

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2018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。



信用等级公告

联合[2018]1580 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⁺，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。



广东南粤银行股份有限公司

2018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: 2018 年 7 月 11 日

上次跟踪评级结果

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: 2017 年 6 月 26 日

主要数据

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	2178.97	2038.60	1659.85
股东权益(亿元)	140.48	131.99	105.41
不良贷款率(%)	1.67	1.87	1.76
拨备覆盖率(%)	267.91	224.45	191.78
贷款拨备率(%)	4.47	4.20	3.16
流动性比例(%)	63.22	63.16	78.70
存贷比(%)	67.56	64.03	63.79
股东权益/资产总额(%)	6.45	6.47	6.35
资本充足率(%)	11.05	11.82	10.95
一级资本充足率(%)	8.99	9.63	8.83
核心一级资本充足率(%)	8.98	9.63	8.82
项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	53.69	55.72	48.44
拨备前利润总额(亿元)	31.50	33.26	25.79
净利润(亿元)	13.28	12.63	11.18
成本收入比(%)	40.26	36.02	36.75
拨备前资产收益率(%)	1.49	1.80	1.67
平均资产收益率(%)	0.63	0.68	0.72
平均净资产收益率(%)	9.47	10.64	10.94

数据来源: 广东南粤银行年度报告及补充资料, 联合资信整理。

分析师

马鸣娇 陈龙泰

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

2017 年, 广东南粤银行股份有限公司(以下简称“广东南粤银行”)完成流程银行改革, 各项业务稳步发展, 资产规模保持增长; 不良贷款规模趋于稳定, 不良贷款率有所下降, 贷款拨备充足。另一方面, 受资本市场波动以及负债端成本上升影响, 营业收入及盈利水平有所下降; 关注类贷款规模与占比有所上升, 逾期 90 天以上贷款与不良贷款的偏离度较高, 信贷资产质量仍面临一定下行压力; 信托及资产管理计划投资规模较大, 在当前监管环境下面临一定调整压力, 且相关风险需关注; 核心资本面临一定补充压力。

综上所述, 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 年二级资本债券(15 亿元)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已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务分布于经济发达地区广东省, 业务范围不断扩大, 市场竞争力逐步提升;
- 流程银行改革初步完成, 对业务发展产生积极影响;
- 不良贷款规模趋于稳定, 不良贷款率有所下降, 贷款拨备充足。

关注

- 零售银行业务规模较小, 整体业务竞争力有待提升;
- 关注类贷款规模与占比有所增长, 逾期 90 天以上贷款与不良贷款的偏离度较高, 信贷资产质量仍面临一定下行压力;

- 信托及资产管理计划投资规模较大，在当前监管环境下面临调整压力，由此带来的信用及流动性风险需关注；
- 核心资本面临一定补充压力；
- 宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，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。

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，未因该公司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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

广东南粤银行股份有限公司 2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

法定代表人：韩春剑

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。截至 2017 年末，广东南粤银行股本为 75.21 亿元，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
新光控股集团有限公司	17.28
深圳市金立通信设备有限公司	9.30
广东大华糖业有限公司	7.39
香江集团有限公司	7.28
广东恒兴集团有限公司	6.71
合计	47.96

数据来源：广东南粤银行年度报告，联合资信整理。

截至 2017 年末，广东南粤银行下设 4 个金融总部、1 个事业群、9 个中后台部门，并在湛江地区外设立 13 家分行；下辖营业网点 119 个，其中湛江地区 52 个；控股 1 家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 4101 人（不包含村镇银行）。

截至 2017 年末，广东南粤银行资产总额 2178.97 亿元，其中贷款净额 868.23 亿元；负债总额 2038.50 亿元，其中客户存款余额 1346.59 亿元；所有者权益 140.48 亿元；不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率为 267.91%；资本充足率为 11.05%，一级资本充足率为 8.99%，核心一级资本充足率为 8.98%。2017 年，广东南粤银行实现营业收入 53.69 亿元，净利润 13.28 亿元。

注册地址：湛江经济技术开发区乐山大道 60 号

二、已发行债券概况

广东南粤银行于 2014 年 12 月在银行间债券市场公开发行 15 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。2017 年，广东南粤银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之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

名称	14南粤银行二级
债券品种	固定利率
规模	15 亿元
期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
债券利率	6.00%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经

理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、

鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随

着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政

府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

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，目前经济综合竞争力、金融实力均居于全国领先地位。

2017 年，广东省实现地区生产总值 89879.23 亿元，同比增长 7.5%；三次产业结构为 4.2:43.0:52.8。2017 年，广东省居民人均可支配收入 33003.3 元，同比增长 8.9%，人均 GDP 达到 81089 元；广东省实现公共财政预算收入 11315.21 亿元，同比增长 10.9%。

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 2017 年末，广东省银行业金融机构本外币各项存款余额 194535.75 亿元，同比增长 8.2%；各项贷款余额 126031.95 亿元，同比增长 13.6%；年末银行业金融机构不良贷款率为 1.45%。

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。2017 年，湛江市实现地区生产总值 2824.03 亿元，同比增长 6.8%；

三次产业结构 18.6 : 38.8 : 42.6。2017 年，湛江市居民人均可支配收入 19631.6 元，同比增长 9.5%；湛江市实现公共财政预算收入 135.00 亿元，同比增长 21.0%。截至 2017 年末，湛江市金融机构本外币各项存款余额 3061.15 亿元，同比增长 7.5%；贷款余额 1869.22 亿元，同比增长 14.4%。

总体看，广东省金融业发达，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

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构

业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本

补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管

业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期

业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用

贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

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。截至 2017 年末，广东南粤银行股本总额 75.21 亿股，其中社会法人股占比 88.74%，国家股及国有法人股占比 11.16%，自然人股占比 0.10%。

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。

广东南粤银行董事会由 15 名董事组成，其中董事长 1 名，执行董事 3 名，股权董事 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、消费者权益保护 6 个专门委员会。监事会由 11 名监事组成，其中监事长 1 名，职工监事 3 名，股权监事 3 名，外部监事 4 名；监事会下设监督委员会和提名委员会。高级管理层由行长、纪委书记、副行长、行长助理等人员组成。2017 年以来，广东南粤银行各治理主体均能够履行相关职能。

广东南粤银行的四大金融总部及分行、风险合规管理的职能部门、内部审计部门、纪检监察部门均承担内部控制及监督检查职责，根据分工协调配合，充分履行内控监督“四道防

线”职能。广东南粤银行审计部为独立于业务经营管理职能之外的内部审计部门，直接对董事会及其下设的审计委员会负责并报告工作；作为“第三道防线”，负责全行的内部审计工作，实施独立、客观的监督与评价。2017年，广东南粤银行持续加大内部审计与监督力度，及时发现并揭示存在的问题与风险，并提出整改与改进建议，促进各职能部门及分支机构严格执行规章制度；持续优化垂直独立的内审管理体系，充实内部审计人才，完善内部审计制度体系及配套工具；建立长效整改督导机制，对内外部检查发现的各项问题的整改落实情况按月进行跟踪，并对分支机构进行现场督导。

总体看，广东南粤银行公司治理体系有效运行，各项内部控制管理工作不断提高，内部控制水平逐步提升。

五、主要业务经营分析

广东南粤银行的主营业务包括公司银行业务、个人银行业务以及金融市场业务，并通过设立公司金融、零售金融、金融市场及互联网金融四大金融总部，细化各项业务的管理职责。2017年，广东南粤银行完成了流程银行改革，各项业务稳步发展。

1. 公司银行业务

2017年以来，广东南粤银行不断推进交易银行产品体系建设，通过沉淀结算存款推动公司存款业务发展。2017年，广东南粤银行将现金管理系统作为交易银行基础系统体系，推出了现金管理、银企直联、单位结算卡等产品，以提升客户粘度、促进基础客户群建设。截至2017年末，广东南粤银行公司存款（不含通知存款、保证金存款、应解汇款及临时存款、结构性存款、理财存款等其他存款，下同）余额825.58亿元，较上年末略有下降，占客户存款总额的61.31%。广东南粤银行保证金存款规模较大，主要来源于银行承兑汇票及保函业务；

2017年末保证金存款余额179.76亿元，占客户存款总额的13.35%。

在公司贷款方面，2017年以来，广东南粤银行通过对各细分行业的需求进行研究，持续优化与节能环保、现代农业等行业合作模式，依托核心企业的信用，为其上下游的中小企业客户提供新型供应链金融服务；在资本市场中，结合市场分层管理政策导向，为新三板企业提供新三板信用贷款及股权质押贷款服务。截至2017年末，广东南粤银行公司贷款余额（含贴现及垫款，下同）733.99亿元，较上年末增长6.95%，占贷款总额的80.76%。

2017年，广东南粤银行持续加大对小微客户的信贷投放以及扶持力度；根据小微客户“融资需求急、利息承受能力低，抗风险能力弱”的特点，在信贷规模、利率优惠、自主续贷等方面给予小微客户支持。同时，广东南粤银行还不断加大小微客户服务和产品研发力度，充分利用自身制度灵活、效率高的优势，在原有的供应链业务基础上拓展信贷业务，为当地特色涉农企业及科技型小微企业提供信贷支持；通过“个体工商贷”产品，针对不同小微客户设计了形式多样的抵质押方式和灵活的还款方式，提升小微客户金融服务质量。截至2017年末，广东南粤银行小微企业贷款余额457.07亿元，占贷款总额的50.52%。

总体看，广东南粤银行公司银行业务稳步发展，小微业务发展势头良好。

2. 零售银行业务

2017年以来，广东南粤银行不断丰富零售业务产品体系，先后推出了“蓄利宝”、“个人大额存单”和“结构性存款”等特色产品及服务。同时，广东南粤银行持续加强对社区营销活动的管理，明确不同目标客户群适合的社区营销活动类型，逐步推行网点转型项目，强化“以客户为中心”的服务理念，通过提升客户认可度及忠诚度拉动个人存款业务的发展。2017年以来，广东南粤银行个人存款规模保持

稳步增长，截至 2017 年末个人存款（不含信用卡存款、通知存款、保证金存款、应解汇款及临时存款、结构性存款、理财存款等其他存款，下同）余额 159.09 亿元，较上年末增长 10.28%，占客户存款总额的 11.81%，个人存款规模整体较小。

在个人贷款方面，广东南粤银行充分利用快速灵活的反应机制，不断优化内部审批流程，缩短客户从提出申请到取得资金的时间。2017 年以来，广东南粤银行持续加大个人消费贷款的拓展力度，围绕大众住房消费、健康消费、休闲消费、教育文化消费等热点不断开拓新兴消费领域，从大众消费活动中挖掘客户群；通过基于互联网大数据以及信贷工厂模式的“南粤 e 贷”产品，实现业务的快速拓展及风险的有效管控。截至 2017 年末，广东南粤银行个人贷款余额 174.88 亿元，较上年末增长 33.36%，占贷款总额的 19.24%；其中个人消费贷款（含信用卡贷款、个人住房贷款）占比 67.86%。

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，2017 年以来，通过“南粤宝盈”理财品牌，推出多样化的理财产品，产品类型涵盖了封闭型、滚存型、开放型、净值型、分层收益型等产品。2017 年，广东南粤银行累计发行个人理财产品 742 期，累计发行规模 1405.12 亿元。

总体看，2017 年以来广东南粤银行零售业务持续增长，其中个人消费贷款的快速发展带动个人贷款规模快速增长，但业务基础相对较薄弱，整体业务竞争力有待提升。

3. 金融市场业务

2017 年以来，在同业业务监管政策收紧的影响下，广东南粤银行主动收缩存放同业款项和买入返售金融资产规模，同业资产规模明显下降。截至 2017 年末，广东南粤银行同业资产余额 130.31 亿元，较上年末下降 41.68%，其中买入返售金融资产 119.67 亿元，存放同业款项 9.65 亿元，另有小部分拆出资金。2017 年以来，

广东南粤银行在加大同业存单发行规模的同时，压缩了卖出回购金融款项，市场融入资金结构有所调整。截至 2017 年末，广东南粤银行市场融入资金余额 640.34 亿元，较上年末增长 7.72%，其中同业存放款项 230.98 亿元，卖出回购金融资产款 11.37 亿元，已发行同业存单及二级资本债券余额 392.99 亿元，另有少量拆入资金。2017 年，广东南粤银行同业业务保持资金净融入状态，但净融入规模明显收缩。2017 年，广东南粤银行同业业务利息净支出 13.52 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，并积极防范投资业务所面临的风险。2017 年以来，广东南粤银行加大同业存单、企业债券和信托及资产管理计划的配置规模，带动投资资产规模较快增长，年末投资资产总额 859.15 亿元。从投资产品类型来看，截至 2017 年末，广东南粤银行债券投资余额 223.85 亿元，较上年末增长 26.47%，其中国债、金融机构债券、企业债券和同业存单分别占债券投资的 24.56%、39.39%、24.96%和 11.09%，债券外部信用级别主要集中在 AA 及以上。2017 年，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。截至 2017 年末，广东南粤银行信托及资产管理计划投资余额 635.30 亿元，资金投向主要涉及医疗、环保和房地产以及政府融资平台等。广东南粤银行投资的房地产企业以百强房企以及区域龙头企业为主，投资的政府融资平台主要集中在四川、江苏以及广东。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，除了对交易对手以及具体投资项目进行审查外，还会追加抵押、担保等风险缓释措施。2017 年，广东南粤银行投资业务实现收益（含利息收入、投资收益以及公允价值变动损益）46.94 亿元。

总体看，2017 年，广东南粤银行同业业务保持净融入，投资资产规模迅速增长，金融市场业务保持较快发展；信托受益权和资产管理

计划规模较大，随着监管政策的收紧，此类业务的发展将面临一定压力，且对信用风险和流动性风险管理形成一定挑战。

六、财务分析

广东南粤银行提供了 2017 年合并财务报表，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。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2017 年以来，广东南粤银行资产规模保持增长，但增速明显放缓。截至 2017 年末，广东南粤银行资产总额 2178.97 亿元，较上年末增长 6.89%。从资产结构来看，同业资产占比有所下降，投资资产占比有所上升，资产结构有所调整（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年以来，在个人贷款业务规模快速增长的带动下，广东南粤银行贷款净额保持稳步增长，占资产总额的比重较为稳定。截至 2017 年末，广东南粤银行贷款净额 868.23 亿元，较上年末增长 11.63%，占资产总额的 39.85%。从贷款行业集中情况来看，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（见附录 2：表 2）。截至 2017 年末，广东南粤银行第一大行业批发和零售业贷款占比为 43.34%，前五大行业贷款合计占比 75.10%，贷款行业集中度高。针对国家重点调控的房地产业和与之相关的建筑业，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；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 2017 年末，上述两个行业贷款合计占贷款总额的 11.89%。整体看，广东南粤银行贷款行业分布较为集中，其中房地产及建筑行业贷款占比相对较高。

从信贷资产质量情况来看，2017 年以来广东南粤银行通过现金清收以及债务重组的方式持续加大不良贷款处置力度，并保持较大的不良贷款核销力度，信贷资产质量下行压力有所缓解。2017 年，广东南粤银行不良贷款规模趋于稳定，且在贷款规模稳步增长的影响下，不良贷款率有所下降；另一方面，在宏观经济增速放缓的大背景下，批发和零售业、制造业内的中小企业偿债能力下降，导致广东南粤银行关注类贷款规模与占比均保持增长。截至 2017 年末，广东南粤银行不良贷款规模为 15.17 亿元，不良贷款率为 1.67%（见附录 2：表 3）；关注类贷款余额 45.83 亿元，占贷款总额的 5.04%；逾期贷款余额 25.72 亿元，较上年末明显下降，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 149.43%，贷款五级分类偏离度较高。2017 年，广东南粤银行计提贷款减值准备 12.17 亿元，核销不良贷款 4.38 亿元，2017 年末贷款减值准备余额 40.64 亿元。从贷款拨备覆盖情况来看，2017 年末广东南粤银行拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 267.91%和 4.47%，拨备充足。整体看，2017 年以来广东南粤银行不良贷款规模趋于稳定，但关注类贷款规模与占比均有所上升，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例较高，信贷资产质量仍面临一定下行压力。

（2）同业及投资资产

广东南粤银行同业资产主要为存放同业款项和买入返售金融资产。2017 年以来，在监管政策趋紧的影响下，广东南粤银行主动压缩同业资产配置力度，同业资产规模与占资产总额的比重明显下降。截至 2017 年末，广东南粤银行同业资产余额 130.31 亿元，占资产总额的 5.98%；其中，存放同业款项余额 9.65 亿元，以存放境内银行款项为主；买入返售金融资产余额 119.67 亿元，标的资产主要为证券。

2017 年以来，为保证整体的资金收益率，广东南粤银行保持较大的投资力度，投资资产规模呈较快增长。截至 2017 年末，广东南粤银行投资资产净额 855.36 亿元，较上年末增长

15.26%，占资产总额的 39.26%；从投资品种来看，主要以债券、信托和资产管理计划为主，另有少量股权投资（见附录 2：表 4）。截至 2017 年末，广东南粤银行债券投资余额 223.85 亿元，占投资资产总额的 26.05%，其中国债、金融机构债券、企业债和同业存单分别占债券投资的 24.56%、39.39%、24.96%和 11.09%；从债券外部信用等级分布来看，主要集中在 AA 及以上。广东南粤银行信托和资产管理计划投资的交易对手主要为厦门国际信托、中粮信托、中航信托、长城新盛信托、五矿国际信托等大型信托公司，投资期限平均在三年以内，资金主要投向医疗、环保和房地产等行业，截至 2017 年末信托和资产管理计划投资余额总计 635.30 亿元，占投资资产总额的 73.95%。截至 2017 年末，广东南粤银行共对投资资产计提减值准备 3.79 亿元，其中应收款项类投资计提减值准备余额 3.50 亿元。2017 年，广东南粤银行交易性金融资产发生公允价值变动损失 1.58 亿元，其他综合收益税后净值为-0.81 亿元，均由可供出售金融资产公允价值变动产生，整体看广东南粤银行投资资产面临一定市场风险。

（3）表外业务

广东南粤银行表外业务品种以银行承兑汇票为主，另有部分保函及信用证业务。截至 2017 年末，广东南粤银行表外业务余额 419.22 亿元，其中承兑汇票余额 353.40 亿元，保证金比例约为 51%。整体看，广东南粤银行表外业务规模不大，保证金比例适中，风险总体可控。

总体看，2017 年以来广东南粤银行资产总额保持增长，投资资产增幅较大，其中信托及资产管理计划投资规模较大，面临一定的信用风险；关注类贷款规模与占比有所上升，信贷资产质量仍面临一定下行压力；贷款拨备保持充足水平。

2. 经营效率与盈利能力

2017 年，广东南粤银行营业收入略有下降，主要是由于交易性金融资产和可供出售金融资

产投资损失影响所致。2017 年，广东南粤银行实现营业收入 53.69 亿元，较上年下降 3.64%；其中利息净收入 50.65 亿元，占营业收入的 94.34%（见附录 2：表 5）。

广东南粤银行利息收入以贷款利息收入和应收款项类投资利息收入为主；利息支出以存款利息支出、同业存放利息支出和发行同业存单产生的利息支出为主。2017 年以来，随着生息资产规模的增长，广东南粤银行利息收入保持稳步增长，全年实现利息收入 111.26 亿元，较上年增长 8.09%；另一方面，受市场资金成本上升以及同业存单发行规模明显增长影响，利息支出增速较快，全年发生利息支出 60.60 亿元，较上年增长 16.56%。广东南粤银行中间业务收入较小，2017 年实现手续费及佣金净收入 6.40 亿元，占营业收入的 11.93%，对营业收入的贡献度较低。2017 年以来，受国内资本市场波动影响，广东南粤银行交易性金融资产和可供出售金融资产投资发生损失，2017 年投资损失 1.77 亿元，发生公允价值变动损失 1.58 亿元。

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。2017 年以来，随着业务规模的扩大，广东南粤银行业务及管理费有所上升，全年业务及管理费支出 21.62 亿元；成本收入比为 40.26%，成本控制能力有待加强。广东南粤银行资产减值损失以贷款减值损失为主，2017 年以来，随着不良贷款规模趋于稳定，广东南粤银行贷款减值损失规模有所下降，2017 年资产减值损失 14.33 亿元，其中贷款减值损失 12.17 亿元。

2017 年，广东南粤银行投资类资产发生的损失对净利润的实现产生一定负面影响，但在营改增税赋压力下降以及贷款减值损失计提规模下降的影响下，净利润规模保持增长，但增速有所降低。2017 年，广东南粤银行实现拨备前利润总额 31.50 亿元，净利润 13.28 亿元；从收益率指标看，拨备前资产收益率为 1.49%，较上年有所上升；平均资产收益率和平均净资产收益率分别

为 0.63%和 9.74%，均较上年有所下降，盈利水平有待提升。

整体看，2017 年以来，市场融入资金成本的上升以及投资损失对广东南粤银行净利润的实现产生一定负面影响；另一方面，资产减值损失计提规模的下降，推动净利润保持增长，但盈利水平有待提升。

3. 流动性

2017 年以来，广东南粤银行负债规模保持增长，但增速明显放缓。截至 2017 年末，广东南粤银行负债余额 2038.50 亿元，较上年末增长 6.92%，主要由客户存款和市场融入资金构成（见附录 2：表 1）。

2017 年以来，广东南粤银行卖出回购金融资产规模明显下降，但在发行同业存单规模快速上升的影响下，市场融入资金规模保持稳步增长。截至 2017 年末，广东南粤银行市场融入资金余额 640.34 亿元，占负债总额的 31.41%；其中，同业及其他金融机构存放款项 230.98 亿元，主要为银行及保险机构存放款项；卖出回购金融资产款余额 11.37 亿元，标的物全部为债券；已发行的二级资本债券及同业存单余额合计 392.99 亿元。客户存款是广东南粤银行最主要的负债来源，2017 年以来客户存款规模稳步增长。截至 2017 年末，广东南粤银行客户存款余额 1346.59 亿元，占负债总额的 66.06%；从存款结构看，个人存款余额占客户存款余额的 11.81%，个人客户基础相对薄弱；从存款期限看，定期存款余额占客户存款余额的 48.53%。

从现金流方面来看，2017 年在同业资产配置力度降低的影响下，广东南粤银行经营活动产生的现金流转为净流入状态，且净流入规模较大（见附录 2：表 6）；随着投资力度的加大，投资活动产生的现金流净流出规模明显上升；受分配股利、利润和偿付利息影响，筹资活动产生的现金流呈净流出状态。截至 2017 年末，广东南粤银行现金及现金等价物余额 101.17 亿元，总体看现金流充裕。

2017 年以来，广东南粤银行流动性比例保

持稳定，净稳定资金比例有所下降，流动性覆盖率有所上升，存贷比指标略有增长（见附录 2：表 7）。截至 2017 年末，广东南粤银行流动性比例为 63.22%，流动性覆盖率为 128.19%，短期流动性水平良好；存贷比为 67.56%，净稳定资金比例为 87.12%，低于监管对于该指标的要求（100%），主要是由于信托及资管计划投资规模的较快增长导致其所需的稳定资金规模上升。整体看，广东南粤银行流动性较好；但考虑到投资资产中信托和资产管理计划投资规模较大，对其流动性有一定的负面影响。

4. 资本充足性

2017 年，广东南粤银行主要通过利润留存的方式补充资本。2017 年，广东南粤银行分红规模较小，对资本的内部积累影响不大。截至 2017 年末，广东南粤银行股东权益 140.48 亿元，其中股本 75.21 亿元，资本公积 15.95 亿元，盈余公积和未分配利润合计 21.95 亿元，一般风险准备 27.58 亿元。

随着业务规模的增长，2017 年以来广东南粤银行风险加权资产规模持续上升。截至 2017 年末，广东南粤银行风险加权资产余额 1625.07 亿元，由于贷款以及风险权重较高的信托和资管计划投资占比上升，风险资产系数升至 74.58%，资产的风险度较高。

2017 年，广东南粤银行股东权益与资产总额的比例保持稳定，杠杆率指标有所下降（见附录 2：表 8），财务杠杆水平略有上升。资本充足率指标方面，2017 年以来随着业务的拓展，广东南粤银行资本消耗较快。截至 2017 年末，广东南粤银行资本充足率为 11.05%，一级资本充足率为 8.99%，核心一级资本充足率为 8.98%，核心资本面临一定补充压力。

七、债券偿付能力分析

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本金 15 亿元。以

广东南粤银行 2017 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 5。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 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

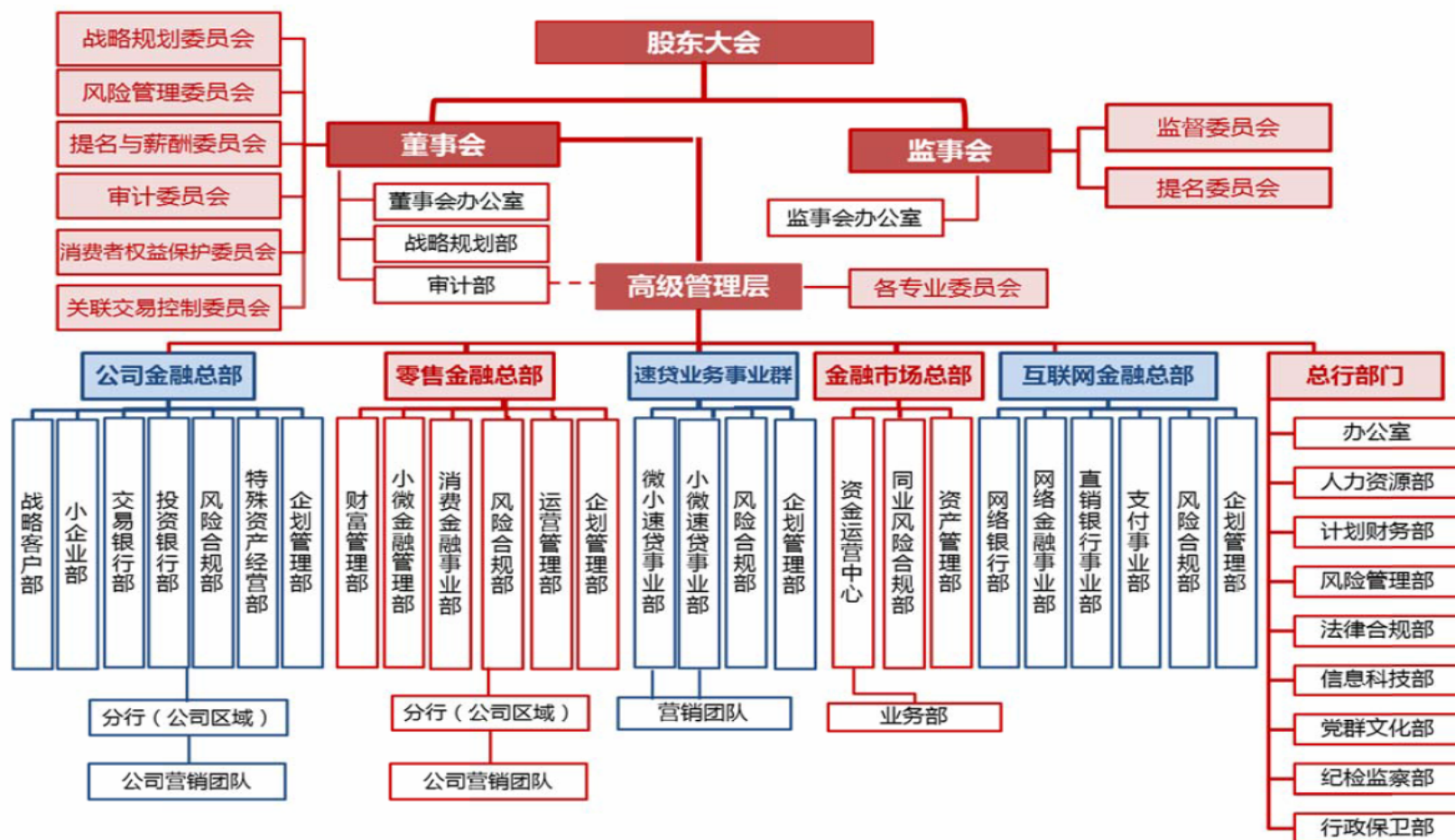
项 目	2017 年末
二级资本债券本金	15.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	33.87
净利润/二级资本债券本金	0.89
股东权益/二级资本债券本金	9.37

数据来源：广东南粤银行年度报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年以来，广东南粤银行股份有限公司完成流程银行改革，各项业务稳步发展，资产规模保持增长；不良贷款规模趋于稳定，不良贷款率有所下降，贷款拨备充足。另一方面，受资本市场波动变化以及负债端成本上升影响，盈利水平有所下降；关注类贷款规模与占比有所上升，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的偏离度较高，信贷资产质量仍面临一定下行压力；信托及资产管理计划投资规模较大，在当前监管环境下面临一定调整压力，且相关风险需关注。此外，宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。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 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	248.08	11.39	223.25	10.95	200.88	12.10
同业资产	130.31	5.98	223.45	10.96	162.60	9.80
贷款净额	868.23	39.85	777.76	38.15	682.87	41.14
投资资产	855.36	39.26	742.09	36.40	548.23	33.03
其他类资产	76.99	3.53	72.04	3.53	65.28	3.93
合 计	2178.97	100.00	2038.60	100.00	1659.85	100.00
市场融入资金	640.34	31.41	594.44	31.18	411.21	26.45
客户存款	1346.59	66.06	1273.16	66.78	1108.13	71.29
其他负债	51.57	2.53	39.01	2.05	35.11	2.26
合 计	2038.50	100.00	1906.61	100.00	1554.45	100.00

数据来源：广东南粤银行年度报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
贷款行业	占比	贷款行业	占比	贷款行业	占比
批发和零售业	43.34	批发和零售业	41.08	批发和零售业	48.10
制造业	17.23	制造业	20.80	制造业	21.72
房地产业	7.35	房地产业	6.08	建筑业	6.30
建筑业	4.54	建筑业	5.79	农、林、牧、渔业	3.94
农、林、牧、渔业	2.64	农、林、牧、渔业	3.11	房地产业	3.72
合 计	75.10	合 计	76.86	合 计	83.78

数据来源：广东南粤银行年度报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	847.88	93.29	764.70	94.20	652.13	92.39
关注类	45.83	5.04	31.94	3.93	41.30	5.85
次级类	12.91	1.42	13.13	1.62	11.22	1.59
可疑类	0.35	0.04	0.57	0.07	0.34	0.05
损失类	1.91	0.21	1.47	0.18	0.85	0.12
合计	908.88	100.00	811.82	100.00	705.83	100.00
不良贷款	15.17	1.67	15.18	1.87	12.41	1.76
逾期贷款	25.72	2.83	34.53	4.25	48.21	6.83
拨备覆盖率	267.91		244.45		191.78	
贷款拨备率	4.47		4.20		3.16	

数据来源：广东南粤银行年度报告及补充提供资料，联合资信整理。

注：1.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差；

2.表格中 2016 年末数据为母公司口径。

表4 投资资产结构 单位: 亿元%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	223.85	26.05	177.00	23.80	170.09	30.94
其中：国债	54.99	6.40	53.44	7.19	46.34	8.43
金融机构债券	88.16	10.26	90.53	12.17	83.65	15.22
企业债券	55.87	6.50	30.12	4.05	38.72	7.04
资产支持证券	-	-	-	-	1.39	0.25
同业存单	24.83	2.89	2.91	0.39	-	-
理财产品	-	-	17.79	2.39	5.07	0.92
基金产品	-	-	44.60	6.00	46.61	8.48
信托及资产管理计划	635.30	73.95	504.24	67.81	327.96	59.66
股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-
投资资产总额	859.15	100.00	743.63	100.00	549.74	100.00
减：减值准备	3.79	-	1.53	-	1.52	-
投资资产净额	855.36	-	742.09	-	548.23	-

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

数据来源：广东南粤银行年度报告及补充提供资料，联合资信整理。

表5 收益指标 单位: 亿元%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	53.69	55.72	48.44
其中：利息净收入	50.65	50.94	40.36
手续费及佣金净收入	6.40	6.27	4.34
投资收益	-1.77	1.08	1.40
公允价值变动损益	-1.58	-2.68	2.24
营业支出	36.44	39.46	33.70
其中：业务及管理费	21.62	20.07	17.80
资产减值损失	14.33	17.03	11.08
拨备前利润总额	31.50	33.26	25.79
净利润	13.28	12.63	11.18
成本收入比	40.26	36.02	36.75
净利差	2.27	2.61	2.62
拨备前资产收益率	1.49	1.80	1.67
平均资产收益率	0.63	0.68	0.72
平均净资产收益率	9.74	10.64	10.94

数据来源：广东南粤银行年度报告及补充提供资料，联合资信整理。

表6 现金流量净额指标 单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	128.21	-5.44	-5.53
投资活动产生的现金流量净额	-123.74	-0.90	25.84
筹资活动产生的现金流量净额	-4.85	13.58	-5.82
现金及现金等价物净增加额	-0.38	7.25	14.50
现金及现金等价物余额	101.17	101.56	94.31

数据来源：广东南粤银行年度报告，联合资信整理。

表7 流动性指标 单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	63.22	63.16	78.70
净稳定资金比例	87.12	100.98	116.36
流动性覆盖率	128.19	118.37	150.32
存贷比	67.56	64.03	63.79

数据来源: 广东南粤银行提供, 联合资信整理。

表8 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	146.00	137.38	109.31
一级资本净额	146.02	137.39	109.32
资本净额	179.54	168.66	135.68
风险加权资产余额	1625.07	1427.29	1238.74
风险资产系数	74.58	70.01	74.63
杠杆率	5.56	5.62	5.13
股东权益/资产总额	6.45	6.47	6.35
资本充足率	11.05	11.82	10.95
一级资本充足率	8.99	9.63	8.83
核心一级资本充足率	8.98	9.63	8.82

数据来源: 广东南粤银行年度报告及补充提供资料, 联合资信整理。

附录 3 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
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	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-信托收益权及计划
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	贷款减值准备余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
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 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变