



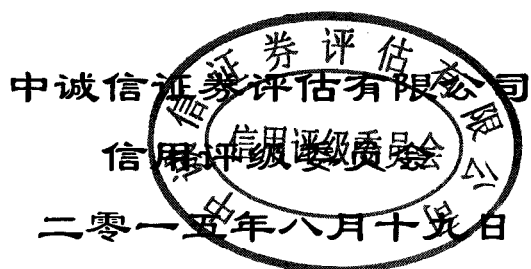
信用等级通知书

信评委函字[2015] 5012号

南京银行股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信证券评估有限公司对贵公司及贵公司拟发行的“南京银行股份有限公司2015年非公开发行优先股”的信用状况进行了综合分析。经中诚信证评信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为**AAA**，评级展望稳定；本期优先股的信用等级为**AA**。

特此通告。



南京银行股份有限公司 2015 年非公开发行优先股信用评级报告

主体信用等级	AAA
评级展望	稳定
本次优先股信用等级	AA
发行主体	南京银行股份有限公司
发行规模	不超过 1 亿股（含 1 亿股），计划募集资金不超过 100 亿元人民币（含 100 亿元） 本次发行的优先股股东优先于普通股股东分配该行剩余财产。该行因解散、破产等原因进行清算时，在按照公司法和破产法有关规定进行清偿后的剩余财产，应当优先向优先股股东支付未派发的股息和公司章程约定的清算金额，不足以全额支付的，按照优先股股东持股比例分配。
偿还次序	

概况数据

南京银行	2012	2013	2014	2015.H1
资产总额(亿元)	3,437.92	4,340.57	5,731.50	7,313.02
股东权益(亿元)	248.11	268.56	327.84	443.31
不良贷款余额(亿元)	10.44	13.08	16.39	19.42
净营业收入(亿元)	91.13	104.75	159.70	108.82
拨备前利润(亿元)	57.73	64.04	95.72	75.10
净利润(亿元)	40.45	45.31	56.5	36.01
净息差(%)	2.49	2.30	2.59	2.65
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	3.27	3.11	3.16	--
平均资本回报率(%)	17.22	17.54	18.97	--
成本收入比(%)	29.86	31.03	27.91	21.20
不良贷款率(%)	0.83	0.89	0.94	0.95
不良贷款拨备覆盖率(%)	316.74	298.51	325.72	347.15
资本充足率(%)	14.98	12.90	12.00	12.30

注：1.本报告中列示的 2013 年、2014 年及 2015 年半年度资本相关的监管数据及指标为根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》计算，2012 年资本相关的监管数据及指标为根据中国银监会《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定计算；

2.本报告中引用数据除特别说明外，均为中诚信证评统计口径，其中“--”表示不适用或数据不可比，特此说明。

基本观点

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）评定南京银行股份有限公司（以下称“南京银行”或“该行”或“公司”）的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，非公开发行的优先股信用等级为 AA。该级别肯定了南京银行所处的良好区域市场环境以及该行良好的运营管理及财务状况，包括拥有多元化的资本补充渠道、风险管理体系不断完善、良好的盈利水平和资产质量等有利评级因素。同时，中诚信证评也关注到国内经济增长放缓可能对区域经济和银行运营造成的不利影响、跨区域经营对该行管控能力的挑战以及风险管理水平有待进一步提升等因素对该行未来信用状况的影响。此外，中诚信证评还将本次优先股清算顺序、股息发放条件及支付方式纳入了本次优先股评级的考量。

正 面

- 外部经济环境良好。南京银行的业务主要集中在综合经济实力雄厚的南京市及长三角地区，发达的区域经济和良好的信用环境为其业务开展创造了良好的运营环境。
- 资本补充渠道畅通。作为上市银行，南京银行股权结构合理，治理良好，资本补充渠道多元化，为其业务发展提供保障。2015 年定向增发的完成使该行资本充足水平得到进一步提升。
- 资产规模提升、资产质量良好。依托综合经营优势，南京银行客户基础不断夯实，存款增长良好，推动该行资产规模增长。同时，该行不断加强风险监控，不良贷款拨备覆盖率充分、整体资产质量保持良好。
- 盈利能力持续向好。南京银行发展战略明确，市场反应快捷，投行、资金和金融同业业务在城商行中具有领先优势，非利息收入规模和占比逐年提升，收入结构有较大改善。

关 注

- 本次优先股为非累积型优先股，为满足其他一级资本工具合格标准的监管要求，该行有权取消部分或全部优先股派息，且不构成违约事件；本次优先股设有强制转股条款，当满足强制转股触发条件时，本次发行并仍然存续的优先股将在监管部门批准的前提下全额或按照同等比例吸收损失的原则部分转换为 A 股普通股。
- 经济环境变动对业务的影响。近年来国内外经济不景气及地区、行业信用风险暴露，对该行信贷投放和资产质量造成不利影响，不良贷款规模有所反弹。
- 风险管理要求不断提高。南京银行所处经营区域为银行业高度竞争地区，竞争压力较大，跨区域经营、产品创新和业务规模扩张对风险管理水平提出更高的要求。

分 析 师



许家能 jhxj@ccxr.com.cn
王茂晨 mw@ccxr.com.cn
张 和 hzhang@ccxr.com.cn
Tel: (021) 61019098
Fax: (021) 61019030
www.ccxrpri.com.cn
2015 年 8 月 10 日

信用评级报告声明

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）因承做本项目并出具本评级报告，特此如下声明：

1、除因本次评级事项中诚信证评与评级对象构成委托关系外，中诚信证评、评级项目组成员以及信用评审委员会成员与评级对象不存在任何影响评级行为客观、独立、公正的关联关系。

2、中诚信证评评级项目组成员认真履行了尽职调查和勤勉尽责的义务，并有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、真实、公正的原则。

3、本评级报告的评级结论是中诚信证评遵照相关法律、法规以及监管部门的有关规定，依据合理的内部信用评级流程 and 标准做出的独立判断，不存在因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。

4、本评级报告中引用的企业相关资料主要由评级对象提供，其它信息由中诚信证评从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。中诚信证评对本评级报告所依据的相关资料的真实性、准确度、完整性、及时性进行了必要的核查和验证，但对其真实性、准确度、完整性、及时性以及针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。

5、本报告所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。

6、本评级报告所示信用等级在优先股存续期内有效。在优先股存续期内，中诚信证评将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定是否调整信用等级。

概 况

本次优先股概况

本次优先股为南京银行拟发行的符合中国银监会有关其他一级资本工具合格标准规定的优先股，计划发行数量不超过 1 亿股（含 1 亿股），募集金额不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）。本次发行的优先股无到期期限，每股票面金额为 100 元人民币，按票面金额平价发行。本次优先股计划采取可分阶段调整的股息率，自缴款截止日起每五年为一个计息周期，每个计息周期内股息率相同。第一个计息周期的股息率，由公司董事会通过询价方式或监管机构认可的其他方式确定，票面股息率不高于发行前公司最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率。

本次优先股发行将采取非公开发行的方式，发行对象为符合中国证监会发布的《优先股试点管理办法》和其他法律法规规定的合格投资者发行，所有发行对象均以现金认购。

本次优先股为非累积型优先股，为满足其他一级资本工具合格标准的监管要求，该行有权取消部分或全部优先股派息，且不构成违约事件。在该行决议部分取消或全部取消优先股派息的情形下，当期未分派股息不累积至之后的计息期。本次优先股发行设置发行人有条件赎回条款，不设置投资者回售条款，优先股股东无权要求该行赎回优先股。为了满足其他一级资本工具合格标准的监管要求，本次优先股设有强制转股条款。当满足强制转股触发条件时，本次发行并仍然存续的优先股将在监管部门批准的前提下全额或部分转换为 A 股普通股。转股触发条件为：（1）核心一级资本充足率降至 5.125%（或以下）时，该行有权在无需获得优先股股东同意的情况下将届时已发行且存续的本次境内优先股按照票面总金额全部或部分转为 A 股普通股，并使该行的核心一级资本充足率恢复到 5.125% 以上。（2）在以下两种情形中较早者发生时，则本次发行的优先股将全额转为 A 股普通股：

①中国银监会认定若不进行转股或减记，该行将无

法生存；②相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，该行将无法生存。

本次发行的优先股股东优先于普通股股东分配该行剩余财产，但受偿顺序排在存款人、一般债权人及可转换债券持有人、次级债持有人、二级资本债券持有人及其他二级资本工具持有人之后。该行进行清算时，公司财产在按照公司法和破产法有关规定进行清偿后的剩余财产，应当优先向优先股股东支付未派发的股息和公司章程约定的清算金额，不足以全额支付的，按照优先股股东持股比例分配。

募集资金投向

本次募集资金将依据适用法律法规和中国银监会、中国证监会等监管部门的批准，在扣除发行费用后，全部用于补充该行其他一级资本。

发行主体概况

南京银行成立于 1996 年 2 月，是在原南京市 39 家城市信用社及信用联社的基础上组建而成的。1998 年 4 月该行名称由南京城市合作银行股份有限公司更名为南京市商业银行股份有限公司，2007 年 1 月该行再次更名为南京银行股份有限公司。

南京银行成立时注册资本为 3.5 亿元，2000 年 12 月增资扩股后，注册资本变更为人民币 10.26 亿元。2002 年 2 月，该行引进的战略投资者国际金融公司，认购 1.81 亿股普通股，持股比例为 15%；认购后该行注册资本增加到人民币 12.07 亿元。2005 年，法国巴黎银行（BNP PARIBAS）分别受让国际金融公司和其他股东持有该行 10% 和 9.2% 的股份，成为该行第二大股东。2007 年 7 月，该行向社会公开发行人民币普通股 6.3 亿股并在上海证券交易所上市交易，变更后的注册资本为人民币 18.37 亿元。2009 年南京银行实施利润分配方案 10 股送 3 股派 1 元，增加股本 5.51 亿股；2010 年该行实施配股 10 股配售 2.5 股，增加股本 5.81 亿股，变更后该行注册资本为 29.69 亿元。2015 年上半年，该行完成非公开发行人民币普通股 3.97 亿股，每股发行价格 20.15 元，扣除发行费用后实际募集资金 79.22 亿元，增加股本 3.97 亿股，变更后该行总股本为 33.66 亿

元。截至 2015 年 6 月 30 日，该行前三大股东分别为法国巴黎银行、南京紫金投资控股有限责任公司和南京高科股份有限公司，持股比例分别为 14.87%、12.41%和 9.31%。

南京银行目前开展的各类业务主要有各类存款、贷款、债券投资、同业存放及拆放业务以及结算、代理等等。截至 2014 年末，该行在南京地区共设有 1 家分行和 63 家支行，并在上海、北京、杭州、泰州、无锡、南通、扬州、苏州、常州、盐城、镇江等 12 个地区设立异地分行；2015 年上半年，连云港分行顺利开业，徐州、淮安两家分行开始筹建，该行服务覆盖面进一步扩大。此外，南京银行还控股宜兴阳羡村镇银行有限责任公司和昆山鹿城村镇银行有限责任公司，分别持股 50.00%和 49.58%；参股日照银行股份有限公司、芜湖津盛农村合作银行和江苏金融租赁有限公司，持股比例分别为 18.01%、30.03%和 26.86%。2013 年，公司还发起设立了鑫元基金管理公司，成为国内第二家设立基金公司的城商行。该基金公司于 2013 年 9 月开业，注册资本 2 亿元人民币；其中南京银行出资人民币 1.6 亿元，持股比例达 80%。

截至 2014 年末，该行在职员工为 6,108 人。其中大学本科学历以上 4,585 人，占 71%，员工素质较为良好。同期，南京银行各项存款总额为 3,683.29 亿元，贷款总额为 1,746.85 亿元，资产总额为 5,731.50 亿元，股东权益为 327.84 亿元。截至 2014 年末，该行在南京市本外币存款及贷款市场份额分别为 8.15%和 5.93%，在当地金融市场上具有一定的重要性。

截至 2015 年 6 月末，南京银行各项存款总额为 4,762.56 亿元，贷款总额为 2,040.49 亿元，资产总额为 7,313.02 亿元，股东权益为 443.31 亿元。

运营环境分析

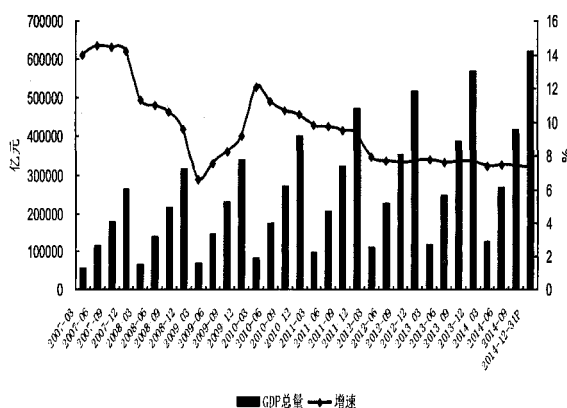
宏观经济和政策环境

2014 年，受世界经济复苏疲弱、我国增长周期调整、房地产市场降温、产能过剩依然严重等多重因素影响，中国经济增长步伐较去年同期有所放缓，3 月份以来，随着加快高铁等基础设施建设、

大力支持棚户区改造、进一步扩大小微企业减税力度以及定向降准等一系列微刺激政策的实施，宏观经济由一季度的明显下滑逐步趋于稳定。2014 年全年 GDP 增长 7.4%，增速较上年低 0.3 个百分点。

从需求角度来看，需求结构呈现投资增长趋缓，消费及出口相对稳定的特点，最终消费需求对经济增长的贡献较上年同期有所上升。受房地产调整、制造业需求疲弱等影响，房地产投资、制造业投资增速下降带动整体投资增速基本逐月递减；而网络购物、电子商务等新兴消费业态带动消费平稳增长；随着美国等主要贸易伙伴经济有所改善，出口有所恢复，而受国内需求不足影响，进口贸易状况低于预期，进出口贸易顺差增速有所改善。从产业来看，受到需求放缓、价格下跌和产能过剩等因素的影响，工业生产总体呈回落态势。从先行指标来看，下半年以来 PMI 指数虽然运行在 50%荣枯线以上，但基本连续回落，工业仍将面临较大下行压力。服务业持续保持高于第二产业的速度发展，产业结构持续优化；通胀水平稳中趋降，各领域价格持续分化。消费者价格指数涨幅明显回落，生产领域价格持续低迷。

图 1：中国 GDP 及增长



资料来源：国家统计局，中诚信证评整理

货币政策方面，2014 年央行坚持稳中求进的总基调，实施稳健的货币政策，创新调控思路和方式，在坚持区间调控的基础上，实施定向调控，出台了系列“微刺激”政策以及不对称降息，尤其是在流动性紧张的年末，实施了 SLO、不完全 MLF 续作并对存款口径进行调整，有效应对多种因素引起的资金波动。2014 年，全社会融资总额 16.46 万亿元，

其中,新增人民币贷款、企业债融资以及非金融企业境内股票融资占比年内不断提升,继续加大金融体系服务实体经济力度。预计 2015 年货币政策稳中趋松,调控工具将以总量工具为主,综合考虑中国目前的通胀水平以及经济增长情况,年内预计将有 1-2 次降息,若干次降准以及 SLF、SLO 等。此外,资本市场将延续反弹,而随着利率市场化进程推进,人民币汇率双向波动机制将进一步健全。

财政政策方面,受经济增长趋缓、结构性减税、房地产调整等因素综合影响,2014 年我国财政收入增长有所减慢,增速由年初的 13% 迅速回落至一季度的 9.3%,二季度以来稳定至 8.3% 左右。与此同时,财政支出保持刚性增长,11 月中央财政支出增长 10.1%,虽然增速有所放慢,但持续高于财政收入增长,财政收支压力不减。2015 年,预计采取积极的财政政策,加大稳增长力度,财政赤字略有扩大,财政支出结构更加侧重铁路、保障房建设、农村基础设施、环境保护和节能减排等民生和重点领域,进一步发挥政府投资的引领作用。

2015 年,房地产市场调整、财政金融风险、地方政府债务累积以及产能过剩等对宏观经济、金融稳定带来了一定的压力。中诚信证评认为,在“低增长、低通胀”背景下,基于“稳增长”的需要,社会经济仍然面临较大的调整和再平衡的压力。改革的不断深入有利于实现社会资源的合理配置,协调稳增长与调结构之间的关系,使得社会经济进入新的平衡期。

中央管理层的经济治理更看重增长质量,以去杠杆化、结构性改革为调控核心。而 2015 年是“十二五”规划的收官之年,也是全面推进依法治国的开局之年,更是全面深化改革的关键之年。随着改革路线图的推出,全方位的体制机制改革将不断展开,改革已经迈入落地攻坚期。中诚信证评认为,围绕缩小收入差距和要素价格“两大核心”改革,土地征地制度改革、财税金融体制改革、“国退民进”、国有企业改革、政府职能转变、资本市场等重点领域的改革工作都将不断推动。阻碍市场发挥作用的壁垒将进一步打破,垄断行业、特许经营、对外投资等领域的改革将加快推进,市场机制将会进一步发挥作用。全面深化改革将释放新的动力和活力,

更大限度地激发发展的内生动力,为实现新常态下经济社会科学发展提供动力。中诚信证评认为,宏观调控和改革将对我国经济面临的下行压力起到缓解作用,总体上 2015 年中国经济增长将进一步趋缓。

银行业发展趋势

中诚信证评对 2015 年中国银行业维持“稳定”展望。2014 年金融领域改革稳步推进,其改革步伐和成效将对整体经济改革具有重要的推动作用。央行进一步扩大人民币汇率波动区间,人民币汇率弹性有所增强。人民币汇率形成机制改革已经历了多年的实践和准备,加上金融衍生品等汇率管理工具也较为成熟,人民币汇率形成机制有望加快改革步伐,进一步放开汇率波动区间。利率市场化改革紧迫性日益增强,在决策层的推动下,利率市场化改革正在小步前进,利率市场化配套机制建设仍需尽快推进完善,以便在经济环境有利的时候能适时推出。跨境人民币业务已从贸易结算向直接投资、融资等领域扩展,人民币国际化的呼声越来越高。决策层正在有序、谨慎地推进资本项目的开放。当前中国宏观经济处于转型阵痛期,加上国际金融环境错综复杂,决策层当务之急是在谨慎推进资本项目开放的同时,加快实行要素市场化改革,完善汇率形成机制改革,稳步推进利率市场化改革,深化银行体系改革。

近年来,影子银行迅猛发展,而其定义模糊、业务复杂且不透明,给金融系统的稳定运行带来风险隐患。2013 年 12 月国务院明确了影子银行的范围并确立了影子银行的监管框架。中国金融市场不成熟、过度依赖间接融资、银行合规成本过高导致监管套利乃是中国影子银行快速膨胀的重要原因。日前下发的“387 号文”表明,随着金融市场的发展,监管部门正在着手调整中国银行体系过高的存款准备金比例及严格的贷存比要求等监管规则,影子银行的过度膨胀或将得到一定抑制。但由央行牵头的金融监管协调部际联席会议制度对交叉性金融产品、跨市场金融创新、互联网金融的监管协调仍有进一步深化的空间。金融市场的发展迫使银行加快业务转型,银行经营管理风险趋于复杂。银行

理财业务大部分为债权类直接融资，这类业务又以非保本浮动收益型理财产品为主，在银行表外核算，在“刚性兑付”预期下，银行在此类产品上实际承担的风险被低估。针对理财业务高速增长和风险积累并存的状况，银行理财业务监管逐步升级趋严。2014 年底，监管层酝酿出台新规，推动银行理财产品逐步向净值型产品转型，使银行理财业务回归资产管理本质。但是银行理财产品向净值型产品转型仍面临估值标准不一、难以得到认可，理财直接融资工具的发展具有较大不确定性，银行投资管理能力有待提升以及缺乏管理净值型产品的系统、人员和经验等问题。

近年来，同业业务在银行业务中的重要性和贡献度大幅提升，而监管套利是同业业务爆发式增长的真正原因。从严格意义上讲，同业业务也是影子银行的一个组成部分。2014 年 4 月央行、银监会等五部委首次联合下发“127 号文”，全面规范同业业务，遏制监管套利行为，堵住了买入返售业务下的监管套利行为，另一方面为银行同业投资打开了“正门”。尽管银行对同业投资根据基础资产的性质增加了资本占用，但是同业投资仍存在风险不透明，未披露行业分布、资产分类和损失准备计提，无法整体考量银行的行业集中度和风险敞口，银行对同业投资业务的信息披露和管理监督有待进一步加强。

中国银行业在经历了因经济刺激计划产生的信贷扩张后，不良贷款正在暴露。2014 年前三季度，银行新增不良贷款 1748 亿元，是 2013 年全年新增不良贷款的 1.76 倍，不良贷款余额达到 7669 亿元，不良贷款率较 2013 年末上升 0.16 个百分点至 1.16%。银行资产质量恶化的真实压力可能远比表面披露的数据严峻。加大核销力度和不良资产转让已成为银行压降不良贷款指标的主要手段。总体而言，银行仍然保持较强的盈利能力，拨备处于较高水平，有能力应对和消化目前的信用风险暴露。但是经过这一轮经济周期的洗礼，银行需要更加理性地对待业务扩张。随着债市扩容、直接融资快速发展、理财产品破除刚性兑付，信用违约成为必然，银行非信贷资产及表外资产蕴藏的信用风险持续上升。

银行净利润增速持续放缓，但仍保持较强的盈利能力。受贷款降息、存款浮动上限提高影响，2015 年银行净息差将显著收窄，净利息收入可能负增长；非利息收入增长仍是亮点，同时也暴露出非利息收入的信息披露过于简单；信贷成本支出压力仍然较大；但总体来看，2015 年银行业净利润仍将保持增长。存贷比监管指标的弊端也日益显现。2014 年下半年以来，监管层调整存贷比计算口径并加强月末存款偏离度考核，以抑制了存款大幅波动，但难以根治银行流动性风险以及禁止违规揽存。日前，“387 号文”对存款口径的调整使得存贷比指标的监管约束机制或将化解，但该文对银行负债经营和资产负债错配的影响有待观察。

银行仍处于资本不断消耗和补充的周期往复中。2014 年以来，监管部门加快了对银行二级资本债券的审批，推动银行首只境内优先股试点发行，银行资本压力显著缓解，银监会将信贷资产证券化业务由审批制转为业务备案制，信贷资产证券化业务步入常态化发展。资本工具的创新和资产证券化的常态化发展，赋予了银行更丰富的资本管理手段，有利于提高中国银行业的资本管理水平和监管水平。

江苏省经济及金融发展状况

江苏省是国内经济最为发达的省份之一，综合实力雄厚，经济发展水平较高。2014 年，江苏省实现国内生产总值 65,088.30 亿元，仅次于广东省位列中国第二，比上年增长 8.70%；人均地区生产总值 81,874.00 万元，同比增长 8.40%；全省城镇居民人均可支配收入 31,348 元，比上年增长 10.10%，显著高于全国平均水平。

表 1：2014 年江苏省主要经济和金融发展指标

各项指标	全国	增速	江苏	增速
GDP (亿元)	636,463	7.4%	65,088	8.7%
城镇居民人均可支配收入 (元)	28,844	9.0%	31,348	10.1%
金融机构存款 (亿元)	1,173,735	9.6%	93,736	9.5%
金融机构贷款 (亿元)	867,868	13.3%	69,573	12.5%

资料来源：国家统计局、江苏省统计局，中诚信证评整理

与此同时，江苏省的经济社会结构也在不断优化调整。工业化进程持续加快，非农产业在经济发

展中的比重很高，2014 年全省二、三产业增加值占 GDP 比重分别为 47.7%和 46.7%。同时，江苏省服务业投资占比超过制造业，高新技术产业投资增长快于高耗能产业。2014 年江苏省服务业实现投资 21,045.30 亿元，在总投资中占比达 50.60%，高于制造业 4.50 个百分点；完成高新技术产业投资 7,172.10 亿元，其投资增速快于高耗能行业 7.00 个百分点。

较高的经济发展水平、较强的综合经济实力、消费需求、吸引外资能力等一系列因素是江苏省地区经济在未来几年内继续保持良好发展态势的主要动力。但我们也应注意到，该省经济社会发展中仍然存在一些主要矛盾和问题：经济结构仍不尽合理，服务业发展相对滞后，粗放型经济增长方式尚未根本改变，经济持续增长的资源约束加剧、环境压力加大；内需持续均衡增长存在较大制约，特别是消费对经济增长的贡献率有待进一步提高；世界经济走向的不确定性较大，对外向度较高的江苏经济影响将更为深刻；城乡二元结构仍是制约发展的重要瓶颈因素，城乡、区域发展差距比较明显。

伴随着快速、健康的经济发展，近年来江苏省金融体系也呈现良好的发展。截至 2014 年末，江苏省银行业金融机构人民币各项存款余额 93,736.6 亿元，同比增长 9.5%，人民币各项贷款余额 69,572.7 亿元，比上一年增长 12.5%。江苏省金融机构云集，竞争激烈，五大国有银行和国内主要的股份制银行均在当地设有分行，此外除各市原有城市商业银行合并为江苏银行外，还有多家农村商业银行和农村合作银行。

证券市场方面，2014 年末全省境内上市公司 254 家，在上海、深圳证券交易所筹集资金 701.5 亿元。年末共有证券公司 6 家，证券营业部 624 家；期货公司 10 家，期货营业部 125 家，证券投资咨询机构 3 家。在保险业方面，2013 年全年全省实现保费收入 1,683.8 亿元，比上年增长 16.4%。

整体上看，江苏省金融形势良好，金融行业对地区经济发展的支持力度较强，总体运行平稳。贷款投向和结构合理，信贷供给基本满足全省经济发展的合理资金需求。

南京市经济及金融发展状况

南京市地处我国经济最为发达的长江三角洲地区，是江苏省的政治、经济、文化中心。2014 年，作为长江三角地区 16 城市之一的南京市继续保持良好的发展势头，经济总量继续保持平稳较快的增长，全年实现国内生产总值 8,820.75 亿元，同比增长 10.1%，经济规模在长三角地区城市中均排名第五。全市二、三产业的比重分别为 41.7%和 55.8%。城镇居民人均可支配收入达 42,568 元，同比增长 8.8%。

表 2：2012~2014 年南京市主要经济和金融发展指标

	2012	2013	2014
GDP (亿元)	7,207	8,012	8,821
固定资产投资 (亿元)	4,683	5,266	5,460
社会消费品零售总额 (亿元)	3,081	3,504	4,167
公共财政预算收入 (亿元)	733	831	903
城镇居民年人均可支配收入 (元)	36,322	39,881	42,568
金融机构本外币存款 (亿元)	16,540	18,418	20,733
金融机构本外币贷款 (亿元)	13,079	14,539	16,449

资料来源：南京市统计局，中诚信证评整理

总体看来，南京市经济发展水平居国内前列，人均收入水平较高，区域经济环境良好。但与此同时，仍存在居民收入增收难度加大、城乡、区域发展不平衡，节能减排形式严峻等制约南京市经济发展的矛盾和问题，从而对当地经济增长造成一定的不确定性。

与经济的快速发展相匹配，南京市的金融体系日益完善，与此同时，银行业竞争日趋激烈。目前南京市金融机构资金充裕，银行存贷款保持了较快的增长速度，截至 2014 年末，南京市金融机构本外币存款余额达 20,733.39 亿元，比去年增长 12.6%，其中居民储蓄存款余额达 5,135.67 亿元，比年初增加 179.90 亿元。金融机构本外币贷款余额 16,448.55 亿元，比去年增长 13.1%。

发行主体综合实力分析

市场定位和战略规划

作为首家在上海证券交易所上市的城市商业银行，南京银行的市场定位明确，即成为在中小企

业业务和个人业务方面具有较强竞争力、资金业务方面有特色的多功能银行。在成功引入境外战略投资者、完成上市以及实现跨区域经营以来，南京银行逐步确立了在全国城市商业银行中的领先地位，具备了一定的市场影响力和社会认同度。

根据该行制定的《南京银行股份有限公司2014~2018年总体规划》，2014~2018年，该行的战略愿景是成为中小商业银行中一流的综合金融服务商。战略目标是增规模、优结构、控风险。整体战略思路是聚焦一体，打通两翼，在强总行支撑下实现三大方向的突破，即以“中小商业银行中一流的综合金融服务商”为战略愿景，通过服务模式创新和经营模式创新，将总行建设成为战略决策中心、创新研发中心、资源配置中心、集中运营中心、科技支撑中心，通过提升总行形势研判、政策制定、管理指导、综合服务能力，实现在提高综合金融服务能力、强调客户服务重心下移、加强互联网金融的发展三方面的突破。

中诚信证评认为，南京银行的发展战略充分考虑了该行的区域环境和现有优势，明确了综合金融服务的发展定位和发展措施。但在利率市场化、金融脱媒趋势加强、互联网金融冲击等外部环境影响下，商业银行传统经营模式面临挑战，该行综合金融服务定位的成效仍有待检验。此外，不同地区经济环境和信用文化的差异，以及区域经济增速放缓均将给该行的跨区域扩张和风险管理提出更多挑战，其战略实施效果有待观察。

公司治理和管理架构

公司治理

南京银行股权较为分散，无控股股东和实际控制人，该行在业务和经营上保持了较高的独立性和自主权。截至2015年6月末，法国巴黎银行持有南京银行14.87%的股份，为该行的第一大股东，同时，法国巴黎银行QFII通过二级市场购买该行的股份3.08%，合并计算法国巴黎银行共持公司17.95%的股份；南京市紫金投资控股有限责任公司持有南京银行12.41%的股份，为该行的第二大股东；南京高科股份有限公司持有该行9.31%的股份，

为其第三大股东。南京市国有资产投资管理控股（集团）有限责任公司直接持有该行1.27%的股份，但其与南京高科股份有限公司均为第二大股东南京市紫金投资控股有限责任公司的一致行动人，三家合计持股比例为22.99%。

表3：截至2015年6月末南京银行前十大股东持股情况

股东名称	持股总数	持股比例
法国巴黎银行	500,590,267	14.87%
南京紫金投资控股有限责任公司	417,700,712	12.41%
南京高科股份有限公司	313,450,000	9.31%
法国巴黎银行（QFII）	103,780,304	3.08%
东方基金—民生银行—中融信托—瞰金63号单一资金信托	49,607,940	1.47%
南京市国有资产投资管理控股（集团）有限责任公司	42,634,346	1.27%
南京金陵制药（集团）有限公司	33,800,000	1.00%
上银基金—浦发银行—上银基金财富46号资产管理计划	33,151,960	0.98%
南京纺织产业（集团）有限公司	32,256,571	0.96%
江苏省国信资产管理集团有限公司	31,898,847	0.95%
合计	1,558,870,947	46.30%

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

南京银行的公司治理结构和内部控制较为完善。股东大会是南京银行的最高权力机构，董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。目前，董事会由11名董事组成，其中执行董事3名、非执行董事4名、独立董事4名。董事会下设发展战略委员会、风险管理委员会、提名及薪酬委员会、关联交易控制委员会和审计委员会，并由独立董事担任专业委员会主任委员。根据法规要求，南京银行还建立了监事会制度，目前监事会由7名监事组成，其中外部监事2名、股东监事2名、职工代表监事3名。监事会下设提名委员会和审计委员会。近年来，该行根据自身需要和法规要求，及时修订《公司章程》、《高级管理人员考评及薪酬激励办法》和《关联交易管理办法》等涉及公司治理的重要制度；补选董事、高管人员和部分专门委员会委员。

作为上市银行，南京银行严格遵守有关关联交易的各项监管要求，对关联交易的进行实时监测，

并通过实施重要关联方日常关联交易预计额度和关联交易年度专项报告的方式，强化了对关联交易的管理。截至 2015 年 6 月末，全部关联方贷款余额为 5.32 亿元，占该行资本净额的 0.92%；最大单一关联方贷款余额为 2.50 亿元，占资本净额的 0.43%。

表 4：2012-2015.H1 南京银行关联贷款比例

股东名称	2012	2013	2014	2015.H1
全部关联方贷款余额（亿元）	4.08	9.32	12.77	5.32
全部关联方贷款余额/资本净额	1.45%	3.15%	2.80%	0.92%
最大单一关联方贷款余额/资本净额	0.71%	2.03%	1.27%	0.43%

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

中诚信证评认为，作为上市银行，南京银行具有较为合理的公司治理机制，股权结构较为分散。未来该行应进一步发挥董事会下各专业委员会的作用，提高董事会决策的专业性和科学性；建立有效的内部激励约束机制，推动管理层与公司、股东利益的紧密结合，逐步建立有利于该行长远发展的公司治理体系。

管理架构

随着经营地域和分支机构数量的不断扩张，为保证总行对分支机构的管理控制能力，南京银行近年来逐步从原有扁平化的总行-支行管理体系转变为总行-分行-支行的三级管理体系。2013 年，该行调整了分行筹建模式，开设了常州、盐城分行；2014 年镇江、宿迁分行开业，连云港分行筹建基本完成，10 家新设支行正式开业，2 家获批开业，4 家获批筹建；2015 年上海自贸区分账核算业务推进获得突破，成为国内首家获得这项资格的异地城商行，为后期业务创新打开了空间，同时省内机构布局加快，连云港分行顺利开业，徐州、淮安两家分行开始筹建，服务覆盖面扩大。截至 2015 年 6 月末，该行在南京地区设有 1 家分行和 63 家支行；在北京、上海、杭州及江苏省内 10 个地级市设立了 13 家异地分行，全行营业网点达到 133 家，网点覆盖面进一步扩大。在异地机构管理方面，该行在进入当地市场时即设立分行，由分行负责管理当地营业机构及业务。为理顺对南京地区分支机构的管理，

提升总行对异地分行的业务管理与支持能力，2014 年 1 月 1 日，该行在原南京营业部的基础上正式成立南京分行，负责管理南京地区支行。作为首家在总部所在地设立分行的城商行，该行南京分行的成立使得其形成了更加完整的总行-分行-支行的三级管理体系。

从部门设置看，南京银行在前台设立了公司业务部、小企业金融部、个人业务部、贸易金融与现金管理部等部门以满足业务运营需要。该行在中台设立授信审批部、风险管理部和资产保全部负责防范、管理和处置该行业务风险。同时，该行还在后台设立计划财务部、会计结算部、营运管理部、电子银行部、信息技术部和人力资源部等部门。

此外，为实现战略愿景，2014 年，南京银行通过“强总行”战略，进一步优化组织架构，新设了资产托管部、法律合规部和资产管理部，实行了同业专营制、理财事业部制、消费金融中心改革等工作，并阶段性地推进了公司金融、小微金融、个人业务、金融市场、贸易金融与现金管理、电子银行与互联网金融六大业务条线的完善，稳步开展综合化经营与跨区域经营，加大中后台建设投入，规划年度方案得到了有效实施。

中诚信证评认为，南京银行已经构建了前中后台分离的管理体系，形成了总行-分行-支行的三级管理架构，该行还需进一步提升管理与成本控制能力，不断适应异地扩张对管理架构提出的新的要求。同时，南京银行的发展战略充分考虑了该行的区域环境和现有优势，明确了综合金融服务的发展定位和发展措施。

业务运营

南京银行提供存贷款、代理结算、同业拆借、债券投资和承销、理财产品、银行卡等金融产品和服务，其主营业务大体上分为公司银行业务、个人银行业务和资金业务三类。从业务结构看，该行公司业务占主导地位，对营业收入的贡献在 50%以上；资金业务较具特色，近几年对该行营业收入的贡献一直在 25%以上；个人银行业务对营业收入的贡献近年来有所提升，但贡献率仍有待进一步提高。

表 5：2012~2015.H1 营业收入比重

	2012	2013	2014	2015.H1
公司银行业务	61.53%	60.86%	62.11%	53.67%
个人银行业务	11.00%	13.57%	11.64%	9.25%
资金业务	27.34%	25.31%	26.08%	35.33%
其他业务	0.13%	0.26%	0.16%	1.74%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

从地区分布来看，该行业务逐步扩展到南京以外地区，但目前南京地区仍是其最主要的盈利来源。2014 年，南京银行在南京地区收入为 106.61 亿元，较上年增长 37.29 亿元，占营业收入的 66.67%；南京地区营业利润为 46.23 亿元，较上年增长 4.73 亿元，占营业利润的 65.94%。同时，随着业务的不断开拓，该行在南京以外地区的贷款规模和占比均有所上升。截至 2014 年末，南京地区贷款余额 790.68 亿元，占当期贷款余额的 38.75%，占江苏地区贷款余额的 49.16%。2014 年，该行南京以外地区营业收入合计 53.31 亿元，较年初增长 35.46 亿元。从南京以外地区的收入分布来看，江苏地区（除南京外）的规模和占比较高，2014 年末该区域实现营业收入 34.27 亿元，占比为 21.42%；实现营业利润 17.68 亿元，占比为 25.23%。

表 6：2014 年南京银行营业收入按地区分布情况

	营业收入占比	营业利润占比
南京	66.67%	65.94%
江苏其他地区	21.42%	25.23%
上海	4.05%	1.33%
北京	4.13%	2.83%
杭州	3.73%	4.67%

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

2015 年上半年，南京银行实现营业收入 109.15 亿元，较上年同期增长 46.87%；实现营业利润 46.09 亿元，较上年同期增长 28.44%。其中，南京银行在南京地区收入为 83.31 亿元，较上年同期增长 37.90 亿元，占营业收入的 76.32%；南京地区营业利润为 33.76 亿元，较上年增长 14.85 亿元，占营业利润的 73.26%。南京地区仍是该行最主要的收入和盈利来源地。

公司银行业务

随着市场竞争日趋激烈、金融脱媒加剧和利率市场化的逐步推进，南京银行从自身的规模和效益出发，及时主动地做出结构调整，一方面通过对中型、大型企业客户进行梳理，构建起全行重点客户营销管理框架，由总行牵头为客户提供综合化金融服务方案。另一方面通过信贷增量进行调整，提高中小企业、特别是小企业在新增贷款中的占比。该行推出了理财产品质押授信业务，丰富了信贷业务产品种类；试点“票据池”业务，为大企业客户结算提供便利；与国际金融公司合作，推出“合同能源管理”产品，进一步推动了绿色金融业务的发展。截至 2014 年末，南京银行公司贷款（含小企业贷款）余额为人民币 1,424.78 亿元，较上年增长了 16.59%，在该行各项贷款中占比为 81.56%；截至 2015 年 6 月末，南京银行公司贷款（含小企业贷款）余额为人民币 1,665.12 亿元，较上年末增长了 16.87%，在该行各项贷款中占比为 81.60%，公司业务在该行的业务构成和收入贡献中仍占据主导地位。

近年来，该行对信贷投放行业和产业对象进行细分，实施和完善信贷准入和退出机制，加大对大型企业上下游的优质小企业、产业集群型小企业、科技型小企业的扶持力度，同时加强对政府融资平台和房地产贷款的控制。截至 2014 年末，该行地方政府融资平台贷款余额为 126.52 亿元，占全部贷款的比例为 8.92%，平台贷款余额和占全部贷款的比例均持续保持下降趋势。行业分布方面，该公司的贷款行业分布相对较为稳定，租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业占比相对较高。截至 2014 年末上述三行业贷款占贷款余额的比重分别为 17.70%、17.40%和 13.12%，截至 2015 年 6 月末上述三行业贷款占比分别为 18.45%、14.91%和 13.58%。

此外，由于票据贴现具有变现能力强流动性好的特点，南京银行将票据贴现作为流动性管理的重要工具，截至 2015 年 6 月末，该行票据贴现余额为 69.10 亿元，较上年末规模增长 25.61 亿元。

表 7：2012~2015.H1 南京银行公司贷款行业分类情况

单位：亿元、%

	2012		2013		2014		2015.H1	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
租赁和商务服务业	172.70	13.79	224.64	15.29	309.20	17.70	376.60	18.45
制造业	261.50	20.87	297.77	20.27	304.01	17.40	304.22	14.91
批发和零售业	169.28	13.51	200.40	13.64	229.11	13.12	277.23	13.58
房地产业	69.65	5.56	90.28	6.14	113.91	6.52	138.73	6.8
建筑业	87.87	7.01	92.72	6.31	78.15	4.47	83.57	4.09
水利、环境和公共设施管理业	26.76	2.14	36.59	2.49	48.74	2.79	68.14	3.34
农、林、牧、渔业	16.41	1.31	29.66	2.02	47.85	2.74	58.29	2.86
信息传输、软件和信息技术服务业	18.24	1.46	22.38	1.52	33.50	1.92	39.55	1.94
交通运输、仓储和邮政业	28.21	2.25	28.77	1.96	38.54	2.21	38.90	1.91
教育	36.46	2.91	29.30	1.99	25.66	1.47	26.10	1.28
小计	887.08	70.81	1,052.52	71.63	1,228.68	70.34	1,411.33	69.16
贴现票据	39.95	3.19	36.72	2.50	43.49	2.49	69.10	3.39

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

注：贷款口径包括贷款和垫款，占比为与贷款总额之比

南京银行重视对公存款业务，凭借与地方政府的良好关系以及积极的营销活动，对公存款规模实现快速增长。该行适时推出了账户通业务，进一步提高其存款吸收的市场竞争力。截至 2015 年 6 月末，公司对公存款（含保证金）余额 4,087.21 亿元，较年初增长 30.22%，在该行各项存款中占比达到 85.82%。其中，定期对公存款余额 2,153.61 亿元，占存款总额的 45.22%，负债稳定性较好；保证金存款余额为 706.28 亿元，占存款总额的 14.83%。

小微企业贷款

在小企业业务方面，南京银行计划将该行小型微型企业业务打造成为核心业务和特色业务，业务发展愿景是建立长三角小型微型企业特色品牌和行业专长，为目标客户提供有针对性的标准化产品，与客户建立长期全面的合作关系，成为长三角地区小型微型企业的成长伴侣。南京银行客户定位明确，主要针对三类客户重点培育：一是长三角地区的小型微型企业；二是重点行业的小型微型企业，包括已经具有一定规模的电子电器、交通运输、物流仓储、通用设备、机械器材、金属制品等行业以及“十二五”规划重点支持的战略性新兴产业；三是大型企业的上下游中小企业以及产业集群中的中小企业。发展措施方面，该行通过建立地区与行

业专长，加强客户和行业信息的研究，提供有针对性的产品和服务；通过建立标准化的业务流程，提高业务效率；通过打造综合营销业务模式，与客户建立长期合作伙伴关系。

近年来，南京银行综合运用各项资源，加强小型微型企业贷款投放，推动小型微型企业贷款规模和占比不断提高。该行在信贷资源配置上，明确提出“三个不低于”，同时推行经济资本考核，引导和鼓励分支机构多发展小企业业务。截至 2014 年末，全行单户 1,000 万元以内的微贷业务余额达到 158.30 亿元，较年初增长 15.38%；对应客户 7,178 户，增幅为 25.47%，业务结构进一步优化。

在产品创新方面，南京银行推出小企业抵质押循环贷、专利权质押贷等产品；开发了小企业金融服务品牌“鑫动力”和科技企业金融服务品牌“鑫智力”；开办企业法人保证贷款、商铺承租权质押贷款、自然人联保及信用贷款、个人经营性保证保险贷款、“大学生村官贷”创业贷款新产品及“科技精英贷”系列产品；成立“微贷业务中心”，实施“微鑫项目”，探索微贷金融业务。该行推进成立一年及以上的分行在小企业金融部或小微支行组建微贷团队，负责辖内单户 500 万以下微贷业务的营销推动；对于条件成熟的分行，引导其适时建立“微贷业务

中心”。截至 2014 年末，南京分行、南通分行、扬州分行等相继设立了独立的微贷团队，南京分行、上海分行、杭州分行、盐城分行成立微贷业务中心。依托 ACRM 系统，加强客户群筛选和分析，已经帮助分行完成了多个专业市场的数据分析，实现了精准营销。目前，该行已形成了较为完善的小微企业产品服务体系，可以满足多种类型的小微企业融资需求。

基于持续的政策支持，不断完善的专业管理以及积极的产品创新，南京银行小企业贷款规模实现快速增长。截至 2014 年末，该行小微企业贷款余额（不含贴现、转贴等）达 601.93 亿元，较年初增长 30.66%，占贷款总额的 34.46%，较上年增加 0.74 个百分点。截至 2015 年 6 月末，小微企业贷款余额较年初增长 22.18%；小微企业贷款户较年初增长 30.27%。

个人银行业务

在个人业务方面，南京银行以中端个人客户为重点，通过营销发展企事业单位代发工资客户，并从中发展优质客户，为其提供差异化、高质量服务。此外，由于历史渊源，南京银行还承担了向约 10 万户居民发放养老及失业保险金的工作，为这部分低端客户提供自助式和低成本的服务。在巩固“市民银行”公众形象的同时，培植了一批稳定的基础性客户资源。

该行于 2012 年成立了财富管理中心，创设“鑫梅花”财富管理品牌，促进中高端客户服务体系的完善，积极发行理财产品，产品种类和服务能力位居城商行前列。该行不断深化客户分层营销，丰富理财产品种类，推出了“财富客户”、“金卡客户”和“微信客户”专享理财，为高端客户提供“鑫专享”财富客户订制系列产品等半年期资产管理计划，按月推出创富系列高端产品，针对私人银行级别客户推出“创鑫”系列产品。2013 年以来，该行进一步深化客户分层营销，丰富理财产品种类，推出了“财富客户”、“金卡客户”和“微信客户”专享理财，为高端客户提供半年期资产管理计划，按月推出创富系列高端产品。2014 年该行推出首只净值类理财产品“理财管理计划 1 号”，增强了客户服务体验，提升

了市场认知度。2014 年，南京银行已发行人民币理财产品 3,084 款，规模 2,860 亿元，较年初增长 1,026 亿，截至当年末的理财余额为 1,352.55 亿元。2015 年上半年，该行共发行理财产品 143 期，1851 款，累计发行金额 1,832.82 亿元，同比增长超 51%。

近年来，该行个人存款规模实现快速增长。截至 2014 年末，储蓄存款余额达 544.58 亿元，较年初增长 18.74%，其在存款总额中的占比由上年末的 17.63% 下降至 14.79%。其中，活期储蓄存款余额 136.55 亿元，较上年末增加 5.51%；定期储蓄存款 408.03 亿元，较上年末增长 23.94%。截至 2015 年 6 月末，储蓄存款余额达 675.35 亿元，较年初增长 24.01%，其在存款总额中的占比为 14.18%。其中，活期储蓄存款余额 167.53 亿元，较上年末增加 22.68%；定期储蓄存款 507.82 亿元，较上年末增长 24.46%。

南京银行目前个人信贷业务品种多样，主要分为住房贷款、消费贷款、经营贷款三大类。该行较为重视消费贷款业务的发展，与巴黎银行合作推出了无抵押无担保的个人消费信贷产品“诚易贷”，自主研发了免担保个人授信产品“信易贷”，推出现房抵押的消费贷款“房易贷”产品。截至 2014 年末，南京银行个人贷款余额 322.07 亿元，较年初增长 28.17%；年末个人贷款余额在全行各项贷款中占比为 18.44%，较年初增加 0.54 个百分点。其中，住房抵押贷款占比最高，余额为 194.93 亿元，较上年末增加 19.44%，占比与上年基本持平。截至 2015 年 6 月末，南京银行个人贷款余额 375.38 亿元，较年初增长 16.55%，在全行各项贷款中占比为 18.40%。

信用卡业务方面，南京银行自 2013 年推出信用卡分期付款业务购易贷卡，为客户提供大宗消费分期业务，透支规模增长迅速，截至 2014 年末余额达到 15.18 亿元，较上年增长 51.25%；截至 2015 年 6 月末，南京银行信用卡透支余额为 18.16 亿元，较年初增长 19.62%。此外，南京银行消费贷款增速较快，截至 2014 年末余额达 81.26 亿元，同比增长 70.61%；截至 2015 年 6 月末余额达 111.02 亿元，较年初增长 36.62%。个人经营性贷款则受地区经济的影响而持续回落，截至 2014 年末余额 23.35 亿元，

同比减少 11.27%；截至 2015 年 6 月末余额为 23.57 亿元，与年初基本持平。

表 8：2012~2015.H1 南京银行个人贷款结构

单位：亿元、%

	2012		2013		2014		2015.H1	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
信用卡透支	3.27	1.67	10.04	3.99	15.18	4.71	18.16	4.84
住房抵押	126.21	64.40	163.19	64.94	194.93	60.52	211.94	56.46
消费信用贷款	31.22	15.93	47.63	18.95	81.26	25.23	111.02	29.57
经营性贷款	28.15	14.36	26.32	10.47	23.35	7.25	23.57	6.28
其他	7.13	3.64	4.11	1.64	7.35	2.28	10.68	2.85
合计	195.97	100.00	251.29	100.00	322.07	100.00	375.38	100.00

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

资金业务

南京银行将金融市场业务作为自己的一项特色业务，已经形成了一定的品牌和市场地位。目前该行的金融市场业务主要包括债权投资和信托受益权投资、券商资产管理计划投资、同业业务等资金业务，以及投资银行业务。

证券投资方面，截至 2015 年 6 月末，该行证券投资净额为 2,761.41 亿元，较年初增长 82.43%；证券投资占总资产的比重达 48.18%，较上年末提高 13.31 个百分点，已成为该行占比最大的资产。该行的证券投资主要由信托及资产计划受益权、政府债券、金融债券以及企业债券组成。2014 年，该行加大了信托及资产计划受益权的投资力度，余额由 2013 年末的 380.66 亿元增长至 1,341.51 亿元，增幅达到 252.41%，在证券投资资产中的占比上升至 48.58%；除信托及资产计划受益权外，政府债券和金融债券在该行证券投资资产中占比较高，期末余额分别为 653.65 亿元和 349.88 亿元，较年初分别增长 69.83%和 31.05%，在证券投资资产中的占比分别为 23.67%和 12.67%；企业债券和金融机构理财产品在 2014 年规模有所下降，占比分别为 6.37%和 4.25%。2014 年下半年该行增加了同业存单和资产支持证券两个品种的投资，年末余额分别为 72.68 亿元和 13.75 亿元，占比较小。2015 年上半年，南京银行证券投资规模进一步提升至 3,735.32 亿元，较年初增长 35.27%，其中信托及资产计划受益权规模为 2,025.43 亿元，较年初增长 50.98%，占证券投资资产 54.22%，考虑到信托及资产计划受益权产品

相对于债券存在透明度低、流动性弱的特点，对该行风险管理的能力提出了更高的要求。

表 9：2014~2015.H1 南京银行证券投资情况

单位：亿元、%

	2014		2015.H1	
	余额	占比	余额	占比
政府债券	653.65	23.67	735.80	19.70
金融债券	349.88	12.67	396.52	10.62
企业债券	175.83	6.37	200.56	5.37
金融机构理财产品	117.33	4.25	50.84	1.36
信托及资产计划受益权	1,341.51	48.58	2,025.43	54.22
资产支持证券	13.75	0.50	25.97	0.70
同业存单	72.68	2.63	257.79	6.90
其他	43.74	1.58	51.50	1.38
小计	2,768.36	-	3,744.42	-
资产减值准备	-6.95	-	-9.11	-
合计	2,761.41	-	3,735.32	-

注：占比为各项与证券投资净额之比

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

同业业务方面，南京银行同业资产主要包括存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产。由于南京银行大幅减少了以票据和信托及资产管理计划收益权为标的物的买入返售资产投资，截至 2014 年末，该行同业债权余额较年初减少 47.90%至 416.09 亿元，其在总资产中的占比也较年初下降 11.14 个百分点至 7.26%。同时，由于同业存放业务规模的收缩，截至 2014 年末，该行同业负债余额较年初减少 4.84%至 1,241.06 亿元，其在总负债中的占比也较年初下降 9.06 个百分点至 22.97%。2014 年，该行共发行了 17 只同业存单，发行金额 200 亿元，年末余额 190 亿元，在存款利率市场化方面

进行了新的探索，并为未来大额可转让存单的发行和交易积累了经验。

2015 年上半年，南京银行跟随市场变化，运用主动负债管理工具、信贷资产流转平台等工具和产品，调整资产负债结构，实现同业业务的发展。截至 2015 年 6 月末，南京同业负债余额较年初增长 7.02% 至 1,328.13 亿元，占当期总负债的 19.33%，主要系同业存款和拆入资金的增长。同时，南京银行同业债权亦相应提升，期末余额为 719.71 亿元，较年初增长 72.97%。其中，存放同业款项为 429.34 亿元，增幅达 113.50%；买入返售金融资产达 179.99 亿元。

在大力开展资金业务的同时，该行加大债务融资工具和结构性融资业务的开展力度，各项业务取得了较快的增长，2014 年该行共完成 121 只债务融资工具的发行，金额累计 850.50 亿元。同时，该行债务融资工具不断创新，发行了全国第一单民企永续票据，主承发行 15 年期企业中期票据，注册北京市第一单私募方式永续票据成功注册等。完成结构化融资和代理推介业务金额 1,174.54 亿元，并准备该行第三轮信贷资产证券化试点业务。此外，公司于 2014 年取得了证券投资基金托管资格和保险资金托管资格，托管规模迅速上升，托管品牌初步树立。截至 2014 年末，该行的资产托管产品组合达到 402 只，合作客户 91 家，资产托管时点规模 3,446 亿元人民币。业务对象涵盖信托、私募股权基金、基金公司、证券公司和银行。2015 年上半年，南京银行代理承销 4 期储蓄国债，共计 9 亿元；代理 23 款集合信托计划和资产管理计划，代理资金总规模 22.5 亿元；代理销售基金产品 399 支，销售各类开放式基金及基金一对多专户产品共计 115.97 亿元；代理销售保险产品 70 支，代理销售保险金额 2.72 亿元；贵金属延期交易金额 4.51 亿元，销售实物贵金属 82.23 公斤；三方存管累计开户数达 8.34 万户。同期，南京银行资产托管业务发展良好，托管产品种类不断丰富，截至报告期末，资产托管业务时点规模人民币 6,000 亿以上。

风险管理

风险管理架构

南京银行已初步建立了全面风险管理体系。该行董事会下设风险管理委员会负责对高级管理层在信用、市场、操作方面的风险控制情况进行监督，对风险状况进行定期评估，决定总体风险管理的策略，确定总体风险限度，审查全行资产负债管理政策。在董事会风险管理委员会的领导下，总行风险管理部负责持续推进内部控制系统和风险控制体系的完善，对信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险等管理体系的充分性、有效性进行持续监测、检查和评估，并负责全行的授权事务管理。

日常经营时，该行各业务部门是各项业务风险的第一责任人，全面负责管理各自经营业务的信用风险、流动性风险、市场风险和操作风险的具体管理；此外，该行设立授信审批部负责权限内授信业务审批；设立资产保全部负责集中管理全行不良资产。该行在分行设置了风险管理部，负责分支行各项业务风险监控和风险管理制度执行。各分支机构风险总监的派驻，建立了风险总监的考核办法；并建立了风险条线的例会机制，加强风险条线的沟通与协作。此外，该行明确了各风险管理层级之间的报告责任和报告方式。风险管理部每季度根据各部门的报告汇总编制风险监测报告提交董事会、风险管理委员会和高级管理层，使董事会、高管层能及时掌握总体的业务运行和风险状况，为决策和管理提供信息支撑。

2013 年，该行进一步深入推进矩阵式风险管理组织架构建设，制定了风险管理条线架构改革方案。同时，强化分行风险总监履职管理和授信业务平行作业风险经理管理，持续推进分支机构全面风险管理评价工作，进一步完善全面风险报告体系。2014 年，该行完善总分行风险管理架构，强化资产质量管控，加强资产组合管理，强化授信政策引领，推行嵌入式风险管理模式运用，加强内控案防和审计工作，深化内控评价体系，稳步推进新资本管理办法落地。

中诚信证评认为，南京银行基本形成了较为清晰风险管理架构和覆盖各类风险的全面风险管理

体制。随着该行管理体系的变化、业务产品日益丰富和异地扩张的深入，其风险管理能力需要不断加强，风险管理体制可能也需要及时做出调整。

信用风险管理

信用风险是指因客户或交易对手违约、信用质量下降而给公司造成损失的可能性。南京银行信用风险主要存在于表内外授信业务及债券投资业务等。

南京银行对分行实行统一授信和授权管理，即对于在该行办理信贷业务的客户，须由总行授信审批部先审批确定其授信额度，分行在授信额度内按权限进行授信业务审批。随着公司新设异地分支机构增加，为满足分行市场竞争和快速决策的需要，该行按照区域特点与风险管理能力，对各家分行实行差别化授权。在业务授信审批时，南京银行建立了总行行级五人牵头审批会议、总行授信审批部和分行三级审批层次，业务按照授权权限进行审批和逐级上报；总行授信审批部设置了专职审批人，实行集体审批和个人审批相结合，分行则建立了相应的个人审批机制。目前，该行已实现授信业务的电子审批流程。

小微企业业务授信审批方面，对于 500 万（含）以下的业务，具体业务单笔单批，无需先为客户测评信用等级与授信额度。客户经理须严格执行“四眼原则”（或采用风险经理平行作业），直接在小企业评核系统内发起业务申请，由评核系统进行判断，判断结果分为自动审批通过和转人工干预审批。对于经小微企业业务评核系统后仍需人工干预的业务，由有权审批人根据权限进行分析评价与审批。对于 500 万以上的小微企业业务，该行建立了小微企业的信用评级指标体系，通过打分类定量分析和定性分析相结合；授信客户准入与客户评级挂钩，信用评级结果 A-以上的小微企业方可进行授信额度测评。针对国内经济增长速度放缓的情况，该行致力于强化贷前调查和审查审批环节管理，完善非小微企业信用评级体系，重构小微企业信用评级体系。同时，针对小微企业业务的快速发展，着力打造小微企业核心风险管控技术，完善小微企业和个人经营性贷款平行作业机制，并持续开展小微企业授信

业务流程优化工作，整合个人经营性贷款和微贷业务。

债券投资方面，该行重视对发行人资信状况和财务状况的调查研究；分析并追踪企业的信用评级状况，投资于高信用评级的债券产品；采取分散化投资原则，严格控制单一券种、单一行业的持有规模。

资产组合管理方面，南京银行的风险分类范围已覆盖了信贷资产、债券资产、固定资产、同业债权资产等主要资产，并实行严格的资产风险分类管理制度，内部采用十级分类，每月对上月新发放贷款或新增资产的等级进行实时分类审查，每季度实行一次全面清分，并根据资产风险状况适时调整。该行重视对信贷资产质量的动态检查和监测分析，对所有授信业务都须由分支行初分后上报总行风险管理部复审，并由分管行长审批。为强化信用风险状况的监测、报告和监督检查职能，该行制定了定期汇报制度，每季向董事会和高级管理层提交信用风险监测报告，通过风险预警、信用风险限额管理、压力测试等方式进一步提高该行在信用风险评估、计量、监测和控制等方面能力。行业风险管理方面，该行加强风险排查及合规检查，重点对船舶、航运、建筑、民营集团等领域开展了专项排查；明确了房地产、政府融资平台、建筑、产能过剩行业和大额民营集团授信审批标准。

不良贷款处置方面，南京地区分支机构所发生的各类不良信贷资产，由总行资产保全部主要承担处置化解职责，分支机构予以配合；分行所发生的不良信贷资产，由分行承担处置化解职责。同时启动责任评议与认定，按相关办法进行考核和问责。近年来，该行完善了不良资产管理机制，修订了呆账核销管理办法，加大不良贷款的清收和核销力度。在小微企业不良贷款方面，该行将小微企业的不良容忍度提高至 1.2%，并倡导“尽职免责”的合规文化。

2014 年，南京银行进一步加强信用风险管理，制定授信业务政策规划及相关配套机制。构建年度风险管控框架，强化授信政策引领，完善资产业务投向指导意见和重点行业政策指引。修订同业统一授信管理办法，完善审批机制，提高授信业务申报

和审批的标准化水平，加强政府融资平台授信管理和敏感行业风险管控，推进贷款定价管理，加强信贷资产组合管理，出台资产业务综合化管理措施，加强押品管理，强化风险缓释措施。健全信用风险监测架构，构建全口径信用风险监测体系框架；优化并表机构风险监测报告内容、实现风险类别全覆盖、完善月度全口径风险监测报告；持续推进内外部风险事项监测工作。开展风险排查及合规检查。抽取 50% 的分行开展年度全面风险排查；建立涵盖传统、投行和同业的全口径、常态化风险排查机制；采取分行自查与总行检查相结合方式，强化两级交叉检查机制。

总的来看，南京银行结合中小企业和自身的特点，建立了较为完善的信用风险管理架构和制度，对资产质量的监控已全面覆盖类业务，资产质量分类也逐步精细。但随着该行跨区域经营战略的逐步推进，由于对非南京地区客户群体和信用环境相对陌生，控制异地信用风险将是较为严峻的挑战。

市场风险管理

随着我国利率市场化改革和汇率形成机制改革的进行，利率和汇率波动的幅度和频率将逐步加大，导致利率和汇率敏感性资产和负债的波动增加，使得市场风险逐渐上升为商业银行的主要风险之一。

目前南京银行开展的承担市场风险的业务主要涉及本外币债券投资与交易业务，所承担的市场风险主要为上述业务形成的敞口因利率、汇率的波动而产生的风险。为加强承担市场风险业务的经营管理与风险管理，该行制定了投资决策委员会工作规程，形成了较为完善的投资决策委员会工作机制；实施了本外币资金交易业务的集中化运作和管理；向总行金融市场部派驻风险管理团队，明确派驻团队风险监控与报告职能，实现对市场风险的垂直管理。

南京银行现已建立了市场风险管理监测指标体系和报告体系，引入了包括单个和债券组合的持有量、成本、市值评估、收益率、久期、凸性、止损价格等在内的一系列风险评估指标，对债券资产质量和业务经营进行客观准确的评价，并每季向董

事会和高级管理层报告。对于金融衍生业务的风险管理，该行十分重视，根据监管指引和公司实际情况，建立了金融衍生业务风险管理制度体系、授权与限额体系、监测报告体系和风险管理系统等，并开展授权检查和监测报告。

市场风险量化管理方面，南京银行积极推动资金交易系统、债券综合业务系统等涉及市场风险管理的信息系统的建设与升级。该行通过建立并持续升级资金交易系统，对其承担市场风险的本外币业务及金融衍生品交易业务设置包含缺口分析、市值重估、敏感性分析、压力测试、VaR 计量、限额管理等市场风险管理模块，有效提升中台市场风险管理的科学性、及时性和有效性；通过在系统内建立多种业务的交易及审批流程，完善业务审批功能。同时，该行积极推进债券综合业务系统的升级工作，系统现已实现收益率曲线分析、指标分析、组合分析、情景分析和风险报告等功能，并能够利用中债估值系统数据实现逐日市值重估。

在日常经营中，该行针对市场环境变化积极调整投资策略，优化债券资产结构。在利率处于上升通道时，该行适度缩减债券资产组合久期，在债券组合中增加中央银行票据和高信用评级短期融资券等短债品种，在中长期债的投资上更多地关注以市场利率为定价基准的浮动利率债券以及带有提前兑付或转换条款的固定利率债券，以对冲利率上升带来的风险。在外汇业务方面，适度扩大欧元、英镑的多头头寸，减少美元头寸，优化外汇结构；同时，进一步加强结售汇头寸管理和外汇交易的限额管理，降低汇率敞口风险。

2014 年，南京银行根据嵌入式风险管理改革的要求，进一步强化总行金融市场部市场风险派驻，充实派驻团队人员，完善派驻团队在职责，逐日开展金融市场业务限额以及业务运行情况的监测与报告，并及时提出风险预警信息和管理建议。完善市场风险限额体系，以风险因子为纬度，将承担同一类型市场风险的交易账户债券及自营利率衍生业务限额进行合并管理，以进一步提升市场风险限额管理的有效性。

总体来看，南京银行已建立了较为系统的市场风险管理机制，重视市场风险相关信息系统的建设

和管理工具的应用，积累了一定的市场风险管理经验。随着利率市场化程度的加深和该行市场风险敞口的扩大，该行还需不断提升管理市场风险的能力，以积极应对市场波动。

流动性风险管理

银行作为流动性的主要提供者，需要运用其资金的流动性来满足客户提取存款及发放贷款的需求。流动性风险主要来自银行资产与负债的期限不匹配、结构不合理。保持资产和负债到期日合理结构、有效控制流动性缺口是流动性风险管理的基础。

为提高资产负债的期限匹配程度，南京银行通过提高服务质量，吸引居民长期储蓄存款，拓宽长期资金来源等提高负债的稳定性，同时控制房地产开发贷款、基础设施等中长期贷款的发放，以从根本上改善资产负债的匹配性。该行持续关注市场融资难度和融资成本，在融资难度和成本存在较大上升压力时，加强头寸管理，要求分支机构严格执行大额资金申报制度，规避在关键时点出现流动性紧张。另外，该行根据自身的资产规模和债券经营方面的优势，力求保持信贷资产和债权资产的合理匹配，使债券投资业务不仅成为该行盈利的重要来源，同时成为该行保持良好流动性的重要储备。

2013 年，该行修订了《流动性风险管理政策》，通过完善流动性风险管理的组织架构与职责、管理策略与程序，明确对流动性风险的识别、计量、监测和控制的流程，提出内部控制和审计的要求，为有效开展流动性风险管理工作提高制度保障。资产负债管理部成立后，该行进一步明确了流动性风险管理职责，加强对资产负债的期限管理，提高资产负债的匹配度，实现流动性、安全性和盈利性的统一。2014 年，南京银行修订《总行人民币存款准备金不足的应急方案》，梳理 SLF 操作流程和大额支付系统宕机时的应急操作流程；制定《人民币资金头寸管理办法》，明确头寸预报、调拨、匡算、平衡操作及相应的考核激励措施；并建立总行部门的定期会商机制，在资产负债管理委员会下设流动性管理专题小组。

流动性风险指标监控方面，该行按日监控存贷比、备付金率等日常指标，按月监控中长期贷款比例、流动比例等管理指标，针对同业负债依存度偏高的情况，该行在年度流动性风险管理限额体系中设置了同业负债依存度限额，以控制和逐步降低同业市场融资风险，改善负债结构，提高负债稳定性。此外，该行还建立了流动性风险管理监测报告制度和流动性应急预案，进一步加强流动性风险管理能力。该行不断完善流动性风险限额体系，加强限额执行情况监测，并加强流动性风险的日常监测。

流动性管理工具应用方面，该行已建成并开始使用资产负债与流动性风险管理信息系统；依托该系统，南京银行可以提高主要流动性风险指标的监测频率，防范月末、季末指标的非正常变动，加强主动预测和事前管理；该行按季开展流动性风险压力测试，评估极端风险情况下，其流动性风险水平和承受能力。

操作风险管理

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的不完善或失误，或外部事件造成直接或间接损失的风险。由于目前多数银行信用风险的发生是由操作风险导致，因此操作风险的控制已经成为银行内控管理的主要问题。

南京银行从管理制度、组织流程、人员管理和信息系统等方面加强操作风险的管理。该行制定了各项业务的管理制度，规范相应领域的管控，同时开展制度培训和制度执行的检查与监督，提高制度的执行力。在组织流程上，总行营运管理部对南京地区的业务凭证进行集中稽核，并将通过影像扫描系统实现对分行业务凭证的集中稽核；实行南京地区保函、抵押登记和超支行权限的信贷业务的放款集中处理。在人员管理上，该行制定了高级管理人员交流、关键岗位人员轮岗及强制休假办法，加强对高级管理人员及关键岗位人员的管控。该行于 2013 年进一步加强了人员操作风险管理，排查员工异常行为，建立可员工异常行为预警机制，强化岗位轮换。

在信息系统建设方面，该行重视电子化建设投入，从基础设施、网络、系统、应用和数据等层面

加强和完善技术措施，对网络和系统进行安全评估；对核心存储系统进行升级改造，完成了机房核心存储系统备份，增强系统和数据的备份能力，提高了公司信息系统的运行能力。该行通过开展 GRC 项目建设，整合内控、合规与操作风险管理，将内控合规与操作风险各项管控机制嵌入信息系统，为提升操作风险的系统管控能力奠定基础。该行在营运条线积分管理试运行基础上，制定颁发了授信条线、内控合规条线积分标准，并制定统计质量、安全保卫、服务规范、审计整改四大项积分标准，进一步扩展积分管理范围。

从内部控制来看，南京银行已经初步建立起与公司经营规模、业务范围和风险特点相适应的内部控制体系，审计稽核部作为该行内部控制制度的建设及其执行情况的监督评价部门，对内部控制体系的健全和完善起着重要的促进监督作用。目前南京银行审计稽核部配备了经验丰富的审计人员，分为非现场检查、现场检查和综合管理团队，以实施经济责任和离任审计为主。同时，加强内控检查监督，组织开展年度全面风险排查及专项检查，依托 GRC 系统，对排查、整改情况进行跟踪。该行现已启动了审计咨询项目，计划开发审计业务系统，以实现向风险导向审计的转变，进一步提高审计的监督评价能力。

财务分析

以下分析基于南京银行提供的由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的 2012 年、2013 年和 2014 年年度财务报告，以及南京银行提供的未经审计的 2015 年半年度财务报告。

盈利能力及经营效率

近年来，南京银行的贷款规模增速平稳，截至 2014 年末，该行贷款余额 1,746.85 亿元，较上年增长 18.86%，2012~2014 年年均复合增长率 18.09%。2014 年，受益于生息资产规模增加和收益率提升，南京银行贷款利息收入实现增长。2014 年全年，该行实现贷款利息收入 116.54 亿元，同比增长 21.65%。同时，该行金融企业往来利息收入较上年

增长 2.06% 达到 48.65 亿元。由于债券市场利率高企，该行证券投资业务也获得了较好的利息收入，2014 年证券投资利息收入大幅增长 103.39% 至 130.59 亿元。受上述因素的影响，南京银行利息收入/平均盈利资产为 5.96%，较上年提升 0.55 个百分点，2014 年该行实现利息总收入 295.79 亿元，较上年增长 42.42%。2015 年上半年南京银行利息收入为 185.70 亿元，同比增长 33.53%。其中，贷款利息收入 68.01 亿元，同比增长 24.95%；金融企业往来利息收入 21.69 亿元，同比减少 26.91%；证券投资利息收入 96.00 亿元，同比增长 74.68%。

融资成本方面，该行存款规模保持稳定增长，截至 2014 年末，存款规模 3,683.29 亿元，较上年增长 41.58%，2012~2014 年年均复合增长率 31.30%。南京银行的存款结构中，定期存款与活期存款的占比分别保持在 50% 和 40% 左右，2014 年，受利率市场化进程不断推动的影响，该行存款利息支出达到 80.75 亿元，较上年增长 40.77%。此外，由于 2014 年同业资金融入增加以及发行同业存单，该行金融企业往来和债券利息支出也分别较上年增长 34.66% 和 49.42% 至 72.96 亿元和 7.73 亿元。总体来看，南京银行 2014 年利息支出/平均付息负债比例较上年有所升高，由 2013 年的 3.27% 增加 0.21 个百分点至 3.48%。受此影响，该行 2014 年全年利息支出规模较上年增长 38.31% 至 161.44 亿元。2015 年上半年，南京银行利息支出 96.49 亿元，同比增加 19.15 亿元，增长 24.76%。其中，存款利息支出达到 56.23 亿元，同比增长 55.34%；金融企业往来和债券利息支出分别为 28.79 亿元和 11.46 亿元，同比分别增长 -25.33% 和 343.66%，其中债券利息支出大幅增长主要系 2015 年金融债和同业存单发行所致。

综上，由于盈利资产收益率增长迅速，该行 2014 年净息差较上年提升 0.29 个百分点至 2.59%，2015 年上半年净息差进一步上升至 2.65%。

为了应对经济发展方式的转变和利率市场化的不断推进，近年来南京银行加快发展中间业务，巩固金融市场业务优势，积极开展理财产品研发、国际结算业务的推广和投行业务的拓展。2014 年南京银行实现手续费及佣金净收入 19.54 亿元，较上

年增长 65.55%。与此同时，债券二级市场收益的提升使得该行投资净收益增长迅速，在二者共同影响下，该行非利息净收入较上年大幅增长 83.90%至 25.34 亿元，其在净营业收入中的占比也由上年的 13.16%提升 2.71 个百分点至 15.87%。受以上因素的影响，2014 年该行实现净营业收入为 159.70 亿元，同比增长 52.46%。2015 年上半年该行实现净营业收入为 108.82 亿元，其中非利息净收入 19.61 亿元，占比 18.02%。

表 10：2012~2015.H1 南京银行主要盈利指标

	单位：亿元			
	2012	2013	2014	2015.H1
利息净收入	76.96	90.96	134.35	89.21
非利息净收入	14.17	13.78	25.35	19.61
净营业收入合计	91.13	104.75	159.70	108.82
拨备前利润	57.73	64.04	95.72	75.10
税前利润	49.80	56.09	70.58	46.33
净利润	40.45	45.31	56.56	36.01
利息收入/平均盈利资产(%)	5.42	5.41	5.96	-
利息支出/平均付息负债(%)	3.17	3.27	3.48	-
净利差(%)	2.25	2.09	2.41	2.49
净息差(%)	2.49	2.30	2.59	2.65
非利息收入占比(%)	15.55	13.16	15.87	18.02
拨备前利润/平均总资产(%)	1.85	1.65	1.90	-
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	3.27	3.11	3.16	-
税前利润/平均总资产(%)	1.59	1.44	1.40	-
所得税/税前利润(%)	18.79	19.22	19.86	22.28
平均资本回报率(%)	17.22	17.54	18.97	-
平均资产回报率(%)	1.28	1.16	1.12	-

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

南京银行的经营效率一直居业内较好水平，2014 年由于机构设置的进一步拓展，该行业务及管理费开支较上年增长 37.26%，但由于收入增速较快，其当年成本收入比较上年下降 3.12 个百分点至 27.91%。

近年来，该行的不良贷款有所回升，出于审慎的经营原则，近年来南京银行不断加大拨备计提力度。2014 年，该行计提贷款减值准备 25.61 亿元，同比增加 204.14%。拨备费用在拨备前利润中的占比也较上年提升 13.61 个百分点至 26.76%。受此影响，2014 年南京银行实现净利润 56.56 亿元，同比增长 24.85%。平均资本回报率较上年提高 1.43 个百分点至 18.97%。2015 年该行继续加大拨备力度，上半年计提贷款减值准备 29.91 亿元，受此影响，2015 年上半年该行实现净利润 36.01 亿元。

总的来看，南京银行由于所处区域经济环境良好，市场地位明确，风险控制能力增强以及大力发展中小企业、个人贷款业务和中间业务，使该行盈利水平有所提升。预计未来南京市及长三角地区经济仍将维持稳定的发展水平，为该行盈利水平的持续改善提供了发展空间。但随着利率市场化的推进，银行业竞争逐步加剧，南京银行还需持续优化业务结构，以保持有良好的盈利能力。目前地区信贷风险集中显现的发酵尚未结束，该行应加大信贷业务风险的防范，进一步提升信用风险管理能力。

表 11：截至 2014 年末盈利能力同业比较

	单位：%						
	南京银行	宁波银行	浙商银行	杭州银行	北京银行	招商银行	浦发银行
净息差	2.71	2.66	2.52	2.46	2.22	2.58	2.51
非利息收入占比	15.87	13.04	15.48	15.63	14.23	32.34	19.89
平均资本回报率	18.97	18.88	16.72	15.01	17.46	19.29	19.99
平均资产回报率	1.12	1.11	0.88	0.93	1.06	1.28	1.19
成本收入比	27.95	32.07	28.40	30.92	25.78	18.06	11.96
资产费用率	1.27	1.14	1.09	1.12	0.89	1.41	0.99

资料来源：中诚信证评根据公开资料整理

资产质量

截至 2014 年末，南京银行总资产中，信贷资产、证券投资、对央行及同业债权分别约占 29.55%、48.18%和 19.63%。截至 2015 年 6 月末，该行信贷资产、证券投资、对央行及同业债权分别占总资产的 26.98%、51.08%和 19.50%。该行信用风险主要来自于信贷资产和证券投资资产。

信贷资产方面，2012 年以来，受国际需求不振、国内经济增速放缓以及区域经济结构调整的影响，该行不良贷款率有所反弹。2014 年以来，该行加大不良贷款处置力度，全年核销不良贷款 10.80 亿元，收回不良贷款 1.25 亿元，截至 2014 年末，该行不

良贷款额为 16.39 亿元，较上年增长 3.31 亿元；由于贷款总额的上涨，不良贷款率较上年略升 0.05 个百分点至 0.94%。此外，该行的年末关注贷款规模较上年增加 7.77 亿元至 39.16 亿元，由于此类贷款在经济走弱时较易转化为不良资产，需密切关注其迁徙趋势。2015 年上半年该行不良贷款继续小幅反弹，截至 2015 年 6 月末，该行不良贷款余额和不良贷款率分别 19.42 亿元和 0.95%，在当前宏观经济增速放缓、实体经济下滑的环境下，该行资产质量仍然承压较大，对相关风险中诚信证评也将保持密切关注。

表 12：2012~2015.H1 南京银行贷款五级分类情况

	2012		2013		2014		2015.H1	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1,208.58	96.48	1,425.14	96.97	1,691.30	96.82	1,974.07	96.75
关注	33.67	2.69	31.39	2.14	39.16	2.24	47.00	2.30
次级	6.40	0.51	7.13	0.49	12.09	0.69	15.22	0.75
可疑	3.73	0.30	4.28	0.29	3.25	0.19	3.11	0.15
损失	0.31	0.02	1.67	0.11	1.05	0.06	1.10	0.05
贷款及垫款总额	1,252.69	100.00	1,469.61	100.00	1,746.85	100.00	2,040.49	100.00
不良贷款余额	10.44		13.08		16.39		19.42	
不良贷款比率	0.83		0.89		0.94		0.95	

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

从贷款投向的行业来看，南京银行对公贷款主要投向租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业，贷款集中度水平较为稳定。截至 2014 年末，上述贷款投放前三位的行业在贷款总额中的占比分别为 17.70%、17.40%和 13.12%（见表 7）。此外，该行的房地产业年末贷款余额较年初增长 23.63 亿元至 113.91 亿元；其在贷款总额中的占比也增加 0.38 个百分点至 6.52%，在目前部分地区房地产价格有所波动的情况下，该行需密切关注该行业的信贷资产质量。由于消费信贷以及信用卡分期等业务的开展，截至 2014 年末，该行个人贷款余额较上年增长 28.17%至 322.07 亿元，其中在贷款总额中的占比也由上年的 17.10%增加 1.33 个百分点至 18.43%。截至 2015 年 6 月末，租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业仍未南京银行对公贷款主要

投向，合计占比贷款总额的 46.94%，贷款集中度水平保持稳定。

客户集中度风险方面，近年来该行贷款集中度不断改善，截至 2014 年末，该行最大单一客户贷款集中度比率由上年的 3.99%下降 1.33 个百分点至 2.68%；最大十家贷款集中度比率也下降 9.29 个百分点至 14.31%。截至 2015 年 6 月末，该行最大单一客户贷款集中度比率和最大十家贷款集中度比率进一步降低至 2.61%和 12.57%，集中度风险有所改善。

表 13：2012~2015.H1 贷款集中度指标

	单位：%			
	2012	2013	2014	2015.H1
最大单一贷款/资本净额	4.37	3.99	2.68	2.61
最大十家贷款/资本净额	21.96	23.60	14.31	12.57

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

从贷款的担保方式看，该行保证贷款的占比较高。截至 2014 年末，该行的保证贷款占比与年初基本保持一致为 46.61%；信用类贷款的占比由年初的 13.87%减少 1.24 个百分点至 12.63%；抵质押贷款的比重则由年初的 39.34%增加 1.42 个百分点至 40.76%。

表 14：2014~2015.H1 按担保方式分类贷款情况表

单位：亿元、%

	2014		2015.H1	
	余额	占比	余额	占比
信用贷款	220.59	12.63	254.57	12.48
保证贷款	814.21	46.61	936.25	45.88
抵押贷款	585.43	33.51	670.43	32.86
质押贷款	126.62	7.25	179.24	8.78
合计	1,746.85	100.00	2,040.49	100.00

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

近年来该行逐步加大拨备力度，截至 2014 年末，该行计提的贷款损失准备金额达到 53.39 亿元，较上年增长 36.77%，2012~2014 年年均复合增长率 27.07%。得益于拨备计提的不断增加，南京银行 2014 年末拨备覆盖率较上年提升 27.21 个百分点至 325.72%。2015 上半年，该行继续加大拨备力度，截至 2015 年 6 月末，贷款损失准备金额达到 67.43 亿元，拨备覆盖率提升至 347.15%。

证券投资方面，近年来南京银行的投资业务规模不断提升，由于加大了信托及资管计划投资，截至 2014 年末，该行证券投资（未扣除减值准备）余额合计达 2,768.36 亿元，较年初增长 82.87%；投资资产净额 2,761.41 亿元，占总资产的比重达 48.18%，较上年末提高 13.31 个百分点。南京银行的证券投资主要由信托及券商资管计划、政府债、金融债券、金融机构理财产品、企业债、资产支持证券及同业存单组成。截至 2014 年末，该行的信托及资产计划受益权余额为 1,341.51 亿元，增幅达到 252.41%，在投资总额中的占比为 48.58%。对其中本行结构化产品投资均按照一般贷款履行授信审批程序，投后也进行五级分类管理并计提减值准备，截至 2014 年末，该行应收款项类投资科目（主要是信托及资管计划投资）计提减值合计 6.82 亿元。截至 2014 年末，该行政府债券和金融债券投

资余额分别为 653.65 亿元和 349.88 亿元，较上年分别增长 69.83%和 31.05%，在投资总额中的占比分别为 23.67%和 12.67%。该行投资的企业债主要为 AA-级以上非民营企业发行的债券，并且持有该行自行承销债券的比例设置了 20%的上限，截至 2014 年末，企业债投资余额为 175.83 亿元，在总投资中占比 6.37%。该行还进行了理财产品、同业存单、资产支持证券的投资，截至 2014 年末三者投资合计 203.76 亿元，在投资总额中占比为 7.38%。

截至 2015 年 6 月末，2015 年上半年，南京银行证券投资规模进一步提升至 3,735.32 亿元，较年初增长 35.27%，其中信托及资产计划受益权规模为 2,025.43 亿元，较年初增长 50.98%，占证券投资资产 54.22%。考虑到信托及资产计划受益权产品相对于债券存在透明度低、流动性弱等特点，该行相应提升相关计提减值准备，截至 2015 年 6 月末，南京银行证券投资资产合计计提减值准备 9.11 亿元，较年初增长 31.00%，其中应收款项类投资科目计提减值合计 8.98 亿元，较年初增长 31.67%。整体来看，南京银行证券投资资产风险相对可控，资产减值的压力不大。

南京银行同业资产主要包括存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产。截至 2014 年末，该行同业债权余额达 416.09 亿元，余额较年初减少 47.90%，占总资产比例也下降至 7.26%；其中存放同业款项 201.10 亿元、拆出资金 70.01 亿元、买入返售金融资产达 144.98 亿元，买入返售资产的标的物中含有 37.80 亿元的信托及资管计划收益权，其余为标准化的债券和票据。截至 2015 年 6 月末，该行同业债权余额达 719.71 亿元，较年初增长 72.97%，其中买入返售金融资产达 179.99 亿元。买入返售资产的标的物中含有 32.80 亿元的信托及资管计划收益权，占买入返售金融资产 18.22%、仅占同业债权的 4.56%，考虑到该部分信托及资管计划收益权占比规模较小且返售资产具备相应的回购保障，该部分资产损失风险相对有限。

总体来看，该行资产质量仍较好，拨备较为充分，为应对经济周期波动提供了良好的缓冲。不过，资产规模的扩大、全球经济复苏及国内经济增长不

确定性对企业经营的影响以及跨区域经营信贷政策的差异性，都将给南京银行未来的资产质量带来一定的压力。

表 15：截至 2014 年末资产质量同业比较

	南京银行	宁波银行	浙商银行	杭州银行	北京银行	招商银行	浦发银行
不良贷款率	0.94	0.89	0.88	1.20	0.86	1.11	1.06
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	3.18	2.66	2.29	5.50	2.15	2.97	3.18
关注贷款/不良贷款	238.94	199.66	158.88	360.17	150.75	167.05	199.28
拨备覆盖率	325.72	285.17	292.96	196.75	355.70	233.42	249.09
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.30	4.72	5.75	7.63	4.95	7.34	6.81
贷款损失准备/总贷款	3.06	2.53	2.59	2.35	3.05	2.59	2.65

资料来源：中诚信证评根据公开资料整理

流动性

从资产负债结构来看，截至 2014 年末，南京银行金融资产规模为 6,512.92 亿元、金融负债规模为 5,553.17 亿元，金融资产可对相应负债形成有效覆盖。但短期而言，截至 2014 年末，该行即期偿还、三个月以内、三个月至一年的流动性缺口分别为 589.65 亿元、545.45 亿元和 318.33 亿元，合计 1,453.44 亿元，其中三个月以内的流动性缺口较为明显，该行短期流动性管理压力较大。截至 2015 年 6 月末，南京银行一年以内的流动性缺口为 1,351.66 亿元。

南京银行的资金主要来源于客户存款，2012~2014 年，该行存款总额在总融资中的占比保持在 64%以上。该行的存款以公司存款为主，截至 2014 年末，该行对公存款余额为 2,628.86 亿元，占比 71.37%；个人存款余额为 544.58 亿元，占比 14.79%。从期限看，该行的存款结构中，定期存款的比重较高。截至 2014 年末，该行的定期存款余额为 1,899.81 亿元，占比为 51.58%，活期存款余额 1,273.64 亿元，占比 34.58%。截至 2015 年 6 月末，

该行对公存款余额为 3,374.03 亿元，占比 70.84%；个人存款余额为 675.35 亿元，占比 14.18%，存款结构与年初基本一致。

同业负债方面，截至 2014 年末，南京银行共有同业负债 1,241.06 亿元，较年初下降 4.84%，占总负债的 22.97%；主要原因为同业及其他金融机构存放款项较年初下降 10.39%至 845.73 亿元。此外，该行 2014 年开始发行同业存单，全年共发行同业存单 17 期，累计发行 200 亿元，年末余额为 190 亿元。该行 2014 年末同业债权余额达 416.09 亿元，较年初减少 47.90%，占总资产比例也下降至 7.26%，其中标的为应收租赁款和资产管理计划的占比为 26.07%。截至 2015 年 6 月末，南京同业负债余额较年初增长 7.02%至 1,328.13 亿元，占当期总负债的 19.33%。同时，南京银行同业债权亦相应提升，期末余额为 719.71 亿元，较年初增长 72.97%。中诚信证评认为，该行对同业负债的依赖程度较高，可能会加大银行流动性管理的难度，对此需保持关注。

表 16：2012~2015.H1 南京银行存款结构

单位：亿元、%

	2012		2013		2014		2015.H1	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
公司存款	1,475.27	69.05	1,799.54	69.17	2,628.86	71.37	3,374.03	70.84
个人存款	360.12	16.85	458.62	17.63	544.58	14.79	675.35	14.18
其他存款	301.17	14.10	343.32	13.20	509.84	13.84	713.18	14.97
客户存款合计	2,136.56	100.00	2,601.49	100.00	3,683.29	100.00	4,762.56	100.00

注：其他存款包括保证金、结构性存款、汇出汇款及应解汇款。

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

此外，截至 2014 年末，该行证券投资（未扣除减值准备）余额合计达 2,768.36 亿元，较年初增长 82.87%；证券投资净额 2,761.41 亿元，占总资产的比重达 48.18%，较上年末提高 13.31 个百分点。该行的证券投资主要由信托及券商资管收益权、国债及央票、金融债券以及金融机构理财产品组成。2014 年，流动性较好的政府债券和金融债券投资在该行证券投资的占比为 36.34%、企业债券的占比为 6.37%，而信托及资产计划受益权类产品在证券投资中的占比为 48.58%。截至 2015 年 6 月末信托及资产计划受益权类产品在证券投资的占比进一步

上升至 54.22%。中诚信证评认为，由于信托及资产计划受益权类产品的流动性相对较弱，对该部分资产的风险管理应持续保持关注。

中诚信证评认为，近年来南京银行的负债来源逐步多元化，在增加该行融资渠道的同时也加大了该行流动性风险的管理难度，未来该行还应加强对流动性风险的监测，进一步改善存款结构，关注投资业务相关的资产流动性风险，确保流动性安全。

表 17：截至 2014 年末流动性指标同业比较

单位：%

	南京银行	宁波银行	浙商银行	杭州银行	北京银行	招商银行	浦发银行
总贷款/总存款	47.43	68.53	71.30	69.00	73.18	76.08	74.46
(总贷款-贴现)/总存款	46.42	65.42	67.78	64.55	71.99	73.81	72.85
净贷款/总存款	45.98	66.80	69.45	67.38	70.95	74.11	72.49
净贷款/总资产	29.55	36.95	37.66	45.88	42.95	51.75	47.06
总存款/总融资	69.74	63.07	59.02	74.57	66.08	77.03	71.98
对同业债权/对同业负债	33.53	39.11	43.58	63.48	77.44	61.12	40.37
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(3.00)	(12.78)	9.18	(14.29)	(9.49)	(11.17)	(1.73)

注：其中净贷款=总贷款-贷款损失准备

资料来源：中诚信证评根据公开资料整理

资本充足性

按照新巴塞尔协议的要求，银行的预期损失应通过提取准备金弥补，而非预期损失则通过资本金加以补偿。因此，银行风险承受能力的高低一方面取决于准备金的充足程度，另一方面取决于资本充足率的高低。

南京银行于 2007 年 7 月首次向社会公开募集资金 67.14 亿元，使该行资本实力大大增强并为其

提供了持续补充资本的渠道。2010 年该行通过配股融资，募集了资金 48.64 亿元，进一步补充了核心资本。近年来，由于该行贷款业务快速增长，风险加权资产增长较快，资本充足水平有所下降。2012 年，银监会出台《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“《办法》”）规定了新的资本充足率监管要求，于 2013 年 1 月 1 日起施行。根据该《办法》规定的口径计算，南京银行 2013 年末的核心资本充足率和资本充足率分别为 10.10%和 12.90%。

随着业务的不断增长，该行资本消耗逐步增加，截至 2014 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别下降至 8.59% 和 12.00%，资本补充压力加大。

2015 年上半年，南京银行完成了非公开定向增发工作，以 20.15 元/股的价格，成功完成 79.22 亿元（扣除发行费用）的非公开定向增发资金募集，股本增加至 33.66 亿元。截至 2015 年 6 月末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别提升至 9.41% 和 12.30%。南京银行本次定向增发有效补充了资本，拓宽了发展空间，为其新一轮发展奠定了坚实的资本基础。

表 18：2011~2013 年末资本充足水平

	单位：%		
	2011	2012	2013
核心资本充足率	11.76	12.13	10.70
资本充足率	14.96	14.98	12.95

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

注：此表中 2013 年指标均为《商业银行资本充足率管理办法》口径

表 19：2013~2015.H1 资本充足水平

	单位：亿元、%		
	2013	2014	2015.H1
核心一级资本净额	267.14	325.97	441.07
总资本净额	341.05	455.80	576.64
风险加权资产	2,644.09	3,796.85	4,688.52
核心一级资本充足率	10.10	8.59	9.41
资本充足率	12.90	12.00	12.30

资料来源：南京银行定期报告，中诚信证评整理

注：此表中指标均为《商业资本管理办法（试行）》口径

本次优先股偿还分析

本次发行的优先股股东优先于普通股股东分配该行剩余财产。当进行清算时，在按照相关法律、行政法规、部门规章的有关规定进行清偿后的剩余财产，应当优先向优先股股东支付票面金额与当期已决议支付但尚未支付的股息之和，不足以支付的按照优先股股东持股比例分配。

由于本次发行优先股股东优于普通股股东分配该行剩余财产，但清偿顺序在存款人、一般债务人、次级债务之后。如因解散、破产等原因进行清

算，财产在按照相关法律、行政法规部门规章的有关规定进行清偿时，本次发行优先股股东可能面临由于清偿顺序劣后而导致可获分配的清偿财产减少的风险。

本次优先股为非累积型优先股，为满足其他一级资本工具合格标准的监管要求，该行有权取消部分或全部优先股派息，且不构成违约事件。在该行决议部分取消或全部取消优先股派息的情形下，当期未分派股息不累积至之后的计息期。为了满足其他一级资本工具合格标准的监管要求，本次优先股设有强制转股条款。当满足强制转股触发条件时，本次发行并仍然存续的优先股将在监管部门批准的前提下全额或部分转换为 A 股普通股。

从南京银行的资产结构来看，截至 2015 年 3 月末，贷款及垫款净额在总资产中的占比为 26.98%，证券投资资产在总资产中的占比为 51.08%，同业资产占比为 9.84%。总体来看，该行的资产流动性良好，整体风险可控。

从债务结构来看，截至 2015 年 3 月末，该行 69.33% 的负债来源于存款，其中定期存款和活期存款占比合计 58.95%，保证金等其他存款占比 10.38%。从存款客户构成来看，公司存款维持在 70% 左右的水平，个人存款占 15% 左右的水平，存款结构较为稳定性。

从该行实际的运营情况和流动性风险管理的能力来看，其流动性风险处于可控范围内，同时其流动性状况也处于不断的改善之中，我们认为该行在本次优先股存续期内出现破产清算以及无法清偿其他负债的可能性很小，因此对本次优先股股息的给付出现违约的风险很低。

结 论

综上所述，我们评定南京银行的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，表示该行未来一定时期内信用水平将保持稳定；同时给予本次所发行优先股的信用等级为 AA，表示本次优先股安全性很强，受不利经济环境的影响较小，不能按时足额给付股息的风险很低。

关于南京银行股份有限公司2015年 非公开发行优先股的跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，本公司将在本次优先股信用等级有效期内或者本次优先股存续期内，持续关注本次优先股发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化等因素，以对本次优先股的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，本公司将于发行主体年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本次优先股信用等级的重大事件，应及时通知本公司，并提供相关资料，本公司将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，本公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、优先股信用等级或公告信用等级暂时失效。

附一：南京银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2012	2013	2014	2015.H1
现金及存放中央银行款项	42,228.88	49,593.79	71,767.57	71,262.62
对同业债权	80,859.88	79,869.81	41,608.80	71,971.24
证券投资	91,308.61	151,363.69	276,140.95	373,531.70
贷款及垫款总额	125,268.66	146,961.40	174,685.21	204,049.42
减：贷款损失准备	(3,306.47)	(3,903.59)	(5,338.96)	(6,743.24)
贷款及垫款净额	121,962.19	143,057.81	169,346.25	197,306.18
关注贷款	3,367.07	3,139.28	3,916.46	4,699.90
不良贷款（五级分类）	1,043.91	1,307.68	1,639.12	1,942.43
总资产	343,792.15	434,057.29	573,150.18	731,301.75
风险加权资产	185,107.39	226,932.33	379,684.66	468,852.16
吸收存款总额	213,655.80	260,149.32	368,328.88	476,256.24
向中央银行借款	100.00	100.00	1,830.00	2,350.00
对同业负债	89,929.14	130,411.76	124,105.92	132,813.31
借款及应付债券	10,283.57	10,277.63	33,856.40	59,433.04
总负债	318,981.40	407,201.16	540,366.39	686,970.58
股东权益	24,810.75	26,856.13	32,783.79	44,331.17
净利息收入	7,695.52	9,096.27	13,434.68	8,921.38
手续费及佣金净收入	925.38	1,180.27	1,954.00	1,792.87
汇兑净损益	(17.32)	(132.78)	(285.17)	(167.79)
投资净收益	481.02	372.48	611.59	493.75
非利息净收入	1,417.42	1,378.41	2,534.88	1,960.81
净营业收入合计	9,112.93	10,474.69	15,969.56	10,882.19
业务及管理费用（含折旧）	(2,721.21)	(3,251.66)	(4,463.07)	(2,314.53)
拨备前利润	5,773.47	6,403.75	9,571.81	7,509.68
贷款损失准备支出	(815.63)	(842.06)	(2,561.02)	(2,900.77)
税前利润	4,980.40	5,608.52	7,057.61	4,633.05
净利润	4,044.53	4,530.57	5,656.23	3,601.02

附二：南京银行股份有限公司主要财务指标

	2012	2013	2014	2015.H1
增长率(%)				
贷款总额	21.85	17.32	18.86	--
不良贷款	30.02	25.27	25.35	--
贷款损失准备	27.12	18.06	36.77	--
总资产	22.00	26.26	32.04	--
股东权益	13.79	8.24	22.07	--
存款总额	28.38	21.76	41.58	--
净利息收入	18.18	18.20	47.69	--
拨备前利润	25.08	10.92	49.47	--
净利润	24.94	12.91	24.85	--
盈利能力(%)				
净息差	2.49	2.30	2.59	2.65
拨备前利润/平均风险加权资产	3.27	3.11	3.16	--
拨备前利润/平均总资产	1.85	1.65	1.90	--
平均资本回报率	17.22	17.54	18.97	--
平均资产回报率	1.28	1.16	1.12	--
平均风险加权资产回报率	2.27	2.20	1.86	--
非利息净收入占比	15.55	13.16	15.87	18.02
营运效率(%)				
成本收入比	29.86	31.03	27.91	21.20
资产费用率	1.07	1.05	1.27	--
资本充足性(%)				
核心资本充足率(根据《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定试算)	12.13	10.70	--	--
资本充足率(根据《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定试算)	14.98	12.95	--	--
核心一级资本充足率(根据《商业银行资本管理办法(试行)》试算)	--	10.10	8.59	9.41
资本充足率(根据《商业银行资本管理办法(试行)》试算)	--	12.90	12.00	12.30
资本资产比率	7.22	6.19	5.72	6.06
资产质量(%)				
不良贷款率	0.83	0.89	0.94	0.95
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	3.52	3.03	3.18	3.26
关注贷款/不良贷款	322.54	240.06	238.94	241.96
不良贷款拨备覆盖率	316.74	298.51	325.72	347.15
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	74.96	87.78	96.10	101.52
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	3.71	4.25	4.30	3.80
贷款损失准备/总贷款	2.64	2.66	3.06	3.30
最大单一客户贷款/资本净额	4.37	3.99	2.68	2.61
最大十家客户贷款/资本净额	21.96	23.60	14.31	12.57
流动性(%)				
高流动性资产/总资产	45.62	41.00	30.88	32.98
总贷款/总存款	58.63	56.49	47.43	42.84
(总贷款-贴现)/总存款	56.76	55.08	46.42	41.39
净贷款/总资产	35.48	32.96	29.55	26.98

附三：南京银行股份有限公司主要财务指标计算公式

拨备前利润=税前利润+贷款损失准备-营业外收支净额-以前年度损失调整

非利息净收入=手续费及佣金净收入+汇兑净收益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入

净营业收入=利息净收入+非利息净收入

非利息费用=营业费用（含折旧）+营业税金及附加+资产减值损失准备支出-贷款损失准备支出

盈利资产=现金+贵金属+存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资（含交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）

净息差=净利息收入/平均盈利资产=（利息收入-利息支出）/（（当期末盈利资产+上期末盈利资产）/2）

平均资本回报率=净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]

平均资产回报率=净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

平均风险加权资产回报率=净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]

非利息收入占比=非利息净收入/净营业收入

成本收入比=（业务及管理费用+折旧）/净营业收入

资产费用率=非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

资本资产比率=（所有者权益+少数股东权益）/资产总额

不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额

不良贷款拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额

高流动性资产=现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+证券投资

市场资金=中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券

贷存比=发放贷款及垫款总额/客户存款合计

附四：商业银行优先股信用评级的符号及定义

优先股信用评级等级符号及定义

等级符号	含义
AAA	优先股安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，不能按时足额给付股息的风险极低
AA	优先股安全性很强，受不利经济环境的影响较小，不能按时足额给付股息的风险很低
A	优先股安全性较强，较易受不利经济环境的影响，不能按时足额给付股息的风险较低。
BBB	优先股安全性一般，受不利经济环境影响较大，不能按时足额给付股息的风险一般
BB	优先股安全性较弱，受不利经济环境影响很大，不能按时足额给付股息的风险较高
B	优先股安全性较大地依赖于良好的经济环境，不能按时足额给付股息的风险很高
CCC	优先股券安全性极度依赖于良好的经济环境，不能按时足额给付股息的风险极高
CC	基本不能保证按时足额给付股息
C	不能按时足额给付股息

注：除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级。

主体信用评级等级符号及定义

等级符号	含义
AAA	受评主体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	受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低
A	受评主体偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	受评主体偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	受评主体偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	受评主体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	受评主体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	受评主体在破产或重组时可获得的保护较小，基本不能保证偿还债务
C	受评主体不能偿还债务

注：除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级。

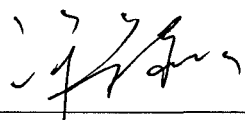
评级展望的含义

正面	表示评级有上升趋势
负面	表示评级有下降趋势
稳定	表示评级大致不会改变
待决	表示评级的上升或下调仍有待决定

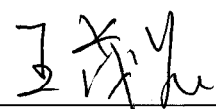
评级展望是评估发行人的主体信用评级在中至长期的评级趋向。给予评级展望时，中诚信证评会考虑中至长期内可能发生的经济或商业基本因素的变动。

（本页无正文，为《南京银行股份有限公司 2015 年非公开发行优先股信用评级报告》之签署页）

分析师：



许家能



王茂晨



张 和



中诚信证券评估有限公司

2015 年 8 月 19 日