MOODY'S
INVESTORS SERVICE

新闻稿

张欢
分析师
金融机构部
Moody's Investors Service Hong Kong Ltd.
中国香港特别行政区
金钟道 88 号
太古广场一期 24 楼
联系电话（记者）： 852 3758 1350
联系电话（客户）： 852 3551 3077

黄晨
副董事总经理
金融机构部
Moody's Investors Service Hong Kong Ltd.
中国香港特别行政区
金钟道 88 号
太古广场一期 24 楼
联系电话（记者）： 852 3758 1350
联系电话（客户）： 852 3551 3077

新闻稿发布处：
Moody's Investors Service Hong Kong Ltd.
中国香港特别行政区
金钟道 88 号
太古广场一期 24 楼
联系电话（记者）： 852 3758 1350
联系电话（客户）： 852 3551 3077

穆迪向江苏银行授予首次 Baa2 的存款评级；展望稳定

香港、2022 年 6 月 27 日—中文新闻稿为英文的翻译件。如有出入，以英文稿为准。

穆迪投资者服务公司首次向江苏银行股份有限公司授予 Baa2 的本外币长期存款评级和 P-2 的短期存款评级。

穆迪还向该行分别授予 ba2 的 BCA 和调整后 BCA、Baa2(cr)和 P-2(cr)的长期和短期交易对手风险评估、Baa2 和 P-2 的长期和短期交易对手风险评级。

评级展望为稳定。

受影响评级和评估的完整列表请参阅本新闻稿结尾部分。

评级理据

江苏银行 Baa2 的长期存款评级包含了其 ba2 的个体 BCA 以及 3 个子级的评级提升，依据是穆迪认为公司在必要时将获得中国政府（A1/稳定）极高水平的支持。

江苏银行 ba2 的 BCA 反映了其较强的市场地位（按 2022 年 3 月 31 日资产规模衡量为全国第二大城商行）、资产质量和盈利能力的改善以及合理的流动性状况。该行中等的资本状况和风险加权资产相对较高的增长率部分抵消了上述优势。

穆迪预计该行未来 12-18 个月总体资产质量表现仍将保持稳健，得益于其较强的贷款损失拨备、严格的风险管理以及业务侧重于国内经济发达地区。截至 2021 年 12 月 31 日，该行贷款总额的 84.2%集中在江苏省，当地经济占全国 GDP 的 10%并且增长前景优于国内其他一些地区。

过去 5 年来，江苏银行的资产质量已有所改善，不良贷款率下降，拨备覆盖率上升。截至 2022 年 3 月 31 日，其不良贷款率为 1.03%，拨备覆盖率为 330.1%。同时，截至 2021 年 12 月 31 日，该行对房地产业的公司贷款占贷款

总额的比例从上年同期的 7.4%降至 6.5%。此外，信托计划、理财和资管产品投资占其总资产的比例从 2018 年 12 月 31 日 18.0%的峰值降至 2021 年 12 月 31 日的 5.9%。

穆迪预计未来 12-18 个月该行将继续改善盈利能力，这将得益于资金成本的下降、运营效率的提升以及依然高企但有所下降的信贷成本。该行 2021 年净息差为 2.28%，较 2020 年高 14 个基点，推动因素包括结构性存款比重下降以及在国内利率总体下降的情况下同业负债的使用规模增加。

江苏银行的流动资源充足。过去 5 年来，该行对市场资金的依赖性逐渐下降。其流动资产的质量较高，此类资产主要包括现金及存放央行款项和国债投资。穆迪预计，该行将保持充足的流动资源以覆盖其市场资金。

尽管如此，江苏银行的资本实力中等，截至 2022 年 3 月 31 日核心一级资本充足率为 8.41%，低于其他受评区域性银行。在风险加权资产增长放缓以及盈利能力改善的情况下，穆迪预计该行未来 12-18 个月的核心一级资本充足率将保持在 8.0%-9.0%之间。该行在 2020 年 12 月配股人民币 148 亿元，从而增强了资本实力。该行已发行人民币 200 亿元可转债，一旦转股，将会改善其资本充足率水平。

在环境、社会和治理（ESG）因素方面，江苏银行的评级也考虑了其治理风险。该行的支持因素包括由江苏省政府持有大部分股份并接受其监督，并且在上海证交所上市使其股东群体多元化，这使该行有较高的透明度和较顺畅的资本市场融资渠道。近年来江苏银行并无重大公司治理问题，其风险管理框架符合其风险偏好。

江苏银行的评级以中国“中等+”的银行体系宏观因素为基础。该行 BCA 为 ba2，其 ba2 的调整后 BCA 并未包含任何关联方支持。中国没有运营的银行处置机制，因此穆迪采用基本解困损失方法对江苏银行的债务证券进行评级，并假设该行在必要时将获得中国政府极高水平的支持。因此，江苏银行的存款评级、交易对手风险评估和交易对手风险评级包含 3 个子级的提升。

穆迪对江苏银行有望获得极高水平政府支持的评估依据包括该行是按资产规模衡量的国内第二大城商行；截至 2021 年 12 月 31 日国有企业和江苏省属国有企业合并持股超过 50%；该行在江苏省发展中的作用。江苏省是一个重要省份，2021 年 GDP 为人民币 11.6 万亿元，截至 2021 年 12 月 31 日人口为 8,510 万。2021 年 10 月，江苏银行被中国人民银行（人行）和中国银行保险监督管理委员会（银保监会）认定为国内系统重要性银行。

可引起评级上调或下调的因素

如果中国政府提供支持的能力或意愿增强，或江苏银行的基本面改善引发BCA上调，穆迪可能上调其存款评级。

若出现以下情况，穆迪可能上调江苏银行的 BCA：(1) 资本实力增强，核心一级资本充足率持续高于 10%; (2) 盈利能力改善，平均资产收益率持续高于1.0%; (3)在中国经济放缓的形势下资产风险维持稳定；或 (4)对市场资金的依赖性下降，市场资金/银行有形资产比率持续低于30%。

另一方面，若中国政府提供支持的能力或意愿减弱，或该行的BCA被下调，则穆迪可能下调江苏银行的存款评级。

若发生以下情况，穆迪可能下调该行的BCA：运营环境大幅转弱，例如中国经济增长进一步放缓，或国内企业的财务杠杆继续上升。

若出现以下情况，穆迪可能下调江苏银行的BCA：(1) 资产和贷款持续迅速增长，资产质量恶化；(2) 对市场资金的依赖性上升，市场资金/银行有形资产比率持续高于40%；(3) 资本实力减弱，核心一级资本充足率持续低于8.0%；或 (4) 盈利能力下降，平均资产收益率持续低于0.5%。

上述评级采用的主要评级方法是2021年7月发表的《银行业评级方法》(Banks Methodology)，链接为
https://ratings.moodys.com/api/rmc-documents/71997
关于上述评级方法，也可浏览https://ratings.moodys.com 评级方法页。

江苏银行股份有限公司成立于2007年1月，总部位于江苏省南京市。截至2022年3月底，该行的并表总资产为人民币2.8万亿元。

支持上述评级的本地市场分析师是李燕，电话：+86 (106) 319-6561。

受影响评级/评估列表

展望：
..发行人：江苏银行股份有限公司
....展望稳定
授予评级：
.. 发行人：江苏银行股份有限公司
.... 调整后基础信用评估为ba2
.... 基础信用评估为ba2
.... 短期交易对手风险评估为P-2(cr)
.... 长期交易对手风险评估为Baa2(cr)
.... 短期交易对手风险评级 (本外币) 为 P-2

.... 长期交易对手风险评级（本外币）为 Baa2
.... 短期存款评级（本外币）为 P-2
.... 长期存款评级（本外币）为 Baa2，展望稳定

监管披露

关于穆迪主要评级假设和敏感性分析的进一步说明，请参阅披露表格的“评级方法假设和假设的敏感性”部分。关于穆迪的评级符号和定义，请参阅 https://ratings.moodys.com/rating-definitions

本评级已向受评实体或其指定代理人予以披露，发布之时未因该等披露作出修改。

相关评级为受托评级。请参阅穆迪网站 https://ratings.moodys.com 上“关于确定和授予主动信用评级的穆迪政策”。

关于穆迪在信用分析中评估环境、社会和治理（ESG）风险的一般性原则，请参阅
https://ratings.moodys.com/documents/PBC_1288235

至少有一个 ESG 考虑因素对于上文发布及说明的信用评级行动而言属于实质性考虑因素。

本新闻稿中的全球级信用评级由穆迪在欧盟之外的关联公司之一所发布，并由 Moody’s Deutschland GmbH（地址：An der Welle 5, Frankfurt am Main 60322, Germany）根据对信用评级机构的规定 Regulation (EC) No 1060/2009 第 3 段第 4 条予以认可。关于欧盟认可地位以及发布信用评级的穆迪分支机构的进一步信息，请浏览 https://ratings.moodys.com

本新闻稿中的全球级信用评级由穆迪在英国之外的关联公司之一所发布，并由 Moody’s Investors Service Limited（地址：One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5FA）根据英国对信用评级机构之适用法律予以认可。关于英国认可地位以及发布信用评级的穆迪分支机构的进一步信息，请浏览 https://ratings.moodys.com

对于向债务计划、债务系列、债务类别或证券授予的评级，本公告提供的相关监管披露是关于同系列债务、同类别债务、证券或债务计划（根据穆迪的评级惯例，其评级完全从已有评级得出）后续发行的债券或票据的各项评级。对于向支持方授予的评级，本公告提供的相关监管披露是关于对支持方采取的评级行动，以及关于对信用评级来自支持方信用评级的证券的各项特定评级行动。对于暂行评级，本公告提供的相关监管披露是关于所授予的暂行评

级，以及关于债务最终发行之后可能会授予的最终评级，在上述两种情况下，交易结构和条款在最终评级授予之前并未发生会影响评级的变化。详细信息请参阅 https://ratings.moodys.com 该发行人/交易专页。

对于从本评级行动内主要实体获得直接信用支持，且评级亦可能因为本评级行动而发生变化的受影响证券或受评实体，有关监管披露将是担保实体的监管披露。此做法并不适用于下列披露（如适用于有关司法管辖区）：辅助服务、向受评实体作出的披露及由受评实体提供的披露。

对于与穆迪维持总体关系的受评实体或其代理机构，穆迪一律视为参与实体。除非在监管披露中注明为非参与实体，否则受评实体均为参与实体，而受评实体或其代理机构一般会向穆迪提供评级流程所需信息。关于每项信用评级行动的监管披露，请参阅 https://ratings.moodys.com 发行人/交易专页上的评级索引。关于穆迪指定非参与受评实体的具体政策，也可参阅该网站。

本新闻稿中的监管披露适用于信用评级，以及相关评级展望或评级列入观察名单（若适用）。

关于主评级分析师和曾经授予该评级的穆迪法律实体的任何最新变动，请参阅 https://ratings.moodys.com 。

关于每项信用评级的其他监管披露，请参阅 https://ratings.moodys.com 发行人/交易专页。

在本新闻稿左侧列出的首位分析师为本信用评级的主评级分析师，末位分析师为审批本信用评级的主要负责人。

Moody’s Investors Service Hong Kong Ltd.
中国香港特别行政区
金钟道 88 号
太古广场一期 24 楼
联系电话（记者）： 852 3758 1350
联系电话（客户）： 852 3551 3077

-完-

© 2022，穆迪公司（Moody’s Corporation）、穆迪投资者服务公司（Moody’s Investors Service, Inc.）、Moody’s Analytics, Inc.和/或其许可人及关联公司（统称“穆迪”）。版权所有，翻印必究。 穆迪信用评级关联公司所发布的信用评级是他们对实体、信用承诺、债务或债务证券的相对未来信用风险的当前意见，穆迪出版的材料、产品、服务和信息（统称“出版物”）可能包括该等当前意见。穆迪将信用风险定义为某实体可能无法履行其到期的合同财务义务的风险，以及在发生违约或损害事件时的预计财务损失。关于穆迪信用评级所指的合同财务义务的种类的信息请见相关的穆迪评级符号和定义出版物。信用评级并不针对任何其他风险，包括但不限于：流动性风险、市场价值风险或价格波动。信用评级、非信用评估（“评估”）以及穆迪出版物中包括的其他意见并非对当前或历史事实的陈述。穆迪出版物也可能包括由Moody’s Analytics, Inc.和/或其关联公司发布的以量化模型为基础的信用风险预测以及相关的意见或评论。穆迪信用评级、评估、其他意见及出版物并不构成或提供投资或财务建议，穆迪信用评级、评估、其他意见及出版物亦非关于购买、出售或持有特定证券的推荐意见，也不能提供该等意见。穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物均不会评论某项投资是否适合任何特定投资者。穆迪发布信用评级、评估和其他意见及出版其出版物之时预期并理解每位投资者将以应有的谨慎态度自主研究和评估其考虑购买、持有或出售的每项证券。 穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物不适于零售投资者的使用，如零售投资者在做投资决定时使用穆迪信用评级、评估、其他意见或出版物，将是草率且不合适的。如有疑问，您应与您的财务顾问或其他专业顾问联系。 本文所载所有信息均受法律（包括但不限于版权法）保护，未经穆迪事先书面许可，任何人均不得以任何形式、方式或途径对该等信息全部或部分进行复制或翻印、重新包装、进一步传播、传送、散布、分发或转售，或存储供日后任何上述目的使用。 任何人不得将穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物作为基于监管目的而定义的基准（benchmark），亦不得以可能导致穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物被视为基准的任何方式使用穆迪信用评级、评估、其他意见和出版物。 本文所载所有信息均系穆迪从其相信为准确和可靠的来源获得。然而，由于可能会出现人为或机械错误以及其他因素，本文所载所有信息均按“原样”提供，不附带任何形式的保证。穆迪会采取所有必要措施，使其在授予信用评级时采用的信息具备足够质量，并来自穆迪认为是可靠的来源，包括独立的第三方来源（如适当）。但穆迪并非审计机构，亦不能对评级过程或准备其出版物时收到的信息在每个情况下均独立地进行核实或确认。 在法律允许的范围内，就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的任何间接、特殊、后果性或附带性损失或损害，穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任，即便穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商被事前告知该等损失或损害的可能性，包括但不限于：（a）任何当前或未来的利润损失或（b）因并非穆迪特定信用评级的评级对象的金融工具引起的任何损失或损害。 在法律允许的范围内，就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害，穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任，包括但不限于由穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商的疏忽（为避免疑问，不包括法律规定不得排除的欺诈、故意不当作为或任何其他类型责任）、或其控制范围内或超出其控制范围的偶发事件而导致的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害。穆迪不以任何形式或方式对任何信用评级、评估、其他意见或信息的准确性、及时性、完整性、适销性或特定用途适用性提供或作出任何明示或暗示的保证。 穆迪公司（“MCO”）全资拥有的信用评级子公司穆迪投资者服务公司谨此披露：多数穆迪投资者服务公司评级的债务证券（包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据）和优先股的发行人，在授予任何信用评级之前已同意向穆迪投资者服务公司支付1,000美元至约 5,000,000美元不等的信用评级意见和服务费用。MCO及穆迪投资者服务亦执行政策及程序以便保持穆迪投资者服务信用评级及信用评级过程的独立性。关于MCO董事与被评级实体之间，及获穆迪投资者服务信用评级并已向美国证券交易委员会公开报告其在MCO持股5% 以上的各实体之间可能存在某种关联的信息每年会在www.moodys.com “投资者关系—公司治理—董事及股东关联政策”栏内刊登。 仅针对澳大利亚的额外条款：任何出版到澳大利亚的本文件均依据下述穆迪关联公司的澳大利亚金融服务牌照发布：Moody’s Investors Service Pty Limited，澳大利亚商业注册号码（ABN）：61 003 399 657，澳大利亚金融服务牌照号码（AFSL）：336969；及/或Moody’s Analytics Australia Pty Ltd，澳大利亚商业注册号码（ABN）：94 105 136 972，澳大利亚金融服务牌照号码（AFSL）：383569（视情形而定）。本文件仅向2001年公司法（Corporations Act 2001）第761G条所定义的“批发客户”提供。如您继续在澳大利亚境内浏览本文件，即代表您向穆迪表示您为“批发客户”或代表“批发客户”浏览本文件，您或您代表的实体均不会直接或间接向2001年公司法（Corporations Act 2001）第761G条所定义的“零售客户”发布本文件或其内容。穆迪信用评级是针对发行人债务的信用度的意见，并非对零售投资者可获取的发行人股票证券或任何形式的证券的意见。 仅针对日本的额外条款：Moody’s Japan K.K.（“MJKK”）是Moody’s Group Japan G.K.的全资信用评级子公司，而后者由穆迪公司的全资子公司Moody’s Overseas Holdings Inc.全资所有。Moody’s SF Japan K.K.（“MSFJ”）是MJKK的全资信用评级子公司。MSFJ不属于美国全国认定的评级组织（“NRSRO”）。因此，MSFJ授予的信用评级是非NRSRO信用评级。非NRSRO信用评级由非NRSRO的实体授予，因而受评债务无资格享受美国法律项下的某些待遇。MJKK和MSFJ是日本金融服务厅注册的信用评级机构，其注册号分别为FSA Commissioner（Ratings）2号和3号。 MJKK或MSFJ（视情形而定）谨此披露：多数MJKK或MSFJ（视情形而定）评级的债务证券（包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据）和优先股的发行人，在授予任何信用评级之前已同意向MJKK或MSFJ（视情形而定）支付100,000日元至约550,000,000日元不等的信用评级意见和服务费用。 MJKK和MSFJ亦执行相关政策及程序，以遵守日本监管要求。