

信用评级公告

联合〔2023〕7575号

联合资信评估股份有限公司通过对广东南粤银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持广东南粤银行股份有限公司主体长期信用等级为 **AA⁺**，维持“14南粤银行二级”信用等级为 **AA**，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十八日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email):lianhe@lhratings.com

广东南粤银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
广东南粤银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
14 南粤银行二级	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
14 南粤银行二级	15 亿元	5+5 年	2024/12/09

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 28 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	2
			风险管理水平	3
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		3
		指示评级		
个体调整因素：--			--	
个体信用等级			a ⁺	
外部支持调整因素：政府支持			+3	
评级结果			AA ⁺	

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对广东南粤银行股份有限公司（以下简称“广东南粤银行”）的评级反映了 2022 年以来广东南粤银行区域同业竞争优势较强、资本较充足、公司贷款业务实现正增长、获得政府支持可能性较大等方面的优势。同时，联合资信也关注到，广东南粤银行部分股东涉及股权冻结、个人贷款规模缩减、信贷资产质量面临一定下行压力、关注类贷款规模大且存在部分逾期超过 90 天以上贷款未纳入不良、负债稳定性有待提升、信托及资产管理计划规模较大、盈利承压等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，广东南粤银行将抓住粤港澳大湾区发展战略所带来的机遇，通过不断加强产品开发与拓展业务合作模式等手段，完善产品服务体系，推动资产规模和盈利能力的合理提升，且引入战略投资者广东粤财投资控股有限公司（以下简称“粤财控股”）有助于其综合实力的进一步增强。另一方面，广东南粤银行个人贷款增长承压，投资业务结构仍需继续调整，信贷资产质量面临一定下行压力对其信用风险状况的影响需保持关注。

综合评估，联合资信确定维持广东南粤银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“14 南粤银行二级”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势

- 区位优势明显。**广东南粤银行主营业务分布于经济较为发达的广东省，其布局 13 家异地分行，且省内网点主要分布在粤港澳大湾区，粤港澳大湾区的建设将为广东省经济发展带来更大潜力，从而为广东南粤银行业务开展带来一定的上升空间。
- 公司贷款业务实现正增长。**2022 年，得益于央企、国企等优质客群拓展，广东南粤银行公司贷款实现正增长。
- 资本处于较充足水平。**自粤财控股入驻后，广东南粤银行资本实力得以提升，2022 年资本仍保持较充足水平。

同业比较：

主要指标	广东南粤 银行	稠州银 行	重庆三峡 银行	福建海峡 银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	1453.80	2268.60	1758.47	1478.31
贷款净额（亿元）	1054.65	1694.68	1334.43	1216.67
资产总额（亿元）	2278.63	3270.21	2629.14	2251.92
股东权益（亿元）	195.16	248.85	211.84	138.91
不良贷款率（%）	2.92	1.50	1.77	1.33
拨备覆盖率（%）	129.38	194.64	150.59	191.82
资本充足率（%）	12.39	13.85	13.09	11.39
营业收入（亿元）	27.04	84.36	46.06	48.93
净利润（亿元）	3.80	19.19	11.93	7.92
平均净资产收益率（%）	1.97	7.79	5.93	5.71

注：稠州银行为浙江稠州商业银行股份有限公司，重庆三峡银行为重庆三峡银行股份有限公司，福建海峡银行为福建海峡银行股份有限公司
 数据来源：各公司年报、wind

分析师：马默坤 张旭

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

4. 获得地方政府支持的可能性较大。作为区域性银行，广东南粤银行对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在湛江市及广东省金融体系中具有较为重要的地位；此外，粤财控股成为其控股股东后，广东省人民政府为广东南粤银行最终控制方，当出现经营困难时，广东南粤银行获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

1. 存在一定比例的股权质押和冻结情况，需关注未来股权结构稳定性以及对经营产生的影响。广东南粤银行股东新光控股集团有限公司（以下简称“新光控股”）面临破产重组，其持有的广东南粤银行股权已全部冻结并对外质押，需关注广东南粤银行股权结构稳定性可能对经营产生的影响。
2. 业务结构有待优化。广东南粤银行整体贷款投放面临一定行业集中度风险；储蓄存款与个人贷款占比较低，零售银行业务仍有较大发展空间；仍存在一定规模信托及资产管理计划投资，投资资产结构仍面临一定调整压力。
3. 信贷资产质量承压，非标投资存在一定的风险敞口，需对后续风险资产化解情况保持关注。2022 年，广东南粤银行关注类贷款、不良贷款及逾期贷款规模均有所增加，关注类贷款占比较高，且逾期超过 90 天以上贷款规模较大，信贷资产质量承压；非标投资中已存在一定规模违约资产，需对后期风险资产化解情况保持关注。
4. 盈利能力有待提升。2022 年，广东南粤银行盈利能力有所降低，同时考虑到较大的成本管控及拨备计提压力，未来其盈利能力或将承压。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	2405.70	2071.39	2278.63
股东权益(亿元)	180.81	191.55	195.16
不良贷款率(%)	1.15	1.62	2.92
拨备覆盖率(%)	292.70	238.92	129.38
贷款拨备率(%)	3.40	3.87	3.78
净稳定资金比例(%)	106.17	120.25	108.89
股东权益/资产总额(%)	7.52	9.25	8.56
资本充足率(%)	12.89	13.14	12.39
一级资本充足率(%)	11.03	11.59	11.60
核心一级资本充足率(%)	11.02	11.59	11.60
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	49.38	32.63	27.04
拨备前利润总额(亿元)	29.80	13.16	10.77
净利润(亿元)	15.55	3.67	3.80
净息差(%)	2.40	1.25	1.13
成本收入比(%)	37.52	57.25	57.65
拨备前资产收益率(%)	1.33	0.59	0.50
平均资产收益率(%)	0.69	0.17	0.17
平均净资产收益率(%)	8.90	2.77	1.97

注：2020—2021 年平均净资产收益率为 2021 年年度报告披露的加权平均净资产收益率

数据来源：广东南粤银行年度报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
14 南粤银行二级	AA	AA ⁺	稳定	2022/07/28	梁新新 马默坤	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表)V3.2.202204	阅读全文
14 南粤银行二级	AA	AA ⁺	稳定	2017/06/26	马鸣娇 陈龙泰	联合资信商业银行信用评级方法(2015 年修订版)	阅读全文
14 南粤银行二级	AA ⁻	AA	稳定	2014/06/05	温丽伟 丁倩岩 高 龙	商业银行信用评级方法(2010 年版)	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受广东南粤银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

广东南粤银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于广东南粤银行股份有限公司（以下简称“广东南粤银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

广东南粤银行前身为湛江城市合作银行，由湛江市人民城市信用合作社等 6 家城市信用合作社与湛江市财政局等 13 家股东组建而成。湛江城市合作银行于 1998 年 3 月更名为湛江市商业银行股份有限公司，后于 2011 年 9 月更为现名。2021 年末，广东南粤银行引入战略投资者广东粤财投资控股有限公司（以下简称“粤财控股”），粤财控股认购广东南粤银行增发股份 115 亿股，广东南粤银行股本从 78.77 亿元增至 193.77 亿元。2022 年 1 月 28 日，广东南粤银行已在湛江市市场监督管理局完成注册资本变更。截至 2022 年末，广东南粤银行股本总额为 193.77 亿元，其中第一大股东粤财控股持股比例为 59.35%，系广东南粤银行控股股东，同时，由于粤财控股由广东省人民政府实际控制，广东南粤银行最终控制方为广东省人民政府，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 2022 年末前五大股东持股比例

序号	股东名称	持股比例
1	广东粤财投资控股有限公司	59.35%
2	湛江晨鸣浆纸有限公司	6.76%
3	新光控股集团有限公司	6.71%
4	深圳市金立通信设备有限公司	3.61%
5	广东大华糖业有限公司	2.87%
合计		79.29%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：广东南粤银行年报，联合资信整理

截至 2022 年末，广东南粤银行下辖总行营业部、湛江直属支行，及广州、深圳、重庆、东莞、长沙、佛山、肇庆、江门、惠州、揭阳、珠海、云浮、南沙等 13 家异地分行，1 家分行级专营机构资金运营中心，合计 128 家营业网点，并作为发起行设立有中山古镇南粤村镇银行。

广东南粤银行注册地址：湛江经济技术开发区乐山路 27 号财富汇金融中心 1 层 01、02 号商铺、2 层 01 号商铺、3 层 01 号商铺、39-45 层办公室。

广东南粤银行法定代表人：骆传朋。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，广东南粤银行存续期内且经联合资信评级的债券合计 15 亿元，债券概况见表 2。

2022 年以来，广东南粤银行依据债券相关条款，在付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
14 南粤银行二级	二级资本债券	15 亿元	(5+5)年	6.00%	2024/12/09

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

广东省经济处于国内领先水平，区位及政策优势明显，粤港澳大湾区的建设将为广东省经济发展带来更大潜力；湛江市作为粤西和北部湾经济圈的经济中心，区域经济实力强；2022 年，受多重因素冲击影响，湛江地区经济发展有所承压；广东省内金融机构众多，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。

广东南粤银行业务开展根植于广东省湛江市，分支机构主要分布在广东省区域内。广东省位于中国的南端沿海，是珠江三角洲地区的重要省份，目前经济综合竞争力、金融实力均居于全国领先地位。2022 年，广东省进一步加大对实体经济的支持力度，全面落实国家组合式税费支持政策，及时出台系列助企惠企政策，深入开展重点企业服务活动，大力推动产业有序转移和区域协调发展；持续推进“双区”和横琴、前海、南沙三大平台建设，加快构建“一核一带一区”区域发展格局，基础设施互联互通水平显著提升，交通运输优势进一步提升；谋划构建全过程创新生态链，强化科技引领支撑作用，引导企业和社会力量持续加大投入基础研究，集成电路重大制造项目获批建设，“广东强芯”工程深入推进，大湾区量子科学中心挂牌成立，全国一体化算力网络粤港澳大湾区国家枢纽节点、散裂中子源二期获批建设，粤港澳大湾区国家技术创新中心实质运行，带动经济快速发展。2022 年，广东省实现地区生产总值 12.91 万亿元，较上年增长 1.9%，经济增速有所放缓；三次产业结构为 4.1: 40.9: 55.0。2022 年，广东省居民人均可支配收入 47065 元，同比增长 4.6%；规模以上工业实现增加值同比增长 1.6%，其中先进制造业增加值和高技术制造业增加值分别占规模以上工业增加值的 55.1% 和 29.9%。

广东省开放的经济及投资环境吸引了大批中外金融机构入驻，金融业持续较快发展。

截至 2022 年末，广东省银行业金融机构本外币各项存款余额 322357.66 亿元，同比增长 10.0%；各项贷款余额 245722.94 亿元，同比增长 10.6%；年末银行业金融机构不良贷款率为 1.07%，同比提升 0.13 个百分点。

湛江市是广东省下辖的地级市，地处粤桂琼三省（区）交汇处，是粤西地区区域中心城市、粤西和北部湾经济圈的经济中心以及全国首批对外开放港口城市。2022 年以来，湛江市持续坚持陆海空铁统筹推进，全力打造全国性综合交通枢纽地位，湛江吴川机场、合湛高铁、湛江大道等多类交通运输方式完善建设；不断推动传统产业技改升级，创新驱动发展提速，巴斯夫（广东）一体化基地项目全面开工建设，粤西数谷大数据产业园动工建设，建成湛江工业互联网（小家电）行业云平台，新增高新技术企业超 100 家，扶持培育省级创新型、专精特新等优质中小企业 137 家，数量为前三年总和的 3.6 倍。

2022 年，湛江市实现地区生产总值 3712.56 亿元，同比增长 1.2%；三次产业结构为 18.4: 39.3: 42.3，第二产业比重提高 0.7 个百分点；居民人均可支配收入 28861 元，同比增长 4.4%；规模以上工业增加值下降 1.7%，其中先进制造业占规模以上工业增加值的比重为 53.1%，高技术制造业占比 1.2%。2022 年，湛江市实现一般公共预算收入 146.9 亿元，一般公共预算支出 521.84 亿元。截至 2022 年末，湛江市金融机构本外币各项存款余额 4377.76 亿元，较上年末增长 6.4%；2022 年末全市金融机构本外币各项贷款余额 3660.83 亿元，较上年末增长 16.1%，其中非金融企业及机关团体贷款同比增长 17.6%，存贷款增速较快。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等

多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，粤财控股入股后，广东南粤银行各项公司治理水平得到一定提升；但其存在一定比例的股权质押和冻结情况，需关注股权稳定性以及对经营可能产生的影响。

股东大会是广东南粤银行的最高权力机构；董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能，经营管理层按照公司章程和相关制度要求负责日常经营活动，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。2023 年 5 月，骆传朋先生被选举为广东南粤银行董事长，其任职资格已经广东银保监局核准，骆传朋先生曾任广东粤财信托有限公司董事、总经理，广东粤财投资控股有限公司资本运营中心总经理等职务。

从股权结构来看，截至 2022 年末，广东南粤银行国有法人股、国家股、社会法人股与个人持股占总股本的比重分别为 63.40%、0.21%、36.35% 和 0.04%。广东南粤银行控股股东为粤财控股，最终控制方为广东省人民政府。

广东南粤银行第三大股东新光控股集团有限公司（以下简称“新光控股”）发生债券违约事件，其持有的广东南粤银行 6.71% 的股权已全部被冻结，目前处于破产重整阶段。以上股东并不参与广东南粤银行的经营管理，但仍需关注未来广东南粤银行股权结构稳定性以及对公司经营可能产生的影响。截至 2022 年末，广东南粤银行前十大股东中有 2

家股东将股份对外质押，被质押的股权占全行总股本的 8.12%。

关联交易方面，截至 2022 年末，广东南粤银行关联集团授信敞口规模为 32.08 亿元，其中，湛江晨鸣浆纸及其关联企业的贴现到期不再续作，授信敞口余额 9.82 亿元，较上年末基本保持稳定；关联交易贷款无逾期情况。

六、主要业务经营分析

2022 年，广东南粤银行不断完善公司金融、普惠金融的业务服务体系，存贷款业务在湛江市当地的同业竞争力较强，贷款业务在当地同业中排名首位；但受存款业务结构调整及同业竞争加剧等因素影响，其存款业务市场占有率及排名略有下降。

广东南粤银行以“服务中小企业、服务实体经济、服务地方政府、服务广大市民”为市场定位，不断完善公司金融、普惠金融的业务服务体系。2022 年，广东南粤银行调整存款业务结构，导致存款业务市场占有率有所下降，在当地同业中排名亦有所下滑。贷款业务方面，2022 年，广东南粤银行进一步加大普惠转型、交易转型的力度，但在宏观经济下行影响以及同业竞争加剧的背景下，加之为控制风险，客户准入标准趋严，贷款业务市场占有率有所下降。截至 2022 年末，广东南粤银行贷款市场占有率为 17.95%，在当地同业排名中仍居首位，在当地金融机构同业中具有较好的竞争优势。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	13.56%	3	12.05%	5	10.35%	6
贷款市场份额	25.92%	1	19.74%	1	17.95%	1

注：存贷款市场占有率为广东南粤银行在湛江市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据

数据来源：广东南粤银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

广东南粤银行结合区域经济规划和自身

经营定位开展公司银行业务；2022 年，由于优化负债结构等因素影响，公司存款增速承

压，公司存款占比亦有所下降；公司贷款业务规模增长较好，占比亦有所提升。

公司存款方面，2022年，广东南粤银行制定区域发展规划，制定各分行公司存款规模目标；推进客群建设，针对财政及机构客户、国有企业、上市公司、行业龙头企业、专精特新企业、产业供应链客户，制定差异化营销策略，加强各类对公客户资金沉淀；创新产品体系，满足不同客户多样化的存款需求；同时加强强负联动，通过授信拉动结算资金沉淀。此外，粤财控股入股后，股东方带来的协同效应明显，为广东南粤银行带来一定的财政性资源。但另一方面，广东南粤银行为调整存款结构，主动压降保证金存款和高成本存款，加之受宏观经济下行等因素影响，当地企业资金减少，同业竞争加剧，其基础价值客户及基础有效客户提升难度加大，公司存款规模整体增长承压。截至2022年末，广东南粤银行保证金存款规模较大，占公司存款（含通知存款、保证金存款、应解汇款及财政存款，下同）的比重较高，主要是基于其自身业务需要，同时由于其客户中部分大型企业持续使用票据结算所致，保证金存款主要来源于银行承兑汇

票等业务，但2022年末保证金存款已明显下降。截至2022年末，广东南粤银行公司存款规模略有上升，占存款总额的比重较上年末有所下降，此外，剔除保证金存款后其他公司存款增速明显回升。

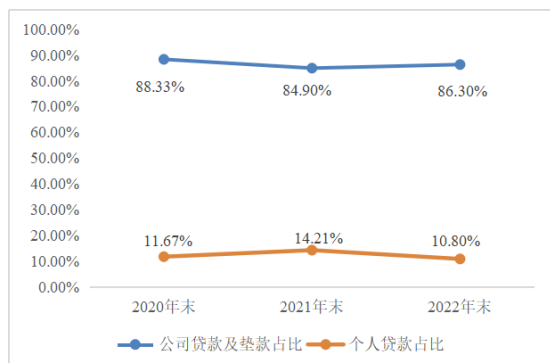
公司贷款方面，2022年，广东南粤银行发展央企、国企及上市公司等优质客群，加大中长期项目贷款、并购融资、债券投资的支持力度，拓展业务合作维度；同时针对地方龙头民企，适度介入风险可控、收益对等、符合信贷政策的客户及行业；引入先进制造业和绿色金融客户，重点支持高端制造和专精特新企业，加大绿色产业投放；推进小微业务，以抵押快贷、政采贷、科技贷、税务贷、粤有财等产品+线上产品上线，实现批量化发展；完善房地产企业白名单，在风险可控前提下推进房地产优质项目投放。此外，2022年，南粤银行进一步加大贴现力度，同时一般公司贷款规模亦有所提升，推动公司贷款及垫款整体规模增长。截至2022年末，广东南粤银行公司贷款及垫款规模及占贷款总额的比重均有所回升。

表 4 存贷款业务结构

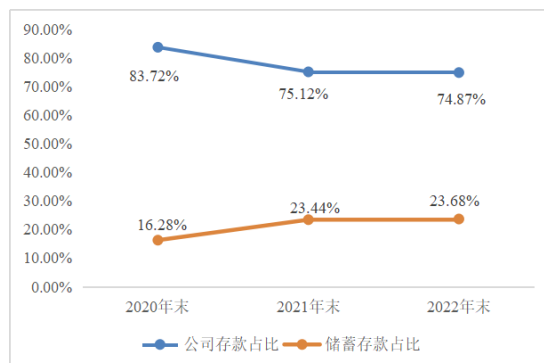
项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款	1405.70	1049.75	1088.41	83.72	75.12	74.87	-25.32	3.68
其中：保证金存款	651.79	428.64	252.86	38.82	30.67	17.39	-34.24	-41.01
储蓄存款	273.32	327.49	344.20	16.28	23.44	23.68	19.82	5.10
应计利息	/	20.14	21.19	/	1.44	1.46	/	5.21
合计	1679.02	1397.38	1453.80	100.00	100.00	100.00	-16.77	4.04
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1081.23	816.07	945.99	88.33	84.90	86.30	-24.52	15.92
其中：贴现	126.63	78.41	119.54	10.34	8.16	10.91	-38.08	52.45
个人贷款	142.89	136.62	118.39	11.67	14.21	10.80	-4.39	-13.34
应计利息	/	8.55	31.73	/	0.89	2.89	/	271.06
合计	1224.12	961.24	1096.11	100.00	100.00	100.00	-21.48	14.03

数据来源：广东南粤银行年报及提供资料，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：广东南粤银行年报及提供资料，联合资信整理



2. 零售银行业务

2022 年以来，广东南粤银行依照客群特色持续优化零售业务布局，然而由于存款付息成本压降，零售存款增速有所放缓，受个人贷款定价和审批趋严等多重因素影响，零售贷款规模有所下滑。

储蓄存款业务方面，2022 年，广东南粤银行以 100 万元以上财私客户为突破口，建立专家服务团队提供陪伴式金融服务；确定产品客群定位，针对存款规模 30 万元以上的客户推出“大额存单”“特色存单系列”，针对 100 万财私客户，推出“私人定制”“大额定制”等尊享产品；确定区域市场定位，明确各分行业务及产品发展目标，推动储蓄存款规模增长。但另一方面，广东南粤银行持续优化存款结构，压降大额高息存款，以降低存款付息成本，截至 2022 年末，广东南粤银行储蓄存款规模较上年末增速有所放缓，占存款总额的比重有所提升。

个人贷款业务方面，2022 年，广东南粤银行加快零售、三农转型，加大支农贷款投放；指导分行加快推动税务贷、抵押快贷、支小贷、无还本续贷、科技贷等多种产品模式。此外，广东南粤银行布局与头部平台浙江网商银行股份有限公司（以下简称“网商银行”）开展“银银”合作，推动个人业务发展及数字化转型步伐，合作机构主要包括网商银行、微众银行股份有限公司等金融机构，以联合贷为主。

但由于个人贷款定价偏高、消费类贷款审批趋严以及宏观经济下行等因素影响，广东南粤银行个人消费类贷款、个人经营性贷款、个人住房贷款规模均有所下降。截至 2022 年末，广东南粤银行个人贷款余额较上年末有所下降。其中，个人经营贷款、个人住房贷款和个人消费贷款余额分别为 62.45 亿元、48.95 亿元和 6.46 亿元，其余为信用卡款项，其中个人住房按揭贷款占贷款总额的 4.47%。

3. 金融市场业务

2022 年，广东南粤银行根据全行流动性需求开展同业业务，同业资产配置规模有所增长，同时加大主动负债力度；投资资产规模有所增长，投资资产结构仍以标准化债券投资为主，非标投资进一步压降。

同业业务方面，2022 年，广东南粤银行根据市场利率变化及业务发展需求，在保证流动性的基础上，灵活开展同业业务，同业资产规模有所增长，主要为调节流动性水平，增加同业资产配置。截至 2022 年末，广东南粤银行同业资产净额 214.32 亿元。市场融入资金方面，广东南粤银行主动负债规模有所增长，截至 2022 年末，市场融入资金余额 612.03 亿元，较上年末增长 41.32%，占负债总额的比重有所上升。2022 年，随着引入战略投资者粤财控股，广东南粤银行市场影响力有所提升，资金获取逐渐便捷，融资渠道也进一步畅通，叠加市场利率整体下行，其市场融入资

金成本随之下降。2022 年，广东南粤银行同业业务发生同业业务利息净支出 1.57 亿元，较上年有所下降，主要系同业负债利率下行所致。

投资业务方面，广东南粤银行投资种类主要包括各类债券、信托及资管计划、基金等。2022 年以来，广东南粤银行投资业务规模有所增长，其中债券投资比重有所提升，同时压缩信托及资管计划的规模及占比，投资结构有所优化，仍以标准化债券投资为主。广东南粤银行债券投资标的主要为国债、政策性金融债和同业存单等，信用债外部信用级别主要集中在 AA 及以上。其中，金融债券和同业存单发行人主要为国有行和股份制商业银行；企业债券配置规模占比不高，主要为城投债，投向地区以广东、湖南等广东南粤银行的分行所在地为主，外部评级均在 AA 及以上。广东南粤银行债券投资基金的投资标的以利率

债以及外部评级为 AA 及以上的债券产品为主，同时 2022 年增持少量货币投资基金。广东南粤银行通过与信托公司、证券公司等第三方金融机构合作，开展非标资产投资业务，但其根据监管导向持续压缩信托及资产管理计划投资规模，存量信托及资产管理计划的交易对手主要为长安国际信托有限公司、渤海国际信托有限公司等，投资期限平均在三年以内，资金投向主要涉及租赁和服务业、建筑业、制造业及政府融资平台等，考虑到广东南粤银行信托及资产管理计划投资规模仍较大，需关注其非标投资在后续监管政策及宏观经济环境变化过程中面临的信用风险和流动性风险。2022 年，广东南粤银行实现投资收益 3.41 亿元，投资资产利息收入 12.86 亿元，投资资产实现收益整体有所下降，主要是由于 2022 年债市动荡所致。

表 5 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2021 年末
债券投资	445.21	279.02	308.03	61.55	56.01	58.57
其中：国债	83.91	104.54	103.74	11.60	20.99	19.72
金融债券	115.16	134.38	162.51	15.92	26.98	30.90
企业债券	13.00	10.65	9.98	1.80	2.14	1.90
同业存单	233.14	29.44	31.80	32.23	5.91	6.05
信托及资产管理计划	255.08	140.18	136.33	35.26	28.14	25.92
债券型投资基金及货币型投资基金	21.45	33.99	31.16	2.97	6.82	5.92
股权投资	0.00	1.10	1.10	0.00	0.22	0.21
其他	1.60	43.87	49.34	0.22	8.81	9.38
投资资产总额	723.33	498.15	525.96	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	7.14	29.30	21.35	--	--	--
投资资产净额	716.19	468.85	504.62	--	--	--

数据来源：广东南粤银行年报及提供资料，联合资信整理

七、财务分析

广东南粤银行提供了 2022 年合并财务报表，合并范围包括广东南粤银行及其控股的中山古镇南粤村镇银行股份有限公司，合并范围较上年度无变化。致同会计师事务所（特

殊普通合伙）对上述合并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。

1. 资产质量

2022年，广东南粤银行资产规模有所回

升，贷款及垫款的比重有所上升，投资类资产比重略有下降，资产结构相对稳定。

表 6 资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	248.65	262.73	262.13	10.34	12.68	11.50	5.66	-0.23
同业资产	159.98	162.16	214.32	6.65	7.83	9.41	1.36	32.17
贷款及垫款净额	1182.58	924.45	1054.65	49.16	44.63	46.28	-21.83	14.08
投资资产	716.19	468.85	504.62	29.77	22.63	22.15	-34.54	7.63
其他类资产	98.30	253.20	242.91	4.09	12.22	10.66	157.57	-4.06
资产合计	2405.70	2071.39	2278.63	100.00	100.00	100.00	-13.90	10.00

数据来源：广东南粤银行年报，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年以来，广东南粤银行贷款规模有所回升，贷款行业结构基本稳定，面临一定的行业集中风险；关注类贷款、逾期贷款、不良贷款规模均有所上升，关注类贷款及逾期贷款占比较高，且逾期超过 90 天以上贷款规模较大，信贷资产质量面临下迁风险，拨备水平有待提升。

2022 年以来，广东南粤银行贷款及垫款规模有所回升，占资产总额的比重有所上升。从贷款行业来看，广东南粤银行贷款投放主要集中在批发和零售业、制造业、房地产业、租赁和商务服务业和建筑业等，贷款行业结构稳定。2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 46.91%、11.32%、4.97%、4.27%和 4.06%，合计占比 71.53%，贷款行业集中度较高。房地产贷款方面，广东南粤银行严格准入标准，将房地产行业列为谨慎介入类，并按照“因城施策，分类调控”的原则进行差异化管理。此外，广东南粤银行将建筑业列为审慎介入类，实施名单管理，择优支持，并进行动态监测。截至 2022 年末，广东南粤银行房地产及与之相关的建筑业贷款合计占贷款总额的 9.04%，个人住房按揭贷款占贷款总额的 4.47%，信托及资产管理计划投向房地产行业的规模为 14.15 亿元（监管报表口径）。考虑到房地产业易受宏观调控政策的影响，需关

注房地产市场波动以及相关政策调整以及相关企业融资能力变化情况对广东南粤银行资产质量的影响。

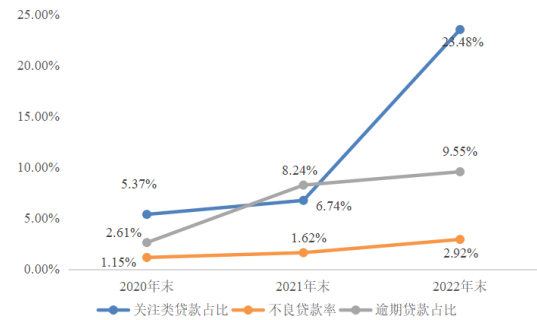
客户集中度方面，2022 年，广东南粤银行客户集中度有所上升，截至 2022 年末，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.68%和 33.77%。

信贷资产质量方面，2022 年，受宏观经济下行等因素影响，区域内部分企业生产经营压力较大，无法按时还款，加之广东南粤银行深化改革，积极化解资产风险，进一步加大贷款信用风险排查力度，逾期贷款规模明显上升。2022 年，广东南粤银行加强对不良贷款的考核力度，综合采用催收、诉讼、公开市场挂牌转让、核销等手段进行不良资产处置，广东南粤银行共计处置不良贷款 18.13 亿元，其中现金清收 3.42 亿元（不含转让收回现金）、资产转让 9.47 亿元（其中转让收回现金 5.01 亿元、损失部分核销 4.46 亿元）、全额核销 5.02 亿元、其他（重组盘活）0.22 亿元。2022 年，广东南粤银行关注类贷款明显增长，主要原因系延期还本付息规模较大。由于信贷资产风险加速暴露，广东南粤银行不良贷款及不良贷款率均有所上升，关注类贷款占比处于高水平，信贷资产质量承压。从不良贷款行业分布来看，广东南粤银行不良贷款主要集

中在批发和零售业，主要原因是宏观经济下行背景下，以小微企业为主的批发和零售业受冲击较大，导致经营困难、现金流紧张，无法正常还本付息，需持续关注上述行业信贷资产质量变动情况。从五级分类划分标准来看，广东南粤银行应将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，但未将部分逾期 90 天以上贷款纳入不良计算，2022 年末逾贷比上升且已超 100%，此外，广东南粤银行将逾期 30 天以上的贷款五级分类划分为关注。截至 2022 年末，广东南粤银行无还本续贷规模为 31.15 亿元，大部分划入正常类；展期类贷款规模为 495.49 亿元，大部分划入正常或关注类，相关资产存在下迁至关注类或不良的可能。此外，截至 2022 年末，广东南粤银行关注类贷款规

模较大，信贷资产质量面临下迁压力。从拨备情况来看，截至 2022 年末，广东南粤银行贷款拨备覆盖率明显下降，考虑到信贷资产质量面临较大下行压力，未来拨备计提面临一定压力，其风险抵补能力有待提升。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：广东南粤银行年报及监管报表，联合资信整理

表 7 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	1144.38	867.89	778.03	93.48	91.64	73.60
关注	65.71	63.79	248.25	5.37	6.74	23.48
次级	6.99	6.10	26.59	0.57	0.64	2.52
可疑	0.33	7.90	2.77	0.03	0.83	0.26
损失	6.71	1.36	1.50	0.55	0.14	0.14
贷款合计	1224.12	947.05	1057.14	100.00	100.00	100.00
不良贷款	14.02	15.36	30.86	1.15	1.62	2.92
逾期贷款	31.97	78.07	100.95	2.61	8.24	9.55
贷款拨备率	/	/	/	3.40	3.87	3.78
拨备覆盖率	/	/	/	292.70	238.92	129.38
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	99.42	45.12	140.75

注：2021—2022 年数据来源为监管报表，贷款合计、贷款拨备率、拨备覆盖率及不良贷款率与年报存在一定差异

数据来源：广东南粤银行年度报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，广东南粤银行同业资产及投资资产规模均有所增长，同业资产占资产总额的比重有所上升，而投资资产占比略有下降；同业资产及投资资产中均存在一定的风险资产，需对后续风险化解情况保持关注。

广东南粤银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况，开展同业业务。2022 年，广东南粤银行同业资产规模及

占资产总额的比重均有所上升，而占比仍处于较低水平。截至 2022 年末，广东南粤银行同业资产余额主要为买入返售金融资产和拆出资金，买入返售金融资产标的物为利率债和同业存单，拆出资金主要为拆放境内资金。截至 2022 年末，广东南粤银行同业资产净额 214.32 亿元，其中已发生减值的拆出资金 10.60 亿元，对其计提减值 5.33 亿元；已发生

减值的存放同业款项 1.00 亿元，对其计提减值 1.02 亿元。

2022 年，广东南粤银行投资资产规模有所增长，而占资产总额比重有所下降。从会计科目来看，广东南粤银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资构成，2022 年末分别占投资资产净额的比重为 27.77%、49.09%、22.92% 和 0.22%。2022 年，广东南粤银行对信托及资产管理计划投资的授权审批均参照信贷审批流程，对交易对手以及具体投资项目进行审查，逐步压降存量信托及资产管理计划规模。然而，在宏观经济发展承压背景下，广东南粤银行部分非标投资资产对应的融资人资金链较为紧张，部分企业处于停产、破产清算或破产重组的状态，导致部分投资资产出现逾期，部分风险资产涉及清收、诉讼阶段，需对后期风险化解情况保持关注。同时，2022 年以来，随着粤财控股入股，广东南粤银行部分不良投资资产实现转让。截至 2022 年末，广东南粤银行投资资产总额 525.96 亿元，合计计提减值准备 21.35 亿元。其中，纳入第三阶段的债权投资账面余额 63.38 亿元，计提减值准备 20.08 亿元；纳入第二阶段债权投资账面余额

15.08 亿元，计提减值准备 0.93 亿元。整体看，广东南粤银行发生信用减值的投资资产占比较高，需对投资资产质量变动及风险资产处置情况保持关注。此外，2022 年广东南粤银行其他应收款主要系 2021 年新增 138.00 亿元信贷资产转让款，联合资信将对上述信贷资产转让款回收情况保持关注。

(3) 表外业务

广东南粤银行表外业务规模较大，保证金比例较高，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。广东南粤银行表外业务品种以开出银行承兑汇票和贷款承诺为主，另有部分保函及信用证业务，其中，承兑汇票以制造业、批发和零售业为主。2022 年，广东南粤银行压缩承兑汇票业务，未来计划将表外业务重心向信用证倾斜。截至 2022 年末，广东南粤银行表外业务余额 509.74 亿元，较上年末有所下降，其中承兑汇票余额 325.02 亿元，平均保证金比例约为 80%。

2. 负债结构及流动性

2022 年以来，广东南粤银行客户存款和市场融入资金规模增长，推动负债规模的上升；储蓄存款占比较低，核心负债稳定性有待提升；流动性指标处于合理水平。

表8 负债结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	467.79	433.08	612.03	21.03	23.04	29.38	-7.42	41.32
客户存款	1679.02	1397.38	1453.80	75.47	74.34	69.78	-16.77	4.04
其中：储蓄存款	273.32	327.49	344.20	12.28	17.42	16.52	19.82	5.10
其他负债	78.08	49.38	17.63	3.51	2.63	0.85	-36.76	-64.29
负债合计	2224.89	1879.84	2083.46	100.00	100.00	100.00	-15.51	10.83

数据来源：广东南粤银行年报，联合资信整理

客户存款是广东南粤银行最主要的负债来源，2022 年以来客户存款规模有所增长。截至 2022 年末，广东南粤银行客户存款余额 1453.80 亿元，占负债总额的 69.78%。从存款期限来看，广东南粤银行定期存款（不含其他

存款）占客户存款本金的 58.33%；从客户结构来看，储蓄存款占比 23.68%，占比略有提升。广东南粤银行存款稳定性有所增强，但仍有待进一步提升。

2022 年以来，广东南粤银行市场融入资金规模有所上升，主要由卖出回购金融资产款、发行的同业存单、同业存放以及拆入资金构成。截至 2022 年末，广东南粤银行市场融入资金余额 612.03 亿元，其中应付债券 251.01 亿元，包括发行的同业存单 235.94 亿元；同业及其他金融机构存放款项 53.64 亿元；拆入资金 28.09 亿元；卖出回购金融资产款 279.30 亿元。

从流动性情况来看，2022 年，广东南粤银行短期流动性指标保持较好水平；存贷比有所上升，净稳定资金比例有所下降，整体面临的流动性风险较为可控（见表 9）。

表 9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	89.68	98.07	94.51*
流动性覆盖率（%）	164.23	192.23	132.22
净稳定资金比例（%）	106.17	120.25	108.89
存贷比（%）	72.90	69.17	74.30

注：流动性比例为母行口径

数据来源：广东南粤银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，随着净息差进一步收窄，广东南粤银行利息净收入有所缩减，叠加投资收益下降，致使其营业收入有所下降；资产减值损失计提规模下滑，带动营业支出较上年有所下降；成本管控能力有待提升；净利润小幅回升，但盈利能力仍值得关注。

表 10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	49.38	32.63	27.04
其中：利息净收入（亿元）	43.79	20.83	18.95
手续费及佣金净收入（亿元）	3.89	4.08	3.13
投资收益（亿元）	1.82	5.77	3.41
营业支出（亿元）	29.59	30.02	23.94
其中：业务及管理费（亿元）	18.53	18.68	15.59
资产减值损失（亿元）	10.42	10.75	7.86
拨备前利润总额（亿元）	29.80	13.16	10.77
净利润（亿元）	15.55	3.67	3.80
净息差（%）	2.40	1.25	1.13
成本收入比（%）	37.52	57.25	57.65
拨备前资产收益率（%）	1.33	0.59	0.50
平均资产收益率（%）	0.69	0.17	0.17
平均净资产收益率（%）	8.90	2.77	1.97

注：资产减值损失为信用减值损失和其他资产减值损失合计数；2020—2021 年平均净资产收益率为 2021 年年度报告披露的加权平均净资产收益率

数据来源：广东南粤银行年报及提供资料，联合资信整理

广东南粤银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。广东南粤银行利息收入主要来源于贷款利息收入及投资资产利息收入；利息支出以存款利息支出、发行存款证利息支出和卖出回购金融资产利息支出为主。2022 年以来，广东南粤银行让利实体经济、降低企业融资成本等因素导致息差水平进一

步收窄，导致利息净收入下降。投资收益方面，2022 年受整体债市动荡影响，投资收益余额有所下降。

广东南粤银行中间业务收入主要来自委托类业务手续费收入。2022 年，广东南粤银行受代理手续费支出及投资银行手续费支出上升，叠加担保及承诺业务手续费收入下降

等因素影响，手续费及佣金净收入小幅下降，占营业收入的比重不高。在上述因素共同作用下，2022 年，广东南粤银行实现营业收入 27.04 亿元，较上年下降 26.00%，营业收入明显下降。

广东南粤银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2022 年，广东南粤银行业务及管理费较上年有所下降，但由于营业收入明显下降，成本收入比略有上升，成本管控面临较大压力。受同业及投资资产计提减值转回等因素综合影响，广东南粤银行资产减值损失有所下降，营业支出随之下降。

2022 年，净息差进一步收窄，广东南粤银行营业收入明显下降，得益于业务及管理费及资产减值计提力度下降，营业支出有所下降，净利润略有回升，但盈利指标有所下降，考虑到较大的成本管控及拨备计提压力，未来其盈利能力或将承压。

4. 资本充足性

2022 年，广东南粤银行主要通过利润留存的方式补充资本；其业务的持续发展对资本产生一定消耗，资本处于充足水平。但考虑到盈利水平较弱及资产质量下行压力较大，未来资本仍面临一定的补充压力。

2022 年以来，广东南粤银行主要通过利润留存方式补充资本，资本实力有所提升；2022 年末进行分红。截至 2022 年末，广东南粤银行股东权益 195.16 亿元。其中实收资本 193.77 亿元，资本公积 17.37 亿元，盈余公积 0.00 亿元，一般风险准备 30.33 亿元，未分配利润-47.32 亿元。

2022 年以来，得益于广东南粤银行投资资产结构优化调整，加大安全性较高的利率债配置力度，风险资产系数有所下降，2022 年末风险资产系数降至 69.27%。但随着业务规模的扩张，广东南粤银行风险加权资产有所增长，同时对资本产生一定消耗，资本充足水平有所下滑。

表11 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	184.56	178.75	183.08
一级资本净额（亿元）	184.58	178.77	183.10
资本净额（亿元）	215.85	202.78	195.60
风险加权资产余额（亿元）	1674.11	1542.81	1578.43
风险资产系数（%）	69.59	74.48	69.27
股东权益/资产总额（%）	7.52	9.25	8.56
资本充足率（%）	12.89	13.14	12.39
一级资本充足率（%）	11.03	11.59	11.60
核心一级资本充足率（%）	11.02	11.59	11.60

数据来源：广东南粤银行年报，联合资信整理

八、外部支持

广东省经济处于国内领先水平，区位及政策优势明显，粤港澳大湾区的建设将为广东省经济发展带来更大潜力；湛江市作为粤西和北部湾经济圈的经济中心，区域经济实力强。2022 年，广东省实现地区生产总值

12.91 万亿元，较上年增长 1.9%，实现一般公共预算收入 13279.73 亿元；湛江市实现地区生产总值 3712.56 亿元，同比增长 1.2%，实现一般公共预算收入 146.89 亿元。广东省及湛江市财政实力强，支持能力强。

粤财控股为广东省属金融控股企业，粤财控股入股广东南粤银行有助于其增强资本

实力、优化股权结构、提升治理水平、并提高业务协同效应。作为区域性银行，广东南粤银行对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在湛江市及广东省金融体系中具有较为重要的地位；此外，粤财控股成为其控股股东后，广东省政府为广东南粤银行最终控制方，当出现经营困难时，广东南粤银行获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，广东南粤银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 15 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，广东南粤银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	15.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	15.59
股东权益/存续债券本金（倍）	13.01
净利润/存续债券本金（倍）	0.25

数据来源：广东南粤银行年度报告，联合资信整理

从资产端来看，广东南粤银行不良贷款率上升，关注类贷款及逾期贷款占比较高，信贷资产质量面临下行压力，贷款拨备水平有待提升；同业及投资资产中存在一定规模违约资产，投资资产中其他类投资流动性有待观察，整体资产端流动性一般。从负债端来看，广东南粤银行负债规模有所回升，储蓄存款占客户存款的比重较低，负债稳定性一般。整体看，广东南粤银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好；联合资信认为广东南粤银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续期的债券提

供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率很低。

十、结论

基于对广东南粤银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持广东南粤银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“14 南粤银行二级”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

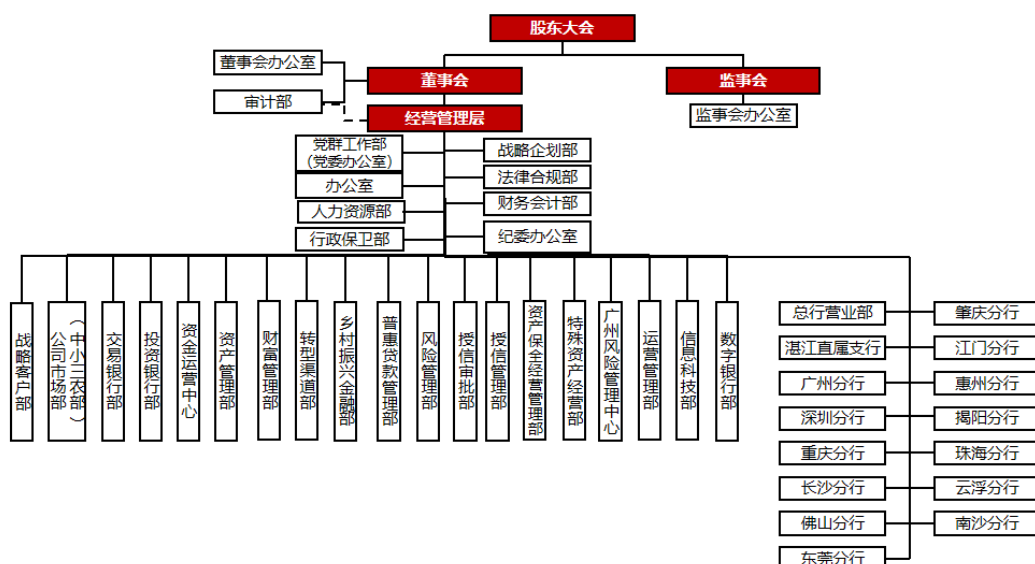
附录 1 2022 年末广东南粤银行前十大股东持股情况

股东名称	2022 年末持股数 (股)	占总股本比例
广东粤财投资控股有限公司	11,500,000,000	59.35%
湛江晨鸣浆纸有限公司	1,309,405,634	6.76%
新光控股集团有限公司	1,300,000,000	6.71%
深圳市金立通信设备有限公司	699,780,030	3.61%
广东大华糖业有限公司	555,607,540	2.87%
香江集团有限公司	547,829,785	2.83%
广东省广晟控股集团有限公司	407,818,200	2.10%
湛江市基础设施建设投资集团有限公司	370,369,786	1.91%
广东恒兴集团有限公司	363,350,551	1.88%
广东华翔保致投资开发有限公司	262,149,982	1.35%

资料来源：广东南粤银行年报，联合资信整理

附录 2 2022 年末广东南粤银行组织架构图

广东南粤银行组织架构图（不含村镇银行）



资料来源：广东南粤银行年报，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/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 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持