

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2019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

二〇一九年七月二十六日



信用等级公告

联合〔2019〕2415号

联合资信评估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，确定上调赣州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，赣州银行股份有限公司 2016 年二级资本债券（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
二〇一九年七月二十六日



赣州银行股份有限公司 2019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：2019年7月26日

上次跟踪评级结果

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

主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	1364.69	1217.90	1068.31
股东权益(亿元)	93.12	80.91	64.08
不良贷款率(%)	1.88	1.91	1.78
拨备覆盖率(%)	153.86	154.40	169.73
贷款拨备率(%)	2.90	2.95	3.02
流动性比例(%)	78.04	59.18	58.16
股东权益/资产总额(%)	6.82	6.64	6.00
资本充足率(%)	12.09	12.40	12.93
一级资本充足率(%)	9.97	10.04	10.04
核心一级资本充足率(%)	9.97	10.04	10.04
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	31.00	25.62	24.24
拨备前利润总额(亿元)	20.88	15.14	14.15
净利润(亿元)	8.65	7.73	7.39
成本收入比(%)	32.05	40.01	39.21
拨备前资产收益率(%)	1.62	1.32	1.44
平均资产收益率(%)	0.67	0.68	0.75
平均净资产收益率(%)	9.95	10.67	11.88

注：2016年数据采用2017年审计报告期初数

资料来源：赣州银行审计报告及提供数据，联合资信整理

分析师

丁倩岩 张哲铭

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

2018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；不良贷款率和逾期贷款占比略有下降，贷款五级分类趋于合理，整体信贷资产质量有所改善，拨备较充足；资本保持充足水平；目前赣州银行正在推进定向增发股份进程，增资完成后，资本实力有望进一步提升；但另一方面，信托产品和资管计划投资规模较大，面临一定的流动性及信用风险管理压力；受计提拨备力度加大影响，盈利水平有所下降，盈利能力有待提高。联合资信评估有限公司确定上调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很低。

优势

1. 赣州银行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。
2. 赣州银行主营业务发展良好，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。
3. 2018年赣州银行不良贷款率和逾期贷款占比略有下降，贷款五级分类趋于合理，整体信贷资产质量有所改善，拨备较充足。
4. 赣州银行资本保持充足水平。
5. 赣州银行正在推进定向增发股份进程，增资完成后，资本实力有望进一步提升。

关注

1. 赣州银行不良贷款集中度较高，同时房地产行业及其相关的建筑行业贷款占比较高，易受国家宏观调控和行业周期性的影响。
2. 赣州银行压缩同业理财、信托产品和资管计划等非标投资规模，整体投资资产规模有所下降，但信托产品和资管计划规模仍较大，面临一定的流动性及信用风险管理压力。
3. 受计提拨备力度加大影响，赣州银行盈利水平有所下降，盈利能力有待提高。

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

2019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；2016年通过资本公积转增股本方式增加注册资本2.45亿元；2017年，通过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2018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	18.16
2	上饶市城投实业有限公司	4.94
3	江西云济投资有限公司	4.94
4	崇义章源投资控股有限公司	3.93
5	北京华联集团投资控股有限公司	3.78
合计		35.75

数据来源：赣州银行提供，联合资信整理

截至2018年末，赣州银行分支机构总数达到131个，其中包括9家异地分行、1家分行级专营机构和121家支行；控股1家村镇银行；员工总数2408人。

截至2018年末，赣州银行资产总额1364.69亿元，其中发放贷款和垫款净额640.96亿元；负债总额1271.57亿元，其中存款余额1006.27亿元；所有者权益93.12亿元；不良贷款率1.88%；拨备覆盖率153.86%；资本充足率12.09%，一级资本充足率9.97%，核心一级资本充足率9.97%。2018年，赣州银行实现营业收入31.00亿元，净利润8.65亿元。

公司地址：江西省赣州市赣江源大道26号
法定代表人：刘相发

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。2018年以来，赣州银行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	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）国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济

增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速

持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全

国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万

亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续

升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
-----	--------	--------	--------	--------	--------

GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.2	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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。

2018 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 21984.8 亿元，同比增长 8.7%。其中第一产业实现增加值 1877.3 亿元，同比增长 3.4%；第二产业实现增加值 10250.2 亿元，同比增长 8.3%；第三产业实现增加值 9857.2 亿元，同比增长 10.3%；全省实现财政总收入 3795.0 亿元，同比增长 10.1%。

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。

2018 年，赣州市经济保持较快发展，全年实现地区生产总值 2807.24 亿元，同比增长 9.3%。其中，第一产业实现增加值 340.30 亿元，同比增长 3.7%；第二产业实现增加值 1194.24 亿元，同比增长 8.9%；第三产业实现增加值 1272.70 亿元，同比增长 11.5%；三次产业结构调整为 12.1：42.6：45.3。全年实现财政总收入 459.51 亿元，同比增长 12.5%。截至 2018 年末，赣州市金融机构存款余额 5062.57 亿元，较上年增加 309.00 亿

元；各项贷款余额 4047.19 亿元，较上年增加 631.22 亿元。

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）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业

续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中

小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55

资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，

盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表

外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

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。2018 年以来，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、经营工作报告财务预算和决算报告、修订公司章程、发行二级资本债等议案。

赣州银行董事会由 10 名董事组成，其中执行董事 3 名、股东董事 5 名，独立董事 2 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。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 25 个职能部门（含事业部）、9 家异地分行、1 家分行级专营机构和 121 家支行，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。

赣州银行董事会、监事会、高级管理层、法律与合规等部门及基层机构组成内部控制和合规风险管理组织架构。2018 年以来，赣州银行不断加强制度建设，完善内控合规制度体系，不断建立和完善多项涉及风险管理、员工管理、财务管理、信息科技管理、内部监督授信管理等方面制度体系。此外，赣州银行强化监督检查职能，推动业务管理条线、风险合规条线及审计监督条线三道防线作用，对股权管理、委托贷款业务、案件风险排查、印章管理等项目进行检查，针对发现的问题进行整改和问责，进一步规范业务和管理规范。

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

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发展保持较快发展。

1. 公司银行业务

2018 年，赣州银行持续加强对公存款营销工作，紧跟市场和政策动态，加强对政府机构及国有企业重点账户和代理业务，推动银行承兑业务发展，扩大资金来源；强化考核激励，制定《存款账户拓展奖惩办法》，加强激励效果；加强与分支机构联动，简化产品审批流程，优化产品审批效率，提升对公存款的吸储能力，赣州银行对公存款保持较快增长。截至 2018 年末，赣州银行公司存款余额（含其他存款）为 625.67 亿元，较上年末增长 18.73%，占客户存款的 62.18%。公司贷款方面，赣州银行结合市场需求和业务发展，不断加强产品创新，制定

《赣州银行无还本续贷业务管理办法（试行）》《赣州银行经营性物业贷款管理办法（试行）》《南康工业产业基金贷款管理办法》等制度，完善公司业务产品门类。2018年以来，赣州银行优化资产结构，进一步推进“票链联盟”业务，贴现资产规模大幅增加。截至2018年末，赣州银行公司贷款（含贴现）余额为516.52亿元，较上年末增长29.97%，占贷款总额的78.25%，其中贴现余额105.16亿元，较上年末增长226.56%。

2018年，赣州银行设立普惠金融部，促进小微业务较快发展，制定《赣州银行支持民营企业十六条》，并成立小微企业票据贴现中心，将小微业务延伸至电票、供应链和普惠金融领域；通过产品创新、对小微企业贷款全成本单线控制，建立贷款现实办结制度，提高服务效能。截至2018年末，赣州银行1000万以下小微企业贷款余额118.80亿元，较上年末增长28.40%。

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

2018年，赣州银行不断推进网点转型，在个人存款方面，赣州银行优化考核激励机制，开展“商户联盟”“社区开发”等活动，转变营销理念，并结合网点宣传和微信等手段，实现个人存款业务较快发展。截至2018年末，赣州银行储蓄存款余额为380.60亿元，较上年末增长23.01%，占客户存款的37.82%。个人贷款方面，赣州银行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；同时，加大对个人按揭贷款投放的倾斜力度，并通过按揭贷款业务拓展客户群体。2018年以来，赣州银行个人住房抵押贷款规模快速上升，个人消费类贷款规模大幅下降，整体个人贷款业务增速放缓；截至2018年末，个人贷款余额143.59亿元，较上年末增长8.84%，占贷款总

额的21.75%；其中个人住房贷款余额73.10亿元，占个人贷款余额的50.91%。个人理财业务方面，赣州银行结合微信营销加强“金瑞香理财”的推广。2018年，赣州银行个人理财规模快速上升。截至2018年末，赣州银行个人理财余额94.73亿元，较上年末增长54.57%。

总体看，赣州银行个人存贷款规模继续保持增长态势，零售业务发展态势良好。

3. 金融市场业务

2018年，赣州银行负债端市场融入资金与上年末相比有所下降，主要是年末同业存单规模下降所致。在资产端，赣州银行不断加大同业资产配置力度，同业资产规模持续上升。截至2018年末，赣州银行同业资产余额108.25亿元，较上年末增长22.94%，占资产总额的7.93%；市场融入资金余额212.80亿元，较上年末下降11.13%，占负债总额的16.73%，其中，同业存放款项余额29.64亿元，拆入资金余额12.54亿元，卖出回购金融资产款余额64.18亿元，二级资本债券余额13.00亿元，同业存单余额93.44亿元。2018年，赣州银行同业业务利息净支出7.11亿元。

2018年，受金融去杠杆影响，赣州银行加大债券的配置力度，压缩同业理财等非标投资，投资资产规模有所下降，但投资结构有所优化。截至2018年末，赣州银行债券投资余额为261.53亿元，投资品种主要为政府债券和政策性金融债券，两者合计占债券投资余额的66.84%，占比有所下降，其余主要为企业债券、同业存单和银行债券，外部信用等级集中在AA及以上级别；2018年末，赣州银行持有同业理财、信托产品和资管计划及其他产品余额152.05亿元，其中理财产品余额为19.00亿元，全部为非保本理财产品，底层资产主要以低风险的利率债和同业存单为主，辅以部分AA及以上的信用债和优先级ABS等资产；信托产品和资管计划余额分别为68.15亿元和64.90亿元，底层资产的融资人主要为政府融资平台公

司或类平台公司，主要投向农林牧渔业、制造业、采矿业、批发和零售业、住宿和餐饮业、租赁和商务服务业、建筑业和房地产等行业。2018 年，受投资资产规模下滑影响，赣州银行投资收益规模有所下降，当年实现投资收益 16.76 亿元。

总体看，受金融去杠杆影响，市场融入资金有所下降，但仍保持净融入状态；受压缩同业理财、信托产品和资管计划等非标投资规模影响，赣州银行投资资产规模有所下降，但信托产品和资管计划规模仍较大，面临一定的流动性及信用风险管理压力。

六、财务分析

赣州银行提供了 2018 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

2018 年，赣州银行资产规模保持增长态势，年末资产总额 1364.69 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 2018 年末，赣州银行贷款和垫款净额 640.96 亿元，较上年末增长 24.76%，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、建筑业、制造业、批发和零售业以及房地产业等领域，其中，第一大贷款行业水利、环境和公共设施管理业贷款余额占贷款总额的 14.81%，前五大行业贷款占贷款总额的 49.95%，行业集中水平有所下降（见附录 2：表 2）。从不良贷款行业分布来看，赣州银行不

良贷款主要集中于批发和零售业、建筑业和制造业，上述行业不良贷款合计占不良贷款总额的 84.97%，不良贷款行业集中较为显著。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 2018 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 17.51%，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。

2018 年，受产业政策变化及结构调整影响，贷款企业经营压力加大，进而导致赣州银行不良贷款规模有所上升，但整体不良率略有下降。因此，赣州银行逐户制定不良贷款清收方案，推进司法处置力度，加快拍卖进程。截至 2018 年末，赣州银行不良贷款余额 12.44 亿元，不良贷款率为 1.88%；逾期贷款余额 17.42 亿元，占贷款总额的 2.64%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 97.10%，贷款五级分类趋于合理。从不良贷款行业分布来看，赣州银行不良贷款主要集中于批发和零售业、建筑业和制造业，上述行业不良贷款合计占不良贷款总额的 84.97%，不良贷款行业集中较为显著，需关注未来不良贷款回收情况。截至 2018 年末，赣州银行贷款损失准备余额 19.15 亿元，较上年增长 22.79%；拨备覆盖率 153.86%，贷款拨备率 2.90%（见附录 2：表 3）。整体看，2018 年以来赣州银行充分暴露信贷风险，不良贷款规模有所上升，但不良贷款及逾期贷款占比均略有下降，贷款拨备较充足。

（2）同业及投资资产

2018 年以来，赣州银行同业资产规模保持较快增长，占资产总额的比重小幅上升。截至 2018 年末，赣州银行同业资产余额 108.25 亿元，较上年末增长 22.94%，占资产总额的 7.93%。赣州银行同业资产规模增长主要是同业存放款

项和拆出资金规模上升所致，2018 年末同业存放款项和拆出资金分别为 21.35 亿元和 22.78 亿元。

2018 年，在金融去杠杆的环境下，赣州银行投资类资产规模进一步下降，年末投资资产净额 434.10 亿元，占资产总额的比重为 31.81%。其中，债券投资余额 261.53 亿元，投资品种主要为政府债券和政策性金融债。截至 2018 年末，赣州银行可供出售金融资产余额 318.90 亿元，其中债务工具 152.76 亿元，主要为政府债券和政策性金融债、商业银行债及同业存单和企业债；同业理财产品、信托产品和资管计划及其他余额 152.05 亿元，计提减值准备 4.88 亿元，扣除减值准备后的净额为 147.17 亿元，同业理财底层资产主要为债券及货币市场工具；信托产品和资管计划底层资产为类信贷资产。2018 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 4.20 亿元，投资品种为货币基金和债券基金；持有至到期余额 108.77 亿元，主要为政府债券和政策性金融债券，以及少量的企业债券。2018 年，赣州银行可供出售金融资产公允价值变动损益 5.14 亿元，年末其他综合收益合计-0.22 亿元，对其股东权益的不利影响有所缓解，但仍面临一定市场风险。

（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、未使用的信用卡授信额度和信用证业务。截至 2018 年末，赣州银行表外业务余额 173.21 亿元，较上年末增长 95.10%，其中开出银行承兑汇票余额 139.82 亿元，较上年末大幅增加，保证金比例 67.70%，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，随着银保监会对于不良分类的标准趋严，贷款五级分类趋于合理，整体信贷资产质量略有改善；受压缩同业理财、信托产品和资管计划等非标投资规模影响，赣州银行投资资产规模有所下降，但信托产品和资管计划规模仍较

大，面临一定的流动性及信用风险管理压力。

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。2018 年，赣州银行实现营业收入 31.00 亿元，较上年增长 20.97%；其中利息净收入 11.77 亿元，占营业收入的 37.99%；投资收益 16.76 亿元，占营业收入的 54.07%（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。2018 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。2018 年，赣州银行实现利息收入 40.04 亿元，其中贷款和垫款利息收入占 85.48%。赣州银行利息支出主要来自客户存款和市场融入资金，2018 随着存款规模增长以及同业存单的发行，赣州银行利息支出规模上升，全年利息支出 28.27 亿元，其中客户存款利息支出 18.19 亿元，市场融入资金利息支出 9.23 亿元。2018 年，赣州银行实现投资收益 16.76 亿元，与上年基本保持稳定。2018 年赣州银行手续费及佣金净收入有所上升，当年实现手续费及佣金净收入 2.12 亿元，占营业收入的 6.84%。整体看，受赣州银行加大信贷投放力度影响，利息净收入较上年大幅增加，带动营业收入相应增长。

赣州银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2018 年，赣州银行业务及管理费有所下降，加之营业收入的增长，成本收入比大幅下降。2018 年，赣州银行成本收入比为 32.05%，成本控制能力有所提升。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大幅上升，导致当年资产减值损失增加，2018 年资产减值损失为 10.34 亿元。

2018 年，受计提较大规模的贷款损失准备影响，赣州银行盈利水平有所下降。2018 年，赣州银行实现净利润 8.65 亿元，拨备前资产收益率为 1.62%，平均资产收益率为 0.67%，平均净资产收益率为 9.95%，盈利能力有待提升。

总体看，2018 年以来赣州银行加大信贷投放力度，导致利息净收入增加；但另一方面，受不良贷款规模增加影响，赣州银行加大资产减值准备计提力度，对盈利实现形成较大负面影响，盈利能力有待提升。

3. 流动性

截至 2018 年末，赣州银行负债总额 1271.57 亿元，较上年末增长 11.84%。从负债结构看，赣州银行客户存款占比上升，市场融入资金占比有所下降（见附录 2：表 1）。

2018 年，受同业业务监管趋严、以及金融去杠杆环境影响，赣州银行市场融入资金规模有所下降。截至 2018 年末，赣州银行市场融入资金余额 212.80 亿元，占负债总额的 16.73%，其中同业及其他机构存放款项余额 29.64 亿元，拆入资金 12.54 亿元，卖出回购金融资产款 64.18 亿元，发行二级资本债券余额 13.00 亿元，发行同业存单余额 93.44 亿元。

客户存款是赣州银行主要的负债来源。截至 2018 年末，赣州银行客户存款余额 1006.27 亿元，较上年末增长 20.31%，占负债总额的 79.14%。从存款客户结构来看，储蓄存款占客户存款总额的 37.82%；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 62.98%，存款稳定性一般。

从现金流状况看，经营性现金流方面，2018 年，赣州银行经营活动产生的现金净流出规模较上年明显收缩，主要是由于客户存款和同业存放款项大幅上升所致。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较上年小幅下降，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大幅减少，主要是由于发行同业存单规模下降所致（见附录 2：表 6）。总体看，赣州银行现金流较充裕。

截至 2018 年末，赣州银行流动性比例为 78.04%，存贷比为 63.70%（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

2018 年，赣州银行主要通过内部利润积累的方式补充资本。2018 年，赣州银行以每 10 股派发 0.8 元的比例，共派发 1.57 亿元现金股利。截至 2018 年末，赣州银行股东权益 93.12 亿元，其中股本 19.68 亿元，资本公积 13.89 亿元，一般风险准备 16.33 亿元，未分配利润 28.03 亿元。

随着业务规模的扩张，2018 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 2018 年末，赣州银行风险加权资产余额 928.95 亿元，风险资产系数为 68.07%。2018 年，赣州银行杠杆水平略有下降，资本保持充足水平。截至 2018 年末，赣州银行股东权益与资产总额比例 6.82%，资本充足率为 12.09%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.97%（见附录 2：表 8）。

2019 年，赣州银行拟向江西省金融控股集团有限公司以每股 4.81 元价格定向募集股本 3.57 亿股，计划募集资金 17.19 亿元。目前，已报江西银保监局审批，后续进程正在推进中。待增资完成后，赣州银行资本实力有望得到进一步提升。

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 2018 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：倍

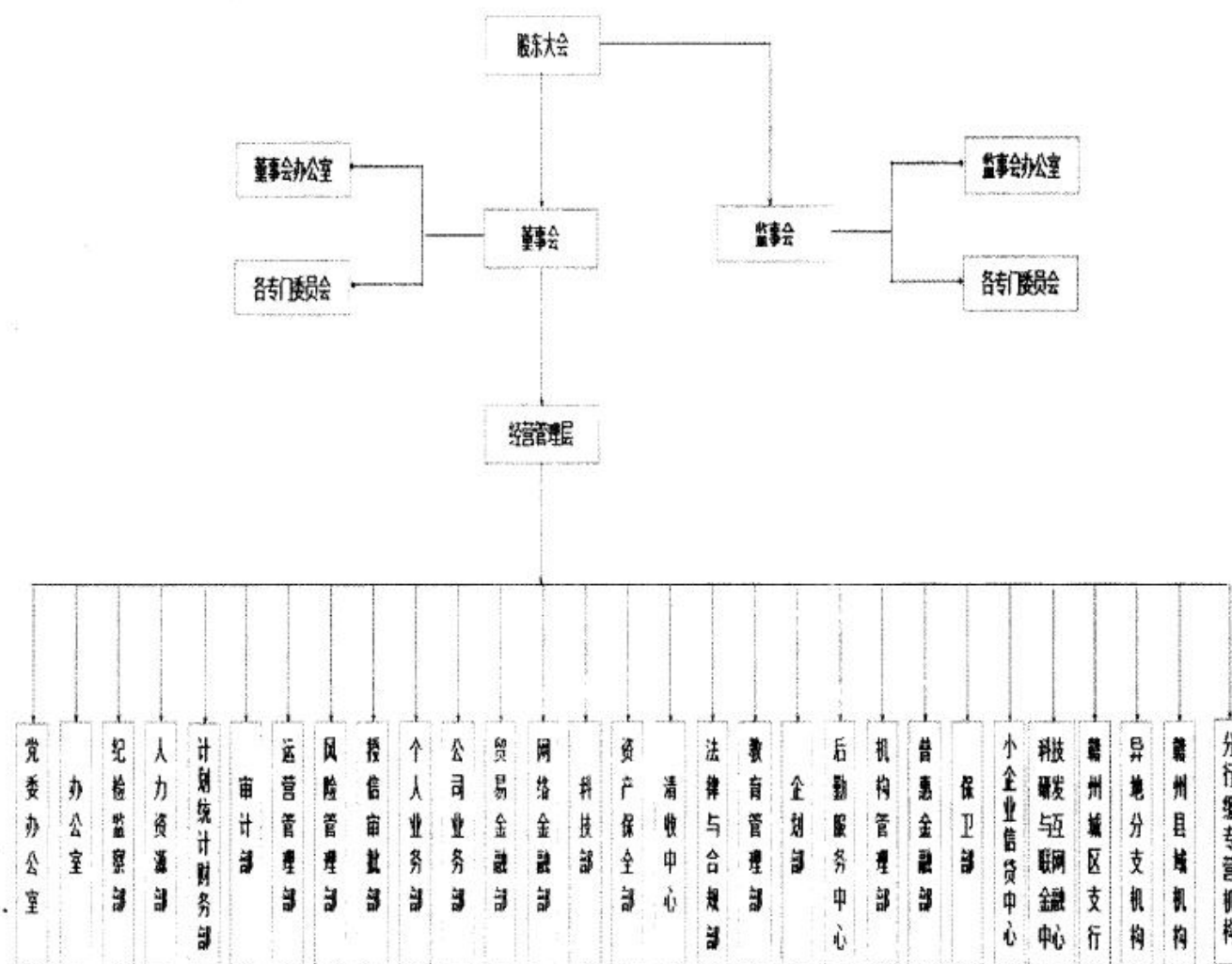
项目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	44.35
净利润/二级资本债券本金	0.67
股东权益/二级资本债券本金	7.16

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018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，资产规模较快增长；贷款五级分类趋于合理，不良贷款和逾期贷款占比略有下降，整体信贷资产质量有所改善，拨备较充足；资本保持充足水平；赣州银行推进定向增发股份进程，增资完成后，资本实力有望进一步提升；但另一方面，受压缩同业理财、信托产品和资管计划等非标投资规模影响，整体投资资产规模有所下降，但信托产品和资管计划规模仍较大，面临一定的流动性及信用风险管理压力；受计提拨备力度加大影响，盈利水平有所下降，盈利能力有待提高。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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	145.25	10.64	124.04	10.18	122.68	11.48
同业资产	108.25	7.93	88.04	7.23	45.82	4.29
贷款和垫款	640.96	46.97	513.76	42.18	395.95	37.06
投资类资产	434.10	31.81	456.52	37.48	472.67	44.24
其他类资产	36.13	2.65	35.54	2.92	31.19	2.92
合 计	1364.69	100.00	1217.90	100.00	1068.31	100.00
市场融入资金	212.80	16.73	239.46	21.06	182.11	18.13
客户存款	1006.27	79.14	836.37	73.56	766.70	76.35
其他类负债	52.50	4.13	61.15	5.38	55.42	5.52
合 计	1271.57	100.00	1136.98	100.00	1004.23	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：%

2018 年末		2017 年末		2016 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	水利、环境和公共设施管理业	15.62	批发和零售业	15.80
建筑业	10.24	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	9.06	建筑业	10.48	制造业	12.09
批发和零售业	8.57	制造业	10.31	房地产业	9.06
房地产业	7.27	房地产业	6.54	建筑业	6.36
合计	49.95	合计	55.64	合计	55.44

注：表中占比为行业贷款总额占公司贷款总额的比重

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理

表 3 贷款质量分类 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	629.52	95.37	495.63	93.63	382.28	93.63
关注	18.15	2.75	23.62	4.46	18.73	4.59
次级	9.43	1.43	7.34	1.39	4.67	1.15
可疑	2.93	0.44	2.66	0.50	2.53	0.62
损失	0.08	0.01	0.09	0.02	0.05	0.01
贷款合计	660.11	100.00	529.35	100.00	408.27	100.00
不良贷款	12.44	1.88	10.10	1.91	7.26	1.78
逾期贷款	17.42	2.64	19.11	3.61	10.47	2.56
拨备覆盖率	153.86		154.40		169.73	
贷款拨备率	2.90		2.95		3.02	

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	261.53	62.26	248.85	53.94	242.22	50.88
权益工具	0.08	0.02	0.08	0.02	0.08	0.02
基金	4.20	1.00	2.00	0.43	-	-
投资性房地产	2.23	0.53	2.30	0.50	2.36	0.50
理财、信托产品、资管计划和其他	152.05	36.20	208.11	45.11	231.36	48.60
投资资产总额	420.09	100.00	461.34	100.00	476.03	100.00
减：投资资产减值准备	4.88	-	4.82	-	3.36	-
投资资产净额	415.21	-	456.52	-	472.67	-

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	31.00	25.62	24.24
利息净收入	11.77	7.23	8.25
手续费及佣金净收入	2.12	1.40	1.54
投资收益	16.76	16.92	15.11
营业支出	20.44	16.27	14.89
业务及管理费	9.85	10.25	9.48
资产减值损失	10.34	5.80	4.72
净利润	8.65	7.73	7.39
拨备前利润总额	20.88	15.14	14.15
成本收入比	32.05	40.01	39.21
拨备前资产收益率	1.62	1.32	1.44
平均资产收益率	0.67	0.68	0.75
平均净资产收益率	9.95	10.67	11.88

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	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-3.82	-54.92	99.63
投资性现金流净额	-10.19	-12.95	-125.71
筹资性现金流净额	42.85	91.48	56.87
现金及现金等价物净增加额	29.43	23.54	31.13
期末现金及现金等价物余额	147.07	117.65	94.10

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	78.04	59.18	59.16
流动性覆盖率	-	156.32	160.34
净稳定资金比例	-	113.78	126.40
存贷比	63.70	63.29	53.25

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	2018年末	2017年末	2016年末
资本净额	112.33	96.35	81.57
核心一级资本净额	92.58	78.04	63.31
风险加权资产	928.95	777.19	630.83
风险资产系数	68.07	63.81	59.05
股东权益/资产总额	6.82	6.64	6.00
资本充足率	12.09	12.40	12.93
一级资本充足率	9.97	10.04	10.04
核心一级资本充足率	9.97	10.04	10.04

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