

2022 年南京银行股份有限公司跟踪评级报告

项目负责人：吕 智 zhlv@ccxi.com.cn

项目组成员：张俊宇 jyzhang01@ccxi.com.cn

唐昊毅 hytang@ccxi.com.cn

评级总监：



电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2022 年 05 月 20 日

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评级对象构成委托关系外，中诚信国际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；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与发行人之间亦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。

■ 本次评级依据发行人提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性由发行人负责。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，但对于发行人提供信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

■ 本次评级中，中诚信国际及项目人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照中诚信国际的评级流程及评级标准，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

■ 本评级报告的评级结论是中诚信国际遵照相关法律、法规以及监管部门的有关规定，依据合理的内部信用评级流程和标准做出的独立判断，不存在因发行人和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。本评级报告所依据的评级方法在公司网站（www.ccxi.com.cn）公开披露。

■ 本信用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，也不能作为使用人购买、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（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的中诚信国际的分析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。

■ 本次信用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。

■ 本跟踪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。

信用等级通知书

信评委函字 [2022]跟踪 0286 号

南京银行股份有限公司：

中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司及贵公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会审定：

维持贵公司主体信用等级为 **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”和“22 南京银行 02”的信用等级为 **AAA**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二二年五月二十日

评级观点：中诚信国际维持南京银行股份有限公司（以下称“南京银行”或“该行”）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”和“22南京银行02”的信用等级为**AAA**。以上等级是中诚信国际基于对宏观经济、区域经济和行业环境、南京银行自身财务实力以及各期债券条款的综合评估之上确定的，肯定了南京银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、较好的盈利水平和优良的资产质量等信用优势。评级同时反映了南京银行面临的诸多挑战，包括国内宏观经济下行对业务拓展和资产质量造成不利影响、负债结构有待改善、同业竞争较为激烈以及跨区域经营对该行管理能力提出更高要求等。本次评级也考虑了南京市政府及中央政府对该行的支持。

概况数据

南京银行（合并口径）	2019	2020	2021
资产总额（亿元）	13,434.35	15,170.76	17,489.47
总资本（亿元）	879.28	1,080.33	1,225.65
不良贷款余额（亿元）	50.82	61.74	72.33
净营业收入（亿元）	323.07	343.10	407.78
拨备前利润（亿元）	229.81	232.54	272.04
净利润（亿元）	125.67	132.10	159.66
净息差(%)	--	1.67	1.67
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	--	2.53	2.63
平均资本回报率(%)	15.08	13.48	13.85
成本收入比(%)	27.51	28.58	29.32
不良贷款率(%)	0.89	0.91	0.91
不良贷款拨备覆盖率(%)	417.73	391.76	397.34
资本充足率(%)	13.03	14.75	13.54

注：1、本报告数据来源为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2019年、2020年和2021年财务报告，审计意见类型均为标准无保留意见，其中2019年财务数据为2020年经审计财务报告期初数，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2021年经审计财务报告期末数；2、受会计政策变更影响，2019年起证券投资总额为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，2019年起存放中央银行款项、对同业债权、证券投资、贷款净额、向中央银行借款、对同业负债、借款及应付债券均含应计利息，2019年起净利息收入和非利息净收入与2019年之前年度不具有可比性；3、为保证数据分析的可行性，贷款总额和存款总额均不含应计利息，贷款减值准备包含以摊余成本计量的贷款减值准备和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款减值准备；4、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；5、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。

资料来源：南京银行，中诚信国际整理

正面

- 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；
- 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；
- 公司银行业务具有一定竞争力，零售业务快速发展，投行、资金和金融同业业务在城商行中具有领先优势，各项业务稳步增长；
- 盈利能力和资产质量保持在较好水平。

关注

- 国内经济下行和疫情冲击对该行业务拓展和资产质量造成不利影响；
- 存款稳定性有待提升，对市场资金依赖程度上升加大资产负债期限错配风险，负债结构有待改善；
- 经营区域为银行业高度集中地区，同业竞争压力较大，跨区域经营和业务规模扩张对管理能力提出更高要求。

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。

- **可能触发评级下调因素：**宏观经济形势恶化；外部支持意愿下降；竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

同行业比较

2021年同业比较表							
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	26,188.74	1,980.56	14,512.16	14,001.72	204.09	1.08	13.38
宁波银行	20,156.07	1,500.00	10,528.87	8,627.09	196.09	0.77	15.44
南京银行	17,489.47	1,225.65	10,717.04	7,903.22	159.66	0.91	13.54
杭州银行	13,905.65	900.71	8,106.58	5,885.63	92.61	0.86	13.62

注：上表中总存款和总贷款均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

本次跟踪债项情况

债券简称	本次债项信用等级	上次债项信用等级	上次评级时间	发行金额（亿元）	债券期限	发行时间
18 南京银行 02	AAA	AAA	2021/06/25	20.00	5 年	2018/07/26
18 南京银行 04	AAA	AAA	2021/06/25	30.00	5 年	2018/11/08
19 南京银行 02	AAA	AAA	2021/06/25	30.00	5 年	2019/02/20
19 南京银行二级	AAA	AAA	2021/06/25	50.00	10 年	2019/12/26
20 南京银行二级 01	AAA	AAA	2021/06/25	95.00	10 年	2020/04/16
南银转债	AAA	AAA	2021/06/25	200.00	6 年	2021/06/11
21 南京银行绿色金融债 01	AAA	AAA	2021/05/28	40.00	3 年	2021/06/10
21 南京银行绿色金融债 02	AAA	AAA	2021/11/22	10.00	3 年	2021/12/07
21 南京银行 01	AAA	AAA	2021/11/22	180.00	3 年	2021/12/21
21 南京银行 02	AAA	AAA	2021/11/22	20.00	5 年	2021/12/21
22 南京银行 01	AAA	AAA	2022/02/18	120.00	3 年	2022/03/15
22 南京银行 02	AAA	AAA	2022/02/18	80.00	5 年	2022/03/15

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。

宏观经济和政策环境

宏观经济：2022年一季度GDP同比增长4.8%，总体上扭转了去年二至四季度当季同比增速不断回落的局面，但低于去年同期两年复合增速，且增速企稳主要源于政策性因素的支撑。随着稳增长政策持续发力及政策效果显现，我们维持后续各季度同比增速“稳中有进”的判断，但疫情多地爆发或会加剧需求收缩及预期转弱，实现全年5.5%的预期增长目标仍有较大压力。

从一季度经济运行来看，产需常态化趋势受疫情扰动影响较大，实体融资需求偏弱背景下金融数据总量强但结构弱，多因素影响下价格水平基本保持稳定。从生产端来看，第二产业及工业增加值保持在常态增长水平，但疫情影响下月度数据逐月放缓；第三产业当季同比增速仍低于第二产业，服务业生产指数3月同比增速再度转负。从需求端来看，政策性因素支撑较强的需求修复较好，表现为基建和高技术制造业投资延续高增长；政策性因素支撑较弱的需求相对疲软，表现为房地产投资持续回落，社零额增速延续放缓，替代效应弱化出口增速有所回调。从金融数据来看，社融规模增量同比高增，但剔除政府债券净融资之后社融增速仅与去年末持平。从价格水平来看，受食品价格低位运行影响，CPI总体保持平稳运行，大宗商品价格走高输入型通胀压力有所上升，但市场需求偏弱背景下PPI同比延续回落。

宏观风险：2022年经济运行面临的风险与挑战有增无减。首先，疫情扩散点多、面广、频发，区域经济活动受限带来的负面影响或在二季度进一步显现。其次，内生增长动能不足经济下行压力加大，政策稳增长的压力也随之上升。第三，债务压

力依然是经济运行的长期风险，重点区域重点领域的风险不容小觑；房地产市场依然处在探底过程中，不仅对投资增速修复带来较大拖累，并有可能将压力向地方财政、城投企业以及金融机构等其他领域传导。与此同时，尾部企业的信用风险释放依然值得关注。第四，全球大宗商品价格高位波动，输入型通胀压力有所加大，加之中美利差时隔12年后再次出现倒挂，或会对我国货币总量持续宽松及政策利率继续调降形成一定掣肘。第五，海外经济活动正常化进程加快，或对我国出口增速持续带来回落压力；俄乌冲突加剧地缘政治不稳定性，或将在能源、金融以及供应链等领域对我国经济产生一定外溢性影响。

宏观政策：2022年政府工作报告提出的5.5%增速目标是“高基数上的中高速增长”，因此“政策发力应当适当靠前，及时动用储备政策工具”，我们认为，稳增长将是全年宏观调控的重心。其中，货币政策宽松取向仍将延续，4月全面降准之后总量宽松依然有操作空间，但在实体融资需求较弱及流动性充裕背景下，货币政策的结构性功能或更加凸显，后续央行或优先通过增加支农支小再贷款额度、扩大普惠小微贷款支持工具规模、配合地方政府因城施策稳定房地产市场等结构性措施引导“宽信用”。财政政策的发力空间依然存在，与传统财政扩张不同，今年将主要实施以减税退税为重点的组合式税费政策，并通过动用特定国有金融机构和专营机构利润等非常规方式解决财政资金来源问题，以避免加大长期风险积累，加之专项债投资绩效约束压力并未放松，总体上看，当前财政政策或仍在力图避免过度刺激和无效刺激，主要通过提前发力、精准发力叠加扩大转移支付的方式支撑经济尽快企稳，并为后续调整预留政策空间。

宏观展望：疫情再次扰动中国宏观经济运行，实现全年经济增长目标压力有所加大，延续我们此前判断，政策性因素将持续支撑经济运行企稳，2022年GDP增速或将呈现“稳中有进”走势。

中诚信国际认为，2022年中国经济面临的风险

与挑战进一步加大，实现目标增长任务需要宏观政策更加稳健有效，需要微观政策进一步激发市场主体活力。从中长期看，亿万人民追求美好生活的愿望强烈，畅通内循环将带动国内供应链、产业链运行更为顺畅，扩大内需的基础更加广泛，中国经济运行长期向好的基本面未改。

近期关注

经济逐步修复，宏观政策不断向常态化回归，保持流动性合理充裕，为经济发展营造适宜的金融环境，但未来中国经济运行仍面临内外部多重风险和挑

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2021年，中国经济延续了2020年下半年以来的持续修复态势，取得了8.1%的较高同比增长。2021年宏观政策持续向常态化回归，财政政策虽然较2020年的非常规扩张略有收缩，但总体保持积极基调，更加注重提质增效，减税降费政策进一步优化，对地方政府隐性债务的监管也有所加强。2021年稳健的货币政策坚持灵活精准，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，央行两次下调金融机构存款准备金率，推动金融机构资金成本下降，两次上调外汇存款准备金率，促进人民币双向波动，持续发挥结构性货币政策工具的精准导向作用，同时注重加大对中小微企业的政策支持力度，为经济高质量发展营造适宜的货币金融环境。

展望未来，中国宏观经济仍不断向常态化水平回归，但同时中国经济运行中仍面临多重风险与挑战。中美大国博弈仍将持续，全球经济修复或会带来主要经济体宽松政策的边际调整，需关注其带来的外溢效应对我国政策正常化及金融市场运行带来的扰动。国内经济复苏并不平衡，大宗商品价格高位运行、地方政府债务风险上升以及非金融部门在此前政策刺激之下债务的较快增长等因素，将影响经济修复的可持续性和质量。

监管政策旨在巩固疫情防控成果并推动经济持续稳定恢复，持续推进防风险各项工作，确保银行业

稳健运行

2021年以来，为巩固疫情防控成果并推动经济持续稳定恢复，监管部门出台包括延长两项直达实体经济货币政策工具实施期限等在内的多项政策，鼓励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。此外，监管部门继续优化银行业存、贷款利率监管，促进社会综合融资成本稳中有降。在稳增长的同时，监管部门推进防风险各项工作。2021年以来，监管机构持续规范银行业存款竞争秩序，信贷方面则主要围绕房地产行业集中度、互联网贷款、地方政府隐性债务风险防范化解出台多项政策。另外，监管部门高度重视银行业公司治理监管，不断完善相关领域政策并开展专项整治活动，细化关联交易管理要求，补齐有关系统重要性银行监管制度短板，为防范化解重大风险、维护金融稳定提供制度保障。总体来看，金融监管围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革等重点领域持续强化政策发布和专项检查，同时注重提升监管协调、政策落地和管理精细化水平，统筹把握政策实施节奏和力度，对于促进银行业提升服务实体经济质效、确保稳健运行、实现高质量发展起到积极作用。

实体经济复苏背景下银行业务结构持续优化调整，整体业务运营保持平稳；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

2021年以来随着疫情得到控制，货币政策回归稳健，银行金融机构总资产和总负债规模增速有所放缓，截至2021年末，银行业金融机构总资产和总负债分别较年初增长7.82%和7.56%。从业务结构来看，银行资产业务进一步回归本源，信贷资产占比持续提升，金融投资继续趋于稳健，负债结构不断改善，同业杠杆保持稳定；理财业务基本完成过渡期整改任务，理财子公司逐步成熟，但也面临转型深化压力。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 1：2019-2021 年末银行业指标

	2019	2020	2021
--	------	------	------

总资产（万亿）	290.00	319.74	344.76
净息差（%）	2.20	2.10	2.08
资本利润率（%）	10.96	9.48	9.64
不良率（%）	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	186.08	184.47	196.91
资本充足率（%）	14.64	14.70	15.13

资料来源：银保监会，中诚信国际整理

2021年以来，随着实体经济恢复，货币政策逐步回归常态化，但在让利实体经济政策持续推进以及小微贷款领域竞争不断加剧的影响下，银行业净息差持续走低但降幅有所收窄，2021年银行业净息差同比下降0.02个百分点至2.08%。由于银行业整体资产质量下行压力有所缓解，拨备计提力度减弱推动盈利能力回升，2021年全行业资本利润率同比上升0.16个百分点至9.64%。不同类型机构间盈利表现仍呈现分化，中小银行净息差持续收窄，而大型银行得益于多元化的业务模式和积极的资产负债调整推动息差趋于平稳。

银行业资产质量在经历了2020年疫情的冲击后，2021年以来随着实体经济的复苏以及小微企业延期还本付息政策的延续，不良贷款余额增速有所放缓，年末商业银行不良余额较年初上升1,455亿元至2.85万亿元，在信贷投放增加推动下，不良率较年初下降0.11个百分点至1.73%；拨备覆盖率较年初上升12.44个百分点至196.91%，整体信贷资产质量有所好转，但仍需警惕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。非信贷资产方面，近年来债券市场违约事件频发，疫情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，银行业各类型机构资产质量分化程度依然明显，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。

银行业流动性状况保持稳定，根据银保监会公开数据，截至2021年末银行业流动性比例为60.32%，较年初上升1.91个百分点。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，随着盈利能力的回升，截至2021年末商业银行核心一级资本充足率较年初上升0.06个百分点至10.78%；在使用资本补充工具的推动下，资本充足率较年初上升0.43个百分点至15.13%。但银行资本补充压力仍持续存在，其中非上市中小银行金融机构更为明显，2021年以来监管继续支持中小银行通过发行二级资本债和无固定期限资本债券等补充资本，提升风险抵御能力。

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

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。2021年江苏省实现国内生产总值116,364.2亿元，较上年增长8.6%，三次产业增加值比例由4.4:43.1:52.5调整为4.1:44.5:51.4；人均地区生产总值为13.7万元，位居全国各省区之首；完成一般公共预算收入10,015.2亿元，较上年增长10.6%，其中税收收入占比达81.6%。2021年全省城镇居民人均可支配收入57,743元，较上年增长8.7%，农村居民人均可支配收入26,791元，较上年增长10.7%，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，2021年全省制造业增加值占地区生产总值比重达35.8%，占比居全国首位；同时持续推动先进制造业与现代服务业深度融合，2021年软件和信息技术服务业、科学研究和技术服务业、互联网及相关服务业营业收入同比分别增长19.2%、26.0%和30.9%。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，

江苏省提出“产业强链”三年行动计划，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，2021年全省规上工业中数字产品制造业增加值同比增长19.7%。此外，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，2021年全省进出口总额达52,130.6亿元，同比增长17.1%，其中对“一带一路”沿线国家出口额占全省出口总额的27.4%。

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2021年末，江苏省金融机构人民币存款余额189,433.1亿元，同比增长9.8%；年末金融机构人民币贷款余额177,970.1亿元，同比增长15.2%。

综合运用交易银行、投行等的金融服务工具，加大重点项目、绿色金融、乡村振兴和小微客户服务力度，公司存贷款稳步增长

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，同时依托于异地分行业务拓展，该行公司银行业务实现稳步发展，公司银行业务营业收入贡献保持在50%左右。

2021年以来该行围绕客户价值贡献度和合作粘性，深化对公客户分层分类管理，实施差异化服务；通过银企交流、资源整合、信息互通，提升获客和活客能力；强化电子渠道建设，加强投行、交易银行产品的综合应用，推动对公存款保持增长。截至2021年末，该行对公存款同比增长12.24%至8,296.48亿元，在总存款中占比77.41%。

对公贷款方面，2021年该行继续围绕国家和经营区域的重大战略，巩固银政关系，支持重大基础设施建设和民生项目；同时强化对制造业金融、绿色金融、乡村振兴和科技金融等领域的信贷投放，截至2021年末，该行制造业、绿色金融和涉农贷款余额分别较年初增长26.65%、46.39%和25.29%；此外，该行持续创新小微企业产品，提供综合金融服务方案，巩固科技文化领域小微金融服务优势。截至2021年末，该行对公贷款余额为5,520.40亿元，较年初增长16.12%，占总贷款的69.85%；其中监管全口径小微贷款余额2,167.88亿元，较年初增长7.86%。

交易银行方面，该行持续深化交易银行战略，聚焦现金管理、国际业务和供应链金融三条业务主线，持续拓展服务场景。2021年该行推出企业银行APP“鑫e伴”，为中小企业提供全方位金融和非金融服务，重点打造金融生态圈和企业经营生态圈。2021年鑫e伴累计服务客户4.81万户，全年结算金额超过400亿元。

在大零售战略推动下，继续加强渠道建设、产品创新和科技投入，客户基础持续扩大，个人存款和贷款业务保持良好增长，但对全行贡献度仍有待持续提升

南京银行个人银行业务主要包括个人存款业务、个人贷款业务和代客理财等，近年来该行推进“大零售”战略转型，优化协作机制与客户多维度精细化经营，依托科技赋能、渠道升级、团队建设、流程优化及产品创新提升客户服务体验。2021年个人银行业务对营业收入贡献度增至22.22%。

个人存款方面，该行持续丰富财富管理产品体系，强化私人银行机构和团队建设，并积极开发互联网新型营销渠道，拓展线上服务场景。截至2021年末，该行零售客户AUM为5,667.48亿元，较年初增长16.35%，其中个人存款余额为2,404.21亿元，较年初增长16.69%，在各项存款中占比为22.43%。

个人贷款方面，2021年该行促进住房、消费和经营性贷款协同发展，加速推进零售智能化、场景化转型。消费贷款方面，该行强化线上与线下融合力度，以“你好e贷”、数字信用卡“N Card”产品作为消费贷款转型发展方向，推进自营业务发展，提升数字化精准获客能力和全流程信贷管理能力；同时该行继续与互联网头部平台合作，推进业务合规升级和模式转型，持续投放互联网贷款。住房贷款方面，该行顺应“房住不炒”基调，重点支持居民首套住房及民生改善性住房信贷需求，保持住房类贷款投放稳步增长。经营性贷款方面，2021年该行推出标准化经营性抵押类业务，提高线上获客效率，同时探索商圈集群等获客模式，推动经营性贷款投放。该行个人贷款规模保持良好增长，截至2021年末，该行个人贷款余额为2,382.82亿元，较年初增长19.64%，在各项贷款中占比上升0.62个百分点至30.15%。

市场资金融入力度有所上升，加大基金投资力度，压降非标资产占比；理财业务在净值化转型的同时不断丰富产品和营销渠道

该行顺应监管要求和市场行情变化持续调整同业业务结构。2021年以来，为支持业务发展，该行通过卖出回购等方式，适当加大市场资金融入力度，截至2021年末，该行同业负债（含同业存单）余额为3,276.98亿元，较年初增长43.64%，占总负债的20.15%，较年初上升3.96个百分点；同业债权余额为539.63亿元，较年初下降19.73%，在总资产中占比3.09%。

证券投资方面，投资资产为该行最大的资产组成部分，截至2021年末，该行证券投资余额为7,952.99亿元，较年初增长20.02%，占总资产的45.47%。投资结构方面，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灵活调整策略，通过开展波段交易获得了较好的收益。该行加大公募基金投资以增厚收益，同时出于资管新规以及流动性等因素考虑，该

行持续压缩非标投资占比。截至2021年末，基金占比15.34%，较年初上升7.09个百分点；信托及资管计划占比较年初下降4.02个百分点至24.43%。

投资银行业务方面，该行以直接融资为中心，综合运用间接融资、资产证券化、银团贷款等多种产品形式为客户提供多元化的投融资服务。2021年该行债务融资工具发行量连续四年在江苏省内市场排名保持第一。

理财业务方面，随着理财子公司运营逐步成熟，该行建设多样化销售渠道，加大产品丰富度，全面推进理财净值化。截至2021年末，该行理财子公司管理理财产品总规模3,271.07亿元，较年初增长19.46%，存量预期收益型产品已全部清零，净值化率达100%。

财务分析

盈利资产规模扩张推动净利息收入稳步增长，同时在非利息净收入增长较快的影响下，净利润增速有所回升

2021年以来南京银行各项业务稳步发展，盈利资产规模增长较快。受市场利率下行以及投资结构调整等因素影响，该行债券投资等资产收益率下行，利息收入/平均盈利资产有所下降；该行持续优化存款结构，加强负债成本精细化管理，同时受市场资金成本下降影响，该行整体付息成本有所改善，2021年净息差为1.67%，与上年持平。受上述因素共同影响，该行全年实现净利息收入271.03亿元，同比增长14.39%。

非利息收入方面，该行在开展传统业务的同时，大力发展金融市场业务拓展营收来源。2021年在代理及咨询等业务收入增加的推动下，该行手续费及佣金净收入实现良好增长。受投资资产规模增长和市场环境波动影响，该行投资收益及公允价值变动损益均明显上升；由于核算方式变化，该行将结构性存款期权费支出计入汇兑损益，导致汇兑损益大幅下降。2021年该行实现非利息净收入136.75

亿元,同比增长 28.81%。受上述因素共同影响,2021 年该行实现净营业收入 407.78 亿元,同比增长 18.85%。

经营效率方面,2021 年社保减免政策到期后该行员工薪酬支出有所增加,推动业务及管理费上升,成本收入比同比上升 0.74 个百分点至 29.32%。此外,受表外贷款承诺业务规模增加等因素影响,该行计提相应减值损失力度有所上升,全年共计提非信贷减值损失 11.46 亿元,同比增长 37.04%。受上述因素推动,2021 年该行实现拨备前利润 272.04 亿元,同比增长 16.98%;拨备前利润/平均风险加权资产为 2.63%,同比上升 0.10 个百分点。

贷款拨备计提方面,2021 年以来该行信贷资产质量较为稳定,全年共计提贷款减值损失 80.17 亿元,同比增加 4.45%,在拨备前利润中的占比较上年下降 3.54 个百分点至 29.47%。受上述因素影响,2021 年南京银行实现净利润 159.66 亿元,同比增长 20.86%,增速较上年有所回升;平均资本回报率和平均资产回报率分别为 13.85%和 0.98%,分别同比上升 0.37 和 0.06 个百分点。

宏观经济下行和疫情冲击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;非标投资加大信用风险管理难度

截至 2021 年末,南京银行证券投资资产、信贷资产净额、对央行和同业债权在总资产中的占比分别为 45.47%、43.68%和 8.73%。该行同业交易对手方主要包括银行同业、证券公司和基金公司,截至 2021 年末,该行同业资产减值准备余额为 3.55 亿元,与年初基本持平。

证券投资方面,截至 2021 年末,该行证券投资余额为 7,952.99 亿元,较年初增长 20.02%,其中安全性较好的政府债券、金融债券和同业存单占比 48.16%;企业债券占比 10.65%,发行主体主要为外部评级 AA 级及以上非民营企业;信托及券商资管产品占比 24.43%,底层资产主要包括信托贷款、票据资产、债券及结构化主体的优先级份额等,其中

非标资产占比约 25%;公募基金占比 15.34%,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 2021 年末,该行债权投资和其他债权投资中共计 25.61 亿元和 14.37 亿元分别划分为预期信用损失模型第二和第三阶段,减值准备余额分别为 43.83 亿元和 15.66 亿元。

信贷资产方面,受国内宏观经济下行以及疫情冲击的影响,部分企业资金周转困难,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,2021 年该行共处置不良贷款 79.82 亿元,其中现金清收 16.29 亿元,核销 43.91 亿元,以物抵债 14.31 亿元,其他方式 5.32 亿元;截至年末,不良贷款余额为 72.33 亿元,较年初增长 10.59 亿元;不良贷款率为 0.91%,与年初持平,处于同业较低水平。该行母公司口径中,对公不良贷款主要集中于批发零售业,在对公总不良中占比 43.05%;受个别客户调入不良影响,信息传输、软件和信息技术服务业不良贷款增长较快,在对公总不良中的占比上升至 16.37%,不良率上升至 7.47%。

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 2021 年末,拨备覆盖率较年初上升 5.58 个百分点至 397.34%,处于较好水平;不良贷款/(资本+贷款损失准备)为 4.80%,较年初上升 0.12 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 2021 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 58.50%。房地产贷款方面,截至 2021 年末,该行房地产贷款(含个人按揭贷款)余额为 1,193.98 亿元,

在总贷款中占比 15.11%，在房地产调控政策持续的背景下，相关风险需保持关注。该行按照监管部门要求开展政府类客户信贷业务，截至 2021 年末，地方政府融资平台贷款余额为 590.13 亿元，较年初增长 5.74%，无不良贷款。客户集中度方面，2021 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 2021 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下降至 2.12% 和 13.66%。从贷款担保方式来看，该行以发放保证贷款为主，截至 2021 年末，保证贷款在总贷款中占比 50.51%，该类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 22.17%，抵押物主要为房产和土地；在个人消费贷款规模增加等因素的推动下，信用贷款占比较年初上升 3.50 个百分点至 19.61%。

存款结构有待改善，市场资金融入力度上升加大资产负债期限错配风险，短期流动性风险管控难度上升；作为上市银行资本补充渠道较为丰富，通过利润留存、发行可转债等多种方式补充资本

南京银行的资金主要来源于客户存款，近年来该行总存款/总融资保持在 70% 左右。从存款结构来看，截至 2021 年末，该行对公存款（含保证金存款）在总存款中占比 77.41%，定期存款占比 68.39%，存款结构仍有待改善。

从资产负债结构来看，由于贷款增长较快，截至 2021 年末，该行总贷款/总存款为 73.74%，较年初上升 2.45 个百分点。证券投资方面，截至 2021 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 48.16%，企业债券占比 10.65%，期限主要在 3 年以内；信托及资管产品占比 24.43%，期限主要在 5 年以内；基金占比 15.34%，期限主要在 1 年以内。由于信托及资管产品即时变现能力较弱、期限较长，且该行市场资金融入力度相对较高，截至 2021 年末，同业负债及发行同业存单余额合计在总负债中占比 20.15%，较年初上升 3.96 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，负债端以短期存款为主，截至 2021 年末，该行一年内到期的金融资产占比为 36.49%，一年内到期的金融负债占比为 73.15%，三个月以内的表内流动性缺口为 -4,578.60 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。

资本充足性方面，2021 年 6 月该行发行 200.00 亿元可转债，其中 20.75 亿元作为权益成分补充核心一级资本，同时由于利润留存增加，截至年末，该行核心一级资本充足率较年初上升 0.19 个百分点至 10.16%；由于业务规模持续扩张以及赎回部分资本补充类债券，截至 2021 年末，该行资本充足率较年初下降 1.21 个百分点至 13.54%。

外部支持

考虑到地方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系统重要性，中诚信国际认为中央及地方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，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当中具有一定的系统重要性。当地政府在该行业务发展过程中持续为该行提供支持。截至 2021 年末，南京市国资委全资控股的南京紫金投资集团有限责任公司（含紫金信托）、南京高科股份有限公司和南京市国有资产投资管理控股（集团）有限责任公司为一致行动人，合计持有该行 23.64% 的股份；江苏省国资委全资公司江苏交通控股有限公司持有该行 9.99% 的股份。考虑到地方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系统重要性，中诚信国际认为中央及地方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”和“22 南京银行 02”的信用等级为 **AAA**。

附一：南京银行股份有限公司 2021 年末前十大股东持股情况

序号	股东名称	占比(%)
1	法国巴黎银行	13.92
2	南京紫金投资集团有限责任公司	11.92
3	南京高科股份有限公司	10.01
4	江苏交通控股有限公司	9.99
5	幸福人寿保险股份有限公司-自有	4.07
6	中国烟草总公司江苏省公司	3.93
7	中国证券金融股份有限公司	2.54
8	香港中央结算有限公司	2.43
9	南京市国有资产投资管理控股（集团）有限责任公司	1.07
10	法国巴黎银行-自有资金	1.06
	合计	60.94

附二：南京银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2019	2020	2021
现金及对中央银行的债权	94,704.19	97,972.59	99,802.74
对同业债权	51,548.72	67,227.67	53,963.28
证券投资	618,721.13	662,634.16	795,298.61
贷款总额	568,864.26	674,586.70	790,321.92
贷款损失准备	(21,229.87)	(24,188.98)	(28,741.36)
贷款净额	549,477.59	652,628.95	763,867.26
关注贷款	6,893.09	8,148.18	9,625.53
不良贷款（五级分类）	5,082.22	6,174.39	7,233.49
总资产	1,343,435.37	1,517,075.77	1,748,946.75
风险加权资产	867,075.40	971,966.73	1,096,459.16
存款总额	849,915.98	946,210.82	1,071,704.27
向中央银行借款	93,065.68	117,195.43	108,630.18
对同业负债	66,457.25	91,422.94	180,819.38
借款及应付债券	203,941.90	205,947.62	221,402.81
总负债	1,255,507.18	1,409,042.79	1,626,381.96
总资本（所有者权益）	87,928.20	108,032.97	122,564.79
净利息收入	21,380.05	23,693.60	27,102.90
手续费及佣金净收入	4,044.29	4,965.12	5,800.85
汇兑净损益	12.84	461.32	(1,949.11)
公允价值变动净收益	931.59	0.84	2,519.62
投资净收益	5,761.30	4,994.35	7,069.24
其他净收入	176.57	194.90	234.35
非利息净收入	10,926.60	10,616.53	13,674.95
净营业收入合计	32,306.65	34,310.13	40,777.85
业务及管理费用（含折旧）	(8,887.36)	(9,807.37)	(11,957.42)
拨备前利润	22,980.54	23,254.34	27,203.81
贷款损失准备支出	(8,042.15)	(7,675.25)	(8,016.69)
税前利润	14,893.04	15,501.34	19,184.46
净利润	12,566.50	13,210.33	15,965.74

附三：南京银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2019	2020	2021
增长率(%)			
贷款总额	18.43	18.58	17.16
不良贷款	18.97	21.49	17.15
贷款损失准备	7.41	13.94	18.82
总资产	8.06	12.93	15.28
总资本	11.63	22.86	13.45
存款总额	10.30	11.33	13.26
净利息收入	--	10.44	14.39
拨备前利润	19.04	1.19	16.98
净利润	12.32	5.12	20.86
盈利能力(%)			
净息差	--	1.67	1.67
拨备前利润/平均风险加权资产	--	2.53	2.63
拨备前利润/平均总资产	1.78	1.63	1.67
平均资本回报率	15.08	13.48	13.85
平均资产回报率	0.97	0.92	0.98
平均风险加权资产回报率	--	1.44	1.54
非利息净收入占比	33.59	30.94	33.54
营运效率(%)			
成本收入比	27.51	28.58	29.32
资产费用率	0.72	0.77	0.83
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	8.87	9.97	10.16
资本充足率	13.03	14.75	13.54
资本资产比率	6.55	7.12	7.01
资产质量(%)			
不良贷款率	0.89	0.91	0.91
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	2.10	2.12	2.13
关注贷款/不良贷款	135.63	131.97	133.07
不良贷款拨备覆盖率	417.73	391.76	397.34
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)款	177.28	168.89	170.48
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.67	4.68	4.80
贷款损失准备/总贷款	3.67	3.59	3.64
最大单一客户贷款/资本净额	2.96	2.64	2.12
最大十家客户贷款/资本净额	17.91	15.30	13.66
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	31.07	28.74	32.85
总贷款/总存款	66.93	71.29	73.74
(总贷款-贴现)/总存款	64.30	67.36	70.59
净贷款/总资产	40.90	43.02	43.68
总存款/总融资	70.05	69.53	67.72
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(4.02)	(1.41)	(3.64)

注：总贷款/总存款、(总贷款-贴现)/总存款计算剔除应计利息。

附四：银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
拨备前利润	税前利润+贷款损失准备-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+资产减值损失准备支出-贷款损失准备支出
盈利资产	现金+贵金属+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+证券投资(交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和)
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]
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
高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资
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+短期借款及债券+长期借款及债券
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+短期借款及债券+长期借款及债券+存款总额
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

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	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。

债券等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
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。