

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 2014 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

二零一四年七月三十日



跟踪评级公告

联合[2014] 1478 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，确定维持南昌银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2011 年发行的 10 亿元次级债券信用等级为 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
二零一四年七月三十日



南昌银行股份有限公司

2014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

次级债券信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

评级时间: 2014年7月30日

上次跟踪评级结果:

主体长期信用等级: AA

金融债券信用等级: AA

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

主要数据

项 目	2013年末	2012年末	2011年末
资产总额(亿元)	1270.29	1061.42	880.78
股东权益(亿元)	96.34	71.12	59.26
不良贷款率(%)	1.77	1.56	1.28
拨备覆盖率(%)	222.25	246.96	267.22
贷款拨备率(%)	3.94	3.88	3.41
流动性比例(%)	40.71	53.60	49.93
存贷比(%)	55.93	53.93	47.06
股东权益/资产总额(%)	7.58	7.43	6.73
资本充足率(%)	13.44	15.05	13.63
核心资本充足率(%)	11.22	12.17	10.80
项 目	2013年	2012年	2011年
营业收入(亿元)	49.40	41.29	33.10
净利润(亿元)	16.51	14.85	12.32
成本收入比(%)	26.82	27.86	29.15
平均资产收益率(%)	1.42	1.53	1.62
平均净资产收益率(%)	18.75	21.69	22.58

注: 资本充足率、核心资本充足率均由南昌银行按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算, 2013年末, 资本充足率为12.61%, 一级资本充足率为10.47%, 核心一级资本充足率为10.47%。

分析师

宋歌 宿夏荻

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

2013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, 一定程度上改善了业务结构。2013年, 南昌银行实施增资, 资本保持充足, 盈利能力较强。

联合资信评估有限公司确定维持南昌银行股份有限公司主体长期信用等级为AA, 2011年次级债券(10亿元)信用等级为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上述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, 在南昌地区金融同业中具备较强的竞争力;
- 资产减值准备计提充足, 资本充足, 盈利能力较强。

关注

- 不良贷款和逾期贷款明显增加, 不良贷款率相对较高, 信贷资产质量面临下行压力;
- 信托产品投资规模快速增长, 面临的信用风险和流动性风险上升;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行经营产生一定的压力。

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，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。


联合资信评估有限公司
二零一四年七月三十日

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。2013 年，南昌银行增资 4.00 亿股。截至 2013 年末，南昌银行注册资本 27.82 亿元。南昌银行第一大股东为南昌市财政局，持股比例 8.99%，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 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	南昌市财政局	8.99
2	赣商联合（江西）有限公司	5.33
3	江西铜业股份有限公司	5.03
4	江西省众邦经贸有限公司	3.62
5	萍乡经济技术开发区财政局	3.56
合计		26.53

南昌银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；外汇业务；办理票据贴现；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；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；

经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

2013 年，南昌银行新设江西省内宜春、吉安分行 2 家，九江湖口、赣州瑞金等支行 10 家。截至 2013 年末，南昌银行一级、二级分支行及营业网点共 92 家，其中一级分支行 26 家。南昌银行通过股权投资的方式，持有 5 家村镇银行的股份。南昌银行正式员工共 2476 名。

截至 2013 年末，南昌银行资产总额 1270.29 亿元，其中贷款净额 478.25 亿元；负债总额 1173.95 亿元，其中存款余额 890.18 亿元；股东权益 96.34 亿元；不良贷款率 1.77%，贷款拨备率 3.94%，拨备覆盖率 222.25%；资本充足率 13.44%，核心资本充足率 11.22%（新资本管理办法下，资本充足率 12.61%，一级资本充足率 10.47%，核心一级资本充足率 10.47%）。2013 年，南昌银行实现营业收入 49.40 亿元，净利润 16.51 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 10 亿元次级债券和 50 亿元金融债券（见表 2）。2013 年 12 月和 2014 年 5 月，南昌银行分别按期足额兑付了次级债券和金融债券的当期利息，及时发布付息公告。

表 2 南昌银行已发行债券概况

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，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。为恢复经济增长，

主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问

题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势，消费需求平稳增长，投资增速稳中有降，进出口结构逐步优化，工业生产增速企稳回升，整体经济保持在合理区间运行。据初步统计，2013年，我国GDP增长率为7.7%，同比下降0.1个百分点，下降程度有所放缓（见表3）。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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。

(3) 区域经济发展概况

江西省地处中国东南偏中部，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，100 个县。

2011~2013 年，江西省地区生产总值持续较快增长。2013 年，江西省实现地区生产总值 14338.50 亿元，同比增长 10.73%；财政总收入 2357.10 亿元，同比增长 15.21%；全社会固定资产投资 12866.14 亿元，同比增长 12.97%；城镇居民人均可支配收入 21873 元，同比增长 10.14%。

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 2013 年末，江西省金融机构本外币各项存款余额 19582.70 亿元，同比增长 16.29%；各项贷款余额 13111.70 亿元，同比增长 18.33%。

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加激烈。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中

间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%，同比提升 1.32 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。2013 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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70% 和 2.83%，拨备保持较好水平。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的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

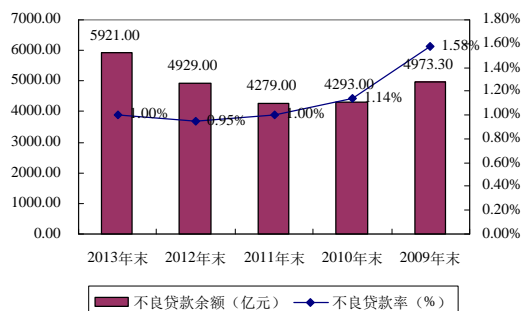


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，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

的银行业竞争格局（见图 2）。

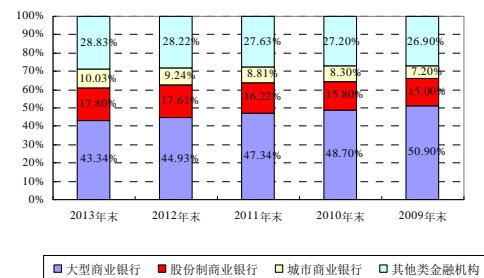


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

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，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展

的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。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。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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。

①信用风险

商业银行整体信贷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

资业务等方面。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，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。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的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入

了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③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，都反映了利率市场化的内生需求。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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对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，加强内控措施的完善和内部稽核力度，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有发生，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，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，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，以防控相应风险对银行业传导。

(4) 银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监

会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，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，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专

营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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

2013 年，南昌银行继续完善公司治理结构，调整了董事会、监事会的部分成员，进一步规范了董事、监事的履职要求，建立了董事会、监事会事务专报制度，董事、监事调研制度等。

2013 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 2013 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 2014 年预算方案等共 9 项议案。

南昌银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。2013 年，南昌银行董事会召开了 5 次会议，审议通过了公司章程修订以及经营管理层工作总结和工作计划等 30 项议案。

南昌银行董事会下设发展战略委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会、信息科技管理委员会。2013 年，各专门委员会共召开会议 17 次，分别按其职责开展工作。

南昌银行监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 3 名。2013 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，监事列席董事会和经营管理层办公会议等方式，履行监督管理职责。

南昌银行高级管理层共有 8 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健全，“三会一层”相互制衡，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》的要求，本着“职责分离、相互制约”的原则构建内部控制体系。

南昌银行建立了基本覆盖各个业务领域的内部控制制度和业务流程规范，并通过开展制

度管理，建立重大事项报告制度等措施，不断推进内部控制的优化。2013年，南昌银行制定或修订了《授信后管理办法》、《债券业务风险管理指引》、《关联交易管理办法》、《认购信托公司金融产品风险处置应急预案》等业务管理和操作规则等制度，进一步完善了内部控制体系，提升了风险防控能力。

南昌银行对内部控制的执行情况进行监督检查，通过持续开展现场检查、日常监测、后续追踪、内控评价等工作，掌握内控合规管理情况，发现内部控制的缺陷，并加以改进，确保内部控制的有效运行。

2013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共77个审计项目。审计部对审计过程中发现风险点，提出风险提示和整改意见，同时对整改过程进行监督检查，对相关责任人进行经济处罚。

总体看，南昌银行内部控制体系逐步完善，较好地保障了各项业务的持续稳健发展。

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，努力向管理水平高和盈利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、重点服务中小企业和居民、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。

2014年，南昌银行将着力推动小微和社区金融服务。一方面，推进微贷业务发展，完成南昌市区小贷中心和分行小微金融部的机构布设工作。另一方面，推进社区银行建设工作，发展园区金融，拓展与地方政府、各类园区的战略合作，进一步促进实体经济发展。

总体看，南昌银行制定的战略目标基本符合自身特点和未来发展的需要。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

公司业务是南昌银行的核心业务。南昌银行将公司业务的市场定位为重点发展中小企业客户、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更有针对性地开展。

2013年，南昌银行公司存款规模稳步增长。2013年末，南昌银行公司存款余额682.90亿元，同比增长16.68%，占存款总额的76.71%。

2013年，南昌银行公司贷款业务继续保持稳步发展的势头。2013年末，公司贷款余额402.87亿元，同比增长16.34%，占贷款总额的80.92%。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。

南昌银行小企业信贷中心自2012年成立以来，业务发展成效显著。2013年末，南昌银行小微企业贷款（含个人经营性贷款）余额

288.00 亿元，同比增长 22.95%，小微企业贷款规模占总贷款规模的 60.22%。

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。目前，南昌银行国际业务规模较小，对全行收益的贡献度较低。

总体看，南昌银行公司存贷款稳步增长，公司业务发展良好。

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。南昌银行将个人业务定位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。

2013 年，南昌银行采取多种手段促进储蓄业务发展：一是加大营销力度，强调拓展 VIP 客户；二是建立理财经理队伍，对理财经理团队进行学习指导和定期考核；三是开展业务营销竞赛活动，拉动储蓄业务增长。2013 年末，南昌银行储蓄存款余额 207.28 亿元，同比增长 17.37%，占存款总额的 23.29%。

2013 年，南昌银行开展网点转型工作，由结算服务型网点向综合营销型网点转变，全年共有 17 家网点完成转型工作；提出《社区银行发展战略》并制定了《社区银行暂行管理规定》，全年建成并对外营业的社区银行有 2 家。创新业务方面，南昌银行整合个人综合授信及银行卡透支功能，设计了“免息期”、“透支产生贷款”的“借贷通”产品。同时，为配合社区银行工作的开展，南昌银行还开发了“POS 流量贷”、“金瑞居家贷”、“存贷通”等产品。

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，并对逾期贷款加大催收力度。2013 年末，南昌银行个人贷款余额 94.97 亿元，同比增长 46.99%，占贷款总额的 19.08%。其中，个人住房按揭贷款余额 36.92 亿元，占比 38.88%；个人经营性贷款余

额 26.22 亿元，占比 27.61%。

南昌银行的银行卡业务发展良好。2013 年，南昌银行与深圳龙腾卡公司合作开展机场贵宾通道服务，推出龙腾卡，市场反响较好。2013 年，南昌银行实现银行卡手续费收入 0.28 亿元。

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的贡献度较低。

总体看，南昌银行个人业务稳步发展，信贷产品种类不断丰富。

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。

2013 年，南昌银行积极开展同业合作，拓宽资金运用渠道，同业资产规模与上年基本持平，同业负债规模较快增长。2013 年末，南昌银行同业资产余额 252.63 亿元，同业负债余额 200.94 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，同业融资渠道比较通畅。2013 年，南昌银行实现同业业务利息净收入 6.89 亿元，同比增长 43.36%。

2013 年，南昌银行债券投资业务的投资策略为稳中求进，在加大利率债券产品的投资力度的同时，控制短融、中票、企业债等信用类债券的持仓比例。2013 年末，南昌银行债券投资余额 123.76 亿元，较上年末增长 49.78%。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，南昌银行加大了对信托产品的投资力度。2013 年末，南昌银行的信托和理财产品、证券公司专项资产管理计划投资余额 168.78 亿元，同比增长 89.77%。2013 年，南昌银行实现投资收益（含利息收入）14.38 亿元，较上年增幅明显。

2013 年，南昌银行发行理财产品数量较上年增长较快，但发行规模与上年基本持平。南昌银行理财产品投资策略较稳健，资金投向以银行间货币及债券市场为主，同时投资了部分

信托产品。2013年，南昌银行累计发行理财产品127款，发行总额85.59亿元。2013年末，南昌银行理财产品余额40.92亿元。

总体看，2013年南昌银行加大了对利率债券产品和信托产品的投资力度，投资收益水平得到较大幅度的提升。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2013年，南昌银行持续完善信用风险管理体系，强化信贷业务操作流程和审批管理，加强不良贷款清收力度。同时，南昌银行启动了信用风险内部评级咨询项目，开发内部评级模型，进一步提升信用风险管理水平。

南昌银行信贷投放主要集中在批发和零售业、制造业、建筑业等行业（见表5）。其中，

批发和零售业是南昌银行信贷投放的第一大行业。2013年末，批发和零售业贷款余额占南昌银行贷款总额的35.53%，前五大行业贷款余额占南昌银行贷款总额的66.73%，南昌银行贷款行业集中度较高。

房地产行业授信方面，南昌银行密切关注房地产行业风险，严格执行房地产行业授信政策。2013年，南昌银行收回分、支行的房地产贷款审批权限，全部房地产贷款由总行审批。2013年末，房地产业贷款余额31.21亿元，占贷款总额的6.27%，占比较上年末有所下降。南昌银行通过对政府融资平台公司进行贷后监管，密切跟踪融资平台公司运营状况及对外融资和担保情况，管理地方政府融资平台类贷款。2013年末，南昌银行的政府融资平台贷款余额34.97亿元，较上年末减少0.55亿元，占贷款总额的7.02%，占比较上年有所下降。

表5 南昌银行前五大贷款行业占比 单位：%

行业	2013年末	行业	2012年末	行业	2011年末
批发和零售业	35.53	批发和零售业	36.58	批发和零售业	33.94
制造业	11.34	制造业	11.36	制造业	10.59
建筑业	9.81	建筑业	10.64	建筑业	10.98
房地产业	6.27	房地产业	7.58	房地产业	8.27
水利、环境和公共设施管理业	3.78	租赁和商务服务业	3.29	租赁和商务服务业	2.98
合计	66.73	合计	69.45	合计	66.76

南昌银行贷款的客户集中度不高，2013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为5.40%和33.31%（见表6）。

表6 南昌银行贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2013年末	2012年末	2011年末
单一最大客户贷款比例	5.40	4.39	4.70
最大十家客户贷款比例	33.31	27.63	31.36

2013年，由于南昌地区以外的分支机构业务不断发展，南昌银行在南昌地区的贷款业务所占比例有所下降，但南昌地区的贷款余额占贷款总额的比重仍高达71.94%，南昌银行贷款的地区集中度较高。

从贷款担保方式看，南昌银行贷款主要由保证贷款和抵质押贷款构成。2013年末，以上两类贷款余额占贷款总额的比例分别为57.90%和35.75%，担保方式对信贷资产质量的保障程度较高。

受经济增长放缓、产业结构调整等因素影响，批发和零售业、制造业内的中小民营企业偿债能力下降，南昌银行的关注类贷款、逾期贷款和不良贷款的规模持续扩大。2013年，南昌银行综合运用现金清收、呆账核销及重组转化等多种方式，加快不良贷款的清收与化解，共核销不良贷款3.03亿元。2013年末，南昌银行不良贷款余额8.76亿元，不良贷款率1.77%，均较上年末有所上升；逾期贷款余额16.52亿

元，较上年末增幅明显，南昌银行信贷资产质量面临下行压力（见表7）。

表7 南昌银行信贷资产质量情况 单位：亿元/%

贷款分类	2013年末		2012年末		2011年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	442.73	88.99	381.98	92.96	314.93	92.63
关注	46.30	9.24	22.51	5.48	20.72	6.09
次级	5.22	1.05	2.24	0.55	0.4	0.12
可疑	3.38	0.68	4.17	1.01	3.94	1.16
损失	0.22	0.04	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	497.84	100	410.90	100	339.99	100
不良贷款	8.76	1.77	6.41	1.56	4.34	1.28
逾期贷款	16.52	3.32	8.86	2.19	4.29	1.26

2. 市场风险管理

南昌银行面临的市场风险主要为利率风险和汇率风险。南昌银行通过以下措施进行利率风险管理。一是通过资金交易管理系统每日监测市场风险限额，对交易账户进行市值重估和VaR 计量；二是运用缺口分析等方法对利率敏感性资产与负债的重定价期限缺口实施定期监控，并用FTP 价格主动调整短期与长期、浮动利率与固定利率的资产负债比重。

2013年末，南昌银行各期限的利率敏感性缺口均明显扩大（见表8）。其中，3个月内利率敏感性负缺口扩大，主要是3个月以内的同业负债和存款规模增长所致；3个月至1年利率敏感性正缺口扩大，主要是该期限内同业和贷款资产规模增长所致。2013年末，南昌银行利率敏感度（收益率曲线平移200个基点时利息净收入变动额/全年净利息收入）为12.98%。南昌银行净利息收入对利率变动敏感度较高。

表8 南昌银行利率敏感性缺口情况 单位：亿元

期限	2013年末	2012年末	2011年末
3个月内	-307.88	-127.87	71.80
3个月到1年	242.54	139.74	-51.20
1年到5年	155.53	91.52	48.93
5年以上	18.82	6.04	-3.59

汇率风险管理方面，南昌银行通过合理控制外汇敞口头寸，调整外币币种和资产负债结构控制汇率风险。南昌银行外币资产占总资产的比重较小，外币业务风险敞口很小，面临的汇率风险较低。

3. 流动性风险管理

南昌银行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。2013年，南昌银行继续完善流动性风险管理体系，修订了多项流动性管理制度办法；开发头寸管理系统，进一步加强了对每日资金头寸的管理工作；坚持流动性定期监测与报告机制；定期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，不断优化资产负债结构。

2013年末，南昌银行即时偿还负缺口有所扩大，主要是由于存放同业款项的减少所致；1至3个月的流动性负缺口有所扩大，主要是由于吸收存款和卖出回购金融资产款项的增加所致；1年以上的流动性正缺口有所扩大，主要是由于投资资产规模的增加所致（见表9）。2013年末，南昌银行流动性比例为40.33%，整体流动性状况良好，流动性压力不大。

表9 南昌银行流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2013年末	2012年末	2011年末
即时偿还	-437.28	-283.56	-330.36
1个月内	79.42	27.23	39.01
1至3个月	-102.48	-15.91	9.08
3个月至1年	65.54	115.64	31.59
1年以上	165.43	96.42	75.95

4. 操作风险管理

2013年，南昌银行通过采取以下措施，进一步加强了操作风险管控。一是完善操作风险和案件防控管理制度体系，对主要业务流程、关键风险指标等进行梳理；二是逐步运用“风险自我评估”、“关键风险指标”、“损失数据收

集”三大操作风险管理工具，以推动操作风险信息化管理。

总体看，南昌银行风险管理体系不断完善。随着信贷业务的发展，南昌银行的不良贷款和逾期贷款增长较快，面临一定的信用风险管理压力。

七、财务分析

南昌银行提供了2013年合并财务报表，合并范围包括南昌银行及其下属的五家村镇银行。大信会计师事务所（特殊普通合伙）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2013年末，南昌银行资产总额1270.29亿元，其中贷款净额478.25亿元；负债总额1173.95亿元，其中存款余额890.18亿元；股东权益96.34亿元；不良贷款率1.77%，贷款拨备率3.94%，拨备覆盖率222.25%；资本充足率13.44%，核心资本充足率11.22%（新资本管理办法下，资本充足率12.61%，一级资本充足率10.47%，核心一级资本充足率10.47%）。2013年，南昌银行实现营业收入49.40亿元，净利润16.51亿元。

2. 资产质量

2013年末，南昌银行资产总额为1270.29亿元，同比增长19.68%，主要由于投资资产和贷款规模增长所致（见表10）。

表10 南昌银行资产结构 单位：%

项目	2013年末	2012年末	2011年末
现金类资产	17.04	19.95	25.84
贷款净额	37.65	37.21	37.29
同业资产	19.89	24.83	22.10
投资资产	23.04	16.16	13.00
其他类资产	2.38	1.84	1.78

合计	100.00	100.00	100.00
----	--------	--------	--------

2013年末，南昌银行贷款和垫款净额478.25亿元，同比增长21.08%，在资产总额中的占比与上年末基本持平。南昌银行不良贷款规模有所扩大，2013年末，不良贷款余额8.76亿元，同比增长36.66%，不良贷款率1.77%。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。2013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19.59亿元；拨备覆盖率222.25%，贷款拨备率3.94%，拨备计提充足（见表11）。

表11 南昌银行贷款减值准备情况 单位：亿元/%

项目	2013年末	2012年末	2011年末
贷款减值准备余额	19.59	15.93	11.58
贷款拨备率	3.94	3.88	3.41
拨备覆盖率	222.25	246.96	267.22

2013年末，南昌银行同业资产余额252.63亿元，较上年末基本持平。其中，存放同业款项147.64亿元，买入返售金融资产104.99亿元。南昌银行同业交易对手主要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。

2013年末，南昌银行投资资产余额292.64亿元，较上年末增幅明显。其中，债券投资余额123.76亿元。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，整体看，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。

南昌银行将持有的信托产品、理财产品、证券公司专项资产管理计划划分至应收款项类投资科目。2013年，南昌银行加大了对信托产品的投资力度，持有的信托产品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，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。2013年末,信托产品投资余额155.41亿元,较上年末大幅增长。南昌银行持有的理财产品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。2013年末,理财产品投资余额11.29亿元,较上年末有所减少。2013年末,南昌银行持有证券公司发行的专项资产管理计划余额8.01亿元,较上年末有所减少。2013年末,应收款项类投资减值准备余额5.92亿元,其中,当年计提2.25亿元,资产减值准备计提充足。

总体看,南昌银行资产规模稳步增长,但不良贷款规模有所扩大,信贷资产质量面临下行压力,此外,信托产品投资规模增长较快,由此带来的信用风险需关注。

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。受同业负债和存款规模增长的推动,南昌银行负债规模保持增长。2013年末,南昌银行负债总额1173.95亿元,同比增长18.55%(见表12)。

表12 南昌银行负债结构 单位: %

项目	2013年末	2012年末	2011年末
客户存款	75.83	77.54	87.95
同业负债	17.12	17.40	9.08
应付债券	5.10	1.01	1.21
其他负债	1.95	4.05	1.76
合计	100.00	100.00	100.00

2013年,南昌银行客户存款稳步增长。2013年末,南昌银行客户存款余额890.18亿元,同比增长16.84%。从存款类别看,公司存款占存款总额的76.71%,定期存款占存款总额的34.99%。

2013年,南昌银行保持一定的同业融资力度。2013年末,南昌银行同业负债余额200.94亿元,同比增长17.56%,为同业及其他金融机构存放款项及少量卖出回购金融资产款。

2013年,南昌银行应付债券规模明显增加,主要是当年发行50亿元金融债券所致。2013年末,南昌银行已发行并在存续期内的金融债券账面余额49.93亿元,次级债券账面余额9.98亿元。

总体看,南昌银行负债规模稳步增长,负债结构保持稳定。

4. 经营效率与盈利水平

由于业务规模的扩大,南昌银行营业收入稳步增长。2013年,南昌银行实现营业收入49.40亿元,同比增长19.64%。其中,利息净收入占65.99%,是营业收入最主要的来源。2013年,南昌银行的手续费和佣金净收入有所减少,投资收益增幅明显。2013年,南昌银行实现手续费和佣金净收入2.59亿元,占营业收入的5.24%;实现投资收益14.38亿元(含债券利息收入),同比增长45.99%,占营业收入的29.11%。其中,信托和理财产品、证券公司专项资产管理计划的投资收益9.59亿元,同比增长43.78%(见表13)。

表13 南昌银行成本与收益情况 单位: 亿元/%

项目	2013年	2012年	2011年
营业收入	49.40	41.29	33.10
其中: 利息净收入	32.60	28.54	24.08
手续费及佣金净收入	2.59	2.70	2.96
投资收益	14.38	9.85	5.74
营业支出	27.09	21.73	16.79
其中: 业务及管理费	13.38	11.48	9.63
资产减值损失	10.78	7.83	5.62
净利润	16.51	14.85	12.32
成本收入比	26.82	27.86	29.15
净利差	2.42	2.62	2.68
平均资产收益率	1.42	1.53	1.62
平均净资产收益率	18.75	21.69	22.58

南昌银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2013年,随着业务发展和新设分支机构,南昌银行业务及管理费用增长较快。

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有所增加。得益于营业收入的增长以及对成本管理的加强等因素，南昌银行成本收入比有所下降。

2013年，南昌银行实现净利润16.51亿元，同比增长11.18%。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1.42%和18.75%，较上年有小幅下降。总体看，南昌银行盈利能力较强。

5. 流动性

2013年，南昌银行流动性指标保持在较好水平（见表14）。总体看，南昌银行短期流动性情况良好，但信托产品投资规模的增长加大了流动性管理的压力。

表14 南昌银行流动性指标 单位：%

项目	2013年末	2012年末	2011年末
超额存款准备金率	6.08	10.32	17.53
流动性比例	40.71	53.60	49.93
存贷比	55.93	53.93	47.06

2013年，南昌银行经营活动现金流净额由2012年的净流出转为净流入，主要由于客户存款和同业存放款项净增加额增加以及存放央行和同业款项净增加额减少所致；投资活动现金净流出规模较上年基本持平；受发行债券影响，筹资活动现金净流入规模较上年明显扩大（见表15）。总体看，2013年，南昌银行现金流较为充足。

表15 南昌银行现金流状况 单位：亿元

项目	2013年	2012年	2011年
经营性现金流净额	91.52	-51.54	149.82
投资性现金流净额	-117.73	-131.41	-16.71
筹资性现金流净额	46.08	8.89	8.14
现金及现金等价物净增加额	19.82	-174.02	141.20
期末现金及现金等价物余额	160.65	140.83	314.85

6. 资本充足性

随着业务不断发展，南昌银行风险加权资产增长较快。2013年末，风险加权资产总额892.57亿元，较上年末增长27.40%；风险资产系数上升至70.27%（见表16）。

2013年，南昌银行增资4.00亿股，股本增至27.82亿元。2013年末，南昌银行股东权益占资产总额的7.58%，资本充足率13.44%，核心资本充足率11.22%（新资本管理办法下，资本充足率12.61%，一级资本充足率10.47%，核心一级资本充足率10.47%）。总体看，南昌银行资本充足。

表16 南昌银行资本充足率指标 单位：亿元/%

项目	2013年末	2012年末	2011年末
资本净额	112.54	88.67	74.21
其中：核心资本净额	93.45	71.72	58.81
风险加权资产	892.57	700.60	544.37
风险资产系数	70.27	66.01	61.80
所有者权益/资产总额	7.58	7.43	6.73
资本充足率	13.44	15.05	13.63
核心资本充足率	11.22	12.17	10.80

注：资本充足率、核心资本充足率均由南昌银行按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，2013年末，资本充足率为12.61%，一级资本充足率为10.47%，核心一级资本充足率为10.47%。

八、债券偿付能力

2013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17）。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18）。

表17 南昌银行次级债券保障情况 单位：倍

项目	2013年末	2012年末	2011年末
可快速变现资产/次级债券余额	49.65	49.09	43.67
净利润/次级债券余额	1.65	1.49	1.23
股东权益/次级债券余额	9.65	7.88	5.93

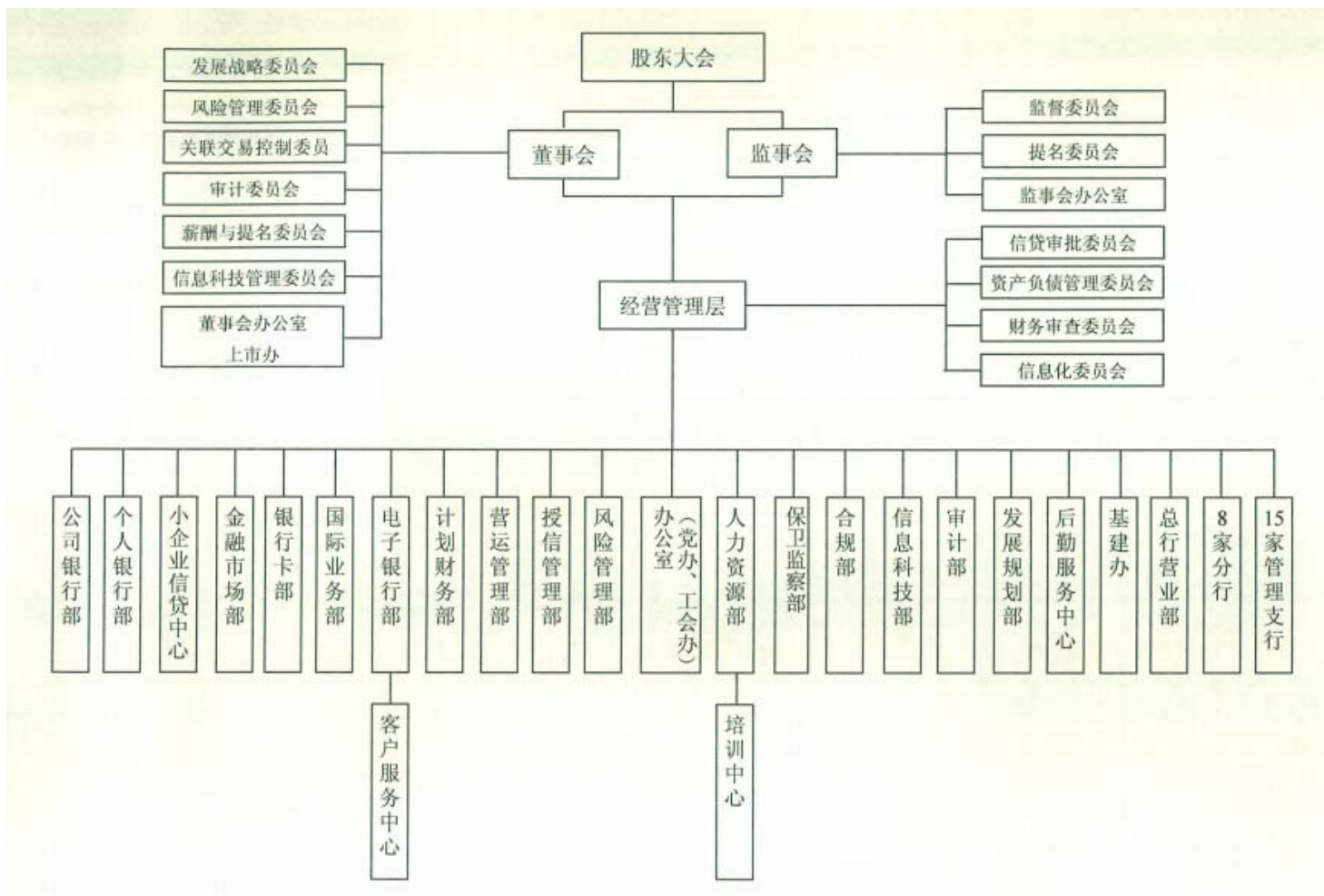
表 18 南昌银行金融债券保障情况 单位：倍

项目	2013 年末
经营性现金流入量/金融债券余额	4.03
可快速变现资产/金融债券余额	9.92
净利润/金融债券余额	0.33
股东权益/金融债券余额	1.93

九、评级展望

2013 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，南昌银行加强了资金业务运营力度，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的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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	216.50	211.74	227.63
存放同业款项	147.64	143.61	132.97
贵金属	-	-	-
拆出资金	-	3.20	-
交易性金融资产	7.33	3.88	3.74
买入返售金融资产	104.99	116.75	61.64
应收利息	6.81	3.63	1.82
发放贷款和垫款	478.25	394.98	328.40
可供出售金融资产	19.05	10.06	11.38
持有至到期投资	97.38	68.69	25.26
应收款项类投资	168.78	88.94	73.98
长期股权投资	0.10	0.10	0.11
投资性房地产	-	-	0.01
固定资产及在建工程	12.77	8.19	9.34
无形资产	0.57	0.57	0.53
递延所得税资产	5.78	4.66	2.99
其他资产	4.32	2.42	0.98
资产总计	1270.29	1061.42	880.78
负债：			
向中央银行借款	0.50	0.40	-
同业及其他金融机构存放款项	167.15	82.89	74.63
拆入资金	-	1.90	-
交易性金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	33.79	86.14	-
吸收存款	890.18	761.90	722.52
应付职工薪酬	2.83	2.72	2.87
应交税费	5.53	2.04	3.72
应付利息	9.15	5.13	2.96
预计负债	0.00	-	0.00
应付债券	59.90	9.97	9.94
递延所得税负债	-	0.00	0.05
其他负债	4.92	37.22	4.83
负债合计	1173.95	990.29	821.53
股东权益：			
股本	27.82	23.82	23.82
资本公积	11.46	3.53	3.76
盈余公积	14.28	11.04	8.11
一般风险准备	15.43	12.17	5.55
未分配利润	25.21	19.02	16.98
归属于母公司所有者权益合计	94.20	69.58	58.22
少数股东权益	2.14	1.54	1.04
股东权益合计	96.34	71.12	59.26
负债及股东权益总计	1270.29	1061.42	880.78

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	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	49.40	41.29	33.10
利息净收入	32.60	28.54	24.08
利息收入	57.80	46.77	33.93
利息支出	25.20	18.22	9.84
手续费及佣金净收入	2.59	2.70	2.96
手续费及佣金收入	2.81	2.83	3.02
手续费及佣金支出	0.22	0.13	0.06
投资收益	14.38	9.85	5.74
公允价值变动收益	-0.21	0.14	0.30
汇兑收益	0.02	0.03	-0.01
其他业务收入	0.03	0.02	0.02
二、营业支出	27.09	21.73	16.79
营业税金及附加	2.93	2.39	1.50
业务及管理费	13.38	11.48	9.63
资产减值损失	10.78	7.83	5.62
其他业务成本	0.00	0.00	0.05
三、营业利润	22.31	19.58	16.31
加：营业外收入	0.80	0.83	0.09
减：营业外支出	0.12	0.05	0.02
四、利润总额	22.99	20.37	16.38
减：所得税费用	6.48	5.52	4.05
五、净利润	16.51	14.85	12.32
六、其它综合收益	-0.37	-0.23	0.17
七、综合收益总额	16.14	14.62	12.49

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	2013 年	2012 年	2011 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	196.96	63.66	233.23
向中央银行借款净增加额	0.10	0.40	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-54.24	86.14	-24.75
收取利息、手续费及佣金的现金	56.90	46.37	34.96
收到其他与经营活动有关的现金	1.62	10.10	3.02
经营活动现金流入小计	201.34	206.67	246.47
客户贷款及垫款净增加额	89.97	70.92	61.50
存放中央银行和同业款项净增加额	27.55	126.67	43.42
向其他金融机构拆出资金净增加额	-53.57	19.41	-29.06
支付手续费及佣金的现金	20.70	15.50	8.65
支付给职工以及为职工支付的现金	7.23	5.78	4.67
支付的各项税费	7.70	11.29	4.53
支付其他与经营活动有关的现金	10.24	8.64	2.94
经营活动现金流出小计	109.82	258.21	96.65
经营活动产生的现金流量净额	91.52	-51.54	149.82
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	283.69	139.89	373.51
取得投资收益收到的现金	13.10	9.68	5.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	0.02	0.01	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	0.49	0.35
投资活动现金流入小计	296.80	150.06	379.60
投资支付的现金	406.92	279.12	393.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7.61	2.35	3.06
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	414.53	281.47	396.31
投资活动产生的现金流量净额	-117.73	-131.41	-16.71
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	0.35	12.65	0.59
发行债券收到的现金	49.90	-	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	50.25	12.65	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	4.18	3.76	2.39
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	4.18	3.76	2.39
筹资活动产生的现金流量净额	46.08	8.89	8.14
四、汇率变动对现金的影响额	-0.05	0.04	-0.05
五、现金及现金等价物净增加额	19.82	-174.02	141.20
加：期初现金及现金等价物余额	140.83	314.85	173.65
六、期末现金及现金等价物余额	160.65	140.83	314.85

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-信托收益权及计划
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/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。