

# 信用等级公告

联合〔2020〕2494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，确定维持赣州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，赣州银行股份有限公司 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



# 赣州银行股份有限公司

## 2020年跟踪评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>+</sup>

二级资本债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

评级时间: 2020年7月24日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>+</sup>

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

### 主要数据:

| 项目           | 2017年末  | 2018年末  | 2019年末  |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 1217.90 | 1364.69 | 1694.14 |
| 股东权益(亿元)     | 80.91   | 93.12   | 120.47  |
| 不良贷款率(%)     | 1.91    | 1.88    | 1.26    |
| 拨备覆盖率(%)     | 154.40  | 153.86  | 186.80  |
| 贷款拨备率(%)     | 2.95    | 2.90    | 2.35    |
| 流动性比例(%)     | 59.27   | 78.15   | 89.72   |
| 人民币存贷比(%)    | 63.40   | 65.58   | 68.98   |
| 股东权益资产总额(%)  | 6.64    | 6.82    | 7.11    |
| 资本充足率(%)     | 12.40   | 12.09   | 13.91   |
| 一级资本充足率(%)   | 10.04   | 9.97    | 11.50   |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.04   | 9.97    | 11.50   |
| 项目           | 2017年   | 2018年   | 2019年   |
| 营业收入(亿元)     | 25.75   | 31.04   | 37.33   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 15.14   | 20.88   | 26.24   |
| 净利润(亿元)      | 7.73    | 8.65    | 9.44    |
| 净息差(%)       | 2.28    | 2.28    | 2.22    |
| 成本收入比(%)     | 40.05   | 32.01   | 30.04   |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.32    | 1.62    | 1.72    |
| 平均资产收益率(%)   | 0.68    | 0.67    | 0.62    |
| 平均净资产收益率(%)  | 10.67   | 9.95    | 8.84    |

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

秦永庆 张哲铭

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”)的评级反映了赣州银行不断加强公司治理及内部控制建设、主营业务发展态势良好、存贷款规模在当地市场竞争力较强、资产规模保持良好的增长态势、增资扩股后资本充足性得到提升等方面的优势。2019年,江西省金融控股集团有限公司(以下简称“江西金控”)现金入股赣州银行,与赣州市财政局并列成为赣州银行第一大股东,赣州银行资本实力得到进一步提升。同时,联合资信也关注到,赣州银行贷款行业面临一定集中风险、贷款拨备率低于监管要求、核销力度较大对盈利造成一定压力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、增长方式、盈利模式等各个方面向高质量发展转型,并强化合规建设,为全行高质量发展打下坚实基础。另一方面,赣州银行房地产行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,赣州银行的贷款行业结构有待改善。

综上所述,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<sup>+</sup>,赣州银行股份有限公司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股份有限公司已发行二级资本债券的违约风险很低。

### 优势

1. 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,在当地市场竞争力较强;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。

2. **投资资产结构逐步优化，流动性水平良好。**  
2019 年赣州银行继续调整投资业务结构，加大流动性较好的债券投资力度，压缩非标准化投资资产规模，投资资产结构得到优化，流动性指标处于良好水平。
3. **区域经济发展良好。**2019年，江西省及赣州市经济保持快速增长，为赣州银行业务发展提供良好的外部环境。
4. **增资扩股后资本实力较大提升，资本充足。**  
2019 年，江西金控入股赣州银行，与赣州市财政局并列成为赣州银行第一大股东，赣州银行资本实力得到进一步提升。

#### 关注

1. **房地产贷款占比上升较快。**赣州银行房地产行业贷款占比上升较快，且与房地产行业相关性的建筑行业贷款占比较相对较高，易受国家宏观调控和行业周期性的影响，需关注未来赣州银行上述行业贷款集中度的变化情况。
2. **核销力度较大对盈利水平产生较大压力。**  
2019 年赣州银行核销不良贷款规模较大，且计提的贷款减值准备规模亦上升较快，对盈利水平产生较大的压力。
3. **新冠疫情对当地经济环境和银行运营产生一定的负面影响。**2020 年以来新冠疫情的发生对赣州市经济及银行存贷款业务产生一定的影响，需进一步关注赣州银行未来业务发展及资产质量的变化情况。

## 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；2019年，赣州银行通过资本公积转增股本4.65亿元。2019年，江西省金融控股集团有限公司（以下简称“江西金控”）以货币出资3.57亿元入股赣州银行，股本溢价13.62亿元计入资本公积；增资后赣州银行股本增至23.25亿元，赣州市财政局和江西金控并列为赣州银行第一大股东。截至2019年末，赣州银行股本总额23.25亿元，前5大股东及持股情况见表1。

表1 2019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2019年末，赣州银行分支机构总数达到146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134家支行；控股1家村镇银行；拥有在职员工总数2740人。

截至2019年末，赣州银行资产总额1694.14亿元，其中贷款净额908.12亿元；负债总额1573.67亿元，其中存款余额1347.72亿元；股东权益120.47亿元；不良贷款率1.26%，拨备覆盖率186.80%；资本充足率13.91%，一级资本充足率11.50%，核心一级资本充足率11.50%。2019年，赣州银行实现营业收入37.33亿元，净利润9.44亿元。

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。

2019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. 宏观经济与政策环境分析

##### （1）宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下

滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

**经济增速继续下行。**2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度累计同比增长6.3%，前三季度累计同比增长均

为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

| 项目               | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年一季度 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| GDP（万亿元）         | 73.6   | 78.7   | 84.0   | 89.2   | 18.4      |
| GDP 增速（%）        | 6.8    | 6.9    | 6.7    | 6.1    | -6.8      |
| 规模以上工业增加值增速（%）   | 6.0    | 6.6    | 6.2    | 5.7    | -8.4      |
| 固定资产投资增速（%）      | 8.1    | 7.2    | 5.9    | 5.4    | -16.1     |
| 社会消费品零售总额增速（%）   | 10.4   | 10.2   | 9.0    | 8.0    | -19.0     |
| 出口增速（%）          | -1.9   | 10.8   | 7.1    | 5.0    | -11.4     |
| 进口增速（%）          | 0.6    | 18.7   | 12.9   | 1.6    | -0.7      |
| CPI 增幅（%）        | 2.0    | 1.6    | 2.1    | 2.9    | 4.9       |
| PPI 增幅（%）        | -1.4   | 6.3    | 3.5    | -0.3   | -0.6      |
| 城镇失业率（%）         | 4.0    | 3.9    | 4.9    | 5.2    | 5.9       |
| 城镇居民人均可支配收入增速（%） | 5.6    | 6.5    | 5.6    | 5.0    | -3.9      |
| 公共财政收入增速（%）      | 4.5    | 7.4    | 6.2    | 3.8    | -14.3     |
| 公共财政支出增速（%）      | 6.4    | 7.7    | 8.7    | 8.1    | -5.7      |

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、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，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 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

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

**2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。**2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，

对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

**2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。**2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产

业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%(1—2月数据)，工业和服务业生产同步大幅下降。

**居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。**2019年，居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.9%，涨幅比上年扩大0.8个百分点，其中食品价格全年上涨9.2%，涨幅比上年提高7.4个百分点；非食品价格上涨1.4%，涨幅比上年回落0.8个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%，涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年，工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降0.3%，比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数(PPIRM)同比下降0.7%，涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度，CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%。

**财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。**2019年，全国一般公共预算收入190382亿元，同比增长3.8%，增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元，同比增长1.0%；非税收入32390亿元，同比增长20.2%。2019年，全国一般公共预算支出238874亿元，同比增长8.1%，增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元，较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度，全国一般公共预算收入4.6万亿元，同比增长-14.3%；支出5.5万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

**就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。**2019年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在5%(含)以上，较上年

有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数，2019年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1—3月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%，3月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

## (2) 宏观政策环境

2019年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至2.15万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于2019年8月开启了10多年来新的降息进程，一年期LPR报价年内分三次下调16个基点，至4.15%；五年期LPR从4.85%下调到4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿

色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

### (3) 宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短期内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏

观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

## 2、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；2019年，江西省和赣州市经济保持良好的增长势头，为赣州银行发展提供良好的外部环境。**

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。

2019 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 24757.5 亿元，同比增长 8.0%。其中第一产业实现增加值 2057.6 亿元，同比增长 3.0%；第二产业实现增加值 10939.8 亿元，同比增长 8.0%；第三产业实现增加值 11760.1 亿元，同比增长 9.0%；全省实现财政总收入 4001.5 亿元，同比增长 5.4%。

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。

2019 年，赣州市经济保持较快发展，全年实现地区生产总值 3474.34 亿元，同比增长 8.5%。其中，第一产业实现增加值 376.32 亿元，同比增长 3.3%；第二产业实现增加值 1368.19 亿元，同比增长 8.2%；第三产业实现增加值 1729.83 亿元，同比增长 10.1%；三次产业结构调整调整为 10.8：39.4：49.8。全年实现财政总收入 485.52 亿元，同比增长 5.7%。截至 2019 年末，赣州市金融机构存款余额 5429.91 亿元，较上年增加 366.89 亿元；各项贷款余额 4824.34 亿元，较上年增加 764.66 亿元。

### 3. 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；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

**LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。**2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起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。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

#### **信贷资产五级分类认定标准日趋严格。**

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。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。

**监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。**针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全

部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

**持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。**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。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

**商业银行资本补充渠道多样化。**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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

## （2）行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。**

2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 4）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

| 项 目   | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额  | 155.83 | 181.69 | 196.78 | 209.96 | 239.49 |
| 负债总额  | 144.27 | 168.59 | 182.06 | 193.49 | 220.05 |
| 不良贷款额 | 1.27   | 1.51   | 1.71   | 2.03   | 2.41   |

|           |        |        |        |        |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 不良贷款率     | 1.67   | 1.74   | 1.74   | 1.83   | 1.86   |
| 拨备覆盖率     | 181.18 | 176.40 | 181.42 | 186.31 | 186.08 |
| 净息差       | 2.54   | 2.22   | 2.10   | 2.18   | 2.20   |
| 净利润       | 1.59   | 1.65   | 1.75   | 1.83   | 1.99   |
| 资产利润率     | 1.10   | 0.98   | 0.92   | 0.90   | 0.87   |
| 资本利润率     | 14.98  | 13.38  | 12.56  | 11.73  | 10.96  |
| 存贷比       | 67.24  | 67.61  | 70.55  | 74.34  | 75.40  |
| 流动性比例     | 48.01  | 47.55  | 50.03  | 55.31  | 58.46  |
| 资本充足率     | 13.45  | 13.28  | 13.65  | 14.20  | 14.64  |
| 一级资本充足率   | 11.31  | 11.25  | 11.35  | 11.58  | 11.95  |
| 核心一级资本充足率 | 10.91  | 10.75  | 10.75  | 11.03  | 10.92  |

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。**受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，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。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，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。**国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

**盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下**

**行压力犹存。**2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

**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。**央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；

但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

**资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。**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、无固定期限资本债券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进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。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。

**监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。**系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的

方式对其风险进行有效纾解。因此，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

#### 四、公司治理与内部控制

**赣州银行公司治理架构较完善，公司治理运营情况良好；股权结构较为分散，股东对外质押比例不高，关联授信额度均符合监管要求。**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。2019 年，赣州银行按时召开了年度股东大会，审议并通过了年度工作报告、财务预算报告、利润分配方案等议案。

赣州银行董事会由 9 名董事组成，其中执行董事 3 名、股东董事 4 名、独立董事 2 名。2019 年，赣州银行董事会召开 7 次会议，审议议案包括经营管理计划、定期报告、财务预决算、利润分配、公司治理制度、股权转让及变更等。赣州银行监事会由 5 名监事构成，其中外部监事 2 名。赣州银行实行董事会领导下的行长负责制，其高级管理层包括行长 1 名、党委副书记 1 名、副行长 3 名（其中 1 名兼任风险总监）、首席信息官 1 名。

从股权结构来看，赣州银行股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人。2019 年，江西金控入股赣州银行，与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%。从股权质押情况来看，截至 2019 年末，赣州银行前十大股东中有 5 家股东将其部分股份对外质押（见表 5），合计质押股份占全行股本总数的 6.00%，占比不高。

表 5 前十大股东股权质押情况

单位：亿股、%

| 股东名称         | 持股总数 | 持股比例 | 对外质押股份数量 | 对外质押股份数量/持股总数 | 对外质押股份数量/全行股本总数 |
|--------------|------|------|----------|---------------|-----------------|
| 崇义章源投资控股有限公司 | 0.93 | 3.33 | 0.50     | 53.84         | 1.79            |

|                  |             |              |             |           |             |
|------------------|-------------|--------------|-------------|-----------|-------------|
| 赣州华坚国际鞋城有限公司     | 0.80        | 2.88         | 0.33        | 40.78     | 1.17        |
| 国粤投资集团有限公司       | 0.75        | 2.70         | 0.26        | 34.29     | 0.92        |
| 江西华申投资担保有限责任公司   | 0.73        | 2.61         | 0.46        | 63.13     | 1.65        |
| 赣州市章贡区建设投资集团有限公司 | 0.70        | 2.52         | 0.13        | 18.50     | 0.47        |
| <b>合 计</b>       | <b>3.91</b> | <b>14.04</b> | <b>1.68</b> | <b>--</b> | <b>6.00</b> |

数据来源：赣州银行提供，联合资信整理

关联交易方面，截至 2019 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 4.29% 和 11.39%，全部关联方授信余额占资本净额的比例为 11.49%，关联授信额度较小，均符合监管要求。

2019 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

### 1. 经营概况

赣州银行在赣州市网点覆盖面较广，省内扩张战略进一步推进；2019 年存贷款市场份额均有所上升，贷款市场排名提升显著，存贷款业务在当地同业竞争实力进一步增强。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。赣州银行不断扩张经营区域，2019 年，赣州银行新设 1 家异地分行和 14 家支行，战略布局进一步得到推进。2019 年以来，赣州银行存款规模在赣州市的排名保持稳定，贷款余额的市场排名显著上升。截至 2019 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 12.85% 和 11.39%，均位居第 2 名（见表 6）。

表 6 存贷款市场份额

单位：%、名

| 项 目     | 2017 年末 |    | 2018 年末 |    | 2019 年末 |    |
|---------|---------|----|---------|----|---------|----|
|         | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 |
| 存款市场占有率 | 12.28   | 2  | 12.01   | 2  | 12.85   | 2  |
| 贷款市场占有率 | 9.87    | 3  | 8.39    | 5  | 11.39   | 2  |

注：存贷款市场占有率为赣州银行在赣州市内同业中的市场份额

数据来源：赣州银行提供，联合资信整理

### 2. 业务经营分析

赣州银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务，2019 年以来存

贷款业务保持良好发展态势，投资资产规模持续增长，投资结构继续优化。

表 7 存贷款业务结构

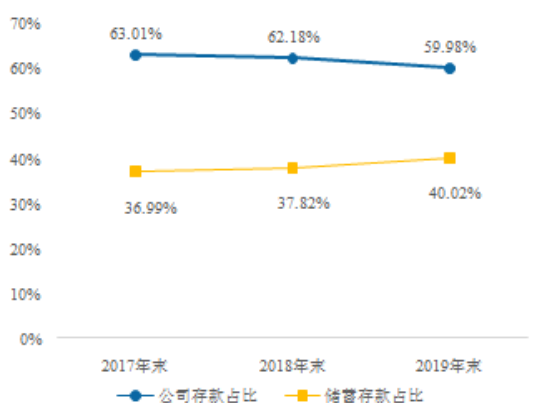
单位：亿元、%

| 项目   | 2017 年末 |        | 2018 年末 |        | 2019 年末 |        |
|------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|      | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 客户存款 | 836.37  | 100.00 | 1006.27 | 100.00 | 1347.72 | 100.00 |

|              |               |               |               |               |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 对公存款         | 526.97        | 63.01         | 625.67        | 62.18         | 808.39        | 59.98         |
| 其中：定期存款      | 199.11        | 23.81         | 323.48        | 32.15         | 415.29        | 30.81         |
| 活期存款         | 327.86        | 39.20         | 302.18        | 30.03         | 393.10        | 29.17         |
| 储蓄存款         | 309.40        | 36.99         | 380.60        | 37.82         | 539.33        | 40.02         |
| 其中：定期存款      | 248.34        | 29.69         | 310.79        | 30.89         | 465.26        | 34.52         |
| 活期存款         | 61.07         | 7.30          | 69.81         | 6.94          | 74.07         | 5.50          |
| <b>贷款及垫款</b> | <b>529.35</b> | <b>100.00</b> | <b>660.11</b> | <b>100.00</b> | <b>929.97</b> | <b>100.00</b> |
| 公司贷款及垫款      | 397.42        | 75.08         | 516.52        | 78.25         | 697.43        | 74.99         |
| 其中：公司贷款      | 365.22        | 68.99         | 411.36        | 62.32         | 574.39        | 61.76         |
| 贴现           | 32.20         | 6.08          | 105.16        | 15.93         | 123.04        | 13.23         |
| 个人贷款及垫款      | 131.93        | 24.92         | 143.59        | 21.75         | 232.54        | 25.01         |

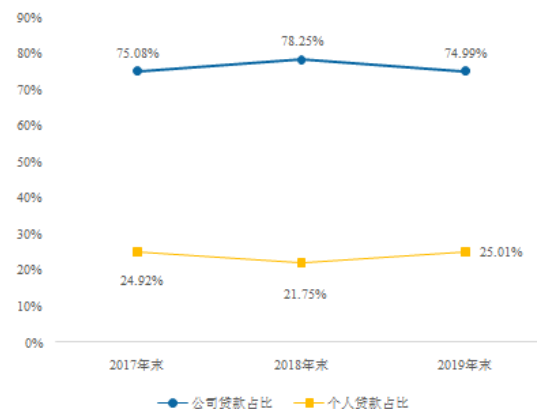
数据来源：赣州银行年报，联合资信整理

图1 对公存款和储蓄存款占比



数据来源：赣州银行年报，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：赣州银行年报，联合资信整理

#### (1) 公司银行业务

**2019 年以来，赣州银行公司存贷款规模快速增长，小微企业贷款发展情况良好。**

2019 年，赣州银行通过加强营销指导和营销管理，加快对公存款业务规模的增长；通过开展民营企业“白名单”业务和推进绿色金融债项目，促进公司业务的转型升级；通过国库集中支付电子化、商品房预售资金监管和非税收入电子化等系统建设，提升客户体验。截至 2019 年末，赣州银行公司存款余额（含其他存款）为 808.39 亿元，较上年末增长 29.20%。

2019 年，赣州银行优化对公客户结构，巩固大型优质客户核心地位，拓展小微、民营企业客户群，回归地方城商行主业；设立大客户中心，建立对公核心客户认定标准，上移大型战略客户管理重心，加强与重点优质客户深

度合作；出台民营企业“白名单”标准，将资源向民营企业倾斜，建立民营企业分层分次管理制度。公司银行产品方面，赣州银行形成以项目贷款、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，持续提升公司金融服务；推广无还本续贷等还本方式，缩短融资链；利用供应链融资模式，为核心企业上下游客户提供银行承兑汇票、信用证等贸易融资、结算服务。2019 年以来，赣州银行公司贷款规模快速增长；截至 2019 年末，赣州银行公司贷款余额 697.43 亿元，较上年末增长 35.02%，占贷款总额的 74.99%。

2019 年，赣州银行坚持“专注主业，服务实体，服务民营，服务小微”的市场定位，

扎实推进普惠金融业务，服务实体、民营、小微企业能力进一步提升；大力推进线上业务，积极推广使用江西省小微客户融资服务平台和江西省一站式金融综合服务平台，扩大普惠金融服务覆盖面。截至 2019 年末，赣州银行单户授信 1000 万元及以下的普惠型小微企业贷款余额 170.47 亿元，较上年末增长 43.49%。

#### (2) 零售银行业务

**2019 年以来，赣州银行继续加大零售业务拓展力度，个人存贷款规模较上年末大幅增长。**

2019 年，赣州银行不断加大零售业务拓展力度，以客户为中心，优化和丰富个人产品，加强产品营销与宣传，进一步扩大基础客群。制定储蓄存款活动方案，加强营销指导和交流，充分调动全行营销积极性；推动零售产品多样化和渠道营销，强化市场和同业调研，搭建新获客平台，实现存款产品在手机银行、智能机具等渠道的线上购买；通过开展“庆元宵”、“三·八”魅力女神节、云闪付拓展、1 分钱观影、“磁旧迎新”等系列主题营销活动，综合运用网点布置、商户合作等多种营销手段，提高客户服务体验及满意度。截至 2019 年末，赣州储蓄存款余额 539.33 亿元，较上年末增长 41.70%，占客户存款的 40.02%。

个人贷款方面，赣州银行推出“车位分期”贷款产品，满足了居民购买车位消费融资需求；推出了“法拍贷”业务，与第三方平台开展线上“法拍贷”业务合作；积极配合推进移动支付便民工作，制定了云闪付绑卡营销活动方案，明确新用户拓展激励和优惠活动指引；积极与江西银联等公司签订云闪付推广合作协议，在全省范围内以赣州银行推广码进行新客推广等活动。截至 2019 年末，赣州银行个人贷款余额 232.54 亿元，较上年末增长 61.95%，占贷款总额的 25.01%。

2019 年，赣州银行大力推进电子银行业务，持续优化网上银行系统功能及用户体验，

网上银行和手机银行均新增多项功能；完成了智慧银行项目二期系统建设，同时稳步推进“智零售，新金融”智慧银行升级工作；微信银行实现了普惠金融和小微贷产品的展示及获客功能，实现了普惠金融贷款产品介绍及贷款意向登记等功能。截至 2019 年末，赣州银行电子渠道客户总数呈增长态势，客户数同比增长 32.41%；电子渠道交易量同比增长 17.76%，电子渠道业务替代率为 80.86%。

理财业务方面，2019 年赣州银行理财产品累计募集金额 304.41 亿元，其中发行净值型产品 4 只，募集金额 9.63 亿元；年末理财产品余额 149.74 亿元。

#### 3. 金融市场业务

**2019 年，赣州银行压缩同业业务规模，同业资产及市场融入资金规模均有所下降；继续优化投资结构，加大标准化债券配置力度，同时压降非标资产投资规模，债券投资规模大幅上升，投资资产规模保持增长。**

2019 年，赣州银行压降同业业务规模，年末同业资产和市场融入资金规模较上年末均有所下降。负债端方面，赣州银行市场融入资金规模及占负债总额的比重较上年末有所下降，主要是卖出回购金融资产规模下降所致。资产端方面，赣州银行各类同业资产规模较上年末均有不同程度下降。截至 2019 年末，赣州银行同业资产余额 82.21 亿元，较上年末下降 24.06%，占资产总额的 4.85%；市场融入资金余额 162.65 亿元，较上年末下降 23.56%，占负债总额的 10.34%；其中同业存放余额 18.29 亿元，拆入资金余额 25.26 亿元，卖出回购金融资产余额 22.32 亿元，应付二级资本债券余额 13.00 亿元，应付同业存单余额 106.44 亿元。

2019 年，赣州银行加大标准化债券和公募基金投资力度，压降理财产品投资规模，投资资产余额增幅较大，投资资产结构向标准化债券及底层资产为标准化债券的基金调整。截

至 2019 年末，赣州银行债券投资余额 345.04 亿元，较上年末增长 31.93%，占投资资产总额的 71.25%。赣州银行债券投资全部为国债、政策性金融债、地方政府债券、城投债和商业银行金融债券，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。2019 年，赣州银行加大基金投资规模，年末基金余额为 55.41 亿元，交易对手均为公募基金，底层资

产均为债券，以利率债和金融债为主。赣州银行持续压降非标类投资规模和占比，2019 年末理财产品、信托和资管计划余额为 83.71 亿元，较上年末下降 44.94%，占投资资产总额的比重降至 17.29%；穿透后的底层资产包含地方城投和国有企业贷款、资产支持证券及少量的利率债和小微企业私募债券等。2019 年，赣州银行实现投资收益 19.84 亿元，较上年增长 18.38%。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

| 项 目            | 2017 年末       |               | 2018 年末       |               | 2019 年末       |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           |
| 债券投资           | 248.85        | 53.94         | 261.53        | 59.58         | 345.04        | 71.25         |
| 其中：政策性金融债券     | 41.57         | 9.01          | 30.40         | 6.92          | 59.24         | 12.23         |
| 地方政府债券         | 59.56         | 12.91         | 75.37         | 17.17         | 84.47         | 17.44         |
| 企业债券           | 1.00          | 0.22          | 3.00          | 0.68          | 3.00          | 0.62          |
| 债务融资工具         | 146.72        | 31.80         | 152.76        | 34.80         | 198.33        | 40.96         |
| 权益工具           | 0.08          | 0.02          | 0.08          | 0.02          | 0.08          | 0.02          |
| 基金             | 2.00          | 0.43          | 23.10         | 5.26          | 55.41         | 11.44         |
| 理财产品、信托和资产管理计划 | 208.11        | 45.11         | 152.05        | 34.64         | 83.71         | 17.29         |
| 投资性房地产         | 2.30          | 0.50          | 2.22          | 0.51          | --            | --            |
| <b>投资资产总额</b>  | <b>461.34</b> | <b>100.00</b> | <b>438.98</b> | <b>100.00</b> | <b>484.24</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备     | 4.82          | --            | 4.88          | --            | 4.33          | --            |
| <b>投资资产净额</b>  |               | <b>456.52</b> |               | <b>434.10</b> |               | <b>479.91</b> |

注：债务融资工具为可供出售金融资产科目下的债券资产，其中债券类型主要为国债、政策性金融债、地方政府债、铁道债和商业银行金融债

数据来源：赣州银行审计报告及提供数据，联合资信整理

## 六、财务分析

赣州银行提供了 2019 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

2019年以来，赣州银行资产规模较快增长，贷款行业集中度有所下降但房地产行业贷款上升较快；不良贷款率明显下降，贷款拨备充足；投资资产规模保持增长，投资结构逐步优化。截至2019年末，赣州银行资产总额1694.14亿元，较上年末增长24.14%，主要由贷款、投资资产和现金类资产构成（见表9）。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

| 项 目     | 2017 年末 |       | 2018 年末 |       | 2019 年末 |       |
|---------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|         | 金 额     | 占 比   | 金 额     | 占 比   | 金 额     | 占 比   |
| 现金类资产   | 124.04  | 10.18 | 145.25  | 10.64 | 164.32  | 9.70  |
| 同业资产    | 88.04   | 7.23  | 108.25  | 7.93  | 82.21   | 4.85  |
| 贷款和垫款净额 | 513.76  | 42.18 | 640.96  | 46.97 | 908.21  | 53.60 |
| 投资资产    | 456.52  | 37.48 | 434.10  | 31.81 | 479.91  | 28.33 |

|       |         |        |         |        |         |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| 其他类资产 | 35.54   | 2.92   | 36.13   | 2.65   | 59.58   | 3.52   |
| 合 计   | 1217.90 | 100.00 | 1364.69 | 100.00 | 1694.14 | 100.00 |

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理

### (1) 贷款

2019 年以来，赣州银行贷款规模快速增长，不良贷款核销力度加大，不良贷款率有所下降，核销力度加大的同时也导致贷款拨备率低于监管要求；贷款的行业集中度有所下降，但房地产行业贷款及其占贷款总额的比重上升较快，需关注房地产市场波动及政策变化对其相关贷款质量的影响。

截至 2019 年末，赣州银行发放贷款和垫款净额 908.21 亿元，较上年末增长 41.68%，占资产总额的 53.60%。从贷款行业分布来看，赣州银行前五大贷款行业集中度呈下降趋势，但行业结构有所调整。截至 2019 年末，赣州银行贷款主要投向房地产业、水利、环境和公共设施管理业、建筑业等行业（见表 10），其中房地产行业跃升为第一大贷款行业。2019 年，赣州银行为配合监管要求开展地方隐形债务风险排查和整改工作，逐步退出政府融资平

台贷款，增加了房地产开发贷款投入，全年新增房地产开发贷款 89.71 亿元，占全行新增贷款的 33.62%。截至 2019 年末，赣州银行第一大贷款行业房地产业贷款余额占贷款总额的 16.57%，占比较高；与房地产业关联度较高的建筑业占比 7.82%，易受宏观调控政策及房地产市场价格波动影响，上述行业风险需保持持续关注。

针对房地产行业贷款增速过快的情形，赣州银行 2019 年以来下发多项政策指引，要求各机构审慎准入新增项目，对开发商实力、楼盘品质和性质、自有资金比例、监管方案和贷后管理等方面提出明确要求，2020 年将放缓对房地产贷款的投放力度，并提高准入门槛，原则上不支持纯商业地产开发项目；要求 2020 年全年新增房地产贷款控制在 35 亿元以内。

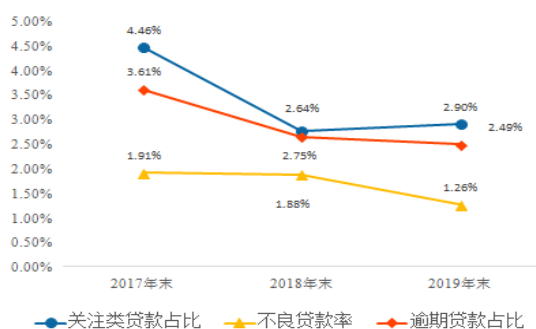
表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

| 2017 年末       |       | 2018 年末       |       | 2019 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 | 水利、环境和公共设施管理业 | 14.81 | 房地产业          | 16.57 |
| 批发和零售业        | 12.69 | 建筑业           | 10.24 | 水利、环境和公共设施管理业 | 9.30  |
| 建筑业           | 10.48 | 制造业           | 9.06  | 建筑业           | 7.82  |
| 制造业           | 10.31 | 批发和零售业        | 8.57  | 制造业           | 7.77  |
| 房地产业          | 6.54  | 房地产业          | 7.06  | 批发和零售业        | 7.55  |
| 合 计           | 55.64 | 合 计           | 49.74 | 合 计           | 49.01 |

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理

2019 年，赣州银行主要通过以下措施推进不良贷款化解工作：一是积极对接司法部门、加快诉讼案件处置进程；二是争取财税政策支持、通过税收减免来推动呆账核销化解工作；三是争取政府政策支持，推动市场化不良债权转让工作。2019 年，赣州银行充分运用现金清收、转化、以物抵债、不良贷款核销等方式推进不良贷款处置工作，2019 年共清收处置不良贷款 7.72 亿元，核销不良贷款 12.08 亿元。

截至 2019 年末，赣州银行不良贷款余额 11.70 亿元，不良贷款率 1.26%；关注类贷款余额 26.96 亿元，占贷款总额的 2.90%；逾期贷款余额 23.11 亿元，占贷款总额的 2.49%；逾期

90 天以上贷款与不良贷款的比例为 99.66%；拨备覆盖率 186.80%，贷款拨备率 2.35%（见表 11）。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

| 贷款分类                    | 2017 年末       |               | 2018 年末       |               | 2019 年末       |               |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           |
| 正常                      | 495.63        | 93.63         | 629.52        | 95.37         | 891.32        | 95.84         |
| 关注                      | 23.62         | 4.46          | 18.15         | 2.75          | 26.96         | 2.90          |
| 次级                      | 7.34          | 1.39          | 9.43          | 1.43          | 5.93          | 0.64          |
| 可疑                      | 2.66          | 0.50          | 2.93          | 0.44          | 5.54          | 0.60          |
| 损失                      | 0.09          | 0.02          | 0.08          | 0.01          | 2.26          | 0.02          |
| <b>不良贷款</b>             | <b>10.10</b>  | <b>1.91</b>   | <b>12.44</b>  | <b>1.88</b>   | <b>11.70</b>  | <b>1.26</b>   |
| <b>贷款合计</b>             | <b>529.35</b> | <b>100.00</b> | <b>660.11</b> | <b>100.00</b> | <b>929.97</b> | <b>100.00</b> |
| <b>逾期贷款</b>             | <b>19.11</b>  | <b>3.61</b>   | <b>17.42</b>  | <b>2.64</b>   | <b>23.11</b>  | <b>2.49</b>   |
| <b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b> |               | <b>154.61</b> |               | <b>97.10</b>  |               | <b>99.66</b>  |
| <b>贷款拨备率</b>            |               | <b>2.95</b>   |               | <b>2.90</b>   |               | <b>2.35</b>   |
| <b>拨备覆盖率</b>            |               | <b>154.40</b> |               | <b>153.86</b> |               | <b>186.80</b> |

数据来源：赣州银行年报及审计报告，联合资信整理

## （2）同业及投资资产

赣州银行的同业资产规模占资产总额的比重较低，2019 年以来同业资产规模及占比均有所下降。2019 年，赣州银行压降同业资产配置，同业资产规模较上年末有所下降。截至 2019 年末，赣州银行同业资产余额 82.21 亿元，较上年末下降 24.06%，占资产总额的 4.85%；其中存放同业款项余额 8.97 亿元；买入返售金融资产余额 57.66 亿元，标的资产均为债券，拆出资金余额 15.57 亿元。

2019 年以来，赣州银行继续优化投资资产配置，加大标准化债券的配置力度，同时压降非标投资规模，面临的信用风险及流动性风险可控。2019 年以来，赣州银行继续加大标准化债券的投资力度，同时压降非标资产规模，投资资产规模保持增长。截至 2019 年末，赣州银行投资资产净额 479.91 亿元，较上年末增长 10.55%，占资产总额的 28.33%，投资品种主要为债券和基金，资产管理计划、理财产品和信托计划等非标投资规模占比明

显下降。从会计科目来看，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括债券和基金，可供出售金融资产包括债券、资产管理计划、理财产品和基金等；持有至到期投资均为债券。从标的资产来看，截至 2019 年末，赣州银行债券投资总额 345.04 亿元，占投资资产总额的 71.25%，其中主要为利率债、商业银行债、地方政府债以及城投债；基金余额 55.41 亿元，占投资资产的 11.44%，主要为货币型和债券型基金，其中债券型基金底层资产以利率债和金融债为主；理财产品、信托和资管计划余额为 83.71 亿元，较上年末下降 44.94%，占投资资产总额的 17.29%，穿透后的底层资产包含地方城投和国有企业贷款、资产支持证券及少量的利率债和小微企业私募债券等。整体看，赣州银行投资资产面临的信用风险及流动性风险可控。截至 2019 年末，赣州银行针对投资资产计提的减值准备余额 4.33 亿元，均为针对可供出售金融资产科目下的理财产品计提。截至 2019 年末，赣州银行

投资资产无违约发生。

### (3) 表外业务

赣州银行表外业务规模增长较快，但维持较高的保证金比例，表外业务存风险敞口基本可控。

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 2019 年末，赣州银行表外业务余额 312.73 亿元，较上年末增长 80.53%；其中开出银行承兑汇票余额 249.22 亿元，较上年末增长 78.24%，保证金比例 77.62%，保证金比例较高，表外业务面

临的信用风险整体可控。

### 2. 负债结构及流动性

赣州银行在赣州市拥有良好的客户基础，2019 年以来，客户存款规模继续较快增长，带动负债规模稳步上升；市场融入资金余额有所下降，对市场资金的依赖度不大。

2019 年，赣州银行市场融入资金规模有所下降，客户存款规模快速增长，负债规模保持较快增长态势。截至 2019 年末，赣州银行负债总额 1573.67 亿元，较上年末增长 23.76%（见表 12）。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

| 项目     | 2017 年末 |        | 2018 年末 |        | 2019 年末 |        |
|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|        | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 市场融入资金 | 239.46  | 21.06  | 212.80  | 16.73  | 162.65  | 10.34  |
| 客户存款   | 836.37  | 73.56  | 1006.27 | 79.14  | 1347.72 | 85.64  |
| 其他类负债  | 61.15   | 5.38   | 52.50   | 4.13   | 63.29   | 4.02   |
| 合计     | 1136.98 | 100.00 | 1271.57 | 100.00 | 1573.67 | 100.00 |

数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理

2019 年，赣州银行市场融入资金规模有所下降，主要是同业及其他机构存放款项和卖出回购金融资产规模下降所致。截至 2019 年末，赣州银行市场融入资金余额 162.65 亿元，较上年末下降 23.56%，占负债总额的 10.34%；其中，同业存放款项余额 18.29 亿元，拆入资金余额 25.26 亿元，卖出回购金融资产款余额 22.32 亿元，应付二级资本债券余额 13.00 亿元，应付同业存单余额 83.79 亿元。

客户存款是赣州银行最主要的负债来源。截至 2019 年末，赣州银行客户存款余额 1347.72 亿元，较上年末增长 33.93%，占负债总额的 85.64%。从存款来源来看，储蓄存款占存款余额的 40.02%；从存款期限来看，定期存款占存款余额的 65.34%，客户存款的稳定性一般。

赣州银行持有较大规模流动性较好的标准化债券资产，且 2019 年债券资产大幅增长，加之拥有较好的客户存款基础，各项流动性

指标情况保持良好水平。2019 年以来，赣州银行积极调整投资资产结构，持有的变现能力较好的债券占比有所上升，流动性保持良好水平。截至 2019 年末，赣州银行流动性比例为 89.72%，优质流动性资产充足率为 187.10%，流动性匹配率为 151.40%，存贷比为 68.98%（见表 13）。

表 13 流动性指标

单位：%

| 项目         | 2017 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例      | 59.27   | 78.15   | 89.72   |
| 优质流动性资产充足率 | --      | 120.60  | 187.10  |
| 流动性匹配率     | --      | 137.44  | 151.40  |
| 人民币存贷比     | 63.40   | 65.58   | 68.98   |

数据来源：赣州银行提供，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利水平

2019 年，赣州银行营业收入保持良好的增长态势，净利润稳步增长。

2019 年，在贷款和投资资产规模较快增长的带动下，赣州银行利息净收入和投资收益

保持增长态势，带动营业收入继续较快增长。2019 年，赣州银行实现营业收入 37.33 亿元，较上年增长 20.28%（见表 14）。赣州银行利息收入主要来自贷款利息收入 and 同业利息收入；利息支出主要为客户存款利息支出和市场融入资金利息支出。2019 年，赣州银行实现利息净收入 14.76 亿元，较上年增长 25.40%，占营业收入的比重为 39.55%；投资收益 19.84 亿元，较上年增长 18.38%，占营业收入的比重为 53.15%，投资收益对营业收入的贡献度高。

表 14 盈利情况 单位：亿元、%

| 项目        | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 25.75  | 31.04  | 37.33  |
| 利息净收入     | 7.23   | 11.77  | 14.76  |
| 手续费及佣金净收入 | 1.40   | 2.12   | 2.64   |
| 投资收益      | 16.92  | 16.76  | 19.84  |
| 营业支出      | 16.36  | 20.60  | 26.61  |
| 业务及管理费    | 10.25  | 9.85   | 11.16  |
| 资产减值损失    | 5.80   | 10.34  | 15.00  |
| 拨备前利润总额   | 15.14  | 20.88  | 26.24  |
| 净利润       | 7.73   | 8.65   | 9.44   |
| 净息差       | 2.28   | 2.28   | 2.22   |
| 成本收入比     | 40.05  | 32.01  | 30.04  |
| 拨备前资产收益率  | 1.32   | 1.62   | 1.72   |
| 平均资产收益率   | 0.68   | 0.67   | 0.62   |
| 平均净资产收益率  | 10.67  | 9.95   | 8.84   |

数据来源：赣州银行审计报告及提供资料，联合资信整理

赣州银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2019 年，随着业务的快速发展，赣州银行业务及管理费用有所上升，但得益于营业收入的增长，成本收入比有所下降。2019 年，赣州银行继续加大贷款拨备计提力度，当年资产减值损失为 15.00 亿元，较上年明显增长，受此影响，2019 年赣州银行营业支出快速上升。

2019 年，赣州银行净利润保持稳步增长态势。2019 年，赣州银行实现拨备前利润总额 26.24 亿元；实现净利润 9.44 亿元，较上年增长 9.12%。从收益率指标来看，赣州银行拨

备前资产收益率为 1.72%，拨备前盈利水平较上年有所上升；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.62% 和 8.84%，盈利水平较上年末略有下降。

#### 4. 资本充足性

得益于增资扩股以及较好的利润积累，加之标准化投资资产规模的增长，赣州银行资本充足性显著提升，资本处于充足水平。

赣州银行主要通过利润留存、增资扩股和发行二级资本债券等方式补充资本。2019 年，赣州银行以每 10 股派发 0.5 元（含税）的比例，共派发 1.40 亿元现金股利。2019 年，江西金控以货币出资入股赣州银行成为赣州银行并列第一大股东，合计增资 17.19 亿元，其中 3.57 亿元计入股本，13.62 亿元计入资本公积；增资后赣州银行股本增至 23.25 亿元。截至 2019 年末，赣州银行股东权益 120.47 亿元，其中股本 23.25 亿元，资本公积 27.50 亿元，一般风险准备 20.58 亿元，未分配利润 30.29 亿元。

2019 年以来，增资扩股带动赣州银行资本净额快速增长，同时投资资产侧重于风险权重较低的标准化资产，风险资产系数明显下降。截至 2019 年末，赣州银行风险加权资产总额 1038.05 亿元，风险资产系数为 61.27%；股东权益/资产总额为 7.11%，资本充足率为 13.91%，一级资本充足率为 11.50%，核心一级资本充足率为 11.50%，资本保持充足水平（见表 15）。

表 15 资本充足情况 单位：亿元、%

| 项目        | 2017 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额      | 96.35   | 112.33  | 144.44  |
| 一级资本净额    | 78.04   | 92.58   | 119.39  |
| 核心一级资本净额  | 78.04   | 92.58   | 119.39  |
| 风险加权资产余额  | 777.19  | 928.95  | 1038.05 |
| 风险资产系数    | 63.81   | 68.07   | 61.27   |
| 股东权益/资产总额 | 6.64    | 6.82    | 7.11    |
| 资本充足率     | 12.40   | 12.09   | 13.91   |
| 一级资本充足率   | 10.04   | 9.97    | 11.50   |

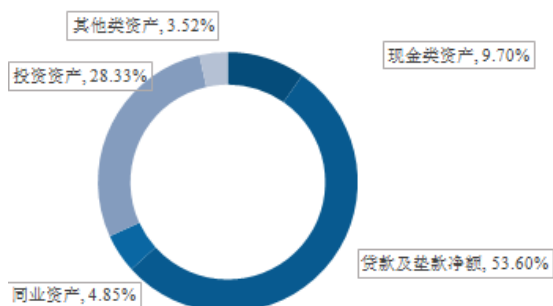
|           |       |      |       |
|-----------|-------|------|-------|
| 核心一级资本充足率 | 10.04 | 9.97 | 11.50 |
|-----------|-------|------|-------|

数据来源：赣州银行年报，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 28.00 亿元，其中二级资本债券 13.00 亿元，金融债券本金 15.00 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自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

图 4 2019 年末资产结构



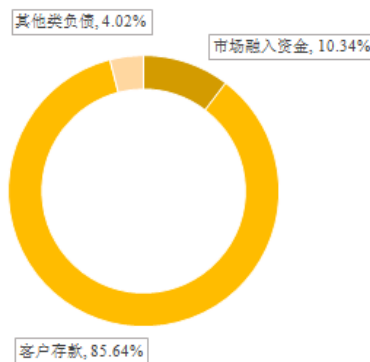
数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，截至 2019 年末，赣州银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 53.60%，不良贷款率为 1.26%；投资资产

净额占资产总额的 28.33%，其中债券占投资资产的 71.25%，基金占 11.44%。整体看，赣州银行资产质量向好，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产主要为标准化债券，资产的流动性良好。

从负债端来看，截至 2019 年末，赣州银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 85.64%（见图 5），其中储蓄存款占客户存款的 40.02%；市场融入资金占 10.34%，其中同业负债占负债总额的 4.19%。整体看，赣州银行负债结构较好，对市场融入资金的依赖程度不高，核心负债稳定性较好。

图 5 2019 年末负债结构



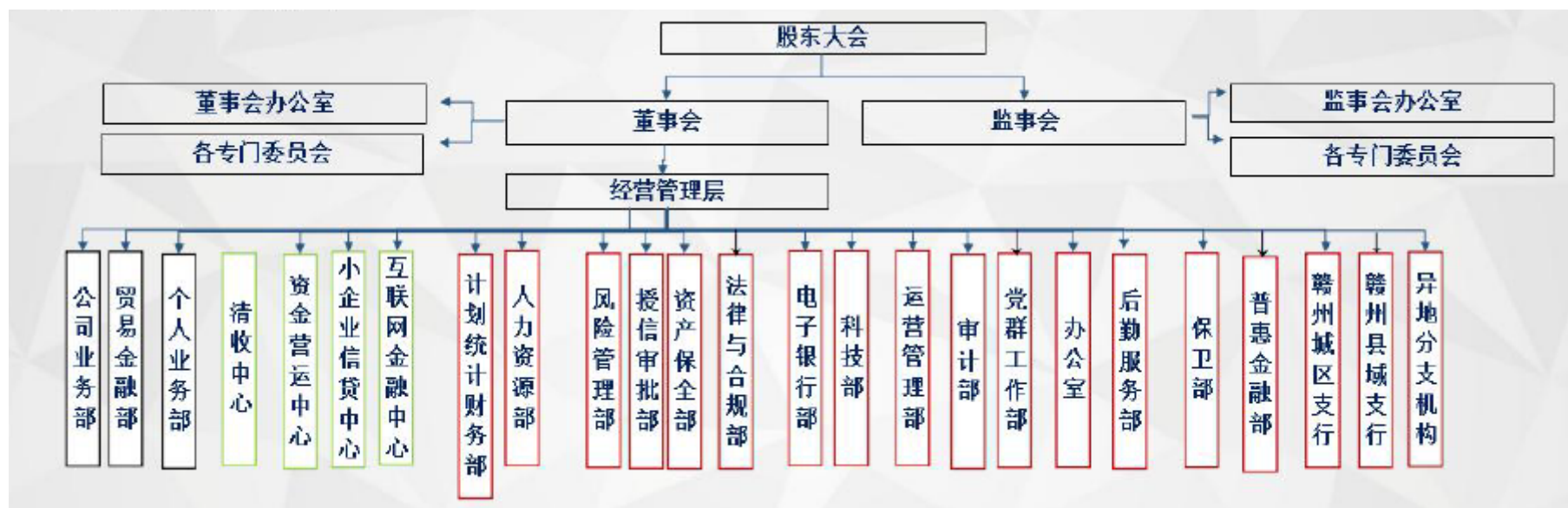
数据来源：赣州银行审计报告，联合资信整理

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，能够为存续二级资本债券提供足额本金和利息，本期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的综合分析，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，其已发行二级资本债券的违约风险很低。

附录 1 2019 年末组织结构图



## 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       | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+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+投资性房地产+长期股权投资 |
| 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%                                           |
| 流动性匹配率     | 加权资金来源/加权资金运用×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×100%                                                 |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额×100%                                                       |
| 风险资产系数     | 风险加权资产余额/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%                                           |
| 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×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 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 |