农商银行资产总额1704.34亿元，其中贷款和垫款净额764.93亿元；负债总额1560.40亿元，其中客户存款余额1205.82亿元；股东权益143.93亿元；资本充足率15.75%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为12.56%；不良贷款率1.39%，拨备覆盖率247.64%。2017年，南海农商银行实现营业收入46.22亿元，净利润23.77亿元。

注册地址：广东省佛山市南海区桂城南海大道北26号

法定代表人：李宜心

二、已发行债券概况

截至报告出具日，南海农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券3亿元，二级资本债券25亿元，已发行债券概况见表2。2017年，南海农商银行根据债券发行条款的规定，在债券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。

年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数

数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、

鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随

着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构性改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政

府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

(2) 区域经济发展概况

南海农商银行营业网点主要分布在广东省佛山市南海区。南海区是佛山市五个行政辖区之一，位于珠江三角洲腹地，紧连广州市，毗邻香港特别行政区、澳门特别行政区，是佛山市与广州市联系的重要核心区域之一，也是佛山经济实力最强的两个区之一。从区域经济结构来看，南海区制造业超过 60%，民营经济超过 70%，中小企业总数超过 95%，经过 20 多年的发展，南海区传统产业改造提升成效显著，依靠市场及地方政府的配合获得较强的竞争力，全区有色金属、纺织等 12 个特色产业都纳

入广东省技术创新试点；一汽大众、奇美为代表的汽车制造、平板显示、新光源、新材料等先进制造业、新兴产业快速崛起，金融服务、动漫网游、软件服务等都市型产业发展迅速。

近年来，佛山市全年生产总值稳步增长。2017 年，佛山市实现生产总值 9549.60 亿元，较上年增长 8.5%。其中，第一产业实现增加值 145.92 亿元，增长 1.9%；第二产业实现增加值 5570.18 亿元，增长 8.2%；第三产业实现增加值 3833.49 亿元，增长 9.1%；2017 年三次产业结构为 1.5:58.4:40.1。在现代产业中，先进制造业增长 9.2%；高技术制造业增长 15.8%；现代

服务业增长 9.6%。2017 年，佛山市城镇居民人均可支配收入 46849 元，较上年增长 8.6%。

截至 2017 年末，佛山市金融机构本外币存款余额 14042.40 亿元，较上年末增长 5.73%；金融机构本外币贷款余额 9376.97 亿元，较上年末增长 7.56%。

近年来，南海区产业结构持续优化，传统产业加快转型升级，新兴产业发展迅速，创新驱动成效显著，经济保持平稳发展。2016 年，南海区全年实现地区生产总值 2411 亿元，同比增长 8.3%；规模以上工业总产值 5686.3 亿元，同比增长 7.7%；固定资产投资完成 1078.3 亿元，同比增长 16.8%；地方公共财政预算收入 203.3 亿元，同比增长 9.62%。

总体看，南海地区经济实力较强，产业结构持续优化，传统产业加快转型升级，新兴产业发展迅速，经济持续增长，为本地银行业的发展提供了良好的外部环境；但佛山地区金融机构竞争激烈，这使得银行业金融机构在持续发展的同时，也面临较大的竞争压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业

信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足

率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央

行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金

池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提

出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行

了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

南海农商银行根据《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为核心的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。南海农商银行在公司法人治理建设上遵循“制衡有效、民主决策、程序清晰”的原则，持续完善公司治理机制。

南海农商银行董事会由 12 名董事组成，其中独立董事 3 名、股权董事 6 名、职工董事 3 名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会、审计委员会、三农金融服务委员会和消费者权益保护委员会 7 个专门委员会。

南海农商银行监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 3 名、股东监事 1 名、外部监事 3 名。监事会下设提名委员会和审计监督委员会。南海农商银行高级管理层由 5 名副行长和 1 名董事会秘书组成，其中 1 名副行长暂时代为履行行长职责。高级管理层下设授信审批、财务管理、不良资产管理、内部控制管理、经营性投资审批、业务创新管理、信息科技管理、保密、风险管理、业务连续性管理、资产负债管理和绩效管理 12 个专门委员会。2017 年以来，南海农商银行公司治理架构运作情况良好，各项机制建设不断加强，公司治理的有效性逐步提升。

2017 年以来，南海农商银行不断强化内部控制管理，规范业务操作流程，夯实风险防范基础，持续提高制度的执行力和内控管理水平，保障了各项业务的稳健发展。审计稽核方面，2017 年，南海农商银行完成了根据各类业务风险状况、董事会和经营管理层关注的重点和难点问题以及职能部门的审计需求制定的审计工作计划；在审计过程中，加强了对监管机构、行内相关规章制度的梳理，加强了事前数据、信息的收集和分析；对于审计发现的问题下发了整改通知书，整改情况较好。整体看，南海农商银行规章制度体系较为完善，内控管理水平持续提升。

五、主要业务经营分析

南海农商银行营业网点主要分布于佛山市南海区，并分别在佛山市三水区和禅城区设立了分支机构，服务覆盖范围有所扩大。自改制以来，得益于在当地的人缘、地缘优势以及网点覆盖面较广的优势，南海农商银行存贷款业务发展良好。截至 2017 年末，南海农商银行人民币贷款余额在佛山市南海区各银行业金融机构中市场占有率为 24.96%，排名保持第一位；人民币存款余额市场占有

率为 26.71%，排名第二，具有较明显的市场竞争优势。

1. 公司银行业务

2017 年，南海农商银行利用供给侧结构性改革、财政支付体系改革等契机，积极开展业务和产品创新，并进一步精细化业务管理；重新设计了公司业务部的组织架构，设立了“票据业务中心”，将国际业务部并入公司业务部，以提升客户综合服务能力。产品创新方面，2017 年，南海农商银行开发了“担保资产增信交易业务”、“电子商票保贴业务”、“物业投资贷”等 13 款创新产品，使业务及产品体系得到优化。此外，南海农商银行首次中标了代理南海区财政授权支付业务（含公务卡结算业务）资格，加强了与当地政府的业务合作关系，推动了公司业务规模的增长。截至 2017 年末，南海农商银行公司存款（含保证金存款和应解汇款，下同）余额 440.02 亿元，较上年末增长 11.63%，占存款总额的 36.49%；公司贷款（含贴现，下同）余额 586.40 亿元，较上年末增长 5.06%，占贷款总额的 74.03%。

2017 年，南海农商银行紧紧围绕建设现代农业的产业政策，持续提高“三农”金融服务质量，加大对中小微企业的支持力度；成立了中小企业专营中心、消费和微贷金融中心，进一步缩短业务流程，提高审批效率；引导信贷资源重点投向科技创新、节能环保、战略新兴和社会民生等行业；针对客户个性化融资需求，创新开发多种贷款模式，例如 1+N 供应链贷款模式、设备按揭类贷款模式、助业类贷款模式和专业市场贷款模式，并应用打分卡等信贷审批辅助工具，满足中小企业“短、小、频、急”的融资需求，推动中小微贷款业务的发展；创新推出了“房产增值贷”、“精英贷”、“分红贷”等系列产品，微贷业务竞争力不断提高。截至 2017 年末，南海农商银行中小企业专营业务存量贷款客

户 4435 户，贷款余额 119.18 亿元，较上年末增长 15.85%；微贷业务条线贷款余额 6.50 亿元，较年初增长 3.38 亿元，增幅超过 100%。

南海农商银行坚持发展“绿色金融”，绿色金融授信业务涵盖资源节约与循环利用、生态保护和适应气候变化、清洁能源、清洁能源、清洁交通等领域，2017 年共发行 3 亿元绿色金融债券。南海农商银行制定了《广东南海农村商业银行股份有限公司绿色产业项目管理办法》和《广东南海农村商业银行股份有限公司债券发行业务会计核算办法》，并设立专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、划拨及贷款资金收回加强管理，严格按照监管相关规定要求进行资金的使用，募集资金的存放、使用、管理均严格按照监管要求开展。截至 2017 年末，南海农商银行绿色金融债券发行募集资金已完成资金投放 0.771 亿元，投放绿色产业项目共 5 个；所投项目为可再生资源回收体系、加工再利用设施运营和绿化养护工程建设；尚未投放的募集资金于闲置期间主要用于逆回购和购买货币市场基金等货币市场工具。

总体看，南海农商银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，不断完善和丰富产品体系；打造中小微业务品牌，在当地具有较强的竞争力。

2. 零售银行业务

2017 年，南海农商银行组建了零售银行部，归并及优化了原个人金融部和电子银行部的职能，加速搭建“大零售”体系；建立了“网点+自助机具+电子渠道”流程一体化的服务营销体系，深入推进服务转型、渠道转型和金融互联网化，全面推进零售业务持续发展。2017 年以来，南海农商银行通过差异化定价、推行大额存单、积极开展村民分红款留存工作等举措，推动储蓄存款规模的增长。截至 2017 年末，南海农商银行储蓄存款余额 765.80 亿元，较上年末增长 6.11%，

占存款总额的 63.51%。个人贷款方面，南海农商银行积极应对消费贷款市场的挑战和互联网金融的冲击，大力促进个人消费性贷款业务的发展，开发了“住房装修贷”、“农民公寓使用权贷款”等卡贷宝子产品。截至 2017 年末，南海农商银行个人贷款余额 205.70 亿元，较上年末增长 14.91%，占贷款总额的 25.97%，其中个人消费性贷款余额 135.31 亿元。

2017 年以来，南海农商银行进一步丰富理财产品体系，推出了天天盈系列理财产品，新增预约码销售和新资金销售理财产品模式，满足客户个性化的理财需求，提升理财业务竞争力。2017 年，南海农商银行累计发行理财产品 714 期，募集资金 830.12 亿元，其中个人理财产品 528 期，募集资金 637.91 亿元；全年实现理财业务中间收入 2.03 亿元，成为全行中间业务收入的重要组成部分。

2017 年以来，南海农商银行着力推进金融互联网建设，不断强化电子银行产品创新能力，提升移动金融服务效率和客户体验，电子银行业务实现较快发展，电子替代率进一步提升。截至 2017 年末，南海农商银行借记卡发卡存量超过 310 万张，存款余额超过 146 亿元，为存款带来了良好的资金沉淀；此外，手机银行、微信银行及网上银行等线上渠道不断得以优化，线上交易金额实现快速增长，2017 年末电子替代率为 88.80%。

总体看，南海农商银行个人存贷款业务稳步发展；理财业务和电子银行业务均实现快速发展，理财业务在当地同业金融机构中具有较强的市场竞争力。

3. 金融市场业务

2017 年，南海农商银行顺应监管环境，以内控合规为前提，在加强流动性管理的基础上推进金融市场业务的稳步发展。由于银行金融机构间对存款的争夺日趋激烈，南海农商银行对市场融入资金的依赖程度不断上

升。截至 2017 年末，南海农商银行同业资产余额 53.80 亿元，较上年末有所下降，占资产总额的 3.16%；市场融入资金余额 334.95 亿元，较上年末增长 10.60%，占负债总额的 21.47%，其中同业存放及拆入资金的交易对手主要为境内银行同业机构，卖出回购金融资产款的标的资产为债券，同业存单余额 78.19 亿元，二级资本债券余额 24.95 亿元。2017 年，南海农商银行在银行间市场发行了 84 期同业存单，累计发行规模 344 亿元，较 2016 年有明显上升。

2017 年以来，南海农商银行从兼顾流动性和收益性的角度出发，强化资产配置和盈利策略，年末投资资产总额 653.85 亿元，较上年末增长 10.92%，增速有所放缓。南海农商银行投资标的以债券、基金、信托计划及资产管理计划和同业存单为主，另有部分理财产品及股权投资。债券投资方面，南海农商银行主要配置流动性高、风险低的利率债；同时，在市场利率持续上升的行情下，南海农商银行适量投资了部分资金用途符合国家政策导向且评级在 AA 以上的信用债，有效提升债券投资的平均收益率。截至 2017 年末，南海农商银行债券投资余额 396.79 亿元，较上年末增长 27.16%，占投资资产总额的 60.69%；其中政府债券和政策性金融债券合计占比 67.77%，公司债券占比 18.13%，其余为少量的资产支持证券、金融债券、次级债券和政府支持机构债券。

2017 年以来，在金融去杠杆的背景下，受监管政策趋严的影响，南海农商银行加强信用风险敞口管理，投资偏好趋于审慎，减少了对信托计划、资产管理计划及理财产品的配置；同时，加大了货币基金配置力度，使其成为南海农商银行流动性管理的辅助工具，逐步成为置换到期资产的常规化投资。截至 2017 年末，信托计划、资产管理计划及理财产品投资余额 121.48 亿元，合计占投资资产总额的 18.58%，规模及占比均较 2016 年

末大幅下降；货币基金投资余额 83.29 亿元，占投资资产总额的 12.74%。从交易对手来看，南海农商银行理财产品投资的交易对手主要集中在资产规模超过千亿、经营较稳健的城商行和农商行，信托计划的交易对手主要为规模较大的信托公司，资管计划的交易对手主要为连续监管评级较高或可以进行多方位合作的证券公司及资管公司；从资金投向来看，信托和资管计划的资金投向主要为标准化产品。2017 年，南海农商银行实现投资收益（含投资利息收入）24.33 亿元。

总体看，南海农商银行根据市场行情及监管背景配置资产，及时调整投资结构，资金运用效率较好，取得了较好的投资收益。

六、财务分析

南海农商银行提供了 2017 年财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2017 年，南海农商银行资产规模稳步增长，资产结构基本保持稳定。截至 2017 年末，南海农商银行资产总额 1704.34 亿元，较上年末增长 8.70%（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，南海农商银行发放贷款和垫款净额 764.93 亿元，较上年末增长 7.53%，占资产总额的 44.88%。从贷款行业集中度来看，截至 2017 年末，南海农商银行对公贷款和垫款前五大贷款行业分别为制造业、房地产业、批发和零售业、租赁和商务服务业以及建筑业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 55.29%，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 27.53%，贷款行业集中度较为稳定，与当地产业结构保持一致（见附录 2：表 2）。针对国家重点监控的房地产

行业贷款，南海农商银行采取较为审慎的授信政策，对其实行名单制管理，并制定了相应的退出计划，主动压缩房地产贷款存量业务规模的同时严格控制新增开发贷款。截至 2017 年末，南海农商银行房地产业贷款余额 105.14 亿元，占贷款总额的 13.27%，占比呈逐年下降趋势；建筑业贷款余额 19.40 亿元，占贷款总额的 2.45%。整体看，南海农商银行房地产业贷款占比仍较高，但由于当地房地产行业回暖，且相关风险监测体系比较完善，整体贷款行业集中风险可控。

2017 年以来，虽然国内经济增长呈现企稳迹象，但结构性矛盾仍然突出，部分行业产能过剩继续抑制制造业投资增长，经营环境恶化。因此，南海农商银行严格贷前审查，强化贷后管理，加大对不良贷款的处置力度，严控不良贷款反弹，通过现金清收、债权转让、核销等手段有效压缩不良贷款规模，改善了资产质量。2017 年，南海农商银行核销不良贷款 1.61 亿元。截至 2017 年末，南海农商银行不良贷款余额 10.97 亿元，不良贷款率 1.39%，均较上年末有所下降；关注类贷款余额 12.52 亿元，占贷款总额的 1.58%；逾期贷款余额 11.50 亿元，占贷款总额的 1.45%，其中逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 95.40%（见附录 2：表 3）。2017 年，南海农商银行共计提贷款减值损失 1.71 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，南海农商银行贷款拨备率 3.43%，拨备覆盖率 247.64%。整体看，南海农商银行信贷资产质量较好，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2017 年以来，南海农商银行同业资产规模小幅下降，占资产总额的比重仍较小。截至 2017 年末，南海农商银行同业资产余额 53.80 亿元，占资产总额的 3.16%。其中，存放同业款项余额 17.63 亿元，交易对手主要为境内银行同业机构；拆出资金余额 33.78 亿元，交易对手主要为境内其他金融机构；买

入返售金融资产余额 2.40 亿元，标的资产全部为债券。

2017 年以来，南海农商银行投资类资产规模保持增长态势，但增速较之前年度有所放缓。截至 2017 年末，南海农商银行投资类资产净额 651.23 亿元，占资产总额的 38.21%。其中，债券投资余额占投资资产总额的 60.69%；理财产品、信托计划及资产管理计划投资余额占比 18.58%；基金投资余额占比 12.74%；同业存单投资占比 5.17%；另有少量投资性房地产和股权投资（见附录 2：表 4）。南海农商银行将理财产品、信托计划及资产管理计划纳入交易性金融资产以及应收款项类投资科目。从持有目的上来看，南海农商银行持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资分别占投资资产总额的 16.09%、40.70%、36.85% 和 5.00%，截至 2017 年末，南海农商银行持有至到期投资减值准备余额 0.56 亿元；应收款项类投资减值准备余额 1.45 亿元；可供出售金融资产减值准备余额 0.61 亿元。2017 年，南海农商银行交易性金融资产公允价值变动损益为-0.63 亿元，对当期损益影响较小；可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为-2.78 亿元，对权益的影响不大。整体看，南海农商银行投资类资产面临的市场风险不大。

（3）表外业务

南海农商银行表外业务品种包括银行承兑汇票、开出信用证和开出保函。截至 2017 年末，南海农商银行表外业务余额 10.55 亿元，其中银行承兑汇票余额 8.35 亿元，保证金比例为 45.02%。2017 年以来，南海农商银行的非保本理财业务规模基本与上年末持平，同时委托贷款业务规模有所上升。截至 2017 年末，南海农商银行非保本理财产品余额为 161.60 亿元；委托贷款余额 4.72 亿元，较上年末有明显增长。整体看，南海农商银行表外业务规模不大，风险可控。

总体看，南海农商银行资产规模平稳增长，信贷资产质量较好，贷款拨备充足；投资类资产规模增速放缓，投资结构有所调整，其中理财产品、信托计划和资产管理计划规模明显下降，对债券和货币基金的配置力度有所提升，整体风险可控。

2. 经营效率与盈利水平

南海农商银行营业收入主要来源于利息净收入和手续费及佣金净收入。2017年以来，南海农商银行的营业收入持续增长，但增速有所放缓；2017年，南海农商银行实现营业收入46.22亿元，较上年增长0.54%（见附录2：表5）。

南海农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入、债券及其他投资利息收入和同业利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和应付债券利息支出。2017年，南海农商银行的利息支出水平大幅上升，这主要是由于受市场行情波动的影响，资金成本较之前年度明显提升，因此利息净收入增长乏力。2017年，南海农商银行利息净收入41.51亿元，较上年仅增长3.71%，占营业收入的89.79%，占比较稳定；其中债券及其他投资利息收入24.16亿元，较上年增长14.28%。

2017年，南海农商银行主动调整中间业务结构，大力发展新型中间业务，在理财业务收入大幅增长的带动下，中间业务收入实现有效提升。2017年，南海农商银行手续费及佣金净收入3.25亿元，占营业收入的7.03%。

南海农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。随着业务的发展，南海农商银行业务及管理费用持续上升，但成本收入比基本保持稳定。2017年，南海农商银行成本收入比为30.70%，成本控制能力较好。随着不良贷款及逾期贷款规模的下降，南海农商银行减小了贷款减值准备的计提力

度，2017年计提资产减值损失3.07亿元。

2017年，南海农商银行实现拨备前利润总额31.83亿元，较上年略有下降；实现净利润23.77亿元，较上年有所增长，主要是由于资产减值损失减少所致。从盈利指标来看，南海农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.45%和17.60%，盈利能力处于较好水平。

总体看，南海农商银行利息净收入增长乏力，营业收入增速放缓；随着资产质量的改善，贷款减值准备计提力度有所减小，盈利能力处于较好水平。

3. 流动性

2017年以来，南海农商银行的负债结构较为稳定，市场融入资金及客户存款在负债总额中的占比基本与2016年末持平。截至2017年末，南海农商银行负债总额1560.40亿元，较上年末增长8.38%，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的21.45%和77.28%（见附录2：表1）。南海农商银行融入市场资金的渠道主要为吸收同业存款、发行同业存单和发行债券。2017年以来，南海农商银行在吸收同业存款的同时，持续加大同业存单的发行力度，提高主动负债管理能力。截至2017年末，南海农商银行市场融入资金余额334.95亿元；其中，同业存单余额78.19亿元，二级资本债券余额24.95亿元，绿色金融债券2.99亿元。2017年，南海农商银行累计共发行344亿元同业存单，发行规模较2016年度的增幅超过100%。

2017年以来，南海农商银行存款规模稳步增长，2017年末客户存款余额1205.82亿元；从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的63.51%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的48.93%；存款的稳定性良好。

南海农商银行活期存款和短期市场融入资金规模较大，而贷款和投资资产以中长期为主，因此南海农商银行流动性负缺口主要

集中在即时偿还和 1 个月以内，但考虑到活期存款的沉淀特性，南海农商银行的流动性压力不大。

2017 年以来，南海农商银行超额备付金率小幅下降，流动性比例有所提升，由于其持有较大规模的高流动性债券和易于变现的货币基金，短期流动性处于较好水平；由于稳定性较好的储蓄存款规模持续增长带动可用的稳定资金增加，且贷款增速放缓导致业务发展所需稳定资金减少，净稳定资金比例保持较好水平，存贷比有所下降。截至 2017 年末，南海农商银行超额备付金率为 2.83%，流动性比例为 55.91%，净稳定资金比例为 201.02%，存贷比为 65.69%（见附录 2：表 6）。整体看，南海农商银行各项流动性指标良好。

2017 年，南海农商银行经营性现金流表现为净流入，且净流入规模较上年明显减少，主要是由于拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额减少所致；投资性现金流表现为净流出，但净流出规模较之前年度有所减少，主要是由于投资资产规模增速明显放缓所致；筹资性现金流由净流入转为净流出，主要是由于赎回同业存单所支付的现金规模较大所致（见附录 2：表 7）。总体看，南海农商银行现金流充裕。

4. 资本充足性

南海农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2017 年，南海农商银行以每 10 股股份派送 0.5 股的比例向股东派送股票股利，增加股本 1.71 亿元。截至 2017 年末，南海农商银行股东权益合计 143.93 亿元，其中股本总额 35.87 亿元，资本公积余额 23.96 亿元，未分配利润余额 40.82 亿元。

2017 年，随着业务的发展，南海农商银行风险加权资产规模持续增长，但由于加大了对国债及利率债的配置力度，风险资产系数较上年末有所下降。截至 2017 年末，南海农商银行风险加权资产余额 1141.63 亿元，风险资产系数 66.98%；股东权益与资产总额的

比例为 8.45%，财务杠杆水平较上年末有所下降。2017 年以来，随着对投资资产结构的调整，南海农商银行持有的非标准化投资资产规模大幅下降，同时加大了对标准化产品的配置力度，减少了对核心资本的消耗，资本充足性有所提升。截至 2017 年末，南海农商银行资本充足率为 15.75%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.56%（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，南海农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 25.00 亿元，金融债券本金为 3.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，南海农商银行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5；经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 6。总体看，南海农商银行对已发行金融债券和二级资本债券的偿付能力强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2017 年末
二级资本债券本金	25.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	20.77
股东权益/二级资本债券本金	5.76
净利润/二级资本债券本金	0.95

注：1. 可快速变现资产不包含交易性金融资产和可供出售金融资产中的资产管理计划和非上市股权投资。

2. 数据来源：南海农商银行资料，联合资信计算整理。

表6 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2017 年末
金融债券本金	3.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	65.37
可快速变现资产/金融债券本金	173.07
净利润/金融债券本金	7.92
股东权益/金融债券本金	47.98

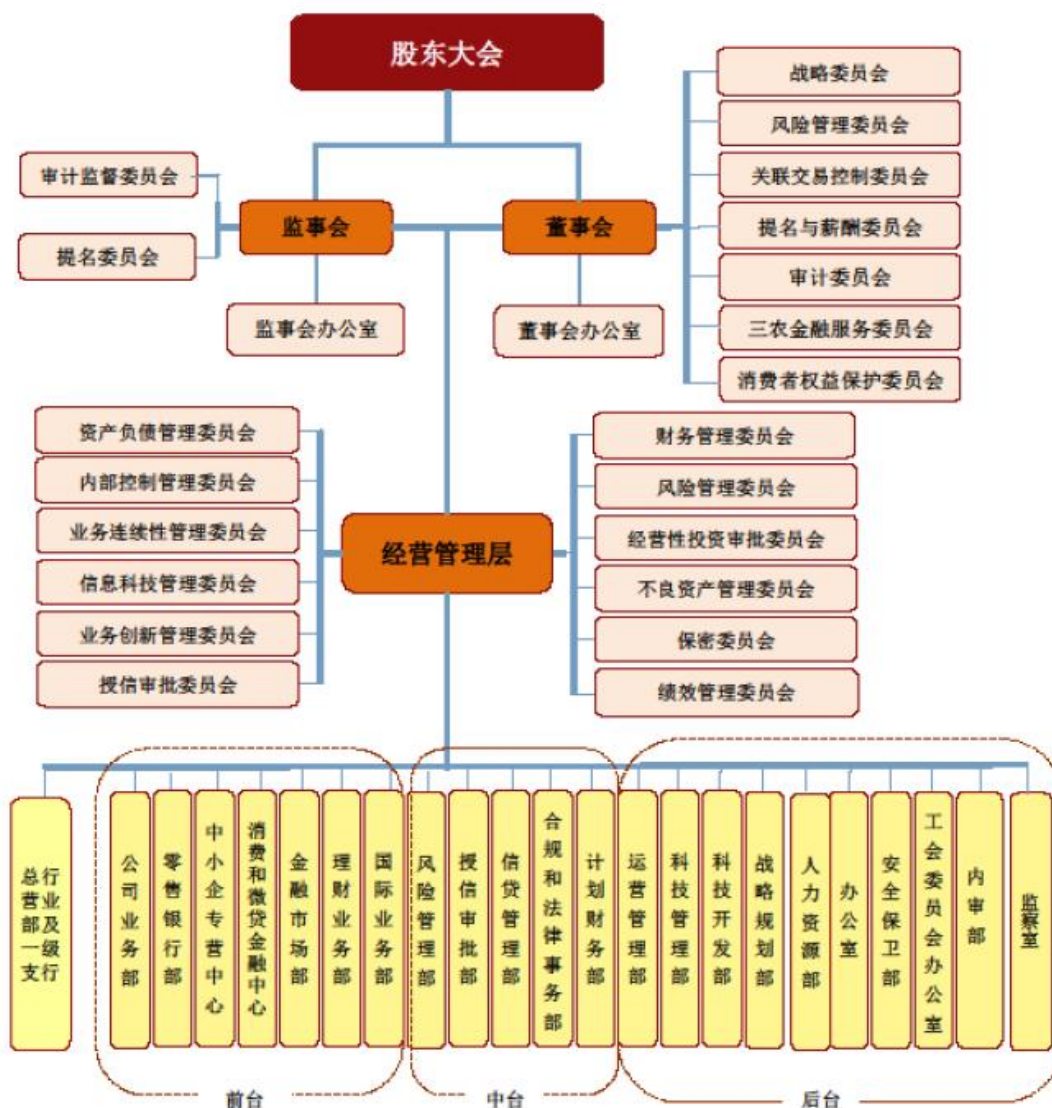
注：1. 可快速变现资产不包含交易性金融资产和可供出售金融资产中的资产管理计划和非上市股权投资。

2. 数据来源：南海农商银行资料，联合资信计算整理。

八、评级展望

2017 年以来，南海农商银行的公司治理机制运行良好，内部控制与全面风险管理体系不断完善，管理水平持续提升；主营业务发展较好，存贷款业务及理财业务在当地具有较强的市场竞争力；不良贷款规模及占比实现双降，资产质量得到有效改善；另一方面，受利差收窄、资金成本上升等因素的影响，利息净收入增长乏力，营业收入增速放缓，但盈利能力仍处于较好水平；资本充足。此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及监管政策收紧等因素，对银行业经营形成一定的压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内南海农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



注：一级支行包括：桂城支行、平洲支行、盐步支行、大沥支行、松岗支行、里水支行、罗村支行、狮山支行、丹灶支行、西樵支行、九江支行、金海支行、禅城支行、三水支行、科创支行。

附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	195.18	11.45	181.73	11.59	177.33	13.39
贷款净额	764.93	44.88	711.36	45.37	668.68	50.48
同业资产	53.80	3.16	58.10	3.71	47.29	3.57
投资资产	651.23	38.21	588.19	37.51	402.21	30.36
其他类资产	39.20	2.30	28.56	1.82	29.14	2.20
资产合计	1704.34	100.00	1567.94	100.00	1324.64	100.00
市场融入资金	334.95	21.46	302.86	21.04	163.49	13.52
客户存款	1205.82	77.28	1115.87	77.51	1019.54	84.29
其他类负债	19.63	1.26	20.99	1.45	26.46	2.19
负债合计	1560.40	100.00	1439.72	100.00	1209.49	100.00

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

表 2 对公贷款前五大行业贷款余额占比 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	27.53	制造业	25.18	制造业	25.61
房地产业	13.27	房地产业	13.68	房地产业	15.01
批发和零售业	6.59	批发和零售业	6.45	批发和零售业	7.09
租赁和商务服务业	5.45	租赁和商务服务业	5.05	建筑业	3.69
建筑业	2.45	建筑业	2.73	租赁和商务服务业	3.54
合 计	55.29	合 计	53.09	合 计	54.94

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	768.60	97.03	707.61	95.99	657.00	95.00
关注	12.52	1.58	16.12	2.19	22.76	3.29
次级	0.56	0.07	3.95	0.54	4.88	0.71
可疑	9.17	1.16	7.94	1.07	6.57	0.94
损失	1.24	0.16	1.55	0.21	0.39	0.06
贷款合计	792.10	100.00	737.17	100.00	691.60	100.00
不良贷款	10.97	1.39	13.44	1.82	11.84	1.71
逾期贷款	11.50	1.45	17.53	2.38	20.33	2.94
拨备覆盖率		247.64		192.06		193.61
贷款拨备率		3.43		3.50		3.32

资料来源：南海农商银行年报及监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	396.79	60.69	312.04	52.93	213.25	52.91
其中：政府债券	225.06	34.42	194.29	32.96	117.55	29.17
政策性金融债券	43.86	6.71	36.72	6.23	37.77	9.37
金融债券	10.47	1.60	6.22	1.05	3.70	0.92
公司债券	71.94	11.00	33.15	5.62	36.64	9.09
次级债券	11.38	1.74	8.69	1.47	5.80	1.44
资产支持证券	12.59	1.93	12.58	2.13	11.78	2.92
政府支持机构债券	21.49	3.29	20.40	3.46		
同业存单	33.78	5.17	1.59	0.27	12.16	3.02
信托计划及资产管理计划	112.14	17.15	165.37	28.05	134.39	33.34
理财产品	9.34	1.43	72.55	12.31	39.81	9.88
基金	83.29	12.74	26.49	4.49	-	-
股权投资	18.03	2.76	10.97	1.86	2.95	0.73
其他	0.47	0.07	0.48	0.08	0.50	0.12
投资资产总额	653.85	100.00	589.49	100.00	403.06	100.00
减：投资资产减值准备	2.62	-	1.30	-	0.85	-
投资资产净额	651.23	-	588.19	-	402.21	-

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	46.22	45.98	43.71
其中：利息净收入	41.51	40.02	40.53
手续费及佣金净收入	3.25	3.23	1.76
投资收益	0.18	0.98	0.54
营业支出	17.62	20.38	19.03
其中：业务及管理费	14.16	13.71	12.79
资产减值损失	3.07	5.88	4.70
拨备前利润总额	31.83	32.23	30.09
净利润	23.77	21.39	19.92
成本收入比	30.70	29.90	29.34
拨备前资产收益率	1.95	2.23	2.37
平均资产收益率	1.45	1.48	1.57
平均净资产收益率	17.60	17.77	18.55

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理

表 6 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	2.83	2.96	2.88
流动性比例	55.91	51.60	52.51
净稳定资金比例	201.02	215.79	108.13
存贷比	65.69	66.06	67.84

资料来源：南海农商银行年报及监管报表，联合资信整理

表 7 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	71.65	114.78	61.08
投资性现金流净额	-56.51	-179.32	-87.04
筹资性现金流净额	-17.36	69.18	29.82
现金及现金等价物净增加额	-2.07	4.47	4.07
期末现金及现金等价物余额	71.53	73.60	69.13

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	143.38	128.21	115.15
一级资本净额	143.38	128.21	115.15
资本净额	179.82	165.52	150.96
风险加权资产	1141.63	1105.85	957.53
风险资产系数	66.98	70.53	72.29
股东权益/资产总额	8.45	8.18	8.69
资本充足率	15.75	14.97	15.77
一级资本充足率	12.56	11.59	12.03
核心一级资本充足率	12.56	11.59	12.03

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务成本)/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%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变