

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2016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

二零一六年七月十九日



跟踪评级公告

联合[2016] 1461 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的信用状况进行跟踪分析，确定上调广东南海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2015 年二级资本债券（25 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年七月十九日



广东南海农村商业银行股份有限公司

2016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⁺

二级资本债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

评级时间: 2016年7月19日

上次评级结果

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	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	1324.64	1210.14	1085.97
股东权益(亿元)	115.15	99.70	81.58
不良贷款率(%)	1.71	1.15	0.95
拨备覆盖率(%)	193.61	282.98	330.24
贷款拨备率(%)	3.32	3.26	3.13
流动性比例(%)	52.51	43.54	46.19
存贷比(%)	67.84	68.22	64.13
股东权益/资产总额(%)	8.69	8.24	7.51
资本充足率(%)	15.77	13.14	12.34
一级资本充足率(%)	12.03	12.00	11.21
核心一级资本充足率(%)	12.03	12.00	11.21
项 目	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	43.71	40.25	33.10
拨备前利润总额(亿元)	30.09	28.35	21.45
净利润(亿元)	19.92	19.00	14.53
成本收入比(%)	29.26	29.95	33.96
平均资产收益率(%)	1.57	1.66	1.51
平均净资产收益率(%)	18.55	20.97	18.99

数据来源: 南海农商银行年报, 联合资信整理。

分析师

杨杰 陈绪童 高龙

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。2015年,南海农商银行公司治理机制运行良好,内部控制与全面风险管理体系持续完善,管理水平稳步提升;虽然不良贷款和逾期贷款规模及占比有所上升,信贷资产质量面临一定下行压力,但主营业务发展良好,存贷款业务在当地保持较强的竞争力;资产规模稳步增长,盈利能力较好,资本充足。联合资信评估有限公司确定上调广东南海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,2015年二级资本债券(25亿元)信用等级为AA,评级展望为稳定。该评级结论反映了南海农商行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务发展良好,存贷款业务在佛山地区竞争力较强;
- 整体发展战略清晰,战略实施有效推进;
- 持续推进全面风险管理体系建设,不断提高全面风险管理能力;
- 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;
- 成本控制能力较强,盈利水平较好;
- 资本保持充足。

关注

- 受利息收入增幅放缓和资产减值损失计提力度较大的影响,营业收入和净利润增幅放缓;
- 贷款行业集中度较高,面临一定的业务集中风险;
- 理财产品、信托计划及资产管理计划投资规模快速增长,相关资产的信用风险需关

注：

- 不良贷款和逾期贷款规模及占比有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；
- 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的业务发展、资产质量带来不利影响。

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、本次信用评级是对发行人发行的二级资本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。



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 2015 年末，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

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

南海农商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；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 2015 年末，南海农商银行在佛山全辖设有 242 个营业网点，其中禅城区、三水区各设有 1 家支行；在职员工 3257 人。

截至 2015 年末，南海农商银行资产总额 1324.64 亿元，其中贷款和垫款净额 668.68 亿元；负债总额 1209.49 亿元，其中客户存款余额 1019.54 亿元；股东权益 115.15 亿元；资本充足率 15.77%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.03%；不良贷款率 1.71%，拨备覆盖率 193.61%。2015 年，南海农商银行实现营业收入 43.71 亿元，净利润 19.92 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、债券概况

截至本报告出具日，南海农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 25.00 亿元，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	付息方式	到期日
15 南海农商二级	二级资本债券	25 亿元	10 年期	票面利率 4.98%，在第 5 年末附发行人赎回权	年付	2025 年 12 月 15 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

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。近年来，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”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。2015 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，2015 年，我国 GDP 增长率为 6.9%，同比下降 0.5 个百分点；CPI 增长率为 1.4%，同比下降 0.6 个百分点，创近年来新低（见表 3）。

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。2015 年以来，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，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2

CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 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。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，佛山市全年生产总值稳步增长。2015 年，佛山市实现生产总值 8003.92 亿元，较上年增长 8.5%。其中，第一产业实现增加值 136.42 亿元，增长 2.6%；第二产业实现增加值 4838.89 亿元，增长 7.6%；第三产业实现增加值 3028.61 亿元，增长 10.3%；2015 年三次产业结构为 1.7:60.5:37.8。2015 年，佛山市城镇居民人均可支配收入 39757 元，较上年增长 8.8%。

截至 2015 末，佛山市金融机构本外币存款余额 11867.67 亿元，较上年末增长 4.0%；金融机构本外币贷款余额 7950.53 亿元，较上年末增长 4.7%。

近年来，南海区经济稳步发展。2015 年，南海区全年实现地区生产总值 2236 亿元，同比增长 8.5%；人均生产总值 83598 元；规模以上工业总产值 5301.17 亿元，同比增长 7.5%；地方公共财政预算收入 185.54 亿元，同比增长 11.37%。

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，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，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。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。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，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（见图1）。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2015年末，商业银行不良贷款余额1.27万亿元，不良贷款率为1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为181.18%和3.03%（见表4）。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

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2015年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.91%，平均一级资本充足率为11.31%，平均资本充



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，联合资信整理。

足率为13.45%，整体资本充足。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4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

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）。

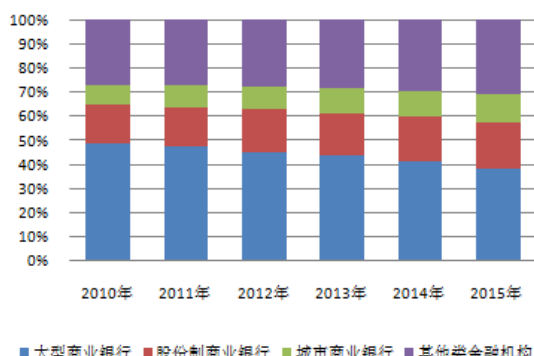


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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】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。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。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。

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，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。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，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，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。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。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管理，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，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和流动性比例两项流动

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。南海农商银行在公司法人治理建设上遵循“制衡有效、民主决策、程序清晰”的原则，持续完善公司治理机制。

股东大会是南海农商银行的权力机构。南海农商银行按照《公司章程》和《股东大会议事规则》等有关要求召集、召开股东大会。2015 年，南海农商银行召开 2 次股东大会，就修订公司章程、增加注册资本、财务预算决算、利润分配、发起设立金融租赁有限公司、发行二级资本债券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。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会、三农金融服务委员会等 6 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。2015 年，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了 43 次会议，审议通过了年度报告、审计工作计划、利润分配预案、董事会换届选举实施方案、发起设立金融租赁有限公司、发行二级资本债券等 114 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。监事会通过参加监事会及专门委员会会议，审议各项议案，并提出意见或建议，发挥监督制衡职能。2015 年，南海农商银行监事会共召开 10 次会议，听取专项报告 37 项，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、业务连续性管理和资产负债管理等 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，各治理主体能够履行相关职能，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管理体制，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》，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。2015年，南海农商银行进一步完善内控评价体系，从过程评价、结果评价、限制性评价等多维度开展内控评价工作，促进内控管理水平的提高；创新内控管理措施，组织编制员工业务操作禁止性事项，开展业务不相容岗位梳理，落实岗位分离制衡；细化和明晰案防日常工作，开展案件风险分析，推行违规积分管理；全面开展合规文化宣传教育，营造全员合规、主动合规的氛围。

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。2015年，南海农商银行开展了高级管理人员履职情况专项审计、战略风险专项审计、安全保卫工作专项审计和内部控制审计等14项审计；同时，组织开展了加强内部管控遏制违规经营和违法犯罪专项检查。内审部制定了《检查发现问题整改办法》，对检查监督发现的问题，督促落实整改，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，南海农商银行持续完善内控机制建设，内控制度基本覆盖了各项业务过程和操作环节，整体内控水平逐步提高。

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年的五年发展战略规划，并顺应内外部经济环境发展，于2015年对战略规划进行了动态优化调整，确保战略规

划更加适应经济发展新常态，进而指导和推动全行的转型发展。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、辐射全国的社区银行、精品银行、百年银行；五年战略目标是成为规模适中、回报优良、特点鲜明、运作规范，立足本地、服务于珠三角地区，辐射全国的客户专家型综合金融集团；业务发展定位为“两体两翼、六擎推动”。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，培育经营特色，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金融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。

南海农商银行以整体战略为引领，构建了整体管控、层层落实、权责明晰的多层战略实施管理体系，形成了跨条线、跨部门的战略执行联动机制，从人员、架构、制度上为确保战略有效实施提供了保障。南海农商银行主要通过以下措施来推动战略发展的实施：一是加强战略宣导和培训，不断拓宽视野、更新理念；二是建立完善战略管理机制，提升战略管理执行能力；三是优化组织架构，提升组织运行效能；四是以人为本，开展人力资源管理提升项目，开发建设人力资源管理系统和薪酬考核系统，构建关键岗位学习地图，不断提升人力资源管理能力；五是提升金融服务专业能力，推动网点服务营销转型，启动小微金融业务作业体系标准化建设咨询项目，上线客户营销平台，持续深化客户服务理念；六是完善风控体系，先后开展流程优化和操作风险管理项目、新资本协议和全面风险管理综合规划项目、内部资本充足评估程序项目和信用风险计量项目，不断提升风险控制能力；七是逐步建设管理系统，通过IT系统建设规划、数据仓库平台建设、内

部资金转移定价及资产负债管理系统建设，提升精细化管理能力；八是推动金融互联网化，大力推进电子服务渠道建设，不断拓宽电子支付渠道，提升客户服务体验。

总体看，南海农商银行发展战略目标清晰，并结合内外部环境变化对战略规划进行了调整优化，目前正在稳步推进战略规划的实施。但受地区经济环境及监管政策的影响，战略目标的实现存在一定的不确定性。

五、主要业务经营分析

南海农商银行营业网点主要分布于佛山市南海区，并分别在佛山市三水区 and 禅城区设立了分支机构，服务覆盖范围有所扩大。自改制以来，得益于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 2015 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市场占有率为 26.42%，排名第一；存款总额市场占有率为 24.53%，排名第二，具有较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。

2015 年，南海农商银行积极应对经营环境和政策的变化，引导支行加大对优质客户他行贷款份额的承接，通过为客户提供稳定的资金供给扩大优质客户群体；搭建了新的涵盖基础成本、风险成本和客户综合贡献度调整等因素的贷款利率定价体系，降低了利率调整对其利

息收入的影响；积极探索搭建公司金融业务新机制，加强客户精细化管理，提升客户经理的营销水平，同时不断完善产品管理流程，构建以产品为主的核心竞争力，推动存贷款业务稳步发展。2015 年以来，南海农商银行公司存款（含保证金存款和应解汇款，下同）规模增长较快，逐渐成为拉动存款增长的主力。截至 2015 年末，南海农商银行公司存款余额 356.81 亿元，较上年末增长 22.48%，占存款总额的 35.00%。截至 2015 年末，南海农商银行公司贷款（含贴现，下同）余额 525.99 亿元，较上年末增长 9.94%，占贷款总额的 76.05%。

南海农商银行设立了小微金融部，并在小企业专营中心基础上成立了准事业部制的微贷中心，加强市场细分，积极拓展小微业务。近年来，南海农商银行按照“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。2015 年，南海农商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，开发多款小微贷款产品，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 2015 年末，南海农商银行累计服务小微客户 4731 户，小微专营业务贷款余额 107.99 亿元，较上年末增长 20.35%，占贷款总额的 15.61%；全年实现小微专营业务利息收入 8.37 亿元，较上年增长 17.53%，占全行利息收入的 12.87%。

总体看，南海农商银行公司银行业务稳步发展，小微企业业务在当地具有较好的品牌认可度及较强的竞争力。

2. 个人银行业务

2015 年，南海农商银行持续优化营销机制，加大营销力度，主要通过以下措施推动储蓄存款发展：加强拓展村委分配款、优势企业代发工资等批量代付业务，提升品牌知名度；实施

个人存款执行利率，提升在同业机构中的竞争力；配合镇（街）国库集中支付业务的拓展工作；进一步优化营销奖励方案，加大营销奖励力度，推动网点转型及营销能力的提升。2015 年以来，南海农商银行储蓄存款增速有所放缓，主要是由于个人存款的增长主要来源于村（居）委分配款的发放，而分配款阶段性减少，同时，受同业及互联网金融的竞争、利率下降和股市楼市引流等多重因素影响，客户资金流向投资市场所致。截至 2015 年末，南海农商银行储蓄存款余额 662.73 亿元，较上年末增长 4.50%，占存款总额的 65.00%。

南海农商银行设立了个人贷款中心，负责个人金融条线贷款业务的审查、审批及中后台业务处理工作，为客户提供个人住房贷款、个人汽车消费贷款、个人住房装修贷款、个人综合消费贷款等一站式的个人消费贷款类金融服务。2015 年，南海农商银行进一步完善个人贷款管理机制，加强业务管理，及时分析、了解各项任务指标及不良贷款情况；推进网点营销能力提升辅导项目和网点 SI 手册提升设计项目，员工营销能力和服务形象不断提升；同时，不断优化资产结构和质量，增强市场竞争力。截至 2015 年末，南海农商银行个人贷款余额 165.61 亿元，较上年末增长 8.24%，占贷款总额的 23.95%。其中，个人住房贷款余额 90.07 亿元。

南海农商银行成立了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。2015 年，南海农商银行加强理财产品营销，进一步丰富理财产品体系，创新推出“盛通理财”双周盈和开放式短期理财产品，理财业务规模实现较快增长，在当地具有较强的市场竞争力。2015 年，南海农商银行累计发行理财产品 449 个，募集金额 371.99 亿元，较上年增长 34.91%；截至 2015 年末，南海农商银行发行理财产品余额 101.60 亿元，较上年末增长 81.23%；全年实现理财业务中间收入 0.75 亿元，较上年增长 71.01%。

南海农商银行不断加强电子银行业务创新研发，并持续推进“互联网+”金融布局，提升整体业务水平和产品竞争力。银行卡方面，截至 2015 年末，南海农商银行借记卡发卡存量超过 256 万张，存款余额超过 103 亿元。“互联网+”金融方面，手机银行业务量和网上支付交易金额均实现快速增长。

总体看，南海农商银行储蓄存款增速有所放缓，个人贷款业务稳步发展；理财业务发展较快，在当地同业金融机构中市场竞争力较强。

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。2015 年以来，南海农商银行同业业务规模有所减少。截至 2015 年末，南海农商银行同业资产余额 47.29 亿元，较上年末减少 49.79%，占资产总额的 3.57%，以存放同业和买入返售金融资产为主，其中买入返售金融资产的标的资产以企业债和受益权为主；同业负债余额 128.57 亿元，较上年末减少 20.30%，占负债总额的 10.63%，以同业存放和卖出回购金融资产为主，其中卖出回购金融资产的标的资产主要为国债；年末同业资金净融入 81.29 亿元。2015 年，南海农商银行同业业务利息净支出 3.23 亿元。

南海农商银行投资标的主要包括债券、理财产品、信托计划及资产管理计划等，其中债券投资品种主要包括国债、地方政府债、政策性银行债、金融债、公司债和资产支持证券。2015 年，南海农商银行进一步加大债券投资力

度，同时根据宏观经济环境适当调整债券投资策略，一方面增持了部分低风险债券，另一方面谨慎适量投资了一些风险较低的信用债券。截至 2015 年末，南海农商银行债券投资余额 213.25 亿元，较上年末增长 20.68%，占投资资产总额的 52.91%。其中，国债占比 40.62%，政策性银行债占比 17.71%，地方政府债占比 14.51%，公司债占比 17.18%，其余为少量的资产支持证券、金融债和次级债券。2015 年，南海农商银行实现债券投资收益 8.48 亿元。

2015 年，南海农商银行加大了理财产品、信托计划及资产管理计划投资力度，2015 年末余额为 174.21 亿元，较上年末增长 64.53%，占投资类资产总额的 43.22%。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 4.00%~6.40%之间，资金投向主要为债券、存款等标准化产品。信托计划投资方面，资金投向标准化产品的信托计划投资余额占比超过 50%，其投资期限主要分布在 1 年以内，收益率主要分布在 4.00%~6.60%；资金投向基金以及建设项目等非标准化产品的信托计划投资期限主要分布在 2 年左右，其收益率分布在 6.50%~9.00%。资产管理计划期限大部分在 1 年以内，收益率在 6.00%左右，资金投向主要为标准化产品。

总体看，南海农商银行同业业务规模有所波动，债券投资策略较为审慎，但快速增长的理财产品、信托计划及资产管理计划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对全行的风险进行管理和监督。近年来，南海农商银行建立并逐步完善了以股东大会、董事会、监事会和经营管理层为主体的风险管理组织架构，明确了各主体在风险管理方面的

职责分工；同时，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、合规和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”、“资本管理体系优化和内部资本充足评估程序”等项目，持续完善全面风险管理体系，不断提升全面风险管理水平。2015 年，南海农商银行主要通过以下措施提升全面风险管理水平：推进新资本协议和全面风险管理综合规划项目落地实施，搭建全面风险管理体系；开展资本管理体系优化和内部资本充足评估程序（ICAAP）建设项目，创新全面风险管理机制；稳步推进信用风险计量项目，计划引进 SAS 系统，提升信用风险量化水平；探究创新市场风险管理工具，提高市场风险管理水平；以操作风险管理三大工具为核心，强化操作风险有效监测管理；加强制度建设，健全全面风险管理制度体系。

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。

2015 年，南海农商银行加强制度建设及流程优化，不断健全以风险防控为主要目标的制

度体系，制定了《2015 年授信政策指引》、《专项资金合作业务管理暂行办法》等一系列信用风险管理制度；同时，制定了信用风险监控指标体系，健全信用风险管理机制；稳步推进信用风险计量项目实施，提高信用风险识别、计量能力；开发了新一代信贷管理系统，为信用风险管理提供了电子平台；健全贷后管理机制，提高贷后精细化管理水平；通过完善信用风险

的综合管理机制，提高信用风险管理的专业性。

南海农商银行信贷投放主要集中在制造业、房地产业以及批发和零售业等行业（见表 5）。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。截至 2015 年末，南海农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 54.94%，其中制造业和房地产业贷款分别占比 25.61%和 15.01%。

表 5 贷款前五大行业分布 单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	25.61	制造业	25.68	制造业	22.97
房地产业	15.01	房地产业	17.31	租赁和商务服务业	13.59
批发和零售业	7.09	批发和零售业	8.17	批发和零售业	9.31
建筑业	3.69	建筑业	4.16	房地产业	8.40
租赁和商务服务业	3.54	住宿和餐饮业	2.97	住宿和餐饮业	5.14
合 计	54.94	合 计	58.29	合 计	59.41

资料来源：南海农商银行监管报表，联合资信整理。

针对国家重点监控的房地产行业贷款，南海农商银行采取较为审慎的授信政策，对其实行名单制管理，并制定了相应的退出计划，主动压缩房地产贷款存量业务规模的同时严格控制新增开发贷款。截至 2015 年末，南海农商银行房地产业贷款余额 103.84 亿元，占贷款总额的 15.01%，余额及占比均较上年末小幅下降。整体看，南海农商银行房地产业贷款占比较高，但由于当地房地产行业有所回暖，且相关风险监测体系比较完善，整体风险可控。

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。截至 2015 年末，南海农商银行单一最大客户贷款集中度为 5.30%，最大十家客户贷款集中度为 36.99%（见表 6），均较上年末有所下降，贷款客户集中风险不高。

表 6 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	5.30	7.60	6.98
最大十家客户贷款集中度	36.99	49.28	59.78

资料来源：南海农商银行监管报表，联合资信整理。

从风险缓释措施看，南海农商银行发放的贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款占比低，抵质押物以土地、房产及建筑物、动产设备和有价单证为主。截至 2015 年末，南海农商银行抵质押贷款占贷款总额的 73.40%，保证贷款占 11.95%。

2015 年以来，受经济增速放缓、产业结构调整等因素影响，南海区制造业及批发和零售业的中小企业偿债能力下降，导致南海农商银行信贷资产质量有所下降。截至 2015 年末，南海农商银行不良贷款余额 11.84 亿元，不良贷款率 1.71%，规模及占比较上年末均有所上升（见表 7）。从贷款逾期情况来看，截至 2015 年末，南海农商银行逾期贷款余额 20.33 亿元，占贷款总额的 2.94%，其中逾期 3 个月以上的贷款占逾期贷款总额的 66.70%，逾期贷款规模及占比均较上年末增幅较大。整体看，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，当地产业结构的负面变化对南海农商银行信贷资产质量产生一定的下行压力。

表 7 贷款五级分类情况 单位：亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	657.00	95.00	608.03	96.29	535.13	95.64
关注类	22.76	3.29	16.13	2.56	19.09	3.41
次级类	4.88	0.71	3.10	0.49	0.87	0.16
可疑类	6.57	0.94	4.08	0.65	4.43	0.79
损失类	0.39	0.06	0.09	0.01	0.00	0.00
不良贷款	11.84	1.71	7.27	1.15	5.31	0.95
贷款合计	691.60	100.00	631.43	100.00	559.53	100.00
逾期贷款	20.33	2.94	11.92	1.96	4.74	0.85

资料来源：南海农商银行监管报表，联合资信整理。

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。

2015 年，南海农商银行借助资产负债管理系统进行现金流测算和分析，提高流动性风险管理的精细化的科学化水平；实施流动性风险限额管理，定期对限额指标进行计量、监测和分析；通过压力测试等管理工具进行分析和监测；建立流动性风险监测预警工作机制和指标体系，进一步完善监测流动性风险的方法和手段。

近年来，南海农商银行的流动性负缺口集中在 1 个月内，主要是由于活期存款及该期限内的卖出回购金融资产规模较大所致；2015 年末，1 至 3 个月的流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内的定期存款规模增加所致。整

体看，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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月内	-480.99	-481.35	-443.30
1 至 3 个月	-0.69	41.36	7.40
3 个月至 1 年	135.63	92.82	61.54
1 年以上	298.64	259.89	269.53

资料来源：南海农商银行监管报表，联合资信整理。

3. 市场风险管理

南海农商银行董事会承担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。

2015 年，南海农商银行加强市场风险制度建设，制定并修订了《市场风险管理政策》、《市场风险限额管理办法》等制度；完善市场风险限额管理体系、报告制度和管理流程等，加强了市场风险的监测与控制；开展市场风险压力测试，评估在不同市场环境下我行的风险抵御能力，增强对潜在市场风险的了解；切入业务，学习总结了解创新业务的风险特征及关注点，逐步探索创新业务的风险管理路径。

近年来，南海农商银行利率敏感性缺口波动较大。2015 年末，1 个月内的利率敏感性缺口由正转负，主要是由于活期存款规模及该期限内同业负债规模增长所致；1 个月至 3 个月的利率敏感性负缺口进一步扩大，主要是该期限内的定期存款持续增长所致；3 个月至 1 年和 5 年以上的利率敏感性正缺口较上年末有所扩大，主要是由于该期限内的贷款和债券投资规模增加所致（见表 9）。经南海农商银行测算，2015 年末，假设利率变动 200 个基点，南海农商银行未来一年内利息净收入将变动 0.95 亿元，占当期利息净收入的 2.34%。

表 9 利率敏感性缺口 单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	-42.49	16.11	-307.51
1 个月至 3 个月	-60.12	-36.93	40.24
3 个月至 1 年	106.72	61.42	66.81
1 年至 5 年	-0.12	-16.57	142.61
5 年以上	79.68	58.01	115.29

资料来源：南海农商银行监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

南海农商银行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。2015 年，南海农商银行主要通过以下措施提高操作风险管理水平：健全操作风险管理制度体系，制定并修订操作风险管理相关制度，完善操作风险限额管理体系、外包业务风险管理等；推进全流程风险管控机制维护项目，健全完善流程银行体系；加强案件防控和内控管理，提高风险识别和防范能力；优化升级操作风险管理系统。

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完善，风险管理水平不断提升。

七、财务分析

南海农商银行提供了 2015 年的财务报表，经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

截至 2015 年末，南海农商银行资产总额 1324.64 亿元，较上年末增长 9.46%，资产类别以贷款和垫款、投资类资产、现金类资产和同业资产为主（见表 10）。

表 10 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	177.33	13.39	190.10	15.71	172.24	15.86
同业资产	47.29	3.57	94.19	7.78	150.53	13.86
贷款和垫款	668.68	50.48	610.86	50.48	542.00	49.91
投资类资产	402.21	30.36	283.19	23.40	188.10	17.32
其他类资产	29.14	2.20	31.80	2.63	33.1	3.05
资产总额	1324.64	100.00	1210.14	100.00	1085.97	100.00

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

截至 2015 年末，南海农商银行同业资产余额 47.29 亿元，占资产总额的 3.57%，较上年末有所下降。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。截至 2015 年

末，南海农商银行存放同业款项余额为 24.17 亿元，交易对手主要为境内银行同业；买入返售金融资产余额 23.09 亿元，标的资产主要为债券和受益权。其中，债券余额 11.59 亿元，

主要为企业债券和政策性银行债券；受益权余额为 11.50 亿元，主要为信托计划和资产管理计划。

截至 2015 年末，南海农商银行贷款和垫款净额 668.68 亿元，占资产总额的 50.48%，较上年末增长 9.46%。截至 2015 年末，南海农商银行不良贷款余额 11.84 亿元，不良贷款率 1.71%，均较上年末有所增长。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。南海农商银行持续加大贷款损失准备计提力度以及不良贷款核销力度，2015 年计提贷款损失准备 4.45 亿元，核销不良贷款 2.21 亿元。截至 2015 年末，南海农商银行贷款损失准备余额 22.93 亿元；拨备覆盖率为 193.61%，贷款拨备率为 3.32%，贷款拨备充足（见表 11）。

表 11 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	22.93	20.57	17.53
拨备覆盖率	193.61	282.98	330.24
贷款拨备率	3.32	3.26	3.13

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

截至 2015 年末，南海农商银行投资类资产余额 402.21 亿元，占资产总额的 30.36%，较上年末增长 42.03%。南海农商银行投资类资产主要包括债券、信托及资产管理计划、理财产品和同业存单等。截至 2015 年末，南海农商银行

债券投资余额 213.25 亿元，占投资资产总额的 52.91%。其中，国债占比 40.62%，地方政府债券占比 14.51%，政策性银行债券占比 17.71%，公司债券占比 17.18%；另有少量的金融债券、次级债券和资产支持证券。截至 2015 年末，南海农商银行理财产品、信托计划和资产管理计划余额为 174.21 亿元，占投资资产总额的 43.22%，较上年末大幅增长。南海农商银行将上述投资资产纳入交易性金融资产以及应收款项类投资科目。从持有目的上来看，南海农商银行持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资分别占投资资产总额的 3.47%、7.83%、45.17%和 43.42%。

截至 2015 年末，南海农商银行其他类资产余额 29.14 亿元，主要为固定资产、应收利息、无形资产、抵债资产和递延所得税资产等。

总体看，南海农商银行资产规模稳步增长，贷款拨备充足；信贷资产质量面临一定下行压力；投资类资产规模上升明显，其中理财产品、信托计划和资产管理计划规模增幅明显，相关资产面临的风险有所上升。

2. 负债结构

截至 2015 年末，南海农商银行负债总额 1209.49 亿元，较上年末增长 8.92%。南海农商银行负债主要包括同业负债和客户存款（见表 12）。

表 12 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	128.57	10.63	161.31	14.53	109.34	10.89
客户存款	1019.54	84.29	925.52	83.35	872.48	86.87
其他类负债	61.38	5.07	23.60	2.12	22.57	2.24
合 计	1209.49	100.00	1110.43	100.00	1004.39	100.00

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

客户存款是南海农商银行最主要的负债来源。截至 2015 年末，客户存款余额 1019.54 亿元，占负债总额的 84.29%，较上年末增长

10.16%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的比重为 65.00%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的比重为 50.17%，存款稳定性

好。

截至 2015 年末，南海农商银行同业负债余额 128.57 亿元，占负债总额的 10.63%，较上年末有所减少。其中，同业存放和拆入资金余额分别为 63.44 亿元和 10.00 亿元，交易对手主要为境内银行同业；卖出回购金融资产款余额 55.13 亿元，标的资产主要为国债和政策性银行债券。

截至 2015 年末，南海农商银行其他类负债余额 61.38 亿元，主要包括应付债券和应付利息等。其中，应付债券余额 34.92 亿元，包括应付二级资本债券余额 24.94 亿元，应付同业存单余额 9.98 亿元。

总体看，南海农商银行负债规模稳步增长，负债结构有所调整，存款稳定性好。

3. 经营效率与盈利水平

2015 年，南海农商银行实现营业收入 43.71 亿元，较上年增长 8.60%，增速有所放缓（见表 13）。南海农商银行营业收入主要来源于利息净收入，手续费及佣金净收入和投资收益对营业收入的贡献度低。

南海农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入、债券及其他投资利息收入 and 同业利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业利息支出。2015 年，南海农商银行利息净收入 40.53 亿元，占营业收入的 92.72%，较上年末增长 6.62%，增速有所放缓，主要是由于买入返售金融资产收入下降所致。2015 年，南海农商银行债券及其他投资利息收入 16.51 亿元，较上年增长 74.59%。

南海农商银行中间业务规模小，2015 年手续费及佣金净收入 1.76 亿元，较上年有所提升，但对营业收入的贡献度仍较低。

南海农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。随着业务的发展，南海农商银行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，但成本收入比有所下降。2015 年，南海

农商银行业务及管理费为 12.79 亿元；成本收入比为 29.26%，成本控制较好。南海农商银行持续加大资产减值准备的计提力度，2015 年计提资产减值损失 4.70 亿元。

2015 年，南海农商银行实现净利润 19.92 亿元，较上年增长 4.83%。从盈利指标来看，南海农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.57% 和 18.55%，均较上年有所下降，但盈利水平仍较好。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	43.71	40.25	33.10
其中：利息净收入	40.53	38.02	31.51
手续费及佣金净收入	1.76	1.33	1.31
投资收益	0.54	0.08	0.07
营业支出	19.03	17.25	15.03
其中：业务及管理费	12.79	12.06	11.20
资产减值损失	4.70	3.64	2.47
拨备前利润总额	30.09	28.35	21.45
净利润	19.92	19.00	14.53
成本收入比	29.26	29.95	33.96
平均资产收益率	1.57	1.66	1.51
平均净资产收益率	18.55	20.97	18.99

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

总体看，南海农商银行营业收入和净利润增幅放缓，但盈利水平仍较好；中间业务收入占比低，收入结构有待进一步优化。

4. 流动性

截至 2015 年末，南海农商银行超额备付金率为 2.88%，流动性比例为 52.51%，净稳定资金比例 108.13%，存贷比为 67.84%（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。南海农商银行投资类资产中理财产品、信托计划及资产管理计划规模较大，对其流动性有一定的负面影响。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	2.88	2.87	2.06
流动性比例	52.51	43.54	46.19

净稳定资金比例	108.13	109.00	115.92
存贷比	67.84	68.22	64.13

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

2015 年，南海农商银行经营活动现金流表现为净流入，主要是由于客户存款增加所致；投资活动现金流表现为净流出，且较上年有所增加，主要是投资类资产规模增加所致；筹资活动现金流由上年的净流出转为净流入，主要是由于发行二级资本债券和同业存单所致（见表 15）。2015 年末，南海农商银行现金及现金等价物余额 69.13 亿元，现金流较为充裕。

表 15 现金流状况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	61.08	75.99	47.13
投资活动产生的现金流量净额	-87.04	-76.76	-39.31
筹资活动产生的现金流量净额	29.82	-2.21	-3.20
现金及现金等价物净增加额	4.07	-2.87	4.62
期末现金及现金等价物余额	69.13	65.06	36.70

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

5. 资本充足性

南海农商银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2015 年，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。2015 年，南海农商银行分配现金股利 5.59 亿元，分配股票股利 3.11 亿元。截至 2015 年末，南海农商银行股东权益 115.15 亿元，其中股本 34.16 亿元，资本公积 22.06 亿元，盈余公积 14.31 亿元，一般风险准备 16.94 亿元，未分配利润 27.06 亿元。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	115.15	99.70	81.58
一级资本净额	115.15	99.70	81.58
资本净额	150.96	109.10	89.86
风险加权资产	957.53	830.55	728.10
风险资产系数	72.29	68.63	67.31
杠杆率	8.63	8.20	7.14
股东权益/资产总额	8.69	8.24	7.51
资本充足率	15.77	13.14	12.34

一级资本充足率	12.03	12.00	11.21
核心一级资本充足率	12.03	12.00	11.21

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

截至 2015 年末，南海农商银行风险加权资产余额 957.53 亿元，风险资产系数 72.29%，均较上年末有所增长（见表 16）。截至 2015 年末，南海农商银行股东权益与资产总额的比例为 8.69%，与同业相比，财务杠杆水平适中。截至 2015 年末，南海农商银行资本充足率 15.77%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.03%，资本保持充足水平。

八、已发行债券偿付能力

截至本报告出具日，南海农商银行存续期内的二级资本债券账面价值 25.00 亿元。以 2015 年末财务数据进行计算，南海农商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 17。总体看，南海农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表 17 二级资本债券保障指标 单位：倍

项目	2015 年末	2014 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	10.49	13.24
股东权益/二级资本债券本金	4.61	3.99
净利润/二级资本债券本金	0.80	0.76

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

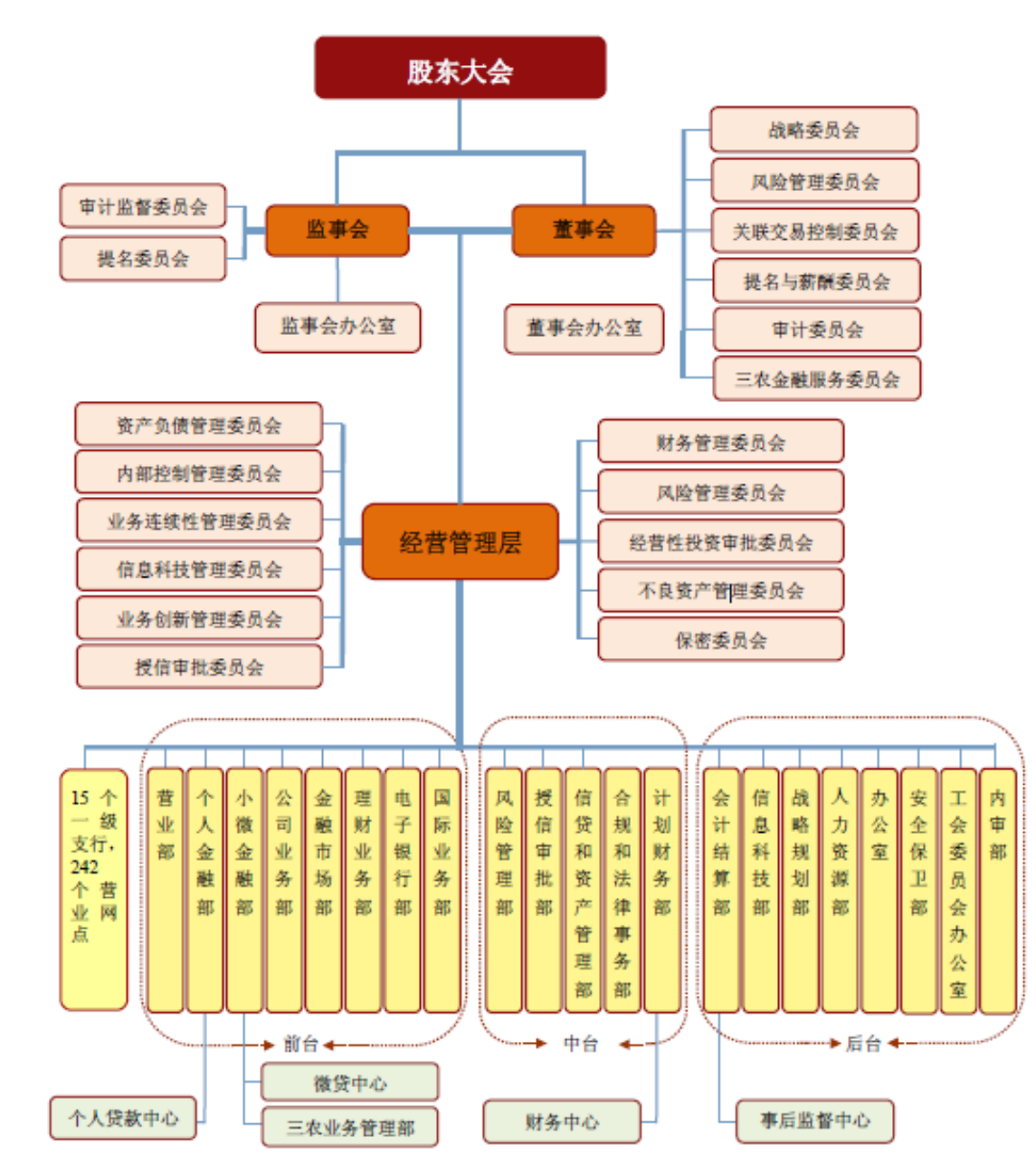
2. 数据来源：南海农商银行资料，联合资信计算整理。

九、评级展望

南海农商银行公司治理机制运行良好，内部控制与风险管理体系持续完善，管理水平稳步提升，主营业务发展良好，盈利能力较好；资本保持充足。但受经营地域限制，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，当地产业结构的负面变化对信贷资产质量产生一定的下行压力，不良贷款和逾期贷款规模和占比有所上升。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

等因素，对银行业经营形成一定的压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内南海农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	177.33	190.10	172.24
存放同业及其他金融机构款项	24.17	30.53	31.55
拆出资金	0.03	0.03	0.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13.98	5.89	5.68
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	23.09	63.63	118.92
应收利息	5.40	5.68	4.90
发放贷款和垫款	668.68	610.86	542.00
可供出售金融资产	31.55	45.07	51.81
持有至到期投资	181.40	128.84	115.23
应收款项类投资	174.78	102.88	14.86
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	0.50	0.51	0.52
固定资产	7.21	8.13	8.80
在建工程	0.73	0.42	0.53
无形资产	1.63	1.67	1.15
递延所得税资产	4.86	4.46	4.42
其他资产	9.30	11.44	13.30
资产总计	1324.64	1210.14	1085.97
负债：			
向中央银行借款	-	-	-
同业及其他金融机构存放款项	63.44	59.29	39.42
拆入资金	10.00	12.00	-
卖出回购金融资产款	55.13	90.02	69.92
吸收存款	1019.54	925.52	872.48
应付职工薪酬	1.27	1.03	1.14
应交税费	2.33	2.68	2.98
应付利息	16.50	14.03	12.08
应付债券	34.92	-	-
应付股利	0.00	0.00	-
递延所得税负债	1.24	1.19	1.26
其他应付款	-	-	4.64
其他负债	5.11	4.67	5.10
负债合计	1209.49	1110.43	1004.39
股东权益：			
股本	34.16	31.05	28.23
资本公积	22.06	21.40	19.37
其他综合收益	0.61	0.16	-1.17
盈余公积	14.31	10.33	6.53
一般风险准备	16.94	12.96	11.06
未分配利润	27.06	23.80	17.56
股东权益合计	115.15	99.70	81.58
负债和股东权益合计	1324.64	1210.14	1085.97

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

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	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	43.71	40.25	33.10
利息净收入	40.53	38.02	31.51
利息收入	65.02	61.35	49.29
利息支出	24.48	23.34	17.78
手续费及佣金净收入	1.76	1.33	1.31
手续费及佣金收入	2.02	1.59	1.53
手续费及佣金支出	0.26	0.25	0.22
投资收益	0.54	0.08	0.07
公允价值变动收益	0.06	0.28	-0.23
汇兑收益	0.21	0.11	0.04
其他业务收入	0.62	0.43	0.41
二、营业支出	19.03	17.25	15.03
营业税金及附加	1.50	1.52	1.32
业务及管理费	12.79	12.06	11.20
资产减值损失	4.70	3.64	2.47
其他业务成本	0.04	0.04	0.04
三、营业利润	24.69	23.01	18.07
营业外收入	1.06	1.75	0.92
营业外支出	0.36	0.04	0.01
四、利润总额	25.39	24.72	18.98
所得税费用	5.47	5.71	4.45
五、净利润	19.92	19.00	14.53
六、其他综合收益	0.46	1.32	-1.18
七、综合收益总额	20.38	20.32	11.35

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

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	2015 年	2014 年
一、经营活动产生的现金流量：		
吸收存款及同业及其他金融机构存放款项净增加额	98.16	72.92
拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额	-	32.10
存放中央银行及同业及其他金融机构款项净减少额	14.67	-
拆出资金及买入返售金融资产净减少额	33.49	40.16
收取利息、手续费及佣金的现金	50.94	53.71
收到其他与经营活动有关的现金	3.72	3.43
经营活动现金流入小计	200.98	202.32
发放贷款和垫款净增加额	62.42	72.05
存放中央银行及同业及其他金融机构款项净增加额	-	13.11
拆入资金及卖出回购金融资产款净减少额	36.89	-
支付利息、手续费及佣金的现金	22.11	21.64
支付给职工以及为职工支付的现金	8.11	8.19
支付的各项税费	8.05	8.26
支付其他与经营活动有关的现金	2.32	3.08
经营活动现金流出小计	139.90	126.33
经营活动产生的现金流量净额	61.08	75.99
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	762.18	340.68
取得投资收益收到的现金	0.11	0.27
取得投资利息收入收到的现金	13.66	8.72
处置固定资产和其他资产收回的现金净额	0.00	0.01
投资活动现金流入小计	775.95	349.68
投资支付的现金	862.01	425.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.98	1.42
投资活动现金流出小计	862.99	426.44
投资活动产生的现金流量净额	-87.04	-76.76
三、筹资活动产生的现金流量：		
发行应付债券收到的现金	63.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.66	2.03
筹资活动现金流入小计	63.66	2.03
分配股利、利润支付的现金	5.59	4.24
赎回应付债券所支付的现金	28.00	-
发行应付债券所支付的现金	0.25	-
筹资活动现金流出小计	33.84	4.24
筹资活动产生的现金流量净额	29.82	-2.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	0.21	0.11
五、现金及现金等价物净增加额：	4.07	-2.87
加：期初现金及现金等价物余额	65.06	67.93
六、期末现金及现金等价物余额：	69.13	65.06

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

附录 4 现金流量表（续）

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	2013 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	165.18
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	-
收取利息、手续费及佣金的现金	44.05
收到其他与经营活动有关的现金	0.42
经营活动现金流入小计	209.65
客户贷款及垫款净增加额	69.69
存放中央银行和同业款项净增加额	17.41
向其他金融机构拆出资金净增加额	30.62
支付利息、手续费及佣金的现金	14.67
支付给职工以及为职工支付的现金	7.50
支付的各项税费	7.44
支付其他与经营活动有关的现金	15.19
经营活动现金流出小计	162.52
经营活动产生的现金流量净额	47.13
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	47.50
取得投资收益收到的现金	5.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	1.04
收到其他与投资活动有关的现金	-
投资活动现金流入小计	54.14
投资支付的现金	91.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.66
投资活动现金流出小计	93.44
投资活动产生的现金流量净额	-39.31
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	2.17
筹资活动现金流入小计	2.17
分配股利、利润或偿还利息支付的现金	5.38
筹资活动现金流出小计	5.38
筹资活动产生的现金流量净额	-3.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	-
五、现金及现金等价物净增加额：	4.62
加：期初现金及现金等价物余额	32.08
六、期末现金及现金等价物余额：	36.70

数据来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
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	$(\text{可用的稳定资金} / \text{业务所需的稳定资金}) \times 100\%$
流动性覆盖率	$(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
杠杆率	$(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$
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	$(\text{业务及管理费用} + \text{其他业务成本}) / \text{营业收入} \times 100\%$
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	$(\text{利息收入对平均计息资产的比率} - \text{利息支出对平均计息负债的比率}) \times 100\%$

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。