



信用等级通知书

信评委函字 [2016] 0413D号

南京银行股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司拟发行的2017年第一期不超过人民币50亿元绿色金融债券的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期绿色金融债券的信用等级为AAA。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级委员会
信用评级委员会

二零一七年三月二十日

南京银行股份有限公司 2017 年第一期绿色金融债券信用评级报告

主体信用等级: **AAA**
 评级展望: **稳定**
 绿色金融债券信用等级: **AAA**
 发行主体: **南京银行股份有限公司**
 本期发行规模: **不超过人民币 50 亿元**
 偿还次序: **等同于商业银行一般负债, 先于商业银行长期次级债务、股权资本**

概况数据 (单位: 亿元)

| 南京银行 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016.06 |
|-------------------|----------|----------|----------|-----------|
| 资产总额(亿元) | 4,340.57 | 5,731.50 | 8,050.20 | 10,152.49 |
| 所有者权益(亿元) | 268.56 | 327.84 | 524.14 | 548.40 |
| 不良贷款余额(亿元) | 13.08 | 16.39 | 20.82 | 26.07 |
| 净营业收入(亿元) | 104.75 | 159.70 | 227.82 | 149.37 |
| 拨备前利润(亿元) | 64.04 | 95.72 | 152.53 | 106.12 |
| 净利润(亿元) | 45.31 | 56.56 | 70.66 | 44.14 |
| 净息差(%) | 2.37 | 2.71 | 2.77 | -- |
| 拨备前利润/平均风险加权资产(%) | 3.11 | 3.16 | 3.45 | -- |
| 平均资本回报率(%) | 17.54 | 18.97 | 16.59 | -- |
| 成本收入比(%) | 31.04 | 27.95 | 24.15 | 20.65 |
| 不良贷款率(%) | 0.89 | 0.94 | 0.83 | 0.87 |
| 拨备覆盖率(%) | 298.51 | 325.72 | 430.95 | 458.72 |
| 资本充足率(%) | 12.90 | 12.00 | 13.11 | 13.10 |

资料来源: 南京银行, 中诚信国际整理

注: 本报告中所引用数据除特别说明外, 均为中诚信国际统计口径; 对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标, 本报告中未加披露, 使用“--”表示。

分析师

王天瑜

tywang@ccxi.com.cn

王延琳

ylwang@ccxi.com.cn

电话: (010)66428877

传真: (010)66426100

2017 年 3 月 20 日

基本观点

中诚信国际评定南京银行股份有限公司(以下称“南京银行”或“该行”)主体信用等级为 **AAA**, 评级展望为稳定, 评定该行拟发行的 2017 年第一期绿色金融债券的信用等级为 **AAA**。本等级是中诚信国际基于对宏观经济、区域经济和行业环境、南京银行自身的财务实力综合评估之上确定的, 肯定了南京银行所处的好区域经济环境以及该行良好的运营管理及财务状况, 包括多元化的资本补充渠道、不断改善的收入结构、良好的盈利水平和优于同业的资产质量。评级同时反映了南京银行面临的诸多挑战, 包括国内经济增长放缓对信贷投放和资产质量造成不利影响、跨区域经营对该行管控能力的挑战、风险管理水平有待提升以及非标投资的提升加大了信用风险、流动性风险管理难度等。评级还考虑了地方政府对该行业务发展等方面的支持, 以及该行与当地政府的密切关系。截至 2016 年 6 月末, 南京紫金投资控股有限责任公司、南京市国有资产投资管理控股(集团)有限责任公司和南京高科股份有限公司为一致行动人, 合计持有该行 23.11% 的股份。

信用优势

- 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;
- 作为上市银行, 股权结构合理, 公司治理良好, 拥有多元化的资本补充渠道;
- 投行、资金和金融同业业务在城商行中具有领先优势, 收入结构不断改善;
- 依托综合经营优势, 客户基础不断夯实, 业务增长良好, 盈利能力和资产质量均处于同业较好水平。

信用挑战

- 国内经济增长放缓, 对该行信贷投放和资产质量造成不利影响, 近年来不良有所反弹;
- 经营区域为银行业高度竞争地区, 竞争压力较大, 跨区域经营和规模扩张带来管理风险;
- 业务规模扩大和产品创新对风险管理水平提出更高的要求;
- 非标资产占比不断提升, 应关注该类资产带来的信用风险和流动性风险。

概况

本期债券概况

本期债券为南京银行拟发行的 2017 年第一期绿色金融债券，计划发行总额为不超过人民币 50 亿元。本期债券拟分为两个品种。品种一为 3 年期固定利率品种，品种二为 5 年期固定利率品种，本期债券两个品种之间设全额回拨，发行人与主承销商将根据本期债券发行申购情况，在计划发行规模内，确定本期债券两个品种的具体比例与发行规模。本期债券票面利率将根据簿记建档、集中配售的方式确定，一经确定即在债券存续期内固定不变；采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金。

本期债券性质为公司的一般负债，遇该行破产清算，其偿还顺序居于发行人股权、长期次级债务之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇该行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

募集资金投向

本期债券募集资金将依据法律和监管部门的批准，在一年内全部用于绿色产业项目。募集资金闲置期间，发行人可以将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

南京银行概况

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。历经数次增资扩股，截至 2015 年末，该行注册资本增至 33.66 亿元。2016 年 5 月，该行以资本公积向全体股东每 10 股转增 8 股，截至 2016 年 6 月末，该行股本增至 60.59 亿元，前三大股东分别为法国巴黎银行、南京紫金投资集团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 9.43%。

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 2016 年 6 月末，该行在南京地区设立了南京分行（下设 63 家支行）和江北新区分行，并在上海、北京、杭州、泰州、无锡、南通、扬州、苏州、常州、盐城、镇江、宿迁、连云港、徐州、淮安 15 个地区设立异地分行，总营业网点数量达到 154 个。该行还控股宜兴阳羨村镇银行有限责任公司、昆山鹿城村镇银行股份有限公司和鑫元基金管理公司，分别持股 50.00%、49.58%和 80.00%；参股日照银行股份有限公司、芜湖津盛农村商业银行股份有限公司、江苏金融租赁有限公司和苏宁消费金融有限公司，持股比例分别为 18.01%、30.03%、26.86%和 20.00%。

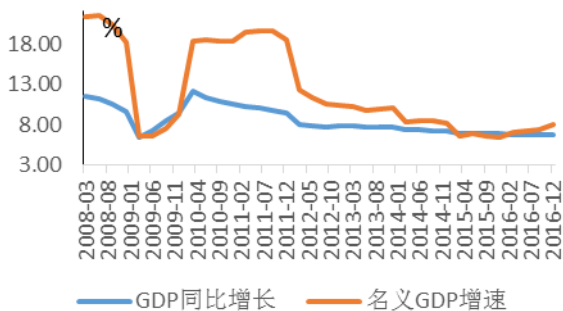
截至 2015 年末，该行员工数量合计 7,659 人。其中大学本科学历以上 6,689 人，占 87%，员工素质较好。截至 2015 年末，全行各项存款总额为 5,041.97 亿元，贷款总额为 2,511.98 亿元，资产总额为 8,050.20 亿元，股东权益为 524.14 亿元。该行 2015 年末在南京的本外币存款及贷款市场份额分别为 9.64%和 4.57%，在当地金融市场上具有一定的重要性。2016 年以来，该行各项业务保持较快发展，截至 6 月末，全行各项存款总额为 6,444.51 亿元，贷款总额为 3,010.66 亿元，资产总额为 10,152.49 亿元，股东权益为 548.40 亿元。

运营环境

宏观经济和政策环境

2016年作为“十三五”的开局之年和供给侧结构性改革的元年，中国经济继续呈现增速放缓态势，但随着供给侧结构性改革逐步显效，在基建投资、住房和汽车需求全面回暖等综合作用下，宏观经济呈现底部企稳迹象，经济平稳收官。全年GDP同比增长达到6.7%，与我们前期预测的一致，落在中央全年6.5%-7%的目标增长区间内，虽然低于2015年全年水平和同期水平，为2009年3月以来的历史低值；但四季度GDP同比增速、环比增速均有改善；同时，名义GDP增速连续5个季度回升，反映供求水平的GDP平减指数持续为正，显示经济底部企稳迹象明显。

图1：中国GDP增长走势



资料来源：国家统计局

从需求来看，投资增长进一步趋缓，消费需求持续稳健，外需对经济增长的贡献持续为负；基建投资高位增速回落带动全社会固定资产投资增速回落至8.1%；以美元计价的进出口同比增速受基数因素影响虽有所下滑，但环比大幅改善，外需未来有边际改善趋势。从产业来看，产业内部加速调整，传统行业与新兴行业分化态势延续，服务业持续保持快于工业的增速发展，新兴业态发展势头良好，产业结构持续优化。居民消费品价格持续温和上涨，全年CPI上涨2%；PPI和PPIRM同比大幅上涨，涨幅超出预期。而企业效益尤其是利润指标走势持续改善，宏观经济的微观基础发生积极变化，预示实体经济有进一步企稳迹象。金融数据结构改善，企业中长期贷款回升；M1-M2剪刀差进一步回落，资金“脱实就虚”持续边际改善，实体经济企

稳动能延续。与此同时，市场预期有所好转，主要景气指标有所改善。

经济运行延续稳中向好态势，但深层次的问题仍没有解决。中诚信国际认为，未来经济运行中仍需关注以下风险。一是原材料购进价格大幅攀升，上游行业价格向中下游价格传导机制不通畅，制造业盈利尤其是中下游行业受到进一步挤压或将恶化；二是利率中枢有所上移，企业实际融资成本抬升。三是去杠杆背景下，国有企业资产负债率进一步攀升，与私营企业走势分化，资源配置效率有所恶化；四是债务风险尤其是非金融企业债务风险进一步抬升，“三去一降一补”加码推进加剧过剩行业信用风险加速释放，而上半年仍是偿债高峰期，需要警惕由此引发的金融风险；五是房地产行业有所降温，房地产调控矫枉过正，需要警惕挤压泡沫引发的房地产市场断崖式下行风险；与此同时，人民币汇率贬值预期持续存在，汇率贬值引发资本流出失控，仍需密切关注国际资本流出风险。

2017年将是中国经济持续筑底的一年。一方面，世界经济复苏持续疲弱，外需或边际改善，但大幅改善的概率较小；另一方面，作为典型“政策市”的房地产业在限购政策、行业供求关系、库存因素等影响下将逐步进入重新调整阶段，给经济运行带来一定下行压力，新的调控政策无疑将使房地产开发投资及相关产业增速进一步减缓；与此同时，基础设施投资仍然是稳增长的主力，但在高基数以及财政收入放缓的背景下，再上台阶的概率甚微。因此，总体上内需将有所趋缓；而新产业新动能培育尚需时间，“三去一降一补”持续推进使制造业调整压力持续存在，新的政治周期也会给经济增长带来一定波动影响。基于此，中诚信国际认为，2017年将是中国经济持续筑底的一年，底部运行的长度将持续一年左右，2018年初宏观经济有望逐步回暖。

中诚信国际认为，未来资产泡沫、金融风险等问题仍然会对宏观经济、金融稳定带来一定的压力。中央经济工作会议提出，“要把防控金融风险放在更加重要的位置”。2017年宏观调控以及宏观经济政策的重心将更侧重防风险，预计3月份召开

的两会对此将有进一步的布局。中诚信国际认为，在稳中求进的工作基调下，抑制资产泡沫将进一步强化；在杠杆率高企的背景下，控制总体杠杆率和降低企业杠杆率是工作的重中之重。在此背景下，货币政策将趋向中性偏紧，注重调节货币闸门，维持流动性基本平衡；财政政策积极有效，更加注重结构性调控功能。对于经济与民生均影响颇大的房地产领域，房地产调控要注重“稳”，促进其平稳健康发展。与此同时，进一步深化供给侧结构性改革，促进经济增长提速增效；国有企业改革、土地制度改革、财税金融体制改革、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；全面深化改革、促进创新发展将释放新的动力和活力。

银行业发展趋势

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2015年，在市场倒逼及监管层持续推进下，负债端利率市场化正式完成：一方面，主动负债工具方面的监管创新，推动银行负债端来源多样化，同业存单业务范围快速扩大，截至2015年末，共有292家银行完成了同业存单的发行，实际发行规模达到53,242.6亿元，同业存单发行主体及发行量分别较去年同期增长203个和44,237亿元。按央行“先同业、后企业和个人，先长期、后短期”的思路，同业存单稳定运行近一年后，大额可转让存单的发行也于2015年6月正式开闸。随着央行数次降息，大额存单收益的相对吸引力上升，发行机构也迅速扩容，截至2015年末，已有15家银行发行了大额存单，发行利率持续上行。另一方面，自2015年10月24日起，央行再次下调金融机构人民币存贷款基准利率0.25个百分点，同时对商业银行和农村合作金融机构等不再设存款利率浮动上限。至此，银行负债端的利率市场化正式完成。存款利率浮动上限放开标志着利率市场化的历史性突破，下一步加强金融机构自身风险定价能力建设是关键，考虑现行市场环境下，整体揽储压力不大，且前期已通过同业存单、大额存单、理财产品变相进行了市场化利率负债的试水，因此短期内对于银行业的冲击相对温和。

利率市场化的持续推进使得银行存款的上浮

空间不断加大，进而推动银行存款成本的持续上升。同时，近两年兴起并且运作火热的互联网金融以及金融行业的泛资管趋势对于银行负债端经营产生实质冲击，这对于中国基层投资者理财意识的培养、高息存款回报的诉求都起到了关键的启蒙作用。监管层对以“余额宝”为代表的互联网金融举棋不定的态度促使金融行业加快了创新步伐，为民间金融发展提供强大的动力，同时不断完善传统金融体制存在的各种缺陷和漏洞。在互联网基金凶猛的抢夺下，商业银行需要转变经营观念，提高响应市场需求的变化能力，从客户需求出发大力开展产品和服务创新，为客户提供更加丰富多样的理财产品，提高客户活期存款的价值。另一方面，在存款竞争愈加激烈的背景下，存款相较于其他负债的成本优势也在逐渐缩小，发展存款以外的其他负债成为银行转型的另一重要特征，而监管层面的金融创新以及监管改革也为这一转型提供了契机和平台。

资产端方面，在产能过剩行业艰难去产能、非金融企业杠杆率持续攀升、实体经济有效信贷需求萎缩、表内信贷投放不足的背景下，银行仍面临着较大的盈利增长压力。传统业务的萎靡倒逼银行业务重心向资金业务倾斜。对于大型商业银行和股份制银行来说，得益于中心城市激烈的市场竞争以及专业的人才团队，资金业务发展较为充分，各类产品投资均有涉及。而对于地区性特别是市县一级的中小型银行来说，长时间过度依赖盈利较好的传统信贷，资金业务只是作为流动性管理的主要手段，兼之区位上缺乏人才集聚力，专业人员欠缺，资金业务仍只集中在非常传统的同业存放水平，少量债券投资也是以持有至到期为主，较少使用杠杆，资产负债管理理念及管理工具均较为落后。在经济下行转型过程中，“优质资产荒”倒逼银行业务重心向资金业务倾斜。

2015年银行业的逾期贷款、不良贷款增速并未放缓，信用风险呈现从东部发达地区向中西部欠发达地区、从个别产业环节向产业链上下游蔓延的态势。2015年商业银行新增不良贷款4,318亿元，是2014年全年新增不良贷款的1.72倍，不良贷款余额达到12,744亿元，不良贷款率较上年末上升0.42

个百分点至 1.67%。从关注贷款及逾期贷款两项对资产质量具有前瞻性的数据可看出，银行资产质量恶化的真实压力远比表面披露的数据严峻。截至 2015 年 6 月，16 家上市银行逾期贷款余额为 15,608 亿元，较年初增长 41.90%。截至 2015 年末，商业银行关注贷款为 28,854 亿元，较 2014 年上升 37.50%。逾期贷款/不良贷款比进一步上升，显示 2016 年的银行业资产质量的压力仍然很大，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。2015 年以来，随着经济下行、信用风险加速暴露，上市银行核销和不良资产转让力度进一步加大，上半年共核销和转出不良贷款 1,558.77 亿元。针对银行的不良资产风险，银监会在 2016 年 1 月的全国工作会议上提出，“严守金融风险底线，切实排查信用风险，努力管控融资平台贷款风险，稳妥应对房企信贷风险事件”。此外，银监会还将开展不良资产证券化和不良资产收益权转让试点，在 2016 年采取择机试点，虽已有监管导向，但仍有待具体的试点政策出台，相应配套法律法规及信息披露等尚需完善。

2015 年银行业财务基本面有所弱化，主要由于一方面，银行信贷资产以及证券投资资产收益率持续下行，且受互联网金融及利率市场化的冲击，银行的存款成本并未和资产端对称下降。另一方面，受市场流动性宽松因素影响，同业拆借市场利率呈下行趋势，同业业务收益率也呈下行趋势。2015 年，商业银行业全年累计实现净利润 15,926 亿元，同比增长 2.43%，增速较 2014 年下降 7.22 个百分点；平均资产利润率为 1.10%，平均资本利润率为 14.98%。

受资产质量下滑以及盈利能力弱化的影响，银行业的资本补充压力也在持续增大。目前国内银行补充资本的渠道相对有限，主要有留存收益、增资扩股、发行二级资本工具、发行优先股等方式。在银行业利润增速放缓的现状下，单靠内部留存收益难以满足业务发展需要，外部融资需求依然迫切，而债券融资的市场影响相对较小，因此受到银行青睐。2015 年以来，二级资本债进入常规发行阶段，且年内银监会多次简政放权，二级资本债券审

批权下放至省银监局，同时，人行和银监可以双线同时汇报，极大的提升了发债效率。2015 年共有 62 家银行发行了二级资本债券，规模达到 2,698.64 亿元。截至 2015 年末，商业银行资本充足率上升至 13.45%。与此同时，银行信贷资产证券化业务也有序推进，2015 年全年发行信贷资产支持证券 4,056.4 亿元，这一金额已接近 2015 年 5 月 13 日国务院常务会议确定的新增信贷资产证券化 5,000 亿元的试点规模。信贷资产证券化已经成为盘活信贷存量资产、释放资本压力的重要方式。资本工具创新和信贷资产证券化业务有序发展，银行资本管理手段更加丰富。

金融市场化改革正在持续推进，《存款保险条例》已于 2015 年 5 月 1 日起正式实施，政府对银行的隐性担保将逐步被市场化退出机制所取代。同时，大力发展直接融资将有利于建立和完善多元化多层次资本市场和金融体系，提高金融体系稳定性，降低银行破产引发系统性风险的可能性。继 2014 年下半年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来，2015 年 6 月，国务院常务会议通过了《中华人民共和国商业银行法修正案（草案）》，取消商业银行 75% 存贷比限制硬性约束。存贷比指标约束机制的解除，进一步增强了银行从原先的被动负债向主动负债转型的动力，银行融资来源中存款占比将有所下降，而发行债券、同业存单、大额存单等主动负债的占比会持续上升。同时，受降息的影响，在规模增长放缓的同时要提升盈利，故做大杠杆加大资产负债期限错配是银行提升收益的必然选择之一，而这必将在一定程度上使得银行的流动性管理压力有所增大，对于银行的流动性管理能力以及银监会的流动性监管手段提出了更高的要求。

江苏省经济发展状况

江苏省是国内经济最为发达的省份之一，综合经济实力雄厚，经济发展水平较高。2016 年，江苏省实现国内生产总值 76,086.2 亿元，同比增长 7.8%，其中，第一、二、三产业分别增长 0.7%、7.1% 和 9.2%；人均生产总值 95,259 元，全省城镇居民人均可支配收入 40,152 元，显著高于全国平均水

平。

2016年，江苏省产业结构三次产业增加值比例调整为5.4:44.5:50.1。现代服务业发展加快，全年服务业增加值占GDP比重提高1.5个百分点；全年实现高新技术产业产值6.7万亿元，同比增长8.0%；经济活力持续增强，全年非公有制经济增加值占GDP比重达67.7%，其中私营个体经济比重为43.6%；新型城镇化成效显著，年末城镇化率为67.7%，同比上升1.2个百分点；区域发展更趋协调，苏中和苏北对全省经济增长的贡献率达45.3%，沿海地区对全省经济增长的贡献率达18.4%。

江苏省金融体系发展良好。截至2016年末，江苏省金融机构人民币存款余额121,106.6亿元，同比增长12.3%；年末金融机构人民币贷款余额91,107.6亿元，同比增长15.5%。江苏省金融机构云集，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，2016年末全省境内上市公司317家，总股本2,838.5亿股，同比增长31.8%；市

价总值37,174.1亿元，同比增长1.2%。年末全省共有证券公司6家，证券营业部805家；期货公司10家，期货营业部140家，证券投资咨询机构3家。

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。2016年，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，全年实现地区生产总值10,503.0亿元，按可比价格计算，同比增长8.0%；其中，第一产业增加值252.5亿元，增长1.0%；第二产业增加值4,117.2亿元，增长5.3%；第三产业增加值6,133.3亿元，增长10.2%。城镇居民人均可支配收入达49,997.3元，同比增长8.4%，显著高于全国平均水平。

表 1: 2016年江苏省与南京市主要经济和金融发展指标

| 各项指标 | 全国 | 增速 (%) | 江苏省 | 增速 (%) | 南京市 | 增速 (%) |
|----------------|-----------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 国内（地区）生产总值（亿元） | 744,127 | 6.7 | 76,086 | 7.8 | 10,503 | 8.0 |
| 城镇居民人均可支配收入（元） | 33,616 | 7.8 | 40,152 | 8.0 | 49,997 | 8.4 |
| 金融机构存款（亿元） | 1,555,247 | 11.3 | 121,107 | 12.3 | 28,356 | 7.1 |
| 金融机构贷款（亿元） | 1,120,552 | 12.8 | 91,108 | 15.5 | 22,269 | 17.5 |

资料来源：国家统计局、江苏省统计局、南京市统计局

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，仍存在产业结构偏重，新增长点支撑能力不足，创新驱动发展动力还不够强，居民收入增收难度加大，城乡、区域发展不平衡，资源约束趋紧，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。为此，南京市将实施创新驱动、人才强市、协调发展、绿色引领、全面开放和民生共享“六大发展战略”，深入实施转型升级工程、科技创新工程、农业现代化工程，加快发展创新型、服务型、枢纽型、开放型、生态型经济，使南京的科技创新力、产业竞争力、农业生产力和企业发展活力不断增强。

与经济的快速发展相匹配，南京市的金融体系

日益完善，金融创新继续深化。截至2016年末，全市本外币各项存款余额28,355.9亿元，同比增长7.1%；各项贷款余额22,268.9亿元，同比增长17.5%。其中，境内企业贷款余额为13,823.5亿元，同比增长8.6%；个人购房贷款余额为5,191.2亿元，同比增长79.7%；产业贷款余额为14,878.1亿元，同比增长5.4%。

综合财务实力分析

战略规划与市场定位

南京银行成立于1996年2月，是首家在上海证券交易所上市的城市商业银行。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。

南京银行继续实施“强总行”战略，进一步优化组织结构，将金融市场部设立为专营的资金运营中心，深化大金融板块建设；启动实施大零售板块，提高个人业务协同能力。该行的机构发展迅速推进，2016年徐州分行、淮安分行相继开业，该行已形成省内13个地级市机构全覆盖的机构发展格局。同时，该行对投资机构的管理不断强化，昆山鹿城村镇银行成为第一家在新三板挂牌的村镇银行，苏宁消费金融公司正式开业运营。另外，该行相继获得保险资金托管和上海自贸区分账核算单元资格，外汇即期做市商、黄金询价等资质，入选贷款基础利率场外报价行，新业务资质的取得使得该行创新潜力进一步增强。

南京银行 2016 年发展的主要思路是：一是突出特色优势，提升品牌影响力。积极推进公司金融、小微金融、大零售板块、金融市场板块、贸易金融与现金管理五大业务条线发展，塑造业务特色，建立差异化的竞争优势，实现商业模式转型。二是坚持底线思维，强化风险管控。抓好资产质量管控，加强重点领域风险防范，推进新资本办法落地实施，深化内控合规和案件风险管理，加强流动性风险管理。三是积极推动综合经营，增强盈利能力。一方面加强综合化经营，以客户为中心提供一揽子的金融服务解决方案；另一方面，在政策允许的条件下，推动混业经营，投资参股资本回报率高、具

有独特竞争力的机构。四是加快跨区发展步伐，增强辐射效应。在实现江苏省内全覆盖的预定目标后，积极争取监管支持，做好机构发展工作。五是加强基础能力建设，提升管理能力。将以建设“强总行”为目标，深入基础管理工作，推动信息科技建设、人力资源管理、大营运后台、资本管理等重点项目的实施和重点领域的管理提升。

中诚信国际认为，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，经过一段时间发展，该行已取得一定成效，建立了一定的品牌优势。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，其战略实施效果仍有待观察。

公司治理与管理架构

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2016年6月末，第一大股东法国巴黎银行作为其境外战略投资者持股比例为14.87%，同时，法国巴黎银行QFII通过二级市场购买该行的股份3.98%；合并计算，法国巴黎银行共持公司18.85%的股份；南京市紫金投资集团有限责任公司持有南京银行12.41%的股份，为该公司的第二大股东；南京高科股份有限公司持有该行9.43%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23.11%。

表 2：2016 年 6 月末前十大股东情况

| 股东名称 | 持股比例 |
|----------------|--------|
| 法国巴黎银行 | 14.87% |
| 南京紫金投资集团有限责任公司 | 12.41% |
| 南京高科股份有限公司 | 9.43% |

| | |
|------------------------------|---------------|
| 法国巴黎银行 (QFII) | 3.98% |
| 中国证券金融股份有限公司 | 3.13% |
| 东方基金—民生银行—中融信托—瞰金 63 号单一资金信托 | 1.47% |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 1.29% |
| 南京市国有资产投资管理控股 (集团) 有限责任公司 | 1.27% |
| 上银基金—浦发银行—上银基金财富 46 号资产管理计划 | 1.01% |
| 南京金陵制药 (集团) 有限公司 | 1.00% |
| 合计 | 49.86% |

资料来源：南京银行

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。截至2016年6月末，该行董事会由12名董事组成，其中独立董事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。根据法规要求，南京银行还建立了监事会，截至2016年6月末，监事会由8名监事组成，其中外部监事3名。监事会下设提名委员会和监督委员会。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2016年6月末，全部关联方贷款余额为7.22亿元，占该行资本净额的0.91%。

表 3：2013-2015 年及 2016 年 6 月末关联贷款比例

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016.06 |
|--------------------|------|-------|------|---------|
| 全部关联方贷款余额 (亿元) | 9.32 | 12.77 | 5.43 | 7.22 |
| 全部关联方贷款余额/资本净额 (%) | 3.15 | 2.80 | 0.82 | 0.91 |

资料来源：南京银行

中诚信国际认为，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。2014年，该行继续深化机构网点布局，在原南京营业部的基础上成立南京分行，负责管理南京地区支行的管理，进一步理顺了三级管理体系。2016年该行徐州分行和淮安分行相继成立，实现了省内13个地级市机构全覆盖。截至2016年6月末，该行在南京地区共设有2家分行和63家支行；在北京、上海、杭州及江苏省内12个地级市设立了15家异地分行，异地营业网点达到84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。

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、消费金融中心、投资银行部、贸易金融与现金管理部、金融市场部、金融同业部、资产管理部和资产托管部等部门。其中，金融同业部负责同业投资及融资业务，资产托管部负责经营资产托管业务，资产管理部实行事业部制，经营代客理财业务。该行在中台设立授信审计部、风险管理部、法律合规部和资产保全部负责防范、管理和处置该行业务风险。此外，该行还在后台设立计划财务部、资产负债管理部、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。

中诚信国际认为，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。

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持续提高；零售业务对营业收入的贡献率仍有待进一步提高。

表 4：2013-2015 年及 2016 年上半年各项业务营业收入比重变化(%)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016.1-6 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 公司业务 | 60.86 | 62.12 | 61.55 | 54.55 |
| 零售业务 | 13.57 | 11.64 | 11.01 | 7.98 |
| 资金业务 | 25.31 | 26.08 | 27.28 | 37.28 |
| 其他业务 | 0.26 | 0.16 | 0.15 | 0.19 |
| 合计 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

资料来源：南京银行

从地区分布来看，该行业务逐步扩展到南京以外地区，但南京地区仍是其最主要的盈利来源。截至2016年6月末，该行在南京地区贷款余额为893.52亿元，较年初增长2.64%，占全部贷款余额的29.68%。同时，随着该行实现对省内地级市的机构全覆盖，江苏地区整体贷款规模和占比均有所上升。截至2016年6月末，该行江苏地区贷款余额合计2,329.53亿元，较年初增长20.16%，其在贷款总额中的占比也增至77.38%。从江苏省外地区的贷款分布来看，截至2016年6月末，该行浙江地区、上海地区和北京地区贷款余额占比分别为8.13%、8.13%和6.36%。

表 5：2016 年 6 月末贷款区域分布情况（单位：亿元）

| | 金额 | 占比(%) |
|-----------|-----------------|---------------|
| 江苏 | 2,329.53 | 77.38 |
| 其中：南京 | 893.52 | 29.68 |
| 浙江 | 244.82 | 8.13 |
| 上海 | 244.82 | 8.13 |
| 北京 | 191.50 | 6.36 |
| 合计 | 3,010.66 | 100.00 |

资料来源：南京银行

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。近年来，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；升级票据池产品，完善托管池与质押池双池的集团业务模式，产品与现金管理系统平台联动；与国际金融公司合作，推出“合同能源管理”产品，节能减排能效融资项目，进一步推动了绿色金融业务的发展，提高了品牌知名度。截至2016年6月末，南京银行公司贷款（含小企业贷款）余额为人民币2,490.92亿元，较2015年末增长了18.05%，在该行各项贷款中占比为82.74%，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。另外，2016年6月末贸易融资余额为77.38亿元，占比2.57%，票据贴现余额为106.59亿元，占比3.54%。

该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，与鑫元基金共同开发货币基金等产品，实现客户的灵活理财，进一步提高其存款吸收的市场竞争力。在业务创新方面，2015年该行探索自贸区业务，开发单位大额存单产品，丰富客户投资渠道。截至2016年6月末，公司对公存款（含保证金）余额5,576.80亿元，较2015年末增长28.27%，在公司各项存款中占比达到86.53%。其中，对公定期存款余额3,130.21亿元，占存款总额的48.56%，负债稳定性较好；保证金存款余额为620.98亿元，占存款总额的9.64%。

国际业务方面，南京银行保持良好的发展势头，近年来国际结算量增幅均在30%以上。该行上线了汇兑系统，推出了汇出汇款项下押汇产品、出口保理产品、自营和代客外汇掉期业务，完善了跨境担保项下的业务，并实现了代客外汇交易系统化管理、对公客户网银自主结汇等功能，2015年完成国际结算量170亿美元。不过，从中短期来看，国际业务对该行收入的贡献度十分有限。2016年以

来，该行获批在自贸区进行试点业务，未来随着自贸区政策落地，该行国际业务将取得较大发展。

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，包括已经具备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国家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”，即贷款增幅不低于全行贷款平均增幅，新增贷款不低于全行新增贷款总额的30%，余额占比较上年末提高不低于2个百分点；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；在战略发展指标百分制考核中，提高小企业战略考核评分占比；在内部转移计价方面，给予小企业下浮0.3%；并聘任独立的小企业客户经理，专职负责小企业业务，将小企业的不良容忍度由1%提高至2.2%。截至2015年末，全行小微业务余额达到69.97亿元，较年初增长43.03%；授信客户6,009户，增幅为15.54%，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；优化“鑫联税”产品，2015年投放1.3亿元，新增客户383户；确定三农金融服务品牌“鑫星农业”。同时，该行探索微贷金融业务，推出“微鑫”项目，定向服务符合新划型标准的微型企业法人及个体工商户等。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2015年末，在南京分行、杭州分行、盐城分行、北京支行设立微贷业务中心。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，该行小企业贷款规模实现快速增长。截至2016年6月末，该行小微企业贷款余额1,055.05亿元，较年初增长26.99%。

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。

该行设立财富管理中心，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。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。

2015年，该行已发行人民币理财产品435期，3,537款，规模3,804.29亿元，较上年同期增长948.00亿元；截至2015年末的理财余额为1,869.95亿元。该行发行的理财产品主要投向债券资产、货币市场工具、非标准化债权类资产等，所投的非标资产占比20%。截至2015年末，该行理财产品保持“零亏损、零风险、零投诉”。2016年上半年，该行共向个人客户发行理财产品（不含日日聚金、日日聚财）1,663支，累计销售2,107.64亿元。

除发行理财产品外，该行也不断构建完整的个人财富管理产品线。2015年该行推出“挚爱存单”，丰富负债业务产品线；推出了主动型个人负债产品个人大额存单，每期滚动发售。在代理产品方面，2016年上半年该行代理销售15款集合信托计划和资产管理计划，代理资金总规模15.12亿元；合作的基金管理公司22家，代理销售的基金产品423支，销售各类开放式基金及基金一对多专户产品共计102.69亿元；合作的保险公司10家，代理销售各类保险产品31支，代理销售保险金额2.47亿元；贵金属延期交易金额1.14亿元，销售实物贵金属151.28公斤；个人证券结算资金第三方存管业务合作的券商23家，累计开户数90,713户。

近年来，该行个人存款规模实现快速增长。截至2016年6月末，储蓄存款余额达860.79亿元，较2015年末增长25.49%，其在存款总额中的占比略降至13.36%。其中，活期储蓄存款余额263.01亿元，较年初增加33.45%；定期储蓄存款597.78亿元，较年初增长22.28%。

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。近年来，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。2015年，该行推出“理财e贷”新型贷款产品，实现电子渠道自助授信、自动审批、自主放款。截至2016年6月末，南京银行个人贷款余额519.74亿元，较2015年末增长29.29%；个人贷款余额在全行各项贷款中

占比为17.26%。其中，住房抵押贷款占比最高，余额为305.75亿元，较上年末增加38.46%，占比较上年末上升3.90个百分点至58.83%；该行自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2016年6月末信用卡透支余额达到21.02亿元，较年初增长4.99%；该行的消费贷款增速较快，2016年6月末余额达154.40亿元，较年初增长20.56%；个人经营性贷款规模较年初有所收缩，6月末余额为18.28亿元。

截至2016年6月末，南京银行借记卡累计发卡722.42万张，较年初增加96.94万张，增幅15.50%，其中梅花借记卡是目前南京市场上代理收付公共事业费用项目最齐全的银行卡之一；该行贷记卡累计发卡14.70万张，较年初增加2.36万张，增幅19.11%。

电子银行方面，该行推出新版“你好银行”，基于直销平台的互联网金融产品线日益丰富；上线“贴鑫付”，布局移动NFC手机支付领域；打造网络贷款平台，推进信贷业务数字化改造；推出智能机器人，创新客户服务模式。

金融市场业务

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证券投资、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年末，该行证券投资净额为4,241.49亿元，较2014年末增长53.60%。2016年以来，该行证券投资规模进一步增长，截至6月末，该行证券投资净额为5,435.16亿元，较年初增长28.14%，占总资产的比重达53.54%，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管理计划、政府债券、金融债券以及同业存单组成。在该行投资资产中占比最高的是信托和资产管理计划，2016年以来，该行进一步加大了该类资产的投资力度，余额由2015年末的2,090.12亿元增长至2,822.88亿元，增幅达到35.06%，在投资资产中的占比由上年末的51.00%上升至51.94%，投资标的主要为资产证券化类产品、可赎回非保本理财产品、

两融资产收益权产品、收益凭证和信托资金池类产品等。该行投资的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。其次，该行投资的债券在投资资产中占比较高，截至2016年6月末，债券投资余额为1,900.04亿元，在投资资产中占比34.95%，其中主要为政府债券和金融债券，期末余额分别为1,290.42亿元和471.34亿元，较上年末分别增长21.29%和1.85%，在投资资产中的占比分别为23.74%和8.67%；企业债券余额为138.28亿元，占比2.54%，主要为非民营企业发行的外部级别AA级以上的信用债。截至2016年6月末，该行同业存单投资余额为380.30亿元，规模较年初有所收缩，在投资资产中的占比为7.00%。此外，截至2016年6月末，该行还分别投资基金和资产支持证券88.66亿元和26.15亿元，占比相对较小。信托及券商资管产品等非标投资品种相对于债券等标准化投资产品存在透明度低、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 6：截至 2016 年 6 月末证券投资余额明细
(金额单位：亿元)

| 类别 | 金额 | 占比 (%) |
|-----------|-----------------|---------------|
| 政府债券 | 1,290.42 | 23.74 |
| 金融债券 | 471.34 | 8.67 |
| 企业债券 | 138.28 | 2.54 |
| 金融机构理财产品 | 167.12 | 3.07 |
| 信托及资产管理计划 | 2,822.88 | 51.94 |
| 同业存单 | 380.30 | 7.00 |
| 资产支持证券 | 26.15 | 0.48 |
| 基金 | 88.66 | 1.63 |
| 其他 | 63.64 | 1.17 |
| 减值 | (13.62) | -- |
| 合计 | 5,435.16 | 100.00 |

资料来源：南京银行

同业业务方面，该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2016年6月末，该行同业债权余额较年初大幅增长75.92%至713.49亿元，其在总资产中的占比也较上年末上升1.99个百分点至7.03%。其中，存放同业款项较年初大幅增长343.60亿元，期末余额为620.04亿元；拆出资金和买入返售余额分别为65.48亿元和27.98亿元，分别较年初增长65.87%和减少68.80%。

其中，买入返售标的物中含有9.00亿元的信托及资管计划收益权，其余均为标准化的债券和票据。同时，由于同业存放业务规模的扩张，截至2016年6月末，该行同业负债余额较上年末增加18.99%至1,571.60亿元，但由于2016年上半年该行增加了债券的发行，6月末同业负债在总负债中的占比较上年末下降1.19个百分点至16.36%。其中，卖出回购款项较年初大幅增加321.36亿元至607.67亿元；同业及其他金融机构存放款项余额为822.73亿元，较年初下降16.39%；拆入资金余额141.20亿元，较上年末下降41.57%。2016年上半年，该行共发行了57只同业存单，发行金额674亿元，期末余额957.50亿元。

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，债融业务品牌彰显。2015年该行共完成119只债务融资工具的发行，金额累计787.80亿元，国债和金融债承销排名保持前列。同时，作为江苏省地方债发行的主承销商之一，南京银行共计承销江苏省地方债309.82亿元。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，北京市第一单私募方式永续票据成功注册，江苏省首单房地产中票“南京高科”项目、新城科技园13亿元项目收益票据等成功注册，发行南京银行2015年第一期金额为29.98亿元的信贷资产证券化项目等。此外，2016年上半年，为盘活存量资产，该行首单个人消费贷款资产支持证券获准注册并完成首期发行。

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，探索运作“基金托管+代销”模式托管品牌初步树立。截至2015年末，该行的资产托管产品组合达到960只，其中托管公募基金4只，年末资产托管时点规模9,112.72亿元人民币。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年该行获得央行上海总部批准开展自贸区相关业务；获批了银行间外汇市场人民币外汇即期做市商、银行间市场人民币外汇期权资格、银行间市场黄金询价业务资格、黄金同业拆借资格等多

项业务资格，业务品种的丰富将使该行金融市场业务综合服务能力进一步加强。

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；设立法律合规部以强化全行法律合规管理。该行在各主要总行部室设置了内控合规控制岗位，在小企业金融部、个人业务部、消费金融中心、投资银行部等部门还设置了风险管理二级部门。分支机构层面，由总行派驻分行行长和分行风险总监，总行在分行设置风险管理部，负责分支行各项业务风险监控和风险管理制度执行，在各支行设立风险管理岗，履行合规和监督职责。对于并表法人机构，该行以类似分行管理的模式进行管理，由总行任命董事长，总行对其进行业务指导、确定风险体系架构、安排年度检查等。该行建立了风险总监的考核办法，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。

2015 年以来，该行全面强化风险管理体系建

设，并将 2015 年定为基础管理提升年，制定了实施纲要和三年行动计划。在公司治理层面，该行制定了业务连续性管理政策和压力测试管理政策，修订了内部控制评价管理办法和关联方管理试行办法，修订了单笔不良资产呆账核销权限、不良资产批量转让额度和授权额度，并通过建立风险监测报告、对外投资机构经营情况报告、反洗钱工作报告、内部审计工作报告等工作机制，完成核心系统一期上线，不断满足风险精细化管理的实践需要。

中诚信国际认为，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系。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。总行授信审批部组建了公司业务、个人业务、以及投行和金融业务板块的审批团队，满足审批专业性要求。随着公司新设异地分支机构的增加，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，该行建立了小企业的信用评级指标体系，通过打分卡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，完善非小企业信用评级体系，重构小企业信用评级体系。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，完善小企业和个人经营性贷款平行作业机制，并持续开展小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。

近年来，该行继续强化授信政策导向，加强政策传导，持续跟踪政策执行，确保信贷政策有效落地；完善了授信管理制度与工具，进一步加强政府类授信管理，完善国有企业集团客户授信管理；推进全口径全流程拨备管理，制定年度风险限额方案和经济资本管理方案；将投行与同业业务纳入全口径全流程风险计量与监控范围；启动了债券资产和同业资产风险分类办法的修订；完成金融衍生、外汇期权、贵金属、债券借贷、利率互换、本币债券投资等多项业务流程修订；持续推进资产质量目标责任制管理并开展常态化的滚动排查工作。

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状况，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取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，该行控制汇率风险的主要原则是尽可能做到资产负债在各货币上的匹配，并对外币敞口进行日常监控。

近年来，该行对金融市场部、金融同业部、投资银行部、资产管理部实施全面风险派驻，发挥风险管理派驻团队职能，推进风险条线配套改革措施

落地；同时加强了市场风险管理体系与方法论建设，开展市场风险内部模型法咨询项目交付品验收工作，并完成市场风险前、中、后台一体化系统的选型工作。

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。

该行制定了《流动性风险管理政策》，通过明确流动性风险管理的组织架构与职责、管理策略与程序，梳理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供制度保障。资产负债管理部成立后，该行明确由资产负债管理部牵头管理全行流动性风险，以加强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。

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。

近年来，公司继续健全风险管理治理架构，强化董事会、监事会在流动性风险管理中的作用；制定了新的流动性风险压力测试模板，开发了数据补录平台，将流动性风险限额指标和预警指标体系纳入系统，启动数据标准化项目和流动性风险管理信息系统建设的论证和调研等工作。

总体来看，南京银行制定了适合该情况的流动性管理办法，对防范流动性风险起到了积极作用。为了适应未来发展的需要，该行应进一步加强资金计划、预测和调配的信息系统建设，提高资金的营运效率以及流动性风险指标分析的准确性和科学性。

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。

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。

近年来，该行继续加强人员操作风险管理，推进案防岗位责任机制，开展案件风险排查工作和案防自评估，加强案防统计工作；优化操作风险管理架构，完善制度体系，推进操作风险管理工具的实施，开展损失事件收集和关键风险指标监测工作，并设计了标准法资本计量模板。

总体来看，南京银行建立了较为完善的操作风

险管理体系，在操作风险制度建设、风险点梳理和评估等方面持续推进。随着业务的发展，该行仍需深化操作风险管理战略与总体政策，优化操作风险报告程序并加强操作风险管理系统建设。

财务分析

以下分析基于南京银行提供的经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2013 年、2014 年和 2015 年财务报告，以及未经审计的 2016 年 6 月末财务报表，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见。

盈利能力及效率

2015 年以来，受利率市场化及降息等因素影响，该行平均资产收益率有所下降，2015 年利息收入/平均盈利资产为 5.65%，同比下降 0.31 个百分点。从融资成本来看，随着对同业资金依赖度的降低和市场融资利率的下行，该行融资成本有所下降，2015 年利息支出/平均付息负债为 3.11%，同比下降 0.37 个百分点。受上述收益和成本两方面因素影响，该行净息差水平略有上升，2015 年该行净息差为 2.77%，同比上升 0.06 个百分点。同时，得益于生息资产规模的快速增长，该行净利息收入持续增长，2015 年该行实现净利息收入 188.29 亿元，同比大幅增长 40.15%。

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，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。2015 年南京银行实现手续费及佣金净收入 32.53 亿元，较上年增长 66.49%。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增长 55.97% 至 39.54 亿元，其在净营业收入中的占比也由上年的 15.87% 提升 1.48 个百分点至 17.35%。受以上因素的影响，2015 年该行实现净营业收入为 227.82 亿元，同比增长 42.66%。

南京银行的经营效率一直居业内较好水平，2015 年该行成本收入比继续下降 3.80 个百分点至 24.15%。受上述因素推动，南京银行拨备前利润快速增长。2015 年该行实现拨备前利润 152.53 亿元，

同比增长 59.36%。

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。2015 年该行计提贷款减值准备 62.75 亿元，同比增加 145.01%，拨备费用在拨备前利润中的占比较上年提升 14.38 个百分点至 41.14%。受此影响，2015 年南京银行实现净利润 70.66 亿元，同比增长 24.92%。2015 年该行 A 股定向增发募集资金 79.22 亿元，发行优先股募集资金 48.74 亿元，股东权益大幅增长，受此影响，2015 年该行平均资本回报率和平均资产回报率分别为 16.59% 和 1.03%，分别同比下降 2.38 个百分点和 0.10 个百分点。

表 7：2013-2015 年及 2016 年上半年主要盈利指标
(金额单位：亿元)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016.1-6 |
|-------------------|--------|--------|--------|----------|
| 净利息收入 | 90.96 | 134.35 | 188.29 | 115.52 |
| 非利息净收入 | 13.78 | 25.35 | 39.54 | 33.85 |
| 净营业收入合计 | 104.75 | 159.70 | 227.82 | 149.37 |
| 拨备前利润 | 64.04 | 95.72 | 152.53 | 106.12 |
| 税前利润 | 56.09 | 70.58 | 90.20 | 58.85 |
| 净利润 | 45.31 | 56.56 | 70.66 | 44.14 |
| 利息收入/平均盈利资产(%) | 5.41 | 5.96 | 5.65 | -- |
| 利息支出/平均付息负债(%) | 3.27 | 3.48 | 3.11 | -- |
| 净利差(%) | 2.15 | 2.49 | 2.53 | -- |
| 净息差(%) | 2.37 | 2.71 | 2.77 | -- |
| 非利息收入占比(%) | 13.16 | 15.87 | 17.35 | 22.66 |
| 拨备前利润/平均总资产(%) | 1.65 | 1.90 | 2.21 | -- |
| 拨备前利润/平均风险加权资产(%) | 3.11 | 3.16 | 3.45 | -- |
| 税前利润/平均总资产(%) | 1.44 | 1.40 | 1.31 | -- |
| 所得税/税前利润(%) | 19.22 | 19.86 | 21.66 | 25.01 |
| 平均资本回报率(%) | 17.54 | 18.97 | 16.59 | -- |
| 平均资产回报率(%) | 1.16 | 1.12 | 1.03 | -- |

资料来源：南京银行，中诚信国际整理

2016 年上半年，该行实现净利息收入 115.52 亿，实现非利息净收入 33.85 亿元，实现拨备前利润 106.12 亿元，为 2015 年全年的 69.57%。上半年该行计提贷款损失准备 47.36 亿元，扣除所得税后，2016 年上半年，该行实现净利润 44.14 亿元，为 2015 年全年的 62.47%。

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，使该行盈利水平逐年提升。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，以保持良好的盈利能力。目前宏观经济增速放缓的

趋势下，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 8：2015 年盈利能力同业比较(%)

| | 南京银行 | 宁波银行 | 北京银行 | 江苏银行 | 徽商银行 | 杭州银行 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 净息差 | 2.77 | 2.48 | 2.13 | 2.07 | 2.68 | 2.30 |
| 非利息收入占比 | 17.35 | 19.98 | 18.34 | 14.53 | 12.66 | 10.94 |
| 平均资本回报率 | 16.59 | 16.57 | 15.63 | 15.62 | 15.75 | 12.76 |
| 平均资产回报率 | 1.03 | 1.03 | 0.99 | 0.82 | 1.11 | 0.77 |
| 成本收入比 | 24.15 | 34.03 | 25.13 | 29.37 | 23.54 | 31.56 |
| 资产费用率 | 1.09 | 1.21 | 0.91 | 0.92 | 1.13 | 1.01 |

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

资产质量

截至 2016 年 6 月末，南京银行的信贷资产、证券投资资产、对央行债权资产及同业债权资产在总资产中的占比分别为 28.48%、53.54%、8.71% 和 7.03%。

信贷资产方面，近年来受国际需求不振、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。2015 年以来，该行新发生不良贷款 40.85 亿元，主要集中在制造业和批发零售业，区域上主要集中在江苏地区。2015 年该行核销不良贷款 26.90 亿元，截至 2015 年末，该行不良贷款余额为 20.82 亿元，较 2014 年末增长 4.43 亿元；不良贷款率为 0.83%，较 2014 年末下降 0.11 个百分点。为稳定资产质量，2016 年上半年，该行进一

步加大了风险排查力度，提前防控增量不良，同时加大了不良资产的处置力度，并加大了资产质量的考核和问责力度，提高员工履职意识和责任约束。截至 2016 年 6 月末，该行不良贷款余额为 26.07 亿元，较年初增长 5.25 亿元；不良率为 0.87%，较年初上升 0.04 个百分点，但仍处于同业较低水平。该行母公司口径中，采矿业和浙江地区不良率相对较高，截至 2016 年 6 月末，采矿业不良率为 18.77%；浙江地区不良率为 3.31%。

出于审慎经营的考虑，近年来该行逐步加大拨备力度，截至 2016 年 6 月末，该行计提的贷款损失准备金额已达到 119.59 亿元，拨备覆盖率达到 458.72%，较年初上升 27.77 个百分点，处于行业较好水平。

表 9：2013-2015 年末及 2016 年 6 月末贷款五级分类（金额单位：亿元）

| | 2013 | | 2014 | | 2015 | | 2016.06 | |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) |
| 正常 | 1,425.14 | 96.97 | 1,691.30 | 96.82 | 2,443.02 | 97.25 | 2,920.55 | 97.01 |
| 关注 | 31.39 | 2.14 | 39.16 | 2.24 | 48.14 | 1.92 | 64.04 | 2.13 |
| 次级 | 7.13 | 0.49 | 12.09 | 0.69 | 15.20 | 0.61 | 21.21 | 0.70 |
| 可疑 | 4.28 | 0.29 | 3.25 | 0.19 | 3.77 | 0.15 | 2.94 | 0.10 |
| 损失 | 1.67 | 0.11 | 1.05 | 0.06 | 1.85 | 0.07 | 1.92 | 0.06 |
| 客户贷款总计 | 1,469.61 | 100.00 | 1,746.85 | 100.00 | 2,511.98 | 100.00 | 3,010.66 | 100.00 |
| 不良贷款余额 | 13.08 | | 16.39 | | 20.82 | | 26.07 | |
| 不良贷款比率 | 0.89 | | 0.94 | | 0.83 | | 0.87 | |

资料来源：南京银行

贷款投向方面，截至 2016 年 6 月末，该行主要投向为租赁和商务服务业（20.88%）、批发零售

业（13.60%）及制造业（9.81%），前五大行业合计占比 52.27%，较年初上升 1.78 个百分点。由于住

房按揭贷款增速较快，截至 2016 年 6 月末，该行个人贷款余额较年初增长 29.29% 至 519.74 亿元，个人贷款余额在贷款总额中占比为 17.26%。房地产贷款方面，截至 2016 年 6 月末，该行房地产业贷款余额为 140.91 亿元，较年初减少 6.82%，在总贷款中的占比也较年初下降 1.34 个百分点至 4.68%。截至 2016 年 6 月末，该行地方政府融资平台贷款余额为 221.12 亿元，较上年末增加 32.46 亿元，占全部贷款的比例为 7.34%，较年初下降 0.17 个百分点，该行的政府融资平台无不良贷款。

表 10：截至 2016 年 6 月末贷款投放前五位行业情况
(金额单位：亿元)

| 行业 | 2016.06 | |
|---------------|-----------------|--------------|
| | 金额 | 占比 (%) |
| 租赁和商务服务业 | 628.65 | 20.88 |
| 批发和零售业 | 409.38 | 13.60 |
| 制造业 | 295.48 | 9.81 |
| 房地产业 | 140.91 | 4.68 |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 99.33 | 3.30 |
| 合计 | 1,573.75 | 52.27 |

资料来源：南京银行

客户集中度风险方面，截至 2016 年 6 月末，该行最大单一客户贷款集中度比率为 1.72%，较年初下降 1.85 个百分点；最大十家贷款集中度比率为 12.69%，较年初上升 1.90 个百分点，集中度风险不大。

表 11：2013-2015 年末及 2016 年 6 月末贷款集中度指标(%)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016.06 |
|------------------|-------|-------|-------|---------|
| 最大单一贷款/总贷款 | 0.80 | 0.70 | 0.95 | 0.45 |
| 最大 10 家贷款合计/总贷款 | 4.75 | 3.73 | 3.35 | 3.34 |
| 最大单一贷款/资本净额 | 3.46 | 2.68 | 3.57 | 1.72 |
| 最大 10 家贷款合计/资本净额 | 20.47 | 14.31 | 10.79 | 12.69 |

资料来源：南京银行，中诚信国际整理

从贷款担保方式看，该行以保证贷款为主。截至 2016 年 6 月末，保证贷款占比为 49.49%，较年初上升 3.14 个百分点；附担保物贷款占比 39.19%，较年初下降 2.90 个百分点；信用贷款占比 11.32%，较年初略下降 0.24 个百分点。该行保证类贷款占比相对较高，在经济下行期该类贷款出现风险时，可能面临担保方担保实力或代偿意愿不足带来的风险。

表 12：截至 2016 年 6 月末按担保方式分类贷款情况
(金额单位：亿元)

| | 金额 | 占比 (%) |
|-----------|-----------------|---------------|
| 信用贷款 | 340.88 | 11.32 |
| 保证贷款 | 1,490.00 | 49.49 |
| 抵押贷款 | 882.77 | 29.32 |
| 质押贷款 | 297.02 | 9.87 |
| 合计 | 3,010.66 | 100.00 |

资料来源：南京银行

证券投资方面，近年来该行的投资业务规模不断提升，截至 2016 年 6 月末，该行证券投资余额达 5,435.16 亿元，较年初增长 28.14%，占总资产的

比重达到 53.54%。其中安全性较高的政府债券和金融债券在投资总额中的比重为 32.41%；企业债券占比 2.54%，发行主体主要为 AA 级以上非民营企业；同业存单占比 7.00%；信托及券商资管产品占比 51.94%，为控制风险，该行投资的结构化产品均按照一般贷款履行授信审批程序，进行五级分类管理并计提减值准备，截至 2016 年 6 月末，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 13.50 亿元。此外该行投资的理财产品和资产支持证券合计占比 3.56%，基金产品、银行间市场资金联合投资项目等合计占比 2.80%。整体来看该行证券投资资产中非标产品占比较大，由于非标资产透明度较弱，加大了该行信用风险的管理难度。

该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 2016 年 6 月末，该行同业债权余额为 713.49 亿元，较年初增长 75.92%，占总资产比例也上升至 7.03%；其中存放同业款项 620.04 亿元、拆出资金 65.48 亿元、买入

返售金融资产 27.98 亿元，买入返售资产的标的物以标准化债券为主，占比为 67.83%，其余标的物为信托及资管计划收益权。

总体来看，该行资产质量保持良好，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、全球经济复苏乏力及国内经济增长放缓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。此外，非标投资的风险也需密切关注。

表 13：2015 年资产质量同业比较(%)

| | 南京银行 | 宁波银行 | 北京银行 | 江苏银行 | 徽商银行 | 杭州银行 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 不良贷款率 | 0.83 | 0.92 | 1.12 | 1.43 | 0.86 | 1.36 |
| (不良贷款+关注贷款)/总贷款 | 2.75 | 2.69 | 2.17 | 4.55 | 3.75 | 6.33 |
| 关注贷款/不良贷款 | 231.25 | 191.72 | 94.20 | 218.69 | 331.95 | 363.87 |
| 拨备覆盖率 | 430.95 | 308.67 | 317.42 | 192.07 | 284.30 | 193.43 |
| 不良贷款/(资本+贷款损失准备) | 3.39 | 4.51 | 6.00 | 9.90 | 4.37 | 7.82 |
| 贷款损失准备/总贷款 | 3.57 | 2.85 | 3.54 | 2.74 | 2.47 | 2.64 |

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

流动性

南京银行的资金主要来源于客户存款，近年来该行存款总额在总融资中的占比保持在 60% 以上。从存款结构来看，该行以公司存款和定期存款为主，近年来二者占总存款比重不断上升。截至 2016 年 6 月末，该行公司存款和定期存款占比分别为 76.90% 和 57.85%，分别较年初上升 1.24 和 0.93 个百分点。

同业负债方面，截至 2016 年 6 月末，该行对同业负债余额为 1,571.60 亿元，在总负债中的占比为 16.36%，较年初下降 1.19 个百分点。其中，同业及其他机构存放款项、卖出回购款项和拆入资金占比分别为 52.35%、38.67% 和 8.98%。截至 2016 年 6 月末，对同业债权/对同业负债为 45.40%。

债券发行方面，南京银行于 2011 年发行 15 年期 45 亿元次级债券；于 2012 年发行 3 年期和 5 年期金融债券，金额合计 50 亿元（其中 3 年期债券已于 2015 年 9 月完成兑付）；于 2014 年发行 10 年期 50 亿元二级资本债券；于 2015 年发行 3 年期和 5 年期金融债券，金额合计 80 亿元；于 2016 年发行 10 年期 100 亿元二级资本债券。截至 2016 年 6 月末，该行应付债券余额为 289.41 亿元，在总负债中的占比为 3.01%。此外，截至 2016 年 6 月末，该行发行的同业存单余额为 957.50 亿元，在总负债中占比为 9.97%，期限 180 天至 3 年不等。各期债券的发行增加了该行长期稳定资金的来源，同时同业存单的发行也使该行的融资渠道更加多元化，负债结构有所优化。

表 14：2013-2015 年末及 2016 年 6 月末存款结构（金额单位：亿元）

| | 2013 | | 2014 | | 2015 | | 2016.06 | |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 公司存款 | 1,799.54 | 69.17 | 2,628.86 | 71.37 | 3,814.77 | 75.66 | 4,955.82 | 76.90 |
| 个人存款 | 458.62 | 17.63 | 544.58 | 14.79 | 685.94 | 13.60 | 860.79 | 13.36 |
| 其他存款 | 343.32 | 13.20 | 509.84 | 13.84 | 541.27 | 10.74 | 627.91 | 9.74 |
| 客户存款合计 | 2,601.49 | 100.00 | 3,683.29 | 100.00 | 5,041.97 | 100.00 | 6,444.51 | 100.00 |

资料来源：南京银行，中诚信国际整理

截至 2016 年 6 月末，该行证券投资余额为 5,435.16 亿元，占总资产的比重为 53.54%。其中流动性较好的政府债券和金融债券在总投资中占比为 32.41%；企业债券占比为 2.54%；同业存单占比为 7.00%，信托及券商资管产品占比为 51.94%，投资期限主要为 5 年以内。此外，理财产品和资产支

持证券合计占比为 3.56%。目前该行信托及券商资管产品在投资中的占比较大，流动性较弱，加大了该行流动性管理的难度。

从资产负债结构来看，近年来该行总贷款/总存款维持在 50% 左右，截至 2016 年 6 月末，该行总贷款/总存款为 46.72%，较年初下降 3.10 个百分点。

与此同时，该行投资的信托及券商资管产品余额增长较快，此类资产期限较长，流动性较弱。虽然该行积极拓展同业交易对手，并通过发行同业存单和债券等方式丰富融资来源，但仍存在一定的资产负债期限错配风险，短期流动性管理压力较大。

中诚信国际认为，南京银行以对公存款为主，

存款稳定性有待加强，期限相对较长的非标投资增长迅速，加大了期限错配风险。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 15: 2015 年流动性指标同业比较(%)

| | 南京银行 | 宁波银行 | 北京银行 | 江苏银行 | 徽商银行 | 杭州银行 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 总贷款/总存款 | 49.82 | 71.89 | 75.85 | 72.35 | 67.77 | 68.98 |
| (总贷款-贴现)/总存款 | 47.88 | 63.84 | 73.37 | 61.58 | 61.75 | 63.92 |
| 净贷款/总存款 | 48.04 | 69.84 | 73.16 | 70.37 | 66.09 | 67.16 |
| 净贷款/总资产 | 30.09 | 34.67 | 40.54 | 42.34 | 37.32 | 38.43 |
| 总存款/总融资 | 69.31 | 55.86 | 60.79 | 64.59 | 61.80 | 64.34 |
| 对同业债权/对同业负债 | 30.71 | 19.63 | 103.97 | 37.07 | 52.02 | 90.42 |
| (市场资金-高流动性资产)/总资产 | (3.26) | (9.70) | (7.15) | (2.94) | (4.65) | (14.15) |

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

资本充足性

按照新巴塞尔协议的要求，银行的预期损失应该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，资本实力大大增强并为其提供了持续补充资本的渠道。上市以后，该行多次进行增发募股以及资本公积转增股本，并于 2014 年 12 月和 2016 年 1 月先后发行 50 亿元和 100 亿元二级资本债券，资本实力不断增强，截至 2016 年 6 月末，该行核心一级资本净额和资本净额分别为 496.27 亿元和 792.87 亿元，分别较年初增长 5.03% 和 20.05%。近年来，南京银行业务增长迅速，且为控

制资产质量一直保持着较大的核销力度，因此资本充足水平有所下降。截至 2016 年 6 月末，该行核心一级资本充足率为 8.20%，较年初下降 1.18 个百分点；资本充足率为 13.10%，与年初基本持平。

表 16: 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末资本充足水平 (%)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016.06 |
|-----------|-------|-------|-------|---------|
| 核心一级资本充足率 | 10.70 | 8.59 | 9.38 | 8.20 |
| 资本充足率 | 12.90 | 12.00 | 13.11 | 13.10 |
| 总资本/总资产 | 6.19 | 5.72 | 6.51 | 5.40 |

资料来源：南京银行

总体来看，近年来南京银行通过内生利润留存和增资扩股使资本金得到一定程度的补充，作为上市银行，该行具有较为多元化的资本补充渠道，但随着业务规模的不断增长，该行仍面临持续的资本补充压力。

表 17: 2015 年资本充足水平同业比较(%)

| | 南京银行 | 宁波银行 | 北京银行 | 江苏银行 | 徽商银行 | 杭州银行 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 核心一级资本充足率 | 9.38 | 9.03 | 8.76 | 8.59 | 9.80 | 9.45 |
| 资本充足率 | 13.11 | 13.29 | 12.27 | 11.54 | 13.25 | 11.70 |
| 资本资产比率 | 6.51 | 6.29 | 6.33 | 5.08 | 6.66 | 5.85 |
| 总资本/总贷款 | 20.87 | 17.64 | 15.07 | 11.67 | 17.39 | 14.82 |

资料来源：中诚信国际根据公开资料整理

本期债券偿还分析

本期债券为南京银行发行的绿色金融债券，本

金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、股权资本。

从南京银行的资产结构来看，近年来贷款在总

资产中的比重较为稳定，证券投资资产占比逐年提高。截至 2016 年 6 月末，贷款余额占资产总额的 28.48%，证券投资资产占资产总额的 53.54%。投资资产中安全性较好的政府债和金融债占比 32.41%，信托及资管计划投资占比 51.94%，整体来看，投资资产流动性一般。该行贷款不良率处于同业较低水平，资产质量较好，资产减值的风险较小。

从债务结构来看，截至 2016 年 6 月末，该行 68.43% 的融资来源于存款，其中公司类存款占比为 76.90%，存款结构有待进一步改善。截至 2016 年 6 月末，该行应付债券余额为 289.41 亿元，尚未兑付同业存单余额为 957.50 亿元，占负债总额的比重分别为 3.01% 和 9.97%。债券和同业存单的成功发行有益于优化负债结构，一定程度上增加了负债资金的稳定性。

本期债券的偿债资金来源为南京银行的经营收入。鉴于南京银行良好的发展前景和业务规模的快速增长，我们认为该行未来的营业收入正常情况下能够为偿还本期债券本息提供充足的资金。

结论

综合前述对南京银行在市场定位、管理及战略、业务运营、风险管理与内部控制、财务基本面、本期债券偿还能力等方面的分析，中诚信国际评定南京银行主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，评定本期绿色金融债券的信用等级为 **AAA**。

附一：南京银行主要财务数据

| 财务数据（单位：百万元） | 2013 | 2014 | 2015 | 2016.06 |
|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| 现金 | 795.79 | 858.43 | 763.14 | 654.38 |
| 对中央银行的债权 | 48,798.00 | 70,909.14 | 78,017.11 | 88,432.37 |
| 对同业债权 | 79,869.81 | 41,608.80 | 40,558.56 | 71,349.32 |
| 证券投资 | 151,363.69 | 276,140.95 | 424,149.38 | 543,516.26 |
| 贷款总额 | 146,961.40 | 174,685.21 | 251,197.55 | 301,066.03 |
| 减：贷款损失准备 | (3,903.59) | (5,338.96) | (8,970.91) | (11,959.00) |
| 贷款净额 | 143,057.81 | 169,346.25 | 242,226.64 | 289,107.03 |
| 关注贷款 | 3,139.28 | 3,916.46 | 4,813.99 | 6,403.61 |
| 不良贷款（五级分类） | 1,307.68 | 1,639.12 | 2,081.68 | 2,607.03 |
| 总资产 | 434,057.29 | 573,150.18 | 805,020.24 | 1,015,248.86 |
| 风险加权资产 | 226,932.33 | 379,684.66 | 503,643.13 | 605,326.97 |
| 存款总额 | 260,149.32 | 368,328.88 | 504,197.11 | 644,451.07 |
| 向中央银行借款 | 100.00 | 1,830.00 | 4,250.00 | 15,530.00 |
| 对同业负债 | 130,411.76 | 124,105.92 | 132,076.94 | 157,159.75 |
| 借款及应付债券 | 10,277.63 | 33,856.40 | 86,887.19 | 124,690.71 |
| 总负债 | 407,201.16 | 540,366.39 | 752,606.32 | 960,408.62 |
| 总资本 | 26,856.13 | 32,783.79 | 52,413.92 | 54,840.24 |
| 净利息收入 | 9,096.27 | 13,434.68 | 18,828.68 | 11,552.17 |
| 手续费及佣金净收入 | 1,180.27 | 1,954.00 | 3,253.22 | 2,630.78 |
| 汇兑净损益 | (132.78) | (285.17) | (986.42) | (213.67) |
| 证券交易净收入 | (65.13) | 130.28 | 280.99 | 40.31 |
| 投资净收益 | 372.48 | 611.59 | 1,040.67 | 718.85 |
| 其他净收入 | 23.57 | 124.19 | 365.14 | 208.57 |
| 非利息净收入 | 1,378.41 | 2,534.88 | 3,953.61 | 3,384.84 |
| 净营业收入合计 | 10,474.69 | 15,969.56 | 22,782.29 | 14,937.01 |
| 业务及管理费用（含折旧） | (3,251.66) | (4,463.07) | (5,502.11) | (3,083.93) |
| 拨备前利润 | 6,403.75 | 9,571.81 | 15,253.24 | 10,612.31 |
| 贷款损失准备支出 | (842.06) | (2,561.02) | (6,274.65) | (4,736.18) |
| 税前利润 | 5,608.52 | 7,057.61 | 9,019.75 | 5,885.47 |
| 净利润 | 4,530.57 | 5,656.23 | 7,065.66 | 4,413.57 |

附二：南京银行主要财务指标

| 财务指标 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016.06 |
|---------------------|--------|--------|--------|---------|
| 增长率(%) | | | | |
| 贷款总额 | 17.32 | 18.86 | 43.80 | -- |
| 不良贷款 | 25.27 | 25.35 | 27.00 | -- |
| 贷款损失准备 | 18.06 | 36.77 | 68.03 | -- |
| 总资产 | 26.26 | 32.04 | 40.46 | -- |
| 总资本 | 8.24 | 22.07 | 59.88 | -- |
| 存款总额 | 21.76 | 41.58 | 36.89 | -- |
| 净利息收入 | 18.20 | 47.69 | 40.15 | -- |
| 拨备前利润 | 10.92 | 49.47 | 59.36 | -- |
| 净利润 | 12.91 | 24.85 | 24.92 | -- |
| 盈利能力(%) | | | | |
| 净息差 | 2.37 | 2.71 | 2.77 | -- |
| 拨备前利润/平均风险加权资产 | 3.11 | 3.16 | 3.45 | -- |
| 拨备前利润/平均总资产 | 1.65 | 1.90 | 2.21 | -- |
| 平均资本回报率 | 17.54 | 18.97 | 16.59 | -- |
| 平均资产回报率 | 1.16 | 1.12 | 1.03 | -- |
| 平均风险加权资产回报率 | 2.20 | 1.86 | 1.60 | -- |
| 非利息收入占比 | 13.16 | 15.87 | 17.35 | 22.66 |
| 营运效率(%) | | | | |
| 成本收入比 | 31.04 | 27.95 | 24.15 | 20.65 |
| 资产费用率 | 1.05 | 1.27 | 1.09 | -- |
| 资本充足性(%) | | | | |
| 核心一级资本充足率 | 10.70 | 8.59 | 9.38 | 8.20 |
| 资本充足率 | 12.90 | 12.00 | 13.11 | 13.10 |
| 资本资产比率 | 6.19 | 5.72 | 6.51 | 5.40 |
| 资产质量(%) | | | | |
| 不良贷款率 | 0.89 | 0.94 | 0.83 | 0.87 |
| (不良贷款+关注贷款)/总贷款 | 3.03 | 3.18 | 2.75 | 2.99 |
| 关注贷款/不良贷款 | 240.06 | 238.94 | 231.25 | 245.63 |
| 不良贷款拨备覆盖率 | 298.51 | 325.72 | 430.95 | 458.72 |
| 贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款) | 87.78 | 96.10 | 130.09 | 132.72 |
| 不良贷款/(资本+贷款损失准备) | 4.25 | 4.30 | 3.39 | 3.90 |
| 贷款损失准备/总贷款 | 2.66 | 3.06 | 3.57 | 3.97 |
| 最大单一客户贷款/资本净额 | 3.46 | 2.68 | 3.57 | 1.72 |
| 最大十家客户贷款/资本净额 | 20.47 | 14.31 | 10.79 | 12.69 |
| 流动性(%) | | | | |
| 高流动性资产/总资产 | 41.01 | 30.88 | 30.99 | 29.70 |
| 总贷款/总存款 | 56.49 | 47.43 | 49.82 | 46.72 |
| (总贷款-贴现)/总存款 | 55.08 | 46.25 | 47.88 | 45.06 |
| 净贷款/总资产 | 32.96 | 29.55 | 30.09 | 28.48 |
| 总存款/总融资 | 64.89 | 69.74 | 69.31 | 68.43 |
| (市场资金 - 高流动性资产)/总资产 | (8.57) | (3.00) | (3.26) | (0.41) |

附三：南京银行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+交易类金融资产+应收款项类投资

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

附四：银行绿色金融债券信用等级的符号及定义

| 等级符号 | 含义 |
|------|-------------------------------|
| AAA | 债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。 |
| AA | 债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。 |
| A | 债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。 |
| BBB | 债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。 |
| BB | 债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高。 |
| B | 债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。 |
| CCC | 债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。 |
| CC | 基本不能保证偿还债券。 |
| C | 不能偿还债券。 |

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

中诚信国际关于南京银行股份有限公司 2017年第一期绿色金融债券跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，本公司将在本期债券的存续期内对发行主体和本期债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级，定期跟踪评级报告于每年7月31日前对外披露。

我公司将在债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。我公司将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知我公司，并提供相关资料，我公司将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2017年3月20日

