

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 年金融债券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

二零一三年四月二十五日



信用等级公告

联合[2013] 409 号

联合资信评估有限公司通过对南昌银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2013 年金融债券（不超过人民币 50 亿元）进行综合分析和评估，确定

南昌银行股份有限公司
主体长期信用等级为 AA
2013 年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
二零一三年四月二十五日



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
电话：（010）85679696
传真：（010）85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

南昌银行股份有限公司

2013年金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA
金融债券信用等级: AA
评级展望: 稳定

评级时间

2013年4月25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(%)	1.59	1.28	1.38
拨备覆盖率(%)	246.96	267.22	217.71
贷款拨备率(%)	4.03	3.41	3.00
人民币流动性比例(%)	53.10	49.58	49.42
人民币存贷比(%)	53.79	47.34	51.51
股东权益/总资产(%)	7.43	6.73	7.55
资本充足率(%)	15.05	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(%)	21.51	22.86	16.90

分析师

韩夷 李鹏 陶亮

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

南昌银行股份有限公司(以下简称“南昌银行”)是在原当地多家城市信用社基础上设立的区域性股份制商业银行。近年来,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。

联合资信评估有限公司评定南昌银行主体长期信用等级为 AA, 2013 年金融债券(不超过人民币 50 亿元)信用等级为 AA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次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, 不良贷款及逾期贷款明显上升, 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、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2013 年金融债券（不超过 50 亿元人民币）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



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

南昌银行业务范围包括：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（以上项目国家有专项规定的除外）。

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，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 1.59%，贷款拨备

率 4.03%，拨备覆盖率 246.96%；资本充足率 15.05%，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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次金融债券拟发行规模为不超过人民币 50 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券的本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债券及股权资本。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将全部用于发放小型微型企业贷款，支持小企业金融服务。

三、营运环境

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。2011年，央行采取了较为紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款利率，CPI于7月至高点后平稳回落，但全年CPI仍在高位运行，2011年CPI增幅为5.4%，高于政府调控目标。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。据初步统计，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2 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	9.2	10.3	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	30.1	25.5
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. 江西省经济、金融发展概况

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。

4. 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位,为融资的主要渠道。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。2012年,我国商业银行实现净利润1.24万亿元,净息差为2.75%,盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速,2012年非利息收入占营业收入比重已达到19.83%,同比提升0.53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,我国商业银行整体资产质量在不断提高。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。然而,在当前外部冲击和内部转型的压力下,近年来银行业进行的巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

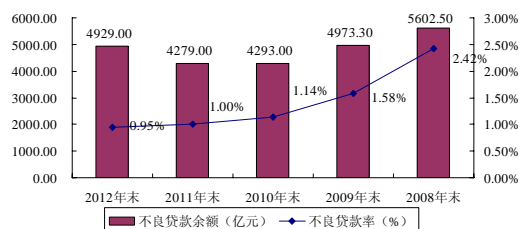


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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3 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元/%

项目	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
资产总额	104.6	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	97.7	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.28	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.85	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	0.95	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.51	278.1	217.7	153.2	116.6
存贷比	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	13.25	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源: 中国银监会。

随着巴塞尔协议的实施，我国商业银行资本实力在不断提高。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%，资本金较为充足。但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。

5. 市场竞争

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银行业竞争格局。

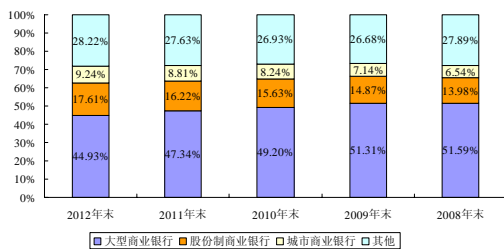


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

6. 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，地方政府债务风险大量留在银行体系内。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，表外融资功能迅速增强，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，由于该部分资产以投资资产的形式存在，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，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。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和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，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。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。

7. 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具有监管职能。

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，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。

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

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。

股东大会是南昌银行的最高权力机构。南昌银行按照《公司章程》及相关议事规则召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，南昌银行多次召开股东大会会议，就发展战略、股权转让、修改《公司章程》等重大事项进行了讨论并形成决议。

南昌银行董事会由14名董事组成，其中执行董事3名、股东董事5名、独立董事5名、职工董事1名。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、薪酬委员会、提名委员会和信息科技管理委员会。近年来，南昌银行董事会审议通过了涉及发展战略、增资扩股、经营状况、内控管理、股权管理等多项议案。

南昌银行监事会由9名监事组成，其中外部监事2名。近年来，南昌银行监事会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，履行了监督管理责任。

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”的原则构建内控体系。南昌银行在总行设立了相关业务

和管理部门，实现了主营业务前、中、后台分离；总行合规部负责内部控制的监督、评价工作，审计部对内控评价工作的质量开展评审，实现了内部控制的建设、执行与监督、评价相分离。南昌银行实行统一法人管理和分级授权控制体系。董事会授权高级管理层负责全行经营管理工作；高级管理层根据各分支机构的经营管理水平、风险管理能力、区域经济环境和业务发展需求，授予不同的经营管理权限；各分支机构根据不同的岗位职责、内部分工和实际需要转授权。

南昌银行制定了《内部审计管理办法》、《内部控制实施细则》等一系列规章制度，明确了监事会和董事会审计委员会对审计部的领导。南昌银行审计部运用现场、非现场、委托审计等方式，对涉及信贷、柜面、财务、中间业务等业务环节进行审计。

在会计核算方面，南昌银行自 2009 年开始实施新会计准则，并开发了财务管理系统，提升了会计核算和管理水平。未来南昌银行将逐步改进成本管理体系，提升财务管理精细化水平。

南昌银行是在城市信用社基础上成立发展而来，信息管理系统相对薄弱。近年来，南昌银行加大了信息系统建设力度，先后上线了自动化办公系统、业务核心管理系统、网上银行等信息管理系统。同时，南昌银行建立了信息系统风险管理制度。

南昌银行主要分支机构集中于南昌市以及江西省内其他主要城市。近年来，南昌银行推进跨区域经营，逐步推进省外分支机构建设，管理半径有所扩大。业务的发展及分支机构的增加对南昌银行内控体系提出了更高要求。为此，南昌银行已聘请专业的咨询机构对原有内控体系进行改进和完善。

总体看，南昌银行内部控制体系逐步完善，各业务领域的内控制度较完善并能有效运行。

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，将南昌银行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银行业务、个人银行业务、同业及资金业务。近年来南昌银行主营业务具有较快的发展速度，在南昌市金融机构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%，排名居全市同业第三名。

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。

近年来，南昌银行注重加强公司业务的营销力度，每年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。

2010~2012 年，南昌银行公司存款余额年均复合增长 19.05%。2012 年，南昌银行公司存款业务增速较以前年度明显放缓。截至 2012 年末，公司存款余额 598.61 亿元，占存款总额的 78.57%。

2010~2012 年，南昌银行公司贷款余额年均复合增长率为 22.47%。截至 2012 年末，公司贷款余额 346.30 亿元，占贷款总额的 84.28%。近年来，南昌银行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。

南昌银行于 2009 年 6 月成立了小企业银行部，并陆续推出了“及时贷”、“创业轻松贷”、“商驻宝”等小微企业产品。截至 2012 年末，小微企业贷款余额为 198.13 亿元，占全部贷款的比重为 57.21%，其中 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 25.91%。南昌银行在小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。近年来，在世界经济缓慢复苏的环境下，国际业务部及时调整营销方式，确保各项外汇业务平稳发展。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。近年来，南昌银行银行承兑汇票余额增长迅速。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%，规模仍然较大。

总体看，南昌银行公司银行业务持续较快增长，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。南昌银行个人业务的市场定位是：加大对中高端客户群的营销与维护，并实施差异化服务；通过短信、登门拜访、积分活动、客户增值服务等方式，提高营销与服务能力，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。

2010~2012 年，南昌银行储蓄存款余额年均复合增长 17.05%，其中 2012 年增速较以前年度有所放缓。截至 2012 年末，南昌银行储蓄存款余额 163.29 亿元，占客户存款的 21.43%。

在个人贷款业务方面，南昌银行不断加强业务管理力度，紧密跟随监管部门的要求调整房地产行业的信贷政策；及时根据房价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；加强市场调研力度，加强产品研发与系统开发力度。

2010~2012 年，南昌银行个人贷款余额年均复合增长 16.19%。截至 2012 年末，个人贷款余额 64.60 亿元，占贷款总额的 15.72%。

近年来，南昌银行积极发展银行卡业务，通过各种激励机制推进银行卡业务营销。南昌银行推出了特色化的公务卡和“金瑞交通卡”，在当地市场具有较高的知名度。截至 2012 年末，南昌银行借记卡累计发卡量 128.02 万张，公务卡累计发卡量 2.97 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。南昌银行原资金营运中心于 2010 年 9 月更名为金融市场部，成为银行业务结构调整和创新、利润增长的重要业务板块之一。

近年来，南昌银行积极开展同业合作，拓宽资金运用渠道，同业资产余额由 2010 年末的 138.24 亿元增至 2012 年末的 263.56 亿元，同业负债余额由 2010 年末的 46.51 亿元增至 2012 年末的 170.63 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。

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，抓住债券市场的机遇，投资收益明显增加。2012 年末，南昌银行债券投资余额为 76.52 亿元，持有债券较上年末增长 89.49%，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，债券投资的信用风险较低。近两年，南昌银行加大了信托和理财产品的投资力度，2012 年末信托和理财产品投资余额为 78.40 亿元。2012 年，南昌银行实现投资收益（含利息收入）9.85 亿元，较以前年度增幅明显。

近年来，南昌银行发行的理财产品规模增长较快，主要品种为融资类产品。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，近年来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

南昌银行董事会负责制定风险管理政策和战略；董事会下设风险管理委员会负责对风险进行识别、计量、检测和控制；高级管理层负责执行董事会制定的风险管理战略；总行风险管理部是全行风险管理政策和战略的牵头部门，负责全行信用风险和操作风险的管理；计划财务部牵头管理全行市场风险和流动性风险。

南昌银行针对信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险分别制定了管理制度，并持续推进业务流程改造，风险管理水平得到提升。

1. 信用风险管理

近年来，南昌银行不断完善信贷体系建设，强化信贷业务操作流程和审批管理。南昌银行正逐步建立起由董事会、总行信贷审批委员会、各业务部门和分支行所构成的相对独立、垂直的审贷决策体系。南昌银行设立专门委员会对信用风险进行管理。其中，信贷审批委员会负责对授信业务进行审查和评议。

授信管理部是南昌银行信贷审批的执行部门。近年来，南昌银行对授信审批流程进行了改进，选拔了一批经验比较丰富的专职审批员，并按照信贷规模划分审批权限。南昌银行在江西省外的分行的审批权限高于省内分行。风险管理部是南昌银行贷后管理的主要职能部门，通过组织实施信贷检查、非现场监控、预警管理等工作监控信贷风险。为实现精细化管理，提升贷后管理水平，南昌银行自 2010 年起实行了信贷资产 12 级风险分类体系。

在信贷业务规模快速扩张的同时，南昌银行严格控制信贷质量，加强对授信业务的审查力度；重点支持符合国家节能减排和环保要求的项目，对高耗能、高排放和产能过剩行业贷款进行严格控制，加强对重点行业和客户的风险监控；扶持中小企业发展，设立了中小企业审批中心，为中小企业贷款提供更加方便和快

捷的审批通道；开展企业信用等级评定工作，为衡量企业经营管理、财务状况、信誉程度和管理信用风险提供依据。

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）。近年来，批发和零售业一直是南昌银行信贷投放的第一大行业，且贷款占比呈上升趋势。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36.90%，前五大行业贷款余额占南昌银行贷款总额的81.96%，贷款的行业集中度高。近年来，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%，占比较以往年度有所下降。

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	29.46
制造业	11.36	10.59	9.63
建筑业	10.64	10.98	8.27
房地产业	7.58	8.27	9.19
租赁和商务服务业	3.29	2.98	6.85
合计	69.45	66.76	63.40

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，近年来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。在风险管控措施方面，南昌银行制定了平台贷款“清收存量，控制总量”的目标，进行总量控制和区域控制；建立到期贷款台账，逐月统计平台贷款到期时间、偿债资金来源等情况；制定到期贷款还款方案，密切跟踪融资平台的运营情况和还款进度；加强平台贷款到期监测与管控，按月对平台贷款进行风险排查，每半年以现场检查形式进行全面检查。

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%，达到监管部门总量

控制要求。平台贷款未出现违约情况，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。从担保结构看，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。

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年末以上两类贷款比例分别为56.07%和36.51%，担保方式对信贷的保障程度较强。

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	374.57	92.83	314.69	92.62	251.74	90.42
关注	22.51	5.58	20.72	6.10	22.85	8.21
次级	2.24	0.56	0.40	0.12	3.05	1.09
可疑	4.17	1.03	3.94	1.16	0.79	0.28
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	403.49	100.00	339.75	100.00	278.43	100.00
不良贷款	6.41	1.59	4.34	1.28	3.84	1.38
逾期贷款	8.86	2.19	4.29	1.26	4.19	1.50

南昌银行通过不良贷款清收、剥离等方式化解历史不良资产的风险。2006~2007年，南昌银行在向新股东定向增发补充资本金的同时，剥离不良资产，新股东以部分出资额认购

南昌银行相应的不良资产。在剥离不良资产后，南昌银行资产质量得到了明显改善。2012年末，南昌银行不良贷款余额 6.41 亿元，不良贷款率 1.59%（见表 6），均较以前年度有所上升；逾期贷款余额 8.86 亿元，较以前年度增幅明显，信贷质量面临下行压力。

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

南昌银行董事会风险管理委员会确定市场风险管理战略、偏好、限额，审查市场风险管理水平和状况，批准重大市场风险管理政策；高级管理层组织审定市场风险管理政策和程序，负责日常风险管理监控工作；计划财务部是全行市场风险的牵头管理部门，负责拟定市场风险管理的基本制度和具体方法，进行市场风险的计量、监控及信息传递，以及重大市场风险管理机制的制定；金融市场部负责本外币资金的运作。

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 risk 监测指标。

近年来，南昌银行各期限的利率敏感性缺口波动较大（见表 7）。2012 年末，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。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。

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

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同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。

近年来，南昌银行需即时偿还的流动性负缺口呈波动趋势（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 53.10%，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, 南昌银行加强了内控制度建设, 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, 逐步完善了内控管理架构, 并通过不断完善规章制度、内控后评价等工作, 不断改进和加强内控管理。南昌银行重视进案件防控长效机制的建设高度重视, 不断完善案件防控制度, 加大考核和责任追究力度, 持续开展对员工素质培养的教育工作, 并加强应急管理, 提高突发事件处置能力。南昌银行还加大科技开发力度, 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。近几年, 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 2010~2012 年合并财务报表, 合并范围包括南昌银行及其下属的三家村镇银行。其中, 中磊会计师事务所对 2010 年财务报表进行了审计, 京都天华会计师事务所对 2011 年财务报表进行了审计, 致同会计师事务所对 2012 年财务报表进行了审计, 会计师事务所均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 1.59%, 贷款拨备率 4.03%, 拨备覆盖率 246.96%; 资本充足率

15.05%, 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

近年来, 南昌银行资产总额保持快速增长, 2010~2012 年复合增长率为 28.45%, 2012 年末资产总额为 1061.42 亿元。南昌银行资产结构具有一定的波动性, 同业资产和投资资产占比有所上升, 贷款资产占比有所下降 (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

2010~2012 年, 南昌银行贷款和垫款净额年均复合增长 20.83%, 2012 年末贷款和垫款净额为 394.98 亿元。2010 年以来, 主要受政府宏观调控政策的影响, 南昌银行信贷投放规模受到一定的限制, 贷款净额占资产总额的比重由 2010 年末的 42.01% 下降至 2012 年末的 37.21%。近年来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 1.59%。

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	4.03	3.41	3.00
拨备覆盖率	246.96	267.22	217.71

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。近年来, 南昌银行加大了减值准备计提力度, 拨备维持在合理水平 (见表 10)。2012 年, 南昌银行计提贷款减值准备 5.53 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 4.03%，贷款减值准备计提充足。

近年来，南昌银行将资产更多地配置于同业业务，同业资产余额由 2010 年末的 138.24 亿元上升至 2012 年末的 263.56 亿元。2012 年末的同业资产中，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，较以前年度增幅明显。其中，债券投资余额为 76.52 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。从债券持有目的来看，交易类、可供出售类、持有至到期类和应收款项类分别占债券投资总额的 4.70%、12.17%、78.34% 和 4.79%。可供出售金融资产公允价值变动对资本公积影响不大；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和信托产品划分至应收款项类投资科目。2012 年，理财和信托产品投资规模较以前年度大幅上升。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 6-8% 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 千万至 5 亿之间，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，应收款项类投资减值准备余额为 0.51 亿元，均为 2012 年计提。

总体看，近年来南昌银行资产规模保持较快增长，减值准备计提充足，但 2012 年不良贷款和逾期贷款的余额和占比均有所上升，风险值得关注，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

近年来，主要受存款规模快速增长的推动，南昌银行负债规模保持快速增长，2010~2012 年复合增长率为 28.45%。2012 年末负债总额 982.58 亿元，同比增长 19.60%，增速有所回落。南昌银行负债主要由客户存款和同业负债构成。近年来，南昌银行客户存款占比持续下降，同业负债占比不断上升（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

2010~2012 年，南昌银行客户存款年均复合增长率为 28.45%。2012 年末，客户存款余额 761.90 亿元，同比仅增 5.45%，增速较以前年度明显回落。其中，稳定性相对较好的储蓄存款占 21.43%，储蓄存款占比位于同类银行较低水平。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。

2010~2012 年，南昌银行同业负债规模年均复合增长 91.83%，增幅明显。2012 年末，同业负债余额 170.93 亿元，均为同业及其他金融机构存放款项，占负债总额的 17.40%。

总体看，南昌银行存款规模增速放缓，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和盈利能力的增强，近年来南昌银行的营业收入保持较快增长。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。2011 年利息净收入的大幅增长主要受贷款和同业业务利息收入增长带动；2012 年由于利息支出增幅较大，利息净收入增速放缓。近年来，南昌银行投资收益保持稳步增长，手续费和佣金净收入呈波动上升趋势。2012 年，南昌银行实现投资收益 9.85 亿元（含债券利息收入），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
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
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	21.51	22.86	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，南昌银行成本收入比持续下降，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持续上升。

2010~2012 年，南昌银行净利润年均复合增长 39.28%，2012 年实现净利润 14.85 亿元，增速较以前年度有所放缓，主要是由于利息净收入增速下降以及营业支出较快增长所致。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位于同业较好水平。

总体看，南昌银行营业收入保持较快增长，营业成本增长较快，盈利能力较强。

5. 流动性

近年来，南昌银行超额存款准备金率和流动性比例保持充足水平，短期偿债能力较强；南昌银行存款规模保持较快增长，而贷款增长因宏观调控影响受到一定的限制，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同业较好水平，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	53.10	49.58	49.42
人民币存贷比	53.79	47.34	51.51

近年来，南昌银行经营性现金流净额整体呈现较大幅度的减少，主要由于客户存款和同业存放款项净增加额减少，而存放央行和同业款项净增加额上升（见表 14）；随着投资力度加大，投资活动现金流量负缺口有所加大；由于南昌银行于 2011 年发行了 10 亿元次级债券，当年筹资活动现金流量净额明显增加。总体上看，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

2010~2012 年，南昌银行核心资本的补充主要来源于增资和盈利增长。2011 年 12 月，南昌银行在银行间债券市场发行了 10 亿元次级债券，有效补充了附属资本。2012 年，南昌银行增资扩股，股本增加 2.52 亿元，募集资金 7.71 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。

2010~2012 年度，南昌银行分配股利、利润或偿付利息支付的现金规模分别为 1.67 亿元、2.39 亿元和 3.76 亿元，对资本补充形成一定的负面影响。

近年来，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，风险加权资产增长速度低于资产总额的增长速度，这使得其资产风险系数整体下降。2010~2012 年，南昌银行加权风险资产余额年均复合增长 24.10%（见表 15），2012 年末风险资产系数为 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	15.05	13.63	12.65
核心资本充足率	12.17	10.80	12.65

近几年，南昌银行财务杠杆有所波动，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 15.05% 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。

以本次金融债券发行额度为 50 亿元进行测算，本次债券募集的资金运用于资产项目后，将会使南昌银行的资本充足水平有所下降，但降幅不大。

7. 偿付能力

假设南昌银行本次债券发行规模为 50 亿元，以 2012 年末财务数据为基础进行简单计算，南昌银行经营性现金流量净额、可快速变

现资产、净利润和股东权益对本次金融债券本金的保障倍数见表 16，保障程度强。

表 16 南昌银行金融债券保障情况表

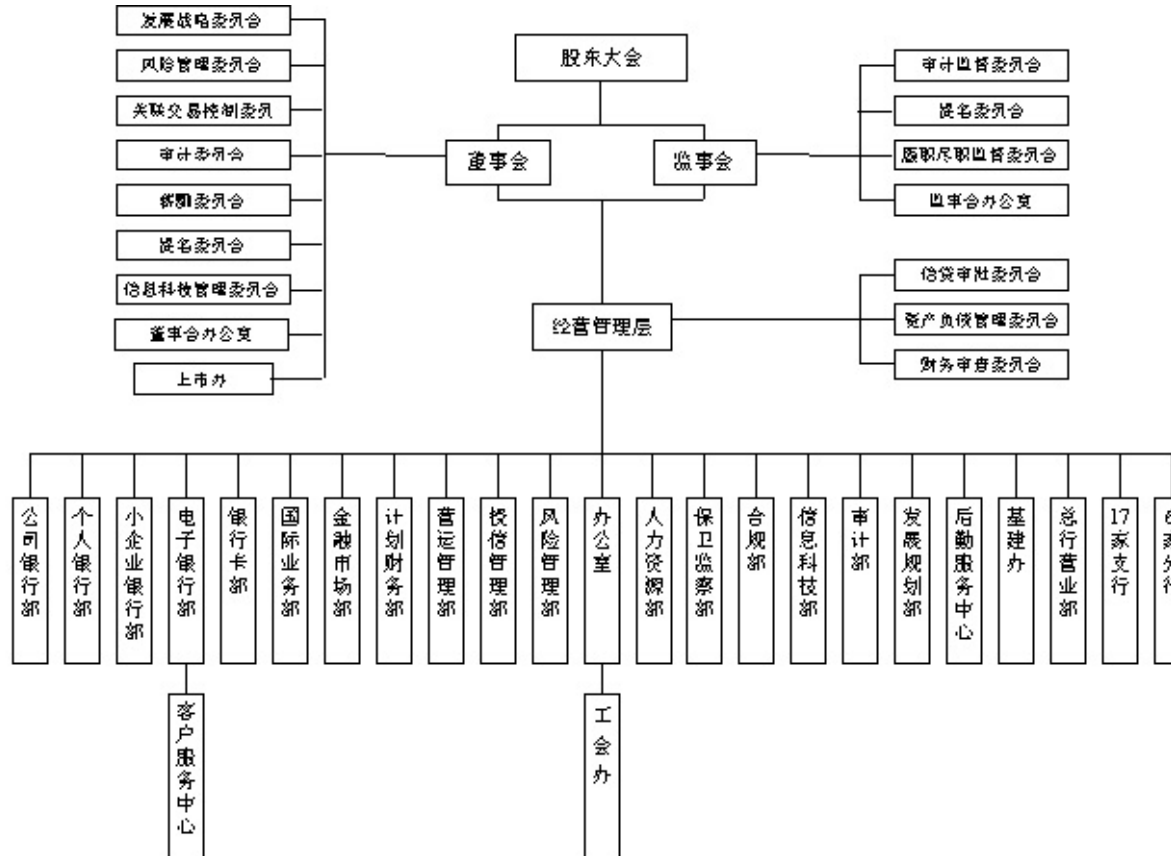
项目	2012 年末
经营性现金流量流入/金融债券余额(倍)	2.50
可快速变现资产/金融债券余额(倍)	9.78
净利润/金融债券余额(倍)	0.30
股东权益/金融债券余额(倍)	1.58

总体看，南昌银行对本次金融债券的偿付能力很强。

八、评级展望

近年来，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	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	-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	-0.12
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

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%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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%
存贷比	贷款余额/存款余额×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%
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%
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%
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
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$

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。

联合资信评估有限公司关于 南昌银行股份有限公司 2013 年金融债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与南昌银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的金融债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在金融债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在金融债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

