

安徽马鞍山农村商业银行股份有限 公司 2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7212号

联合资信评估股份有限公司通过对安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，维持“19 马鞍山农商二级”信用等级为AA-，维持“21 马鞍山农商绿色金融债 01”和“22 马鞍山农商绿色债 01”信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十六日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等 方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且 不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式 复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司	AA/稳定	AA/稳定	2024/07/26
19 马鞍山农商二级	AA-/稳定	AA-/稳定	
21 马鞍山农商绿色金融债 01/22 马鞍山农商绿色债 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司（以下简称“马鞍山农商银行”）进一步深化政银合作，在当地市场的竞争力保持较好水平，同时着力开展异地业务，异地业务贡献度保持较高水平；管理与发展方面，马鞍山农商银行公司治理机制运行较好；经营方面，马鞍山农商银行存贷款市场份额在马鞍山地区排名保持中上水平，在中小微企业业务、绿色信贷及三农业业务等方面拓展力度较大，信贷业务稳健发展，但贴现业务占比较高，面临一定的压降压力，同时受同业竞争加剧影响，其公司存款规模略有降低；财务方面，马鞍山农商银行资产质量稳定在行业较好水平，且风险抵补能力强，负债稳定性较好，较好的盈利能力为其资本的内生积累提供了保障，资本保持充足水平。此外，马鞍山农商银行下辖一定数量的村镇银行，需关注其经营及资产质量变动情况。

个体调整：无。

外部支持调整：马鞍山农商银行作为区域性银行，对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，马鞍山农商银行将进一步加强综合化金融服务建设，围绕中小微企业客户群体优化内部审批流程，加大产品研发力度，为客户提供更加精准和高效的金融服务。另一方面，马鞍山农商银行控股一定数量的村镇银行，需对村镇银行的管控及业务质量保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **信贷资产质量处于行业较好水平，拨备充足。**2023 年以来，马鞍山农商银行风控体系逐步完善，并持续开展不良贷款处置工作，使其信贷资产质量保持较好水平，拨备保持充足水平。
- **资本保持充足水平。**2023 年以来，马鞍山农商银行主要通过利润留存的方式对资本进行补充，得益于盈利水平较好，资本内生能力强，资本保持充足水平。
- **存款稳定性较好。**马鞍山农商银行定期存款与储蓄存款占比较高，客户存款稳定性较好。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**考虑到马鞍山农商银行在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，直接或间接获得地方政府支持的可能性较大。

关注

- **同业竞争较为激烈。**随着马鞍山农商银行业务拓广，加之当地大型银行金融机构下沉市场，客户群体逐步与当地大型银行趋同，未来面临同业竞争压力较大。
- **对控股村镇银行的管控情况保持关注。**马鞍山农商银行下辖一定数量的村镇银行，宏观经济景气度下行期间，需对村镇银行管控及业务质量保持关注。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**宏观经济增长承压、金融监管趋严、同业竞争加剧等因素对马鞍山农商银行业务开展及资产质量可能造成不利影响。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性		1
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

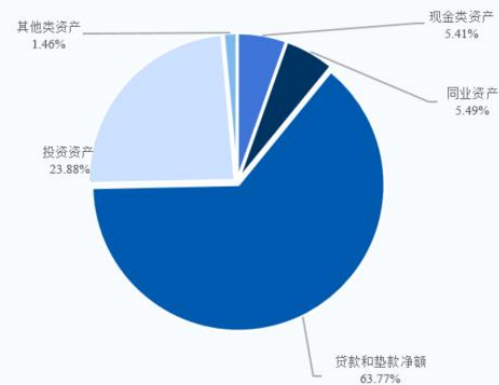
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	773.76	851.99	895.97
股东权益（亿元）	65.73	71.50	79.27
不良贷款率（%）	1.23	1.17	1.07
拨备覆盖率（%）	253.31	305.00	327.85
贷款拨备率（%）	3.12	3.56	3.50
流动性比例（%）	68.77	65.28	57.04
储蓄存款/负债总额（%）	42.91	46.47	52.42
股东权益/资产总额（%）	8.49	8.39	8.85
资本充足率（%）	19.58	19.01	19.23
一级资本充足率（%）	17.14	16.70	17.01
核心一级资本充足率（%）	17.14	16.70	17.01
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	16.41	17.39	16.41
拨备前利润总额（亿元）	10.69	11.46	10.41
净利润（亿元）	7.29	8.02	7.70
净息差（%）	2.40	2.10	1.77
成本收入比（%）	34.25	33.28	35.34
拨备前资产收益率（%）	1.50	1.41	1.19
平均资产收益率（%）	1.02	0.99	0.88
平均净资产收益率（%）	11.94	11.69	10.22

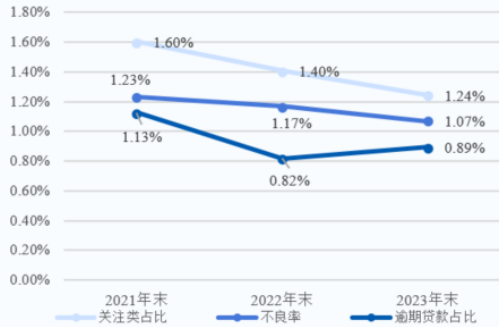
注：马鞍山农商银行 2023 年审计报告对 2021 年与 2022 年合并财务数据进行重述，报告中 2021 年与 2022 年数据均采用重述后的数据

资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行审计报告及提供资料整

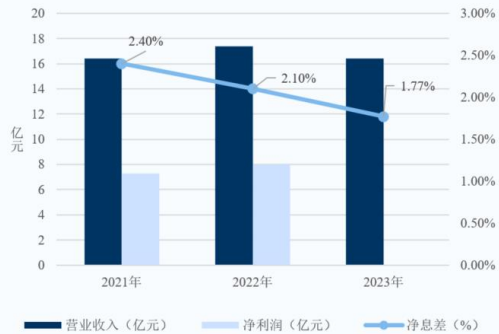
2023 年末马鞍山农商银行资产构成



马鞍山农商银行资产质量情况



马鞍山农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
19 马鞍山农商二级	5.00 亿元	5.60%	2029/10/30	在第 5 年末附有条件的马鞍山农商银行赎回权
21 马鞍山农商绿色金融债 01	2.00 亿元	3.60%	2024/10/29	--
22 马鞍山农商绿色债 01	4.00 亿元	3.60%	2025/01/17	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
19 马鞍山农商二级	AA/稳定				商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
22 马鞍山农商绿色债 01	AA/稳定	AA/稳定	2023/07/28	梁新新 刘敏哲	绿色债券信用评级方法（V4.0.202211） 商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文
21 马鞍山农商绿色金融债 01	AA/稳定	AA/稳定	2021/12/24	刘睿 陈奇伟	绿色债券信用评级方法（V4.0.202211） 商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文
21 马鞍山农商绿色金融债 01	AA/稳定	AA/稳定	2021/10/22	刘睿 袁宇豪	绿色债券信用评级方法（2016 年） 商业银行信用评级方法（2018 年）	阅读全文
19 马鞍山农商二级	AA/稳定	AA/稳定	2019/10/17	王柠 朱天昂 李铭飞		阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：林璐 linlu@lhratings.com

项目组成员：刘敏哲 liumz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司（以下简称“马鞍山农商行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

马鞍山农商行是由安徽马鞍山农村信用社经过两次改制而成立的股份制商业银行。2005 年，安徽马鞍山农村信用社进行股份合作制改革，成为农村合作银行；2009 年，经原银监会批准，安徽马鞍山农村合作银行正式改制为农村商业银行。马鞍山农商行成立时注册资本为 3.49 亿元，自成立以来历经多次未分配利润转增股本以及增资扩股，截至 2023 年末股本为 15.00 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	盛世达投资有限公司	10.00%
2	江东控股集团有限责任公司	10.00%
3	安徽安联高速公路有限公司	5.13%
4	安徽国控资本有限公司	5.00%
5	北京华安东方投资发展有限公司	4.54%
合计		34.67%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据马鞍山农商行提供资料整理

马鞍山农商行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（依法需经批准的项目经相关部门批准后方可经营）。马鞍山农商行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，马鞍山农商行下设 1 家分行，55 家支行（含分理处）及 1 家总行营业部；同时在兰州市皋兰县、广州市番禺区、江门市新会区、赣州市兴国县、廊坊市大厂回族自治县、天津市静海区、北京市平谷区、山东省博兴县和西安市长安区等地发起设立了 21 家村镇银行。

马鞍山农商行注册地址：安徽省马鞍山市雨山区红旗南路 1659 号；法定代表人：章杰。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，马鞍山农商行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2023 年以来，马鞍山农商行在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

根据马鞍山农商行披露的《安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告（2023 年度）》，截至 2023 年末，马鞍山农商行绿色金融债券募集资金投放余额 6.00 亿元，无闲置资金，绿色金融债券募集资金全部用于绿色产业项目，涉及绿色项目 23 个，投向领域涵盖污染防治、资源节约与循环利用、清洁能源、生态保护和适应气候变化等五大类板块；2023 年，新投放绿色项目 5 个，投放金额 3.20 亿元。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
19 马鞍山农商二级	5.00 亿元	2019/10/30	5+5 年
21 马鞍山农商绿色金融债 01	2.00 亿元	2021/10/29	3 年
22 马鞍山农商绿色债 01	4.00 亿元	2022/01/17	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

马鞍山市工业基础较好，同时随着长三角一体化战略的推进，经济保持增长态势，同时金融服务多样化对银行业提供了坚实的发展基础。

马鞍山农商银行主营业务集中在安徽省马鞍山市。马鞍山市作为安徽省东部的重要城市，地理位置优越，横跨长江、接壤南京、毗邻长三角，成为合肥及南京都市圈的核心层城市和长三角城市群的成员城市。马鞍山地区工业基础雄厚，形成了以钢铁、机械、汽车等产业集群为主导的重工业体系，为城市的经济发展奠定了坚实的基础，随着长三角一体化战略的深入实施，马鞍山市的经济增长潜力得到了进一步的释放。同时，马鞍山市拥有丰富的自然和文化旅游资源，如采石矶、天门山等，这些资源不仅为旅游产业的发展提供了坚实的基础，也提升了城市的文化软实力。此外，马鞍山市的基础设施建设日臻完善，政府出台的优惠政策和实施的环保措施，促进了经济的多元化发展，同时也改善了城市环境，提高了居民的生活质量。在区域合作方面，马鞍山市积极与周边城市在经济、文化、科技等领域进行交流与合作，共同推动区域经济一体化进程。金融服务的多样化，为当地企业和居民提供了更多的便利，满足了不同群体的金融需求，为马鞍山农商银行奠定了良好的发展基础。

2023 年，马鞍山市进一步推进一体化发展，加强与南京、合肥都市圈规划对接，扎实项目推进与新旧动能转化，多方努力下使马鞍山经济实现增长。2023 年，马鞍山全市实现地区生产总值 2590.55 亿元，按可比价格计算，比上年增长 5.7%。其中，第一产业增加值 109.10 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 1205.18 亿元，增长 5.2%；第三产业增加值 1276.27 亿元，增长 6.3%。三次产业增加值比重为 4.2:46.5:49.3。全年规模以上工业增加值比上年增长 5.7%；战略性新兴产业产值比上年增长 10.8%；高技术产业增加值比上年增长 12.9%。2023 年马鞍山市全年实现一般公共预算收入 208.37 亿元，比上年增长 1.7%。财政支出 320.33 亿元，增长 0.8%。

2023 年，马鞍山市金融服务业呈良好的发展态势。截至 2023 年末，马鞍山市金融机构人民币存款余额 3520.22 亿元，比上年增长 3.8%。其中，单位存款 1307.30 亿元，增长 0.8%；个人存款 2005.73 亿元，增长 19.6%。金融机构人民币贷款余额 3354.46 亿元，增长 15.6%。其中，短期贷款 763.86 亿元，增长 13.1%；中长期贷款 2181.57 亿元，增长 16.8%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

马鞍山农商银行公司治理机制运行较好，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高；股权结构分散且整体对外质押比例不高，关联授信指标未突破监管限制但处于较高水平，关联贷款无不良或逾期。

跟踪期内，马鞍山农商银行公司治理水平进一步提升，建立健全以董事会为核心的职责分明、架构明晰、信息报告畅通有序的风险管理组织架构，各治理主体能够实现独立运作、有效制衡，公司治理运行情况较好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。2024 年 2 月，马鞍山农商银行原董事长金辉先生辞任董事长、董事职务，同时提名章杰先生为董事长候选人，目前已正式履职。章杰先生曾任安徽繁昌农村商业银行股份有限公司党委书记董事长，宣城皖南农村商业银行股份有限公司党委书记、董事长，具备较为丰富的金融机构管理经验。从股权结构来看，截至 2023 年末，马鞍山农商银行国有法人、集体企业法人、私人企业法人持股比例分别为 29.73%、3.01%和 50.58%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。其中，第一大股东为盛世达投资有限公司和江东控股集团有限责任公司，均持有马鞍山农商银行 10%的股份。截至 2023 年末，马鞍山农商银行共 10 户股东将持有的股份对外质押，占总股本的 3.45%。关联交易方面，马鞍山农商银行董事会下设了关联交易控制委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至 2023 年末，马鞍山农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 4.51%、11.11%和 20.73%，关联授信指标未突破监管限制但处于较高水平，关联贷款无不良或逾期。

（二）经营方面

2023 年，马鞍山农商银行进一步深化对中小企业、绿色信贷及三农领域的支持，通过细化市场策略和加强政府合作，在当地市场的竞争力保持较好水平，但同业竞争加剧使其市场占有率下滑；为此，马鞍山农商银行着力开展异地业务，异地业务贡献度保持较高水平。

马鞍山农商银行营业网点主要集中于马鞍山地区，并在合肥市、滁州市等地区设立分支机构。2023 年以来，马鞍山农商银行坚持支持中小企业发展、绿色信贷及扶持三农的市场定位，在维系农村市场的同时，逐步开拓了市区中小企业贷款市场，通过细化市场，着重挖掘本异地绿色环保及生态行业，开展绿色信贷业务，同时加强政府间合作，为本地的大中型上市企业提供融资平台，对大、中、小市场进行全覆盖，使其在当地市场具有一定的竞争力。但由于区域经济的较好发展，众多大型商业银行、股份制银行、城市商业银行和农村商业银行均已经在马鞍山地区设立分支机构，随着当地大型银行、股份制银行市场逐步下沉，当地同业竞争趋于激烈，马鞍山农商银行存贷款市场占有率有所下滑。截至 2023 年末，马鞍山农商银行贷款业务和存款业务的市场占有率（剔除村镇银行）分别为 13.70%和 6.60%，分为位于第 5 位和第 2 位。为此，马鞍山农商银行通过投资设立村镇银行以及异地分支机构着力开展异地业务，2023 年以来，为了防范金融风险，马鞍山农商银行适当控制异地业务展业力度，但异地业务贡献度保持较高水平。截至 2023 年末，马鞍山农商银行异地贷款（不含应计利息）余额 266.01 亿元，较上年末降低 1.72%，占贷款总额（不含应计利息）比重为 45.19%。

图表 3 • 存贷款市场份额

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	14.65%	2	13.90%	2	13.70%	2
贷款市场占有率	11.67%	3	9.66%	5	6.60%	5

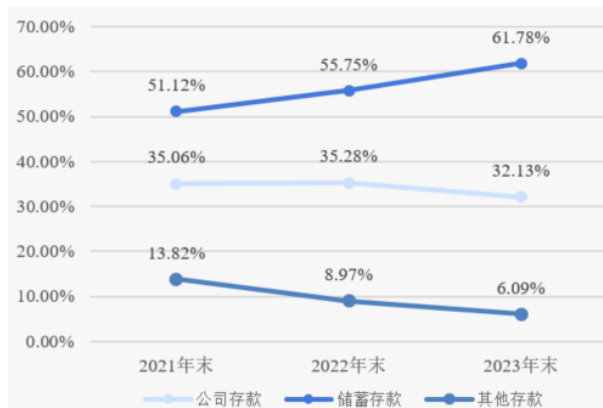
注：存贷款市场占有率为马鞍山农商银行业务在马鞍山市同业中的市场份额（剔除村镇银行）
 资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	208.36	229.54	222.67	35.06	35.28	32.13	10.16	-2.99
储蓄存款	303.81	362.73	428.08	51.12	55.75	61.78	19.39	18.02
其他存款	82.16	58.34	42.21	13.82	8.97	6.09	-28.99	-27.65
合计	594.33	650.60	692.96	100.00	100.00	100.00	9.47	6.51
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	294.28	326.03	359.03	61.97	61.83	60.99	10.79	10.12
其中：贴现	158.50	153.66	153.23	33.38	29.14	26.03	-3.05	-0.28
个人贷款	180.59	201.27	229.61	38.03	38.17	39.01	11.45	14.08
合计	474.87	527.29	588.65	100.00	100.00	100.00	11.04	11.64

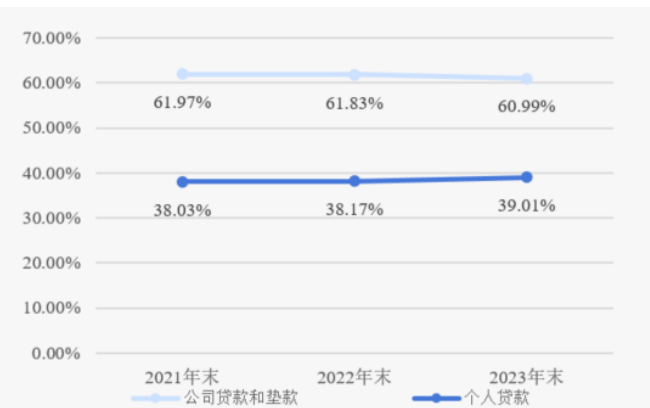
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

2023 年，马鞍山农商银行凭借较好的政银合作和良好的公司客户基础拓展公司存款业务，但同业竞争加剧使其公司存款规模略有降低；马鞍山农商银行加大客户拓展力度，着力拓展绿色信贷业务，并加大信贷产品研发以及优化服务体系，公司贷款业务呈较好发展态势；但另一方面，马鞍山农商银行贴现业务占比较高，面临一定的压降压力。

公司存款方面，2023 年，马鞍山农商银行凭借良好的政银合作基础，拓展政府、财政类账户资金的营销和投标工作，对接市县区财政等单位账户开立和资金归集户等工作，财政等相关资金得以沉淀。此外，马鞍山农商银行凭借其公司客户基础较好的优势，维系了一定规模的工商企业、事业单位和政府部门客户，并不断加强服务面覆盖，通过日常走访、营销与产品创新等措施拓展新老客户等多项措施拓展公司存款业务，但受同业竞争加剧影响，公司类客户资金留存力度降低，公司存款规模略有降低。截至 2023 年末，马鞍山农商银行公司存款余额 222.67 亿元，较上年末下降 2.99%。

公司贷款方面，2023 年以来，马鞍山农商银行凭借广泛的分支机构布局以及村镇银行的投资设立，以服务实体经济为导向，加大拓展客户资源的力度，扩大公司贷款客户的基础；同时，结合宏观调控政策，以绿色金融为转型战略，减少对传统行业的贷款，并加强与政府和担保机构的合作，成立绿色贷款专项小组，制定了绿色信贷分析方法与展业策略，推动小微企业绿色经济、低碳经济、循环经济的信贷投放；此外，马鞍山农商银行细分信贷市场，加大信贷产品创新力度，推出“科技贷”“园区贷”“钢 e 贷”“能效贷款”“生态循环贷”等产品满足不同客户的信贷需求，并优化服务体系，提供了更加个性化和差异化的金融服务。另一方面，马鞍山农商银行结合当地市场发展，以谨慎控制风险为原则开展贴现业务，满足当地客户短期融资需求。受当地中小企业上下游票据结算需求较大的影响，马鞍山农商银行贴现业务占信贷总额的比重保持较高水平，面临一定的压降压力。截至 2023 年末，马鞍山农商银行公司贷款规模 359.03 亿元，较上年末增长 10.12%；其中，贴现业务规模 153.23 亿元，占贷款总额的比重为 26.03%；中小微企业贷款余额 187.16 亿元，较上年末增长 21.56%。

绿色贷款余额 43.68 亿元，较上年末增长 8.90%，投放行业主要分布于污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源等。

2 零售银行业务

2023 年，马鞍山农商银行结合数字科技加大市场营销力度，通过多样化的存款产品和进一步优化的服务流程，实现了储蓄存款规模的增长；同时，通过客户分层管理和产品创新，加大个人经营性贷款与个人按揭贷款的投放力度，整体个人贷款规模保持较好增长；但受个人消费贷款需求不足影响，其个人消费贷款余额有所下降。

储蓄存款业务方面，2023 年以来，马鞍山农商银行依托多年积累的良好客户群体以及广泛分布的服务网络，开展多样化的存款营销活动，包括活期储蓄、整存整取、零存整取、整存零取、存本取息、定活两便、教育储蓄、通知存款等多种个人存款业务，提供的人民币定期存款产品期限从一天到五年不等，零售银行产品种类得到丰富，客户粘性得到增强；同时，马鞍山农商银行进一步优化客户服务流程，加强数字科技的融合，加强市场推广，推动储蓄存款规模的较快增长。截至 2023 年末，马鞍山农商银行储蓄存款余额 428.08 亿元，较上年末增长 18.02%。

个人贷款业务方面，2023 年，马鞍山农商银行凭借分布广泛的营业网点，通过数据分析对客户进行分层管理，按照客户层级提供针对性的产品分类营销策略，加强精细化管理，针对客户需求提供多方位的综合金融服务；同时，马鞍山农商银行加大个人特色贷款产品的研发力度，先后推出“稻虾连作贷款”“分布式光伏贷”“联通手机贷”“道德贷”“农户自建房改造贷”等系列产品，个人贷款产品体系进一步丰富；此外，马鞍山农商银行结合数字科技，进一步完善审批流程，审批流程持续优化，服务效率持续提升，但受经济预期较差影响，个人消费贷款需求不足，使其个人消费类贷款余额有所下降。2023 年，马鞍山农商银行加大个人住房按揭贷款的投放力度，根据国家政策持续优化住房按揭贷款定价与审批流程，并推出“绿色住房按揭贷款”产品进一步拓宽业务覆盖面，个人住房按揭贷款余额有所增长。截至 2023 年末，马鞍山农商银行个人贷款余额为 229.61 亿元，较上年末增长 14.08%。其中，个人经营贷款规模 130.65 亿元，较上年末增长 24.18%；个人消费类贷款（不含个人住房按揭贷款）规模 41.02 亿元，较上年末下降 11.82%；个人住房按揭贷款规模 57.95 亿元，较上年末增长 16.98%。

3 金融市场业务

2023 年，马鞍山农商银行市场融入资金及同业资产配置规模有所减少；同时，投资资产配置力度有所增强；投资结构仍以债券类资产为主，整体投资业务较为稳健，面临的信用风险较为可控。

马鞍山农商银行不断建立和完善同业业务方面的相关制度，在综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2023 年，马鞍山农商银行买入返售金融资产配置力度降低加之同业存放规模下降，同业资产规模以及市场资金融入规模有所降低，占资产总额比重与负债总额比重均有所下降。截至 2023 年末，马鞍山农商银行同业资产占资产总额的 5.49%，交易对手涵盖国有大行、股份制银行、部分中小银行及农村商业银行，整体风险较为可控；市场融入资金占负债总额的 8.85%，占比处于较低水平。

2023 年，马鞍山农商银行根据市场行情变化等情况开展投资业务，投资资产规模有所增长；投资品种以标准化债券为主，且多集中于地方政府债券，整体投资风格趋于稳健。从投资债券的品种来看，马鞍山农商银行债券投资余额 210.24 亿元，占投资资产总额的 99.52%，债券投资标的主要为省级地方政府债，另配置有部分企业债与金融债投资，其中企业债的发行主体涉及城市建设、发展投资公司、交通建设投资公司、新技术产业开发区投资公司等，信用评级普遍在 AA 及以上；金融债主要配置于城商行发行的二级资本债券，信用评级主要为 AA。马鞍上长期股权投资和其他类投资主要为对省内农商银行的投资，被投资单位主要为安徽霍山农村商业银行股份有限公司和安徽祁门农村商业银行股份有限公司。2023 年，马鞍山农商银行投资资产总收益实现较好增长，当年实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）8.17 亿元，较上年增长 0.25%。

图表 7· 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	187.22	184.52	210.24	99.21	99.19	99.52
其中：地方政府债	110.86	111.73	117.41	58.75	60.07	55.58
金融债	37.88	44.41	65.35	20.07	23.88	30.93
企业债	38.48	28.37	27.48	20.39	15.25	13.01

长期股权投资	0.71	0.72	0.73	0.38	0.39	0.35
其他类投资资产	0.78	0.78	0.28	0.41	0.42	.013
投资资产总额	188.71	186.02	211.25	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	3.19	2.74	2.72	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.03	0.03	0.04	--	--	--
投资资产净额	191.88	188.73	213.93	--	--	--

资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行审计报告整理

4 村镇银行业务

2023 年，马鞍山农商银行加强下属的村镇银行管理，并授予一定自主权以提升村镇银行的业务经营能力。但村镇银行数量较多且分布较为分散，对马鞍山农商银行的管理提出了更高的要求。

马鞍山农商银行以村镇银行为依托，以打造的“新华”村镇银行品牌，设立多家村镇银行，实现了业务的跨省拓展，目前村镇银行分布在安徽、江西、山东、北京、天津、广东等下辖村镇（区）。马鞍山农商银行通过“垂直化”管理系统对村镇银行进行统一管理，成立村镇银行管理部，负责管理村镇银行的经营发展，并适当授予村镇银行独立开展业务的空间，增强了村镇银行的业务弹性。但另一方面，村镇银行数量较多且分布较为分散，对马鞍山农商银行风险管理提出一定挑战。截至 2023 年末，马鞍山农商银行共参（控）股的 21 家村镇银行资产总额为 190.17 亿元，负债总额 162.81 亿元，均呈增长态势；其中存贷款余额分别为 135.65 亿元和 138.37 亿元，不良贷款率为 1.21%，与上年末基本持平；2023 年实现净利润 1.82 亿元。未来，马鞍山农商银行将进一步优化对下辖村镇银行采取股权管理集中、运营支持集中、信息科技等中后台服务集中的管理模式，提升服务三农以及服务小微企业的能力。

（三）财务方面

马鞍山农商银行提供了 2023 年合并财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2023 年审计报告对 2021 年与 2022 年合并财务数据进行重述，报告中 2021 年与 2022 年数据均采用重述后的数据。马鞍山农商银行 2023 年审计报告的合并范围包括其投资设立的 21 家村镇银行以及在第三方机构发起设立的 3 个结构化主体，2023 年以来，马鞍山农商银行合并范围无变动，对财务数据可比性无影响。

1 资产质量

2023 年，马鞍山农商银行资产规模保持增长，以信贷和投资资产为主，信贷规模占资产总额比重进一步提升，现金类资产与同业资产规模与比重均有所降低。

图表 8 • 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	43.87	60.65	48.43	5.67	7.12	5.41	38.24	-20.15
同业资产	62.75	77.93	49.17	8.11	9.15	5.49	24.18	-36.90
贷款及垫款净额	463.37	511.83	571.36	59.89	60.07	63.77	10.46	11.63
投资资产	191.88	188.73	213.93	24.80	22.15	23.88	-1.64	13.36
其他类资产	11.89	12.86	13.08	1.54	1.51	1.46	8.16	1.74
资产合计	773.76	851.99	895.97	100.00	100.00	100.00	10.11	5.16

资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行审计报告整理

（1）贷款

2023 年，马鞍山农商银行信贷资产规模进一步增长；贷款行业分布较为集中，客户集中风险均不显著；信贷资产质量处于行业较好水平，拨备充足。

2023 年，马鞍山农商银行通过加大贷款营销以及产品创新力度实现贷款规模进一步增长，2023 年末贷款和垫款净额 571.36 亿元，较上年末增长 11.63%。从贷款行业分布情况来看，马鞍山农商银行主要的贷款投放行业（不含票据贴现）为制造业，租赁和商务服务业，水

利、环境和公共设施管理业，批发和零售业，建筑业，2023 年末上述前五大行业贷款占比分别为 21.57%、20.95%、14.13%、11.04%和 7.47%，合计占比 75.16%，较上年末略有增长，贷款行业分布较为集中。贷款客户集中度方面，马鞍山农商行审慎管理大额贷款投放，同时随着资本规模的增长，其贷款客户集中度有所下降，大额风险暴露指标均未突破监管要求。截至 2023 年末，马鞍山农商行最大单一客户贷款集中度、单一集团客户授信集中度和最大十家单一借款人集中度分别为 4.13%、7.25%和 31.65%。房地产贷款方面，马鞍山农商行根据监管及行业动态调整房地产授信政策，2023 年，得益于宁马一体化进程加快以及马鞍山城镇化进程加快，当地房贷需求有所提升，马鞍山农商行审慎开展房地产贷款的投放，严格监控房地产贷款资金流向以及销售回款情况，同时结合市场交易价格、交易备案价格以及评估价格，审慎评估二手房综合价值。截至 2023 年末，马鞍山农商行对公房地产贷款余额 7.37 亿元，无不良贷款；房产按揭类贷款余额 57.95 亿元。

信贷资产质量方面，马鞍山农商行信贷客群多集中于马鞍山地区。2023 年以来，马鞍山农商行进一步优化授信政策及流程管理，严格审核客户资质，多部门联合梳理存量信贷客户现状，同时持续提升贷后回访检查质量，并积极运用现金清收、诉讼、核销等多种手段化解存量不良资产，得益于上述措施的有效施行以及贷款规模提升，其不良贷款率有所下降，同时关注类资产规模及占比均有所降低，信贷资产质量保持较好水平。2023 年，马鞍山农商行共处置不良资产 1.98 亿元，其中现金清收 1.21 亿元、核销 0.03 亿元、其他方式清收 0.23 亿元。截至 2023 年末，马鞍山农商行不良贷款率为 1.07%。从不良贷款行业分布来看，马鞍山农商行不良贷款主要集中在制造业，批发和零售业，农、林、牧、渔业，交通运输、仓储和邮政业，2023 年末上述行业不良贷款分别占不良贷款总额的 32.39%、27.13%、16.26%和 8.33%。从五级分类划分标准来看，马鞍山农商行将逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款，同时，将部分逾期 90 天以内但客户经营已经出现风险的贷款纳入不良贷款，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 71.47%，受逾期 90 天以上贷款规模增加影响，不良贷款偏离度有所上升。从贷款拨备水平看，马鞍山农商行贷款减值计提力度保持稳定，贷款拨备处于充足水平，风险抵补能力强。

图表 9 • 贷款质量

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	461.41	513.73	575.05	97.17	97.43	97.69
关注	7.61	7.41	7.31	1.60	1.40	1.24
次级	2.11	2.31	2.30	0.45	0.44	0.39
可疑	3.26	3.28	1.01	0.69	0.62	0.17
损失	0.47	0.57	2.97	0.10	0.11	0.50
贷款合计	474.87	527.29	588.65	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.85	6.15	6.29	1.23	1.17	1.07
逾期贷款	5.34	4.31	5.26	1.13	0.82	0.89
拨备覆盖率	--	--	--	253.31	305.00	327.85
贷款拨备率	--	--	--	3.12	3.56	3.50
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	48.92	60.08	71.47

资料来源：联合资信根据马鞍山农商行提供资料整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，马鞍山农商行同业资产配置力度保持在较低水平，投资策略稳健，同业及投资资产面临的信用风险较为可控。

马鞍山农商行同业资产规模占总资产的比例处于较低水平。截至 2023 年末，马鞍山农商行同业资产净额为 49.17 亿元，占资产总额的 5.49%。其中，买入返售金融资产余额 15.04 亿元，质押标的资产主要为政府债券、金融债券和企业债券；存放同业款项净额 24.62 亿元，主要为存放安徽省农村信用社联合社系统内以及省内农商行款项；拆出资金净额 9.51 亿元，交易对手主要为境内非银行金融机构。同业资产质量方面，截至 2023 年末，马鞍山农商行同业资产全部归类为第一阶段，未发生违约情况，对同业资产计提减值准备余额 0.01 亿元。

2023 年，马鞍山农商行投资资产规模有所增长。从会计科目来看，马鞍山农商行投资资产主要由债权投资和其他债权投资构成，2023 年末上述科目占投资资产净额的比重分别为 48.13%和 49.45%。从投资资产质量情况来看，截至 2023 年末，马鞍山农商行投资资产全部划分为第一阶段，未有违约情况发生，针对债权投资资产计提减值准备余额 0.04 亿元，针对其他债权投资计提减值准备余额 0.81 亿元。

(3) 表外业务

马鞍山农商银行表外业务规模较小，其表外风险敞口及面临的信用风险可控。马鞍山农商银行表外业务品种以开出银行承兑汇票、开出信用证和开出保函构成。2023 年，马鞍山农商银行通过对客户的统一授信管理体系开展表外业务，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外业务敞口部分进行比例和限额管理。截至 2023 年末，马鞍山农商银行表外业务余额 54.53 亿元，其中银行承兑汇票余额 52.30 亿元，保证金比例为 100%，开出信用证及保函余额合计 2.23 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，马鞍山农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	61.49	83.93	72.30	8.68	10.75	8.85	36.50	-13.85
客户存款	606.50	663.76	709.20	85.66	85.04	86.84	9.44	6.85
其中：储蓄存款	303.81	362.73	428.08	42.91	46.47	52.42	19.39	18.02
其他负债	40.04	32.80	35.19	5.66	4.20	4.31	-18.08	7.29
负债合计	708.03	780.49	816.70	100.00	100.00	100.00	10.23	4.64

资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行审计报告整理

2023 年，马鞍山农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，主动负债力度有所减弱，市场融入资金规模有所降低，主动负债力度不大。截至 2023 年末，马鞍山农商银行市场融入资金余额 72.30 亿元，占负债总额的 8.85%；其中，金融债余额 6.00 亿元，二级资本债券余额 5.00 亿元；同业及其他金融机构存放款项 10.04 亿元；拆入资金余额 2.30 亿元；卖出回购金融资产款 78.76 亿元，质押标的为政府债券和金融债券。

客户存款是马鞍山农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 80%以上。2023 年，马鞍山农商银行客户存款增速略有放缓。从客户存款类型看，截至 2023 年末，马鞍山农商银行储蓄存款占负债总额比重进一步上升，核心负债稳定性提升且处于较好水平；从客户存款期限结构看，定期存款占比 60.51%，储蓄存款定期化趋势带动整体定期存款占比提升。

流动性方面，马鞍山农商银行同业业务规模收缩使其流动性比例有所降低，但仍保持在合理水平，同时其持有较大规模变现能力较好的债券，流动性管理压力不大，面临的流动性风险可控。随着信贷业务规模稳步增长，加之客户存款增速下降，马鞍山农商银行存贷比指标有所上升，处于较高水平。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	68.77	65.28	57.04
存贷比（%）	78.30	79.44	83.00

资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行提供资料整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，马鞍山农商银行资产收益率有所下降，加之储蓄存款定期化使其净息差进一步收窄，利息净收入水平有所下降，盈利能力有所降低但仍处于较好水平。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	16.41	17.39	16.41
其中：利息净收入（亿元）	16.33	16.20	15.04
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.06	-0.08	-0.04

投资收益（亿元）	0.05	0.70	0.58
公允价值变动收益（亿元）	0.00	0.00	0.02
营业支出（亿元）	8.09	8.33	7.38
其中：业务及管理费（亿元）	5.62	5.79	5.80
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	2.34	2.41	1.45
拨备前利润总额（亿元）	10.69	11.46	10.41
净利润（亿元）	7.29	8.02	7.70
净息差（%）	2.40	2.10	1.77
成本收入比（%）	34.25	33.28	35.34
拨备前资产收益率（%）	1.50	1.41	1.19
平均资产收益率（%）	1.02	0.99	0.88
平均净资产收益率（%）	11.94	11.69	10.22

资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行审计报告整理

马鞍山农商银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成；利息净收入为马鞍山农商银行最主要的收入来源。2023 年，受减费让利政策实施、LPR 下调以及利率市场化持续推进等因素影响，马鞍山农商银行新投放贷款利率以及票据价格均有所下降，带动一般贷款平均收益率下降 43bp 至 5.14%，加之标准化债券收益率收窄，其资产收益率水平有所下降；此外，马鞍山农商银行定期存款比重较高，且存款呈定期化趋势发展，付息成本降低幅度较小且处于相对较高水平。受上述原因影响，马鞍山农商银行净息差水平进一步收窄，利息净收入水平有所下滑。中间业务收入方面，马鞍山农商银行手续费及佣金收入以代理业务和结算业务收入构成，2023 年随着代销业务及结算业务逐步拓展，手续费及佣金净收入有所回升，但投入成本较高，手续费及佣金净收入水平为负。投资收益方面，受市场波动影响，马鞍山农商银行金融资产处置取得的投资收益水平下降，使其投资净收益水平降低。整体看，2023 年马鞍山农商银行营业收入有所下降。

马鞍山农商银行营业支出主要包括业务及管理费和信用减值损失，其中业务及管理费以员工费用为主，信用减值损失以贷款减值损失为主。2023 年，马鞍山农商银行加强成本控制力度，业务及管理费规模保持稳定水平，营业收入水平降低使其成本收入比有所上升。2023 年马鞍山农商银行信贷资产质量保持较好水平，信贷资产计提减值规模有所降低，加之表外信用承诺规模下降使其担保和承诺预计负债减值损失有所转回，其信用减值损失规模有所下降。2023 年，马鞍山农商银行信用减值损失为 1.45 亿元，较上年减少 39.83%，其中信贷资产信用减值损失为 1.69 亿元，投资资产信用减值损失 0.01 亿元，担保和承诺预计负债信用减值损失转回 0.29 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，马鞍山农商银行营业收入水平下降使其净利润水平有所降低，收益率水平有所下滑，但盈利水平仍处于行业较好水平。

4 资本充足性

2023 年，马鞍山农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2023 年，马鞍山农商银行主要通过利润留存的方式对资本进行补充，当年分配股利 1.50 亿元，较好的盈利水平以及较低的分红力度有利于马鞍山农商银行的利润留存，对资本起到较好的补充作用。截至 2023 年末，马鞍山农商银行股东权益 79.27 亿元，其中实收资本 15.00 亿元、资本公积 7.63 亿元、盈余公积 5.63 亿元、一般风险准备 8.85 亿元、其他综合收益 9.20 亿元、未分配利润 19.64 亿元。

2023 年，马鞍山农商银行信贷业务规模增长，使得风险加权资产规模增长较快，加之风险权重较低的同业资产及现金类资产配置力度减弱，其风险资产系数有所提升；得益于较好的盈利水平以及资产负债结构优化，资本使用效率有所提升，资本充足水平有所回升，处于充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	66.04	71.53	79.27
一级资本净额（亿元）	66.04	71.53	79.27
资本净额（亿元）	75.42	81.44	89.63
风险加权资产余额（亿元）	383.72	428.30	466.00

风险资产系数（%）	49.61	50.29	52.01
股东权益/资产总额（%）	8.49	8.39	8.85
资本充足率（%）	19.58	19.01	19.23
一级资本充足率（%）	17.14	16.70	17.01
核心一级资本充足率（%）	17.14	16.70	17.01

资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行提供资料整理

七、外部支持

2023 年，马鞍山市全年实现地区生产总值 2590.55 亿元，实现一般公共预算收入 208.37 亿元，其整体经济实力排名全省第 6 名，经济基础较为扎实，政府财政实力较强，支持能力很强。

马鞍山农商银行存贷款市场份额在马鞍山市排名靠前，在该地区内设立广泛且深入的服务网络；作为区域性商业银行，马鞍山农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在马鞍山市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，马鞍山农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 6.00 亿元、二级资本债券本金 5.00 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，马鞍山农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2023 年
存续债券本金（亿元）	11.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	5.67
股东权益/存续债券本金（倍）	7.21
净利润/存续债券本金（倍）	0.70

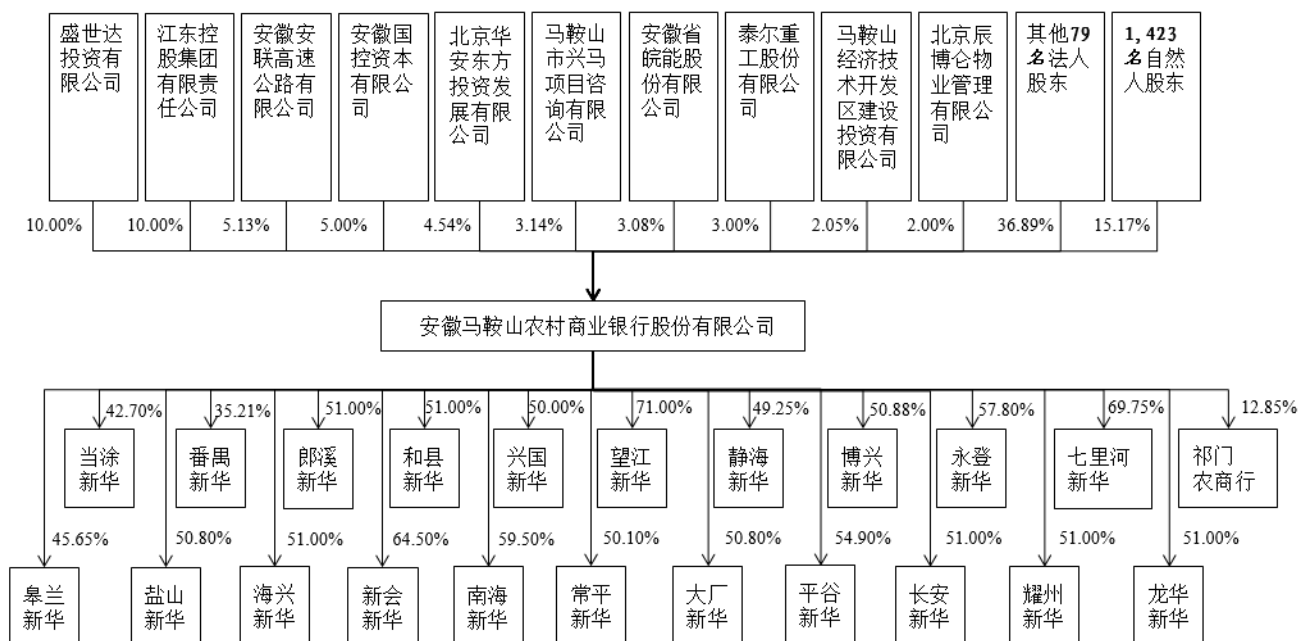
资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行审计报告整理

从资产端来看，马鞍山农商银行不良贷款率处在同业较低水平，且贷款拨备充足，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产风险较为可控，且持有一定规模的现金类资产和变现能力较强的债券，其流动性压力不大。从负债端来看，马鞍山农商银行负债结构以存款为主，定期存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，马鞍山农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为马鞍山农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券和二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

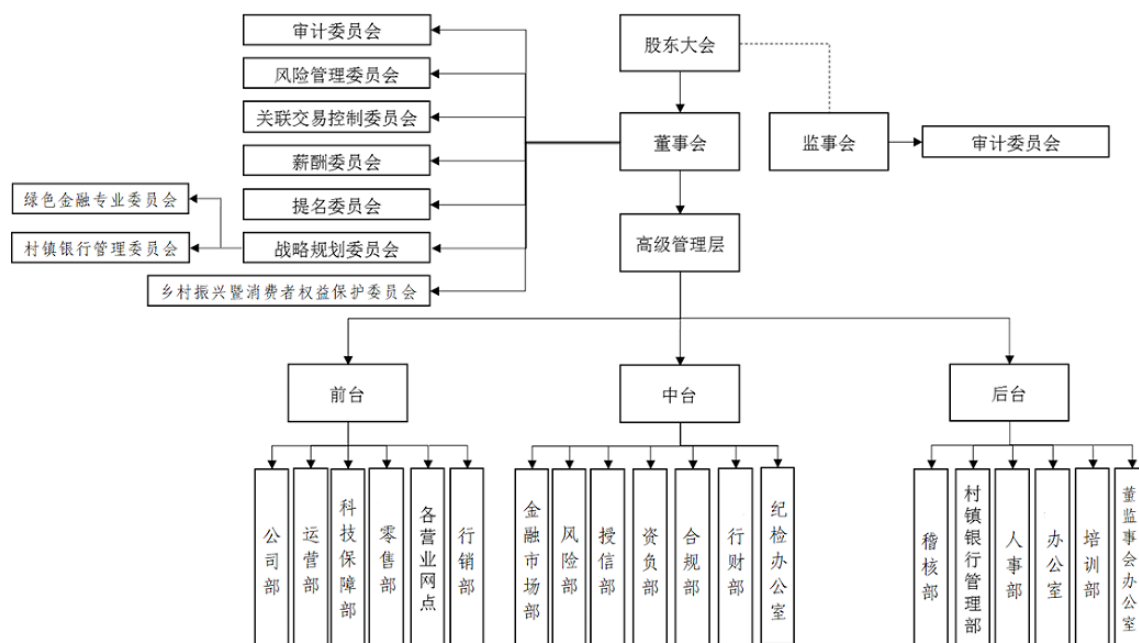
基于对马鞍山农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持马鞍山农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“19 马鞍山农商二级”信用等级为 AA-，维持“21 马鞍山农商绿色金融债 01”和“22 马鞍山农商绿色债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 马鞍山农商银行股权结构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行提供资料整理

附件 2 马鞍山农商银行公司治理架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据马鞍山农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	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	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持