

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的赣州银行股份有限公司2011年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司
二零一一年七月二十五日



声 明

一、本报告引用的资料主要由赣州银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2011 年次级债券的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合[2011] 217 号

联合资信评估有限公司通过对赣州银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2011 年次级债券进行综合分析和评估，确定

赣州银行股份有限公司
主体长期信用等级为 A⁺
2011 年次级债券信用等级为 A

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年七月二十五日



赣州银行股份有限公司

2011年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: A⁺

次级债券信用等级: A

评级时间

2011年7月25日

主要数据

项 目	2011年 6月	2010年	2009年	2008年
资产总额(亿元)	371.72	329.21	157.44	101.47
股东权益(亿元)	27.92	25.94	12.01	7.32
营业收入(亿元)	5.90	7.93	4.39	3.30
净利润(亿元)	3.55	3.84	1.86	1.20
成本收入比(%)	28.11	28.60	33.15	35.29
平均资产收益率(%)	2.03	1.58	1.44	1.40
平均净资产收益率(%)	26.48	20.23	19.27	19.70
不良贷款率(%)	0.11	0.09	0.12	0.22
拨备覆盖率(%)	1384.95	1687.39	910.06	494.78
流动性比例(%)	127.06	109.64	58.09	58.41
存贷比(%)	34.78	39.11	59.47	62.30
股东权益/资产总额(%)	7.51	7.88	7.63	7.21
核心资本充足率(%)	10.77	13.42	11.47	11.83
资本充足率(%)	11.35	14.21	12.25	12.64

注:本报告2011年6月份数据为赣州银行母公司未经审计报表数据,下同。平均资产收益率、平均净资产收益率均为年化收益率。

分析师

李 丹 张 舒

Tel: 010-85679696

地址

北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

赣州银行股份有限公司(以下简称“赣州银行”或“公司”)公司治理结构及内控体系持续完善,全面风险管理体系初步形成,主营业务呈现较快发展态势,盈利水平持续提高,近年来资产规模快速增长,资产质量持续改善,资本充足;但其业务结构简单,收入较为单一。

联合资信评估有限公司评定赣州银行主体长期信用等级为A⁺,2011年次级债券(不超过人民币5亿元)的信用等级为A。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较低。

优势

- 主营业务快速发展,资产规模扩张明显;
- 资产质量及拨备水平与同业相比位于前列;
- 股东支持力度较大,持续增资扩股,资本实力得以有效提高。

关注

- 业务结构简单、收入较为单一;
- 风险管理水平及技能尚需进一步提高;
- 信贷规模高速增长,行业集中度应引起关注。

一、主体概况

赣州银行股份有限公司（以下简称“赣州银行”或“公司”）前身为赣州市商业银行，是在原赣州市两家城市信用社基础上，由地方财政、企业法人、自然人共同出资发起，于 2001 年 1 月成立的具有独立法人资格的股份制商业银行，初始注册资本 1.01 亿元。2008 年 11 月，经银监会批准，更名为赣州银行股份有限公司。经过多次增资扩股，截至 2010 年末，赣州银行实收资本 12.26 亿元，其中国有股、法人股及自然人股的占比分别为 21.00%、78.12% 和 0.88%。前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 赣州银行前五大股东持股比例表 单位：%

序号	股 东 名 称	持股 比例
1	赣州市财政局	18.34
2	崇义章源投资控股有限公司	4.78
3	赣州华坚国际鞋城有限公司	4.13
4	新余市正康工贸有限责任公司	4.13
5	江西龙天勇有色金属有限公司	4.08
	合 计	35.46

赣州银行业务范围包括：吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款，办理国内结算，办理票据承兑与贴现，发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借，买卖代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务，提供保险箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2010 年末，赣州银行下设 46 家分支机构，包括 5 家省内异地分行及 1 家省外异地分行；在职在岗员工 1145 人。

截至 2010 年末，赣州银行资产总额 329.21 亿元，其中贷款净额 105.07 亿元；负债总额 303.27 亿元，其中存款余额 269.56 亿元；所有者权益 25.94 亿元；不良贷款率 0.09%；拨备覆盖率 1687.39%；资本充足率 14.21%，核心资本充足率 13.42%。2010 年，赣州银行实现营业收

入 7.93 亿元，净利润 3.84 亿元。

截至 2011 年 6 月末，赣州银行资产总额 371.72 亿元，其中贷款净额 113.89 亿元；负债总额 343.81 亿元，其中存款余额 328.72 亿元；所有者权益 27.92 亿元；不良贷款率 0.11%；拨备覆盖率 1384.95%；资本充足率 11.35%，核心资本充足率 10.77%。2010 年上半年，赣州银行实现营业收入 5.90 亿元，净利润 3.55 亿元。

注册地址：江西省赣州市八一四大道 31 号
法定代表人：肖明华

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行不超过 5 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实赣州银行的附属资本，提高资本充足率。

三、营运环境分析

1. 经济环境

在刚过去的“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 2），国内生产总值达到 39.8 万亿元，年均增长 11.2%。

表 2 宏观经济主要指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持了回稳向好的态势，预计全年国内生产总值同比增长 10.3%，增幅有所回升。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策在实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。根据宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

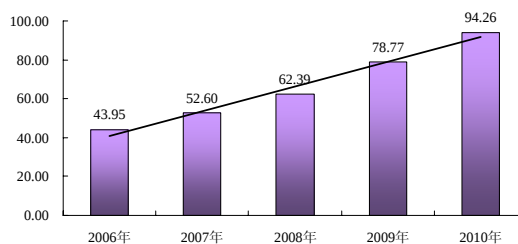


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较年初增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较年初上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，商业银行盈利水平与 2009 年相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距、以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善、银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50% 的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。截至 2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至 15.8%。城市商业银行则随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行业务领域；部分实力较强的商业银行逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等。

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009 年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图 2）。2010 年以来，

央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏。截至 2010 年末，我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段来调控信贷投放。

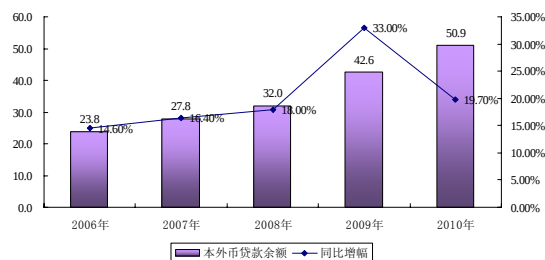


图2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至 2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。但由于风险暴露的滞后性，2009 年、2010 年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患已引起监管部门及银行业的普遍关注，并已采取了相关措施防范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，因此防范流动性风险是银行业风险管理的主要

任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但 2009 年以来信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至 2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持在较好水平。2011 年，我国货币政策由适度宽松转为稳健，商业银行流动性管理将面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需加强市场风险管理水平。

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。此外，“流程银行”的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于

强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段监管银行业的机构是银监会和人民银行，适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制

银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来压力。

6. 赣州市经济、金融发展概况

赣州是江西省第二大城市，位于东南沿海地区向中部内地延伸的过渡地带，是内地通向东南沿海的重要通道之一。

赣州是全国重点有色金属基地之一，素有“世界钨都”、“稀土王国”之美誉，矿产资源丰富。赣州是客家人最大的聚居地，全市客

家人口占比在 90%以上。赣南客家人具有进取精神、乡土意识和淳朴务实精神。这种质朴无华、务实避虚的风格，促进了赣州市商贸、金融更为稳健地发展。

2010年，赣州市实现地区生产总值 1119.47 亿元，同比增长 13.80%；财政总收入 128.31 亿元，同比增长 15.30%；城市居民人均可支配收入 14203 元，同比增长 10.09%；规模以上工业完成增加值 290.93 亿元，同比增长 21.01%。

目前，国内主要大型商业银行和多家股份制商业银行已经在赣州市设立分支机构。截至 2010 年末，赣州市金融机构各项存款余额 1506.08 亿元，同比增长 34.10%；各项贷款余额为 846.37 亿元，同比增长 33.35%。

总体看，赣州市近几年经济面貌发生了巨大变化，综合实力及城市竞争力不断提高。同时，随着赣州市对外开放程度的提高，银行业竞争将日益激烈。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

赣州银行按照《公司法》、《商业银行法》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的公司治理架构。股东大会是赣州银行的最高权力机构。

赣州银行按照《公司章程》及相关议事规则，召集和召开股东大会，并保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近三年来，赣州银行能够定期召开股东大会，就发展战略、增资扩股、修改《公司章程》等重大事项进行讨论并形成决议。

截至 2010 年末，赣州银行董事会由 10 名董事组成，其中执行董事 3 名，股东董事 7 名，目前暂无独立董事。董事会下设关联交易和风险管理委员会、资产负债比例管理委员会、人事薪酬委员会、审计委员会四个专门委员会。2008~2010 年，赣州银行董事会召开会议十余

次，审议通过了涉及发展战略、经营状况、内控管理、股权管理等多项议案。

赣州银行监事会由 5 名监事组成，其中职工监事 1 名，目前暂无外部监事。2008~2010 年，赣州银行定期召开监事会会议，审议通过了多项议案。同时，监事会列席了董事会会议并出席了各类审标及招标会。

赣州银行经营管理层共 8 人，均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。经营管理层按照公司章程和相关制度要求负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

总体看，赣州银行公司治理机制逐步健全，“三会一层”相互制衡的架构运行良好。但董事会及监事会成员的构成尚需进一步优化。

2. 发展战略

赣州银行的总体发展战略是“立足赣州、面向全省、走向全国”，努力发展成为一家全国性的股份制商业银行。近年来，按照做大做强的战略目标，其各项业务均保持较高的发展速度。

赣州银行根据战略发展目标制定了全方位的实施策略：一是抓住银监会放宽中小银行分支机构准入政策的有利时机，加快机构延伸步伐，实现省内及省外的跨区域经营。二是通过向新老股东增资扩股、发行次级债券，以及此后可能采取的 IPO 等方式，最终建立起资本补充的长效机制，保证资本的充足性，实现可持续发展。三是完善风险管理体系，在控制经营风险、优化财务监管指标及防范信用风险方面不断健全，确保业务安全运行。四是在确保各项业务安全运行的基础上，以业务系统改造为工作重点，坚持业务系统建设和管理信息系统建设相互促进，同时推进网上银行系统建设。五是通过引进先进的人力资源管理体系，加强自身的产品创新能力，为银行发展注入动力。

总体看，赣州银行制定的战略目标符合自身特点和发展的需要，部分战略措施正在稳步

推进，未来竞争力将逐步提升。

3. 内部控制

赣州银行依据《商业银行内部控制指引》要求，本着职责分离，相互制约的原则，构建内控体系。赣州银行执行集体决策制度，并根据不同的业务性质，实施层级决策管理；总行各部门在其职能范围内履行对各项业务或事务的管理职责，并对其他部门和分支机构的工作提供配合及监督；对直属经营机构及分支机构通过差别授权、指标考核、稽核监督进行内控管理；在新设机构的建章建制、人员培训、业务辅导以及风险控制与管理等方面，体现“内控优先”的原则，拟定了“适度授权、业务监控”的过渡阶段工作制度，以确保新设机构的平稳过渡、管理升级。

赣州银行制定了《稽核程序》、《综合业务事后监督管理办法》等规章制度，明确了监事会负责对内部稽核部门进行指导、监督和评价，规定了稽核工作的主要职责和专项要求，确定了审计方法、工作程序、稽核人员的岗位职责。稽核部可以针对不同的需求与风险程度，采用多种稽核方式。针对稽核中发现的问题，稽核部有针对性地下达整改要求，并抄送相关业务部门，要求限期将整改意见反馈给稽核部，并进行后续跟踪；对稽核中发现的违规行为，及时移交监察部门查实后予以通报；对于情节恶劣或造成严重后果的越权、违规行为，严格执行“责任追究制度”，按相关处罚规定对责任人进行处理。

赣州银行意识到随着业务的发展及分支机构的增加，对内控体系将提出更高的要求，因此聘请了专业的咨询公司对赣州银行从部门职能明细、内控流程改造等方面对公司的内控体系进行梳理升级，新的方案将在 2010 年年末开始实施。

总体看，赣州银行建立了较为完善的内部控制体系框架，各业务领域的具体内控制度基本建立并有效运行。

五、主要业务经营分析

赣州银行主营业务包括公司业务、个人业务及资金业务三个板块。目前，赣州银行的经营目标是扩大银行整体的存贷款规模，对公司及个人业务并无明确要求。赣州银行存款业务规模占中心城区的市场份额为 29%，占全市的 12%；贷款规模的市场占比更为突出。明显的区域竞争优势，与赣州银行业务定位贴近市场，策略调整及时，管理灵活度高有较大关系。

1. 公司业务

公司业务是赣州银行的核心业务，主要包括公司存款、信贷、中间业务等。赣州银行公司业务的目标是抓实存款，开拓业务创新。

近年来，赣州银行通过开展各类存款竞赛，积极拓展公司存款业务，效果显著。同时，通过不断提高财政集中支付代理业务的服务质量和水平，维护好现有开户单位，并积极营销其他市级预算单位，使对公存款得到稳定发展。针对日益扩大的存款业务，赣州银行及时编制各类存款报表以追踪存款趋势，指引业务的未来发展。

2008~2010 年，赣州银行公司存款年均复合增长 98.69%，增速快。截至 2010 年末，公司存款余额 211.82 亿元，占存款总额的 78.58%，占比较高。赣州银行公司存款中以短期存款为主，存款稳定性仍需提高。

同期，赣州银行持续推进公司信贷业务的发展。在防范信贷业务风险的前提下，降低中小企业联保贷款难度，从而切实解决中小企业的融资困境；积极丰富贷款业务品种，采取仓单质押贷款，特别是矿产品质押贷款的融资方式，扩大信贷业务空间；在部分支行进行业务试点，如开展贷款积分、大宗贸易类客户联保贷款等，均取得了较好成效；紧跟国家信贷政策，调整贷款结构，使信贷资产多元化。

2008~2010 年，赣州银行公司贷款年均复合增长 37.60%，增速快。截至 2010 年末，赣

州银行公司贷款余额 86.31 亿元，其中短期贷款占 42.41%；公司贷款占贷款总额的 80.88%，占比较高。

近年来，赣州银行公司贷款主要投向制造业、批发和零售业、房地产业、水利环境和公共设施管理业、建筑业等行业。上述五大行业贷款余额占贷款总额的占比较高，且前五大行业贷款集中度有逐年上升的趋势，相关风险需关注（见表 3）。

表 3 赣州银行前五大行业贷款余额占比 单位：%

行 业	2010.12	2009.12	2008.12
制造业	25.34	21.51	21.14
批发和零售业	20.64	6.03	4.79
房地产业	12.54	12.83	20.58
水利环境和公共设施管理业	10.26	14.49	5.55
建筑业	5.91	8.54	3.24
合 计	74.69	63.41	55.31

赣州银行积极开拓中间业务，如开发网上银行业务以丰富业务品种；与多家财产保险公司建立代理销售关系；办理了 32 个网点的保险兼业代理许可证等。

总体看，赣州银行公司业务定位明确，能够充分利用区域优势，发展较快。

2. 个人业务

赣州银行个人业务以传统存贷款业务为主。

近年来，赣州银行在开展各类存款竞赛的同时，积极进行季度性个人存款业务分析会，确保个人存款业务持续健康发展。

2008~2010 年，赣州银行个人存款年均复合增长 28.24%，增速较快。截至 2010 年末，赣州银行个人存款余额 57.74 亿元，在存款总额中的占比较小，个人存款业务仍有待发展。

赣州银行积极开展个人小额担保信贷业务，扶持创业，带动就业，效果显著。同时，推出了个人营业房抵押循环贷款、个人薪金贷款和个人抵押循环贷款等业务，满足了当地客户的融资需求。在对个贷业务不断扩大、创新的同时，赣州

银行注重贷款审批工作，大部分贷款均有抵押物做担保，严格防范个人贷款风险，个人信贷资产质量高。

2008~2010 年，赣州银行个人贷款年均复合增长 57.90%，增速快。贷款增量主要集中在个体经营性贷款与个人住房贷款。2010 年末，赣州银行个人贷款余额 20.40 亿元。

赣州银行个人中间业务以传统的代理业务为主。目前主要包括代发工资，代收水电、燃气、电话费等业务。

为全面推进银行卡业务发展，赣州银行于 2009 年初成立了银行卡部，加强对银行卡业务的管理，并在当年成功获准开办长征公务卡业务。银行卡部通过积分兑奖、刷卡有礼等营销活动，增加发卡量。截至 2010 年末，赣州银行借记卡累计发卡量超过 19 万张，银行卡业务处于初期发展阶段。

总体看，赣州银行个人业务结构较为传统，目前正在加大产品创新力度，竞争力有待提高。

3. 同业及资金业务

赣州银行资金业务主要包括货币市场业务、证券投资和理财产品设计开发。

赣州银行资金业务在 2009 年以前由福州市商业银行代理结算，随着资金交易量的加大和业务品种的增加，代理结算的制约性明显显现。赣州银行于 2008 年末成功申请将代理结算户变更为自营结算户，由资金运营部于 2009 年 1 月开始自主经营，资金收益率水平得到明显提升。赣州银行在积极开展资金业务的同时，不断完善规章制度，加强系统内资金管理，严控风险，使资金业务风险与收益相匹配。

赣州银行积极开展与同业机构在债券、资金业务方面的合作，拓宽资金运用渠道。2009 年以来，赣州银行通过增加买入返售金融资产和存放同业款项使得同业资产规模大幅增加，2010 年，赣州银行实现回购利息及存放同业利息收入 0.72 亿元。

投资业务方面，赣州银行从 2009 年开始大

幅增加对国债、央行票据和金融债券的投资。截至 2010 年末，赣州银行债券投资余额 78.60 亿元，较年初增加 60.85 亿元，其中 63.21% 为政府债券和央票、32.94% 为金融债券。2010 年，赣州银行实现债券投资收益 1.07 亿元，较 2009 年末增长 155.53%。

赣州银行理财业务有所突破，2009 年代理了三期共 1.5 亿元的信托类理财产品，在获取相应收益的同时，积累了理财业务的经验。赣州银行于 2010 年成功发行了四期自主研发的“金瑞香理财”系列理财产品，在中间业务方面迈出重要一步。

总体看，赣州银行资金业务虽然起步较晚，但业务规模增长较快，资金部的自主经营明显提高了资金的利用效率。

六、风险管理分析

赣州银行按照全面风险管理的原则，初步构建了垂直的风险管理架构。董事会风险管理委员会确定总体风险管理的策略及风险限额。总行风险管理部负责推进风险控制体系建设，对业务运行风险进行监测分析，各业务部门负责对业务风险进行一线管理。

1. 信用风险管理

赣州银行建立了较为严密的信贷风险监控机制，从信贷客户的资格审查、贷前调查，贷款的审查、审批、发放、使用等各环节入手，强化信贷风险防控。

赣州银行构建了完善的授信管理体系，并实行审贷分离制度。在办理授信业务过程中，将各工作环节的职责分解，由不同层次和不同部门承担，实现相互制约和支持。客户部门承担授信业务的受理、调查和审批后授信业务的经营管理。分支行行长负责授权范围内的授信业务审批和整体风险的控制。授信管理部承担授信业务的审查及分、支行权限外的授信审批。总行授信评审委员会承担授信业务的评审，分

管行长按权限承担审批职责，行长不担任授信评审委员会委员，但对授信评审会通过的授信事项有否决权。在授信业务办理过程中，各环节的有权决定人为主责任人，具体承办的授信人员为经办责任人，承担各自责任。

赣州银行实行授信业务授权管理制度。总行对各业务职能部门和分支行实行逐级有限授权，授权人在授权范围内，对发生的授信业务负全部责任。授信业务授权和转授权根据各授权人的经营管理水平、风险控制能力、授权制度执行情况以及主要负责人的任职情况等综合因素，实行差别授权，并进行适时调整。对超越自身授权范围内的业务，严格按照授权管理办法的规定上报有权审批人或审批机构审批决策。

赣州银行建立了客户信用评级体系，运用统一、规范的信用评级指标，对客户经营期间的企业基本情况、信用履约情况、财务结构、偿债能力、盈利能力、经营能力、发展能力等方面进行综合分析，突出以客户偿债能力和还款意愿为评级核心，及时揭示风险、控制风险。

赣州银行实现了信贷档案集中管理，加强对担保人、抵押物、质押物的跟踪检查与评估。分支行按照《贷后管理办法》要求，按月对授信客户进行贷后检查。总行风险管理部根据授信业务的风险状况，进行现场和非现场贷后督导检查，发现问题，及时进行风险预警；并对

贷款投放较大、风险较高的行业进行调研，制定行业授信指导意见。

近年来，制造业作为赣州银行第一大贷款行业，占比相对稳定。房地产业作为主要的贷款行业，占比整体呈下降趋势，但依然处于较高的水平。房地产业作为国家当前重点调控的行业，赣州银行较高的房地产业贷款投向应引起重视。

赣州银行不断强化对单一客户和集团客户的各类表内外授信业务管理，并及时根据银行业务发展状况以及风险监控体系的具体指标变化调整总体授信额度。赣州银行对集团客户实行主办行管理制度，防止多头授信和交叉贷款。截至 2010 年末，赣州银行单一集团客户授信集中度为 6.25%、最大十家客户贷款比例 28.05%，均较上年末有所下降，授信集中风险不大。

赣州银行重视对贷款的跟踪检查与贷后评估，根据贷款实际风险状况进行五级分类，及时调整贷款质量类别归属，监测贷款的风险变化，并制定了不良资产的清收管理办法，实行不良资产的集中管理。近年来，赣州银行的不良贷款余额及不良贷款率持续保持在低位。截至 2010 年末，赣州银行不良贷款余额为 0.09 亿元，不良贷款率为 0.09%，较上年末下降 0.03 个百分点（见表 4）。赣州银行信贷资产质量在国内银行业中位于前列。

表 4 赣州银行贷款五级分类表 单位：亿元/%

项 目	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	114.10	98.69	104.94	98.34	83.87	98.34	55.29	96.24
关注类	1.40	1.21	1.68	1.57	1.32	1.54	2.03	3.53
次级类	0.08	0.07	0.05	0.05	0.05	0.06	0.09	0.16
可疑类	0.05	0.04	0.04	0.04	0.05	0.06	0.04	0.07
损失类	0	0	0	0	0	0	0	0
贷款合计	115.62	100	106.71	100	85.29	100	57.45	100

2. 流动性风险管理

赣州银行实行全行资金的统筹经营、平衡

管理，并在此框架内建立了资金内部集中调度体制。同时，利用存贷款比例、流动性比例、

超额储备比例等指标对资产流动性进行综合衡量，采取资金分配法集中管理全行资金，合理安排资产期限组合，在总体上提高盈利资产变现的可能性，降低全行资产的流动性风险。根据流动性管理的要求，赣州银行制定了压力测试方案并定期进行流动性压力测试，根据测试结果调整相关业务，同时不定期调整系统内资金利率水平，达到资金流动性、安全性和盈利性的统一。

为迅速有效地应付挤兑等突发事件，赣州银行制定了《资产流动性风险管理及应急预案》、《案件和重大事故报告制度》等紧急行动的预备方案，进一步规范流动性及日常业务安全管理工作。

近年来，赣州银行短期流动性负缺口有所扩大（见表5），1年以上的流动性缺口均为正值，存在资产负债期限错配的现象。

表5 赣州银行流动性缺口比较表 单位：亿元

日期	即时偿还	1个月内	1至3个月	3个月至1年	1年以上
2010.12	-106.73	18.41	-142.36	-43.01	102.91
2009.12	-53.60	1.52	-40.99	-11.12	53.66
2008.12	-25.76	-7.30	-21.81	2.57	27.65

3. 市场风险管理

赣州银行尚未开办外汇业务，目前面临的市场风险主要是源于市场利率波动，对银行的存贷利差和其他利率敏感性产品产生的不确定性风险。

赣州银行坚持“统一领导、责权明确”的原则，由总行资金营运部负责银行业务结构利率风险分析，制定利率风险管理措施，进行货币市场、资本市场利率的分析研究，在开发新产品和开展新业务之前充分识别和评估其中包含的市场风险，建立相应的内部审批、操作和风险管理程序。各机构贯彻总行利率管理方针，执行利率管理规定和授权，并负责各自业务利率风险的监测和控制。总行将利率风险管理和利率定价授权管理执行情况作为对经营机构相应业务授权的重要参考因素。

赣州银行利用净利息收入敏感性、利率重定价缺口作为监控市场风险的主要工具，对利率风险按季进行分析。

表6 赣州银行重定价缺口表 单位：亿元

日期	3个月以内	3个月至1年	1至5年	5年以上
2010.12	-43.16	-45.28	81.52	28.54
2009.12	-47.59	-1.88	47.78	9.02
2008.12	-27.97	1.71	22.73	5.33

截至2010年末，赣州银行利率风险敏感度为-26.44%。截至2010年末，赣州银行3个月内的利率敏感度缺口为-43.16亿元（见表6），这主要是由于活期存款在赣州银行存款总额中的占比较高。由于活期存款利率变动的频率和幅度较小，因此3个月内的利率敏感度缺口所面临的利率风险较小。

4. 操作风险管理

目前，赣州银行对操作风险主要是通过各职能部门分别对经营管理的各项规章制度进行细化，审计稽核部门进行操作风险的审查来实现。

赣州银行对各项业务设计了相应的操作流程，对业务流程的各环节制定了相应的岗位职责以及规章制度；通过严格的授权制度，强化内部控制和统一管理；开展案件专项治理和内部审计稽查工作，做好重点机构、重点环节、重点部位的防控；提高员工整体素质，建立对员工的职业技能和职业道德的定期培训制度；完善人力资源管理，推行内部轮岗轮调制度。赣州银行近年来未发生因操作风险引起的重大资产损失事件。

总体看，赣州银行全面风险管理体系初步构建，但风险管理架构及报告路线还不够明确，相关专业人员配备尚未完全到位，全面风险管理水平尚需提升。

七、财务分析

赣州银行提供了 2008~2010 年年度财务报表，中磊会计师事务所对连续三年的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。同时，赣州银行提供了 2011 年半年报未经审计报表数据。

1. 财务概况

截至 2010 年末，赣州银行资产总额 329.21 亿元，其中贷款净额 105.07 亿元；负债总额 303.27 亿元，其中存款余额 269.56 亿元；所有者权益 25.94 亿元；不良贷款率 0.09%；拨备覆盖率 1687.39%；资本充足率 14.21%，核心资本充足率 13.42%。2010 年，赣州银行实现营业收入

7.93 亿元，净利润 3.84 亿元。

截至 2011 年 6 月末，赣州银行资产总额 371.72 亿元，其中贷款净额 113.89 亿元；负债总额 343.81 亿元，其中存款余额 328.72 亿元；所有者权益 27.92 亿元；不良贷款率 0.11%；拨备覆盖率 1384.95%；资本充足率 11.35%，核心资本充足率 10.77%。2010 年上半年，赣州银行实现营业收入 5.90 亿元，净利润 3.55 亿元。

2. 资产质量分析

近年来，赣州银行资产规模高速增长，2008~2010 年年均复合增长 80.13%。2010 年末，赣州银行资产总额为 329.21 亿元，较年初增长 109.11%。现金类资产、贷款及投资资产是赣州银行主要的资产组成部分。

表 7 赣州银行 2008~2010 年末资产结构表 单位：亿元/%

项 目	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	56.93	15.32	50.78	15.42	32.81	20.84	27.48	27.08
同业资产	69.95	18.82	76.06	23.10	14.14	8.98	0.36	0.35
贷款净额	113.89	30.64	105.07	31.92	84.38	53.59	56.81	55.99
投资资产	112.99	30.40	86.18	26.18	18.32	11.64	9.88	9.74
其他资产	17.96	4.83	11.12	3.38	7.78	4.95	6.94	6.84
资产总额	371.72	100	329.21	100	157.44	100	101.47	100

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括：可供出售金融资产、应收款项类投资、持有至到期金融资产、长期股权投资。

2009 年以前，赣州银行同业资产规模很小，仅有少量的拆出资金及存放同业款项。2009 年开始，赣州银行增加了对买入返售金融资产的配置。截至 2010 年末，赣州银行同业资产规模及占比均较上年末有明显提高，其中买入返售金融资产和存放同业款项分别占同业资产总额的 82.52%、17.48 %。从风险角度看，赣州银行买入返售金融资产主要用于购买央票、金融债券和政府债券；存放同业款项主要集中于 1 个月内，主要交易对手为大型商业银行和股份制银行，整体看同业资产整体风险较小。

2008~2010 年，赣州银行贷款净额年均复合增长 36.00%，增长速度较快。截至 2010 年

末，赣州银行贷款净额 105.07 亿元，占资产总额的 31.92%，占比较前两年大幅下降。同时，赣州银行严控新增的信贷风险，不良贷款率继续保持下降。2010 年末，赣州银行拨备覆盖率达 1687.39%，较上年末提高 789.25 个百分点；贷款损失准备占贷款总额的 1.54%，信贷资产质量持续改善。

近年来，赣州银行为提高资金运作效率，大幅提高了投资类资产在总资产中的配置比例，2008~2010 年，赣州银行投资资产规模年均复合增长 195.37%，增长速度快。2010 年，赣州银行大幅增加对低风险的政府债券、央行票据、金融债券等金融产品的配置比例。截至

2010 年末，赣州银行投资类资产余额 86.18 亿元，占资产总额的 26.18%，占比较上年末上升近 15 个百分点。由于赣州银行资金业务起步较晚，专业人员的配备尚显不足。赣州银行未配置交易性金融资产和可供出售金融资产，投资类资产利率敏感性较低，短期内整体风险不大。

截至 2010 年末，赣州银行其他资产中包括抵债资产 2.62 亿元、代理业务资产 3.66 亿元（其中委托贷款 2.19 亿元，公司理财产品 1.47 亿元）。其中抵债资产主要是赣州市政府于 2005~2006 年将九宗土地作价 3.76 亿元及一宗森林、林木使用权作价 0.70 亿元用于置换赣州银行的不良资产。赣州银行将上述置换的土地

使用权及森林、林木使用权作为抵债资产进行处置收回贷款本息。2010 年，赣州银行共收回及处置抵债资产 2 亿元。

截至 2010 年末，赣州银行于税后利润计提的一般风险准备余额为 1.19 亿元，尚未达到风险资产期末余额的 1%。

总体看，赣州银行近年来增加了同业资产及投资类资产的配置，资产结构不断优化，资产质量良好。

3. 负债结构分析

赣州银行负债结构相对简单，主要为客户存款（见表 8）。

表 8 赣州银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	3.23	0.94	27.86	9.19	3.00	2.06	3.00	3.19
客户存款	328.72	95.61	269.56	88.88	139.92	96.22	88.77	94.29
其他负债	11.86	3.45	5.85	1.93	2.51	1.72	2.38	2.53
负债总额	343.81	100	303.27	100	145.43	100	94.15	100

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款。

2010 年，赣州银行同业负债规模较前两年有较大幅度增长，主要是增加了卖出回购金融资产。

2008~2010 年，赣州银行客户存款规模呈快速增长态势，年均复合增长 74.26%。截至 2010 年末，赣州银行客户存款余额为 269.56 亿元，占负债总额的比例略有下降。赣州银行客户存款主要为公司类存款，近年来公司类存款占客户存款总额比例保持在 60%以上。从存款期限上看短期存款占客户存款总额的比例由 2008 年末的 89.02%逐年下降至 2010 年末的 69.36%，存款的稳定性有所改善。

总体看，赣州银行存款规模增长迅速，负债结构较为单一，资金来源有待进一步多元化。

4. 经营效率与盈利能力分析

2008~2010 年，赣州银行营业收入呈较快增长态势（见表 9），年均复合增长 55.13%，其

中利息净收入对营业收入的贡献度保持在 70%以上，是营业收入的最主要来源。

表 9 赣州银行收入及成本情况表 单位：亿元/%

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
利息净收入	3.54	5.85	3.81	2.96
手续费及佣金净收入	0.62	0.54	0.15	0.08
投资收益	1.73	1.32	0.42	0.23
营业收入	5.90	7.93	4.39	3.30
业务及管理费	1.65	2.25	1.44	1.15
成本收入比	28.11	28.60	33.15	35.29

随着赣州银行近年来贷款规模的大幅增长，其利息净收入也保持较快增长。2010 年，赣州银行实现利息净收入 5.85 亿元，较上年同期大幅增长。

近年来，赣州银行投资收益占营业收入的比重保持稳定增长，2010 年达 16.70%，较上年有较大幅度提高。投资收益中近 95%是来自持

有至到期投资，余下为信托产品收益和少量的理财产品收益。

近年来，赣州银行手续费及佣金净收入虽然呈较快增长趋势，但规模尚小，对利润增长贡献较低。

随着业务的不断发展，赣州银行业务及管理费用也呈现较快增长，2008~2010 年年均复合增长 39.91%。赣州银行成本控制能力处于城市商业银行平均水平。

表 10 赣州银行收益率指标表 单位：亿元/%

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
净利润	3.55	3.84	1.86	1.20
平均资产收益率	2.03	1.58	1.44	1.40
平均净资产收益率	26.48	20.23	19.27	19.70

注：平均资产收益率、平均净资产收益率均为年化收益率。

2008~2010 年，赣州银行净利润年均复合增长 78.75%（见表 10），呈快速增长态势。

2010 年，赣州银行实现净利润 3.84 亿元，较上年同期保持高速增长。从收益水平来看，赣州银行平均资产收益率呈平稳增长，平均净资产收益率因股本变化有一定的波动，盈利能力处于同业较好水平。

综上分析，近年来赣州银行营业收入保持较快增长，盈利水平稳步提高；收入向多元化发展，但中间业务对利润的贡献度不高。

5. 流动性及资本充足性分析

近年来，赣州银行超额准备金率整体呈下降趋势，但依然处于较高水平。流动性比例持续改善，且 2010 年的流动性比例增幅明显并处于较高水平。从存贷比数据来看，2009 年以前，赣州银行存贷比基本保持在 60%以上，2010 年赣州银行在存款快速增长的同时，放缓了信贷发放，存贷比较年初下降明显。

表 11 赣州银行流动性指标表 单位：%

项 目	2010年末	2009年末	2008年末
超额准备金率	8.58	12.79	19.38
流动性比例	109.64	58.09	58.41
存贷比	39.11	59.47	62.30

从现金流状况看，近年来，受存款高速增长且增速高于同期贷款增速及吸收投资现金不断增长等因素影响，赣州银行经营活动产生的现金流量净额、现金及现金等价物净增加额均为正值。2010 年，上述两项科目分别为 74.57 亿元和 17.68 亿元，现金流量正常。

近年来，赣州银行多次增资扩股，且均为溢价增资，在股本稳定增长的同时，使得资本公积得到大幅提升。2008~2010 年赣州银行所有者权益年均复合增长 88.31%，高于同期资产规模的增速。截至 2010 年末，赣州银行所有者权益为 25.94 亿元，其中实收资本 12.26 亿元，资本公积 7.89 亿元。另外，盈利水平的持续提高使得赣州银行未分配利润由 2008 年末的 0.77 亿元提高到 2010 年末的 2.98 亿元。截至 2010 年末，赣州银行资本充足率为 14.21%，核心资本充足率为 13.42%（见表 12），与同业相比处于较高水平。

如果本次次级债券发行成功，以 2010 年末财务数据为依据，简单估算赣州银行资本充足率将达到 16%左右。

表 12 赣州银行资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

项 目	2010年末	2009年末	2008年末
资本净额	27.47	12.83	7.86
其中核心资本净额	25.94	12.01	7.36
加权风险资产	193.32	104.74	62.21
股东权益/资产总额	7.88	7.63	7.21
核心资本充足率	13.42	11.47	11.83
资本充足率	14.21	12.25	12.64

6. 本次次级债券偿付能力

赣州银行本次公开发行的次级债券本金和利息清偿顺序低于银行的存款、金融债券，高于混合资本债券和股权资本。

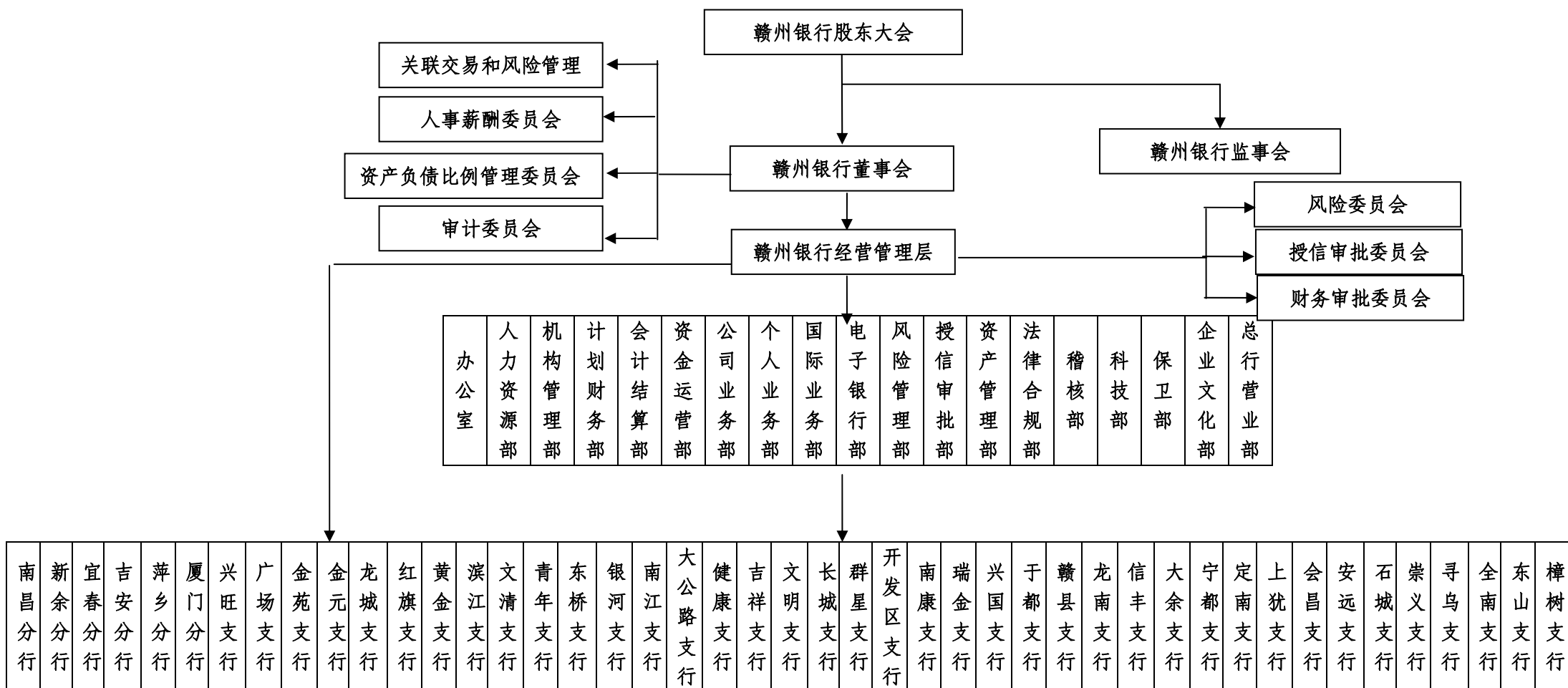
如果本次次级债券的发行规模为 5 亿元，以 2010 年末的相关财务数据为基础，赣州银行能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项及买入返售金融资产）总额为 126.85 亿元，是本次次级债券本金的 25.37 倍；净利润、股东权益对本次次级债券本金的保护倍数分别为 0.77 倍和 5.07 倍，保障程度高。

表 13 赣州银行偿付能力情况表 单位：亿元/倍

项 目	2010 年末
次级债券余额	5.00
可快速变现资产	126.85
净利润	3.84
股东权益	25.94
可快速变现资产/次级债券余额	25.37
净利润/次级债券余额	0.77
股东权益/次级债券余额	5.07

总体看，赣州银行对本次次级债券的偿付能力较强。

附录1 组织机构图



附录 2 资产负债表

(单位: 万元)

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产:				
现金及存放中央银行款项	569256.84	507801.34	328121.39	274847.66
存放同业款项	433611.07	132925.87	7891.99	2107.17
贵金属				
拆出资金			1529.90	1529.90
交易性金融资产				
衍生金融资产				
买入返售金融资产	265887.28	627723.54	132000.00	
应收利息	14243.96	10585.26	2390.44	1979.70
发放贷款和垫款	1138879.84	1050726.55	843779.94	568102.59
可供出售金融资产				
应收款项类投资	253094.74	75014.74		
持有至到期投资	874139.58	786005.91	177473.28	98025.86
长期股权投资	2695.00	750.00	750.00	750.00
投资性房地产	4612.39	4688.18	4839.75	4991.33
固定资产	30415.82	23234.34	6938.32	4224.13
无形资产	4285.84	4274.70	4221.35	3.20
递延所得税资产	1793.09	1793.40	970.68	882.64
其他资产	124312.57	66622.93	63462.56	57227.08
资产总计	3717228.01	3292146.77	1574369.61	1014671.26
负债:				
向中央银行借款				
同业及其他金融机构存放款项	32338.16	30000.00		30000.00
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款		248570.00		
吸收存款	3287216.38	2695643.24	1429232.70	887692.79
应付职工薪酬	1745.98	623.74	339.08	720.64
应交税费	3334.32	7093.92	3512.11	582.14
应付利息	10617.27	11967.20	8054.40	9975.09
预计负债				
应付债券				
递延所得税负债				
其他负债	102819.72	38844.86	13139.38	12548.74
负债合计	3438071.84	3032742.96	1454277.67	941519.39
所有者权益:				
实收资本 (或股本)	122637.69	122637.69	65439.76	51326.76
资本公积	78851.77	78851.77	26880.42	8533.52
减: 库存股				
盈余公积	14633.37	14633.37	7125.17	3502.96
一般风险准备	11919.79	11919.79	3617.18	1443.85
未分配利润	51113.56	29846.00	15719.37	7654.56
归属于母公司所有者权益合计		257888.61	118781.90	72461.66
少数股东权益		1515.19	1310.05	690.22
股东权益合计	279156.17	259403.81	120091.94	73151.87
负债和股东权益总计	3717228.01	3292146.77	1574369.61	1014671.26

附录 3 利润表

(单位: 万元)

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
一、营业收入	58950.62	79327.53	43898.27	32964.00
利息净收入	35370.62	58520.63	38076.78	29625.94
利息收入	57360.41	85017.00	55747.22	48996.92
利息支出	21989.79	26496.36	17670.44	19370.98
手续费及佣金净收入	6225.24	5358.33	1482.33	764.63
手续费及佣金收入	6338.17	5465.10	1542.76	790.13
手续费及佣金支出	112.93	106.78	60.43	25.50
投资收益 (损失以“-”号填列)	17272.15	13249.40	4181.70	2332.08
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益				
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)				
汇兑收益	0.77	-	-	-
其他业务收入	81.83	2199.17	157.46	241.34
二、营业支出	21010.54	32198.50	20370.48	17722.34
营业税金及附加	2989.47	4470.64	2982.51	2562.17
业务及管理费	16493.71	22493.45	14399.34	11490.58
资产减值损失	1451.57	5015.91	2837.05	3525.59
其他业务成本	75.79	218.50	151.58	144.00
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	37940.08	47129.03	23527.79	15241.66
加: 营业外收入	311.05	1521.83	387.78	173.06
减: 营业外支出	52.39	59.75	79.84	22.64
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	38198.73	48591.11	23835.73	15392.08
减: 所得税费用	2708.62	10208.24	5218.37	3379.37
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	35490.12	38382.87	18617.35	12012.72
归属于母公司所有者的净利润		38097.33	18382.52	11992.50
少数股东损益		285.55	234.83	20.22
六、每股收益:				
(一) 基本每股收益		0.00	0.00	0.00
(二) 稀释每股收益		0.00	0.00	0.00
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	35490.12	38382.87	18617.35	12012.72
归属于母公司所有者的综合收益总额		38097.33	18382.52	11992.50
归属于少数股东的综合收益总额		285.55	234.83	20.22

附录 4 现金流量表

(单位: 万元)

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
一、经营活动产生的现金流量:			
客户存款和同业存放款项净增加额	1296410.54	511121.32	279915.78
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额	248570.00		
收取利息、手续费及佣金的现金	88978.58	57272.25	49972.57
收到其他与经营活动有关的现金	17220.40	493.11	413.94
经营活动现金流入小计	1651179.52	568886.67	330302.29
客户贷款及垫款净增加额	706172.00	412931.27	133623.86
存放中央银行和同业款项净增加额	127958.40	48898.45	43649.31
支付手续费、利息及佣金的现金	22690.34	19651.55	14931.23
支付给职工以及为职工支付的现金	11841.73	8347.82	4996.67
支付的各项税费	13093.50	6047.88	8575.81
支付其他与经营活动有关的现金	23685.35	5677.15	3763.12
经营活动现金流出小计	905441.33	501554.13	209540.00
经营活动产生的现金流量净额	745738.19	67332.55	120762.29
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	98856.09	91999.81	11844.61
取得投资收益收到的现金	8146.85	5244.80	1524.48
处置固定资产、无形资产及其他长期资产收回的现金	20211.45	52.12	0.47
收到的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	127214.39	97296.73	13369.55
投资支付的现金	776331.20	175213.78	54598.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20542.95	7911.09	873.13
支付的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	796874.15	183124.87	55471.42
投资活动产生的现金流量净额	-669659.76	-85828.14	-42101.86
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	109169.28	32844.90	15626.80
发行债券收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	109169.28	32844.90	15626.80
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8492.28	4189.20	3237.98
支付的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	8492.28	4189.20	3237.98
筹资活动产生的现金流量净额	100677.00	28655.70	12388.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	176755.43	10160.10	91049.25
加: 期初现金及现金等价物余额	188797.57	178637.47	87588.22
六、期末现金及现金等价物余额	365553.01	188797.57	178637.47

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

赣州银行股份有限公司 2011年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与赣州银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级，联合资信将在发行人提供相关资料后 10 个工作日内向发行人提供不定期跟踪评级结果及跟踪评级报告。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予以公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据《商业银行次级债券发行管理办法》规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

