



南洋商业银行（中国）有限公司 2014 年度信用评级报告

大公报 D【2014】562 号

主体信用等级：AAA

评级展望：稳定

受评主体：南洋商业银行（中国）有限公司

注册资本：等值人民币 65 亿元

主营业务：本外币存贷款、外汇买卖等业务

主要财务数据和指标 (人民币亿元)

项目	2013	2012	2011
总资产	875.72	734.25	673.67
贷款总额	420.24	358.09	306.95
存款总额	586.86	508.70	437.81
所有者权益	79.58	77.97	52.22
营业收入	16.30	12.33	9.83
净利润	2.42	1.83	1.54
总资产收益率(%)	0.30	0.26	0.26
净资产收益率(%)	3.08	2.81	2.99
不良贷款率(%)	0.51	0.45	0.28
拨备覆盖率(%)	350.67	321.99	371.50
存贷比(%)	71.69	70.43	70.21
流动性比例(%)	49.07	48.08	49.66
资本充足率(%)	14.63	-	-
一级资本充足率(%)	13.93	-	-
核心一级资本充足率(%)	13.93	-	-

评级观点

南洋商业银行（中国）有限公司（以下简称“南商中国”或“公司”）主要从事本外币存贷款、同业拆借、外汇买卖、境内外本外币结算代理等业务。评级结果反映了南商中国得到中国银行（香港）有限公司（以下简称“中银香港”）大力支持，中银香港集团内联动战略为南商中国的发展奠定了良好基础，业务规模持续增长等优势；同时也反映了公司盈利能力有待提高，存贷比较高等不利因素。

预计未来 1~2 年，随着中银香港集团内联动战略和业务发展战略的推进，南商中国业务结构的调整，分支机构数量的不断增加和客户基础的逐渐稳定，其业务规模有望进一步扩大，盈利能力有望得到改善并提升。大公对南商中国的评级展望为稳定。

主要优势/机遇

- 中银香港对南商中国提供的各项支持有助于其增强运营的稳定性，提高综合竞争实力；
- 中银香港持续推进集团内联动战略及业务发展战略，为南商中国在华业务的健康发展奠定了良好的基础；
- 南商中国业务规模持续增长，信贷投放规模持续增加；
- 南商中国前十大贷款客户集中度持续下降，有利于分散信贷风险。

主要风险/挑战

- 南商中国总资产收益率和净资产收益率较低，成本控制能力和盈利能力有待提高；
- 南商中国存贷比较高，对未来信贷业务的增长形成一定制约。

评级小组负责人：王 敏

评级小组成员：刘梦娇 张建国

联系电话：010-51087768

客服电话：4008-84-4008

传 真：010-84583355

Email : rating@dagongcredit.com

大公国际资信评估有限公司
二〇一四年八月二十九日

大公信用评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、大公及其评级分析师、评审人员与受评主体之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观、独立、公正的关联关系。

二、大公及评级分析师履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因受评主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的受评对象资料主要由受评主体提供，大公对该部分资料的真实性、及时性和完整性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有或卖出等投资建议。

六、本报告信用等级有效期为一年，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

受评主体

南商中国于 2007 年 12 月 14 日正式注册成立，总部设在上海，是中银香港通过其注册于香港的全资附属机构南洋商业银行有限公司全资拥有的外商独资银行。2009 年 8 月，中银香港内地分行合并入南商中国后，南商中国成为中银香港发展内地业务的主打品牌及统一业务平台。2012 年 6 月，南商中国完成增资 24 亿元人民币。截至 2013 年末，南商中国注册资本达到等值人民币 65 亿元，营业网点增至 36 家。

中银香港于 2001 年 10 月 1 日成立，是香港主要上市商业银行集团之一。同时，中银香港是香港三家发钞银行之一，获中国人民银行委任为香港人民币业务的清算行。截至 2013 年末，中银香港总资产为港币 19,697.77 亿元，资本总额为港币 1,479.43 亿元，贷款总额为港币 9,248.75 亿元，存款总额为港币 13,293.76 亿元¹。

南商中国在华主要业务包括吸收存款、发放贷款、境内外本外币结算、办理票据承兑与贴现、买卖外汇以及同业拆借等在《中华人民共和国外资银行管理条例》第 29 条规定的业务范围内经营全部外汇业务和人民币业务。截至 2013 年末，南商中国总资产 875.72 亿元，所有者权益 79.58 亿元，贷款总额 420.24 亿元，存款总额 586.86 亿元；2013 年，公司实现营业收入 16.30 亿元，净利润 2.42 亿元²。

运营环境

我国经济发展所处的内外部环境错综复杂，但中国内地与香港宏观经济运行总体良好，保持在合理区间，银行业宏观偿债环境整体稳定

2013 年以来，我国经济总体平稳运行，全年实现国内生产总值 568,845 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.7%。其中，第一季度增长 7.7%，第二季度增长 7.5%，第三季度增长 7.8%，第四季度增长 7.7%。从主要社会和经济指标上看，农业生产再获丰收，工业生产增势平稳，固定资产投资较快增长，市场销售平稳增长，进出口增长有所回升，居民消费价格基本稳定，居民收入继续增加，货币信贷平稳增长，人口就业总体平稳。2014 年上半年，我国实现国内生产总值 269,044 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.4%，其中第一季度增长 7.4%，第二季度增长 7.5%³。

香港作为中国的特别行政区，中央政府对其实行“一国两制”的政策。在中央政府的大力支持下，目前香港已成为亚太地区乃至国际

¹ 摘自中银香港 2013 年年报；2013 年 12 月 31 日，人民币对港币汇率为：1 人民币=1.2719 港币。

² 安永华明会计师事务所对南商中国 2013 年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。

³ 数据来源：《2013 年国民经济和社会发展统计公报》、《上半年国民经济运行缓中趋稳》，国家统计局。



的金融中心、国际航运中心和贸易中心。2013 年，香港经济温和增长，地区生产总值实际增幅达 2.9%；私人消费开支和政府消费开支同比分别增长 4.2%和 2.7%；内地与香港贸易额达 4,010.1 亿美元，同比增长 17.5%¹。同时香港人民币业务取得突破性发展，在跨境贸易支付、存款、债券发行量、金融产品开发等方面都有显著增长和进展。

在经济总体平稳运行的同时，我国经济发展所处的内外部环境依然复杂严峻。从国际上看，世界经济尽管延续缓慢复苏态势，但新的增长动力源尚不明朗；大国货币政策、贸易投资格局、大宗商品价格的变化方向都存在不确定性。从国内看，经济运行存在下行压力，部分行业产能过剩问题严重，保障粮食安全难度加大，宏观债务水平持续上升，结构性就业矛盾突出，生态环境恶化、食品药品质量堪忧等突出问题仍没有缓解。

面对错综复杂的发展环境，国家坚持稳中求进的总基调，提出了以切实保障国家粮食安全、大力调整产业结构、着力防控债务风险、积极促进区域协调发展、着力做好保障和改善民生工作、不断提高对外开放水平为主要内容的经济工作任务。同时，针对我国经济发展面临的深层次问题，2013 年 11 月举行的中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议以全面深化改革为议题，通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，确定了全面深化改革的指导思想、目标任务和重大原则，指出要紧紧围绕使市场在资源配置中起决定性作用深化经济体制改革，为我国经济的转型升级明确了方向和路径。

总体而言，我国经济发展仍面临不少潜在风险和困难，但当前经济运行保持在合理区间，经济发展的基本面良好，全面深化改革的不断推进将为经济持续健康增长提供新的动力，银行业宏观偿债环境整体稳定。

我国商业银行总体平稳运行，但潜在风险的积聚、金融创新的增多以及竞争压力的加大对银行业经营和风险管理能力提出更高要求

近年来，我国商业银行总体保持平稳运行，资产和负债规模稳步增长，商业银行盈利水平持续较好，整体风险抵补能力较强。截至 2013 年末和 2014 年 3 月末，商业银行²总资产分别为 118.80 万亿元和 125.48 万亿元，同比分别增长 13.61%和 13.33%。2013 年和 2014 年一季度，商业银行分别实现净利润 1.42 万亿元和 4,276 亿元，同比分别增长 14.5%和 15.9%³。2011~2013 年末及 2014 年 3 月末我国商业银行主要监管指标情况见表 1。

¹ 数据来源：香港特别行政区政府。

² 包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行。

³ 数据来源：《中国银行业运行报告》，银监会。

表 1 2011~2013 年末及 2014 年 3 月末我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2014 年 3 月末	2013 年末	2012 年末	2011 年末
不良贷款率	1.04	1.00	0.95	0.96
拨备覆盖率	273.7	282.7	295.5	278.1
贷款拨备率	2.84	2.83	2.82	2.68
流动性比率	46.3	44.0	45.8	43.2
存贷比	65.9	66.1	65.3	64.9
加权平均一级/核心资本充足率	10.04	9.95	10.6	10.2
加权平均资本充足率	12.13	12.19	13.3	12.7

注：按照《商业银行资本充足率管理办法》计量的 2011~2012 年末加权平均核心资本充足率和加权平均资本充足率与按照《商业银行资本管理办法（试行）》计量的 2013 年末和 2014 年 3 月末加权平均一级资本充足率和加权平均资本充足率不具可比性

数据来源：《中国银行业运行报告》，银监会

信用风险的扩散上升、投融资模式的不断创新是当前我国商业银行面临的突出挑战。一方面，宏观经济增长转段和结构调整通过加剧企业运行困难和资金链紧张给商业银行资产质量带来较大负面影响，尽管整体信用风险可控，但在地区、行业、客户多个维度上的扩散趋势较为明显。另一方面，金融领域非传统的投融资模式持续增多，交易对手更加多元、违规操作更加隐蔽，商业银行面对的业务风险特征更趋复杂。此外，影子银行体系膨胀所产生的“资金空转”现象使政策取向出现调整时局部流动性风险暴露，2013 年 6 月银行间市场隔夜拆借利率的大幅上升以及此后月末、季末等时点屡屡出现的利率水平波动给商业银行流动性管理和市场风险的预警和应对能力提出更高要求。同时，利率市场化改革步伐加快、互联网金融等新型业态兴起以及民营银行试点工作展开加剧了金融行业的竞争，并对以利息净收入为主的商业银行传统收入模式形成冲击。随着《商业银行资本管理办法（试行）》的正式实施，商业银行资本计量面临新要求，而盈利能力下降、股票市场疲软等因素的存在，增加了商业银行资本补充的难度。

2013 年 11 月通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，提出了完善金融体系的重大举措，包括扩大金融业对内对外开放，在加强监管前提下，允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构；推进政策性金融机构改革；发展普惠金融；鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品；完善人民币汇率市场化形成机制；加快推进利率市场化；推动资本市场双向开放，加快实现人民币资本项目可兑换；建立存款保险制度，完善金融机构市场化退出机制等。随着改革措施的逐步落实，我国银行业面临的竞争形势将更加严峻和激烈。

总体而言，面对复杂多变的内外发展环境，我国商业银行保持平稳运行，但潜在风险的积聚、金融创新的增多以及竞争压力的加大对



银行业经营和风险管理能力提出更高要求。

在华外资银行坚持稳健经营，业务不断深入发展，总资产和存、贷款余额保持较快增长；另一方面，外资银行也面临着越来越激烈的市场竞争

在华外资银行及其分支机构数量稳步增长，经营区域不断扩大。截至 2013 年末，共有 51 个国家和地区的银行在华设立 42 家外资法人机构、92 家外国银行分行和 187 家代表处。36 家外资法人银行、57 家外国银行分行获准经营人民币业务，30 家外资法人银行、27 家外国银行分行获准从事金融衍生产品交易业务，6 家外资法人银行获准发行人民币金融债，3 家外资法人银行获准发行信用卡。截至 2013 年末，外资银行在华资产达 2.56 万亿元，同比增长 7.45%；各项贷款 1.11 万亿元，同比增长 6.47%，不良贷款率 0.49%；各项存款 1.49 万亿元，同比增长 4.72%；流动性比例 72.42%；实现税后利润 140.34 亿元；营业网点的布局城市上升至 69 个，由最初的东部沿海逐步向内陆省份延伸。在华外资银行坚持审慎合规经营，基本面健康，主要指标均符合监管要求¹。

近年来，外资银行在华主营业务领域除传统的信贷业务外，还逐步开始提供中小企业融资、大宗商品贸易、资产管理、托管和清算服务等。在巩固传统服务业务的同时，一些外资银行也大力开发信用卡业务，同时通过积极发行小微企业金融债为中小企业融资提供更多便利。此外，外资银行的业务准入有所放开，继 2011 年 6 月中国证券业监督管理委员会（以下简称“证监会”）允许符合条件的在华外资法人银行与本国银行一样具有申请基金销售机构资格后，证监会于 2012 年 10 月又发布《证券投资基金托管资格管理办法》，明确外资法人银行在公募基金托管业务资格方面将享有国民待遇。外资银行还积极抓住人民币不断国际化的机遇，推进跨境人民币业务。

外资银行面临越来越激烈的市场竞争，主要体现在外资银行不断增多以及本土银行的大量出现；金融领域非传统的投融资模式持续增多，交易对手更加多元；利率市场化改革步伐加快、互联网金融等新型业态兴起以及民营银行试点工作展开加剧了金融行业的竞争，并对以利息净收入为主的商业银行传统收入模式形成冲击；外资银行的业务牌照较为有限，在与中资银行竞争中处于劣势等方面。

我国内地商业银行监管不断加强和完善，有效防范了系统性风险的发生，有利于商业银行的稳健发展及其偿债能力的增强

近年来，银行业监管以深化改革开放，改进金融服务，防范金融风险，提高银行业运行效率和服务实体经济能力为导向，不断加强和完善。2012 年 5 月，《中国银监会关于鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见》出台，为民间资本进入银行业创造了积极的政策环

¹ 数据来源：银监会。



境。2012年6月和11月，银监会先后发布《商业银行资本管理办法(试行)》(以下简称“《资本办法》”)及其配套性政策文件《关于商业银行资本工具创新的指导意见》、《关于实施〈商业银行资本管理办法(试行)〉过渡期安排相关事项的通知》，建立起与国际新监管标准接轨、适度前瞻、符合我国银行业实际的资本监管制度，并为商业银行开展资本创新、拓宽资本补充渠道、增强银行体系稳健性、支持实体经济发展、推动《资本办法》平稳实施提供了方向和指导。2013年3月，商业银行设立基金公司试点范围扩大，有助于推进商业银行发展转型，提高商业银行资产管理业务发展能力，并为商业银行探索跨业经营运作积累经验；同月，银监会发布“关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知”，旨在防范和控制商业银行理财资金直接或间接投资于“非标准化债权资产”过程中因存在规避贷款管理等问题所产生的风险。2013年7月，银监会印发《商业银行公司治理指引》，进一步明确了今后银行业金融机构公司治理的发展方向 and 路径。

2013年11月通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》对金融行业监管工作提出包括落实金融监管改革措施和稳健标准、完善监管协调机制、界定中央和地方金融监管职责和风险处置责任等明确要求后，我国银行业监管进一步加强和完善。2014年1月，银监会印发《商业银行全球系统重要性评估指标披露指引》，对符合一定条件的商业银行提出了12个指标的披露规范。针对近年来部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险隐患增加等问题，特别是2013年6月货币市场发生阶段性流动性紧张，银监会于2014年2月出台《商业银行流动性风险管理办法(试行)》，引入流动性覆盖率¹这一符合国际金融监管最新要求的监管指标，并将理财业务和同业业务纳入监管范围。为促进金融机构特别是商业银行同业业务规范健康发展、维护金融体系和银行体系的稳健运行，2014年4月和5月，由中国人民银行牵头制定的《关于规范金融机构同业业务的通知》及其由银监会制定的配套性政策文件《关于规范商业银行同业业务治理的通知》相继下发。2014年6月，银监会发布旨在进一步完善存贷比监管、更加充分反映流动性风险的《关于调整商业银行存贷比计算口径的通知》，对存贷比的币种口径、分子(贷款)和分母(存款)计算口径进行了调整。

总体而言，商业银行监管不断加强和完善，有效防范了系统性风险的发生，有利于商业银行的稳健发展及其偿债能力的增强。

¹ 流动性覆盖率为合格优质流动性资产与未来30日现金净流出量的比值，旨在确保商业银行在设定的严重流动性压力情景下，能够保持充足的、无变现障碍的优质流动性资产，并通过变现这些资产来满足未来30日的流动性需求。



监管机构对外资银行的监管力度不断加强，有助于其提高风险管理水平，增强抵御风险的能力

为促进外资银行在华稳健发展，维护银行体系安全运行，中国银行业监督管理委员会（以下简称“银监会”）对外资银行在华发展实施“分行与法人双轨并行，法人银行导向”政策，以有效隔离境外风险传染，最大限度地维护金融体系稳定和保护存款人利益。2006 年末，《外资银行管理条例》及实施细则相继出台，提出鼓励建立有利于监管、运营透明的外资法人银行，明确规定了跨境大额资金流动和资产转移信息披露、设置独立的风险管理与信息系统、无条件接受监督检查、停业整顿等重要风险监控措施。

金融危机爆发后，针对外资银行跨境风险传染的特点，监管层对外资银行的监管力度不断加强。2009 年，银监会进一步加强跨境监管合作，初步建立外资银行跨境风险传染应对机制，制定在华外资法人银行及外国银行分行危机情况下的监管措施，建立针对外资法人银行和外国银行分行的监管“工具箱”，提高应对操作性，提高抵御跨境风险传染能力。同时，督促在华外资银行落实《境内外资银行流动性风险应急预案》，从风险预警、报告、评估、应急处置措施等方面加强配套建设，审慎审批外资银行人民币业务和增资申请，督促外资银行建立有效资本补充机制，密切关注外资银行资本的抗风险能力，督促外资银行提高贷款损失准备计提力度。2010 年 4 月，银监会召开外资银行监管工作会议，对外资银行风险监管工作进行部署，重点强调流动性风险和跨境风险的防范化解。根据监管要求，外资银行存贷比应于 2011 年末达到《商业银行法》中不超过 75%的比例。总体上看，在华外资银行营业机构主要指标均好于监管要求，处于良好水平。此外，根据监管要求，2013 年开始，外国银行在华分行也应参照《商业银行资本管理办法（试行）》规定的风险权重计量人民币风险加权资产。

总体来看，我国监管机构对在华外资银行的比较严格的监管措施，有利于其提高风险管理水平，增强抵御风险的能力，促进其业务的长期稳健发展。

运营价值

南商中国业务规模持续增长，信贷投放规模持续增加

2011~2013 年末，南商中国总资产分别为 673.67 亿元、734.25 亿元和 875.72 亿元，同比分别增长 37.11%、8.99%和 19.27%；存款总额分别为 437.81 亿元、508.70 亿元和 586.86 亿元，同比分别增长 46.35%、16.19%和 15.36%，增速持续放缓；贷款总额分别为 306.95 亿元、358.09 亿元和 420.24 亿元，同比分别增长-9.57%、16.66%和 17.36%，增速逐年提升（见表 2）。

表 2 2011~2013 年末南商中国发展规模情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
总资产	875.72	19.27	734.25	8.99	673.67	37.11
存款总额	586.86	15.36	508.70	16.19	437.81	46.35
贷款总额	420.24	17.36	358.09	16.66	306.95	-9.57

数据来源：根据南商中国提供资料整理

近年来南商中国营业收入稳步增长，收入结构有所多元化

截至 2013 年末，南商中国在《中华人民共和国外资银行管理条例》第 29 条规定的业务范围内经营全部外汇业务和人民币业务。2011~2013 年，南商中国分别实现营业收入 9.83 亿元、12.33 亿元和 16.30 亿元，稳步增长。从收入结构上来看，利息净收入依旧是南商中国营业收入的主要来源，2011~2013 年，利息净收入占比分别为 90.54%、69.99%和 77.61%，占比有所波动。由于中间业务的发展，手续费及佣金净收入持续增加，2011~2013 年，南商中国分别实现手续费及佣金净收入 1.10 亿元、1.03 亿元和 2.08 亿元。南商中国的投资收益全部集中在资金业务上，2011~2013 年，投资收益占营业收入的比例分别为 5.29%、19.63%和 15.58%，存在一定波动性。2011~2013 年，南商中国汇兑损益分别为-0.76 亿元、-0.02 亿元和-0.97 亿元，主要是南商中国资本金中的外币净头寸因人民币持续升值以及开展售汇、外汇买卖以及外汇掉期业务而产生的汇兑损失导致（见表 3）。整体来看，南商中国近年来营业收入保持稳定增长，收入结构有所多元化。

表 3 2011~2013 年南商中国主要营业收入构成情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	12.65	77.61	8.63	69.99	8.90	90.54
投资收益	2.54	15.58	2.42	19.63	0.52	5.29
手续费及佣金净收入	2.08	12.76	1.03	8.35	1.10	11.19
汇兑损失	-0.97	-5.95	-0.02	-0.16	-0.76	-7.73
公允价值变动收益	-0.23	-1.41	0.18	1.46	0.02	0.20
其它业务收入	0.23	1.41	0.09	0.73	0.05	0.51
营业收入	16.30	100.00	12.33	100.00	9.83	100.00

注：因统计口径不同，2013 年的投资收益中含有“衍生金融工具投资收益”，2012 年的数据也做了相应调整，但 2011 年的数据中未含此数据

数据来源：根据南商中国提供资料整理

各项业务的全面开展为南商中国的稳步发展提供了保障

南商中国自成立以来，各项业务均取得较大发展。在企业金融业务方面，公司通过大力发展银行承兑汇票、信用证和保函等表外业



务，带动保证金存款的增长；通过制定实施储备项目管理机制，及时掌握分行营销中、准入中、审批中以及已批未用等各个环节的项目进展情况，提高重点项目落地率。

个人金融业务方面，公司通过围绕小微与个人融资服务、消费金融、跨境理财、出国金融四个领域，打造中高端个人服务特色品牌。2013年，南商中国推出“消费通”、“财融通”、代销基金、代理人寿保险等新业务，优化“逸贷宝”等产品，向客户提供差异化资产配置方案；通过个贷政策的本地化调整以及非按揭业务占比的提升，有效促进贷款业务发展；公司推出信用卡业务，推广现金分期“贷易宝”，形成中间业务新来源；引入优势海外基金产品，探索新产品、新服务。

在资金业务方面，南商中国于2013年陆续推出跨境转收款、跨境转汇款等业务，利用公司跨境优势为客户提供境内外最优结售汇价格；开发配合跨境福费廷业务的跨币种远期业务；创新财资产品组合，有效降低理财产品存款占比；借助存本贷外业务机会，积极开展利率互换销售，交易量增幅已达同期636%；推出首款投资非标准债权资产的“益享II号”定向资产管理理财产品，大幅提高收益水平，首期产品实现全额募集。

在中小企业业务方面，南商中国深耕多种行业批量业务模式；与专业机构对接，寻求渠道合作创新；通过提前介入、并行操作等手段，提高批量业务模式下审批效率；2013年，中小企业业务累计新增授信客户数263户。

南商中国始终致力于发展内地市场，大力开设分支机构。2013年，南商中国新增合肥分行、北京五路居支行、深圳前海支行、无锡江阴支行及青岛城阳支行5家网点。截至2013年末，南商中国网点达36家，另有苏州、上海自贸试验区2家分支行网点正在筹建中。

总的来说，南商中国各项业务的开展为其在中国境内业务的长期推进提供了保障。

中银香港对南商中国提供的各项支持有助于其增强运营的稳定性，提高综合竞争实力

作为中银香港在内地的主要业务平台及主打品牌以及在中银香港集团范围内发挥多元、灵活、独特作用的经营平台，南商中国获得了中银香港以及中国银行总行在流动性、业务、合作等方面给予的大力支持。

在流动性支持方面，中银香港自南商中国成立以来，始终在人民币及美元资金方面给予南商中国必要的流动性支持。随着跨境人民币业务的大力发展，中银香港在人民币资金方面对南商中国的支持以及双方在人民币资金投资最优化方面的合作也日益加强。

在业务方面，2013年南商中国以跨境金融机构代理平台为载体，大力推进“内联外通”，已与20家中国银行海外行建立联系，并与其



中 10 家开展内保外贷合作；与 23 家中国银行国内一级分行建立联系，并与中国银行广西分行就中小企银团开展合作。

此外，南商中国与中银香港积极实现培训资源共享和经验分享，先后拓展 10 余家海外银行及众多非银金融机构，多方位开展合作，实现由单一授信业务向综合配套服务转变。此外，南商中国与中银香港在人民币资金运用方面也保持着定期的投资交流与信息共享。

总体而言，南商中国得到了中银香港以及中国银行总行多方面的直接或间接支持，有助于增强南商中国运营的稳健性，提高其综合竞争实力。

管理与战略

南商中国公司治理体系较为健全，在一定程度上提高了公司治理的有效性

南商中国建立了以董事会、监事、高级管理层为主体的管理组织架构。董事会是南商中国治理架构的核心，负责给予管理层战略指引和有效监控。截至 2013 年末，董事会共由 8 名董事组成，下设风险委员会、稽核委员会、关联交易控制委员会、人事与薪酬委员会和战略及业务发展委员会 5 个常设附属委员会，负责协助董事会履行其职责，并就其职权范围内的有关事项向董事会提出意见。

南商中国总行对分行的管理采用矩阵式模式，即通过行政总裁纵向行政管理及总行职能部门横向职能管理，以确保分支行依法合规经营及业务发展开拓。

为保证银行业务的全面顺利开展，南商中国设立了个人金融部、财富管理部、银行卡中心、企业金融部、贸易金融部、资金业务部、中小企业业务部、营运中心、公司服务部、资讯科技部、财务部、风险管理部、稽核部、总裁办公室、人力资源部、法律及合规部共 16 个部门。南商中国组织架构情况见附件 1。

总体来说，南商中国建立了较为健全的公司治理体系，在一定程度上提高了公司治理的有效性。

中银香港持续推进集团内联动战略及业务发展战略，为南商中国在华业务健康发展奠定了良好的基础

南商中国的背景决定了其具有中港两地的“血缘关系”。南商中国定位于可发挥集团优势、具有丰富的两地金融服务经验、与同业有差异化的独特外资法人银行。一方面，作为中银香港集团内可发挥多元、灵活和独特作用的经营平台，利用香港先进的服务理念和专业经验，南商中国为中港两地跨境客户提供全方位的延伸服务；另一方面，利用中国银行的网点优势以及外资银行的特殊品牌扎根内地，南商中国通过离岸中心、押汇中心的建设形成与中国银行的优势互补。

南商中国充分利用外资法人优势，在企业金融条线打造贸易金



融、离岸金融、金融机构、资金业务等四大特色业务领域。在贸易金融方面，做大贸易融资的业务量和价值贡献，大力发展供应链融资，加快跨境人民币结算业务；在离岸金融方面，与中国银行共同规划筹建中银集团内地“离岸金融服务中心”，提供面向境内外企业、个人的本外币综合金融服务、银行跨境金融服务；在金融机构方面，加强与同业合作，加强对剩余资金的运用，不断提升收益水平，加强对中小企业外汇业务、结算业务的代理合作；在资金业务方面，充分把握人民币利率市场化和跨境业务规模扩展的契机建设战略产品线，实现海内外、分支行、产品线和收益链一体化的经营模式，实现外汇资金业务优势产品市场领先、直接融资高端产品综合价值创造提高、产品创新组合能力提升的目标。

总体来看，上述战略的实施将有利于提高南商中国的竞争能力，为其在华业务的健康发展奠定良好的基础。

风险管理与资产质量

南商中国风险管理组织结构及制度体系能够满足当前风险管控的需要，使各项风险基本处于有效控制状态

南商中国秉承“良好的风险管理是各项业务健康、持续发展基础”的理念。在日常经营管理中，南商中国强调风险管理对于业务健康发展的保障作用，确保风险控制与业务增长的有机平衡。南商中国已建立一套完善的风险管理体系，以识别、衡量、监督和控制南商中国所承受的各类风险。南商中国以主动和审慎的态度管理风险，从制度、管理方法、组织架构等各方面建立健全风险管理体系，并确保南商中国具备足够及合适的人力资源、系统技术等支持风险管理。同时，南商中国还通过不断改善风险管理技术手段，以提高风险管理的专业化、精细化水平。董事会是南商中国风险管理的最高决策机构，并对风险管理负有最终责任。董事会在其下属委员会的协助下，负责确定南商中国总体风险管理策略，并确保南商中国具备有效的风险管理体系，促使风险管理策略得到落实执行。南商中国高级管理层及其下属的各类专业委员会，负责日常的业务运作、风险管理及内控工作。

南商中国提倡“风险管理人人有责”的管理文化，明确每一个业务单位、风险管理部门以及每一位员工都有其相应的风险管理责任，各司其职、各负其责。公司内部审计部门负责进行独立审计工作，评估及向董事会报告南商中国的风险管理监督质量与风险管理政策、程序和内部控制的完备性及执行情况。

总体而言，南商中国风险管理体系能够满足当前风险管控的需要，风险管理能力不断优化、管理力度进一步深入加强，基本实现了风险管理同业务发展的平衡，使各项风险基本处于有效控制状态。

南商中国不良贷款水平持续小幅“双升”，但仍处于较低可控的水平；公司拨备覆盖水平有所上升，并高于行业平均水平

2011~2013 年末，南商中国不良贷款余额分别为 0.86 亿元、1.60 亿元和 2.14 亿元，逐年增加。不良贷款余额上升的主要原因是国际经济形势波动和国内经济增速放缓给南商中国的客户经营带来一定困难；同时，公司进一步加强风险排查，主动下调了部分客户的风险等级。2011~2013 年末，南商中国不良贷款率分别为 0.28%、0.45%和 0.51%（见表 4），虽逐年上升，但由于公司积极、稳健的风险管理控制手段及措施，不良贷款率仍维持在一个较为可控的水平，远低于内地商业银行 1.00%的平均水平，与外资银行 0.51%的平均水平持平，资产质量处于稳定可控范围。

表 4 2011~2013 年末南商中国贷款五级分类情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	406.21	96.66	348.05	97.20	300.58	97.92
关注类	11.89	2.83	8.44	2.36	5.51	1.80
次级类	0.96	0.23	0.78	0.22	0.23	0.08
可疑类	1.02	0.24	0.25	0.07	0.04	0.01
损失类	0.16	0.04	0.57	0.16	0.59	0.19
不良贷款	2.14	0.51	1.60	0.45	0.86	0.28
贷款及垫款总额	420.24	100.00	358.09	100.00	306.95	100.00

数据来源：根据南商中国提供资料整理

从拨备覆盖情况来看，南商中国加大了对贷款的拨备计提。2011~2013 年末，南商中国计提的贷款损失准备余额分别为 3.20 亿元、5.15 亿元和 7.51 亿元，逐年增加。2011~2013 年末，南商中国拨备覆盖率分别为 371.50%、321.99%和 350.67%，有所波动，但均高于同期我国商业银行的平均水平；拨贷比分别为 1.04%、1.45%和 1.79%，逐年上升。整体上看，南商中国拨备充足，抵御风险能力较强。

表 5 2011~2013 年末南商中国拨备覆盖情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款损失准备	7.51	5.15	3.20
拨备覆盖率	350.67	321.99	371.50
拨贷比	1.79	1.45	1.04

数据来源：根据南商中国提供资料整理

南商中国贷款行业集中度较高，对制造业的信用风险较为敏感

从行业分布来看，南商中国贷款主要分布在制造业、批发和零售业和房地产业。2011~2013 年末，前三大行业贷款占南商中国贷款总额的比例分别为 58.16%、59.73%和 58.39%，行业集中度较高（见表 6）。

在当前经济趋稳基础还不够牢固的环境下，制造业等行业的信贷风险较高，南商中国需注重信贷质量管理，降低信贷风险。房地产业是南商中国的第三大贷款行业，截至 2013 年末房地产业在贷款总额中的占比为 9.58%，同比下降 2.30 个百分点，随着国家宏观调控政策对房地产业的影响，南商中国不断降低房地产行业的信贷投放。

表 6 2011~2013 年末南商中国主要贷款行业分布情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	137.82	32.80	120.25	33.58	94.05	30.64
批发和零售业	67.28	16.01	51.11	14.27	44.10	14.37
房地产业	40.26	9.58	42.53	11.88	40.38	13.16
交通运输、仓储和邮政业	23.85	5.68	22.43	6.26	23.91	7.79
电力、煤气及水的生产和供应业	12.25	2.92	11.70	3.27	16.52	5.38
合计	281.46	66.98	248.02	69.26	218.96	71.33
贷款和垫款总额	420.24	100.00	358.09	100.00	306.95	100.00

数据来源：根据南商中国提供资料整理

南商中国前十大贷款客户集中度持续下降，有利于分散信贷风险

截至 2013 年末，南商中国前十大贷款客户中的五家为地产发展及租赁业，需加强对此行业的贷款余额和占比的控制以防范潜在风险。

表 7 截至 2013 年末南商中国最大十家贷款客户情况（单位：亿元，%）

客户名称	行业	贷款余额	占资本净额比例
客户一	石油及石油产品批发业	6.17	7.38
客户二	地产发展及租赁	4.71	5.64
客户三	仓库业	4.00	4.79
客户四	地产发展及租赁	3.60	4.31
客户五	地产发展及租赁	3.30	3.95
客户六	空运业	3.20	3.83
客户七	电力、燃气制造及传送业	3.00	3.59
客户八	地产发展及租赁	2.99	3.58
客户九	地产发展及租赁	2.97	3.55
客户十	海上运输业	2.90	3.47
合计		36.84	44.09

数据来源：根据南商中国提供资料整理

2011~2013 年末，南商中国单一最大客户贷款比例分别为 7.76%、5.74%和 7.38%，有所波动；最大十家客户贷款比例分别为 71.22%、45.10%和 44.09%，持续下降，有助于分散信贷风险（见表 8）。

表 8 2011~2013 年末南商中国贷款客户集中度情况（单位：%）

项目	2013年末	2012年末	2011年末
单一最大客户贷款比例	7.38	5.74	7.76
最大十家客户贷款比例	44.09	45.10	71.22

数据来源：根据南商中国提供资料整理

资产负债结构与流动性

近年来南商中国资产和负债规模进一步扩大，资产和负债结构进一步优化

2011~2013 年末，南商中国总资产分别为 673.67 亿元、734.25 亿元和 875.72 亿元，持续上升。公司资产主要包括发放贷款和垫款、现金及存放中央银行款项、以可供出售金融资产为主的投资类资产、存拆放同业等资产。

表 9 2011~2013 年末南商中国主要资产构成情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发放贷款和垫款	412.73	47.13	352.93	48.07	303.74	45.09
现金及存放中央银行款项	128.83	14.71	107.44	14.63	83.13	12.34
投资类资产	52.08	5.95	56.63	7.71	61.69	9.16
其中：可供出售金融资产	40.53	4.63	48.99	6.67	25.46	3.78
持有至到期投资	4.49	0.51	6.97	0.95	7.83	1.16
买入返售金融资产	6.51	0.74	-	-	28.03	4.16
衍生金融资产	0.55	0.06	0.67	0.09	0.36	0.05
存拆放同业	269.65	30.79	205.69	28.01	215.71	32.02
其他资产	12.43	1.42	11.56	1.57	9.40	1.40
资产总计	875.72	100.00	734.25	100.00	673.67	100.00

注：存拆放同业包括存放同业款项和拆出资金

数据来源：根据南商中国提供资料整理

其中，发放贷款和垫款一直是南商中国最主要的资产，2011~2013 年末南商中国贷款余额分别为 303.74 亿元、352.93 亿元和 412.73 亿元，持续上升；占比分别为 45.09%、48.07%和 47.13%，有所波动。南商中国现金及存放中央银行款项持续增加。2011~2013 年末，公司现金及存放中央银行款项余额分别为 83.13 亿元、107.44 亿元和 128.83 亿元，占比分别为 12.34%、14.63%和 14.71%（见表 9），主要是由于存放中央银行法定准备金和超额存款准备金的增多。由于超额准备金可用于银行间往来资金清算，因此该项资金的增加有助于提高公司日常经营活动的流动性水平。南商中国现金及存放中央银行款项的增加有助于优化公司资产结构。2011~2013 年末，南商中国投

资类资产分别为61.69亿元、56.63亿元和52.08亿元，逐年下降。公司投资类资产包括可供出售金融资产、持有至到期投资、买入返售金融资产和衍生金融资产。

表10 2011~2013年末南商中国主要负债情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吸收存款	586.86	73.71	508.70	77.51	437.81	70.45
同业存拆入	182.55	22.93	130.72	19.92	166.89	26.85
卖出回购金融资产	9.90	1.24	2.80	0.43	5.00	0.80
其它负债	16.83	2.12	14.06	2.14	11.75	1.90
负债总计	796.14	100.00	656.28	100.00	621.45	100.00

注：同业存拆入包括同业及其他金融机构存放款项和拆入资金

数据来源：根据南商中国提供资料整理

吸收存款、同业存拆入是南商中国负债的主要组成部分。2011~2013 年末，吸收存款在公司负债总额中的占比分别为 70.45%、77.51% 和 73.71%，同业存拆入在总负债中的占比分别为 26.85%、19.92% 和 22.93%，占比均有所波动（见表 10）。吸收存款逐年增加的原因主要是南商中国坚持“存款立行”的方针，通过多渠道、多手段吸收存款，多样化的存款来源优化了负债结构。2013 年南商中国卖出回购金融资产 9.90 亿元全部为国债质押式回购，同比增加 7.10 亿元。

南商中国的存贷比较高，对未来信贷业务形成一定制约；流动性比例低于同期在华外资银行平均水平

在华外资银行由于存款来源较少，较高的存贷比指标成为抑制外资银行发展的瓶颈。2011~2013 年末，南商中国的存贷比分别为 70.21%、70.43% 和 71.69%，虽然满足监管要求，但始终处于较高水平，对未来信贷业务形成一定制约。同期，南商中国的流动性比例分别为 49.66%、48.08% 和 49.07%，其中 2013 年末同比上升 0.99 个百分点，均低于同期在华外资银行 69.53%、68.77% 和 72.42% 的平均水平。

表 11 2011~2013 年末南商中国存贷比和流动性比例情况（单位：%）

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
存贷比	71.69	70.43	70.21
流动性比例	49.07	48.08	49.66

数据来源：根据南商中国提供资料整理

盈利分析

南商中国成本控制能力和盈利能力有待进一步提升

由于近两年南商中国分支机构网点增多，日常行政费用和固定资



产折旧逐年增加，导致南商中国的业务及管理费增加，但由于营业收入增速超过业务及管理费增速，因此成本收入比有所下降。2011~2013年，公司成本收入比分别为 61.85%、58.22%和 56.29%，持续下降，但仍处于较高水平。

2011~2013 年，南商中国实现营业利润分别为 2.02 亿元、2.00 亿元和 2.51 亿元，有所波动。同期，南商中国净利润分别为 1.54 亿元、1.83 亿元和 2.42 亿元，其中 2013 年同比增长 32.24%，主要是由于营业收入的增长以及成本控制能力的增强（见表 12）。

表 12 2011~2013 年南商中国盈利情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年	2012 年	2011 年
营业利润	2.51	2.00	2.02
业务及管理费	9.17	7.18	6.08
净利润	2.42	1.83	1.54
成本收入比	56.29	58.22	61.85
净息差	1.81	1.53	1.67
总资产收益率	0.30	0.26	0.26
净资产收益率	3.08	2.81	2.99

数据来源：根据南商中国提供资料整理

资本充足性

南商中国资本充足水平保持较高水平，但仍存在一定的资本补充压力

2011~2013 年末，南商中国根据《商业银行资本充足率管理办法》计算的资本充足率有所波动，但保持较高水平。

表 13 2011~2013 年末南商中国资本充足水平情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资本充足率（旧）	15.23	16.45	16.08
核心资本充足率	15.23	16.45	16.07
资本充足率（新）	14.63	-	-
一级资本充足率	13.93	-	-
核心一级资本充足率	13.93	-	-

注：新办法指银监会于 2012 年 6 月 7 日颁布、2013 年 1 月 1 日起实施的《商业银行资本管理办法（试行）》

数据来源：根据南商中国提供资料整理

截至 2013 年末，公司根据《商业银行资本管理办法（试行）》要求计算的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 13.93%、13.93%和 14.63%，均达到新办法达标过渡期内的监管要求，能够为公司未来业务发展提供保障。另一方面，随着《商业银行资本管



理办法（试行）》的实施以及南商中国业务规模的扩大对资本金的消耗，公司仍然存在一定的资本补充压力。

评级展望

整体来看，中国内地与香港宏观经济运行总体良好，金融体系保持健康稳定发展。在此环境下，南商中国资产规模不断增长、资本充足水平较好并且得到中银香港的有力支持；另一方面，公司盈利能力有待提高，存贷比对信贷业务的进一步拓展形成一定制约。

预计未来1~2年，随着中银香港集团内联动战略和业务发展战略的推进，南商中国分支机构数量的不断增加和客户基础的逐渐稳定，南商中国业务规模有望进一步扩大，并从根本上改善经营管理能力。南商中国将借助中银香港稳健的经营理念、先进的业务经验拓展在华业务、分散贷款集中度风险，增强其竞争力。大公对南商中国的评级展望为稳定。

跟踪评级安排

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将对南洋商业银行（中国）有限公司（以下简称“受评主体”）进行持续跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及受评主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映受评主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1) 跟踪评级时间安排

大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下一个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2) 跟踪评级程序安排

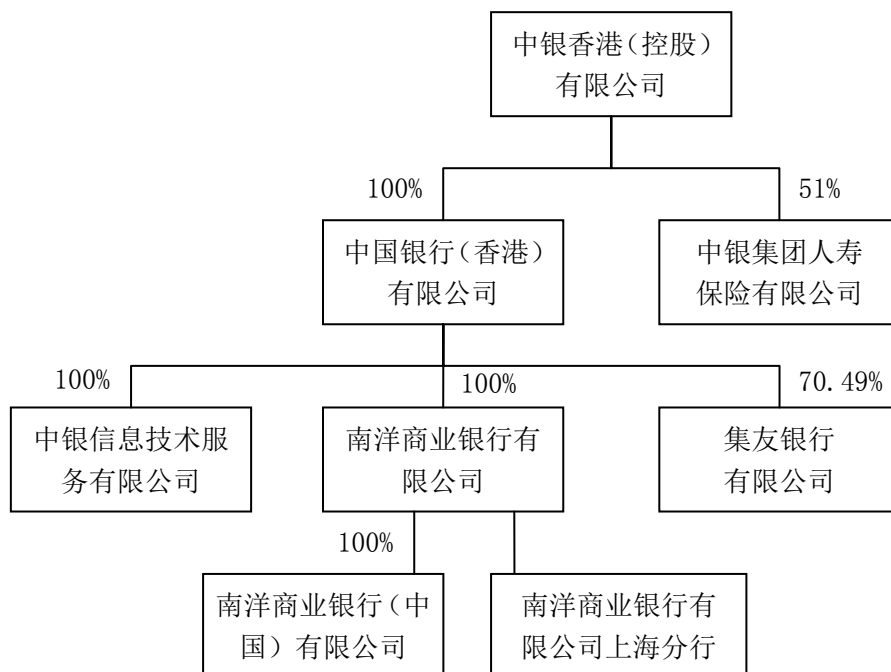
跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对受评主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3) 如受评主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至受评主体提供所需评级资料。

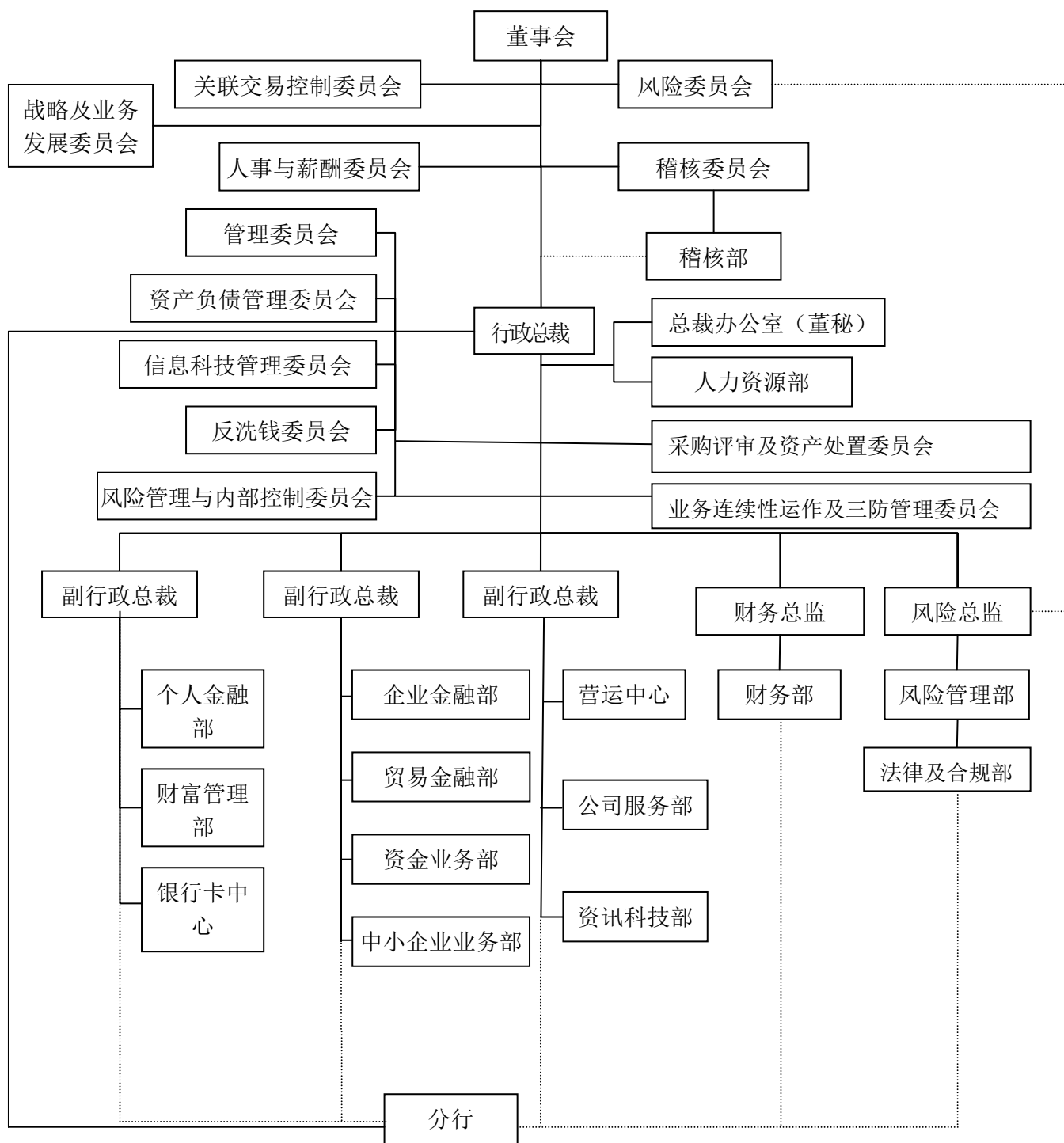
附件 1

截至 2013 年末南商中国股权结构图



附件 2

截至 2013 年末南商中国组织结构图



附件 3

南商中国主要财务数据和指标

单位：亿元

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产类			
现金及存放中央银行款项	128.83	107.44	83.13
存放同业款项	233.38	168.81	200.07
拆出资金	36.27	36.88	15.64
衍生金融资产	0.55	0.67	0.36
买入返售金融资产	6.51	-	28.03
可供出售金融资产	40.53	48.99	25.46
持有至到期投资	4.49	6.97	7.83
应收利息	5.06	4.84	5.26
发放贷款和垫款	412.73	352.93	303.74
投资性房地产	0.12	0.14	0.16
固定资产	3.39	3.59	1.50
递延所得税资产	1.60	0.75	0.78
长期待摊费用	1.18	1.26	0.94
其他资产	1.08	0.97	0.77
资产总计	875.72	734.25	673.67
负债类			
同业存放款项及拆入资金	182.55	130.72	166.89
卖出回购金融资产	9.90	2.80	5.00
衍生金融负债	0.53	0.42	0.29
吸收存款	586.86	508.70	437.81
应付职工薪酬	1.46	0.91	0.75
应交税费	0.89	0.77	0.84
应付利息	9.67	7.60	6.12
其他负债	4.28	4.36	3.75
负债合计	796.14	656.28	621.45
权益类			
实收资本	65.00	65.00	41.00
外币报表折算差额	-1.11	-1.11	-1.11
资本公积	-0.83	-0.02	0.06
盈余公积	0.81	0.57	0.38
一般风险准备	10.57	8.48	5.27
未分配利润	5.14	5.05	6.62
所有者权益合计	79.58	77.97	52.22

附件 3 南商中国主要财务数据和指标 (续表 1)

单位：亿元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
损益类			
营业收入	16.30	12.33	9.83
利息净收入	12.65	8.63	8.90
手续费及佣金净收入	2.08	1.03	1.10
汇兑（损失）/收益	-0.97	-0.02	-0.76
公允价值变动损益	-0.23	0.18	0.02
投资收益	2.54	2.42	0.52
其他业务收入	0.23	0.09	0.05
营业支出	13.79	10.33	7.81
营业税金及附加	1.50	1.21	1.00
业务及管理费	9.17	7.18	6.08
资产减值损失	3.11	1.95	0.73
营业利润	2.51	2.00	2.02
加：营业外收入	0.15	0.09	0.07
减：营业外支出	0.03	0.03	0.11
利润总额	2.64	2.05	1.98
减：所得税费用	0.22	0.22	0.44
净利润	2.42	1.83	1.54
现金流量类			
经营活动产生的现金流量净额	45.16	12.18	33.44
投资活动产生的现金流量净额	12.05	-23.69	-22.13
筹资活动产生的现金流量净额	-	24.00	-

附件 3 南商中国主要财务数据和指标 (续表 2)

单位：%

项目	2013 年	2012 年	2011 年
主要财务指标			
总资产增长率	19.27	8.99	37.11
流动性比例	49.07	48.08	49.66
存贷比	71.69	70.43	70.21
利息净收入/营业收入	77.64	69.98	90.52
手续费及佣金净收入/营业收入	12.74	8.31	11.22
总资产收益率	0.30	0.26	0.26
净资产收益率	3.08	2.81	2.99
不良贷款率	0.51	0.45	0.28
拨备覆盖率	350.67	321.99	371.50
资本充足率	14.63	—	—
核心资本充足率	13.93	—	—
核心一级资本充足率	13.93		

附件 4 财务指标计算公式

- 1、贷款总额=企业贷款和垫款+个人贷款和垫款
- 2、存款总额=活期存款+定期存款+其他存款（含汇出汇款、应解汇款）
- 3、存贷比：根据银行业监管口径计算
- 4、总资产收益率=净利润 $\times 2 /$ （当年年末总资产+上年年末总资产） $\times 100\%$
- 5、净资产收益率=净利润 $\times 2 /$ （当年年末净资产+上年年末净资产） $\times 100\%$
- 6、不良贷款率=不良贷款余额/当年各项贷款总额 $\times 100\%$
- 7、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额 $\times 100\%$
- 8、核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率：根据银行业监管口径计算
- 9、核心资本充足率、资本充足率：根据银行业监管口径计算
- 10、流动性比例：根据银行业监管口径计算
- 11、成本收入比=业务及管理费/营业收入 $\times 100\%$
- 12、单一最大客户贷款比例=最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
- 13、前十大客户贷款比例=最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$

附件 5 主体信用等级符号和定义

大公主体信用等级符号和定义：

AAA 级：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 级：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 级：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 级：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 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。

B 级：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 级：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 级：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 级：不能偿还债务。

注：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。

大公评级展望定义：

正面：存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。

稳定：信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。

负面：存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。