

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 2016 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。



跟 踪 评 级 公 告

联合[2016] 512 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（5 亿元）的信用等级上调为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年四月八日



赣州银行股份有限公司 2016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: AA⁻

评级展望: 稳定

跟踪评级时间: 2016年4月8日

上次跟踪评级结果

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: 2015年7月23日

主要数据

项 目	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	899.15	733.18	675.72
股东权益(亿元)	60.40	53.65	45.12
不良贷款率(%)	1.81	1.43	1.19
拨备覆盖率(%)	173.05	213.04	263.94
贷款拨备率(%)	3.13	3.04	3.14
*流动性比例(%)	62.11	59.45	63.66
存贷比(%)	52.04	46.68	34.55
股东权益/资产总额(%)	6.72	7.32	6.68
资本充足率(%)	12.54	12.41	12.57
一级资本充足率(%)	11.03	10.74	10.64
核心一级资本充足率(%)	11.03	10.74	10.64
项 目	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	25.31	25.88	23.31
拨备前利润总额(亿元)	14.22	15.77	15.26
净利润(亿元)	8.17	9.91	9.01
成本收入比(%)	37.19	33.28	29.21
平均资产收益率(%)	1.00	1.41	1.37
平均净资产收益率(%)	14.33	20.07	21.65

数据主要来自赣州银行审计报告,联合资信整理,其中带*号的数据引自赣州银行上报监管数据。

分析师

胡 健 陈逸晟

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”)是在原赣州市商业银行基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行,于2008年正式挂牌成立。近年来,赣州银行公司治理及内部控制逐步完善,主营业务稳步发展,贷款拨备充足,资本充足;但受宏观经济增速放缓等因素的影响,2015年以来盈利水平有所下降,不良贷款规模和占比上升较快,资产质量面临下行压力。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(5亿元人民币)信用等级上调为AA⁻,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很低。

优势

- 第一大股东为赣州市财政局,股东实力较强,获得政府支持力度较大;
- 管理半径短,经营机制比较灵活,主营业务发展良好;
- 异地分支机构的设立延伸了业务半径,拓宽了未来业务发展空间;
- 贷款拨备充足;
- 资本充足。

关注

- 2015年以来盈利水平有所下降,不良贷款、逾期贷款规模及占比上升较快,资产质量面临下行压力;
- 信托投资规模及表外业务规模较大,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等因素对商业银行的经营产生一定的压力。

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
二零一六年四月八日

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2015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

数据来源：赣州银行提供，联合资信整理。

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2015年末，赣州银行分支机构总数达到98个，其中包括7家异地分行和91家支行；控股1家村镇银行；员工总数2523人。

截至2015年末，赣州银行资产总额899.15亿元，其中贷款净额310.86亿元；负债总额838.75亿元，其中存款余额616.64亿元；所有者权益60.40亿元；不良贷款率1.81%；拨备覆盖率173.05%；资本充足率12.54%，一级资本充足率11.03%，核心一级资本充足率11.03%。2015年，赣州银行实现营业收入25.31亿元，净利润8.17亿元。

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)。2015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

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

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。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主

权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。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和消费税上调的影响，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。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（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，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态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和

调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8

社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

自成立以来，赣州银行相继在新余、宜春、南昌、萍乡、吉安、抚州等省内主要地市开设分支机构，同时在厦门设有省外分行。赣州银行业务范围主要集中在江西省内，营业网点实现了对赣州市及下辖县域的全覆盖，主营业务在赣州地区具有较强竞争力。

近年来，江西省地区生产总值保持较快增长。2014 年，江西省实现地区生产总值 15708.6 亿元，同比增长 9.7%；人均生产总值 34661 元，同比增长 9.2%；三次产业结构调整为 10.7:53.4:35.9。2014 年，江西省财政总收入 2680.5 亿元，同比增长 13.7%；所有县（市、区）财政总收入均超过 6 亿元，县域财力显著增强；全社会固定资产投资 15110.0 亿元，同比增长 17.6%；城镇居民人均可支配收入 24309 元，同比增长 9.9%。

2015 年，经初步统计，江西省实现地区生产总值 16723.8 亿元，同比增长 9.1%。其中第一产业实现增加值 1773 亿元，增长 3.9%；第二产业实现增加值 8487.3 亿元，增长 9.1%；第三产业实现增加值 6463.5 亿元，增长 10%；全省财政总收入 3021.5 亿元，同比增长 12.7%。

赣州位于江西省南部，是江西省面积最大、人口和下辖县市最多的地级市。赣州历史悠久，有着 2200 多年的建城史，是国家历史文化名城，拥有丰富的钨、稀土等矿产资源。

2012~2014 年，赣州市经济保持较快发展，生产总值年均复合增长率为 10.55%。2014 年，赣州市全年实现地区生产总值 1843.59 亿元，较上年增长 10.0%。其中，第一产业增加值 287.24 亿元，增长 5.0%；第二产业增加值 843.42 亿元，增长 12.2%；第三产业增加值 712.94 亿元，增长 9.1%。三次产业结构为 16.1:45.6:38.3。2014 年，赣州市规模以上工业

增加值 761.94 亿元，较上年增长 12.4%。其中，轻工业增加值 211.36 亿元，增长 9.5%；重工业增加值 540.58 亿元，增长 13.6%。

2014 年，赣州市实现财政总收入 328.53 亿元，较上年增长 17.2%；全年固定资产投资 1608.77 亿元，较上年增长 20.9%。其中，第一产业投资 30.69 亿元，较上年增长 17.7%；第二产业投资 620.82 亿元，增长 14.5%；第三产业投资 957.26 亿元，增长 25.5%。

赣州市经济的持续增长为该地区银行业的发展提供了良好的发展环境。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 2014 年末，赣州市金融机构本外币各项存款余额 2881.77 亿元，较上年末增长 9.81%；本外币各项贷款余额 1923.98 亿元，较上年末增长 20.78%。

2015 年，经初步统计，赣州市实现地区生产总值 1973.87 亿元，同比增长 9.6%。其中，第一产业实现增加值 295.56 亿元，增长 4.1%；第二产业实现增加值 870.46 亿元，增长 9.8%；第三产业实现增加值 807.85 亿元，增长 11.4%；地方财政预算总收入 353.32 亿元，同比增长 7.5%。截至 2015 年末，赣州市金融机构存款余额 3355.91 亿元，增长 16.1%；贷款余额 2297.55 亿元，较上年末增长 19.4%。

总体看，江西省和赣州市均保持较好的经济发展态势，为该地区金融机构提供了良好的业务发展环境。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，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，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。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。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。

近年来，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，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

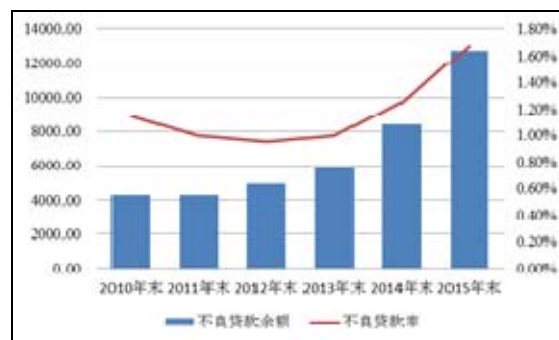


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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，联合资信整理。

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 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。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。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2

资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

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，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

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）。

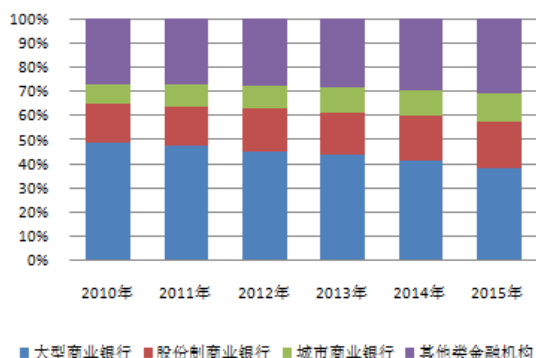


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。

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。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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以及民营银行的逐步设立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】463 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。2014

年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款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、委托贷款、

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，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。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

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。全

面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民

银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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管理，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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。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，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，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和流动性比例两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，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。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，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，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

赣州银行根据《公司法》、《商业银行法》等相关法律、法规及规范性文件要求，结合公司实际情况，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的“三会一层”公司治

理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，通过股东大会、董事会、监事会和高级管理层的相互制约、相互制衡，增强公司治理机制的有效性，提高公司治理水平。

股东大会是赣州银行的最高权力机构，对经营方针和投资计划行使决定权。近年来，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，审议并通过了董事会工作报告、监事会工作报告、财务预决算、利润分配方案、修改公司章程等多项议案，较好的保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

目前，赣州银行董事会由 9 名董事组成，其中股东董事 5 名，独立董事 1 名。近年来，赣州银行董事会按照相关议事规程召开会议，审议通过了涉及年度报告、内控管理、财务预决算、利润分配、领导班子绩效考核及反洗钱工作等多项议案，并定期听取业务经营情况、风险状况等报告。董事会下设战略发展委员会、提名委员会、风险管理委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、薪酬与考核委员会 6 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。

目前，赣州银行监事会由 5 名监事组成，其中股东监事 1 名，外部监事 2 名。监事会下设提名委员会、监督委员会 2 个专门委员会。近年来，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 12 人，包括行长 1 人、副行长 5 人。近年来，赣州银行高级管理层按照公司章程和相关制度要求，组织开展日常经营管理工作，落实股东大会、董事会的议定事项，并及时向董事会报告有关公司经营业绩、重要合同、财务状况、风险状况和经营前景等情况，同时接受监事会的监督。

总体看，赣州银行公司治理架构逐步完善，公司治理体系运行较好。

2. 内部控制

赣州银行依据《商业银行内部控制指引》的要求，本着职责分离、相互制约的原则，构建内部控制体系。赣州银行实行总、分、支三级架构管理模式，公司组织架构图见附录 1。赣州银行实行逐级授权管理，总行对直属分支行进行授权，分行对营业部及下辖一级支行进行内部授权、转授权，同时根据风险管控能力、管理水平等情况对总行业务部门、下辖分支机构实行分业务、分类别的差别化授权。

近年来，赣州银行积极推进内控制度体系建设。近年来，赣州银行建立完善多项业务条线规章制度，涉及风险资产管理、信息科技、授信管理、贷款、中间业务、金融市场、电子银行、计划财务、会计结算、国际业务、审计等多项业务条线，进一步完善了内控制度体系。

赣州银行审计部负责对总行各部门、各支行的业务开展及内部控制情况进行检查。近年来，赣州银行不断改进审计工作方法和工作思路，进一步夯实审计工作基础，加强审计队伍建设，强化业务培训，增强全员风险合规意识，促进各项业务合规稳健发展。近年来，赣州银行完成多项全面审计和离任经济责任审计，开展反洗钱、绩效考评、人民币理财、金融市场、内部控制及银行卡安全防护等多项专项审计，并发出整改通知书，对发现的问题进行跟踪，督促相关部门和人员进行整改。

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

目前，赣州银行根据自身发展状况制定了三年发展规划（2016-2018 年），以“立足赣州市场、做强中心城市市场、做特地市市场，辐射一路一带经济带”为区域定位，以“创新为驱动、发展特色业务”为业务定位，通过经营转型和管理提升，不断强化核心竞争力，追求稳定的资本回报率，推动各项事业稳健可持续发展。

近年来，赣州银行从以下几个方面来落实三年发展规划：引进战略投资者促进公司治理完善，同时调整总行组织架构，突出前中后台的整合与优化，强化分级经营模式；坚持“哑铃型”业务发展定位，使大零售金融资产、公司类表内贷款资产、金融市场类资产，在中长期内向“哑铃型”组合发展，形成赣州银行良好的资产管理体系；坚持低资本消耗型产品定位，对公产品重点发展供应链金融、投资银行、贸易融资、代理和托管等业务，零售产品重点将消费信贷、小微金融、信用卡透支、移动支付、理财、网络银行等打造成零售业务精品；坚持差异化区域定位，实现赣州及全省、北京、上海、厦门和深圳“一体四翼”的发展战略格局；坚持特色化行业定位，遵循国家经济结构调整和产业政策导向，在传统行业寻找最有价值的客户，同时全面进入适合自身发展战略要求的服务业领域。

未来，赣州银行将继续按照三年发展规划推进各项业务发展，努力达成三年发展战略目标：至 2018 年末，资产总额达到 1765 亿元，各项存款余额达到 985 亿元，各项贷款余额达到 640 亿元；2018 年实现利润 14 亿元，不良贷款率控制在 2.2% 以内。

总体看，赣州银行制定的战略发展规划符合自身特点和发展的需要。

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。但受经济下行压力影响，加上理财产品、互联网金融对传统银行存款业务的冲击，此外还受存入保证金规模波动影响，近年来赣州银行公司存款规模有所波动，2015 年赣州银行推出大额对公存款、利息前置、双赢贷等创新产品，公司存

款规模有所增长。截至 2015 年末，赣州银行公司存款（含保证金存款和应解汇款，下同）余额为 389.74 亿元，占客户存款的 63.20%。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，近年来，赣州银行公司贷款规模较快增长。2013~2015 年，赣州银行公司贷款年均复合增长 33.58%。截至 2015 年末，公司贷款（含贴现）余额为 244.85 亿元，占客户贷款的 76.30%。

近年来，赣州银行通过组织架构调整，设立小企业信贷中心，负责开展小微企业贷款业务，同时引进德国 IPC 小微信贷技术，引入专业咨询公司对小微信贷专业团队进行培训，不断提升小微企业金融服务能力。此外，赣州银行持续加大产品研发和创新力度，拓展小微信贷投放渠道，上线小微信贷系统，促进小微业务较快发展。截至 2015 年末，赣州银行小微企业贷款余额 224.64 亿元，占贷款总额的 70.00%。

在信贷额度趋紧的环境下，赣州银行近年来的表外授信业务规模较大，表外业务种类以开出银行承兑汇票为主，另有少量保函业务、贷款承诺和信用证业务。2013~2015 年，赣州银行的银行承兑汇票保证金比例保持在 50%左右（见表 5）。

表 5 主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
银行承兑汇票	113.21	124.19	160.06
信贷证明及贷款承诺	4.40	3.60	1.58
开出保函	0.93	0.72	0.30
开出信用证	0.50	-	0.02

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

总体看，赣州银行公司存款业务规模有所波动，公司贷款业务较快发展，小微业务发展势头良好，但表外业务规模较大。

2. 个人银行业务

近年来，赣州银行不断加大市场营销力度，采取加大储蓄存款上浮比例来吸引客户。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，储蓄存款规模实现持续增长。2013~2015 年，赣州银行储蓄存款年均复合增长 10.12%。截至 2015 年末，赣州银行储蓄存款余额为 226.90 亿元，占客户存款的 36.80%。

近年来，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等优势，满足市场融资需求，推动个人贷款业务较快发展。2013~2015 年，赣州银行个人贷款年均复合增长 23.82%。截至 2015 年末，赣州银行个人贷款余额 76.07 亿元，占贷款总额的 23.70%，其中以个体经营性贷款与住房抵押贷款为主。

近年来，赣州银行以“推产品、强风控、促营销”为主线，推动银行卡业务的发展。近年来，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，以营销活动促进刷卡消费，提高品牌知名度，银行卡业务保持良好的发展态势。截至 2015 年末，赣州银行借记卡累计发行量 68.1 万张，贷记卡（公务卡）累计发卡量 2.23 万张。

总体看，赣州银行个人存贷款业务规模增长较快，产品种类逐步丰富，产品功能逐步完善。

3. 同业及资金业务

近年来，赣州银行同业资产规模呈逐年下降趋势，同业负债规模呈逐年上升趋势，截至 2015 年末，赣州银行同业资产余额为 20.59 亿元，同业负债余额为 84.97 亿元，同业业务呈资金净融入。

近年来，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。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。近年来，赣州银行债券投资资产规模增长较快。2013~2015 年，赣州银行债券投资资产余额年均复合增长 24.93%。截

至 2015 年末，赣州银行债券投资余额为 139.10 亿元。2013~2015 年，赣州银行分别实现债券投资收益（含债券利息收入）2.97 亿元、4.22 亿元和 6.04 亿元，呈逐年增长趋势。

近年来，赣州银行应收款项类投资规模较大，投资标的主要为信托产品和大中型银行发行的理财产品。2015 年以来，赣州银行在压缩一部分通道类信托投资规模的同时，不断加强银行金融机构发行的理财产品投资的配置力度。截至 2015 年末，赣州银行应收款项类投资余额 180.69 亿元。其中，信托产品 132.21 亿元，资金投向多为赣州银行行内授信项目；理财产品 48.48 亿元。2013~2015 年，赣州银行分别实现应收款项类投资收益 11.29 亿元、11.21 亿元和 8.84 亿元。

近年来，赣州银行积极发展理财业务。近年来，赣州银行持续推出理财产品，并尝试银证、银银等不同的理财投资渠道，通过理财发行常态化，按期顺畅兑付，提升“金瑞香”理财业务品牌。此外，为进一步规范投资运作，加强风险管控，赣州银行启动理财业务研发投资与销售架构改革，促进理财业务合规、持续发展。2015 年，赣州银行共发行了 158 期理财产品，主要为保本浮动收益型理财产品，累计募集理财资金 95.80 亿元。

总体看，赣州银行同业负债规模增长较快，

同业业务呈资金净融入；债券投资规模增长较快，信托计划和理财产品等资产投资规模大。

六、风险管理分析

赣州银行建立了以行长、风险管理部、经营部门“三位一体”的风险管理体系。总行风险管理部履行全面风险管理职能，并牵头管理信用风险，计划财务部牵头管理流动性风险，金融市场部牵头管理市场风险，会计结算部牵头管理操作风险。

1. 信用风险管理

赣州银行建立了信贷风险监控机制，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。近年来，赣州银行对信贷管理信息系统进行优化，风险管理体系逐步完善。

赣州银行公司贷款主要投向批发和零售业以及制造业等，前五大贷款行业见表 6。截至 2015 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 57.11%，第一大行业为批发和零售业贷款，占比 22.57%，均较 2014 年末有所下降。

表 6 赣州银行前五大行业贷款余额占比 单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 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	22.57	批发和零售业	29.19	批发和零售业	29.51
制造业	14.80	制造业	15.45	制造业	19.52
房地产业	9.21	房地产业	8.50	建筑业	4.56
水利、环境和公共设施管理业	6.23	水利、环境和公共设施管理业	4.54	房地产业	4.19
建筑业	4.29	农、林、牧、渔业	4.24	农、林、牧、渔业	3.88
合 计	57.11	合 计	61.92	合 计	61.66

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

赣州银行房地产开发贷款由总行审批并实行名单制管理。对于存量贷款项目，赣州银行各分支行加强辖区内房地产市场行情的调查和分析，持续进行贷后跟踪，监控资金回笼情况，

并积极制定相应的防范措施。截至 2015 年末，赣州银行房地产业贷款余额 29.54 亿元，占贷款总额的 9.21%，规模和占比均呈上升趋势。

近年来，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 2015 年末，赣州银行的政府融资平台贷款余额 28.27 亿元。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，且均为正常类贷款，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 2015 年末，赣州银行单一最大客户贷款比例 8.79%，最大十家客户贷款比例 44.25%，存在一定的客户集中风险。

从风险缓释方式来看，近年来赣州银行以保证类贷款以及抵质押贷款为主。截至 2015 年末，赣州银行保证类贷款占贷款总额的 20.18%，抵质押贷款占比为 70.52%，信用贷款占比为 3.99%，贴现占比为 5.31%。整体看，赣州银行第二还款来源对信贷资产的保障作用较好。

赣州银行重视对贷款的跟踪检查与贷后评估，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。近年来，受宏观经济增速放缓的影响，赣州银行的不良贷款规模及占比均呈逐年上升趋势(见表 7)，信贷资产质量逐年下降。截至 2015 年末，赣州银行不良贷款余额 5.81 亿元，不良贷款率为 1.81%。近年来赣州银行关注类贷款以及逾期贷款规模和占比明显上升。截至 2015 年末，赣州银行关注类贷款余额 26.39 亿元，占贷款总额的 8.22%；逾期贷款余额 15.80 亿元，占贷款总额的 4.92%。从逾期贷款的期限来看，逾期 1~90 天（含 90 天）的贷款占比 41.77%，逾期 90~360 天（含 360 天）的贷款占比 32.78%，其余为逾期 360 天~3 年内的贷款；从逾期贷款的风险缓释措施看，抵质押贷款占比 64.68%，保证贷款占比 35.16%，信用贷款仅占 0.16%。

表 7 赣州银行贷款质量分类 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	288.72	89.97	242.73	92.73	178.11	95.33
关注类	26.39	8.22	15.28	5.84	6.50	3.48
次级类	3.12	0.97	2.68	1.02	1.21	0.65
可疑类	2.66	0.83	1.06	0.40	0.98	0.52
损失类	0.03	0.01	0.00	0.00	0.04	0.02
合计	320.92	100.00	261.74	100.00	186.84	100.00
不良贷款	5.81	1.81	3.74	1.43	2.23	1.19
逾期贷款	15.80	4.92	13.54	5.17	5.49	2.94

资料来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

总体看，赣州银行不良贷款率和逾期贷款规模逐年上升，信贷资产质量面临下行压力。

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。

赣州银行的利率敏感性负缺口主要集中在一年以内，这主要是由于该期限内活期存款和短期存款的占比较高所致（见表 8）。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。2015 年，假定利率上升 200 个基点，赣州银行净利息收入将减少 3.97 亿元，面临一定的市场风险。

表 8 赣州银行利率缺口情况 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月内	-163.73	-116.42	-88.06
1 至 3 个月	-30.37	-24.69	-48.18
3 个月至 1 年	-29.03	-38.12	-16.35

1年至5年	174.20	174.82	140.91
5年以上	81.44	43.34	30.73

资料来源：赣州银行监管数据，联合资信整理。

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，利用存贷比、流动性比例、超额备付金率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。

赣州银行的流动性负缺口主要集中在即时偿还期限（见表9），主要是由于赣州银行拥有规模较大的活期存款，但考虑到活期存款良好的沉淀特性，赣州银行短期流动性压力不大。

表9 赣州银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2015年末	2014年末	2013年末
即时偿还	-194.33	-184.94	-193.56
1个月内	-10.24	-36.62	9.59
1至3个月	-30.19	-25.87	-34.12
3个月至1年	-32.05	-33.32	-29.46
1年以上	223.14	220.03	186.72

资料来源：赣州银行监管数据，联合资信整理。

4. 操作风险管理

近年来，赣州银行加强制度建设，实施制度流程审核和评价，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，制定重要信息系统应急预案，定期实施信息系统应急演练，提高计算机信息系统应急能力；建立案件防控工作目标管理责任制，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，明确各个部门、各个岗位的职责，实施前中后台以及不相容岗位严格的职责分离，建立并实施中高级管理人员和重要岗位轮岗和强制休假制度，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提高。

七、财务分析

赣州银行提供了2013~2015年合并财务报表，合并范围包括赣州银行及其控股的南康赣商村镇银行股份有限公司。2013~2015年财务报表均由大信会计师事务所审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

截至2015年末，赣州银行资产总额899.15亿元，其中贷款净额310.86亿元；负债总额838.75亿元，其中存款余额616.64亿元；所有者权益60.40亿元；不良贷款率1.81%；拨备覆盖率173.05%；资本充足率12.54%，一级资本充足率11.03%，核心一级资本充足率11.03%。2015年，赣州银行实现营业收入25.31亿元，净利润8.17亿元。

2. 资产质量

近年来，赣州银行资产规模增速提升，2013~2015年年均复合增长率为15.35%，2015年末资产总额为899.15亿元。赣州银行的资产构成以现金类资产、投资资产和贷款为主(见表10)。

表 10 赣州银行资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	119.03	13.24	129.10	17.61	123.68	18.30
同业资产	20.59	2.29	36.44	4.97	92.28	13.66
贷款净额	310.86	34.57	253.78	34.61	180.96	26.78
投资资产	320.15	35.61	246.30	33.59	233.13	34.50
其他类资产	128.53	14.29	67.57	9.22	45.67	6.76
合 计	899.15	100.00	733.18	100.00	675.72	100.00

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

近年来，赣州银行采取整体压缩同业投资的策略，同业资产规模和占比均逐年下降。赣州银行同业资产包括存放同业款项和买入返售金融资产，其中买入返售金融资产标的主要有债券和票据，存放同业款项交易对手主要为国内商业银行，面临的信用风险较小。

2013~2015 年，赣州银行贷款规模年均复合增长 31.07%。截至 2015 年末，赣州银行贷款净额为 310.86 亿元，占资产总额的 34.57%。受宏观经济增速放缓影响，以及资产质量易受经营环境影响的小微贷款占比较高的原因，近年来赣州银行不良贷款规模及逾期贷款规模持续上升，2015 年末不良贷款率为 1.81%。2015 年末，赣州银行贷款损失准备余额为 10.06 亿元，拨备覆盖率 173.05%，贷款拨备率 3.13%，拨备充足（见表 11）。

表 11 赣州银行拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	10.06	7.97	5.87
拨备覆盖率	173.05	213.04	263.94
贷款拨备率	3.13	3.04	3.14

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

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。近年来，赣州银行投资资产规模保持持续增长，2013~2015 年年均复合增长率为 17.19%。截至 2015 年末，赣州银行投资资产余额 320.15 亿元，占资产总额的比重为 35.61%。赣州银行投资品种以债券和信托理财产品为主。截至 2015 年末，赣州银行债

券投资余额 139.10 亿元，主要划分至持有至到期投资资产科目，投资品种主要以国债、金融债为主，企业债券占比低。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、理财类资产的投资力度，将其划分在应收款项类投资科目。截至 2015 年末，赣州银行应收款项类投资余额 180.69 亿元，其中，信托产品 132.21 亿元，资金投向多为赣州银行行内授信项目；理财产品投资 48.48 亿元，较 2014 年末大幅增长。2015 年末，赣州银行针对应收款项类投资计提减值准备余额 2.14 亿元，占应收款项类投资余额的 1.18%。

近年来，赣州银行其他类资产规模和占比均呈逐年上升趋势，主要包括固定资产和代理业务资产。截至 2015 年末，赣州银行其他类资产余额 128.53 亿元。其中，固定资产余额 10.86 亿元，主要包括房屋及建筑物和在建自有营业用房工程；代理业务资产余额为 103.21 亿元，其中以委托贷款和理财产品资金为主，在负债项下有规模相同的委托存款和理财产品资金；抵债资产 3.55 亿元，主要为房屋和股权，近年来规模持续下降；其余为应付利息、无形资产、递延所得税资产和其他资产。

总体看，近年来赣州银行贷款规模逐年上升，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

近年来，赣州银行负债规模增速加快，2013~2015 年年均复合增长率为 15.33%。赣州

银行的负债来源以客户存款为主 (见表 12)。

表 12 赣州银行负债结构

单位: 亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	84.97	10.13	57.30	8.43	51.70	8.20
客户存款	616.64	73.52	560.75	82.52	540.75	85.75
其他负债	137.13	16.35	61.48	9.05	38.15	6.05
合 计	838.75	100.00	679.54	100.00	630.60	100.00

数据来源: 赣州银行审计报告, 联合资信整理。

2014 年以前, 赣州银行客户存款规模增速较慢, 2015 年以来, 赣州银行加强了公司存款的营销力度, 同时加快了存款结构调整, 客户存款增长较快。截至 2015 年末, 赣州银行客户存款余额 616.64 亿元, 占负债总额的 73.52%。其中, 储蓄存款占客户存款总额的 36.80%。从存款期限看, 定期存款 (含存入保证金和其他存款) 占存款总额的 63.69%, 存款稳定性较好。近年来, 赣州银行持续压缩承兑汇票业务规模, 其带来的保证金存款规模和占比均呈逐年下降趋势。截至 2015 年末, 赣州银行存入保证金余额 88.33 亿元, 占客户存款总额的 14.32%。

近年来, 尤其是 2015 年以来, 受同业存放款项的大幅增长, 赣州银行同业负债规模增长较快。截至 2015 年末, 赣州银行同业负债余额 84.97 亿元, 占负债总额的 10.13%, 主要以卖出回购金融资产款和同业存放款项为主。

近年来, 随着代理业务负债规模的较快增长, 赣州银行其他类负债规模和占比均逐年快速上升。截至 2015 年末, 赣州银行其他类负债余额 137.13 亿元。其中, 代理业务负债余额 103.21 亿元, 主要为发行的理财产品资金和委托存款; 应付债券 13.78 亿元, 为赣州银行于 2011 年 12 月发行的次级债券以及 2015 年 9 月和 10 月发行的两期同业存单; 其余为应付利息、应交税费、应付职工薪酬和其他负债。

总体看, 赣州银行存款规模持续扩大, 存款稳定性较好; 同业负债增长较快。

4. 盈利能力

近年来, 赣州银行营业收入增长乏力, 主要是由于 2015 年以来利息净收入增速放缓以及投资收益减少 (见表 13)。赣州银行利息收入主要来自贷款、存放中央银行和转贴现利息收入; 利息支出包括客户存款、同业款项以及向中央银行借款和卖出回购金融资产利息支出。近年来, 赣州银行利息净收入增长趋势放缓, 主要是由于存款成本上升带来利差收窄以及同业存放款项大幅增长导致的利息支出增加。

赣州银行投资收益包括债券投资利息收入以及非标投资取得的收益, 是最主要的营业收入来源。2015 年, 赣州银行投资收益有所减少尤其是非标投资收益降低, 主要是由于增加了风险和收益均相对较低的银行金融机构发行的理财产品的配置力度且一部分非保本浮动收益型理财产品因未到期而未计提收益, 以及大部分投资起始日在 2015 年下半年所致。

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, 成本收入比逐年上升。2015 年, 赣州银行成本收入比为 37.19%。近年来, 赣州银行计提的资产减值损失逐年上升, 2015 年赣州银行资产减值损失为 3.88 亿元。

近年来, 受营业收入波动的影响, 赣州银行盈利水平有所波动。2015 年, 赣州银行实现净利润 8.17 亿元。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整体呈下

降趋势，2015 年分别为 1.00%和 14.33%。

表 13 赣州银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	25.31	25.88	23.31
其中：利息净收入	9.38	9.38	7.79
手续费及佣金净收入	0.97	0.79	1.56
投资收益	14.37	15.43	14.26
营业支出	15.06	13.58	11.36
其中：业务及管理费	9.41	8.61	6.81
资产减值损失	3.88	3.30	3.07
拨备前利润总额	14.22	15.77	15.26
净利润	8.17	9.91	9.01
成本收入比	37.19	33.28	29.21
平均资产收益率	1.00	1.41	1.37
平均净资产收益率	14.33	20.07	21.65

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

5. 流动性

近年来，赣州银行流动性指标呈现一定的波动，但仍处于较好水平，截至 2015 年末，赣州银行超额备付金率为 5.66%，流动性比例为 62.11%，净稳定资金比例为 109.28%；存贷比持续上升，2015 年末为 52.04%（见表 14）。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 14 赣州银行流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	5.66	6.20	5.11
流动性比例	62.11	59.45	63.66
净稳定资金比例	109.28	101.57	113.00
存贷比	52.04	46.68	34.55

数据来源：赣州银行监管数据及审计报告，联合资信整理。

从现金流状况看，2015 年以来，由于客户存款和同业存放款项净增加额的大幅上升以及存放中央银行和同业款项净增加额的大幅下降，赣州银行经营活动产生的现金流由净流出转为净流入；由于赣州银行投资规模大幅上升，2015 年投资活动产生的现金流由净流入转为净流出；受 2015 年同业存单发行的影响，筹资活

动产生的现金流类由净流出转为净流入。整体看，赣州银行现金流持续为净流出，但资金净流出幅度有所减缓（见表 15）。

表 15 赣州银行现金流情况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动现金流量净额	36.28	-42.72	-37.55
投资活动现金流量净额	-57.13	3.67	-24.60
筹资活动现金流量净额	6.16	-2.25	-2.08
现金及现金等价物净增加额	-14.60	-41.29	-64.25
现金及现金等价物余额	62.98	77.58	118.87

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

6. 资本充足性

近年来，赣州银行主要通过利润积累补充资本。截至 2015 年末，赣州银行股东权益 60.40 亿元，其中实收资本 12.26 亿元，一般风险准备 10.83 亿元，未分配利润 18.12 亿元。

随着信贷与资金业务的发展，赣州银行风险加权资产规模持续增长，截至2015年末，赣州银行风险加权资产余额542.63亿元，风险资产系数为60.35%。近年来，赣州银行股东权益与资产总额比例有所波动。从资本充足性指标看，截至2015年末，赣州银行资本充足率为12.54%，一级资本充足率为11.03%，核心一级资本充足率为11.03%，资本充足（见表16）。

表 16 2013~2015 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	59.83	53.36	45.44
资本净额	68.04	61.65	53.63
风险加权资产	542.63	496.84	426.85
风险资产系数	60.35	67.77	63.17
股东权益/资产总额	6.72	7.32	6.68
资本充足率	12.54	12.41	12.57
一级资本充足率	11.03	10.74	10.64
核心一级资本充足率	11.03	10.74	10.64

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

八、债券偿付能力

截至 2015 年末，赣州银行已发行并在存续期内的次级债券余额 5 亿元。以 2015 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	2015 年
可快速变现资产/次级债券余额	41.88
净利润/次级债券余额	1.63
股东权益/次级债券余额	12.08

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

赣州银行正在推动二级资本债券发行事宜，债券发行成功后，赣州银行盈利及权益水平对于二级资本债及次级债券的保障倍数可能有所下降。

九、评级展望

近年来，赣州银行公司治理及内部控制逐步完善，主营业务稳步发展，贷款拨备充足，资本充足；但受宏观经济增速放缓等因素的影响，2015 年以来盈利能力有所下降，不良贷款和逾期贷款规模及占比均上升较快，资产质量面临下行风险。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，未来宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的经营产生一定的压力。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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	119.03	129.10	123.68
存放同业款项	3.12	7.05	20.63
贵金属	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	17.65	2.83	15.62
买入返售金融资产	17.47	29.39	71.65
衍生金融资产	-	-	-
应收利息	3.74	3.32	2.28
发放贷款和垫款	310.86	253.78	180.96
可供出售金融资产	52.20	33.87	1.44
持有至到期投资	69.33	69.36	72.13
应收款项类投资	178.55	140.23	143.94
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	2.42	-	-
固定资产	10.86	12.24	7.89
无形资产	1.16	1.08	0.69
递延所得税资产	2.62	2.20	1.47
其他资产	110.14	48.74	33.34
资产总计	899.15	733.18	675.72
负债：			
向中央银行借款	8.48	4.48	0.48
同业及其他金融机构存放款项	32.32	3.89	-
拆入资金	0.46	3.38	2.13
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	52.19	50.03	49.57
吸收存款	616.64	560.75	540.75
应付职工薪酬	1.01	0.94	0.53
应交税费	1.72	1.51	2.49
应付利息	7.57	6.49	5.12
预计负债	-	-	-
应付债券	13.38	5.00	5.00
递延所得税负债	0.41	0.13	-
其他负债	104.57	42.92	24.54
负债合计	838.75	679.54	630.60
所有者权益：			
实收资本	12.26	12.26	12.26
资本公积	7.86	7.86	7.86
其他综合收益	0.87	0.40	-0.10
盈余公积	9.66	8.07	6.15
一般风险准备	10.83	8.67	7.05
未分配利润	18.12	15.65	11.28
归属于母公司所有者权益合计	59.60	52.92	44.51
少数股东权益	0.80	0.73	0.61
股东权益合计	60.40	53.65	45.12
负债和股东权益总计	899.15	733.18	675.72

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	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	25.31	25.88	23.31
利息净收入	9.38	9.38	7.79
利息收入	23.46	20.87	17.54
利息支出	14.08	11.50	9.75
手续费及佣金净收入	0.97	0.79	1.56
手续费及佣金收入	1.07	0.90	1.67
手续费及佣金支出	0.10	0.10	0.11
投资收益(损失以“-”号填列)	14.37	15.43	14.26
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.51	0.26	-0.30
汇兑收益	0.06	0.00	-0.02
其他业务收入	0.01	0.02	0.02
二、营业支出	15.06	13.58	11.36
营业税金及附加	1.71	1.66	1.46
业务及管理费	9.41	8.61	6.81
资产减值损失	3.88	3.30	3.07
其他业务成本	0.06	0.00	0.02
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	10.25	12.31	11.95
加：营业外收入	0.11	0.23	0.26
减：营业外支出	0.02	0.07	0.02
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	10.33	12.46	12.19
减：所得税费用	2.16	2.55	3.18
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	8.17	9.91	9.01
六、其他综合收益	0.47	0.50	-0.10
七、综合收益总额	8.64	10.42	8.91

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	2015 年	2014 年	2013 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	84.32	23.89	19.09
向中央银行借款净增加额	4.00	4.00	0.30
向其他金融机构拆入资金净增加额	-0.76	1.71	-2.05
收取利息、手续费及佣金的现金	24.41	21.52	19.14
收到其他与经营活动有关的现金	0.17	0.28	0.60
经营活动现金流入小计	112.14	51.40	37.09
客户贷款及垫款净增加额	60.54	74.93	27.86
存放中央银行和同业款项净增加额	-10.21	-0.50	23.01
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	-3.89	3.89
支付手续费、利息及佣金的现金	12.70	9.87	7.24
支付给职工以及为职工支付的现金	5.09	5.08	3.86
支付的各项税费	4.02	5.96	4.23
支付其他与经营活动有关的现金	3.71	2.67	4.56
经营活动现金流出小计	75.86	94.12	74.64
经营活动产生的现金流量净额	36.28	-42.72	-37.55
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	247.89	177.09	163.97
取得投资收益收到的现金	14.06	14.64	14.26
处置固定资产无形资产及其他长期资产收回的现金	0.00	0.00	-
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	261.96	191.73	178.23
投资支付的现金	317.44	185.70	200.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.65	2.35	2.40
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	319.09	188.05	202.84
投资活动产生的现金流量净额	-57.13	3.67	-24.60
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	20.85	-	-
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	20.85	-	0.11
偿还债务支付的现金	12.50	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.18	2.25	2.19
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	14.68	2.25	2.19
筹资活动产生的现金流量净额	6.16	-2.25	-2.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.09	0.00	-0.01
五、现金及现金等价物净增加额	-14.60	-41.29	-64.25
加：期初现金及现金等价物余额	77.58	118.87	183.11
六、期末现金及现金等价物余额	62.98	77.58	118.87

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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金) $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本 - 一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
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。