

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的赣州银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月三十日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2013] 1151 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
二零一三年七月三十日



赣州银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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: 2013 年 7 月 30 日

上次跟踪评级结果

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

评级观点

赣州银行股份有限公司(以下简称“赣州银行”)主营业务发展势头良好,盈利能力强,资本充足;但逾期贷款规模大幅增长,对未来资产质量形成下行压力。联合资信评估有限公司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)的信用等级为 A, 评级展望为稳定。该评级结论反映了赣州银行次级债券的违约风险较低。

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	642.52	481.66	329.21
股东权益(亿元)	38.08	31.15	25.94
不良贷款率(%)	0.62	0.10	0.09
拨备覆盖率(%)	464.85	1694.13	1687.39
贷款拨备率(%)	2.87	1.71	1.54
流动性比例(%)	86.27	98.45	109.64
存贷比(%)	31.63	33.83	39.11
股东权益/资产总额(%)	5.93	6.47	7.88
资本充足率(%)	13.71	13.52	14.21
核心资本充足率(%)	11.12	11.01	13.42
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	19.08	12.93	7.93
净利润(亿元)	8.56	6.46	3.84
成本收入比(%)	26.83	27.53	28.60
平均资产收益率(%)	1.52	1.59	1.58
平均净资产收益率(%)	24.72	22.63	20.23

优势

- 主营业务发展势头良好,营业收入快速增长,盈利能力强;
- 管理半径短,经营机制较为灵活;
- 资本充足。

关注

- 逾期贷款大幅增长,信贷资产质量面临一定的下行压力,表外授信规模大;
- 信托投资规模较大;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的影响。

分析师

温丽伟 张 慰

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

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、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2011 年次级债券出具的年度定期跟踪报告,在次级债券存续期内,联合资信将进行定期及不定期跟踪评级,根据跟踪评级的结论,评级结果可能会发生变化。



联合资信评估有限公司

二零一三年七月三十日

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成立。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2012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: %

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

2012年,赣州银行获准筹建分支机构10家,其中7家已经顺利开业,年末机构总数达到62家,其中异地分行5家;在职员工1625人。

截至2012年末,赣州银行资产总额642.52亿元,其中贷款净额152.71亿元;负债总额604.43亿元,其中存款余额497.02亿元;所有者权益38.08亿元;不良贷款率0.62%;拨备覆盖率464.85%;资本充足率13.71%,核心资本充足率11.12%。2012年,赣州银行实现营业收入19.08亿元,净利润8.56亿元。

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

赣州银行于2011年12月在银行间债券市场发行了5亿元次级债券(见表2)。2012年,赣州银行根据债券发行条款的规定,在次级债券付息日之前按时足额地支付了相应的利息并及

时对外发布了债券的付息公告。

表2 债券概况表

债券简称	11 赣州银行债
规 模	5 亿元
期 限	5+5 年(第5年末附发行人赎回权)
债券利率	票面利率 7.10%
付息频率	年付

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1)国际经济环境

金融危机爆发以来,为尽早实现经济复苏,各国政府财政支出高速增长,发达经济体政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家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。

欧债危机爆发以来,通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施,欧洲金融系统性风险已大幅下降,但仍未完全消除,欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题,实体经济投资者和消费者信心不足,经济增长缺乏动力。金融危机以来,美国采取了四轮量化宽松货币政策,在一定程度上缓解了通货紧缩的压力,经济增长有所恢复,但其就业市场形势并未好转,并且受财政悬崖预期的影响,美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

(2)国内经济环境

在金融危机期间,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推动下,经济增长率保持在9%以上,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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨,导致我国外贸进出口总额增速下降明显,同时也极大地影响了国内实

体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 区域经济金融发展概况

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。

2012 年，赣州市经济实现较快发展，全年实现地区生产总值 1508.43 亿元，较上年增长 11.9%；全年财政总收入 230.82 亿元，较上年增长 28.0%；全年固定资产投资 1110.91 亿元，增长 35.5%。其中，城镇固定资产投资额 997.73 亿元，增长 25.2%；农村非农户固定资产投资额 113.18 亿元，增长 394.2%。

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 2012 年末，赣州市金融机构各项存款余额 1847.60 亿元，较上年末增长 22.79%；各项贷款余额为 1283.18 亿元，较上年末增长 23.93%。

总体看，赣州市近几年经济面貌发生了较

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。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51%和

2.81%，拨备保持较好水平(见图 1)。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

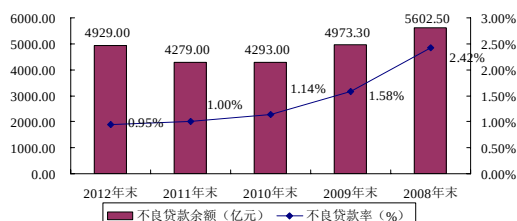


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，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，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

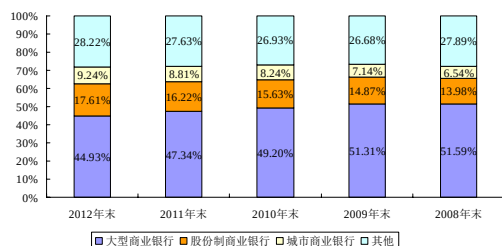


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，中国银行业呈现业务模式趋同、

同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，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竞争格局(见图 2)。

凭借长期经营的积累，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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，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。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011 年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

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竞争优势。

(3) 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。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

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信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规

范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着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，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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，加强内控体系的建设和内部稽核力度，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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

(4) 银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“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，以及巴塞尔II和巴塞尔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7日，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日正式施行。

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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2012年，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，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，以保证全体股东的知情权、参与权和表决权。

截至2012年末，赣州银行董事会由8名董事组成，其中执行董事3名、股东董事5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三个专门委员会。2012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2名、外部监事3名。2012年，赣州银

行定期召开监事会会议，通过列席董事会会议，就经营情况、董事以及高级管理人员履职尽职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。

截至 2012 年末，赣州银行高级管理层共 8 人，其中包括行长 1 人、副行长 5 人。高级管理层能够按照公司章程和相关制度要求，认真开展银行日常经营管理工作，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责。

总体看，赣州银行公司治理体系运行良好，但董事会成员的构成尚需进一步优化。

2. 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。

赣州银行内审部门实施垂直化的管理体制，通过垂直化的报告路线反馈审计信息。赣州银行组建了专门的内部审计队伍，在分支行设立内审专员，同时制定了相应的内部审计绩效评价以及内部审计考核办法，以拓展内部审计的覆盖面和实施效果。2012 年，赣州银行完成包括经济责任审计、专项审计等 60 余项审计项目，并对发现的问题进行跟踪，督促相关部门和人员进行整改。

2012 年，赣州银行在推进核心业务系统改造的同时，不断加快信贷管理、财务管理、人力资源管理系统建设，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。

3. 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。

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，以及积极推进 IPO 等方式，逐步形成资本补充的长效机制，以实现各项业务的可持续发展。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。三是逐步推进信息系统建设，以充分发挥系统在业务管理方面的重要作用，全面促进各项业务的科学化和精细化管理；四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。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2012 年，赣州银行在综合考虑各分支机构存款结构、网点数量、市场份额等因素的基础上，制定公司存款考核目标，积极推动客户存款营销，同时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，公司存款业务实现稳步发展。截至 2012 年末，公司存款余额 371.52 亿元，较上年末增长 22.59%。

赣州银行设立了微小企业信贷中心，持续优化小微企业信贷工作流程，以解决小微企业的融资困境。2012 年，赣州银行在防范信贷业务风险的前提下，将信贷资源逐步向小微企业倾斜。同时，赣州银行不断加大产品创新力度，积极丰富贷款业务品种，扩大信贷业务发展空

间。截至 2012 年末，赣州银行公司贷款余额 124.18 亿元，较上年末增长 23.35%。其中小微企业贷款余额 95.42 亿元，占贷款总额的 62.02%。

在信贷额度趋紧的环境下，赣州银行的表外授信业务规模较大，近两年主要表外项目余额见表 4。

表 4 赣州银行主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
表外应收利息	1.02	0.26	0.19
银行承兑汇票	161.25	211.64	153.53
开出保函	0.36	0.12	0.21

总体看，赣州银行公司存贷款业务稳步发展，产品种类不断丰富。

2. 个人银行业务

2012 年，赣州银行一方面通过丰富产品种类，不断扩大产品覆盖范围；另一方面，赣州银行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产品服务功能，扩大居民对赣州银行储蓄业务的了解。此外，赣州银行不断加大存款营销的绩效考核激励力度，全面调动全行员工存款营销的积极性，储蓄存款规模实现较快增长。截至 2012 年末，赣州银行储蓄存款余额 125.50 亿元，较上年末增长 58.48%，占赣州银行存款余额的 25.25%。

赣州银行不断丰富特色产品种类，研发推出抵押循环贷款、果业产业(赣州四大支柱产业之一)等经营贷款，在不断拓展和创新个贷业务产品的同时，赣州银行注重发挥其市场反应速度快、授信业务决策半径短等优势，以满足市场融资需求，个人贷款业务实现较快发展。截至 2012 年末，赣州银行个人贷款余额 33.05 亿元，较上年末增长 15.36%，其中以个体经营性贷款与住房抵押贷款为主。

2012 年，赣州银行在丰富银行卡品种的基础上，加快完善银行卡的各项功能，银行卡业务保持良好的发展态势。2012 年，赣州银行全年银行卡发卡量超过 10 万张。截至 2012 年末，赣州银

行累计发卡量超过 37 万张。

总体看，2012 年赣州银行个人业务结构较为传统，目前赣州银行正在加大产品创新力度，个人银行业务竞争力有待提高。

3. 同业及资金业务

近年来，在存款稳步增长、贷款规模受限的情况下，赣州银行在确保资金的安全性与流动性的基础上，在银行间市场交易较为活跃，交易对手进一步丰富，资金运用规模不断加大，同业资产负债规模快速增长。截至 2012 年末，同业资产余额 123.33 亿元，较上年末增长 24.87%；同业负债余额为 78.38 亿元，较上年末增长 81.44%，增幅明显。2012 年，赣州银行同业业务利息净收入为 0.94 亿元，较上年末有所减少。

2012 年，赣州银行根据宏观经济变化和债券市场行情，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 2012 年末，赣州银行债券投资余额 82.94 亿元，占资产总额的 12.91%，较上年末下降 6.69%(全部为持有至到期投资)，主要原因是由于 2012 年末部分债券被用于其它业务质押。2012 年，赣州银行实现债券投资收益 2.91 亿元，较上年末略有下降。

2012 年，赣州银行不断加大理财产品的发行力度，全年累计发行理财产品 105 期，共募集资金 44.44 亿元，其中主要以保本浮动收益类理财产品为主，预期年化收益率在 4.0%--7.2%之间。截至 2012 年末，赣州银行理财资金余额 6.87 亿元。

总体看，赣州银行业务规模不断增长，业务种类逐渐丰富，各项业务稳步发展。

六、风险管理分析

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。2012 年，赣州银行在原有授信管理框架的基础上进行改革，设立了独立的授信审批官制度，授信管理体系进一步完善。

2012 年，赣州银行公司贷款主要投向批发和零售业、制造业、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 63.56%，第一大行业为批发和零售业贷款，占比为 26.37%，贷款行业集中度一般。针对国家重点调控的房地产行业，2012 年赣州银行不断强化对房地产行业的信贷风险管理，提高房地产企业准入标准，房地产行业贷款占比降至 6.21%，较 2011 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：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
贷款行业	占比	贷款行业	占比	贷款行业	占比
批发和零售业	26.37	制造业	22.33	制造业	25.09
制造业	21.54	批发和零售业	20.02	批发和零售业	14.00
房地产业	6.21	房地产业	7.85	房地产业	9.82
水利环境和公共设施管理业	4.78	水利环境和公共设施管理业	6.62	水利环境和公共设施管理业	10.26
建筑业	4.66	建筑业	4.62	建筑业	4.34
小计	63.56	小计	61.43	小计	63.51

2012 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，不断加大政府融资平台贷款的清收力度，以实现降旧控新的总体目标。截至 2012 年末，赣州银行的政府融资平台贷款余额 10.85 亿元，较上年末减少 1.82 亿元，占贷款总额的比重降至 8.74%。从现金流的覆盖程度看，政府融资平台贷款实现现金流全覆盖；政府融资平台贷款的不良贷款率为 0.62%，保持在较低水平，政府融资平台类贷款风险可控。

赣州银行不断强化表内外授信业务管理，根据业务发展状况以及风险监控指标变化情况适时调整总体授信额度。截至 2012 年末，赣州银行单一最大客户贷款比例 3.43%、最大十家客户贷款比例 21.59%，均较上年末有所上升，但客户授信集中性风险不大。

赣州银行重视对贷款的跟踪检查与贷后评估，并根据贷款风险状况进行五级分类，并适时调整，监测贷款的风险变化。2012 年末，赣

州银行的不良贷款规模及不良贷款率均较上年末有所增长(见表 6)；但逾期贷款规模大幅上升，信贷资产质量面临下行压力。

表 6 赣州银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	151.25	96.2	127.48	98.58	104.94	98.34
关注类	5.01	3.18	1.71	1.32	1.68	1.57
次级类	0.40	0.25	0.08	0.07	0.05	0.05
可疑类	0.54	0.34	0.05	0.03	0.04	0.04
损失类	0.04	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	157.23	100.00	129.32	100.00	106.71	100.00
不良贷款	0.97	0.62	0.13	0.10	0.09	0.09
逾期贷款	4.69	3.63	0.19	0.17	0.06	0.05

2. 市场风险管理

赣州银行总行计划财务部负责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，并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、操作和风险管理制度。

为进一步加强市场风险管控，赣州银行严格按照董事会批准的市场风险指标和限额开展交易业务，并根据市场环境和资金业务的发展情况，及时调整市场风险限额内部授权。同时，赣州银行通过采用定期与不定期相结合的方式进行市场风险压力测试，作为限额管理的有效补充。

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。2012 年，赣州银行利率上升 200 个基点对净利息收入影响为-2.74 亿元面临一定的利率风险。

3. 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。

2012 年末，赣州银行的流动性负缺口主要集中于即时偿还及 3 个月至 1 年期间内，这主要是由于赣州银行拥有规模较大的活期存款和短期存款，但考虑到活期存款较高的沉淀特性，赣州银行短期流动性压力不大。2012 年末，赣州银行流动性比例为 86.27%，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

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-210.02	-154.10	-106.73
1 个月内	15.24	45.12	18.41
1 至 3 个月	12.51	-29.33	-142.36
3 个月至 1 年	-25.22	-120.94	-43.01

1 年以上	158.34	133.35	102.91
-------	--------	--------	--------

4. 操作风险管理

2012 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，实施全员合规评价；开展案件专项治理和内部审计稽查工作，实施制度流程审核和后评价相结合的机制，以强化重点环节的风险防控；建立了案件防控工作目标管理责任制，逐级签订案件防控目标责任书和安全保卫工作目标管理责任书，并纳入各级年度考核；加大信息系统建设和改造力度，随着核心系统的改造完成，以及信贷、财务、人事管理系统的上线运行，将为赣州银行未来实施精细化管理奠定基础。

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 2012 年财务报表，中磊会计师事务所对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

截至 2012 年末，赣州银行资产总额 642.52 亿元，其中贷款净额 152.71 亿元；负债总额 604.43 亿元，其中存款余额 497.02 亿元；所有者权益 38.08 亿元；不良贷款率 0.62%；拨备覆盖率 464.85%；资本充足率 13.71%，核心资本充足率 11.12%。2012 年，赣州银行实现营业收入 19.08 亿元，净利润 8.56 亿元。

2. 资产质量

随着各项业务的发展，赣州银行资产规模较快增长。截至 2012 年末，赣州银行资产总额为 642.52 亿元，较上年末增长 33.40%。资产构成以同业资产、投资资产、贷款为主(见表 8)。

表 8 赣州银行资产结构表 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金类资产	20.26	17.99	15.42
同业资产	19.19	20.51	23.10
贷款净额	23.77	26.39	31.92
投资资产	30.91	29.95	26.18
其他资产	5.87	5.17	3.38
合 计	100.00	100.00	100.00

截至 2012 年末, 赣州银行同业资产余额 123.33 亿元, 较上年末增长 24.86%, 其中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 70.65% 和 29.35%。赣州银行买入返售金融资产标的主要有债券、央票; 存放同业款项交易对手主要为国内较为大型的商业银行, 期限较短, 同业资产流动性较好。

由于信贷投放规模受限, 赣州银行贷款占资产总额的比重相对较小。截至 2012 年末, 赣州银行贷款净额为 152.71 亿元, 占资产总额的比重持续下降。受宏观经济增速放缓影响, 赣州银行不良贷款规模较上年末有所增长, 逾期贷款规模大幅上升, 未来信贷资产质量的变化值得关注。2012 年, 赣州银行以组合评估的方式共计提贷款损失准备 2.31 亿元, 年末贷款损失准备余额为 4.52 亿元, 拨备覆盖率 464.85%, 贷款拨备率 2.87%, 拨备充足。

表 9 赣州银行拨备水平表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
不良贷款余额	0.97	0.13	0.09
贷款损失准备余额	4.52	2.22	1.64
拨备覆盖率	464.85	1694.13	1687.39
贷款拨备率	2.87	1.71	1.54

为提高资金收益水平, 赣州银行配置了较高比例的投资资产。截至 2012 年末, 赣州银行投资资产余额 198.58 亿元, 占资产总额的比重为 30.91%, 是全行最主要的资产组成部分之一。赣州银行投资品种主要以债券和信托理财产品为主。截至 2012 年末, 赣州银行债券投资余额 82.94 亿元, 主要以国债、金融债等利率

型债券为主, 信用债券占比小。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。为满足自身客户融资需求, 赣州银行通过与第三方合作的方式, 不断加大对信托理财产品的投资力度。截至 2012 年末, 赣州银行持有的信托理财产品余额 115.13 亿元, 为上年末的 2.10 倍, 主要是从中粮信托、厦门信托等公司购买的信托理财计划, 资金投向多为赣州银行行内授信项目, 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, 潜在风险值得关注。

截至 2012 年末, 赣州银行其他资产余额 37.71 亿元, 其中主要包括代理业务资产 19.27 亿元, 以委托贷款和理财产品资金为主; 抵债资产 8.18 亿元, 较上年末增加 5.56 亿元, 抵债资产主要包括房屋、土地使用权和房屋, 主要是赣州银行处置当期新增不良贷款所致。

总体看, 赣州银行资产规模较快增长, 资产结构较为稳定, 信贷资产质量下行压力较大, 同时仍需关注其较大规模的信托理财产品投资面临的信用风险。

3. 负债结构

随着业务的发展, 赣州银行负债规模较快增长, 2012 年末负债总额为 604.43 亿元, 较上年末增长 34.17%。赣州银行的负债来源主要以客户存款为主, 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 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
同业负债	12.97	9.59	9.19
客户存款	82.23	84.85	88.88
其他负债	4.80	5.56	1.93
合 计	100.00	100.00	100.00

赣州银行同业负债规模增长快速, 2012 年末, 同业负债余额 78.39 亿元, 为上年末的 1.8 倍, 其中主要以同业存放和卖出回购为主, 同

业负债占负债总额的比重上升至 12.97%，主动负债力度明显加大。

2012 年，赣州银行不断加大客户存款营销力度，截至 2012 年末，赣州银行客户存款余额 497.02 亿元，较上年末增长 30.03%。从期限结构来看，赣州银行客户存款以短期存款为主，占存款总额的比重为 77.82%，负债成本相对较低，且从历史表现看，赣州银行活期存款稳定性较好。从集中度看，2012 年末，最大十家客户存款余额占存款总额的 8.90%，存款集中度不高。

截至 2012 年末，赣州银行其他负债余额 29.02 亿元，其中包括代理业务负债 19.28 亿元，以及赣州银行于 2011 年 12 月发行的 5 亿元次级债券。

总体看，赣州银行负债规模持续扩大，负债稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力分析

随着规模的较快增长，赣州银行营业收入增幅明显。2012 年，赣州银行实现营业收入 19.08 亿元，较上年增长 47.64%。其中，利息净收入 8.24 亿元，对营业收入的贡献度为 43.15%；投资收益 9.45 亿元，为上年的 2.16 倍，主要是应收款项类投资收益大幅增长所致；中间业务收入稳步增长，但对营业收入的贡献度不大。

赣州银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2012 年，赣州银行业务及管理费为 5.12 亿元，较上年增长 44.51%。随着营业收入的较快增长，赣州银行成本收入比控制在较好水平，2012 年为 26.83%。

2012 年，赣州银行实现净利润 8.56 亿元，较上年增长 32.54%。从收益率指标看，赣州银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.52%和 24.72%，盈利能力强。

表 11 赣州银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
-----	--------	--------	--------

营业收入	19.08	12.93	7.93
其中：利息净收入	8.24	7.24	5.85
手续费及佣金净收入	1.39	1.30	0.54
投资收益	9.45	4.38	1.32
营业支出	8.36	4.80	3.22
其中：业务及管理费	5.12	3.54	2.25
资产减值损失	2.34	0.58	0.50
净利润	8.56	6.46	3.84
成本收入比	26.83	27.53	28.60
平均净资产收益率	24.72	22.63	20.23
平均资产收益率	1.52	1.59	1.58

总体而言，赣州银行营业收入保持较快增长，整体盈利能力强。

5. 流动性及偿债能力

2012 年，赣州银行超额存款准备金率和流动性比例保持在较高水平，短期偿付能力强；存贷比逐年下降，2012 年末为 31.63%(见表 12)，流动性状况良好。但考虑到赣州银行持有较大规模的信托理财产品，这将会对其流动性形成一定的负面影响。

表 12 赣州银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	11.67	9.00	8.58
流动性比例	86.27	98.45	109.64
存贷比	31.63	33.83	39.11

2012 年，赣州银行客户存款和同业负债稳步增长，经营活动产生的现金流量净额保持在充足水平；由于投资活动较为频繁且规模较大，投资活动产生的现金流表现为净流出；筹资活动现金流主要为分配股利和支付利息所支出的现金；期末现金及现金等价物余额 54.90 亿元，现金流充足。

表 13 赣州银行现金流情况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动现金流量净额	104.87	105.33	74.57
投资活动现金流量净额	-48.08	-55.41	-66.97

筹资活动现金流量净额	-1.89	3.75	10.07
现金及现金等价物净增加额	54.90	53.66	17.68

6. 资本充足性

2012年，赣州银行各项业务实现较快发展，净利润保持稳步增长，资本的內部积累效应逐步显现。截至2012年末，赣州银行股东权益38.08亿元，其中一般风险准备4.45亿元，未分配利润8.60亿元。2012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压力。2012年末，赣州银行风险资产系数为52.94%，资产风险度较上年末有所下降。

表14 赣州银行资本构成表 单位：亿元/%

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
资本净额	46.62	38.24	27.47
核心资本净额	37.82	31.14	25.94
加权风险资产	340.12	282.81	193.32
风险资产系数	52.94	58.72	58.72
股东权益/资产总额	5.93	6.47	7.88
资本充足率	13.71	13.52	14.21
核心资本充足率	11.12	11.01	13.42

2012年末，赣州银行股东权益与资产比率为5.93%，杠杆水平较上年末有所提高。从资本充足性指标看，赣州银行资本充足率为13.71%，核心资本充足率为11.12%，资本充足。

八、债券偿付能力

以2012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、净利润、股东权益对2011年次级债券本金(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 单位：倍

项 目	2012年	2011年
可快速变现资产/次级债券余额	50.70	37.09

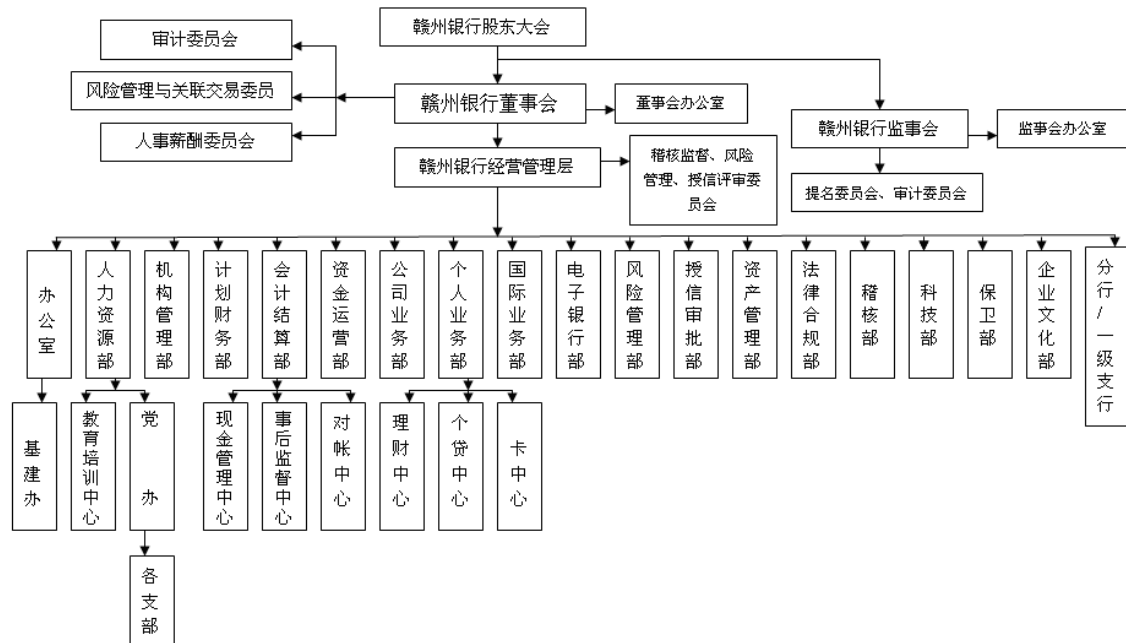
净利润/次级债券余额	1.71	1.29
股东权益/次级债券余额	7.62	6.23

总体看，赣州银行对次级债券的偿付能力较强。

九、评级展望

2012年，赣州银行主营业务稳步发展，盈利能力强，资本充足。随着异地分支机构的设立，未来业务发展空间进一步扩大，同时也对其经营管理、风险控制、人才储备等方面提出更高的挑战。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。联合资信认为，在未来一段时期内赣州银行的信用水平将保持稳定。

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	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	1301864.27	866747.93	507801.34
存放同业款项	871293.75	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	362000.00	429451.52	627723.54
衍生金融资产			
应收利息	22173.94	17192.97	10585.26
发放贷款和垫款	1527109.70	1271016.66	1050726.55
可供出售金融资产			
持有至到期投资	829400.95	888948.40	786005.91
应收款项类投资	1151289.00	548112.52	75014.74
长期股权投资	750.00	750.00	750.00
投资性房地产	4390.49	4536.60	4688.18
固定资产	55264.03	36457.90	23234.34
无形资产	6597.03	4299.69	4274.70
递延所得税资产	7458.58	3128.43	1793.40
其他资产	285578.13	187704.10	66622.93
资产总计	6425169.87	4816623.68	3292146.77
负债：			
向中央银行借款	1800.00		
同业及其他金融机构存放款项	246342.30	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	537540.00	401930.00	248570.00
吸收存款	4970210.35	3822486.45	2695643.24
应付职工薪酬	3244.11	2122.45	623.74
应交税费	10276.96	15524.75	7093.92
应付利息	28602.24	20731.31	11967.20
预计负债			
应付债券	50000.00	50000.00	
递延所得税负债			
其他负债	196322.35	162243.72	38844.86
负债合计	6044338.32	4505119.73	3032742.96
所有者权益：			
实收资本(或股本)	122637.69	122637.69	122637.69
资本公积	78633.06	78851.77	78851.77
盈余公积	44088.09	27354.50	14633.37
一般风险准备	44521.12	12688.93	11919.79
未分配利润	85977.72	68166.97	29846.00
归属于母公司所有者权益合计	375857.68	309699.86	257888.61
少数股东权益	4973.88	1804.09	1515.19
股东权益合计	380831.55	311503.95	259403.81
负债和股东权益总计	6425169.87	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	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	190835.02	129253.39	79327.53
利息净收入	82352.40	72389.31	58520.63
利息收入	170046.46	134438.34	85017.00
利息支出	87694.07	62049.03	26496.36
手续费及佣金净收入	13906.62	13017.17	5358.33
手续费及佣金收入	14523.89	13584.38	5465.10
手续费及佣金支出	617.28	567.21	106.78
投资收益(损失以“-”号填列)	94457.88	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	-25.77	-49.10	
其他业务收入	143.88	140.53	2199.17
二、营业支出	83559.95	48002.50	32198.50
营业税金及附加	8766.94	6632.35	4470.64
业务及管理费	51198.20	35429.55	22493.45
资产减值损失	23448.69	5789.01	5015.91
其他业务成本	146.11	151.58	218.50
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	107275.07	81250.89	47129.03
加：营业外收入	1673.43	2058.20	1521.83
减：营业外支出	119.81	214.99	59.75
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	108828.68	83094.10	48591.11
减：所得税费用	23268.83	18540.17	10208.24
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	85559.85	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	2012 年	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	1360385.85	1126924.26	1296410.54
向中央银行借款净增加额	1800.00		
向其他金融机构拆入资金净增加额	135610.00	153360.00	248570.00
收取利息、手续费及佣金的现金	179528.28	146584.05	88978.58
收到其他与经营活动有关的现金	2990.27	27013.02	17220.40
经营活动现金流入小计	1680314.41	1453881.33	1651179.52
客户贷款及垫款净增加额	267281.02	27776.92	706172.00
存放中央银行和同业款项净增加额	199116.67	247730.00	127958.40
支付手续费、利息及佣金的现金	76889.61	53852.13	22690.34
支付给职工以及为职工支付的现金	24557.08	17080.94	11841.73
支付的各项税费	40304.22	19720.51	13093.50
支付其他与经营活动有关的现金	23473.69	34461.85	23685.35
经营活动现金流出小计	631622.28	400622.35	905441.33
经营活动产生的现金流量净额	1048692.13	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	2267323.81	777224.20	98856.09
取得投资收益收到的现金	96052.78	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	49.05	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	2363425.63	816569.93	127214.39
投资支付的现金	2812828.07	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	31372.15	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	2844200.23	1370704.45	796874.15
投资活动产生的现金流量净额	-480774.59	-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	2290.00	-	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	2290.00	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	21165.31	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	21165.31	12307.70	8492.28
筹资活动产生的现金流量净额	-18875.31	37492.30	100677.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-25.77	-49.10	
五、现金及现金等价物净增加额	549016.46	536567.66	176755.43
加：期初现金及现金等价物余额	902120.67	365553.01	188797.57
六、期末现金及现金等价物余额	1451137.13	902120.67	365553.01

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 6 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(含)以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。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。