

跟踪评级公告

联合[2012] 527 号

联合资信评估有限公司通过对南昌银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持南昌银行主体长期信用等级为 AA⁻，2011 年第一期次级债券（10 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年七月十九日



南昌银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁻

次级债券信用等级：A⁺

评级展望：稳定

评级时间

2012年7月19日

主要数据

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	880.78	643.35
股东权益(亿元)	59.26	48.57
营业收入(亿元)	33.10	19.98
净利润(亿元)	12.32	7.67
成本收入比(%)	29.15	32.93
平均资产收益率(%)	1.62	1.41
平均净资产收益率(%)	22.86	16.90
不良贷款率(%)	1.28	1.38
贷款拨备率(%)	3.41	3.00
拨备覆盖率(%)	267.22	217.71
人民币流动性比例(%)	49.58	49.42
人民币存贷比(%)	47.34	51.51
股东权益/资产总额(%)	6.73	7.55
资本充足率(%)	13.63	12.65
核心资本充足率(%)	10.80	12.65

分析师

韩 夷 李 鹏

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

2011年，南昌银行股份有限公司（以下简称“南昌银行”）持续健全公司治理与内控体系，风险管理水平持续提升。在大力发展传统存贷款业务的基础上，南昌银行加强了同业及资金业务运营力度，并积极开展产品创新，一定程度上改善了业务结构。南昌银行资产质量持续向好，资本比较充足，盈利能力较强。联合资信评估有限公司确定维持南昌银行主体长期信用等级为AA⁻，2011年第一期次级债券（10亿元）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完善，风险管理能力持续提升；
- 主营业务保持较快发展，在南昌市金融同业中保持较强的竞争力；
- 资产质量持续向好，盈利能力较强，资本比较充足。

关注

- 信托与理财产品投资的较快增长使南昌银行面临的信用风险上升，流动性降低；
- 开出银行承兑汇票业务规模快速增长，表外业务面临的信用风险上升。

一、主体概况

南昌银行股份有限公司（以下简称“南昌银行”）成立于 1997 年。截至 2011 年末，南昌银行注册资本为 23.82 亿元。南昌银行股权结构比较分散，第一大股东为南昌市财政局，持股比例 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

截至 2011 年末，南昌银行共开设了 26 家一级机构，77 家二级分支行及营业网点，在江西省内的萍乡、九江、赣州、上饶、新余、吉安、丰城等地设有异地分支行，在江西省外设立了广州分行和苏州分行；员工总数 2671 人。

截至 2011 年末，南昌银行资产总额 880.78 亿元，其中贷款净额 328.40 亿元；负债总额 821.53 亿元，其中存款余额 722.52 亿元；股东权益 59.26 亿元；不良贷款率 1.28%，拨备覆盖率 267.22%；资本充足率 13.63%，核心资本充足率 10.80%。2011 年，南昌银行实现营业收入 33.10 亿元，净利润 12.32 亿元。

注册地址：南昌市中山路 159 号

法定代表人：徐荣生

二、已发行债券概况

表 2 债券概况表

债券名称	2011 年南昌银行股份有限公司次级债券
发行规模	人民币 10 亿元
期限	5+5 年
利率	固定利率 6.8%，在债券存续期内固定不变，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息

2011 年 12 月 30 日，南昌银行在银行间债券市场发行次级债券 10 亿元（见表 2）。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境

2008 年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。

新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

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的推动下，经济增长率回升至 9% 以上（见表 3），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也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额

88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力增强。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，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

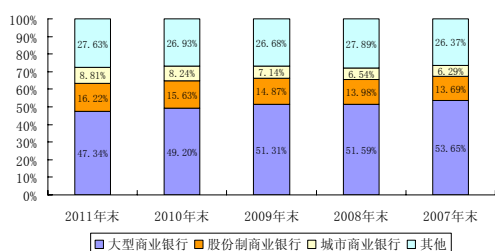


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行；

2. 资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此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 1)。

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。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业

银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

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持续发展。

4. 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。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，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。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了

商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“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；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”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel 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，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日起实施。

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。

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。全省共辖 11 个区市，99 个县。

江西省气候温暖，雨量充沛，有利于农作物生长，生态环境良好，森林覆盖率达 59.7%，位于全国前列。矿产资源如铜、钨、铀、钽、稀土和金、银等储量丰富，在中国已探明储量的 220 多种矿产中，江西有 101 种，保有储量居中国前十位的有 54 种，同时拥有亚洲最大的铜矿和中国最大的铜冶炼基地。江西省较为优越的地理气候条件和物产资源，有利于其经济的发展。

2011年,江西省实现地区生产总值11583.8亿元,同比增长12.5%;财政总收入1645.0亿元,同比增长34.2%;规模以上工业企业实现增加值3910.9亿元,同比增长19.1%;第三产业增加值3600.5亿元,增长10.7%。

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2011年末,江西省金融机构本外币各项存款余额14322.1亿元,比年初增长20.3%;各项贷款余额为9302.0亿元,比年初增长18.6%。

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。随着江西省经济发展和金融机构数量的增加,未来银行业竞争将更趋激烈。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011年,南昌银行召开1次年度股东大会,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14名董事组成,其中执行董事3名,股东董事5名,独立董事5名,职工董事1名。2011年,南昌银行董事会共召开会议9次,审议通过了涉及发展战略、增资扩股、经营状况、内控管理、股权管理等多项议案。

南昌银行监事会由9名监事组成,其中职工监事3名,外部监事2名。2011年,南昌银行监事会共召开3次会议,审议通过了多项议案。同时,监事列席了董事会和经营管理层办公会议,履行了监督管理责任。

南昌银行高级管理层共有10人,均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。高级管理层按照公司章程和相关制度要求负责银行日常经营,落实股东大会和董事会的议定事项,履行董事会赋予的职责。

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

好。

2. 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,不断提高决策能力,完善公司治理,通过引进先进的风险管理方法建立全面风险管理架构,同时加大IT投入,使之在产品研发、客户管理、绩效考评及风险管理中发挥作用。四是结合江西省当地的历史、文化、生态等背景,形成勇于创新、重点服务小企业和居民、努力发展低碳融资等特色化的经营模式。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未来发展的需要,部分战略措施正在稳步推进过程中。

3. 内部控制

南昌银行实行统一法人管理和分级授权控制体系,并在法定经营范围对有关职能部门、分支机构进行授权经营管理。南昌银行高级管理层下设3个专业委员会,总行常设机构包括20余个业务和管理部门(见附录1)。

2011年,南昌银行持续推进内控制度和管理辦法的修订与完善,贯穿决策、执行和监督全过程,覆盖了现有各项业务的管理流程和操作环节。2011年,南昌银行审计部完成审计项

目 79 个，内容包括分支行行长的离职审计、专项审计、常规审计、工程决算审计等，涉及分支行与总行职能部门。

总体看，南昌银行内部控制体系逐步完善，各业务领域的内控制度基本建立并能有效运行。

五、主要业务经营分析

2011 年末，南昌银行人民币一般存款余额在南昌市金融机构中的市场份额为 11.72%，位居全市同业第三名。

1. 公司业务

2011 年，南昌银行开发创新了票据、供应链融资、保理、国内信用证等金融产品，逐步形成了以票据产品、供应链融资为主要产品的 21 项产品体系；完成了 14 项票据产品、国内信用证及其买方代付业务的系统建设与上线；实施总行和分支行联动机制，推行“一企一案”营销策略，为客户制定个性化服务方案。2011 年末，南昌银行公司贷款余额 282.52 亿元，较上年末增长 22.17%，占贷款总额的 83.10%。

2011 年，南昌银行积极开展业务营销活动，公司存款业务保持快速发展，但增速较往年有所下降。2011 年末，公司存款余额（包含公司类活期存款、公司类定期存款和保证金存款）531.16 亿元，较上年末增长 30.90%，占存款总额的 73.51%。

2011 年末，南昌银行小企业贷款余额为 214.16 亿元，占公司贷款余额的 75.80%，其中 500 万元以下小企业贷款余额 82.37 亿元，占公司贷款余额的 24.35%。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。

2011 年末，南昌银行开出银行承兑汇票余额为 295.49 亿元，较上年末增长 60.08%。

总体看，南昌银行公司银行业务持续较快增长，产品体系逐步丰富。

2. 个人业务

2011 年，南昌银行积极采取多种手段促进储蓄业务发展。一是加大对营销活动的管理，对客户经理团队进行定期指导和培训，并定期对各分支机构营销情况进行分析通报，及时关注同业动态。二是建立并统一管理个人业务信息，强化对客户行为的分析，提高对个人业务的技术支持。三是开展营销竞赛活动，拉动储蓄业务增长。2011 年末，南昌银行储蓄存款余额 140.28 亿元，较上年末增长 31.62%，占客户存款的 19.42%。

2011 年，南昌银行不断加强个人贷款业务操作管理力度，紧密跟随监管部门的要求调整房地产行业的信贷政策；及时根据房价变化推出风险管理的相关措施，并对逾期贷款督促追收；加强市场调研力度，加强产品研发与系统开发力度。

2011 年末，南昌银行个人贷款余额 57.46 亿元，较上年末增长 21.35%，占贷款总额的 16.90%；其中个人住房贷款余额为 31.73 亿元。

2011 年末，南昌银行借记卡累计发卡量 96.69 万张，公务卡累计发卡量 1.94 万张。

总体看，南昌银行个人业务产品种类以传统业务为主，目前南昌银行正在加大产品创新力度，未来个人业务竞争力有望进一步提升。

3. 同业及资金业务

2011 年，南昌银行积极开展同业合作，拓宽资金运用渠道。2011 年末同业资产余额为 194.61 亿元，较上年末增长 40.78%；同业负债余额为 74.63 亿元，较上年末增长 60.46%。

南昌银行根据自身业务经营需要，并结合全国银行间市场资金面变化情况调整投资组合。2011 年，南昌银行对持有债券进行了较大规模的减仓，主要减持了期限较长的债券品种，并缩短了债券久期，一定程度上防范了债券投资的利率风险。2011 年末，南昌银行债券投资余额为 49.01 亿元，其中约 90%为国债和政策性金融债，其余品种主要是商业银行金融债和企业发行的债券，债券投资的信用风险较低。近两年，南昌银行加大了信托理财产品的投资力

度,2011 年末信托和理财产品投资余额为 66.66 亿元。2011 年,南昌银行实现投资收益(含利息收入) 5.74 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 2011 年末,南昌银行已发行未到期的理财产品约 7 亿元。

总体看,2011 年南昌银行加强了同业及资金运营力度,资金运营收益水平得到提升。

4. 国际业务

2011 年,南昌银行推进国际业务发展的主要措施包括以下两个方面: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;二是积极研发和推广国际业务产品,开展业务创新。

2011 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。2011 年,南昌银行国际业务完成结算量 36067.61 万美元,较上年增长 69.83%;实现中间业务收入 467.92 万元,较上年增长 7.44%。目前,南昌银行国际业务规模仍相对较小,对全行收益的贡献度低。

六、风险管理分析

2011 年,南昌银行持续推进全面风险管理体系建设,形成了由董事会、高级管理层、总行职能部门和业务经营部门组成的风险管理组织架构。

1. 信用风险管理

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,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。南昌银行根据经营环境变化及自身市场定位,制定年度信贷政策指引,从地域、行业、客户等方面指导全行信贷工作的开展,从资金源头方面控制信贷业务风险。

2011 年末,南昌银行信贷投放前五大行业分别是批发和零售、建筑业、制造业、房地产业、租赁和商务服务业(见表 4)。批发和零售业一直是南昌银行信贷投放的第一大行业,且贷款占比呈上升趋势。截至 2011 年末,批发和零售业贷款余额占南昌银行贷款总额的 33.94%,前五大行业贷款余额占南昌银行贷款总额的 66.76%,贷款的行业集中度较高。2011 年,南昌银行密切关注房地产行业的政策变化情况,严格压缩房地产业的信贷投放规模,并定期开展压力测试。截至 2011 年末,房地产业贷款余额占贷款总额的 8.27%,较 2010 年末有明显下降。

表 4 南昌银行前五大贷款行业占比表 单位: %

行 业	2011 年末	2010 年末
批发和零售业	33.94	29.46
建筑业	10.98	8.27
制造业	10.59	9.63
房地产业	8.27	9.19
租赁和商务服务业	2.98	6.85
合 计	66.76	63.40

地方政府融资平台类贷款占南昌银行贷款总额的比重一直较高,2011 年南昌银行结合相关要求对政府融资平台类贷款进行了清理和整改。在风险管控措施方面,南昌银行制定了平台贷款降旧控新目标,进行总量控制和区域控制;建立到期贷款台账,逐月统计平台贷款到期时间、偿债资金来源等情况;制定到期贷款还款方案,密切跟踪融资平台的运营情况和还款进度;加强平台贷款到期监测与管控,按月对平台贷款进行风险排查,每半年以现场检查形式进行全面检查。

截至 2011 年末,南昌银行的政府融资平台贷款余额为 36.38 亿元,占贷款总额的 10.70%。平台贷款未出现违约情况,其中正常类贷款占 61.65%,关注类贷款占 38.35%,无不良贷款。从现金流覆盖情况看,现金流全覆盖贷款占 94.97%,基本覆盖贷款占 5.33%。从担保结构

看,保证类贷款占 44.42%,抵押贷款占 55.58%,无信用类贷款。贷款到期日主要集中于 2012 年和 2013 年,其中 2012 年到期的贷款占 52.12%,2013 年到期的贷款占 17.59%。南昌银行的政府融资平台类贷款风险整体可控。

南昌银行贷款的客户集中度不高,且呈下降趋势。截至 2011 年末,单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别下降至 4.70%和 31.36% (见表 5)。

表 5 南昌银行贷款客户集中度表 单位: %

贷款集中度	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	4.70	7.21
最大十家客户贷款比例	31.36	50.83

由于省外分支机构数量较少,南昌银行贷款业务目前仍集中在江西省内。其中,南昌市内贷款余额占贷款总额的比重超过 80%。南昌银行贷款主要由保证贷款和抵质押贷款构成,2011 年末以上两类贷款比例分别为 59.19%和 39.10%。

南昌银行通过不良贷款清收、剥离等方式化解历史不良资产的风险。截至 2011 年末,南昌银行逾期贷款余额 4.29 亿元,较上年末略有上升。不良贷款余额 4.33 亿元,不良贷款率 1.28% (见表 6)。关注类贷款余额 20.72 亿元,占贷款总额的 6.10%,关注类贷款占比较高。

表 6 南昌银行信贷资产质量情况表 单位: %

贷款分类	2011 年末		2010 年末	
	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)
正常	314.69	92.62	251.74	90.42
关注	20.72	6.10	22.85	8.21
次级	0.40	0.12	3.05	1.09
可疑	3.94	1.16	0.79	0.28
损失	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	4.34	1.28	3.84	1.38
贷款合计	339.75	100.00	278.43	100.00
逾期贷款	4.29	1.26	4.19	1.50

南昌银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票,另有少量开出保函和信用证等业务。截至 2011 年末,南昌银行开出银行承兑汇票余额为 295.49 亿元,较上年末增长 60.08%。南昌银行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围,并要求客户缴纳较高比例的保证金。但开出银行承兑汇票余额快速增长,且业务规模较大,使南昌银行表外业务面临的信用风险上升。

2. 市场风险管理

2011 年南昌银行主要通过以下措施管理利率风险:一是加强对利率变化趋势的分析预测能力,密切关注市场信息变化,对运作成本进行合理调控,定期提供市场分析报告;二是适时调整内部资金转移定价政策,促进资产负债结构调整;三是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;五是对所投资的债券发行人的经营状况及市场环境进行监控,定期对债券投资组合进行分析及市值评估;六是制定应急预案和风险监测指标。

2011 年末南昌银行各期限的利率敏感性缺口较以前年度整体缩小 (见表 7)。其中,3 个月内利率敏感性缺口为 71.80 亿元,主要是 3 个月以内同业资产、贷款及其他生息资产规模较快增长;3 个月至 1 年利率敏感性缺口为 -51.20 亿元,主要是该期限内定期存款规模较快增长。2011 年末,南昌银行利率敏感度 (收益率曲线平移 200 个基点时利息净收入变动额/全年净利息收入)为 2.94%。与同业相比,南昌银行净利息收入对利率变动的敏感度不高。

表 7 南昌银行利率风险缺口表 单位: 亿元

期 限	2011 年末	2010 年末
3 个月内	71.80	-167.60
3 个月到 1 年	-51.20	178.64
1 年到 5 年	48.93	28.70
5 年以上	-3.59	9.24

汇率风险管理方面，南昌银行主要通过调整外币资产负债结构，加强外汇业务在币种、期限、金额上的匹配程度，以及设定外汇敞口限额与止损限额等措施来控制汇率风险。南昌银行外币业务风险敞口很小，面临的汇率风险低。

3. 流动性风险管理

2011 年南昌银行积极开展流动性压力测试，以监管指标调整、存款急剧下降和信贷资产质量恶化等不同因素的变化作为压力情景，对偿付能力进行测试，并提出相应的流动性风险管理建议。

2011 年，随着活期存款规模的增长，南昌银行需即时偿还的流动性负缺口有所扩大（见表 8）。考虑到活期存款的沉淀特性，即时偿还的流动性压力较小。2011 年末，南昌银行人民币流动性比例为 49.58%，人民币存贷比为 47.34%，整体流动性状况良好。

表 8 南昌银行流动性缺口比较表 单位：亿元

日期	即时偿还	1个月内	1至3个月	3个月至1年	1年以上
2011.12	-330.36	39.01	9.08	31.59	75.95
2010.12	-274.80	14.71	-19.49	78.13	121.75

4. 操作风险管理

2011 年南昌银行持续完善内控管理架构，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。2011 年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。2011 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 2011 年合并财务报表，合并范围包括南昌银行及其下属的三家村镇银行。京都天华会计师事务所对 2011 年财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2011 年末，南昌银行资产总额 880.78 亿元，其中贷款和垫款净额 328.40 亿元；负债总额 821.53 亿元，其中吸收存款余额 722.52 亿元；股东权益 59.26 亿元；不良贷款率 1.28%，拨备覆盖率 267.22%；资本充足率 13.63%，核心资本充足率 10.80%。2011 年，南昌银行实现营业收入 33.10 亿元，净利润 12.32 亿元。

2. 资产质量

2011 年末，南昌银行资产总额为 880.78 亿元，较上年末增长 24.47%（见表 9）。

表 9 南昌银行资产结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产	25.84	19.84
贷款净额	37.29	42.01
同业资产	22.10	21.49
投资资产	13.00	14.71
其他类资产	1.78	1.95
合 计	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、应收款项投资、长期股权投资和投资性房地产。

2011 年末，南昌银行贷款和垫款净额为 328.40 亿元，较上年末增长 21.51%。2011 年，主要受政府宏观调控政策的影响，南昌银行信贷增幅受到一定的限制，贷款净额占资产总额的比重由上年末的 42.01%下降至 2011 年末的 37.29%。2011 年末，南昌银行不良贷款余额 4.33 亿元，不良贷款率 1.28%，较上年末下降 0.1 个百分点，略高于同业平均水平。

2011 年南昌银行加大了减值准备计提力度，拨备水平持续上升（见表 10）。2011 年，南昌银行计提贷款减值准备 4.81 亿元，核销贷款 0.13 亿元，年末贷款减值准备余额为 11.58 亿元；拨备覆盖率 267.22%，贷款拨备率 3.41%，贷款减值准备计提充足。

表 10 南昌银行贷款减值准备情况表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
贷款减值准备余额	11.58	8.35
贷款拨备率	3.41	3.00
拨备覆盖率	267.22	217.71

注：贷款拨备率=贷款减值准备余额/贷款总额

2011 年末，南昌银行同业资产为 194.61 亿元。其中，存放同业款项 132.97 亿元，买入返售金融资产 61.64 亿元。南昌银行同业交易对手大部分为国内股份制商业银行和城市商业银行，买入返售金融资产主要以债券和银行承兑汇票为标的，整体信用风险较小，流动性较高。

2011 年末，南昌银行投资资产余额为 114.47 亿元，增幅比较平稳。其中，债券投资余额为 49.01 亿元。南昌银行债券投资中约 90% 为国债和政策性金融债，其余品种主要是商业银行金融债和企业发行的债券，债券投资的信用风险较低。从债券持有目的来看，交易类、可供出售类、持有至到期类和应收款项类分别占债券投资总额的 7.62%、23.22%、51.53% 和 17.63%。2011 年末，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的金额为 0.16 亿元，对资本公积影响不大；交易性金融资产规模不大，对当期损益影响较小。

南昌银行持有的理财和信托产品划分至应收款项类投资科目。2011 年，理财和信托产品投资规模较去年大幅上升。2011 年末，持有银行理财产品余额为 14.00 亿元，主要由全国性股份制商业银行和城市商业银行发行，年利率在 6-8%。2011 年末，信托产品投资余额为 52.66 亿元，大部分为单一资金信托，另有 7.02 亿元票据信托产品，产品期限为 1 至 3 年，单笔投

资额在两千万至 5 亿之间，年收益率为 5-15%，风险控制措施包括土地和房产抵押、股权质押、存单质押、第三方保证等。2011 年末，应收款项类投资减值准备余额为 1.32 亿元。

总体看，2011 年南昌银行资产规模保持较快增长，资产质量持续向好，减值准备计提充足，而应收款项类投资的较快增长使南昌银行面临的信用风险上升，流动性降低。

3. 负债结构

2011 年末，南昌银行负债总额 821.53 亿元。南昌银行负债主要由客户存款和同业负债构成，负债结构比较稳定（见表 11）。

表 11 南昌银行负债结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
客户存款	87.95	91.02
同业负债	9.08	7.82
其他负债	2.97	1.16
合 计	100.00	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款。

2011 年末，南昌银行客户存款余额 722.52 亿元，占负债总额的 87.95%。其中，公司存款（包括公司类活期存款、公司类定期存款和保证金存款）占存款总额的 73.51%，储蓄存款占 19.42%，储蓄存款占比位于同类银行的较低水平。从期限看，活期存款占 46.88%，定期存款占 21.82%，保证金存款占 24.32%，保证金存款占比较高主要是由于南昌银行开出银行承兑汇票业务快速增长，带动保证金存款规模大幅增长。为增强存款的稳定性，南昌银行储蓄存款和定期存款的占比有待进一步提高。

2011 年末，南昌银行同业负债余额 74.63 亿元，均为同业及其他金融机构存放款项，占负债总额的 9.08%。

总体看，2011 年南昌银行存款规模保持快速增长，而负债稳定性有待进一步加强。

4. 经营效率与盈利水平

2011 年，南昌银行实现营业收入 33.10 亿元（见表 12）。其中，利息净收入占 72.76%，是营业收入最主要的来源，2011 年利息净收入较去年大幅增长主要受贷款和同业业务利息收入增长带动。2011 年实现投资收益 5.74 亿元（含债券利息收入），占营业收入的 17.35%；实现手续费和佣金净收入 2.96 亿元，占营业收入的 8.94%。

表 12 南昌银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	33.10	19.98
利息净收入	24.08	13.83
手续费及佣金净收入	2.96	1.61
投资收益	5.74	4.81
营业支出	16.79	10.10
业务及管理费	9.63	6.53
资产减值损失	5.62	2.51
利润总额	16.38	10.60
净利润	12.32	7.67
成本收入比	29.15	32.93
平均资产收益率	1.62	1.41
平均净资产收益率	22.86	16.90

注：1. 平均资产收益率= 净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]

2. 平均净资产收益率=净利润/[(期末股东权益+期初股东权益)/2]

随着业务发展和分支机构的新设，南昌银行业务及管理费用增长较快，但得益于收入的较快增长以及对成本管理的加强等因素，南昌银行成本收入比始终保持在 30%左右的较好水平，成本控制能力较强。2011 年南昌银行成本收入比为 29.15%，较上年下降 3.78 个百分点。

2011 年南昌银行实现净利润 12.32 亿元，较上年增长 60.63%。平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.62%和 22.86%，均较上年有所上升，位于同业较好水平。

总体看，南昌银行营业收入保持较快增长，成本控制能力较强，盈利能力较强。

5. 流动性

2011 年，南昌银行超额存款准备金率和流动性比例保持充足水平，短期偿债能力较强；人民币存贷比由 2010 年末的 51.51%下降至 2011 年末的 47.34%（见表 13）。总体看，南昌银行流动性指标位于同业较好水平，整体流动性良好。

表 13 南昌银行流动性指标表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	17.53	12.42
人民币流动性比例	49.58	49.42
人民币存贷比	47.34	51.51

2011 年，主要由于客户存款和同业存放款项净增加额的增长，南昌银行经营性现金流净额持续增长（见表 14）；随着投资规模的增长，2011 年投资活动产生现金净流出；2011 年南昌银行发行了 10 亿元次级债券，筹资活动现金流量净额较往年明显增加。2011 年南昌银行现金及现金等价物净增加额保持增长，现金流状况良好。

表 14 南昌银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	149.82	97.26
投资性现金流净额	-16.71	5.94
筹资性现金流净额	8.14	-1.67
现金及现金等价物净增加额	141.20	101.50
期末现金及现金等价物余额	314.85	173.65

6. 资本充足性

表 15 南昌银行资本充足率表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	74.21	48.55
其中：核心资本净额	58.81	48.56
风险加权资产	544.37	383.91
风险加权资产/资产总额	61.80	59.67
所有者权益/资产总额	6.73	7.55
资本充足率	13.63	12.65
核心资本充足率	10.80	12.65

2011 年末，南昌银行加权风险资产余额 544.37 亿元，较上年末增长 41.80%，风险加权资产对资产总额的比率为 61.80%，较上年末上升 2.13 个百分点（见表 15）。

2011 年，南昌银行核心资本的补充主要来源于未分配利润、盈余公积和一般风险准备的增加。随着盈利水平的上升，南昌银行内部资本积累能力有所提高。2011 年南昌银行发行 10 亿元次级债券，补充了附属资本。2011 年末，南昌银行所有者权益对资产总额的比率基本稳定，资本充足率和核心资本充足率分别为 13.63% 和 10.80%，资本比较充足，但风险资产规模的快速增长使其面临持续的资本补充压力。

7. 偿付能力

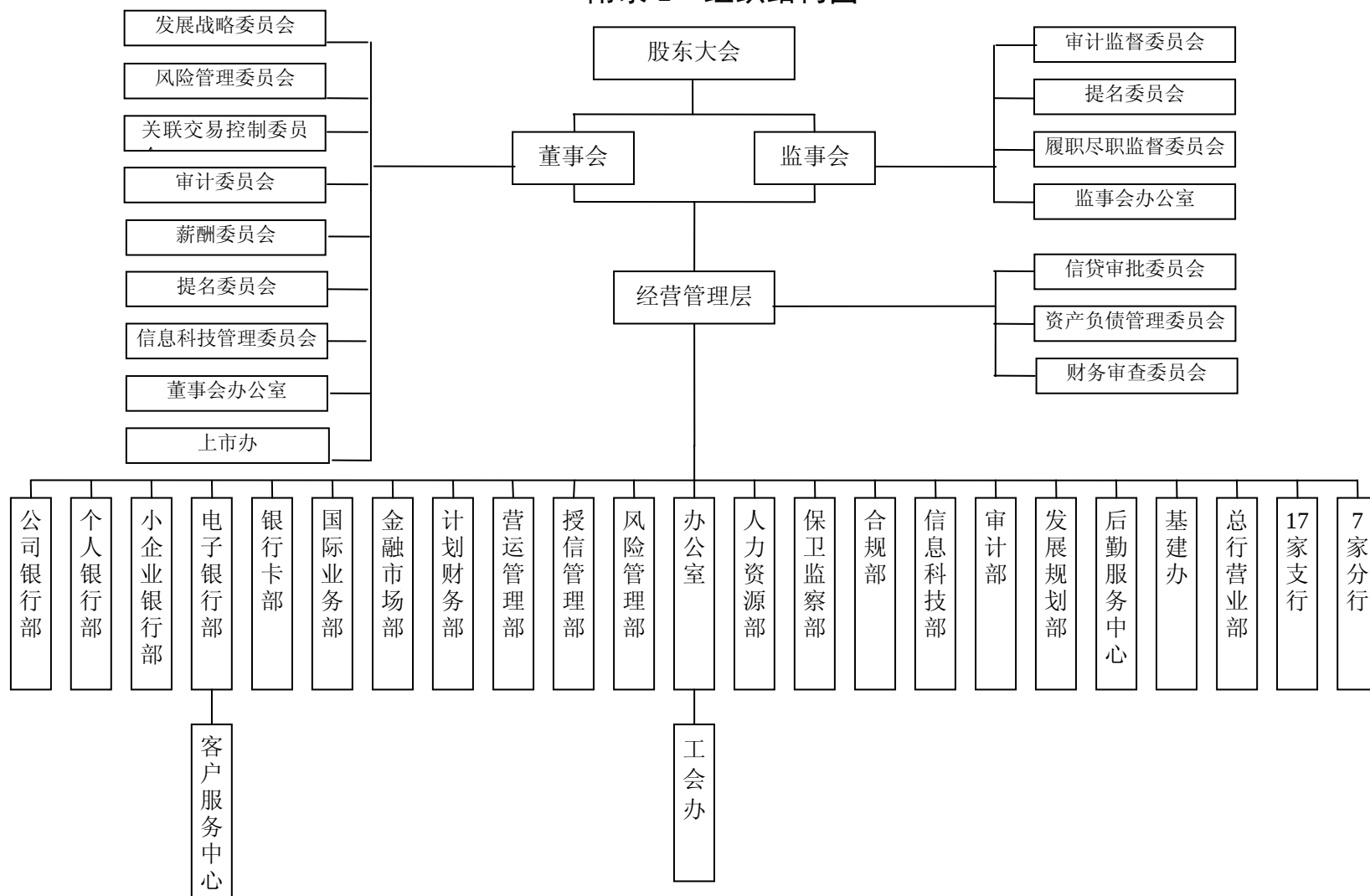
2011 年末，南昌银行可快速变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产）、净利润和股东权益对次级债券的保障倍数均较上年末有所提高（见表 16）。

表 16 南昌银行次级债券保障情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	43.74	28.86
净利润/次级债券余额(倍)	1.23	0.77
股东权益/次级债券余额(倍)	5.93	4.86

总体看，南昌银行对次级债券的偿付能力较强。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：南昌银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011.12.31	2010.12.31
资产：		
现金及存放中央银行款项	227.63	127.67
存放同业款项	132.97	51.63
贵金属		
拆出资金		
交易性金融资产	3.74	20.63
衍生金融资产		
买入返售金融资产	61.64	86.61
应收利息	1.82	1.68
发放贷款和垫款	328.40	270.26
可供出售金融资产	11.38	2.06
持有至到期投资	25.26	33.13
应收款项类投资	73.98	38.68
长期股权投资	0.11	0.11
投资性房地产	0.01	0.01
固定资产及在建工程	9.34	7.44
无形资产	0.53	0.58
递延所得税资产	2.99	1.96
其他资产	0.98	0.90
资产总计	880.78	643.35
负债：		
向中央银行借款		
同业及其他金融机构存放款项	74.63	21.76
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		24.75
吸收存款	722.52	541.36
应付职工薪酬	2.87	1.89
应交税费	3.72	1.53
应付利息	2.96	1.72
预计负债		
应付债券	9.94	
递延所得税负债	0.05	
其他负债	4.83	1.77
负债合计	821.53	594.78
股东权益：		
股本	23.82	23.82
资本公积	3.76	3.60
减：库存股		
盈余公积	8.11	5.66
一般风险准备	5.55	3.53
未分配利润	16.98	11.57
归属于母公司所有者权益合计	58.22	48.18
少数股东权益	1.04	0.39
股东权益合计	59.26	48.57
负债及股东权益总计	880.78	643.35

附录 3 合并利润表

编制单位：南昌银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、营业收入	33.10	19.98
利息净收入	24.08	13.83
利息收入	33.93	19.39
利息支出	9.84	5.56
手续费及佣金净收入	2.96	1.61
手续费及佣金收入	3.02	1.65
手续费及佣金支出	0.06	0.05
投资收益	5.74	4.81
公允价值变动收益	0.30	-0.30
汇兑收益	-0.01	-0.01
其他业务收入	0.02	0.04
二、营业支出	16.79	10.10
营业税金及附加	1.50	1.01
业务及管理费	9.63	6.53
资产减值损失	5.62	2.51
其他业务成本	0.05	0.05
三、营业利润	16.31	9.88
加：营业外收入	0.09	0.74
减：营业外支出	0.02	0.03
四、利润总额	16.38	10.60
减：所得税费用	4.05	2.93
五、净利润	12.32	7.67
归属于母公司所有者的净利润	12.26	7.68
少数股东损益	0.06	-0.01
六、每股收益		
（一）基本每股收益（元）	0.51	0.32
（二）稀释每股收益（元）	0.51	0.32

附录 4 合并现金流量表

编制单位：南昌银行股份有限公司

单位：亿元

	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款和同业存放款项净增加额	233.23	201.32
向其他金融机构拆入资金净增加额	-24.75	-5.08
收取利息、手续费及佣金的现金	34.96	20.56
收到其他与经营活动有关的现金	3.02	5.83
经营活动现金流入小计	246.47	222.63
客户贷款及垫款净增加额	61.50	54.90
存放中央银行和同业款项净增加额	43.42	25.28
向其他金融机构拆出资金净增加额	-29.06	29.09
支付手续费及佣金的现金	8.65	5.44
支付给职工以及为职工支付的现金	4.67	3.62
支付的各项税费	4.53	4.07
支付其他与经营活动有关的现金	2.94	2.97
经营活动现金流出小计	96.65	125.37
经营活动产生的现金流量净额	149.82	97.26
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	373.51	1,592.92
取得投资收益收到的现金	5.75	3.70
收到其他与投资活动有关的现金	0.35	-0.12
投资活动现金流入小计	379.60	1,596.50
投资支付的现金	393.26	1,587.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.06	2.62
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	396.31	1,590.56
投资活动产生的现金流量净额	-16.71	5.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0.59	
发行债券收到的现金	9.94	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	10.53	
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.39	1.67
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2.39	1.67
筹资活动产生的现金流量净额	8.14	-1.67
四、汇率变动对现金的影响额	-0.05	-0.03
五、现金及现金等价物净增加额	141.20	101.50
加：期初现金及现金等价物余额	173.65	72.15
六、期末现金及现金等价物余额	314.85	173.65

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。