

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的南昌银行股份有限公司 2013 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。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月二日



跟踪评级公告

联合[2013] 708 号

联合资信评估有限公司通过对南昌银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定将南昌银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA，2011 年发行的 10 亿元次级债券信用等级上调为 AA⁻，2013 年发行的 50 亿元金融债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年七月二日



南昌银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次评级结果:

主体长期信用等级: AA

金融债券信用等级: AA

次级债券信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

评级时间: 2013年7月2日

上次跟踪评级结果:

主体长期信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2012年7月2日

主要数据

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	1061.42	880.78	643.35
股东权益(亿元)	78.84	59.26	48.57
不良贷款率(%)	1.56	1.28	1.38
拨备覆盖率(%)	246.96	267.22	217.71
贷款拨备率(%)	3.88	3.41	3.00
人民币流动性比例(%)	53.78	49.58	49.42
人民币存贷比(%)	53.79	47.34	51.51
股东权益/资产总额(%)	7.43	6.73	7.55
资本充足率(%)	15.94	13.63	12.65
核心资本充足率(%)	12.17	10.80	12.65
项 目	2012年	2011年	2010年
营业收入(亿元)	41.29	33.10	19.98
净利润(亿元)	14.85	12.32	7.67
成本收入比(%)	27.86	29.15	32.93
平均资产收益率(%)	1.53	1.62	1.41
平均净资产收益率(%)	21.69	22.58	16.90

分析师

李 鹏 秦永庆

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

2012年,南昌银行股份有限公司(以下简称“南昌银行”)逐步完善公司治理与内控体系,风险管理水平持续提升。在大力发展传统存贷款业务的基础上,南昌银行加强了同业及资金业务运营力度,并积极开展产品创新,一定程度上改善了业务结构。2012年,南昌银行实施增资扩股,资本实力得到进一步提高,盈利能力较强。

联合资信评估有限公司确定将南昌银行股份有限公司主体长期信用等级上调为AA,2011年次级债券(10亿元)信用等级上调为AA⁻,2013年金融债券(50亿元)信用等级为AA,评级展望为稳定。该评级结论反映了南昌银行次级债券和金融债券的违约风险很低。

优势

- 公司治理与内控体系逐步完善,风险管理能力持续提升;
- 主营业务保持较快发展,在南昌市金融同业中具备较强的竞争力;
- 资本充足,盈利能力较强。

关注

- 贷款行业集中度较高,逾期贷款明显上升,信贷资产质量面临下行压力;
- 信托与理财产品投资规模较快增长,银行承兑汇票业务规模大,使南昌银行面临的信用风险上升;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由南昌银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人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、本次信用评级是对发行人发行的 2011 年次级债券和 2013 年金融债券出具的年度定期跟踪报告，在以上债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



一、主体概况

南昌银行股份有限公司（以下简称“南昌银行”）是在原南昌市 40 家城市信用社基础上，由南昌市地方财政、企业法人和自然人共同发起设立，1997 年 12 月经中国人民银行批准成立。2008 年 8 月，经中国银行业监督管理委员会批准，更名为南昌银行股份有限公司。南昌银行经 5 次增资扩股，截至 2012 年末，实收资本增至 26.34 亿元。南昌银行第一大股东为南昌市财政局，持股比例 9.49%，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 南昌银行前五大股东持股比例表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	南昌市财政局	9.49
2	江西铜业股份有限公司	5.31
3	江西省众邦经贸有限公司	3.83
4	萍乡经济技术开发区财政局	3.76
5	江西蓝天驾驶培训中心有限公司	3.69
合计		26.08

截至 2012 年末，南昌银行共开设了 85 家

一级、二级分支行及营业网点，其中一级分支行 26 家。南昌银行在江西省内的萍乡、九江、赣州、上饶、新余、高安、丰城等地设有异地分支行，在江西省外设立了广州分行和苏州分行。

截至 2012 年末，南昌银行资产总额 1061.42 亿元，其中贷款净额 394.98 亿元；负债总额 982.58 亿元，其中存款余额 761.90 亿元；股东权益 78.84 亿元；不良贷款率 1.56%，贷款拨备率 3.88%，拨备覆盖率 246.96%；资本充足率 15.94%，核心资本充足率 12.17%。2012 年，南昌银行实现营业收入 41.29 亿元，净利润 14.85 亿元。

注册地址：南昌市中山路 159 号

法定代表人：陈晓明

二、已发行债券概况

2011 年 12 月 30 日和 2013 年 5 月 7 日，南昌银行分别在银行间债券市场发行次级债券 10 亿元和金融债券 50 亿元（见表 2）。2012 年，南昌银行按期足额兑付了 2011 年次级债券的当期利息。

表 2 债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模	债券利率	付息方式	期限	到期日
南昌银行 2013 年金融债券（品种一）	固定利率	30 亿元	4.64%	年付	3 年	2016 年 5 月 6 日
南昌银行 2013 年金融债券（品种二）	固定利率	20 亿元	4.80%	年付	5 年	2018 年 5 月 6 日
南昌银行 2011 年次级债券	固定利率	10 亿元	6.80%	年付	5+5 年（第 5 年末附发行人赎回权）	2021 年 12 月 29 日

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保

持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化

宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保

证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012年在固定资产投资增长的拉动下，全年GDP增长7.8%，较2011年下降1.4个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项目	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
GDP增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯。

(3) 区域经济发展概况

江西省地处中国东南偏中部长江中下游南岸，为长江三角洲、珠江三角洲和闽南三角地区的腹地，地理条件优越。全省共辖11个区市，99个县。

江西省气候温暖，雨量充沛，有利于农作物生长，生态环境良好，森林覆盖率达59.7%，位于全国前列。矿产资源如铜、钨、铀、钽、稀土和金、银等储量丰富，在中国已探明储量的220多种矿产中，江西有101种，保有储量居中国前十位的有54种，同时拥有亚洲最大的铜矿和中国最大的铜冶炼基地。江西省较为优

越的地理气候条件和物产资源，有利于其经济的发展。

2010~2012年，江西省地区生产总值持续较快增长。2012年，江西省实现地区生产总值12948.5亿元，同比增长11.0%；财政总收入2046.0亿元，同比增长24.4%；全社会固定资产投资11388.9亿元，较上年增长30.1%；城市居民人均可支配收入为19860元，较上年增长13.5%。

目前，国内主要大型商业银行和多家股份制商业银行已经在江西省设立分支机构。截至2012年末，江西省金融机构本外币各项存款余

额 16839.0 亿元，比年初增长 17.6%；各项贷款余额 11080.2 亿元，比年初增长 19.1%。

总体看，江西省近几年经济持续较快增长，综合实力不断提高。随着经济发展和金融机构数量的增加，未来江西省银行业金融机构竞争将更趋激烈。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和 2.81%，拨备保持较好水平（见图 1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

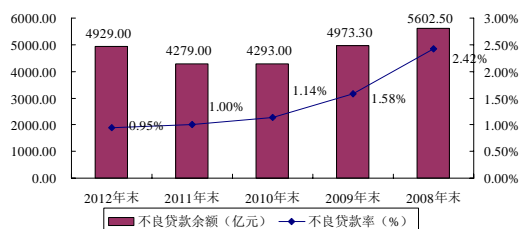


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新

能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

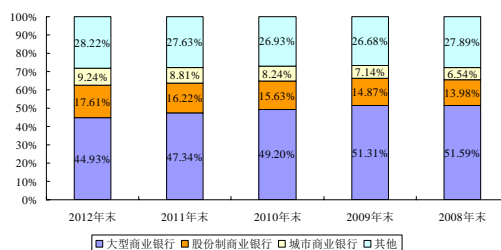


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2. 资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的竞争格局（见图 2）。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速

发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成

为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计

量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于 100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控体系的建设和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了

“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔 II 和巴塞尔 III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012 年 6 月 7 日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于 2013 年 1 月 1 日正式施行。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

南昌银行建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的公司治理架构。

2012年，南昌银行股东大会召开了1次股东会议，主要审议通过了2012年度财务决算报告、利润分配方案、董事会和监事会工作报告以及2013年预算方案等议案。

南昌银行董事会由14名董事组成，其中独立董事5名。2012年，南昌银行董事会召开了9次会议，审议通过了增资扩股、公司章程修订以及经营管理层工作总结和工作计划等多项议案。

南昌银行监事会由9名监事组成，其中外部监事2名。2012年，南昌银行监事会召开了2次会议，审议通过了多项议案。同时，监事列席了董事会和经营管理层办公会议，履行了监督管理职责。

南昌银行高级管理层共有10人，均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。高级管理层按照公司章程和相关制度要求负责银行日常经营，落实股东大会和董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责。

总体看，南昌银行公司治理机制逐步健全，“三会一层”相互制衡的公司治理体系运行良好。

2. 内部控制

南昌银行依据《商业银行内部控制指引》要求，本着“职责分离、相互制约”的原则构建内部控制体系。

2012年，南昌银行制定或修订了《应急管理制度基本框架》、《违规积分管理办法（试行）》、《内部审计考核暂行办法》等一系列规章制度，完善了内部控制体系和经营管理制度。2012年，在跨区域经营持续推进、管理半径有所扩大的背景下，为加强异地分支行内部控制和风险管理，南昌银行在异地分行设立审

计部，各分行审计主管由总行委派并由总行审计部垂直管理；同时各分支行设立风险管理部，按照双线报告、及时报告、全面报告、独立报告的原则，按季度向总行风险管理部提交风险分析报告。

2012年，南昌银行审计部运用现场、非现场、委托审计等方式，共实施了包括分支行经营绩效考核审计、基建审计、干部经济责任审计、常规审计及专项审计在内的80余个审计项目。对于审计过程中发现的风险点，审计部提出风险提示和整改意见并下发整改通知书，对整改过程进行监督检查，同时对相关责任人进行经济处罚。

2012年，南昌银行加大了信息系统建设力度，信贷管理系统、财务管理系统、合规及操作管理系统、资金交易管理系统、事后监督系统、事中交易监控系统、风险预警和灾难备份系统等8个风险管理系统投入运行，其中财务管理系统、合规及操作管理系统、资金交易管理系统引入了数量化模型工具对相应风险进行了计量和监测，这有助于提升风险量化管理水平。

总体看，南昌银行内部控制体系逐步完善，多项信息系统的投入运行有助于提升内部控制水平。

3. 发展战略

南昌银行的总体发展战略是以中小企业和个人客户为主，大力发展零售银行业务，成为在江西省和周边有影响力的区域性银行，并努力向管理水平高和能力强的上市银行迈进。

南昌银行根据战略发展目标制定了全方位的实施策略：一是在区域、产品、客户等方面实行差异化定位。二是通过产品创新、品牌整合、营销创新，打造成一家同时拥有数个知名产品品牌的全国知名银行。三是全方位精细化管理，不断提高决策能力，完善公司治理，通过引进先进的风险管理方法建立全面风险管理架构，同时加大IT投入，使之在产品研发、客

户管理、绩效考评及风险管理中发挥作用。四是结合江西省当地的历史、文化、生态等背景，形成勇于创新、重点服务小企业和居民、努力发展低碳融资等特色化的经营业务。五是通过引进先进的人力资源管理体系，培育先进的团队，为银行发展注入动力。六是通过增资扩股、发行次级债券，以及可能采取的 IPO 等方式，最终建立起资本补充的长效机制，保证资本的充足性，实现可持续发展。

总体看，南昌银行制定的战略目标符合自身特点和未来发展的需要，部分战略措施正在稳步推进过程中。

五、主要业务经营分析

南昌银行的主营业务包括公司业务、个人业务、同业及资金业务。南昌银行主营业务在南昌市同业中保持较强的竞争力。2012 年末，南昌银行一般存款余额在南昌市银行业金融机构中的市场份额约为 11%，居全市同业第三位。

1. 公司业务

公司业务是南昌银行的核心业务。南昌银行公司业务的市场定位是突出发展中小企业客户、适度发展大客户。

南昌银行注重加强公司业务的营销力度，根据全行公司业务发展规划制定并实施对公司客户的营销策略，建立总分行客户营销联动机制，关注重点客户的开发与维护；加快产品研发步伐，丰富业务品种，同时对各类产品进行生命周期、贡献度、成本收益分析；建立了公司类客户管理信息系统，使公司业务营销工作能够更有针对性地开展。

2012 年，南昌银行公司存款业务增速明显放缓。截至 2012 年末，公司存款余额 598.61 亿元，同比增长 2.81%，占存款总额的 78.57%。

2012 年，南昌银行公司贷款业务继续保持快速发展的势头。截至 2012 年末，公司贷款余额 346.30 亿元，同比增长 22.57%，占贷款总额

的 84.28%。公司贷款主要投向批发和零售业、制造业、建筑业和房地产等行业。

2012 年，南昌银行建立小企业信贷中心，修订了小企业定价办法，并对小企业定价系统进行升级改造，以更好的服务于小微企业。截至 2012 年末，南昌银行不含个人经营性贷款的小微企业贷款余额为 198.13 亿元，占全部贷款的比重为 49.10%，含个人经营性贷款的小微企业贷款余额为 234.25，占全部贷款的比重为 58.06%。其中不含个人经营性贷款的 500 万元以下小微企业贷款余额为 68.84 亿元，占全部贷款的比重为 17.06%；含个人经营性贷款的 500 万元以下小微企业贷款余额 89.71 亿元，占全部贷款余额的 22.23%。南昌银行在小微企业信贷业务上议价能力较强，贷款收益水平相对较高。

南昌银行国际业务主要包括外汇存贷款、国际结算、结售汇等业务。2012 年，南昌银行国际业务完成结算量 68561.16 万美元，实现中间业务收入 523.57 万元。目前，南昌银行国际业务规模仍相对较小，对全行收益的贡献度低。

南昌银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，另有少量保函、信用证和承诺等业务。截至 2012 年末，南昌银行开出银行承兑汇票余额为 255.84 亿元，较上年末下降 13.42%。

总体看，南昌银行公司业务发展良好，产品体系逐步丰富。

2. 个人业务

南昌银行个人业务以传统存贷款和代理结算等业务为主。南昌银行的个人业务定位于为中高端客户群提供差异化服务；并不断扩大优质客户群体。

南昌银行积极采取多种手段促进储蓄业务发展：一是加大对营销活动的管理，对客户经理团队进行定期指导和培训，并定期对各分支机构营销情况进行分析通报，及时关注同业动态；二是建立并统一管理个人业务信息，强化对客户行为的分析，提高对个人业务的技术支持；三是开展营销竞赛活动，拉动储蓄业务增

长。2012年，南昌银行储蓄存款规模增速较2011年有所放缓。截至2012年末，南昌银行储蓄存款余额163.29亿元，同比增长16.40%，占客户存款的21.43%。

南昌银行个人贷款以住房按揭贷款为主。在个人贷款业务方面，南昌银行不断加强业务管理力度，按照监管部门的相关要求调整房地产行业的信贷政策；及时根据房地产市场情况变化推出风险管理的相关措施，并针对逾期贷款加大催收力度。截至2012年末，个人贷款余额64.60亿元，同比增长12.43%，占贷款总额的15.72%。

南昌银行银行卡业务发展良好，推出的特色化的公务卡和“金瑞交通卡”在当地市场具有较高的知名度。2012年，南昌银行借记卡全年发卡量31.33万张，公务卡发卡量1.03万张，银行卡业务收入有所增长。

南昌银行个人中间业务主要有代理保险、银银转账、贵金属业务、代收代付、结算等。目前，个人中间业务对全行收入贡献度不大。

总体看，南昌银行个人业务产品种类以传统业务为主，目前南昌银行正在加大产品创新力度，未来个人业务竞争力有望提升。

3. 同业及资金业务

南昌银行同业及资金业务主要包括货币市场业务、证券投资和理财产品设计开发，2012年该业务成为南昌银行业务结构调整和创新、利润增长的重要业务板块之一。

2012年，南昌银行积极开展同业合作，拓宽资金运用渠道，同业资产规模增速加快，同业负债增幅显著。2012年末，南昌银行同业资产余额263.56亿元，同比增长12.35%；同业负债余额170.63亿元，同比增长129.04%。南昌银行同业交易对手大部分为国内股份制商业银行和城市商业银行，同业融资渠道比较通畅。

南昌银行根据自身业务经营需要，并结合全国银行间市场资金面变化情况调整投资策略。2012年，南昌银行加大债券持仓比例，投

资收益明显增加。2012年末，南昌银行债券投资余额为82.63亿元，较上年末增长68.60%。其中约90%为国债和政策性金融债，其余品种主要是商业银行金融债和企业发行的债券，债券投资资产面临的信用风险较低。同期，南昌银行加大了证券公司专项资产管理计划、信托和理财产品的投资力度，年末证券公司专项资产管理计划、信托和理财产品投资余额为92.60亿元。2012年，南昌银行实现投资收益（含利息收入）9.85亿元，较2011年增幅明显。

2012年，南昌银行发行的理财产品规模增长较快，资金主要投向债券市场、银行间金融产品和部分融资类产品。截至2012年末，南昌银行已发行且未到期的理财产品合计51.89亿元，约为2011年的7.4倍。

总体看，2012年南昌银行加强了同业及资金运营力度，资金运营收益水平得到提升。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2012年，南昌银行持续完善信贷管理体系，强化信贷业务操作流程和审批管理，加强信用风险预警机制建设和不良贷款清收力度。

南昌银行信贷投放主要集中在批发和零售业、制造业、建筑业和房地产等行业（见表4）。其中，批发和零售业是南昌银行信贷投放的第一大行业，且贷款余额占比呈上升趋势。截至2012年末，批发和零售业贷款余额占南昌银行贷款总额的36.58%，前五大行业贷款余额占南昌银行贷款总额的69.45%，贷款的行业集中度高。2012年，南昌银行密切关注房地产行业的政策变化情况，针对房地产业的信贷投放制定了严格的限制和审批程序，并定期开展压力测试。截至2012年末，房地产业贷款余额占贷款总额的7.58%，较上年末有所下降。

地方政府融资平台类贷款占南昌银行贷款总额的比重一直较高，2012年南昌银行结合相关要求对政府融资平台类贷款进行了清理和整

改。截至 2012 年末，南昌银行的政府融资平台贷款余额为 35.53 亿元，较上年末减少 0.85 亿元，占贷款总额的 9.00%。从五级分类情况来看，平台贷款无不良贷款。从现金流覆盖情况看，现金流全覆盖贷款约占 95%，其余为现金流部分覆盖。从担保方式看，全部为保证类贷款和抵押贷款，无信用类贷款。南昌银行的政府融资平台类贷款风险整体可控。

表 4 南昌银行前五大贷款行业占比表 单位：%

行业	2012 年末	2011 年末	2010 年末
批发和零售业	36.58	33.94	29.48
制造业	11.36	10.59	9.62
建筑业	10.64	10.98	8.32
房地产业	7.58	8.27	9.18
租赁和商务服务业	3.29	2.98	6.84
合计	69.45	66.76	63.44

南昌银行贷款的客户集中度不高，且呈下降趋势。截至 2012 年末，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别下降至 4.39% 和 27.63%（见表 5）。

表 5 南昌银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	4.39	4.70	7.21
最大十家客户贷款比例	27.63	31.36	50.83

由于省外分支机构的业务不断发展，南昌银行江西省内贷款业务所占比例不断下降，但南昌市内贷款余额占贷款总额的比重仍超过 75%，地区集中度仍较高。南昌银行贷款主要由保证贷款和抵质押贷款构成，2012 年末以上两类贷款余额占比分别为 56.07% 和 36.51%，担保方式对信贷资产质量的保障程度较强。

2012 年末，南昌银行不良贷款余额 6.41 亿元，不良贷款率 1.56%（见表 6），均较上年末有所上升；逾期贷款余额 8.86 亿元，较上年末增幅明显，信贷资产质量面临下行压力。

表 6 南昌银行信贷资产质量情况表 单位：亿元/%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	381.98	92.96	314.93	92.63	251.92	90.42
关注	22.51	5.48	20.72	6.09	22.85	8.21
次级	2.24	0.55	0.4	0.12	3.05	1.09
可疑	4.17	1.01	3.94	1.16	0.79	0.28
损失	0	0	0	0	0	0
贷款合计	410.90	100	339.99	100	278.61	100
不良贷款	6.41	1.56	4.34	1.28	3.84	1.38
逾期贷款	8.86	2.19	4.29	1.26	4.19	1.5

截至 2012 年末，南昌银行开出银行承兑汇票余额为 255.84 亿元。南昌银行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳较高比例的保证金。但开出银行承兑汇票业务规模较大，使南昌银行表外业务面临的信用风险上升。

2. 市场风险管理

南昌银行主要通过以下措施管理利率风险：一是加强对利率变化趋势的分析预测能力，密切关注市场信息变化，对运作成本进行合理调控，定期提供市场分析报告；二是适时调整内部资金转移定价政策，促进资产负债结构调整；三是进一步完善贷款定价管理办法，并通过加强贷款定价审批权限管理控制利率风险；四是调整中长期贷款利率浮动方式和贷款的重定价期限；五是对所投资的债券发行人的经营状况及市场环境进行监控，定期对债券投资组合进行分析及市值评估；六是制定应急预案和风险监测指标。

表 7 南昌银行利率敏感性缺口表 单位：亿元

期限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
3 个月内	-127.87	71.80	-167.60
3 个月到 1 年	139.74	-51.20	178.64
1 年到 5 年	91.52	48.93	28.70
5 年以上	6.04	-3.59	9.24

2012年末,南昌银行各期限的利率敏感性缺口均明显扩大(见表7)。其中3个月内利率敏感性缺口为-127.87亿元,主要是3个月以内的同业负债和存款规模较快增长所致;3个月至1年利率敏感性缺口为139.74亿元,主要是该期限内贷款和同业资产规模较快增长所致。2012年末,南昌银行利率敏感度(收益率曲线平移100个基点时利息净收入变动额/全年净利息收入)为2.41%。南昌银行净利息收入对利率变动的敏感度不高。

汇率风险管理方面,南昌银行主要通过调整外币资产负债结构,加强外汇业务在币种、期限、金额上的匹配程度,以及设定外汇敞口限额与止损限额等措施来控制汇率风险。南昌银行外币业务风险敞口很小,面临的汇率风险低。

3. 流动性风险管理

南昌银行建立了分层次的流动性管理体系和流动性应急预案,计划财务部作为全行流动性风险的牵头管理部门,主要通过加强对流动性指标和日常头寸的监控来控制流动性风险。南昌银行积极开展流动性压力测试,以监管指标调整、存款急剧下降和信贷资产质量恶化等因素的变化作为压力情景,对偿付能力进行测试,并提出相应的流动性风险管理建议。

2012年末,南昌银行需即时偿还的流动性负缺口呈缩小趋势(见表8)。考虑到活期存款的沉淀特性,即时偿还的流动性压力较小。2012年末,南昌银行人民币流动性比例为53.78%,人民币存贷比为53.79%,整体流动性状况良好。

表8 南昌银行流动性缺口表 单位:亿元

期限	2012年末	2011年末	2010年末
即时偿还	-283.56	-330.36	-274.8
1个月内	27.23	39.01	14.71
1至3个月	-15.91	9.08	-19.49
3个月至1年	115.64	31.59	78.13
1年以上	96.42	75.95	121.75

4. 操作风险管理

操作风险管理方面,南昌银行加强了内部控制制度建设,构建起业务部门、风险合规部门和审计部门组成的三道防线,逐步完善内控管理架构,并通过完善规章制度、内控后评价等工作,不断改进和加强内控管理。南昌银行重视案件防控长效机制建设,加大考核和责任追究力度,并加强应急管理,提高突发事件处置能力。南昌银行还加大了科技开发力度,加快财务管理、客户关系管理、信贷管理、数据仓库基础、综合柜员制等系统建设,强化信息系统的安全管理,加强信息科技风险的防范。2012年,南昌银行未发生重大操作风险案件。

七、财务分析

南昌银行提供了2012年合并财务报表,合并范围包括南昌银行及其下属的四家村镇银行。致同会计师事务所对该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. 财务概况

截至2012年末,南昌银行资产总额1061.42亿元,其中贷款净额394.98亿元;负债总额982.58亿元,其中存款余额761.90亿元;股东权益78.84亿元;不良贷款率1.56%,贷款拨备率3.88%,拨备覆盖率246.96%;资本充足率15.94%,核心资本充足率12.17%。2012年,南昌银行实现营业收入41.29亿元,净利润14.85亿元。

2. 资产质量

2012年末,南昌银行资产总额为1061.42亿元,同比增长20.51%。南昌银行资产结构与2011年末相比基本保持稳定(见表9)。

表9 南昌银行资产结构表 单位:%

项目	2012年末	2011年末	2010年末
现金类资产	19.95	25.84	19.84

贷款净额	37.21	37.29	42.01
同业资产	24.83	22.10	21.49
投资资产	16.16	13.00	14.71
其他类资产	1.84	1.78	1.95
合计	100.00	100.00	100.00

2012 年末，南昌银行贷款和垫款净额为 394.98 亿元，同比增长 20.27%，在资产总额中的占比与上年末基本持平。南昌银行不良贷款余额及占比有所上升，2012 年末不良贷款余额 6.41 亿元，不良贷款率 1.56%。南昌银行在对信贷资产进行单独测试和组合测试的基础上计提减值准备。2012 年，南昌银行计提贷款减值准备 4.35 亿元，年末贷款减值准备余额为 15.93 亿元；拨备覆盖率 246.96%，贷款拨备率 3.88%，拨备计提充足（见表 10）。

表 10 南昌银行贷款减值准备情况表 单位：亿元/%

项目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
贷款减值准备余额	15.93	11.58	8.35
贷款拨备率	3.88	3.41	3.00
拨备覆盖率	246.96	267.22	217.71

2012 年末，南昌银行同业资产余额 263.56 亿元，同比增长 12.35%。其中，存放同业款项 143.61 亿元，买入返售金融资产 116.75 亿元。南昌银行同业交易对手大部分为国内股份制商业银行和城市商业银行，买入返售金融资产主要以债券和银行承兑汇票为标的，整体信用风险较小，流动性较高。

2012 年末，南昌银行投资资产余额为 171.57 亿元，较上年末增幅明显。其中，债券投资余额为 82.63 亿元。南昌银行债券投资中约 90% 为国债和政策性金融债，其余品种主要是商业银行金融债和企业发行的债券，债券投资的信用风险较低。可供出售金融资产公允价值变动不大，对资本公积影响较小；交易性金融资产规模不大，对当期损益影响较小。

南昌银行持有的理财产品、证券公司专项资产管理计划和信托产品划分至应收款项类投

资料科目。2012 年，南昌银行加大了理财产品、专项资产管理计划和信托产品投资力度。2012 年末，持有银行理财产品余额为 34.63 亿元，主要为全国性股份制商业银行和城市商业银行发行的产品，年利率在 5-6% 之间。2012 年末，信托产品投资余额为 39.96 亿元，大部分为单一资金信托，产品期限为 1 至 2 年，单笔投资额在 3 千万元至 5 亿元之间，年收益率为 6-15%，风险控制措施包括土地和房产抵押、股权质押、存单质押、第三方保证等。2012 年末，持有证券公司发行的专项资产管理计划 18.01 亿元。2012 年末，应收款项类投资减值准备余额为 3.67 亿元，其中当年计提 2.35 亿元。

总体看，南昌银行资产规模较快增长，信贷资产拨备充足，但逾期贷款的余额和占比均有所上升，信贷资产质量面临下行压力，此外应收款项类投资的较快增长使南昌银行面临的信用风险上升。

3. 负债结构

南昌银行负债主要由客户存款和同业负债构成。2012 年，主要受同业负债规模快速增长的推动，南昌银行负债规模保持快速增长。2012 年末，南昌银行负债总额 982.58 亿元，同比增长 19.60%。从负债结构来看，客户存款占比下降，同业负债占比上升（见表 11）。

表 11 南昌银行负债结构表 单位：%

项目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
客户存款	77.54	87.95	91.02
同业负债	17.40	9.08	7.82
其他负债	5.06	2.97	1.16
合计	100.00	100.00	100.00

2012 年，南昌银行客户存款增速缓慢。2012 年末，南昌银行客户存款余额 761.90 亿元，同比仅增长 5.45%。其中，稳定性相对较好的储蓄存款占 21.43%，占比较低。从存款类别看，活期存款占 33.02%，定期存款占 41.10%，其他类存款占 25.88%。其他类存款占比较高，主要

是由于南昌银行开出银行承兑汇票业务规模较大，带动保证金存款规模大幅增长所致。

2012年，南昌银行同业负债规模增幅明显。2012年末，同业负债余额170.93亿元，占负债总额的17.40%，为同业及其他金融机构存放款项及少量拆入资金。

总体看，南昌银行存款增长缓慢，同业负债增幅较大，负债稳定性有待增强。

4. 经营效率与盈利水平

由于业务规模的扩大，南昌银行的营业收入快速增长。2012年，南昌银行实现营业收入41.29亿元（见表12）。其中，利息净收入占69.12%，是营业收入最主要的来源。2012年，南昌银行投资收益增幅明显，手续费和佣金净收入有所减少。2012年，南昌银行实现投资收益9.85亿元（含债券利息收入），同比增长71.60%，占营业收入的23.86%；实现手续费和佣金净收入2.70亿元，占营业收入的6.54%。

表12 南昌银行成本与收益情况表 单位：亿元/%

项目	2012年	2011年	2010年
营业收入	41.29	33.10	19.98
其中：利息净收入	28.54	24.08	13.83
手续费及佣金净收入	2.70	2.96	1.61
投资收益	9.85	5.74	4.81
营业支出	21.73	16.79	10.10
其中：业务及管理费	11.44	9.63	6.53
资产减值损失	7.83	5.62	2.51
利润总额	20.37	16.38	10.60
净利润	14.85	12.32	7.67
成本收入比	27.86	29.15	32.93
平均资产收益率	1.53	1.62	1.41
平均净资产收益率	21.69	22.58	16.90

南昌银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。随着业务发展和分支机构的新设，南昌银行业务及管理费用增长较快。得益于收入的较快增长以及对成本管理的加强等因素，2012年，南昌银行成本收入比有所下降，成本控制能力较强。在业务规模与收入较快增

长的同时，南昌银行加大了减值准备计提力度，导致资产减值损失支出增幅明显。

2012年，南昌银行实现净利润14.85亿元，同比增长20.54%，增速较快。从收益率指标看，南昌银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.53%和21.69%，位于同业较好水平。

总体看，南昌银行盈利能力较强。

5. 流动性

2012年，南昌银行超额存款准备金率和流动性比例保持在较高水平，短期偿债能力较强；南昌银行存款规模保持较快增长，而贷款增长受到一定的政策限制，人民币存贷比整体处于较低水平（见表13）。总体看，南昌银行流动性指标位于较好水平，整体流动性良好。

表13 南昌银行流动性指标表 单位：%

项目	2012年末	2011年末	2010年末
超额存款准备金率	10.32	17.53	12.42
人民币流动性比例	53.78	49.58	49.42
人民币存贷比	53.79	47.34	51.51

2012年，南昌银行经营性现金流净额大幅减少，主要由于客户存款和同业存放款项净增加额减少以及存放央行和同业款项净增加额上升所致（见表14）；随着投资力度加大，投资活动现金流量净流出额有所加大；2012年，南昌银行实施了增资扩股，但由于分配股利、利润或偿付利息支付的现金流出量较大，导致当年筹资活动现金流量净额下降明显。总体上看，南昌银行现金流处于正常水平。

表14 南昌银行现金流状况表 单位：亿元

项目	2012年	2011年	2010年
经营性现金流净额	-133.09	149.82	97.26
投资性现金流净额	-47.13	-16.71	5.94
筹资性现金流净额	-0.89	8.14	-1.67
现金及现金等价物净增加额	-181.06	141.20	101.50
期末现金及现金等价物余额	133.79	314.85	173.65

6. 资本充足性

2012年，南昌银行核心资本的补充主要来源于增资和留存收益。2012年，南昌银行实施增资扩股，股本增加2.52亿元，募集资金7.74亿元，核心资本得到补充。随着盈利水平的上升，南昌银行内部资本积累能力有所提高。

南昌银行在各项业务较快发展的同时，注重发展资本节约型的业务，风险加权资产增幅低于资产总额的增幅，这使得其风险资产系数有所下降（见表15）。2012年末，南昌银行风险资产系数为55.52%。

表15 南昌银行资本充足率表 单位：亿元/%

项目	2012年末	2011年末	2010年末
资本净额	88.67	74.21	48.55
其中：核心资本净额	71.72	58.81	48.56
风险加权资产	589.32	544.37	383.91
风险资产系数	55.52	61.80	59.67
所有者权益/资产总额	7.43	6.73	7.55
资本充足率	15.94	13.63	12.65
核心资本充足率	12.17	10.80	12.65

2012年，南昌银行财务杠杆水平有所下降，2012年末所有者权益对资产总额的比率为7.43%。2012年末，南昌银行资本充足率和核心资本充足率分别为15.94%和12.17%。同时，我们关注到南昌银行部分已收到的增资款暂挂于其他应付款科目，在经监管审批后，将计入核心资本。预计后续增资完成后，南昌银行资本充足水平将进一步提升。

八、债券偿付能力

表16 南昌银行次级债券保障情况表 单位：倍

项目	2012年末	2011年末
可快速变现资产/次级债券余额	48.92	43.74
净利润/次级债券余额	1.49	1.23
股东权益/次级债券余额	7.88	5.93

2012年末，南昌银行可快速变现资产、净

利润和股东权益对次级债券的保障倍数均较上年末有所提高（见表16），经营性现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券的保障倍数较高，保障程度强（见表17）。

表17 南昌银行金融债券保障情况表 单位：倍

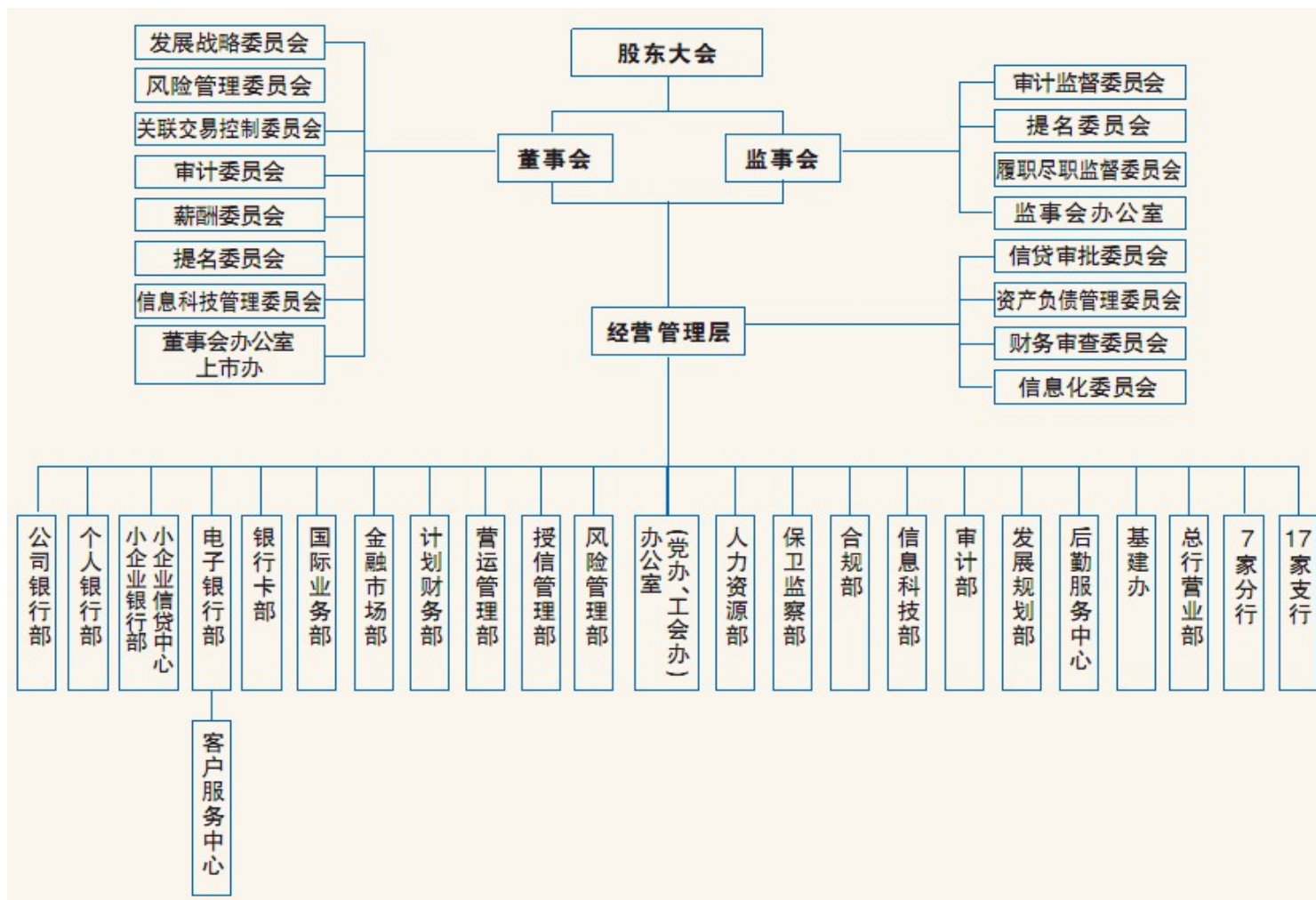
项目	2012年末
经营性现金流入量/金融债券余额	2.50
可快速变现资产/金融债券余额	9.78
净利润/金融债券余额	0.30
股东权益/金融债券余额	1.58

总体看，南昌银行对次级债券和金融债券的偿付能力很强。

九、评级展望

2012年，南昌银行逐步健全公司治理与内控体系，风险管理水平持续提升。在大力发展传统存贷款业务的基础上，南昌银行加强了同业及资金业务运营力度，并积极开展产品创新，一定程度上改善了业务结构。南昌银行资本充足，盈利能力较强。未来宏观经济增速放缓，经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内南昌银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：南昌银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	211.74	227.63	127.67
存放同业款项	143.61	132.97	51.63
贵金属			
拆出资金	3.20		
交易性金融资产	3.88	3.74	20.63
买入返售金融资产	116.75	61.64	86.61
应收利息	3.63	1.82	1.68
发放贷款和垫款	394.98	328.40	270.26
可供出售金融资产	10.06	11.38	2.06
持有至到期投资	64.73	25.26	33.13
应收款项类投资	92.90	73.98	38.68
长期股权投资	0.10	0.11	0.11
投资性房地产	0.00	0.01	0.01
固定资产及在建工程	8.19	9.34	7.44
无形资产	0.57	0.53	0.58
递延所得税资产	4.66	2.99	1.96
其他资产	2.42	0.98	0.90
资产总计	1061.42	880.78	643.35
负债：			
向中央银行借款	0.40		
同业及其他金融机构存放款项	82.89	74.63	21.76
拆入资金	1.90		
交易性金融负债			
卖出回购金融资产款	86.14		24.75
吸收存款	761.90	722.52	541.36
应付职工薪酬	2.72	2.87	1.89
应交税费	2.04	3.72	1.53
应付利息	5.13	2.96	1.72
预计负债			
应付债券	9.97	9.94	
递延所得税负债	0.00	0.05	
其他负债	29.51	4.83	1.77
负债合计	982.58	821.53	594.78
股东权益：			
股本	26.34	23.82	23.82
资本公积	8.72	3.76	3.60
盈余公积	11.05	8.11	5.66
一般风险准备	12.18	5.55	3.53
未分配利润	19.00	16.98	11.57
归属于母公司所有者权益合计	77.30	58.22	48.18
少数股东权益	1.54	1.04	0.39
股东权益合计	78.84	59.26	48.57
负债及股东权益总计	1061.42	880.78	643.35

附录 3 合并利润表

编制单位：南昌银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	41.29	33.10	19.98
利息净收入	28.54	24.08	13.83
利息收入	46.77	33.93	19.39
利息支出	18.22	9.84	5.56
手续费及佣金净收入	2.70	2.96	1.61
手续费及佣金收入	2.83	3.02	1.65
手续费及佣金支出	0.13	0.06	0.05
投资收益	9.85	5.74	4.81
公允价值变动收益	0.14	0.30	-0.30
汇兑收益	0.03	-0.01	-0.01
其他业务收入	0.02	0.02	0.04
二、营业支出	21.73	16.79	10.10
营业税金及附加	2.39	1.50	1.01
业务及管理费	11.44	9.63	6.53
资产减值损失	7.83	5.62	2.51
其他业务成本	0.06	0.05	0.05
三、营业利润	19.56	16.31	9.88
加：营业外收入	0.83	0.09	0.74
减：营业外支出	0.02	0.02	0.03
四、利润总额	20.37	16.38	10.60
减：所得税费用	5.52	4.05	2.93
五、净利润	14.85	12.32	7.67

附录 4 合并现金流量表

编制单位：南昌银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	47.28	233.23	201.32
向中央银行借款净增加额	0.40		
向其他金融机构拆入资金净增加额		-24.75	-5.08
收取利息、手续费及佣金的现金	46.37	34.96	20.56
收到其他与经营活动有关的现金	31.07	3.02	5.83
经营活动现金流入小计	125.12	246.47	222.63
客户贷款及垫款净增加额	70.92	61.50	54.90
存放中央银行和同业款项净增加额	126.67	43.42	25.28
向其他金融机构拆出资金净增加额	19.41	-29.06	29.09
支付手续费及佣金的现金	15.50	8.65	5.44
支付给职工以及为职工支付的现金	5.78	4.67	3.62
支付的各项税费	11.29	4.53	4.07
支付其他与经营活动有关的现金	8.64	2.94	2.97
经营活动现金流出小计	258.21	96.65	125.37
经营活动产生的现金流量净额	-133.09	149.82	97.26
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	139.89	373.51	1592.92
取得投资收益收到的现金	9.68	5.75	3.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	0.01	0.00	-0.12
收到其他与投资活动有关的现金	0.49	0.35	0
投资活动现金流入小计	150.06	379.60	1596.50
投资支付的现金	194.83	393.26	1587.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2.35	3.06	2.62
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	197.19	396.31	1590.56
投资活动产生的现金流量净额	-47.13	-16.71	5.94
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2.87	0.59	
发行债券收到的现金		9.94	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	2.87	10.53	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3.76	2.39	1.67
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	3.76	2.39	1.67
筹资活动产生的现金流量净额	-0.89	8.14	-1.67
四、汇率变动对现金的影响额	0.04	-0.05	-0.03
五、现金及现金等价物净增加额	-181.06	141.20	101.50
加：期初现金及现金等价物余额	314.85	173.65	72.15
六、期末现金及现金等价物余额	133.79	314.85	173.65

附录 5 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
同业负债	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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。