

信用评级公告

联合〔2023〕7219号

联合资信评估股份有限公司通过对江苏丹阳农村商业银行股份有限公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持江苏丹阳农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“22 丹阳农商行二级资本债 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十六日

江苏丹阳农村商业银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
江苏丹阳农村商业银行股份有限公司	AA ⁻	稳定	AA ⁻	稳定
22 丹阳农商行二级资本债 01	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
22 丹阳农商行二级资本 债 01	5 亿元	5+5 年	2032/8/25

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

评级时间：2023 年 7 月 26 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

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

本次评级模型打分表及结果：

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	4
			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	2
			盈利能力	5
		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：--				--
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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对江苏丹阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“丹阳农商银行”）的评级反映了 2022 年以来，凭借其人缘地缘优势，丹阳农商银行在经营所在区域内存贷款市场份额排名首位、核心负债稳定性较好、流动性水平较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2022 年，丹阳农商银行面临一定贷款行业和客户集中风险、信贷资产质量可能面临下迁压力、盈利能力有待提升等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，丹阳农商银行将继续坚持支农支小支实的市场定位，持续调整信贷结构，向零售业务转型，稳健发展业务；另一方面，在宏观经济增长不确定性及同业竞争加剧等因素的影响下，丹阳农商银行公司存款业务拓展面临一定压力；信贷资产质量迁徙情况值得关注。

综合评估，联合资信确定维持丹阳农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“22 丹阳农商行二级资本债 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

优势

1. **存贷款业务在当地市场份额排名首位。**丹阳农商银行在当地经营历史较长，营业网点分布广泛，在农户及小微企业等客户群体中具有较高的认可度，为其存贷款业务的开展奠定了较为稳定的客户基础，传统存贷款业务在当地市场份额排名首位，具有较大的竞争优势。
2. **核心负债稳定性较好。**丹阳农商银行负债来源以客户存款为主，储蓄存款占客户存款的比重较高，核心负债稳定性较好。
3. **流动性风险相对可控。**丹阳农商银行流动性指标保持较好水平，且持有较大规模且变现能力较好的债券资产，流动性风险相对可控。
4. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性

同业比较：

主要指标	丹阳农商银行	宁乡农商银行	莱芜农商银行	颍东农商银行
最新信用等级	AA	AA	AA	AA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	424.13	417.47	364.46	294.22
贷款净额（亿元）	295.52	262.97	245.93	239.86
资产总额（亿元）	493.00	472.55	436.03	368.33
股东权益（亿元）	31.92	34.80	30.57	33.45
不良贷款率（%）	2.55	1.91	1.50	3.35
拨备覆盖率（%）	210.37	299.50	164.80	185.19
资本充足率（%）	14.34	12.74	11.30	13.47
营业收入（亿元）	10.07	13.22	6.23	11.56
净利润（亿元）	1.54	5.40	1.45	1.96
平均净资产收益率（%）	4.91	17.16	4.75	5.97

注：宁乡农商银行为湖南宁乡农村商业银行股份有限公司，莱芜农商银行为山东莱芜农村商业银行股份有限公司，颍东农商银行为阜阳颍东农村商业银行股份有限公司
 资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：林璐 张哲铭

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

商业银行，丹阳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，在丹阳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。

关注

- 面临一定贷款行业和客户集中风险。**受地区产业结构以及自身业务定位的影响，丹阳农商银行贷款行业与客户集中度较高，面临贷款业务集中风险。
- 信贷资产质量迁徙情况需保持关注。**丹阳农商银行借新还旧等贷款规模较大，且五级分类部分纳入正常类，考虑当地以制造业为主的产业易受宏观经济波动影响，需对未来信贷资产质量迁徙情况保持关注。
- 盈利能力有待提升。**2022 年，受高成本存款占比上升及贷款收益率下降等因素影响，丹阳农商银行净息差收窄，营收压力加大，各项盈利指标均有所下降，盈利能力有待提升。
- 关注外部市场环境变化对丹阳农商银行发展带来的影响。**宏观经济增速放缓及丹阳市金融同业机构市场竞争压力不断加大，对丹阳农商银行业务开展形成一定压力。

主要数据:

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	396.25	446.17	493.00
股东权益(亿元)	28.81	30.73	31.92
不良贷款率(%)	2.60	2.56	2.55
拨备覆盖率(%)	201.25	220.72	210.37
贷款拨备率(%)	5.22	5.66	5.37
流动性比例(%)	51.73	95.69	90.82
股东权益/资产总额(%)	7.27	6.89	6.48
资本充足率(%)	13.05	12.70	14.34
一级资本充足率(%)	11.91	11.56	11.39
核心一级资本充足率(%)	11.91	11.56	11.39
项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	9.54	10.26	10.07
拨备前利润总额(亿元)	6.57	6.79	6.51
净利润(亿元)	1.39	1.83	1.54
净息差(%)	2.41	2.26	1.86
成本收入比(%)	30.57	32.81	34.72
拨备前资产收益率(%)	3.32	1.61	1.39
平均资产收益率(%)	0.38	0.43	0.33
平均净资产收益率(%)	4.93	6.13	4.91

数据来源：丹阳农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 丹阳农商行二级资本债 01	A ⁺	AA ⁻	稳定	2022/02/14	林璐 陈奇伟 张哲铭	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

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、本报告系联合资信接受江苏丹阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、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。

八、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。

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。

江苏丹阳农村商业银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

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”）关于江苏丹阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“丹阳农商银行”）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

丹阳农商银行前身为丹阳市农村信用合作社联合社，于 2007 年改制为股份合作制的江苏丹阳农村合作银行，并于 2011 年 9 月改制为股份制农村商业银行，同时更名为现名。历经多次增资扩股后，江苏江南农村商业银行股份有限公司（以下简称“江南农商银行”）成为丹阳农商银行的第一大股东。2022 年，丹阳农商银行通过未分配利润转增股本 0.26 亿元。截至 2022 年末，丹阳农商银行股本总额 11.14 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2022 年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
江苏江南农村商业银行股份有限公司	37.89%
丹阳市安居工程建设投资有限公司	6.32%
江苏丹化集团有限责任公司	5.50%
丹阳投资集团有限公司	4.40%
江苏天坤集团有限公司	2.89%
合计	57.00%

数据来源：丹阳农商银行提供，联合资信整理

截至 2022 年末，丹阳农商银行共设有 42 个营业网点，包括 1 个营业部和 41 个支行，经营网点均分布在丹阳市各个区镇；员工总计 648 人。

丹阳农商银行注册地址：江苏省丹阳市金陵西路 152 号。

丹阳农商银行法定代表人：上官小天。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，丹阳农商银行存续期内经联合资信评级的债券 5 亿元，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
22 丹阳农商行二级资本债 01	二级资本债	5.00 亿元	5+5 年	4.99%	2032 年 8 月 24 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期

期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接

<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

丹阳市整体经济实力较强，加之其区位优势便利，有助于当地金融机构业务拓展；但 2022 年受宏观经济增速放缓、产业结构调整以及环保政策等因素的影响，区域经济增长缓慢，为当地金融机构业务发展带来一定负面影响。

丹阳农商银行经营区域为江苏省丹阳市。丹阳地处长江三角洲、上海经济圈走廊，是南京都市圈成员县级城市，现为镇江市行政代管。丹阳区位优势明显，京沪铁路和沪宁城际铁路穿城而过，沪蓉高速公路、312 国道、京杭大运河横贯全城，常州机场坐落丹阳境内，镇江大港离丹阳市区距离近，在此地区形成了铁路、公路、水路、航空综合立体交通格局，区位优势对当地经济形成了很好的促进作用。

丹阳市下辖 1 个省级经济开发区和 1 个省级高新区，2019 年入选全国县域经济综合

竞争力 100 强，2019 年被评为全国综合实力百强县市，整体经济实力较强。丹阳市形成了汽车及零部件、五金工具、眼镜、木业、家纺等五大传统特色产业，同时近年来大力推进生物医药及医疗器械、新材料、农机装备、先进轨道交通装备、航空航天装备等五大新兴产业发展。

2022 年，丹阳市经济持续增长，但受宏观经济持续低迷、国家供给侧改革下产业结构调整以及环保政策对工业企业的影响，整体经济增速有所放缓。2022 年丹阳市实现地区生产总值 1407.88 亿元，同比增长 4.0%；GDP 总量和增幅分别位居镇江市第一、第二位；分产业来看，第一产业增加值 55.15 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值 753.04 亿元，增长 5.6%；第三产业增加值 599.69 亿元，增长 3.1%；三次产业结构为 3.9:53.5:42.6。全年城镇常住居民人均可支配收入 61519 元，比上年增长 4.2%；农村常住居民人均可支配收入 34373 元，比上年增长 5.6%。全市实现一般公共预算收入 71.93 亿元，比上年增长 1.2%；全市一般公共预算支出 112.06 亿元，比上年增长 4.2%。

2022 年以来，丹阳市金融机构存贷款余额增长较好。截至 2022 年末，全市金融机构人民币存款余额 1833.13 亿元，同比增长 11.6%；全市金融机构人民币贷款余额 1704.73 亿元，同比增长 14.7%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资

产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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《2023 年商业银行行业分析》，报告链接<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，丹阳农商银行进一步完善公司治理架构，公司治理水平不断提升；但股权质押比例仍面临一定压降压力，且关联交易规模较大，仍需对未来相关风险保持关注。

2022 年以来，丹阳农商银行持续完善由股东大会、董事会、监事会及高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善包括《公司章程》在内的多项公司治理

制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

从股权结构来看，截至 2022 年末，丹阳农商银行法人股占比 85.09%，自然人股占比 14.91%，无控股股东和实际控制人。第一大股东江南农商银行持股比例为 37.89%，前四大股东均为江苏省内及镇江市内重要国有企业，股东背景和实力较为雄厚。股权质押方面，截至 2022 年末，丹阳农商银行前十大股东中江苏天坤集团有限公司将其持有的丹阳农商银行股份的 37.22%对外质押，所质押股份占丹阳农商银行总股本的 1.08%；江苏亚太光学有限公司将其持有的丹阳农商银行股份的 95.37%对外质押，所质押股份占丹阳农商银行总股本的 1.38%；江苏丰裕工具有限公司将其持有的丹阳农商银行股份的 84.05%对外质押，所质押股份占丹阳农商银行总股本的 1.09%；前十大股东合计质押比例为 3.55%，全部股东对外质押股份比例为 12.39%，面临一定压降压力。

关联交易方面，丹阳农商银行董事会下设关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理，根据丹阳农商银行合并口径监管报表披露信息，截至 2022 年末，丹阳农商银行单一最大关联方表内外授信余额、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例分别为 6.64%、13.44%和 31.34%，各项关联指标均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期情况；但最大集团关联方授信余额/资本净额的指标较高，交易对手为丹阳投资集团及其关联方，仍需对关联交易相关风险保持关注。

六、主要业务经营分析

丹阳农商银行主营业务在当地具有一定市场竞争力，存贷款业务市场份额持续位列当地首位；但受同业竞争加剧等因素影响，2022 年，其存贷款市场份额有所下降。

丹阳农商银行营业范围集中在江苏省丹

阳市，根植本土，以“服务三农、惠及丹商”为市场定位，凭借基础客户、网点渠道等重要资源聚集的区位优势，以及灵活的经营机制、特色化的金融产品、精细化的内部管理和差异化的服务方案，在丹阳农户、小微企业、个体工商户、社区居民中，拥有了一定成熟的市场经验和较强的竞争优势，在当地国有五大行以及招商银行、中信银行等 21 家

银行同业机构中，存贷款业务市场份额持续位列当地首位。但另一方面，受利率市场化以及同业竞争加剧等因素影响，丹阳农商银行存贷款业务竞争压力加大，2022 年其存贷款市场份额均有所下滑；截至 2022 年末，丹阳农商银行在丹阳市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 22.47%和 18.31%（见表 3）。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	21.47%	1	22.54%	1	22.47%	1
贷款市场份额	19.14%	1	18.72%	1	18.31%	1

注：存贷款市场占有率为丹阳农商银行业务在丹阳市内同业中的市场份额

数据来源：丹阳农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，丹阳农商银行公司存贷款规模均保持增长，但受区域经济增长放缓及同业竞争加剧影响，公司存款规模增速有所放缓，公司存款业务拓展面临一定压力；公司贷款业务发展态势较好，小微信贷业务及绿色信贷业务开展力度进一步加大。

公司存款方面，丹阳农商银行以江苏省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）“增量拓面看青年”活动为抓手，依托网格化走访营销系统及“派单”功能机制，在全行范围内开展各类走访营销活动；同时紧盯对公账户开立，入驻丹阳政务服务大厅、丹北镇行政审批中心，通过“全链通”平台为企业开户提速增效，实现企业设立登记、银行开户等“一站式”服务；此外，丹阳农商银行还建立大额资金监测机制，对每日进出超过100万元的客户资金流向进行监测，主动提示客户的主要交易对象并进行针对性的营销，促使大额资金回归沉淀。另一方面，由于利率市场化及同业竞争加剧等因素的影响，丹阳农商银行公司存款客户存在一定流失，加之丹阳地区经济下行，部分企业资金紧张，公司存款规模增速放缓，公司存款业务面临

一定拓展压力。截至2022年末，丹阳农商银行公司存款总额（含保证金存款，下同）88.46亿元，较上年末增长4.63%（见表4）。

公司贷款方面，2022年，丹阳农商银行坚持立足本土市场，服务“三农”，与丹阳市多个部委办局签订战略合作协议，参与地方经济建设。具体来看，2022年，丹阳农商银行在司徒、皇塘、导墅三个工业乡镇推广“一镇一品”产业融资方案，全力支持企业复工复产；与丹阳市民政局合作共推“民商贷”，加大对民营企业金融支持力度；与农村农业局合作，为农村集体经济组织配套专属产品“富民强村贷”，向其发放用于满足生产经营所需资金的贷款；与市场监督管理局、科技局、人寿公司等单位合作，推出“知识产权质押贷”“苏创融”“保单贷”等多款特色信贷产品，支持科技型企业的发展；此外，为更好的支持实体经济发展，提高金融服务及时性和精准度，丹阳农商银行聚焦纳税销售500万以上企业名单、近3年归还贷款企业名单、近3年发生过贴现业务企业名单、跨境电商企业名单、抵押存量客户名单等七类名单，开展专项走访活动，充分利用地方法人优势和特色产品进行营销。得益于上述

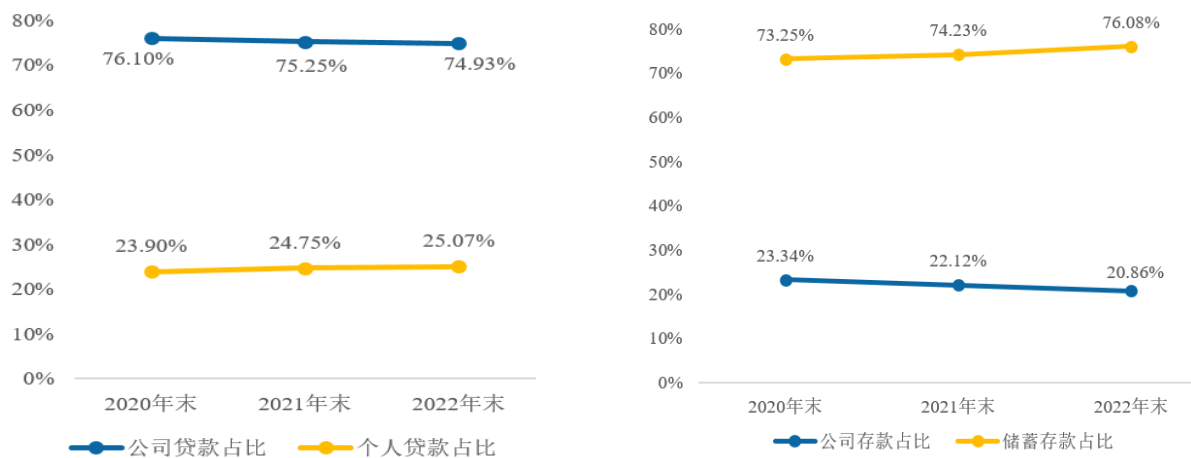
措施，2022年，丹阳农商银行公司实体信贷投放增速企稳回升，票据业务开展力度保持稳定，公司贷款总额稳步增长。截至2022年末，丹阳农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）233.85亿元，较上年末增长12.06%，占贷款总额的比重为74.93%；其中贴现余额46.79亿元，占贷款总额的14.99%。

小微贷款业务方面，丹阳农商银行坚守支农支小核心定位，针对丹阳市中小微企业金融需求的特点，推出特色产品，有针对性地进行营销。具体来看，2022年，丹阳农商银行充分利用省联社推出的苏农贷、小微贷、苏科贷、微企易贷四款产品，以江苏省信用再担保集团有限公司党建共建为契机，推广各类创新产品，实现供应链上下游批量获客；同时，不断优化小微企业授信审批流程，提

升小微企业服务效率，推动小微信贷业务快速发展。截至2022年末，丹阳农商银行授信1000万元（含）以下的普惠型个体工商户和小微企业主贷款户数6042户，贷款余额31.51亿元，较上年末增长12.01%；授信1000万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数1807户，贷款余额58.98亿元。

绿色信贷业务方面，丹阳农商银行先后出台、修订了多项绿色信贷管理制度，明确了绿色信贷政策要求和分类标准，在2021—2023年战略转型规划中，将绿色信贷作为战略转型中的一个重要指标，加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持。截至2022年末，丹阳农商银行绿色信贷余额1.31亿元，同比增幅29.07%。

图1 存贷款业务占比情况



数据来源：丹阳农商银行年度报告，联合资信整理

表4 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
客户存款								
公司存款（含保证金存款）	78.63	84.54	88.46	23.34	22.12	20.86	7.52	4.63
储蓄存款	246.75	283.66	322.68	73.25	74.23	76.08	14.96	13.76
应计利息	11.46	13.95	12.99	3.40	3.65	3.06	21.74	-6.93
合计	336.84	382.15	424.13	100.00	100.00	100.00	13.45	10.98
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	187.99	208.69	233.85	76.10	75.25	74.93	11.01	12.06
其中：公司贷款	158.39	166.77	187.06	64.12	60.13	59.94	5.29	12.17
贴现	29.60	41.92	46.79	11.98	15.12	14.99	41.63	11.62

个人贷款及垫款	59.05	68.65	78.23	23.90	24.75	25.07	16.25	13.95
合计	247.05	277.34	312.08	100.00	100.00	100.00	12.26	12.53

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
数据来源：丹阳农商银行年度报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年，凭借较好的客户基础及渠道优势，丹阳农商银行加强营销力度，储蓄存款业务规模保持增长，储蓄存款占比进一步提升；个人贷款业务发展态势良好，其中个人经营性贷款、住房按揭贷款及个人消费贷款规模均保持增长，个人贷款占比提升但仍处于较低水平，贷款结构有待进一步优化。

丹阳农商银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。2022 年，丹阳农商银行加大储蓄存款营销力度及服务水平，储蓄存款业务发展态势良好。具体来看，丹阳农商银行进一步突出活期存款在储蓄存款营销工作中的重要地位，通过推动各类代发向社保卡迁徙、打造民生服务“一卡通”等举措，促进低成本资金沉淀；同时，为保证吸储能力，丹阳农商银行在开门红期间，推出“增惠存 2 号”“增惠存（新年特刊）”等多款产品，既保证揽储的同时又降低全行经营成本。得益于上述营销举措，2022 年，丹阳农商银行储蓄存款规模稳步增长；截至 2022 年末，丹阳农商银行储蓄存款余额 322.68 亿元，较上年末增长 13.76%，占存款总额的 76.08%，储蓄存款占比持续提升，存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，2022 年，为进一步推进零售贷款业务的发展，丹阳农商银行通过农区+城区试点营销探索新的营销模式，在珥陵、延陵两个农业大镇开展“一业一品”试点，探索匹配农户及家庭农场主金额需求的融资方案；在城区大泊农商批发市场试点“专业市场专营方案”；此外，丹阳农商银行充分发挥网点和人员优势，围绕整村授信、整厂授信、优质客群、商圈客群“四类客群”，先后组织开展增户扩面专项营销活动、“好

生活一简丹贷”体验用信推广活动、“促攻坚、赢收官”拓户活动，推动个人经营性贷款规模较快增长；个人消费贷款业务方面，丹阳农商银行大力发展贷记卡业务，围绕客户消费圈搭建信用卡使用场景，配套消费满减、达标领券等各类优惠活动，通过发送短信、客服外呼进行优惠权益的触达，得益于上述举措，丹阳农商银行个人消费类贷款规模保持增长。按揭贷款方面，为提高公共租赁住房的资产利用率，根据当地政府相关文件，丹阳农商银行出台“惠居贷”贷款产品，为新就业人员、外来务工人员、丹阳市城市中低收入住房困难家庭，丹阳市范围内征收、拆迁对象购买的公租房提供按揭贷款，推动按揭贷款业务规模稳步增长，但增速不及 2022 年初制定的全年按揭任务目标，主要原因系由于监管政策不同，国有大行及其它股份制商业银行在内的 16 家金融机构无需等到楼盘结构封顶后放款，对丹阳农商银行按揭贷款业务冲击较大。截至 2022 年末，丹阳农商银行个人贷款余额 78.23 亿元，占贷款总额 25.07%，占比较之前年度有所提高但仍处于较低水平；其中，个人住房按揭贷款余额 29.32 亿元，占贷款总额 9.40%；个人消费贷款余额 8.74 亿元，占贷款总额 2.80%；个人经营性贷款余额 40.17 亿元，占贷款总额 12.87%。

3. 金融市场业务

2022 年，丹阳农商银行综合考虑全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，同业资产规模有所增长，同时为缓解信贷发展带来的资金压力，市场资金融入力度适度加大；投资资产规模保持增长，且业务结构向国债、地方政府债券等低风险利率债倾斜，投资策略较为审慎。

同业业务方面，2022 年，丹阳农商银行根据流动性水平、市场利率以及自身业务情况等因素配置同业资产，同业资产规模有所增长，同业资产主要为存放境内同业款项及拆出资金，存放同业交易对手主要为省联社及股份制商业银行；拆出资金交易对手主要为省联社、江南金融租赁股份有限公司及系统内其他行社。同业负债方面，2022 年，丹阳农商银行根据宏观经济形势及市场资金成本，动态调整市场资金融入规模，同时为缓解信贷发展带来的资金压力，丹阳农商银行适度加大了市场资金融入力度，市场融资渠道以同业存放、卖出回购金融资产为主，此外，2022 年，丹阳农商银行成功发行 5 亿元二级资本债；同业融入交易对手主要为国有大型商业银行、股份制商业银行、省内城商行及其它农信机构。截至 2022 年末，丹阳农商银行同业资产余额 12.94 亿元，占资产总额的 2.63%；市场融入资金余额 16.98 亿元，占负债总额的 3.68%。

投资业务方面，2022 年，丹阳农商银行加大投资资产配置力度，投资标的以低风险的利率债和同业存单为主，另有少量对省联社的股权投资，整体投资策略较为审慎。2022 年，丹阳农商银行出于防范资本市场波动风险的考虑，加大了国债及地方政府债券的配置力度，政策性金融债券、金融机构债券和同业存单的规模有所压降。截至 2022 年末，丹阳农商银行债券投资余额 156.97 亿元，其中国债、地方政府债券和同业存单余额分别为 34.99 亿元、46.11 亿元和 55.15 亿元；同业存单发行人以国有大行、股份制银行以及省级城商行为主，外部级别在 AA+及以上；此外，丹阳农商银行还有少量对省联社的股权投资，余额 0.01 亿元，规模较小，风险可控。投资收益方面，以利润表中的债券投资利息收入、其他债权投资利息收入科目和投资收益科目加总衡量总体投资收益来看，2022 年，丹阳农商银行实现总投资收益 4.69 亿元，较上年末增长 13.38%。

表 5 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	118.97	148.06	156.97	99.16	100.00	100.00
其中：国债	11.81	13.91	34.99	9.84	9.40	22.29
地方政府债券	2.85	22.09	46.11	2.38	14.92	29.37
政策性金融债券	20.22	29.15	7.46	16.85	19.69	4.75
金融机构债券	8.76	16.90	13.26	7.30	11.42	8.44
企业债	0.91	--	--	0.76	--	--
同业存单	74.41	66.01	55.15	62.02	44.58	35.14
理财产品	1.00	--	--	0.84	--	--
股权投资	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00
投资资产总额	119.98	148.06	156.97	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.07	0.00	0.00	--	--	--
投资资产净额	119.91	148.06	156.97	--	--	--

数据来源：丹阳农商银行年度报告，联合资信整理

七、财务分析

丹阳农商银行提供了 2022 年财务报表，苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对

2022 年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。

1. 资产质量
2022年，丹阳农商银行资产规模稳步提升，资产结构以贷款和投资资产为主，且贷

款占比有所增长，投资资产占比有所下降，资产结构相对稳定。

表 6 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	22.50	20.82	22.42	5.68	4.67	4.55	-7.49	7.69
同业资产	14.75	10.61	12.94	3.72	2.38	2.63	-28.04	21.95
贷款及垫款净额	234.36	261.65	295.52	59.14	58.64	59.94	11.64	12.94
投资类资产	119.91	148.06	156.97	30.26	33.19	31.84	23.48	6.02
其他类资产	4.73	5.03	5.16	1.19	1.13	1.05	6.28	2.58
资产合计	396.25	446.17	493.00	100.00	100.00	100.00	12.60	10.50

数据来源：丹阳农商银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，丹阳农商银行信贷资产规模保持增长，贷款行业集中度有所下降，但仍处于较高水平，同时贷款客户集中度较高，面临一定贷款业务集中风险；信贷资产质量保持稳定，贷款拨备水平充足，但考虑到丹阳农商银行借新还旧等贷款规模较大，且有部分纳入正常类，需对未来信贷资产质量迁徙情况保持关注。

2022 年，丹阳农商银行贷款和垫款规模稳步提升，2022 年末贷款和垫款净额 295.52 亿元，占资产总额的 59.94%，占比进一步提升（见表 6）。贷款行业分布方面，作为全国综合实力百强县市，丹阳市产业主要涉及眼镜、五金工具、汽摩零配件、木业及印刷包装等制造业产业，因此丹阳农商银行信贷投放主要集中于制造业及其相关的批发和零售业；2022 年末丹阳农商银行前五大贷款行业制造业、水利、环境和公共设施管理业、批发和零售业、建筑业和农林牧渔业占比分别为 38.30%、15.21%、12.21%、4.14% 和 2.57%，合计占比 72.43%，贷款行业集中度较去年有所下降，但仍处于较高水平，面临一定的贷款行业集中风险；另一方面，由于丹阳农商银行制造业贷款涉及的细分行业较广，对其贷款行业集中风险起到一定分散作用。房地

产贷款方面，丹阳农商银行按照“投入适度、总量比例控制”原则严格控制房地产行业贷款投放，其未开展房地产开发贷款业务，同时在监管要求的范围内稳步发展住房按揭贷款业务；截至 2022 年末，丹阳农商银行全口径房地产贷款余额为 30.79 亿元，占贷款总额的比重为 9.86%，其中个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为 9.40%，全口径房地产贷款及个人住房按揭贷款规模及占比较之前年度均有所下降且均未突破监管上限要求；与房地产业相关的建筑业贷款余额 11.60 亿元，占贷款总额的 4.14%，占比有所下降，相关风险可控。

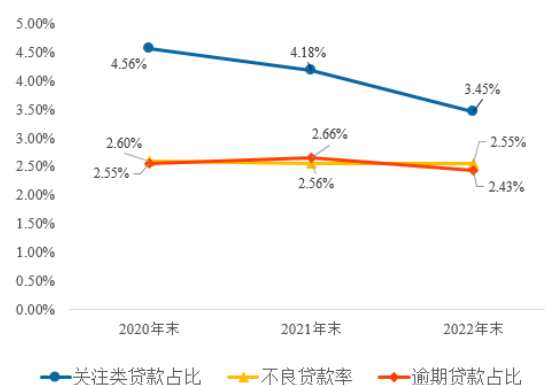
客户集中度方面，2022 年，丹阳农商银行单一最大客户贷款比例有所上升，最大十家客户贷款比例有所下降，但仍面临一定客户集中风险。截至 2022 年末，丹阳农商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 6.54% 和 54.00%。大额风险暴露指标方面，截至 2022 年末，丹阳农商银行各项大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2022 年，在宏观经济下行、环保政策趋严的背景下，当地支柱产业制造业的企业客户生产经营压力加大且偿债能力面临一定不确定性，使得丹阳农商

银行面临的信用风险管控压力有所加大，部分风险隐患贷款加速劣变，因此其关注类贷款有所下迁，逾期贷款及不良贷款规模均有所上升，但得益于贷款规模的较好增长，逾期贷款占比略有下降。为此，2022 年，丹阳农商银行风险管理部新设贷后管理中心，全力负责全行贷后管理工作；同时，针对“简丹 e 贷”、贷记卡逾欠息贷款户数多、金额小的情况，阶段性组建互金条线不良清收团队，持续加大对表内外不良贷款的清收力度，多渠道处置盘活不良资产；得益于上述措施，2022 年末丹阳农商银行不良贷款率基本保持稳定；截至 2022 年末，丹阳农商银行不良贷款余额 7.97 亿元，不良贷款率 2.55%（见表 7）。2022 年，丹阳农商银行共处置不良贷款 4.94 亿元，其中现金清收不良贷款 0.62 亿元，核销不良贷款 4.32 亿元。从不良贷款行业分布来看，丹阳农商银行前五大贷款行业中，制造业、建筑业和农林牧渔业不良贷款率分别为 3.21%、6.18%和 2.78%，均高于全行不良率水平，需对相关行业信用风险保持关注。从五级分类划分标准来看，丹阳农商银行将逾期 60 天以上的贷款统一纳入不良贷款进行管理，故逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比例处于较低水平；关注类贷款主要包含逾期（含

欠息）60 天以内贷款、全部关联方贷款和借新还旧贷款，因此关注类贷款规模较大。此外，截至 2022 年末，丹阳农商银行展期贷款余额 1.55 亿元，其中纳入关注类贷款 0.58 亿元，纳入不良贷款余额 0.38 亿元；借新还旧贷款余额 17.86 亿元，其中纳入关注类 8.61 亿元，纳入不良贷款余额 4.43 亿元；无还本续贷余额 13.43 亿元，其中纳入正常类余额 4.82 亿元，其余均纳入关注类；考虑到上述贷款仍有部分纳入正常类，需对未来信贷资产质量迁徙情况保持关注。从贷款拨备情况来看，2022 年，丹阳农商银行拨备计提力度进一步加大，但由于不良贷款规模增长，拨备覆盖率小幅下降，但仍处于充足水平。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：丹阳农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

表 7 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	229.37	258.65	293.34	92.84	93.26	93.99
关注	11.27	11.58	10.78	4.56	4.18	3.45
次级	5.60	6.52	7.61	2.27	2.35	2.44
可疑	0.80	0.59	0.24	0.32	0.21	0.08
损失	0.01	0.01	0.12	0.00	0.00	0.04
贷款合计	247.05	277.34	312.08	100.00	100.00	100.00
不良贷款	6.41	7.11	7.97	2.60	2.56	2.55
逾期贷款	6.30	7.38	7.57	2.55	2.66	2.43
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	79.44	82.35	77.57
贷款减值准备余额	12.90	15.69	16.77	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	5.22	5.66	5.37
拨备覆盖率	--	--	--	201.25	220.72	210.37

数据来源：丹阳农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资资产

2022 年，丹阳农商银行同业及投资资产规模均保持增长，同业及投资资产五级分类均为正常类，面临的信用风险可控。

2022 年，丹阳农商银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所上升。截至 2022 年末，丹阳农商银行同业资产余额 12.94 亿元，同业资产主要为存放境内同业款项及拆出资金。同业资产质量方面，丹阳农商银行购买的原包商银行股份有限公司 0.18 亿元同业存单发生违约，已于 2022 年进行核销，截止 2022 年末，同业资产无违约情况，出于审慎经营的考虑，丹阳农商银行针对同业资产计提减值准备余额 0.09 亿元。

2022 年，丹阳农商银行投资类资产规模有所增长，但占资产总额的比重有所下降，投资品种以利率债和同业存单为主。从会计科目来看，丹阳农商银行投资资产主要由债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资构成；其中，债券按持有目的不同被分别纳入债权投资和其他债权投资，其他权益工具投资科目主要为对江苏省联社的股权投资；截至 2022 年末，丹阳农商银行债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资分别占投资资产净额的 46.24%、53.76%和 0.00%。从投

资资产质量来看，丹阳农商银行前期持有的一笔债券投资发生违约，涉及金额共 1.00 亿元，并已于 2022 年全额核销，截至 2022 年末，丹阳农商银行投资资产无违约情况，均计入正常类，出于审慎经营的考虑，其对投资资产计提减值准备余额 48.81 万元。

（3）表外业务

丹阳农商银行表外业务规模不大，表外业务信用风险可控。丹阳农商银行表外业务包括银行承兑汇票、保函及未使用信用卡额度，丹阳农商银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围。截至 2022 年末，丹阳农商银行表外业务余额共计 30.84 亿元；其中开出银行承兑汇票余额 28.52 亿元，票据保证金比例大约 25%左右；开出保函余额 0.07 亿元，未使用信用卡额度 2.25 亿元。

2. 负债结构及流动性

2022 年，在储蓄存款业务较好发展的带动下，丹阳农商银行负债规模保持增长态势；储蓄存款占客户存款的比重有所上升，负债稳定性较好；各项流动性指标水平较好，且持有较大规模的变现能力较好的债券和同业存单等投资资产，流动性风险相对可控。

表8 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	11.41	13.66	16.98	3.11	3.29	3.68	19.63	24.34
客户存款	336.84	382.15	424.13	91.67	91.99	91.99	13.45	10.98
其中：储蓄存款	246.75	283.66	322.68	67.15	68.28	69.98	14.96	13.76
其他负债	19.19	19.63	19.97	5.22	4.72	4.33	2.27	1.77
负债合计	367.44	415.44	461.08	100.00	100.00	100.00	13.06	10.99

数据来源：丹阳农商银行年度报告，联合资信整理

丹阳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开展市场融入资金业务。2022 年，丹阳农商银行适度加大市场资金融入力度来缓解资金压力，市

场融入资金规模有所提升。截至 2022 年末，丹阳农商银行市场融入资金余额 16.98 亿元（见表 8）；其中同业及其他金融机构存放款项余额 0.13 亿元，卖出回购金融资产余额

11.76 亿元，卖出回购的方式主要为质押式回购，卖出回购金融资产的标的主要为债券及票据，质押式回购业务的交易对手主要集中在农业银行、浦发银行、建设银行、平安银行等；应付债券余额 5.09 亿元，为已发行的二级资本债券和应付利息。

客户存款是丹阳农商银行最主要的负债来源。2022 年，丹阳农商银行储蓄存款规模的较好增长带动客户存款总额上升，但由于公司存款业务发展承压，整体存款增速有所放缓。截至 2022 年末，丹阳农商银行客户存款余额 424.13 亿元，占负债总额的 91.99%；其中，储蓄存款占客户存款余额的 76.08%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占客户存款余额的 75.98%，存款稳定性较好，但面临一定资金成本压力。

短期流动性方面，2022 年，丹阳农商银行相关流动性指标均处于较好水平，但由于其对大中型企业保证金存款规模的增加使得

可能现金流出规模明显上升，同时其对无变现障碍的政策性金融债配置力度下降，导致 2022 年末丹阳农商银行优质流动性资产充足率有所下降；长期流动性方面，存贷比基本保持稳定。与此同时，丹阳农商银行持有较大规模的变现能力较好的债券和同业存单等投资资产，流动性风险相对较小。

表 9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	51.73	95.69	90.82
存贷比（%）	75.39	70.60	71.46
优质流动性资产充足率（%）	206.88	232.44	190.11

数据来源：丹阳农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，受高成本存款占比上升及贷款收益率下降等因素影响下，丹阳农商银行净息差收窄，营收压力加大，各项盈利指标均有所下降，盈利能力有待提升。

表 10 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	9.54	10.26	10.07
其中：利息净收入（亿元）	9.24	9.82	9.12
手续费及佣金净收入（亿元）	0.00	-0.01	-0.03
投资收益（亿元）	0.25	0.20	0.50
营业支出（亿元）	7.74	7.56	7.96
其中：业务及管理费（亿元）	2.92	3.37	3.49
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	4.76	4.12	4.40
拨备前利润总额（亿元）	6.57	6.79	6.51
净利润（亿元）	1.39	1.83	1.54
净息差（%）	2.41	2.26	1.86
成本收入比（%）	30.57	32.81	34.72
拨备前资产收益率（%）	3.32	1.61	1.39
平均资产收益率（%）	0.38	0.43	0.33
平均净资产收益率（%）	4.93	6.13	4.91

数据来源：丹阳农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

丹阳农商银行利息收入主要由贷款及垫款利息收入、投资资产产生的利息收入构成，利息支出主要为吸收存款利息支出。2022 年，

由于贷款利率及票据利率下降导致丹阳农商银行贷款及垫款利息收入略有下降，但得益于投资资产产生的利息收入增长，推动整体

利息收入上升；另一方面，由于存款规模的较好增长带动利息支出明显上升，丹阳农商银行利息净收入较之前年度有所下降。2022 年，丹阳农商银行实现利息净收入 9.12 亿元，较上年末下降 7.18%，占营业收入的 90.59%（见表 10）。

丹阳农商银行中间业务收入主要来源于代理类业务及电子银行业务，中间业务收入规模较小；2022 年，由于电子银行业务手续费支出规模大幅提升，推动手续费及佣金支出上升，2022 年手续费及佣金净支出 0.03 亿元。投资收益方面，丹阳农商银行将投资资产产生的利息收入纳入利息收入会计科目，投资收益会计科目主要由投资买卖价差收益及股利构成；2022 年，由于资本市场波动，丹阳农商银行加大波段交易频次，投资买卖价差收益大幅提升，2022 年实现投资收益 0.50 亿元，占营业收入的 4.97%，对营业收入的贡献度有所提升。

丹阳农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2022 年，随着业务的持续开展，丹阳农商银行业务及管理费支出保持增长，同时由于营业收入的小幅下降，其成本收入比有所上升，2022 年为 34.72%，未来成本管控能力的变化情况需保持关注。2022 年，为满足较大不良资产核销及处置的资金需求，丹阳农商银行保持了较大的资产减值准备计提力度。2022 年，丹阳农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 4.40 亿元。

从盈利水平来看，2022 年，由于利息净收入下降，丹阳农商银行营业收入较上年小幅下滑；同时在营业支出上升的推动下，其净利润有所下降；从盈利指标来看，2022 年，

由于低成本的活期存款、对公存款占比下降，同时定期存款占比上升，叠加贷款收益率下降等因素影响，丹阳农商银行净息差收窄，各项盈利指标均有所下降，盈利能力有待提升；2022 年，丹阳农商银行净息差较上年下降 0.40 个百分点至 1.86%，全年实现净利润 1.54 亿元，平均资产收益率及平均净资产收益率分别下降至 0.33%和 4.91%。

4. 资本充足性

丹阳农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本，资本充足率有所提升；随着信贷业务的持续开展，核心资本充足指标有所下降，但仍处于较充足水平。

2022 年，丹阳农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本；当年丹阳农商银行按照股本的 3%进行现金分红，分红规模 0.33 亿元，其中未分配利润转增股本 2.4%，现金分红 0.6%，现金分红力度不大。截至 2022 年末，丹阳农商银行所有者权益合计 31.92 亿元，其中股本 11.14 亿元、资本公积 7.74 亿元、盈余公积 2.85 亿元、一般风险准备 7.39 亿元、未分配利润 2.92 亿元。

2022 年，随着信贷业务的较快发展，丹阳农商银行风险加权资产规模保持增长，但由于对低风险权重的国债和地方政府债券配置力度加大，使得其风险资产系数有所下降，2022 年末风险资产系数下降至 56.59%（见表 11）。2022 年 8 月，丹阳农商银行成功发行 5 亿元二级资本债券，对其二级资本产生一定补充作用；2022 年末资本充足率有所提升，核心资本及一级资本充足率均有所下降，但仍处于较充足水平。

表11 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	28.79	30.58	31.79
一级资本净额（亿元）	28.79	30.58	31.79

资本净额（亿元）	31.56	33.61	40.00
风险加权资产余额（亿元）	241.84	264.61	278.97
风险资产系数（%）	61.03	59.31	56.59
股东权益/资产总额（%）	7.27	6.89	6.48
资本充足率	13.05	12.70	14.34
一级资本充足率（%）	11.91	11.56	11.39
核心一级资本充足率（%）	11.91	11.56	11.39

数据来源：丹阳农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

丹阳市地处长三角腹地，是沪宁线上新兴的中心节点城市，区位优势明显；此外，丹阳市工业发达，位列全国综合实力百强县第 20 名。2022 年，丹阳市实现地区生产总值 1407.88 亿元，完成一般公共预算收入 71.93 亿元。

丹阳农商银行存贷款市场份额在丹阳市排名均居于首位，作为区域性商业银行，丹阳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，在丹阳市的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。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，丹阳农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 5.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，丹阳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表 12。

表 12 债券保障情况

项目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	12.29
股东权益/存续债券本金（倍）	6.38
净利润/存续债券本金（倍）	0.31

数据来源：丹阳农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，丹阳农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产组成，整体资产质量相对稳定，贷款拨备较为充足，同业及投资资产无违约情况，资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产以国债和地方政府债券为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，丹阳农商银行负债主要来源于客户存款，市场融入资金占比不大，储蓄存款占客户存款的比重持续提升，核心负债稳定性较好。整体来看，丹阳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；联合资信认为丹阳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，二级资本债券的违约概率较低。

十、结论

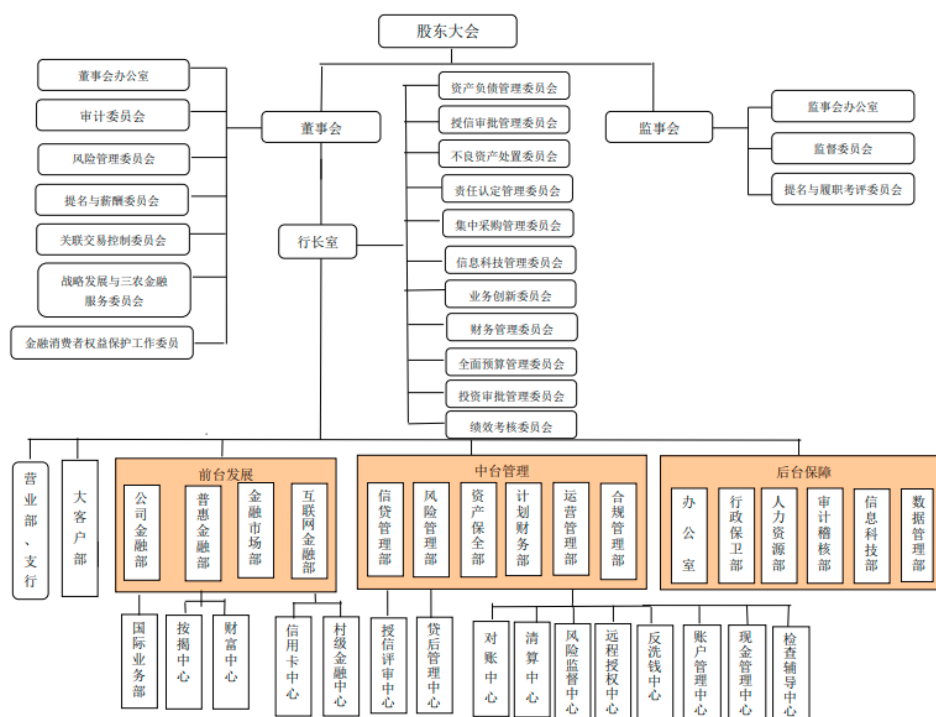
基于对丹阳农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持丹阳农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 丹阳农商行二级资本债 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末丹阳农商银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例
江苏江南农村商业银行股份有限公司	国有法人	37.89%
丹阳市安居工程建设投资有限公司	国有法人	6.32%
江苏丹化集团有限责任公司	国有法人	5.50%
丹阳投资集团有限公司	国有法人	4.40%
江苏天坤集团有限公司	境内非国有法人	2.89%
江苏沃得机电集团有限公司	境内非国有法人	2.46%
丹阳市开发区高新技术产业发展有限公司	国有法人	1.76%
江苏亚太光学有限公司	境内非国有法人	1.45%
大亚科技集团有限公司	境内非国有法人	1.45%
江苏丰裕工具有限公司	境内非国有法人	1.30%

资料来源：丹阳农商银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 年末丹阳农商银行组织架构图



资料来源：丹阳农商银行提供，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	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] $\times 100\%$

附录 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

附录 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。

附录 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