

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2015年二级资本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

二零一五年五月二十九日



信用等级公告

联合[2015] 561 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长期信用状况及拟发行的 2015 年二级资本债券(不超过 25 亿元)进行综合分析和评估,确定

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
二零一五年五月二十九日



广东南海农村商业银行股份有限公司 2015年二级资本债券信用评级报告

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: 2015年5月29日

主要数据

项 目	2014年末	2013年末	2012年末
资产总额(亿元)	1205.72	1081.73	838.12
股东权益(亿元)	95.83	77.74	69.01
不良贷款率(%)	1.15	0.95	1.13
拨备覆盖率(%)	282.98	330.24	285.91
贷款拨备率(%)	3.26	3.13	3.24
流动性比例(%)	43.54	46.19	45.73
流动性覆盖率(%)	244.47	392.99	267.57
存贷比(%)	68.23	64.14	65.54
股东权益/资产总额(%)	7.95	7.19	8.23
资本充足率(%)	12.67	11.81	11.88
一级资本充足率(%)	11.54	10.68	10.73
核心一级资本充足率(%)	11.54	10.68	10.73
项 目	2014年	2013年	2012年
营业收入(亿元)	40.25	33.10	30.59
净利润(亿元)	18.53	13.51	10.66
成本收入比(%)	30.04	33.96	34.94
平均资产收益率(%)	1.65	1.44	1.39
平均净资产收益率(%)	21.32	18.76	16.37

分析师

秦永庆 姬宇轩 宋歌

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

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,于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。南海农商银行建立了现代股份公司治理架构和与自身发展阶段相适应的内部控制体系,风险管理制度体系逐步优化;立足当地市场,存贷款业务在当地具有较强的竞争力;资产规模增长较快,盈利能力强;资产质量保持较好水平,资本较充足。联合资信评估有限公司确定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(不超过人民币25亿元)信用等级为AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 立足当地市场,存贷款业务竞争力较强;
- 储蓄存款及定期存款占存款总额的比重高,客户存款的稳定性好;
- 成本控制能力强,盈利水平良好。

关注

- 贷款行业集中度较高,面临一定集中风险;
- 信托理财产品投资规模快速增长,相关风险值得关注;
- 2014年以来,佛山市部分行业景气度下降导致相关企业偿债能力下降,需关注南海农商银行未来信贷资产质量的变化情况;
- 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的运营产生压力。

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“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 2015 年二级资本债券（不超过 25 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。南海农商银行初始注册资本为 24.89 亿元。历经数次增资扩股，截至目前，南海农商银行注册资本为 34.16 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 南海农商银行前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	佛山市南海创贸投资有限公司	6.04
2	佛山市南海承业投资开发管理有限公司	6.03
3	广东恒基实业投资发展有限公司	5.04
4	广东长信投资控股集团有限公司	4.15
5	广东华创化工有限公司	3.21
合 计		24.47

南海农商银行主营业务包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡（借记卡）业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外币兑换、外汇同业拆借、国际结算业务；办理结汇、售汇业务；办理境内居民个人购汇业务；办理人民币保函业务；办理资信调查、咨询和见证业务；经银行业监督管理机构等监管部门批准的其他业务。

截至 2014 年末，南海农商银行在佛山市南海区共设有 1 家总行营业部、239 家支行及分理处，在佛山市禅城区和三水区各设 1 家支行；在职员工 3050 人。

截至 2014 年末，南海农商银行资产总额 1205.72 亿元，其中贷款和垫款净额 610.86 亿元；负债总额 1109.89 亿元，其中客户存款余额 925.51 亿元；股东权益 95.83 亿元；资本充足率 12.67%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.54%；不良贷款率 1.15%，拨备

覆盖率 282.98%。2014 年，南海农商银行实现营业收入 40.25 亿元，净利润 18.53 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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模不超过人民币 25 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

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，在发行人的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本次债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充二级资本，提升资本充足率，增强营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法

（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

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。2014年，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。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”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和消费税上调的影响，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。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。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，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态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2014年我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2014年，我国GDP增长

率为 7.4%，同比下降 0.3 个百分点；CPI 增长率为 2.0%，同比下降 0.6 个百分点，增速有所放缓（见表 2）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。展望 2015 年，我国经济运行的国际环境总体趋好，世界

经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对 2015 年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

注：2014 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）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。广东省位于中国的南端沿海，是珠江三角洲地区的重要省份。广东省率先实行改革开放政策，经济快速发展，目前经济综合竞争力、金融实力均居于全国领先地位。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。经过 20 多年的发展，南海区传统产业改造提升成效显著，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，南海区全年生产总值（GDP）稳步增长。2012~2014 年年均复合增长率 9.86%。

2014 年，南海区实现地区生产总值 2373 亿元。其中，第一产业实现增加值 49.83 亿元，同比增长 13.95%；第二产业实现增加值 1222.10 亿元，同比增长 8.06%；第三产业实现增加值 1101.07 亿元，同比增长 10.35%；2014 年三次产业结构为 2.1:51.5:46.4。城镇居民人均可支配收入 46552.57 元，同比增长 8.9%。

截至 2014 末，南海区金融机构本外币存款余额 4062.77 亿元，同比增长 5.51%；南海区金融机构本外币贷款余额 2317.44 亿元，同比增长 21.84%。

2014 年，由于宏观经济环境严峻，佛山地区个别行业风险逐步暴露，部分抵御风险能力较差的企业出现违约，信贷风险逐渐积聚。2014 年末，佛山地区农合机构不良贷款率为 1.39%；全省农村商业银行不良贷款率为 1.38%，全省农合机构为 2.83%；省内珠三角地区农合机构为 1.39%。

总体看，南海地区经济实力较强，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

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。2014年，我国商业银行实现净利润1.55万亿元，净息差为2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。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。2014年，商业银行非利息收入9022亿元，同比增长19.2%。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）。近年来，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，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至2014年末，商业银行不良贷款余额0.84万亿元、不良贷款率为1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为232.06%和2.90%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

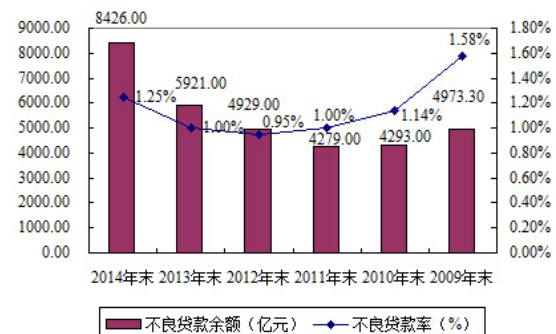


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

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2014年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.56%，平均一级资本充足率为10.76%，平均资本充足率为13.18%，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。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1

资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源：中国银监会。

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）。

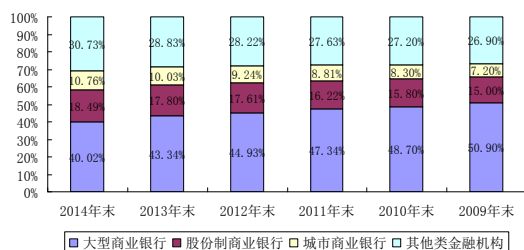


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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以及民营银行的逐步设立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】463 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。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。未来，要防范地方政府债务风险，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存量债务置换的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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、委托贷款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、委托贷款、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、市场利率快速上升的现象，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，中国人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款

可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（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，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，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

南海农商银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。南海农商银行股权结构中，法人股占53.78%，自然人股占46.22%。

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，公司治理机制逐步建立。

股东大会是南海农商银行的权力机构。近年来，南海农商银行能够按照公司章程要求召集和召开股东大会，就财务预算决算、利润分配、增加注册资本、修改公司章程等重大事项进行讨论并形成了有关决议，较好地保证了股东的知情权、参与权和表决权。

南海农商银行董事会由13名董事组成，其中独立董事3名。董事会下设战略、风险管理、审计、关联交易控制、提名与薪酬等5个专门委员会，其中，审计委员会、关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会由独立董事担任主任委员。近年来，南海农商银行董事会及其下设的专门委员会按照相关议事规则召开会议，审议通过了财务预算及决算、利润分配预案、内部管理机构设置等多项议案。

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。监事会通过出席股东大会、列席董事会会议、召开监事会及其专门委员会会议等方式对董事会、高级管理层及其成员的履职情况以及全行的财务状况、风险管理以及内部控制等情况进行监督，维护银行及股东的合法权益。

南海农商银行高级管理层由行长、5 名副行长和 1 名董事会秘书组成。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、业务连续性和资产负债管理等 11 个专门委员会。高级管理层在董事会的领导下，按照相关法律法规的规定完善内部控制机制，组织银行日常经营活动，落实股东大会、董事会的决议，并接受监事会监督。

总体看，南海农商银行建立了“三会一层”的公司治理架构，公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

南海农商银行实行一级法人体制，分支机构不具有法人资格，在总行的授权范围内依法开展业务。南海农商银行高级管理层下设内部控制管理委员会，负责内部控制管理体系的建立、评价与持续改进，制定内部控制管理考核制度等。

南海农商银行制订了《内部控制管理办法》，并根据业务及管理需要进行修订和补充，不断提升内控管理水平。南海农商银行建立了基本涵盖全行各项业务和管理活动的内部控制制度体系，制度涵盖授信业务、资金业务、中间业务、存款及柜台业务、财务管理、计算机信息系统等。南海农商银行初步建立了由制度执行、指导执行以及监督执行构成的内部控制“三道防线”，不断强化监督检查力度。2014 年，南海农商银行与外部咨询机构合作启动“新资本协议和全面风险管理综合规划项目”，制定全面风险管理整体规划蓝图，推进全面风险管理体系建设。

南海农商银行内审部负责全行的内部审计工作，履行第三道防线职能。内审部制定了《内部审计章程》，规定了内审部门职责权限、质量控制、审计方式与程序、报告路径等。南海农商银行实行由董事会垂直管理的内部审计体系，内审部对董事会及其审计委员会负责。南

海农商银行主要通过现场审计的方式并结合审计信息系统进行稽核检查工作。近年来，南海农商银行开展多次网点常规审计、业务专项审计、人员离任审计等，稽核检查能够覆盖全行各项业务及管理。审计部通过向被检查单位发出整改通知书或向业务管理部门发出风险提示等方式，督促问题整改落实，并不断加强违规问责机制，强化员工合规合法自觉性。

总体看，南海农商银行内部控制体系逐步建立，目前能够满足其业务发展需要。南海农商银行正积极与知名咨询公司合作，进一步完善其内部控制及风险管理体系，未来内控机制有望得到提升。

3. 发展战略

南海农商银行根据地区经济发展状况及自身定位，制定了 2013~2017 年的五年发展规划。南海农商银行远期发展愿景是成为扎根南海、面向珠三角地区的精品社区银行；五年战略目标是成为规模适中、回报优异、特点鲜明、运作规范的客户专家型的地区性商业银行。为实现上述规划目标，南海农商银行将积极把握当地市场发展机遇，从外延和内生两个方面提升发展速度，同时推进结构调整，增强经营管理能力，提升市场竞争力。南海农商银行将倾斜资源大力推进小微企业业务和个人金融业务，不断提升营销和服务渠道的专业化能力；建立以业务发展为核心、匹配风险管理的流程银行的组织和文化；建立科学的资源配置和绩效考核能力、先进的人力资源管理能力及信息系统，实现精细化管理。

总体看，南海农商银行定位较为明确，发展战略符合自身特点，但由于外部经济环境的不确定性，战略目标的实现程度有待观察。此外，由于近期宏观和地区经济金融环境发生了较大变化，战略制定的背景发生了改变，随着业务的逐步深入，部分规划内容将无法满业务发展，目前南海农商银行正在对战略规划进行及时修订，预计近期完成。

五、主要业务经营分析

南海农商银行经营网点主要位于佛山市南海区。2014 年，南海农商银行分别在佛山市三水区 and 禅城区设立了分支机构，服务覆盖范围有所扩大。自改制经营以来，得益于营业网点在当地覆盖范围较广的优势，南海农商银行存贷款业务发展良好。截至 2014 年末，南海农商银行贷款余额在佛山市南海区各银行业金融机构中排名第一，存款总额排名第二，具有明显的市场竞争优势。

1. 公司银行业务

南海农商银行公司银行业务主要由公司业务部和小微金融部负责管理，其中小微金融部主要负责 1000 万元以下（含 1000 万元）的小微客户贷款投放。

南海农商银行公司银行业务的宗旨是：扎根南海，深耕本地市场，重点支持本地区具有行业优势、竞争优势和资信优势的客户群体；重点支持以制造业为主的实体产业、战略新兴产业和科技创新企业，并适度向异地延伸。

近年来，南海农商银行积极应对经营环境和政策的变化，不断加强对重点客户的维护和拓展，稳步拓展存款资金来源；积极探索新型营销模式，强化信贷营销指导，持续巩固了信贷市场份额，存贷款业务稳步发展。2012~2014 年，南海农商银行公司存款（含保证金存款、应解汇款和汇出汇款、结构性和财政性存款，下同）年均复合增长率为 17.11%。截至 2014 年末，南海农商银行公司存款余额 310.24 亿元，占存款总额的 33.52%。近年来，南海农商银行公司贷款规模增长较快。2012~2014 年，南海农商银行公司贷款余额年均复合增长率为 12.34%。截至 2014 年末，南海农商银行公司贷款（含贴现，下同）余额 478.38 亿元，占贷款总额的 75.76%。

2013 年 4 月，南海农商银行将原隶属于公司业务部的小企业专营中心分离出来，设立小

微金融部，并在小企业专营中心基础上成立准事业部制的微贷中心，加强市场细分，积极拓展小微企业业务。近年来，南海银行按照“取之南海，投之南海”的经营理念，紧扣佛山经济实际情况，大力扶持小微企业发展。南海银行主要通过以下手段推动小微企业业务发展：一是积极推进小微金融产品创新，通过加强与政府合作，并结合市场需求，因地制宜，开发多款小微贷产品，助力辖区内经济转型升级；二是提高服务质量，简化审批流程，降低小微企业融资成本；三是优化组织结构，推进小微金融服务创新。截至 2014 年末，南海农商银行累计服务小微客户 3859 户，小微专营业务贷款余额 89.73 亿元。

南海农商银行表外授信业务以银行承兑汇票为主，近年来业务规模呈上升趋势。截至 2014 年末，南海农商银行银行承兑汇票余额 9.15 亿元，保证金比例约为 45%。

表 4 主要表外业务余额 单位：亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
开出信用证	0.17	0.08	0.07
开出保函	1.19	0.45	0.06
银行承兑汇票	9.15	7.00	4.56

总体看，南海农商银行不断巩固公司银行业务基础，加大小微企业业务扶持力度，深耕本地市场，业务实现稳步发展

2. 个人银行业务

储蓄存款是南海农商银行主要的资金来源。近年来，南海农商银行积极推动储蓄存款的营销，创新营销激励方案，推动以存量激励为主向增量奖励转变；设置了业务营销中心、渠道管理中心、理财中心和业务管理中心；发挥网点资源优势，并加快网点转型，提升网点服务水平；开展夜市银行服务，加强品牌服务的宣传力度；启动网点营销能力提升辅导项目，提升网点人员营销技能；加快个人客户营销平台建设步伐，健全客户服务流程。2012~2014

年，南海农商银行储蓄存款余额年均复合增长率为 9.34%。截至 2014 年末，储蓄存款余额 615.27 亿元，占存款总额的 66.48%。

南海农商银行个人贷款业务以个人经营性贷款和个人住房按揭贷款为主。个人经营性贷款主要由小微金融部负责管理，其信贷流程参照小微企业贷款流程。个人住房按揭贷款方面，南海农商银行积极探索按揭贷款的定位、产品和营销模式，并在个人金融部设立个人按揭中心，出台了《个人按揭中心可行性方案》、《个人按揭中心业务流程规划》等制度，进一步明确了按揭贷款的业务流程和业务规范。2012~2014 年，南海农商银行个人贷款规模年均复合增长率为 18.34%。截至 2014 年末，南海农商银行个人贷款余额 153.05 亿元，占贷款总额的 24.24%。其中个人经营性贷款余额 63.69 亿元，个人住房按揭贷款余额 87.56 亿元。

理财业务方面，南海农商银行不断加强理财产品营销，创新理财产品类型和服务模式，创新推出“金豆豆”等短期理财产品，理财业务规模稳步增长。为加强理财产品开发能力、提升理财业务组织管理水平，南海农商银行于 2014 年下半年成立以事业部制管理的理财业务部，负责理财产品的设计和投资管理。2014 年南海农商银行累计发行理财产品 367 款，募集金额 275.74 亿元，截至 2014 年末，南海农商银行发行理财产品年末余额 56.06 亿元，全年实现理财业务中间收入 0.34 亿元。

南海农商银行积极进行电子银行业务创新，重点发展移动金融服务，开启微信银行便捷服务，并持续提升移动支付等功能。银行卡方面，截至 2014 年末，南海农商银行借记卡发卡存量超过 220 万张。目前，南海农商银行正积极筹办金融 IC 卡及信用卡业务。

总体看，南海农商银行个人存贷款业务稳步发展，储蓄存款对全行存款的贡献度高。

3. 同业及资金业务

南海农商银行同业及资金业务主要由金融

市场部负责。近年来，南海农商银行从兼顾流动性和收益的角度出发，坚持稳健和多元化原则，重点投资低风险债券，同时加强与其他金融机构的合作，提升收益水平。

近年来，南海农商银行持续加强与银行、证券公司、信托公司等金融同业的合作，并根据对宏观市场环境的研判调整同业资产负债结构，同时，严格按照同业业务监管要求，规范同业业务操作，加强对交易对手准入、资产风险识别、业务规模和资金投向的控制。近年来，南海农商银行同业资产规模呈现波动。截至 2014 年末，南海农商银行同业资产余额 87.72 亿元，占资产总额的 7.28%。近年来，南海农商银行同业负债规模快速增长，2014 年末同业负债余额 161.31 亿元，占负债总额的 14.53%；近年来，南海农商银行不断加大同业资金融入力度，同业业务由资金净融出转为净融入。

南海农商银行投资标的主要包括债券、理财产品、资产收益权及信托计划等，债券投资品种主要为国债、地方政府债、金融债和企业债。2012~2014 年，南海农商银行债券投资余额年均复合增长率为 14.66%。截至 2014 年末，南海农商银行债券投资余额 176.70 亿元，占投资资产总额的 65.94%。

近年来，南海农商银行加大了理财产品、资产收益权和信托计划投资力度，上述资产规模呈上升趋势，2014 年末余额为 90.67 亿元，占投资类资产总额的 33.83%。南海农商银行投资的理财产品期限大部分在 1 年以内，收益率主要分布在 5.50%~6.80%之间，资金投向主要为债券、存款类产品及货币市场工具。信托产品投资期限主要分布在 3 个月~1 年，收益率分布在 5.80%~10.00%，资金投向主要为债券、基金以及建设项目等。针对上述信托及理财产品投资，南海农商银行主要通过以下措施控制相关风险：严格遵守监管要求，在监管限制范围内进行投资，防范合规风险；对同业交易对手实行统一授信，在授信范围内开展业务；审慎选择合作机构，深入分析产品投资范围，把控

资金最终流向和基础资产风险；采取与发行机构面签形式进行交易，保障交易对手的真实性；针对信托及理财产品投资建立集体决策机制，并按照分级授权管理制度进行逐级审批。2012~2014 年，南海农商银行应收款项类投资收益分别为 0.30 亿元、0.24 亿元和 1.61 亿元。

总体看，南海农商银行积极拓展同业资金融入，债券投资策略较为审慎，但快速增长的信托及理财产品投资规模在增加收益的同时，也将对其风险管理方面提出更高的要求。

六、风险管理分析

南海农商银行董事会承担风险管理的最终责任，并通过下设的风险管理委员会和审计委员会监督全行的风险管理职能。2014 年，南海农商银行逐步完善风险管理组织架构，增补了两名董事会风险管理委员会委员，其中一名为独立董事。南海农商银行搭建了风险管理的三道防线：总行各业务部门及各支行为第一道防线；风险管理部、合规部与法律事务部为第二道防线的主要部门；内审部为第三道防线。

近年来，南海农商银行依托“新资本协议和全面风险管理综合规划项目”，不断完善风险管理组织架构和制度体系建设，并着手推进全面风险管理体系建设。南海农商银行将新资本协议第一支柱下的信用风险、操作风险均引入计量项目，在治理架构、政策制度、管理流程与工具、信息系统建设等方面均取得一定进展；第二支柱下的各类风险的管理工作亦稳步推进，逐步搭建风险偏好与限额管理机制。南海农商银行借助操作风险管理体系建设项目，推动新产品、新业务及外包业务风险管理工作的推进；按照监管要求，对内部资本充足评估程序的相关工作进行了梳理，明确了工作分工。其他各类主要风险的管理工作亦在稳步推进，风险管理体系逐步搭建。

1. 信用风险管理

南海农商银行信用风险管理组织架构主要包括董事会、经营管理层、监事会、风险管理部、信贷和资产管理部、授信审批部、内审部和涉及信用风险的经营机构。其中董事会承担信用风险管理的最终职责，经营管理层负责信用风险日常管理工作，监事会负责监督董事会及经营管理层在信用风险方面各项工作，其他部门及经营管理机构则按照前、中、后台部门在信用风险管理中形成三道防线，各支行和总行相应的业务经营前台部门为第一道防线，对所管理的资产质量和日常业务信用风险管理负第一责任；风险管理部、信贷和资产管理部、授信审批部等中台部门为第二道防线，主要负责政策、制度、流程等标准的制定及督导执行；内审部为第三道防线，主要负责事中及事后监督、检查、审计和相应的责任追究。

近年来，南海农商银行不断加强信用风险管理制度建设，先后出台了《授信政策指引》、《表外业务风险管理指引》、《授信业务押品管理办法》等一系列信用风险管理制度。同时，南海农商银行不断加强信息系统建设，推进信用风险计量项目实施，提高信用风险的识别与计量能力。另外，南海农商银行依托新建的小微企业业务综合管理系统有效提高贷后管理水平，提高业务发展质量及其创新能力。2014 年，南海农商银行试点信贷风险经理派驻制度，逐步完善信贷风险经理管理机制，强化风险预警机制，为在全行范围内推广风险经理机制奠定坚实基础。

南海农商银行信贷投放主要集中在制造业、批发和零售业等行业（见表 4）。近年来，由于南海农商银行经营范围主要位于南海区，受当地产业结构影响，贷款行业集中度较高且呈逐年上升态势。截至 2014 年末，前五大行业贷款合计占贷款总额的 65.50%（不含票据贴现），其中制造业、批发和零售业贷款占比分别为 26.51%和 19.25%。

表 5 贷款前五大行业分布

单位: %

2014 年末		2013 年末		2012 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	26.51	制造业	25.44	制造业	19.14
批发和零售业	19.25	批发和零售业	14.11	批发和零售业	14.96
租赁和商务服务业	9.23	租赁和商务服务业	12.89	租赁和商务服务业	11.24
房地产业	5.55	房地产业	8.36	房地产业	10.05
建筑业	4.96	建筑业	3.33	建筑业	3.68
合 计	65.50	合 计	64.13	合 计	59.07

近年来, 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, 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, 同时对新增贷款投放实行严格控制, 房地产行业贷款规模及占贷款总额的比重均呈逐年下降的趋势。截至 2014 年末, 南海农商银行房地产行业贷款余额 35.02 亿元, 占贷款总额的 5.55%。

近年来, 南海农商银行根据银监会监管要求, 并结合行内贷款风险情况, 对政府融资平台采取较为审慎的授信政策, 政府融资平台贷款规模逐年下降。截至 2014 年末, 南海农商银行政府融资平台贷款客户共 8 户, 平台贷款余额 8.25 亿元, 无不良贷款。从现金流覆盖情况来看, 2014 年末平台贷款均为现金流全覆盖。整体来看, 南海农商银行政府融资平台贷款风险可控。

南海农商银行对贷款客户实行统一授信管理, 通过对贷款客户集中度指标进行日常监控, 防范贷款客户集中风险。近年来, 南海农商银行最大十家贷款客户集中度呈下降趋势, 单一最大客户贷款集中度变化不大。2014 年末, 南海农商银行最大十家客户贷款集中度为

49.28%, 单一最大客户贷款集中度为 7.60% (见表 6), 贷款客户集中度较高。

表 6 贷款客户集中度 单位: %

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款集中度	7.60	6.98	7.86
最大十家客户贷款集中度	49.28	59.78	60.20

近年来, 南海农商银行不断加强信贷资产质量管理, 加大不良资产处置力度, 确保信贷资产质量稳定。2014 年以来, 主要受经济增速放缓、产业结构调整等因素影响, 制造业、批发和零售业的中小企业偿债能力下降, 南海农商银行信贷资产质量有所下降。截至 2014 年末, 南海农商银行不良贷款余额 7.27 亿元, 不良贷款率 1.15%, 规模与占比较 2013 年末均有所上升 (见表 7), 但不良贷款率仍低于行业平均水平。从贷款逾期情况来看, 截至 2014 年末, 南海农商银行逾期贷款余额 6.92 亿元, 占贷款总额的 1.10%, 逾期贷款规模和占比增长较快。受经营地域限制, 南海农商银行信贷资产质量与当地经济及产业结构变化关联密切, 宏观经济对当地产业结构带来负面影响, 未来需继续关注南海农商银行信贷资产质量变化。

表 7 贷款五级分类情况 单位: 亿元/%

贷款分类	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	608.03	96.29	535.13	95.64	462.92	94.80
关注类	16.13	2.56	19.09	3.41	19.90	4.07
次级类	3.10	0.49	0.87	0.16	4.99	1.02
可疑类	4.08	0.65	4.43	0.79	0.54	0.11
损失类	0.09	0.01	0.00	0.00	-	0.00

不良贷款	7.27	1.15	5.31	0.95	5.53	1.13
贷款合计	631.43	100.00	559.53	100.00	488.34	100.00
逾期贷款	6.92	1.10	4.74	0.85	5.18	1.06

2. 流动性风险管理

南海农商银行计划财务部是全行流动性风险的主管部门。金融市场部作为资金业务的前台主导部门，负责全行的同业及资金业务操作过程中的流动性风险管理；计划财务部负责制定风险管理政策，统筹协调全行流动性风险承受能力、偏好、限额和结构，并对业务部门资金用度进行量化计量和评估，监测、控制流动性及现金流缺口，并通过数据和指标对各项业务进行修正；内审部负责对业务的合规性、合同的真实性及手续的完备性等方面进行审计，防范操作风险、合规风险及法律风险。上述前中后台三个部门由不同的分管领导管理，保持相对的独立性，有效的防范流动性风险。

近年来，南海农商银行不断加强流动性风险管理制度体系建设，提升流动性风险精细化管理水平，强化风险应急处理机制。2014年，南海农商银行通过构建和应用资产负债管理系统，逐步提升对资产负债结构和流动性状况的管理水平，不断强化流动性风险的日常指标监测、科学分析和压力测试。

2012~2014年，南海农商银行的流动性负缺口集中在1个月内，主要是活期存款及到期期限在1个月内的卖出回购金融资产规模较大所致；其余流动性期限缺口均为正。考虑到活期存款的沉淀特性，南海农商银行流动性风险可控（见表8）。

表8 流动性缺口 单位：亿元

项 目	2014年末	2013年末	2012年末
1个月内	-481.35	-443.30	-384.36
1至3个月	41.36	7.40	3.84
3个月至1年	92.82	61.54	23.57
1年以上	259.89	269.53	260.13

注：数据为上报监管的1104报表数据。

3. 市场风险管理

南海农商银行董事会承担对市场风险管理的最终责任，负责确定全行的市场风险偏好和可承受的市场风险水平。高级管理层负责制定、定期审查和监督市场风险管理政策、程序以及具体的操作规程。风险管理部门是市场风险管理的主管部门，负责向高级管理层报告全行的总体市场风险情况，并对业务部门所承担的所有市场风险行使监督职能。

近年来，为更好地应对利率市场化改革，防范利率风险，南海农商银行初步探索限额管理，设置债券综合久期等市场风险限额指标，监测市场风险水平。

近年来，南海农商银行利率敏感性缺口波动较大。2014年末，1个月内利率敏感性缺口由负转正，主要是该期限内的贷款增长所致；1~3个月的利率敏感性缺口由正转负，主要是该期限内的定期存款增长所致；1~5年利率敏感性缺口由正转负，主要是定期存款增长所致（见表9）。经南海农商银行测算，2014年末，假设利率变动100个基点，南海农商银行未来一年内利息净收入将变动0.93亿元，占当期利息净收入的3.25%。整体来看，南海农商银行面临一定的利率风险。

表9 利率敏感性缺口 单位：亿元

项 目	2014年末	2013年末	2012年末
1个月以内	16.11	-307.51	-241.58
1个月至3个月	-36.93	40.24	13.54
3个月至1年	61.42	66.81	24.52
1年至5年	-16.57	142.61	139.72
5年以上	58.01	115.29	126.37

注：数据为上报监管的1104报表数据。

4. 操作风险管理

近年来，南海农商银行逐步建立了覆盖各项业务和各个领域的内部控制制度体系，并在重要环节和业务领域实行岗位制约和授权、复核制度，以及内部审计与纠错体系，操作风险基本可控。南海农商银行采取的操作风险管理措施主要包括：持续健全操作风险管理制度和管理体系；推动流程优化和操作风险管理项目落实，发挥操作风险管理三大工具的风险管控作用；推广运用并持续优化操作风险管理系统；加强检查监督和整改落实，提高制度执行力。

总体看，南海农商银行建立了适合当前业务发展的风险管理制度流程，全面风险管理体系逐步建立，风险管理水平不断提升。

七、财务分析

南海农商银行提供了 2012~2014 年三年连审的财务报表。上述财务报表经天健会计师事务所审计，会计师事务所出具了标准无保留意见

的审计报告。

1. 财务概况

截至 2014 年末，南海农商银行资产总额 1205.72 亿元，其中贷款和垫款净额 610.86 亿元；负债总额 1109.89 亿元，其中客户存款余额 925.51 亿元；股东权益 95.83 亿元；资本充足率 12.67%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.54%；不良贷款率 1.15%，拨备覆盖率 282.98%。2014 年，南海农商银行实现营业收入 40.25 亿元，净利润 18.53 亿元。

2. 资产质量

2012~2014 年，南海农商银行资产规模呈较快增长趋势，年均复合增长率为 19.94%。截至 2014 年末，南海农商银行资产总额 1205.72 亿元。近年来，南海农商银行同业资产及贷款和垫款余额占资产的比重呈现下降趋势，投资类资产占比逐年上升（见表 10）。

表 10 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	190.10	15.77	172.24	15.92	158.81	18.95
同业资产	87.72	7.28	135.51	12.53	43.07	5.14
贷款和垫款	610.86	50.66	542.00	50.10	472.54	56.38
投资类资产	267.97	22.23	186.15	17.21	134.75	16.08
其他类资产	49.06	4.07	45.84	4.24	28.96	3.45
资产总额	1205.72	100.00	1081.73	100.00	838.12	100.00

近年来，南海农商银行同业资产规模及占资产总额的比重呈现波动，截至 2014 年末，南海农商银行同业资产余额 87.72 亿元，占资产总额的 7.28%。南海农商银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，2014 年末分别占同业资产总额的 27.43%和 72.54%。为符合银监会 2014 年发布的《关于规范金融机构同业业务的通知》规定要求，南海农商银行已停止非债券类买入返售业务。

近年来，南海农商银行贷款规模保持稳步

增长态势，2012~2014 年年均复合增长率为 13.70%。截至 2014 年末，贷款和垫款净额 610.86 亿元，占资产总额的 50.66%。近年来，南海农商银行不良贷款率有所波动。截至 2014 年末，南海农商银行不良贷款率 1.15%，略低于同业平均水平。考虑到目前宏观经济环境较为严峻，当地中小企业经营面临困难，南海农商银行信贷资产质量面临一定下行压力。2014 年以来，南海农商银行加大了贷款损失准备计提力度以及不良贷款核销力度，当年实际计提

贷款损失准备 3.02 亿元，核销不良贷款 0.17 亿元。截至 2014 年末，南海农商银行贷款损失准备余额 20.57 亿元；拨备覆盖率为 282.98%，贷款拨备率为 3.26%，贷款拨备充足（见表 11）。

表 11 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款损失准备余额	20.57	17.53	15.80
拨备覆盖率	282.98	330.24	285.91
贷款拨备率	3.26	3.13	3.24

近年来，南海农商银行投资类资产规模及占比均呈快速增长趋势，2012~2014 年投资类资产规模年均复合增长率为 41.02%。截至 2014 年末，南海农商银行投资类资产余额 267.97 亿元，占资产总额的 22.23%。南海农商银行投资类资产主要包括债券以及理财产品、资产管理计划和信托受益权等。2012~2014 年，南海农商银行债券投资规模年均复合增长率为 14.66%，截至 2014 年末，债券投资余额 176.70 亿元，占投资资产的 65.94%。债券投资中，国债、政策性金融债、地方政府债合计占债券投资总额的比重为 68.60%，金融债券占 4.24%，企业债券、中期票据合计占 26.42%；另有少量

的次级债和资产支持证券。

近年来，南海农商银行理财产品、资产收益权和信托计划投资规模呈上升趋势。截至 2014 年末，上述投资资产余额 90.67 亿元，占投资类资产总额的 33.83%。南海农商银行将上述理财产品、资产收益权和信托计划投资资产纳入应收款项类投资以及可供出售金融资产科目。南海农商银行按照 1% 的标准对风险资产计提一般风险准备，未对上述投资资产计提专项的资产减值准备。

总体看，南海农商银行资产规模增长较快，投资类资产占比上升明显；理财产品、信托收益权和资管计划规模增幅明显，且未计提资产减值准备，相关资产面临的风险有所上升。

3. 负债结构

2012~2014 年，南海农商银行负债规模年均复合增长率为 20.13%。截至 2014 年末，南海农商银行负债总额 1109.89 亿元。南海农商银行负债主要包括同业负债和客户存款。近年来，南海农商银行同业负债占负债总额的比重快速上升，客户存款占负债总额的比重有所下降，负债结构较为稳定（见表 12）。

表 12 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	161.31	14.53	109.34	10.89	8.58	1.12
客户存款	925.51	83.39	872.39	86.89	745.15	96.88
其他类负债	23.06	2.08	22.27	2.22	15.38	2.00
合 计	1109.89	100.00	1003.99	100.00	769.11	100.00

客户存款是南海农商银行最主要的负债来源。近年来，南海农商银行客户存款规模保持增长态势，2012~2014 年年均复合增长率为 11.45%。截至 2014 年末，客户存款余额 925.51 亿元，占负债总额的 83.39%。其中，储蓄存款余额 615.27 亿元，占存款总额的 66.48%。从期限结构看，定期存款占存款总额的 50.46%，占比重逐年上升，存款稳定性较好。

近年来，南海农商银行加大同业资金融入力度，同业负债规模明显增加。截至 2014 年末，南海农商银行同业负债余额 161.31 亿元，占负债总额的 14.53%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 59.29 亿元，卖出回购金融资产款余额 90.02 亿元。

南海农商银行其他类负债主要包括应付利息、应交税费和其他应收款。其中，应付利息

14.03 亿元，主要为应付存款利息。

总体看，南海农商银行负债总额保持增长态势，负债结构有所调整，客户存款的稳定性较好。

4. 经营效率与盈利水平

近年来，南海农商银行营业收入实现较快增长，2012~2014 年年均复合增长率为 14.72%。2014 年，南海农商银行实现营业收入 40.25 亿元（见表 13）。近年来，南海农商银行贷款利息净收入对营业收入的贡献度趋于下降，投资收益对营业收入的贡献度逐年上升。

南海农商银行利息收入主要来源于贷款和垫款以及同业资产。近年来，随着生息资产规模的增长，南海农商银行利息收入保持良好的增长态势。南海农商银行利息支出主要来源于客户存款和同业负债。近年来，随着客户存款规模上升以及同业负债规模的增长，南海农商银行利息支出不断上升。

南海农商银行将理财产品、资产管理计划和资产收益权利息收入纳入投资收益科目。近年来，南海农商银行加大了对上述资产的投资力度，并获得了较好投资收益。2014 年，南海农商银行实现投资收益 9.54 亿元，占营业收入的 23.69%，投资收益对营业收入的贡献度逐年提升。

近年来，由于中间业务规模小，南海农商银行手续费及佣金净收入占营业收入的比重低。2014 年，南海农商银行手续费及佣金净收入 1.33 亿元，手续费及佣金收入增速放缓，主要由于 2014 年内南海农商银行实施手续费让利，减少了结算类业务手续费收入。

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。近年来，南海农商银行加大了业务配套系统、战略项目的开发投入以及网点升级建设，业务及管理费用持续上升。2014 年，南海农商银行业务及管理费为 12.06 亿元。近年来，南海农商银行成本收入比逐年下降，2014 年为 30.04%，成本控制能力较强。

近年来，得益于实现利息净收入稳步增长、较好的投资收益以及较好的成本费用控制能力，南海农商银行净利润快速增长。2014 年，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 1.65%和 21.32%，盈利水平较高。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	40.25	33.10	30.59
其中：利息净收入	28.56	24.87	23.59
手续费及佣金净收入	1.33	1.31	0.93
投资收益	9.54	6.71	5.63
营业支出	17.25	15.03	15.55
其中：业务及管理费	12.06	11.20	10.66
资产减值损失	3.64	2.47	3.65
净利润	18.53	13.51	10.66
成本收入比	30.04	33.96	34.94
平均资产收益率	1.65	1.44	1.39
平均净资产收益率	21.32	18.76	16.37

总体看，南海农商银行营业收入保持较好的增长态势，盈利水平良好。

5. 流动性

截至 2014 年末，南海农商银行超额备付金率为 2.87%，流动性比例为 43.54%，流动性覆盖率 244.47%，净稳定资金比例 109.00%，存贷比为 68.23%（见表 14）。整体看，南海农商银行各项指标良好，流动性保持较好水平。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额备付金率	2.87	2.06	2.98
流动性比例	43.54	46.19	45.73
流动性覆盖率	244.47	392.99	267.57
净稳定资金比例	109.00	115.62	-
存贷比	68.23	64.14	65.54

2013 年，南海农商银行经营活动产生的现金由净流出转为净流入，主要是客户存款增加所致；2014 年经营活动现金净流入继续增长，主要是拆入资金增加同时拆出资金减少所致。随着投资类资产规模的增加，南海农商银行投

资活动产生的现金净流出规模显著扩大。筹资性活动现金流方面，近年来由于南海农商银行持续进行现金分红导致筹资性活动现金流呈净流出状态（见表 15）。2014 年末，南海农商银行现金及现金等价物余额 53.64 亿元，现金流较为充裕。

表 15 现金流状况 单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	75.19	47.13	-8.19
投资活动产生的现金流量净额	-56.04	-39.31	9.50
筹资活动产生的现金流量净额	-2.21	-3.20	-1.65
现金及现金等价物净增加额	16.94	4.62	-0.33
期末现金及现金等价物余额	53.64	36.70	32.08

6. 资本充足性

近年来，南海农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2012~2014 年，南海农商银行先后现金分红 2.99 亿元、5.38 亿元、4.23 亿元。截至 2014 年末，南海农商银行股东权益 95.83 亿元，其中股本 31.05 亿元，资本公积 21.40 亿元，盈余公积 9.54 亿元，一般风险准备 12.57 亿元，未分配利润 21.06 亿元。

2015 年 3~5 月，南海农商银行实施上年度未分配利润转增股本，股本增至 34.16 亿元，并完成了相关工商变更。

表 16 2012~2014 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
核心一级资本净额	95.83	77.74	69.01
一级资本净额	95.83	77.74	69.01
资本净额	105.23	86.02	76.37
风险加权资产	830.55	728.10	642.90
风险资产系数	68.88	67.31	76.71
杠杆率	7.88	7.14	8.19
股东权益/资产总额	7.95	7.19	8.23
资本充足率	12.67	11.81	11.88
一级资本充足率	11.54	10.68	10.73
核心一级资本充足率	11.54	10.68	10.73

近年来，随着业务的快速发展，南海农商银行风险加权资产规模增长较快。截至 2014 年

末，南海农商银行风险加权资产余额 830.55 亿元，风险资产系数 68.88%（见表 16）。近年来，南海农商银行杠杆率及股东权益占资产总额的比重保持稳定，财务杠杆处于同业较低水平。截至 2014 年末，南海农商银行资本充足率 12.67%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.54%，资本较充足。本次二级资本债的成功发行将有效提高南海农商银行资本充足水平。

八、本次债券偿债能力

截至本报告出具日期，南海农商银行未发行二级资本债券及次级债。假设南海农商银行本次二级资本债券发行规模为 25 亿元，以 2014 年末财务数据为基础进行简单计算，可快速变现资产、股东权益和净利润对本次拟发行的二级资本债券本金的保障倍数见表 17。总体看，南海农商银行对本次二级资本债券的偿付能力很强。

表 17 债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2014 年末
二级资本债券余额	25.00
可快速变现资产/二级资本债券余额	13.03
净利润/二级资本债券余额	0.74
股东权益/二级资本债券余额	3.83

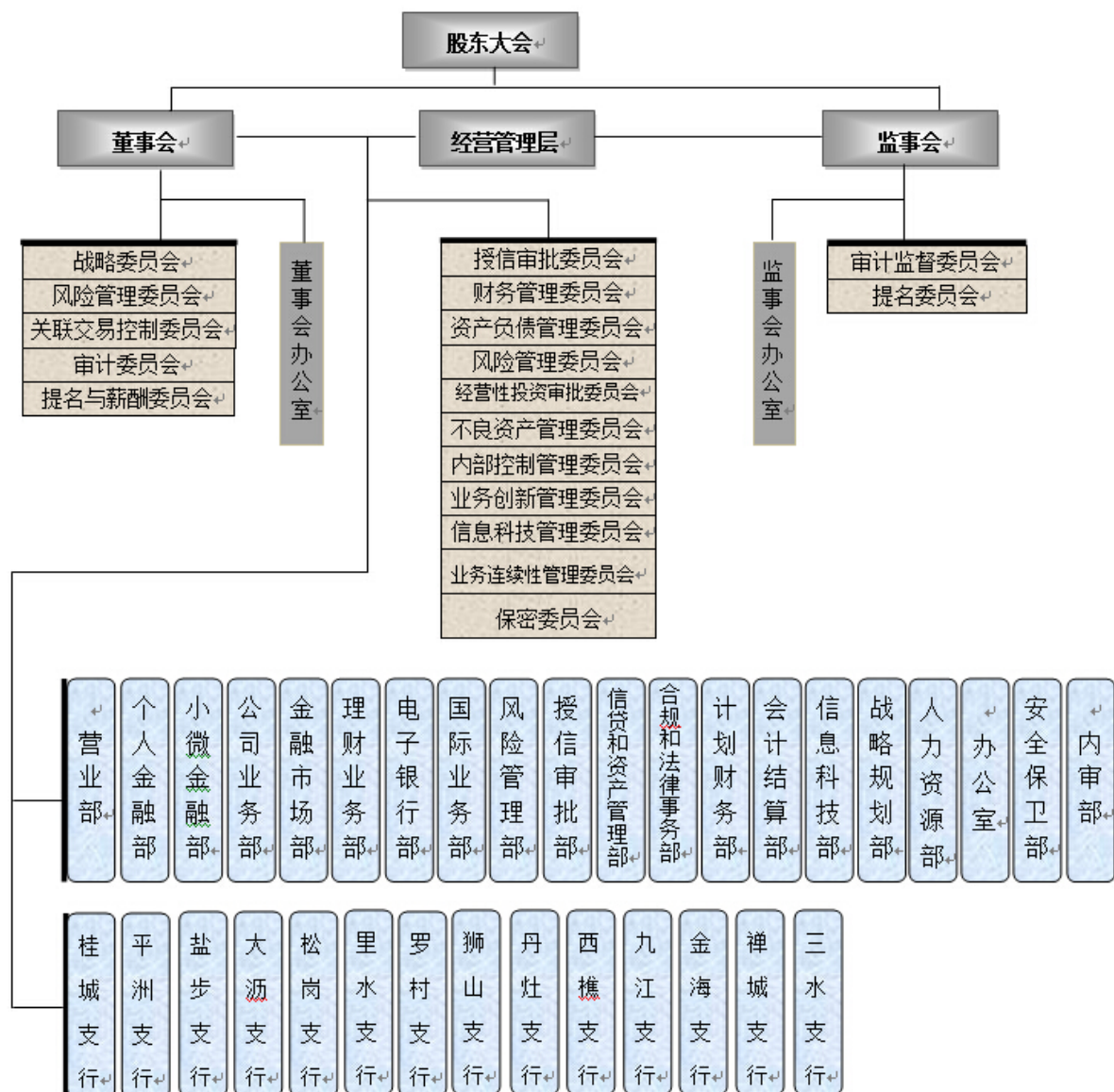
注：可快速变现资产不包含可供出售金融资产中的信托计划及资产收益权。

九、评级展望

近年来，南海农商银行建立了现代股份公司治理架构和与自身发展阶段相适应的内部控制体系，风险管理制度体系逐步优化；立足本地市场，存贷款业务在当地具有较强的竞争力；资产规模增长较快，盈利能力强；资产质量保持较好的水平，资本较充足。此外，宏观经济增速的放缓、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，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



附录 2 资产负债表

编制单位：广东南海农村商业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	190.10	172.24	158.81
存放同业及其他金融机构款项	24.06	16.53	17.53
拆出资金	0.03	0.06	0.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5.89	5.68	3.28
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	63.63	118.92	25.27
应收利息	5.68	4.90	3.91
发放贷款和垫款	610.86	542.00	472.54
可供出售金融资产	45.07	51.81	24.13
持有至到期投资	128.84	115.23	101.16
应收款项类投资	87.67	12.92	5.64
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	0.51	0.52	0.54
固定资产	8.13	8.80	9.19
在建工程	0.42	0.53	0.28
无形资产	1.67	1.15	1.21
递延所得税资产	0.28	0.34	0.35
其他资产	32.88	30.12	14.01
资产总计	1205.72	1081.73	838.12
负债：			
向中央银行借款	-	-	-
同业及其他金融机构存放款项	59.29	39.42	1.48
拆入资金	12.00	-	-
卖出回购金融资产款	90.02	69.92	7.09
吸收存款	925.51	872.39	745.15
应付职工薪酬	1.03	1.14	1.00
应交税费	2.43	2.74	2.62
应付利息	14.03	12.08	8.75
递延所得税负债	1.12	1.26	1.42
其他应付款	3.96	4.64	1.48
其他负债	0.49	0.39	0.12
负债合计	1109.89	1003.99	769.11
股东权益：			
股本	31.05	28.23	26.89
资本公积	21.40	19.37	17.20
其他综合收益	0.21	-1.55	0.01
盈余公积	9.54	5.84	3.14
一般风险准备	12.57	10.71	9.36
未分配利润	21.06	15.14	12.41
股东权益合计	95.83	77.74	69.01
负债和股东权益合计	1205.72	1081.73	838.12

附录 3 利润表

编制单位：广东南海农村商业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	40.25	33.10	30.59
利息净收入	28.56	24.87	23.59
利息收入	51.89	42.66	37.15
利息支出	23.34	17.78	13.56
手续费及佣金净收入	1.33	1.31	0.93
手续费及佣金收入	1.59	1.53	1.10
手续费及佣金支出	0.25	0.22	0.17
投资收益	9.54	6.71	5.63
公允价值变动收益	0.28	-0.23	0.00
汇兑收益	0.11	0.04	0.08
其他业务收入	0.43	0.41	0.36
二、营业支出	17.25	15.03	15.55
营业税金及附加	1.52	1.32	1.22
业务及管理费	12.06	11.20	10.66
资产减值损失	3.64	2.47	3.65
其他业务成本	0.04	0.04	0.03
三、营业利润	23.01	18.07	15.04
营业外收入	1.75	0.92	0.28
营业外支出	0.04	0.01	0.00
四、利润总额	24.72	18.98	15.32
所得税费用	6.18	5.47	4.65
五、净利润	18.53	13.51	10.66
六、其他综合收益	1.76	-1.57	-0.15
七、综合收益总额	20.29	11.94	10.51

附录 4 现金流量表

编制单位：广东南海农村商业银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 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	73.00	165.18	109.14
向中央银行借款净增加额	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	87.40	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	53.27	44.05	37.29
收到其他与经营活动有关的现金	0.99	0.42	0.62
经营活动现金流入小计	214.66	209.65	147.05
客户贷款及垫款净增加额	72.07	69.69	56.12
存放中央银行和同业款项净增加额	22.44	17.41	42.69
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	30.62	23.27
支付利息、手续费及佣金的现金	21.64	14.67	10.90
支付给职工以及为职工支付的现金	7.61	7.50	7.08
支付的各项税费	8.31	7.44	6.61
支付其他与经营活动有关的现金	7.40	15.19	8.58
经营活动现金流出小计	139.47	162.52	155.24
经营活动产生的现金流量净额	75.19	47.13	-8.19
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	131.44	47.50	31.59
取得投资收益收到的现金	9.06	5.60	5.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	1.86	1.04	0.04
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	142.37	54.14	37.33
投资支付的现金	197.03	91.78	26.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.37	1.66	0.84
投资活动现金流出小计	198.40	93.44	27.82
投资活动产生的现金流量净额	-56.04	-39.31	9.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
收到其他与筹资活动有关的现金	2.03	2.17	1.37
筹资活动现金流入小计	2.03	2.17	1.37
分配股利、利润或偿还利息支付的现金	4.23	5.38	3.01
筹资活动现金流出小计	4.23	5.38	3.01
筹资活动产生的现金流量净额	-2.21	-3.20	-1.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	-	-	0.00
五、现金及现金等价物净增加额：	16.94	4.62	-0.33
加：期初现金及现金等价物余额	36.70	32.08	32.41
六、期末现金及现金等价物余额：	53.64	36.70	32.08

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金) $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	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+其他业务成本)/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/月均资产余额 $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/月均净资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

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 广东南海农村商业银行股份有限公司 2015年二级资本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”)与广东南海农村商业银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本次债券的存续期内对发行人及本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,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或本次债券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 10 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对发行人及本次债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券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。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及本次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告,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。

