

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的广东南粤银行股份有限公司2015年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一五年七月三十一日



跟踪评级公告

联合[2015] 1711 号

联合资信评估有限公司通过对广东南粤银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，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，2014 年二级资本债券（15 亿元）信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一五年七月三十一日



广东南粤银行股份有限公司

2015年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA

二级资本债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

评级时间：2015年7月31日

上次评级结果

主体长期信用等级：AA

二级资本债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

评级时间：2014年6月5日

主要数据

单位：亿元/%

项目	2014年末	2013年末	2012年末
资产总额	1436.37	1315.61	1088.87
股东权益	99.03	80.49	73.56
不良贷款率	1.26	1.41	1.47
拨备覆盖率	253.30	202.27	160.27
贷款拨备率	3.13	2.85	2.23
流动性比例	64.76	47.50	65.37
存贷比	57.90	51.69	52.77
股东权益/资产总额	6.89	6.12	6.76
资本充足率	12.75	10.78	12.57
核心资本充足率	-	-	12.04
一级资本充足率	10.22	10.01	-
核心一级资本充足率	10.22	10.01	-
项目	2014年	2013年	2012年
营业收入	43.88	31.28	24.94
净利润	11.90	9.86	8.82
成本收入比	40.29	42.17	39.73
平均资产收益率	0.86	0.82	0.92
平均净资产收益率	13.26	12.80	14.65

注：2013~2014年末资本充足性指标按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算；2012年末资本充足性指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

杨杰 宿夏荻

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

广东南粤银行股份有限公司（以下简称“广东南粤银行”）近年来公司治理机制逐步规范，内部控制及风险管理水平不断提升；广东南粤银行从2009年开始实施跨区域经营，营业网点已覆盖广东省大部分地区，各项业务较快发展；资产规模稳步增长，逾期贷款规模上升明显；信托、资产管理计划产品投资规模较大，投资结构有待优化；广东南粤银行通过实施增资扩股，资本保持充足水平。联合资信评估有限公司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，2014年发行的15亿元二级资本债券信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了广东南粤银行本次二级资本债券违约风险很低。

优势

- 主营业务分布于经济发达地区广东省，积极推进跨区域经营，经营覆盖范围不断扩大，市场竞争力不断提升；
- 各项业务发展较快，资产规模稳步增长，营业收入持续增加；
- 外部筹资和内部利润积累相结合，资本保持充足水平。

关注

- 信托受益权和资产管理计划投资规模较大，且尚未计提减值准备，面临一定的信用风险；
- 逾期贷款规模有所增长；
- 储蓄存款占客户存款的比重较低，个人客户基础相对薄弱；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由广东南粤银行股份有限公司（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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一五年七月三十一日



一、主体概况

广东南粤银行股份有限公司（以下简称“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。历经多次增资扩股，截至 2014 年末，广东南粤银行实收资本为 62.21 亿元，其中社会法人股合计持股比例为 86.39%，其他主要为国有股和国家股，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
广东宝丽华新能源股份有限公司	11.25
广东大华糖业有限公司	8.93
香江集团有限公司	8.81
广东恒兴集团有限公司	8.11
广东省广晟资产经营有限公司	6.56
合计	43.66

广东南粤银行经营范围：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，提供保险箱业务，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，经中国银行业监督管理委员会批准的其他外汇业务。

截至 2015 年 3 月末，广东南粤银行共有分行 11 家（广州、佛山、东莞、肇庆、江门、惠州、揭阳、珠海、重庆、长沙、深圳分行），支行 78 家（其中湛江地区 66 家），1 家控股子公司中山古镇南粤村镇银行股份有限公司；共有

在职员工 3590 人。

截至 2014 年末，广东南粤银行资产总额 1436.37 亿元，其中贷款及垫款净额 524.81 亿元；负债总额 1337.34 亿元，其中客户存款余额 932.00 亿元；所有者权益 99.03 亿元；不良贷款率 1.26%，拨备覆盖率 253.30%；根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算的资本充足率为 12.75%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.22%。2014 年，广东南粤银行实现营业收入 43.88 亿元，净利润 11.90 亿元。

注册地址：湛江经济技术开发区乐山大道 60 号

法定代表人：韩春剑

二、已发行债券概况

广东南粤银行于 2014 年 12 月 8 日在银行间债券市场发行了 2014 年二级资本债券 15 亿元，债券票面利率 6.00%，本期债券为 10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权。如果发行人不行使赎回权，本期债券到期日为 2024 年 12 月 9 日；如果发行人行使赎回权，本期债券的到期日为 2019 年 12 月 9 日。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。2014 年，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2)国内经济环境

在金融危机期间，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推动下，经济增长率保持在 9%以上，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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳

增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2014 年我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2014 年，我国 GDP 增长率为 7.4%，同比下降 0.3 个百分点；CPI 增长率为 2.0%，同比下降 0.6 个百分点，增速有所放缓(见表 2)。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。展望 2015 年，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对 2015 年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

注: 2014 年进出口贸易差额的单位为亿元。

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 广东省经济金融发展概况

广东南粤银行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。改革开放以来, 广东省率先实行改革开放政策, 经济快速发展, 目前经济综合竞争力、金融实力均居于全国领先地位。

2014 年, 广东省实现地区生产总值 67792.24 亿元, 比上年增长 7.8%; 其中, 第一产业增加值 3166.67 亿元, 增长 3.3%; 第二产业增加值 31345.77 亿元, 增长 7.7%; 第三产业增加值 33279.80 亿元, 增长 8.2%; 三次产业结构为 1.7:49.1:49.1。2014 年, 广东省居民人均可支配收入 25685 元, 比上年增长 9.7%, 人均 GDP 达到 63452 元。2014 年, 广东省公共财政预算收入 8060.06 亿元, 比上年增长 13.9%。

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。湛江市是粤西和北部湾经济圈的经济中心, 是 1984 年全国首批对外开放港口城市, 近年来经济金融快速发展。湛江市现辖 3 市、2 县、4 区, 拥有 1 个国家级经济技术开发区和 6 个省级经济开发区(试验区、工业区), 是全国综合实力百强城市。2014 年, 湛江市实现地区生产总值 2258.72 亿元, 比上年增长 10.0%; 其中, 第一产业实现增加值 447.96 亿元, 增长 4.3%; 第二产业实现增加值 895.95 亿元, 增长 11.3%; 第三产业实现增加值 914.82

亿元, 增长 11.2%; 三次产业结构为 19.8:39.7:40.5。全年城镇居民人均可支配收入 21317.4 元, 比上年增长 9.6%。2014 年, 湛江市人均 GDP 达到 31515 元。2014 年湛江市公共财政收入 114.42 亿元, 比上年增长 8.0%, 占广东省的 1.42%。

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 2014 年末, 广东省银行业金融机构本外币各项存款余额 127881.47 亿元, 较上年末增长 6.9%; 各项贷款余额 84921.79 亿元, 较上年末增长 12.2%。截至 2014 年末, 湛江市金融机构本外币存款余额 2430.26 亿元, 较上年末增长 11.8%; 占广东省的 1.90%; 本外币贷款余额 1372.57 亿元, 较上年末增长 11.8%, 占广东省的 1.62%。

总体看, 广东省经济金融业发达, 综合实力强, 湛江市作为粤西和北部湾经济圈的经济中心, 区域经济实力较强。广东省内金融机构竞争激烈, 省内银行业金融机构在持续发展的同时也面临较大的竞争压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位, 是企业融资的主要渠道。近年来, 我国商业银行整体运营态势良好, 资产和负债规模增速保持平稳, 经营效率有所上升。2014 年, 我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元, 净息差为

2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2014年，商业银行非利息收入 9022 亿元，同比增长 19.2%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳(见图 1)。近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可

控。截至 2014 年末，商业银行不良贷款余额 0.84 万亿元、不良贷款率为 1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 232.06%和 2.90%(见表 4)。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

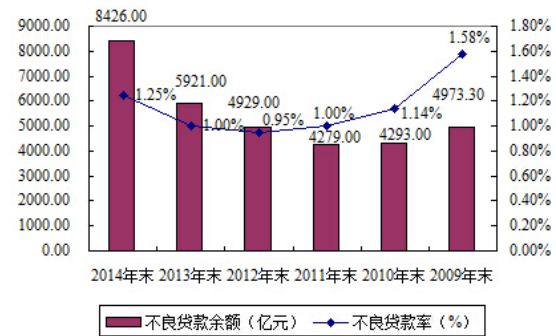


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。

资料来源：中国银监会。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法(试行)》(以下简称“新办法”)。根据新办法，截至 2014 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.56%，平均一级资本充足率为 10.76%，平均资本充足率为 13.18%，资本较为充足(见表 3)。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2

核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源：中国银监会。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。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，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

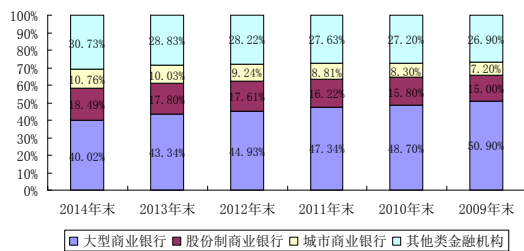


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。

资料来源：中国银监会。

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，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2)。

凭借长期经营的积累，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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的

经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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竞争优势。

(3) 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。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行业体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，

国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。未来，要防范地方政府债务风险，不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行存量债务置换的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资

产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张、市场利率快速上升的现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，中国人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利(SLF)和中期借贷便利(MLF)等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。

2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；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，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

(4)银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民

银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔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7日，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日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法(试行)》(以下简称“办法”)，该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应

将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

广东南粤银行无控股股东及实际控制人，股权结构较为分散，有助于其进行市场化运作。

广东南粤银行根据《公司法》等相关法律法规要求，建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为核心的“三会一层”治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制逐步完善。

股东大会是广东南粤银行的最高权力机构。近年来，广东南粤银行能够按照公司章程要求召集和召开股东大会，就利润分配、财务预算决算、发行二级资本工具、变更注册资本、聘请年度审计机构等重大事项进行讨论并形成了有关决议，较好地保证了股东的知情权、参与权和表决权。

截至目前，广东南粤银行董事会由 15 名董事组成，其中执行董事 4 名，股东董事 8 名，独立董事 3 名。董事会下设战略规划、风险管理、关联交易控制、提名与薪酬、审计共五个专门委员会。近年来，广东南粤银行董事会及其下设的专门委员会按照相关议事规程召开会议，审议通过了涉及发展战略、利润分配、核销不良贷款、注册资本变更等多项议案。

截至目前，广东南粤银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 3 名，股东监事 4 名，外部监事 2 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。监事会通过列席董事会会议、股东大会会议、召开监事会会议及专门委员会会议等方式实施监督职能。

根据章程规定，广东南粤银行高级管理层由行长、副行长、财务总监、董事会秘书等人员组成。高级管理层根据董事会要求及相关法律法规的规定完善内部控制机制，组织银行日常经营活动，落实股东大会、董事会的议定事项，并接受监事会监督。

广东南粤银行按照相关规定，通过公司网站、报刊等公开媒体及其他多种渠道公开年度报告，信息披露的及时性、准确性和完整性逐步提高。

总体看，广东南粤银行公司治理架构基本建立，公司治理机制逐步规范。

2. 内部控制

广东南粤银行实行一级法人体制，建立了总分支三级架构的管控模式，总行对分支机构实行统一管理、统一核算、统一资金调度和统一经营管理目标考核，分支机构在授权范围内开展具体生产经营活动。总行作为战略中心、管理中心和支持保障中心，设置公司金融事业部、零售事业部、无担保贷款事业部和小微金融事业部等业务部门以及风险管理部、法律合规部、稽核部、计划财务部、信息科技部等业务支持部门；分行作为区域营销和经营管理中心，根据总行授权开展经营管理活动；支行作为营销一线，设立业务营销团队和营业柜台。广东南粤银行组织架构图见附录 1。

近年来，广东南粤银行按照《企业内部控制基本规范》和《商业银行内部控制指引》等制度规定，逐步推进内部控制体系建设，基本建立了与自身业务规模和发展目标相适应的内部控制体系。近年来，广东南粤银行不断加强内控制度建设，制定了财务会计、内部审计、风险管理及信息披露等制度，基本满足内部控制与业务发展的需要。

广东南粤银行稽核部负责全行的内部审计工作，分行层面设稽核支持岗，协同总行稽核部对分支行进行审计。广东南粤银行稽核部每年年末制定下一年度全年审计计划，报审计委员会审议。根据审计计划，稽核部对总行及分支机构进行全面审计和内控评价。近年来，广东南粤银行综合运用现场审计和非现场审计手段，开展了一系列审计项目，包括内部控制有效性评价、离岗/离任/任期经济责任审计和专项审计等。

近年来，广东南粤银行积极推进信息系统建设，实现了对主要业务风险的识别、计量、评价和控制，信息科技风险防范和信息安全管理水平显著提高。

总体看，广东南粤银行基本建立了适应当前业务发展的内部控制体系，内部控制水平逐步提升。

3. 发展战略

广东南粤银行根据外部经营环境及自身发展要求，加快管理转型和业务转型，制定了 2014-2016 年战略发展规划。广东南粤银行以“成为供应链金融特色银行和中小企业综合金融服务专家、成为具备区域竞争优势及全国影响力的新锐银行”为战略愿景，以“成为泛珠三角特色鲜明的区域性银行”为战略发展目标，并制定了清晰的实施措施。

第一，以战略规划落地为契机，各部门、条线、分行间协同作战，推动战略转型。第二，调整组织架构，加强财务指标管理、合规与内控管理以及信贷风险管理，推行全面成本管理，推动管理转型。第三，加强存款营销力度，加快机构建设和客户群建设，合理配置信贷资源以加快资产流转，推动业务转型。第四，加强系统建设，为管理转型和业务转型提供科技支撑与保障。第五，加快各条线队伍建设，优化人才队伍结构。

基于上述战略发展规划，广东南粤银行从公司银行、零售银行及金融市场业务板块以及机构发展、组织与人力资源保障、风险管理体系建设、信息科技建设等后台保障方面制定了详细的实施细则。

总体看，广东南粤银行经营目标与发展定位明确，可实施性较强。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

近年来，广东南粤银行公司银行业务以存款营销为核心，不断加强产品创新和客户管理工作，积极推动客户群建设及机构客户渠道建设，公司业务规模不断发展。2012~2014 年，广东南粤银行公司存款余额年均复合增长 34.31%。截至 2014 年末，广东南粤银行公司存款余额（不含保证金存款）630.06 亿元，占客户存款总额的 67.60%。近年来，广东南粤银行保证金存款规模和占比均逐年下降，但对客户

存款的拉动作用仍较大。截至 2014 年末，广东南粤银行保证金存款余额 129.02 亿元，占客户存款总额的 13.84%。

近年来，广东南粤银行不断推动公司贷款客户结构优化，调整贷款投向，并加大公司贷款发放力度，公司贷款规模不断扩大。2012~2014 年，广东南粤银行公司贷款余额年均复合增长 18.69%。截至 2014 年末，公司贷款余额（含贴现及垫款）448.71 亿元，占贷款总额的 82.82%，占比较高。

近年来，广东南粤银行注重小微客户培育，不断加大小微客户服务和产品研发力度，积极搭建小微业务服务架构。广东南粤银行针对小微客户融资需求开发了“商铺通”系列多款产品，产品系列覆盖小微客户从创业期、成长期、成熟期到稳定期不同发展阶段，将客户不同发展阶段的资金需求与银行自身的发展需要相结合，为小微客户提供金融支持。截至 2014 年末，广东南粤银行小微企业贷款余额 266.45 亿元，占贷款总额的 49.18%。

总体看，广东南粤银行公司银行业务较快发展，小微业务发展势头良好。

2. 零售银行业务

广东南粤银行零售业务部负责个人存款业务的经营管理以及个人理财产品的营销工作，小微金融事业部负责个人贷款业务的经营管理。近年来，广东南粤银行零售业务部从产品创新、营销推动、品牌推广及分行管理四个层面入手，不断加大营销管理力度，大力推动和引导分行调整零售业务结构；积极推进物理网点建设，并优化零售业务渠道建设；加强业务培训和资格认证，提升零售业务人员的整体素质，促进零售银行业务快速发展。

近年来，广东南粤银行个人存款规模稳步增长，2012~2014 年均复合增长 14.38%。截至 2014 年末，个人存款余额 133.62 亿元，占客户存款总额的 14.34%；个人存款中，定期存款占比 57.85%。

广东南粤银行个人贷款主要投向个人经营性贷款。2012 年，广东南粤银行对个人贷款类资产进行清收和压缩，年末个人贷款余额 17.62 亿元。截至 2014 年末，广东南粤银行个人贷款余额 93.07 亿元，较上年末增长 82.63%，占全行贷款总额的 17.18%。

为发展零售贷款业务，广东南粤银行成立了无担保贷款事业部，针对特定客户群体开发个人信用贷款业务。广东南粤银行已在深圳、东莞和广州开设了分部，并推出“信用速贷”产品。“信用速贷”是一种不需要抵押，也不需要他人提供担保的纯信用贷款，主要以客户月均收入作为贷款额度认定依据，贷款期限也较灵活。目前，广东南粤银行该部分贷款规模仍较小。

广东南粤银行发行的银行卡种类主要有借记卡、具有金融服务和公共服务功能的市民卡和公务卡等。2014 年，广东南粤银行取得湛江市行政事业单位代发工资资格，进一步拓展了客户群，累计借记卡发卡量达到 110.8 万张。

近年来，广东南粤银行将个人理财产品作为零售业务品牌推广的突破口，不断加大个人理财产品研发力度，加强理财产品营销推广。2014 年，广东南粤银行推出“宝盈添利”T+0 现金管理类理财产品及“宝盈增利”净值型理财产品，丰富了个人理财产品的期限结构，全年累计销售理财产品 252.00 亿元，较前两年度大幅增长。

总体看，广东南粤银行零售业务稳步发展，但业务基础仍相对薄弱，整体业务竞争力有待提高。

3. 同业及资金业务

广东南粤银行同业及资金业务主要包括同业业务、债券交易以及其他投资等。近年来，广东南粤银行逐步完善资金业务制度体系建设，加强投资业务比例控制，优化投资的期限组合，在保持流动性、控制风险的前提下增加收益。

近年来，广东南粤银行通过货币市场回购和拆借等渠道来进行流动性管理，同业业务规模呈现一定的波动。截至 2014 年末，广东南粤银行同业资产余额 126.46 亿元，占资产总额的 8.80%；同业负债余额 357.04 亿元，占负债总额的 26.70%。截至 2014 年末，广东南粤银行同业资金净融入规模较上年末明显扩大，全年同业业务利息净支出 12.98 亿元，较上年同业业务利息净支出增加了 10.52 亿元。

广东南粤银行根据宏观经济、货币政策的变化制定投资策略和投资资产结构，并积极防范投资业务所面临的风险。近年来，广东南粤银行不断增加投资资产的品种和规模，投资资产规模快速增长。2012~2014 年，广东南粤银行投资资产余额年均复合增长 50.19%。截至 2014 年末，投资资产余额为 536.30 亿元，占资产总额的 37.34%。广东南粤银行投资品种主要为债券投资、信托受益权和资产管理计划投资。截至 2014 年末，广东南粤银行债券投资余额 143.12 亿元，占投资资产总额的 26.69%。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，满足客户融资需求。截至 2014 年末，广东南粤银行信托受益权投资余额 125.53 亿元，占投资资产的 23.41%；资产管理计划投资余额约 200 亿元，上述投资资产规模较大。近年来，广东南粤银行投资收益持续增长，2014 年，实现投资收益 38.38 亿元。

总体看，广东南粤银行同业及资金业务发展快速，同业业务利息净收入上升；债券及其他投资规模迅速增长，投资收益有所增加，但信托受益权和资产管理计划占比较高，面临的信用风险需要关注。

六、风险管理分析

近年来，广东南粤银行通过积极完善全面风险管理体系，进一步加快提升整体风险管理能力，建立了较为完善的风险管理组织架构。广东南粤银行构建了总-分-支三级垂直风险管

理组织架构，其中高级管理层负责建立完善风险控制程序、内部组织架构及管理体系，首席风险官负责组织落实各项风险管理政策及措施，总行风险管理及审批职能部门负责对分行风险及审批工作进行指导。同时，广东南粤银行定期发布风险报告，对各项风险管理进行梳理总结，不断提高风险管理水平。

1. 信用风险管理

近年来，广东南粤银行不断强化对信用风险的管控，深入推进现有制度的梳理完善，针对与目前业务发展现状、实际操作流程及监管要求不符的制度进行修订，夯实制度基础，明确信贷管理各个环节的职责，逐步完善信贷管理各个环节的相关要求；通过现场与非现场检查，及时发现信贷管理中存在问题及风险隐患，有效防范、化解信贷风险，确保信贷政策、制度有效贯彻执行；充分发挥信贷管理系统的作用，逐步建立客户台帐，加强动态名单客户的维护和管理，专人负责客户预警信息的收集、整理工作；制定授信风险排查方案，组织各分支机构开展多方位、多层次的风险自查，并对整改情况进行监督；启动信用评级体系的建设工作，确定了行业客户评级模型，并逐步对模型进行测试、修正和完善，为逐步优化客户评级体系及细化五级分类、授权体系奠定了基础。

广东南粤银行结合宏观经济特点、地方经济发展状况、监管政策要求以及自身发展需要制定每年的信贷政策指引。近年来，广东南粤银行贷款主要集中在批发和零售业、制造业等行业，前五大贷款行业见表 4。截至 2014 年末，前五大行业贷款合计占比 83.30%，其中第一大行业批发和零售业贷款占比逐年提高，年末为 50.29%，广东南粤银行贷款行业集中度高。截至 2014 年末，房地产行业贷款余额 8.67 亿元，占比 1.60%。

表 4 广东南粤银行贷款行业分布 单位：%

2014 年末		2013 年末		2012 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	50.29	批发和零售业	41.02	批发和零售业	38.21
制造业	19.58	制造业	21.40	制造业	26.82
农、林、牧、渔业	5.93	建筑业	4.57	住宿和餐饮业	4.29
建筑业	5.66	农、林、牧、渔业	4.52	建筑业	4.02
水利、环境和公共设施管理业	1.84	交通运输、仓储和邮政业	3.45	水利、环境和公共设施管理业	3.94
合计	83.30	合计	74.96	合计	77.28

近年来，根据监管要求，广东南粤银行不断加强政府融资平台贷款的风险管控力度，政府融资平台贷款规模维持在较低水平。截至 2014 年末，广东南粤银行政府融资平台贷款余额 7.58 亿元，五级分类均为正常类，现金流全覆盖，政府融资平台贷款风险可控。

从风险缓释方式来看，广东南粤银行以保证贷款和抵质押贷款为主。截至 2014 年末，上述两类贷款余额合计占贷款总额的 88.14%，广东南粤银行贷款第二还款来源对信贷资产的保障程度较好。

表 5 广东南粤银行贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款比例	6.08	5.76	6.51
最大十家客户贷款比例	37.86	47.26	47.79

近年来，广东南粤银行采用限额管理的方式，按照不同性质客户设定限额，以降低客户集中风险。整体看，广东南粤银行贷款客户集中度呈下降趋势（见表 5）。

近年来，广东南粤银行在五级风险分类的基础上，采用实时分类、定期清分、适时调整的方式及时对分类等级进行调整，加强对信用风险的精细化管理，并加大了不良贷款处置力度及对分行不良贷款的考核力度。广东南粤银行综合采用催收、重组、诉讼保全、核销等手段进行不良资产处置，2014 年处置不良贷款余额 4.88 亿元，其中现金回收不良贷款余额 0.89 亿元，核销不良贷款余额 3.99 亿元。在整体经济增速下降的大背景下，随着信贷规模的扩大，广东南粤银行不良贷款余额逐年上升，截至 2014 年末，不良贷款余额 6.70 亿元，不良贷款率 1.24%（见表 6）。

近年来，受批发和零售业、制造业内的小企业偿债能力下降等因素影响，广东南粤银行逾期贷款规模增幅显著。截至 2014 年末，广东南粤银行逾期贷款余额 37.33 亿元，占贷款总额的 6.89%，逾期贷款期限主要集中在逾期 90 天至 360 天。

表 6 广东南粤银行贷款五级分类 单位：亿元/%

贷款分类	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	508.58	93.87	427.48	96.59	325.06	96.71
关注	26.51	4.89	8.83	2.00	6.09	1.81
次级	3.88	0.72	6.20	1.40	3.80	1.13
可疑	2.58	0.48	0.01	0.00	1.16	0.34
损失	0.25	0.05	0.03	0.01	0.01	0.00
贷款合计	541.79	100.00	442.55	100.00	336.12	100.00
不良贷款	6.70	1.24	6.24	1.41	4.97	1.47
逾期贷款	37.33	6.89	10.93	2.47	2.31	0.69

总体看，广东南粤银行信贷资产规模保持增长，贷款行业分布较为集中，不良贷款余额

逐年上升，逾期贷款规模增幅明显。

2. 市场风险管理

广东南粤银行董事会承担市场风险管理的最终责任；高级管理层负责对市场风险管理体系进行监控；风险管理部及承担市场风险的业务部门共同负责市场风险的日常管理工作。广东南粤银行承担市场风险的业务种类主要包括：债券业务、票据业务、同业拆借业务、外汇交易等本外币业务。

广东南粤银行主要通过市值重估、敏感性分析、债券资产风险分类、压力测试等方法，综合运用到期收益率、久期、凸性、市值重估损益等指标，对交易账户市场风险头寸和水平进行评估和计量；通过缺口分析、债券资产风险分类、压力测试等方法，对银行账户市场风险头寸和水平进行评估和计量，并建立了监测报告制度，定期汇总上报市场风险分析结果。

广东南粤银行主要采用利率敏感性缺口分析来管理银行账户所承受的利率风险。近年来，广东南粤银行利率敏感度负缺口主要集中在 3 个月以内，正缺口主要集中在 3 个月以上（见表 7），主要是由于短期客户存款和同业负债规模较大，而贷款和垫款、投资类资产期限分布以中长期为主。广东南粤银行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，测算净利息收入对利率变动的敏感性。2014 年，广东南粤银行利率敏感度（收益率曲线平移 200 个基点对利息净收入影响/全年利息净收入）为 6.80%。

表 7 广东南粤银行利率风险缺口 单位：亿元

期限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
3 个月以内	-175.13	-243.41	-107.95
3 个月至 1 年	98.99	191.99	92.91
1 年至 5 年	41.70	66.33	39.49
5 年以上	37.10	50.47	26.90

注：数据为母公司报监管口径。

3. 流动性风险管理

广东南粤银行计划财务部及金融市场部共同负责流动性风险的日常管理工作。广东南粤银行采取稳健的流动性风险管理政策，在满足监管要求的基础上，适当平衡收益水平和流动

性水平，保持适度流动性，确保安全运营。

广东南粤银行根据资产、负债的结构配置，利用存贷比、流动性比例、超额备付金率等指标对资产流动性进行衡量，通过保持足够的准备资产，合理安排资产期限组合。近年来，广东南粤银行流动性负缺口主要体现在 1 个月内（见表 8），主要是由于短期存款规模增长较快所致。考虑到短期存款较好的沉淀特性，广东南粤银行短期流动性风险可控。

表 8 广东南粤银行流动性缺口 单位：亿元

期限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
1 个月内	-259.58	-216.09	-143.36
1 个月至 3 个月	4.44	-35.62	-38.18
3 个月至 1 年	87.04	78.25	81.58
1 年以上	62.54	79.73	65.08

注：数据为母公司报监管口径。

广东南粤银行主要采取如下措施加强流动性风险管理：制定并实施流动性风险管理程序和流动性风险应急预案；通过债券、贴现、同业拆借资金等方式等多种方式化解流动性风险，加强资产负债结构管理；加强流动性风险监测、预警及分析，定期进行期限缺口分析与现金流量分析；完善和优化日常的流动性管理机制，如头寸预报管理、资金进出测算管理等；开展流动性风险应急演练，提高风险敏感度和危机处置能力。

4. 操作风险管理

广东南粤银行操作风险主要包括会计业务操作风险、案件防控部分风险状况等。广东南粤银行采取稳健的操作风险管理政策，重视并持续强化对操作风险的管理，不断健全操作风险管理组织架构，推进制度体系和管理流程建设，加强内控检查监督，提高员工职业素质和专业技能，提升信息技术管理手段，实施系统连续的风险监测，防范和有效控制各类操作风险。

总体看，广东南粤银行全面风险管理体系初步构建，风险管控能力逐步加强。

七、财务分析

广东南粤银行提供了 2012~2014 年合并财务报表。天健会计师事务所对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。2012 年，广东南粤银行将其控股的中山古镇南粤村镇银行纳入财务报表合并范围。

1. 财务概况

截至 2014 年末，广东南粤银行资产总额 1436.37 亿元，其中贷款及垫款净额 524.81 亿元；负债总额 1337.34 亿元，其中客户存款余额 932.00 亿元；所有者权益 99.03 亿元；不良贷款率 1.24%，拨备覆盖率 253.30%；根据中国

银监会《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算的资本充足率为 12.75%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.22%。2014 年，广东南粤银行实现营业收入 43.88 亿元，净利润 11.90 亿元。

2. 资产质量

近年来，广东南粤银行资产规模保持稳步增长，2012~2014 年均复合增长率 14.85%。截至 2014 年末，广东南粤银行资产总额 1436.37 亿元，以同业资产、贷款和垫款、投资类资产为主。广东南粤银行资产结构近年来有所波动，同业资产规模占比持续下降，投资类资产规模占比明显提升（见表 9）。

表 9 广东南粤银行资产结构 单位：亿元/%

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	197.53	13.75	177.62	13.50	143.00	13.13
同业资产	126.46	8.80	260.90	19.83	353.09	32.43
贷款和垫款	524.81	36.54	429.94	32.68	330.14	30.32
投资类资产	536.30	37.34	408.18	31.03	237.75	21.83
其他类资产	51.27	3.57	38.97	2.96	24.89	2.29
资产总额	1436.37	100.00	1315.61	100.00	828.75	100.00

近年来，广东南粤银行同业资产规模持续减少。截至 2014 年末，广东南粤银行同业资产余额 126.46 亿元，占资产总额的 8.80%。广东南粤银行同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主。截至 2014 年末，买入返售金融资产余额 48.48 亿元，较之前年度大幅减少，其中以证券、信贷资产为标的的买入返售资产余额分别为 41.48 亿元、7.00 亿元。

近年来，广东南粤银行贷款和垫款规模保持较快增长，2012~2014 年均复合增长 26.08%。截至 2014 年末，广东南粤银行贷款和垫款净额 524.81 亿元。近年来，为进一步增加贷款拨备保障程度，广东南粤银行持续加大信贷资产减值准备的计提力度，贷款损失准备余额逐年增加（见表 10）。截至 2014 年末，广东南粤银行贷款损失准备余额 16.98 亿元。从贷款拨备

覆盖指标来看，广东南粤银行拨备覆盖率和贷款拨备率持续上升，2014 年末分别为 253.30% 和 3.13%，拨备充足。

表 10 广东南粤银行贷款减值准备计提情况 单位：亿元/%

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款减值准备余额	16.98	12.61	7.48
拨备覆盖率	253.30	202.27	160.27
贷款拨备率	3.13	2.85	2.23

近年来，广东南粤银行投资类资产规模快速增长。2012~2014 年，投资类资产年均复合增长 50.19%。截至 2014 年末，广东南粤银行投资类资产余额 536.30 亿元，投资品种主要包括债券、信托受益权、证券公司资产管理计划。近年来，广东南粤银行加大了债券投资及信托投资的配资力度。截至 2014 年末，广东南粤银行债券投资余额 143.12 亿元，占投资资产总额

的 26.69%，投资品种以较高信用等级的企业债和银行金融债为主；信托受益权投资余额 125.53 亿元，占投资资产总额的 23.41%；资产管理计划投资余额约 200 亿元。从持有目的上来看，截至 2014 年末，广东南粤银行交易性金融资产余额为 76.65 亿元，全部为债券；可供出售金融资产余额为 37.61 亿元，其中信托受益权 26.34 亿元，债券 11.27 亿元；持有至到期投资余额为 46.07 亿元，全部为债券；应收款项类投资余额为 375.97 亿元，其中信托受益权投资余额 99.19 亿元，其余的主要为资产管理计划。

总体看，广东南粤银行资产总额稳步增长，投资资产中信托受益权以及证券公司资产管理计划规模较大，面临一定的信用风险和客户集中风险，需关注未来资产质量的变化。

3. 负债结构

广东南粤银行负债主要由客户存款和同业负债构成（见表 11）。2012~2014 年，广东南粤

银行负债规模稳步增长，年均复合增长率 14.77%。截至 2014 年末，广东南粤银行负债余额 1337.34 亿元。负债结构上，近年来广东南粤银行同业负债规模基本保持稳定，占比有所下降，客户存款规模及占比有所上升。

2012~2014 年，广东南粤银行客户存款规模年均复合增长 21.21%，增速较快。截至 2014 年末，客户存款余额 932.00 亿元。从存款结构看，广东南粤银行存款以公司类存款为主（不含保证金存款），占存款总额 67.60%。从存款期限看，定期存款占存款总额的 55.42%。

近年来，广东南粤银行同业负债规模略有波动，同业负债占负债总额的比重逐年下降。2012~2014 年，广东南粤银行大幅减少了卖出回购融资力度，同时增加了同业存放。截至 2014 年末，同业负债余额 357.04 亿元。其中，卖出回购金融资产款 47.30 亿元；同业及其他金融机构存放款 290.74 亿元；同业拆入 19.00 亿元。

表 11 广东南粤银行负债结构 单位：亿元/%

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	357.04	26.70	348.51	28.22	368.41	36.28
客户存款	932.00	69.69	856.15	69.32	634.34	62.48
其他类负债	48.30	3.61	30.46	2.47	12.57	1.24
合计	1337.34	100.00	1235.12	100.00	1015.32	100.00

总体看，广东南粤银行整体负债规模持续扩大，存款规模增长较快；同业负债占负债总额比重逐步下降。

4. 经营效率与盈利能力

近年来，广东南粤银行各项业务稳步发展，营业收入增长快速（见表 12），2012~2014 年均复合增长 32.64%。2014 年，广东南粤银行实现营业收入 43.88 亿元，其中利息净收入 38.22 亿元；手续费及佣金净收入 3.83 亿元；投资收益 0.72 亿元。2014 年，广东南粤银行利息收入 90.93 亿元，其中贷款利息收入、投资利息收入

分别占比 40.25%、41.42%。从结构上看，广东南粤银行营业收入主要来自于贷款业务及投资业务所产生的利息收入，收入结构有待进一步优化。

广东南粤银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。随着业务发展和分支机构的设立，广东南粤银行业务及管理费持续增长，成本收入比维持在 40%左右，处于同类银行较高水平，成本控制能力有待改善。近年来，由于贷款规模持续增长、贷款质量面临下行压力，广东南粤银行加大了贷款减值准备计提力度，2014 年，广东南粤银行资产减值损失为 8.77 亿

元。

随着业务规模的较快拓展，近年来广东南粤银行净利润稳步增长。2014 年，广东南粤银行实现净利润 11.90 亿元。从收益率指标看，广东南粤银行平均资产收益率和平均净资产收益率指标近年来有所波动（见表 12），与同类银行相比，盈利能力有待提升。未来随着利率市场化进程的加快，利差的收窄将对银行业盈利产生一定的压力。

表 12 广东南粤银行收益指标 单位：亿元/%

项目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	43.88	31.28	24.94
利息净收入	38.22	29.14	13.30
手续费及佣金净收入	3.83	2.02	1.87
投资收益	0.72	0.18	9.77
公允价值变动损益	1.12	-0.08	-
营业支出	30.63	18.60	13.51
业务及管理费	17.68	13.19	9.91
资产减值损失	8.77	2.85	1.75
净利润	11.90	9.86	8.82
成本收入比	40.29	42.17	39.73
平均资产收益率	0.86	0.82	0.92
平均净资产收益率	13.26	12.80	14.65

5. 流动性

近年来，广东南粤银行短期流动性水平有所上升（见表 13），存贷比保持在较好水平，但考虑到广东南粤银行投资类资产中信托受益权和证券公司资产管理计划规模较大，对其流动性有一定的负面影响。

表 13 广东南粤银行流动性指标 单位：%

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额备付金率	2.69	2.35	6.56
流动性比例	64.76	47.16	65.37
存贷比	57.90	51.32	52.77

表 14 广东南粤银行现金流状况 单位：亿元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
经营性现金流净额	91.94	165.70	-105.90
投资性现金流净额	-98.27	-168.51	-27.80
筹资性现金流净额	21.50	0.37	17.93
现金及现金等价物净增加额	15.17	-2.44	-115.76

期末现金及现金等价物余额	79.82	64.65	67.09
--------------	-------	-------	-------

现金流情况方面（见表 14），受客户存款和同业拆借款项波动影响，近年来广东南粤银行经营活动产生的现金流量净额呈波动性变化；近年来广东南粤银行投资力度较大，投资活动产生的现金流净额均为净流出；筹资活动现金流整体呈净流入状态，主要为增资扩股以及 2014 年发行二级资本债券收到的现金。总体看，广东南粤银行现金流正常。

6. 资本充足性

近年来，广东南粤银行主要通过利润留存、增资扩股、发行二级资本债券的方式补充资本。2012 年，广东南粤银行通过货币增资的方式分两次向新股东实施增资扩股，共募集资金 19.50 亿元，其中增加注册资本 13 亿元；2013 年，广东南粤银行通过向新老股东增资的方式募集资金 3.2 亿元，其中增加股本 2 亿元。2014 年，广东南粤银行通过向在册股东实施配股的方式募集资金 13.38 亿元，其中增加股本 8.1 亿元。同年，广东南粤银行发行二级资本债券 15 亿元，补充了二级资本。近年来，广东南粤银行分红规模不大，对资本的内部积累影响不大。截至 2014 年末，广东南粤银行股东权益 99.03 亿元，其中股本 62.21 亿元，盈余公积和未分配利润合计 13.97 亿元，一般风险准备 11.17 亿元。

随着投资业务的较快发展，广东南粤银行风险加权资产增长较快。截至 2014 年末，广东南粤银行风险加权资产余额 991.73 亿元，风险资产系数为 69.04%。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资本净额	126.45	89.98	76.73
核心一级资本净额	101.35	83.58	-
一级资本净额	101.35	83.58	-
风险加权资产	991.73	835.10	628.37
风险资产系数	69.04	63.48	58.68
股东权益/资产总额	6.89	6.12	6.76

资本充足率	12.75	10.78	12.57
核心资本充足率	-	-	12.04
一级资本充足率	10.22	10.01	-
核心一级资本充足率	10.22	10.01	-

注：2012 年末资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算；2013 年末及 2014 年末资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

近年来，广东南粤银行股东权益与资产总额的比例有所波动（见表 15），财务杠杆水平适中。资本充足性指标方面，按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2014 年末，广东南粤银行资本充足率为 12.75%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.22%，资本充足。

八、债券偿付能力

截至报告出具日，广东南粤银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券余额 15 亿元。以广东南粤银行 2014 年末的财务数据为基础，可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 16。总体看，广东南粤银行对其发行的二级资本债券的偿付能力强。

表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

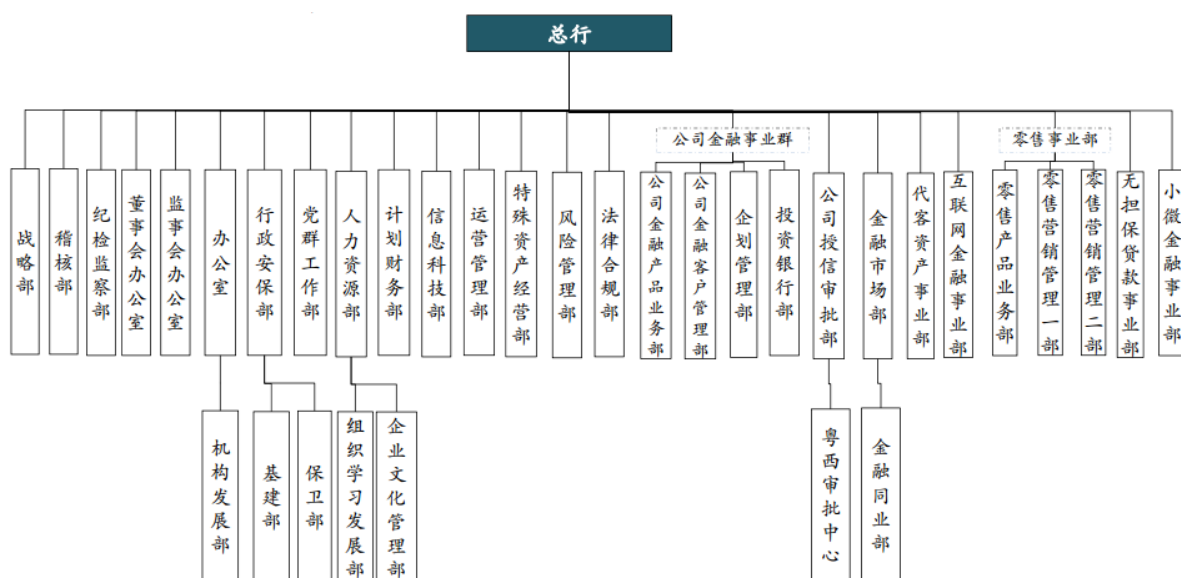
项 目	2014 年末
可快速变现资产/金融债券	29.22
净利润/金融债券	0.79
股东权益/金融债券	6.60

九、评级展望

近年来，广东南粤银行公司治理机制逐步规范，内部控制及风险管理水平不断提升；业务较快发展，盈利能力仍有待提升，投资结构有待优化；资产规模稳步增长，逾期贷款规模

上升明显，信贷资产质量面临下行压力，资本充足。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程等因素，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，广东南粤银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：广东南粤银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	197.53	177.62	143.00
存放同业款项	77.37	108.96	53.18
贵金属	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	76.65	8.90	6.06
拆出资金	0.61	0.30	8.17
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	48.48	151.64	291.73
应收利息	9.23	5.10	2.06
发放贷款和垫款	524.81	429.94	330.14
可供出售金融资产	37.61	-	-
持有至到期投资	46.07	72.01	231.69
应收款项类投资	375.97	327.27	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	3.44	2.23	1.81
无形资产	2.35	0.22	0.19
递延所得税资产	2.63	0.02	0.06
其他资产	33.62	31.39	20.77
资产总计	1436.37	1315.61	1088.87
负债：			
向中央银行借款	9.92	18.54	4.38
同业及其他金融机构存放款项	290.74	193.64	81.86
拆入资金	19.00	38.29	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	47.30	116.58	286.55
吸收存款	932.00	856.15	634.34
应付职工薪酬	0.13	0.17	0.10
应交税费	1.64	1.81	1.62
应付利息	15.36	7.81	4.20
预计负债	-	-	-
应付债券	14.94	-	-
递延所得税负债	0.32	-	-
其他负债	5.99	2.13	2.14
负债合计	1337.34	1235.12	1015.32
所有者权益：			
股本	62.21	54.11	52.11
资本公积	10.75	7.51	6.51
盈余公积	4.14	2.97	1.98
一般风险准备	11.17	9.75	6.00
未分配利润	9.83	5.38	6.20
归属于母公司所有者权益合计	98.22	79.72	72.79
少数股东权益	0.81	0.78	0.76
所有者权益合计	99.03	80.49	73.56
负债和所有者权益总计	1436.37	1315.61	1088.87

注：2013 年末及 2012 年末数据为追溯调整后的数据。

附录 3 合并利润表

编制单位：广东南粤银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	43.88	31.28	24.94
利息净收入	38.22	29.14	13.30
利息收入	90.93	60.28	31.14
利息支出	52.72	31.14	17.84
手续费及佣金净收入	3.83	2.02	1.87
手续费及佣金收入	4.31	2.26	1.96
手续费及佣金支出	0.48	0.24	0.09
投资收益（损失以“—”号填列）	0.72	0.18	9.77
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	1.12	-0.08	-
汇兑收益（损失以“—”号填列）	-0.02	-	-
其他业务收入	0.01	0.02	-
二、营业支出	30.63	18.60	13.51
营业税金及附加	4.17	2.51	1.83
业务及管理费	17.68	13.19	9.91
资产减值损失	8.77	2.85	1.75
其他业务成本	0.00	0.05	0.02
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	13.25	12.68	11.43
加：营业外收入	0.05	0.59	0.06
减：营业外支出	0.15	0.24	0.20
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	13.16	13.03	11.30
减：所得税费用	1.27	3.17	2.48
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	11.90	9.86	8.82

注：2013 年及 2012 年数据为追溯调整后的数据。

附录 4 合并现金流量表

编制单位：广东南粤银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2014 年	2013 年	2012 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	173.92	323.59	92.58
向中央银行借款净增加额	-8.61	14.15	2.47
向其他金融机构拆入资金净增加额	-88.57	-132.45	-173.10
收取利息、手续费及佣金的现金	50.46	41.79	33.42
收到其他与经营活动有关的现金	2.10	1.95	0.52
经营活动现金流入小计	129.29	249.04	-44.11
客户贷款及垫款净增加额	99.23	104.88	86.84
存放中央银行和同业款项净增加额	-30.51	80.52	-62.38
向其他金融机构拆出资金净增加额	-102.85	-148.27	8.17
支付利息、手续费及佣金的现金	45.65	27.88	13.32
支付给职工以及为职工支付的现金	9.22	6.78	4.76
支付的各项税费	7.65	5.58	4.14
支付其他与经营活动有关的现金	8.96	5.96	6.94
经营活动现金流出小计	37.35	83.34	61.79
经营活动产生的现金流量净额	91.94	165.70	-105.90
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	9736.97	3495.35	64.03
取得投资收益收到的现金	35.38	18.29	0.57
收到其他与投资活动有关的现金	-	0.02	-
投资活动现金流入小计	9772.35	3513.66	64.60
投资支付的现金	9861.97	3667.34	90.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8.65	5.72	1.50
支付其他与投资活动有关的现金	-	9.11	-
投资活动现金流出小计	9870.62	3682.17	92.40
投资活动产生的现金流量净额	-98.27	-168.51	-27.80
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	11.35	3.20	20.28
发行债券收到的现金	15.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	26.35	3.20	20.28
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	4.80	2.83	2.35
支付其他与筹资活动有关的现金	0.06	-	-
筹资活动现金流出小计	4.86	2.83	2.35
筹资活动产生的现金流量净额	21.50	0.37	17.93
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	15.17	-2.44	-115.76
加：年初现金及现金等价物余额	64.65	67.09	182.85
六、年末现金及现金等价物余额	79.82	64.65	67.09

注：2012 年为追溯调整后的数据。

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用等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（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。