

信用评级公告

联合〔2023〕7248号

联合资信评估股份有限公司通过对江西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，确定维持江西银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 江西银行永续债 01”“22 江西银行永续债 01”和“22 江西银行永续债 02”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十七日

江西银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
江西银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
21 江西银行永续债 01	AA+	稳定	AA+	稳定
22 江西银行永续债 01	AA+	稳定	AA+	稳定
22 江西银行永续债 02	AA+	稳定	AA+	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
21 江西银行永续债 01	40 亿元	5+N 年	--
22 江西银行永续债 01	20 亿元	5+N 年	--
22 江西银行永续债 02	20 亿元	5+N 年	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 27 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	1
财务风险	F2	偿付能力	风险管理水平	3
			资本充足性	2
			资产质量	2
		流动性	盈利能力	5
				2
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AAA

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对江西银行股份有限公司（以下简称“江西银行”）的评级反映了 2022 年以来，江西银行主营业务保持较强的同业竞争力，贷款业务发展态势良好，资产负债结构有所优化等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2022 年，江西银行高管变动较大，信贷资产质量有所下降，仍面临存量非标类投资风险管理压力，盈利水平有待提升等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，江西银行将围绕江西省产业发展规划，加大对地方实体经济和重点产业的支持力度，并发挥地方法人机构的优势，有望保持较强的综合竞争力；另一方面，宏观经济下行压力持续，信贷资产质量仍有下行压力，且存量非标投资业务的风险管控面临压力，或对江西银行的风险防控能力及盈利能力提出更高的要求。

综合评估，联合资信确定维持江西银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 江西银行永续债 01”“22 江西银行永续债 01”“22 江西银行永续债 02”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

优势

- 在江西省内具备较强的同业竞争优势。**作为江西省唯一一家省级法人银行，2022 年江西银行市场排名保持当地同业前列，主营业务在江西地区金融同业中具备较强的竞争力。
- 贷款业务发展态势较好，资产负债结构有所优化。**江西银行贷款规模保持增长，其中小微信贷业务发展快速，信贷资产占资产总额的比重持续上升；负债端储蓄存款发展态势良好，负债稳定性不断增强，资产负债结构有所优化。
- 易于获得当地政府多方面支持。**江西银行作为江西省省级城市商业银行，在当地金融体系中有着重要地位，易于获得当地政府在业务资源、资金等方面的支持。

同业比较:

主要指标	江西银行	河北银行	贵州银行	苏州银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022年	2022年	2022年	2022年
存款总额(亿元)	3527.11	3725.31	3263.24	3235.85
贷款净额(亿元)	3003.13	2931.39	2797.39	2395.01
资产总额(亿元)	5155.73	4892.12	5337.81	5245.49
股东权益(亿元)	468.15	455.75	439.71	404.62
不良贷款率(%)	2.18	1.52	1.47	0.88
拨备覆盖率(%)	178.05	181.66	351.21	530.81
资本充足率(%)	14.00	14.38	13.82	12.92
营业收入(亿元)	127.38	104.29	119.82	117.63
净利润(亿元)	16.01	26.60	38.29	41.17
平均净资产收益率(%)	3.62	6.24	9.52	11.01

注: 河北银行为河北银行股份有限公司, 贵州银行为贵州银行股份有限公司, 苏州银行为苏州银行股份有限公司
资料来源: 各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

分析师: 王柠 谷金钟

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

关注

1. 需关注资产质量下行与拨备计提压力。受宏观经济下行影响, 部分企业经营状况及偿债能力弱化, 江西银行逾期及关注类贷款规模增长明显, 不良贷款率有所上升, 信贷资产质量面临下行压力, 拨备计提压力需关注。
2. 非标类投资规模及风险敞口仍需进一步压降。2022年, 江西银行非标类投资规模及占比有所下降, 但仍持有一定的规模非标类投资, 且仍存在一定风险敞口, 需关注违约资产的回收处置情况。
3. 需关注高管人员变动对未来经营管理和战略实施可能产生的影响。2022年以来, 江西银行高级管理层人员发生较大变动, 随着换届工作的完成, 新的领导班子已到位, 但需关注高级管理层的人员变动对该行未来经营管理和战略实施可能产生的影响。
4. 盈利水平有待提升。2022年, 信用减值损失规模较大对利润形成侵蚀, 江西银行净利润有所下降, 相关盈利指标有所下滑, 整体盈利水平有待提升。

主要数据:

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	4586.93	5085.60	5155.73
股东权益(亿元)	359.42	416.33	468.15
不良贷款率(%)	1.73	1.47	2.18
贷款拨备覆盖率(%)	171.56	188.26	178.05
贷款拨备率(%)	2.97	2.76	3.88
净稳定资金比例(%)	147.44	150.17	146.52
储蓄存款/负债总额(%)	27.53	29.02	34.25
股东权益/资产总额(%)	7.84	8.19	9.08
资本充足率(%)	12.89	14.41	14.00
一级资本充足率(%)	10.30	11.80	12.82
核心一级资本充足率(%)	10.29	9.66	9.65

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	102.79	111.51	127.38
拨备前利润总额(亿元)	67.69	75.03	90.78
净利润(亿元)	19.05	21.12	16.01
净利差(%)	2.07	1.88	1.91
成本收入比(%)*	32.96	31.46	27.50
拨备前资产收益率(%)	1.48	1.55	1.77
平均资产收益率(%)	0.42	0.44	0.31
平均净资产收益率(%)*	5.33	5.74	3.62

注: *为江西银行年报披露自行计算数据

数据来源: 江西银行审计报告及年度报告, 联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 江西银行永续债 02	AA+	AAA	稳定	2022/11/23	王柠 谷金钟	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
22 江西银行永续债 01	AA+	AAA	稳定	2022/09/08	王柠 谷金钟	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
21 江西银行永续债 01	AA+	AAA	稳定	2022/07/29	王柠 殷达 林璐	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.2.202204	阅读全文
21 江西银行永续债 01	AA+	AAA	稳定	2021/08/04	王柠 殷达 朱天昂	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型 V3.1.202011	阅读全文

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受江西银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）均为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

江西银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于江西银行股份有限公司（以下简称“江西银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

江西银行前身为南昌银行股份有限公司，后在吸收合并景德镇市商业银行股份有限公司的基础上，通过定向增资扩股，引入股东组建成立。2018年6月，江西银行在香港联交所上市，年末股本增至60.24亿元。2022年，江西银行未进行增资扩股或募资行动。截至2022年末，江西银行股本为60.24亿元，无控股股东及实际控制人，股权结构较为分散，前五大内资股东持股情况见表1。

表1 2022年末前五大内资股东持股比例

股东名称	持股比例
江西省交通投资集团有限责任公司	15.56%
江西省金融控股集团有限公司	5.77%
中国烟草总公司江西省公司	4.37%
萍乡市汇翔建设发展有限公司	4.00%

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
21 江西银行永续债 01	无固定期限资本债券	40 亿元	5+N 年期，在第 5 年末发行人具有赎回选择权	4.80%	--
22 江西银行永续债 01	无固定期限资本债券	20 亿元	5+N 年期，在第 5 年末发行人具有赎回选择权	3.67%	--
22 江西银行永续债 02	无固定期限资本债券	20 亿元	5+N 年期，在第 5 年末发行人具有赎回选择权	4.79%	--

数据来源：中国货币网，联合资信整理

南昌市财政局	3.79%
合计	33.49%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：江西银行年度报告，联合资信整理

截至2022年末，江西银行江西银行设有营业网点实现江西省内地市全覆盖，同时在广州市和苏州市设有两家省外分行；持股4家村镇银行，控股江西金融租赁股份有限公司和进贤瑞丰村镇银行有限责任公司。

江西银行注册地址：江西省南昌市红谷滩区金融大街699号。

江西银行法定代表人：曾晖。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，江西银行存续期内经联合资信评级的债券合计80亿元，债券概况见表2。

2022年，江西银行新发行债券“22江西银行永续债01”与“22江西银行永续债02”，对“17江西银行二级02”行使了赎回选择权；2022年以来，江西银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

2022 年，江西省经济增速有所放缓但仍高于全国平均水平，整体经济运行情况较好，为地区金融业发展奠定了较好的基础。

江西银行的经营区域主要集中在江西省内，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，江西省深入实施“一带一路”布局行动计划，全力打造南昌、赣州、九江、上饶四大开放门户，打造深赣港产城、海峡两岸（江西）产业合作区和赣粤、赣浙、赣闽等合作园区，加快推进内陆开放型经济试验区建设。近年来，江西省构建现代产业体系，推进“2+6+N”产业高质量跨越式发展，深入实施工业强省战略。但另一方面，江西省目前科技创新能力仍相对不足，整体竞争力较低，且部分落后产能仍面临一定的转型调整压力。

近年来，江西省全面落实“六保”任务，着力稳增长、调结构、强动能，全省经济运行保持平稳运行，城市综合实力进一步增强；2022 年，经济下行背景下，江西省 GDP 增速有所放缓，但仍高于全国平均增速。经核算，2022 年，江西省实现地区生产总值（GDP）32074.7 亿元，较上年增长 4.7%。其中，第一产业增加值 2451.5 亿元，较上年增长 3.9%；第二产业增加值 14359.6 亿元，较上年增长 5.4%；第三产业增加值 15263.7 亿元，较上年增长 4.2%。三次产业结构为 7.6：44.8：47.6，三次产业对 GDP 增长的贡献率分别为 6.9%、49.9%和 43.2%。2022 年，江西省全年完成一般公共预算收入 2948.3 亿元，比上年增长 4.8%；一般公共预算支出 7288.3 亿元，比上年增长 7.5%。

江西省银行服务体系较为完善，基本形成种类齐全、布局合理、服务领域较为全面的区域性银行业金融机构体系，金融机构存贷款规模保持较好的增长态势。截至 2022 年末，江西省金融机构本外币存款余额 53162.4 亿元，较上年末增长 11.3%，金融机构本外币各项贷款余额 52775.6 亿元，较上年末增长 11.9%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提

升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

江西银行股权结构较为分散，股权对外质押比例不高，关联交易风险可控；但 2022 年以来高管人员变动较大，需关注对未来经营管理和战略实施带来的影响。

作为 H 股上市银行，2022 年，江西银行完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，各个治理主体能够按照职责规定和规范程序履行相应职责。

2022 年 2 月，原董事长陈晓明先生向董事会提交了书面辞职信，不再担任任何职务。2022 年 5 月，副行长、董事会秘书徐继红先生向董事会提交了书面辞职信，不再担任任何职务。经董事会 2022 年 6 月 28 日审议通过，曾晖女士获选为第三届董事会董事长，骆小林先生获选为第三届董事会副董事长，其他董事成员亦重新选举。截至 2022 年末，江西银行董事会 11 名董事组成，其中执行董事 2 名，非执行董事 5 名，独立董事 4 名，均已获得董事任职资格；监事会由 6 名监事组成，包括 1 名股东监事，2 名职工监事和 3 名外部监事；高级管理层由 4 名成员组成，其中行长 1 名，副行长 3 名。董事长曾晖女士曾任中国银行保险监督管理委员会厦门监管局党委书记、局长等职务，2022 年 8 月获得监管任职资格批复。行长骆小林先生曾任江西省政府金融办公室副主任和江西省地方金融监督管

理局副局长等职位，行长资格已获监管批准。整体看，2022年以来，江西银行高级管理层人员变动较大，截至本报告出具日，其高级管理层已调整到位，但需关注高级管理层的人员变动对未来经营管理和战略实施可能产生的影响。

从股权结构来看，2022年江西银行未发生股本变动，截至2022年末，江西银行总股本60.24亿股，其中H股13.46亿股，内资股46.79亿股，内资股中国家股股东、法人股东和自然人股东的持股比例分别为9.39%、89.00%和1.61%。江西银行第一大股东为江西省交通投资集团有限责任公司（原名江西省高速公路投资集团有限责任公司），持股比例为15.56%，其余股东持股比例均未超过10%，股权结构分散，无控股股东及实际控制人。从股权质押方面来看，截至2022年末，江西银行前十大股东中涉及一户对外质押股权，前十大股东对外质押的股份数量占全部股份数量的1.23%，质押比例不高。

关联交易方面，江西银行开展的关联交易均按照市场化定价原则并由董事会审批决议，截至2022年末，江西银行单一最大关联方授信余额、最大关联集团授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为5.03%、7.30%和22.02%，关联授信指标均未

突破监管限制，未发生对经营成果及财务状况造成不利影响的重大关联交易，关联贷款中未有逾期及不良贷款。

六、主要业务经营分析

2022年以来，江西银行在当地金融机构同业中保持较强的竞争力；同业竞争日趋激烈，拓业面临挑战。江西银行的业务经营区域主要集中于江西省内，已实现江西省内地级市全覆盖。江西银行为江西省唯一一家省级法人银行，于2018年在港股成功上市，成为江西省首家上市金融企业，在业务资质、经营网络和品牌影响等方面具备较为突出的竞争优势。作为地方性商业银行，江西银行决策链条较短，决策效率较高，能够保持较快的业务响应能力，同时在一定程度上能够获得政府在政策及资金等方面的支持，有利于其稳固市场竞争力。2022年以来，继续秉承“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的经营理念，主营业务保持较好发展趋势。但另一方面，江西省内各级银行业金融机构齐全，国有及股份制银行进驻时间较早，对江西银行在同业竞争方面带来一定压力。在大型银行业务不断下沉的背景下，江西银行存款和贷款的市场占有率有所下滑，但仍保持较强的区域竞争力。

表3 存贷款市场份额

项 目	2020年		2021年		2022年	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	7.00%	6	6.95%	6	6.55%	6
贷款市场份额	5.93%	7	6.41%	6	6.55%	6

注：存贷款市场占有率为江西银行在江西省当地的市场份额

数据来源：江西银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，江西银行持续加大公司银行业务营销力度，公司存款规模有所下滑，公司贷款发展态势较好，其中小微信贷业务快速发展。

公司存款方面，2022年以来，江西银行坚

持“以客户为中心”的发展理念，加大公司客群建设，推动机构业务和交易银行业务发展，推进公司存款渠道拓宽和结构优化。机构业务中，加大对专项债资金，稳定性机构账户拓展；交易银行业务，按照“稳存量、拓增量”的要求，在医疗、教育、房管等存量优势领域

深耕挖潜，运用科技赋能，促进了交易银行业务场景拓展，服务公司存款客户多元化需求，实现公司存款市场份额保持前列。但受宏观经济基本面的下降影响，江西省内的对公存款增量整体较小，企业类存款拓展受阻，叠加同业竞争压力加大以及财税体制改革等因素影响，江西银行公司存款规模有所下滑，截至2022年末，江西银行公司存款规模1697.90亿元，较上年同比下滑11.11%，公司存款在江西省内的市场份额排名第四，仍具有较强的市场竞争力。

公司贷款方面，2022年，江西银行坚持服务实体经济经营理念，加大对重大重点项目、乡村振兴、普惠金融和绿色金融等贷款的投

放力度，推出多种信贷类产品，江西银行公司贷款业务实现快速发展。其中普惠金融服务方面，江西银行坚持服务“小微企业”的市场定位，持续加大对普惠金融、普惠型涉农等重点领域和薄弱环节金融支持力度，建成“江银普惠”数字化平台，并成立普惠金融产品攻坚小组，先后创新推出“流水贷”“微企贷”“超抵贷”“融易贷”等小额信贷产品，满足小微企业及个体工商户的日常结算资金和短期融资需求。截至2022年末，江西银行公司贷款总额（不含贴现，下同）1893.04亿元，较上年末增长14.86%，单户授信总额1000万元（含）以下普惠型小微企业贷款余额353.87亿元，较上年末增长50.51%，小微信贷业务发展较快。

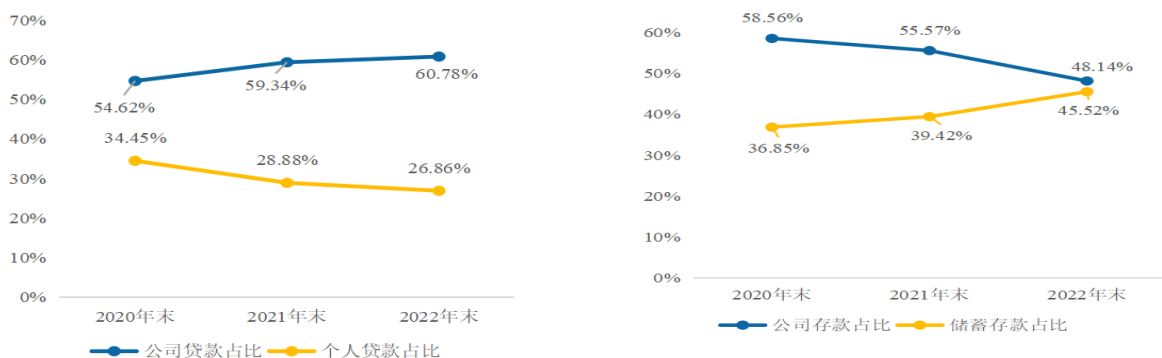
表 4 存贷款业务结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
公司存款	1849.18	1910.21	1697.90	58.56	55.57	48.14	3.30	-11.11
储蓄存款	1163.62	1355.03	1605.51	36.85	39.42	45.52	16.45	18.49
其他存款	108.80	132.80	176.64	3.45	3.86	5.01	22.06	33.00
加：应计利息	36.11	39.22	47.07	1.14	1.14	1.33	/	/
存款合计	3157.71	3437.26	3527.11	100.00	100.00	100.00	8.85	2.61
公司贷款	1220.33	1648.08	1893.04	54.62	59.34	60.78	35.05	14.86
票据贴现	244.31	327.07	385.25	10.93	11.78	12.37	33.87	17.79
个人贷款	769.58	801.99	836.52	34.45	28.88	26.86	4.21	4.31
其中：个人住房按揭贷款	617.64	637.07	599.16	27.65	22.94	19.24	3.15	-5.95
贷款合计	2234.22	2777.14	3114.81	100.00	100.00	100.00	24.30	12.16

注：其他存款主要为保证金存款，贷款合计中未计入应计利息与计提拨备损失

数据来源：江西银行审计报告，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：江西银行年度报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

2022年，江西银行储蓄存款业务保持良好发展态势；在个人经营贷款的较好发展带动下，个人贷款规模实现增长，但受个人住房按揭贷款规模下滑影响，个人贷款增速有所放缓。

江西银行在当地营业网点数量多、分布广，个人客户基础良好，同时重视发展零售银行业务，将零售银行业务作为战略发展重点之一。

储蓄存款方面，2022年，江西银行根据监管机构存款政策的变化，调整应对策略，利用优势储蓄存款产品加强引流拓客；持续推进县域零售存款市场挖掘，组织开展县域支行储蓄存款竞赛活动，完成农村金融服务站机制建设和试点工作，不断下沉农村市场，提升个人存款在县域的市场份额。得益于上述措施的持续推进，江西银行储蓄存款规模实现较快增长。

江西银行个人贷款主要投向于个人住房按揭贷款。2022年以来，江西银行聚焦个人消费贷款客户，通过优化江银快贷、质押快贷、江银优保贷等消费信贷产品功能、办贷流程，提升产品竞争力，个人消费贷款业务有所发展但规模较小；完善产品体系与功能，优化业务办理流程，随着个体工商户等经营主体的信贷需求的恢复，加大了对个体工商户、新市民、新型农业经营主体等经营性贷款投放力度，个人经营贷款实现显著增长带动个人贷款规模实现增长；另一方面，在房地产行业景气度下滑以及房地产集中度管控下的业务结构调整影响下，江西银行个人住房按揭贷款规模有所下降，致使个人贷款业务增速较上年同期有所下滑。截至2022年末，江西银行个人贷款余额836.52亿元，其中个人住房按揭贷款599.16亿元，占贷款总额的19.24%，对此，江西银行按照制定了《房地产贷款集中度调整方案》调配房地产贷款额度，截至本报告出具日，江西银行住房贷款占比已压降至

监管标准范围内；个人经营贷款167.85亿元，较上年末增长60.76%。

3. 金融市场业务

2022年，江西银行根据自身业务发展及流动性管理需要适时调整同业业务规模；投资资产规模有所收缩，标准化程度持续提升，非标投资比重有所下降，但仍持有一定规模的非标资产，需关注面临的信用风险和流动性风险。

同业业务方面，2022年，江西银行在优先保障安全性的前提下开展同业业务；从资产端来看，江西银行同业资产规模较上年末有所增长，但在资产总额的比重处于较低水平，同业资产包含了存放同业、拆出资金和买入返售金融资产，拆出资金和买入返售金融资产期限较短，同业交易对手以大型国有商业银行、股份制银行、证券公司等为主；从负债端来看，江西银行综合考虑流动性管理需求、融入资金成本及其稳定性，减少同业及其他金融机构存放款项与拆入资金规模，市场融入资金规模较上年末有所下降，2022年江西银行同业融入方式主要为发行同业存单。

投资业务方面，2022年，江西银行投资资产规模有所下降，主要是面对金融市场形势和监管环境变化，通过自然到期以及标准化产品置换等方式，对以信贷类资产为底层的非标投资规模进行了压降，非标投资的规模及占比均下降明显；另一方面，江西银行增加了以货币基金和债券为底层资产的基金投资，出于风险收益的性价比考虑，对企业债的投资力度有所下降，致使标准化债券投资规模亦有所下滑。截至2022年末，江西银行富余资金主要配置安全性较高的标准化资产，其中利率债占比较高，投资的企业债券余额119.54亿元，规模较上年末下降28.86%，发行主体主要涉及省内城投类企业，外部信用资质较好；信托计划大部分为单一资金信托，项目主要对接行内客户，底层资产主要投向

政府类项目、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；资产管理计划底层资产主要为信贷资产。

以利润表中债券及其他利息收入科目和投资收益科目加总衡量总体投资收益来看，2022年，由于江西银行受较高收益的非标投

资以及企业债的压降，金融投资利息收入有所下降，但在资本市场波动下，金融资产实现公允价值收益较上年增长明显，2022年实现债权及其他债权投资利息收入58.46亿元，较上年下滑3.57%，实现投资收益与公允价值变动损益22.58亿元，合计较上年增长37.05%。

表5 投资资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末
标准化债券投资	840.97	921.33	883.65	46.86	52.57	55.26
信托计划、资产管理计划及理财产品	745.19	621.11	427.10	41.52	35.44	26.71
权益投资	2.51	2.47	3.33	0.14	0.14	0.21
基金投资	205.89	207.66	285.05	11.47	11.85	17.83
投资性房地产	0.13	0.12	0.22	0.01	0.01	0.00
投资资产总额	1794.69	1752.70	1599.15	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	16.45	17.70	13.27	/	/	/
减：投资资产减值准备	48.89	51.24	40.10	/	/	/
投资资产净额	1762.25	1719.15	1572.32	/	/	/

注：2021年以来因会计政策调整导致部分投资资产减值准备在其他综合收益科目体现，数据来源：江西银行年度报告，联合资信整理

七、财务分析

江西银行提供了2022年度合并财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对2022年度合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见，江西银行财务报表的合并范围包括江西金融租赁股份有限公司和进贤瑞丰村镇银行有限责任公司，合并范围

较上年末无变化。

1. 资产质量

2022年，江西银行资产规模略有增长，资产配置中贷款和投资资产占比较高，其中贷款规模及占比有所上升，资产结构有所优化，但投资资产中非标投资规模仍相对较大，相关风险需予以关注。

表6 资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
现金类资产	407.62	464.65	357.93	8.89	9.14	6.94	13.99	-22.97
同业资产	139.71	83.75	114.15	3.05	1.65	2.21	-40.05	36.30
贷款及垫款净额	2174.49	2706.58	3003.13	47.41	53.22	58.25	24.47	10.96
投资资产	1762.25	1719.15	1572.32	38.42	33.80	30.50	-2.45	-8.54
其他类资产	102.86	111.46	108.20	2.24	2.19	2.10	8.36	-2.93
资产合计	4586.93	5085.60	5155.73	100.00	100.00	100.00	10.87	1.38

数据来源：江西银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，江西银行信贷资产规模保持较快增长，贷款投放客户及行业集中风险不显著，但考虑房地产相关贷款占比相对较高，需关注房地产市场波动对业务发展及资产质量的影响；不良贷款率有所提升，逾期及关注类贷款规模增长明显，需关注资产质量下行压力与贷款拨备变化情况。

2022 年，江西银行贷款规模呈较好增长态势，占资产总额的比重进一步提升。贷款行业分布方面，作为区域性银行，江西银行根据当地经济发展与产业结构情况，将信贷资金重点投向以省内租赁和商务服务业和批发零售等行业，严控“两高一剩”行业贷款投放，2022 年来贷款行业集中度保持稳定，贷款投放前五大行业为租赁和商务服务业，批发和零售业，水利、环境和公共设施管理业，建筑业及制造业，上述行业贷款占比分别为 19.26%、8.75%、8.32%、6.68% 和 6.65%，合计占比 49.66%，整体面临的行业集中风险可控。房地产贷款方面，江西银行严格执行房地产行业授信政策，满足房地产市场合理融资需求，加大住房租赁金融支持力度，重点支持优质房地产企业兼并收购受困房地产企业项目、优先做好“保交楼”配套金融服务，同时江西银行针对房地产授信制定了重点领域专项限额管控方案，严格控制房地产贷款占比，截至 2022 年末，江西银行房地产业贷款余额 93.36 亿元，占贷款总额的 3.00%，行业不良贷款率为 3.29%；建筑业贷款主要是投资于房地产下游企业，余额 207.94 亿元，占资产总额的 6.68%，行业不良贷款率为 5.01%；房地产业及建筑业的不良贷款率均高于全行平均水平。截至 2022 年末，江西银行全口径房地产行业贷款占比为 22.24%，占比较高，同时投资资产中亦存在资金投放于房地产行业，房地产行业信用风险管控面临压力。

贷款客户集中度方面，江西银行强化统一授信管理，审慎管理大额贷款投放，贷款客户集中度水平不高。截至 2022 年末，江西银

行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 6.42% 和 44.57%；大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2022 年，在宏观经济下行的背景下，批发零售业的小微企业和个体工商户偿债压力加大，江西银行资产质量有所承压，截至 2022 年末，批发零售业不良贷款率 11.29%，其不良贷款余额占全行不良贷款余额的比重为 45.39%；同时受房地产调控政策的影响，部分房企经营恶化，亦对江西银行信贷资产质量造成冲击。2022 年，江西银行关注类贷款和逾期贷款规模增长明显，不良贷款率有所上升，其中江西银行逾期贷款主要为逾期 1 年以内的贷款。对此，江西银行加强信用风险前置管理，做好新增风险预测和逾期贷款常态化监控；并加强对不良资产的管控力度，分类施策处置，针对不良资产实行“一行一策、一户多策”，综合运用现金清收、债权转让、以物抵债、存量盘活、呆账核销等手段，提升处置质效。2022 年，江西银行（母公司口径下）共处置和化解不良贷款 20.71 亿元，其中现金收回不良贷款 8.87 亿元，核销不良贷款 10.60 亿元，以物抵债 0.22 亿元，存量盘活 1.01 亿元。在信贷资产质量分类管理方面，江西银行将本金或利息逾期 90 天以上贷款计入不良贷款统计，逾期 90 天以内的贷款至少划分至关注类贷款，致使江西银行关注类贷款规模及占比处于较高水平，同时随着逾期贷款的快速增长，关注类贷款增长明显，截至 2022 年末，江西银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 89.09%。此外，江西银行对符合政策要求的小微企业持续进行展期期的支持，截至 2022 年末，江西银行展期贷款的规模为 57.42 亿元，其中划分至关注类贷款 31.56 亿元，划入不良贷款 12.05 亿元，需关注相关贷款未来资产质量迁徙情况。从贷款拨备情况来看，2022 年，江西银行贷款明显加大了拨备计提力度，但由于不良贷款规模的增长，拨备覆盖率指标略有下降，贷款拨备较为充足，考虑信贷资产质量面临的

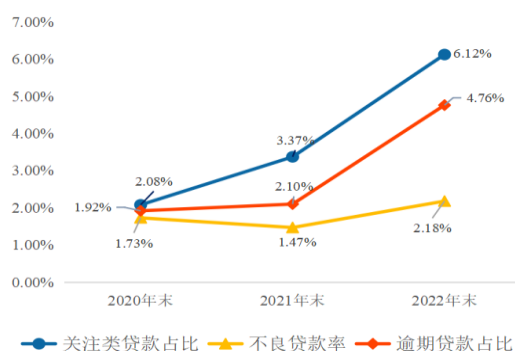
下行压力，未来贷款拨备的变化情况仍需关注。

表 7 贷款质量

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末
正常	2149.02	2642.89	2856.28	96.19	95.16	91.70
关注	46.50	93.52	190.72	2.08	3.37	6.12
次级	26.58	18.64	34.56	1.19	0.67	1.11
可疑	4.37	15.26	24.84	0.19	0.55	0.80
损失	7.74	6.84	8.42	0.35	0.25	0.27
贷款合计	2234.22	2777.14	3114.81	100.00	100.00	100.00
不良贷款	38.70	40.74	67.81	1.73	1.47	2.18
逾期贷款	42.99	58.43	148.22	1.92	2.10	4.76
贷款拨备率	--	--	--	2.97	2.76	3.88
拨备覆盖率	--	--	--	171.56	188.26	178.05
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	71.15	73.51	89.09

数据来源：江西银行年度报告，联合资信整理

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：江西银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，江西银行同业资产规模有所增长但占比低，相关资产质量处于较好水平；投资资产规模有所收缩，非标资产有所压降但规模仍较大，存量违约投资资产面临一定的风险敞口，需关注由此带来的信用风险管理压力。

2022 年，江西银行将同业业务作为调整资产结构、提升资金使用效率的手段之一，同业资产规模有所增长但占比低。截至 2022 年末，江西银行同业资产净额 114.15 亿元，以拆出资金和买入返售金融资产为主。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，江西银行同

业资产均划分为阶段一，计提减值准备余额 0.03 亿元，面临的信用风险可控。

2022 年，受压降非标资产的影响，江西银行投资资产规模有所收缩，占资产总额的比重有所下降，投资品种以债券、基金以及部分存量非标业务为主。江西银行对信托计划及资产管理计划等非标投资实行“穿透”管理，对发生风险的投资资产按照预期损失模型计提资产减值准备。从投资资产质量来看，江西银行纳入阶段三的债权投资资产余额为 64.26 亿元，计提的减值准备余额 34.31 亿元，纳入阶段二的债权投资资产为 46.84 亿元，计提减值准备余额 3.51 亿元；其他债权投资阶段三余额 9.01 亿元，计提减值准备余额为 8.95 亿元，阶段二余额 9.84 亿元，计提减值准备余额为 2.56 亿元。投资资产扣除减值准备后仍存在一定的风险敞口，需关注违约资产的回收处置情况；同时持有信托、资管计划投资仍较大，在信用风险事件频发的资本市场下，面临一定风险管理风险。

(3) 表外业务

江西银行表外业务规模较大，需关注风险敞口变化情况。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、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求。江西银行的表外担保承诺类项目主要包括银行承兑汇票、开出保函和未使用的信用卡额度。截至2022年末，江西银行表外信贷承诺余额为561.19亿元，其中银行承兑汇票余额292.96亿元，保证金比例44.99%。保证

金比例较高，需关注未来风险敞口变化情况。

2. 负债结构及流动性

2022年，江西银行客户存款增长乏力，江西银行负债规模基本保持稳定；储蓄存款占客户存款的比重有所提升，核心负债稳定性有所提升；流动性指标处于较好水平。

表8 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
市场融入资金	855.29	977.13	867.42	20.23	20.93	18.50	14.25	-2.24
客户存款	3157.71	3437.26	3527.11	74.69	73.61	75.24	8.85	2.61
其中：储蓄存款	1163.62	1355.03	1605.51	27.53	29.02	34.25	16.45	18.49
其他负债	214.51	254.87	293.05	5.07	5.46	6.25	18.82	-14.98
负债合计	4227.50	4669.26	4687.58	100.00	100.00	100.00	10.45	0.39

数据来源：江西银行审计报告，联合资信整理

江西银行将同业资金作为保障业务发展的流动性补充，2022年，市场融入资金规模整体有所下降。截至2022年末，江西银行市场融入资金余额867.42亿元，其中，同业及其他金融机构存放款项余额132.67亿元；卖出回购金融资产款余额172.09亿元，标的主要为债券；拆入资金余额41.04亿元；应付债券余额521.62亿元，全部为已发行的同业存单。

客户存款是江西银行最主要的负债来源。2022年，江西银行客户存款规模有所增长，其中，储蓄存款实现较快增长，占负债总额的比重提升，负债稳定性有所提升；截至2022年末，江西银行客户存款余额3527.11亿元，其中储蓄存款余额1605.51亿元，占负债总额的34.25%。从存款期限看，江西银行定期存款占比较高，2022年以来，在宏观经济下行以及债市波动影响下，居民的储蓄意愿明显增强，致使江西银行定期存款规模有所增长，占比提升明显。截至2022年末，江西银行定期存款占客户存款余额的61.19%，存款稳定性有所提升。

短期流动性方面，2022年，江西银行相关流动性指标均处于合理水平，加之持有一定规模、变现能力较好的标准化债券资产，短期流动性风险不大，长期流动性方面，随着贷款规模的较快增长，江西银行存贷比指标上升至较高水平，同时其持有的资产管理计划及信托计划规模仍相对较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表9 流动性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末
流动性比例(%)	78.17	79.03	85.03
流动性覆盖率(%)	429.88	387.45	323.78
净稳定资金比例(%)	147.44	150.17	146.52
存贷比(%)	70.75	80.80	88.31

数据来源：江西银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022年，江西银行净利差略有回升，同时随着业务规模的增长，营业收入实现增长；但信用减值损失规模较大对利润实现带来不利影响，盈利指标有所下滑，整体盈利水平有待提升。

表 10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	102.79	111.51	127.38
利息净收入（亿元）	90.54	87.62	96.24
手续费及佣金净收入（亿元）	5.79	6.99	6.42
投资收益（亿元）	13.58	28.17	13.49
公允价值变动损益（亿元）	-7.18	-11.70	9.09
营业支出（亿元）	78.08	86.54	110.41
其中：业务及管理费（亿元）	33.78	35.05	34.86
资产/信用减值损失（亿元）	42.84	50.07	73.97
拨备前利润总额（亿元）	67.69	75.03	90.78
净利润（亿元）	19.05	21.12	16.01
净利差（%）	2.07	1.88	1.91
成本收入比（%）*	32.96	31.46	27.50
拨备前资产收益率（%）	1.48	1.55	1.77
平均资产收益率（%）	0.42	0.44	0.31
平均净资产收益率（%）*	5.33	5.74	3.62

注：*为江西银行年报披露数据，资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失

数据来源：江西银行审计报告及年度报告，联合资信整理

江西银行营业收入以利息净收入为主，其中利息收入主要来源于贷款利息收入和金融投资利息收入，利息支出主要由存款利息支出构成。2022 年，得益于贷款规模的较好增长，江西银行贷款利息收入实现较快增长带动利息净收入较快增长，而受债券规模下滑影响，金融投资利息收入有所下降。另一方面，由于存款规模增长有限，江西银行存款利息支出增幅较小。2022 年，江西银行实现利息净收入 96.24 亿元，较上年增长 9.84%，得益于利息净收入的较快增长，江西银行营业收入实现增长。

2022 年，江西银行贯彻落实国家减费让利政策，手续费及佣金收入有所下降，同时随着平台合作服务手续费支出的提升，使得手续费及佣金净收入较上年有所下滑；江西银行投资收益主要为金融资产持有期间或交易处置形成的收益，公允价值变动损益主要为持有交易性金融工具的浮盈浮亏。2022 年，由于交易性金融工具公允价值的增长，整体金融投资所得收益净额较上年有所增长，但随着部分交易性金融工具的折价处置，致使

确认的投资收益较上年有所下滑，产生公允价值变动收益同比增长明显。

江西银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2022 年，江西银行的业务及管理费支出略有下降，成本收入比下降至合理水平，成本控制水平较好；减值损失方面，江西银行对金融资产的拨备计提力度有所下降，但在贷款资产质量下行压力下，江西银行出于风险抵御考虑，显著加大的贷款减值计提力度，致使信用减值损失规模较增长明显，推动营业支出水平明显上升，2022 年，江西银行信用减值损失 73.92 亿元，其中贷款减值损失 58.46 亿元、债权投资减值 8.43 亿元，其他债权投资减值 1.24 亿元，应付利息减值 1.53 亿元，其他应收款 1.51 亿元，表外资产 2.75 亿元。

2022 年，受减费让利及同业竞争加剧影响，江西银行贷款收益率有所下降；另一方面，负债端定期存款占比虽不断提升，但得益于成本管控力度的加大、同业成本的下降以及存款利率的动态调整，整体付息负债平均利率下降明显，净利差小幅回升至 1.91%，但受

资产质量下行背景下信用减值损失计提规模显著增长影响，江西银行实现净利润较上年有所减少，相关盈利指标有所下滑，盈利能力有待提升，需关注信用减值损失规模较大对利润实现形成带来的不利影响。

4. 资本充足性

2022年，江西银行通过利润留存及发行资本类债券提升自身资本实力，资本尚处充足水平；但资本内生能力较弱，考虑到业务的持续拓展，或将面临一定补充核心资本的需求。

2022年，江西银行主要通过利润留存及发行资本类债券提升自身资本实力，由于盈利能力的下滑，江西银行资本内生性增长程度有限，当年江西银行现金分红3.01亿元，现金分红占当年净利润的比重相对不高；另

一方面，江西银行于2022年赎回已发行的二级资本债券60亿元，并于2022年9月及2022年12月成功发行共计40亿元的无固定期限资本补充债券，用于补充其他一级资本，所有者权益规模提升明显。截至2022年末，江西银行股东权益合计468.15亿元，其中股本60.24亿元、资本公积132.91亿元、一般风险准备70.19亿元、未分配利润81.95亿元。

2022年，江西银行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，风险资产系数升至73.06%。2022年，由于无固定期限资本债券对其他一级资本进行了补充，江西银行一级资本充足率指标均有所上升，但由于二级资本债券的赎回规模更大，资本充足率指标有所下降，资本水平尚充足，考虑到业务的持续拓展，未来或将面临一定补充核心资本的需求。

表11 资本充足情况

项目	2020年末	2021年末	2022年末
核心一级资本净额（亿元）	351.85	358.12	363.67
一级资本净额（亿元）	352.20	437.46	482.99
资本净额（亿元）	440.59	534.12	527.38
风险加权资产余额（亿元）	3418.34	3706.59	3766.85
风险资产系数（%）	74.52	72.88	73.06
股东权益/资产总额（%）	7.84	8.19	9.08
资本充足率（%）	12.89	14.41	14.00
一级资本充足率（%）	10.30	11.80	12.82
核心一级资本充足率（%）	10.29	9.66	9.65

数据来源：江西银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

2022年，江西省经济保持发展，财政运行保障稳固，全年实现生产总值（GDP）32074.7亿元，较上年增长4.7%，实现一般公共预算收入2948.3亿元，在中国31个省市自治区中排名第16，具有一定的财政实力与支持能力。

江西银行经营业务在江西地区具有较强的竞争力，作为区域性银行，其对支持当地经

济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在江西省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，江西银行已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金80.00亿元，无金融债券和二级资本债券。以

2022 年末财务数据为基础，江西银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金 (亿元)	80.00
合格优质流动性资产/存续债券本金 (倍)	5.83
股东权益/存续债券本金 (倍)	5.85
净利润/存续债券本金 (倍)	0.20

数据来源：江西银行年度报告，联合资信整理

从资产端来看，江西银行不良贷款率有所上升，需关注资产质量面临的下行压力，持有的资产管理计划及信托计划规模相对较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，江西银行客户存款占比高，且储蓄存款增长态势良好，负债稳定性有所增强。整体看，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力好；联合资信认为江西银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，无固定期限资本债券的违约概率很低。

十、结论

基于对江西银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持江西银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 江西银行永续债 01”“22 江西银行永续债 01”“22 江西银行永续债 02”的信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末江西银行前十大内资股东股权结构表

股东名称	持股比例	最终受益人
江西省交通投资集团有限责任公司	15.56%	江西省交通投资集团有限责任公司
江西省金融控股集团有限公司	5.77%	江西省金融控股集团有限公司
中国烟草总公司江西省公司	4.37%	中国烟草总公司江西省公司
萍乡市汇翔建设发展有限公司	4.00%	萍乡市汇翔建设发展有限公司
南昌市政府	3.79%	南昌市政府
江西省投资集团有限公司	2.99%	江西省投资集团公司
赣商联合（江西）有限公司	2.46%	伍炬
江西铜业股份有限公司	2.32%	江西铜业股份有限公司
江西省水利投资集团有限公司	1.66%	江西省水利投资集团有限公司
江西蓝天驾驶培训中心有限公司	1.61%	万玲

资料来源：江西银行年报，联合资信整理

附录 3 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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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+其他业务成本) //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	归属于本行股东净利润/[(期初归属于本行股东净资产总额+期末归属于本行股东净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
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