

# 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 2017 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  
二零一七年五月二十三日



# 跟踪评级公告

联合[2017] 687 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AA，2016年二级资本债券（13亿元）信用等级AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一七年五月二十三日



## 赣州银行股份有限公司 2017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

二级资本债券信用等级：AA<sup>-</sup>

评级展望：稳定

评级时间：2017年5月23日

### 上次评级结果

主体长期信用等级：AA

二级资本债券信用等级：AA<sup>-</sup>

评级展望：稳定

评级时间：2016年4月8日

### 主要数据

| 项 目          | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 1350.64 | 899.15  | 733.18  |
| 股东权益(亿元)     | 64.02   | 60.40   | 53.65   |
| 不良贷款率(%)     | 1.78    | 1.81    | 1.43    |
| 拨备覆盖率(%)     | 169.73  | 173.05  | 213.04  |
| 贷款拨备率(%)     | 3.02    | 3.13    | 3.04    |
| *流动性比例(%)    | 58.33   | 62.11   | 59.45   |
| 股东权益/资产总额(%) | 4.74    | 6.72    | 7.32    |
| 资本充足率(%)     | 12.93   | 12.54   | 12.41   |
| 一级资本充足率(%)   | 10.04   | 11.03   | 10.74   |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.04   | 11.03   | 10.74   |
| 项 目          | 2016 年  | 2015 年  | 2014 年  |
| 营业收入(亿元)     | 24.17   | 25.31   | 25.88   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 14.07   | 14.22   | 15.77   |
| 净利润(亿元)      | 7.34    | 8.17    | 9.91    |
| 成本收入比(%)     | 39.21   | 37.19   | 33.28   |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.25    | 1.74    | 2.24    |
| 平均资产收益率(%)   | 0.65    | 1.00    | 1.41    |
| 平均净资产收益率(%)  | 11.80   | 14.33   | 20.07   |

资料来源：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

秦永庆 王 柠 寇妙融

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

2016年以来，赣州银行公司治理及内部控制逐步完善，主营业务发展较快，资产规模快速增长；信贷资产质量较为稳定，贷款拨备较充足；财务杠杆水平上升明显，但资本仍保持充足水平；受宏观经济增速放缓、净利差收窄等因素的影响，赣州银行营业收入呈下降趋势，盈利水平有所下降。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AA，2016年二级资本债券（人民币13亿元）信用等级为AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。该评级结论反映了赣州银行已发行二级资本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；
- 主营业务发展良好，资产规模快速增长；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；
- 资本充足。

### 关注

- 受宏观经济增速放缓、净利差收窄等因素的影响，赣州银行营业收入增长乏力，盈利水平有所下降；
- 信托、理财产品及资产管理计划应收款项类投资规模较大，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 2016 年二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，本跟踪评级结果自发布之日起至相关存续债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一七年五月二十三日



## 赣州银行股份有限公司 2017年跟踪信用评级报告

### 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2016年末，赣州银行实收资本14.72亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

| 序号 | 股东名称         | 持股比例  |
|----|--------------|-------|
| 1  | 赣州市财政局       | 18.34 |
| 2  | 崇义章源投资控股有限公司 | 4.78  |
| 3  | 赣州华坚国际鞋城有限公司 | 4.13  |
| 4  | 新余正康工贸有限责任公司 | 4.13  |
| 5  | 江西华申投资担保有限公司 | 3.75  |
| 合计 |              | 35.13 |

数据来源：赣州银行提供，联合资信整理。

截至2016年末，赣州银行分支机构总数达到114个，其中包括8家异地分行和106家支行；

控股1家村镇银行；员工总数2582人。

截至2016年末，赣州银行资产总额1350.64亿元，其中发放贷款和垫款净额395.95亿元；负债总额1286.62亿元，其中存款余额766.70亿元；所有者权益64.02亿元；不良贷款率1.78%；拨备覆盖率169.73%；资本充足率12.93%，一级资本充足率10.04%，核心一级资本充足率10.04%。2016年，赣州银行实现营业收入24.17亿元，净利润7.34亿元。

公司地址：江西省赣州市赣江源大道26号  
法定代表人：谢京华

### 二、已发行债券概况

2016年11月，赣州银行发行了13亿元二级资本债券，同年12月到期兑付了2011年发行的5亿元次级债券。截至本报告出具日，赣州银行已发行且在存续期内的二级债券本金为13亿元，概况见表2。

表2 债券概况

| 债券简称      | 债券品种   | 发行规模  | 期限    | 债券利率                       | 付息方式 |
|-----------|--------|-------|-------|----------------------------|------|
| 16 赣州银行二级 | 二级资本债券 | 13 亿元 | 10 年期 | 票面利率 4.19%，在第 5 年末附有发行人赎回权 | 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）国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表3）。具体来看，产业结

构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对



经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进

程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

| 项目           | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率      | 6.7    | 6.9    | 7.4    | 7.7    | 7.8    |
| CPI 增长率      | 2.0    | 1.4    | 2.0    | 2.6    | 2.6    |
| PPI 增长率      | -1.4   | -5.2   | -1.9   | -1.9   | -1.7   |
| M2 增长率       | 11.3   | 13.3   | 12.2   | 13.6   | 13.8   |
| 固定资产投资增长率    | 8.6    | 10.0   | 15.7   | 19.3   | 20.6   |
| 社会消费品零售总额增长率 | 9.6    | 10.7   | 10.9   | 13.1   | 14.3   |
| 进出口总额增长率     | -0.9   | -7.0   | 2.3    | 7.6    | 6.2    |
| 进出口贸易差额      | 33523  | 36865  | 23489  | 2592   | 2311   |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

## （2）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。

2016 年，江西省地区生产总值保持较快增长，全年实现地区生产总值 18364.4 亿元，同比增长 9.0%。其中第一产业实现增加值 1904.5 亿元，增长 4.1%；第二产业实现增加值 9032.1 亿元，增长 8.5%；第三产业实现增加值 7427.8 亿元，增长 11.0%；全省实现财政总收入 3143.0 亿元，同比增长 4.0%。

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。

2016 年，赣州市经济保持较快发展，全年实现地区生产总值 2194.34 亿元，同比增长 9.5%。其中，第一产业实现增加值 320.12 亿元，增长 4.2%；第二产业实现增加值 936.87 亿元，增长 8.9%；第三产业实现增加值 937.35 亿元，增长 12.1%；三次产业结构调整为 14.6:42.7:42.7。地方财政预算总收入 366.32 亿元，同比增长 3.7%。截至 2016 年末，赣州市金融机构存款余额 4141.84 亿元，同比增长 23.4%；各项贷款余额 2297.55 亿元，同比增长 23.7%。

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。

## 2. 行业分析

### （1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利

率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银

监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产

质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

| 项目        | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额      | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 | 104.60 |
| 负债总额      | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 | 97.70  |
| 不良贷款额     | 1.51   | 1.27   | 0.84   | 0.59   | 0.49   |
| 净利润       | 1.65   | 1.59   | 1.55   | 1.42   | 1.24   |
| 资产利润率     | 0.98   | 1.10   | 1.23   | 1.27   | 1.28   |
| 资本利润率     | 13.38  | 14.98  | 17.59  | 19.17  | 19.85  |
| 不良贷款率     | 1.74   | 1.67   | 1.25   | 1.00   | 0.95   |
| 拨备覆盖率     | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 | 295.51 |
| 存贷比       | 67.61  | 67.24  | 65.09  | 66.08  | 65.31  |
| 核心资本充足率   | -      | -      | -      | -      | 10.62  |
| 资本充足率     | 13.28  | 13.45  | 13.18  | 12.19  | 13.25  |
| 一级资本充足率   | 11.25  | 11.31  | 10.76  | 9.95   | -      |
| 核心一级资本充足率 | 10.75  | 10.91  | 10.56  | 9.95   | -      |

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## （2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管

理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。



2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

赣州银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的“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。股东大会是赣州银行的最高权力机构，董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督和管理的职能。

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。董事会下设战略发展、提名、薪酬与考核、审计、风险管理与关联交易控制委员会6个专门委员会。监事会由5名监事组成，其中股东监事1名，外部监事2名。监事会下设监督委员会和提名委员会。经营管理层由8名成员组成，包括行长1人、副行长4人、行长助理1人、总会计师1人、总审计师1人。赣州银行经营管理层能够根据董事会战略决策，组织银行日常经营活动，较好地完成各项经营计划。

赣州银行实行一级法人、统一核算、分层

经营、授权管理体制。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。赣州银行下设26个职能部门、106家支行和8家异地分行，各职能部门和分支机构在行长领导下根据授权实施管理和经营，组织架构图见附录1。

赣州银行制定了《赣州银行内部控制评价办法（试行）》，建立了基本涵盖各项业务和管理活动的内部控制体系：风险管理部负责制定全行全面风险管控框架以及各项规章制度的梳理与审阅工作；审计部负责在全行范围内开展内部稽核工作。2016年以来，赣州银行审计部开展多项专项审计工作，包括同业业务、票据业务、人民币理财业务、绩效考核、财园信贷通、授信业务利率执行、小微企业收费执行情况、银行卡支付敏感信息安全、内部控制等。此外，赣州银行上线审计系统，通过现场及非现场审计相结合的方式开展各类稽核工作，并对审计过程中发现的问题形成报告上报监事会，提出切实可行的整改意见和建议，督促相关部门限期整改。

总体看，赣州银行内部控制体系能够满足当前业务的发展需要，内控管理水平不断提升。

#### 五、主要业务经营分析

##### 1. 公司银行业务

2016年，赣州银行继续加强公司存款客户的拓展力度，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，拓宽存款客户市场；对市场动态进行跟踪，不断加强产品的推广力度。截至2016年末，赣州银行公司存款余额为496.57亿元，较上年末增长27.41%，占客户存款的64.77%。公司贷款方面，2016年，赣州银行主动推进政府产业基金业务，制定并完善产业基金相关制度，配合分支机构进行投资基金业务

推广工作并与地方政府签订合作协议；同时积极推进通道类贷款业务发展，拓宽与外部金融机构的战略合作。截至 2016 年末，公司贷款（含贴现）余额为 314.92 亿元，较上年末增长 28.62%，占贷款总额的 77.14%。

2016 年，赣州银行持续开展小微企业贷款业务，不断提升小微企业金融服务能力。此外，赣州银行加大产品研发和创新力度，拓展小微信贷投放渠道，促进小微业务较快发展。截至 2016 年末，赣州银行小微企业贷款余额 298.82 亿元，占贷款总额的 73.19%。

总体看，赣州银行公司存贷款业务较快发展，小微业务发展态势良好。

## 2. 零售银行业务

2016 年，赣州银行不断加大零售产品开发力度，推出“个人大额定期存单”、贵金属投资等多种产品，以满足客户多元化的需求；通过加大储蓄存款利率上浮比例带动储蓄存款的发展。截至 2016 年末，赣州银行储蓄存款余额为 270.12 亿元，较上年末增长 19.05%，占客户存款的 35.23%。

个人贷款方面，2016 年，赣州银行不断加大产品创新力度，推出“个人循环贷”、“白领贷”、现金分期业务等产品，并出台制定了农村土地承包经营权、住房财产权两权抵押贷款管理办法以推动个人贷款的发展。截至 2016 年末，赣州银行个人贷款余额 93.35 亿元，较上年末增长 22.71%，占贷款总额的 22.86%，以个体经营性贷款与住房抵押贷款为主。

2016 年，赣州银行持续推出个人理财产品，通过理财产品发行常态化及保障按期顺畅兑付等方式，提升自身“金瑞香”理财业务品牌。2016 年，赣州银行共发行 221 期理财产品，主要为非保本型理财产品，累计募集理财资金 273.50 亿元。

2016 年，赣州银行不断丰富银行卡品种，优化审批流程，以营销活动促进刷卡消费，银行卡业务保持良好的发展态势。截至 2016 年末，

赣州银行借记卡累计发行量 96.7 万张，贷记卡（公务卡）累计发卡量 2.6 万张。

总体看，赣州银行个人存贷款业务呈现良好的发展态势，产品种类逐步丰富。

## 3. 金融市场业务

2016 年，赣州银行继续加大同业及资金业务的拓展力度，在负债端保持一定规模同业负债规模的同时，积极通过发行同业存单的方式改善负债结构。在资产端，为获取较高收益，赣州银行加大对投资业务的配置力度，同业资产占比较低。截至 2016 年末，赣州银行同业资产余额 45.82 亿元，较上年末增长 122.55%；同业负债余额 110.49 亿元，较上年末增长 30.02%；同业存单余额 58.63 亿元。2016 年，赣州银行同业业务利息净支出为 2.33 亿元。

2016 年，赣州银行在保持一定规模的信托、资产管理计划类信贷通道业务的同时，积极开展债券投资业务，同时加大了对银行短期理财产品的配置力度，以降低风险。截至 2016 年末，赣州银行债券投资余额为 242.22 亿元，投资品种主要以国债和政策性金融债券为主，另有部分信用等级较高的企业债券；以资产管理计划为主的其他金融资产投资余额 110.18 亿元，信托产品投资余额 25.82 亿元，上述资金投向主要为自身授信客户；理财产品投资余额 95.36 亿元，底层资产主要为债券及货币市场工具。2016 年，赣州银行实现投资收益 15.11 亿元，较上年有所增长。

总体看，2016 年以来，赣州银行通过加大同业存单发行规模等方式加强同业资金融入，以满足大幅增长的投资业务需求；但银监会对同业及投资业务监管趋严以及央行 MPA 考核将对其业务发展产生一定影响。

## 六、财务分析

赣州银行提供了 2016 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。大信会计师事务所（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

2016 年以来，赣州银行资产规模持续快速增长，2016 年末资产总额 1350.64 亿元，较上年末增长 50.21%。其中，贷款和垫款占资产总额的比重有所下降，投资类资产占比基本保持稳定，同业资产占比保持在较低水平，其他类资产占比进一步上升（见附录 2：表 1）。

#### （1）贷款

截至 2016 年末，赣州银行贷款和垫款净额 395.95 亿元，较上年末增长较快，占资产总额的比重有所下降。从贷款行业集中度来看，赣州银行贷款主要投向批发和零售业、制造业以及水利、环境和公共设施管理业等领域。2016 年，由于赣州银行加大政府基础设施建设贷款的投放力度，水利、环境和公共设施管理业贷款投放规模占公司贷款总额的比重有所上升，批发和零售业以及制造业贷款投放规模占公司贷款总额的比重有所下降。截至 2016 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 55.44%，行业集中度整体有所下降；其中，第一大行业批发和零售业贷款占比 15.80%（见附录 2：表 2）。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，各分支行加强辖区内房地产市场行情的调查和分析，贷后持续进行跟踪，监控资金回笼情况。截至 2016 年末，赣州银行房地产业及其相关的建筑业贷款合计占贷款总额的 15.42%，占比较为稳定。政府融资平台方面，赣州银行根据监管政策导向，严格控制政府融资平台领域的信贷投放，相关贷款规模处于较低水平。

2016 年，由于宏观经济增速放缓，赣州银行不良贷款规模有所增长。因此，赣州银行完善信贷政策与管理制度，持续对不良贷款进行监测，同时通过清收、诉讼、核销等方式处置存量不良贷款。2016 年，赣州银行不良贷款核

销金额为 1.05 亿元。截至 2016 年末，赣州银行不良贷款余额 7.26 亿元，不良贷款率为 1.78%；逾期贷款余额 10.47 亿元，占贷款总额的 2.56%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 63.42%；拨备覆盖率 169.73%，贷款拨备率 3.02%（见附录 2：表 3）。整体看，赣州银行信贷资产质量较为稳定，贷款拨备较充足。

#### （2）同业及投资资产

赣州银行同业资产主要为存放同业款项和买入返售金融资产。2016 年以来，赣州银行同业资产规模快速上升，但占资产总额的比重仍较低。截至 2016 年末，赣州银行同业资产余额 45.82 亿元，占资产总额的 3.39%。其中，存放同业款项余额 17.30 亿元；买入返售金融资产余额 26.27 亿元，资产标的为债券和票据。

2016 年，赣州银行投资类资产规模快速增长，2016 年末投资资产净额 472.67 亿元，占资产总额的比重为 35.00%。其中，债券投资余额 242.22 亿元，投资品种主要以国债和金融债为主，企业债占比低；应收款项类投资余额 231.36 亿元，其中信托产品余额 25.82 亿元，以资产管理计划为主的其他金融资产余额 110.18 亿元，主要为对自身授信客户的类信贷业务；理财产品投资 95.36 亿元，底层资产主要为债券及货币市场工具。赣州银行应收款项类投资的交易对手主要为其授信的银行、信托公司、资产管理公司和证券公司，对底层资产的贷前调查、风险审查、贷后检查均参照贷款进行管理。2016 年末，赣州银行针对应收款项类投资计提减值准备余额 3.36 亿元，占应收款项类投资总额的 1.47%。

2016 年，赣州银行其他类资产规模和占比快速上升。截至 2016 年末，赣州银行其他类资产余额 313.52 亿元。其中，代理业务资产余额为 282.42 亿元，包含 89.38 亿元的委托贷款以及 193.04 亿元的非保本理财产品，在负债项下有规模相当的委托存款和理财产品资金。

#### （3）表外业务

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、贷款承诺和信用证业务。截至 2016 年末，赣州银行开出银行承兑汇票余额 117.04 亿元，保证金比例在 80% 左右，表外业务面临的信用风险整体可控。

总体看，赣州银行贷款和垫款规模增长较快，信贷资产质量较为稳定，贷款拨备保持较充足水平；债券投资规模增长迅速；信托及资产管理计划投资规模较大，需关注其对资产质量以及流动性管理带来的压力。

## 2. 经营效率与盈利能力

赣州银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。2016 年，赣州银行实现营业收入 24.17 亿元，其中利息净收入 8.18 亿元，占营业收入的 33.84%；投资收益 15.11 亿元，占营业收入的 62.52%（见附录 2：表 5）。赣州银行利息收入以贷款和垫款利息收入为主。2016 年，受利率市场化等因素的影响，赣州银行贷款业务利率水平下降，利息收入增长乏力。2016 年，赣州银行实现利息收入 24.56 亿元。赣州银行利息支出主要来自客户存款和同业负债。2016 年，由于客户存款规模的较快增长以及同业存单的发行，赣州银行利息支出规模上升较快，全年利息支出 16.38 亿元，其中客户存款利息支出 11.93 亿元，同业负债及应付债券利息支出 3.99 亿元。整体看，赣州银行净利息收入较上年有所下降，投资资产规模上升带来的投资收益的提高在一定程度上缓解贷款利息收入增长乏力的压力，但整体营业收入仍有所下降。

赣州银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2016 年，随着业务规模的扩大，赣州银行业务及管理费有所增长，加之营业收入下降的影响，成本收入比略有上升。2016 年，赣州银行成本收入比为 39.21%，成本控制能力有待提升。随着贷款和投资资产规模的增长以及不良贷款规模的增加，赣州银行资产减值损失计提规模有所上升，2016 年资产减值损失为 4.72 亿元。

2016 年以来，受营业收入下降以及资产减

值损失上升的影响，赣州银行盈利水平有所下降。2016 年，赣州银行实现净利润 7.34 亿元，拨备前资产收益率为 1.25%，平均资产收益率为 0.65%，平均净资产收益率为 11.80%，盈利能力有待提升。

总体看，2016 年以来由于净利差收窄使赣州银行利息净收入有所下降，投资收益贡献度有所提高，但营业收入呈下降趋势，盈利能力有待提升。

## 3. 流动性

截至 2016 年末，赣州银行负债总额 1286.62 亿元，较上年末快速增长。从负债结构看，赣州银行客户存款占比下降，市场融入资金占比有所上升，其它类负债占比大幅上升（见附录 2：表 1）。

客户存款是赣州银行主要的负债来源。截至 2016 年末，赣州银行客户存款余额 766.70 亿元，较上年增长 24.33%，但由于代理业务负债规模大幅上升的影响，客户存款占负债总额的比重下降至 59.59%。从客户结构来看，储蓄存款占客户存款总额的 35.23%；从存款期限来看，定期存款（含存入保证金和其他存款）占存款总额的 59.66%，存款稳定性较好。

2016 年，受同业负债监管加强、同业存单发行量增加及代理业务规模上升的影响，赣州银行同业负债占负债总额的比重有所下降。截至 2016 年末，赣州银行同业负债余额 110.49 亿元，占负债总额的 8.59%；2016 年以来，由于同业存单发行量增加，赣州银行应付债券余额明显上升。截至 2016 年末，赣州银行应付债券 71.63 亿元，占负债总额的 5.57%，其中二级资本债券余额 13.00 亿元，同业存单余额 58.63 亿元。

截至 2016 年末，赣州银行超额备付金率为 2.89%，流动性比例为 58.33%，均较上年末有所下降，但仍保持较好水平；净稳定资金比例为 126.40%，较上年末有所提高；存贷比为 51.57%（见附录 2：表 6）。整体看，赣州银行

流动性水平较好，但需关注较大规模的应收款项类投资对流动性造成的压力。

从现金流状况看，经营性现金流方面，赣州银行经营活动产生的现金净流入大幅增加，主要是由于客户存款和同业存放款项净增加额大幅上升所致。投资性现金流方面，赣州银行投资活动产生的现金净流出规模持续加大，主要是由于加大投资力度所致。筹资性现金流方面，赣州银行筹资活动产生的现金净流入规模增大，主要是由于发行二级资本债券以及同业存单所致（见附录 2：表 7）。总体看，赣州银行现金流较充裕。

#### 4. 资本充足性

2016 年，赣州银行主要通过二级资本债券和内部利润积累的方式补充资本。2016 年，赣州银行通过资本公积转增股本，股本由 12.26 亿元增至 14.72 亿元；同年 11 月成功发行了 13 亿元的二级资本债券，一定程度上提高了资本实力。截至 2016 年末，赣州银行股东权益 64.02 亿元，其中一般风险准备 14.40 亿元，未分配利润 19.75 亿元。

2016 年，随着业务规模的扩张，赣州银行风险加权资产增长较快，但受风险权重较小的代理业务资产占比大幅上升的影响，风险资产系数有所下降。截至 2016 年末，赣州银行风险加权资产余额 630.83 亿元，风险资产系数为 46.71%。2016 年，赣州银行杠杆水平有所上升，资本仍保持较充足水平。截至 2016 年末，股东权益与资产总额比例 4.74%，资本充足率为 12.93%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.04%（见附录 2：表 8）。

### 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，赣州银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 13 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行测算，赣州银行可快速变现资产、净利润、股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，赣州

银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

| 项目               | 2016 年末 |
|------------------|---------|
| 二级资本债券本金         | 13.00   |
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 26.26   |
| 净利润/二级资本债券本金     | 0.56    |
| 股东权益/二级资本债券本金    | 4.92    |

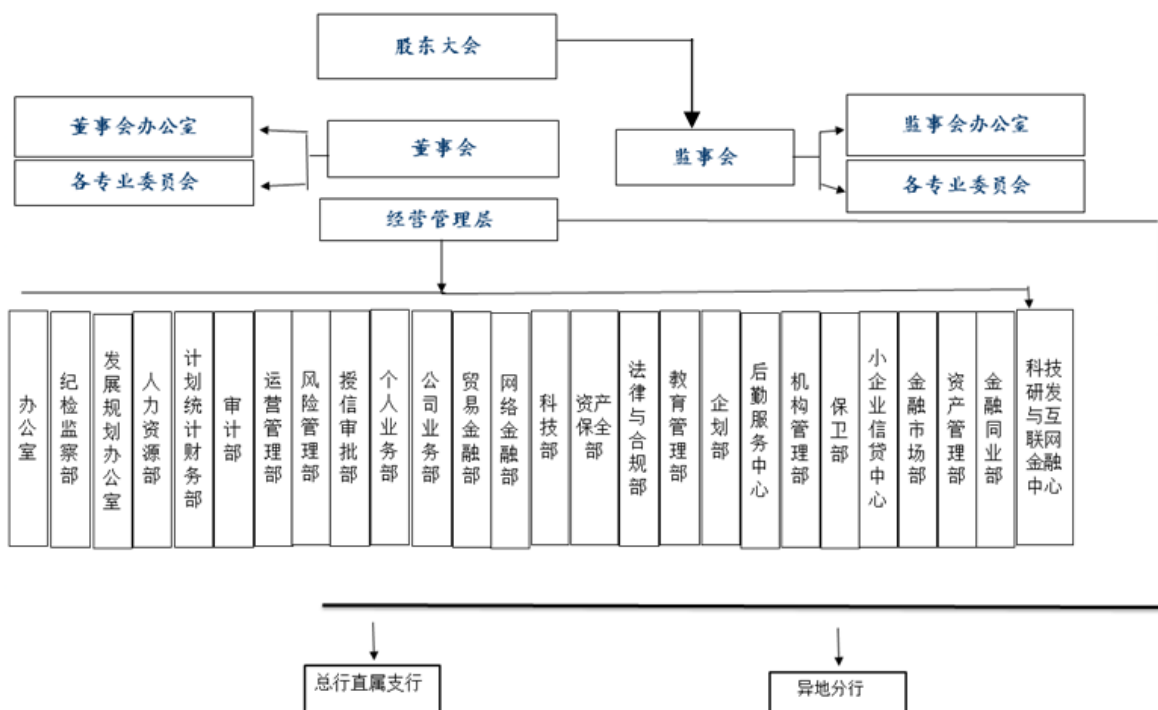
数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

### 八、评级展望

2016 年以来，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，资产规模快速增长；信贷资产质量较稳定，贷款拨备较充足；资本较充足。受宏观经济增速放缓、净利差收窄等因素的影响，赣州银行营业收入呈下降趋势，盈利水平有所下降。随着异地分支机构设立，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 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

| 项 目    | 2016 年末 |        | 2015 年末 |        | 2014 年末 |        |
|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|        | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 现金类资产  | 122.68  | 9.08   | 119.03  | 13.24  | 129.10  | 17.61  |
| 同业资产   | 45.82   | 3.39   | 20.59   | 2.29   | 36.44   | 4.97   |
| 贷款和垫款  | 395.95  | 29.32  | 310.86  | 34.57  | 253.78  | 34.61  |
| 投资类资产  | 472.67  | 35.00  | 320.15  | 35.61  | 246.30  | 33.59  |
| 其他类资产  | 313.52  | 23.21  | 128.53  | 14.29  | 67.57   | 9.22   |
| 合 计    | 1350.64 | 100.00 | 899.15  | 100.00 | 733.18  | 100.00 |
| 市场融入资金 | 182.11  | 14.15  | 98.35   | 10.94  | 62.30   | 9.17   |
| 客户存款   | 766.70  | 59.59  | 616.64  | 73.52  | 560.75  | 82.52  |
| 其他类负债  | 337.81  | 26.26  | 123.76  | 15.54  | 56.49   | 8.31   |
| 合 计    | 1286.62 | 100.00 | 838.75  | 100.00 | 679.54  | 100.00 |

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

| 2016 年末       |       | 2015 年末       |       | 2014 年末       |       |
|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| 行业            | 占比    | 行业            | 占比    | 行业            | 占比    |
| 批发和零售业        | 15.80 | 批发和零售业        | 22.57 | 批发和零售业        | 29.19 |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 12.13 | 制造业           | 14.80 | 制造业           | 15.45 |
| 制造业           | 12.09 | 房地产业          | 9.21  | 房地产业          | 8.50  |
| 房地产业          | 9.06  | 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  |
| 建筑业           | 6.36  | 建筑业           | 4.29  | 农、林、牧、渔业      | 4.24  |
| 合计            | 55.44 | 合 计           | 57.11 | 合 计           | 61.92 |

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

注：表中占比为行业贷款总额占公司贷款总额的比重。

表 3 贷款质量分类 单位：亿元/%

| 贷款分类  | 2016 年末 |        | 2015 年末 |        | 2014 年末 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       | 余额      | 占比     | 余额      | 占比     | 余额      | 占比     |
| 正常    | 382.28  | 93.63  | 288.72  | 89.97  | 242.73  | 92.73  |
| 关注    | 18.73   | 4.59   | 26.39   | 8.22   | 15.28   | 5.84   |
| 次级    | 4.67    | 1.14   | 3.12    | 0.97   | 2.68    | 1.02   |
| 可疑    | 2.53    | 0.62   | 2.66    | 0.83   | 1.06    | 0.40   |
| 损失    | 0.05    | 0.01   | 0.03    | 0.01   | 0.00    | 0.00   |
| 不良贷款  | 7.26    | 1.78   | 5.81    | 1.81   | 3.74    | 1.43   |
| 贷款合计  | 408.27  | 100.00 | 320.92  | 100.00 | 261.74  | 100.00 |
| 逾期贷款  | 10.47   | 2.56   | 15.80   | 4.92   | 13.54   | 5.17   |
| 拨备覆盖率 | 169.73  |        | 173.05  |        | 213.04  |        |
| 贷款拨备率 | 3.02    |        | 3.13    |        | 3.04    |        |

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

| 项 目               | 2016 年末       |               | 2015 年末       |               | 2014 年末       |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           |
| 债券投资              | 242.22        | 50.88         | 139.11        | 43.17         | 105.99        | 42.73         |
| 权益工具              | 0.08          | 0.02          | -             | -             | 0.08          | 0.03          |
| 投资性房地产            | 2.36          | 0.50          | 2.42          | 0.75          | -             | -             |
| 信托产品              | 25.82         | 5.42          | 132.21        | 41.03         | 82.99         | 33.45         |
| 理财产品              | 95.36         | 20.03         | 48.48         | 15.05         | 14.55         | 5.87          |
| 其他金融资产（主要为资产管理计划） | 110.18        | 23.15         | -             | -             | 44.47         | 17.93         |
| <b>投资资产总额</b>     | <b>476.03</b> | <b>100.00</b> | <b>322.22</b> | <b>100.00</b> | <b>248.07</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备        | 3.36          | -             | 2.14          | -             | 1.78          | -             |
| <b>投资资产净额</b>     | <b>472.67</b> | <b>-</b>      | <b>320.15</b> | <b>-</b>      | <b>246.30</b> | <b>-</b>      |

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

表 5 盈利情况 单位：亿元/%

| 项 目       | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 24.17  | 25.31  | 25.88  |
| 利息净收入     | 8.18   | 9.38   | 9.38   |
| 手续费及佣金净收入 | 1.54   | 0.97   | 0.79   |
| 投资收益      | 15.11  | 14.37  | 15.43  |
| 营业支出      | 14.92  | 15.06  | 13.58  |
| 业务及管理费    | 9.48   | 9.41   | 8.61   |
| 资产减值损失    | 4.72   | 3.88   | 3.30   |
| 净利润       | 7.34   | 8.17   | 9.91   |
| 拨备前利润总额   | 14.07  | 14.22  | 15.77  |
| 成本收入比     | 39.21  | 37.19  | 33.28  |
| 拨备前资产收益率  | 1.25   | 1.74   | 2.24   |
| 平均资产收益率   | 0.65   | 1.00   | 1.41   |
| 平均净资产收益率  | 11.80  | 14.33  | 20.07  |

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

表 6 流动性指标 单位：%

| 项 目     | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 超额备付金率  | 2.89    | 5.66    | 6.20    |
| 流动性比例   | 58.33   | 62.11   | 59.45   |
| 流动性覆盖率  | 160.34  | 295.28  | -       |
| 净稳定资金比例 | 126.40  | 109.28  | 101.57  |
| 存贷比     | 51.57   | 52.04   | 46.68   |

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

表7 现金流情况 单位: 亿元

| 项 目          | 2016 年  | 2015 年 | 2014 年 |
|--------------|---------|--------|--------|
| 经营性现金流净额     | 99.63   | 36.28  | -42.72 |
| 投资性现金流净额     | -125.71 | -57.13 | 3.67   |
| 筹资性现金流净额     | 56.87   | 6.16   | -2.25  |
| 现金及现金等价物净增加额 | 31.13   | -14.60 | -41.29 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 94.10   | 62.98  | 77.58  |

数据来源: 赣州银行审计报告, 联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位: 亿元/%

| 项 目       | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额      | 81.57   | 68.04   | 61.65   |
| 核心一级资本净额  | 63.31   | 59.83   | 53.36   |
| 风险加权资产    | 630.83  | 542.63  | 496.84  |
| 风险资产系数    | 46.71   | 60.35   | 67.77   |
| 股东权益/资产总额 | 4.74    | 6.72    | 7.32    |
| 资本充足率     | 12.93   | 12.54   | 12.41   |
| 一级资本充足率   | 10.04   | 11.03   | 10.74   |
| 核心一级资本充足率 | 10.04   | 11.03   | 10.74   |

数据来源: 赣州银行审计报告, 联合资信整理。



### 附录 3 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                                |
| 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      |
| 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-信托收益权及计划 |
| 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) $\times 100\%$                       |
| 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) $\times 100\%$                       |
| 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 4-1 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 4-2 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 4-3 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 |