

信用等级公告

联合〔2021〕6858号

联合资信评估股份有限公司通过对赣州银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持赣州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，“16 赣州银行二级”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月二十三日

赣州银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
赣州银行股份有限公司	AA+	稳定	AA+	稳定
16 赣州银行二级	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
16 赣州银行二级	13 亿元	5+5 年	2026/11/9

评级时间：2021 年 7 月 23 日

主要数据：

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	1364.69	1694.14	2216.95
股东权益(亿元)	93.12	120.47	145.69
不良贷款率(%)	1.88	1.26	1.80
拨备覆盖率(%)	153.86	186.80	138.00
贷款拨备率(%)	2.90	2.35	2.48
流动性比例(%)	78.15	89.72	92.17
存贷比(%)	65.58	68.98	68.97
股东权益/资产总额(%)	6.82	7.11	6.57
资本充足率(%)	12.09	13.91	11.88
一级资本充足率(%)	9.97	11.50	10.37
核心一级资本充足率(%)	9.97	11.50	8.93
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	31.04	37.33	40.99
拨备前利润总额(亿元)	20.88	26.24	27.51
净利润(亿元)	8.65	9.44	9.84
净利差(%)	2.11	2.03	1.73
成本收入比(%)	32.01	30.04	32.08
拨备前资产收益率(%)	1.62	1.72	1.41
平均资产收益率(%)	0.67	0.62	0.50
平均净资产收益率(%)	9.95	8.84	7.39

数据来源：赣州银行年报、审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

谢冰妹 袁宇豪

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对赣州银行股份有限公司（以下简称“赣州银行”）的评级反映了 2020 年，赣州银行主营业务发展态势良好、市场竞争力较强、核心负债占比有所提升等方面的优势。同时，联合资信也关注到，赣州银行贷款存在行业集中风险、面临减值准备计提压力、盈利能力下滑等因素对其经营及信用水平可能带来的不利影响。

未来，赣州银行将继续推动公司治理、业务发展、盈利模式等各个方面向高质量发展转型，并强化合规建设。另一方面，赣州银行房地产业及建筑业贷款占比较高，上述行业易受国家宏观调控和行业周期性的影响，贷款行业结构有待改善；同时，需持续关注赣州银行未来信贷资产质量变化情况。

综上所述，联合资信评估股份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 AA+，“16 赣州银行二级”信用等级为 AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了赣州银行股份有限公司已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 区域内竞争力较强。**赣州银行不断优化存贷款产品及金融服务水平，存贷款业务在赣州市地区竞争力较强。
- 主营业务发展良好，增设分支机构拓宽其业务半径。**赣州银行主营业务发展良好，存贷款业务规模快速增长，且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。
- 负债稳定性提升。**2020 年，赣州银行储蓄存款业务发展较好，储蓄存款占负债总额的比重上升，核心负债稳定性有所提升。

关注

1. **房地产贷款占比超出监管限制。**赣州银行房地产行业贷款占比已超过监管限制，按揭类贷款占比临近监管限额，需对后续压降情况保持关注。
2. **拨备水平承压。**2020 年赣州银行不良贷款规模上升，拨备覆盖水平不足，考虑到资产质量有进一步下行的可能，拨备覆盖水平或将持续承压。
3. **盈利能力有所削弱。**2020 年，赣州银行净息差收窄，盈利性指标有所下滑，整体盈利能力有所削弱。
4. **资本面临补充压力。**赣州银行核心资本充足率处于较低水平，核心资本有待提升，资本面临一定补充压力。
5. **新冠肺炎疫情对赣州银行资产质量造成一定负面影响。**2020 年，受新冠肺炎疫情影响，赣州银行信贷资产质量下滑，需持续关注未来信贷资产质量变化情况。

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“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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，未因该公司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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

赣州银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

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，经原银监会批准，更名为赣州银行股份有限公司。成立以来，赣州银行经过多次增资扩股；2020年，赣州银行成功发行永续债，资本规模得到一定补充，并由资本公积转增股本10.23亿元，股本金额有所上升。截至2020年末，赣州银行股本总额33.48亿元，前5大股东及持股情况见表1。

表1 2020年末前5大股东及持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
赣州市财政局	15.37
江西省金融控股集团有限公司	15.37
上饶市城投实业有限公司	4.18
江西云济投资有限公司	4.18

崇义章源投资控股有限公司

3.33

合计

42.43

数据来源：赣州银行年报，联合资信整理

截至2020年末，赣州银行分支机构总数达到154个，其中包括1家总行营业部、10家异地分行、1家分行级专营机构和142家支行；控股1家村镇银行；拥有在职员工总数2991人。

赣州银行注册地址：江西省赣州市赣江源大道26号。

赣州银行法定代表人：刘相发。

二、已发行债券概况

赣州银行存续期内且经联合资信评级的债券为2016年二级资本债券（人民币13亿元），债券概况见表2。

2020年，赣州银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
16 赣州银行二级	人民币13亿元	票面利率4.19%	10年期，在第5年末附发行人赎回权	2026年11月9日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百

万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021年一季度，我国国内生产总值现价为24.93万亿元，实际同比增长18.30%，两年平均增长5.00%²，

¹ 文中GDP增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析

判断，文中使用的两年平均增长率为以2019年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间**。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善

明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 2017—2021 年一季度中国主要经济数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；

2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；

3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；

4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对

GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；

而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，**保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。**

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏；**随着欧美经济逐渐恢复，**外需有望继续保持强势增长；**固定资产投资修复过程仍将持续，**投资结构有望优化；**房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持

低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，**预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。**

3、区域经济发展概况

赣州银行经营区域已覆盖江西省主要地市；2020 年，受疫情影响，江西省及赣州市经济增速均有所放缓，为当地金融机构业务开展带来一定阻力。

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。

2020 年，在疫情的外部冲击下，江西省地区生产总值增速放缓，全年实现地区生产总值 25691.5 亿元，同比增长 3.8%。其中第一产业实现增加值 2241.6 亿元，同比增长 2.2%；第二产业实现增加值 11084.8 亿元，同比增长 4.0%；第三产业实现增加值

12365.1 亿元，同比增长 4.0%；全省实现财政总收入 4048.3 亿元，同比增长 1.2%。截至 2020 年末，江西省全省金融机构人民币各项存款余额 43608.2 亿元，比上年末增长 12.0%，金融机构人民币各项贷款余额 41409.2 亿元，比上年末增长 16.7%。

4. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面

临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤

其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨

备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020

年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99%和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐

步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述

述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

2020年，赣州银行公司治理结构稳定，组织架构较完善；股权结构分散，股东对外质押股份比例较低，关联交易未突破监管限制。

赣州银行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的“三会一层”的公司治理架构。2020年以来，赣州银行董事会、监事会及高级管理层人员构成未发生重大变动。

从股权结构来看，截至2020年末，江西省金融控股集团有限公司及赣州市财政局并列为赣州银行第一大股东，持股比例均为15.37%，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人。从股权质押情况来看，截至2020年末，赣州银行前十大股东中有3家股东将其部分股份对外质押，合计质押股份占全行股本总数的2.85%，占比不高。关联交易方面，截至2020年末，赣州银行单一最大关联方授信余额和最大十家关联方授信余额占资本净额的比例分别为4.19%和14.86%，全部关联方授信余额占资本净额的比例为17.33%，关联授信额度符合监管要求。

2020年，赣州银行在制度管理、风险监控、系统控制、职责权限和人员管理以及各专业领域控制活动，落实内、外部管理要求，完善和强化内部控制保障体系；实施全面风险管理体系建设，强化风险监控；建设并完善业务和管理信息系统，实现业务和管理活动的系统控制；明确职责及权限，建立动态更新和调整的授权体系；制定实施员工行为禁令，强化员工行为管理；开展内控自评，提升内控管理水平；实施独立的内部审计，有效监督内部控制业务及管理活动。

五、主要业务经营分析

2020年以来，赣州银行持续深入服务地方经济，加强对实体经济信贷投放力度，公司业务保持较好的发展态势；在确立了零售转型的战略方向后，零售业务得到迅速发展，进一步加强了赣州银行经营区域内的同业竞争力。赣州银行坚持“立足本土，深耕本地，服务实体、专注小微”的市场定位，大力发展小微、普惠和绿色金融业务，公司业务和个人业务保持较好发展，在赣州域内市场占有率排名有所上升。截至2020年末，赣州银行在赣州市金融机构中各项存贷款市场份额分别为14.12%和12.75%，均位居第1名（见表5）。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	12.01	2	12.85	2	14.12	1
贷款市场占有率	8.39	5	11.39	2	12.75	1

注：存贷款市场占有率为赣州银行业务在赣州市同业中的市场份额
数据来源：赣州银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

2020年，赣州银行结合自身战略定位及区域经济特色开展公司银行业务，整体公司业务发展较好。2020年以来，赣州银行优化公司存款产品，促进了对公存款规模增长，并加强对地方经济的信贷投放力度，公司贷款规模亦有

所攀升。

公司存款方面，2020年，赣州银行加大对公存款考核力度，持续做好公司客户维护工作，建立省内企业“白名单”，对优质企业进行重点营销，并推出灵活期限存款产品，满足公司客户差异化流动性需求，使得企业存款规模得到

较好发展。此外，赣州银行充分利用地方法人金融机构优势，与政府部门建立良好关系，积极争取社保资金、医保资金及各类团体专项资金存放，进一步推动对公存款规模增长。截至

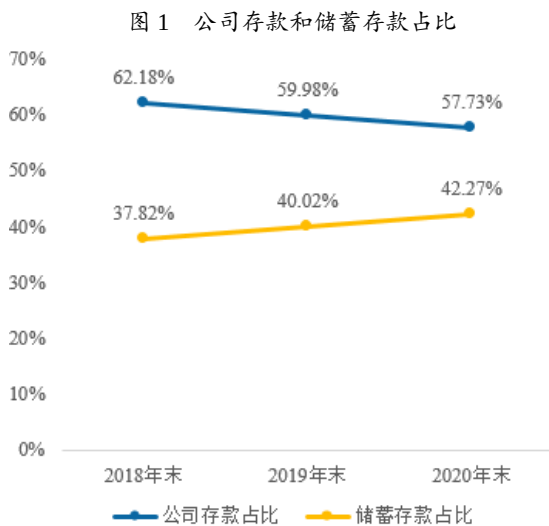
2020年末，赣州银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额1036.35亿元，较上年末增长28.20%（见表6）。

表 6 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司存款	625.67	808.39	1036.35	62.18	59.98	57.73	29.20	28.20
储蓄存款	380.60	539.33	758.79	37.82	40.02	42.27	41.71	40.69
合 计	1006.27	1347.72	1795.13	100.00	100.00	100.00	33.93	33.20

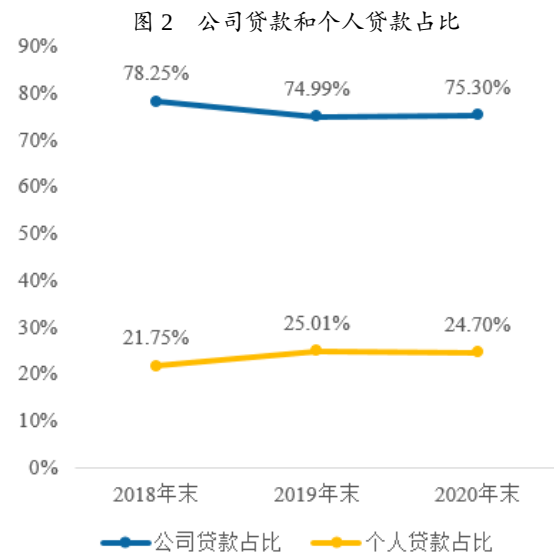
数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理



数据来源：赣州银行年度报告，联合资信整理

对公贷款方面，2020 年，赣州银行充分发挥地方法人金融机构职责，服务地方经济，持续引导信贷资金投向实体经济建设，公司贷款规模有所增长；为提升自身贷款产品竞争力，赣州银行不断丰富公司贷款产品，形成以项目贷款、固定资产贷款、流动资产贷款为基础公司产品，以仓单质押、应收账款质押、林权质押、股权质押、存货质押等为特色权益融资产品的产品链条，为企业客户提供差异化信贷服务，进一步促进公司贷款业务的发展。小微贷

款业务方面，2020 年以来，依托江西省小微客户融资服务平台及江西省一站式金融综合服务平台，赣州银行普惠业务得到稳定发展。2020 年，在疫情的影响下，赣州银行依据监管文件指示，为小微企业提供无还本续贷、展期等金融支持，为小微企业纾困，并推出专项贷款，帮助小微企业复工复产，进一步推动公司贷款规模增长。截至 2020 年末，赣州银行公司贷款规模 928.53 亿元，较上年末增长 33.14%，公司贷款规模增速较快。



数据来源：赣州银行年度报告，联合资信整理

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	516.52	697.43	928.53	78.25	74.99	75.30	35.02	33.14

其中：贴现	105.16	123.04	207.63	15.93	13.23	16.84	17.00	68.75
个人贷款	143.59	232.54	304.53	21.75	25.01	24.70	61.95	30.96
合 计	660.11	929.97	1233.06	100.00	100.00	100.00	40.88	32.59

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2020 年，赣州银行零售银行业务快速发展，通过对储蓄客户类型精细化管理增强储蓄服务竞争力；与商户平台的深入合作带来个人贷款新的增长点；但另一方面，赣州银行按揭贷款占比临近监管限额，未来个人贷款业务发展空间有所受限。

2020 年，赣州银行确定了未来零售转型的发展方向，个人银行业务发展较好。储蓄存款方面，赣州银行物理网点多、客户基础好的优势为其储蓄存款业务发展提供了较好的基础；赣州银行推出财富管理中心建设计划，对储蓄客户进行细化分层管理，为高净值储户提供差异化服务，以增强储蓄产品竞争力，优化储蓄客户结构，推动储蓄业务发展；此外，2020 年受疫情影响，赣州市居民投资意愿降低，整体资金有所沉淀，进一步促进储蓄存款规模的增长。截至 2020 年末，赣州银行储蓄存款余额 758.79 亿元，较上年末增长 40.69%，占存款总额的 42.27%，核心负债占比持续提升。

个人贷款业务方面，2020 年，赣州银行在推动个人贷款多元化发展的同时，加大了与当地商户管理平台的合作力度，通过更多场景的合作关系，与商户间形成良好互动，推动商户经营贷款的投放；为提高个人贷款服务效率，赣州银行结合 AI、互联网技术，搭建个人贷款审贷中心，推动个贷产品信贷工厂模式落地，显著提高个贷审批效率，提升个贷产品市场的竞争力，推动个人贷款规模良好增长。但另一方面，赣州银行按揭贷款比例较高，在监管出台新规对各类银行按揭贷款比例设定限额的背景下，未来个人贷款业务发展空间有所受限。截至 2020 年末，赣州银行个人贷款余额 304.53 亿元，较上年末增长 30.96%；其中个人住房按揭贷款 187.51 亿元，占贷款总额 15.21%。

3. 金融市场业务

2020 年，赣州银行同业资产及同业负债规模均较小，同业业务开展有限；投资资产配置力度有所加大，投资标的以标准化债券投资为主，投资风格趋于谨慎。

同业业务方面，赣州银行根据自身流动性调节及收益情况开展同业业务，同业业务保持融入状态。同业资产端，2020 年，赣州银行同业资产规模小幅上升，但占资产总额比例仍较小，主要由买入返售金融资产、存放同业款项及拆出资金构成，交易对手主要为全国性股份制银行以及省外城商行。同业负债端，赣州银行保持一定规模的主动负债作为资金来源补充，2020 年，赣州银行主动负债规模有所增长，主要由同业存放款项，卖出回购金融资产，以及发行的二级资本债券构成。截至 2020 年末，赣州银行同业资产规模 78.59 亿元，市场融入资金规模 191.38 亿元。

投资业务方面，为提高资金的使用效率，2020 年，赣州银行投资资产规模有所增长，投资结构向标准化债券倾斜，非标投资规模有所压降。截至 2020 年末，赣州银行债券投资余额 482.05 亿元，占投资总额的 80.34%，债券结构由政策性金融债、地方政府债券、城投债和商业银行金融债券构成，其中地方政府债券以江西省政府债券和其他省级政府债券为主，商业银行债发行主体以国有银行和城商行为主。赣州银行配置了部分信托、资产管理计划等非标投资，底层投向为债券基金、产业基金以及信贷类投资；2020 年，赣州银行持续压降非标投资规模，非标投资占比持续下降。此外，赣州银行配置了小部分债券基金，底层投资为利率债及金融债。整体看，赣州银行投资风格趋于谨慎。截至 2020 年末，赣州银行投资资产净额 597.67 亿元，较上年末增长 24.54%；投资收益

23.13 亿元，较上年增长 16.58%。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	261.53	345.04	482.05	59.58	71.18	80.34
其中：政策性金融债券	30.40	59.24	106.86	6.92	12.22	17.81
地方政府债券	75.37	84.47	125.34	17.17	17.43	20.89
企业债券	3.00	3.00	2.00	0.68	0.62	0.33
债务融资工具	152.76	198.33	247.85	34.80	40.92	41.31
权益工具	0.08	0.08	0.08	0.02	0.02	0.01
基金	23.10	55.41	54.13	5.26	11.43	9.02
理财产品、信托和资产管理计划	152.05	83.71	61.63	34.64	17.27	10.27
其他投资	2.22	--	2.15	0.51	0.00	0.36
投资资产总额	438.98	484.71	600.04	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	4.88	4.33	2.37	/	/	/
投资资产净额	434.10	479.91	597.67	/	/	/

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：赣州银行年度报告，联合资信整理

六、财务分析

赣州银行提供了 2020 年合并财务报表，合并范围包括其控股的南康赣商村镇银行股份有限公司。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）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. 资产质量

2020 年，得益于负债端存款业务的良好发展，赣州银行资产规模增长较好，资产结构主要由贷款及垫款、投资资产及现金类资产组成，资产结构基本保持稳定。截至 2020 年末，赣州银行资产总额 2216.95 亿元，其中贷款及垫款净额 1202.44 亿元，占比 54.24%。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	145.25	164.32	264.33	10.64	9.70	11.92	13.13	60.86
同业资产	108.25	82.21	78.59	7.93	4.85	3.54	-24.06	-4.40
贷款及垫款净额	640.96	908.21	1202.44	46.97	53.61	54.24	41.70	32.40
投资资产	434.10	479.91	597.67	31.81	28.33	26.96	10.55	24.54
其他类资产	36.13	59.58	73.93	2.65	3.52	3.33	64.90	24.09
资产合计	1364.69	1694.14	2216.95	100.00	100.00	100.00	24.14	30.86

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：赣州银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

赣州银行贷款业务面临一定行业集中风险，房地产贷款占贷款总额比例超出监管要求，需对后续压降情况保持关注；不良贷款规模及不良贷款率均有所上升，拨备覆盖水平有待提升。

2020 年，赣州银行贷款规模保持增长，年末发放贷款及垫款净额 1202.44 亿元。贷款行业分布方面，赣州银行前五大贷款投向行业集中度有所下降，但房地产业贷款占比较高，面临一定行业集中度风险。2020 年 12 月末，监管

发布关于银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知，赣州银行涉房贷款总额占比已超过该通知的限额，目前赣州银行已制定了具体压降计划，将逐步、有序的对房地产行业贷

款及按揭贷款进行压降。截至 2020 年末，赣州银行房地产贷款（含个人按揭类贷款）占贷款总额比例 31.36%，其中按揭类贷款占比 15.44%，需对其后续压降情况保持关注。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
水利、环境和公共设施管理业	14.81	房地产业	16.57	房地产业	13.59
建筑业	10.24	水利、环境和公共设施管理业	9.30	制造业	9.1
制造业	9.06	建筑业	7.82	批发和零售业	7.79
批发和零售业	8.57	制造业	7.77	水利、环境和公共设施管理业	7.30
房地产业	7.06	批发和零售业	7.55	建筑业	5.96
合 计	49.74	合 计	49.01	合 计	43.74

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：赣州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

赣州银行贷款客户集中度保持在较低水平且进一步下降。2020 年，赣州银行审慎管理大额贷款投放，同时随着资本规模的增长，贷款客户的集中度进一步下降（见表 11），大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 11 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	7.29	6.15
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	11.93	10.78
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	16.03	10.36
单一最大客户贷款/资本净额	/	5.40	4.71

数据来源：赣州银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020 年，受疫情影响，赣州当地部分小微企业经营受到了外部冲击，部分小微企业借款人出现逾期现象，赣州银行资产质量面临一定下行压力，逾期贷款规模有

所增长，不良贷款规模及不良贷款率亦有所上升。截至 2020 年末，赣州银行逾期贷款占比 2.37%，不良贷款率 1.80%。此外，赣州银行积极响应央行政策，对暂时受到疫情影响的小微企业予以展期、延期还本付息等金融支持，并将部分展期类贷款划入至关注类贷款中，故其关注类贷款规模有所上升。2020 年，赣州银行不良贷款处置共计 12.25 亿元，其中收回现金 3.88 亿元、以物抵债 0.81 亿元、呆账核销 7.55 亿元。信贷资产五级分类方面，截至 2020 年末，赣州银行关注类贷款规模 33.18 亿元，展期贷款规模 42.55 亿元，其中 35.69 亿元展期贷款划入正常类，3.76 亿元展期贷款划入关注类，考虑到展期贷款规模较大，且预计有一定风险暴露的可能，需对赣州银行资产质量迁徙情况保持关注。从拨备情况来看，2020 年，随着不良贷款的暴露，赣州银行拨备覆盖率有所下滑，考虑到资产质量存在进一步下行的可能，其拨备水平或将承压。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	629.52	891.32	1177.64	95.37	95.84	95.51
关注	18.15	26.96	33.19	2.75	2.90	2.69

次级	9.43	5.93	10.95	1.43	0.64	0.89
可疑	2.93	5.54	9.96	0.44	0.60	0.81
损失	0.08	2.26	1.32	0.01	0.02	0.11
贷款合计	660.11	929.97	1233.06	100.00	100.00	100.00
不良贷款	12.44	11.70	22.22	1.88	1.26	1.80
逾期贷款	17.42	23.11	29.29	2.64	2.49	2.37
拨备覆盖率	/	/	/	153.86	186.80	138.00
贷款拨备率	/	/	/	2.90	2.35	2.48
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	97.10	99.66	79.54

注：1.根据《中国银保监会办公厅关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》，赣州银行计算不良贷款余额、不良贷款率及拨备覆盖率时，将不良资产收益权转让中因持有部分劣后级份额导致的继续涉入部分计入统计口径

2.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：赣州银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2020 年，赣州银行根据自身流动性调节及盈利情况开展同业业务；同业资产占比较小，部分同业资产发生违约。2020 年以来，赣州银行同业资产规模较上年末持平；截至 2020 年末，赣州银行存放同业款项余额 18.72 亿元，全部为存放境内同业；买入反售金融资产余额 49.47 亿元，标的为债券及票据。从同业资产质量来看，截至 2020 年末，赣州银行不良同业资产余额 0.56 亿元，减值准备余额 0.23 亿元。

赣州银行投资资产以利率债为主，部分非标投资发生违约。2020 年，赣州银行投资资产规模增长显著，但占资产总额比重略有下降，投资品种以债券、基金和资产管理计划为主，整体投资结构向标准化债券投资倾斜。从会计科目看，截至 2020 年末，赣州银行投资资产主要由持有至到期投资、可供出售金融资产构成；赣州银行将其持有的政府债券、政策性金融债券及企业债券计入持有至到期投资科目，将可供出售债务工具、可供出售权益工具、同业理

财产品和可供出售基金投资计入可供出售金融资产科目。从投资资产质量来看，赣州银行投资的部分信托及资产管理产品出现违约，截至 2020 年末，赣州银行逾期信托产品规模 5.89 亿元；赣州银行对可供出售金融资产科目计提 2.37 亿元减值准备，需对后续投资资产质量迁徙情况保持关注。

(3) 表外业务

赣州银行表外业务规模增长较快，保证金比例尚可，表外业务风险敞口基本可控。赣州银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，另有少量保函业务、未使用的信用卡授信额度和信用证业务。截至 2020 年末，赣州银行开出银行承兑汇票余额 344.69 亿元，表外业务规模较小，面临的信用风险整体可控。

2. 负债结构及流动性

2020 年，存款业务的良好开展推动赣州银行负债规模持续增长，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	212.80	162.65	191.38	16.73	10.34	9.24	-23.57	17.66
客户存款	1006.27	1347.72	1795.13	79.14	85.64	86.67	33.93	33.20
其中：储蓄存款	380.60	539.33	758.79	29.93	34.27	36.63	41.71	40.69
其他负债	52.50	63.29	84.75	4.13	4.02	4.09	20.55	33.91
负债合计	1271.57	1573.67	2071.26	100.00	100.00	100.00	23.76	31.62

数据来源：赣州银行年度报告，联合资信整理

2020 年，赣州银行加大了市场融入资金力度。截至 2020 年末，赣州银行市场融入资金余额 191.38 亿元；其中，拆入资金 26.00 亿元；卖出回购金融资产 33.97 亿元，卖出回购标的资产主要为债券、票据；应付债券余额 128.58 亿元，主要为应付同业存单；其余为境内银行同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是赣州银行主要的负债来源，2020 年，赣州银行客户存款规模增长良好。从客户结构看，截至 2020 年末，储蓄存款占负债总额的 36.63%，负债稳定性有所提升。

2020 年，赣州银行流动性水平良好，存贷比处于合理水平，整体流动性管理压力不大。短期流动性方面，赣州银行配置了一定规模流动性较好的标准化债券资产及短久期的同业资产，其流动性比例处于较好水平；长期流动性方面，赣州银行存贷比水平尚可，长期流动性管理

压力不大。截至 2020 年末，赣州银行流动性比例 92.17%，存贷比 68.97%。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	78.15	89.72	92.17
优质流动性资产充足率	120.60	187.10	/
存贷比	65.58	68.98	68.97

数据来源：赣州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年，赣州银行投资收益增长较好，推动营业收入有所增长；但受净息差收窄、业务及管理费增长影响，净利润水平增长乏力，盈利性指标有所下滑，整体盈利能力有待提升。2020 年，赣州银行全年实现营业收入 40.99 亿元，较上年度增长 9.80%。（见表 15）。

表 15 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	31.04	37.33	40.99
利息净收入	11.77	14.76	15.03
手续费及佣金净收入	2.12	2.64	3.53
投资收益	16.76	19.84	23.13
营业支出	20.60	26.61	29.36
业务及管理费	9.85	11.16	13.15
资产减值损失/信用减值损失	10.34	15.00	15.71
拨备前利润总额	20.88	26.24	27.51
净利润	8.65	9.44	9.84
净利差	2.11	2.03	1.73
成本收入比	32.01	30.04	32.08
拨备前资产收益率	1.62	1.72	1.41
平均资产收益率	0.67	0.62	0.50
平均净资产收益率	9.95	8.84	7.39

数据来源：赣州银行年度报告，联合资信整理

利息净收入及投资收益是赣州银行的主要收入构成，其中，利息收入以贷款利息收入及同业利息收入为主，利息支出主要为存款利息支出及市场融入资金利息支出。2020 年，赣州银行响应监管政策导向，主动调低中小企业贷款利率，为受疫情影响的企业纾困，导致净息

差有所收窄，但得益于信贷规模增长较好，利息净收入有所上升。赣州银行投资收益以持有至到期投资及可供出售金融资产持有期间的投资收益为主，2020 年，赣州银行加大投资资产配置力度，投资收益有所增长。2020 年，赣州银行实现利息净收入 15.03 亿元，较上年度增

长 1.83%，投资收益 23.13 亿元，较上年度增长 16.58%；赣州银行投资收益的增长导致营业收入整体呈增长态势，但考虑到投资收益受市场波动影响较大，加之利差不断收窄，赣州银行盈利增长或将承压。

赣州银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、结算类以及代理类业务。2020 年，赣州银行加大力度与平台商家合作，中间业务及结算类业务增长良好，推动手续费及佣金净收入有所增长。2020 年，赣州银行全年实现手续费及佣金净收入 3.53 亿元，较上年度增长 33.71%。

赣州银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失（信用减值损失）为主。2020 年，随着业务的持续发展，赣州银行业务及管理费支出有所上升，成本控制能力有待提升；赣州银行减值计提力度较上年度持平，考虑到其不良贷款规模显著增加，加之资产质量存在下行压力，其拨备水平有待提升。2020 年，赣州银行成本收入比 32.08%，资产减值损失（信用减值损失）15.71 亿元。

从盈利水平来看，2020 年，赣州银行响应央行政策导向，让利于实体经济，主动调低贷

款利率，其生息资产收益率有所下降，净利差有所收窄，加之业务及管理费用上升，导致净利润增长乏力，盈利指标整体小幅下滑；考虑到其信贷资产质量存在下行压力，且拨备水平不足，未来盈利能力或将承压。

4. 资本充足性

2020 年，赣州银行主要通过发行永续债和利润留存的方式补充资本，但核心资本面临一定补充压力。2020 年，随着永续债的成功发行，赣州银行资本得到一定补充。2020 年以来，赣州银行资本公积转增股本 10.23 亿元，分红金额 1.40 亿元，股利分派规模对资本内生增长的影响不大；截至 2020 年末，赣州银行股东权益合计 145.69 亿元，其中股本 33.48 亿元。

2020 年，随着贷款规模的增长，赣州银行风险加权资产有所上升，风险资产系数随之增长；财务杠杆水平小幅上升；但另一方面，风险加权资产的上升对资本产生一定的消耗，资本充足率整体有所下降，核心资本面临一定补充压力。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	112.33	144.44	165.45
一级资本净额	92.58	119.39	144.35
核心一级资本净额	92.58	119.39	124.35
风险加权资产余额	928.95	1038.05	1391.15
风险资产系数	68.07	61.27	62.75
股东权益/资产总额	6.82	7.11	6.57
资本充足率	12.09	13.91	11.88
一级资本充足率	9.97	11.50	10.37
核心一级资本充足率	9.97	11.50	8.93

数据来源：赣州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，赣州银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 73.00 亿元，其中二级资本债券 13.00 亿元、无固定期限资本债券 30 亿元、金融债券 30.00 亿元。其中，金融

债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若赣州银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺

序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。赣州银行存续期内的二级资本债券和无固定期限资本债券为资本性债券，假若赣州银行进行破产清算，二级资本债券和无固定期限资本债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于上述债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；同发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。赣州银行已发行的二级资本债券和无固定期限资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将债券的本金进行部分或全部减记。

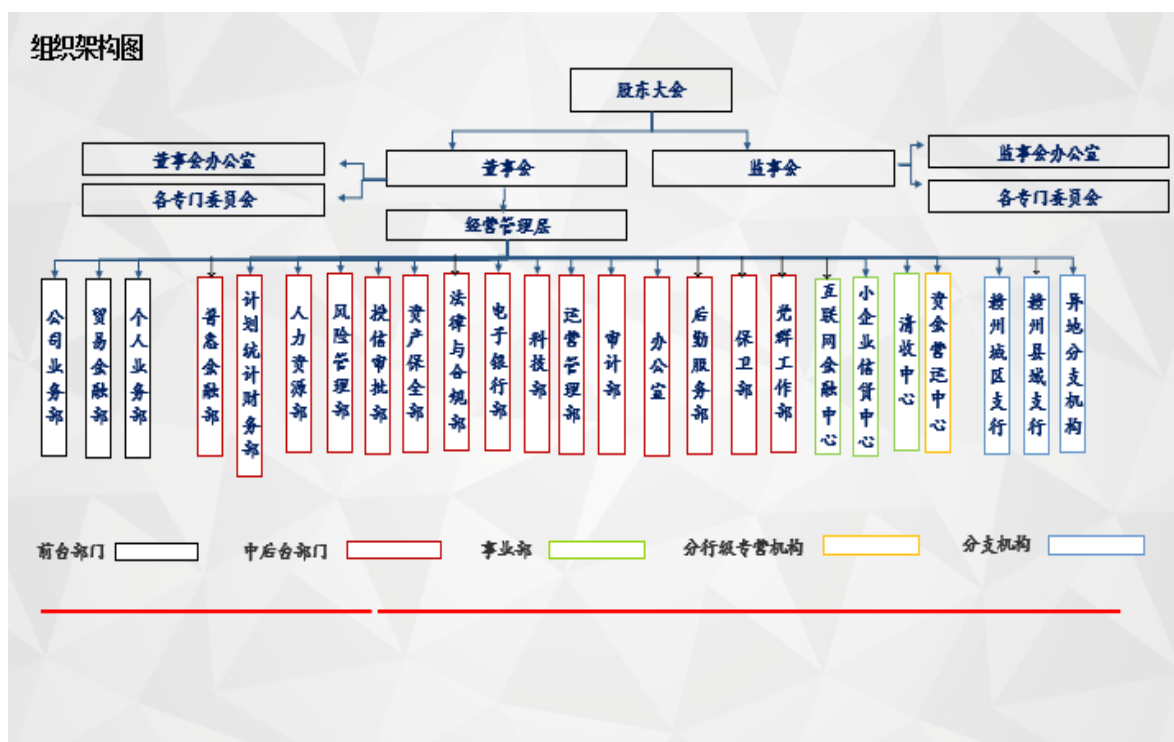
从资产端来看，赣州银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有一定规模的资产管理计划及信托计划产品，资产端流动性水平一般。从负债端来看，赣州银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升。

整体看，联合资信认为赣州银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为二级资本债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力很强。

八、评级结论

综合上述对赣州银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内赣州银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末赣州银行组织架构图



资料来源：赣州银行提供资料，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
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
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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。