

跟踪评级公告

联合[2012] 516 号

联合资信评估有限公司通过对赣州银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定维持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 (5 亿元) 信用等级为 A, 评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一二年七月十六日

评级业务专用章

赣州银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级: A⁺

次级债券信用等级: A

评级展望: 稳定

跟踪评级时间

2012年7月16日

主要数据

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	481.66	329.21
股东权益(亿元)	31.15	25.94
营业收入(亿元)	12.93	7.93
净利润(亿元)	6.46	3.84
成本收入比(%)	27.53	28.60
平均资产收益率(%)	1.59	1.58
平均净资产收益率(%)	22.63	20.23
不良贷款率(%)	0.10	0.09
拨备覆盖率 (%)	1694.13	1687.39
贷款拨备率(%)	1.71	1.54
流动性比例(%)	98.45	109.64
存贷比(%)	33.83	39.11
股东权益/资产总额(%)	6.47	7.88
核心资本充足率(%)	11.01	13.42
资本充足率(%)	13.52	14.21

分析师

杨 杰 温丽伟

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层 (100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

赣州银行股份有限公司(以下简称“赣州银行”)2011年公司治理结构及内部控制体系持续完善,全面风险管理体系初步形成,主营业务呈较快发展态势,盈利水平稳步提高,资产规模快速增长,资产质量良好,资本充足。联合资信评估有限公司确定维持赣州银行主体长期信用等级为A⁺,2011年次级债券(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

- 主营业务发展势头良好,营业收入快速增长,盈利能力较强;
- 资产规模快速扩张,资产质量良好;
- 资本充足。

关注

- 风险管理水平及技能尚需进一步提高;
- 表外授信业务快速扩张,信托投资规模较大,潜在风险值得关注;
- 经济增速减缓和经济结构调整,给商业银行运营带来一定压力。

一、主体概况

赣州银行股份有限公司（以下简称“赣州银行”）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。2008年11月，经银监会批准，更名为赣州银行股份有限公司。历经多次增资扩股，截至2011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

2011年，赣州银行新设分支机构9家，年末机构总数达到55家，其中分行6家，支行49家；在职员工1457人。

截至2011年末，赣州银行资产总额481.66亿元，其中贷款净额127.10亿元；负债总额450.51亿元，其中存款余额382.25亿元；所有者权益31.15亿元；不良贷款率0.10%；拨备覆盖率1694.13%；资本充足率13.52%，核心资本充足率11.01%。2011年，赣州银行实现营业收入12.93亿元，净利润6.46亿元。

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、已发行债券概况

1. 已发行债券概况

2011年12月9日，赣州银行在银行间债券市场发行次级债券5.00亿元(见表2)。

表2 债券概况表

债券名称	2011年赣州银行股份有限公司次级债券
发行规模	人民币5.00亿元
期限	5+5年
利 率	票面利率7.10%，本期债券为固定利率债券，票面年利率以簿记建档方式确定，在存续期间固定不变。
付息频率	每年付息一次
发行日期	2011年12月9日

三、营运环境

1. 宏观经济环境

2008年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率回升至9%以上(见表3)，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011年我国国内生产总值为47.16万亿元，较2010年增长9.2%；但全年CPI增幅为5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

表3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2011年	2010年	2009年	2008年	2007年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

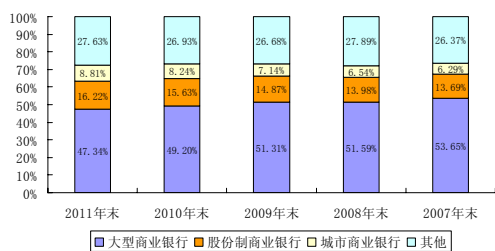


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行；
2. 资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融

体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定

性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，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。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行

业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日起实施。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

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，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。

2011年，赣州市经济实现快速发展，全年实现地区生产总值 1335.98 亿元，同比增长 12.50%；财政总收入 180.30 亿元，同比增长 40.50%；地方财政收入 110.10 亿元，增长 39.3%；全社会固定资产投资总额达 1000 亿元，增长 28.00%。

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 2011 年末，赣州市金融机构各项存款余额 1847.60 亿元，同比增长 22.68%；各项贷款余额为 1035.42 亿元，同比增长 22.34%。

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，随着大型金融机构的逐步聚集，赣州地区的银行业竞争将日益激烈。

四、公司治理与内部控制

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。2011 年，赣州银行能够定期召开股东大会，就董事会工作报告、监事会工作报告、财务预决算、利润分配方案、发展规划等重大事项进行讨论并形成决议。

截至 2011 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。董事会下设人事薪酬委员会、审计委员会、风险管理与关联交易委员会等三个专门委员会。2011 年，赣州银行董事会审议通过了涉及发展战略、经营状况、内控管理、利润分配方案等多项议案。

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。2011 年，赣州银行定期召开监事会会议，通过列席董事会会议，就依法经营情况、董事、高级管理人员履职尽责情况等有关事项发表独立意见，履行其监督职责，维护股东和员工利益。

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，2011 年赣州银行公司治理体系运行良好，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。2011 年，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。二是完善风险管理体系，不断健全财务监管指标，控制经营风险，确保业务安全运行。三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。四是通过引进先进的人力资源管理体系，加强自身的 product 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。针对不同的需求与风险程度，2011年，赣州银行坚持以常规检查与专项稽核，现场稽核与非现场稽核相结合的方式，以全面提高内控制度的执行力；积极做好机构延伸审计、高管离任稽核和经济责任审计工作。

2011年，赣州银行通过与员工签订案件专项治理目标责任书，以进一步加大案防力度；利用平衡计分卡进行考核，使绩效考核贯穿到业务经营的各个领域和环节，以确保考核工作更加科学合理；逐步推进核心业务系统改造和信贷管理、财务管理、人力资源管理三大系统的建设，以促进全行信息化管理水平的全面提升。

总体看，赣州银行不断完善内控体系建设，内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

2011年，赣州银行通过开展各类存款竞赛，积极拓展公司存款业务，同时对各分支机构存款结构、网点数量、市场份额等因素进行综合考虑，制定相应的存款计划；定期对全行存款结构进行分析，定期将分析结果通报全行，正确指导全行开展存款业务。2011年，公司存款业务实现稳步发展。截至2011年末，公司存款余额303.06亿元，占存款总额的79.28%，较上年末增长43.07%，增速快。公司存款主要以短期存款为主，存款稳定性仍需提高。

2011年，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，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。截至2011年末，赣州银行公司贷款余额100.67亿元，较上年末增长14.76%，其中中长期贷款占比接近50%。

在信贷额度趋紧的环境下，赣州银行的表外授信业务快速发展，近两年主要表外项目余额见表4。截至2011年末，赣州银行保证金存款余额115.95亿元，较上年末增长43.25%。

表4 赣州银行主要表外项目余额

项 目	2011 年末	2010 年末
表外应收利息(亿元)	0.26	0.19
银行承兑汇票(亿元)	211.64	153.53
开出保函(亿元)	0.12	0.21

赣州银行不断加大产品创新力度，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；针对特定客户，量身定制个性化理财产品，推进中间业务的发展。

总体看，2011年赣州银行对公存贷款业务均实现稳步增长，产品种类不断丰富。

2. 个人业务

2011年，赣州银行通过丰富产品种类，扩大代收代付业务种类、优化柜面服务等方式以提升其服务种类和覆盖范围；加大绩效考核激励，全面调动全行员工存款业务积极性；不断加大市场营销力度，通过走进社区街道广泛宣传储蓄存款业务种类和服务功能，扩大居民对赣州银行储蓄业务的了解；制定储蓄存款增长的长效机制，积极实施储蓄业务的战略调整；定期对大额存款的进出情况进行排查，防范风险，确保储蓄存款业务健康发展。截至2011年末，赣州银行个人存款余额79.19亿元，较上年末增长37.15%，但在存款总额中的占比仍较小。

2011年，赣州银行不断加强个人信贷产品创

新，研发推出抵押循环贷款、果业产业（赣州四大支柱产业之一）经营贷款；加强特色授信产品研发，推出农机企业专项授信产品，为农机企业搭建融资平台。在不断拓展和创新个贷业务的同时，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。截至 2011 年末，赣州银行个人贷款余额 28.65 亿元，较上年末增长 50.83%，其中个人贷款增量主要集中在个体经营性贷款与个人住房抵押贷款。

2011 年，赣州银行不断丰富银行卡的品种，大力推广长征公务卡，银行卡业务保持良好的发展态势。2011 年，全年实现银行卡发卡量 69497 张。年末，赣州银行借记卡累计发卡量超过 26 万张，卡内存款余额 20.57 亿元，约为上年末的 2 倍。

总体看，2011 年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。

赣州银行积极开展与同业机构在债券、资金业务方面的合作，以拓宽资金运用渠道。2011 年，赣州银行加大对买入返售金融资产和存放同业款项的配置力度，同业资产规模实现较快增长。截至 2011 年末，同业资产余额 98.77 亿元，较上年末增长 29.86%；同业负债余额为 43.20 亿元，较上年末增长 55.06%。2011 年，赣州银行实现同业资产利息净收入 1.69 亿元，约为上年的 3 倍。

2011 年，赣州银行积极开展债券投资业务，以增加资金营运效益。赣州银行债券投资品种主要以国债和政策性金融债券为主，同时适当配置信用等级较高的企业债券，以提高资产收益率。截至 2011 年末，赣州银行债券投资余额 88.89 亿元（全部为持有至到期投资），较上年末增长 13.09%。2011 年，赣州银行实现债券投资

收益 3.02 亿元，为上年的 2.85 倍。

受紧缩的货币政策影响，同时在信贷规模受限的情况下，为提高收益，赣州银行加大了对信托产品的投资力度。截至 2011 年末，赣州银行持有信托理财产品余额合计为 54.81 亿元，投资规模约为 2010 年末的 7.3 倍。2011 年，赣州银行实现信托理财投资收益 1.35 亿元。

2011 年，赣州银行不断完善理财产品的运行模式，加大理财产品的发行力度，品牌效应逐步显现。2011 年，全年累计发行 63 款理财产品，共募集资金 19.37 亿元，其中：集合理财产品 38 款，募集资金 13.8 亿元；单个人理财产品 5 款，募集资金 7400 万元；单一对公理财产品 20 款，募集资金 4.83 亿元。

总体看，赣州银行各项业务稳步发展，业务规模不断增长，业务种类逐渐增多，但产品种类仍有待进一步丰富。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

赣州银行构建了完善的授信管理体系，并实行审贷分离管理制度。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；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。2011 年，赣州银行不断强化授信风险管理，实行差异化、动态化授信授权管理制度，严把准入关，强化贷后跟踪监测，以增强信用风险的防范能力。

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。

2011 年，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。上述前五大行业贷款余额合计占贷款总额的比重为 75.76%，较上年末略有增长，贷款行业集中度较高。2011 年，赣州银行强化了对房地产行业信贷风险管理，提高房地产企业准入门槛，房地产业贷款所占比重为 10.82%，较 2010 年末有所下降。

表 5 赣州银行前五大行业贷款余额占比 单位：%

行 业	2011 年末	2010 年末
制造业	29.03	25.34
批发和零售业	23.65	20.64
房地产业	10.82	12.54
水利环境和公共设施管理业	6.62	10.26
建筑业	5.64	5.91
合 计	75.76	74.69

2011 年，赣州银行不断强化对政府融资平台贷款的压缩力度，上收政府融资平台贷款审批权限，对平台类企业实行名单制管理，加强平台贷款的贷后管理和监管，推进其清收工作，以实现降旧控新的总体目标。截至 2011 年末，赣州银行的政府融资平台贷款余额为 12.67 亿元，占贷款总额的 9.80%。从现金流的覆盖程度看，全覆盖占 90.34%，基本覆盖占 9.66%。从五级分类情况看，正常类占 94.47%，关注类占 5.53%，总体看平台类贷款质量较好。

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。截至 2011 年末，赣州银行单一最大客户贷款比例 2.59%、最大十家客户贷款比例 18.47%，均较上年末有所下降，客户授信集中风险不大。

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。2011 年，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 2011 年末，赣州银行不良贷款余额为 0.13 亿元，不良贷款率为 0.10%（见表 6），信贷资产质量良好。

表 6 赣州银行贷款五级分类情况表

项 目	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常贷款	127.48	98.58	104.94	98.34
关注贷款	1.71	1.32	1.68	1.57
次级贷款	0.08	0.07	0.05	0.05
可疑贷款	0.05	0.03	0.04	0.04
损失贷款	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	129.32	100.00	106.71	100.00
不良贷款	0.13	0.10	0.09	0.09

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。

赣州银行的流动性负缺口主要集中于即时偿还及 1 个月至 1 年期间内，这主要是由于赣州银行拥有规模较高的活期存款和短期存款，存在一定的短期流动性压力。2011 年末，赣州银行流动性比例为 98.45%，存贷比为 33.83%，整体流动性保持良好水平。

表 7 赣州银行流动性缺口表 单位：亿元

日期	即时 偿还	1个月 以内	1至3 个月	3个月 至1年	1年以上
2011 年末	-154.10	45.12	-29.33	-120.94	133.35
2010 年末	-106.73	18.41	-142.36	-43.01	102.91

3. 市场风险管理

赣州银行由总行计划财务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。

赣州银行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，测算净利息收入对利率变动的敏感性。2011年，赣州银行利率敏感度（收益率曲线平移200个基点对利息净收入影响/全年利息净收入）为27.49%，具有一定的利率风险。

4. 操作风险管理

2011年，赣州银行对各项业务操作流程进行了重新梳理，对各环节制定了相应的岗位职责以及规章制度；实行严格的授权制度，开展案件专项治理和内部审计稽查工作，以强化重点环节的风险防控；建立对员工的职业技能和职业道德的定期培训制度，以提高员工整体素质；完善人力资源管理，推行内部轮岗轮调制度。赣州银行2011年末未发生因操作风险引起的重大资产损失事件。

总体看，赣州银行风险管理水平逐步提升，但风险管理的信息化水平和精确化程度仍有待进一步提高。

七、财务分析

赣州银行提供了2011年财务报表，报表经中磊会计师事务所进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至2011年末，赣州银行资产总额481.66亿元，其中贷款净额127.10亿元；负债总额450.51亿元，其中存款余额382.25亿元；所有者权益31.15亿元；不良贷款率0.10%；拨备覆盖率1694.13%；资本充足率13.52%，核心资本充足率11.01%。2011年，赣州银行实现营业收入12.93亿元，净利润6.46亿元。

2. 资产质量

2011年，赣州银行资产规模增长较快。年末，赣州银行资产总额为481.66亿元，较上年末增长46.31%。近两年，赣州银行贷款占比有所下降，投资类资产占比逐年升高，资产分布情况见表8。

表8 赣州银行资产结构表

资 产	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	86.67	17.99	50.78	15.42
同业资产	98.77	20.51	76.06	23.10
贷款净额	127.10	26.39	105.07	31.92
投资资产	144.23	29.95	86.18	26.18
其他资产	24.88	5.17	11.12	3.38
资产总额	481.66	100.00	329.21	100.00

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、拆出资金和买入返售金融资产；投资资产包括持有至到期投资、应收款项类投资、长期股权投资以及投资性房地产。

2011年末，赣州银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，分别占同业资产的56.53%、43.47%。赣州银行买入返售金融资产标的主要有企业债券、央票和政府债券；存放同业款项交易对手主要为国内较为大型的股份制商业银行，整体看同业资产整体风险可控。

赣州银行贷款规模增长较快，2011年末贷款净额为127.10亿元，较年初增长20.97%，贷款在资产中的比重有所下降。2011年，赣州银行严控信贷风险，不良贷款率继续保持在较低

水平，信贷资产质量良好。以组合评估的方式，2011 年，赣州银行共计提贷款损失准备 0.57 亿元，年末贷款损失准备余额为 2.22 亿元，拨备覆盖率 1694.13%，对不良贷款的覆盖充足；贷款拨备率 1.71%，对贷款的总体保障程度仍需进一步提高。

表 9 赣州银行拨备水平表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
不良贷款余额	0.13	0.09
贷款损失准备余额	2.22	1.64
拨备覆盖率	1694.13	1687.39
贷款拨备率	1.71	1.54

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，年末投资类资产占资产总额的比重为 29.95%，是全行最主要的资产组成部分之一。2011 年末，赣州银行投资资产余额 144.23 亿元，其中债券投资余额 88.89 亿元，主要以国债、金融债等信用等级较高的债券为主，企业债券占比为 6.72%，占比较小。近年来，赣州银行未配置交易性金融资产和可供出售金融资产，全部为持有至到期投资资产，投资类资产利率敏感性较低，短期内整体风险不大。2011 年，为提升资产收益水平，赣州银行加大了对信托理财产品的投资力度，年末，赣州银行持有的信托理财产品余额 54.81 亿元，主要是从江西国际信托、厦门信托等公司购买的信托理财计划，产品类型全部为非保本浮动收益型，期限多为 1-2 年，收益率集中在 5%-9% 区间内。信托投资规模相对较大，期限较长，潜在风险值得关注。

2011 年末，赣州银行其他资产余额 24.88 亿元，其中代理业务资产余额 11.85 亿元，为上年末的 5.41 倍，主要为委托贷款和公司所发行的理财产品。

总体看，2011 年赣州银行资产结构相对稳定，资产质量良好，但较高的信托投资规模使赣州银行面临的信用风险上升。

3. 负债结构

随着业务的发展，赣州银行负债规模较快增长，2011 年末负债总额为 450.51 亿元，较上年末增长 48.55%。赣州银行主要的负债来源为客户存款，近年来客户存款占负债总额的比重保持在 80% 以上（见表 10）。

表 10 赣州银行负债结构表

项 目	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	43.20	9.59	27.86	9.19
客户存款	382.25	84.85	269.56	88.88
其他负债	25.06	5.56	5.85	1.93
负债总额	450.51	100.00	303.27	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款。

2011 年末，赣州银行客户存款余额 382.25 亿元，较年初增长 41.81%。2011 年末，最大十家客户存款余额占存款总额的 7.40%，存款集中度不高。从期限来看，赣州银行客户存款以活期存款为主，占存款总额的比例接近 70%，负债成本较低，综合历史表现来看，赣州银行活期存款稳定性较好。

近年来，赣州银行同业负债规模稳步增长。2011 年末，同业负债 43.20 亿元，较 2010 年末增长 55.06%。2011 年，赣州银行主要通过卖出回购融入资金，其占负债总额的比重超过 9%。

2011 年 12 月，赣州银行成功发行了 5 亿元的 10 年期固定利率次级债券，以补充附属资本。

总体看，赣州银行存款规模增长迅速，负债规模持续扩大，负债稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力分析

随着业务规模的扩大，赣州银行营业收入增幅显著。2011 年，得益于贷款利息收入以及投资收益的快速增长，赣州银行实现营业收入 12.93 亿元，较上年增长 63.05%。其中，利息净收入对营业收入的贡献度为 55.99%；实现投

资收益 4.38 亿元，约为上年的 3.32 倍，占营业收入的比重 33.87%，对全行收入的贡献度大幅提升；中间业务收入增长较快，但对营业收入的贡献度仍较低。

赣州银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2011 年，赣州银行业务及管理费为 3.54 亿元，较上年增长 57.33%。近两年，赣州银行不断加大成本控制力度，成本收入比控制在较好水平，2011 年为 27.53%，成本控制能力较强。

2011 年，赣州银行实现净利润 6.46 亿元，较上年末增长 68.23%。从收益率指标看，2011 年，赣州银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.59%和 22.63%（见表 11），近两年保持在较好水平，盈利能力较强。

表 11 赣州银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	12.93	7.93
其中：利息净收入	7.24	5.85
手续费及佣金净收入	1.30	0.54
投资收益	4.38	1.32
营业支出	4.80	3.22
其中：业务及管理费	3.54	2.25
资产减值损失	0.58	0.50
净利润	6.46	3.84
成本收入比	27.53	28.60
平均净资产收益率	22.63	20.23
平均资产收益率	1.59	1.58

注：①平均净资产收益率=净利润/[(期末股东权益+期初股东权益)/2]；
 ②平均资产收益率=净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]。

总体而言，2011 年赣州银行营业收入保持较快增长，整体盈利能力较强。

5. 流动性及偿债能力

近两年，赣州银行超额存款准备金率和流动性比例均保持在较高水平；存贷比为 33.83%，较上年末降低 5.28 个百分点（见表 12）。

表 12 赣州银行流动性指标表 单位：%

项 目	2011 年	2010 年
超额存款准备金率	9.00	8.58
流动性比例	98.45	109.64
存贷比	33.83	39.11

近两年，赣州银行经营活动产生的现金流量净额始终保持在充足水平；由于投资活动较为频繁且规模较大，近两年投资活动现金流均为净流出；由于 2011 年成功发行了 5 亿元次级债券，筹资活动现金流量净额为 3.75 亿元；2011 年末现金及现金等价物余额 90.21 亿元。总体看，赣州银行现金流充裕。

表 13 赣州银行现金流情况表 单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营活动现金流量净额	105.33	74.57
投资活动现金流量净额	-55.41	-66.97
筹资活动现金流量净额	3.75	10.07
现金及现金等价物净增加额	53.66	17.68

6. 资本充足性

2011 年，由于赣州银行净利润保持稳步增长，未分配利润由 2010 年末的 2.98 亿元增加至 2011 年末的 6.82 亿元。内部留存收益对核心资本形成一定补充。2011 年，赣州银行按照每 10 股分配 1.5 元的比例向公司全体股东实施分红，共计分红 1.84 亿元。

随着信贷与资金业务的发展，赣州银行加权风险资产快速增长，对资本充足性形成一定的压力。2011 年末，加权风险系数维持在 58% 左右。

表 14 赣州银行资本构成表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	38.24	27.47
其中核心资本净额	31.14	25.94
加权风险资产	282.81	193.32
资产风险系数	58.72	58.72
股东权益/资产总额	6.46	7.88
核心资本充足率	11.01	13.42
资本充足率	13.52	14.21

注：资产风险系数 = 加权风险资产 / 资产总额。

2011 年末，赣州银行股东权益与资产比率为 6.46%，较上年末有所下降；资本充足率为 13.52%，核心资本充足率为 11.01%，处于较高水平。

总体看，赣州银行资本较为充足。

7. 债券偿付能力

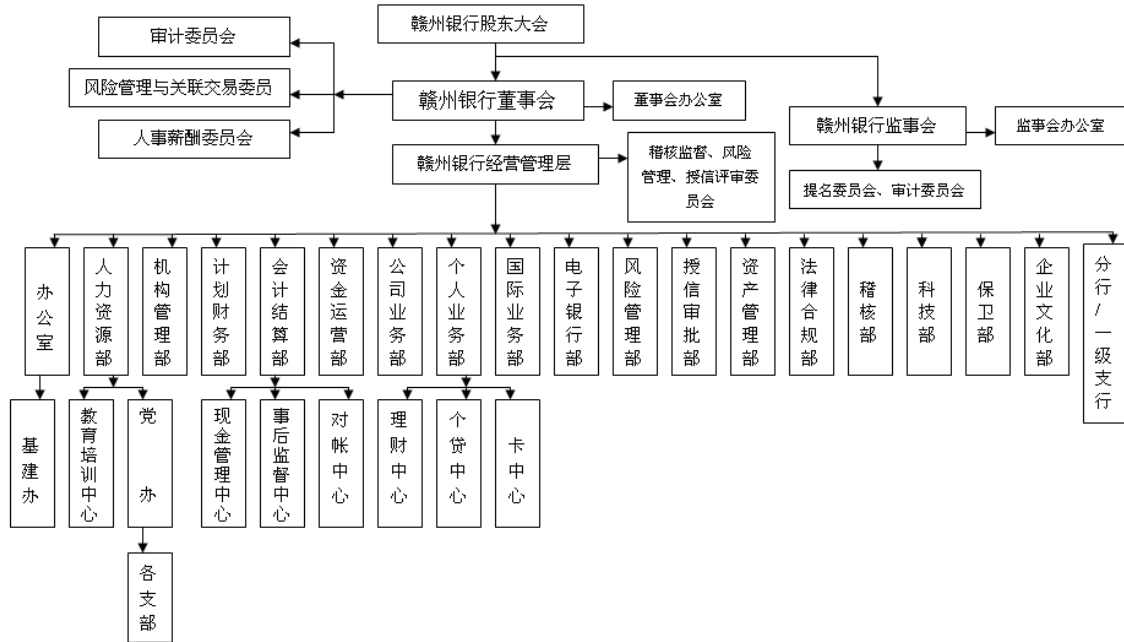
以 2011 年末财务数据为基础进行测算，赣州银行可快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产）、净利润、股东权益对本次次级债券本金（5 亿元）的保护倍数较高，保障程度较强。

表 15 次级债券保障情况表

项 目	2011 年	2010 年
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	37.09	25.36
净利润/次级债券余额(倍)	1.29	0.77
股东权益/次级债券余额(倍)	6.23	5.19

总体看，赣州银行对次级债券的偿付能力较强。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：赣州银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2011 年末	2010 年末
资产：		
现金及存放中央银行款项	866747.93	507801.34
存放同业款项	558276.95	132925.87
贵金属		
拆出资金		
交易性金融资产		
买入返售金融资产	429451.52	627723.54
衍生金融资产		
应收利息	17192.97	10585.26
发放贷款和垫款	1271016.66	1050726.55
可供出售金融资产		
持有至到期投资	888948.40	786005.91
应收款项类投资	548112.52	75014.74
长期股权投资	750.00	750.00
投资性房地产	4536.60	4688.18
固定资产	36457.90	23234.34
无形资产	4299.69	4274.70
递延所得税资产	3128.43	1793.40
其他资产	187704.10	66622.93
资产总计	4816623.68	3292146.77
负债：		
向中央银行借款		
同业及其他金融机构存放款项	30081.05	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	401930.00	248570.00
吸收存款	3822486.45	2695643.24
应付职工薪酬	2122.45	623.74
应交税费	15524.75	7093.92
应付利息	20731.31	11967.20
预计负债		
应付债券	50000.00	
递延所得税负债		
其他负债	162243.72	38844.86
负债合计	4505119.73	3032742.96
所有者权益：		
实收资本（或股本）	122637.69	122637.69
资本公积	78851.77	78851.77
盈余公积	27354.50	14633.37
一般风险准备	12688.93	11919.79
未分配利润	68166.97	29846.00
归属于母公司所有者权益合计	309699.86	257888.61
少数股东权益	1804.09	1515.19
股东权益合计	311503.95	259403.81
负债和股东权益总计	4816623.68	3292146.77

附录 3 利润表

编制单位：赣州银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年
一、营业收入	129253.39	79327.53
利息净收入	72389.31	58520.63
利息收入	134438.34	85017.00
利息支出	62049.03	26496.36
手续费及佣金净收入	13017.17	5358.33
手续费及佣金收入	13584.38	5465.10
手续费及佣金支出	567.21	106.78
投资收益（损失以“-”号填列）	43755.48	13249.40
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	-49.10	-
其他业务收入	140.53	2199.17
二、营业支出	48002.50	32198.50
营业税金及附加	6632.35	4470.64
业务及管理费	35429.55	22493.45
资产减值损失	5789.01	5015.91
其他业务成本	151.58	218.50
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	81250.89	47129.03
加：营业外收入	2058.20	1521.83
减：营业外支出	214.99	59.75
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	83094.10	48591.11
减：所得税费用	18540.17	10208.24
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	64553.94	38382.87

附录 4 现金流量表

编制单位：赣州银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2011 年	2010 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	1126924.26	1296410.54
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	153360.00	248570.00
收取利息、手续费及佣金的现金	146584.05	88978.58
收到其他与经营活动有关的现金	27013.02	17220.40
经营活动现金流入小计	1453881.33	1651179.52
客户贷款及垫款净增加额	27776.92	706172.00
存放中央银行和同业款项净增加额	247730.00	127958.40
支付手续费、利息及佣金的现金	53852.13	22690.34
支付给职工以及为职工支付的现金	17080.94	11841.73
支付的各项税费	19720.51	13093.50
支付其他与经营活动有关的现金	34461.85	23685.35
经营活动现金流出小计	400622.35	905441.33
经营活动产生的现金流量净额	1053258.98	745738.19
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	777224.20	98856.09
取得投资收益收到的现金	39328.12	8146.85
处置固定资产无形资产及其他长期资产收回的现金	17.61	20211.45
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	816569.93	127214.39
投资支付的现金	1354322.57	776331.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16381.87	20542.95
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	1370704.45	796874.15
投资活动产生的现金流量净额	-554134.52	-669659.76
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	109169.28
发行债券收到的现金	49800.00	
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	49800.00	109169.28
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	12307.70	8492.28
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	12307.70	8492.28
筹资活动产生的现金流量净额	37492.30	100677.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-49.10	
五、现金及现金等价物净增加额	536567.66	176755.43
加：期初现金及现金等价物余额	365553.01	188797.57
六、期末现金及现金等价物余额	902120.67	365553.01

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。