

江西区域性银行全景图

——银行地方志（十八）20240108

报告日期：2024-01-08

首席分析师：颜子琦

执业证书号：S0010522030002

电话：13127532070

邮箱：yanzq@hazq.com

研究助理：林虎

执业证书号：S0010122060038

电话：17861391391

邮箱：linhu@hazq.com

相关报告

- 1.《重庆区域性银行全景图——银行地方志（十七）20240102》
- 2.《贵州区域性银行全景图——银行地方志（十六）20231226》
- 3.《陕西区域性银行全景图——银行地方志（十五）20231220》

主要观点：

● 区域透视——江西省的五个方面

江西省，简称“赣”，位于中国东南部，长江中下游南岸。东邻浙江省、福建省，南连广东省，西接湖南省，北毗长江共接湖北省、安徽省，为长三角、珠三角、海峡西岸的中心腹地。绿色有机农产品、数字经济、有色金属、航空等装备制造、新能源新材料、中医药、文化和旅游等产业为江西省重点建设领域。**GDP层面**，2022年江西省GDP为3.21万亿，全国排名第15。从产业结构来看，第一、二、三产业占GDP比重分别为7.6%、44.8%、47.6%。**人口方面**，江西省人口总量增长稳定，截至2022年末，江西省常住人口4528万人，比上年末增加11万人。**区域结构来看**，南昌市GDP达7204亿元，占全省比重为22.5%；赣州、九江、宜春、上饶GDP占全省比重均超过10%。**上市公司资源方面**，江西省共有88家A股上市公司，上市公司市值达8397亿，从上市节奏上看，14家企业于2000年前上市，2021年以来共24家企业上市A股。**金融资源方面**，总量数据方面，2022年江西省本外币存款与贷款金额分别为5.32万亿、5.28万亿，较上年同比增长11.3%、11.9%。分地市来看，南昌市存贷款金额分别为1.61万亿、1.89万亿，占全省比重30.3%、36.1%，新余、鹰潭、萍乡等区域存贷款增速较高。

● 区域全扫描，三维度看江西区域银行

银行背景维度：江西省共存续169家商业银行，包括4家城商行和86家农商行，省内银行规模分布均匀，注册资本1亿元-5亿元银行数量达88家，占比52%。省内江西银行、九江银行、赣州银行、上饶银行规模超2000亿元，其余银行规模不足1000亿元。

银行经营维度：江西区域内银行经营情况呈现四大特征。特征1：银行资产质量面临一定下行压力，不良率均值为2.71%，较上年上升28bp，拨备覆盖率均值为191%，较上年下降12pct。特征2：部分中小银行资本充足率高于同业，2022年区域核心一级资本充足率均值达9.8%，净息差均值达2.2%，但部分城商行息差水平较低。特征3：资产端贷款占比63.1%，房地产的不良贷款比重较大。特征4：部分银行盈利能力较弱，区域ROE（5.85%）均值不及上市银行。

资本补充与银行合并新设维度：现阶段江西区域共发行79亿元资本补充债券，由4家主体承接。从江西省银行合并方式上看，2020年至今成立的1家

村镇银行采取新设方式组建。

● 商业银行面面观——江西区域银行怎么看？

本文梳理了江西区域主要的 4 家商业银行。

江西银行：成立于 1998 年 2 月，前身为南昌银行，后在吸收合并景德镇市商业银行的基础上，通过定向增资扩股，引入股东组建成立。2018 年 6 月，江西银行在港交所上市，第一大股东为江西省交通投资集团，持股比例达 15.56%。从分支行与网点布局来看，江西银行在 3 省市设有 230 家分支机构及网点，省内网点覆盖各地级市，省外网点位于广州（7 家）、苏州（6 家）。拆解资产负债结构来看，2022 年江西银行资产端信贷占比 58.2%，较 21 年上升了 5.03pct；金融投资占比 30.5%，较 21 年下降 3.31pct，其中债券投资 884 亿元、信托资管与理财 427 亿元、基金投资 285 亿元。从信贷结构来看，公司类贷款占比 60.77%，前五大行业分别为租赁和商务服务、批发和零售业、水利等、建筑业、制造业，占比合计 81.7%；个人贷款占比 26.86%，其中个人经营性贷款、个人消费贷款、个人住房贷款、信用卡贷款占比分别为 20.07%、4.08%、71.63%、4.23%；票据贴现占比 12.37%。资产质量方面，2022 年江西银行不良贷款率为 2.18%，较上年末上升 71bp，其中批发零售业不良贷款率 11.29%，不良贷款余额占全行不良贷款的 45.4%，2022 年江西银行拨备覆盖率为 178.05%，较上年下降 10.2pct。

九江银行：前身是在原九江市城市信用合作社中心社等 8 家城市信用合作社的基础上合并成立的九江市商业银行；2008 年 11 月，引入战略投资者兴业银行，同年 10 月更名为九江银行，2018 年 7 月，九江银行在香港联合交易所主板上市。从股权结构上看，九江银行前三大股东分别为北京汽车集团、九江市财政局、兴业银行，持股比例分别为 15.2%、15.2%、12.23%，无控股股东和实际控制人。拆解资产负债结构来看，资产端信贷占比 56.6%，较 21 年上升了 4.0bct；金融投资占比 31.1%，较 21 年下降 88bp，其中债券投资 1104 亿元，信托及其他受益权 239 亿元，基金投资 110 亿元。负债端存款占比 83.0%，较 21 年上升了 3.66pct。从信贷结构来看，公司类贷款占比 58.2%，前五大行业分别为制造业、房地产、批发零售、建筑业、租赁和商务服务，占比合计 75.6%；个人贷款占比 34.3%，其中经营性贷款、消费贷款、住房贷款、银行卡结余占比分别为 37.4%、19.2%、36.5%、7.0%。信贷资产质量方面，2022 年九江银行不良贷款率为 1.82%，从不良贷款行业分布来看，房地产、批发零售、租赁和商务服务及交通运输等不良贷款规模较大，不良率分别为 1.94%、2.73%、4.10%和 36.07%，2022 年九江银行拨备覆盖率为 173%，贷款拨备率为 3.14%。

赣州银行：前身为赣州市商业银行，系在原赣州市城市信用合作社基础上，由地方财政、国有法人、民营法人共同出资成立的地方性商业银行。前两大股东为赣州市财政局、江西省金融控股集团，持股比例均为 13.15%。从分支行与网点布局来看，赣州银行共设有分支机构及 166 家，其中省内网点主

要分布于赣州市（99家）、吉安市（12家）、南昌市（12家），省外网点共7家集中于厦门市。拆解资产负债结构来看，2022年赣州银行资产投向中信贷占比63.0%，较上年提升3.4pct，金融投资占比24.5%，较上年下降2.4pct，具体来看，金融投资中债券占比87.9%，其中利率债占比75.4%。负债端存款占比78.9%，按存款期限划分，2022年赣州银行活期存款占比32.3%、定期存款占比43.6%；按存款类型划分，2022年赣州银行公司存款占比37.1%、个人存款占比38.8%。从资本充足率角度来看，2022年赣州银行核心一级资本充足率为8.33%，较上年提升60bp，资本充足率为11.75%，较上年提升74bp。从不良率和拨备覆盖率来看，受房地产政策调控、宏观经济波动等因素影响，2022年赣州银行不良率有所上升，房地产业及建筑业信用风险增加，2022年不良率为2.27%，拨备覆盖率为180.2%，较上年上升10.5pct。

上饶银行：成立于2001年，前身系上饶市城市信用社，2009年更名为上饶银行。第一大股东为上饶投资控股集团，合计持有18.2%的股份，其中直接持股14.76%，间接持股3.44%，无实际控制人。上饶银行共设有118家网点及分支机构，其中上饶市65家、抚州市10家，无异地分支机构，对外投资5家公司，包括3家村镇银行。资产负债结构来看，2022年资产投向中信贷占比56%，较上年提升3.8pct；金融投资占比33.2%，较上年下降1.3pct，从投资结构来看，公募基金146亿元、政金债、地方债分别为139亿元、134亿元，资管计划115亿元。负债端中存款占比79.8%，其中异地网点存款贡献率上升至40%左右存款以个人存款为主，占比60.7%，公司存款占比36.8%，主要来自财政部门、各级地方国有企业、重点项目建设单位的结余资金。从信贷结构来看，公司类贷款占比64.2%，前五大行业分别为批发和零售、租赁和商务服务、制造业、金融业、房地产业，合计占比81%；个人贷款占比25.1%，个人贷款以按揭贷款为主，占比52%，经营性贷款仅占比8%。资产质量角度，2022年上饶银行不良率为1.75%，较上年下降3bp，新增不良贷款集中在批发零售、建筑业、商务服务及文化旅游等行业，2022年计提减值准备达20.66亿元，占营业收入比重的43.4%，拨备覆盖率较上年提升25.8pct至337.8%。

● 江西区域银行债还有哪些投资机会？

江西区域银行共存续债券1463亿。分主体来看，江西银行存续562亿元、九江银行存续446亿元，赣州银行存续282亿元；分债券类型来看，同业存单共计1195亿元，永续债210亿元，普通债50亿元，二级债8亿元。从中债估值上看，江西区域存续永续债估价收益率处于3%~4%区间。从同业存单估价收益率来看，3个月内、3-6个月、6-9个月、9-12个月同业存单收益率均值分别为2.32%、2.51%、2.58%、2.59%。

● 风险提示：行业信用恶化带来的风险。

正文目录

1	区域透视——江西省的五个方面	7
2	区域全扫描，三维度看江西省内银行	9
2.1	银行背景维度：4 家银行资产规模超 2000 亿	9
2.2	银行经营维度：资产质量承压，部分银行盈利能力较弱	10
2.3	资本补充与银行合并新设维度	12
3	商业银行面面观——江西省内银行怎么看？	13
3.1	江西银行	13
3.2	九江银行	17
3.3	赣州银行	21
3.4	上饶银行	25
4	江西区域银行债还有哪些投资机会？	29
5	风险提示	30

图表目录

图表 1 江西省“十四五规划”	7
图表 2 江西省产业结构占比（单位：%）	7
图表 3 江西省常住人口数量及增速（单位：万人、%）	8
图表 4 江西省各地级市 GDP 及增速（单位：亿元，%）	8
图表 5 江西省上市企业梳理（单位：家、亿元）	8
图表 6 江西各区域存款余额及增速（单位：亿元、%）	9
图表 7 江西各区域贷款余额及增速（单位：亿元、%）	9
图表 8 江西区域商业银行数量（单位：家）	9
图表 9 江西区域银行成立时间（单位：家）	9
图表 10 江西省商业银行经营战略	9
图表 11 江西区域商业银行注册资本（单位：家）	10
图表 12 江西前十大银行资产规模（单位：亿元）	10
图表 13 江西区域商业银行不良率（单位：%）	11
图表 14 江西区域商业银行拨备覆盖率（单位：%）	11
图表 15 江西区域银行资本充足率（单位：%）	11
图表 16 江西区域商业银行净息差（单位：%）	11
图表 17 江西区域商业银行贷款占总资产比重（单位：%）	12
图表 18 江西区域商业银行存款占总负债比重（单位：%）	12
图表 19 江西区域商业银行 ROA（单位：%）	12
图表 20 江西区域商业银行 ROE（单位：%）	12
图表 21 江西省中小银行资本补充债券承接主体（单位：亿元）	12
图表 22 江西区域近五年整合区域银行设立商业银行情况	13
图表 23 江西省主要银行 2022 年基本指标（单位：%、亿元，家）	13
图表 24 江西银行前十大内资股股东持股比例、属性及所属行业（单位：%）	14
图表 25 江西银行 10 家对外投资企业及持股比例（单位：%）	14
图表 26 江西银行分支机构与网点布局（单位：家）	14
图表 27 江西银行总资产及增速（单位：亿元，%）	14
图表 28 江西银行资产结构（单位：%）	15
图表 29 江西银行存款占负债比重（单位：%）	15
图表 30 江西银行个人贷款结构（单位：%）	15
图表 31 江西银行对公贷款结构（单位：%）	15
图表 32 江西银行资本充足率（单位：%）	16
图表 33 江西银行净息差（单位：%）	16
图表 34 江西银行营业收入与净利润（单位：亿元，%）	16
图表 35 江西银行减值准备计提情况（单位：亿元，%）	16
图表 36 江西银行不良率及拨备覆盖率（单位：%）	17
图表 37 九江银行内资股前十大股东持股比例及属性（单位：%）	18
图表 38 九江银行对外投资公司及持股比例（单位：%）	18
图表 39 九江银行分支机构与网点布局（单位：家）	18
图表 40 九江银行总资产及增速（单位：亿元、%）	18
图表 41 九江银行资产结构（单位：%）	19

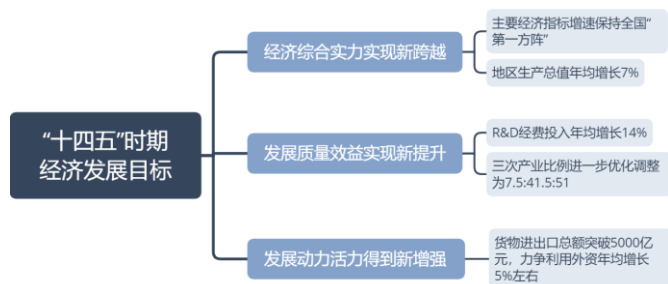
图表 42 九江银行存款占负债比重（单位：%）	19
图表 43 九江银行个人贷款结构（单位：%）	19
图表 44 九江银行对公贷款结构（单位：%）	19
图表 45 九江银行资本充足率（单位：%）	20
图表 46 九江银行净息差（单位：%）	20
图表 47 九江银行营业收入与净利润（单位：亿元，%）	20
图表 48 九江银行减值准备计提（单位：亿元，%）	20
图表 49 九江银行不良率及拨备覆盖率（单位：%）	21
图表 50 赣州银行前十大股东持股比例及属性（单位：%）	22
图表 51 赣州银行对外投资公司及持股比例（单位：%）	22
图表 52 赣州银行分支机构与网点布局（单位：家）	22
图表 53 赣州银行总资产及增速（单位：亿元、%）	22
图表 54 赣州银行资产结构（单位：%）	23
图表 55 赣州银行存款占负债比重（单位：%）	23
图表 56 赣州银行个人贷款结构（单位：%）	23
图表 57 赣州银行对公贷款结构（单位：%）	23
图表 58 赣州银行资本充足率（单位：%）	24
图表 59 赣州银行净息差（单位：%）	24
图表 60 赣州银行营业收入与净利润（单位：亿元，%）	24
图表 61 赣州银行减值准备计提情况（单位：亿元，%）	24
图表 62 赣州银行不良率及拨备覆盖率（单位：%）	25
图表 63 上饶银行前十大股东持股比例及属性（单位：%）	25
图表 64 上饶银行对外投资公司及持股比例（单位：%）	26
图表 65 上饶银行分支机构与网点布局（单位：家）	26
图表 66 上饶银行总资产及增速（单位：亿元、%）	26
图表 67 上饶银行资产结构（单位：%）	27
图表 68 上饶银行存款占负债比重（单位：%）	27
图表 69 上饶银行个人贷款结构（单位：%）	27
图表 70 上饶银行对公贷款结构（单位：%）	27
图表 71 上饶银行资本充足率（单位：%）	28
图表 72 上饶银行净息差（单位：%）	28
图表 73 上饶银行营业收入与净利润（单位：亿元，%）	28
图表 74 上饶银行减值准备计提情况（单位：亿元，%）	28
图表 75 上饶银行不良率及拨备覆盖率（单位：%）	29
图表 76 江西区域银行存量债券：按发行人（单位：亿元）	29
图表 77 江西区域银行存量债券：按债券类型（单位：亿元）	29
图表 78 江西区域银行债券基本信息（单位：亿元）	29
图表 79 江西区域银行同业存单收益率（单位：%）	30

1 区域透视——江西省的五个方面

江西省，简称“赣”，位于中国东南部，长江中下游南岸。东邻浙江省、福建省，南连广东省，西挨湖南省，北毗长江共接湖北省、安徽省，为长三角、珠三角、海峡西岸的中心腹地。

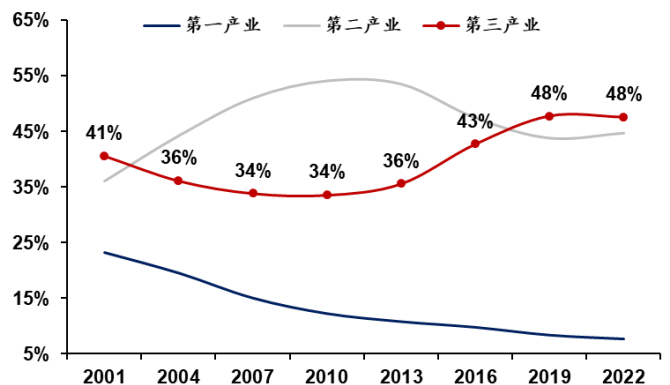
绿色有机农产品、数字经济、有色金属、航空等装备制造、新能源新材料、中医药、文化和旅游等产业为江西省重点建设领域。“十四五”期间，江西省实施建成江西内陆开放型经济试验区，形成内外并举、全域统筹、量质双高的开放新格局，提出经济综合实力实现新跨越，发展质量效益实现新提升，发展动力活力得到新增强，区域城乡融合实现新进展等发展要求。从全国各省市的 GDP 排名上看，2022 年江西省 GDP 为 3.21 万亿，全国排名第 15。从产业结构来看，第一、二、三产业占 GDP 比重分别为 7.6%、44.8%、47.6%。

图表 1 江西省“十四五规划”



资料来源：华安证券研究所整理

图表 2 江西省产业结构占比（单位：%）



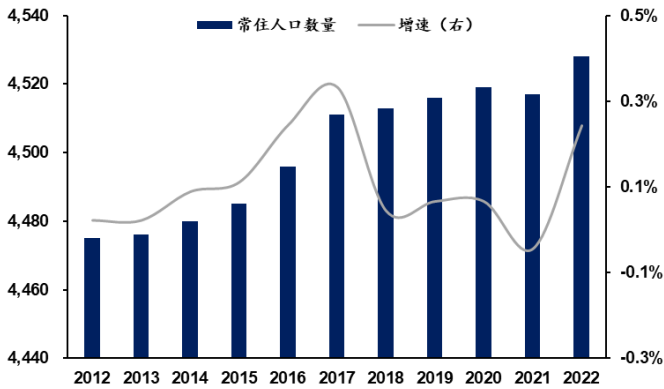
资料来源：Wind，华安证券研究所

人口方面来看，江西省人口总量增长稳定。截至 2022 年末，江西省常住人口 4528 万人，比上年末增加 11 万人。

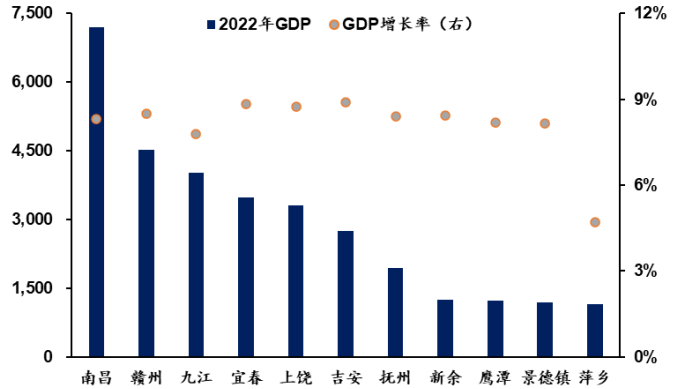
江西省辖 11 个设区市、100 个县（市、区）。南昌市高新技术产业增加值占工业增加值比重达到 42%，电子信息、汽车和新能源汽车、绿色食品、新型材料产业超千亿元，机电装备制造产业超五百亿元，产业规模、集聚效应持续扩大。赣州市主要经济指标增幅稳居全省“第一方阵”，工业是其高质量跨越式发展的脊梁，已经形成以现代家居、有色金属和新材料、电子信息、纺织服装、新能源及新能源汽车、食品医药等为主导的产业体系。九江市计算机、通信和其他电子设备制造业、电气机械和器材制造业成为拉动其工业经济发展的主要力量，高新技术产业、战略性新兴产业占比不断提高，其中，新材料产业、新一代信息技术产业规模较大，占全部战新产业的比重分别为 34.4%、21.7%。

从区域经济发展格局来看，南昌市 GDP 达 7204 亿元，占全省比重为 22.5%；赣州、九江、宜春、上饶 GDP 占全省比重均超过 10%。

图表 3 江西省常住人口数量及增速（单位：万人、%） 图表 4 江西省各地级市 GDP 及增速（单位：亿元，%）



资料来源：Wind，华安证券研究所



资料来源：Wind，华安证券研究所

上市公司资源方面。江西省共有 88 家 A 股上市公司。截至 2024 年 1 月 5 日，江西上市公司市值达 8397 亿。从上市节奏上看，14 家企业于 2000 年前上市，2021 年以来共 24 家企业上市 A 股。

从地域分布来看，上市公司资源集中于南昌市（33 家）、赣州市（13 家），其余上市公司分布于上饶市（8 家）、宜春市（6 家）、景德镇市（6 家）、吉安市（5 家）、新余市（5 家）、九江市（4 家）、抚州市（3 家）等。

从上市公司类型上看，机械设备（11 家）、基础化工（11 家）、电子（10 家）、有色金属（8 家）、医药生物（7 家）行业上市公司数量占有较高比重。

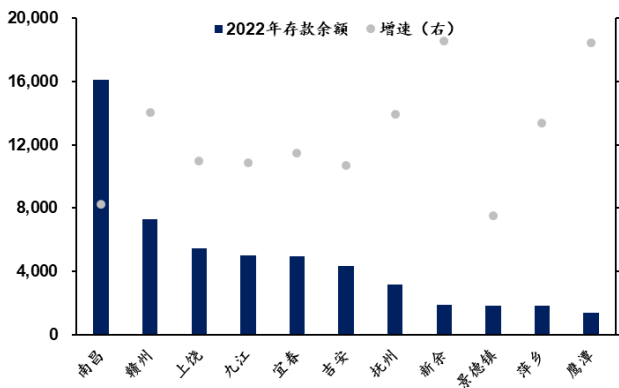
图表 5 江西省上市企业梳理（单位：家、亿元）

行业	上市公司数量	市值	行业	上市公司数量	市值
机械设备	11	347	钢铁	2	219
基础化工	11	611	建筑装饰	2	41
电子	10	639	交通运输	2	118
有色金属	8	2,239	农林牧渔	2	262
医药生物	7	540	商贸零售	2	144
电力设备	5	1,244	计算机	1	26
传媒	4	285	家用电器	1	42
公用事业	4	482	建筑材料	1	55
国防军工	4	337	煤炭	1	32
环保	3	174	汽车	1	121
食品饮料	3	163	轻工制造	1	41
非银金融	2	235			

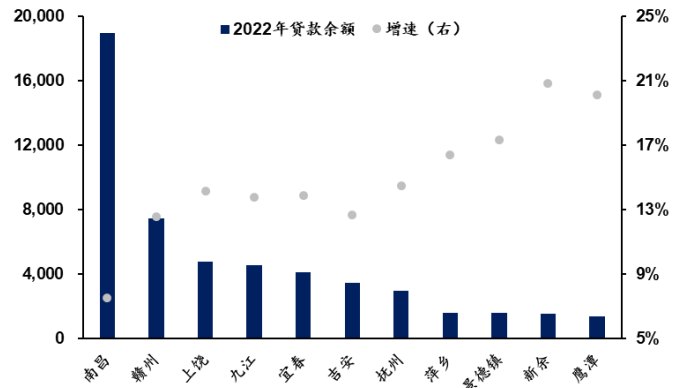
资料来源：Wind，华安证券研究所

金融资源方面，江西省存款/贷款绝对金额稳步增长。总量数据方面，2022 年江西省本外币存款与贷款金额分别为 5.32 万亿、5.28 万亿，较上年同比增长 11.3%、11.9%。分地市来看，南昌市存贷款金额分别为 1.61 万亿、1.89 万亿，占全省比重 30.3%、36.1%，新余、鹰潭、萍乡等区域存贷款增速较高。

图表 6 江西各区域存款余额及增速（单位：亿元、%） 图表 7 江西各区域贷款余额及增速（单位：亿元、%）



资料来源：Wind，华安证券研究所



资料来源：Wind，华安证券研究所

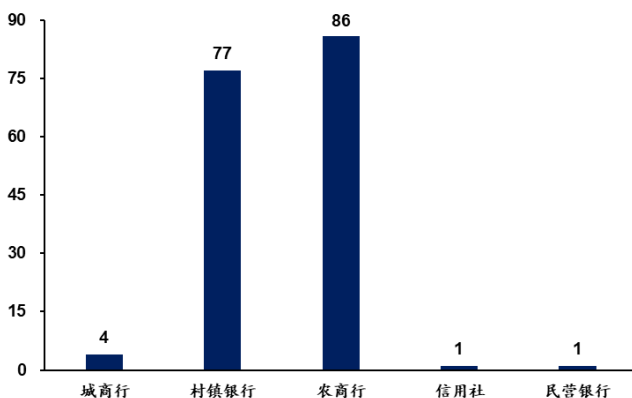
2 区域全扫描，三维度看江西省内银行

2.1 银行背景维度：4 家银行资产规模超 2000 亿

江西省共存续 169 家商业银行，包括 4 家城商行和 86 家农商行，省内银行规模分布均匀，注册资本 1 亿元-5 亿元银行数量达 88 家，占比 52%。省内江西银行、九江银行、赣州银行、上饶银行规模超 2000 亿元，其余银行规模不足 1000 亿元。

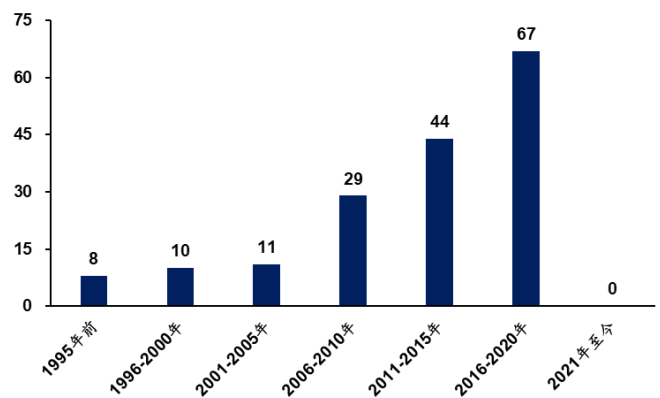
江西省现阶段共有 169 家商业银行。按银行类型划分，城商行 4 家，农商行 86 家，村镇银行 77 家，民营银行 1 家、信用社 1 家。按成立时间划分，2006-2010 年、2011-2015 年、2016-2020 年江西分别有 29 家、44 家、67 家商业银行成立。

图表 8 江西区域商业银行数量（单位：家）



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 9 江西区域银行成立时间（单位：家）



资料来源：Wind，华安证券研究所

江西省主要商业银行经营战略。江西省商业银行经营战略主要体现为服务地方经济、服务小微企业、服务实体，持续深耕本地客户群体。

图表 10 江西省商业银行经营战略

名称	经营战略
江西银行	坚守普惠金融工作，持续赋能小微企业、赋能实体经济高质量发展，通过强化信贷投放力度，提高审批效率，提升融

资便捷度，全面助力小微企业赢取开门红。

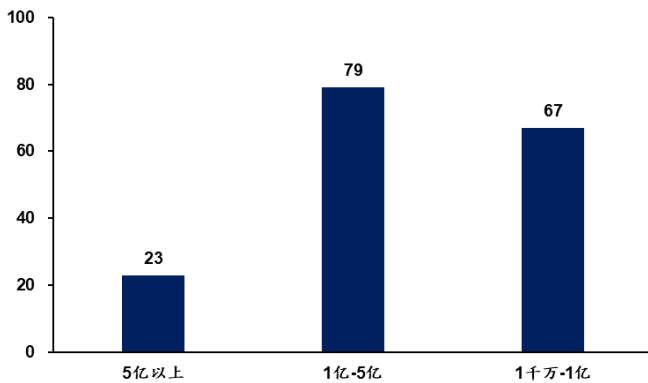
九江银行	秉承“服务地方经济、服务小微企业、服务社区居民”的普惠经营原则，不断加大实体经济金融支持力度，强化金融科技赋能，持续深耕本地客群，持续拓宽普惠基本盘。
赣州银行	坚守“专注主业、服务实体、服务民营、服务小微”市场定位，将稳健审慎经营贯穿经营发展各个方面，推动各项业务向高质量发展迈进。
上饶银行	坚持“深耕赣鄱、深耕小微、深耕普惠、服务实体”的战略定位，不断创新金融产品、不断优化业务流程、不断提升服务质效，持续为地方经济发展、为中小微企业、为城乡居民提供便捷、高效的金融服务。

资料来源：华安证券研究所整理

从注册资本方面来看，江西区域银行注册资本规模分布较均匀。注册资本 5 亿元以上银行共 23 家、1 亿-5 亿元银行 79 家，1 千万-1 亿元银行 67 家，其中江西银行以 60.24 亿元注册资本排名江西省区域银行第 1 位。

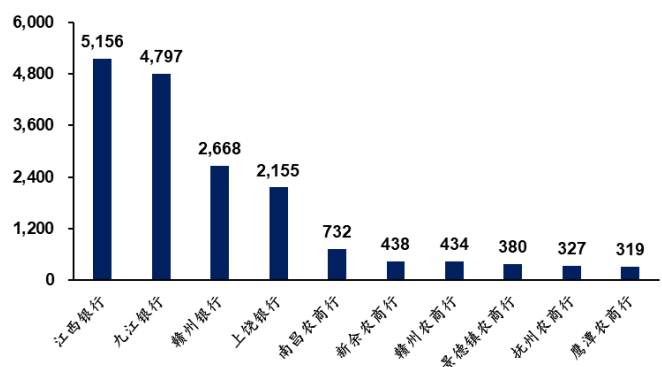
从资产规模来看，江西银行、九江银行、赣州银行、上饶银行规模超 2000 亿元，其余银行规模不足 1000 亿元。

图表 11 江西区域商业银行注册资本（单位：家）



资料来源：Wind，华安证券研究

图表 12 江西前十大银行资产规模（单位：亿元）



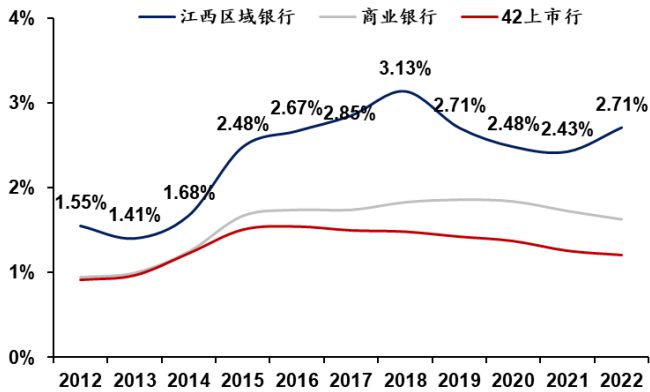
资料来源：Wind，华安证券研究所

2.2 银行经营维度：资产质量承压，部分银行盈利能力较弱

江西区域内银行经营情况呈现四大特征。特征 1：银行资产质量面临一定下行压力，不良率均值为 2.71%，较上年上升 28bp，拨备覆盖率均值为 191%，较上年下降 12pct。特征 2：部分中小银行资本充足率高于同业，2022 年区域核心一级资本充足率均值达 9.8%，净息差均值达 2.2%，但部分城商行息差水平较低。特征 3：资产端贷款占比 63.1%，房地产的不良贷款比重较大。特征 4：部分银行盈利能力较弱，区域 ROE (5.85%) 均值不及上市银行。

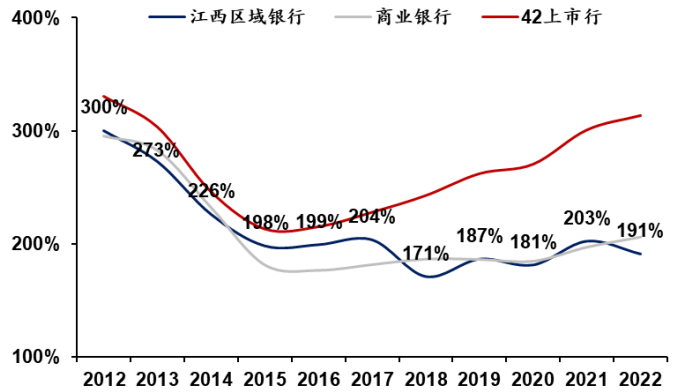
不良率上升，拨备覆盖率下降，江西区域银行资产质量值得关注。不良率方面，2022 年江西区域商业银行不良率为 2.71%，较 2021 年上升 28bp，高于商业银行均值。拨备覆盖率方面，江西区域银行拨备覆盖率达 191%，较 2021 年下降 11pct。（注：算数平均计算区域内银行不良率及拨备覆盖率，部分银行披露数据不全，计算结果可能存在一定误差，下同）

图表 13 江西区域商业银行不良率 (单位: %)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

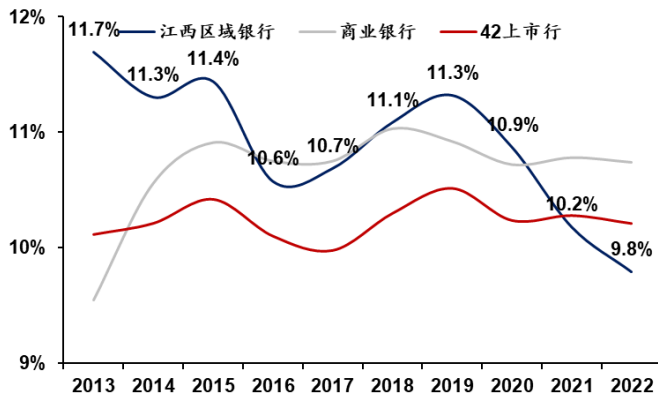
图表 14 江西区域商业银行拨备覆盖率 (单位: %)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

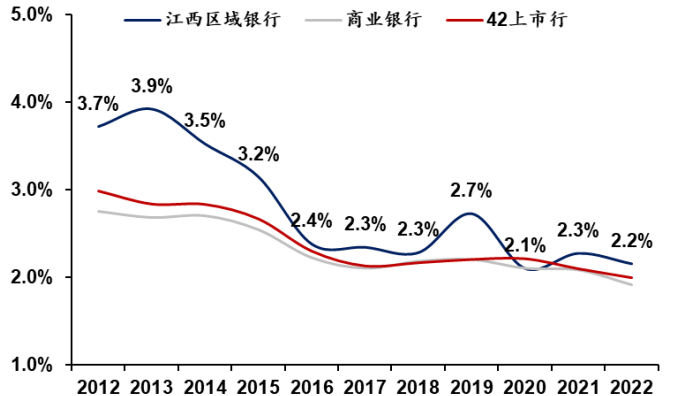
核心一级资本充足率均低于商业银行均值, 净息差高于商业银行均值。资本充足率方面, 2022 年江西区域内银行核心一级资本充足率均值为 9.8%, 低于商业银行均值 10.7% 及 42 家上市行均值 10.2%。净息差方面, 江西区域内银行净息差为 2.16%, 高于商业银行均值 1.91% 及 42 家上市行均值 2%。

图表 15 江西区域银行资本充足率 (单位: %)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

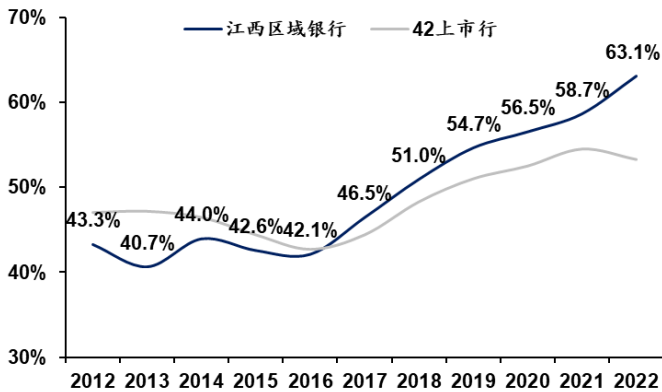
图表 16 江西区域商业银行净息差 (单位: %)



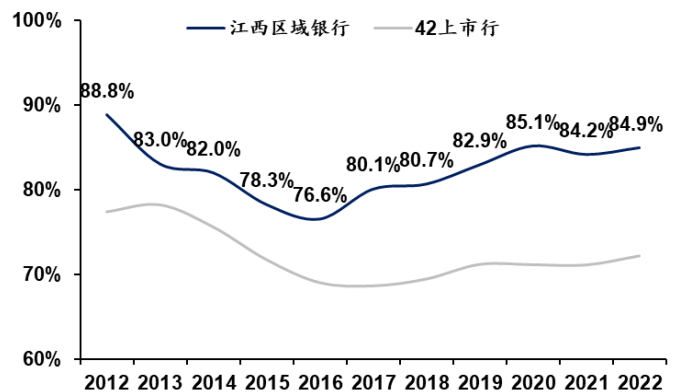
资料来源: Wind, 华安证券研究所

资产负债结构方面, 2022 年江西区域银行银行贷款占总资产比重均值为 63.1%, 较上年上升 4.4pct; 存款占总负债比重均值为 84.9%, 较上年提升 78bp。

图表 17 江西区域商业银行贷款占总资产比重 (单位: %)
 图表 18 江西区域商业银行存款占总负债比重 (单位: %)



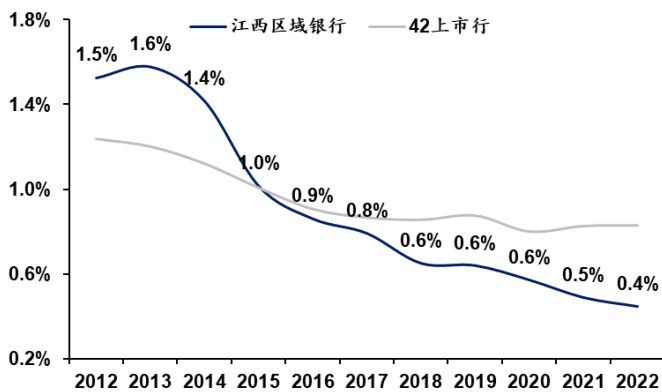
资料来源: Wind, 华安证券研究所



资料来源: Wind, 华安证券研究所

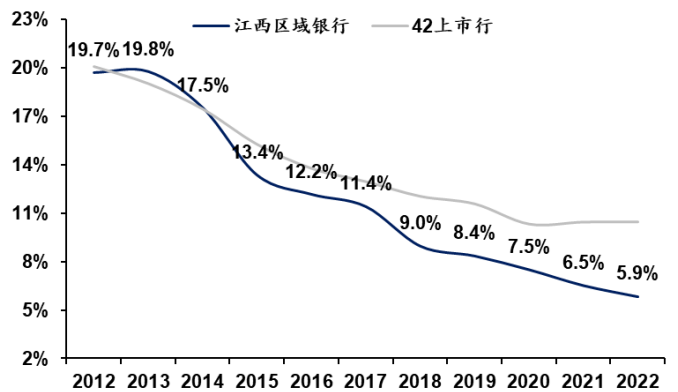
盈利能力方面, 2022 年江西区域商业银行 ROA 均值为 0.45%, ROE 均值为 5.85%。

图表 19 江西区域商业银行 ROA (单位: %)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 20 江西区域商业银行 ROE (单位: %)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

2.3 资本补充与银行合并新设维度

现阶段江西区域共发行 79 亿元资本补充债券, 由 4 家主体承接。从江西省银行合并方式上看, 2020 年至今成立的 1 家村镇银行采取新设方式组建。

目前江西区域已发行 79 亿元中小银行资本补充债券, 分主体来看, 共 4 家商业银行主体承接资本补充债券。

图表 21 江西省中小银行资本补充债券承接主体 (单位: 亿元)

承接主体	金额 (亿元)	承接主体	金额 (亿元)
江西银行股份有限公司	39.00	赣州银行股份有限公司	10.00
九江银行股份有限公司	20.00	上饶银行股份有限公司	10.00

资料来源: Wind, 华安证券研究所

从新设银行的方式来看, 2020 年至今成立的 1 家江西省商业银行均采取新设 (1 家村镇银行) 的方式组建商业银行。

图表 22 江西区域近五年整合区域银行设立商业银行情况

银行名称	银行类型	成立日期
江西万载富民村镇银行股份有限公司	村镇银行	2020/7/24

资料来源：Wind，银保监会，华安证券研究所

3 商业银行面面观——江西省内银行怎么看？

江西省共 169 家商业银行，其中江西银行、九江银行、赣州银行、上饶银行等银行有债券发行。本文从股权结构与变更、网点与对外投资布局、资产负债结构、盈利状况、资产质量等方面梳理了江西区域主要的四家商业银行：江西银行、九江银行、赣州银行、上饶银行。

图表 23 江西省主要银行 2022 年基本指标（单位：%、亿元、家）

	江西银行	九江银行	赣州银行	上饶银行
成立时间	1998-02	2000-11	1996-12	1996-12
网点数量	230	280	166	118
对外直接投资公司数量	10	24	3	5
总资产	5,156	4,797	2,668	2,155
总资产增速	1.38%	3.94%	9.09%	12.18%
资产端信贷比重	58.25%	56.60%	63.00%	56.02%
资产端金融投资比重	30.47%	31.07%	24.46%	33.16%
负债端存款占比	75.24%	83.03%	78.87%	79.78%
核心一级资本充足率	9.65%	7.93%	8.33%	8.62%
资本充足率	14.00%	12.62%	11.75%	12.49%
净息差	1.98%	1.91%	2.29%	2.05%
营业收入	127.38	108.97	54.23	47.57
营业收入增速	14.30%	5.32%	6.48%	8.02%
净利润	16.01	16.80	8.51	10.36
净利润增速	-24.20%	-5.88%	5.45%	5.82%
不良率	2.18%	1.82%	2.27%	1.75%
拨备覆盖率	178.05%	173.01%	180.23%	337.81%

资料来源：Wind，华安证券研究所

3.1 江西银行

江西银行成立于 1998 年 2 月，前身为南昌银行，后在吸收合并景德镇市商业银行的基础上，通过定向增资扩股，引入股东组建成立。2018 年 6 月，江西银行在港交所上市，第一大股东为江西省交通投资集团，持股比例达 15.56%。从分支行与网点布局来看，江西银行在 3 省市设有 230 家分支机构及网点，省内网点覆盖各地级市，省外网点位于广州（7 家）、苏州（6 家）。拆解资产负债结构来看，2022 年江西银行资产端信贷占比 58.2%，较 21 年上升了 5.03pct；金融投资占比 30.5%，较 21 年下降 3.31pct，其中债券投资 884 亿元、信托资管与理财 427 亿元、基金投资 285 亿元。从信贷结构来看，公司类贷款占比 60.77%，前五大行业分别为租赁和商务服务、批发和零售业、水利等、建筑业、制造业，占比合计 81.7%；个人贷款占比 26.86%，其中个人经营性贷款、个人消费贷款、个人住房贷款、信用卡贷款占比分别为 20.07%、4.08%、71.63%、4.23%；票据贴现占比 12.37%。资产质量方面，2022 年江西银行不良贷款率为 2.18%，较上年末上升 71bp，其中批发零售业不良贷款率 11.29%，不良贷款余额占全行不良贷款的 45.4%，

2022 年江西银行拨备覆盖率为 178.05%，较上年下降 10.2pct。

江西银行成立于 1998 年 2 月，前身为南昌银行，后在吸收合并景德镇市商业银行的基础上，通过定向增资扩股，引入股东组建成立。2018 年 6 月，江西银行在港交所上市，截至 2022 年，江西银行股本为 60.24 亿元。

从股权结构上看，江西银行的第一大股东为江西省交通投资集团，持股比例达 15.56%。

图表 24 江西银行前十大内资股股东持股比例、属性及所属行业（单位：%）

股东名称	持股比例	股东属性	股东名称	持股比例	股东属性
江西省交通投资集团	15.56%	国有	江西省投资集团	2.99%	国有
江西省金融控股集团	5.77%	国有	赣商联合（江西）有限公司	2.46%	民营
中国烟草总公司江西省公司	4.37%	国有	江西铜业股份有限公司	2.32%	国有
萍乡市汇翔建设发展有限公司	4.00%	国有	江西省水利投资集团	1.66%	国有
南昌市财政局	3.79%	-	江西蓝天驾驶培训中心有限公司	1.61%	民营

资料来源：Wind，华安证券研究所

对外投资来看，江西银行对外投资公司共 10 家。包括 1 家金租公司与 5 家村镇银行，其中 4 家村镇银行位于江西、1 家位于吉林。

图表 25 江西银行 10 家对外投资企业及持股比例（单位：%）

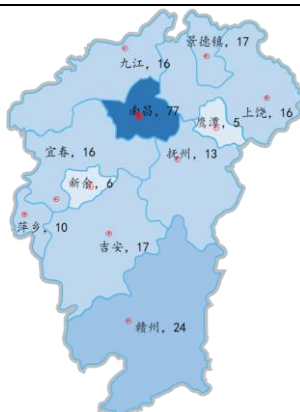
对外投资公司	持股比例	对外投资公司	持股比例
江西金融租赁股份有限公司	75.74%	四平铁东德丰村镇银行	20%
进贤瑞丰村镇银行	69.50%	廊坊穗禾万泰一号企业管理合伙企业（有限合伙）	12.72%
南丰桔都村镇银行	40.00%	无锡信安一号投资合伙企业（有限合伙）	6.31%
广昌南银村镇银行	30%	珠海市方正一号企业管理合伙企业（有限合伙）	1.95%
南昌大丰村镇银行	28.18%	中国银联股份有限公司	0.49%

资料来源：企业预警通，华安证券研究所

从分支行与网点布局来看，江西银行在 3 省市设有 230 家分支机构及网点，省内网点覆盖各地级市，其中南昌 77 家、赣州 24 家，省外网点位于广州（7 家）、苏州（6 家）。

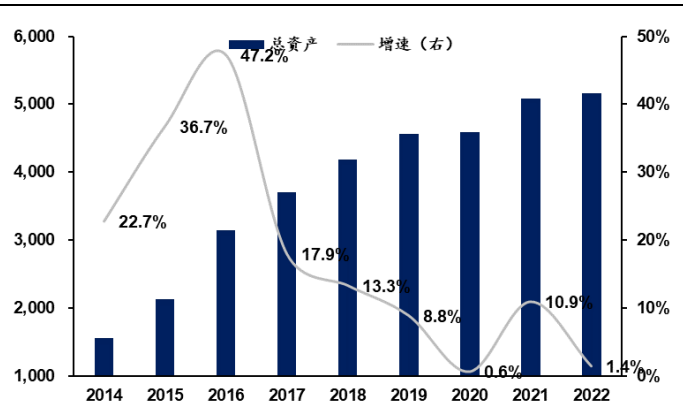
从资产角度来看，2022 年江西银行资产规模达 5156 亿元，资产增速达 1.38%。

图表 26 江西银行分支机构与网点布局（单位：家）



资料来源：企业预警通，华安证券研究所

图表 27 江西银行总资产及增速（单位：亿元，%）

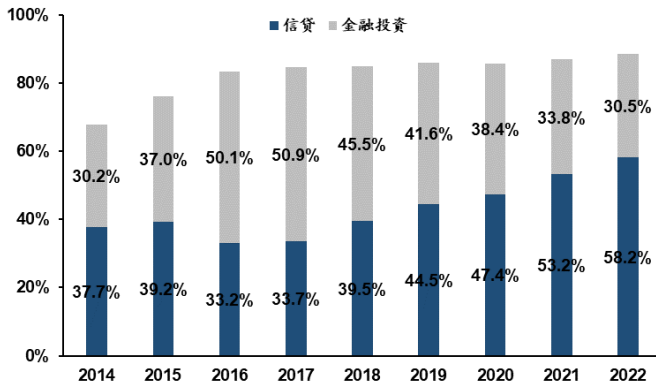


资料来源：Wind，华安证券研究所

拆解资产负债结构来看，2022 年江西银行资产端信贷占比 58.2%，较 21 年上升了 5.03pct；金融投资占比 30.5%，较 21 年下降 3.31pct，其中债券投资 884 亿元、信托资管与理财 427 亿元、基金投资 285 亿元。

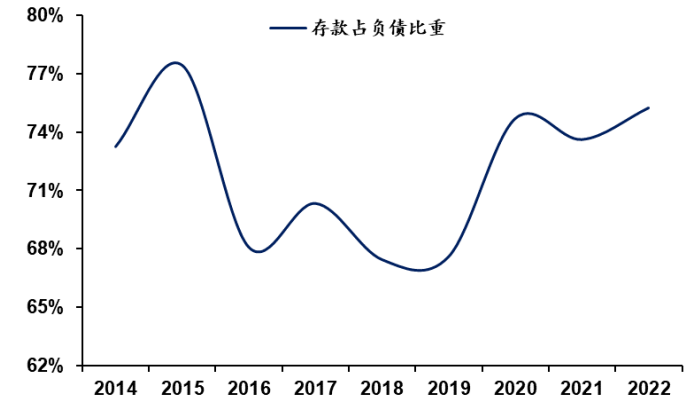
2022 年江西银行存款占负债端比重为 75.2%，较上年提升 1.6pct，其中公司类存款占比 48.1%，个人存款占比 45.5%。

图表 28 江西银行资产结构（单位：%）



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 29 江西银行存款占负债比重（单位：%）

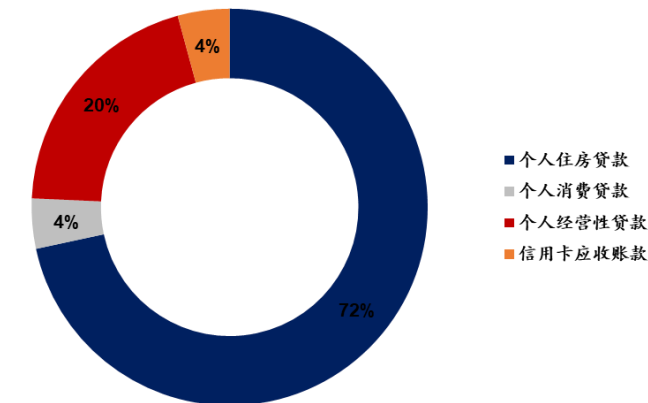


资料来源：Wind，华安证券研究所

从信贷结构来看，公司类贷款占比 60.77%，前五大行业分别为租赁和商务服务、批发和零售业、水利等、建筑业、制造业，占比合计 81.7%；个人贷款占比 26.86%，其中个人经营性贷款、个人消费贷款、个人住房贷款、信用卡贷款占比分别为 20.07%、4.08%、71.63%、4.23%；票据贴现占比 12.37%。

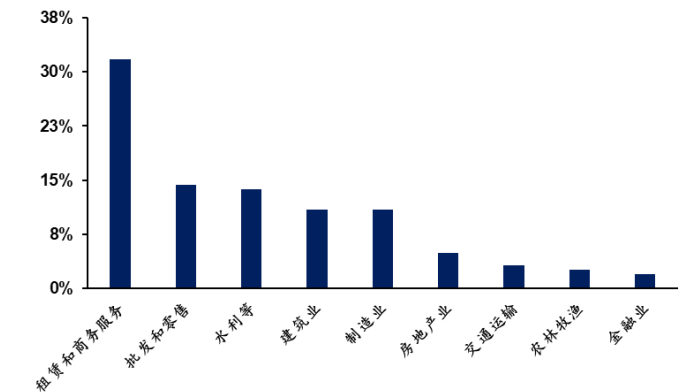
从贷款集中度来看，2022 年单一最大客户贷款、最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 6.42%、44.57%。

图表 30 江西银行个人贷款结构（单位：%）



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 31 江西银行对公贷款结构（单位：%）



资料来源：Wind，华安证券研究所

从资本充足率角度来看，2022 年资本充足率为 14%，核心一级资本充足率为 9.65%。
从净息差角度来看，江西银行 2022 年净息差为 1.98%，较上年上升 4bp。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/425204231202011040>