

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 2014 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

二零一四年七月三十日

跟 踪 评 级 公 告

联合[2014] 1513 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，确定将赣州银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁻，2011 年次级债券信用等级上调为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。



联合资信评估有限公司

二零一四年七月三十日

赣州银行股份有限公司

2014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: AA⁻次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

跟踪评级时间: 2014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: 2013年7月30日

主要数据

项 目	2013年末	2012年末	2011年末
资产总额(亿元)	675.72	642.52	481.66
股东权益(亿元)	45.59	38.08	31.15
不良贷款率(%)	1.19	0.62	0.10
拨备覆盖率(%)	263.94	464.85	1694.13
贷款拨备率(%)	3.14	2.87	1.71
流动性比例(%)	63.66	86.27	98.45
存贷比(%)	34.55	31.63	33.83
股东权益/资产总额(%)	6.75	5.93	6.47
资本充足率(%)	12.57	13.71	13.52
核心资本充足率(%)	-	11.12	11.01
一级资本充足率(%)	10.64	-	-
核心一级资本充足率(%)	10.64	-	-
项 目	2013年	2012年	2011年
营业收入(亿元)	23.31	19.08	12.93
净利润(亿元)	9.48	8.56	6.46
成本收入比(%)	29.21	26.83	27.53
平均资产收益率(%)	1.44	1.52	1.59
平均净资产收益率(%)	22.66	24.72	22.63

注: 2011年和2012年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

分析师

赖金昌 田一鸣

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

2013年, 赣州银行股份有限公司(以下简称“赣州银行”)主营业务稳步发展, 盈利能力强, 资本充足; 但不良贷款规模和不良贷款率上升较快, 信贷资产质量面临下行风险。联合资信评估有限公司确定将赣州银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁻, 2011年次级债券(5亿元)的信用等级上调为 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。

优势

- 主营业务发展良好, 盈利能力强;
- 能够获得地方政府有力支持;
- 管理半径短, 经营机制较为灵活;
- 贷款拨备充足;
- 资本内生能力强, 资本充足。

关注

- 不良贷款规模和不良贷款率上升较快, 资产质量面临一定下行风险, 表外业务规模较大;
- 信托投资规模较大, 需关注相关风险;
- 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将对商业银行的运营产生一定压力。

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,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
二零一四年七月三十日

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2013年末,赣州银行实收资本12.26亿元。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 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

赣州银行主营业务范围包括:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外结算业务;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2013年末,赣州银行分支机构总数达到65个,其中包括6家异地分行和59家支行;控股1家村镇银行——南康赣商村镇银行股份有限公司;员工总数1929人。

截至2013年末,赣州银行资产总额675.72亿元,其中贷款净额180.96亿元;负债总额630.13亿元,其中存款余额540.75亿元;所有者权益45.59亿元;不良贷款率1.19%;拨备覆盖率263.94%;资本充足率12.57%,一级资本充足率10.64%,核心一级资本充足率10.64%。2013年,赣州银行实现营业收入23.31亿元,净利润9.48亿元。

注册地址:江西省赣州市八一四大道31号

法定代表人:谢京华

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)。2013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。

表2 债券概况

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,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。为恢复经济增长,主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下,全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强,经济复苏态势逐步增强,但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转,美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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,核心国经济缓慢复苏,重债国衰退减弱,总体帮助欧元区经济从底部温和回升,然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题,经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下,日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略,日本经济在短期内强劲反弹,但受内在

增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

（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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 3）。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

（3）区域经济发展概况

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。

2013 年，赣州市经济实现较快发展，全年实现地区生产总值 1673.31 亿元，较上年增长 10.5%；全年财政总收入 280.20 亿元，较上年增长 30.5%；全年固定资产投资 1330.87 亿元，增长 28.5%。其中，城镇固定资产投资额 1174.10 亿元，增长 26.2%；农村非农户固定资产投资额 156.76 亿元，增长 48.1%。

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 2013 年末，赣州市金融机构各项存款余额 2624.33 亿元，较上年末增长 355.59 亿元；各项贷款余额为 1592.92 亿元，较上年末增长 309.74 亿元。

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

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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。2013年，我国商业银行实现净利润1.42万亿元，净息差为2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013年非利息收入占营业收入比重已达到21.15%，同比提升1.32个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展

综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

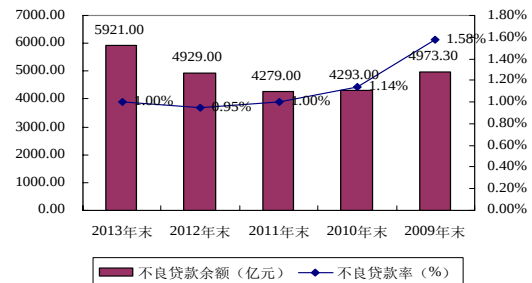


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。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的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足（见表 4）。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

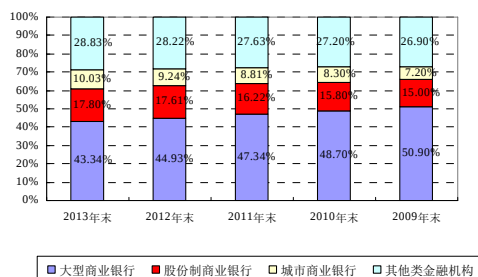


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

长期以来，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银行业竞争格局（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，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。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。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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。

①信用风险

商业银行整体信贷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方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款

期限或进行展期的可能性。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。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的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013 年 6 月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险

分析和评估框架。

③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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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。

④操作风险

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。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，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，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，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，以防控相应风险对银行业传导。

（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，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。2014年2月，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资

本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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

2013 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，较好地确保了全体股东的知情权、参与权和表决权。

赣州银行董事会由 7 名董事组成，目前暂无独立董事。2013 年，赣州银行共召开 3 次董事会，审议通过了涉及发展战略、经营状况、内控管理、利润分配及未来资本补充规划等多项议案。董事会下设人事薪酬委员会、审计委员会、风险管理及关联交易委员会、资产负债比例管理委员会四个专门委员会。董事会下设的各委员会均能够按照法律法规、公司章程和议事规则的要求规范召开会议。

赣州银行监事会由 5 名监事组成。2013 年，赣州银行通过召开监事会会议、列席董事会会议等方式，就经营情况、董事以及高级管理人员履职尽责情况等事项发表独立意见，履行监督职责。

赣州银行高级管理层共 9 人，其中主要包括行长 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，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。2013 年，赣州银行根据业务发展和风险管理需要，进一步完善组织架构（见附录 1）。赣州银行加强风险管理体系建设，将授信审批和风险管理职能进行分立，明晰职责，充分发挥中台和后台的合作与制衡作用；强化异

地分行风险管控，在分行层面推行独立授信审批官制度，前移风险关口，搭建了相对独立、垂直管理的风控组织架构；积极改造信贷审批流程，构架专业化、制度化、流程化的信贷审批体系，提升信贷审批效率与质量；通过建立动态调整授信授权机制，根据受权人风控能力和授信授权执行情况，动态调整授信授权，提高授信授权的精细化水平。

赣州银行进一步加强内审条线建设，成立审计监督领导小组，在分支行设立内审专员，实行内审人员总行垂直管理，提高内审工作的独立性和权威性。同时赣州银行制定了相应的内部审计质量评价以及内部审计考核办法，以增强内部审计的实施效果。2013年，赣州银行完成包括经济责任审计、专项审计等52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。

2013年，赣州银行完成了同城灾备系统建设、核心系统二期改造、指纹授权系统和客户身份自动联网核查系统开发，全行信息化管理水平得到一定提升。

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

赣州银行根据自身发展状况确立了“立足本土、深耕本地，服务实体、专注小微”的发展定位。

2014年，赣州银行根据战略发展目标制定了以下几方面的保障策略：第一，大力发展代销理财、代客理财、代理黄金买卖等业务，不断加强中间业务品种开发与创新，丰富中间业务品种体系；第二，利用金融IC卡上线的契机，重点推出黄金、白金系列贵宾卡，发挥公务卡系统小贷功能，做大做优高收益的信用卡资产，推动公司个人业务发展；第三，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。第四，依靠本地优势，进一步深化与

地方政府合作，增加在民生领域和支持小微企业发展方面的投入。

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

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，通过举办存款竞赛，调动各分支机构客户存款营销的积极性。同时，公司业务部通过多方渠道收集数据，加大存款分析力度，为业务发展总结经验。受宏观经济增速放缓及地区金融机构竞争压力加剧的影响，截至2013年末，公司存款余额（含保证金和应解汇款）353.64亿元，较上年末略有下降，占存款总额的65.40%。

赣州银行充分发挥与赣州市政府的良好关系，不断拓展客户资源；同时，通过组织架构调整，设立小企业信贷中心，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。截至2013年末，赣州银行公司贷款余额137.21亿元，较上年末增长10.50%，占贷款总额的73.44%。2013年，赣州银行在公司业务部下新设产品研发中心，加大产品研发力度，创新推出“客家小微”联保团授信业务，产品种类逐渐丰富。2013年末，赣州银行小微企业贷款余额131.15亿元，占贷款总额比重高。

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，表外业务以银行承兑汇票为主，保证金比例在50%左右，另有少量保函业务、贷款承诺和信用证业务（见表5）。赣州银行表外业务规模较大，风险需关注。

表5 赣州银行主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
银行承兑汇票	160.06	161.25	211.64

信贷证明及贷款承诺	1.58	2.04	5.95
开出保函	0.30	0.36	0.12
开出信用证	0.02	0.82	-

总体看，赣州银行公司存款业务规模有所下降，公司贷款业务稳步发展，产品种类有待进一步丰富。

2. 个人银行业务

赣州银行不断加大市场营销力度，加大对储蓄存款业务种类和产品服务功能的宣传。同时，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 2013 年末，赣州银行储蓄存款余额 187.11 亿元，较上年末增长 49.10%，增幅明显，占存款余额的 34.60%。

在不断拓展和创新产品的同时，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及地方政府有力支持等优势，满足市场融资需求。2013 年，赣州银行为推动商品房按揭贷款业务发展，分配专项按揭贷款额度 2 亿元；进一步深化与地方政府合作，参与苏区振兴工作，大力推动农村土坯房改造，进一步推动个人贷款业务的较快发展。截至 2013 年末，赣州银行个人贷款余额 49.62 亿元，较上年末增长 50.14%，其中以个体经营性贷款与住房抵押贷款为主。

2013 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。截至 2013 年末，赣州银行累计发卡量超过 50 万张。

总体看，赣州银行个人业务较快发展，但结构仍较为传统，产品种类有待进一步丰富。

3. 同业及资金业务

2013 年，赣州银行同业资产及同业负债规模较上年下降明显。截至 2013 年末，同业资产余额 92.28 亿元，较上年末下降 25.17%；同业负债余额为 51.70 亿元，较上年末下降 34.04%。

2013 年，赣州银行实现同业业务利息净收入 0.58 亿元，较上年有所减少。

2013 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 2013 年末，赣州银行债券投资余额 89.12 亿元，占资产总额的 13.19%，投资规模较上年末增长 7.45%。2013 年，赣州银行实现债券投资收益 2.97 亿元，与上年基本持平。

2013 年，赣州银行加大应收款项类投资力度，投资标的主要为信托产品和大中型银行发行的理财产品。截至 2013 年末，赣州银行应收款项类投资余额 145.22 亿元，较上年末增长 26.13%，其中，信托产品 131.16 亿元，理财产品 14.05 亿元。2013 年，赣州银行实现应收款项类投资收益 11.29 亿元。

总体看，赣州银行公司业务规模增速放缓，个人业务规模不断增长，资金业务种类逐渐丰富。

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。2013 年，赣州银行对信贷管理系统进行优化，风险管理体系有所加强。

赣州银行公司贷款主要投向批发和零售业、制造业、建筑业、房地产业和农、林、牧、渔业等。截至 2013 年末，赣州银行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的比重为 61.66%，第一大行业为批发和零售业贷款，占比为 29.51%。2013 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 4.19%。

表 6 赣州银行前五大行业贷款余额占比 单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 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	29.51	批发和零售业	26.37	制造业	22.33
制造业	19.52	制造业	21.54	批发和零售业	20.02
建筑业	4.56	房地产业	6.21	房地产业	7.85
房地产业	4.19	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
农、林、牧、渔业	3.88	建筑业	4.66	建筑业	4.62
合 计	61.66	合 计	63.56	合 计	61.43

2013 年，赣州银行按照“政策不变、深化整改、审慎退出、重在增信”的总体思路和“分类管理、区别对待、逐步化解”的原则，重点加强到期平台贷款的清收及偿还风险分析，对平台贷款到期情况建立台账，逐户逐月进行监测。截至 2013 年末，赣州银行的政府融资平台贷款余额 8.9 亿元，较上年末减少 1.95 亿元，占贷款总额的比重为 4.76%。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，政府融资平台贷款均为正常类贷款，无逾期贷款，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 2013 年末，赣州银行单一最大客户贷款比例 2.93%，最大十家客户贷款比例 19.84%，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，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。2013 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上升(见表 7)，逾期贷款规模也较上年略有上升，信贷资产质量面临下行风险。

表 7 赣州银行贷款质量分类 单位: 亿元%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	178.11	95.33	151.25	96.2	127.48	98.58
关注类	6.50	3.48	5.01	3.18	1.71	1.32
次级类	1.21	0.65	0.40	0.25	0.08	0.07
可疑类	0.98	0.52	0.54	0.34	0.05	0.03
损失类	0.04	0.02	0.04	0.03	0.00	0.00
合计	186.84	100.00	157.23	100.00	129.32	100.00

不良贷款	2.23	1.19	0.97	0.62	0.13	0.10
逾期贷款	5.49	2.94	4.69	2.98	0.19	0.15

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、操作和风险管理程序。

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对市场风险压力测试，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。2013 年，假定利率上升 200 个基点，赣州银行净利息收入将减少 1.23 亿元，存在一定的利率风险。

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。

2013 年末，赣州银行的流动性负缺口主要集中在即时偿还期限，主要是由于赣州银行拥有规模较大的活期存款，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。2013 年末，赣州银行流动性比例为 63.66%，整体流动性保持较好水平。

表 8 赣州银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-193.56	-210.02	-154.10
1 个月内	9.59	15.24	45.12
1 至 3 个月	-34.12	12.51	-29.33
3 个月至 1 年	-29.46	-25.22	-120.94
1 年以上	186.72	158.34	133.35

4. 操作风险管理

2013 年，赣州银行建立新产品审批制度，实行新产品在审批前的操作风险评估和推广应用后的检查机制；加强系统监控和预警力度，包括对网络、操作系统、数据库的监控等；建立和完善案防工作制度，形成从案件防范、监督评价、风险排查到责任追究的一系列制度，覆盖了案件防控管理的各个环节；加强各级员工尤其是新员工的业务技能培训，抓好员工思想教育、合规教育，员工操作风险意识不断提高。

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 2013 年财务报表，合并范围包括赣州银行及其控股的一家村镇银行，大信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 2013 年末，赣州银行资产总额 675.72 亿元，其中贷款净额 180.96 亿元；负债总额 630.13 亿元，其中存款余额 540.75 亿元；所有者权益 45.59 亿元；不良贷款率 1.19%；拨备覆盖率 263.94%；资本充足率 12.57%，一级资本充足率 10.64%，核心一级资本充足率 10.64%。2013 年，赣州银行实现营业收入 23.31 亿元，净利润 9.48 亿元。

2. 资产质量

截至 2013 年末，赣州银行资产总额为 675.72 亿元，较上年末增长 5.17%，增速较以前年度明显放缓，主要是因为压缩同业负债规模所致。资产构成以现金类资产、同业资产、投资资产、贷款为主(见表 9)。

表 9 赣州银行资产结构

单位：%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	123.68	18.30	130.19	20.26	86.67	17.99
同业资产	92.28	13.66	123.33	19.19	98.77	20.51
贷款净额	180.96	26.78	152.71	23.77	127.10	26.39
投资资产	233.13	34.50	198.58	30.91	144.23	29.95
其他类资产	45.67	6.76	37.71	5.87	24.88	5.17
合 计	675.72	100.00	642.52	100.00	481.66	100.00

注：其他类资产包括代理业务资产，抵债资产，固定资产，无形资产，递延所得税资产等。

截至 2013 年末，赣州银行同业资产余额 92.28 亿元，较上年末明显下降，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 77.64%和 22.36%。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大型的商业银行，面临的信用风险较小。

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 2013 年末，赣州银行贷款净额为 180.96 亿元，占资产总额的 26.78%，占比较上年末有所提高。受宏观经济增速放缓影响，赣州银行不良贷款规模及逾期贷款规模有所上升，年末不良贷款率为 1.19%，略高于行业平均水平。2013 年，赣州银行贷款损失准备余额为 5.87 亿元，拨备覆盖率 263.94%，贷款拨备率 3.14%，拨备充足。

表 10 赣州银行拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款损失准备余额	5.87	4.52	2.22
拨备覆盖率	263.94	464.85	1694.13
贷款拨备率	3.14	2.87	1.71

在贷款规模受限制情况下，赣州银行配置了较高比例的投资资产。截至 2013 年末，赣州银行投资资产余额 233.13 亿元，占资产总额的比重为 34.50%，是全行最主要的资产组成部分之一。赣州银行投资品种以债券和信托理财产品为主。截至 2013 年末，赣州银行债券投资余额 89.12 亿元，投资品种主要以国债、金融债为主，企业债券占比小。从会计科目划分来看，赣州银行投资资产以持有至到期投资资产为

主，配置的交易性金融资产和可供出售金融资产较少，投资类资产利率敏感性较低。近年来，赣州银行通过与第三方合作的方式，不断加大对信托及理财产品的投资力度。截至 2013 年末，赣州银行持有的信托理财产品余额 145.22 亿元，较上年末增加近 30 亿元，主要是从大型信托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。

截至 2013 年末，赣州银行其他类资产余额 45.67 亿元，主要为代理业务资产，其余为 23.68 亿元，其中以委托贷款和理财产品资金为主；抵债资产 6.44 亿元，较上年末下降 1.74 亿元，抵债资产主要为房屋、土地使用权和股权；另有 2.50 亿元的其它应收款，主要是赣州银行配合处理 2013 年赣州银行南昌分行发生的存款诈骗案过程中，向南昌高新区创业投资公司垫付款，赣州银行预计该部分垫付款不会形成损失。

总体看，赣州银行资产规模增速明显放缓，信贷资产质量面临下行压力，较大规模的信托理财产品投资面临的信用风险需关注。

3. 负债结构

2013 年末，赣州银行负债总额为 630.13 亿元，较上年末增长 4.25%，增速明显放缓。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 11)。

表 11 赣州银行负债结构 单位：%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	51.70	8.21	78.39	12.97	43.20	9.59
客户存款	540.75	85.82	497.02	82.23	382.25	84.85
其他负债	37.68	5.98	29.02	4.80	25.06	5.56
合 计	630.13	100.00	604.43	100.00	450.51	100.00

注：其他类负债包括代理业务负债、应付债券、应付利息应交税费、应付职工薪酬等

2013 年，赣州银行不断加大客户存款营销力度，年末客户存款余额 540.75 亿元，较上年末增长 8.80%。客户存款中，储蓄存款占客户

存款总额的 34.60%。从存款期限看，定期存款占存款总额的 58.92%，存款稳定性较好。近年来，赣州银行开出承兑汇票业务规模较大，保

证金存款余额 94.25 亿元，占存款总额的 17.43%。

2013 年末，赣州银行同业负债余额 51.70 亿元，较上年末有所下降，其中以卖出回购金融资产款为主，同业负债占负债总额的比重下降至 8.21%。

截至 2013 年末，赣州银行其他类负债余额 37.68 亿元，主要包括代理业务负债 23.78 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，赣州银行存款增速放缓及同业负债规模下降带来负债规模小幅增长，存款稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力分析

2013 年，赣州银行实现营业收入 23.31 亿元，较上年增长 22.16%。其中，利息净收入 7.79 亿元，较上年有所下降，主要由于存款成本上升带来利差收窄所致；投资收益 14.26 亿元，较上年增长 51%，主要是应收款项类投资利息收入大幅增长所致；中间业务收入稳步增长，但对营业收入的贡献度仍较小。

赣州银行营业支出以业务及管理费和计提资产减值损失为主。随着业务规模的扩大，赣州银行业务及管理费用增长较快。2013 年，赣州银行业务及管理费为 6.81 亿元，较上年增长 33.01%。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，2013 年为 29.21%。

2013 年，赣州银行实现净利润 9.48 亿元，较上年增长 10.80%。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 1.44%和 22.66%，均较上年有所下降，但整体盈利能力强。

表 12 赣州银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	23.31	19.08	12.93
其中：利息净收入	7.79	8.24	7.24

手续费及佣金净收入	1.56	1.39	1.30
投资收益	14.26	9.45	4.38
营业支出	11.36	8.36	4.80
其中：业务及管理费	6.81	5.12	3.54
资产减值损失	3.07	2.34	0.58
净利润	9.48	8.56	6.46
成本收入比	29.21	26.83	27.53
平均资产收益率	1.44	1.52	1.59
平均净资产收益率	22.66	24.72	22.63

5. 流动性

2013 年末，赣州银行超额备付金率和流动性比例均较上年末下降，短期偿付能力有所下降，但仍处于较好水平；存贷比较上年有所提高，但仍处于较低水平(见表 13)。赣州银行持有较大规模的信托理财产品，在一定程度上加大了资产负债期限错配的风险。

表 13 赣州银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	5.11	11.67	9.00
流动性比例	63.66	86.27	98.45
存贷比	34.55	31.63	33.83

2013 年，由于客户存款及同业存放款项净增加额的下降，赣州银行经营活动产生的现金流表现为净流出；由于投资活动规模较大，投资活动产生的现金流表现为净流出，规模较上年有所下降；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；整体看，赣州银行现金流有所趋紧。

表 14 赣州银行现金流情况 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动现金流量净额	-37.55	104.87	105.33
投资活动现金流量净额	-24.60	-48.08	-55.41
筹资活动现金流量净额	-2.08	-1.89	3.75
现金及现金等价物净增加额	-64.25	48.16	53.66
现金及现金等价物余额	118.87	183.11	90.21

6. 资本充足性

2013 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 2013 年末，赣州银行股东权益 45.59 亿元，其中一般风险准备 7.05 亿元，未分配利润 11.66 亿元。

随着信贷与资金业务的发展，赣州银行风险加权资产较快增长。截至 2013 年末，赣州银行风险加权资产余额 426.85 亿元，较上年末有所增加；随着贷款和投资资产占比的上升，2013 年末，赣州银行风险资产系数为 63.17%，较上年末有所升高。

表 15 2011~2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	46.62	38.24
核心资本净额	37.82	31.14
风险加权资产	340.12	282.81
风险资产系数	52.94	58.72
股东权益/资产总额	5.93	6.47
资本充足率	13.71	13.52
核心资本充足率	11.12	11.01

注：2011 年和 2012 年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 16 2013 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年末
核心一级资本净额	45.44
资本净额	53.63
风险加权资产	426.85
风险资产系数	63.17
股东权益/资产总额	6.75
资本充足率	12.57
一级资本充足率	10.64
核心一级资本充足率	10.64

注：2013 年末资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

2013 年末，赣州银行股东权益与资产总额比例为 6.75%，杠杆水平较上年末有所下降。从资本充足性指标看，赣州银行资本充足率为 12.57%，一级资本充足率为 10.64%，核心一级资本充足率为 10.64%，资本充足。

八、债券偿付能力

以 2013 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 17 次级债券保障情况 单位：倍

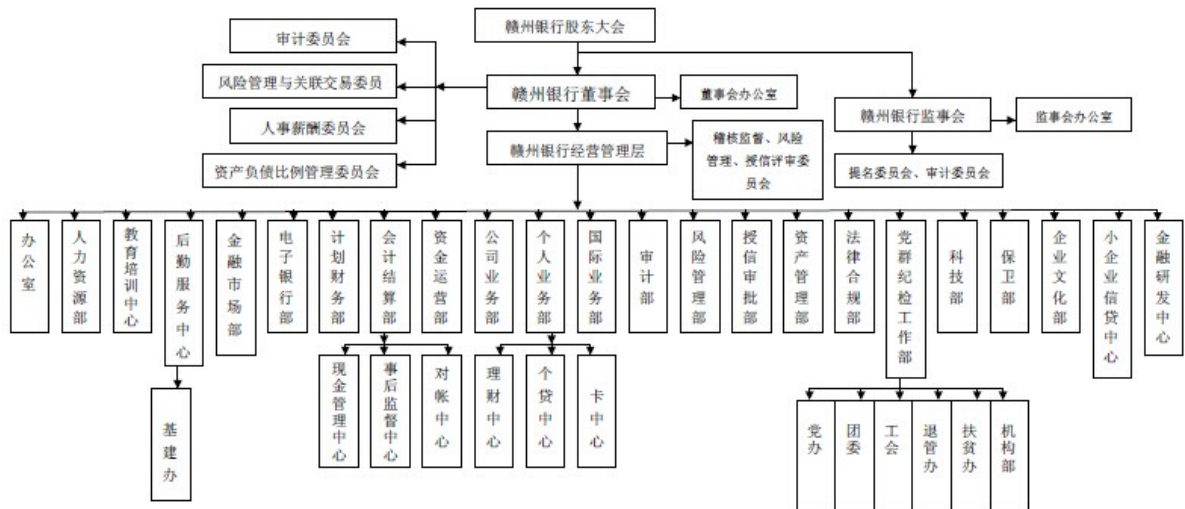
项 目	2013 年	2012 年
可快速变现资产/次级债券余额	46.59	50.70
净利润/次级债券余额	1.90	1.71
股东权益/次级债券余额	9.12	7.62

总体看，赣州银行对次级债券的偿付能力较强。

九、评级展望

2013 年，赣州银行主营业务稳步发展，盈利能力强，资本充足；受经济环境影响，不良贷款规模有所上升，资产质量有所下降。随着异地分支机构的设立，对其经营管理、风险控制、人才储备等方面提出更高的挑战。同时，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，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 合并资产负债表

编制单位：赣州银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	123.68	130.19	86.67
存放同业款项	20.63	87.13	55.83
贵金属	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	15.62	-	-
买入返售金融资产	71.65	36.20	42.95
衍生金融资产	-	-	-
应收利息	2.28	2.22	1.72
发放贷款和垫款	180.96	152.71	127.10
可供出售金融资产	1.37	-	-
持有至到期投资	72.13	82.94	88.89
应收款项类投资	143.94	115.13	54.81
长期股权投资	0.08	0.08	0.08
投资性房地产	-	0.44	0.45
固定资产	7.89	5.53	3.65
无形资产	0.69	0.66	0.43
递延所得税资产	1.47	0.75	0.31
其他资产	33.34	28.56	18.77
资产总计	675.72	642.52	481.66
负债：			
向中央银行借款	0.48	0.18	-
同业及其他金融机构存放款项	-	24.63	3.01
拆入资金	2.13	-	-
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	49.57	53.75	40.19
吸收存款	540.75	497.02	382.25
应付职工薪酬	0.53	0.32	0.21
应交税费	2.01	1.03	1.55
应付利息	5.12	2.86	2.07
预计负债	-	-	-
应付债券	5.00	5.00	5.00
递延所得税负债	-	-	-
其他负债	24.54	19.63	16.22
负债合计	630.13	604.43	450.51
所有者权益：			
实收资本	12.26	12.26	12.26
资本公积	7.76	7.86	7.89
盈余公积	6.25	4.41	2.74
一般风险准备	7.05	4.45	1.27
未分配利润	11.66	8.60	6.81
归属于母公司所有者权益合计	44.99	37.59	30.97
少数股东权益	0.61	0.50	0.18
股东权益合计	45.59	38.08	31.15
负债和股东权益总计	675.72	642.52	481.66

附录 3 合并利润表

编制单位：赣州银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	23.31	19.08	12.93
利息净收入	7.79	8.24	7.24
利息收入	17.54	17.00	13.44
利息支出	9.75	8.77	6.20
手续费及佣金净收入	1.56	1.39	1.30
手续费及佣金收入	1.67	1.45	1.36
手续费及佣金支出	0.11	0.06	0.06
投资收益(损失以“-”号填列)	14.26	9.45	4.38
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-0.30	-	-
汇兑收益	-0.02	-	-
其他业务收入	0.02	0.01	0.01
二、营业支出	11.36	8.36	4.80
营业税金及附加	1.46	0.88	0.66
业务及管理费	6.81	5.12	3.54
资产减值损失	3.07	2.34	0.58
其他业务成本	0.02	0.01	0.02
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	11.95	10.73	8.13
加：营业外收入	0.26	0.17	0.21
减：营业外支出	0.02	0.01	0.02
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	12.19	10.88	8.31
减：所得税费用	2.71	2.33	1.85
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	9.48	8.56	6.46
六、其他综合收益	-0.10	-	-
七、综合收益总额	9.38	8.56	6.46

附录 4 合并现金流量表

编制单位：赣州银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 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	19.09	136.04	112.69
向中央银行借款净增加额	0.30	0.18	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-2.05	13.56	15.34
收取利息、手续费及佣金的现金	19.14	17.95	14.66
收到其他与经营活动有关的现金	0.60	0.30	2.70
经营活动现金流入小计	37.09	168.03	145.39
客户贷款及垫款净增加额	27.86	26.73	2.78
存放中央银行和同业款项净增加额	23.01	19.91	24.77
向其他金融机构拆出资金净增加额	3.89	-	-
支付手续费、利息及佣金的现金	7.24	7.69	5.39
支付给职工以及为职工支付的现金	3.86	2.46	1.71
支付的各项税费	4.23	4.03	1.97
支付其他与经营活动有关的现金	4.56	2.35	3.45
经营活动现金流出小计	74.64	63.16	40.06
经营活动产生的现金流量净额	-37.55	104.87	105.33
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	163.97	226.73	77.72
取得投资收益收到的现金	14.26	9.61	3.93
处置固定资产无形资产及其他长期资产收回的现金	-	-	-
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	178.23	236.34	81.66
投资支付的现金	200.44	281.28	135.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2.40	3.14	1.64
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	202.84	284.42	137.07
投资活动产生的现金流量净额	-24.60	-48.08	-55.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	0.23	-
发行债券收到的现金	-	-	4.98
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.11	-	-
筹资活动现金流入小计	0.11	0.23	4.98
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	2.19	2.12	1.23
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	2.19	2.12	1.23
筹资活动产生的现金流量净额	-2.08	-1.89	3.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.01	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-64.25	48.16	53.66
加：期初现金及现金等价物余额	183.11	134.96	36.56
六、期末现金及现金等价物余额	118.87	183.11	90.21

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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/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。