

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 2018 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
二零一八年七月二十五日



信用等级公告

联合[2018] 1932 号

联合资信评估有限公司通过对赣州银行股份有限公司主体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，2016 年二级资本债券（人民币 13 亿元）信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月二十五日



赣州银行股份有限公司 2018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⁻

评级展望：稳定

评级时间：2018年7月25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⁻

评级展望：稳定

评级时间：2017年5月23日

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	1217.90	1068.31	899.15
股东权益(亿元)	80.91	64.08	60.40
不良贷款率(%)	1.91	1.78	1.81
拨备覆盖率(%)	154.40	169.73	173.05
贷款拨备率(%)	2.95	3.02	3.13
*流动性比例(%)	59.18	58.16	62.11
股东权益/资产总额(%)	6.64	6.00	6.72
资本充足率(%)	12.40	12.93	12.54
一级资本充足率(%)	10.04	10.04	11.03
核心一级资本充足率(%)	10.04	10.04	11.03
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	25.62	24.24	25.31
拨备前利润总额(亿元)	15.14	14.15	14.22
净利润(亿元)	7.73	7.39	8.17
成本收入比(%)	40.01	39.21	37.19
拨备前资产收益率(%)	1.32	1.44	1.74
平均资产收益率(%)	0.68	0.75	1.00
平均净资产收益率(%)	10.67	11.88	14.33

资料来源：赣州银行审计报告及提供数据，联合资信整理，其中流动性比例引自赣州银行上报监管数据。

分析师

秦永庆 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

2017年以来，赣州银行股份有限公司（以下简称“赣州银行”）不断加强公司治理及内部控制体系建设；主营业务保持较好的发展态势，资产规模较快增长；不良贷款及逾期贷款规模有所上升，面临一定的拨备计提压力，盈利水平承压；资本保持充足水平。2017年，赣州银行实施增资扩股，共募集资金13.44亿元，资本实力得到进一步提升。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⁻，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稳定。

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；
- 资本保持充足水平。

关注

- 不良贷款及逾期贷款规模有所上升，面临一定的拨备计提压力；
- 同业理财产品投资规模较大，需关注相关风险及投资结构调整压力；
- 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；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及金融监管趋严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“该公司”）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。

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

2018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。成立以来，赣州银行经过多次增资扩股；2017年，赣州银行实施资本公积转增股本以及增资扩股，共增加注册资本4.96亿元。截至2017年末，赣州银行实收资本19.68亿元，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	上饶市城投实业有限公司	4.99
3	江西云济投资有限公司	4.99
4	崇义章源投资控股有限公司	3.97
5	北京华联集团投资控股有限公司	3.81
合计		36.10

数据来源：赣州银行提供，联合资信整理。

截至2017年末，赣州银行分支机构总数达到118个，其中包括9家异地分行和109家支行；控股1家村镇银行；员工总数2362人。

截至2017年末，赣州银行资产总额1217.90亿元，其中发放贷款和垫款净额513.76亿元；负债总额1136.98亿元，其中存款余额836.37亿元；所有者权益80.91亿元；不良贷款率1.91%；拨备覆盖率154.40%；资本充足率12.40%，一级资本充足率10.04%，核心一级资本充足率10.04%。2017年，赣州银行实现营业收入25.62亿元，净利润7.73亿元。

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

截至本报告出具日，赣州银行存续期内经联合资信评估有限公司评级的二级债券本金为13亿元，概况见表2。2017年11月，赣州银行在付息日之前按时足额支付债券当期利息。

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

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来

首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一

步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机

电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大

力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额单位为亿美元。

（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。

2017 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 20818.5 亿元，同比增长 8.9%。其中第一产业实现增加值 1953.9 亿元，增长 4.4%；第二产业实现增加值 9972.1 亿元，增长 8.3%；第三产业实现增加值 8892.6 亿元，增长 10.7%；全省实现财政总收入 3447.4 亿元，同比增长 9.7%。

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。

2017 年，赣州市经济保持较快发展，全年实现地区生产总值 2524.01 亿元，同比增长 9.5%。其中，第一产业实现增加值 345.22 亿元，增长 4.8%；第二产业实现增加值 1066.65 亿元，增长 8.5%；第三产业实现增加值 1112.14 亿元，增长 12.3%；三次产业结构调整为 13.7:42.2:44.1。地方财政预算总收入 408.32 亿元，同比增长 11.5%。截至 2017 年末，赣州市金融机构存款余额 4753.57 亿元，同比增长

14.8%；各项贷款余额 3415.98 亿元，同比增长 20.2%。

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 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的

增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测

指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政

策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面

意义。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，整体看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。2017年，赣州银行按时召开了股东大会，审议并通过了董事会工作报告、部分股东股权转让、修改公司章程、增资扩股、发行绿色金融债券等议案。

赣州银行董事会由8名董事组成，其中股东董事4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、纪委书记1人，副行长3人、风险总监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（含事业部）、109家支行和9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。2017年，赣州银行审计部以“强效提质年”为契机，贯彻落实监管要求，开展了多项专项审计工作，全年累计完成18个审计项目，包括“三套利”、“四不当”、操作风险管理及案件防控情况检查、新型融资监管检查等7个监管要求的审计项目，以及流动性风险管理、网络安全自查评估、理财业务、内部控制等11个年度计划审计项目；完成多名干部的离任审计，完成内部控制考核评价，健全完善审计制度7个；全年审计涉及机构42家，占比71%，其中异地分行达到100%。

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

2017年，赣州银行不断加强对公存款营销工作，持续加大存款战略客户拓展力度；应对市场变化积极调整营销重点，优化对公存款产品结构；加强激励机制，不断激励分支机构提升存款营销理念；按月分类审核存款增长数据，夯实基础工作，公司存款余额继续增长。截至2017年末，赣州银行公司存款余额为526.97亿元，较上年末增长6.28%，增速有所放缓，占客户存款的63.01%。公司贷款方面，2017年，赣州银行积极实践战略转型，推动产业基金业务有序落地；搭建PPP业务框架，拟定了《关于做好政府和社会资本合作模式（PPP）营销业务的指导意见（征求意见稿）》，着手PPP业务开展；梳理建立绿色信贷制度，拟定了《绿色产业项目评定管理办法》，逐步完善绿色信贷只和储备绿色产业项目；逐步加强与外部机构的战略合作，拓宽对公业务范围。截至2017年末，赣州银行公司贷款（含贴现）余额为

397.42亿元，较上年末增长26.20%，占贷款总额的75.08%。

2017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；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2017年末，赣州银行小微企业贷款余额386.97亿元，占贷款总额的73.10%。

总体看，赣州银行公司银行业务稳步发展，公司贷款规模较快增长，小微业务发展态势良好。

2. 零售银行业务

2017年，赣州银行围绕零售业务转型发展战略，加快线上、线下产品服务和渠道的整合，积极打造零售业务品牌，成功取得基金销售牌照。

个人存款方面，赣州银行编制下发了《2017年个人条线经营指导任务方案》，并按季制定储蓄存款营销竞赛活动方案，不断加大零售考核力度；成功上线存款计结息改造项目，推动存款产品的参数化和计息规则的灵活化，为存款产品多元化发展打下基础。2017年，赣州银行储蓄存款保持较快增长；截至2017年末，储蓄存款余额为309.40亿元，较上年末增长14.52%，占客户存款的36.99%。

个人贷款方面，赣州银行根据“强质提效年”的工作要求，不断提高个人住房按揭贷款业务、“白领贷”业务的办理效率，优化审批流程；修订了“白领贷”业务管理办法与操作规程，新上线了“公务卡业务受理单”，业务流程得到简化；针对当前业务存在的风险点，组织员工开展专题业务培训，同时组织开展有针对性的多项业务培训，进一步规范各项业务流程。2017年以来，赣州银行个人住房抵押贷款规模快速上升，带动个人贷款业务快速发展；截至2017年末，个人贷款余额131.93亿元，较上年末增长41.33%，占贷款总额的24.92%；其中个人住房抵押贷款余额97.61亿元，占个人贷款

余额的 73.99%。

个人理财业务方面，赣州银行制定《2017 年个人理财营销激励活动方案》，积极与资产管理部协调，合理配置理财产品的利率、期限和规模，同时为调动全行个人理财销售积极性，推出传统节日专属以及拆迁、新客户专属等理财，不断强化理财产品的营销宣传工作，重点推广手机银行销售渠道，理财产品销售规模快速增长。2017 年，赣州银行累计销售理财产品 163.05 亿元，同比增长 192.6%，，主要为非保本型理财产品。

2017 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 2017 年末，赣州银行借记卡累计发卡量 119.88 万张，贷记卡（公务卡）累计发卡量 2.98 万张。

总体看，赣州银行个人存贷款规模继续保持较快增长态势，产品种类逐步丰富。

3. 金融市场业务

2017 年，赣州银行继续加大金融市场业务的拓展力度，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，赣州银行保持较大规模的投资资产配置，同时增加了同业资产的规模。截至 2017 年末，赣州银行同业资产余额 88.04 亿元，较上年末大幅增长；市场融入资金余额 239.46 亿元，较上年末增长 31.49%，占负债总额的 21.06%，其中同业负债余额 88.64 亿元，发行同业存单余额 137.82 亿元。2017 年，赣州银行同业业务利息净支出为 2.37 亿元。

2017 年，赣州银行投资资产结构与上年末基本保持一致，以持有标准化债券和同业理财产品为主，投资资产规模小幅下降。截至 2017 年末，赣州银行债券投资余额为 248.85 亿元，投资品种主要为国债和政策性金融债券，两者合计占债券投资余额的 83.91%，其余主要为企业债券，外部信用等级集中在 AA 及以上级别；

2017 年末，赣州银行持有同业理财产品余额 208.11 亿元，交易对手主要为城商行，底层资产主要为债券及货币市场工具。2017 年，赣州银行实现投资收益 16.92 亿元，保持增长趋势。

总体看，2017 年以来，赣州银行继续通过加大同业存单发行规模等方式加强市场资金融入力度，同业业务规模保持较快增长；投资规模略有下降仍处于较高水平，投资品种以标准化债券和同业理财为主，并实现了良好的投资收益。另一方面，同业理财规模较大，随着监管趋严，投资结构面临调整压力。

六、财务分析

赣州银行提供了 2017 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。瑞华会计师事务所（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。2017 年审计报告对 2016 年数据进行了追溯调整，本报告中采用的 2016 年数据为调整后的期初数。

1. 资产质量

2017 年，赣州银行资产规模保持增长态势，年末资产总额 1217.90 亿元。其中，同业资产及贷款和垫款余额占资产总额的比重有所上升，投资类资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，赣州银行贷款和垫款净额 513.76 亿元，较上年末快速增长，占资产总额的比重有所上升。从贷款行业集中度来看，赣州银行贷款主要投向水利、环境和公共设施管理业、批发和零售业以及建筑业等领域。2017 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、环境和建筑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 2017 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

55.64%，行业集中度整体稳定；其中，水利、环境和公共设施管理业上升为第一大贷款行业，占贷款总额的 15.62%（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 2017 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 17.02%，占比较高，易受国家宏观调控和行业周期性的影响。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。

2017 年，由于宏观经济增速放缓，赣州银行不良贷款规模及不良贷款率均有所上升，逾期贷款规模及占比上升幅度较大。2017 年，赣州银行不良贷款核销金额为 1.30 亿元。截至 2017 年末，赣州银行不良贷款余额 10.10 亿元，不良贷款率为 1.91%；逾期贷款余额 19.11 亿元，占贷款总额的 3.61%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 154.55%，贷款偏离度较高；拨备覆盖率 154.40%，贷款拨备率 2.95%（见附录 2：表 3）。整体看，2017 年以来赣州银行信贷资产质量有所下行，逾期贷款规模上升较快；考虑到五级分类偏离度较高，贷款拨备面临一定的计提压力。

（2）同业及投资资产

2017 年以来，赣州银行同业资产规模快速增长，占资产总额的比重呈上升趋势。截至 2017 年末，赣州银行同业资产余额 88.04 亿元，较上年末增长 92.14%，占资产总额的 7.23%。赣州银行同业资产规模增长主要是买入返售金融资产规模上升所致，2017 年末买入返售金融资产余额 78.83 亿元，资产标的为债券和票据。

2017 年，赣州银行投资类资产规模略有下降，年末投资资产净额 456.52 亿元，占资产总额的比重为 37.48%。其中，债券投资余额 248.85 亿元，投资品种主要为国债和金融债。2017 年，赣州银行根据《企业会计准则第 22 号——金融

工具确认和计量》规定，将原应收款项类投资科目下资产重新划分至可供出售金融资产科目，并对上年做了相应的追溯调整。截至 2017 年末，赣州银行可供出售金融资产余额 350.09 亿元，其中债务工具 146.72 亿元，主要为利率债、商业银行债及同业存单以及少量的企业债和中票；同业理财产品及其他余额 208.11 亿元，扣除跌价准备后的净额为 203.29 亿元，均为城商行发行的非保本理财产品，底层资产主要为债券及货币市场工具。2017 年末，赣州银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额 6.73 亿元，主要为政策性金融债和政府债券，以及少量的货币市场基金产品；持有至到期余额 97.40 亿元，主要为政府债券和政策性金融债券，以及少量的铁道债。2017 年，赣州银行发生可供出售金融资产变动损益 -3.15 亿元，年末其他综合收益合计 -5.36 亿元，对股东权益产生负面效应，债券投资面临一定的市场风险。

（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 2017 年末，赣州银行开出银行承兑汇票余额 65.41 亿元，较上年末大幅减少，保证金比例 52.65%，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，不良贷款和逾期贷款规模上升较快，随着银保监会对于不良分类的标准趋严，未来其拨备水平面临一定计提压力；投资资产规模以及占总资产的比重均有所下降，仍处于较高水平，投资品种以标准化债券为主，风险相对可控，但持有的同业理财产品规模较大，需关注监管趋严背景下投资资产结构调整情况。

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。2017 年，赣州银行实现营业收入 25.62 亿元，较上年末有所回升；其中利息净收入 7.23 亿元，占营业收入的 28.21%；投资收益 16.92

亿元，占营业收入的 66.02%（见附录 2：表 5）。赣州银行将投资资产利息收入归入投资收益科目，利息收入科目以贷款和垫款利息收入为主。2017 年，随着贷款规模快速增长，赣州银行贷款和垫款利息收入快速上升。2017 年，赣州银行实现利息收入 31.46 亿元，其中贷款和垫款利息收入占 84.67%。赣州银行利息支出主要来自客户存款和市场融入资金，2017 年以来随着发行同业存单规模的快速上升，加之存款规模增长，导致赣州银行利息支出规模上升较快，全年利息支出 24.23 亿元，其中客户存款利息支出 14.12 亿元，市场融入资金利息支出 9.22 亿元。2017 年，赣州银行实现投资收益 16.92 亿元，较上年有所提升，主要是可供出售金融资产利息收益增加所致。赣州银行手续费及佣金净收入略有下降，2017 年实现手续费及佣金净收入 1.40 亿元，占营业收入的 5.45%。整体看，赣州银行利息净收入较上年有所下降，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，整体营业收入有所回升。

赣州银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2017 年，随着业务规模的扩大，赣州银行业务及管理费有所增长，加之营业收入增速放缓，成本收入比略有上升。2017 年，赣州银行成本收入比为 40.01%，成本控制能力有待提升。随着贷款规模快速增长以及不良贷款规模的增加，赣州银行贷款减值准备计提规模有所上升，导致当年资产减值损失的增加，2017 年资产减值损失为 5.80 亿元。

2017 年，受营业收入增长缓慢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。2017 年，赣州银行实现净利润 7.73 亿元，拨备前资产收益率为 1.32%，平均资产收益率为 0.68%，平均净资产收益率为 10.67%，盈利能力有待提升。

总体看，2017 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，营业收入略有回升，盈利能力有待提升。

3. 流动性

截至 2017 年末，赣州银行负债总额 1136.98 亿元，较上年末小幅增长。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（见附录 2：表 1）。

客户存款是赣州银行主要的负债来源。截至 2017 年末，赣州银行客户存款余额 836.37 亿元，较上年增长 9.10%，保持增长趋势但增速有所放缓。从存款客户结构来看，储蓄存款占客户存款总额的 36.99%；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 53.50%，存款稳定性较好。

2017 年，受同业负债监管趋严、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持续下降，但市场融入资金余额呈上升趋势。截至 2017 年末，赣州银行市场融入资金余额 239.46 亿元，占负债总额的 21.06%，其中同业负债余额 88.64 亿元，发行二级资本债券余额 13.00 亿元，发行同业存单余额 137.82 亿元。

从现金流状况看，经营性现金流方面，2017 年，赣州银行经营活动产生的现金由净流入转为净流出，主要是由于客户存款和同业存放款项以及向中央银行借款净增加额大幅下降所致。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较上年明显减少，主要是适度压缩投资规模所致。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，主要是由于增资扩股及发行同业存单规模上升所致（见附录 2：表 6）。总体看，赣州银行现金流较充裕。

截至 2017 年末，赣州银行超额备付金率为 1.54%，较上年末有所下降，流动性比例为 59.18%；净稳定资金比例为 113.78%，存贷比为 63.29%（见附录 2：表 7）。整体看，赣州银行流动性水平较好。

4. 资本充足性

2017 年，赣州银行主要通过增资扩股和内部利润积累的方式补充资本。2017 年，赣州银

行通过资本公积转增股本以及公开募股，共增加注册资本 4.96 亿元，其中按照 10 股送 1 股方式以资本公积转增，新增注册资本 1.47 亿元；通过公开募股方式按照每股 3.85 元向新老股东募集股本 3.49 亿股，共募集资金 13.44 亿元，其中 3.49 亿元计入股本，9.95 亿元计入资本公积，股本由 14.72 亿元增至 19.68 亿元，核心资本得到夯实。截至 2017 年末，赣州银行股东权益 80.91 亿元，其中股本 19.68 亿元，资本公积 13.89 亿元，一般风险准备 16.03 亿元，未分配利润 23.10 亿元。

随着业务规模的扩张，2017 年赣州银行风险加权资产规模继续增长，风险资产系数有所上升。截至 2017 年末，赣州银行风险加权资产余额 777.19 亿元，风险资产系数为 63.81%。2017 年，赣州银行杠杆水平有所下降，资本保持充足水平。截至 2017 年末，股东权益与资产总额比例 6.64%，资本充足率为 12.40%，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 2017 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

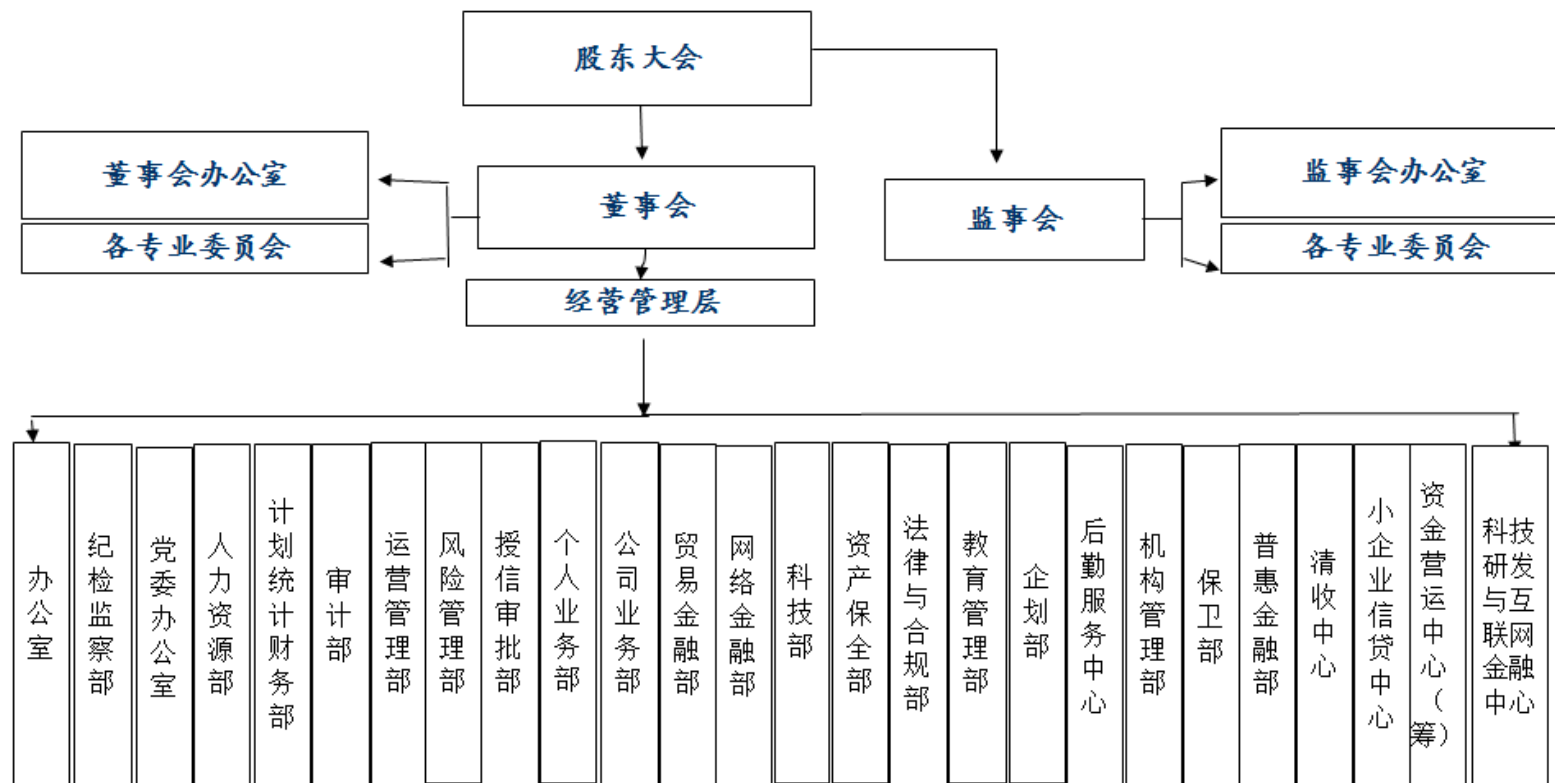
项目	2017 年末
二级资本债券本金	13.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	43.76
净利润/二级资本债券本金	0.59
股东权益/二级资本债券本金	6.22

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年以来，赣州银行不断加强公司治理及内部控制体系建设；主营业务保持较好的发展态势，资产规模稳定较快增长；不良贷款及逾期贷款规模有所上升，面临一定的拨备计提压力，盈利水平承压；实施资本公积转增股本及增资扩股，资本实力得到进一步提升，资本保持充足水平。受宏观经济增速放缓、净利差收窄等因素的影响，赣州银行营业收入增长乏力，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。综上，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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	124.04	10.18	122.68	11.48	119.03	13.24
同业资产	88.04	7.23	45.82	4.29	20.59	2.29
贷款和垫款	513.76	42.18	395.95	37.06	310.86	34.57
投资类资产	456.52	37.48	472.67	44.24	320.15	35.61
其他类资产	35.54	2.92	31.19	2.92	128.53	14.29
合 计	1217.90	100.00	1068.31	100.00	899.15	100.00
市场融入资金	239.46	21.06	182.11	18.13	98.35	10.94
客户存款	836.37	73.56	766.70	76.35	616.64	73.52
其他类负债	61.15	5.38	55.42	5.52	123.76	15.54
合 计	1136.98	100.00	1004.23	100.00	838.75	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：%

2017 年末		2016 年末		2015 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	15.62	批发和零售业	15.80	批发和零售业	22.57
批发和零售业	12.69	水利、环境和公共设施管理业	12.13	制造业	14.80
建筑业	10.48	制造业	12.09	房地产业	9.21
制造业	10.31	房地产业	9.06	水利、环境和公共设施管理业	6.23
房地产业	6.54	建筑业	6.36	建筑业	4.29
	55.64	合 计	55.44	合 计	57.11

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	495.63	93.63	382.28	93.63	288.72	89.97
关注	23.62	4.46	18.73	4.59	26.39	8.22
次级	7.34	1.39	4.67	1.15	3.12	0.97
可疑	2.66	0.50	2.53	0.62	2.66	0.83
损失	0.09	0.02	0.05	0.01	0.03	0.01
不良贷款	10.10	1.91	7.26	1.78	5.81	1.81
贷款合计	529.35	100.00	408.27	100.00	320.92	100.00
逾期贷款	19.11	3.61	10.47	2.56	15.80	4.92
拨备覆盖率		154.40		169.73		173.05
贷款拨备率		2.95		3.02		3.13

数据来源：赣州银行审计报告及提供数据，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	248.85	53.94	242.22	50.88	139.11	43.17
权益工具	0.08	0.02	0.08	0.02	-	-
基金	2.00	0.43	-	-	-	-
投资性房地产	2.30	0.50	2.36	0.50	2.42	0.75
信托产品	-	-	-	-	132.21	41.03
理财产品	208.11	45.11	231.36	48.60	48.48	15.05
投资资产总额	461.34	100.00	476.03	100.00	322.22	100.00
减：投资资产减值准备	4.82	-	3.36	-	2.14	-
投资资产净额	456.52	-	472.67	-	320.15	-

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	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	25.62	24.24	25.31
利息净收入	7.23	8.25	9.38
手续费及佣金净收入	1.40	1.54	0.97
投资收益	16.92	15.11	14.37
营业支出	16.27	14.89	15.06
业务及管理费	10.25	9.48	9.41
资产减值损失	5.80	4.72	3.88
净利润	7.73	7.39	8.17
拨备前利润总额	15.14	14.15	14.22
成本收入比	40.01	39.21	37.19
拨备前资产收益率	1.32	1.44	1.74
平均资产收益率	0.68	0.75	1.00
平均净资产收益率	10.67	11.88	14.33

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流情况 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-54.92	99.63	36.28
投资性现金流净额	-12.95	-125.71	-57.13
筹资性现金流净额	91.48	56.87	6.16
现金及现金等价物净增加额	23.54	31.13	-14.60
期末现金及现金等价物余额	117.65	94.10	62.98

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	1.54	2.89	5.66
流动性比例	59.18	59.16	62.11
流动性覆盖率	156.32	160.34	295.28

净稳定资金比例	113.78	126.40	109.28
存贷比	63.29	53.25	52.04

数据来源：赣州银行提供数据，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	96.35	81.57	68.04
核心一级资本净额	78.04	63.31	59.83
风险加权资产	777.19	630.83	542.63
风险资产系数	63.81	59.05	60.35
股东权益/资产总额	6.64	6.00	6.72
资本充足率	12.40	12.93	12.54
一级资本充足率	10.04	10.04	11.03
核心一级资本充足率	10.04	10.04	11.03

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×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×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