



南京银行股份有限公司

2024 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[2024]跟踪 0574 号

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象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，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 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，亦不对评级委托方、评级对象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，有效期为受评债项的存续期。受评债项存续期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，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。
- 根据监管要求，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。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司
2024 年 6 月 13 日

本次跟踪发行人及评级结果	南京银行股份有限公司	AAA/稳定
本次跟踪债项及评级结果	“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”、“23 南京银行 01”	AAA
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。	
评级观点	本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，主要基于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，包括国内宏观经济和房地产行业波动对业务拓展、盈利水平和资产质量造成不利影响和负债结构有待改善等。此外，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。	
评级展望	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。	
调级因素	<p>可能触发评级上调因素：不适用。</p> <p>可能触发评级下调因素：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>	

正面

- 资产规模位居全国城市商业银行前列，在全国金融体系中具有一定的系统重要性，得到政府的大力支持
- 业务主要集中在综合经济实力雄厚的长三角地区，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
- 作为上市银行，股权结构合理，拥有多元化的资本补充渠道
- 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具有领先优势，各项业务稳步增长
- 加大不良贷款核销处置力度，资产质量指标保持较好水平

关注

- 国内宏观经济和房地产行业波动对该行业务拓展、盈利水平和资产质量造成不利影响
- 存款稳定性有待提升，资产负债存在一定期限错配，负债结构有待改善

项目负责人：费 腾 tfei@ccxi.com.cn

项目组成员：唐溟毅 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）	2021	2022	2023
资产总额（亿元）	17,489.47	20,594.84	22,882.76
总资本（亿元）	1,225.65	1,576.99	1,725.94
不良贷款余额（亿元）	72.33	85.16	98.69
净营业收入（亿元）	409.25	446.06	451.60
拨备前利润（亿元）	283.50	306.32	306.24
净利润（亿元）	159.66	185.44	186.30
综合收益（亿元）	168.01	168.61	201.08
净息差(%)	1.95	1.74	1.46
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.74	2.56	2.20
平均资本回报率(%)	13.85	13.23	11.28
成本收入比(%)	29.22	29.75	30.47
不良贷款率(%)	0.91	0.90	0.90
不良贷款拨备覆盖率(%)	397.34	397.20	360.58
资本充足率(%)	13.54	14.31	13.53

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2021年、2022年和2023年财务报告，审计意见类型均为标准无保留意见，其中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2023年经审计财务报告期初数，2023年财务数据为2023年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2023 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	34,033.62	2,591.16	18,753.35	18,017.97	300.13	0.91	13.31
宁波银行	27,116.62	2,022.10	15,662.98	12,527.18	256.09	0.76	15.01
南京银行	22,882.76	1,725.94	13,694.08	10,990.73	186.30	0.90	13.53
杭州银行	18,413.31	1,112.93	10,452.77	8,070.96	143.83	0.76	12.51

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	上次评级有效期	发行金额/债券 余额（亿元）	存续期	特殊条款
19 南京银行二 级	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	50.00/50.00	2019/12/30~2029/12/30 (5+5)	有条件赎回、减记条款、偿 付顺序
20 南京银行二 级 01	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	95.00/95.00	2020/04/20~2030/04/20 (5+5)	有条件赎回、减记条款、偿 付顺序
南银转债	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	200.00/166.17	2021/06/15~2027/06/14	回售条款、赎回条款、转股 价格向下修正条款
21 南京银行绿 色金融债 01	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	40.00/40.00	2021/06/15~2024/06/15	--
21 南京银行绿 色金融债 02	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	10.00/10.00	2021/12/09~2024/12/09	--
21 南京银行 01	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	180.00/180.00	2021/12/23~2024/12/23	--

21 南京银行 02	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	20.00/20.00	2021/12/23~2026/12/23	--
22 南京银行 01	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	120.00/120.00	2022/03/17~2025/03/17	--
22 南京银行 02	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	80.00/80.00	2022/03/17~2027/03/17	--
22 南京银行永 续债 01	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	200.00/200.00	2022/10/24~2027/10/24 (5+N)	有条件赎回、减记条款、偿 付顺序、票面利率调整、取 消派息
22 南京银行绿 色债	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	50.00/50.00	2022/12/12~2025/12/12	--
22 南京银行 03	AAA	AAA	2023/06/15 至本 报告出具日	100.00/100.00	2022/12/12~2025/12/12	--
23 南京银行 01	AAA	AAA	2023/08/14 至本 报告出具日	250.00/250.00	2023/08/25~2026/08/25	--

主体简称	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
南京银行	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/14 至本报告出具日

● 评级模型

南京银行股份有限公司评级模型打分
(C230100_2023_04_2024_01)

BCA 级别	aa
外部支持提升	2
模型级别	AAA

注：

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，南京市经济稳步发展，江苏省和南京市政府实力较强，同时南京银行在全国金融体系当中具有一定的系统重要性。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全国金融体系中的系统重要性，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。

方法论：中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2023_04

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2024 年一季度中国经济增长好于预期，工业生产与制造业投资加速是主要拉动因素，但消费恢复性增长的势头有所减弱，供需失衡的矛盾尚未缓解，宏观政策仍需着力推动经济实现供需良性循环

详见《2024 年一季度宏观经济与政策分析》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11126?type=1>

行业概况

宏观政策稳增长力度加大，监管机构引导银行业助力经济稳定恢复发展并不断推进金融风险防控；银行业务回归本源聚焦主业，加大重点领域信贷投放，负债结构和成本得到改善，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

详见《中国银行业展望，2024 年 1 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/10922?type=1>

区域经济环境

江苏省经济实力在全国名列前茅，持续推进传统产业转型升级，大力发展战略新兴产业和数字经济，为银行业务发展提供了有利的外部环境；金融机构众多，市场竞争激烈

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 2023 年末，该行南京地区和江苏地区（除南京地区）贷款余额占比分别为 27.95%和 58.07%。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 2023 年末，该行长三角地区（除江苏地区）和其他地区贷款余额占比分别为 9.85%和 4.13%。

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。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，2023 年全省制造业增加值 4.66 万亿元，占地区生产总值比重达 36.3%，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，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，江苏省聚焦 16 个先进制造业集群和 50 条产业链，加快产业链强链补链延链，提升产业链供应链韧性和安全水平，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，加强科技创新和产业创新深度融合，聚焦先进材料、高端芯片、工业软件、生物医药等领域，推进“智改数转网联”，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，2023 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 41.3%和 49.9%。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，2023 年全省进出口总额达 5.2 万亿元，其中对“一带一路”沿线国家出口额占全省出口总额的 42.9%。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，已形成包含大型国有商业银行、政策性银行、股份制商业银行、城市商业银行、农信机构、村镇银行、外资银行等银行金融机构以及证券公司、财务公司、信托公司等非银行金融机构的较为完善的金融机构体系，市场竞争激烈。

表 1：2021-2023 年江苏省主要经济和金融发展指标

指标	2021	2022	2023
地区生产总值（亿元）	116,364.2	122,875.6	128,222.2
地区生产总值增速（%）	8.6	2.8	5.8
人均地区生产总值（元）	137,039	144,390	150,487
金融机构本外币存款余额（亿元）	189,433.1	212,225.2	239,679.5
金融机构本外币贷款余额（亿元）	177,970.1	203,925.5	233,995.7

资料来源：江苏省统计局，中诚信国际整理

财务状况

中诚信国际认为，该行净利润保持增长，资产质量指标保持较好水平，存在一定的短期流动性风险管控难度，业务规模扩张持续消耗资本

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减少资产减值损失计提，净利润和综合收益保持增长，但盈利能力有所弱化

2023 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，2023 年该行贷款收益率继续下降，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，2023 年该行优化负债结构，适时调整存款价格水平，但受到定期存款占比上升影响，整体付息率仍有所上升。受上述因素共同影响，2023 年该行净息差同比下降 0.28 个百分点至 1.46%，全年实现净利息收入 254.52 亿元，同比减少 5.63%。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。2023 年受市场行情变化等因素影响，该行债券承销、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；2023 年该行把握市场交易机会，灵活调整债券持仓策略，投资收益实现较快增长，推动非利息净收入实现较快增长。受上述因素共同影响，2023 年该行实现净营业收入 451.60 亿元，同比增长 1.24%，增速同比下降 7.76 个百分点。

经营效率方面，2023 年该行持续加大科技系统建设投入，同时受净营业收入增长放缓影响，成本收入比同比有所上升；全年实现拨备前利润 306.24 亿元，同比下降 0.03%，拨备前利润/平均风险加权资产为 2.20%，同比下降 0.36 个百分点。拨备计提方面，综合考虑资产质量和盈利等因素，该行减少资产减值损失计提力度，全年共计提资产减值损失 87.74 亿元，在拨备前利润中的占比同比下降至 28.65%。受上述因素共同影响，2023 年该行实现净利润 186.30 亿元，同比增长 0.47%；受资本市场波动影响，2023 年该行其他债权投资的公允价值有所上升，其他综合收益为 14.78 亿元，同比大幅增加；实现综合收益 201.08 亿元，同比增长 19.26%；平均资本回报率和平均资产回报率分别为 11.28% 和 0.86%，同比分别下降 1.95 和 0.12 个百分点，盈利能力有所弱化。

未来该行盈利增长仍将受到不良资产上升、息差下行以及资金业务收入增长不确定性等不利因素的影响。

表 2：2021-2023 年主要盈利指标（金额单位：亿元）

	2021	2022	2023
净营业收入合计	409.25	446.06	451.60
拨备前利润	283.50	306.32	306.24
净利润	159.66	185.44	186.30
其他综合收益	8.35	(16.83)	14.78
综合收益	168.01	168.61	201.08
净息差(%)	1.95	1.74	1.46
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.74	2.56	2.20
成本收入比(%)	29.22	29.75	30.47
平均资本回报率(%)	13.85	13.23	11.28
平均资产回报率(%)	0.98	0.97	0.86

资料来源：南京银行，中诚信国际整理

资产质量

宏观经济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，资产质量指标保持较好水平

从资产结构来看，截至 2023 年末，南京银行信贷资产净额、金融投资资产、现金及对央行和同业债权在总资产中的占比分别为 46.63%、42.48%和 9.20%。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 2023 年末，同业资产减值准备余额为 7.13 亿元，较年初增长 0.22 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。2023 年以来，该行进一步加大对政府债券和金融债券的配置力度，同时加大信托及资管计划和基金投资规模以提高收益并压降企业债投资规模，该行企业债投资发行主体主要为外部信用等级 AA 级及以上非民营企业；信托及资管产品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 22%；公募基金中货币基金占比较高。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。2023 年以来该行出于审慎考虑，将部分出现负面预警的客户调整至预期信用损失模型第二阶段，相关资产尚未逾期，截至年末，该行债权投资和其他债权投资中划分为预期信用损失模型第二阶段的金额为 99.87 亿元，较年初大幅增加 73.53 亿元；由于部分资产下迁至不良，截至年末，划分为预期信用损失模型第三阶段的金额为 21.65 亿元，较年初增加 7.97 亿元，债权投资和其他债权投资的减值准备余额分别为 31.92 亿元和 18.84 亿元。整体来看，该行投资资产以安全性较好的资产为主，但部分非标投资资产出现风险，存在一定信用风险管理难度。

表 3：2021-2023 年末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2021	2022	2023
--	------	------	------

	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
政府债券	2,514.26	31.61	2,650.64	29.39	2,991.46	30.77
金融债券	1,151.99	14.48	1,386.10	15.37	1,676.25	17.24
同业存单	164.50	2.07	347.31	3.85	537.04	5.52
企业债券	846.69	10.65	1,249.32	13.85	912.13	9.38
资产支持证券	29.10	0.37	0.00	0.00	0.00	0.00
基金	1,220.00	15.34	1,591.28	17.64	1,741.33	17.91
理财、信托及资产管理计划	1,973.27	24.81	1,720.63	19.08	1,796.68	18.48
权益工具投资	19.16	0.24	22.62	0.25	27.84	0.29
减值准备	(43.84)	--	(27.64)	--	(31.92)	--
应计利息	77.85	0.98	78.39	0.87	70.04	0.72
金融投资	7,952.99	100.00	9,018.65	100.00	9,720.86	100.00

资料来源：南京银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，南京银行与当地政府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。2023 年以来，该行围绕国家政策导向，不断加大对制造业、普惠金融、绿色金融、优质民营企业以及经营区域新基建领域的支持力度，此外，该行进一步扩大小微金融服务覆盖面，对公信贷投放保持稳步增长态势。个人贷款方面，该行紧跟市场环境与客户需求变化，持续推进住房贷款、消费贷款、个人经营性贷款产品流程与展业模式优化，逐步从产品供给向客户服务转型、从产品销售向客群经营转型，个人消费贷款和经营性贷款保持增长；但由于按揭贷款投放压力仍较大，居民信贷需求不足，该行个人住房贷款规模有所减少，个人贷款增长缓慢。

表 4：2021-2023 年末贷款情况（金额单位：亿元）

	2021			2022			2023		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公贷款	5,520.40	69.85	16.12	6,747.43	71.33	22.23	8,150.99	74.16	20.80
个人贷款	2,382.82	30.15	19.64	2,711.70	28.67	13.80	2,839.74	25.84	4.72

资料来源：南京银行，中诚信国际整理

资产质量方面，受国内宏观经济和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，2023 年该行核销不良贷款 78.63 亿元，同比增加 10.51 亿元。截至 2023 年末，该行不良贷款余额较年初有所增长，不良贷款率与年初持平，且处于同业较低水平。该行不良贷款主要集中在对公贷款且以批发零售业和制造业为主，2023 年以来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，未来相关贷款质量下行压力仍存。此外，南银法巴消金公司成立后，留在该行本部的消费贷款业务规模缩减，母公司消费贷款不良有所抬升，同时受到经济波动影响，个人经营性贷款不良率也略有上升。截至 2023 年末，该行本部对公贷款和个人贷款不良率分别为 0.70%和 1.50%，分别同比下降 0.12 个百分点和上升 0.41 个百分点。

拨备覆盖方面，由于不良上升和拨备计提力度减弱，2023 年末该行拨备覆盖率同比有所下降，但处于较好水平；受不良贷款余额增加影响，不良贷款/（资本+贷款损失准备）同比有所增加。

表 5：2021-2023 年末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2021		2022		2023	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	7,745.11	97.87	9,307.32	98.26	10,773.95	97.94
关注	96.26	1.22	79.19	0.84	128.42	1.17
次级	45.81	0.58	38.13	0.40	28.19	0.26
可疑	11.19	0.14	13.85	0.15	21.78	0.20
损失	15.33	0.19	33.18	0.35	48.72	0.44
客户贷款总计	7,913.70	100.00	9,471.67	100.00	11,001.07	100.00
不良贷款余额	72.33		85.16		98.69	
不良贷款比率(%)	0.91		0.90		0.90	

注：贷款五级分类数据为该行根据国家金融监督管理总局监管口径计算。

资料来源：南京银行，中诚信国际整理

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 2023 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 62.67%。房地产贷款方面，截至 2023 年末，该行房地产贷款（含个人按揭贷款）在总贷款中占比 11.23%，其中对公房地产贷款和个人按揭贷款不良率分别为 0.61%和 0.43%，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 2023 年末，地方政府融资平台贷款余额为 616.67 亿元，较年初增长 4.52%，暂无不良贷款。贷款客户集中度方面，2023 年以来该行加大对优质民营企业以及经营区域新基建领域的信贷投放力度，贷款客户集中度有所上升，但整体仍处于较低水平。从贷款担保方式来看，该行以发放保证贷款为主，截至 2023 年末，保证贷款在总贷款中占比 53.99%，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；抵质押贷款占比为 20.50%，抵押物主要为房产和土地；信用贷款占比为 25.51%。

流动性

存款结构有待改善，资产负债存在一定的期限错配，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，截至 2023 年末，该行总存款在总融资中占比 66.76%。存款结构方面，该行对公存款占比较高，2023 年该行借助专项营销活动拓展基础客群，通过现金管理、供应链等综合服务提升企业结算存款占比，同时深化各级政府机构合作，吸收财政、事业单位等机构客户资金；为满足监管要求和控制负债成本，该行持续压缩保证金存款和高成本存款规模，对公存款增长有所放缓。个人存款方面，2023 年该行加快推进零售战略，优化零售客户分层服务，完善财富管理产品和服务体系；同时由于居民投资意愿减弱，储蓄意愿增强，该行个人存款保持较快增长。从存款期限结构来看，随着个人定期存款的快速增长，该行定期存款占比逐年上升，截至 2023 年末，定期存款在总存款中占比 74.60%，较年初上升 2.24 个百分点。整体来看，该行存款结构仍有待改善。

表 6：2021-2023 年末存款情况（金额单位：亿元）

	2021			2022			2023		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公存款	8,296.48	77.41	12.24	9,141.99	73.84	10.19	9,426.12	68.83	3.11
个人存款	2,404.21	22.43	16.69	3,233.26	26.12	34.48	4,266.29	31.15	31.95

资料来源：南京银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，由于贷款增速相对较快，截至 2023 年末，该行总贷款/总存款为 80.26%，较年初上升 3.86 个百分点；扣除贴现后的存贷比为 75.95%。该行金融投资中流动性较好的政府债券、金融债券和同业存单储备较为充足，但同业资金融入力度相对较大，截至 2023 年末，同业负债和发行同业存单余额合计在总负债中占比 19.32%，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标有待改善。从资产负债期限结构来看，由于该行投资资产期限较长且中长期贷款占比较高，同时短期存款和同业融资占比较高，截至 2023 年末，该行一年内到期的金融资产占比为 40.63%，一年内到期的金融负债占比为 71.39%，即期偿还的表内流动性缺口为 3,047.16 亿元，三个月以内的表内流动性缺口为 1,782.62 亿元，资产负债存在一定的期限错配，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，通过利润留存等多种方式补充资本，但业务规模扩张持续消耗资本，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 2023 年末已转股 33.83 亿元。2023 年该行主要通过利润留存补充资本，随着业务规模扩张持续消耗资本，该行核心一级资本充足率和资本充足率有所下降，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全国金融体系中的系统重要性，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，南京市经济稳步发展，江苏省和南京市政府实力较强。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，资产规模位居全国城市商业银行第五位，并入选国内系统重要性银行，在全国金融体系中具有一定的系统重要性。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 2023 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 13.95% 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；江苏省国资委的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 14.80% 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全国金融体系中的系统重要性，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。

跟踪债券信用分析

截至评级报告出具日，“南银转债”募集资金已使用完毕，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

“南银转债”设置回售条款、赎回条款和转股价格向下修正条款，跟踪期内已进入转股期，截至

2023 年末，累计转股数量为 3.37 亿股，占转股前公司已发行股份总数的 3.36%，转股价格于 2022 年 6 月 17 日和 2023 年 6 月 21 日进行调整。“19 南京银行二级”和“20 南京银行二级 01”设置有条件赎回、减记条款、偿付顺序条款；跟踪期内尚未进入续期选择期限，亦未行使上述含权条款，上述含权条款跟踪期内对债券的信用风险和公司实力无影响。“22 南京银行永续债 01”设置有条件赎回、减记条款、偿付顺序、票面利率调整、取消派息条款；跟踪期内尚未进入续期选择期限，亦未行使上述含权条款，上述含权条款跟踪期内对债券的信用风险和公司实力无影响。

“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”和“23 南京银行 01”未设置担保增信措施，债券信用水平与公司信用实力高度相关。该行资产规模位居全国城市商业银行前列，在全国金融体系中具有一定的系统重要性，业务主要集中于综合经济实力雄厚的长三角地区，各项业务稳步增长，资产质量保持较好水平，跟踪期内信用质量无显著恶化趋势。从债券到期分布来看，该行债券集中到期压力不高，目前跟踪债券信用风险极低。

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“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”和“23 南京银行 01”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 2023 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	12.87
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	江苏云杉资本管理有限公司	4.80
6	中国烟草总公司江苏省公司（江苏省烟草公司）	4.56
7	幸福人寿保险股份有限公司-自有	3.93
8	中国证券金融股份有限公司	2.46
9	香港中央结算有限公司	1.65
10	紫金信托有限责任公司	1.09
	合计	66.58

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）	2021	2022	2023
现金及对中央银行的债权	99,802.74	114,473.94	115,302.79
对同业债权	53,963.28	90,114.79	95,199.16
金融投资	795,298.61	901,865.21	972,085.84
贷款及垫款	790,321.92	945,912.68	1,099,073.31
贷款损失准备	(28,741.36)	(33,825.59)	(35,586.29)
贷款及垫款净额	763,867.26	914,911.17	1,066,932.11
关注贷款	9,625.53	7,919.24	12,842.19
不良贷款（五级分类）	7,233.49	8,516.02	9,869.18
总资产	1,748,946.75	2,059,483.74	2,288,275.92
风险加权资产	1,096,459.16	1,295,996.22	1,490,971.59
存款总额	1,071,704.27	1,238,031.64	1,369,407.77
向中央银行借款	108,630.18	129,736.79	153,317.50
对同业负债	180,819.38	253,638.40	270,236.86
应付债券	221,402.81	230,766.41	258,373.08
总负债	1,626,381.96	1,901,784.90	2,115,681.85
总资本（所有者权益）	122,564.79	157,698.84	172,594.07
净利息收入	27,102.90	26,970.47	25,451.53
手续费及佣金净收入	5,800.85	5,344.04	3,628.79
汇兑净损益	(1,949.11)	(2,113.72)	(1,537.16)
公允价值变动净收益	2,519.62	2,695.69	1,717.57
投资净收益	7,069.24	10,967.67	14,814.41
其他净收入	381.68	742.29	1,084.38
非利息净收入	13,822.28	17,635.97	19,707.98
净营业收入合计	40,925.19	44,606.44	45,159.51
业务及管理费用	(11,957.42)	(13,271.10)	(13,761.76)
拨备前利润	28,350.00	30,631.95	30,623.88
资产减值损失	(9,162.88)	(8,841.09)	(8,774.16)
税前利润	19,184.46	21,739.11	21,874.03
净利润	15,965.74	18,543.96	18,630.48
其他综合收益	834.82	(1,682.89)	1,477.68
综合收益	16,800.56	16,861.06	20,108.16

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	2021	2022	2023
增长率(%)			
贷款总额	17.16	19.69	16.19
不良贷款	17.15	17.73	15.89
贷款损失准备	18.82	17.69	5.21
总资产	15.28	17.76	11.11
总资本	13.45	28.67	9.45
存款总额	13.26	15.52	10.61
净利息收入	14.39	(0.49)	(5.63)
拨备前利润	17.68	8.05	(0.03)
净利润	20.86	16.15	0.47
盈利能力(%)			
净息差	1.95	1.74	1.46
拨备前利润/平均风险加权资产	2.74	2.56	2.20
拨备前利润/平均总资产	1.74	1.61	1.41
平均资本回报率	13.85	13.23	11.28
平均资产回报率	0.98	0.97	0.86
平均风险加权资产回报率	1.54	1.55	1.34
非利息净收入占比	33.77	39.54	43.64
营运效率(%)			
成本收入比	29.22	29.75	30.47
资产费用率	0.77	0.73	0.67
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	10.16	9.73	9.39
资本充足率	13.54	14.31	13.53
资本资产比率	7.01	7.66	7.54
资产质量(%)			
不良贷款率	0.91	0.90	0.90
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	2.13	1.74	2.06
关注贷款/不良贷款	133.07	92.99	130.12
不良贷款拨备覆盖率	397.34	397.20	360.58
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	170.48	205.81	156.69
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.80	4.46	4.76
贷款损失准备/总贷款	3.64	3.58	3.24
最大单一客户贷款/资本净额	2.12	1.56	1.37
最大十家客户贷款/资本净额	13.66	10.52	8.91
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	30.70	31.22	31.94
总贷款/总存款	73.74	76.40	80.26
(总贷款-贴现)/总存款	70.59	72.43	75.95
净贷款/总资产	43.68	44.42	46.63
总存款/总融资	67.72	66.84	66.76
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(1.49)	(1.40)	(2.14)

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	五级分类不良贷款余额/贷款总额
	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