

江西银行股份有限公司

2025 年第一期绿色金融债券

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〔2025〕3534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 2025 年第一期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 2025 年第一期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

二〇二五年六月四日

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。

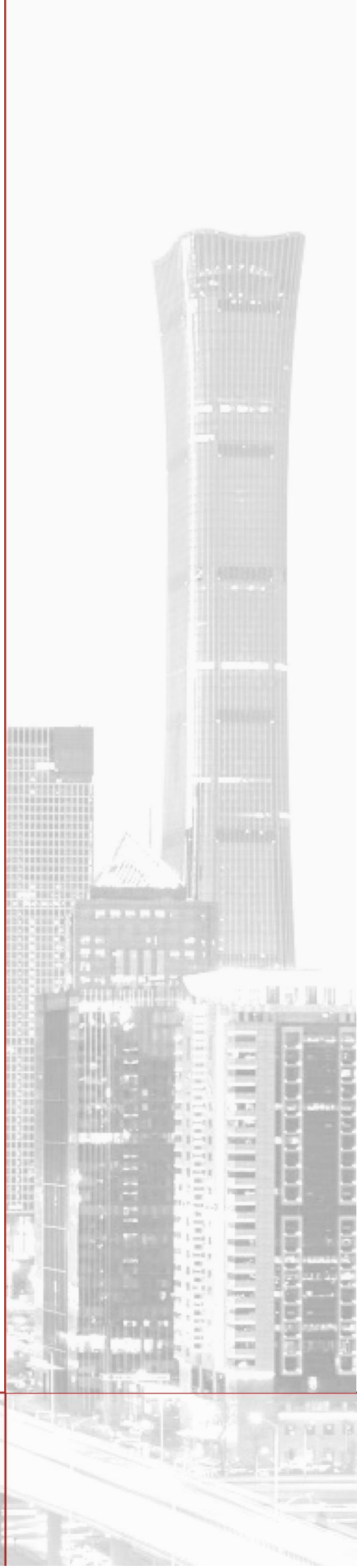
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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

2025 年第一期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	2025/06/04

债项概况

本期债券发行规模为 40 亿元，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，主营业务持续拓展，在省内营业网点覆盖面广，客户基础良好；管理与发展方面，江西银行部分原董事及高管人员涉及违法违规情况，关联交易存在不良及逾期，公司治理及内控管理方面有待进一步提升；业务经营方面，江西银行存贷款业务持续发展，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；财务表现方面，江西银行房地产及相关行业信用风险有所暴露，需关注相应行业集中风险，信贷资产质量仍面临下行压力，净利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：作为区域性银行，江西银行在支持当地经济发展、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大，通过政府支持因素上调 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、净利差持续收窄等因素，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，江西银行业务贴近全省战略布局，助力江西省高质量发展，在政策支持和资源保障方面具备一定优势，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，非标资产规模持续压降且占比下降较快，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仍较难改善，得益于较大的不良资产处置力度，江西银行不良贷款率及关注类贷款占比均有所下降，逾期贷款规模及占比进一步降低，整体资产质量

控制较为稳定，考虑到批发零售业、房地产及相关行业风险管控压力较大，信贷资产质量仍面临下行风险，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持续下降，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，同时减值计提力度较大，江西银行净利润增长承压，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

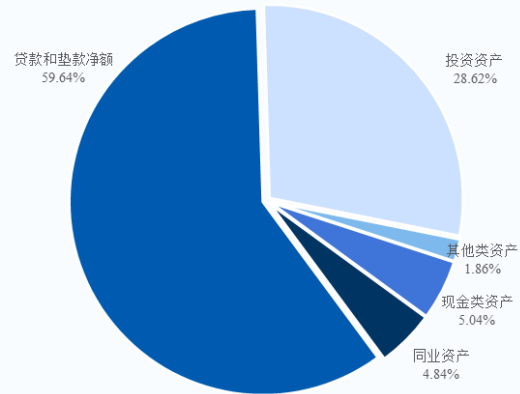
评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208				
评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208				
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	3
财务风险	F2	现金流	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	6
		流动性		1
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AAA
个体信用状况变动说明：无。				
外部支持变动说明：无。				
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。				

主要财务数据

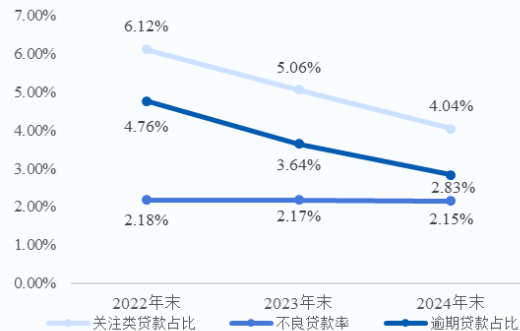
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	5155.73	5523.45	5736.35
股东权益（亿元）	468.15	475.33	485.81
不良贷款率（%）	2.18	2.17	2.15
拨备覆盖率（%）	178.05	177.16	160.05
贷款拨备率（%）	3.88	3.84	3.44
净稳定资金比例（%）	146.52	145.05	147.19
储蓄存款/负债总额（%）	34.25	36.76	40.12
股东权益/资产总额（%）	9.08	8.61	8.47
资本充足率（%）	14.00	13.55	13.47
一级资本充足率（%）	12.82	12.37	12.31
核心一级资本充足率（%）	9.65	9.37	9.30
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	127.38	112.93	116.70
拨备前利润总额（亿元）	90.78	76.75	81.29
净利润（亿元）	16.01	10.74	10.98
净利差（%）	1.91	1.66	1.58
成本收入比（%）	27.50	30.60	28.48
拨备前资产收益率（%）	1.77	1.44	1.44
平均资产收益率（%）	0.31	0.20	0.20
加权平均净资产收益率（%）	3.62	1.76	1.77

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告、审计报告整理

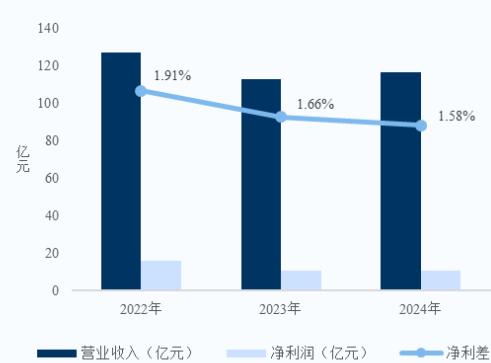
2024 年末江西银行资产构成



江西银行资产质量情况



江西银行盈利情况



同业比较（截至 2024 年末/2024 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	5736.35	3420.89	3909.33	485.81	2.15	160.05	13.47	116.70	10.98	1.77
河北银行	AAA	5696.00	3227.70	4370.79	491.84	1.50	184.51	14.45	137.25	21.96	4.11
吉林银行	AAA	7458.36	4787.73	5721.73	507.66	1.50	163.31	11.33	136.45	14.15	4.95
贵州银行	AAA	5899.87	3288.49	3750.02	523.07	1.72	315.98	14.30	124.05	37.79	8.06

注：河北银行股份有限公司简称为河北银行，吉林银行股份有限公司简称为吉林银行，贵州银行股份有限公司简称为贵州银行
 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	2024/12/16	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：林 璐 linlu@lhratings.com

项目组成员：谷金钟 gujz@lhratings.com | 汪籽成 wangzc@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	5.80%
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责任公司）	2.99%
合计		33.16%

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 2024 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，其中 1 家位于吉林省四平市，另外 3 家位于江西省抚州市广昌县、南丰县、以及南昌市南昌县，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

本期债券发行规模为 40 亿元，债券期限为 3 年，具体发行条款以江西银行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 19 个绿色项目，拟授信金额约为人民币 67.25 亿元，拟投项目涉及绿色渔业、水环境综合整治、水利设施等 3 个主要类别。

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）
绿色渔业	2.27	1.66	1
水环境综合整治	55.96	35.66	16
水利设施	9.02	2.68	2
合计	67.25	40.00	19

资料来源：联合资信根据江西银行提供资料整理

本期债券募集资金拟投的绿色渔业类项目标准化养殖塘约 3000 亩，黄鳝每亩年产量约 1500 斤，经折算，对于该类项目本期债券募集资金拟投放资金预计可实现标准化养殖塘约 2192.05 亩，黄鳝每亩年产量约 1096.03 斤。本期债券募集资金拟投的水环境综合整治类项目主要产生的定量环境效益包括治理水域面积 174853.95 亩，经折算，对于该类项目本期债券募集资金拟投放资金预计可实现治理水域面积 36427.34 亩。本期绿色债券拟投项目的水质改善、降碳降污、防洪排涝、缓解流域周边干旱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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至2024年末，我国共有城市商业银行124家，总资产60.15万亿元，较上年末增长9.0%，占商业银行总资产的15.81%；总负债55.69万亿元，较上年末增长8.9%，占商业银行总负债的15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至2024年末，城市商业银行不良贷款率为1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为188.08%。盈利方面，2024年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

近年来，江西省整体经济运行稳中有进，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，城市综合实力进一步增强；2024年以来，江西省整体经济运行稳中有进，GDP增速有所回升，2022年—2024年，江西省地区生产总值增速分别为4.3%、4.2%以及5.1%。经核算，2024年，江西省实现地区生产总值（GDP）34202.5亿元，其中，第一产业增加值2605.1亿元，较上年增长3.3%；第二产业增加值13688.6亿元，较上年增长6.5%；第三产业增加值17908.8亿元，较上年增长4.2%。三次产业结构为7.6：40.0：52.4，三次产业对GDP增长的贡献率分别为5.4%、52.8%和41.8%。2024年，江西省全年完成一般公共预算收入3066.6亿元，比上年增长0.2%；一般公共预算支出7696.5亿元，比上年增长2.7%。

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2024年末，江西省金融机构本外币存款余额62322.2亿元，较上年末增长7.4%，金融机构本外币各项贷款余额62515.9亿元，较上年末增长7.7%。

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，股权质押比例不高，关联交易存在不良及逾期贷款，部分原高管人员涉及违法违规情况，需对公司治理、内部控制等方面情况予以关注；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，但外部经济环境的较快变化可能对其战略目标的实现产生一定影响。

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，江西银行董事会经考虑评估，因管理风格及理念与江西银行业务发展及实际需求不完全一致，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，2022年8月当地银保监局批准其江西银行董事长任职资格。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，当地银保监局分别于2022年1月、8月批准其江西银行行长、副董事长任职资格。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，其目前不再担任江西银行任何职务。截至2024年末，江西银行董事会由10名董事组成，包括2名执行董事、4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，3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3.48%、72.94%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%，股权结构较分散，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%；全部股东对外质押的股份数量占全部股份数量的7.10%，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4.95%、7.19%和19.40%，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。2024年，江西银行关联贷款中新增不良贷款7.28亿元，新增逾期贷款10.40亿元，交易对手为南昌市红谷滩金控供应链管理有限公司（以下简称“红谷滩金控供应链”），江西银行已就相关风险的处置化解与属地政府部门进行积极沟通，后续相应资产质量变化情况需保持关注。

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，在各分支行均已设置授信审批部，由部门负责人、

督导审贷员对各分支行贷审会履职情况开展旁听监督，完善分层级的贷前调查模式，推动建立“标准化、规范化”的审贷机制；授信准入方面，江西银行 2024 年对《授信政策指引》进行修订，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。

发展战略方面，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、更高效率、更有温度的地方法人银行，加快实现高质量发展。为了实现上述目标，江西银行成立战略规划落地实施领导小组进行统筹规划和推动落实，并制定了具体的业务战略：一是推进组织人事改革和数字化转型，提升以人才和科技为根本的核心竞争力；二是加快零售、普惠金融、公司金融以及金融市场与资产管理业务等传统业务的转型，推进政务金融、特殊资产经营业务提档升级，打造六大利润增长点；三是以效率为导向，强化风险控制、资产负债管理、营运管理等方面的综合能力；四是保持稳中求进的总基调，重点支持战略新兴产业、先进制造业、科创企业、小微企业、民生金融、乡村振兴、绿色金融以及省外分行的发展，培育八大发展引擎；整体来看，江西银行发展战略目标符合其“服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济”的发展定位，并建立战略规划落地实施小组对重点任务的落实情况进行统筹协调以及督导考核，发展战略的合理性及可实施性较强。

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。近年来，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呈下降趋势，但仍保持较强的区域竞争力。江西银行在广州、苏州设立两家省外分行，上述分行对总行的业务贡献度较为有限。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	6.55%	6	6.46%	7	6.17%	7
贷款市场份额	6.55%	6	6.53%	6	6.42%	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，公司贷款规模保持增长，其中小微信贷及绿色信贷业务保持较快发展。

公司存款方面，近年来，江西银行重点围绕招商引资、重点项目、政府专项债等方面，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，加大对省市区三级预算单位、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，以对公有贷户和战略客户为重点营销客群，激励分支机构拓展优质代发客群，提升客户综合服务贡献。另一方面，江西省内的对公存款增量逐年下降，国有大行及股份制银行业务下沉加剧同业竞争态势，企业类资金留存承压，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 2024 年末，江西银行公司存款规模 1420.38 亿元，保证金存款 290.03 亿元，公司存款在江西省内的市场份额占比 8.15%，省内排名第四，具有较强的市场竞争力。从存款期限分布来看，江西银行公司存款主要为定期存款，近年来占公司存款比重持续提升，其中三年期及以下存款占比较高，一年期及以下存款占比在一半以上；2024 年末，公司存款中定期存款占比为 42.79%。

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，围绕江西省打造“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，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；产品创新方面，推出“科技信用贷”“科技抵押贷”“科创知识贷”等产品，强化科技型中小企业、高科技企业以及专精特新企业的服务质效；普惠金融服务方面，江西银行服务小微客群，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”“e 企贷”等产品，推动普惠金融增量扩面，小微信贷业务保持较快发展；票据贴现业务方面，江西银行对分支行票据贴现业务进行现场指导，充分发挥其在支持企业发展、调解信贷规模方面的积极作用，持续提升票据贴现服务质效；公司贷款业务规模保持增长趋势。另一方面，受对公客户有效信贷需求持续减弱、国有大行业务下沉加剧同业竞争态势以及存量风险资产处置化解等方面的影响，公司贷款增速逐年放缓，票据贴现业务规模较快回升，占贷款总额比重不高。截至 2024 年末，江西银行公司贷款总额（不含贴现，下同）2337.97 亿元，其中国有控股企业贷款占比 78.06%；单户授信总额 1000 万元（含）以下普惠型小微企业贷款余额 526.02 亿元，较上年末增长 14.00%；票据贴现余额 370.73 亿元，较上年末增长 18.78%。

绿色金融方面，江西银行践行“双碳”目标，持续提升绿色可持续发展治理水平及绿色金融品牌影响力，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”；通过构建“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，绿色信贷主要投向基础设施绿色升级、生态环境、节能环保、清洁能源等相关产业，助推江西省经济低碳转型；此外，江西银行是全国第 9 家签署联合国负责任银行原则的城商行，2024 年成为唯一一家绿色金融品牌入选人民日报社“金融高质量发展案例”的城商行，绿色信贷业务整体发展态势良好；截至 2024 年末，江西银行绿色信贷余额 394.48 亿元，较上年末增长 26.45%，保持较快增速。

图表 4• 存贷款业务结构

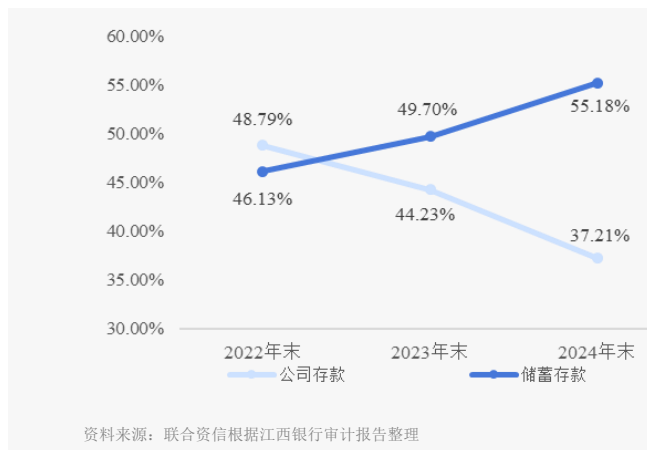
业务板块	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	1697.90	1651.62	1420.38	48.79	44.23	37.21	-2.73	-14.00
储蓄存款	1605.51	1855.76	2106.48	46.13	49.70	55.18	15.59	13.51
其他存款	176.64	226.48	290.74	5.08	6.07	7.62	28.22	28.37
小计	3480.05	3733.86	3817.60	100.00	100.00	100.00	7.29	2.24
应计利息	47.07	78.27	91.73	--	--	--	66.28	17.20
合计	3527.11	3812.12	3909.33	--	--	--	8.08	2.55
贷款与垫款								
公司贷款	1893.04	2198.97	2337.97	60.78	65.27	66.24	16.16	6.32
票据贴现	385.25	312.10	370.73	12.37	9.26	10.50	-18.99	18.78

个人贷款	836.52	857.83	820.71	26.86	25.46	23.25	2.55	-4.33
小计	3114.81	3368.90	3529.40	100.00	100.00	100.00	8.16	4.76
应计利息	8.16	10.01	8.19	--	--	--	22.67	-18.19
合计	3122.97	3378.91	3537.59	--	--	--	8.20	4.70

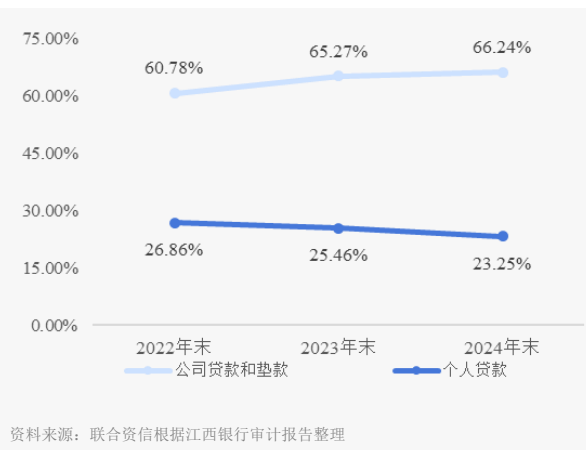
注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同；其他存款主要包括保证金存款、汇出汇款及应解汇款

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



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；但受个人住房按揭贷款规模下滑、消费类及经营性贷款增速放缓等因素影响，个人贷款规模呈波动态势，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，近年来，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，上线幸福存（代发专享）产品、开展周周抽好礼等活动，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，持续推进网点周边商圈网格化营销覆盖，优化生活超市收银、陶瓷特色商圈、品牌连锁店等收单场景建设，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。截至 2024 年末，江西银行储蓄存款余额 2106.48 亿元，在江西省内市场份额为 5.22%，在江西省内城商行中排名第 7 位，储蓄存款增速高于江西省平均增速 1.41 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，同时充分利用财政贴息政策降低创业客群融资成本，创业担保贷款规模实现较快增长，个人经营性贷款授信户数保持较好增长；另一方面，在利率下行及同业竞争态势加剧的背景下，江西银行对个人经营性贷款业务结构进行一定调整，业务重心由抵押类贷款逐步转向场景化、数字化的普惠金融贷款，经营抵押类贷款规模持续下降，个人经营性贷款规模增速持续放缓。消费贷款方面，江西银行在产品政策、业务流程方面持续优化江银快贷产品，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多元化消费信贷需求，2023 年个人消费类贷款规模明显增长；另一方面，受居民消费需求疲软以及同业机构竞争加剧等因素影响，2024 年个人消费类贷款增速出现较快回落。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，同时上线房产按揭贷款无纸化功能，支持居民购房需求，但受房地产市场下行及国家宏观调控影响，江西银行按揭贷款规模逐年下降。截至 2024 年末，江西银行个人贷款余额 820.71 亿元，其中个人住房按揭贷款 486.63 亿元，个人经营性贷款 203.76 亿元，个人消费类贷款余额 97.04 亿元，分别占贷款总额的 13.79%、5.77%以及 2.75%。

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低，保持一定的市场资金融入力度；投资资产配置的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，近年来，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，同业资产规模持续快速增长，但占资产总额的比重处于较低水平。2023 年，由于存款增速提升、富余资金增多，江西银行同业资产增速明显，主要表现为对非银机构的拆出资金规模明显增加；2024 年，由于个人贷款规模下降、压降非标投资等因素，同业资产规模增速有一定放缓。江西银行同业资产以拆出资金和存放同业款项为主，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资产规模保持增长，但由于对以信贷类资产为底层的非标投资通过自然到期等方式进行压降，非标投资的规模及占比均下降明显，投资资产增速持续放缓。近年来，江西银行加大了对政策性金融债、地方政府债以及商业性金融债券的配置力度，标准化债券投资规模及占比持续提升，非标投资的规模及占比持续压降。截至 2024 年末，江西银行投资资产净额 1641.98 亿元，其中信托与资管计划产品余额压降至 138.59 亿元；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 43.45%和 38.74%；商业性金融债券配置规模增幅较大，主要为国有大行、大型城商行发行的二级资本债以及永续债，另有小部分城商行发行的同业存单。出于风险收益的性价比考虑，近年来江西银行对企业债的投资力度持续下降，截至 2024 年末，投资的企业债券余额为 89.03 亿元，占债券投资的 7.58%，发行主体主要为外部评级 AA 及以上的省内城投类企业；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，主要投向基础设施建设、其他（含资金池业务）以及房地产业，其中基础设施建设行业涉及企业主体主要为地方国企，其余部分主要为民营企业；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—2024 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。截至 2024 年末，江西银行存量非标资产公允价值变动后的资产总额为 145.86 亿元。投资相关收益方面，得益于市场利率下行过程中价差收入及资产浮盈的增加，投资收益呈增长趋势；但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，金融投资利息收入逐年下降，投资业务收益整体呈下降趋势。2022—2024 年，江西银行分别实现投资业务收益 71.95 亿元、58.52 亿元和 52.69 亿元，其中投资收益分别为 13.49 亿元、15.73 亿元和 16.75 亿元，债权投资及其他债权投资利息收入分别为 58.46 亿元、42.78 亿元和 35.94 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年	2022 年末	2023 年末	2024 年
标准化债券投资	883.65	1125.18	1174.30	55.26	68.00	70.56
其中：政府债券	386.81	451.07	510.18	24.19	27.26	30.65
政策性金融债	346.33	478.25	454.92	21.66	28.90	27.33
商业银行及其他金融机构债券	30.98	95.78	120.17	1.94	5.79	7.22
企业债券	119.55	100.08	89.03	7.48	6.05	5.35
信托计划、资产管理计划及理财产品	427.10	220.35	138.59	26.71	13.32	8.33
权益投资	3.33	11.84	13.30	0.21	0.72	0.80
基金投资	285.05	297.32	338.11	17.83	17.97	20.32
投资性房地产	0.02	0.02	0.02	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	1599.15	1654.71	1664.31	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	13.27	16.81	16.30	--	--	--
减：投资资产减值准备	40.10	32.28	38.64	--	--	--
投资资产净额	1572.32	1639.23	1641.98	--	--	--

资料来源：联合资信根据江西银行审计报告整理

七、财务分析

江西银行提供了 2022—2024 年度合并财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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，近年来合并范围未发生变化，财务数据的可比性高。

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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	357.93	321.28	288.93	6.94	5.82	5.04	-10.24	-10.07
同业资产	114.15	203.87	277.76	2.21	3.69	4.84	78.59	36.25
贷款及垫款净额	3003.13	3255.17	3420.89	58.25	58.93	59.64	8.39	5.09
投资资产	1572.32	1639.23	1641.98	30.50	29.68	28.62	4.26	5.09
其他类资产	108.20	103.91	106.79	2.10	1.88	1.86	-3.96	2.77
资产合计	5155.73	5523.45	5736.35	100.00	100.00	100.00	7.13	3.85

资料来源：联合资信根据江西银行审计报告整理

（1）贷款

江西银行信贷资产规模保持增长，面临一定的行业及客户集中风险，且房地产相关贷款信用风险有所暴露；不良贷款率及关注类贷款占比均小幅下降，逾期贷款规模及占比进一步降低，整体资产质量控制较为稳定，但考虑到批发零售业、房地产及相关行业风险管控压力较大，信贷资产质量仍面临下行风险，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 2024 年末江西银行贷款及垫款净额 3420.89 亿元，占资产总额比重为 59.64%。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，贷款行业集中度有所上升，截至 2024 年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 19.48%、9.70%、9.55%、7.75 %和 6.64%，合计占比 53.12%，面临一定的行业集中风险。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 年末，江西银行房地产业贷款余额 72.96 亿元，占贷款总额的 2.07%，行业不良贷款率为 17.81%，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因素影响，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，截至 2024 年末，建筑业贷款余额 273.59 亿元，占资产总额的 7.75%，行业不良贷款率为 1.60%；整体房地产相关行业信用风险管控面临较大压力。截至 2024 年末，江西银行全口径房地产行业贷款占贷款总额比重为 15.62%，占比较上年末有所下降；其中个人按揭不良贷款率为 1.07%，较上年末有所上升；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 7.01%与 53.97%，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，前十大贷款客户中无不良及逾期情况，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，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，近年来江西银行不良贷款规模持续增长。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，采取了现金、核销、盘活、转让等手段处置。2024 年，江西银行现金收回不良贷款 18.07 亿元，核销不良贷款 71.14 亿元。转让收回采取批量转让，交易对手为全国性与地方性资产管理公司，合作模式包含一次性买断以及结构化交易，均为洁净转让。得益于较大的不良资产处置力度，2024 年江西银行不良贷款率及关注类贷款占比均有所下降，逾期贷款规模及占比进一步降低。从不良贷款行业分布来看，江西银行不良贷款主要集中于批发零售业、房地产业、制造业、建筑业以及租赁和商务服务业，截至 2024 年末，上述行业不良贷款率分别为 6.96%、17.81%、2.63%、1.82%和 0.35%，房地产业和批发零售业不良贷款率较高。五级分类划分标准方面，江西银行将本金或利息逾期 90 天以内划入关注类，本金或利息逾期 90 天以上划入不良贷款；2024 年，江西银行就红谷滩金控供应链相关风险处置化解与属地政府部门进行沟通，给予债务人时间以盘活资产和回笼资金，部分逾期 90 天以上贷款暂未纳入不良类但仍参照不良贷款进行管理和计提信用减值准备，导致逾期 90 天以上贷款与不良贷款比重超过 100%；2025 年以来，上述资产已纳入不良贷款，江西银行逾贷比指标已控制在 100%以内。此外，江西银行对符合要求的企业进行延展期的支持，截至 2024 年末，江西银行借新还旧类贷款规模 93.23 亿元，其中 88.85 亿元划入关注类，3.24 亿元划入不良类；展期贷款规模为 32.80 亿元，其中划分至关注类贷款 6.80 亿元，划入不良贷款 9.62 亿元，相关贷款未来资产质量迁徙情况需保持关注。从贷款拨备情况来看，近年来由于不良贷款规模增长，江西银行拨备覆盖率指标有所下降，贷款拨备尚处于较为充足状态，但考虑信贷资产质量面临的下行压力，未来贷款拨备水平仍有待提升。

图表 9 • 贷款质量

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	2856.28	3125.54	3311.07	91.70	92.78	93.81
关注	190.72	170.37	142.46	6.12	5.06	4.04
次级	34.56	29.88	37.22	1.11	0.89	1.05
可疑	24.84	33.46	8.01	0.80	0.99	0.23
损失	8.42	9.65	30.66	0.27	0.29	0.87
贷款合计	3114.81	3368.90	3529.40	100.00	100.00	100.00
不良贷款	67.81	72.99	75.88	2.18	2.17	2.15
逾期贷款	148.22	122.73	99.82	4.76	3.64	2.83
贷款拨备率	--	--	--	3.88	3.84	3.44
拨备覆盖率	--	--	--	178.05	177.16	160.05
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	89.09	96.81	103.31

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

江西银行同业资产规模持续快速增长，相关资产质量处于较好水平；投资资产规模保持增长，主要以利率债为主，存量违约投资资产存在一定的风险敞口，相关信用风险管理压力需保持关注。

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持续快速增长但占资产总额的比重低。截至 2024 年末，江西银行同业资产净额 277.76 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 2024 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 0.55 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，投资资产规模保持增长，占资产总额的比重持续下降，投资品种以债券、基金以及部分存量非标业务为主。从会计科目来看，江西银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资以及其他债权投资构成；江西银行将所投资的债券计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目，资产管理产品及信托投资计划计入债权投资和其他债权投资科目，基金计入交易性金融资产科目。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 2024 年末，江西银行纳入阶段三的债权投资资产余额为 55.02 亿元，计提的减值准备余额 35.11 亿元，纳入阶段二的债权投资资产为 36.67 亿元，计提减值准备余额 2.56 亿元；其他债权投资阶段三余额 7.46 亿元，计提减值准备余额为 6.10 亿元；债权及其他债权投资中划入阶段二、阶段三资产规模较上年末有所下降，债权及其他债权投资整体计提减值准备余额较上年末有所增加，考虑到投资资产扣除减值准备后仍存在一定的风险敞口，以及仍持有一定规模的信托、资管计划投资，未来违约资产的回收处置以及信用风险管理的相关情况需保持关注。

(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 2024 年末，江西银行表外信贷承诺余额为 584.19 亿元，其中银行承兑汇票余额 353.32 亿元，保证金比例 67.99%，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

江西银行客户存款规模保持增长，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 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	867.42	923.06	1000.48	18.50	18.29	19.05	6.42	8.39
客户存款	3527.11	3812.12	3909.33	75.24	75.52	74.46	8.08	2.55
其中：储蓄存款	1605.51	1855.76	2106.48	34.25	36.76	40.12	15.59	13.51
其他类负债	293.05	312.94	340.73	6.25	6.20	6.49	6.79	8.88
负债总额	4687.58	5048.13	5250.54	100.00	100.00	100.00	7.69	4.01

资料来源：联合资信根据江西银行审计报告整理

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，占比基本保持稳定。截至 2024 年末，江西银行市场融入资金余额 1000.48 亿元，其中，同业及其他金融机构存放款项余额 166.87 亿元；卖出回购金融资产款余额 152.93 亿元，标的主要为银行承兑汇票及债券；拆入资金余额 25.94 亿元；应付债券余额 654.74 亿元，主要为已发行的同业存单及其他债券。

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，储蓄存款增速较快，占负债总额的比重持续提升，负债稳定性有所提升。截至 2024 年末，江西银行客户存款余额 3909.33 亿元，其中储蓄存款余额 2106.48 亿元，占负债总额的 40.12%。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 2024 年末，江西银行定期存款占客户存款余额的 64.22%，存款稳定性有所提升。

短期流动性方面，江西银行流动性指标处于较好水平，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。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，2024 年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	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	85.03	76.27	98.82
流动性覆盖率 (%)	323.78	333.38	403.22
净稳定资金比例 (%)	146.52	145.05	147.19
存贷比 (%)	88.31	88.37	90.28

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

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，净利润整体呈下降态势，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	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	127.38	112.93	116.70
其中：利息净收入（亿元）	96.24	87.71	86.03
手续费及佣金净收入（亿元）	6.42	5.22	5.63
投资收益（亿元）	13.49	15.73	16.75
公允价值变动损益（亿元）	9.09	0.55	6.95
营业支出（亿元）	110.41	102.95	108.13
其中：业务及管理费（亿元）	34.86	34.56	32.92
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	73.97	66.64	73.76
拨备前利润总额（亿元）	90.78	76.75	81.29
净利润（亿元）	16.01	10.74	10.98
净利息收益率（%）	1.98	1.75	1.64
净利差（%）	1.91	1.66	1.58
成本收入比（%）	27.50	30.60	28.48
拨备前资产收益率（%）	1.77	1.44	1.44
平均资产收益率（%）	0.31	0.20	0.20
加权平均净资产收益率（%）	3.62	1.76	1.77

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

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。近年来，受市场利率下行影响，江西银行贷款平均利率逐年下调，信贷资产端收益率持续下降，存款付息成本降幅相对较缓；2022—2024 年，江西银行贷款平均利率分别为 4.81%、4.48% 和 4.24%，存款平均利率分别为 2.38%、2.31% 和 2.10%；此外，由于压降收益较高的非标资产以及增配低风险资产，非信贷资产收益率持续降低；受上述因素影响，江西银行净利差呈收窄趋势，利息净收入逐年下滑。2024 年，江西银行实现利息净收入 86.03 亿元，占营业收入的比重为 73.72%。近年来，受业务结构调整以及市场行情波动影响，江西银行手续费及佣金净收入有所波动，对营业收入整体贡献度不高。投资收益方面，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。近年来，江西银行投资收益整体呈增长趋势，得益于部分金融投资取得了较好的价差收益，交易性收入有所回升。整体来看，江西银行营业收入呈现一定波动，净利差收窄以及非信贷资产收益率下行对营业收入的影响需保持关注。

江西银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。近年来，江西银行业务及管理费逐年下降，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，保持较大的贷款减值准备计提力度；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；2024 年，江西银行进一步加大非标投资压降力度，同时根据资产质量情况加大减值计提力度，债权投资计提规模明显增大，推动信用减值损失计提规模较快回升，营业支出水平有所增加。2024 年，江西银行信用减值损失 73.68 亿元，其中贷款减值损失 67.97 亿元，债权投资损失 5.62 亿元。

近年来，受生息资产收益率下降、净利差收窄、营业收入承压、减值计提较多等因素影响，江西银行净利润整体呈下降态势，相关盈利指标有所下滑，盈利能力较弱，考虑到净利差收窄以及信贷资产质量面临一定下迁风险，未来非标资产压降或将进一步扩大信用减值损失规模，盈利水平或将持续承压。

与所选银行比较，受经营体量及资产质量影响，江西银行营业收入低于所选银行，同时减值损失规模较大，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 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	江西银行	河北银行	吉林银行	贵州银行
营业收入（亿元）	116.70	137.25	136.45	124.05
净利润（亿元）	10.98	21.96	14.15	37.79

平均资产收益率（%）	0.20	0.40	0.20	0.65
加权平均净资产收益率（%）	1.77	4.11	4.95	8.06

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，由于盈利水平的下滑，江西银行资本内生性增长程度有限。2022—2024 年，江西银行分别现金分红 3.01 亿元、2.41 亿元和 2.29 亿元，现金分红占当年净利润的比重相对不高。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。截至 2024 年末，江西银行股东权益合计 485.81 亿元，其中股本 60.24 亿元、资本公积 132.91 亿元、一般风险准备 79.40 亿元、未分配利润 79.03 亿元。

近年来，江西银行业务持续较快发展，其风险加权资产规模相对较大且有一定波动，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占比提升，2024 年末风险资产系数下降至 69.03%。近年来，江西银行业务的持续发展对资本形成消耗，资本充足率指标有所下降，考虑到业务规模的增长以及资本内生性增长程度有限等因素，江西银行未来面临一定补充核心资本的需求。

图表 14 • 资本充足情况

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	363.67	372.27	368.28
一级资本净额（亿元）	482.99	491.61	487.46
资本净额（亿元）	527.38	538.30	533.42
风险加权资产余额（亿元）	3766.85	3973.02	3959.73
风险资产系数（%）	73.06	71.93	69.03
股东权益/资产总额（%）	9.08	8.61	8.47
资本充足率（%）	14.00	13.55	13.47
一级资本充足率（%）	12.82	12.37	12.31
核心一级资本充足率（%）	9.65	9.37	9.30

资料来源：联合资信根据江西银行年度报告整理

八、ESG 分析

江西银行践行绿色发展理念，积极履行社会责任，公司治理体系和内控管理仍需进一步提升。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，江西银行将绿色可持续发展理念与信贷业务相结合，制订《江西银行绿色可持续发展「新征程」战略规划》，聚焦地方重点任务及工作，加强与省、市、县绿色项目库对接，持续强化优势产业业务拓展及多层次产品创新，逐步形成“点绿成金”产品体系，绿色金融发展内生动力持续增强。截至 2024 年末，江西银行绿色贷款余额 394.48 亿元，较上年末增长 26.45%。其次，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 2024 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 117.44 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。截至 2024 年末，江西银行已完成 139 家普惠金

融服务站设立，实现县域全覆盖，开展金融知识宣传活动 2000 余次，覆盖乡村居民近 6 万人次。此外，依托“江银 i 农”数字产业金融服务平台，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 2024 年末，江西银行涉农贷款余额 305.17 亿元，较年初增加 20.59 亿元；普惠型涉农贷款 123.08 亿元，较上年末增长 28.61 亿元；脱贫地区贷款余额 328.94 亿元，较上年末增长 51.48 亿元，乡村振兴金融服务质效持续提升。

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，但部分董事及高管人员涉及违法违规，关联交易涉及不良及逾期，整体公司治理的稳定性和内控管理的精细化水平仍需进一步提升。

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。2024 年，江西省经济运行稳中有进，财政运行保障稳固，全年实现生产总值（GDP）34202.5 亿元，较上年增长 5.1%，实现一般公共预算收入 3066.6 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。

十、债券偿还风险分析

江西银行本期拟发行人民币 40 亿元绿色金融债券。根据江西银行股份有限公司 2025 年第一期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，符合国家发展和改革委员会等十部委发布的《绿色低碳转型产业指导目录（2024 年版）》和中国人民银行等三部委发布的《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》，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，其偿还顺序居于江西银行股权、长期次级债务之前。截至本报告出具日，江西银行已发行且尚在存续期内金融债券本金 60 亿元，假设本期债券发行规模为 40 亿元，以 2024 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。

图表 15 • 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	100.00	60.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	7.12	11.86
股东权益/金融债券本金（倍）	4.86	8.10
净利润/金融债券本金（倍）	0.11	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，考虑到批发零售业、房地产及相关行业风险管控压力较大，信贷资产质量仍面临下行风险，贷款拨备水平有待提升；同业资产质量处于较好水平，存量违约投资资产存在一定的风险敞口，面临一定的资产减值压力；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，本期债券的发行对江西银行的偿还能力影响不大，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

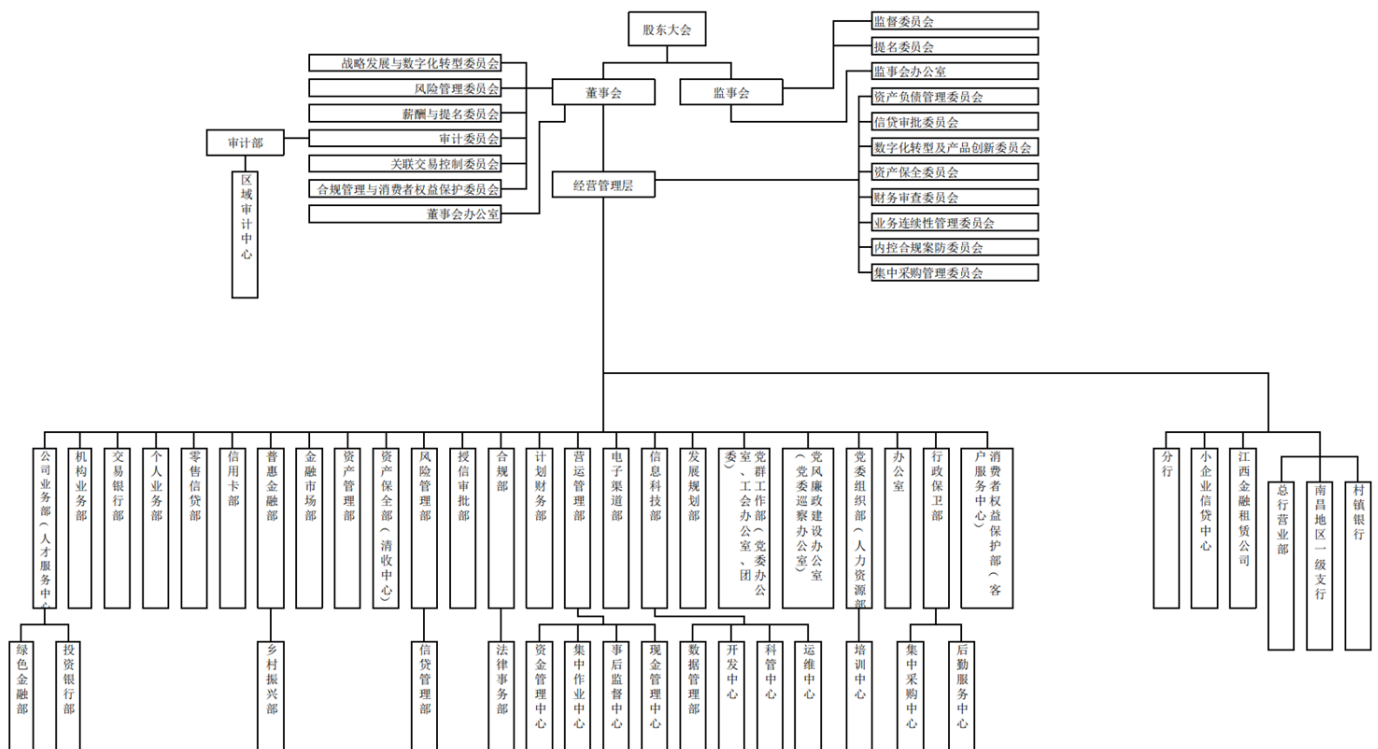
基于对江西银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定江西银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

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	5.80%	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年度报告整理

附件 2 江西银行公司治理架构图（截至 2024 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%
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。