

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的南昌银行股份有限公司2011年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司
二零一一年十二月十九日



声 明

一、本报告引用的资料主要由南昌银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2011 年次级债券的存续期，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。



信用等级公告

联合[2011] 384 号

联合资信评估有限公司通过对南昌银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2011 年次级债券进行综合分析和评估, 确定

南昌银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2011 年次级债券信用等级为 A⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年十二月十九日
评级业务专用章

南昌银行股份有限公司

2011年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级时间

2011年12月19日

主要数据

项 目	2011年 9月	2010年	2009年	2008年
资产总额(亿元)	690.63	643.35	442.65	350.90
股东权益(亿元)	57.56	48.57	42.17	36.87
营业收入(亿元)	23.19	19.98	16.15	14.27
净利润(亿元)	11.83	7.67	6.77	4.71
成本收入比(%)	25.31	32.93	29.27	30.47
平均净资产收益率(%)	29.84	16.91	17.13	13.68
不良贷款率(%)	1.37	1.38	1.52	2.87
贷款拨备率(%)	3.12	3.00	3.15	2.90
拨备覆盖率(%)	227.85	217.71	207.00	101.04
人民币流动性比例(%)	40.39	49.42	45.45	51.09
存贷比(%)	55.92	51.51	64.36	61.08
股东权益/资产总额(%)	8.33	7.55	9.53	10.51
核心资本充足率(%)	10.94	12.65	14.44	16.35
资本充足率(%)	11.26	12.65	14.16	16.41

注: ①本报告2011年9月份数据为南昌银行母公司未经审计报表数据, 下同。

②平均净资产收益率为年化收益率。

分析师

杨 杰 张 舒

Tel: 010-85679696

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)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

南昌银行股份有限公司(以下简称“南昌银行”)是在城市信用社基础上发展起来的区域性银行。近些年, 南昌银行持续健全和改进公司治理与内控体系, 管理水平有所提升。南昌银行以传统的存贷款业务为主, 业务结构单一; 近年来该行加强了资金业务的发展力度, 并在理财产品和银行卡方面开发了部分创新产品。南昌银行资产质量良好, 资本充足, 盈利能力较强。

联合资信评估有限公司评定南昌银行主体长期信用等级为AA⁻, 拟发行的次级债券信用等级为A⁺。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较低。

优势

- 公司治理与内控体系逐步健全与完善。
- 主营业务发展良好, 营业收入稳步增长。
- 在股东的支持下, 完成了部分不良资产的剥离, 资产质量明显改善。
- 持续增资扩股, 资本实力得以有效提高, 资本充足率处于行业较好水平。

关注

- 业务结构简单、收入来源较为单一。
- 风险管理水平有待进一步提升。
- 信贷业务增长快, 潜在风险值得关注。

一、主体概况

南昌银行股份有限公司（以下简称“南昌银行”）是在原南昌市 40 家城市信用社基础上，由南昌市地方财政发起设立，1997 年 12 月经中国人民银行批准成立，2008 年 8 月 6 日经中国银行业监督管理委员会批准，更名为南昌银行股份有限公司，目前注册资本 23.82 亿元。南昌银行股权结构比较分散，南昌市财政局为第一大股东，持股比例为 8.23%（见表 1）。

表 1 南昌银行前五大股东持股比例表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	南昌市财政局	8.23
2	江西铜业股份有限公司	5.88
3	南昌市红谷滩新区财政局	3.36
4	南昌高新科技投资有限公司	3.36
5	江西省众邦经贸有限公司	3.36
合 计		24.19

南昌银行业务范围包括：办理人民币、外币业务；吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；外汇业务；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务。

截至 2010 年末，南昌银行共开设了 24 家一级机构，77 家二级分、支行及营业网点。

截至 2010 年末，南昌银行资产总额 643.35 亿元，其中贷款净额 270.26 亿元；负债总额 594.78 亿元，其中存款余额 541.36 亿元；股东权益 48.57 亿元；不良贷款率 1.38%，拨备覆盖率 217.71%；资本充足率 12.65%，核心资本充足率 12.65%。2010 年，南昌银行实现营业收入 19.98 亿元，净利润 7.67 亿元。

截至 2011 年 9 月末，南昌银行资产总额

690.63 亿元，其中贷款净额 310.43 亿元；负债总额 633.07 亿元，其中存款余额 572.45 亿元；股东权益 57.56 亿元；不良贷款率 1.37%，拨备覆盖率 227.85%；资本充足率 11.26%，核心资本充足率 10.94%。2011 年前三季度，南昌银行实现营业收入 23.19 亿元，净利润 11.83 亿元。

注册地址：南昌市中山路 159 号

法定代表人：徐荣生

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行规模为 10 亿元人民币，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其他负债之后、先于发行人的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实南昌银行的附属资本，提高资本充足率。

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 2），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年国内生产总值达到 39.8 万亿元。

表 2 宏观经济主要指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持了回稳向好的态势，全年国内生产总值同比增长10.3%，增幅有所回升。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策在实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。根据宏观经济的变化，央行于2010年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。2011年前三个季度，我国通货膨胀压力显现，CPI持续高位运行。为控制通胀水平，央行采取较为紧缩的货币政策，五次上调存款准备金率、三次加息，CPI于7月至高点后平稳下行。

2. 行业概况

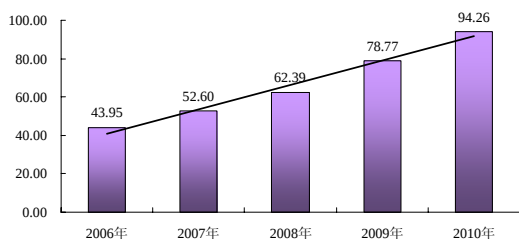


图1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的75%。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我

国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至2011年6月末，我国银行业金融机构资产总额105.67万亿元，负债总额99.32万亿元，分别较2010年末增长10.87%和11.00%；商业银行不良贷款余额0.42万亿元，不良贷款率为1.0%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至248.9%；加权平均资本充足率12.2%，与2010年末持平；加权平均核心资本充足率9.9%，较2010年末下降0.2个百分点，2011年上半年，银行业利差空间加大，商业银行盈利水平与2010年末相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距、以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善、银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。截至2010年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

15.8%。城市商业银行则随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域；部分实力较强的商业银行逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等。

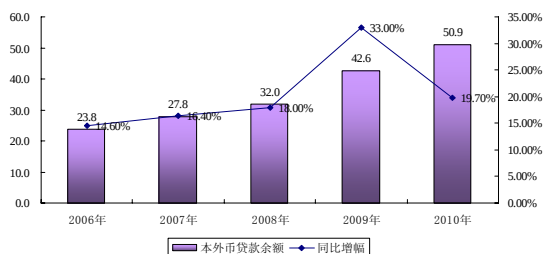


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿元

注：数据来源于中国人民银行。

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009 年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图 2）。2010 年以来，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放

节奏。截至 2010 年末，我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段来调控信贷投放。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至 2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。但由于风险暴露的滞后性，2009 年、2010 年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患已引起监管部门及银行业的普遍关注，并已采取了相关措施防范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。2011 年前三季度，在严厉的房地产调控政策和紧缩的货币政策影响下，我国房地产价格上涨势头得到控制，房屋交易量下降明显。受紧缩的货币政策影响，我国的地方政府融资平台和中小企业的融资难度加大，两者的经营风险上升，这些都将加大银行面临的信用风险。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，因此防范流动性风险是银行业风险管理的重要任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，

增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但 2009 年以来信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至 2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持在较好水平。2011 年，我国货币政策由适度宽松转为偏紧，商业银行流动性管理面临一定压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；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。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需加强市场风险管理水平。

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。此外，“流程银行”的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段监管银行业的机构是银监会和人民银行，适用

的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人贷款管理暂行办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011年，我国经济发展面临了世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等的挑战，这也给银行业的营运带来压力。

6. 江西省经济、金融发展概况

江西省地处中国东南偏中部长江中下游南岸，为长江三角洲、珠江三角洲和闽南三角地区的腹地，地理条件优越。全省共11个区市，99个县。

江西省气候温暖，雨量充沛，有利于农作物生长，生态环境良好，森林覆盖率达59.7%，位于全国前列。江西矿产资源如铜、钨、铀、钽、稀土和金、银等储量丰富，在中国已探明储量的220多种矿产中，江西有101种，保有储量居中国前十位的有54种，同时拥有亚洲最

大的铜矿和中国最大的铜冶炼基地。江西省较为优越的地理气候条件和物产资源，有利于其经济的发展。

2008~2010年，江西省地区生产总值复合增长率20.66%，增速较快。2010年，江西省实现地区生产总值9435亿元，同比增长14.0%；财政总收入1226.0亿元，同比增长32.0%；规模以上工业企业实现增加值3101.9亿元，同比增长21.7%；第三产业增加值3034.4亿元，增长10.8%。

目前，国内主要大型商业银行和多家股份制商业银行已经在江西省设立分支机构。截至2010年末，江西省金融机构本外币各项存款余额11907.8亿元，比年初增长27.3%；各项贷款余额为7843.3亿元，比年初增长22.2%。

总体看，江西省近几年经济持续较快增长，综合实力不断提高。随着江西省对外开放程度的提高，银行业竞争将日益激烈。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

南昌银行建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的公司治理架构。

股东大会是南昌银行的最高权力机构。南昌银行按照《公司章程》及相关议事规则，召集和召开股东大会，并保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2008~2010年，南昌银行共召开3次股东大会，就发展战略、股权转让、修改《公司章程》等重大事项进行了讨论并形成决议。

南昌银行董事会由15名董事组成，其中执行董事3名，股东董事6名，独立董事5名，职工董事1名。董事会下设发展战略委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、薪酬委员会和提名委员会。2008~2010年，南昌银行董事会共召开会议17次，审议通过了涉及发展战略、经营状况、内控管理、股权管理等多项议案。

南昌银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 3 名，外部监事 2 名。2008~2010 年，南昌银行监事会共召开 10 次会议，审议通过了多项议案。同时，监事会列席了董事会和经营管理层办公会议，以履行监督管理责任。

南昌银行经营管理层共 9 人，均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。经营管理层按照公司章程和相关制度要求负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责。

总体看，南昌银行公司治理机制逐步健全，“三会一层”相互制衡的公司治理体系运行良好。

2. 发展战略

南昌银行的总体发展战略是以中小企业和个人客户为主打造零售银行业务，成为在江西和周边有影响力的区域性银行，并努力向管理水平高和能力强的绿色精品公众上市银行迈进。

南昌银行根据战略发展目标制定了全方位的实施策略：一是在区域、产品、客户等方面实行差异化定位。二是通过产品创新、品牌整合、营销创新，将南昌银行打造成一家同时拥有数个知名产品品牌的全国知名银行。三是全方位精细化管理，银行不断提高决策能力以完善公司治理，通过引进先进的风险管理方法建立全面风险管理架构，同时加大 IT 投入，使之在产品研发、客户管理、绩效考评及风险管理中发挥作用。四是结合江西省当地的历史、文化、生态等背景，形成勇于创新、重点服务小微企业和居民、努力发展低碳融资等特色化的经营模式。五是通过引进先进的人力资源体系，培育先进的团队，为银行发展注入动力。六是通过增资扩股、发行次级债券，以及此后可能采取的 IPO 等方式，最终建立起资本补充的长效机制，保证资本的充足性，实现可持续发展。

总体看，南昌银行制定的战略目标符合自身特点和发展的需要，部分战略措施正在稳步

推进，未来竞争力将逐步提升。

3. 内部控制

南昌银行依据《商业银行内部控制指引》要求，本着职责分离，相互制约的原则，构建内控体系。南昌银行在总行设立公司银行部、金融市场部、授信管理部、风险管理部、计划财务部，实现信贷业务前、中、后台分离；设立合规部负责内部控制的监督、评价工作，审计部对内控评价工作的质量开展审计评审，实现内部控制的建设、执行与监督、评价相分离。南昌银行实行统一的法人管理和分级的授权控制体系：董事会授权高级管理层经营管理工作范围；高级管理层根据各分支机构的经营管理水平、风险管理能力、区域经济环境和业务发展需求，授予不同的经营管理权限；各分支机构根据不同的岗位职责、内部分工和实际需要，再进行向下转授权。

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

南昌银行主要分支机构集中于南昌市以及江西省内部分市区。近两年，南昌银行推进了跨区域经营，省外分行逐渐增加，管理半径扩大。南昌银行意识到随着业务的发展及分支机构的增加，对内控体系将提出更高的要求，南昌银行聘请知名的咨询机构对内控体系进行改进。

南昌银行实行上存下贷的资金转移定价模式对内部资金调拨、资产负债配置进行管理。在会计核算方面，南昌银行于 2009 年实施新会计准则，并开发了财务管理系统，提升了会计核算和管理水平。南昌银行未来将逐步改进成本管理体系，提升财务管理精细化水平。

南昌银行是在城市信用社基础上成立发展而来，信息管理系统相对薄弱。2007 年以来，

南昌银行加大了信息系统建设力度，先后上线了自动化办公系统、业务核心管理系统，网上银行系统等信息管理系统。同时，南昌银行建立了比较全面的信息系统风险管理制度。

总体看，南昌银行建立了较为完善的内部控制体系框架，各业务领域的具体内控制度基本建立并有效运行。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

公司业务是南昌银行的核心业务。南昌银行公司业务市场定位为突出发展中小企业客户，适度发展大客户。

近年来，南昌银行加大公司业务的营销力度，每年根据全行公司业务发展规划合理制定并实施公司客户的营销策略，建立了全行联动机制，关注重点客户开发与维护；加快产品研发步伐，丰富业务品种，同时对各类产品进行生命周期、贡献度、成本收益分析；建立公司类客户信息管理系统，使公司业务更有针对性地开展。

2008~2010 年，南昌银行公司存款年均复合增长 35.74%。2010 年，南昌银行公司存款业务仍保持快速发展的态势，截至 2010 年末，南昌银行公司存款余额 422.39 亿元，较上年末增长 55.46%。公司存款业务在南昌市的市场份额为 13.88%，位列第一。南昌银行的存款大户主要是财政事业单位。

2008~2010 年，南昌银行公司贷款年均复合增长率为 19.05%。2010 年，由于受信贷规模的限制，公司贷款增幅略有下降。截至 2010 年末，南昌银行公司贷款余额 230.64 亿元，较上年末增长了 16.06%。近年来，南昌银行公司贷款主要投向批发和零售、房地产业、制造业、公共管理和社会组织、建筑业等行业。

南昌银行于 2009 年 6 月组建了小企业银行部。南昌银行陆续推出了“洪城及时贷”、“商驻宝”等小企业产品。截至 2010 年末，500 万

以下小企业贷款余额为 59.2 亿元，占公司贷款余额的 21.25%。南昌银行在小企业信贷业务上议价能力较强，贷款收益水平相对较高。针对微型企业，南昌银行目前正在研发微贷业务模式以及相应管理体系。

总体看，南昌银行公司银行业务持续快速增长，产品体系不断丰富，业务结构有所优化。

2. 个人业务

南昌银行个人业务以传统存贷款业务为主。南昌银行个人业务市场定位为加大对中高端客户群的营销与维护，并实施差异化服务；通过短信、登门拜访、积分活动、客户增值服务等方式，提高营销与服务能力，不断扩大优质客户群体。

南昌银行积极采取多种手段来促进储蓄业务发展。一是加大对营销活动的管理，对客户经理团队定期指导、培训，并定期对各行营销情况进行分析通报，及时关注同业动态。二是建立并统一管理个人业务信息，强化对客户行为的分析，提高对个人业务的技术支持。三是开展营销竞赛活动，拉动储蓄业务增长。

2008~2010 年，南昌银行储蓄存款年均复合增长 44.14%，高于公司类存款增速。截至 2010 年末，南昌银行储蓄存款余额 118.97 亿元，较上年末增长 52.96%。

在个贷方面，南昌银行不断加强业务操作管理，紧密跟随监管部门的要求调整房地产等行业的信贷政策；及时根据房价变化推出风险管理的相关措施，并对逾期贷款督促追收。个人业务部近年来加强市场调研力度，加强产品研发与系统开发力度，推出特色产品，提高市场知名度和竞争力。

2008~2010 年，南昌银行个人贷款迅速增长。截至 2010 年末，个人贷款余额 47.97 亿元，较上年末增长 92.41%；其中个人住房贷款余额为 21.36 亿元。

近年来，南昌银行银行卡业务较快发展。银行采取激励机制，卡业务营销取得较大进展。南昌银行推出特色的公务卡和“金瑞交通卡”，在

当地市场具有较高的知名度。截至 2010 年 12 月末，南昌银行借记卡累计发卡量 106 万张，公务卡 1.03 万张。

南昌银行个人中间业务主要有代理保险、银银自动转帐、贵金属业务、代发工资等。目前，中间业务对收入贡献度不大。

总体看，南昌银行个人业务结构较为传统，目前正在加大产品创新力度和营销多样化，竞争力有待提高。

3. 同业及资金业务

南昌银行资金业务主要包括货币市场业务、证券投资和理财产品设计开发。南昌银行资金营运中心于 2010 年 9 月更名为金融市场部，成为银行业务结构调整和创新、利润增长的重要业务板块之一。

近年来，南昌银行积极开展与同业机构在债券、资金业务方面的合作，拓宽资金运用渠道。2008~2010 年，同业资产和同业负债的年均复合增长率分别为 169.03%和 72.72%。截至 2010 年末，南昌银行同业资产金额为 138.24 亿元，较 2009 年末增长 324.70%，主要由于买入返售金融资产的大幅增长。截至 2010 年末，南昌银行同业负债金额为 46.51 亿元，较 2009 年末增长 10.34%。

投资业务方面，南昌银行投资范围主要有国债、金融债券、央票、企业债等品种。近两年，南昌银行加大了信托理财产品的投资力度。截至 2010 年末，南昌银行债券投资余额为 68.00 亿元。

南昌银行发行的理财产品规模相对较小，主要品种为融资类产品。截至 2010 年末，南昌银行已发行未到期的理财产品约 7 亿元。

总体看，南昌银行近些年加强了同业及资金运营力度，同业资金融通渠道逐步扩大，资金运营收益水平逐步提升。

4. 国际业务

南昌银行国际业务主要包括外汇存贷款、国际结算、结售汇等。近年来，南昌银行从多

方面着手提高国际业务水平。一是制定并实施国际业务的营销计划和相关业务标准，并对客户经理及柜面人员进行相关培训。二是研发、推广国际业务产品，不断创新。

2010 年，在世界经济缓慢复苏的环境下，国际业务部及时调整营销方式，确保各项外汇业务平稳发展。截至 2010 年末，全年国际结算量为 21237.01 万美元，比 2009 年同期增长 1.52%。目前，国际业务规模相对较小，对收益的贡献度低。

六、风险管理分析

南昌银行董事会负责制定风险管理政策和战略；董事会下设风险管理委员会负责对风险进行识别、计量、检测和控制；高级管理层负责执行董事会制定的风险管理战略；总行风险管理部是风险管理政策和战略的具体实施和执行部门。

1. 信用风险管理

近年来，南昌银行不断完善信贷体系建设，强化信贷业务操作流程和审批管理。南昌银行正逐步建立起由董事会、总行信贷审批委员会、各业务部门和分支行所构成的相对独立、垂直的审贷决策体系。南昌银行设立专门委员会对信用风险进行管理。其中，信贷审批委员会负责对授信业务进行审查和评议；不良资产认定委员会负责不良贷款的管理和监控、问责不良贷款责任人；资产保全委员会负责风险处置和资产保全工作。

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

平，南昌银行自 2010 年起实行了信贷资产 12 级风险分类体系。

在信贷业务规模快速扩张的同时，南昌银行严格控制信贷质量。南昌银行加强对授信业务的审查力度；加大支持符合国家节能减排和环保要求的项目，对高耗能、高排放和产能过剩行业贷款进行严格控制，加强对重点行业和客户的风控监控；大力扶持中小企业发展，设立了中小企业审批中心，为中小企业贷款提供更佳方便和快捷的审批通道；积极开展企业信用等级评定工作，为衡量企业经营管理、财务状况和信誉程度和管理信用风险提供依据。

南昌银行信贷投放主要集中在批发零售、房地产、建筑等行业，见表 3。近年来，批发和零售业一直是南昌银行信贷业务的主要投放对象，贷款余额占比最高且呈上升趋势。截至 2010 年末，该行业贷款余额占比 29.46%。房地产业是南昌银行信贷投放的第二大行业，由于国家对房地产市场的调控，南昌银行密切关注政策变化，严格压缩房地产业的信贷投放规模，并定期开展压力测试，严防房地产市场变化引发的风险。截至 2010 年末，房地产业的贷款余额占比为 9.18%，比上年末下降了 6.24 个百分点。

由于南昌银行为区域性银行，且主要股东为地方政府，因此地方融资平台是该行主要的客户群体之一。截至 2010 年末，南昌银行政府融资平台的信贷余额约 45.3 亿元，占贷款总额的 16.26%。该行的政府融资平台贷款中大部分贷款的还款来源有较好的保障，风险可控。

表 3 南昌银行前五大贷款行业贷款余额占比表
单位：%

行 业	2010 年	2009 年	2008 年
批发和零售业	29.48	24.05	21.13
房地产业	9.18	15.42	20.46
建筑业	8.32	7.16	8.66
制造业	9.62	9.44	9.07
租赁和商务服务业	6.84	6.40	7.55
合 计	63.44	62.47	66.87

南昌银行贷款客户集中度不高，且呈下降趋势。截至 2010 年末，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别下降至 7.21% 和 50.83%，见表 4。

由于省外分支业务发展刚开始起步，南昌银行贷款业务目前仍集中在江西省内。其中，南昌市贷款余额占贷款总额比例超过 90%。南昌银行贷款主要由保证贷款和抵押贷款构成，截至 2010 年末，该两类贷款比例分别为 53.84% 和 44.48%。

表 4 南昌银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2011 年 9 月	2010 年	2009 年	2008 年
单一最大客户贷款比例	5.94	7.21	8.63	9.23
最大十家客户贷款比例	39.84	50.83	65.81	70.65

近年来，南昌银行通过不良贷款剥离化解历史不良资产的风险。2006~2007 年，南昌银行在向新股东定向增发补充资本金的同时，剥离不良资产。新股东以部分出资额认购南昌银行相应的不良资产。在剥离不良资产后，南昌银行资产质量得到了明显改善。截至 2010 年末，南昌银行不良贷款余额为 3.84 亿元，较 2009 年末有所上升。由于不良贷款增幅小于信贷规模增幅，不良贷款率则较 2009 年末下降了 0.14 个百分点至 1.38%。

表 5 南昌银行贷款资产质量情况表 单位：%

贷款分类	2011 年 9 月	2010 年	2009 年	2008 年
正常	92.04	90.42	86.42	72.45
关注	6.59	8.21	12.06	24.69
次级	0.68	1.09	1.13	1.40
可疑	0.68	0.28	0.38	1.29
损失	0.00	0.00	0.01	0.17
贷款合计	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款率	1.37	1.38	1.52	2.87
逾期贷款率	-	1.50	1.18	3.77

从逾期贷款情况看，南昌银行逾期贷款有上升的趋势。截至 2010 年末，南昌银行逾期贷

款余额为 4.19 亿元，逾期贷款率 1.50%，较上年末上升了 0.32 个百分点。由于近年来，南昌银行的贷款规模增长较快，未来贷款资产的潜在风险可能会有所显现。

除信贷业务外，资金业务也是南昌银行信用风险主要的来源。南昌银行债券投资业务主要集中于国债、政策性金融债、央行票据以及信用等级优良的企业债券（信用等级在 AA 以上），债券投资业务信用风险不高。近两年，南昌银行加大了信托理财产品的投资力度，该类产品存在一定的信用风险。

2. 市场风险管理

南昌银行的资金业务主要集中在债权投资。为加强债券投资管理，南昌银行成立了包括计划财务部、金融市场部、风险管理部、审计部在内的债券投资管理委员会。

南昌银行建立了前中后台相分离的资金运营管理体系。为防止债券交易业务过程中可能出现的操作风险，南昌银行建立了严格的业务授权管理制度。金融市场部定期提供市场分析报告并向债券投资管理委员会报告，为持续的风险测量和监控提供数据支持。风险管理部制定应急预案和风险监测指标，对债券发行人的经营状况及市场环境进行监控，对债券投资组合进行整体市场风险监控，并定期进行投资组合结构与收益状况分析、市值评估等。

南昌银行通过以下措施应对利率风险：一是加强对利率变化趋势的分析预测能力，密切关注市场信息变化，及时对运作成本进行合理调控；二是适时调整内部资金转移定价政策，促进资产负债结构调整；三是修改贷款定价管理办法，并通过加强贷款定价审批权限管理控制利率风险；四是调整中长期贷款利率浮动方式和贷款的重定价期限。

汇率风险管理方面，南昌银行主要通过调整外币资产负债结构，加强外汇业务在币种、期限、金额上的匹配程度，以及设定外汇敞口限额与止损限额来降低和控制汇率风险。由于

南昌银行外币业务占比小，风险敞口很小。

3. 流动性风险管理

为应对流动性风险，南昌银行建立了分层次的流动性管理体系和流动性应急预案。计划财务部是流动性风险管理具体实施部门。南昌银行通过加强对流动性指标和日常头寸的监控来控制流动性风险。南昌银行还积极开展流动性压力测试，以监管指标调整、存款急剧下降和信贷资产质量恶化等因素的不同程度的变化作为压力情景，对偿付能力进行测试，并制定相应的流动性风险管理建议。

4. 操作风险管理

针对操作风险，南昌银行加强了内控制度建设，构建起业务部门、风险合规部门和审计部门组成的三道防线，逐步完善了内控管理架构，并通过不断完善规章制度、内控后评价等工作，不断改进和加强内控管理。南昌银行对推进案件防控长效机制建设极为重视，不断完善案件防控制度，加大考核和责任追究力度，持续开展对员工素质培养的教育工作，并加强应急管理，提高突发事件处置能力。南昌银行还加大科技开发力度，加快财务管理、客户关系管理、信贷管理、数据仓库基础、综合柜员制等系统建设，强化信息系统的安全管理，加强信息科技风险的防范。近几年，南昌银行未发生重大操作风险案件。

七、财务分析

南昌银行提供了 2008~2010 年财务报表，中磊会计师事务所对上述报表进行了审计，会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。2011 年 9 月末数据为南昌银行母公司未经审计的财务报表。

1. 财务概况

截至 2010 年末，南昌银行资产总额 643.35

亿元，其中贷款净额 270.26 亿元；负债总额 594.78 亿元，其中存款余额 541.36 亿元；股东权益 48.57 亿元；不良贷款率 1.38%，拨备覆盖率 217.71%；资本充足率 12.65%，核心资本充足率 12.65%。2010 年，南昌银行实现营业收入 19.98 亿元，净利润 7.67 亿元。

截至 2011 年 9 月末，南昌银行资产总额 690.63 亿元，其中贷款净额 310.43 亿元；负债总额 633.07 亿元，其中存款余额 572.45 亿元；股东权益 57.56 亿元；不良贷款率 1.37%，拨备覆盖率 227.85%；资本充足率 11.26%，核心资本充足率 10.94%。2011 年前三季度，南昌银行实现营业收入 23.19 亿元，净利润 11.83 亿元。

2. 资产质量

近年来，南昌银行资产总额稳步增长。截至 2010 年末，南昌银行资产总额 643.35 亿元，比 2009 年末增长 45.34%。在 2010 年信贷增幅受限的情形下，该行信贷规模增速已经开始放缓，在资产总额的比重有所下降，同业资产占比上升。

表 6 南昌银行资产结构表 单位：%

项 目	2011 年 9 月	2010 年	2009 年	2008 年
现金类资产	19.98	19.84	17.51	19.86
贷款净额	44.95	42.01	48.94	48.31
同业资产	17.69	21.49	7.35	5.44
投资资产	15.38	14.69	22.50	22.75
其他资产	2.00	1.97	3.70	3.64
合 计	100.00	100.00	100.00	100.00

注：现金类资产包括现金、银行存款及存放中央银行款项；
 同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产款；
 投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项投资。

近年来，南昌银行加大了贷款损失准备计提力度，拨备覆盖率持续上升（见表 7）。2010 年，由于信贷规模的持续增加，不良贷款余额有所上升，南昌银行贷款损失准备增至 8.35 亿元，较上年末增加 1.31 亿元；拨备覆盖率为 217.71%。南昌银行拨备覆盖率水平较高。南昌

银行贷款拨备率为 3.00%，准备金计提充足，有助于其抵御信贷风险。

表 7 南昌银行贷款损失计提情况表 单位：亿元/%

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
贷款损失准备	8.35	7.04	5.06
贷款拨备率	3.00	3.15	2.90
拨备覆盖率	217.71	207.00	101.04

注：贷款拨备率=贷款损失准备/贷款总额

截至 2010 年末，南昌银行同业资产 138.24 亿元，较 2009 年末增长近 324.70%。主要是买入返售资产规模扩大，当期新增买入返售金融资产 86.61 亿元。南昌银行同业客户大部分为国内信用等级优良的商业银行，同业资产整体风险较小。

截至 2010 年末，南昌银行投资资产余额 94.50 亿元，其中债券投资余额 68.00 亿元，占比为 71.96%。南昌银行持有的债券主要为国债、央行票据、金融债以及高信用等级的非金融企业债券，南昌银行债券资产整体信用风险小。截至 2010 年末，南昌银行自营投资信托产品余额为 14.90 亿元，理财产品余额为 12.10 亿元，风险缓释措施包括股权质押、担保等措施，风险可控。

总体看，南昌银行资产总额稳健增长，信贷规模增速稳定，资产减值准备计提充足。

3. 负债结构

近年来，南昌银行负债规模增速较快。截至 2010 年末，南昌银行负债总额 594.78 亿元，较 2009 年末增长 48.52%。南昌银行负债主要是客户存款，截至 2010 年末，南昌银行存款余额 541.36 亿元，比 2009 年末增长 54.91%，占负债总额的 91.02%。其中，定期存款占存款总额的 36.38%。

总体看，南昌银行存款业务快速增长，负债规模持续扩大，稳定性较好。

表 8 南昌银行负债结构表 单位：%

项 目	2011 年 9 月	2010 年	2009 年	2008 年
客户存款	90.42	91.02	87.26	91.24
同业负债	8.20	7.82	10.52	4.96
其他负债	1.37	1.16	2.21	3.80
合 计	100.00	100.00	100.00	100.00

4. 经营效率与盈利水平

由于贷款业务规模的扩大以及资金运用力度的加强，南昌银行营业收入稳步增长，特别是在 2010 年，南昌银行收入水平得到了较大的提高。2010 年，南昌银行营业收入 19.98 亿元，较上年同期增长 23.68%。其中，利息净收入 13.83 亿元，同比增长 22.93%。此外，由于近年南昌银行加大了对债券及理财产品的投资，投资收益逐年提高。2010 年，投资收益 4.81 亿元（包括债券利息收入），较上年同期增长 27.59%。

2010 年，南昌银行营业支出 10.10 亿元，比上年增长 31.12%，主要由于多家省内外分支行的建立导致业务及管理费较上年同期增长了 40.13%；另外资产减值准备较上年多计提 0.43 亿元。南昌银行成本收入比较 2009 年有所上升，但依旧维持较低水平，成本控制较好。

表 9 南昌银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2011 年 1~9 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	23.19	19.98	16.15	14.27
利息净收入	17.07	13.83	11.25	11.50
手续费及佣金净收入	1.86	1.61	1.31	0.56
营业支出	9.67	10.10	7.70	7.84
税前拨备前利润总额	16.32	13.11	10.42	9.03
净利润	11.83	7.67	6.77	4.71
成本收入比	25.31	32.93	29.27	30.47
税前拨备前平均资产收益率	3.26	2.41	2.63	2.93
平均净资产收益率	29.84	16.91	17.15	13.68

注：①税前拨备前资产收益率=（利润总额+资产减值损失）/平均总资产

②净资产收益率=净利润/平均净资产

③税前拨备前平均资产收益率、平均净资产收益率均为年化收益率。

近年来，南昌银行整体盈利水平较好，但由于 2010 年净利差的下降及支出增长，资产收益率和净资产收益率较 2009 年略有下降。

总体看，南昌银行收入稳步增长，成本控制能力较强，盈利水平较高。

5. 流动性

表 10 南昌银行流动性指标表 单位：%

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
超额存款准备金率	12.42	11.57	14.70
人民币流动性比例	49.39	45.45	51.09
存贷比	51.51	64.32	61.08

南昌银行负债规模持续扩大，由于 2010 年存款增速高于信贷增速，存贷比较上年末下降 12.81 个百分点。南昌银行流动性比例保持在较好水平。截至 2010 年末，超额存款准备金率较上年末有所上升，见表 10。总体看，南昌银行流动性良好。

从现金流情况看，南昌银行现金流较充裕。2010 年，南昌银行经营性现金净流入 97.26 亿元，和上年相比有所上升，主要是由于吸收存款和同业存放款项的增长；投资性现金净流入 5.94 亿元，主要是债券投资规模的减小。南昌银行整体现金流比较充裕。

表 11 南昌银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营性现金流净额	97.26	32.28	59.09
投资性现金流净额	5.94	-22.36	-30.60
筹资性现金流净额	-1.67	-1.44	-0.81
现金净增加额	101.50	8.57	27.66

6. 资本充足性

近些年，南昌银行持续进行增资扩股，2006 和 2007 年分别募集了 1.81 亿元和 12 亿元，资本实力得以增强，核心资本充足率大幅上升。随着经营效益上升，南昌银行内部资本积累能力提高，利润留存对资本积累贡献度随之上升。

以上因素使得南昌银行资本充足率维持在较高水平，见表 12。由于信贷业务增长以及持有的企业债券、信托理财产品规模的扩大，南昌银行风险加权资产快速增长。截至 2010 年末，南昌银行风险加权资产 383.91 亿元，较上年末增长 34.01%。南昌银行资本充足率有所下降，但仍处于较好水平。

能力较强。

表 12 南昌银行资本充足率表 单位：亿元/%

项 目	2011 年 9 月	2010 年	2009 年	2008 年
资本净额	58.91	48.55	40.56	36.85
其中：核心资本净额	57.26	48.57	41.37	36.72
风险加权资产	523.37	383.91	286.49	224.58
风险加权资产/资产总额	75.78	59.67	64.72	64.00
权益/资产	8.33	7.55	9.53	10.51
资本充足率	11.26	12.65	14.16	16.41
核心资本充足率	10.94	12.65	14.44	16.35

近年，由于资产规模持续增长，权益与资产比例有所下降。2010 年 12 月末，权益与资产总额的比例为 7.55%。

7. 偿付能力

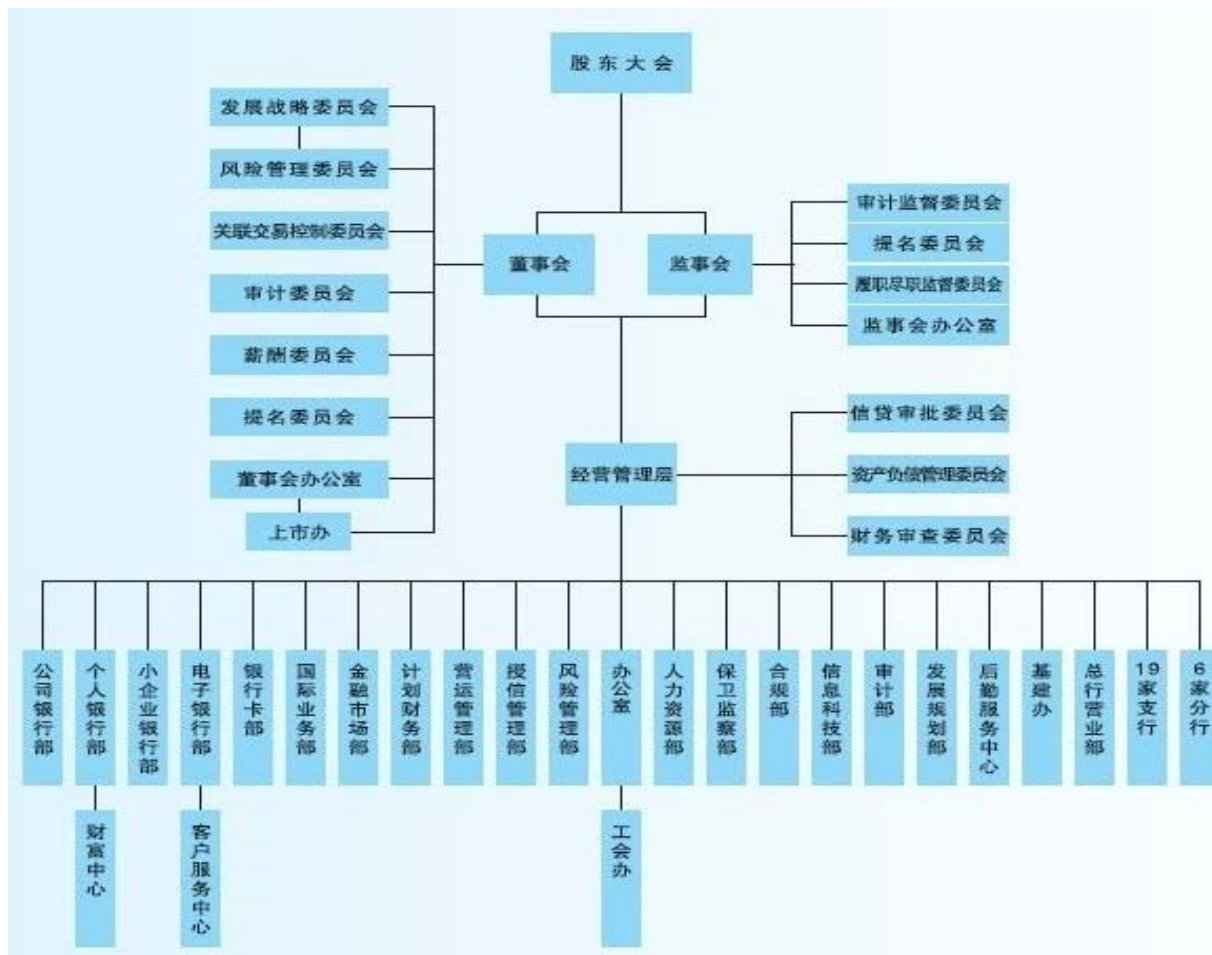
南昌银行本次次级债券拟发行规模不超过 10 亿元，以 2010 年和 2009 年财务数据为基础，估算可供变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产）、净利润和股东权益对拟发行次级债券本金的保障倍数。从表 13 看，南昌银行的可快速变现资产、经营性现金流和股东权益对次级债券的保障程度较高。

表 13 南昌银行次级债券保障情况表

项 目	2010 年	2009 年
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	28.86	13.59
净利润/次级债券余额(倍)	0.77	0.68
股东权益/次级债券余额(倍)	4.86	4.22

总体看，南昌银行对本次次级债券的偿付

附录 1 南昌银行股份有限公司组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：南昌银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
现金及存放中央银行款项	137.97	127.67	77.50	69.68
存放同业款项	38.71	51.63	32.55	19.10
拆出资金	0.00	0.00	0.00	0.00
交易性金融资产	15.34	20.63	24.84	6.18
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产	83.48	86.61	0.00	0.00
应收利息	1.84	1.68	1.20	1.14
发放贷款和垫款	310.43	270.26	216.62	169.53
可供出售金融资产	12.17	2.06	0.98	1.03
持有至到期投资	27.77	33.13	30.76	34.43
应收款项类投资	50.94	38.68	43.02	38.19
长期股权投资	0.27	0.11	0.11	0.11
投资性房地产	0.01	0.01	1.61	1.63
固定资产及在建工程	7.42	7.44	6.71	3.72
无形资产	0.54	0.58	0.19	0.22
递延所得税资产	2.46	1.96	1.87	1.17
其他资产	1.27	0.90	4.72	4.78
资产总计	690.63	643.35	442.65	350.90
同业及其他金融机构存放款项	1.30	21.76	12.32	15.59
拆入资金	0.00	0.00	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	50.63	24.75	29.83	0.00
吸收存款	572.45	541.36	349.47	286.52
应付职工薪酬	1.94	1.89	2.17	1.93
应交税费	1.34	1.53	0.87	1.13
应付利息	2.78	1.72	1.55	1.48
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.04
其他负债	2.63	1.77	4.26	7.33
负债总计	633.07	594.78	400.48	314.03
实收资本	23.82	23.82	23.82	23.82
资本公积	3.53	3.60	3.60	3.65
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	5.66	5.66	4.12	2.77
一般风险准备	3.53	3.53	3.49	2.58
未分配利润	21.02	11.57	7.14	4.06
少数股东权益	0.00	0.39	0.00	0.00
所有者权益总计	57.56	48.57	42.17	36.87
负债和所有者权益总计	690.63	643.35	442.65	350.90

附录 3 利润表

编制单位：南昌银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年 1~9 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	23.19	19.98	16.15	14.27
利息净收入	17.07	13.83	11.25	11.50
利息收入	24.15	19.39	16.20	16.27
利息支出	7.08	5.56	4.95	4.77
手续费及佣金净收入	1.86	1.61	1.31	0.56
手续费及佣金收入	1.90	1.65	1.33	0.57
手续费及佣金支出	0.04	0.05	0.02	0.01
投资收益	4.03	4.81	3.77	2.07
公允价值变动	0.24	-0.30	-0.24	0.11
汇兑收益	-0.03	-0.01	0.02	-0.02
其他业务收入	0.02	0.04	0.06	0.05
营业支出	9.67	10.10	7.70	7.84
营业税金及附加	1.04	1.01	0.89	0.87
业务及管理费	5.84	6.53	4.66	4.29
资产减值准备	2.77	2.51	2.08	2.61
其他业务成本	0.03	0.05	0.06	0.06
营业利润	13.52	9.88	8.45	6.43
加：营业外收入	0.04	0.74	0.04	0.01
减：营业外支出	0.01	0.03	0.15	0.02
利润总额	13.55	10.60	8.34	6.42
减：所得税费用	1.72	2.93	1.57	1.70
净利润	11.83	7.67	6.77	4.71

附录 4 现金流量表

编制单位：南昌银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量：			
吸收存款和同业存放款项净增加额	201.32	59.68	77.54
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额	-5.08	29.83	-1.00
向其他金融机构拆出资金净减少额	0.00	0.00	0.01
收取利息、手续费及佣金的现金	20.56	17.23	16.77
收到其他与经营活动有关的现金	5.83	1.41	0.16
经营活动现金流入小计	222.62	108.15	93.48
发放贷款和垫款净增加额	54.90	49.07	22.62
存放中央银行和同业款项净增加额	25.28	9.69	0.30
拆出资金及买入返售金融资产净增加额	29.09	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	5.44	4.91	4.08
支付给职工以及为职工支付的现金	3.62	2.62	1.90
支付的各项税费	4.07	3.69	3.35
支付的其他与经营活动有关的现金	2.97	5.80	2.15
经营活动现金流出小计	125.37	75.77	34.40
经营活动产生的现金流量净额	97.26	32.38	59.09
投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	1592.92	1811.96	280.65
取得投资收益所收到的现金	3.70	3.67	1.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-0.12	0.00	0.36
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	1596.50	1815.63	282.53
投资(购买债券)支付的现金	1587.94	1,834.72	312.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2.62	3.27	0.20
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.01
投资活动现金流出小计	1590.56	1838.00	313.13
投资活动产生的现金流量净额	5.94	-22.36	-30.60
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	0.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	0.00	0.00	0.00
偿还债务支付的现金	0.00	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.67	1.44	0.81
支付其他与筹资活动有关的现金		0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	1.67	1.44	0.81
筹资活动产生的现金流量净额	-1.67	-1.44	-0.81
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.03	0.00	-0.02
现金及现金等价物净增加额	101.50	8.57	27.66
期初现金及现金等价物余额	72.15	63.58	35.92
期末现金及现金等价物余额	173.65	72.15	63.58

附录 5 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 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

级 别	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

联合资信评估有限公司关于 南昌银行股份有限公司 2011 年次级债券的跟踪评级安排

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

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

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

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

如发行人不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法进行全面分析并判定信用等级，联合资信有权撤销信用等级。

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

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

