

江西银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7215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”的信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十九日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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”）为江西银行股份有限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。

三、本报告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。

四、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。

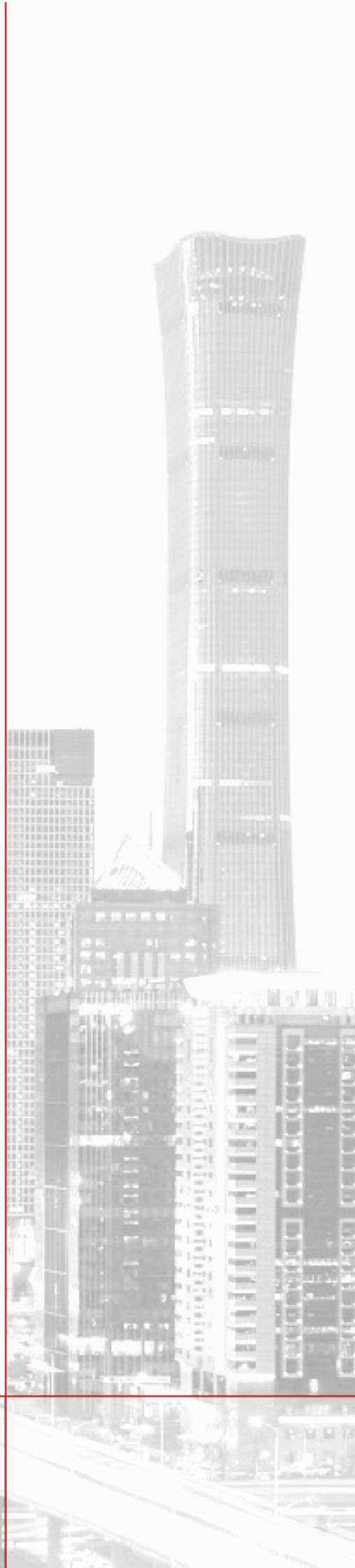
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
江西银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/29
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	

评级观点

跟踪期内，江西银行股份有限公司（以下简称“江西银行”）作为区域性商业银行，在江西省保持较强的同业竞争力，主营业务呈现稳步发展态势，在省内营业网点覆盖面广，客户基础良好；管理与发展方面，江西银行公司治理及内控机制逐步完善；经营方面，江西银行存贷款业务稳步发展，但对公存款规模有所下降，个贷业务发展有所承压，投资资产以标准化债券为主，非标投资资产占比持续下降，投资资产结构有所优化；财务方面，江西银行房地产及相关行业投放有一定占比，需适度关注相应行业性风险，信贷资产质量仍面临一定下行压力，净息差的持续收窄导致盈利水平承压，未来核心资本面临一定补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：江西银行作为区域性银行，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，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较大，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，江西银行将坚持突出主责主业，立足错位发展，以全面“提质、提能、提效”为发力点，精准服务实体经济，加大风险化解，持续深化改革，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、净息差持续收窄等问题，对江西银行的风险防控能力及盈利能力提出更高的要求。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **在江西省内保持较强的同业竞争优势。**作为江西省唯一一家省级法人银行，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保持较强的竞争力。
- **资产结构有所优化。**2023 年，江西银行贷款规模保持增长，其中小微信贷业务发展较快，信贷资产占资产总额的比重持续上升，非标资产持续压降，非标投资占比下降较多，资产结构有一定优化。
- **负债稳定性较好。**2023 年，江西银行负债端储蓄存款发展态势较好，负债稳定性不断增强，负债结构持续优化，负债稳定性较好。
- **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。

关注

- **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的状况较难改善，2023 年江西银行关注类贷款占比仍较高，且其中批发零售业、房地产及相关行业风险管控压力较大，信贷资产质量面临下行压力，拨备计提压力需关注。
- **个贷业务及对公存款业务未来发展情况需适度关注。**2023 年，受省内对公存款增量持续下降、财政类存款收缴等因素影响，江西银行公司存款规模有所下降，受个人住房按揭贷款规模下滑影响，个人贷款增速持续放缓，相应业务未来发展情况需关注。
- **盈利水平有待提升。**2023 年，由于生息资产收益率有所下降、净利差持续收窄，江西银行营业收入和净利润均有所下降，盈利指标有所下滑，整体盈利水平有待提升。
- **需关注未来核心资本面临的补充压力。**江西银行资本内生能力较弱，在业务持续发展和盈利减弱的状况下，未来面临核心资本补充的需求。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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	3
			未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		
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

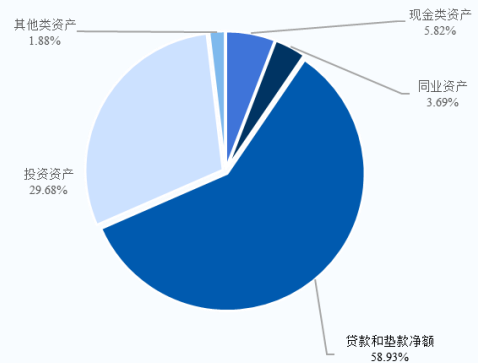
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

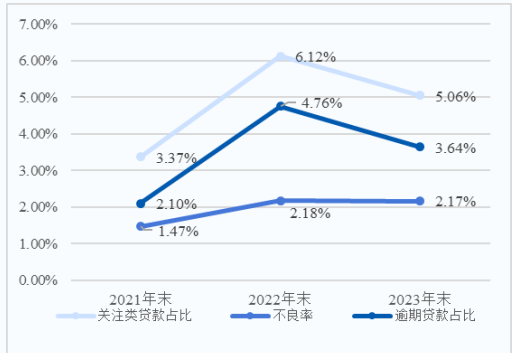
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	5085.60	5155.73	5523.45
股东权益（亿元）	416.33	468.15	475.33
不良贷款率（%）	1.47	2.18	2.17
拨备覆盖率（%）	188.26	178.05	177.16
贷款拨备率（%）	2.76	3.88	3.84
净稳定资金比例（%）	150.17	146.52	145.05
储蓄存款/负债总额（%）	29.02	34.25	36.76
股东权益/资产总额（%）	8.19	9.08	8.61
资本充足率（%）	14.41	14.00	13.55
一级资本充足率（%）	11.80	12.82	12.37
核心一级资本充足率（%）	9.66	9.65	9.37
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	111.51	127.38	112.93
拨备前利润总额（亿元）	75.03	90.78	76.71
净利润（亿元）	21.12	16.01	10.74
净利差（%）	1.88	1.91	1.66
成本收入比（%）	31.46	27.50	30.60
拨备前资产收益率（%）	1.55	1.77	1.44
平均资产收益率（%）	0.44	0.31	0.20
加权平均净资产收益率（%）	5.74	3.62	1.76

资料来源：联合资信根据江西银行审计报告、年度报告、监管报表及提供数据整理

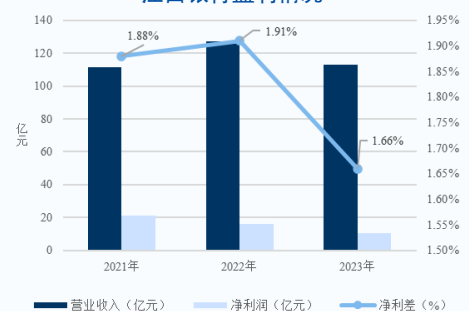
2023 年末江西银行资产构成



江西银行资产质量情况



江西银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 江西银行永续债 02	20 亿元	4.79%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
22 江西银行永续债 01	20 亿元	3.67%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
21 江西银行永续债 01	40 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券

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
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	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/ 22 江西银行永续债 01/ 21 江西银行永续债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2023/07/27	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 02	AA+/稳定	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+/稳定	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+/稳定	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
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：谷金钟 gujz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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。2023年，江西银行未进行增资扩股或募资行动，原第五大股东南昌市财政局及个别小股东进行了股权转让，南昌市产业投资集团有限公司成为江西银行第三大股东，持股比例为4.81%。截至2023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图表1。

图表1 • 2023年末前五大内资股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	江西省交通投资集团有限责任公司	15.56%
2	江西省金融控股集团有限公司	5.77%
3	南昌市产业投资集团有限公司	4.81%
4	中国烟草总公司江西省公司（含江西省锦峰投资管理有限责任公司）	4.37%
5	萍乡市汇翔建设发展有限公司	4.00%
合计		34.51%

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

江西银行的主要业务为：公司银行业务、个人银行业务和资金业务。江西银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2023年末，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；法定代表人：曾晖。

三、债券概况

截至本报告出具日，江西银行由联合资信评级的存续债券见图表2。2023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。

图表2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 江西银行永续债 02	20.00	2022/12/19	5+N
22 江西银行永续债 01	20.00	2022/09/23	5+N
21 江西银行永续债 01	40.00	2021/08/25	5+N

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024年一季度，中国经济开局良好。一季度GDP同比增长5.3%，上年四季度同比增长5.2%，一季度GDP增速稳中有升；满足全年经济增长5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落

地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

2023 年，江西省经济增速有所放缓，部分产业面临一定转型调整压力，域内存贷款规模保持增长，为地区金融业发展奠定了一定的基础。

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，聚焦制造业重点产业链现代化建设‘1269’行动计划，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。

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；2023 年，经济下行背景下，江西省 GDP 增速有所放缓。经核算，2023 年，江西省实现地区生产总值（GDP）32200.1 亿元，较上年增长 4.1%，其中，第一产业增加值 2450.4 亿元，较上年增长 4.0%；第二产业增加值 13706.5 亿元，较上年增长 4.6%；第三产业增加值 16043.2 亿元，较上年增长 3.6%。三次产业结构为 7.6：42.6：49.8，三次产业对 GDP 增长的贡献率分别为 8.1%、48.7%和 43.1%。2023 年，江西省全年完成一般公共预算收入 3059.6 亿元，比上年增长 3.8%；一般公共预算支出 7500.6 亿元，比上年增长 2.9%。

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增速小幅放缓。截至 2023 年末，江西省金融机构本外币存款余额 58037.9 亿元，较上年末增长 9.2%，金融机构本外币各项贷款余额 58049.2 亿元，较上年末增长 10.0%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

江西银行逐步完善公司治理架构，股权结构较为分散，股权对外质押比例不高，关联交易授信额度未突破监管限制。

跟踪期内，作为 H 股上市银行，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。2023 年，江西银行董事、高级管理人员未发生变化，1 名监事辞职，董监高成员保持稳定。从股权结构来看，2023 年江西银行未发生股本变动，截至 2023 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 3.51%、72.91%和 1.25%。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 2023 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，重大关联交易均经董事会审批决议，截至 2023 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 4.52%、6.89%和 22.38%，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。

（二）经营方面

江西银行在当地同业中竞争力保持较强，对区域经济的发展起到一定的推动作用，但面临的同业竞争也日趋激烈，拓业面临一定挑战。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。2023 年以来，江西银行继续秉承“服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济”的经营理念，坚持价值创造导向，以增收节支为核心，主营业务保持稳步发展趋势。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，2023 年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。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	6.95%	6	6.55%	6	6.46%	7
贷款市场份额	6.41%	6	6.55%	6	6.53%	6

注：存贷款市场占有率为江西银行业务在江西省同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据江西银行提供资料整理

1 公司银行业务

2023 年，江西银行持续加大公司银行业务营销力度，受省内对公存款增量持续下降、财政类存款收缴等因素影响，公司存款规模有所下降，依托对重点产业链、先进产业集群等领域的信贷支持，公司贷款发展态势较好，其中小微信贷业务保持较好发展。

公司存款方面，2023 年以来，江西银行以客户拓展、机构业务、场景金融、有贷户管理等方面为发力点，加大低成本存款营销，加强客户分层营销，做实增量开拓与存量挖掘，夯实对公存款业务基础。机构业务方面，江西银行运用战略签约等合作方式，加大对省市三级预算单位、破产管理人等系列重点账户营销，稳固拓展机构存款；交易银行方面创新升级现金管理三期、薪管家等服务模式，推动房屋交易资金监管、智慧缴费等场景金融，拓展交易结算资金。此外，江西银行加强有贷户资金管理和销售贷款“回笼”管理，提升行内资金循环率，提升客户综合服务贡献。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逐年下降，叠加财政部门加大对财政资金的统筹收缴和账户清理力度、省本级账户被国有大行抢占等因素，江西银行公司存款规模仍呈下降趋势，截至 2023 年末，江西银行公司存款规模（不含保证金存款）1651.62 亿元，较上年同比下滑 2.73%，公司存款在江西省内的市场份额小幅上升，省内排名第四，仍具有较强的市场竞争力。

公司贷款方面，2023 年，江西银行坚守“服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济”的理念，围绕江西打造“三大高地”、实施“五大战略”的大方向，加大对绿色金融、乡村振兴、制造业、专精特新等重点领域和薄弱环节信贷支持，对重点产业链、先进产业集群等领域的贷款投放增长较多，公司贷款业务保持较快发展。其中普惠金融服务方面，江西银行积极服务中小客群，加强小微市场主体的营销力度，将信贷资源向“做小做微”倾斜，打造线上普惠产品集市，创新退出线上“政采易贷”“创业担保贷”等产品，推动普惠客群增量扩面，普惠小微企业贷款客户数增长 24.38%。截至 2023 年末，江西银行公司贷款总额（不含贴现，下同）2198.97 亿元，较上年末增长 16.16%，单户授信总额 1000 万元（含）以下普惠型小微企业贷款余额 461.41 亿元，较上年末增长 30.39%，小微信贷业务保持较快发展。

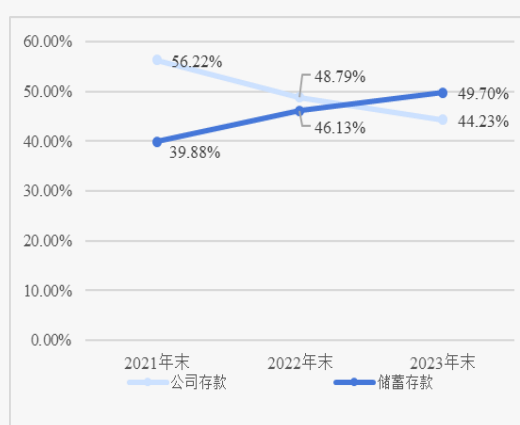
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	1910.21	1697.90	1651.62	56.22	48.79	44.23	-11.11	-2.73
储蓄存款	1355.03	1605.51	1855.76	39.88	46.13	49.70	18.49	15.59
其他存款	132.80	176.64	226.48	3.91	5.08	6.07	33.01	28.22
小计	3398.04	3480.05	3733.86	100.00	100.00	100.00	2.41	7.29
应计利息	39.22	47.07	78.27	--	--	--	20.02	66.28
合计	3437.26	3527.11	3812.12	--	--	--	2.61	8.08
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	1648.08	1893.04	2198.97	59.34	60.78	65.27	14.86	16.16
贴现	327.07	385.25	312.10	11.78	12.37	9.26	17.79	-18.99
个人贷款及垫款	801.99	836.52	857.83	28.88	26.86	25.46	4.31	2.55
小计	2777.14	3114.81	3368.90	100.00	100.00	100.00	12.16	8.16
应计利息	5.64	8.16	10.01	--	--	--	44.68	22.67
合计	2782.78	3122.97	3378.91	--	--	--	12.22	8.20

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

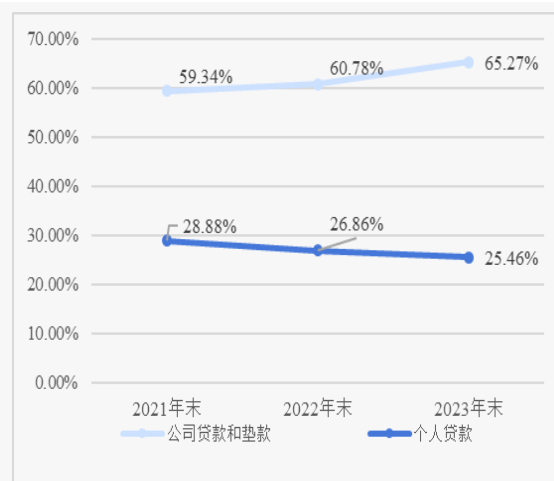
资料来源：联合资信根据江西银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

2 零售银行业务

2023 年，江西银行储蓄存款业务保持较好发展态势；在个人经营贷款和消费贷款增长的带动下，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，个人贷款增速持续放缓，个贷业务发展有所承压。

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，2023 年，江西银行加强个人客户代发资金的留存，开展月月积分利遇、代发客户积分抽奖等活动，加强代发客户活动策划，组织分支机构开展代发单位线下活动，促进代发个人客户活跃度的提升；深耕个体工商户收单业务，带动商户交易活跃度的提升和结算存款的留存，储蓄存款规模保持较快增长；储蓄存款在江西省内市场份额为 5.19%，较上年末提升 0.04 个百分点，在江西省内城商行中排名首位，储蓄存款增速高于江西省总数 0.93 个百分点。

江西银行个人贷款主要投向于个人住房按揭贷款和经营性贷款。2023 年以来，江西银行调整个人贷款结构，加大对个体工商户、新市民、新型农业经营主体等的贷款投放力度。经营性贷款方面，江西银行迭代“流水贷”“超抵贷”“创业担保贷”，推出线上“二押贷”“农保贷”等产品，个人经营性贷款授信户数较年初新增 1.29 万户；消费贷款方面，江西银行不断优化江银快贷，上线公积金授权码、受托支付功能、优化贷款额度和贷款期限等功能，更好地满足个人客户消费信贷需求，经营性贷款和消费贷款规模均实现较好增长。按揭贷款方面，江西银行通过开展新市民“长相伴”按揭贷款发放有礼活动带动新市民按揭贷款的增长，优化押押过户系统功能，并有序推进存量首套住房贷款利率调整，但在房地产行业持续低迷、提前还款居高不下、购房需求不足、分支行业务储备不足等因素影响下，江西银行个人住房按揭贷款规模下降较快，致使个人贷款业务增速继续下滑。截至 2023 年末，江西银行个人贷款余额 857.83 亿元，其中个人住房按揭贷款 535.15 亿元，较上年末下降 10.68%，占贷款总额的 15.84%；个人经营贷款 202.93 亿元，较上年末增长 20.91%；消费类贷款余额 86.43 亿元，较上年末增长 153.16%。

3 金融市场业务

2023 年，江西银行同业资产增加较多，占资产总额的比重仍较低，市场资金融入力度小幅加大；投资资产配置标准化程度持续提升，非标投资的规模和比重均有较明显下降，投资资产结构有一定优化。

同业业务方面，2023 年，江西银行在优先保障安全性和信贷业务需求的前提下开展同业业务，由于当年存款增速提升、富余资金增多，江西银行同业资产规模增长较多，主要表现为对非银机构的拆出资金规模明显增加，但在资产总额的比重仍处于较低水平，拆出资金和买入返售金融资产期限较短，同业交易对手主要包括大型国有商业银行、股份制银行以及金融租赁公司、AMC 公司、消费金融公司等非银机构；从负债端来看，为满足信贷投放及资金业务配置的需求，2023 年江西银行市场融入资金力度较上年末有所增加，占负债总额的比重保持稳定，同业融入方式主要为发行同业存单和卖出回购债券资产。

投资业务方面，2023 年，江西银行投资资产规模有所增加，主要是加大了对政策性金融债、地方政府债等利率债券的配置力度，对以信贷类资产为底层的非标投资规模通过自然到期等方式进行持续压降，非标投资的规模及占比均下降明显。截至 2023 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，政府债券和政策性金融债券分别占债券投资的 40.09%和 42.50%；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，年末投资的企业债券余额 100.08 亿元，较上年末下降 16.28%，占债券投资的 8.89%，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、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；基金投资主要对基金公司管理能力以及产品表现进行准入，以底层资产为利率债的债券基金和货币市场基金为主；权益类投资包括对旗下村镇银行的投资，2023 年新增主要为部分存量风险项目处置后转股形成的权益类资产。投资相关收益方面，2023 年，由于江西银行压降较高收益的非标投资、资本市场波动等因素，金融投资利息收入和公允价值收益有所下降，2023 年实现债权及其他债权投资利息收入 42.78 亿元，较上年下滑 26.82%，实现投资收益与公允价值变动损益 16.29 亿元，合比较上年下降 27.11%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
标准化债券投资	921.33	883.65	1125.18	52.57	55.26	68.00
政府债券	372.95	386.81	451.07	21.28	24.19	27.26
政策性金融债	374.70	346.33	478.25	21.38	21.66	28.90
商业银行及其他金融机构债券	5.64	30.98	95.78	0.32	1.94	5.79
企业债券	168.04	119.55	100.08	9.59	7.48	6.05
信托计划、资产管理计划及理财产品	621.11	427.10	220.35	35.44	26.71	13.32

权益投资	2.47	3.33	11.84	0.14	0.21	0.72
基金投资	207.66	285.05	297.32	11.85	17.83	17.97
投资性房地产	0.12	0.02	0.02	0.01	0.00	0.00
投资资产总额	1752.70	1599.15	1654.71	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	17.70	13.27	16.81	--	--	--
减：投资资产减值准备	51.24	40.10	32.28	--	--	--
投资资产净额	1719.15	1572.32	1639.23	--	--	--

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告及审计报告整理

（三）财务方面

江西银行提供了 2023 年度合并财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 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

2023 年，江西银行资产规模保持增长，资产配置中贷款和投资资产占比较高，整体资产结构变化不大。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	464.65	357.93	321.28	9.14	6.94	5.82	-22.97	-10.24
同业资产	83.75	114.15	203.87	1.65	2.21	3.69	36.30	78.59
贷款及垫款净额	2706.58	3003.13	3255.17	53.22	58.25	58.93	10.96	8.39
投资资产	1719.15	1572.32	1639.23	33.80	30.50	29.68	-8.54	4.26
其他类资产	111.46	108.20	103.91	2.19	2.10	1.88	-2.93	-3.96
资产合计	5085.60	5155.73	5523.45	100.00	100.00	100.00	1.38	7.13

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

（1）贷款

2023 年，江西银行信贷资产规模保持增长，面临一定的客户集中风险，但考虑房地产相关贷款占比相对较高且其中关注类贷款占比高，需关注房地产相关行业未来资产质量变化情况；不良贷款率保持稳定，但关注类贷款占比仍较高，整体资产质量有所承压，需适度关注拨备计提面临的压力。

2023 年，江西银行贷款规模呈现增长态势，占资产总额的比重略有提升，截至 2023 年末江西银行贷款及垫款净额 3255.17 亿元，较上年末增长 8.39%。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、水利、环境和公共设施管理业和批发零售等行业，严控“两高一剩”行业贷款投放，2023 年来贷款行业集中度有所上升，贷款投放前五大行业为租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理业，批发和零售业，建筑业及制造业，上述行业贷款占比分别为 19.62%、9.47%、9.22%、7.46% 和 6.28%，合计占比 52.05%，整体面临的行业集中风险可控。房地产贷款方面，江西银行强化房地产等重点领域风险防控，严格控制房地产贷款占比，贯彻落实金融支持房地产市场平稳健康发展相关政策、优先做好“保交楼”配套金融服务，存量房地产贷款投放以住宅项目为主，截至 2023 年末，江西银行房地产业贷款余额 104.74 亿元，占贷款总额的 3.11%，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，亦有部分投向省内的市政工程，余额 251.32 亿元，占资产总额的 7.46%，行业不良贷款率为 4.13%；房地产业及建筑业的不良贷款率均高于全行平均水平，且受行业下行、现金流不足、结款较慢等影响房地产及建筑业关注类贷款水平高，房地产相关行业信用风险管控面临较大压力。截至 2023 年末，江西银行全口径房地产行业贷款占比为 18.95%，占比较上年末有所下降，同时投资资产中亦存在资金投放于房地产行业，需关注未来房地产相关行业风险管控及风险暴露情况。

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，贷款客户集中度有所下降。截至 2023 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 6.35% 与 52.32%，面临一定的客户集中风险，前十大客户主要分布在租赁与商务服务业、水利、环境与公共设施管理业及批发零售业；大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2023 年，在宏观经济持续承压的背景下，批发零售业的小微企业和个体工商户偿债压力大，江西银行资产质量有所承压，截至 2023 年末，批发零售业不良贷款率 11.22%，其不良贷款余额占全行不良贷款余额的比重为 47.74%；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一定冲击，整体不良贷款规模有所增长，不良贷款率保持稳定。在此背景下，江西银行对五级分类基础进行细化，对表内外金融资产实施十二级风险分类，加强对客户经营实力、财务状况、偿债能力、资信状况、资金用途、减值情况等监测，及时进行动态调整，提升信贷资产风险管理的精细化水平；与此同时，江西银行强化大额授信、房地产等重点领域风险管控，不良资产处置力度较大，关注类和逾期贷款规模和占比有所下降。2023 年，江西银行累计处置不良贷款 88.88 亿元，包括现金收回 16.61 亿元，核销 58.54 亿元、债转股 5.67 亿元、盘活退出 7.37 亿元、以物抵债 0.24 亿元、解除保函担保责任 0.45 亿元，其中核销处置金额较上年末增加较明显。此外，江西银行对符合要求的企业进行展期期的支持，截至 2023 年末，江西银行借新还旧类贷款规模 37.78 亿元，其中 29.96 亿元划入关注类，2.75 亿元划入不良类；展期贷款的规模为 81.97 亿元，其中划分至关注类贷款 59.68 亿元，划入不良贷款 6.63 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，2023 年，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。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	2642.89	2856.28	3125.54	95.16	91.70	92.78
关注	93.52	190.72	170.37	3.37	6.12	5.06
次级	18.64	34.56	29.88	0.67	1.11	0.89
可疑	15.26	24.84	33.46	0.55	0.80	0.99
损失	6.84	8.42	9.65	0.25	0.27	0.29
贷款合计	2777.14	3114.81	3368.90	100.00	100.00	100.00
不良贷款	40.74	67.81	72.99	1.47	2.18	2.17
逾期贷款	58.43	148.22	122.73	2.10	4.76	3.64
贷款拨备率	/	/	/	2.76	3.88	3.84
拨备覆盖率	/	/	/	188.26	178.05	177.16
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	73.51	89.09	96.81

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，江西银行同业资产规模有所增长但占比仍较低，相关资产质量处于较好水平；投资资产规模有一定回升，存量违约投资资产面临一定的风险敞口，需关注相关信用风险管理压力。

2023 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 2023 年末，江西银行同业资产净额 203.87 亿元，以拆出资金和存放同业款项为主。从同业资产质量来看，截至 2023 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 0.50 亿元，面临的信用风险可控。

2023 年，江西银行加大了利率债等债券资产的配置力度，投资资产规模有所回升，占资产总额的比重略有下降，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 54.54 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 44.70 亿元，计提减值准备余额 0.83 亿元；其他债权投资阶段三余额 8.35 亿元，计提减值准备余额为 6.88 亿元，阶段二余额 2.72 亿元，计提减值准备余额为 0.15 亿元，阶段二、阶段三资产均较上年末有所下降。但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；同时仍持有一定规模的信托、资管计划投资，面临一定风险管理压力。

(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 2023 年末，江西银行表外信贷承诺余额为 613.60 亿元，其中银行承兑汇票余额 367.91 亿元，保证金比例 49.81%，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

2023 年，江西银行客户存款保持增长，推动负债规模增长；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，但存贷比指标相对较高，需适度关注长期流动性风险管理情况。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	977.13	867.42	923.06	20.93	18.50	18.29	-2.24	6.42
客户存款	3437.26	3527.11	3812.12	73.61	75.24	75.52	2.61	8.08
其中：储蓄存款	1355.03	1605.51	1855.76	29.02	34.25	36.76	18.49	15.59
其他类负债	254.87	293.05	312.94	5.46	6.25	6.20	-14.98	6.79
负债合计	4669.26	4687.58	5048.13	100.00	100.00	100.00	0.39	7.69

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

江西银行将同业资金作为保障业务发展的流动性补充，2023 年，市场融入资金规模有所增加，占比保持稳定。截至 2023 年末，江西银行市场融入资金余额 923.06 亿元，其中，同业及其他金融机构存放款项余额 172.01 亿元；卖出回购金融资产款余额 257.31 亿元，标的主要为债券；拆入资金余额 40.03 亿元；应付债券余额 453.71 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。2023 年，江西银行客户存款规模保持增长，其中，储蓄存款增速尚可，占负债总额的比重提升，负债稳定性有所提升；截至 2023 年末，江西银行客户存款余额 3812.12 亿元，其中储蓄存款余额 1855.76 亿元，占负债总额的 36.76%。从存款期限看，在宏观经济下行以及债市波动影响下，居民的储蓄意愿较强，江西银行定期存款占比较高，截至 2023 年末，江西银行定期存款占客户存款余额的 61.01%，存款稳定性有所提升。

短期流动性方面，2023 年，江西银行相关流动性指标均处于合理水平，加之持有较大规模、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，随着贷款规模的增长，江西银行存贷比指标持续上升，水平较高，需适度关注长期流动性风险管控压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	79.03	85.03	76.27
流动性覆盖率（%）	387.45	323.78	333.14
净稳定资金比例（%）	150.17	146.52	145.05
存贷比（%）	80.80	88.31	88.37

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，江西银行生息资产收益率有所下降、净利差持续收窄，同时受保持一定的减值计提力度影响，营业收入和净利润均有所下降，盈利指标有所下滑，整体盈利水平有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	111.51	127.38	112.93
其中：利息净收入（亿元）	87.62	96.24	87.71
手续费及佣金净收入（亿元）	6.99	6.42	5.22
投资收益（亿元）	28.17	13.49	15.73
公允价值变动损益（亿元）	-11.70	9.09	0.55
营业支出（亿元）	86.54	110.41	102.95
其中：业务及管理费（亿元）	35.05	34.86	34.56
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	50.07	73.97	66.64
拨备前利润总额（亿元）	75.03	90.78	76.71
净利润（亿元）	21.12	16.01	10.74
净利息收益率（%）	1.94	1.98	1.75
净利差（%）	1.88	1.91	1.66
成本收入比（%）	31.46	27.50	30.60
拨备前资产收益率（%）	1.55	1.77	1.44
平均资产收益率（%）	0.44	0.31	0.20
加权平均净资产收益率（%）	5.74	3.62	1.76

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

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、同业利息支出构成。2023 年，受贷款收益率下降、增配低风险资产、投资收益率下降等因素影响，江西银行净利差继续收窄，2023 年净利差降至 1.66%；受压降收益较高的非标资产的影响，江西银行金融投资利息收入有所下降，使得整体利息收入有所下降，另一方面，由于市场利率下行、付息成本得以控制等因素，利息支出规模也有所下降，2023 年平均付息率由 2022 年的 2.38% 降至 2.31%，综合影响下，2023 年江西银行利息净收入有所下降，当年实现利息净收入 87.71 亿元，较上年下降 8.86%，致使营业收入也有所下降。2023 年，江西银行调整业务结构，压缩部分风险较高的保函业务，承兑及担保手续费收入有所下降，同时市场行情波动使得其代理及托管手续费也有所下降，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；2023 年，得益于投资资产规模的增加以及基金分红规模增加，江西银行投资收益小幅增加，但 2022 年部分交易性金融资产公允价值上升使得当年公允价值变动收益增加较多，2023 年该影响消失，同时受市场波动以及资产公允价值变动影响，2023 年江西银行公允价值变动损益为 0.55 亿元。

江西银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2023 年，江西银行的业务及管理费支出略有下降，但由于营业收入下降，成本收入比有所回升，整体成本控制水平尚可；减值损失方面，在贷款资产质量下行压力下，江西银行出于风险抵御考虑，加大贷款减值准备计提力度，但由于金融投资资产质量有一定改善，转回了部分债权投资减值准备，使得整体信用减值损失规模有所下降，营业支出水平也有所下降，2023 年，江西银行信用减值损失 66.60 亿元，其中贷款减值损失 70.37 亿元、转回债权投资减值 0.64 亿元，转回其他债权投资减值 4.33 亿元。

2023 年，受生息资产收益率下降、净利差持续收窄、营业收入下降等因素影响，江西银行净利润较上年有所减少，相关盈利指标有所下滑，盈利能力较弱，考虑到未来贷款收息率下行趋势、资产质量承压背景下的减值计提压力等因素，盈利水平或将持续承压。

4 资本充足性

2023 年，江西银行主要通过利润留存方式补充资本，但资本内生能力较弱，在业务持续发展和盈利减弱的状况下，未来面临一定核心资本补充的需求。

2023 年，江西银行主要通过利润留存方式补充资本，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 2.41 亿元，现金分红占当年净利润的比重相对不高。截至 2023 年末，江西银行股东权益合计 475.33 亿元，其中股本 60.24 亿元、资本公积 132.91 亿元、一般风险准备 76.45 亿元、未分配利润 78.36 亿元。

2023 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，但由于风险权重相对较低的小微企业贷款、利率债等债券类资产的占比提升，风险资产系数下降至 71.93%。随着贷款、投资等各项业务的持续发展，2023 年江西银行资本充足率指标有所下降，但在业务持续发展和盈利减弱的状况下，未来面临一定补充核心资本的需求。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	358.12	363.67	372.27
一级资本净额（亿元）	437.46	482.99	491.61
资本净额（亿元）	534.12	527.38	538.30
风险加权资产余额（亿元）	3706.59	3766.85	3973.02
风险资产系数（%）	72.88	73.06	71.93
股东权益/资产总额（%）	8.19	9.08	8.61
资本充足率（%）	14.41	14.00	13.55
一级资本充足率（%）	11.80	12.82	12.37
核心一级资本充足率（%）	9.66	9.65	9.37

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告及提供资料整理

七、外部支持

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。2023 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）32200.1 亿元，较上年增长 4.1%，实现一般公共预算收入 3059.6 亿元，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。

八、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无固定期限资本债券本金 80.00 亿元，已无存续金融债券和二级资本债券。以 2023 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金融债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
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）	6.62
股东权益/存续债券本金（倍）	5.94
净利润/存续债券本金（倍）	0.13

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

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。

九、跟踪评级结论

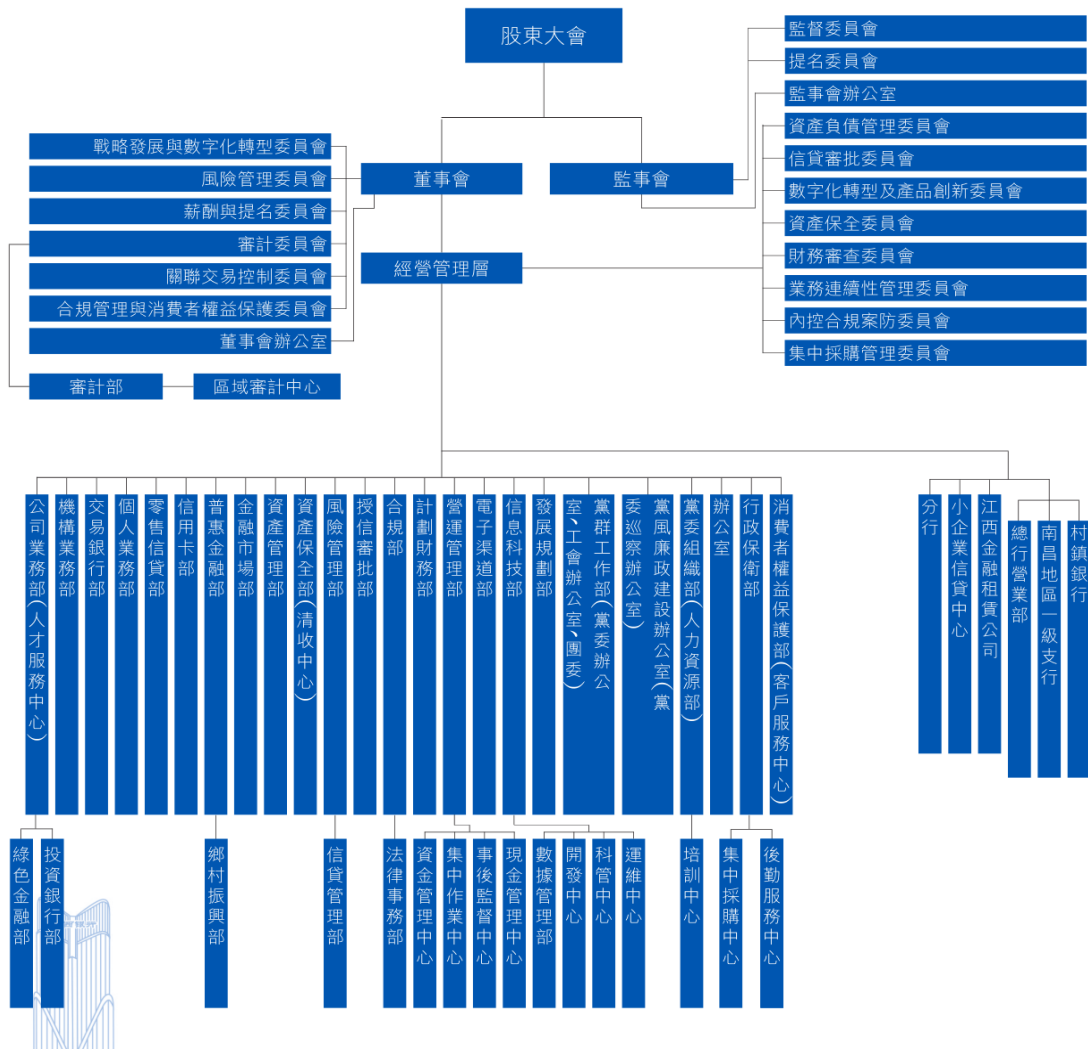
基于对江西银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持江西银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 江西银行永续债 01”“22 江西银行永续债 01”和“22 江西银行永续债 02”的信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 江西银行前十大内资股-股权结构表（截至 2023 年末）

序号	股东名称	持股比例（%）	最终受益人
1	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
2	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
3	南昌市产业投资集团有限公司	4.81%	南昌市人民政府
4	中国烟草总公司江西省公司（含江西省锦峰投资管理有限责任公司）	4.37%	中国烟草总公司江西省公司
5	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
6	江西省投资集团有限公司	2.99%	江西省投资集团公司
7	赣商联合（江西）有限公司	2.46%	伍晖
8	江西铜业股份有限公司	2.32%	江西铜业股份有限公司
9	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
10	江西蓝天驾驶培训中心有限公司	1.61%	万玲

资料来源：联合资信根据江西银行提供资料整理

附件 2 江西银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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/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%

附件 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

附件 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。

附件 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