

广东南粤银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7659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

二〇二四年七月三十一日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
广东南粤银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/07/31
14 南粤银行二级	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，广东南粤银行股份有限公司（以下简称“广东南粤银行”）主要业务集中于经济较为发达的广东省，粤财控股入股后市场影响力逐步提升；管理与发展方面，广东南粤银行公司治理机制运行较好，内部控制有效性有所提升，但个别股东面临破产重整，且前十大股东中涉及 3 家股东对外质押/冻结股权，对其股权稳定性带来一定负面影响；经营方面，广东南粤银行存贷款市场份额在湛江市排名较为靠前，自身业务结构调整、大行业务下沉等因素使得其存贷款市场份额有所下滑，公司存贷款业务发展态势较好，储蓄存款亦实现良好增长，但个人贷款业务增长承压。财务方面，广东南粤银行贷款五级分类宽松，逾期 90 天以上贷款/不良贷款比重超 100%，同时展期贷款规模较大，信贷资产质量面临较大的下迁压力，非标投资亦存在一定的风险敞口，需对后续问题资产出清情况保持关注；定期存款占比较高，存款稳定性有所提升；其他应收款规模较大且未有现金回流，未来现金收回情况值得关注；净息差持续收窄，叠加信用减值损失计提规模较大及成本收入比高，其盈利能力较弱且对资本内生积累贡献度有限，但得益于地方政府专项债补充资本，资本实力得以夯实；但需关注历史未弥补亏损较大、资产质量承压等因素对资本的拖累情况。

个体调整：资产质量下行压力大，通过不利因素下调 2 个子级。

外部支持调整：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，且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；此外，2023 年，广东省政府发行地方政府专项债 100 亿元，用于补充广东南粤银行资本，募集资金以粤财控股采取增资入股形式向广东南粤银行补充资本，体现了政府支持力度大，通过政府支持上调 5 个子级。

评级展望

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，深耕广东、聚焦湾区、支持湛江省域副中心城市建设，辐射湘渝地区，探索专业化、特色化、差异化的发展路径，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，同时，广东粤财投资控股有限公司作为其控股股东，能够对其在技术、管理、资金等方面提供大力支持。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、信贷资产质量面临较大的下行压力等因素对其信用风险状况的影响需保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致整体市场地位和竞争力显著提升；盈利水平显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **区位优势良好，市场影响力有所提升。**广东南粤银行主要业务集中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；控股股东粤财控股的入股和增资，有助于其市场口碑的提升。
- **公司存贷款业务发展态势较好。**2023 年，广东南粤银行公司存贷款业务规模增速较快，且公司银行业务客群以优质的央国企、上市公司及“专精特新”企业为主，客群质量相对较好。
- **注册资本在城商行系统内排名靠前。**2023 年广东省支持中小银行发展，广东省地方政府发行了 100 亿地方专项债券，募集资金以粤财控股采取增资入股形式，向广东南粤银行定向注资补充资本金，本次增资后广东南粤银行注册资本上升至 293.77 亿元，资本实力得以提升；增资事项完成后，广东南粤银行注册资本上升至城商行靠前水平。
- **获得政府支持的可能性大。**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

- **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”）正处于破产重整阶段，其持有的广东南粤银行股权已全部冻结并对外质押；前十大股东中涉及 3 家股东对外质押/冻结股权，需关注上述事项对广东南粤银行股权结构稳定性及经营情况产生的影响。
- **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，不良贷款第一大行业批发和零售业同时也是该行贷款第一大行业，贷款投放力度较大，相关行业信用风险集中度高；储蓄存款与个人贷款占比较低，且定期存款占比较高拉动存款付息成本上升，存款结构仍待调整；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。
- **贷款五级分类宽松，展期贷款规模大，信贷资产质量面临下迁风险；非标投资存在一定的风险敞口，需对后续问题资产清收处置情况保持关注。**2023 年，广东南粤银行关注类贷款、不良贷款及逾期贷款占比仍较高，且逾期 90 天以上贷款/不良贷款比重超 100%，五级分类宽松，同时展期贷款规模大且占贷款总额比重高，信贷资产质量偏弱且未来将持续承压；非标投资存在一定的风险敞口，需对后续问题资产清收处置情况保持关注。
- **需关注信贷资产转让款回收情况保持关注。**2023 年，广东南粤银行其他应收款仍保持较大规模，并未发生实质性回款，拉长了其他应收款账龄，使得其流动性管理仍面临一定压力，需对上述信贷资产转让款回收情况保持关注。
- **盈利能力偏弱。**2023 年，广东南粤银行定期存款占比较高，存款付息压力较大，使得其净息差持续收窄且处于同业较低水平，一定程度上挤压了其盈利空间，盈利能力较弱，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持续承压；此外，账面未弥补亏损较大，一定程度上拖累其内源性资本累积。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之营业网点布局地区同业竞争激烈，上述因素对广东南粤银行的运营产生一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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	4
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	3
			盈利能力	6
		流动性		
指示评级				a ⁺
个体调整因素：资产质量下行压力大				-2
个体信用等级				a ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+5
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

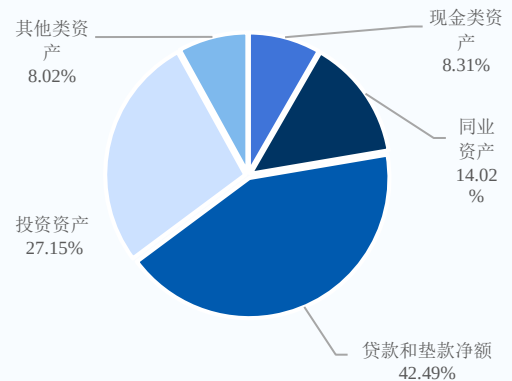
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	2071.39	2278.63	3062.98
股东权益（亿元）	191.55	195.16	299.23
不良贷款率（%）	1.62	2.92	2.57
拨备覆盖率（%）	238.92	133.73	128.83
贷款拨备率（%）	3.86	3.90	3.32
净稳定资金比例（%）*	120.25	108.89	104.98
储蓄存款/负债总额（%）	17.42	16.52	16.33
股东权益/资产总额（%）	9.25	8.56	9.77
资本充足率（%）	13.14	12.39	15.36
一级资本充足率（%）	11.59	11.60	14.82
核心一级资本充足率（%）	11.59	11.60	14.81
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	32.63	27.04	30.63
拨备前利润总额（亿元）	13.16	10.77	11.91
净利润（亿元）	3.67	3.80	4.13
净息差（%）*	1.25	1.13	0.93
成本收入比（%）	57.25	57.65	57.83
拨备前资产收益率（%）	0.59	0.50	0.45
平均资产收益率（%）	0.16	0.17	0.15
平均净资产收益率（%）	1.97	1.97	1.67

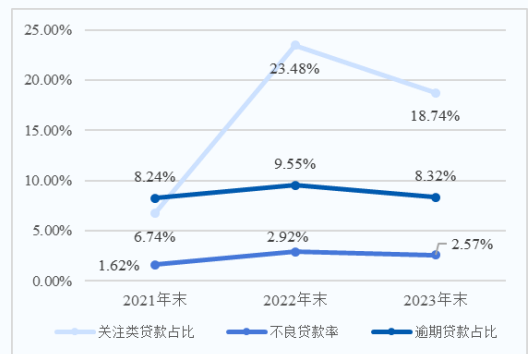
注：标“*”为母行口径

资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告、监管报表及提供资料整理

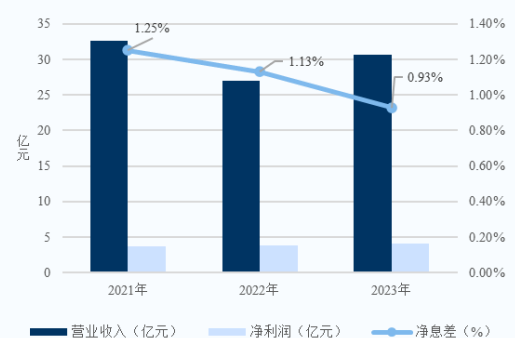
2023 年末广东南粤银行资产构成



广东南粤银行资产质量情况



广东南粤银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
14 南粤银行二级	15.00 亿元	6.00%	2024/12/09	第 5 年末附发行人赎回权

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
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	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/稳定	AA+/稳定	2023/07/28	马默坤 张旭	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）	阅读全文
14 南粤银行二级	AA/稳定	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/稳定	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
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：马默坤 mamk@lhratings.com

项目组成员：周雅琦 zhouyq@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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；2023 年 8 月，广东省政府发行了 2023 年广东省支持中小银行发展专项债券（一期）—2023 年广东省政府专项债券（三十八期），发行规模为 100.00 亿元，募集资金以粤财控股采取增资入股形式，向广东南粤银行注资以补充资本金，广东南粤银行股本从 193.77 亿元增至 293.77 亿元，截至 2023 年末，广东南粤银行股本总额为 293.77 亿元，其中第一大股东粤财控股持股比例为 75.57%，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图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	广东粤财投资控股有限公司	75.57%
2	湛江晨鸣浆纸有限公司	4.46%
3	新光控股集团有限公司	4.43%
4	广东大华糖业有限公司	1.89%
5	香江集团有限公司	1.86%
合计		88.21%

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
资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

广东南粤银行主要业务：吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款，办理国内结算，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，代理保险业务，提供保管箱业务，办理地方财政信用周期使用资金的委托存贷款业务，经中国人民银行批准的其他业务，从事基金销售业务，开办银行承兑汇票业务，外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，外汇兑换，国际结算，同业外汇拆借，外汇票据的承兑和贴现，外汇借款，外汇担保，结汇、售汇，自营外汇买卖或者代客外汇买卖，资信调查、咨询、见证业务，经原中国银行业监督管理委员会批准的其他外汇业务。广东南粤银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，广东南粤银行设总行 29 个部门，下辖总行营业部、湛江直属支行、13 家异地分行及 1 家分行级持牌机构（资金运营中心），营业网点 127 家，其中湛江地区 51 家、湛江地区外 76 家；并作为发起行设立中山古镇南粤村镇银行；2024 年 4 月，国家金融监管总局官网披露，同意广东南粤银行收购中山古镇南粤村镇银行股份有限公司，承接其全部资产负债、机构网点、权利义务并设立广东南粤银行股份有限公司中山分行，所设立的村镇银行将于 2024 年内完成吸收合并及改制工作。

广东南粤银行注册地址：广东省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；法定代表人：骆传朋。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，广东南粤银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，广东南粤银行在各项债券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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
14 南粤银行二级	15.00	2014/12/09	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

广东南粤银行业务集中在经济发达的广东省，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，且 2023 年区域经济表现出较强韧性；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。2023 年，广东省在全面深化改革、扩大高水平对外开放、提升科技自立自强能力、建设现代化产业体系、促进城乡区域协调发展等方面继续走在全国前列，推进新阶段粤港澳大湾区建设，批复横琴粤澳深度合作区总体发展规划、前海深港现代服务业合作区总体发展规划，投入运营多项便捷性服务、设施；实施“百县千镇万村高质量发展工程”，大力发展食品加工、文化旅游等强县富民产业，推进 33 个县域商业示范县建设；坚持制造业立足、实现高水平科技发展，加快把新能源、超高清视频显示、生物医药、高端装备制造等打造成新的万亿元级、5000 亿元级产业集群。2023 年广东实现地区生产总值(初步核算数)135673.16 亿元，比上年增长 4.8%，经济增速有所提升；三次产业结构比重为 4.1：40.1：55.8。全年全部工业增加值比上年增长 4.4%。规模以上工业增加值增长 4.4%，先进制造业增加值比上年增长 6.1%，占规模以上工业增加值比重 55.7%。全年全省地方一般公共预算收

入 13851.30 亿元，增长 4.3%，全年地方一般公共预算支出 18510.90 亿元，增长 0.01%。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 2023 年末，全省金融机构本外币各项存款余额 350887.61 亿元，比上年末增长 8.9%；各项贷款余额 271561.63 亿元，增长 9.5%，其中，全省农村合作机构本外币存款余额 41060.28 亿元，增长 6.0%；各项贷款余额 28626.93 亿元，增长 7.5%；银行业金融机构不良贷款率为 1.40%，提高 0.14 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。2023 年以来，湛江市出台高质量建设制造强市五年行动计划，实施制造业重点建设项目 53 个，带动制造业投资 261.2 亿元，增长 76.7%，增速全省第一，巴斯夫（广东）一体化基地、宝钢湛江钢铁国内首套百万吨级氢基竖炉项目建成投产；入选 2023 年国家骨干冷链物流基地、港口型国家物流枢纽，纳入国家现代流通战略支点城市布局。2023 年湛江实现地区生产总值（初步核算数）3793.59 亿元，比上年增长 3.0%；三次产业结构比重为 18.6: 38.3: 43.1；全部工业增加值比上年下降 0.6%。规模以上工业增加值下降 0.7%，其中先进制造业增加值比上年下降 2.1%，占规模以上工业增加值的比重 51.6%。2023 年，全市地方一般公共预算收入 155.61 亿元，比上年增长 5.9%（自然口径）；全年一般公共预算支出 543.33 亿元，增长 4.1%。截至 2023 年末，湛江市金融机构本外币各项存款余额 4714.90 亿元，比上年末增长 7.7%；2023 年末全市金融机构本外币各项贷款余额 3993.04 亿元，增长 9.1%，存贷款增速有所提升。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

广东南粤银行公司治理机制运行较好，内部控制有效性逐步提高；得益于地方政府专项债补充资本，注册资本有所提升；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；关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，广东南粤银行公司治理水平有所提升，公司治理运行情况较好；同时，不断加强内部控制制度体系建设，提升内部控制水平。董监高成员变动方面，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；2024 年 2 月，广东南粤银行披露《广东南粤银行股份有限公司关于变更行长的公告》显示，行长陈武先生因工作调整申请辞去行长职务，并于同月召开了第八届董事会第四十九次会议，解聘陈武先生行长、董事会副董事长、董事等行内职务，同意聘任郭华辉先生为行长，任职资格已获监管机构批准，郭华辉先生曾任广州农村商业银行股份有限公司副行长、中国工商银行股份有限公司广东分行投资银行部总经理等职务，新任董事长及行长具有丰富的金融行业从业及管理经验。

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，2023 年 9 月，广东省政府发行地方政府专项债 100 亿元，用于补充广东南粤银行资本，募集资金以粤财控股采取增资入股形式向广东南粤银行补充资本；2023 年 10 月，粤财控股通过参与公开竞拍受让原股东深圳市金立通信设备有限公司（以下简称“金立通信”）所持该行 7.00 亿股股权（金立通信不再为广东南粤银行股东），截至 2023 年末，广东南粤银行注册资本提升至 293.77 亿元，粤财控股持有广东南粤银行的股权比例由 59.35%提升至 75.57%，控制权有所提升，同时因定向增资事项，其他股东的持股比例有所稀释；从股权结构来看，广东南粤银行国有股占比较高，2023 年末国有法人股加国家股合计持股 78.38%。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 4.43% 的股权已全部被冻结，2024 年 6 月，浙江省金华市中级人民法院批准了由重庆国际信托股份有限公司担任受托人的新光控股实质合并案重整计划，破产重整进展仍待关注，虽然该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 2023 年末，广东南粤银行前十大股东中有三家股东将其持有的全部股份对外质押，全部股东股权质押占广东南粤银行股份总数的 6.38%，无新增股权质押情况。关联交易方面，截至 2023 年末，广东南粤银行关联集团授信敞口规模为 31.64 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，授信敞口余额压降至 7.08 亿元；关联交易贷款无逾期情况。

（二）经营方面

广东南粤银行不断完善业务服务和产品体系，加大重点客群开拓力度，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，但受同业竞争加剧等因素影响，贷款市场占有率有所下降；存款业务市场占有率及排名维持稳定。

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，深耕广东、聚焦湾区、支持湛江市域副中心城市建设，辐射湘渝地区。存款业务方面，2023 年，广东南粤银行存款业务市场占有率基本维持稳定；贷款业务方面，2023 年，广东南粤银行进一步加大普惠转型、交易转型的力度，但大行业务下沉带来的挤出效应的背

景下，贷款业务市场占有率进一步下降。截至 2023 年末，广东南粤银行贷款市场占有率为 15.67%，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。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	12.05%	5	10.35%	6	10.28%	6
贷款市场占有率	19.74%	1	17.95%	1	15.67%	1

注：存贷款市场占有率为广东南粤银行业务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

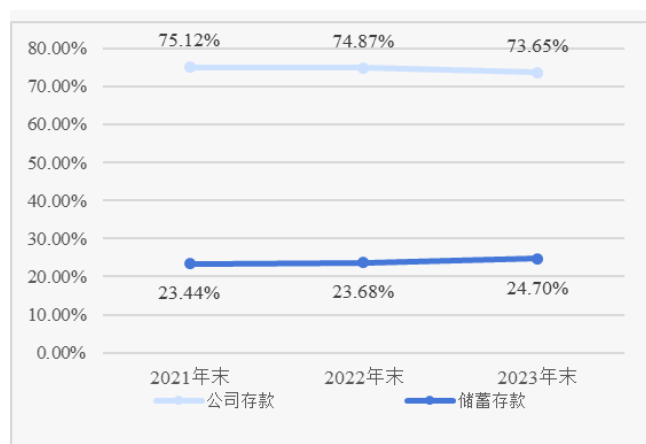
资料来源：联合资信根据广东南粤银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	1049.75	1088.41	1345.85	75.12	74.87	73.65	3.68	23.65
其中：保证金存款	428.64	252.86	189.87	30.67	17.39	10.39	-41.01	-24.91
储蓄存款	327.49	344.20	451.38	23.44	23.68	24.70	5.10	31.14
应计利息	20.14	21.19	30.25	1.44	1.46	1.66	5.21	42.77
合计	1397.38	1453.80	1827.48	100.00	100.00	100.00	4.04	25.70
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	816.07	945.99	1170.20	84.90	86.30	87.04	15.92	23.70
其中：贴现	78.41	119.54	165.00	8.16	10.91	12.27	52.45	38.03
个人贷款	136.62	118.39	122.90	14.21	10.80	9.14	-13.34	3.81
应计利息	8.55	31.73	51.39	0.89	2.89	3.82	271.06	61.97
合计	961.24	1096.11	1344.49	100.00	100.00	100.00	14.03	22.66

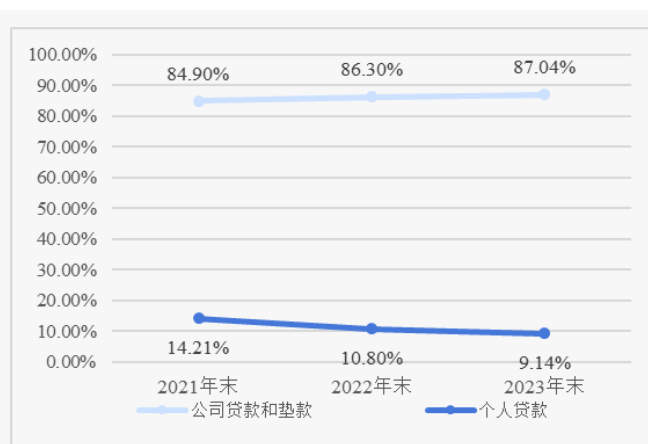
资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

1 公司银行业务

广东南粤银行围绕重点领域、重点客户及重点项目开展公司银行业务，公司存贷款业务增长态势良好，对公存款增速明显回升。

公司存款方面，2023 年，广东南粤银行加快产品优化及创新，建立重点客户、重点项目协调推进机制，建立大额往来款管控机制，协

同制定重点客户存款服务方案，实施重点项目跟踪管理等，强化过程管理；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。此外，粤财控股作为控股股东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，同时依托粤财基金提供的已投资“专精特新”企业白名单，实施“名单制”协同营销，实现科技型中小客户精准营销。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，2023 年末保证金存款规模实现显著压降，2023 年末保证金存款压降至 189.87 亿元，较上年末下降 24.91%，然而得益于企业资金的较好沉淀，公司存款规模实现快速增长。截至 2023 年末，广东南粤银行公司存款余额为 1345.85 亿元，占存款总额的比重较上年末有所上升，公司存款增速为 23.65%。从公司存款的结构来看，广东南粤银行公司存款的增长主要依托于定期公司存款的拉动，活期公司存款占比较低，受制于其品牌认可度有限，存款重点目标客户对其利率要求相对较高且存款利率较高系该行主要存款营销方式，公司存款付息成本压降难度大，截至 2023 年末，定期公司存款占公司存款的比重为 69.01%，给广东南粤银行带来的付息压力相对较大，未来公司存款拓客方式及期限结构仍具有一定调整空间。

公司贷款方面，2023 年，广东南粤银行围绕政府金融、产业金融等重点领域，服务地方实体经济、先进制造业等重点领域信贷投放，加快推动科技型、专精特新及高新企、绿色信贷等重点客群及重点领域业务落地，通过加大对国企、上市公司以及重点龙头企业的融资支持力度，夯实客户基础，提升客户黏性；进一步完善营销人员绩效考核机制及提绩规则，加强公司金融条线队伍建设，优化对公营销人员薪酬激励体系，考核激励上制定各季度对公贷款竞赛方案，加强员工对公贷款业务投放的积极性。2023 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 2023 年末，广东南粤银行公司贷款及垫款规模为 1170.20 亿元，增速有所提升且占贷款总额的比重实现进一步回升。

2 零售银行业务

2023 年以来，广东南粤银行加大零售业务转型，居民储蓄意愿加大，拉动其储蓄存款规模增长，但受个人贷款定价偏高、审批趋严及贷款需求降低等多重因素影响，个人贷款业务增速承压。

储蓄存款业务方面，2023 年，广东南粤银行加强存款体系建设，调整储蓄存款结构，压降大额高息存款，引导期限结构较短的储蓄存款产品，推动储蓄存款结构优化。但另一方面，在宏观经济低位运行的背景下，居民长期储蓄意愿较强，广东南粤银行定期储蓄存款增速较快，拉动储蓄存款规模增长，储蓄存款成本有所承压。截至 2023 年末，广东南粤银行储蓄存款余额为 451.38 亿元，占存款总额比重为 24.70%，较上年末增长 31.14%，增速明显提升，其中，定期储蓄存款占比超 77%，储蓄存款期限结构面临一定的调整压力。

个人贷款业务方面，广东南粤银行个人贷款主要由个人经营贷款及个人住房贷款构成，另有少量消费贷款及信用卡款项，2023 年，广东南粤银行加快零售、三农转型，加大支农贷款投放，优化零售贷款基础客群。此外，广东南粤银行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；与微众银行股份有限公司（以下简称“微众银行”）开展“微业贷”，拉动个人经营性贷款增长，上述互联网贷款模式以联合贷为主。2023 年受个人贷款定价偏高、消费类贷款审批趋严以及宏观经济低位运行等因素影响，广东南粤银行个人消费类贷款规模有所下降；受房地产市场不景气、提前还款潮等因素影响，个人住房贷款投放力度亦较为乏力，使得整体个人贷款增速承压。截至 2023 年末，广东南粤银行个人贷款余额 122.90 亿元，占贷款总额的比重仍保持较低水平，较上年末增长 3.81%，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 67.19 亿元、49.75 亿元和 5.46 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 3.70%。

3 金融市场业务

2023 年，广东南粤银行根据全行流动性需求、市场利率情况等开展同业业务，同业资产配置规模有所增长，同时，得益于同业合作渠道逐步通畅，主动负债力度有所加大；投资资产规模有所增长，投资资产结构逐步向标准化债券投资倾斜，非标投资进一步压降。

同业业务方面，2023 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。截至 2023 年末，广东南粤银行同业资产净额 429.36 亿元。市场融入资金方面，随着控股股东粤财控股持股比例进一步提升，广东南粤银行同业合作往来逐步密切，叠加市场利率持续下行，其主动负债规模有所增长，截至 2023 年末，市场融入资金余额 919.25 亿元，较上年末增长 50.20%，占负债总额的比重有所上升。

投资业务方面，广东南粤银行投资品种主要包括各类债券、信托及资管计划、基金等。2023 年，得益于负债端资金吸收规模的提升，广东南粤银行可用于投资的富余资金有所增多，使得投资业务规模明显增长，其中标准化债券投资比重有所提升，同时压降信托及资管计划的规模及占比，投资结构有所优化。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，信用债外部信用评级主要集中 AA 及以上。其中，为增强投资资产流动性及收益率水平，政策性金融债、金融债券和同业存单配置规模大幅增长，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；企业债券配置规模有所增长，但占比仍不高，类型主要为城投债，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。广东南粤银行基金投资多为债券投资基金，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，2023 年基于基金的免税效应，基金配置力度有所加大。非标投资方面，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，存量非标投资到期后不再续作，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，尽管 2023 年广东南粤银行信托及资产管理计划投资规模实现压降，但仍处于较高水平，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。2023 年，广东南粤银行投资资产总收益实现较好增长，当年实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）28.13 亿元，较上年增长 61.03%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	279.02	308.03	568.09	56.01	58.57	66.91
其中：国债	104.54	103.74	92.23	20.99	19.72	10.86
金融债券	134.38	162.51	307.37	26.98	30.90	36.20
企业债券	10.65	9.98	47.46	2.14	1.90	5.59
同业存单	29.44	31.80	121.03	5.91	6.05	14.26
信托及资产管理计划	140.18	136.33	95.41	28.14	25.92	11.24
债券型投资基金及货币型投资基金	33.99	31.16	108.90	6.82	5.92	12.83
股权投资	1.10	1.10	8.73	0.22	0.21	1.03
其他	43.87	49.34	67.85	8.81	9.38	7.99
投资资产总额	498.15	525.96	848.98	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	29.30	21.35	17.25	--	--	--
投资资产净额	468.85	504.62	831.73	--	--	--

资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告及提供资料整理

（三）财务方面

广东南粤银行提供了 2023 年合并财务报表。致同会计师事务所(特殊普通合伙)对 2023 年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。广东南粤银行财务报表合并范围包括广东南粤银行、子公司中山古镇南粤村镇银行股份有限公司以及纳入合并的结构性主体，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，广东南粤银行资产规模实现较快增长，其中贷款占比有所下滑，而同业资产及投资资产占比有所提升，资产结构有所调整。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	262.73	262.13	254.54	12.68	11.50	8.31	-0.23	-2.89
同业资产	162.16	214.32	429.36	7.83	9.41	14.02	32.17	100.34
贷款及垫款净额	924.45	1054.65	1301.61	44.63	46.28	42.49	14.08	23.42
投资资产	468.85	504.62	831.73	22.63	22.15	27.15	7.63	64.82
其他类资产	253.20	242.91	245.74	12.22	10.66	8.02	-4.06	1.16
资产合计	2071.39	2278.63	3062.98	100.00	100.00	100.00	10.00	34.42

资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

(1) 贷款

2023 年，广东南粤银行信贷资产规模保持增长，面临一定的贷款行业集中风险；关注类贷款、逾期贷款和不良贷款占比较高、展期贷款规模大、逾期 90 天以上贷款/不良贷款比重超 100%，信贷资产质量较差且未来将持续面临较大的下迁风险，拨备水平有待提升。

2023 年，广东南粤银行贷款及垫款规模保持良好的增长态势，占资产总额的比重有所下降，截至 2023 年末，广东南粤银行贷款及垫款净额为 1301.61 亿元，占资产总额比重为 42.49%，较上年末增长 23.42%。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、租赁和商务服务业、建筑业及房地产业，贷款投向行业无重大变化。2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 40.15%、11.09%、9.71%、4.91%和 4.34%，合计占比 70.20%，贷款行业集中度较高，面临一定行业集中风险。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 2023 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 9.25%，个人住房按揭贷款占贷款总额的 3.70%，单体口径下房地产贷款不良率为 5.22%，房地产业及其相关行业贷款存在一定风险敞口，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、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。

贷款客户集中度方面，广东南粤银行制定了大额风险暴露管理办法，对组织架构、管理制度、信息系统以及识别、计量、监测和防控大额风险等方面提出要求，严控新增大额风险暴露客户授信规模。截至 2023 年末，广东南粤银行单一最大客户贷款/资本净额为 4.97%，最大十家客户贷款/资本净额为 28.30%；另一方面，广东南粤银行前十大贷款客户多涉及房地产业、批发业及金融业，其中，逾期贷款规模为 15.46 亿元、无不良的情况，需关注相关客群经营情况变化对其信用风险管控形成的压力。

信贷资产质量方面，广东南粤银行早期存量贷款投放不审慎，问题资产集中度较高，2023 年，随着宏观经济低位运行，企业经营压力持续加大，给其带来了较大的信用风险管控压力，不良贷款及逾期贷款规模均有所增长。为此，广东南粤银行建立专职对公清收队伍，特设特殊资产经营部，对重点问题资产实施集中清收处置，实现问题资产出清，2023 年，广东南粤银行关注类贷款占比、不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降，2023 年末分别为 18.74%、2.57%和 8.23%，仍处于同业较高水平，信贷资产质量持续承压。从不良贷款处置方式来看，广东南粤银行主要通过现金催收、司法诉讼、债权转让、债务重组、以物抵债等多种手段处置不良贷款，2023 年，广东南粤银行核销不良贷款 3.35 亿元，清收不良贷款规模 5.11 亿元，转让不良贷款 9.59 亿元，不良贷款处置力度有所加大；从不良贷款行业分布来看，单体监管报表口径下，广东南粤银行不良贷款主要集中在批发和零售业，该行业不良贷款占全行不良贷款总额的比重超 70%，同时，广东南粤银行对于批发和零售业行业贷款投放力度居于全部行业首位，面临的信用风险行业集中度较高。

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，但根据单体口径监管报表，2023 年末其未将部分逾期 90 天以上贷款纳入不良计算，其中，逾期 90 天以上贷款划分至正常类及关注类规模分别为 24.30 亿元和 10.29 亿元，使得其 2023 年末逾贷比大幅上升且已明显超过 100%限额，五级分类标准宽松；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 2023 年末，广东南粤银行逾期 1 天以上 30 天以内尚纳入正常类管理的贷款规模为 5.35 亿元，未来该部分贷款仍存在一定的风险分类下迁可能。另需注意的是，为支持企业在宏观经济下行压力下的复工复产，广东南粤银行为部分贷款客户办理了展期贷款、无还本续贷业务和借新还旧业务，其中，展期贷款规模很大且五级分类大多划分至正常类，该部分贷款质量面临很大的下迁风险。目前广东南粤银行金融资产分类正处于新规过渡期内，未来新规落实后关注类及不良贷款规模或将显著提升，信用风险水平将大幅暴露。

总体来看，尽管 2023 年广东南粤银行账面信贷资产质量表现有所好转，但鉴于贷款五级分类宽松、展期贷款规模很大，未来信用风险暴露压力大，信贷资产质量或有持续弱化的可能，问题资产压降难度将持续存在。同时，未来广东南粤银行盈利能力、资本充足性等情况或均将受到上述事项的负面影响。从贷款拨备情况来看，广东南粤银行拨备水平已然不足，同时考虑到其资产分类认定宽松、资产质量下迁风险大，未来仍面临较大的拨备计提压力，其风险抵补能力有待提升。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	867.89	778.03	1017.48	91.64	73.60	78.69
关注	63.79	248.25	242.32	6.74	23.48	18.74
次级	6.10	26.59	26.00	0.64	2.52	2.01
可疑	7.90	2.77	3.84	0.83	0.26	0.30
损失	1.36	1.50	3.46	0.14	0.14	0.27

贷款合计	947.05	1057.14	1293.10	100.00	100.00	100.00
不良贷款	15.36	30.86	33.30	1.62	2.92	2.57
逾期贷款	78.07	100.95	107.53	8.24	9.55	8.32
贷款拨备率	/	/	/	3.86	3.90	3.32
拨备覆盖率	/	/	/	238.92	133.73	128.83
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	45.12	140.75	198.15

注：资料来源为监管报表，故与年报存在一定差异

资料来源：联合资信根据广东南粤银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，广东南粤银行同业资产及投资资产规模及占比均有所增长，但存在一定的风险资产，且减值覆盖程度不高，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。2023 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。截至 2023 年末，广东南粤银行同业资产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 2023 年末，广东南粤银行同业资产净额 429.36 亿元，其中已发生减值的拆出资金 10.60 亿元，对其计提减值 4.83 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。

广东南粤银行将富余资金主要配置于投资资产以提升整体资产收益率，投资资产规模大幅增长。截至 2023 年末，广东南粤银行投资类资产净额 831.73 亿元，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占比 22.14%、50.49%和 27.23%。2023 年，广东南粤银行逐步压降存量信托及资产管理计划规模，涉及逾期的非标投资主要为存量投资资产，其中，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；2023 年以来，无新增投资资产违约情况。截至 2023 年末，广东南粤银行投资资产总额 848.98 亿元，合计划提减值准备 17.25 亿元；从预期信用损失三阶段模型来看，纳入第三阶段的债权投资账面余额 46.99 亿元，计提减值准备 16.41 亿元，较上年末有所下降；纳入第二阶段债权投资账面余额 16.94 亿元，计提减值准备 0.67 亿元，减值准备覆盖程度较低。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，2023 年，广东南粤银行其他应收款仍保持较大规模，主要系 2021 年新增 138.00 亿元信贷资产转让款，鉴于该笔资产为之前年度对于风险资产处置所产生的应收款项，尚未发生实质性回款，联合资信将对上述信贷资产转让款回收情况以及如若长期未发生现金回流情况下减值计提情况保持关注。

（3）表外业务

广东南粤银行表外业务规模较大，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贷款承诺和银行承兑汇票为主，2023 年表外业务规模有所增长。截至 2023 年末，广东南粤银行表外业务余额 553.39 亿元；其中贷款承诺余额 116.73 亿元，银行承兑汇票余额 391.34 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，广东南粤银行负债规模有所增长，负债来源以客户存款为主，主动负债力度有所加大；储蓄存款占负债总额的比重较低，负债稳定性有待提升；流动性指标均处在较为合理水平，但需关注其他应收款账龄拉长对于流动性管理带来的压力。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	433.08	612.03	919.25	23.04	29.38	33.26	41.32	50.20
客户存款	1397.38	1453.80	1827.48	74.34	69.78	66.12	4.04	25.70
其中：储蓄存款	327.49	344.20	451.38	17.42	16.52	16.33	5.10	31.15
其他负债	49.38	17.63	17.02	2.63	0.85	0.62	-64.29	-3.47
负债合计	1879.84	2083.46	2763.75	100.00	100.00	100.00	10.83	32.65

资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

2023 年，随着同业合作渠道的逐步通畅，叠加市场利率持续下行，广东南粤银行加大了主动负债力度，市场融入资金规模有所增长，占负债的比重亦有所提升，市场融入资金占比处于较高水平。截至 2023 年末，广东南粤银行市场融入资金余额 919.25 亿元，占负债总额

的 33.26%；其中，同业存单余额 230.67 亿元，二级资本债券余额 15.07 亿元；同业及其他金融机构存放款项 216.19 亿元；拆入资金余额 38.44 亿元；卖出回购金融资产款 418.87 亿元。

客户存款是广东南粤银行最主要的负债来源，2023 年，广东南粤银行客户存款增速大幅提升，但占负债总额的比重有所下降。从客户存款类型看，截至 2023 年末，广东南粤银行储蓄存款占客户存款的比重持续上升至 24.70%，占比略有提升。广东南粤银行核心负债稳定性有所增强，但仍待进一步提升；从客户存款期限结构看，定期存款（不含其他存款）占客户存款总额的 69.85%，存款规模的增长主要是得益于定期存款的拉动；另一方面，存款定期化、长期化趋势为其带来了较大的付息压力，未来存款结构仍待调整。

流动性方面，广东南粤银行各项流动性指标保持在较为合理水平，整体面临的流动性风险较为可控。但另一方面，广东南粤银行持有较大规模的其他应收款，久未回款拉长了其他应收款账龄，使得其流动性管理仍存在一定压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	98.07	94.51	118.32
流动性覆盖率（%）	192.23	132.22	142.33
净稳定资金比例（%）	120.25	108.89	104.98
存贷比（%）	69.17	74.30	71.95

注：流动性比例和净稳定资金比例均为母行口径

资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，广东南粤银行营业收入和净利润虽有所回升，但盈利水平仍较差；净息差持续收窄，资产减值损失计提规模较大、成本管控能力较差等因素或使其未来盈利面临一定压力。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	32.63	27.04	30.63
其中：利息净收入（亿元）	20.83	18.95	23.85
手续费及佣金净收入（亿元）	4.08	3.13	0.73
投资收益（亿元）	5.77	3.41	5.52
公允价值变动收益（亿元）	1.71	1.19	0.35
营业支出（亿元）	30.02	23.94	24.77
其中：业务及管理费（亿元）	18.68	15.59	17.71
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	10.75	7.86	6.67
拨备前利润总额（亿元）	13.16	10.77	11.91
净利润（亿元）	3.67	3.80	4.13
净息差（%）*	1.25	1.13	0.93
成本收入比（%）	57.25	57.65	57.83
拨备前资产收益率（%）	0.59	0.50	0.45
平均资产收益率（%）	0.16	0.17	0.15
平均净资产收益率（%）	1.97	1.97	1.67

注：标“*”为母行口径

资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

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。2023 年以来，广东南粤银行让利实体经济、降低企业融资成本，其贷款平均收益率持续走低，同时，贷款质量承压，问题资产收息困难进一步拉低了其贷款平均收益率水平，贷款收益率下降 50bps 至 4.18%；定期存款占比较高，尽管多次下调存款挂牌利率，但其客群粘性相对薄弱、自身议价能力不强，相对较高的存款利率是该行获客的竞争优势，同时也为其带来了较大的付息成本，存款平均付息率随之上升，存款付息率上升了 12bps 至 2.59%，净息差持续收窄且处

于同业低水平，2023 年净息差为 0.93%，考虑到存款结构调整难度较大，未来净息差或将持续收窄。2023 年，广东南粤银行贷款利息收入增长乏力且存款利息支出增幅较大，但得益于同业及投资端利息收入的增长，其利息净收入有所增长，2023 年实现利息净收入 23.85 亿元，占营业收入的 77.85%。中间收入方面，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，2023 年，受代理手续费支出及结算手续费支出上升，叠加委托业务手续费收入下降等因素影响，其手续费及佣金净收入显著下降，占营业收入的比重不高。投资收益方面，得益于交易仓配置力度加大以及自身交易能力的提升，2023 年广东南粤银行投资收益及公允价值变动收益合计金额有所增长。在上述因素共同作用下，2023 年，广东南粤银行实现营业收入 30.63 亿元，较上年上升 13.30%，营业收入实现回升。

广东南粤银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2023 年，广东南粤银行业务及管理费的增长带动成本收入比上升，2023 年成本收入比为 57.83%，成本管控面临较大压力。为平滑利润，广东南粤银行适当减小减值准备计提力度，2023 年计提信用减值损失 6.67 亿元，其中贷款减值损失 6.13 亿元、投资资产减值损失 0.88 亿元。

2023 年，净息差进一步收窄，但得益于同业及投资业务对盈利实现的贡献，广东南粤银行营业收入有所上升；信用/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，且远低于行业平均水平，考虑到较大的成本管控及拨备计提压力，叠加净息差收窄对盈利空间挤压效应明显，未来其盈利能力或将持续承压。

4 资本充足性

2023 年，广东南粤银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本，较大规模的增资对于资本形成一定补充；但另一方面，历史存量包袱化解将对其资本充足性水平带来一定负面影响。

2023 年，广东南粤银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本，较弱的盈利能力对其资本内生积累贡献有限；2023 年广东省支持中小银行发展，发行 100 亿元地方政府专项债券，募集资金通过粤财控股采取增资入股形式，向广东南粤银行定向注资补充资本金，本次增资后广东南粤银行注册资本上升至 293.77 亿元，资本实力显著提升。截至 2023 年末，广东南粤银行股东权益 299.23 亿元。其中实收资本 293.77 亿元，资本公积 17.37 亿元，一般风险准备 30.33 亿元，未弥补亏损 43.19 亿元。但另一方面，广东南粤银行未弥补亏损较大，对其所有者权益带来一定拖累，需关注历史存量问题资产清收处置对盈利水平和资本充足情况的影响。

2023 年，广东南粤银行生息资产规模的扩大带动风险加权资产规模增长，得益于其持有较大规模的变现能力好的债券，其风险资产系数有所下降，但得益于资本水平的显著提升，账面资本充足率指标明显回升。广东南粤银行的资产质量面临一定下迁压力，需关注对其资本充足水平的影响。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	178.75	183.08	290.10
一级资本净额（亿元）	178.77	183.10	290.12
资本净额（亿元）	202.78	195.60	300.76
风险加权资产余额（亿元）	1542.81	1578.43	1958.28
风险资产系数（%）	74.48	69.27	63.93
股东权益/资产总额（%）	9.25	8.56	9.77
资本充足率（%）	13.14	12.39	15.36
一级资本充足率（%）	11.59	11.60	14.82
核心一级资本充足率（%）	11.59	11.60	14.81

资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

七、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。全年全省地方一般公共预算收入 13851.30 亿元，增长 4.3%，全年地方一般公共预算支出 18510.90 亿元，增长 0.01%；全市地方一般公共预算收入 155.61 亿元，比上年增长 5.9%（自然口径）；全年一般公共预算支出 543.33 亿元，增长 4.1%。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，且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；此外，2023 年，广东省政府发行地方政府专项债 100 亿元，用于补充广东南粤银行资本，募集资金以粤财控股采取增资入股形式向广东南粤银行补充资本，体现了政府支持力度大。

八、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 15.00 亿元。以 2023 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
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）	17.12
股东权益/存续债券本金（倍）	19.95
净利润/存续债券本金（倍）	0.28

资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

从资产端来看，广东南粤银行不良贷款率、关注类贷款及逾期贷款占比较高，贷款五级分类宽松，展期贷款规模大，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增长，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能力较好；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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

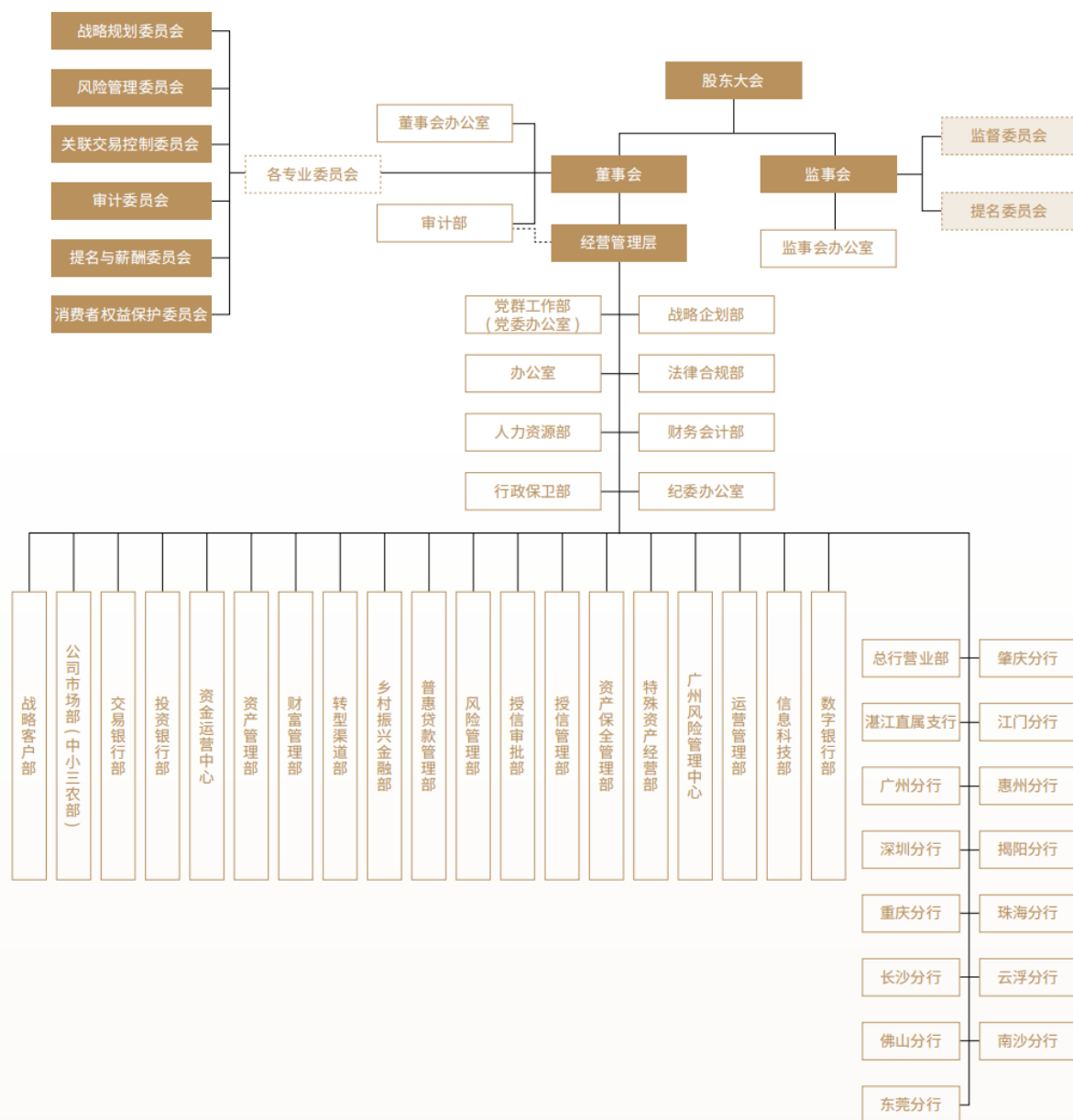
基于对广东南粤银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持广东南粤银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“14 南粤银行二级”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 广东南粤银行前十大股东持股情况表（截至 2023 年末）

股东名称	2023 年末持股数 (股)	占总股本比例	是否存在抵 (质) 押、冻结情况
广东粤财投资控股有限公司	22,199,780,030	75.57%	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	1,309,405,634	4.46%	否
新光控股集团有限公司	1,300,000,000	4.43%	是
广东大华糖业有限公司	555,607,540	1.89%	是
香江集团有限公司	547,829,785	1.86%	否
广东省广晟控股集团有限公司	407,818,200	1.39%	否
湛江市基础设施建设投资集团有限公司	370,369,786	1.26%	否
广东恒兴集团有限公司	363,350,551	1.24%	是
广东华翔保致投资开发有限公司	262,149,982	0.89%	否
湛江中国城酒店有限公司	252,829,762	0.86%	否

资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

附件2 广东南粤银行组织架构图（截至2023年末）



资料来源：联合资信根据广东南粤银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%

附件 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

附件 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。

附件 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