

江西银行股份有限公司
2024 年绿色金融债券信用评级报告

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〕11455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及其拟发行的 2024 年绿色金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定江西银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，江西银行股份有限公司 2024 年绿色金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年十二月十六日

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，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、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。

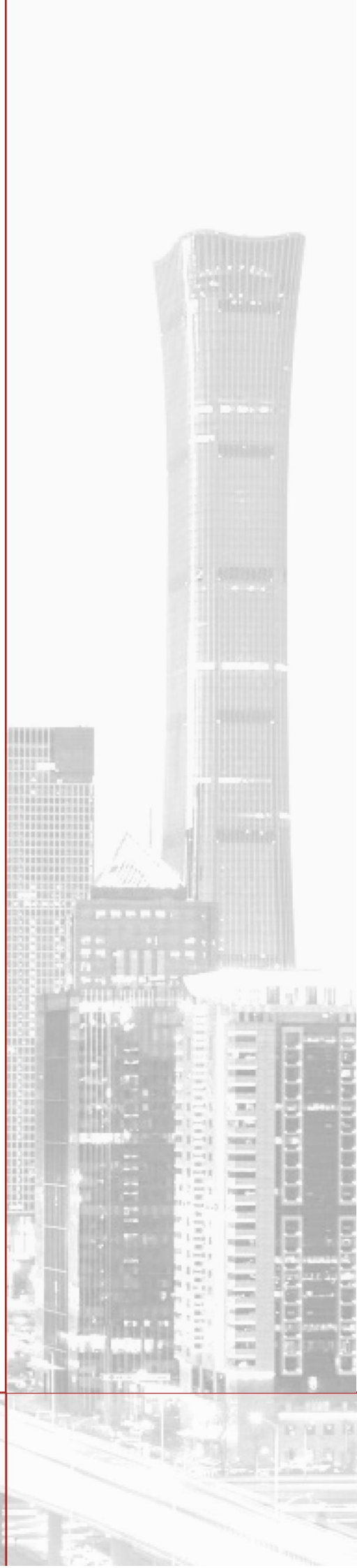
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。

八、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 年绿色金融债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16

债项概况 本期债券发行规模为 30 亿元，若本期债券实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券基本发行规模之外，增加发行规模，增发规模不超过人民币 30 亿元，若实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行，债券期限为 3 年；本期债券于付息日支付利息，到期时于兑付日一次性偿还本金；本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准专项用于符合中国人民银行 2015 年发布的关于绿色金融债券的 39 号公告、2024 年发布的《绿色低碳转型产业指导目录（2024 年版）》及 2021 年发布的《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》相关要求的绿色产业项目。

评级观点 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资产质量承压，需关注相应行业性风险，信贷资产质量仍面临下行压力，净息差的收窄导致盈利水平承压，未来核心资本面临一定补充压力；债券偿还能力方面，江西银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

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、净息差持续收窄等因素，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。**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。**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。

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，江西银行不良贷款率整体呈上升趋势，关注类贷款占比较高，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。**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，同时受个人住房按揭贷款规模下滑影响，个人贷款增速放缓，相应业务未来发展情况需关注。
- **盈利水平有待提升。**由于生息资产收益率下降幅度大于负债成本率降幅，导致净利差收窄，江西银行净利润有所减少，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、打分表及结果

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				
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	现金流	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		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

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

主要财务数据

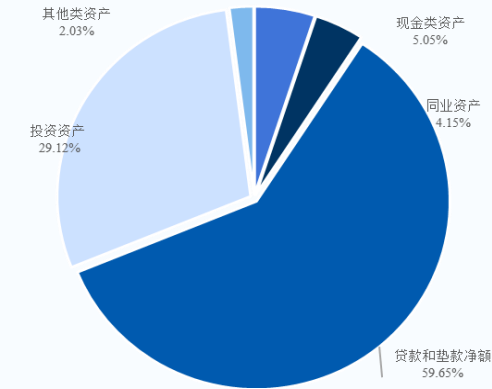
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
资产总额（亿元）	5085.60	5155.73	5523.45	5645.15
股东权益（亿元）	416.33	468.15	475.33	482.11
不良贷款率（%）	1.47	2.18	2.17	2.53
拨备覆盖率（%）	188.26	178.05	177.16	171.30
贷款拨备率（%）	2.76	3.88	3.84	4.33
净稳定资金比例（%）	150.17	146.52	145.05	139.18
储蓄存款/负债总额（%）	29.02	34.25	36.76	39.20
股东权益/资产总额（%）	8.19	9.08	8.61	8.54
资本充足率（%）	14.41	14.00	13.55	13.22
一级资本充足率（%）	11.80	12.82	12.37	12.05
核心一级资本充足率（%）	9.66	9.65	9.37	9.07

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
营业收入（亿元）	111.51	127.38	112.93	57.48
拨备前利润总额（亿元）	75.03	90.78	76.71	43.42
净利润（亿元）	21.12	16.01	10.74	6.45
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	--

注：2024 年上半年财务数据未经审计；2024 年上半年相关数据为国际会计准则口径

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告、中期业绩报告整理

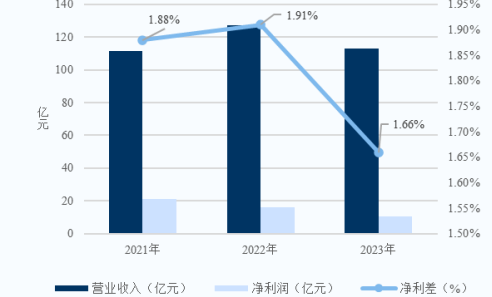
2024 年 6 月末江西银行资产构成



江西银行资产质量情况



江西银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年末/2023 年）

主要指标	信用等级	资产总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	存款总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	加权平均净资产收益率 (%)
江西银行	AAA	5523.45	3255.17	3812.12	475.33	2.17	177.16	13.55	112.93	10.74	1.76
郑州银行	AAA	6307.09	3503.25	3665.22	543.15	1.87	174.87	12.38	136.67	18.59	3.29
苏州银行	AAA	6018.41	2811.38	3724.32	476.66	0.84	522.77	14.03	118.66	47.97	10.89
河北银行	AAA	5317.36	3112.49	3977.97	468.55	1.31	175.04	13.67	112.19	27.39	6.03

注：郑州银行股份有限公司简称为郑州银行；苏州银行股份有限公司简称为苏州银行；河北银行股份有限公司简称为河北银行
资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2024/07/29	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
AAA/稳定	2017/10/09	--	商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA+/稳定	2016/06/06	宋歌 张煜乾	商业银行信用评级方法（2015 年）	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

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、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 with 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）、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、江西省投资集团有限公司、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。2018 年 6 月，江西银行在香港联交所上市，以每股 6.39 港元价格共计发行 13.46 亿股，募集资金净额港币 85.98 亿元，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 2024 年 6 月末，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 • 2024 年 6 月末前五大内资股股东及持股情况

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	萍乡市汇翔建设发展有限公司	4.00%
5	中国烟草总公司江西省公司（含江西省锦峰投资管理有限公司）	2.99%
合计		33.13%

资料来源：联合资信根据江西银行中期业绩报告整理

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 2024 年 6 月末，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。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

江西银行本期拟发行人民币 30 亿元的绿色金融债券，若本期债券实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券基本发行规模之外，增加发行规模，增发规模不超过人民币 30 亿元，若实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行；债券期限为 3 年，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券属于商业银行金融债券，由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

3 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于符合中国人民银行 2015 年发布的关于绿色金融债券的 39 号公告、2024 年发布的《绿色低碳转型产业指导目录（2024 年版）》及 2021 年发布的《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》相关要求的绿色产业项目。募集资金闲置期间内，可将闲置资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动

性的货币市场工具等符合监管规定的相关领域，确保募集资金的有效利用，投资金融工具仅作为募集资金闲置期间的过渡性管理，募集资金最终需全部投放于绿色产业项目，以充分实现专户管理、专款专用。

针对本期绿色金融债券发行，江西银行建立了合格绿色项目清单，遴选 26 个绿色项目，拟授信金额约为人民币 136.81 亿元，拟投资项目涉及绿色渔业、水环境综合整治、水利设施、农村土地整治、游憩康养、绿色交通、绿色建筑、供排水、污水处理、林下种植和垃圾处理 11 个类别。

图表 2 • 本期绿色债券拟投资项目情况

分类（一级）	授信金额（亿元）	拟使用募集资金金额（亿元）	项目数量（个）
水利设施	17.11	5.98	3
农村土地整治	14.66	9.50	5
游憩康养	23.20	12.43	4
绿色交通	14.44	6.89	5
绿色建筑	15.68	6.50	2
供排水	36.77	8.50	3
污水处理	6.85	4.20	2
林下种植	3.61	2.50	1
垃圾处理	4.48	3.50	1
合计	136.81	60.00	26

资料来源：联合资信根据江西银行提供资料整理

本期绿色金融债券拟投绿色交通类项目预计可实现节能量 108291.94 吨标准煤，二氧化碳减排量 219322.33 吨。经折算，对于该类项目，本次债券募集资金拟投放资金预计可实现节能量 39297.60 吨标准煤/年，二氧化碳减排量 79588.95 吨/年。本期债券募集资金拟投向的污水处理类项目预计每年可实现生化需氧量削减量 21420.03 吨，化学需氧量削减量 12874.28 吨，悬浮物削减量 1335.90 吨，氨氮削减量 198.20 吨，总氮削减量 2.37 吨，总磷削减量 7181.38 吨。本期绿色债券拟投项目的节能、减污、降碳、改善大气环境质量及改善生态环境等环境效益显著。

绿色产业项目的评估与遴选方面，为规范项目评估与遴选流程，确保募集资金投向符合要求的绿色项目，江西银行建立了完善的项目评估与遴选体系。绿色项目筛选工作由公司业务部牵头负责，分支机构根据中国人民银行等三部委发布的《绿色债券支持项目目录》对项目进行初步认定，公司业务部完成绿色产业项目评估、筛选及认证工作。风险管理部牵头制定绿色产业贷款相关授信政策，负责对绿色金融债券募集资金使用和管理开展贷后检查，协助对绿色信贷项目在存续期是否达到相关标准进行检查。授信审批部负责对绿色信贷业务进行审查审批。以上项目的筛选流程合理地对本期债券的募集资金拟投资项目进行了遴选和决策，保障了其符合绿色标准。

绿色金融组织架构方面，江西银行建立了自上而下的绿色金融管理架构。董事会层面，将绿色发展提升至战略高度，强化董事会战略发展与数字化转型委员会绿色发展职责，高位推动全行绿色经营，发展绿色金融；总行经营管理层面，成立绿色可持续发展领导小组，由高级管理人员组成，协调推动全集团各业务条线、各分支机构绿色金融建设工作；部门层面，在公司银行部下设绿色金融二级部或绿色金融专营部门，与各相关部门专项推动我行绿色金融发展；分支行层面，在有条件的分行及一级支行成立绿色金融专营机构或绿色支行，配备绿色金融专岗，上下联动推动绿色金融发展。

资金的使用管理方面，江西银行制定了《江西银行绿色金融债券募集资金管理办法》，将严格按照相关法律、行政法规和规范性文件以及《江西银行绿色金融债券募集资金管理办法》的要求，对募集资金进行管理；建立了完善的控制体系，设立专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、划付及贷款资金收回进行台账管理，确保绿色金融债券募集资金专项用于符合监管部门要求的绿色项目发展。

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年前三季度，国民经济运行总体平稳、稳中有进，生产需求平稳增长，就业、物价总体稳定。宏观政策认真落实中央经济工作会议和 4 月、7 月政治局会议精神，用好超长期国债支持“两重、两新”工作，加快专项债发行使用，降低实体经济融资成本，加快资本市场落实新“国九条”。

2024 年前三季度国内生产总值 949746 亿元，同比增长 4.8%。经济增速有所波动，但仍保持在 5.0% 增长目标附近。经济运行出现一些新的情况和问题，房地产调控和化债方案持续加码。信用环境方面，前三季度，稳健的货币政策加大逆周期调节力度，两次下调存款准备金率，开展国债买卖操作，两次下调政策利率，支持房地产白名单企业和居民贷款，有序推进融资平台债务风险化解。下阶段，货币政策将加强逆周期调节力度，提振社会通胀预期，支持房地产融资，稳定资本市场；合理把握信贷和债券两个最大融资市场的关系，引导信贷合理增长、均衡投放。

展望四季度，按照 9 月政治局会议安排，宏观政策将加大逆周期调节力度，促进房地产市场止跌回稳，努力提振资本市场，加强助企纾困。抓住有利时机，强化存量政策和增量政策协同发力，巩固和增强经济回升向好势头，努力完成全年经济社会发展目标任务。

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 年三季度报）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年以来，得益于宏观政策的持续发力、外部需求的温和回升以及新质生产力的加快发展，我国经济延续恢复向好态势。2024 年上半年，商业银行资产规模保持稳定增长，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 2024 年 9 月末，我国商业银行资产总额 370.02 万亿元，较上年末增长 4.28%。

2024 年上半年，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，2024 年 9 月末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.56% 和 2.22%，拨备覆盖率为 209.32%，较上年末略有提升。盈利方面，2024 年上半年，商业银行净息差收窄幅度有所回落，但在贷款规模增速放缓的背景下，商业银行净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。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，同时在《商业银行资本管理办法》实施的背景下，商业银行资本充足水平有所提升，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 年上半年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

近年来，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；2022 年以来，经济下行背景下，江西省 GDP 增速有所放缓，2021 年—2023 年，江西省地区生产总值增速分别为 8.8% 和 4.7% 和 4.1%。经核算，2023 年，江西省实现地区生产总值（GDP）32200.1 亿元，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%。

2024 年上半年，江西省整体经济运行情况较为平稳，上半年全省实现地区生产总值 15638.0 亿元，同比增长 4.5%，其中，第一产业增加值 767.0 亿元，增长 3.3%，较一季度加快 0.2 个百分点，对经济增长的贡献率为 4.2%；第二产业增加值 6695.3 亿元，增长 6.9%，较一季度加快 1.0 个百分点，对经济增长的贡献率为 66.8%；第三产业增加值 8175.7 亿元，增长 2.5%，较一季度回落 0.2 个百分点，对经济增长的贡献率为 29.0%；固定资产投资同比增长 3.5%；社会消费品零售总额为 6462.8 亿元，同比增长 4.9%；上半年全省一般公共预算收入完成 1808.6 亿元，同比下降 1.2%，其中税收收入完成 1099.9 亿元，税收占比 60.8%，全省一般公共预算支出完成 3723.2 亿元，同比下降 2.6%。2024 年上半年江西金融总量保持稳定增长，2024 年 6 月末，全省金融机构本外币各项存款余额为 61212 亿元，较年初增加 3174 亿元，全省金融机构本外币各项贷款余额为 61573 亿元，较年初增加 3524 亿元。

五、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，股权质押和关联授信风险可控，但高管人员变动频繁，需关注对未来经营管理和战略实施带来的影响；各类风险管理制度和手段持续完善，风险管理水平稳步提升；战略目标符合现阶段内外部环境及自身业务特点，随着发展战略的逐步实施，其竞争力有望进一步提升。

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。2021 年 10 月，江西银行董事会免去罗焱先生行长职务，由董事长陈晓明先生代为履行行长职责。2022 年 2 月，董事长陈晓明先生向董事会提交了书面辞职信，辞去执行董事、董事长等职务，并不再担任任何职务，其后接受纪律审查和监察调查。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，其后接受纪律审查和监察调查。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。曾晖女士历任江西银保监局党委委员、副局长，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。骆小林先生历任国家开发银行江西省分行办公室副主任、经营管理处处长、风险管理处处长；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，2022 年 1 月其江西银行行长资格已经获当地银保监局批准。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，董监高成员保持较稳定。2024 年 4 月，江西省纪委监委对江西银行股份有限公司党委委员、副行长俞健严重违纪违法问题进行了立案审查调查。截至 2024 年 6 月末，江西银行董事会由 11 名董事组成，包括 2 名执行董事、5 名非执行董事及 4 名独立非执行董事，监事会由 3 名监事组成，其中职工监事 1 名、外部监事 2 名，高级管理层由 1 名行长，2 名副行长构成。内部控制方面，江西银行持续完善内部控制管理架构，规范业务和管理流程，持续强化规章制度管理，履行监督检查职责，促进内控水平的提升。

从股权结构来看，截至 2024 年 6 月末，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 2024 年 6 月末，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 2024 年 6 月末，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 4.27%、6.80%和 24.36%，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，但关联贷款中新增不良贷款 0.02 亿元，新增逾期贷款 10.42 亿元，需对相应资产质量情况保持关注。

江西银行建立了“集中管理、矩阵分布”的风险管理组织架构，明确风险管理职责，形成“前台业务单位自控、中台风险部门管理、后台审计部门监督”的风险管理三道防线。江西银行董事会承担全面风险管理的最终责任，经营管理层承担全面风险管理的实施责任，监事会承担全面风险管理的监督责任。江西银行强化贷前调查管理，完善分层级的贷前调查模式，建立按业务、行业等分工的审批团队，压实贷后管理责任，强化对重要领域、重点环节的贷后管理，同时构建了“失职追责、尽职免责”的科学问责体系，通过开展专项行动、聚焦大户、创新手段等方式加大不良清收处置力度，同时强化数字化风控体系，完善模型体系建设，完善评级管理制度等。江西银行利用限额抓手，强化日间检测和日终分析，紧盯交易投资组合，逐日计量损益分析，定期开展风险评估，

完善市场风险计量体系，提升估值计量能力，建立银行账簿利率风险限额管理框架及流程，及时调整内外部定价政策，确保账簿风险保持在可控范围。江西银行做好头寸预报及资金规划，定期开展流动性压力测试，模拟网络舆情事件冲击，模拟开展流动性应急演练，挖掘潜在风险点，完善资产负债配置策略，通过多层次流动性储备机制，适时配置国债、政策性金融债等优质流动性资产，夯实流动性安全储备。江西银行加强风险识别评估，梳理更新业务流程和管理活动中的操作风险点，保障稳定运营韧性，制定与业务规模和复杂性相适应的业务连续性计划，持续进行风险监测，设置操作风险偏好，及时开展指标预警情况分析，同时强化风险控制环境，及时关注监测员工动态，排查重点人员案件风险隐患。

江西银行制定了《江西银行第三届董事会战略规划落地暨改革创新攻坚行动实施方案》，围绕“一年巩固提升、两年纵深推进、三年创新突破”工作目标，明确全面加强党的建设和推进高质量跨越式发展两项改革任务，突出主责主业，立足错位发展，着眼于更贴近地方发展战略，更细分产业和资源禀赋、更下沉社区和县域、更快速响应客户需求，努力打造更具特色、更加稳健、更高效、更有温度的地方法人银行，加快实现高质量发展。

六、经营分析

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。近年来，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 年以来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		2024 年 6 月末	
	占 比	排 名	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	6.22%	7
贷款市场份额	6.41%	6	6.55%	6	6.53%	6	6.41 %	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

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、绿色金融等领域的信贷支持，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，近年来，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，但公司存款在江西省内的市场份额小幅上升，省内排名第四，具有较强的市场竞争力。

公司贷款方面，近年来，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，创新推出线上“政采易贷”“创业担保贷”等产品，推动普惠客群增量扩面。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，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，小微信贷业务保持较快发展。

绿色金融方面，江西银行践行“双碳”目标，大力发展绿色金融，成功发放江西省法人银行机构首笔碳减排支持工具贷款和制造业可持续发展挂钩贷款，创新推出生态环境修复融资服务方案、江西萍乡碳账户表现挂钩贷款，成立江西省地方法人金融机构首家“碳中和”支行，成为“可持续披露准则（ISSB）先学伙伴”，在绿色金融、生态产品价值实现、碳金融研究等领域探索合作，截至 2023 年末，江西银行绿色信贷余额 311.96 亿元，呈现较快增速。

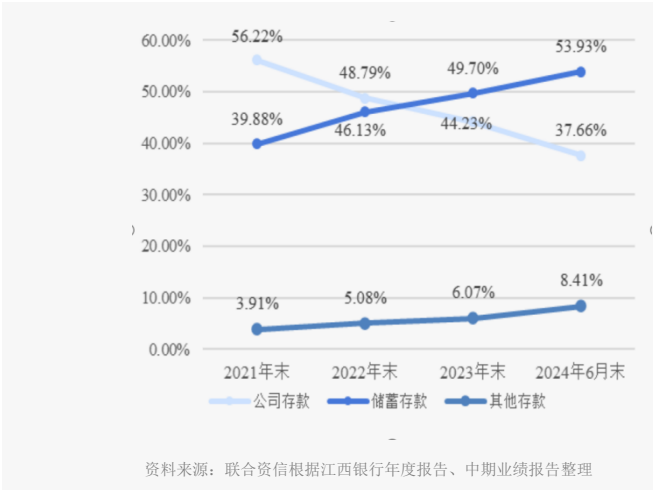
2024 年上半年，江西银行重点围绕招商引资、重点项目、政府专项债等热点资金，引进低成本存款，同时挖掘机构业务、场景金融等业务机会，拓展新增存款，但受部分利率敏感型存款流失、财政性资金走款较多以及结算性活期企业资金下降等因素影响，6 月末江西银行对公存款规模有所下降。对公贷款方面，江西银行主动对接江西省制造业重点产业链现代化建设行动计划、科技企业等白名单客户，确保走访营销全覆盖；推出“科技信用贷”“科技抵押贷”“科创知识贷”等产品，服务科技型中小企业、高科技企业、专精特新企业等，6 月末对公贷款规模保持增长，但增速有一定放缓，主要是受单位客户有效信贷需求偏弱以及来自国有大行的同业竞争压力较大所致。绿色金融方面，江西银行构建“点绿成金”产品体系，为绿色制造、绿色能源、生态环境、生态产品价值实现和转型金融等领域提供资金支持；截至 2024 年 6 月末，江西银行绿色贷款余额 384.20 亿元，较上年末增长 23.16%。

图表 4 • 存贷款业务结构

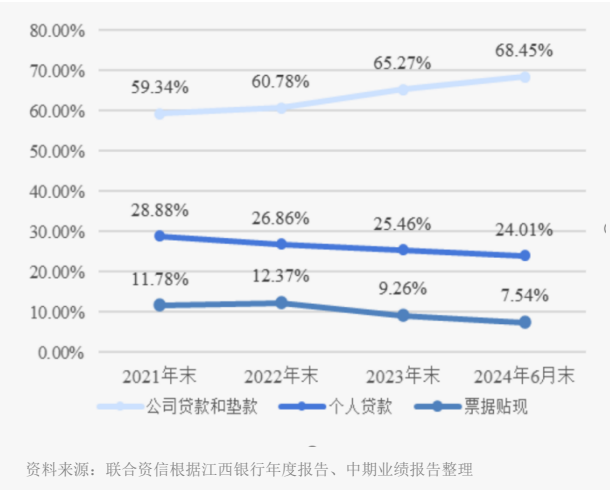
业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年 末	2023 年 末	2024 年 6 月末
客户存款											
公司存款	1910.21	1697.90	1651.62	1413.25	56.22	48.79	44.23	37.66	-11.11	-2.73	-14.43
储蓄存款	1355.03	1605.51	1855.76	2023.76	39.88	46.13	49.70	53.93	18.49	15.59	9.05
其他存款	132.80	176.64	226.48	315.76	3.91	5.08	6.07	8.41	33.01	28.22	39.42
小计	3398.04	3480.05	3733.86	3752.77	100.00	100.00	100.00	100.00	2.41	7.29	0.51
应计利息	39.22	47.07	78.27	79.68	--	--	--	--	20.02	66.28	1.80
合计	3437.26	3527.11	3812.12	3832.44	--	--	--	--	2.61	8.08	0.53
贷款与垫款											
公司贷款	1648.08	1893.04	2198.97	2401.02	59.34	60.78	65.27	68.45	14.86	16.16	9.19
票据贴现	327.07	385.25	312.10	264.55	11.78	12.37	9.26	7.54	17.79	-18.99	-15.24
个人贷款	801.99	836.52	857.83	842.38	28.88	26.86	25.46	24.01	4.31	2.55	-1.80
小计	2777.14	3114.81	3368.90	3507.95	100.00	100.00	100.00	100.00	12.16	8.16	4.13
应计利息	5.64	8.16	10.01	--	--	--	--	--	44.68	22.67	--
合计	2782.78	3122.97	3378.91	3507.95	--	--	--	--	12.22	8.20	3.82

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、年度报告及中期业绩报告整理

图表 5 • 存款结构



图表 6 • 贷款结构



2 零售银行业务

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，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；2023年末，储蓄存款在江西省内市场份额为5.19%，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。近年来，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保持较好增长；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，优化带押过户系统功能，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，占贷款总额的15.84%；个人经营贷款202.93亿元；消费类贷款余额86.43亿元。

2024年上半年，江西银行围绕客群差异化需求，重点打造面向中老年人、代发工资客户、收单客户等客群的特色服务，进一步夯实客户基础，扎根社区，加强与居委会、老年大学等机构合作，开展多项主题活动，针对收单客群做好收单场景建设，接入生活超市收银、陶瓷特色商圈、品牌连锁店等，积极拓客、活客，6月末江西银行储蓄存款规模保持增长。个人贷款方面，江西银行主动下调住房贷款利率，上线房产按揭贷款无纸化功能，支持居民购房需求，加快特色化产品研发工作，推出“惠农快贷”“惠民快贷”特色产品，但受市场环境及国家宏观调控影响，江西银行按揭贷款规模持续下降，同时消费需求有限使得消费类贷款余额也有所下降，6月末江西银行个人贷款规模有所下降。

3 金融市场业务

近年来，江西银行同业资产增加较多，但占资产总额的比重较低，保持一定的市场资金融入力度；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，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2023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，但占资产总额的比重处于较低水平，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，江西银行保持一定的市场资金融入力度，市场融入资金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，近年来江西银行投资规模呈现一定波动，其中2022年，江西银行压降信托、资管计划等非标准化投资的规模，投资资产规模有所下降，2023年，江西银行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，整体投资资产规模小幅增长。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，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，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，实现投资收益与公允价值变动损益16.29亿元。

2024年上半年，江西银行市场融入资金规模小幅增加，由于个人贷款规模下降、压降非标投资等因素，江西银行同业资产规模有所增加，但占比仍不高；投资业务主要是增加政策性金融债、商业银行金融债等投资，信托及资产管理计划投资规模持续压

降，其他投资结构变化不大。截至 2024 年 6 月末，江西银行投资资产净额 1643.91 亿元，其中信托与资管计划产品余额压降至 155.12 亿元。

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

七、财务分析

江西银行提供了 2021—2023 年度合并财务报表和 2024 年上半年财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021 年合并财务报表进行了审计，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 年和 2023 年合并财务报表进行了审计，并均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，合并范围未发生变化，财务数据的可比性高。2024 年上半年财务报表未经审计。

1 资产质量

近年来，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	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
现金类资产	464.65	357.93	321.28	285.08	9.14	6.94	5.82	5.05	-22.97	-10.24	-11.27
同业资产	83.75	114.15	203.87	234.12	1.65	2.21	3.69	4.15	36.30	78.59	14.84
贷款及垫款净额	2706.58	3003.13	3255.17	3367.45	53.22	58.25	58.93	59.65	10.96	8.39	3.45
投资资产	1719.15	1572.32	1639.23	1643.91	33.80	30.50	29.68	29.12	-8.54	4.26	0.29
其他类资产	111.46	108.20	103.91	114.59	2.19	2.10	1.88	2.03	-2.93	-3.96	10.27
资产合计	5085.60	5155.73	5523.45	5645.15	100.00	100.00	100.00	100.00	1.38	7.13	2.20

注：上表 2024 年 6 月末数据采用国际会计准则口径，下同。

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告及中期业绩报告整理

（1）贷款

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关注类贷款及不良贷款占比高，需关注房地产相关行业未来资产质量变化情况；不良贷款率整体有所上升，关注类贷款占比较高，整体资产质量有所承压，需适度关注

拨备计提面临的压力。

近年来，江西银行贷款规模呈现增长态势，占资产总额的比重有所提升，截至 2023 年末江西银行贷款及垫款净额 3255.17 亿元。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，截至 2024 年 6 月末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 20.78%、10.18%、9.53%、8.24%和 6.18%，合计占比 54.91%，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 2024 年 6 月末，江西银行房地产业贷款余额 101.55 亿元，占贷款总额的 2.89%，行业不良贷款率为 16.61%，较上年末明显上升，主要是受外部经济环境和企业自身经营不善等影响，部分房地产业客户风险暴露情况增多所致；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 288.96 亿元，占资产总额的 8.24%，行业不良贷款率为 2.32%；整体房地产相关行业信用风险管控面临较大压力。截至 2024 年 6 月末，江西银行全口径房地产行业贷款占比为 17.19%，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 2024 年 6 月末，江西银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占一级资本净额的比例分别为 7.12%与 58.03%，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、建筑业、水利、环境与公共设施管理业及批发零售业，前十大客户无不良及逾期情况；大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，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，不良贷款规模和不良贷款率、关注类和逾期贷款规模和占比整体均有所增长。在此背景下，江西银行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，其中核销处置金额增加较明显。2021 年和 2022 年，江西银行分别处置和化解不良贷款 34.74 亿元和 20.71 亿元，其中分别现金收回不良贷款 15.84 亿元和 8.87 亿元，分别核销不良贷款 17.41 亿元和 10.60 亿元；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。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，由于不良贷款规模的增长，拨备覆盖率指标有所下降，贷款拨备较为充足，但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。

2024 年以来，受外部经济环境影响，部分客户经营困难，还款能力减弱，其中房地产行业与批发零售业关注类及不良贷款规模增长较明显，使得 6 月末江西银行关注类贷款、不良贷款及逾期贷款规模及占比均有所上升，截至 6 月末江西银行不良贷款率为 2.53%；2024 年上半年，江西银行处置不良贷款 17.23 亿元，其中现金收回 4.22 亿元、核销 12.28 亿元、盘活退出 0.73 亿元。。受不良贷款增加影响，江西银行拨备水平小幅下降，考虑到资产质量仍呈下行趋势，未来拨备水平或有一定承压。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
正常	2642.89	2856.28	3125.54	3194.96	95.16	91.70	92.78	91.08
关注	93.52	190.72	170.37	224.26	3.37	6.12	5.06	6.39
次级	18.64	34.56	29.88	47.63	0.67	1.11	0.89	1.36
可疑	15.26	24.84	33.46	29.96	0.55	0.80	0.99	0.85
损失	6.84	8.42	9.65	11.14	0.25	0.27	0.29	0.32
贷款合计	2777.14	3114.81	3368.90	3507.95	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	40.74	67.81	72.99	88.72	1.47	2.18	2.17	2.53

逾期贷款	58.43	148.22	122.73	189.08	2.10	4.76	3.64	5.39
贷款拨备率	/	/	/	/	2.76	3.88	3.84	4.33
拨备覆盖率	/	/	/	/	188.26	178.05	177.16	171.30
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	73.51	89.09	96.81	97.84

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告及中期业绩报告整理

（2）同业及投资类资产

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波动，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。

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，近年来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。

近年来，江西银行加大了利率债等债券资产的配置力度，投资资产规模有所波动，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，截至 2023 年末，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。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。

截至 2024 年 6 月末，江西银行同业资产均划分为阶段一，计提减值准备余额 0.78 亿元。从投资资产质量来看，6 月末江西银行纳入阶段二的投资资产余额为 65.01 亿元，纳入阶段三的投资资产余额为 68.28 亿元，计提减值准备 33.55 亿元，整体投资资产质量变化不大。

（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。

2024 年上半年，江西银行贷款规模保持增长，但受个人贷款规模下降的影响，江西银行贷款增速放缓，资产规模保持增长但增速有所下降，整体资产结构变化不大。

2 负债结构及流动性

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	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
市场融入资金	977.13	867.42	923.06	1005.26	20.93	18.50	18.29	19.47	-2.24	6.42	8.90
客户存款	3437.26	3527.11	3812.12	3832.44	73.61	75.24	75.52	74.23	2.61	8.08	0.53
其中：储蓄存款	1355.03	1605.51	1855.76	2023.76	29.02	34.25	36.76	39.20	18.49	15.59	9.05
其他类负债	254.87	293.05	312.94	325.34	5.46	6.25	6.20	6.30	-14.98	6.79	3.96
负债总额	4669.26	4687.58	5048.13	5163.04	100.00	100.00	100.00	100.00	0.39	7.69	2.28

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告及中期业绩报告整理

江西银行将同业资金作为保障业务发展的流动性补充，近年来保持一定的市场资金融入力度，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。近年来，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，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。

2024 年以来，受部分利率敏感型存款流失、结算性活期企业资金下降等因素影响，江西银行对公存款规模有所下降，致使整体客户存款规模增速明显放缓，整体负债规模虽保持增长但增速较低；受存款增速低于贷款增速的影响，6 月末江西银行存贷比继续上升并处于较高水平，需关注长期流动性管理压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
流动性比例（%）	79.03	85.03	76.27	87.02
流动性覆盖率（%）	387.45	323.78	333.14	301.62
净稳定资金比例（%）	150.17	146.52	145.05	139.18
存贷比（%）	80.80	88.31	88.37	91.53

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告及中期业绩报告整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，江西银行营业收入呈现一定波动，由于生息资产收益率有所下降、净利差收窄，同时受保持一定的减值计提力度影响，净利润有所减少，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	2024 年 1—6 月
营业收入（亿元）	111.51	127.38	112.93	57.48
其中：利息净收入（亿元）	87.62	96.24	87.71	39.87
手续费及佣金净收入（亿元）	6.99	6.42	5.22	2.33
投资收益（亿元）	28.17	13.49	15.73	4.76
公允价值变动损益（亿元）	-11.70	9.09	0.55	8.74
营业支出（亿元）	86.54	110.41	102.95	50.84
其中：业务及管理费（亿元）	35.05	34.86	34.56	13.30
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	50.07	73.97	66.64	36.73
拨备前利润总额（亿元）	75.03	90.78	76.71	43.42
净利润（亿元）	21.12	16.01	10.74	6.45
净利息收益率（%）	1.94	1.98	1.75	1.54
净利差（%）	1.88	1.91	1.66	1.48
成本收入比（%）	31.46	27.50	30.60	23.13
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及中期业绩报告整理

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。2022 年，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，推动了整体营业收入的增长。但 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，江西银行净利差呈收窄趋势，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，致使营业收入也有所下降。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下滑，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；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。江西银行的业务及管理费支出小幅下降，但由于营业收入有所波动，成本收入比也呈现一定波动，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 2023 年，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。

近年来，受生息资产收益率下降、净利差收窄、营业收入下降、减值计提较多等因素影响，江西银行净利润持续减少，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。

2024 年上半年，受市场利率下行影响，江西银行贷款及金融投资业务收益率下降，净息差进一步收窄，同时不良资产增加，江西银行加大了资产减值损失的计提力度，整体利润水平有所下降，盈利能力仍较弱。2024 年 1—6 月，江西银行实现营业收入 57.48 亿元，较上年同期增长 6.46%，主要是由于部分金融投资取得了较好的价差收益所致；净利润 6.45 亿元，较上年同期减少 50.93%，主要是减值准备计提力度较上年同期明显加大所致。

与所选银行比较，得益于规模优势，江西银行营业收入和所选银行持平，但受减值损失规模较大影响，净利润受到较大侵蚀，其净利润水平相对较弱，平均总资产收益率和平均净资产收益率相比于所选银行相对偏弱。

图表 13 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	江西银行	郑州银行	苏州银行	河北银行
营业收入（亿元）	112.93	136.67	118.66	112.19
净利润（亿元）	10.74	18.59	47.97	27.39
平均资产收益率（%）	0.20	0.30	0.85	0.54
平均净资产收益率（%）	1.76	3.29	10.89	6.03

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

江西银行主要通过利润留存和发行资本类债券的方式补充资本，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。

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。2021—2023 年江西银行分别现金分红 3.01 亿元、3.01 亿元和 2.41 亿元，现金分红占当年净利润的比重相对不高。由于 2021 年江西银行发行了 40 亿元无固定期限资本补充债券，用于补充其他一级资本，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 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。

近年来，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，2023 年末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，江西银行资本充足率指标有所下降，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。2024 年以来，业务的发展持续对资本形成消耗，江西银行资本水平进一步下降，核心资本面临补充压力。

图表 14 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
资本净额（亿元）	358.12	363.67	372.27	361.97
一级资本净额（亿元）	437.46	482.99	491.61	481.14
核心一级资本净额（亿元）	534.12	527.38	538.30	527.98
风险加权资产余额（亿元）	3706.59	3766.85	3973.02	3992.78
风险资产系数（%）	72.88	73.06	71.93	70.73
股东权益/资产总额（%）	8.19	9.08	8.61	8.54
资本充足率（%）	14.41	14.00	13.55	13.22
一级资本充足率（%）	11.80	12.82	12.37	12.05
核心一级资本充足率（%）	9.66	9.65	9.37	9.07

资料来源：联合资信根据江西银行年度及中期业绩报告整理

八、ESG 分析

江西银行践行绿色发展理念，积极履行社会责任，公司治理体系和机制运行较好，内控水平有所提升。整体来看，目前江西银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，江西银行坚持推进山水林田湖草沙一体化保护和修复工程，针对生态环境修复，印发《江西银行绿色金融生态环境修复融资服务方案》，为生态环境修复企业提供专项资金支持，拓宽生态环境修复企业融资渠道。截至 2023 年末，江西银行聚焦矿山生态修复、河湖与湿地保护、农村土地综合整治等方面，投放生态环境产业贷款余额超 100 亿元，全力支持生态环境修复和保护，取得一定积极成效。此外，江西银行倡导绿色生活，促进并推广垃圾分类行动、资源再利用，让“绿色、低碳、环保”的理念深入人心，引导并带动全体干部及员工营造节能降耗的良好氛围。

社会责任方面，江西银行持续加强社会责任治理工作力度；员工建设方面，江西银行优化组织架构，明确职能定位，坚持公平、公正、公开透明的选任程序，调动员工积极性，拓宽员工职业发展路径；普惠金融与乡村振兴方面，江西银行提出“1+3+N”乡村振兴金融服务工作举措，纵深推进金融支持乡村振兴战略，搭建普惠金融服务站，全行已开业 106 家，正在建设 324 家，实现县域全覆盖，打造“江银 i 农”平台，通过线上化、移动化方式，推动服务更精准、广泛下沉到县域乡村，梳理并运用多个乡村振兴工作举措，包含政策类、制度类、指南类等 108 项，24 款普惠金融涉农贷款产品，全面推进乡村振兴金融服务水平。截至 2023 年末，江西银行涉农贷款余额 580.13 亿元，较年初增加 95.85 亿元，保持较好增幅；协助客户纾困，对符合延期条件按揭贷款和线上贷款给予延期服务，共涉及金额 119.25 亿元。

作为上市银行，江西银行的公司治理运营及信息披露较为规范，全面风险管理机能有所强化，内控管理水平有所提升，但近年来部分高级管理职位变动较大，整体公司治理的稳定性和内控管理的精细化水平仍有提升空间。

九、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较大。

十、债券偿还风险分析

江西银行本期拟发行人民币 30 亿元绿色金融债券，若本期债券实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券基本发行规模之外，增加发行规模，增发规模不超过人民币 30 亿元，若实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行。根据江西银行股份有限公司 2024 年绿色金融债券发行前独立评估报告，江西银行本期绿色金融债券募集资金能够全部用于绿色产业项目，符合中国人民银行 2015 年发布的关于绿色金融债券的 39 号公告、2024 年发布的《绿色低碳转型产业指导目录（2024 年版）》及 2021 年发布的《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》的相关要求，在募集资金投向、使用及配置于绿色项目过程中采取措施的有效性出色，及由此实现既定环境目标的可能性极高。

根据本期债券的清偿顺序，本期绿色金融债券为江西银行的一般负债，如遇公司破产清算，其偿还顺序居于发行人长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具和股权资本之前；截至本报告出具日，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；金融债券清偿顺序位于二级资本债及无固定期限资本债券之前。假设本期债券发行规模为 60 亿元，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的保障倍数见图表 15。合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好。

图表 15 • 债券保障情况

项目	发行后
金融债券本金（亿元）	60.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	8.83
股东权益/金融债券本金（倍）	7.92
净利润/金融债券本金（倍）	0.18

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，江西银行的资产主要由贷款和投资资产构成，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本期债券的保障能力好；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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

基于对江西银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定江西银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

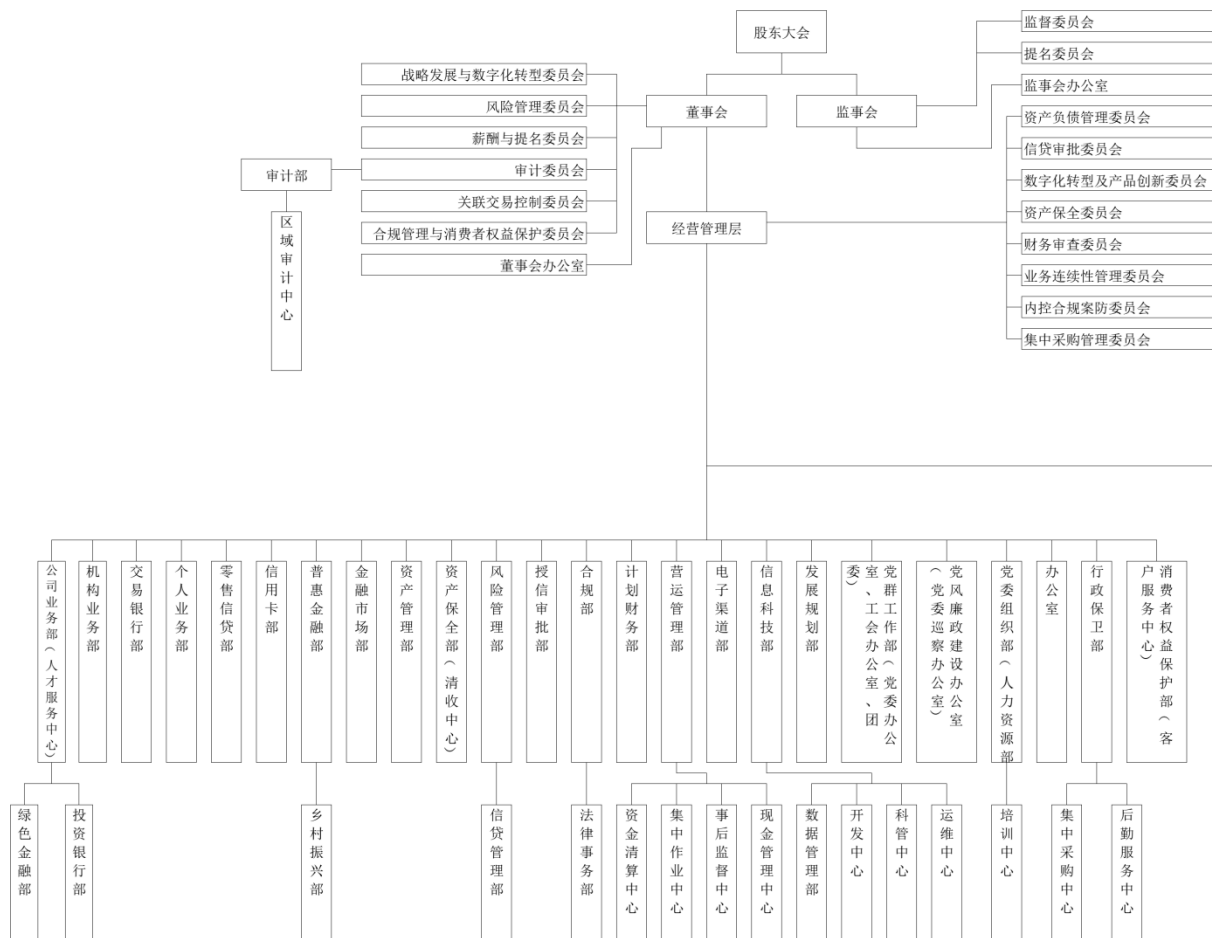
附件 1 公司股权结构表（截至 2024 年 6 月末）

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
南昌市产业投资集团有限公司	4.81%	南昌市人民政府
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
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）	2.99%	中国烟草总公司江西省公司
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%	伍晖
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：联合资信根据江西银行中期业绩报告整理

附件 2 江西银行公司治理架构图（截至 2024 年 6 月末）

江西银行组织架构图



资料来源：联合资信根据江西银行中期业绩报告整理

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%
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%
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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

江西银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。