

信用等级公告

联合〔2020〕2563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⁺，广东南粤银行股份有限公司 2014 年二级资本债券（人民币 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

2020年跟踪评级报告

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: 2020年7月24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: 2019年6月27日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	2178.97	2049.23	2062.68
股东权益(亿元)	140.48	151.30	169.42
不良贷款率(%)	1.67	1.95	1.49
拨备覆盖率(%)	247.54	217.66	294.00
贷款拨备率(%)	4.12	4.24	4.38
流动性比例(%)	63.22	75.68	68.54
存贷比(%)	67.56	72.20	71.74
股东权益/资产总额(%)	6.45	7.38	8.21
资本充足率(%)	11.05	11.57	12.03
一级资本充足率(%)	8.99	9.50	10.01
核心一级资本充足率(%)	8.98	9.50	10.01
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	53.69	53.16	56.48
拨备前利润总额(亿元)	31.50	31.22	34.15
净利润(亿元)	13.28	14.37	16.44
成本收入比(%)	40.56	40.58	38.16
拨备前资产收益率(%)	1.49	1.48	1.66
平均资产收益率(%)	0.63	0.68	0.80
平均净资产收益率(%)	9.74	9.85	10.25

数据来源: 广东南粤银行年度报告及监管报表, 联合资信整理

分析师

寇妙融 陈奇伟

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

联合资信评估有限公司(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”)的评级反映了其在当地同业市场竞争力较强、信贷资产质量不断优化、拨备水平充足、资本充足性水平进一步提升以及负债结构调整初见成效等方面的优势。此外, 2019年1月, 广东南粤银行向湛江晨鸣浆纸有限公司(以下简称“湛江晨鸣浆纸”)定向发行3.56亿股, 股本增至78.77亿元。2020年5月, 广东南粤银行第一大股东正式变更为湛江晨鸣浆纸。同时, 联合资信也关注到, 广东南粤银行股权质押比例高、股东负面舆情、资管计划和信托计划规模较大且部分投资资产逾期等因素对其经营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, 完善公司金融、普惠金融的业务服务体系, 推动资产规模和盈利能力的合理提升, 且新一轮增资扩股工作的推进将有助于其资本实力的进一步增强。另一方面, 在监管要求消除多层嵌套、限制非标投资的环境下, 广东南粤银行投资业务结构仍面临调整压力, 且需关注后续资金回收及相关信用风险情况; 同时, 广东南粤银行存在一定规模的关联交易, 考虑到部分股东目前面临破产重整和破产清算, 对其信用风险状况的影响需关注。

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(人民币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

1. **信贷资产质量处于同业较好水平。**得益于不良贷款考核力度的加大与多样化不良贷款处置方式，广东南粤银行不良贷款规模及不良贷款率均下降较快，信贷资产质量有所提升，贷款拨备充足。
2. **资本处于较为充足水平。**利润留存与增资扩股对广东南粤银行的资本起到较好补充作用，且新一轮增资扩股工作的推进将有助于其资本实力的进一步增强。
3. **负债结构有所优化。**受金融区杠杆政策不断推进的影响，广东南粤银行持续压降市场融入资金规模，负债结构有所优化。
4. **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，且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更大上升空间。

关注

1. **业务结构有待优化。**广东南粤银行储蓄存款与个人贷款规模较低，零售银行业务仍有较大发展空间。
2. **投资资产结构仍需进一步调整，且逾期投资资产存在风险敞口。**广东南粤银行信托及资产管理计划投资规模较大，在金融强监管环境下业务面临收缩压力，且部分逾期投资资产减值计提不足，相关信用风险状况及资金回收情况需持续关注。
3. **股权质押比例较高，部分持股比例较大股东持有的股权已全部被冻结，且相应的部分关联交易已出现违约，需关注未来股权结构稳定性。**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”）与深圳市金立通信设备有限公司（以下简称“金立通信”）面临破产重组与破产清算，上述股东持有的股权已全部对外质押且被冻结，为金立通信开出的承兑汇票已发生垫付，需持续关注广东南粤银行与上述股

东的关联交易风险以及可能对其公司治理产生的影响。

4. **表外业务面临的信用风险需关注。**广东南粤银行表外承兑汇票业务规模较大，需关注未来垫付款转化为表内贷款后对信贷资产质量的影响。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

2020年跟踪评级报告

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。2019年1月,广东南粤银行向湛江晨鸣浆纸定向发行3.56亿股,股本增至78.77亿元。2019年12月,广东银保监局核准批复湛江晨鸣浆纸有限公司认购和受让广东南粤银行部分股权,持股比例增至16.62%,成为其第一大股东。上述股权转让事项已在《国家企业信用信息公示系统》完成股权公示。截至2020年3月末,广东南粤银行股本总额与注册资本均为78.77亿元,前五大股东持股情况见表1。

表1 2020年3月末前五大股东持股比例 单位:%

股东名称	持股比例
湛江晨鸣浆纸有限公司	16.62
新光控股集团有限公司	16.50
深圳市金立通信设备有限公司	8.88
广东大华糖业有限公司	7.05
香江集团有限公司	6.95
合计	56.00

数据来源:广东南粤银行提供,联合资信整理

截至2019年末,广东南粤银行下设13个分行,1个分行级异地持牌机构(资金运营中心),全部设在湛江地区外;营业网点124个,其中湛江地区52个、湛江地区外72个;控股中山古镇南粤村镇银行股份有限公司1家子公司;在岗员工总数3519人(不包含村镇银行)。

截至2019年末,广东南粤银行资产总额2062.68亿元,其中贷款和垫款净额1057.53亿元;负债总额1893.27亿元,其中客户存款余额

1546.12亿元;股东权益169.42亿元;不良贷款率1.49%,拨备覆盖率294.00%;资本充足率为12.03%,一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.01%。2019年,广东南粤银行实现营业收入56.48亿元,净利润16.44亿元。

广东南粤银行注册地址:湛江经济技术开发区乐山大道60号。

广东南粤银行法定代表人:蒋丹。

二、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估有限公司评级的债券为2014年发行的15亿元二级资本债券(见表2)。

2019年以来,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

债券简称	规模	利率	期限	到期日
14南粤银行二级	15亿元	6.00%	10年	2024年12月09日

注:发行人未在第5年末行使赎回权

数据来源:中国货币网,联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019年以来,在世界大变局加速演变更趋明显,国际动荡源和风险点显著增多,全球经济增长放缓的背景下,中国经济增速进一步下滑,消费价格上涨结构性特征明显,财政收支缺口扩大,就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019年以来中国经济增速继续下行,全年GDP同比增长6.1%(见表3),为2008年国际金融危机以来之最低增速;其中一季度累计同比增长6.4%,前二季度累计同比增长6.3%,前三季度累计同比增长均

为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，

GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一

季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比

增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨2.9%，涨幅比上年扩大0.8个百分点，其中食品价格全年上涨9.2%，涨幅比上年提高7.4个百分点；非食品价格上涨1.4%，涨幅比上年回落0.8个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%，涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.3%，比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降0.7%，涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度，CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019年，全国一般公共预算收入190382亿元，同比增长3.8%，增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元，同比增长1.0%；非税收入32390亿元，同比增长20.2%。2019年，全国一般公共预算支出238874亿元，同比增长8.1%，增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元，较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度，全国一般公共预算收入4.6万亿元，同比增长-14.3%；支出5.5万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在5%（含）以上，较上年有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数，

2019年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1—3月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%，3月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至2.15万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于2019年8月开启了10多年来新的降息进程，一年期LPR报价年内分三次下调16个基点，至4.15%；五年期LPR从4.85%下调到4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至

4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17

日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

广东省经济处于国内领先水平，区位优势明显，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，区域经济实力较强；但受产业转型对促进经济发展具有一定滞后性、区域经济发展不协调等不利因素影响，广东省以及湛江市经济增速有所放缓；广东省内金融

机构竞争激烈，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。

近年来，广东省加快转型升级以制造业为主体的实体经济，深入落实“科技创新十二条”等政策，持续加强基础与应用基础研究，不断深化供给侧结构性改革；不断加大多元市场开拓和重大外资项目引进力度，出台外贸高质量发展 32 项措施，并深入落实外商投资负面清单和“外资十条”，进一步减少市场准入限制。2019 年 2 月，《粤港澳大湾区发展规划纲要》正式印发，依托地处我国沿海开放前沿、产业体系完备、集群优势明显等优渥多势，将香港特别行政区、澳门特别行政区和广东省广州市、深圳市、珠海市等 9 个城市建设为世界级城市群。粤港澳地区将通过逐步构建现代化的综合交通运输体系、优化提升信息基础设施等方式增强基础设施互通能力；加快发展先进制造业、战略性新兴产业、现代服务业与海洋经济以构建具有国际竞争力的现代产业体系；通过构建开放型区域协同创新共同体、打造高水平科技创新载体和平台与优化区域创新环境等方式建设国际科技创新中心。此外，粤港澳地区将充分发挥香港、澳门、深圳、广州等资本市场和金融服务功能，合作构建多元化、国际化、跨区域的科技创新投融资体系；大力拓展直接融资渠道，依托区域性股权交易市场，建设科技创新金融支持平台，并支持广州完善现代金融服务体系，建设绿色金融改革创新试验区。

另一方面，由于广东省传统产业转型升级尚未完成，新兴产业对经济发展的支撑作用有待加强，且在国内外市场有效需求不足、省内区域发展差距较大等不利因素的影响下，广东省地方经济增速有所放缓，2017—2019 年全省地区生产总值增速分别为 7.5%、6.8% 和 6.2%。

2019 年，广东省实现地区生产总值 107671.07 亿元，三次产业结构为 4.0:40.5:55.5。2019 年，广东省居民人均可支配收入 39014 元，同比增长 8.9%；新经济增加值同比增长 8.0%，占地区生产总值的 25.3%；规模以上工业实现增加值同比增长 4.7%，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 56.3% 和 32.0%。

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，且再贷款、再贴现等政策工具引导金融机构加大对三农、民营和小微企业信贷投放，致使广东省银行业金融机构本外币存贷款余额保持较快增长。截至 2019 年末，广东省银行业金融机构本外币各项存款余额 232458.64 亿元，同比增长 11.7%；各项贷款余额 167994.58 亿元，同比增长 15.7%；年末银行业金融机构不良贷款率为 1.28%；涉农贷款同比增长 12.6%；民营企业贷款余额同比增长 17.2%；普惠口径小微贷款同比增长 34.4%。

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。近年来，湛江市逐步建立现代立体交通网，加快推进张海高铁、合湛高铁等高铁项目，东雷高速、汕湛高速等公路建设工程以及湛江大道、调顺跨海大桥等多项交通建设项目；不断推动传统产业技改升级，成功打造华强电器等标杆示范项目和行业云平台，并新增 2 处全省循环化改造试点产业园。2019 年 8 月，湛江市成功列入《西部陆海新通道总体规划》，旨在将湛江市打造为对接海南自贸港（区），联动北部湾、大西南、西北内陆腹地，衔接“一带一路”国际陆海贸易的新通道。湛江市虽处于经济结构转型期，但产业转型升级速度有待提升，加之在县域经济薄弱、对外开放水平不高等不利因素的影响下，湛江市经济增速有所放缓，2017—2019 年，全市地区生产总值增速分别为 6.8%、6.0% 与 4.0%。

2019 年，湛江市实现地区生产总值 3064.72 亿元；三次产业结构为 19.1:34.4:46.5；居民人均可支配收入 23320.4 元，同比增长 8.8%；规模以上工业增加值下降 0.3%，其中先进制造业占规模以上工业增加值的比重为 35.8%，高技术制造业占比 1.4%。截至 2019 年末，湛江市金融机构本外币各项存款余额 3651.54 亿元，较上年末增长 9.2%，贷款余额 2508.2 亿元，较上年末增长 15.9%。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出

“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上的贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。

针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引

导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求，实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万元调整至1000万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上

市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%；其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。

2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债

券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理及内部控制

广东南粤银行已建立起“三会一层”的治理架构，跟踪期内其第一大股东变更为湛江晨鸣浆纸。另一方面，广东南粤银行股权质押比例高，股东新光控股和金立通信持有的股权已全部被冻结，且与部分股东间的关联交易存在违约，需关注相关风险及其股权稳定性的情况。

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；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和执行的职能。截至 2019 年末，广东南粤银行董事会成员共 14 名，其中股权董事 7 名，执行董事 4 名，独立董事 3 名；监事会由 9 名监事组成，其中监事长 1 名、股权监事 1 名、职工监事 3 名、外部监事 4 名。广东南粤银行高级管理层由 7 名成员构成，其中行长 1 名、副行长 3 名、行长助理 3 名，高级管理层对董事会负责，按照公司章程及董事会授权开展经营管理活动。

从股权结构来看，截至 2019 年末，广东南粤银行国有法人股、国家股、社会法人股与港澳台及中外合资企业持股占总股本的比重分别为 14.66%、0.51%、77.77%和 6.96%。2019 年 12 月，中国银行保险监督管理委员会广东监管局批复同意湛江晨鸣浆纸受让中国德力西控股集团有限公司、山东和信化工集团有限公司、赤壁晨力纸业有限公司和佛山市南海全汇金属材料贸易有限公司所持的全部股权与湛江市华大贸易有限公司持有的 0.10 亿股股份，受让股份合计 9.53 亿股；2020 年 5 月，广东南粤银行完成股权公示，湛江晨鸣浆纸正式成为其第一大股东，持股比例为 16.62%。截至 2020 年 6 月末，广东南粤银行前十大股东中有 4 家股东将股份对外质押（见表 5）。

表 5 前十大股东股权质押情况

单位：万股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数	质押接收方
新光控股集团有限公司	130000	16.50	130000	100.00	16.50	睿银控股
深圳市金立通信设备有限公司	69978	8.88	69978	100.00	8.88	江苏省国际信托
广东大华糖业有限公司	55561	7.05	12468	22.44	5.55	中国银行、九江银行

广东恒兴集团有限公司	50448	6.40	37418	74.21	4.75	华兴银行、兰州银行
合计	305987	38.83	249864	--	35.68	--

注：股本为 2020 年 6 月末数据；“睿银控股”为“睿银控股集团有限公司”的简称；“江苏省国际信托”为“江苏省国际信托有限责任公司”的简称；“中国银行”为“中国银行股份有限公司”的简称；“九江银行”为“九江银行股份有限公司”的简称；“华兴银行”为“广东华兴银行股份有限公司”的简称；“兰州银行”为“兰州银行股份有限公司”的简称；因四舍五入存在小数点尾差，下同

数据来源：广东南粤银行提供资料，联合资信整理

广东南粤银行第二大股东新光控股发生债券违约事件，其持有的广东南粤银行股权已全部被冻结，目前已申请破产重整；第三大股东金立通信由于供应商申请资产保全，其持有的广东南粤银行股权也已全部被冻结，金立通信已在破产清算阶段。由于股东新光控股及金立通信并不参与广东南粤银行的经营管理，目前上述事项暂未对其股权结构、公司治理架构等方面产生直接重大影响，但未来事件发展态势及可能对其整体信用状况产生的影响仍需持续关注。

从关联交易的情况来看，截至 2019 年末，广东南粤银行与金立通信及关联方东莞金卓通信科技有限公司（以下简称“金卓通信”）的关联交易均为中期流动资金贷款，规模分别为 3.98 亿元与 2.99 亿元；与湛江晨鸣浆纸及其关联方的关联交易包括银行与商业承兑汇票、国内信用证与债券投资等，敞口余额合计 13.35 亿元。其中，广东南粤银行与金立通信以及金卓通信的 6.97 亿元贷款为之前开出的银行承兑汇票发生承兑垫款后转为表内贷款，目前贷款尚未到期，贷款五级分类为关注类，对金立通信的贷款风险缓释措施为保证担保，对金卓通信的贷款风险缓释措施为质押担保，质押物为深圳市金立科技有限公司持有的金立（重庆）科技有限公司 10.00% 的股权，根据广东南粤银行提供资料，质押股权价值为 0.43 亿元；对湛江晨鸣浆纸及其关联方的关联交易尚无逾期，贷款五级分类为正常类。截至 2019 年末，广东南粤银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 9.63% 和 39.09%，均符合监管要求。

广东南粤银行的金融总部及分行、风险合规管理的职能部门、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。2019 年，广东南粤银行不断完善内审机制建设，修订发布《内部控制评价办法》《内部审计具体准则第 09 号—全面审计》《内部审计具体准则第 02 号—专项审计》等制度；结合审计系统的升级优化，修订完善内部工作规范，充实内部审计人才，并对内审配套工具库进行完善。对于审计中发现的问题，南粤银行通过非现场与现场跟踪验证的方式保障内控缺陷及时得到纠正，并通过问责体系开展违规违纪行为的追纠工作。

五、主要业务经营分析

广东南粤银行在湛江市当地的同业竞争力较强，存款业务的良好发展使其在当地同业的排名有所上升。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。2019 年，依托基础客群的不断拓展与产品体系的不断完善，广东南粤银行存款业务实现良好发展；但在贷款定价水平相对偏高、客户准入标准趋严的影响下，贷款业务规模增长乏力；受资管新规等政策的影响，投资资产规模处于持续压降态势。截至 2019 年末，广东南粤银行存款业务在湛江市金

融同业中市场份额升至第 2 位，贷款业务位列第 1 位（见表 6），在当地金融机构同业中具有较为明显的竞争优势。

表 6 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	13.59	3	12.80	4	14.08	2
贷款市场占有率	24.07	1	27.05	1	27.79	1

注：存贷款市场占有率为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，联合资信整理

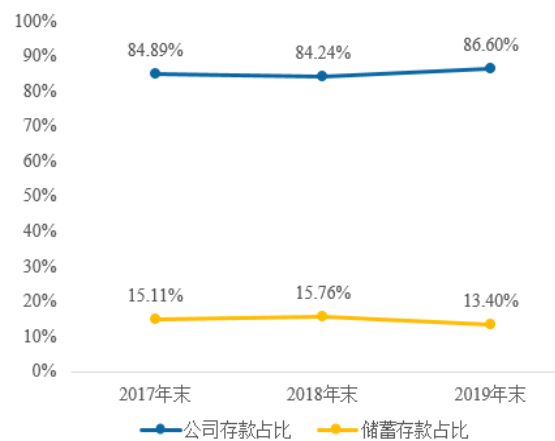
1. 公司银行业务

2019 年，广东南粤银行公司存款业务呈现良好发展态势，但贴现规模的下降致使公司贷款规模增长乏力。

公司存款方面，2019 年，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；积极对接各地事业单位、财政、社保、交通等机构类客户，大力发展财政性存款客户，公司存款实现较快增长。截至 2019 年末，广东南粤银行公司存款（含通知存款、保证金存款、应解汇款及临时存款、结构性存款，下同）余额 1338.94 亿元（见表 7），较上年末增长 29.40%，占客户存款总额的 86.60%。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，截至 2019 年末保证金存款余额 245.62 亿元，占客户存款总额的 15.89%。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：广东南粤银行审计报告，联合资信整理

表 7 存款结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
按客户类型划分						
公司存款	1143.17	84.89	1034.10	84.24	1338.94	86.60
储蓄存款	203.42	15.11	193.43	15.76	207.18	13.40
按存款期限划分						
定期存款	927.95	68.91	967.77	78.84	1290.57	83.47
活期存款	418.64	31.09	259.76	21.16	255.55	16.53
合计	1346.59	100.00	1227.53	100.00	1546.12	100.00

数据来源：广东南粤银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，2019 年，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、现代农业等行业的合作模式，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；在第一还款来源充足的前提下，支持有市场、有技术、财务稳健的实体企业，夯实基础客户群。票据贴现方面，由于自承自贴比例降低，加之对贴现业务客户贸

易背景审查趋严，广东南粤银行贴现业务规模较上年末快速下降，导致公司贷款规模增速明显放缓。截至 2019 年末，广东南粤银行公司贷

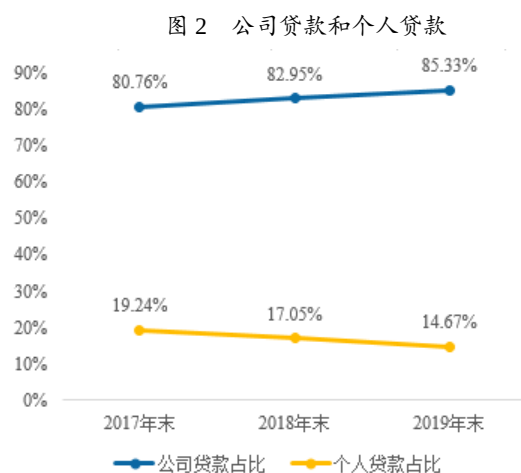
款余额 937.21 亿元（见表 8），较上年末增长 5.74%，占贷款总额的 85.33%。其中贴现余额 46.25 亿元，较上年末下降 42.62%。

表 8 贷款结构

单位：亿元、%

目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款	733.99	80.76	886.31	82.95	937.21	85.33
其中：贴现	48.84	5.37	80.60	7.54	46.25	4.21
个人贷款	174.88	19.24	182.15	17.05	161.08	14.67
合计	908.88	100.00	1068.45	100.00	1098.30	100.00

数据来源：广东南粤银行审计报告，联合资信整理



数据来源：广东南粤银行审计报告，联合资信整理

2019 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，重点拓展授信规模 3000 万以下的中小型企业；坚持“小额、分散、直营”的经营策略，对“固守本业，殷实经营”的小微企业主和个体工商户群体，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，为小微企业提供信贷支持；依托速贷业务事业群下设的“微小”和“小微”两个事业部，针对细分客群开发营销专案，推动线上获客。截至 2019 年末，广东南粤银行小微贷款余额 480.81 亿元，较上年末增长 18.47%，占贷款总额的 18.47%。

2. 个人银行业务

2019 年，广东南粤银行个人银行业务产品

体系不断完善，储蓄存款业务规模有所增长。但储蓄存款在客户存款中占比仍处于较低水平，储蓄客户基础有待进一步提升；个人贷款业务规模受定价水平相对偏高、消费类贷款审批趋严等因素影响有所下降。

2019 年，广东南粤银行不断优化“蓄利宝”“个人结构性存款”“智能大额存单”等特色产品，并利用“大额存款转让”“银联云闪付”等多种功能满足客户多种业务需求；持续推动网点转型和小型化改造，积极探索“邻里好伙伴、小企业好管家、小企业主的好战友”的社交银行模式，拓展基础客群。2019 年，广东南粤银行储蓄存款规模有所增长，年末储蓄存款（含信用卡存款与理财存款，下同）余额 207.18 亿元，较上年末增长 7.25%，占客户存款总额的 13.40%，占比较小。

个人贷款方面，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开拓新兴消费领域，从大众消费活动中挖掘客户群；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。但由于个人贷款定价偏高、消费类贷款审批趋严，广东南粤银行经营性贷款增速放缓、消费类贷款规模下降较快，个人贷款规模随之下降。截至 2019 年末，广东南粤银行个人贷款余额 161.08 亿元，较上年末下降 11.64%，占贷款总额的 14.67%。其中，个人消费贷款（含信

用卡贷款、个人住房贷款）较上年末下降 21.23%；个人经营性贷款较上年末增长 1.69%。

2019 年，广东南粤银行通过“南粤宝盈”理财品牌，不断优化封闭型、滚存型、开放型、净值型、分层收益型等多种产品，理财业务规模有所增长。截至 2019 年末，广东南粤银行个人理财产品余额 260.30 亿元，较上年末增长 7.62%，其中净值型理财产品余额 9.05 亿元。

3. 金融市场业务

2019 年，广东南粤银行市场融入资金规模受金融去杠杆政策不断推进的影响大幅下降；由于贷款规模增速的放缓以及对投资资产规模的压缩导致上述业务对资金的需求有所下降，故广东南粤银行对同业资产配置力度有所加大，但其占资产总额的比重仍处于较低水平。截至 2019 年末，广东南粤银行同业资产余额 85.31 亿元，较上年末增长 17.47%，其中买入返售金融资产余额 65.69 亿元，拆出资金余额 14.60 亿元，另有存放同业款项余额 5.02 亿元。截至 2019 年末，广东南粤银行市场融入资金余额 293.52 亿元，较上年末下降 52.55%，其中同业存放款项 53.55 亿元，卖出回购金融资产款 69.90 亿元，已发行同业存单及二级资本债券余额分别为 155.10 亿元、14.97 亿元。2019 年，广东南粤银行同业业务保持资金净融入状态，净融入规模进一步收缩；当年同业业务利息净支出

3.67 亿元，较上年下降 57.62%。

2019 年以来，受金融去杠杆持续推进以及资管新规政策的影响，广东南粤银行投资资产规模进一步下降，投资策略向以国债为主的标准化债券倾斜，信托及资管计划投资规模受到持续压缩。截至 2019 年末，广东南粤银行债券投资余额 199.36 亿元（见表 9），较上年末下降 24.68%，其中国债、金融机构债券、企业债券和同业存单分别占投资资产余额的 14.28%、9.14%、3.83%和 4.62%，债券外部信用评级主要集中在 AA 及以上；债券投资基金余额 14.00 亿元，投资标的以外部评级为 AA 及以上的公募基金产品为主。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。截至 2019 年末，广东南粤银行信托及资产管理计划投资余额 386.92 亿元，较上年末下降 8.48%，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，资金投向主要涉及医疗、环保和房地产以及政府融资平台等，其中房地产企业以百强房企以及区域龙头企业为主，政府融资平台主要集中在四川、江苏以及广东地区。2019 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）32.73 亿元，较上年减少 24.74%。

表 9 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	223.85	26.00	264.67	38.39	199.36	33.10
其中：国债	54.99	6.39	68.64	9.96	86.01	14.28
金融机构债券	88.16	10.24	57.00	8.27	55.02	9.14
企业债券	55.87	6.49	30.75	4.46	23.08	3.83
同业存单	24.83	2.88	99.29	14.40	27.82	4.62
理财产品	0.00	0.00	0.30	0.04	0.30	0.05
信托及资产管理计划	635.30	73.80	422.76	61.32	386.92	64.24
债券型投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00	14.00	2.32
股权投资	1.73	0.20	1.73	0.25	1.73	0.29
投资资产总额	860.88	100.00	689.46	100.00	602.32	100.00

减：减值准备	3.79	4.37	7.49
投资资产净额	857.09	685.09	594.83

数据来源：广东南粤银行年度报告及提供资料，联合资信整理

六、财务分析

广东南粤银行提供了 2019 年合并财务报表，合并范围包括广东南粤银行银行及其控股的中山古镇南粤村镇银行股份有限公司，天健会计师事务所（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

2019 年，在市场融入资金规模较快下降的影响下，广东南粤银行资产规模增长乏力；信贷资产质量处于行业较好水平，但贷款规模增速放缓，投资资产规模及占比有所下降，资产结构有所调整。截至 2019 年末，广东南粤银行资产总额 2062.68 亿元，较上年末增长 0.66%（见表 10）。

表10 资产负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	248.08	11.39	187.71	9.16	236.15	11.45
同业资产	130.31	5.98	72.62	3.54	85.31	4.14
贷款和垫款净额	868.23	39.85	1020.01	49.77	1057.53	51.27
投资类资产	855.36	39.26	683.36	33.35	593.10	28.75
其他类资产	76.99	3.53	85.55	4.17	90.59	4.39
资产总额	2178.97	100.00	2049.23	100.00	2062.68	100.00
市场融入资金	640.34	31.41	618.57	32.59	293.52	15.50
客户存款	1346.59	66.06	1227.53	64.68	1546.12	81.66
其他类负债	51.57	2.53	51.84	2.73	53.63	2.83
负债总额	2038.50	100.00	1897.94	100.00	1893.27	100.00

数据来源：广东南粤银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

在贷款定价相对偏高、客户准入标准趋严的影响下，广东南粤银行的贷款业务规模增长乏力；信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。

2019 年，在贴现业务规模快速下降导致公司贷款规模增速明显放缓与定价水平偏高导致个人贷款规模下降较快的双重影响下，广东南粤银行贷款规模增长乏力。截至 2019 年末，广东南粤银行贷款和垫款净额 1057.53 亿元，较

上年末增长 3.68%，占资产总额的 51.27%。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。从贷款行业集中情况来看，2019 年，广东南粤银行贷款主要集中在批发和零售业、制造业、房地产业等行业（见表 11）。截至 2019 年末，广东南粤银行第一行业批发和零售业贷款占比为 50.72%，前五大行业贷款合计占比 77.03%，贷款行业集中度高。

表 11 贷款行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	43.34	批发和零售业	53.39	批发和零售业	50.72

制造业	17.23	制造业	15.18	制造业	13.45
房地产业	7.35	房地产业	6.47	房地产业	6.98
建筑业	4.54	租赁和商务服务业	2.71	建筑业	3.84
农、林、牧、渔业	2.64	建筑业	2.56	租赁和商务服务业	2.04
合计	75.10	合计	80.31	合计	77.03

数据来源：南粤银行审计报告，联合资信整理

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 2019 年末，上述两个行业贷款合计占贷款总额的 10.82%，占贷款总额的比重相对较高。此外，部分底层资产投向房地产业非标投资亦加大了其在房地产业的风险暴露。考虑到房地产业易受宏观调控政策的影响，需关注房地产市场走势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。

广东南粤银行执行“小额分散”的资产配置策略，对大额客户风险集中度指标进行实时监控。截至 2019 年末，广东南粤银行非同业单一最大客户贷款集中度为 6.26%；非同业单一客户、非同业单一集团与同业单一客户的风暴露集中度分别为 11.52%、16.73%与 8.64%，均符合监管要求。

从贷款的风险缓释措施来看，广东南粤银行贷款以抵质押贷款为主，另有部分信用贷款与保证贷款。截至 2019 年末，广东南粤银行抵

质押贷款占比为 56.14%，保证类贷款占比为 30.39%，信用类贷款占比为 13.47%。

2019 年，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，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。2019 年，广东南粤银行共计处置不良贷款 27.10 亿元，其中现金清收 2.96 亿元、核销 14.38 亿元、卖断式转让 9.74 亿元，不良贷款规模与不良贷款均下降较快，信贷资产质量有所提升。截至 2019 年末，广东南粤银行不良贷款余额 16.54 亿元（见表 12），不良贷款率 1.49%；逾期贷款 17.23 亿元，占贷款总额的 1.55%；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 86.02%。从贷款拨备水平看，随着信贷资产质量的改善以及贷款损失准备余额的上升，广东南粤银行拨备水平提升较为明显，2019 年末拨备覆盖率、贷款拨备率分别为 294.00%和 4.38%，拨备充足。

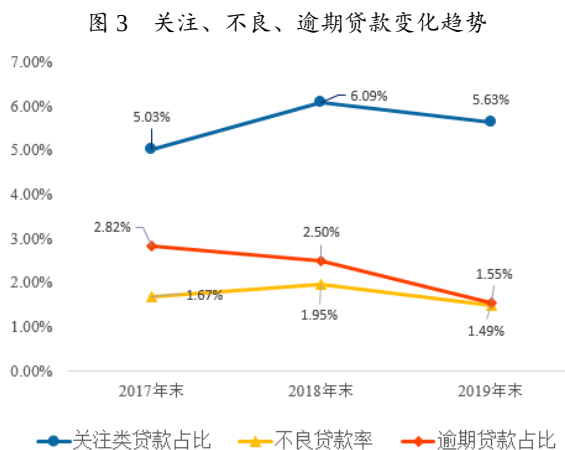
表 12 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	849.50	93.30	982.51	91.96	1030.27	92.88
关注	45.83	5.03	65.11	6.09	62.43	5.63
次级	12.91	1.42	14.74	1.38	9.75	0.88
可疑	0.35	0.04	2.31	0.22	1.28	0.12
损失	1.91	0.21	3.78	0.35	5.51	0.50
贷款合计	910.50	100.00	1068.45	100.00	1109.24	100.00
不良贷款	15.17	1.67	20.84	1.95	16.54	1.49
逾期贷款	25.72	2.82	26.66	2.50	17.23	1.55
拨备覆盖率		247.54		217.66		294.00

贷款拨备率	4.12	4.24	4.38
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	149.31	94.69	86.02

数据来源：广东南粤银行监管报表，联合资信整理



数据来源：广东南粤银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2019 年，广东南粤银行同业资产规模有所上升，但其在资产总额中的比重仍处于较低水平，广东南粤银行根据业务发展需要以及自身流动性状况开展同业资产业务。截至 2019 年末，广东南粤银行同业资产余额 85.31 亿元，占资产总额的 4.14%，主要为标的资产以证券为主的买入返售金融资产与拆出资金，另有少量存放同业款项。

2019 年以来，受金融去杠杆持续推进以及资管新规政策影响，广东南粤银行投资类资产规模进一步下降，投资策略向标准化债券倾斜，但存量逾期投资资产规模较大，且减值计提不足，面临一定的信用风险管理及减值计提压力。截至 2019 年末，广东南粤银行投资类资产净额 593.10 亿元，较上年末下降 13.21%，占资产总额的 28.75%。从会计科目来看，广东南粤银行投资资产主要由应收款项类投资、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资构成，2019 年末上述投资资产占投资资产净额的比重分别为 63.65%、13.29%、12.25%和 10.52%。广东南粤银行对信托和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。

在宏观经济发展承压与当地经济发展增速放缓的背景下，广东南粤银行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，导致逾期投资资产规模较大。截至 2019 年末，广东南粤银行投资业务中共有 12 户逾期企业，金额约为 35.80 亿元，减值计提规模 7.49 亿元，主要涉及商务服务业、科技推广和应用服务业、专业技术服务业、制造业、批发零售业和房地产业等行业，其中部分企业因股票跌破平仓线而未能覆盖本息、部分发行信用债的企业抵质押物空缺，风险缓释措施一般。违约投资资产处置计划方面，广东南粤银行将对有抵质押物的逾期投资资产采取拍卖、诉讼清收的方式处置；对破产清算、破产重整的企业将密切跟踪相关进度，同时寻找实际控制人与担保人的相关财产用以抵质押；对已成立债权人委员会的违约企业将继续采取借新还旧、延期等方式延续存量债务；对股票质押物逐日盯市，在能够覆盖投资本息的前提下督促管理人平仓。

(3) 表外业务

广东南粤银行表外业务规模较大，需关注相关信用风险。

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 2019 年末，广东南粤银行表外业务余额 998.11 亿元，其中承兑汇票余额 924.31 亿元。整体看，广东南粤银行表外业务规模较大，面临的信用风险需关注。

2. 负债结构及流动性

2019 年，广东南粤银行客户存款规模较快增长，但较大规模的定期存款为其带来较大资金成本压力；市场融入资金力度下降，负债结构进一步优化；流动性相关指标有待优化。截

至 2019 年末，广东南粤银行负债总额 1893.27 亿元，较上年末下降 0.25%。

2019 年，受金融去杠杆政策影响，广东南粤银行大幅压降市场融入资金力度。截至 2019 年末，广东南粤银行市场融入资金余额 293.52 亿元，占负债总额的 15.50%，其中已发行同业存单及二级资本债券余额分别为 155.10 亿元与 14.97 亿元，另有部分同业存放款项与卖出回购金融资产款。

客户存款是广东南粤银行最主要的负债来源。2019 年，广东南粤银行持续优化储蓄存款产品、推动网点改造，并重点拓展财政性存款，公司存款和储蓄存款业务均实现较好发展。截至 2019 年末，广东南粤银行客户存款余额 1546.12 亿元，较上年末增长 25.95%，占负债总额的 81.66%。从存款类别上看，储蓄存款占存款总额的 13.40%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 83.47%，存款业务面临较大资金成本压力，存款稳定性有较大提升空间。

从流动性指标来看，2019 年，广东南粤银行流动性比例处于同业较好水平；但市场融入资金力度的降低致使现金流入量大幅下降，流动性覆盖率随之快速下降；财政存款与中大型企业存款规模较快增长致使可用稳定资金规模随之增长，加之在非标类投资资产规模的降低致使存在变现障碍资产规模下降的影响下，广东南粤银行净稳定资金比例有所上升，但仍低于监管对于该指标的要求（100.00%），非标类投资资产仍需压降。截至 2019 年末，广东南粤银行流动性比例为 68.54%，流动性覆盖率为 102.38%，净稳定资金比例为 99.77%，存贷比为 71.74%（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	63.22	75.68	68.54
净稳定资金比例	87.12	86.45	99.77
流动性覆盖率	128.19	141.02	102.38
存贷比	67.56	72.20	71.74

数据来源：广东南粤银行年度报告及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

表 14 盈利水平指标 单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	53.69	53.16	56.48
其中：利息净收入	50.65	47.27	49.70
手续费及佣金净收入	6.40	4.66	5.48
投资收益	-1.77	0.22	0.47
公允价值变动损益	-1.58	0.71	0.52
营业支出	36.44	35.25	35.19
其中：业务及管理费	21.62	21.58	21.58
资产减值损失	14.33	13.19	12.92
拨备前利润总额	31.50	31.22	34.15
净利润	13.28	14.37	16.44
成本收入比	40.56	40.58	38.16
净息差	2.45	2.31	2.60
拨备前资产收益率	1.49	1.48	1.66
平均资产收益率	0.63	0.68	0.80
平均净资产收益率	9.74	9.85	10.25

注：成本收入比为监管报表合并口径

数据来源：广东南粤银行年度报告及提供资料，联合资信整理

2019 年，广东南粤银行贷款业务规模的增长带动营业收入有所上升，加之成本控制能力的提升与减值准备计提力度的下降，盈利能力较上年末有所增长。2019 年，广东南粤银行实现营业收入 56.48 亿元，较上年增长 6.25%。

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。2019 年，信托及资产管理计划投资规模的逐步压缩致使广东南粤银行利息收入有所下降，其当年实现利息收入 103.78 亿元，较上年下降 2.55%；另一方面，受同业存单发行规模明显下降影响，利息支出随之有所下降，2019 年发生利息支出 54.08 亿元，较上年下降 9.51%。广东南粤银行中间业务收入主要来自委托类业务。2019 年，非保本理财业务成本的下降致使广东南粤银行委托类业务收入较快增长，手续费及佣金收入随之上升，2019 年实现手续费及佣金净收入 5.48 亿元，较上年增长 17.60%，占营业收入的 9.70%，对营

业收入的贡献度较低。2019 年，广东南粤银行投资收实现投资收益 0.47 亿元，发生公允价值变动收益 0.52 亿元（见表 14）。

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。2019 年，广东南粤银行业务及管理费较上年基本保持稳定，成本收入比在营业收入增长的影响下有所下降；由于信贷资产质量的改善，广东南粤银行对贷款的减值准备计提力度有所降低，营业支出规模略有下降，2019 年，广东南粤银行营业支出 35.19 亿元，较上年下降 0.17%。其中，业务及管理费和资产减值损失分别为 21.58 亿元和 12.92 亿元；成本收入比为 38.16。

从收益率指标看，得益于利息净收入的增长与较为稳定的营业支出水平，广东南粤银行收益率指标有所提升；但较大规模定期存款所带来的资金成本压力使其盈利能力处于同业偏低水平。2019 年，广东南粤银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.80% 与 10.25%。

4. 资本充足性

2019 年，广东南粤银行通过增资扩股的方式补充资本，加之当年股东分红力度不大，资本充足性有所提升。2019 年 1 月，广东南粤银行以每股 1.86 元的价格向湛江晨鸣浆纸定向发行 3.56 亿股，募集资金合计 6.62 亿元，其中 3.56 亿元计入实收资本，1.42 亿元计入资本公积，其余 1.64 亿元将用于处置不良资产。上述增资扩股事项完成后，广东南粤银行实收资本由 75.21 亿元增至 78.77 亿元。2019 年，广东南粤银行以现金分红的方式向股东派发股利 4.53 亿元，分红力度不大。截至 2019 年末，广东南粤银行股东权益 169.41 亿元，其中股本总额 78.77 亿元，资本公积 17.37 亿元，未分配利润 33.48 亿元。

2019 年，广东南粤银行公司贷款规模的增长致使风险加权资产规模有所增长，风险资产系数随之上升；然而得益于增资扩股与留存利润对资本的补充作用，广东南粤银行资本充足

性水平有所提升。截至 2019 年末，广东南粤银行风险资产系数为 84.26%；股东权益/资产总额指标为 8.21%，财务杠杆水平有所下降；资本充足率为 12.03%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.01%（见表 15），资本较为充足。目前，广东南粤银行已启动新一轮增资扩股计划，拟新发不超过 40 亿股股份，该计划已获广东银保监局批复同意，新一轮增资扩股计划的推进将有助于未来其核心资本的进一步补充。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	179.54	188.02	209.06
其中：一级资本净额	146.02	154.49	174.04
核心一级资本净额	146.00	154.47	174.02
风险加权资产	1625.07	1625.49	1738.03
风险资产系数	74.58	79.32	84.26
杠杆率	5.56	5.88	5.62
股东权益/资产总额	6.45	7.38	8.21
资本充足率	11.05	11.57	12.03
一级资本充足率	8.99	9.50	10.01
核心一级资本充足率	8.98	9.50	10.01

数据来源：广东南粤银行年度报告及提供资料，联合资信整理

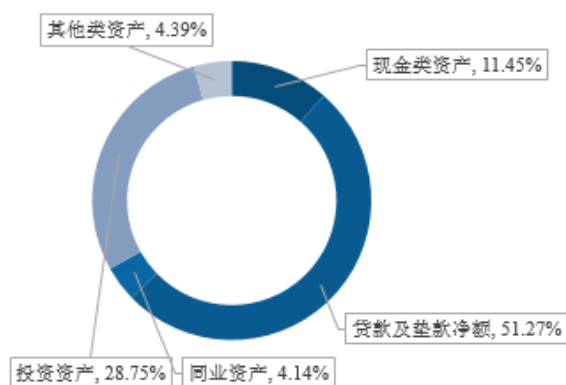
七、债券偿付能力分析

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债券本金合计 15.00 亿元，均为二级资本债券。广东南粤银行已发行的二级资本债券的本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；二级资本债券与广东南粤银行已发行的与该债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与二级资本债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。广东南粤银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，即当发生触发事件时，广东南粤银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下对二级资本债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金立即进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已经计提但尚未

发放的利息被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

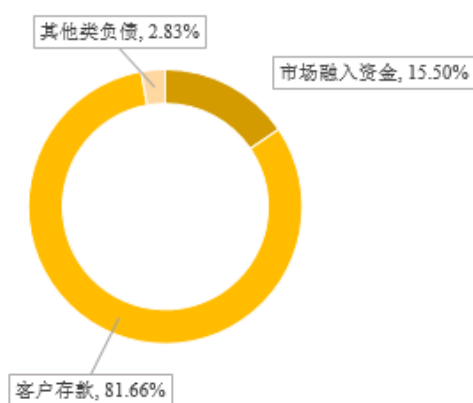
从资产端来看，截至 2019 年末，广东南粤银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 51.27%，不良贷款率为 1.49%；投资资产净额占比 28.75%，其中债券投资占投资资产的 33.10%，逾期投资资产占比 6.04%。整体看，广东南粤银行不良贷款率保持在可控水平，但违约投资资产规模较大，且存在较大风险敞口，需关注未来资产进一步减值的可能。

图 4 2019 年末广东南粤银行资产结构



数据来源：南粤银行审计报告，联合资信整理

图 5 2019 年末广东南粤银行负债结构



数据来源：南粤银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，广东南粤银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金（见图 5），其中客户存款占负债总额的 81.66%，

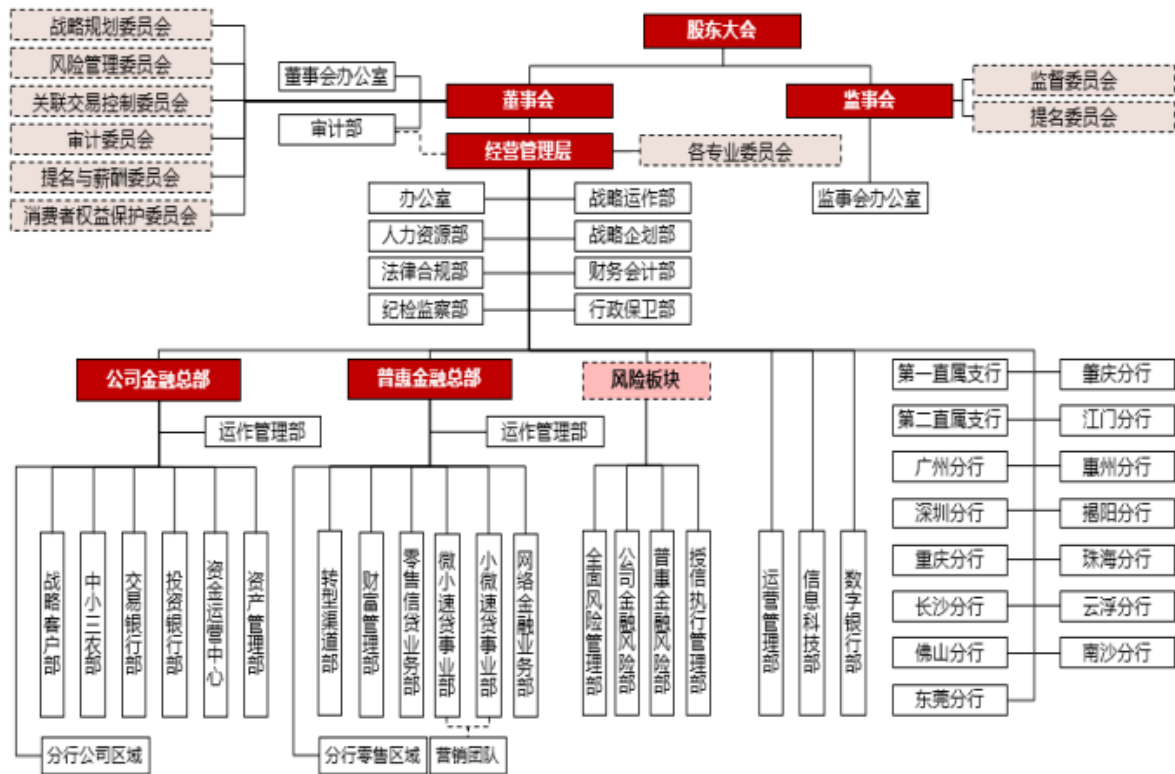
储蓄存款占客户存款的 13.40%，定期存款占比 83.47%；市场融入资金占比 15.50%，其中同业存放款项与出回购金融资产款合计占负债总额的 6.52%，发行的同业存单及二级资本债券分别占负债总额的 8.19%与 0.79%。整体看，广东南粤银行负债端以客户存款为主，负债稳定性有较大提升空间。

整体看，联合资信认为广东南粤银行未来业务经营能够保持稳定，能够为二级资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

八、结论

综合上述对广东南粤银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，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 2019 年末广东南粤银行组织结构图



附录 2 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	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
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 3-1 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 3-2 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 3-3 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