

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《2019年广东南海农村商业银行股份有限公司第一期绿色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
二零一九年二月二十二日



信用等级公告

联合[2019] 390 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 2019 年第一期绿色金融债券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⁺, 2019 年第一期绿色金融债券(不超过人民币 6 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
二零一九年二月二十二日



2019年广东南海农村商业银行股份有限公司 第一期绿色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

2019年2月22日

主要数据：

项 目	2018年 9月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	1791.79	1704.34	1567.94	1324.64
股东权益(亿元)	164.56	143.93	128.21	115.15
不良贷款率(%)	1.23	1.39	1.82	1.71
拨备覆盖率(%)	262.17	247.64	192.06	193.61
贷款拨备率(%)	3.22	3.43	3.50	3.32
流动性比例(%)	57.18	55.91	51.60	52.51
存贷比(%)	68.80	65.69	66.06	67.84
股东权益/资产总额(%)	9.18	8.45	8.18	8.69
资本充足率(%)	16.57	15.75	14.97	15.77
一级资本充足率(%)	13.39	12.56	11.59	12.03
核心一级资本充足率(%)	13.39	12.56	11.59	12.03
项 目	2018年 1-9月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	35.63	46.22	45.98	43.71
拨备前利润总额(亿元)	26.49	31.83	32.23	30.09
净利润(亿元)	21.16	23.77	21.39	19.92
成本收入比(%)	-	30.70	29.90	29.34
拨备前资产收益率(%)	-	1.95	2.23	2.37
平均资产收益率(%)	-	1.45	1.48	1.57
平均净资产收益率(%)	-	17.60	17.77	18.55

数据来源：南海农商银行年报及财务报表，联合资信整理。

注：2018年三季度财务报表未经审计。

分析师

陈绪童 卢司南

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。近年来，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不断完善，管理水平持续提升；得益于在当地的人缘、地缘优势以及网点覆盖面较广的优势，主营业务发展态势良好，存贷款业务在当地具有较强的市场竞争力；不良贷款规模及占比实现双降，信贷资产质量持续改善，处于行业较好水平；资本充足。2018年以来，得益于良好的储蓄存款基础及资金市场利率下行等因素，南海农商银行在资金成本及净息差水平等方面的优势有所显现，盈利水平良好；但另一方面，在资管新规和理财新规的影响下，理财业务发展承压，或将对存款业务发展带来一定的压力；且新出台的农商行监管文件对其业务发展带来的压力需关注。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⁺，拟发行的2019年第一期绿色金融债券（不超过人民币6亿元）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银行本期金融债券的违约风险很低。

优势

- 得益于在当地的人缘、地缘优势以及网点覆盖面较广的优势，存贷款业务在佛山南海地区竞争力较强；
- 不良贷款规模及占比均呈下降趋势，信贷资产质量持续改善，处于行业较好水平；
- 储蓄存款占存款总额的比重高，客户存款的稳定性良好；
- 成本控制能力较强，盈利水平良好；
- 资本保持充足水平。

关注

- 受当地产业结构影响，贷款行业集中度较高，面临一定的业务集中风险；
- 在资管新规和理财新规的影响下，理财业务发展承压，或将对存款业务发展带来一定的压力；
- 新出台的农商行监管文件对其业务发展带来的压力需关注。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司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本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2019年广东南海农村商业银行股份有限公司 第一期绿色金融债券信用评级报告

一、主体概况

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，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，在经历了多次未分配利润转增股本后，截至2018年末，南海农商银行注册资本为39.45亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	佛山市南海承业投资开发管理有限公司	6.03
2	能兴控股集团有限公司	5.29
3	广东恒基实业投资发展有限公司	5.16
4	广东长信投资控股集团有限公司	5.05
5	广东华创化工有限公司	3.21
合 计		24.74

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2018年末，南海农商银行在佛山全辖设有244个营业网点，其中禅城区、三水区各设有1家支行；在职员工3353人。

截至2017年末，南海农商银行资产总额1704.34亿元，其中贷款和垫款净额764.93亿元；负债总额1560.40亿元，其中客户存款余额1205.82亿元；股东权益143.93亿元；资本充足率15.75%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为12.56%；不良贷款率1.39%，拨备覆盖率247.64%。2017年，南海农商银行实现营业收入46.22亿元，净利润23.77亿元。

截至2018年9月末，南海农商银行资产总额1791.79亿元，其中贷款和垫款净额826.72亿元；负债总额1627.23亿元，其中客户存款余额1241.63亿元；股东权益164.56亿元；资本充足率16.57%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为13.39%；不良贷款率1.23%，拨备覆盖率262.17%。2018年1-9月，南海农商银行实现营业收入35.63亿元，净利润21.16亿元。

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、本期债券概况

1. 本期金融债券概况

南海农商银行拟在不超过人民币15亿元额度内分期发行绿色金融债券，其中第一期3亿元绿色金融债券已于2017年8月16日发行，第二期6亿元绿色金融债券已于2018年6月4日发行；本期债券为额度内的第三期，拟发行规模不超过人民币6亿元，具体发行条款以南海农商银行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. 本期债券性质

商业银行金融债券，由商业银行发行的、

本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本债券、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期金融债券募集资金用途

本期债券募集资金将支持绿色金融领域的业务发展，优化资产负债结构，充实营运资金，促进业务稳健发展。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017年，在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境，2017年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速实现2011年以来的首次回升（见表2）。从地区来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对GDP增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，进出口大幅改善。全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大，制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均保持扩张，就业形势良好。

2018年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重

大风险的同时促进经济的高质量发展。2018年1-6月，我国一般公共预算收入和支出分别为10.4万亿元和11.2万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字7261.0亿元，较上年同期（9177.4亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018年1-6月，我国GDP同比实际增长6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济转型压力；CPI温和上涨，PPI和PPIRM均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018年1-6月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018年1-6月，全国固定资产投资（不含农户）29.7万亿元，同比增长6.0%，增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推升棚改贷规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但2018年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致2018年3月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018年1-6月，全国社会消费品零售总额18.0万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018年1-6月，我国货物进出口总值14.1万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现36%以上的高速增长。

2018年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素

使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用品消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在6.5%~6.7%。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
GDP增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2013进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）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，也是佛山经济实力最强的两个区之一。从区域经济结构来看，南海区制造业超过 60%，民营经济超过 70%，中小企业总数超过 95%，经过 20 多年的发展，南海区传统产业改造提升成效显著，依靠市场及地方政府的配合获得较强的竞争力，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。2017 年，佛山市实现生产总值 9549.60 亿元，较上年增长 8.5%。其中，第一产业实现增加值 145.92 亿元，增长 1.9%；第二产业实现增加值 5570.18 亿元，增长 8.2%；第三产业实现增加值 3833.49 亿元，增长 9.1%；2017 年三次产业结构为 1.5:58.4:40.1。在现代产业中，先进制造业增长 9.2%；高技术制造业增长 15.8%；现代服务业增长 9.6%。2017 年，佛山市城镇居民人均可支配收入 46849 元，较上年增长 8.6%。

截至 2017 年末，佛山市金融机构本外币存款余额 14042.40 亿元，较上年末增长 5.73%；金融机构本外币贷款余额 9376.97 亿元，较上年末增长 7.56%。

近年来，南海区产业结构持续优化，传统产业加快转型升级，新兴产业发展迅速，创新驱动成效显著，经济保持平稳发展。2016 年，南海区全年实现地区生产总值 2411 亿元，同比增长 8.3%；规模以上工业总产值 5686.3 亿元，同比增长 7.7%；固定资产投资完成 1078.3 亿元，同比增长 16.8%；地方公共财政预算收入 203.3 亿元，同比增长 9.62%。

总体看，南海地区经济实力较强，产业结构持续优化，传统产业加快转型升级，新兴产业发展迅速，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

根据原中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据原中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、

发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行

优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据原中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：原中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，原中国银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治

理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务

的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，原中国银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上引入净稳定资金比例、

优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，原中国银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业

内存在公司治理、内控等方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，原中国银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、原中国银监会、原保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，原中国银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

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。截至 2018 年 9 月末，南海农商银行股权结构中，法人股占比 53.88%，自然人股占比 46.12%。

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。近年来，南海农商银行召开多次股东大会，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。

截至 2018 年 9 月末，南海农商银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名、股权董事 6 名、职工董事 4 名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会、审计委员会、三农金融服务委员会和消费者权益保护委员会 7 个专门委员会。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了多次会议，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多项议案。

截至 2018 年 9 月末，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。近年来，南海农商银行监事会召开多次会议，听取多项专项报告，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。

截至 2018 年 9 月末，南海农商银行高级管理层由 1 名行长、4 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、资产负债管理和绩效管理 12 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，南海农商银行公司治理架构运作情况良好，各项机制建设不断加强，公司治理的有效性逐步提升。

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。近年来，南海农商银行不断强化内部控制管理，规范业务操作流程，夯实风险防范基础，持续提高制度的执行力和内控管理水平，保障了各项业务的稳健发展。

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多项审计；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，内控管理水平持续提升。

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，于首期五年（2013-2017）战略规划收官之际制定了2018-2020年新的发展战略规划。南海农商银行远期发展愿景是建设全功能型精品社区银行，三年战略目标是成为一家治理完善、管理先进、经营稳健的现代化上市银行。业务发展定位为“两体两翼”，即以个人金融业务和小微金融业务为核心发展业务，以公司金融业务和金融市场业务为辅翼，大力发展零售金融和小微金融，着力深化公司金融（含国际金融），积极培植和发展同业金融，为本地企业和个人客户提供全方位的快捷的金融服务。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，实行经营多元化、服务差异化、管理精细化、资本集约化策略，提升自身的市场地位和竞争能力。

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：一是坚持党的领导，发挥党在企业中的领导核心作用，强化党的组织建设，抓好作风建设。二是坚持文化统领，加强企业文化建设，加强队伍建设，完善激励考核机制，努力建设一支高素质的金融人才队伍。三是坚持以客户为中心，围绕客户需求，从多方面塑造新产品、新服务，为客户提供差异化、全场景、全生命周期的金融解决方案；构建线上线下一体化的新型客户关系管理体系，打造金融服务生态圈，塑造一个全新的南海农商银行线上银行。四是坚持服务实体经济，以支持供给侧结构性改革为主线，打造“后台有大数据分析、中台有产品和系统支持、前台有专业人才对接”的专业化服务实体经济发展模式。五是坚持科技引领，以IT规划为指导，大力推进信息科技建设，打造智能银行，全面提升内部管理效率和市场竞争力。六是坚持合规经营，加快完善全面风险管理体系和联动共享机制，全力构建主动合规、全面合规的规范化银行。七是坚持高效运作，以组织高效、流程高效、执行高效为目标，以组织优化、流程优化、运营集中为重要抓手，构建先进高效的运营服务体系。

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。

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，得益于在当地的人缘、地缘优势以及网点覆盖面较广的优势，南海农商银行存贷款业务发展良好。截至2018年9月末，南海农商银行人民币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 24.82%，排名第一；人民币存款余额市场占有率为 25.33%，排名第二，具有较明显的市场竞争优势。

1. 公司银行业务

2015-2017 年，南海农商银行利用供给侧结构性改革、财政支付体系改革等契机，积极开展业务和产品创新，并进一步精细化业务管理；重新设计了公司业务部的组织架构，设立了“票据业务中心”，将国际业务部并入公司业务部，以提升客户综合服务能力。产品创新方面，南海农商银行开发了“担保资产增信交易业务”、“电子商票保贴业务”、“物业投资贷”等 13 款创新产品，使业务及产品体系得到优化。此外，南海农商银行首次中标了代理南海区财政授权支付业务（含公务卡结算业务）资格，加强了与当地政府的业务合作关系，推动了公司业务规模的增长。截至 2017 年末，南海农商银行公司存款（含保证金存款和应解汇款，下同）余额 440.02 亿元，占存款总额的 36.49%；公司贷款（含贴现，下同）余额 586.40 亿元，占贷款总额的 74.03%；整体而言，近年来公司存款规模稳步增长，但受宏观经济下行的影响，公司贷款规模增速有所放缓。

近年来，南海农商银行秉承服务实体经济，践行普惠金融的服务理念，在绿色金融领域不断探索，顺利发行了广东农合系统首单绿色金融债券，有效落实绿色金融发展理念。南海农商银行绿色信贷预计涵盖 17 个项目，授信金额合计人民币 16.54 亿元，涵盖资源节约与循环利用、生态保护和适应气候变化、清洁能源、清洁交通等领域。截至 2018 年 9 月末，南海农商银行已发行绿色金融债券的募集资金共发放绿色产业项目贷款 7.85 亿元，贷款余额 7.05 亿元，涉及绿色产业项目客户 16 户。

在内部资金管理方面，南海农商银行将设立绿色金融债券募集资金使用台账，对募集资金的到账、拨付及资金收回加强管理，保证资金专款专用，在债券存续期内专项投放于绿色

产业项目。在资金投放管理方面，在绿色金融债券募集资金到账后，南海农商银行将持续跟进绿色产业项目贷款业务的发展进度，研究绿色通道审批和优先支持绿色信贷规模投放等优惠政策，支持绿色产业项目发展，确保绿色金融债券的募集资金将专项用于绿色产业项目。募集资金闲置期间，南海农商银行将其主要用于逆回购和购买货币市场基金等货币市场工具，不会投向高污染，高耗能，温室气体排放集中性密集性的项目。

2015-2017 年，南海农商银行紧紧围绕建设现代农业的产业政策，持续提高“三农”金融服务质量，加大对中小微企业的支持力度；成立了中小企业专营中心、消费和微贷金融中心，进一步缩短业务流程，提高审批效率；引导信贷资源重点投向科技创新、节能环保、战略新兴和社会民生等行业；针对客户个性化融资需求，创新开发多种贷款模式，例如 1+N 供应链贷款模式、设备按揭类贷款模式、助业类贷款模式和专业市场贷款模式，并应用打打卡等信贷审批辅助工具，满足中小企业“短、小、频、急”的融资需求，推动中小微贷款业务的发展；创新推出了“房产增值贷”、“精英贷”、“分红贷”等系列产品，微贷业务竞争力不断提高。截至 2017 年末，南海农商银行中小企业专营业存量贷款客户 4435 户，贷款余额 119.18 亿元；微贷业务条线贷款余额 6.50 亿元，较年初增长 3.38 亿元，增幅超过 100%。

2018 年以来，南海农商银行进一步推动产品创新，强化产品端对服务的支撑效果，开发了“稳步盈”、“月均盈”和“政采贷”等多款存贷款业务产品；同时，创新了公司类贷款利率定价机制，通过引入综合贡献度的指标引导支行挖掘客户金融服务需求，提高客户的综合贡献度，推动公司贷款业务稳步发展。此外，南海农商银行持续推动国库集中支付项目的落地实施，逐步提升财政客户业务体验，国库集中支付项目实现了较好的资金沉淀，对公司存款的贡献度有所提升。截至 2018 年 9 月末，南海农商银

行公司存款余额为 433.73 亿元，占存款总额的 34.93%；公司贷款余额为 627.78 亿元，占贷款总额的 73.49%。

总体看，南海农商银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，不断完善和丰富产品体系；打造中小微业务品牌，在当地具有较强的竞争力。

2. 零售银行业务

2015-2017 年，南海农商银行组建了零售银行部，归并及优化了原个人金融部和电子银行部的职能，加速搭建“大零售”体系；建立了“网点+自助机具+电子渠道”流程一体化的服务营销体系，深入推进服务转型、渠道转型和金融互联网化，全面推进零售业务持续发展。近年来，南海农商银行通过差异化定价、推行大额存单、积极开展村民分红款留存工作等举措，推动储蓄存款规模的增长。截至 2017 年末，南海农商银行储蓄存款余额 765.80 亿元，占存款总额的 63.51%。个人贷款方面，南海农商银行积极应对消费贷款市场的挑战和互联网金融的冲击，大力促进个人消费性贷款业务的发展，开发了“住房装修贷”、“农民公寓使用权贷款”等卡贷宝子产品。截至 2017 年末，南海农商银行个人贷款余额 205.70 亿元，占贷款总额的 25.97%，其中个人消费性贷款余额 135.31 亿元。

2015-2017 年，南海农商银行不断丰富理财产品体系，推出了天天盈系列理财产品，新增预约码销售和新资金销售理财产品模式，满足客户个性化的理财需求，提升理财业务竞争力。2017 年，南海农商银行累计发行理财产品 714 期，募集资金 830.12 亿元，其中个人理财产品 528 期，募集资金 637.91 亿元；年末理财产品余额 222.27 亿元；全年实现理财业务中间收入 2.03 亿元，成为全行中间业务收入的重要组成部分。

2015-2017 年，南海农商银行着力推进金融互联网建设，不断强化电子银行产品创新研发能力，提升移动金融服务效率和客户体验，电

子银行业务实现较快发展，电子替代率持续提升。截至 2017 年末，南海农商银行借记卡发卡存量超过 310 万张，存款余额超过 146 亿元，为存款带来了良好的资金沉淀；此外，手机银行、微信银行及网上银行等线上渠道不断得以优化，线上交易金额实现快速增长，2017 年末电子替代率为 88.80%。

2018 年以来，南海农商银行持续加大对储蓄存款的营销力度，进一步加强产品创新以提升存款产品的灵活性和市场竞争力，并利用大额存单的利率竞争优势巩固客户基础，零售银行业务实现稳步发展。截至 2018 年 9 月末，南海农商银行储蓄存款余额 807.89 亿元，占存款总额的 65.07%；个人贷款余额 226.46 亿元，占贷款总额的 26.51%。理财业务方面，2018 年以来，在资管新规和理财新规等监管规定去通道、净值化管理的影响下，南海农商银行理财业务规模有所收缩，且理财业务实现的中间收入在资产收益率下行的影响下有所下降。截至 2018 年 9 月末，南海农商银行理财产品余额 207.67 亿元。

总体看，得益于在当地的人缘、地缘优势以及网点覆盖面较广的优势，南海农商银行个人存贷款业务稳步发展，且储蓄存款基础较好；电子银行业务实现较快发展，电子替代率持续提升；理财业务在当地同业金融机构中具有较强的市场竞争力，但在资管新规和理财新规的影响下或将面临一定的压力。

3. 金融市场业务

2015-2017 年，南海农商银行顺应监管环境，以内控合规为前提，在加强流动性管理的基础上推进金融市场业务的稳步发展。由于银行金融机构间对存款的争夺日趋激烈，南海农商银行对市场融入资金的依赖程度不断上升。截至 2017 年末，南海农商银行同业资产余额 53.80 亿元，占资产总额的 3.16%；市场融入资金余额 334.95 亿元，占负债总额的 21.47%，其中同业存放及拆入资金的交易对手主要为境内

银行同业机构，卖出回购金融资产款的标的资产为债券，同业存单余额 78.19 亿元，二级资本债券余额 24.95 亿元。2017 年，南海农商银行在银行间市场发行了 84 期同业存单，累计发行规模 344 亿元，较之前年度有明显上升。

2015-2017 年，南海农商银行从兼顾流动性和收益性的角度出发，强化资产配置和盈利策略，投资资产规模持续增长，但增速有所放缓。截至 2017 年末，南海农商银行投资资产总额 653.85 亿元，投资标的以债券、基金、信托计划及资产管理计划和同业存单为主，另有部分理财产品和股权投资。债券投资方面，南海农商银行主要配置流动性高、风险低的利率债；同时，在市场利率持续上升的行情下，南海农商银行适量投资了部分资金用途符合国家政策导向且评级在 AA 以上的信用债，有效提升债券投资的平均收益率。截至 2017 年末，南海农商银行债券投资余额 396.79 亿元，占投资资产总额的 60.69%；其中政府债券和政策性金融债券合计占比 67.77%，公司债券占比 18.13%，其余为少量的资产支持证券、金融债券、次级债券和政府支持机构债券。

2015-2017 年，在金融去杠杆的背景下，受监管政策趋严的影响，南海农商银行加强信用风险敞口管理，投资偏好趋于审慎，减少了对信托计划、资产管理计划及理财产品的配置；同时，加大了货币基金配置力度，使其成为南海农商银行流动性管理的辅助工具，逐步成为置换到期资产的常规化投资。截至 2017 年末，信托计划、资产管理计划及理财产品投资余额 121.48 亿元，合计占投资资产总额的 18.58%，规模及占比均大幅下降；货币基金投资余额 83.29 亿元，占投资资产总额的 12.74%。从交易对手来看，南海农商银行理财产品投资的交易对手主要集中在资产规模超过千亿、经营较稳健的城商行和农商行，信托计划的交易对手主要为规模较大的信托公司，资管计划的交易对手主要为连续监管评级较高或可以进行多方位合作的证券公司及资管公司；从资金投向来

看，信托和资管计划的资金投向主要为标准化产品。2017 年，南海农商银行实现投资收益（含投资利息收入）24.33 亿元。

截至 2018 年 9 月末，南海农商银行同业资产余额 73.12 亿元，占资产总额的 4.08%；市场融入资金余额 282.66 亿元，占负债总额的 17.37%；投资资产净额为 617.03 亿元，占资产总额的 34.44%，从投资结构来看，资产配置进一步向债券等标准化产品倾斜，非标资产持续压缩。

总体看，南海农商银行根据市场行情及监管背景配置资产，及时调整投资结构，资金运用效率较好，取得了较好的投资收益。

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。近年来，南海农商银行主要通过以下措施提升全面风险管理水平：加强制度建设，持续优化全面风险管理政策制度体系；优化风险偏好管理体系及风险限额管理机制，强化风险管理的动态监控机制；推进资本管理体系优化和内部资本充足评估程序（ICAAP）项目建设，创新全面风险管理机制；稳步推进信用风险计量项目，SAS 系统逐步应用，有效提升信用风险计量水平；持续完善内部资金转移定价

(FTP)系统和资产负债管理(ALM)系统,提升流动性风险、银行账户利率风险管理水平;操作风险三大管理工具应用常态化,逐步提升操作风险管理水平。

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、高级管理层、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,高级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高级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,南海农商银行加强制度建设及流程优化,逐步提升全行各条线的风险防控意识和制度基础;重点打造客户经理、产品经理和风险经理“三位一体”的工作机制,调整信贷类授信业务审批权限及流程,规范微贷业务中心及个人贷款中心审批权限及业务流程;严格执行年度授信政策;有效推进信用风险日常管理,逐步完善管理体系;积极推进信用风险计量项目成果验收及落地实施,夯实信用风险管理基础;持续完善风险经理管理机制,提升风险防控效能;健全贷后管理机制,提高贷后精细化管理水平;严格产品创新及业务管理,综合提升公司业务信用风险管理能力;强化风险防控,促进中小企业业务合规稳健发展;内部控制与外部监管相结合,全面提升全行信用风险防控意识。

从贷款行业集中度来看,截至2017年末,南海农商银行对公贷款和垫款前五大贷款行业分别为制造业、房地产业、批发和零售业、租赁和商务服务业以及建筑业,前五大行业贷款合计占贷款总额的55.29%,第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的27.53%,贷款行业集中度较为稳定,与当地产业结构保持一致(见附录2:表2)。

2015-2017年,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2017年末,南海农商银行房地产业贷款余额105.14亿元,占贷款总额的13.27%,占比呈逐年下降趋势;建筑业贷款余额19.40亿元,占贷款总额的2.45%。整体看,南海农商银行房地产业贷款占比仍较高,但由于当地房地产行业回暖,且相关风险监测体系比较完善,整体贷款行业集中风险可控。

南海农商银行通过制定集中度风险偏好政策、开展风险识别与评估、制定集中度风险关键指标及限额指标体系、监测分析及报告指标情况、执行大额贷款报备以及实施压力测试等方式,防范贷款客户集中风险,集中度风险管理水平逐步提高。截至2017年末,南海农商银行单一最大客户贷款集中度为5.28%,最大十家客户贷款集中度为34.31%(见附录2:表3),贷款客户集中风险不高。

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2017年末,南海农商银行抵质押贷款占贷款总额的68.93%,保证贷款占比14.88%。

2015-2017年,虽然国内经济增长呈现企稳迹象,但结构性矛盾仍然突出,部分行业产能过剩继续抑制制造业投资增长,经营环境恶化。因此,南海农商银行严格贷前审查,强化贷后

管理，加大对不良贷款的处置力度，严控不良贷款反弹，通过现金清收、债权转让、核销等手段有效压缩不良贷款规模，改善了资产质量。截至 2017 年末，南海农商银行不良贷款余额 10.97 亿元，不良贷款率 1.39%，均较之前年度有所下降；关注类贷款余额 12.52 亿元，占贷款总额的 1.58%；逾期贷款余额 11.50 亿元，占贷款总额的 1.45%，其中逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 95.40%（见附录 2：表 4）。

2018 年以来，南海农商银行进一步加大对不良贷款的处置力度，不良贷款规模和不良贷款率均呈下降趋势，信贷资产质量保持在较好水平。截至 2018 年 9 月末，南海农商银行不良贷款余额 10.49 亿元，不良贷款率降至 1.23%；关注类贷款余额 17.43 亿元，占贷款总额的 2.04%；逾期贷款余额 11.91 亿元，占贷款总额的 1.39%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 94.70%。

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，随着加大对不良贷款的处置力度，南海农商银行的资产质量得到改善，处于较好水平。

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，持续完善监测流动性风险的方法和手段。

南海农商银行活期存款和短期同业负债规模较大，而贷款和投资资产以中长期为主，因此南海农商银行流动性负缺口主要集中在 1 个月以内，但考虑到活期存款的沉淀特性，南海农商银行的流动性压力不大（见附录 2：表 5）。

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。

近年来，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。

2015-2017 年，南海农商银行利率敏感性缺口波动较大。1 个月内的利率敏感性缺口持续扩大，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持续扩大，主要是该期限内的定期存款持续增长所致；2017 年末，3 个月至 1 年利率敏感性缺口由负转正，主要是由于该期限内同业负债有所下降所致；5 年以上的利率

敏感性正缺口逐年扩大，主要是由于该期限内的贷款和债券投资规模增加所致（见附录 2：表 6）。经南海农商银行测算，2017 年末，假设利率变动 200 个基点，南海农商银行银行账户未来一年内利息净收入将变动 6.81 亿元，占当期利息净收入的 16.40%；2018 年以来，南海农商银行利率敏感性缺口有所收窄，利率变动对利息净收入的影响减弱。整体看，南海农商银行面临的利率风险可控。

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。近年来，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 2015-2017 年和 2018 年三季度的财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2015-2017 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2018 年三季度财务报表未经审计。

1. 资产结构

2015-2017 年，南海农商银行资产规模增长较快。截至 2017 年末，南海农商银行资产总额 1704.34 亿元，资产结构基本保持稳定（见附录 2：表 1）。

2015-2017 年，南海农商银行同业资产规模小幅下降，占资产总额的比重较小。截至 2017 年末，南海农商银行同业资产余额 53.80 亿元，占资产总额的 3.16%。其中，存放同业款项余额 17.63 亿元，交易对手主要为境内银行同业机构；拆出资金余额 33.78 亿元，交易对手主要为境内其他金融机构；买入返售金融资产余额 2.40 亿元，标的资产全部为债券。

2015-2017 年，南海农商银行贷款规模持续增长，但增速有所放缓。截至 2017 年末，南海农商银行发放贷款和垫款净额 764.93 亿元，占资产总额的 44.88%。2015-2017 年，南海农商银行加大对不良贷款的处置力度，通过现金清收、债权转让、核销等手段有效压缩不良贷款规模，改善了资产质量。截至 2017 年末，南海农商银行不良贷款余额 10.97 亿元，不良贷款率 1.39%。2017 年，南海农商银行共计提贷款减值损失 1.71 亿元，核销不良贷款 1.61 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，南海农商银行贷款拨备率 3.43%，拨备覆盖率 247.64%。整体看，南海农商银行信贷资产质量较好，贷款拨备充足。

2015-2017 年，南海农商银行投资类资产规模保持增长态势，但增速有所放缓。截至 2017 年末，南海农商银行投资类资产净额 651.23 亿元，占资产总额的 38.21%。其中，债券投资余额占投资资产总额的 60.69%；理财产品、信托计划及资产管理计划投资余额占比 18.58%；基金投资余额占比 12.74%；同业存单投资占比 5.17%；另有少量投资性房地产和股权投资（见附录 2：表 7）。南海农商银行将理财产品、信托计划及资产管理计划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 16.09%、40.70%、36.85%和 5.00%。截至 2017 年末，南海农商银行持有至到期投资减值准备余额 0.56 亿元；应收款项类投资减值准备余额 1.45 亿元；可供出

售金融资产减值准备余额 0.61 亿元。2017 年，南海农商银行交易性金融资产公允价值变动损益为-0.63 亿元，对当期损益影响较小；可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为-2.78 亿元，对权益的影响不大。整体看，南海农商银行投资类资产面临的市场风险不大。

2018 年以来，南海农商银行的资产规模稳步增长；从资产结构来看，贷款净额的占比有所提升，投资资产占比有所下降。截至 2018 年 9 月末，南海农商银行资产总额 1791.79 亿元，其中贷款净额和投资资产净额的占比分别为 46.14%和 34.44%。从贷款拨备情况来看，截至 2018 年 9 月末，南海农商银行贷款拨备率 3.22%，拨备覆盖率 262.17%，贷款拨备保持在充足水平。

总体看，南海农商银行资产规模平稳增长，信贷资产质量较好，贷款拨备充足；投资类资产规模增速放缓，投资结构有所调整，其中理财产品、信托计划和资产管理计划规模明显下降，对债券和货币基金的配置力度有所提升，整体风险可控。

2. 负债结构

2015-2017 年，南海农商银行负债规模稳步增长，负债结构有所调整，市场融入资金的占比持续上升，存款占比有所下降。截至 2017 年末，南海农商银行负债总额 1560.40 亿元，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 21.47%和 77.28%（见附录 2：表 1）。

客户存款是南海农商银行最主要的负债来源；2015-2017 年，南海农商银行存款规模稳步增长。截至 2017 年末，南海农商银行客户存款余额 1205.82 亿元；从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 63.51%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 48.93%；存款的稳定性良好，为其业务的持续发展奠定了较好的资金基础。

南海农商银行融入市场资金的渠道主要为吸收同业存款、发行同业存单和债券。

2015-2017 年，南海农商银行在吸收同业存款的同时，持续加大同业存单的发行力度，提高主动负债管理能力。截至 2017 年末，南海农商银行市场融入资金余额 334.95 亿元；其中，同业存单余额 78.19 亿元，二级资本债券余额 24.95 亿元，绿色金融债券 2.99 亿元。2017 年，南海农商银行累计共发行 344 亿元同业存单，发行规模较之前年度显著提升。

2018 年以来，南海农商银行的负债规模稳步增长，负债结构保持稳定；截至 2018 年 9 月末，南海农商银行负债总额 1627.23 亿元，其中客户存款余额 1241.63 亿元，市场融入资金余额 282.66 亿元。

总体看，南海农商银行负债规模稳步增长，负债结构稳定，存款稳定性良好。

3. 经营效率与盈利水平

南海农商银行营业收入主要来源于利息净收入和手续费及佣金净收入。2015-2017 年，南海农商银行的营业收入持续增长，但增速有所放缓；2017 年，南海农商银行实现营业收入 46.22 亿元（见附录 2：表 8）。

2015-2017 年，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和同业利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业利息支出和应付债券利息支出。2017 年，南海农商银行的利息支出水平大幅上升，这主要是由于受市场行情波动的影响，资金成本较之前年度有所提升，加之非标投资规模有所压缩，资产收益水平有所下降，因此利息净收入增长乏力。2017 年，南海农商银行实现利息净收入 41.51 亿元，占营业收入的 89.79%，占比较稳定；其中债券及其他投资利息收入 24.16 亿元，保持较快的增长态势。

2015-2017 年，南海农商银行主动调整中间业务结构，大力发展新型中间业务，在理财业务收入大幅增长的带动下，中间业务收入实现有效提升。2017 年，南海农商银行手续费及佣金净收入 3.25 亿元，占营业收入的 7.03%。

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，南海农商银行业务及管理费用持续上升，但成本收入比基本保持稳定。2017 年，南海农商银行成本收入比为 30.70%，成本控制能力较好。随着不良贷款及逾期贷款规模的下降，南海农商银行减小了贷款减值准备的计提力度，2017 年计提资产减值损失 3.07 亿元。

2017 年，南海农商银行实现净利润 23.77 亿元，保持较好的增长态势，主要是由于资产减值损失减少所致；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 1.45% 和 17.60%，盈利能力处于较好水平。

2018 年以来，得益于良好的储蓄存款基础及资金市场利率下行等因素，南海农商银行在资金成本及净息差水平等方面的优势有所显现，加之贷款业务呈现良好的增长态势，利息净收入水平较之前年度有所提升。2018 年 1-9 月，南海农商银行实现营业收入 35.63 亿元，净利润 21.16 亿元，均较之前年度实现较快增长。总体看，南海农商银行盈利能力良好。

4. 流动性

2015-2017 年，南海农商银行经营性现金流表现为净流入，且净流入规模呈现一定的波动状态，主要是由于拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额变动所致；投资性现金流表现为净流出，但净流出规模有所减少，主要是由于投资资产规模增速明显放缓所致；筹资性现金流由净流入转为净流出，主要是由于赎回同业存单所支付的现金规模较大所致（见附录 2：表 9）。总体看，南海农商银行现金流充裕。

2015-2017 年，南海农商银行超额备付金率小幅上升，流动性比例整体有所上升，且由于其持有较大规模的高流动性债券，短期流动性处于较好水平；由于稳定性较好的储蓄存款规模持续增长带动可用的稳定资金增加，且贷款增速放缓导致业务发展所需稳定资金减少，净稳定资金比例明显上升，存贷比有所下降。截

至 2017 年末，南海农商银行超额备付金率为 2.83%，流动性比例为 55.91%，净稳定资金比例为 201.02%，存贷比为 65.69%（见附录 2：表 10）。整体看，南海农商银行各项流动性指标良好。

5. 资本充足性

2015-2017 年，南海农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2017 年，南海农商银行以每 10 股股份派送 0.5 股的比例向股东派送股票股利，增加股本 1.71 亿元。截至 2017 年末，南海农商银行股东权益合计 143.93 亿元，其中股本总额 35.87 亿元，资本公积余额 23.96 亿元，未分配利润余额 40.82 亿元。

2015-2017 年，随着业务的发展，南海农商银行风险加权资产规模持续增长，但由于加大了对国债及利率债的配置力度，风险资产系数持续下降。截至 2017 年末，南海农商银行风险加权资产余额 1141.63 亿元，风险资产系数 66.98%；股东权益与资产总额的比例为 8.45%，财务杠杆水平较为稳定。2015-2017 年，随着对投资资产结构的调整，南海农商银行持有的非标准化投资资产规模大幅下降，同时加大了对标准化产品的配置力度，减少了对核心资本的消耗，资本充足性有所提升。截至 2017 年末，南海农商银行资本充足率为 15.75%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.56%（见附录 2：表 11）。

2018 年以来，得益于良好的盈利水平，南海农商银行通过利润留存实现对资本的补充，资本充足率得以提升；截至 2018 年 9 月末，南海农商银行资本充足率 16.57%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 13.39%。目前，南海农商银行已启动上市工作，顺利完成上市后，其资本实力将得到进一步提升。

6. 本期债券偿付能力

截至目前，南海农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券共 9 亿元，假设本期债券发

行规模为人民币 6 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行测算，南海农商银行可快速变现资产、经营活动现金流入量、净利润、股东权益对金融债券本金的保护倍数见表 4。总体看，南海农商银行对本期金融债券的偿付能力很强。

表 4 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

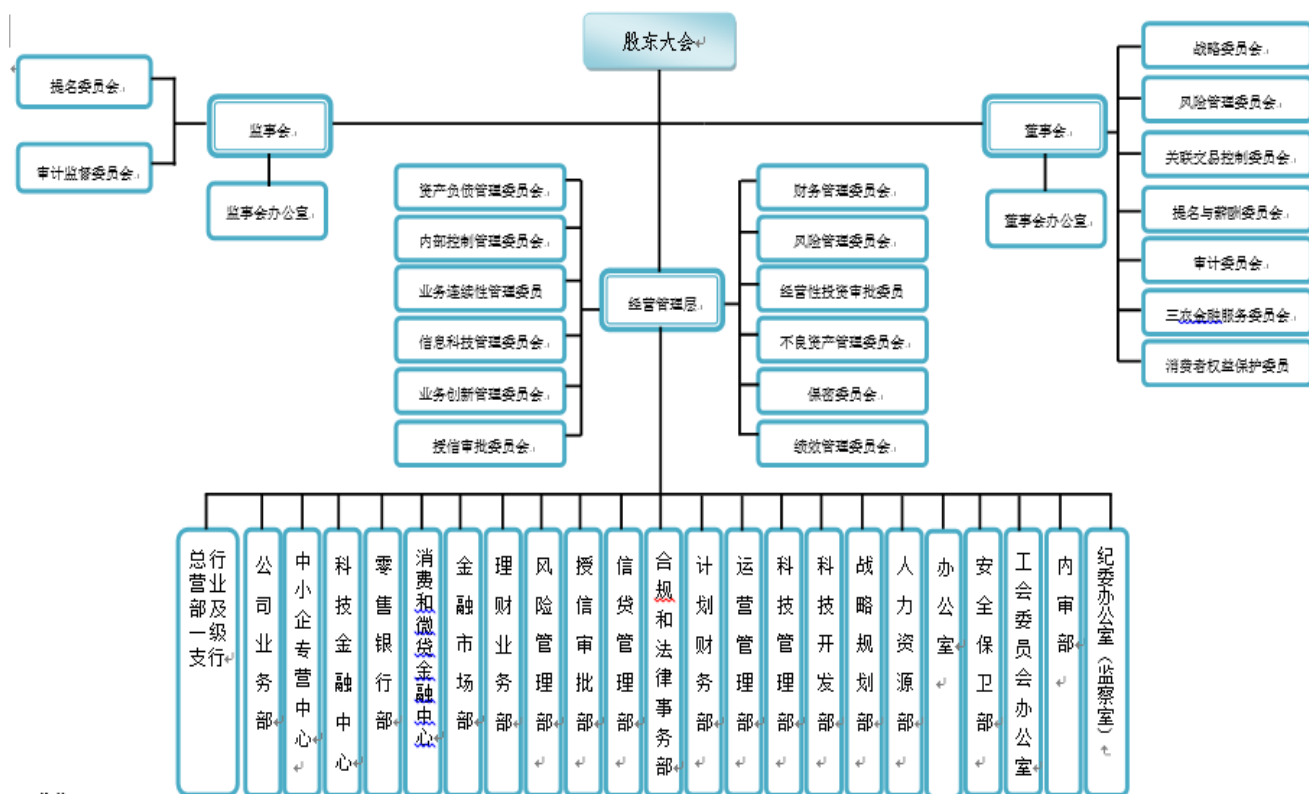
项目	发行后	发行前
金融债券本金	15.00	9.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	13.07	21.79
可快速变现资产/金融债券本金	34.61	57.69
股东权益/金融债券本金	9.60	15.99
净利润/金融债券本金	1.58	2.64

资料来源：南海农商银行年报及监管报表，联合资信整理

八、评级展望

近年来，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不断完善，管理水平持续提升；主营业务发展较好，存贷款业务及理财业务在当地具有较强的市场竞争力；不良贷款规模及占比实现双降，资产质量得到有效改善；另一方面，受利差收窄、资金成本上升等因素的影响，利息净收入增长乏力，营业收入增速放缓，但盈利能力仍处于较好水平；资本充足。此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及监管政策收紧等因素，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



说明:

- 1、一级支行包括: 桂城支行、平洲支行、盐步支行、大涌支行、松岗支行、里水支行、罗村支行、狮山支行、丹灶支行、西樵支行、九江支行、金海支行、禅城支行、三水支行、顺德支行。
- 2、二级中心设置情况如下:
 - (1) 总行公司业务部下设国际业务部、交易银行部;
 - (2) 总行中小企业专营中心下设三农业管理部;
 - (3) 金融市场部下设投资银行业务中心;
 - (4) 风险管理部下设风险控制中心;
 - (5) 计划财务部下设财务中心、资产负债管理中心;
 - (6) 运营管理部下设运营管理中心、运营支持中心、事后监督中心。

附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	195.18	11.45	181.73	11.59	177.33	13.39
贷款净额	764.93	44.88	711.36	45.37	668.68	50.48
同业资产	53.80	3.16	58.10	3.71	47.29	3.57
投资资产	651.23	38.21	588.19	37.51	402.21	30.36
其他类资产	39.20	2.30	28.56	1.82	29.14	2.20
资产合计	1704.34	100.00	1567.94	100.00	1324.64	100.00
市场融入资金	334.95	21.46	302.86	21.04	163.49	13.52
客户存款	1205.82	77.28	1115.87	77.51	1019.54	84.29
其他类负债	19.63	1.26	20.99	1.45	26.46	2.19
负债合计	1560.40	100.00	1439.72	100.00	1209.49	100.00

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

表 2 对公贷款前五大行业贷款余额占比 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	27.53	制造业	25.18	制造业	25.61
房地产业	13.27	房地产业	13.68	房地产业	15.01
批发和零售业	6.59	批发和零售业	6.45	批发和零售业	7.09
租赁和商务服务业	5.45	租赁和商务服务业	5.05	建筑业	3.69
建筑业	2.45	建筑业	2.73	租赁和商务服务业	3.54
合 计	55.29	合 计	53.09	合 计	54.94

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

表 3 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	5.28	6.04	5.30
最大十家客户贷款集中度	34.31	32.63	36.99

资料来源：南海农商银行监管报表，联合资信整理。

表 4 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	768.60	97.03	707.61	95.99	657.00	95.00
关注	12.52	1.58	16.12	2.19	22.76	3.29
次级	0.56	0.07	3.95	0.54	4.88	0.71
可疑	9.17	1.16	7.94	1.07	6.57	0.94
损失	1.24	0.16	1.55	0.21	0.39	0.06
贷款合计	792.10	100.00	737.17	100.00	691.60	100.00

不良贷款	10.97	1.39	13.44	1.82	11.84	1.71
逾期贷款	11.50	1.45	17.53	2.38	20.33	2.94
拨备覆盖率	247.64		192.06		193.61	
贷款拨备率	3.43		3.50		3.32	

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

表 5 流动性缺口 单位：亿元

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
1 个月内	-550.69	-582.52	-480.99
1 至 3 个月	-25.16	45.13	-0.69
3 个月至 1 年	44.01	110.33	135.63
1 年以上	491.36	387.57	298.64

资料来源：南海农商银行监管报表，联合资信整理。

表 6 利率敏感性缺口 单位：亿元

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
1 个月以内	-211.38	-187.25	-42.49
1 个月至 3 个月	-157.81	-95.29	-60.12
3 个月至 1 年	1.63	-47.04	106.72
1 年至 5 年	50.75	45.16	-0.12
5 年以上	129.95	110.33	79.68

资料来源：南海农商银行监管报表，联合资信整理。

表 7 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	396.79	60.69	312.04	52.93	213.25	52.91
其中：政府债券	225.06	34.42	194.29	32.96	117.55	29.17
政策性金融债券	43.86	6.71	36.72	6.23	37.77	9.37
金融债券	10.47	1.60	6.22	1.05	3.70	0.92
公司债券	71.94	11.00	33.15	5.62	36.64	9.09
次级债券	11.38	1.74	8.69	1.47	5.80	1.44
资产支持证券	12.59	1.93	12.58	2.13	11.78	2.92
政府支持机构债券	21.49	3.29	20.40	3.46		
同业存单	33.78	5.17	1.59	0.27	12.16	3.02
信托计划及资产管理计划	112.14	17.15	165.37	28.05	134.39	33.34
理财产品	9.34	1.43	72.55	12.31	39.81	9.88
基金	83.29	12.74	26.49	4.49	-	-
股权投资	18.03	2.76	10.97	1.86	2.95	0.73
其他	0.47	0.07	0.48	0.08	0.50	0.12
投资资产总额	653.85	100.00	589.49	100.00	403.06	100.00
减：投资资产减值准备	2.62	-	1.30	-	0.85	-
投资资产净额	651.23	-	588.19	-	402.21	-

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

表 8 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	46.22	45.98	43.71
其中：利息净收入	41.51	40.02	40.53
手续费及佣金净收入	3.25	3.23	1.76
投资收益	0.18	0.98	0.54
营业支出	17.62	20.38	19.03
其中：业务及管理费	14.16	13.71	12.79
资产减值损失	3.07	5.88	4.70
拨备前利润总额	31.83	32.23	30.09
净利润	23.77	21.39	19.92
成本收入比	30.70	29.90	29.34
拨备前资产收益率	1.95	2.23	2.37
平均资产收益率	1.45	1.48	1.57
平均净资产收益率	17.60	17.77	18.55

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

表 9 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	71.65	114.78	61.08
投资性现金流净额	-56.51	-179.32	-87.04
筹资性现金流净额	-17.36	69.18	29.82
现金及现金等价物净增加额	-2.07	4.47	4.07
期末现金及现金等价物余额	71.53	73.60	69.13

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

表 10 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	2.83	2.96	2.88
流动性比例	55.91	51.60	52.51
净稳定资金比例	201.02	215.79	108.13
存贷比	65.69	66.06	67.84

资料来源：南海农商银行年报及监管报表，联合资信整理。

表 11 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	143.38	128.21	115.15
一级资本净额	143.38	128.21	115.15
资本净额	179.82	165.52	150.96
风险加权资产	1141.63	1105.85	957.53
风险资产系数	66.98	70.53	72.29
股东权益/资产总额	8.45	8.18	8.69
资本充足率	15.75	14.97	15.77
一级资本充足率	12.56	11.59	12.03
核心一级资本充足率	12.56	11.59	12.03

资料来源：南海农商银行年报，联合资信整理。

附录 3 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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
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-非上市股权投资
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
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%
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×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%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务成本)/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
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%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 2019 年广东南海农村商业银行股份有限公司 第一期绿色金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

广东南海农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

广东南海农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对广东南海农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，广东南海农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注广东南海农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现广东南海农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对广东南海农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如广东南海农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对广东南海农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与广东南海农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。