



# 南京银行股份有限公司

## 2023 年度跟踪评级报告

---

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2023]跟踪 0483 号

---

## 声 明

- 本次评级为发行人委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与发行人构成委托关系外，中诚信国际及其评估人员与发行人不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受发行人和其他第三方的干预和影响。本评级报告所依据的评级方法在公司网站（[www.ccxi.com.cn](http://www.ccxi.com.cn)）公开披露。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。债券存续期内，中诚信国际将定期或不定期对发行人进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

中诚信国际信用评级有限责任公司  
2023 年 6 月 15 日

<b>本次跟踪发行人及评级结果</b>	南京银行股份有限公司 <b>AAA/稳定</b>
<b>本次跟踪债项及评级结果</b>	<p>“18 南京银行 02”、“18 南京银行 04”、“19 南京银行 02”、“19 南京银行二级”、“20 南京银行二级 01”、“南银转债”、“21 南京银行绿色金融债 01”、“21 南京银行绿色金融债 02”、“21 南京银行 01”、“21 南京银行 02”、“22 南京银行 01”、“22 南京银行 02”、“22 南京银行永续债 01”、“22 南京银行绿色债”、“22 南京银行 03”</p> <p><b>AAA</b></p>
<b>评级观点</b>	<p>中诚信国际肯定了南京银行股份有限公司（以下称“南京银行”或“该行”）所处的良好区域经济环境、多元化的资本补充渠道、良好的业务发展态势、净利润保持增长和优良的资产质量等信用优势。同时中诚信国际也关注到南京银行面临的诸多挑战，包括国内宏观经济下行和房地产行业波动对业务拓展和资产质量造成不利影响和负债结构有待改善等。本次评级也考虑了中央政府及江苏省政府和南京市政府对该行的支持。</p>
<b>评级展望</b>	<p>中诚信国际认为，南京银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。</p>
<b>调级因素</b>	<p><b>可能触发评级上调因素：</b>不适用。</p> <p><b>可能触发评级下调因素：</b>宏观经济形势恶化；竞争加剧导致市场地位下降；外部支持减弱；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。</p>
<b>正面</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 在江苏省和全国金融体系当中具有一定的重要性，得到政府的大力支持</li> <li>■ 业务主要集中在综合经济实力雄厚的南京市及长三角地区，发达的区域经济和良好的信用环境为其业务开展创造了较好的运营环境</li> <li>■ 作为上市银行，股权结构合理，公司治理良好，拥有多元化的资本补充渠道</li> <li>■ 公司银行业务具有一定竞争力，零售业务稳步发展，资金业务和同业业务在城商行中具有领先优势，各项业务稳步增长</li> <li>■ 净利润保持增长，资产质量保持在较好水平</li> </ul>	
<b>关注</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 国内宏观经济下行和房地产行业波动对该行业务拓展和资产质量造成不利影响</li> <li>■ 存款稳定性有待提升，对市场资金的依赖加大资产负债期限错配风险，负债结构有待改善</li> </ul>	

项目负责人：费 腾 tfei@ccxi.com.cn

项目组成员：张俊宇 jy Zhang01@ccxi.com.cn

唐昊毅 hytang@ccxi.com.cn

评级总监：

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

## 财务概况

南京银行（合并口径）	2020	2021	2022
资产总额（亿元）	15,170.76	17,489.47	20,594.84
总资本（亿元）	1,080.33	1,225.65	1,576.99
不良贷款余额（亿元）	61.74	72.33	85.16
净营业收入（亿元）	344.65	409.25	446.06
拨备前利润（亿元）	240.91	283.50	306.32
净利润（亿元）	132.10	159.66	185.44
净息差(%)	1.88	1.95	1.74
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.62	2.74	2.56
平均资本回报率(%)	13.48	13.85	13.23
成本收入比(%)	28.46	29.22	29.75
不良贷款率(%)	0.91	0.91	0.90
不良贷款拨备覆盖率(%)	391.76	397.34	397.20
资本充足率(%)	14.75	13.54	14.31

注：1.本报告中贷款总额和存款总额均不含应计利息，贷款损失准备包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款及垫款的损失准备；2.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；3.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；4.本报告分析基于南京银行提供的经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2020年、2021年和2022年财务报告，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见，其中2020年财务数据为2021年经审计财务报告期初数，2021年财务数据为2022年经审计财务报告期初数，2022年财务数据为2022年经审计财务报告期末数。

## 同行业比较（2022年数据）

银行名称	总资产 (亿元)	所有者权益 (亿元)	总存款 (亿元)	总贷款 (亿元)	净利润 (亿元)	不良率 (%)	资本充足率 (%)
江苏银行	29,802.95	2,154.31	16,251.47	16,041.89	263.52	0.94	13.07
宁波银行	23,660.97	1,685.26	12,970.85	10,460.02	231.32	0.75	15.18
南京银行	20,594.84	1,576.99	12,380.32	9,459.13	185.44	0.90	14.31
杭州银行	16,165.38	985.73	9,280.84	7,022.03	116.79	0.77	12.89

注：江苏银行系“江苏银行股份有限公司”的简称；宁波银行系“宁波银行股份有限公司”的简称；杭州银行系“杭州银行股份有限公司”的简称。上表中总存款、总贷款数据均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

## 本次跟踪债项情况

债项简称	本次债项评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	发行金额 (亿元)	债项期限	发行时间
18 南京银行 02	AAA	AAA	2022/05/20	20.00	5 年	2018/07/26
18 南京银行 04	AAA	AAA	2022/05/20	30.00	5 年	2018/11/08
19 南京银行 02	AAA	AAA	2022/05/20	30.00	5 年	2019/02/20
19 南京银行 二级	AAA	AAA	2022/05/20	50.00	10 年	2019/12/26
20 南京银行 二级 01	AAA	AAA	2022/05/20	95.00	10 年	2020/04/16
南银转债	AAA	AAA	2022/05/20	200.00	6 年	2021/06/11
21 南京银行绿色金融债 01	AAA	AAA	2022/05/20	40.00	3 年	2021/06/10
21 南京银行绿色金融债 02	AAA	AAA	2022/05/20	10.00	3 年	2021/12/07
21 南京银行 01	AAA	AAA	2022/05/20	180.00	3 年	2021/12/21
21 南京银行 02	AAA	AAA	2022/05/20	20.00	5 年	2021/12/21
22 南京银行 01	AAA	AAA	2022/05/20	120.00	3 年	2022/03/15

22 南京银行 02	AAA	AAA	2022/05/20	80.00	5 年	2022/03/15
22 南京银行永续债 01	AAA	AAA	2022/10/10	200.00	--	2022/10/20
22 南京银行绿色债	AAA	AAA	2022/11/16	50.00	3 年	2022/12/08
22 南京银行 03	AAA	AAA	2022/11/22	100.00	3 年	2022/12/08

## ● 评级模型

南京银行股份有限公司评级模型打分(2023\_01)

BCA 级别	aa
外部支持提升	2
模型级别	AAA

## ● 方法论

中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100\_2022\_03

### ■ 个体信用状况：

依据中诚信国际的评级模型，南京银行具有 aa 的个体基础信用等级，该行个体信用状况较好。

### ■ 外部支持：

近年来江苏省经济保持较快增长，综合经济实力位居全国前列，南京银行在江苏省和全国金融体系当中具有一定的重要性。考虑到江苏省政府和南京市政府对该行日常经营的支持记录、国有法人持股比例以及该行在江苏省及全国金融体系中的重要性，中诚信国际认为中央政府及省市两级政府具有较强的意愿和能力在有需要时对南京银行给予支持。外部支持提升子级是实际使用的外部支持力度。

## 跟踪评级原因

根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。

## 募集资金使用情况

截至评级报告出具日，南银转债募集资金已全部使用完毕，募集资金用途未发生变更。截至 2022 年末，该行累计 3,383,206,000 元南银转债转为 A 股普通股，累计转股数为 336,701,235 股，占转股前该行已发行股份总数的 3.36%；尚未转股额为 16,616,794,000 元，占南银转债发行总量的比例为 83.08%。

## 近期关注

### 经营环境

#### 宏观经济与政策环境

**中诚信国际认为，2023 年一季度中国经济修复略超预期，产出缺口较去年四季度有所收窄，但需要持续关注经济修复过程中的结构分化**

2023 年一季度中国经济修复略超预期，GDP 同比增长 4.5%，环比增长 2.2%，第三产业和最终消费对经济增长的贡献率明显提升，微观主体预期边际改善，产出缺口相较去年四季度有所收窄。

中诚信国际认为，当前经济修复呈现出一定结构分化特征，服务业修复好于工业，消费恢复以接触型消费回暖为主，基建投资高位运行，房地产投资降幅收窄但延续下降，出口短期反弹但高新技术产品出口偏弱。同时，在经济持续复苏的过程中风险与挑战仍存。从外部环境看，地缘冲突及大国博弈风险持续，科技等领域的竞争压力或加大；从增长动能看，消费虽有所回暖但“明强实弱”，投资仍较为依赖政策性因素的驱动，全球经济走弱下出口下行压力仍存；从微观预期看，居民谨慎性动机下消费动力不足，企业预期改善尚未转化为民间投资的回升；从债务压力看，高债务压力加剧经济金融脆弱性，制约政策稳增长空间，尤其是地方政府债务压力上扬，结构性及区域性风险较为突出。

中诚信国际认为，随着经济修复进入关键期，中国宏观经济政策将继续保持连续性与精准性。财政政策继续“加力提效”，准财政政策或有所延续，发挥稳增长的主力作用，并以有效带动全社会投资和促进消费为主要着力点。货币政策保持宽松但更加注重“精准有力”，结构性货币政策重要性持续提升，并注重配合财政政策落地见效。2023 年政府工作报告对恢复与扩大消费、建设现代产业体系、支持民营经济以及扩大利用外资等重点领域做出有针对性的部署，宏观政策充分注重短期稳增长与中长期调整的结合。

综合以上因素，中诚信国际认为，未来中国宏观经济将延续复苏态势，受低基数影响，二季度经济增速将成为年内高点，2023 年全年 GDP 增速为 5.7%左右。从中长期来看，中国式现代化持续推进为经济高质量发展提供支撑，中国经济长期向好的基本面未变。



## 行业概况

**监管机构引导银行业加大对关键领域和薄弱环节的信贷支持，助力经济稳定恢复发展；不断完善金融风险防控政策，持续推动中小银行改革化险，确保银行业稳健运行**

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2022 年以来，为支持稳住宏观经济大盘，巩固经济恢复发展的基础，监管部门出台一揽子政策鼓励银行业加大信贷投放、推动信贷供给提质增效，同时要求银行机构突出对先进制造业、战略性新兴产业、绿色环保、乡村振兴等重点领域的支持；继续对部分企业贷款实施延期还本付息；落实一系列小微定向政策，持续开展“两增两控”、“首贷户”、“信用贷”考核，提高小微不良容忍度，合理运用续贷、贷款展期、调整还款计划等方式做到“应延尽延”。与此同时，人民银行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制，推动市场利率向存款利率传导，促进实体贷款利率进一步下行。在稳增长的同时，监管部门继续推进防风险各项工作，引导银行业务健康发展并规范公司治理运作。为牢牢守住不发生系统性风险的底线，2022 年 3 月国家层面首次提出设立金融稳定保障基金，随后人民银行于 4 月研究起草了《金融稳定法》并于 12 月提请人大常委会进行审议，为防范化解重大风险、维护金融稳定提供了法律和制度保障。此外，近年来监管部门持续推动银行业改革化险工作，按照市场化、法治化原则，对问题金融机构采取“一行一策”措施精准处置风险，对于重大风险机构的处置经验日趋丰富、处置措施逐渐成熟，高风险机构市场化退出机制亦逐步完善，中小银行改革化险已取得一定成效。2023 年 2 月为促进商业银行准确评估信用风险，真实反映金融资产质量，原银保监会<sup>1</sup>和人民银行制定并发布了《商业银行金融资产风险分类办法》，同时为进一步完善商业银行资本监管规则，推动银行提升风险管理水平，监管部门就《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》向社会公开征求意见，防范化解金融风险 and 推动银行业规范健康发展的监管政策持续推进。

**银行业务回归本源聚焦主业，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注行业分化及风险滞后暴露问题**

2022 年以来银行业在提供稳定高效信贷供给的同时加大对战略性领域的金融支持，银行金融机构总资产和总负债规模稳健增长，截至 2022 年末，银行业金融机构总资产和总负债分别同比增长 10.04% 和 10.38%。从业务结构来看，银行资产业务进一步回归本源，围绕国家政策导向加大重点领域的信贷投放，信贷资产占比持续提升，金融投资继续趋于稳健，负债结构保持稳定，加大金融债券发行力度以支持产业发展；理财产品净值化程度持续提升，但净值波动加大且面临资管市场竞争加剧压力。未来银行应加快专业化经营和特色化发展，进一步提高经营效率和综合实力。

表 1：2020-2022 年末银行业指标

	2020	2021	2022
总资产(万亿)	319.74	344.76	379.39
净息差(%)	2.10	2.08	1.91
资本利润率(%)	9.48	9.64	9.33
不良率(%)	1.84	1.73	1.63

<sup>1</sup> 2023 年 3 月，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，决定在中国银行保险监督管理委员会基础上组建国家金融监督管理总局，统一负责除证券业之外的金融业监管。将中国人民银行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者保护职责，中国证券监督管理委员会的投资者保护职责划入国家金融监督管理总局。不再保留中国银行保险监督管理委员会。2023 年 5 月 18 日，国家金融监督管理总局揭牌。



拨备覆盖率(%)	184.47	196.91	205.85
资本充足率(%)	14.70	15.13	15.17

资料来源：国家金融监督管理总局，中诚信国际整理

2022 年以来，为稳定宏观经济大盘，央行多种货币政策工具发力，货币市场利率中枢下行；与此同时，LPR 继续下调，且在让利实体经济政策持续推进以及同业竞争不断加剧的背景下，银行业净息差持续收窄，全年银行业净息差同比下降 0.17 个百分点至 1.91%；资本利润率同比下降 0.31 个百分点至 9.33%。从分类机构情况来看，得益于多元化的业务模式和积极的资产负债调整，大型商业银行和股份制银行净息差降幅仍小于农村金融机构和城市商业银行。2022 年国内外形势复杂严峻，宏观经济面临持续下行压力，俄乌冲突加剧原材料及能源市场价格波动，加之房地产市场环境变化，部分房地产企业风险暴露，商业银行不良贷款有所反弹，截至年末不良余额较年初上升 1,359 亿元至 2.98 万亿元，但由于信贷规模的持续较快增长，商业银行不良率较年初下降 0.10 个百分点至 1.63%。拨备覆盖方面，为加强风险抵御能力，2022 年商业银行保持较大的拨备计提力度，截至年末拨备覆盖率较年初上升 8.94 个百分点至 205.85%。未来仍需关注延期还本付息贷款到期以及信贷规模快速增长所带来的不良贷款滞后暴露风险，同时部分行业仍存在不良反弹压力。非信贷资产方面，近年来债券市场违约事件频发，经济下行、房地产市场波动及地方政府债务风险上升等因素加剧融资主体偿债压力，同时同业信用风险分化加剧，进而加大银行投资和同业资产的信用风险管控难度。此外，在监管引导下，各类型银行机构普遍加大不良贷款处置力度，推动资产质量指标整体改善，不良贷款指标机构间分化态势有所趋缓，但中小银行由于客户定位下沉、风险管理水平相对较弱，未来仍面临较大的资产质量下行压力。银行业流动性水平保持稳健，根据国家金融监督管理总局公开数据，截至 2022 年末，银行业流动性比例同比上升 2.53 个百分点至 62.85%。从长期来看大型银行与中小银行之间流动性分层仍然持续，部分中小银行展期贷款拉长总体资产期限，同时在融资端也面临一定压力，增加流动性风险管控难度。资本方面，2022 年以来由于资本内生积累能力趋弱，同时政策持续推动加大实体经济信贷资金支持，对商业银行资本形成消耗，截至年末商业银行核心一级资本充足率较年初下降 0.04 个百分点至 10.74%，但商业银行积极运用各类资本补充工具以稳定资本指标，整体资本充足率较年初略升 0.04 个百分点至 15.17%。未来银行资本补充压力仍持续存在，特别是新的资本管理办法可能对部分中小机构产生较大影响，未来持续提升精细化资本管理能力以应对业务和监管要求的变化仍是中小银行面临的重要课题。

## 区域经济环境

**江苏省经济实力在全国名列前茅，传统产业转型升级持续推进，新兴产业和数字经济发展步伐加快，为银行业务发展提供了有利的外部环境**

作为地方法人银行，南京银行深耕江苏地区，加速机构布局，近年来省内业务规模快速增长，截至 2022 年末，该行南京地区和江苏地区（除南京外）贷款余额占比分别为 28.83%和 57.25%。同时该行持续推进跨区域经营，通过设立分支机构、村镇银行等方式将服务延伸至北京、上海和杭州，拓展业务发展空间。截至 2022 年末，该行上海地区、北京地区和浙江地区贷款余额占比分别为 3.83%、4.41%、5.68%。

江苏省是国内经济最为发达的省份之一，综合经济实力雄厚，经济发展水平较高。2022 年江苏

省实现国内生产总值 122,875.6 亿元，较上年增长 2.8%，经济总量占全国比重达 10.2%，居全国第二位，全年三次产业结构比例由 4.1:44.5:51.4 调整为 4.0:45.5:50.5；人均地区生产总值为 14.44 万元，较上年增长 2.5%。2022 年江苏省完成一般公共预算收入 9,258.9 亿元，扣除全部增值税留抵退税后同口径增长 1.5%，其中税收收入占比达 73.5%。2022 年全省城镇居民人均可支配收入 49,862 元，较上年增长 5.0%，农村居民人均可支配收入 28,486 元，较上年增长 6.3%，均高于全国平均水平。

江苏省已逐步建立起以高新技术产业为主导、先进制造业为支撑、现代农业为基础的现代产业体系。江苏省形成了全国规模最大的制造业集群，2022 年全省制造业增加值占地区生产总值比重达 37%以上，占比居全国首位。近年来江苏省深入开展供给侧结构性改革，持续推进“三去一降一补”工作，加大“僵尸企业”处置力度，以智能化、绿色化、高端化为导向，推动钢铁、化工、纺织、机械等传统产业转型升级。此外，江苏省实施“531”产业链递进培育工程和“壮企强企”工程，培育壮大龙头企业，提升产业链供应链竞争力，创建具有标杆示范意义的国家级先进制造业集群和战略性新兴产业集群。同时，江苏省积极实施创新驱动发展战略，加快发展数字经济，聚焦先进材料、高端芯片、工业软件、生物医药等领域，打造智能制造示范工厂、工业互联网平台和“互联网+先进制造业”特色基地，推动制造业智能化改造和数字化转型，2022 年全省工业战略性新兴产业、高新技术产业产值占规上工业比重分别达 40.8%和 48.5%。江苏省依托区位优势，对外开放程度不断提升，稳步推进自贸试验区和境内外合作园区建设，加强与“一带一路”沿线国家贸易合作，2022 年全省进出口总额达 54,454.9 亿元，同比增长 4.8%，其中对“一带一路”沿线国家出口额占全省出口总额的 27.4%。整体来看，江苏省经济持续恢复向好，但当前内外部经济环境依然面临多重风险挑战，中小微企业生产经营仍面临一定压力，为此江苏省制定出台多项政策加大惠企纾困力度，并制定针对性政策措施提振大宗消费，推动生活服务消费加快回补。

江苏省金融形势良好，金融行业对地区经济发展的支持力度较强，信贷供给基本满足全省经济发展的资金需求。截至 2022 年末，江苏省金融机构人民币存款余额 212,225.2 亿元，同比增长 12.0%，其中住户存款同比增长 21.2%，非金融企业存款同比增长 7.1%；年末金融机构人民币贷款余额 203,925.5 亿元，同比增长 14.6%。

## 财务状况

**中诚信国际认为，该行净利润保持增长，资产质量保持较好水平，存在一定的短期流动性风险管控难度，资本充足水平有所提升**

## 盈利能力

**息差收窄导致净利息收入有所下滑，得益于投资收益等非利息净收入增长较快以及非信贷资产减值损失转回，净利润保持增长**

2022 年以来南京银行各项业务稳步发展，盈利资产规模保持增长。受 LPR 下行、减费让利政策和同业竞争加剧等因素影响，2022 年该行贷款收益率有所下降，同时因市场利率下行以及投资结构调整等因素，该行投资资产收益率下行，整体盈利资产收益率有所下降；融资成本方面，由

于定期存款占比上升，2022 年该行存款付息成本有所增加，但受市场资金成本下降影响，该行整体融资成本略有改善。受上述因素共同影响，2022 年该行净息差同比下降 0.21 个百分点至 1.74%，全年实现净利息收入 269.70 亿元，同比减少 0.49%。

非利息收入方面，该行通过推进同业业务、资金运营业务、资产管理业务和理财业务综合化经营，大力发展金融市场业务拓展营收来源，目前已在同业中形成了一定的品牌和知名度。2022 年受资本市场波动等因素影响，该行代理及咨询业务手续费收入下降，导致手续费及佣金净收入同比有所减少；2022 年该行积极进行债券波段操作和持仓优化，公允价值变动和投资收益实现增长，全年实现非利息净收入 176.36 亿元，同比增长 27.59%。受上述因素共同影响，2022 年该行实现净营业收入 446.06 亿元，同比增长 9.00%，增速同比下降 9.74 个百分点。

经营效率方面，2022 年该行持续加大科技系统建设投入，加之业务规模不断扩张推动员工薪酬和网点建设支出有所增加，同时受净营业收入增长放缓影响，该行成本收入比同比上升 0.53 个百分点至 29.75%。受上述因素共同影响，2022 年该行实现拨备前利润 306.32 亿元，同比增长 8.05%；拨备前利润/平均风险加权资产为 2.56%，同比下降 0.18 个百分点。

资产减值损失计提方面，由于贷款规模持续增长以及加大不良贷款核销，2022 年该行加大贷款拨备计提力度，全年共计提贷款减值损失 99.00 亿元，同比增加 23.49%；由于部分客户经营情况好转或风险缓释措施增加，该行转回相关投资资产的减值损失，全年共转回非信贷资产减值损失 10.59 亿元；2022 年该行共计提资产减值损失 88.41 亿元，同比下降 3.51%，在拨备前利润中的占比同比下降 3.46 个百分点至 28.86%。由于投资政府债券的免税收益增加，2022 年该行所得税费用同比小幅下降 0.73%至 31.95 亿元。受上述因素共同影响，2022 年该行实现净利润 185.44 亿元，同比增长 16.15%；平均资本回报率和平均资产回报率分别为 13.23%和 0.97%，同比分别下降 0.62 和 0.01 个百分点。

整体来看，该行息差收窄导致净利息收入有所下滑，得益于投资收益等非利息净收入增长较快以及非信贷资产减值损失转回，净利润实现增长。未来该行盈利增长仍将受到以下不利因素的影响：一是在国内外宏观经济下行背景下，不良资产上升压力依然存在，进而可能对银行盈利水平产生不利影响；二是利率市场化推进、同业竞争加剧和减费让利政策等因素导致银行业息差面临下行压力；三是市场环境波动使该行资金业务收入增长面临一定的不确定性。

## 资产质量

### **宏观经济下行和房地产行业波动使资产质量面临下行压力，加大不良贷款核销处置力度，资产质量保持较好水平**

从资产结构来看，截至 2022 年末，南京银行信贷资产净额、金融投资资产、对央行和同业债权在总资产中的占比分别为 44.42%、43.79%和 9.88%。该行同业资产交易对手方主要包括银行同业、证券公司和基金公司，截至 2022 年末，同业资产减值准备余额为 6.91 亿元，同比增加 3.55 亿元。

金融投资方面，该行以投资安全性和流动性相对较高的政府债券和金融债券为主，并根据市场收益水平调整策略，开展波段交易获得收益。2022 年该行加大公募基金及企业债投资规模以增加



收益，同时出于资管新规要求以及流动性等因素考虑，该行持续压缩非标投资占比。截至 2022 年末，该行金融投资余额为 9,018.65 亿元，同比增长 13.40%，其中安全性较好的政府债券、金融债券和同业存单占比 48.61%，较年初上升 1.05 个百分点；企业债券占比 13.71%，发行主体主要为外部评级 AA 级及以上非民营企业；信托及资管产品占比 18.05%，较年初下降 3.42 个百分点，底层资产主要包括债券、信托贷款、票据资产及结构化主体的优先级份额等，其中非标资产占比 14.28%；公募基金占比 17.64%，较年初上升 1.02 个百分点，其中货币基金占比较高；其余投资资产为少量理财产品、资产支持证券和权益工具投资等。该行对非标业务制定了合作机构准入标准，严格在交易对手和融资客户授信额度内开展业务，并定期进行风险分类。相较标准化资产，非标资产透明度较弱，加大了该行信用风险的管理难度。截至 2022 年末，该行债权投资和其他债权投资中共计 26.35 亿元划分为预期信用损失模型第二阶段，较年初增加 0.74 亿元；13.68 亿元划分为预期信用损失模型第三阶段，较年初减少 0.69 亿元，债权投资和其他债权投资的减值准备余额分别为 27.64 亿元和 16.18 亿元。

信贷资产方面，南京银行与当地政府和机构和大中型企业建立了较为深厚的联系，并依托于异地分行拓展公司银行业务，公司银行业务具有一定竞争力，对公贷款占总贷款的比例维持在 70% 左右。2022 年该行对公业务推进实体化转型，信贷资源倾斜实体经济领域，围绕国家和地区重大发展战略，加大对高端制造业、绿色经济、科技文化等重点领域信贷投放力度；同时该行持续推进纾困助力复工复产，积极运用无还本续贷和地方转贷基金满足企业信贷需求。此外，该行进一步扩大小微金融服务覆盖面，普惠性小微企业贷款同比增长 38.10% 至 906.09 亿元，推动对公贷款实现快速增长。个人贷款方面，受房地产市场波动影响，该行个人按揭贷款有所下降。但随着苏宁消费金融有限公司收购完成，该行形成多渠道、多产品、多场景的服务体系，持续增户扩面，拓宽经营区域，推动个人消费类贷款快速增长。截至 2022 年末，该行贷款总额较年初增长 19.69% 至 9,459.13 亿元，其中对公贷款较年初增长 22.23% 至 6,747.43 亿元，占总贷款的 71.33%；个人贷款较年初增长 13.80% 至 2,711.70 亿元，占总贷款的 28.67%，其中消费贷款较年初增长 25.80% 至 1,504.78 亿元。资产质量方面，受国内宏观经济下行以及房地产行业波动的影响，部分企业资金周转困难，居民收入减少，还款能力下降，导致该行不良贷款有所增长。为稳定资产质量，该行重点管控大额问题资产，强化资产质量考核与问责管理，通过清收、核销、债权转让等多种方式加大不良资产处置力度，2022 年该行共处置不良贷款 84.68 亿元，其中现金清收 14.09 亿元，核销 67.97 亿元，债权转让 1.96 亿元，以物抵债 0.66 亿元；截至年末，不良贷款余额为 85.16 亿元，较年初增长 12.83 亿元；不良贷款率为 0.90%，同比下降 0.01 个百分点，处于同业较低水平。该行母公司口径中，对公不良贷款在总不良中占比 65.56%，主要集中于批发零售业，在对公总不良中占比 36.90%；受房地产行业波动影响，建筑业及房地产业不良贷款增长较快，合计在对公总不良中的占比上升至 23.75%，不良率分别上升至 5.36% 和 0.96%。

拨备覆盖方面，南京银行执行较为谨慎的拨备计提政策，截至 2022 年末，拨备覆盖率为 397.20%，处于较好水平；不良贷款/（资本+贷款损失准备）为 4.46%，同比下降 0.34 个百分点。

贷款行业投向方面，受各分支行所在区域资源禀赋和经济结构特征影响，截至 2022 年末，该行信贷投放前五大行业分别为租赁和商务服务业，制造业，批发零售业，水利、环境和公共设施管理业以及房地产业，前五大行业贷款合计在总贷款中占比 60.18%。房地产贷款方面，截至 2022

年末，该行房地产贷款（含个人按揭贷款）余额为 1,307.22 亿元，在总贷款中占比 13.82%，考虑到未来房地产行业信用风险存在一定不确定性，相关风险仍需保持关注。此外，截至 2022 年末，地方政府融资平台贷款余额为 589.99 亿元，较年初下降 0.02%，无不良贷款。贷款客户集中度方面，2022 年以来该行继续加强大额贷款授信管理，贷款客户集中度有所下降，截至 2022 年末，最大单一贷款和最大十家贷款合计占资本净额的比重分别较年初下降 0.56 和 3.14 个百分点至 1.56% 和 10.52%。从贷款担保方式来看，该行以发放保证贷款为主，截至 2022 年末，保证贷款在总贷款中占比 51.79%，其中部分为信用贷款增信担保类贷款，保证贷款出现风险后可能面临担保主体财务实力或代偿意愿不足的风险；抵押贷款占比为 18.67%，抵押物主要为房产和土地；信用贷款占比为 21.26%。

## 流动性

**存款结构有待改善，存在一定的资产负债期限错配风险，短期流动性风险管控压力较大**

南京银行的资金主要来源于客户存款，近年来该行加大同业资金融入，总存款/总融资逐年下降，截至 2022 年末，总存款在总融资中占比降至 66.84%。对公存款方面，该行通过扩面机构客户、深耕小微客户推动基础客群扩大，在产品端继续落实交易银行战略，加深存量客户合作提升粘性，引导结算资金沉淀。个人存款方面，该行继续深化零售客户分层服务，通过定制化的产品和持续的渠道建设提升各类客群的数量及客户体验。此外，由于客户投资意愿减弱，储蓄意愿增强，2022 年该行对公存款及个人存款均保持较快增长，截至年末，该行存款总额为 12,380.32 亿元，较年初增长 15.52%；其中对公存款 9,141.99 亿元，较年初增长 10.19%，在存款总额中占比 73.84%；个人存款余额为 3,233.26 亿元，较年初增长 34.48%，在存款总额中占比 26.12%。从存款期限结构来看，该行定期存款占比逐年增加，截至 2022 年末定期存款占比为 72.36%。整体来看，该行存款结构仍有待改善。

从资产负债结构来看，随着信贷投放增速的提升，截至 2022 年末，该行总贷款/总存款为 76.40%，较年初上升 2.66 个百分点。金融投资方面，截至 2022 年末，该行流动性较好的政府债券、金融债券和同业存单在总投资中占比 48.61%，企业债券占比 13.71%，期限主要在 3 年以内；信托及资管产品占比 18.05%，期限主要在 5 年以内，该类资产的即时变现能力较弱；公募基金占比 17.64%。由于资产增速较快，该行加大市场资金融入力度，截至 2022 年末，同业负债及发行同业存单余额合计在总负债中占比 20.25%，较年初上升 0.10 个百分点，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标仍有待改善。由于该行投资资产期限较长且中长期贷款占比较高，负债端短期存款和同业融入占比较高，截至 2022 年末，该行一年内到期的金融资产占比为 39.67%，一年内到期的金融负债占比为 74.49%，即期偿还的表内流动性缺口为 2,940.87 亿元，三个月以内的表内流动性缺口为 1,512.56 亿元，存在一定的资产负债期限错配风险，短期流动性风险管控压力较大。

## 资本充足性

**作为上市银行资本补充渠道较为丰富，通过利润留存、发行永续债等多种方式补充资本，资本充足水平有所提升，未来仍需关注业务发展对资本状况的影响**

作为上市银行，南京银行股权结构合理，且拥有多元化的资本补充渠道。近年来该行通过利润留

存以及发行二级资本债、永续债和可转债等多种方式补充资本。2021 年 6 月该行发行 200.00 亿元可转债，截至 2022 年末已转股 33.83 亿元。2022 年该行利润留存有所增加，但业务规模快速扩张持续消耗资本，截至年末，该行核心一级资本充足率较年初下降 0.43 个百分点至 9.73%；由于 2022 年 10 月发行 200.00 亿元永续债补充资本，截至年末，该行资本充足率较年初上升 0.77 个百分点至 14.31%，未来仍需关注业务发展对该行资本状况的影响。

## 外部支持

**考虑到省市两级政府对该行日常经营的支持记录、国有法人持股比例以及该行在江苏省及全国金融体系中的重要性，中诚信国际认为中央政府及省市两级政府具有较强的意愿和能力在有需要时对南京银行给予支持**

近年来江苏省经济保持较快增长，综合经济实力位居全国前列，南京银行在江苏省内市场份额保持领先，同时异地业务规模不断增长，资产规模已位居全国城市商业银行第四位，在江苏省和全国金融体系中具有一定的重要性。江苏省政府和南京市政府在该行增资扩股和业务发展过程中持续提供支持。截至 2022 年末，南京市国资委实际控制的南京紫金投资集团有限责任公司（含控股子公司紫金信托有限责任公司）持有该行 13.85% 的股份，间接参股的南京高科股份有限公司持有该行 9.99% 的股份；江苏省国资委全资子公司江苏交通控股有限公司（含全资子公司江苏云杉资本管理有限公司）持有该行 14.42% 的股份。考虑到省市两级政府对该行日常经营的支持记录、国有法人持股比例以及该行在江苏省及全国金融体系中的重要性，中诚信国际认为中央政府及省市两级政府具有较强的意愿和能力在有需要时对南京银行给予支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

## 评级结论

综上所述，中诚信国际维持南京银行股份有限公司的主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；维持“18 南京银行 02”、“18 南京银行 04”、“19 南京银行 02”、“19 南京银行二级”、“20 南京银行二级 01”、“南银转债”、“21 南京银行绿色金融债 01”、“21 南京银行绿色金融债 02”、“21 南京银行 01”、“21 南京银行 02”、“22 南京银行 01”、“22 南京银行 02”、“22 南京银行永续债 01”、“22 南京银行绿色债”和“22 南京银行 03”的信用等级为 **AAA**。

## 附一：南京银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2022 年末）

序号	股东名称	占比(%)
1	法国巴黎银行	15.24
2	南京紫金投资集团有限责任公司	12.77
3	南京高科股份有限公司	9.99
4	江苏交通控股有限公司	9.99
5	中国烟草总公司江苏省公司（江苏省烟草公司）	4.56
6	江苏云杉资本管理有限公司	4.42
7	幸福人寿保险股份有限公司-自有	3.93
8	香港中央结算有限公司	2.63
9	中国证券金融股份有限公司	2.46
10	紫金信托有限责任公司	1.09
	<b>合计</b>	<b>67.08</b>

资料来源：南京银行，中诚信国际整理



## 附二：南京银行股份有限公司主要财务数据（合并口径）

财务数据（单位：百万元）	2020	2021	2022
现金及对中央银行的债权	97,972.59	99,802.74	114,473.94
对同业债权	67,227.67	53,963.28	90,114.79
金融投资	662,634.16	795,298.61	901,865.21
贷款总额	674,586.70	790,321.92	945,912.68
贷款损失准备	(24,188.98)	(28,741.36)	(33,825.59)
贷款净额	652,628.95	763,867.26	914,911.17
关注贷款	8,148.18	9,625.53	7,919.24
不良贷款（五级分类）	6,174.39	7,233.49	8,516.02
总资产	1,517,075.77	1,748,946.75	2,059,483.74
风险加权资产	971,966.73	1,096,459.16	1,295,996.22
存款总额	946,210.82	1,071,704.27	1,238,031.64
向中央银行借款	117,195.43	108,630.18	129,736.79
对同业负债	91,422.94	180,819.38	253,638.40
借款及应付债券	205,947.62	221,402.81	230,766.41
总负债	1,409,042.79	1,626,381.96	1,901,784.90
总资本（所有者权益）	108,032.97	122,564.79	157,698.84
净利息收入	23,693.60	27,102.90	26,970.47
手续费及佣金净收入	4,965.12	5,800.85	5,344.04
汇兑净损益	461.32	(1,949.11)	(2,113.72)
公允价值变动净收益	0.84	2,519.62	2,695.69
投资净收益	4,994.35	7,069.24	10,967.67
其他净收入	350.24	381.68	742.29
非利息净收入	10,771.88	13,822.28	17,635.97
净营业收入合计	34,465.48	40,925.19	44,606.44
业务及管理费用（含折旧）	(9,807.37)	(11,957.42)	(13,271.10)
拨备前利润	24,090.74	28,350.00	30,631.95
资产减值损失	(8,511.65)	(9,162.88)	(8,841.09)
税前利润	15,501.34	19,184.46	21,739.11
净利润	13,210.33	15,965.74	18,543.96

### 附三：南京银行股份有限公司主要财务指标（合并口径）

财务指标	2020	2021	2022
<b>增长率(%)</b>			
贷款总额	18.58	17.16	19.69
不良贷款	21.49	17.15	17.73
贷款损失准备	13.94	18.82	17.69
总资产	12.93	15.28	17.76
总资本	22.86	13.45	28.67
存款总额	11.33	13.26	15.52
净利息收入	10.44	14.39	(0.49)
拨备前利润	4.44	17.68	8.05
净利润	5.12	20.86	16.15
<b>盈利能力(%)</b>			
净息差	1.88	1.95	1.74
拨备前利润/平均风险加权资产	2.62	2.74	2.56
拨备前利润/平均总资产	1.68	1.74	1.61
平均资本回报率	13.48	13.85	13.23
平均资产回报率	0.92	0.98	0.97
平均风险加权资产回报率	1.44	1.54	1.55
非利息净收入占比	31.25	33.77	39.54
<b>营运效率(%)</b>			
成本收入比	28.46	29.22	29.75
资产费用率	0.73	0.77	0.73
<b>资本充足性(%)</b>			
核心一级资本充足率	9.97	10.16	9.73
资本充足率	14.75	13.54	14.31
资本资产比率	7.12	7.01	7.66
<b>资产质量(%)</b>			
不良贷款率	0.91	0.91	0.90
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	2.12	2.13	1.74
关注贷款/不良贷款	131.97	133.07	92.99
不良贷款拨备覆盖率	391.76	397.34	397.20
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	168.89	170.48	205.81
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.68	4.80	4.46
贷款损失准备/总贷款	3.59	3.64	3.58
最大单一客户贷款/资本净额	2.64	2.12	1.56
最大十家客户贷款/资本净额	15.30	13.66	10.52
<b>流动性(%)</b>			
高流动性资产/总资产	33.91	30.70	31.22
总贷款/总存款	71.29	73.74	76.40
(总贷款-贴现)/总存款	67.36	70.59	72.43
净贷款/总资产	43.02	43.68	44.42
总存款/总融资	69.53	67.72	66.84
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(6.58)	(1.49)	(1.40)

## 附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
盈利能力	拨备前利润	税前利润-资产减值损失-营业外收支净额-以前年度损失调整
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	营业费用（含折旧）+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+金融投资（含债权投资和其他债权投资）
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入
	成本收入比	业务及管理费用（含折旧）/净营业收入
	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	资产质量	不良贷款率
不良贷款拨备覆盖率		贷款损失准备/不良贷款余额
流动性	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券
	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券+吸收客户存款
资本充足性	资本资产比率	股东权益（含少数股东权益）/资产总额

## 附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
aa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
ccc	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
cc	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。

注：除 aaa 级，ccc 级及以下等级外，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。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。



## 独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn