

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的江西银行股份有限公司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。



# 跟踪评级公告

联合[2017] 1294 号

联合资信评估有限公司通过对江西银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持江西银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，2013 年金融债券（20 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，2016 年绿色金融债券（80 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，2017 年二级资本债券（30 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  
二零一七年六月二十九日



# 江西银行股份有限公司

## 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<sup>+</sup>  
金融债券信用等级：AA<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级：AA  
评级展望：稳定  
评级时间：2017年6月29日

### 上次跟踪评级结果：

主体长期信用等级：AA<sup>+</sup>  
金融债券信用等级：AA<sup>+</sup>  
评级展望：稳定  
评级时间：2016年7月18日

### 主要数据：

项目	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	3137.41	2114.49	1558.75
股东权益(亿元)	211.72	198.03	107.88
不良贷款率(%)	1.68	1.81	1.81
拨备覆盖率(%)	210.94	218.93	201.57
贷款拨备率(%)	3.55	3.61	3.64
流动性比例(%)	58.77	51.91	39.95
存贷比(%)	54.19	56.53	57.41
股东权益/资产总额(%)	6.75	9.37	6.92
资本充足率(%)	11.94	14.24	11.32
一级资本充足率(%)	10.87	12.64	9.62
核心一级资本充足率(%)	10.87	12.64	9.62
项目	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	89.78	68.34	54.47
拨备前利润总额(亿元)	60.28	44.81	34.92
净利润(亿元)	16.78	7.73	15.52
成本收入比(%)	29.77	28.05	29.48
拨备前资产收益率(%)	2.30	2.45	2.49
平均资产收益率(%)	0.64	0.42	1.10
平均净资产收益率(%)	8.20	6.71	15.52

注：1. 2015年财务数据为2016年年报追溯调整数据；

2. 数据来源：江西银行年报和审计报告，联合资信整理。

### 分析师

张煜乾 张博

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

江西银行股份有限公司（以下简称“江西银行”）系在原南昌银行股份有限公司（以下简称“南昌银行”）吸收合并景德镇市商业银行股份有限公司的基础上，于2015年12月成立的地方性省级法人商业银行。作为江西省内唯一的省级法人银行，其获得政府支持的可能性大；营业网点已实现江西省内全覆盖，业务覆盖范围进一步扩大；通过定向增资引入省内多家大中型国有企业，资本实力进一步增强；受宏观经济增速放缓、担保圈风险积聚等因素影响，表内外不良资产规模较大，为缓解信贷资产质量下行风险，江西银行加大核销力度，不良贷款率有所下降，考虑到其目前的逾期贷款规模较大，未来江西银行仍面临一定的资产质量下行压力。联合资信评估有限公司确定维持江西银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，2013年金融债券（20亿元）信用等级为AA<sup>+</sup>，2016年绿色金融债券（80亿元）信用等级为AA<sup>+</sup>，2017年二级资本债券（30亿元）信用等级为AA。该评级结论反映了江西银行上述债券的违约风险很低。

### 优势

- 作为省级法人商业银行，国有法人股和财政股合计比例高，获得当地政府支持的可能性大；
- 主营业务在江西地区金融同业中具备较强的竞争力，营业网点已实现江西省内全覆盖，服务覆盖范围进一步扩大，业务发展保持良好态势；
- 增资扩股后，资本实力得到有效提升，为业务开展奠定了基础，资产规模及营业收入均保持较快增长。

### 关注

- 不良贷款和逾期贷款规模持续增加，表内外不良资产规模上升明显，资产质量面临一定下行压力；
- 业务覆盖区域的扩大对其风险管理和内部控制水平提出挑战；
- 资产减值准备计提和核销规模大，对盈利形成负面影响；
- 非标类投资资产规模快速增长，出现一定规模违约，对风险管理形成一定挑战；
- 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经营产生一定的不利影响。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由江西银行股份有限公司（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。

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。

# 江西银行股份有限公司

## 2017 年跟踪信用评级报告

### 一、主体概况

江西银行股份有限公司（以下简称“江西银行”）前身为南昌银行股份有限公司（以下简称“南昌银行”），是在原南昌市 40 家城市信用社基础上，由南昌市地方财政、企业法人与自然人共同发起设立，于 1997 年 12 月经中国人民银行批准成立。2015 年 12 月，南昌银行在吸收合并景德镇市商业银行股份有限公司（以下简称“景商行”）的基础上，通过定向增资扩股，引入江西省高速公路投资集团有限公司、江西省投资集团公司、江西省财政厅等股东，组建成立江西银行，注册资本由 27.82 亿元增至 46.79 亿元，其中中国有法人股持股比例 53.12%，财政股持股比例 12.43%。截至 2016 年末，江西银行注册资本为 46.79 亿元，前五大股东持股情况见表 1，股权结构见附录 1。

表 1 前五大股东持股比例单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	江西省高速公路投资集团有限公司	20.04
2	江西省金融控股集团有限公司	5.98
3	南昌市财政局	5.42
4	萍乡市汇翔建设发展有限公司	4.17
5	中国烟草总公司江西省公司	3.85
合计		39.46

数据来源：江西银行提供资料，由联合资信整理

江西银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；外汇业务；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；

经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（以上项目凭金融许可证经营）

截至 2016 末，江西银行设有营业网点 255 家，实现江西省内全覆盖，同时在广州市和苏州市设有两家省外分行；控股 5 家村镇银行，并于 2015 年 8 月发起设立了江西金融租赁股份有限公司；全行共有在岗员工 4166 名。

截至 2016 年末，江西银行资产总额 3137.41 亿元，其中贷款净额 1041.54 亿元；负债总额 2925.68 亿元，其中存款余额 1991.35 亿元；股东权益 211.72 亿元；不良贷款率 1.68%，贷款拨备率 3.55%，拨备覆盖率 210.94%；资本充足率 11.94%，一级资本充足率 10.87%，核心一级资本充足率 10.87%。2016 年，江西银行实现营业收入 89.78 亿元，净利润 16.78 亿元。

注册地址：江西省南昌市红谷滩新区金融大街 699 号

法定代表人：陈晓明

### 二、已发行债券债券概况

江西银行已发行且在存续期内并经联合资信评级的债券分别为 2013 年金融债券（品种二）（20 亿元）、2016 年（第一期）绿色金融债券（品种一）（35 亿元）、2016 年（第一期）绿色金融债券（品种二）（15 亿元）、2016 年（第二期）绿色金融债券（品种一）（15 亿元）、2016 年（第二期）绿色金融债券（品种二）（15 亿元）和 2017 年第一期二级资本债券（30 亿元），债券概况见表 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
13 南昌银行债 02	固定利率	20 亿元	5 年	4.80%	年付
16 江西银行绿色金融 01	固定利率	35 亿元	3 年	3.41%	年付
16 江西银行绿色金融 02	固定利率	15 亿元	5 年	3.70%	年付
16 江西银行绿色金融 03	固定利率	15 亿元	3 年	3.20%	年付
16 江西银行绿色金融 04	固定利率	15 亿元	5 年	3.48%	年付
17 江西银行二级 01	固定利率	30 亿元	10 年（在第 5 年末付发行人赎回权）	5.00%	年付

资料来源：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

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，固定资产投资缓中趋稳，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（PIRM）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	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	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 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

### (3) 区域经济发展概况

江西省地处中国东南偏中部, 为长江三角洲、珠江三角洲和闽南三角地区的腹地, 地理条件优越。全省共辖 11 个区市, 100 个县。

江西境内的鄱阳湖平原地区是中国重要的商品粮基地, 华东地区木材和毛竹生产基地, 中国淡水渔业重点省份之一, 中国铜、钨等有色金属工业的重要基地。近年来, 江西基本形成了汽车航空及精密制造、特色冶金和金属制品、中成药和生物制药、电子信息和现代家电产业、食品工业、精细化工及新型建材等六大支柱产业, 其中光电、高精铜材、优特钢材、生物医药、绿色食品、度假旅游、新型服务等产业呈现了良好的发展势头。

近年来, 江西省地区生产总值保持较快增长。2014~2016 年, 江西省地区生产总值同比分别增长 9.7%、9.1%和 9.0%。2016 年, 江西省实现生产总值 18364.4 亿元, 三次产业结构调整为 10.4:49.2:40.4。2016 年, 江西省实现财政总收入 3143 亿元, 同比增长 4.0%; 规模以上工业增加值 7803.6 亿元, 同比增长 9.0%。

目前, 国内主要大型商业银行和多家股份制商业银行已经在江西省设立分支机构。截至 2016 年末, 江西省金融机构各项存款余额 28893.1 亿元, 同比增长 16.6%; 各项贷款余额 21721.8 亿元, 同比增长 18.4%。

总体看, 近年来江西省经济保持较快增长, 综合实力不断提高; 但近年来有色金属行业下

行趋势明显, 对江西省经济增长造成一定负面影响。同时由于宏观经济增速放缓, 银行业不良呈现双升态势, 对银行业务开展和资产质量产生一定不利影响。

## 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。

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受约束将不断增加，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。

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

江西银行合并成立时通过增资扩股，引入省内国有企业集团以及省财政等股东。作为江西省内唯一的省级法人银行，江西银行股权结构中的国有法人股和财政股合计占比较高，获得当地政府部门支持的可能性较大。

合并成立以后，江西银行按照《公司法》、《商业银行法》、《商业银行公司治理指引》等法律法规的要求，重新组建完善了股东大会、董事会、监事会和高级管理层构建的“三会一层”公司治理架构，优化公司治理运行机制。

股东大会是江西银行的最高权力机构。江西银行按照《公司章程》及相关议事规则召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2016年，江西银行多次召开股东大会，就发展战略、利润分配、投资计划等重大事项进行讨论并形成决议。

目前江西银行董事会由11名董事组成，其中执行董事3名，股东董事6名，独立董事2名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会、关联交易控制委员会、信息科技管理委员会、消费者权益保护委员会等7个专门委员会。江西银行监事会由9名监事组成，其中职工监事3名，外部监事3名，股东监事3名。监事会下设监督委员会和提名委员会。江西银行高级管理层设行长1名，副行长5名、纪委书记1名及工会主席1名。2016年，江西银行各治理主体均能履行其职能，并相互制衡，公司治理体系运行良好。

2016年，江西银行加强制度梳理工作，全面梳理规范了公司治理制度，进一步明确了三会一层以及各专业委员会的职责边界，保证从公司治理层面对内部控制的有效管理，并通过外部咨询机构开展内控评价咨询项目，分阶段、

分重点制定了 2017~2021 年的内控管理工作规划。江西银行董事会授权高级管理层负责全行经营管理工作；高级管理层根据各分支机构的经营管理水平、风险管理能力、区域经济环境和业务发展需求，授予不同的经营管理权限；各分支机构根据不同的岗位职责、内部分工和实际需要进行转授权。江西银行在总行设立了相关业务和管理部门，实现了主营业务前、中、后台分离；总行合规部负责内部控制的监督、评价工作，审计部对内控评价工作的质量开展评审，实现了内部控制的建设、执行与监督、评价相分离。江西银行对内部控制的执行情况进行监督检查，通过持续开展现场检查、日常监测、后续追踪、内控评价等工作，掌握内控合规管理情况，发现内部控制的缺陷并加以改进，确保内部控制的有效运行。

江西银行不断加强内控制度建设，防范操作风险和案件风险隐患。同时通过加强对风险管理工具的研发和应用、强化分支机构内部控制、加大各类业务的专项检查力度、加强员工业务培训等措施推动内部控制体系建设。近年来，江西银行推进跨区域经营，逐步推进省外分支机构建设，管理半径有所扩大。江西银行的合并成立，业务的发展及分支机构的增加对江西银行内控体系提出了更高要求。

2016 年，江西银行运用现场、非现场、委托审计等方式，共实施了包括分、支行经营绩效考核审计、基建审计、经济责任审计等在内的多个审计项目。审计部对审计过程中发现风险点，提出风险提示和整改意见，同时对整改过程进行监督检查，对相关责任人进行处罚。随着区域化布局、综合化经营发展战略的不断推进，审计部持续完善异地分行垂直审计管理体系。

总体看，江西银行内部控制体系逐步健全，各业务领域的内控制度较完善并能有效运行。

## 五、主要业务经营分析

2016 年，江西银行持续推进“由贷获利”向“由客获利”、“重银行”向“轻银行”的转型战略，通过业务渠道拓宽，实现各项业务快速发展。

### 1. 公司银行业务

公司银行业务是江西银行的核心业务。江西银行将重点发展中小企业客户、适度发展大客户作为开展公司银行业务的指导原则，积极转变发展思路，以对公存款、公司业务改革、优质客户营销、园区金融、小微金融为业务发展点，深化银政、银担和银保合作，推动业务规模稳步增长，公司业务规模呈逐年上升趋势。

2016 年，江西银行注重加强公司银行业务的营销力度，根据全行业务发展规划制定并实施对公司银行客户的营销策略，建立总分行客户营销联动机制，关注重点客户的开发与维护；立足省级法人银行平台，加大拓展江西省内各级财政及预算单位账户，积极与江西省内各级政府建立战略合作；加快产品研发步伐，丰富业务品种，同时对各类产品进行生命周期、贡献度、成本收益分析；建立了公司类客户管理信息系统，使公司业务营销工作能够更有针对性地开展。2016 年以来，江西银行公司存款（含保证金存款、汇出汇款及应解汇款，通知存款及财政性存款，下同）保持快速增长态势。截至 2016 年末，江西银行公司存款余额 1533.74 亿元，占存款总额的 77.02%，较上年末增长 40.35%，市场份额在江西省同业金融机构中排名第三。

得益于省级法人银行的业务拓展优势，江西银行利用政府资源以及省会城市的辐射效应，满足棚改、医改、基础设施、民生工程的信贷需求；专门制定园区金融业务营销指引，通过配置专项规模，给予利率优惠、专项费用等各项激励政策，积极支持园区企业的发展。截至 2016 年末，江西银行公司贷款（含票据贴现）余额 816.05 亿元，占贷款总额的 75.57%，

较上年末增长 22.47%。2016 年以来，随着绿色金融债券的发行，江西银行绿色信贷业务快速发展，2016 年末绿色信贷余额 72.55 亿元。

2016 年，江西银行持续推动小微金融事业部制改革，随着县域支行陆续开设小微金融分部，小微金融专营网络不断纵深经营。为加大实体经济帮扶力度，江西省全面推广“财园信贷通”融资新模式，该模式以财政存量资金为保证金，撬动银行贷款，帮助工业园区内有市场、有潜力、有一定税收贡献、成长性好，又达不到银行现有贷款条件的中小微企业，解决一年期以内、500 万元以下低息流动资金贷款问题。江西银行积极推动“财园信贷通”业务的发展，2016 年新增投放额位列江西金融机构同业第三位，在江西省内具有较强的竞争优势，该项业务降低了小微企业信贷资产的风险；同时通过供应链和集群式的批量性业务扩大小微企业业务规模。此外，为推动小微企业信贷业务发展，江西银行主动引入省级担保公司和保险公司，为小微企业提供增信。截至 2016 年末，江西银行小微企业公司贷款余额 654.16 亿元，占公司贷款总额的 80.16%，增速高于公司贷款增速。

总体看，得益于省级法人银行的组建，江西银行公司存贷款业务实现较快发展，绿色信贷和小微业务投放力度不断加强，公司银行业务整体发展良好。

## 2. 个人银行业务

江西银行个人银行业务以传统存贷款和代理结算等业务品种为主。江西银行将为中高端客户群提供差异化服务，并不断扩大优质客户群体作为个人银行业务的发展方向。

2016 年以来，江西银行对客户营销实行精细化管理以推动储蓄存款业务发展，通过源头营销，获得在江西省内发行社保卡渠道资源，与省、市相关单位开展“居民健康卡”、“职工工会卡”项目合作，并多渠道拓展代发业务；持续推进网点转型，提升网点竞争力；持续推进小

区金融发展战略，2016 年末共设立社区支行 72 家；加速个人业务产品创新，上线“01a Pay”产品，创新智能服务，网点智能化建设进一步深化；加强个人银行条线员工队伍建设及培养，提升员工专业技能；开展营销竞赛活动，拉动储蓄业务增长。2016 年，江西银行储蓄存款规模增长较快，2016 年末储蓄存款余额 457.62 亿元，占存款总额的 22.98%，较上年末增长 17.56%。

江西银行个人贷款以住房按揭贷款和个人经营性贷款为主。在个人贷款业务方面，江西银行不断加大业务管理力度，按照监管部门的相关要求调整房地产行业的信贷政策，及时根据房地产市场情况变化推出风险管理的相关措施，并加大逾期贷款催收力度。在创新业务方面，江西银行整合个人综合授信及银行卡透支功能，设计了“免息期”、“透支产生贷款”的“借贷通”产品；与微众银行合作推出微信“微粒贷”在线消费贷款，通过创新个人信贷产品促进个人贷款业务的发展。截至 2016 年末，个人贷款余额 263.79 亿元，占贷款总额的 24.43%，较上年末增长 38.81%。其中，个人住房按揭贷款余额 151.47 亿元，占个人贷款余额的 57.42%。

2016 年，江西银行持续推进电子银行和信用卡业务发展，以提高个人客户粘度和客户体验度，并在一定程度上促进个人信贷业务发展，提升中间业务盈利能力。截至 2016 年末，江西银行电子渠道客户总数 94 万户。江西银行推动多场景应用信用卡业务，全面推进汽车分期、家装分期等大额分期业务，搭建扫码支付收单平台，完善信用卡支付功能，拓展信用卡支付渠道。截至 2016 年末江西银行信用卡累计发卡 18.83 万张，信用卡贷款余额 17.01 亿元，2016 年实现信用卡累计交易额 97.57 亿元。

2016 年以来，江西银行发行理财产品的规模保持快速增长，理财产品投资策略较稳健，资金投向以银行间货币市场及债券市场为主。2016 年，江西银行累计发行理财产品 462 款，

发行规模 890.79 亿元。

总体看，随着业务范围的扩大，江西银行储蓄存款业务发展态势良好；同时信贷产品种类不断丰富，信用卡业务快速发展，个人信贷业务发展较快。

### 3. 金融市场业务

江西银行同业及资金业务主要由金融市场部负责。近年来，江西银行对同业及资金业务的倚重度提升明显，金融市场类业务逐渐成为行内主要利润增长点之一。江西银行逐步明晰金融市场部的管理架构，金融市场部下设金融同业部、资产管理部以及资金交易条线，并于 2016 年投资银行部进行设置独立以更好促进业务发展。

2016 年以来，受监管政策趋严影响，江西银行将同业业务发展策略进行调整，以风险防范为重心，同时拓宽资金运用渠道，同业交易对手大部分为国内股份制商业银行和城市商业银行，同业融资渠道较为通畅。江西银行自完成同业业务总行专营制改革以来，实行前中后台分离的内部控制机制。其中，金融市场部负责同业业务前台营销及实际操作；风险管理部负责同业业务风险控制，各项制度的执行及监测；营运管理部负责同业业务会计核算、资金清算等。2016 年以来，一方面为配合流动性管理，另一方面江西金融租赁股份有限公司的成立使得其同业借款规模上升，江西银行同业负债规模有所增长；而同业资产配置在监管趋严的影响下逐年收缩，同业业务净融入规模不断扩大。截至 2016 年末，江西银行同业业务资金净融入 275.39 亿元，较上年末大幅增长，2016 年同业业务利息净支出 5.93 亿元。2016 年，江西银行通过金融债和同业存单发行提升主动负债规模，截至 2016 年末，江西银行发行同业存单余额 338.01 亿元，金融债券余额 99.85 亿元。

江西银行根据自身业务经营需要，并结合全国银行间市场资金面变化情况调整投资策略。2016 年，为控制债券投资风险，提升流动

性管理能力，江西银行提高了利率债的持有规模。截至 2016 年末，江西银行债券投资余额 281.22 亿元。其中，国债和政策性金融债投资占比 87.78%，另有部分商业银行金融债和公司债券，债券投资资产面临的信用风险可控。2016 年，江西银行大量持有基金类产品，主要是货币基金和公募基金，2016 年末基金投资余额 269.96 亿元。近年来，江西银行不断加大对信托计划、理财产品及受益权等产品的投资力度。截至 2016 年末，江西银行资金信托计划投资余额 396.21 亿元，主要对接中小型券商的资管类产品，投资期限以一年到期为主；信托受益权投资余额 620.74 亿元，主要对接行内已有客户，底层资产主要投向房地产、基础设施建设以及产业基金等项目；理财产品投资余额 20.27 亿元。随着投资规模的快速增长，江西银行投资收益增幅显著，2016 年江西银行实现投资利息收入 54.70 亿元。

总体看，江西银行加强了资金运营力度，加大了对利率债券产品和信托、理财产品的投资力度，投资收益水平得到较大幅度的提升，同时较大规模的非标投资产生的信用风险和流动性风险值得关注，且随着监管部门加大对同业、理财及投资等业务领域的规范及整治力度，以上业务发展将受到更加严格的监管。

## 六、财务分析

江西银行提供了 2016 年财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对财务报表进行审计，并出具了标准无保留的审计意见。2016 年财务报表合并范围新增江西金融租赁股份有限公司。

### 1. 资产质量

随着江西银行的改组成立，业务范围扩大，各项业务发展迅速，江西银行资产规模快速增长。截至 2016 年末，江西银行资产总额为 3137.41 亿元，较上年末增长 48.38%，主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资类

资产构成。2016年江西银行资产结构持续调整，投资类资产占比快速上升（见附录3：表1）。

#### （1）贷款

2016年以来，江西银行加强对企业客户开发力度，加大和政府产业基金类项目合作力度，并大力推动绿色信贷项目的发展，因此信贷业务规模快速增长。截至2016年末，江西银行贷款和垫款净额1041.54亿元，占资产总额的33.20%，较上年末增长26.63%。

从贷款投向来看，江西银行根据区域环境以及行业风险状况调整行业授信政策。2016年，鉴于宏观经济环境对批发和零售业经营产生的不利影响，江西银行主动放缓对该行业企业信贷投放增量；同时由于子公司江西金融租赁股份有限公司对公共事业行业的信贷投放规模较大，水利、环境和公共设施管理业行业投放占比上升明显（见附录3：表2）。截至2016年末，江西银行前五大行业贷款余额占贷款总额的54.78%，贷款行业集中度呈下降趋势，但仍处于较高水平。江西银行密切关注房地产行业风险，严格执行房地产行业授信政策。江西银行收回了分、支行的房地产贷款审批权限，房地产贷款全部由总行审批，且实行严格的房地产贷款限额管理，对市县一级的房地产项目采用限制进入的方式管理，降低房地产行业贷款风险。截至2016年末，江西银行房地产业贷款余额70.27亿元，房地产相关行业建筑业与房地产业贷款合计占比14.83%，较上年末有所下降，但仍处于较高水平，受国家调控政策以及房价波动影响，房地产以及相关行业信用风险需加以关注。

受宏观经济增速持续放缓，制造业、批发零售业的经营压力加大，同时三户联保和担保圈风险积聚等因素影响，江西银行信贷资产质量下行压力较大。为缓解不良贷款率上升压力，针对潜在不良贷款大幅增加的情况，江西银行加大了不良贷款核销力度，2016年共核销不良贷款20.03亿元。截至2016年末，江西银行不良贷款余额为18.15亿元，不良贷款率为1.68%

（见表附录3：表3），较上年末有所下降；逾期贷款64.64亿元，占贷款总额的5.99%，占比有所下降，其中逾期90天以上的贷款与不良贷款的比例为130.50%。从拨备情况来看，贷款拨备率为3.55%，拨备覆盖率为210.94%（见附录3：表4）。

整体看，江西银行贷款规模快速增长，得益于大规模的不良贷款核销，不良贷款率呈下降趋势，拨备处于充足水平；另一方面，关注类贷款和逾期贷款规模和占比较高，信贷资产面临一定下行压力。

#### （2）同业及投资资产

2016年，受同业资产收益下降，同时监管趋严影响，基于监管要求和风险管控考虑，江西银行对以票据为标的的买入返售金融资产进行压缩，同业资产规模快速下降。截至2016年末，江西银行同业资产余额102.83亿元，占资产总额的3.28%。其中，买入返售金融资产占同业资产的55.02%，标的主要以政策性金融债和国债为主。

2016，江西银行投资类资产规模快速增长，2016年末投资资产余额1574.63亿元，占资产总额的50.19%，较上年末增长近一倍。江西银行投资类资产以应收款项类投资和债务工具投资为主。其中，应收款项类投资余额641.01亿元，占投资资产的40.32%，主要为信托受益权，另有少量理财产品投资。江西银行投资的信托产品大部分为单一资金信托，产品期限为1至5年，单笔投资额在1千万元至6亿元之间，非标类项目主要对接行内客户，底层资产主要投向房地产、基础设施建设以及产业基金等项目。风险控制措施包括土地和房产抵押、股权质押、存单质押、第三方保证等。随着非标类投资资产规模的上升，非标类投资出现部分违约，2016年末非标类项目违约余额近8亿元。截至2016年末，江西银行针对应收款项投资计提减值准备15.19亿元（见附录3：表5）。伴随着非标类资产投资规模的持续扩大，相应风险值得关注。江西银行债务工具投资余额

281.22 亿元，债券投资以国债和政策性金融债为主，其余品种主要是商业银行金融债和公司债券，江西银行将债务工具投资主要划入可供出售金融资产和持有至到期投资。整体看，债券投资的信用风险可控；交易性金融资产与可供出售金融资产公允价值变动不大，债券投资面临的的市场风险可控。2016 年以来，江西银行基金投资规模大幅增长，主要投向货币基金和公募基金。江西银行持有基金以流动性储备为目的，2016 年末基金投资余额 269.96 亿元，划入可供出售类金融资产。此外，江西银行持有 396.21 亿元的资金信托计划，主要为购买中小券商的资产管理计划，底层资产主要为外部评级 AA<sup>+</sup>以上的债券，划入可供出售金融资产科目。

总体看，江西银行投资资产规模快速增长，信托计划和受益权占比较高，非标投资规模较大，由此带来的信用风险和流动性风险需关注。

### (3) 表外业务

江西银行将表外业务纳入客户的统一授信，并视同表内业务管理，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵押担保等管理流程和管理要求。江西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、信用证和贷款承诺等业务。截至 2016 年末，江西银行开出银行承兑汇票余额为 210.25 亿元，保证金比例 31.98%。总体看，江西银行承兑汇票规模较大，保证金比例占比较低，风险敞口较大。

总体看，江西银行资产规模快速增长，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备计提力度较大，对贷款和不良贷款的保障程度较好；投资资产规模快速增长，信托计划投资占比较高，非标类资产出现一定规模的违约，相应的信用风险需关注。

## 2. 经营效率与盈利水平

得益于投资利息收入的较快增长，江西银行营业收入增长较快。2016 年，江西银行实现

营业收入 89.78 亿元，较上年增长 31.38%（见附录 3：表 6）。受净利差收窄，同时同业业务规模收缩，同业利息收入下降等因素影响，江西银行传统存贷款业务以及同业业务利息收入贡献度有所下降；投资资产规模的大幅增长带动投资利息收入贡献度快速上升，2016 年投资利息收入占利息收入的 42.87%。2016 年以来，随着代理业务、顾问和咨询业务等高收入中间业务规模的增长，江西银行手续费及佣金净收入快速增长，2016 年，江西银行实现手续费及佣金净收入 9.89 亿元，占营业收入的 11.02%，收入贡献度较上年上升明显。江西银行 2016 年投资收益主要为基金分红、金融资产的买卖价差收益和对村镇银行的投资收益，其中基金分红收益 1.19 亿元。

江西银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2016 年，由于业务的发展和分支机构的设立，江西银行人力成本快速增长，受此影响业务及管理费有所上升。由于营业收入的稳步增长，成本收入比基本维持稳定。2016 年，江西银行资产减值损失为 36.14 亿元，占营业支出的 54.99%，较大规模的资产减值准备计提对江西银行净利润实现产生了负面影响。

2016 年，得益于营业收入的较快增长，江西银行净利润实现快速回升。2016 年实现净利润 16.78 亿元。从收益率指标看，江西银行平均资产收益率和平均净资产收益率有所回升，2016 年平均资产收益率为 0.64%，平均净资产收益率为 8.20%，盈利水平有待提升。

总体看，江西银行投资利息收入贡献度快速上升拉动营业收入增长，较好地弥补了净利差收窄带来的不利影响；收入结构不断改善，中间业务收入贡献度逐年上升；大规模减值准备计提对净利润实现带来负面影响，盈利水平有待提升。

## 3. 流动性

2016 年以来，江西银行业务范围的扩张以及与政府合作力度的加大拉动存款规模快速上

升，同时同业存单和金融债的发行，使得其主动负债能力提升明显，负债规模快速增长。截至 2016 年末，江西银行负债总额 2925.68 亿元，较上年末增长 52.66%，其中客户存款和市场融入资金分别占比 68.06% 和 27.89%（见附录 3：表 1）。2016 年以来，由于营业范围的扩大，同时与政府的合作加强，江西银行存款规模增速较快。截至 2016 年末，江西银行客户存款余额 1991.35 亿元，占负债总额的 68.06%，较上年末增长 34.37%。从存款结构上看，江西银行客户存款以公司存款为主，2016 年末公司存款占存款总额的 77.02%；从存款期限来看，定期存款占比近年来有所增长，2016 年末为 52.04%。江西银行市场融入资金主要来自于同业存放、同业存单发行以及同业借款和买入返售类金融资产。2016 年，随着同业存单和绿色金融债券的发行，江西银行市场融入资金大幅增长，截至 2016 年末，市场融入资金 816.09 亿元，其中同业存单占比 41.42%；由于江西银行子公司江西金融租赁股份有限公司业务开展需要，江西银行同业信用借款规模迅速上升，占市场融入资金的 7.94%。

江西银行活期存款和短期内到期的存款规模较大，同时同业存单发行规模的大幅增长使得其即时偿还以及 3 个月内流动性负缺口规模上升明显，同时 3 个月至 1 年期内流动性正缺口有所收窄。但考虑到活期存款沉淀率较高，江西银行短期流动性风险可控。

2016 年，由于大规模向中央银行和其他金融机构借款以及存款规模的快速增长，江西银行经营性现金净流入快速回升；江西银行持续加大投资力度，投资活动现金净流出规模快速增长；受发行债券和同业存单增加的影响，江西银行筹资活动现金净流入规模较上年增长明显（见附录 3：表 7）。整体看，受投资性现金净流出规模较大的影响，江西银行现金流趋紧。

2016 年，由于可快速变现证券和基金持有量的增加，江西银行流动性比例有所上升，存贷比略有下降，净稳定资金比例为 145.15%（见

附录 3：表 8）。整体看，江西银行各项流动性指标良好，但信托产品投资规模的增长对流动性管理带来了一定压力。

#### 4. 资本充足性

2016 年以来，江西银行主要通过利润留存以及发行二级资本债券等方式补充资本。截至 2016 年末，江西银行所有者权益 211.72 亿元，其中股本 46.79 亿元，资本公积 76.31 亿元，一般风险准备 39.64 亿元，未分配利润 24.30 亿元。

随着业务规模的扩大，江西银行风险加权资产规模快速增长。截至 2016 年末，江西银行风险加权资产余额 1934.51 亿元（见附录 3：表 9）。由于投资类资产中国债和政策性金融占比较大，风险资产系数有所下降，2016 年末江西银行风险资产系数为 61.66%。2016 年，由于业务规模的快速增长，江西银行杠杆水平有所上升，对资本的消耗较为明显，截至 2016 年末，江西银行资本充足率为 11.94%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为 10.87%。2017 年 6 月，江西银行 30 亿元二级资本债券的发行在一定程度上对资本起到了补充作用。

## 八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，江西银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 30 亿元。以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，江西银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券本金的保障倍数见表 5。总体看，江西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	2016 年末
二级资本债券本金	30.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	39.93
股东权益/二级资本债券本金	7.06
净利润/二级资本债券本金	0.56

数据来源：江西银行年报，联合资信整理

截至本报告出具日，江西银行已发行且在存续期内的金融债券本金为 100 亿元，以 2016



年末财务数据为基础进行简单计算，江西银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表6。总体看，江西银行对已发行金融债券的偿付能力强。

表6 金融债券保障情况单位:亿元/倍

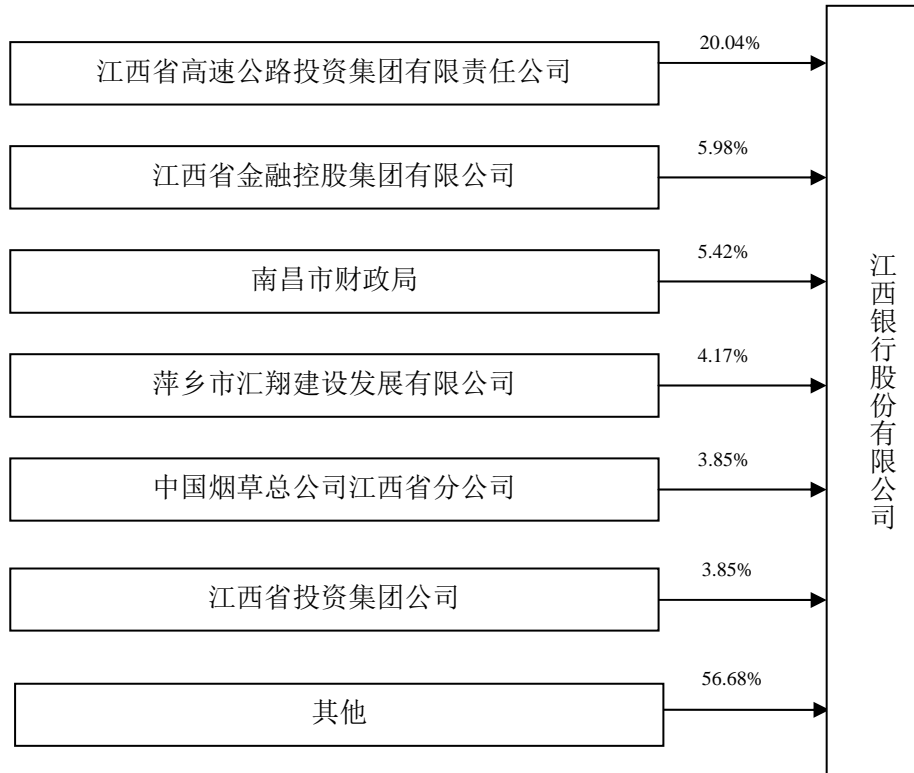
项目	2016 年末	2015 年末
金融债券本金	100.00	20.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	8.80	18.05
可快速变现资产/金融债券本金	11.98	27.03
股东权益/金融债券本金	2.12	10.10
净利润/金融债券本金	0.17	0.35

数据来源：江西银行年报，联合资信整理

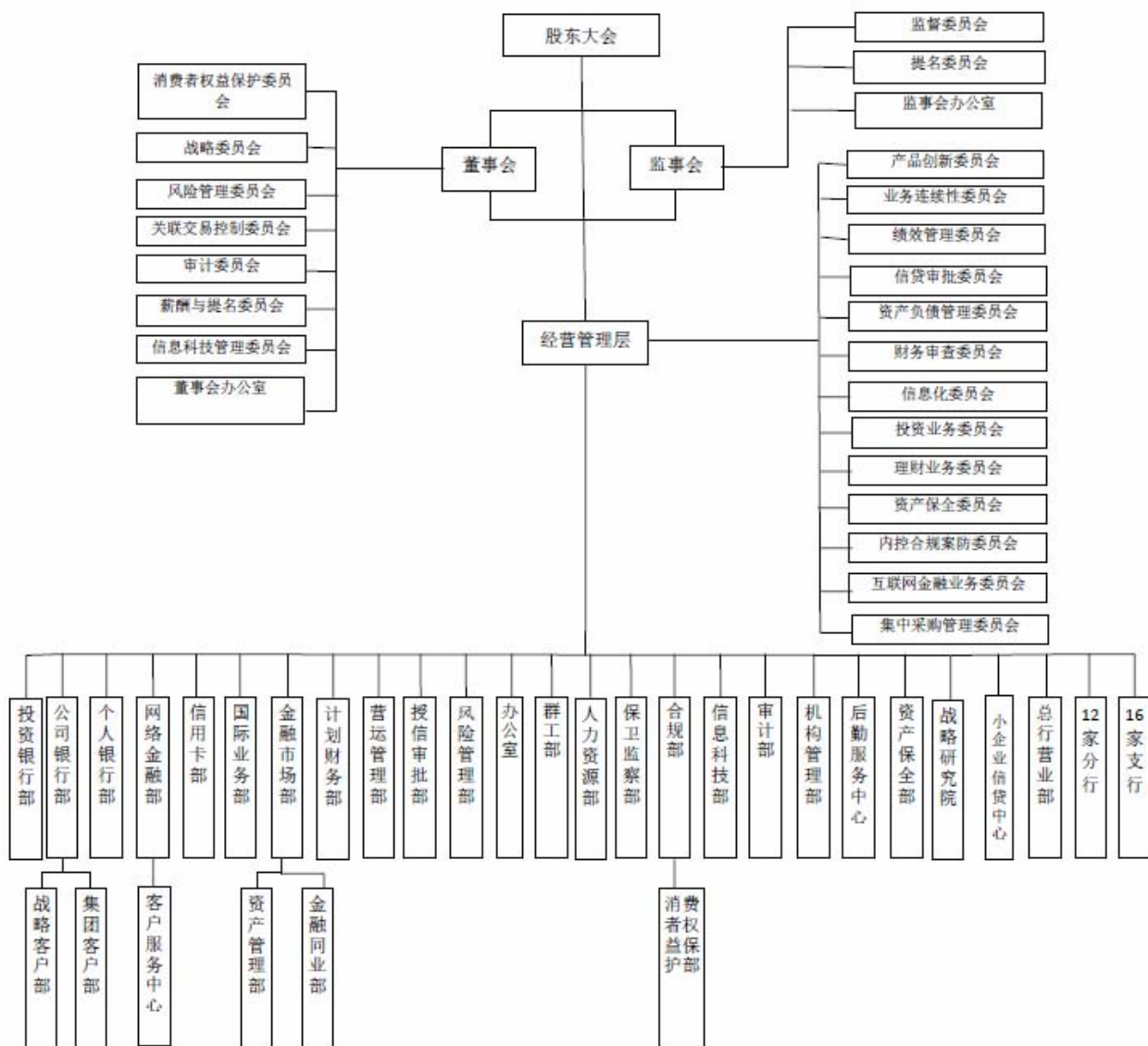
## 九、评级展望

作为江西省内唯一的省级法人银行，江西银行获得政府支持的可能性较大；营业网点已实现江西省内全覆盖，业务覆盖范围进一步扩大；定向增资引入省内多家大中型国有企业，资本实力进一步增强；受宏观经济增速放缓、担保圈风险积聚等因素影响，表内外不良资产较大，为巩固未来业务发展的基础，江西银行核销了较大规模的不良资产，资产质量得到一定程度的提升，但考虑到其目前的逾期贷款、关注类贷款规模较大，同时非标资产投资规模较大，相应风险有所暴露，未来仍面临较大的资产质量下行压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内江西银行的信用水平将保持稳定。

### 附录 1 股权结构图



## 附录 2 组织结构图



### 附录 3 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	348.20	11.10	269.84	12.76	213.12	13.67
同业资产	102.83	3.28	169.10	8.00	241.06	15.47
贷款和垫款	1041.54	33.20	822.53	38.90	587.96	37.72
投资类资产	1574.63	50.19	798.13	37.75	471.46	30.25
其他类资产	70.21	2.24	54.88	2.60	45.14	2.90
<b>合计</b>	<b>3137.41</b>	<b>100.00</b>	<b>2114.49</b>	<b>100.00</b>	<b>1558.75</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	816.09	27.89	393.10	20.51	352.35	24.46
客户存款	1991.35	68.06	1482.01	77.33	1062.75	73.25
其他类负债	118.24	4.04	41.35	2.16	37.01	2.55
<b>合计</b>	<b>2925.68</b>	<b>100.00</b>	<b>1916.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1450.87</b>	<b>100.00</b>

数据来源：江西银行年报，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业占比 单位：%

行业	2016 年末	行业	2015 年末	行业	2014 年末
批发和零售业	19.62	批发和零售业	23.81	批发和零售业	30.80
制造业	10.47	房地产业	10.50	制造业	9.73
水利、环境和公共设施管理业	9.36	建筑业	10.22	房地产业	9.48
建筑业	8.32	制造业	9.80	建筑业	8.67
租赁和商务服务业	7.01	租赁和商务服务业	5.11	租赁和商务服务业	4.60
<b>合计</b>	<b>54.78</b>	<b>合计</b>	<b>59.44</b>	<b>合计</b>	<b>63.28</b>

数据来源：江西银行年报，联合资信整理。

表 3 信贷资产质量情况 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	1010.03	93.54	757.82	88.49	541.68	88.78
关注	51.65	4.78	83.12	9.71	57.47	9.42
次级	9.61	0.89	1.15	0.13	5.94	0.97
可疑	7.37	0.68	13.24	1.55	4.68	0.77
损失	1.17	0.11	1.09	0.13	0.39	0.06
<b>贷款合计</b>	<b>1079.83</b>	<b>100.00</b>	<b>856.42</b>	<b>100.00</b>	<b>610.17</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>18.15</b>	<b>1.68</b>	<b>15.48</b>	<b>1.81</b>	<b>11.02</b>	<b>1.81</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>64.64</b>	<b>5.99</b>	<b>61.90</b>	<b>7.23</b>	<b>19.81</b>	<b>3.25</b>

数据来源：江西银行年报，联合资信整理。

表 4 贷款减值准备情况

单位：亿元/%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款减值准备余额	38.30	33.88	22.21
贷款拨备率	3.55	3.61	3.64
拨备覆盖率	210.94	218.93	201.57

数据来源：江西银行年报，联合资信整理。

表 5 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	281.22	17.69	255.81	31.74	168.68	35.27
资金信托计划、资产管理计划及受益权	1016.95	64.97	538.39	66.81	285.09	59.61
理财产品	20.27	1.27	10.12	1.26	24.26	5.07
权益工具	1.27	0.08	1.26	0.16	0.21	0.04
基金	269.96	16.98	0.13	0.02	-	-
投资性房地产	0.14	0.01	0.14	0.02	-	-
<b>投资资产总额</b>	<b>1589.82</b>	<b>100.00</b>	<b>805.86</b>	<b>100.00</b>	<b>478.24</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	15.19	-	7.73	-	6.78	-
<b>投资资产净额</b>	<b>1574.63</b>	<b>-</b>	<b>798.13</b>	<b>-</b>	<b>471.46</b>	<b>-</b>

数据来源：江西银行年报，联合资信整理

表 6 盈利指标

单位：亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	89.78	68.34	54.47
其中：利息净收入	77.99	62.41	29.46
手续费及佣金净收入	9.89	5.48	1.58
投资收益	2.10	-0.06	23.29
营业支出	65.72	59.15	31.83
其中：业务及管理费	26.70	19.17	16.06
资产减值损失	36.14	35.16	12.08
拨备前利润总额	60.28	44.81	34.92
净利润	16.78	7.73	15.52
成本收入比	29.77	28.05	29.48
拨备前资产收益率	2.30	2.45	2.49
净利差	2.90	3.32	3.44
平均资产收益率	0.64	0.42	1.10
平均净资产收益率	8.20	6.71	15.52

数据来源：江西银行年报，联合资信整理。

注：2014年审计报告将投资利息收入纳入投资收益进行计算。

表 7 现金流状况 单位：亿元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	483.98	28.85	204.74
投资性现金流净额	-752.10	-221.29	-165.32
筹资性现金流净额	253.21	169.32	2.27
现金及现金等价物净增加额	-15.40	-23.49	41.70
期末现金及现金等价物余额	165.14	180.54	202.34

数据来源：江西银行审计报告，联合资信整理。

表 8 流动性指标 单位：%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	58.77	51.91	39.95
存贷比	54.19	56.53	57.41
净稳定资金比例	145.15	143.05	106.63

数据来源：江西银行审计报告，联合资信整理。

表 9 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	210.28	196.52	107.41
一级资本净额	210.28	196.52	107.41
资本净额	230.98	221.40	126.41
风险加权资产	1934.51	1554.76	1116.78
风险资产系数	61.66	73.53	71.65
股东权益/资产总额	6.75	9.37	6.92
资本充足率	11.94	14.24	11.32
一级资本充足率	10.87	12.64	9.62
核心一级资本充足率	10.87	12.64	9.62

数据来源：江西银行年报以及提供资料，联合资信整理。

## 附录 4 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
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
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
同业负债	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+向其他金融机构借款
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	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 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
净利差	(利息收入/生息资产平均余额-利息支出/付息负债平均余额) $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净稳定资金比率	可用的稳定资金/业务所需的稳定

## 附录 5-1 商业银行主体长期信用等级的等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，有较高违约风险。
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 5-2 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 5-3 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，未来信用等级可能调升、调降或维持