

# 江苏丹阳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〕7058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其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<sup>-</sup>，维持“22 丹阳农商行二级资本债 01”信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十五日

# 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，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。

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。



# 江苏丹阳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     |
|------------------|--------|--------|------------|
| 江苏丹阳农村商业银行股份有限公司 | AA-/稳定 | AA-/稳定 | 2024/07/25 |
| 22 丹阳农商行二级资本债 01 | A+/稳定  | A+/稳定  |            |

### 评级观点

跟踪期内，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”）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；管理与发展方面，丹阳农商银行不断完善公司治理及内部控制管理机制，公司治理水平不断提升，整体对外质押比例相对可控，关联交易指标符合监管要求；经营方面，丹阳农商银行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，但公司存款增速仍较缓，凭借较好的客户基础及渠道优势，储蓄存款业务规模保持增长，受宏观经济下行、房地产市场低迷及信贷考核导向等因素影响，个人贷款规模有所下降，公司存款及个人贷款业务拓展面临挑战；财务方面，受资产分类新规及宏观经济环境影响，资产质量及拨备覆盖水平有所下滑，储蓄存款占客户存款的比重有所上升，核心负债稳定性进一步提升，资本保持较充足水平，净息差持续收窄，营收压力加大，各项盈利指标均有所下滑，考虑到未来信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大，未来盈利能力承压。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**无。

### 评级展望

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及个人贷款业务拓展面临挑战；信贷资产质量迁徙情况及盈利水平变化情况需保持关注。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务明显收缩；财务状况恶化，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

- **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。
- **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。
- **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。
- **地方政府支持的可能性较大。**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

- **贷款集中风险较为显著。**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。
- **信贷资产质量面临一定下行压力。**受资产分类新规及宏观经济环境影响，丹阳农商银行资产质量及拨备覆盖水平有所下滑，考虑到其仍有一定规模的瑕疵贷款，信贷资产质量面临一定下行压力，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。**2023 年以来，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。
- **需关注外部环境变化对业务发展及资产质量的影响。**宏观经济增长动能趋弱，加之丹阳地区银行同业数量较多，同业竞争压力不断加大，需关注其未来业务拓展及资产质量情况。

## 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  | 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-  |

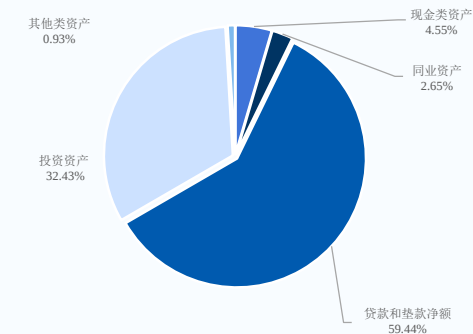
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

## 主要财务数据

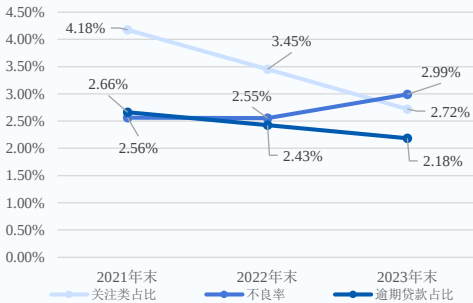
| 项 目          | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额（亿元）     | 446.17  | 493.00  | 549.46  |
| 股东权益（亿元）     | 30.73   | 31.92   | 33.82   |
| 不良贷款率（%）     | 2.56    | 2.55    | 2.99    |
| 拨备覆盖率（%）     | 220.72  | 210.37  | 181.87  |
| 贷款拨备率（%）     | 5.66    | 5.37    | 5.44    |
| 流动性比例（%）     | 95.69   | 90.82   | 90.09   |
| 储蓄存款/负债总额（%） | 68.28   | 69.98   | 70.21   |
| 股东权益/资产总额（%） | 6.89    | 6.48    | 6.16    |
| 资本充足率（%）     | 12.70   | 14.34   | 13.80   |
| 一级资本充足率（%）   | 11.56   | 11.39   | 11.01   |
| 核心一级资本充足率（%） | 11.56   | 11.39   | 11.01   |
| 项 目          | 2021 年  | 2022 年  | 2023 年  |
| 营业收入（亿元）     | 10.26   | 10.07   | 9.66    |
| 拨备前利润总额（亿元）  | 6.79    | 6.51    | 6.03    |
| 净利润（亿元）      | 1.83    | 1.54    | 1.51    |
| 净息差（%）       | 2.26    | 1.86    | 1.60    |
| 成本收入比（%）     | 32.81   | 34.72   | 36.22   |
| 拨备前资产收益率（%）  | 1.61    | 1.39    | 1.16    |
| 平均资产收益率（%）   | 0.43    | 0.33    | 0.29    |
| 平均净资产收益率（%）  | 6.13    | 4.91    | 4.59    |

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报及提供资料整理

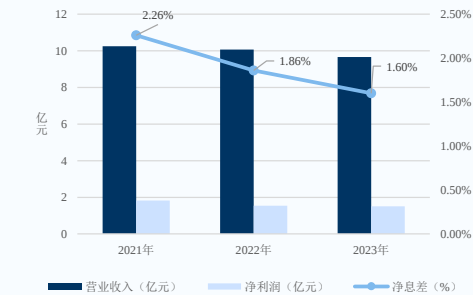
2023 年末丹阳农商银行资产构成



丹阳农商银行资产质量情况



丹阳农商银行盈利情况



## 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                 |
|------------------|---------|-------|------------|----------------------|
| 22 丹阳农商行二级资本债 01 | 5.00 亿元 | 4.99% | 2032/08/25 | 在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权 |

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                 |
|------------------|--------|--------|------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 22 丹阳农商行二级资本债 01 | A+/稳定  | AA-/稳定 | 2023/07/26 | 林璐 张哲铭        | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a><br><a href="#">（V4.0.202208）</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| 22 丹阳农商行二级资本债 01 | A+/稳定  | AA-/稳定 | 2022/02/14 | 林璐 陈奇伟<br>张哲铭 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a><br><a href="#">（V3.1.202011）</a> | <a href="#">阅读全文</a> |

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：王 柠 [wangning@lhratings.com](mailto:wangning@lhratings.com)

项目组成员：薛家龙 [xuejl@lhratings.com](mailto:xuejl@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。2023 年，丹阳农商银行通过未分配利润转增股本 0.27 亿元。截至 2023 年末，丹阳农商银行实收资本及注册资本为 11.40 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 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  | 江苏江南农村商业银行股份有限公司 | 37.89% |
| 2  | 丹阳市安居工程建设投资有限公司  | 6.32%  |
| 3  | 江苏丹化集团有限责任公司     | 5.50%  |
| 4  | 丹阳投资集团有限公司       | 4.40%  |
| 5  | 江苏天坤集团有限公司       | 2.89%  |
| 合计 |                  | 57.00% |

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：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

丹阳农商银行主要业务为：银行业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 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 627 人。

丹阳农商银行注册地址：江苏省丹阳市金陵西路 152 号；法定代表人：严祥德。

## 三、债券概况

截至本报告出具日，丹阳农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，丹阳农商银行根据债券发行条款的规定，在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。

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    |
|------------------|----------|------------|-------|
| 22 丹阳农商行二级资本债 01 | 5.00     | 2022/08/25 | 5+5 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

**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；2023 年，丹阳市经济增速有所回升，但域内金融机构数量较多，面临的同业竞争压力有所上升。**

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。

2023 年，丹阳市落实产业强市“一号战略”，扩大国内外有效需求，强化经济增长基础，推动产业转型升级，全市经济保持稳中向好的发展态势。2023 年丹阳市实现地区生产总值 1500.68 亿元，同比增长 6.5%；其中，第一产业增加值 56.41 亿元，增长 3.7%；第二产业增加值 786.20 亿元，增长 6.5%；第三产业增加值 658.07 亿元，增长 6.8%；三次产业结构为 3.8:52.4:43.8。2023 年，丹阳市完成固定资产投资 271.25 亿元，同比增长 9.4%，其中，第一产业完成投资 0.66 亿元，比上年下降 32.8%；第二产业完成投资 182.07 亿元，增长 20.9%，其中制造业完成投资 166.44 亿元，增长 17.5%，制造业投资占固定资产投资比重达到 61.4%，较 2022 年提高 4.3 个百分点；第三产业完成投资 88.52 亿元，下降 8.1%。全年完成房地产投资 68.21 亿元，比上年下降 6.1%，实现商品房销售额 68.15 亿元，下降 29.8%。全市城镇常住居民人均可支配收入 64718 元，比上年增长 5.2%；农村常住居民人均可支配收入 36759 元，比上年增长 6.9%。2023 年，丹阳市实现一般公共预算收入 80.05 亿元，比上年增长 11.3%；全市一般公共预算支出 113.08 亿元，比上年增长 0.9%。

2023 年以来，丹阳市金融机构各项存贷款余额增长较好。截至 2023 年末，全市金融机构人民币存款余额 2141.65 亿元，同比增长 16.8%；全市金融机构人民币贷款余额 1987.13 亿元，同比增长 16.6%。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

2023 年，丹阳农商银行不断完善公司治理及内部控制管理机制，公司治理水平不断提升；整体对外质押比例相对可控，关联交易指标符合监管要求，但最大集团关联交易规模较大，仍需对未来相关风险保持关注。

跟踪期内，丹阳农商银行按照《公司法》《商业银行法》等法律法规及规范性文件的要求，不断完善股东大会、董事会、监事会和高级管理层为核心的“三会一层”公司治理结构，完善公司治理制度；2023 年以来，根据监管规定，结合江苏省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）公司治理相关意见，修订完善了《丹阳农商银行董事会议事规则》《丹阳农商银行股东大会议事规则》等多项制度，进一步促进公司治理规范运作。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。人员变动方面，2023 年 6 月，根据省联社人事管理安排，调任原江苏苏州农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长黄迅先生至丹阳农商银行担任党委副书记、行长职务；2023 年 11 月，调任原江苏灌南农村商业银行股份有限公司党委副书记、行长严祥德先生至丹阳农商银行担任党委书记。从股权结构来看，截至 2023 年末，丹阳农商银行法人股占比 85.09%，其中国有法人股占比 55.87%，自然人股占比 14.91%。丹阳农商银行第一大股东江苏江南农村商业银行股份有限公司，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资企业，股东背景和实力较为雄厚。股权质押方面，截至 2023 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 36.35% 对外质押，所质押股份占丹阳农商银行总股本的 1.05%；江苏亚太光学有限公司将其持有的丹阳农商银行股份的 93.13% 对外质押，所质押股份占丹阳农商银行总股本的 1.35%；江苏丰裕工具有限公司将其所持有的丹阳农商银行股份的 82.08% 对外质押，所质押股份占丹阳农商银行总股本的 1.07%；前十大股东合计质押比例为 3.47%；全部股东对外质押股份比例为 9.58%。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，根据丹阳农商银行监管报表披露信息，截至 2023 年末，丹阳农商银行单一最大关联方表内外授信净额、最大集团关联方表内外授信净额和全部关联方表内外授信净额占资本净额的比例分别为 6.43%、14.42% 和 29.29%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期；但最大集团关联方表内外授信净额/资本净额的指标较高，交易对手为丹阳投资集团有限公司及其关联方，关联交易相关风险需保持关注。

### （二）经营方面

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，2023 年，其存贷款市场份额有所下降。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

| 项目     | 2021 年末 |    | 2022 年末 |    | 2023 年末 |    |
|--------|---------|----|---------|----|---------|----|
|        | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 |
| 存款市场份额 | 22.54%  | 1  | 22.47%  | 1  | 20.98%  | 1  |
| 贷款市场份额 | 18.72%  | 1  | 18.31%  | 1  | 17.35%  | 1  |

注：存贷款市场份额为丹阳农商银行在丹阳市内同业中的市场份额  
 资料来源：联合资信根据丹阳农商银行提供资料整理

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，2023 年期存贷款市场份额均有所下滑。截至 2023 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 20.98% 和 17.35%。

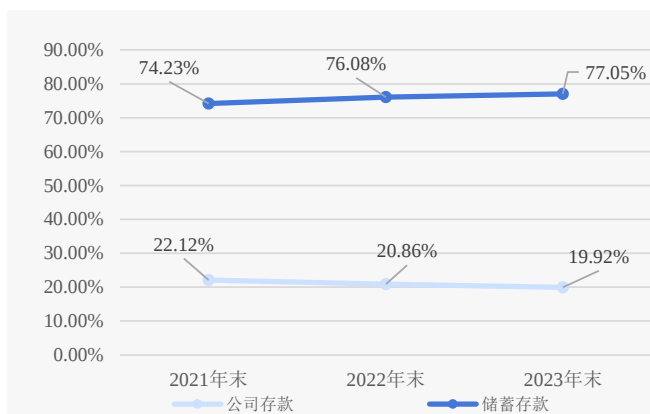
图表 4 • 存贷款业务结构

| 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 |
| <b>客户存款</b> |         |         |         |         |         |         |            |         |
| 公司存款        | 84.54   | 88.46   | 93.57   | 22.12   | 20.86   | 19.92   | 4.63       | 5.79    |

|              |        |        |        |        |        |        |       |       |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 储蓄存款         | 283.66 | 322.68 | 362.02 | 74.23  | 76.08  | 77.05  | 13.76 | 12.19 |
| 应计利息         | 13.95  | 12.99  | 14.25  | 3.65   | 3.06   | 3.03   | -6.93 | 9.71  |
| 合计           | 382.15 | 424.13 | 469.84 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 10.98 | 10.78 |
| <b>贷款及垫款</b> |        |        |        |        |        |        |       |       |
| 公司贷款和垫款      | 208.69 | 233.85 | 269.98 | 75.25  | 74.93  | 78.24  | 12.06 | 15.45 |
| 其中：公司贷款      | 166.77 | 187.06 | 209.58 | 60.13  | 59.94  | 60.74  | 12.17 | 12.04 |
| 贴现           | 41.92  | 46.79  | 60.40  | 15.12  | 14.99  | 17.50  | 11.62 | 29.08 |
| 个人贷款         | 68.65  | 78.23  | 75.08  | 24.75  | 25.07  | 21.76  | 13.95 | -4.02 |
| 合计           | 277.34 | 312.08 | 345.06 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 12.53 | 10.57 |

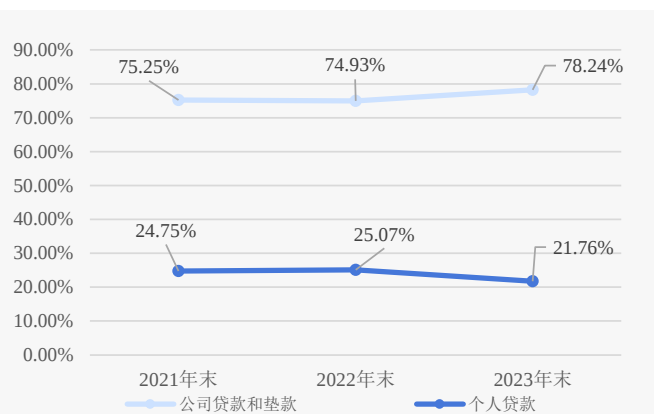
资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

## 1 公司银行业务

2023 年，丹阳农商银行公司存贷款规模均保持增长，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，但公司存款增速仍较缓，公司存款业务拓展面临一定压力。

公司存款方面，丹阳农商银行公司存款增长相对较缓，公司存款占比保持较低水平。2023 年以来，丹阳农商银行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，分析账户资金往来，主动定期拜访医院、学校、村委等关键账户并进行针对性的营销，促使大额资金回归沉淀；同时持续推进代发业务，与民政局对接落实养老金代发，与教育局推进学校代发业务，与丹阳市卫健委共建，推动全市卫生医疗系统的账户开立和代发工作。得益于上述措施，2023 年以来，丹阳农商银行公司存款规模保持增长，增速略有提升，但占比有所下降，公司存款业务仍面临一定拓展压力。截至 2023 年末，丹阳农商银行公司存款总额 93.57 亿元，较上年增长 5.79%，占客户存款的 19.92%。

公司贷款方面，2023 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参与共建，参与地方经济建设。具体来看，2023 年，丹阳农商银行加强与政府间的联系与沟通，三个乡镇“一镇一品”产业融资工作持续推进；同时，为更好支持实体经济发展，丹阳农商银行梳理近 3 年归还贷款企业名单、近 3 年发生过贴现业务企业名单等，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；与丹阳市商务局合作，推进与外汇企业的对接，开展汇保贷、汇单贷产品业务；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；与丹阳市交通运输局、市交通运输局党委、市道路货运行业党委开展三方党建联盟合作，为货运企业、货车司机等群体提供“交运易贷”等多款特色金融产品。得益于上述措施，2023 年，丹阳农商银行实体贷款投放规模保持较好增长，票据业务开展力度进一步加大，公司贷款总额稳步增长。截至 2023 年末，丹阳农商银行公司贷款总额 269.98 亿元，较上年末增长 15.45%，占贷款总额的 78.24%；其中贴现余额 60.40 亿元，占贷款总额的 17.50%。

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，2023 年，丹阳农商银行与丹阳市税务局共建为契机，共同推动税收信用信贷资源供给结构优化，推出“暖企税保贷”等产品，进一步满足小微企业信贷需求；瞄准战略性新兴产业、先进制造业等重点领域产业链上的中小微企业，综合运用银团贷款、供应链

融资等业务模式，加大中小微企业贷款投放力度；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，推动小微信贷业务较快发展。截至 2023 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 5801 户，贷款余额 32.78 亿元，较上年末增长 4.03%；授信 1000 万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数 2070 户，贷款余额 67.24 亿元，较上年末增长 14.00%。

绿色信贷业务方面，丹阳农商银行在战略规划中进一步明确绿色金融战略和政策，结合地区产业发展特点，持续加大在智能制造、节能环保、污染防治、清洁能源、绿色建筑、绿色交通、绿色农业、资源循环利用等重点领域的金融支持，推动绿色信贷业务保持增长。截至 2023 年末，丹阳农商银行绿色金融余额 1.88 亿元，较年初增长 43.60%。

## 2 零售银行业务

2023 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；另一方面，受宏观经济下行、房地产市场低迷及信贷考核导向等因素影响，个人贷款规模有所下降，个人贷款业务拓展面临挑战。

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。2023 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。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，推出多款储蓄存款产品，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，2023 年丹阳农商银行储蓄存款规模稳步增长。截至 2023 年末，丹阳农商银行储蓄存款余额 362.02 亿元，较上年增长 12.19%，占存款总额的 77.05%，占比进一步提升，存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，丹阳农商银行个人贷款结构以个人经营性贷款及住房按揭贷款为主，个人贷款占贷款总额的比重相对较低。2023 年，丹阳农商银行加快产品创新，为解决妇女创业融资难题，推出“巾帼贷”特色产品；继续推进“一业一品”金融产品和服务创新，并充分利用政银担合作产品，解决新型农业经营主体融资需求；主动对接人社、财政等部门，通过维持存量创业贷款支持额度，提升审批效率，强化服务等措施，加大扶持个人创业及小微企业发展。另一方面，在宏观经济下行背景下，个人经营性贷款融资需求下降，加之总行信贷考核导向更偏向对公贷款，导致丹阳农商银行个人经营性贷款规模有所下降。住房按揭贷款方面，受整体房地产行情低迷、同业竞争激烈及提前还款等因素影响，丹阳农商银行住房按揭贷款规模亦有所收缩，个人贷款业务拓展面临较大压力。截至 2023 年末，丹阳农商银行个人贷款总额 75.08 亿元，较上年末下降 4.02%，占贷款总额 21.76%，占比有所下滑。其中个人经营性贷款余额 38.28 亿元，较上年末下降 4.69%；个人住房按揭贷款余额 28.38 亿元，较上年末下降 3.21%；个人消费贷款余额 6.92 亿元，较上年末下降 2.50%。

## 3 金融市场业务

2023 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，但占比仍保持较低水平，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，2023 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，但占资产总额的比重仍保持较低水平。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江苏金融租赁股份有限公司。市场融入方面，2023 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，市场融资渠道以卖出回购金融资产为主，另有丹阳农商银行于 2022 年所发行的二级资本债券及少量同业存放款项；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 2023 年末，丹阳农商银行同业资产余额 14.57 亿元，较上年末增长 12.85%，占资产总额的 2.65%；市场融入资金余额 28.12 亿元，较上年末增长 65.65%，占负债总额的 5.45%。

投资业务方面，2023 年，丹阳农商银行进一步加大投资资产配置规模，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。2023 年，丹阳农商银行加大了具有免税效益和低风险权重优势的国债和地方政府债券配置力度，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 2023 年末，丹阳农商银行投资资产总额 178.18 亿元，其中国债、地方政府债券和同业存单占比分别为 30.26%、39.89%和 19.38%，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；金融机构债券发行人以国股行为主，及少量省内农商行；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，2023 年，丹阳农商银行实现总投资收益 5.23 亿元，较上年末增长 11.51%。

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          | 148.06        | 156.97        | 178.17        | 100.00        | 100.00        | 100.00        |
| 其中：国债         | 13.91         | 34.99         | 53.92         | 9.40          | 22.29         | 30.26         |
| 地方政府债券        | 22.09         | 46.11         | 71.08         | 14.92         | 29.37         | 39.89         |
| 政策性金融债券       | 29.15         | 7.46          | 5.79          | 19.69         | 4.75          | 3.25          |
| 金融机构债券        | 16.90         | 13.26         | 12.86         | 11.42         | 8.44          | 7.22          |
| 同业存单          | 66.01         | 55.15         | 34.53         | 44.58         | 35.14         | 19.38         |
| 股权投资          | 0.01          | 0.01          | 0.01          | 0.00          | 0.00          | 0.00          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>148.06</b> | <b>156.97</b> | <b>178.18</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | 0.00          | 0.00          | 0.00          | --            | --            | --            |
| <b>投资资产净额</b> | <b>148.06</b> | <b>156.97</b> | <b>178.18</b> | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>     |

注：因数据四舍五入效应，致使数据存在“0.00”  
 资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

### （三）财务方面

丹阳农商银行提供了 2023 年财务报表，苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 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；2023 年财务报表未发生重要会计政策及重要会计估计变更，财务数据的可比性较高。

## 1 资产质量

2023 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，资产结构保持相对稳定。

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       | 20.82         | 22.42         | 25.02         | 4.67          | 4.55          | 4.55          | 7.69         | 11.61        |
| 同业资产        | 10.61         | 12.94         | 14.57         | 2.38          | 2.63          | 2.65          | 21.95        | 12.58        |
| 贷款及垫款净额     | 261.65        | 295.52        | 326.58        | 58.64         | 59.94         | 59.44         | 12.94        | 10.51        |
| 投资类资产       | 148.06        | 156.97        | 178.18        | 33.19         | 31.84         | 32.43         | 6.02         | 13.51        |
| 其他类资产       | 5.03          | 5.16          | 5.11          | 1.13          | 1.05          | 0.93          | 2.58         | -0.91        |
| <b>资产合计</b> | <b>446.17</b> | <b>493.00</b> | <b>549.46</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>10.50</b> | <b>11.45</b> |

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

#### （1）贷款

2023 年，丹阳农商银行信贷资产规模保持增长；贷款行业及客户集中度较高，面临一定贷款业务集中风险；受资产分类新规及宏观经济环境影响，资产质量及拨备覆盖水平有所下滑，考虑到丹阳农商银行仍有一定规模的瑕疵贷款，需对未来信贷资产质量迁徙情况保持关注。

2023 年，丹阳农商银行贷款和垫款规模稳步增长，2023 年末贷款和垫款净额 326.58 亿元，较上年末增长 10.51%，占资产总额的 59.44%，占比保持相对稳定。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；2023 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、交通运输、仓储和邮政业及建筑业占比分别为 35.84%、17.56%、11.08%、6.15%和 4.48%，合计占比 75.12%，贷款行业集中度较去年略有上升，且保持较高水平，面临的贷款行业集中风险较为显著；另一方面，丹阳农商银行制造业贷款涉及的细分行业较广，主要包括汽车零配件、五金工具等，对其贷款行业集中风险起到一定分散作用，且上述产品需求较为刚性，风险相对可控。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，同时在监管要求下加大刚性住宅需求及保障性住房按揭贷款业务。截至 2023 年末，丹阳农商银行个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为 8.23%，个人住房按揭贷款规模及占比较之前年度均有所下降；与房地产相关的建筑业贷款余额 15.45 亿元，占贷款总额的 4.48%，占比保持相对稳定。房地产及其相关行业资产质量方面，截至 2023 年末，丹阳农商银行住房按揭贷款不良贷款率 2.03%，建筑业不良贷款率 2.30%，均低于全行不良率水平，相关风险较为可控。

客户集中度方面，2023 年，丹阳农商银行单一最大客户贷款比例有所上升，带动最大十家客户贷款比例上升。截至 2023 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 7.82%和 60.97%，贷款客户集中度相对较高，面临一定的客户集中风险，前十大贷款客户无逾期和不良贷款。大额风险暴露指标方面，丹阳农商银行对大额贷款进行严格的审查审批，控制大额贷款增长，2023 年末丹阳农商银行各项大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2023 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。此外，《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“资产分类新规”）的实施亦对其信贷资产质量产生一定影响，部分在他行已形成不良、但仍向丹阳农商银行正常付息的贷款，均被纳入不良贷款类，导致其不良贷款规模明显增长，不良贷款率有所上升。为此，丹阳农商银行开展全面清收管理，加强已核销、已诉讼不良贷款清收处置工作，同时加大对逾期欠息贷款的考核力度，对苗头性可能发生逾期或欠息的客户，提前采取风险化解措施，防范资产质量下行风险。截至 2023 年末，丹阳农商银行不良贷款余额 10.32 亿元，不良贷款率 2.99%，较上年末上升 0.44 个百分点。不良贷款清收处置方面，2023 年丹阳农商银行共处置不良贷款 3.58 亿元，其中现金清收 0.64 亿元，核销不良贷款 2.94 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，制造业不良贷款率相对较高，2023 年末为 5.18%，相关行业信用风险需保持关注。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相对较大。此外，截至 2023 年末，丹阳农商银行借新还旧贷款余额 11.12 亿元，其中纳入关注类 4.29 亿元，纳入不良贷款余额 5.04 亿元，展期及无还本续贷业务规模较小。从贷款拨备情况来看，2023 年，丹阳农商银行加大拨备计提力度，但由于不良贷款规模上升较快，其拨备覆盖水平有所下降，但仍处于较充足水平。

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                      | 258.65        | 293.34        | 325.37        | 93.26         | 93.99         | 94.29         |
| 关注                      | 11.58         | 10.78         | 9.38          | 4.18          | 3.45          | 2.72          |
| 次级                      | 6.52          | 7.61          | 9.82          | 2.35          | 2.44          | 2.84          |
| 可疑                      | 0.59          | 0.24          | 0.21          | 0.21          | 0.08          | 0.06          |
| 损失                      | 0.01          | 0.12          | 0.30          | 0.00          | 0.04          | 0.09          |
| <b>贷款合计</b>             | <b>277.34</b> | <b>312.08</b> | <b>345.06</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| <b>不良贷款</b>             | <b>7.11</b>   | <b>7.97</b>   | <b>10.32</b>  | <b>2.56</b>   | <b>2.55</b>   | <b>2.99</b>   |
| <b>逾期贷款</b>             | <b>7.38</b>   | <b>7.57</b>   | <b>7.54</b>   | <b>2.66</b>   | <b>2.43</b>   | <b>2.18</b>   |
| <b>贷款拨备率</b>            | --            | --            | --            | <b>5.66</b>   | <b>5.37</b>   | <b>5.44</b>   |
| <b>拨备覆盖率</b>            | --            | --            | --            | <b>220.72</b> | <b>210.37</b> | <b>181.87</b> |
| <b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b> | --            | --            | --            | <b>82.35</b>  | <b>77.57</b>  | <b>56.97</b>  |

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报及监管报表整理

## （2）同业及投资类资产

2023 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。

2023 年，丹阳农商银行同业资产规模及占资产总额的比重进一步上升，但占比仍处于较低水平。截至 2023 年末，丹阳农商银行同业资产净额 14.57 亿元，其中存放同业及其他金融机构款项 4.90 亿元，拆出资金 9.67 亿元。从同业资产质量来看，丹阳农商银行对同业业务交易对手实行名单制管理，同业业务面临的信用风险较为可控。截至 2023 年末，丹阳农商银行存放同业款项和拆出资金五级分类均为正常类，计提减值准备余额分别为 0.10 亿元和 0.15 亿元。

投资业务方面，2023 年，丹阳农商银行投资资产规模及占比有所上升。从会计科目来看，丹阳农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资构成；其中，根据持有债券不同的合同现金流量特征，债券投资被分别计入上述三个科目；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 2023 年末，丹阳农商银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占投资资产净额的 5.90%、34.29%和 59.80%。从资产质量来看，截至 2023 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 50.82 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 2023 年末，丹阳农商银行表外业务余额共计 30.45 亿元；其中开出银行承兑汇票余额 27.44 亿元，票据保证金比例大约 25%左右；开出保函余额 0.16 亿元，未使用信用卡额度 2.85 亿元。

## 2 负债结构及流动性

2023 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。

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      | 13.66         | 16.98         | 28.12         | 3.29          | 3.68          | 5.45          | 24.34        | 65.65        |
| 客户存款        | 382.15        | 424.13        | 469.84        | 91.99         | 91.99         | 91.12         | 10.98        | 10.78        |
| 其中：储蓄存款     | 283.66        | 322.68        | 362.02        | 68.28         | 69.98         | 70.21         | 13.76        | 12.19        |
| 其他负债        | 19.63         | 19.97         | 17.68         | 4.72          | 4.33          | 3.43          | 1.77         | -11.50       |
| <b>负债合计</b> | <b>415.44</b> | <b>461.08</b> | <b>515.64</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>10.99</b> | <b>11.83</b> |

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

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。2023 年，丹阳农商银行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 2023 年末，丹阳农商银行市场融入资金余额 28.12 亿元；其中同业及其他金融机构存放款项余额 0.03 亿元，卖出回购金融资产余额 23.01 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计利息。

客户存款是丹阳农商银行最主要的负债来源，客户存款以储蓄存款为主，公司存款规模占比相对较小。2023 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。截至 2023 年末，丹阳农商银行客户存款余额 469.84 亿元，占负债总额的 91.12%；其中，储蓄存款占客户存款余额的 77.05%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 74.23%，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，2023 年，丹阳农商银行相关流动性指标均处于较好水平；长期流动性方面，存贷比略有上升，但仍处于合理水平，长期流动性风险管控压力不大。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。

图表 11 • 流动性指标

| 项目            | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例（%）      | 95.69   | 90.82   | 90.09   |
| 存贷比（%）        | 70.60   | 71.46   | 72.27   |
| 优质流动性资产充足率（%） | 232.44  | 190.11  | 197.65  |

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报及监管报表整理

### 3 经营效率与盈利能力

2023 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滑，考虑到未来信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大，未来盈利能力提升承压。

图表 12 • 盈利情况

| 项目                     | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|------------------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）               | 10.26  | 10.07  | 9.66   |
| 其中：利息净收入（亿元）           | 9.82   | 9.12   | 8.81   |
| 手续费及佣金净收入（亿元）          | -0.01  | -0.03  | -0.01  |
| 投资收益（亿元）               | 0.20   | 0.50   | 0.54   |
| 营业支出（亿元）               | 7.56   | 7.96   | 7.72   |
| 其中：业务及管理费（亿元）          | 3.37   | 3.49   | 3.50   |
| 信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元） | 4.12   | 4.40   | 4.15   |
| 拨备前利润总额（亿元）            | 6.79   | 6.51   | 6.03   |
| 净利润（亿元）                | 1.83   | 1.54   | 1.51   |
| 净息差（%）                 | 2.26   | 1.86   | 1.60   |
| 成本收入比（%）               | 32.81  | 34.72  | 36.22  |
| 拨备前资产收益率（%）            | 1.61   | 1.39   | 1.16   |
| 平均资产收益率（%）             | 0.43   | 0.33   | 0.29   |
| 平均净资产收益率（%）            | 6.13   | 4.91   | 4.59   |

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报及提供资料整理

丹阳农商银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、投资资产产生的利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出。从净息差水平来看，近年来，受制于支持普惠性小微企业落实“两增两控”以及落实金融监管政策向实体经济持续让利，丹阳农商银行贷款收益率下降，加之高成本定期存款占比上升，净息差呈收窄趋势，利息净收入有所下降。2023 年，丹阳农商银行实现利息净收入 8.81 亿元，占营业收入的 91.16%。

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，2023 年实现手续费及佣金净支出 0.01 亿元，对营业收入影响较小。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；2023 年，由于资本市场波动，丹阳农商银行加大波段交易频次，投资买卖价差收益保持增长，2023 年实现投资收益 0.54 亿元，占营业收入的 5.57%，对营业收入的贡献度略有提升，但贡献度仍较低。

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。2023 年，得益于对费用支出的较好管控，丹阳农商银行业务及管理费支出保持稳定，但由于营业收入的小幅下降，其成本收入比有所上升，2023 年为 36.22%，成本管控能力有待提升。2023 年，受制于利润方面的考量，丹阳农商银行贷款减值计提力度和核销力度有所减弱，2023 年丹阳农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 4.15 亿元。

从收益指标来看，2023 年，由于净息差收窄，丹阳农商银行利息净收入及营业收入同比有所下降，净利润及各项盈利指标均有所下滑，盈利能力有待提升。

### 4 资本充足性

2023 年，丹阳农商银行主要通过内部留存的方式补充资本；随着业务的较快发展对其资本产生消耗，丹阳农商银行各项资本充足性指标均有所下降，但仍处于较充足水平。

2023 年，丹阳农商银行主要通过利润留存等方式补充资本；当年丹阳农商银行按照股本的 3%进行股金分红，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 2023 年末，丹阳农商银行所有者权益合计 33.82 亿元，其中股本 11.40 亿元、资本公积 7.74 亿元、盈余公积 3.00 亿元、一般风险准备 9.77 亿元、未分配利润 1.56 亿元。

2023 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，2023 年末风险资产系数下降至 55.65%。从资本充足性指标来看，随着业务的快速发展加大资本消耗，丹阳农商银行各项资本充足性指标均有所下降，但仍处于较充足水平。

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） | 30.58   | 31.79   | 33.66   |
| 一级资本净额（亿元）   | 30.58   | 31.79   | 33.66   |
| 资本净额（亿元）     | 33.61   | 40.00   | 42.20   |
| 风险加权资产余额（亿元） | 264.61  | 278.97  | 305.77  |
| 风险资产系数（%）    | 59.31   | 56.59   | 55.65   |
| 股东权益/资产总额（%） | 6.89    | 6.48    | 6.16    |
| 资本充足率（%）     | 12.70   | 14.34   | 13.80   |
| 一级资本充足率（%）   | 11.56   | 11.39   | 11.01   |
| 核心一级资本充足率（%） | 11.56   | 11.39   | 11.01   |

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

## 七、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。2023 年，丹阳市实现地区生产总值 1500.68 亿元，完成一般公共预算收入 80.05 亿元，当地政府具有一定支持能力。

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。

## 八、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 2023 年末财务数据为基础，丹阳农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

| 项目                  | 2023 年 |
|---------------------|--------|
| 存续债券本金（亿元）          | 5.00   |
| 合格优质流动性资产/存续债券本金（倍） | 14.66  |
| 股东权益/存续债券本金（倍）      | 6.76   |
| 净利润/存续债券本金（倍）       | 0.30   |

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

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。

## 九、跟踪评级结论

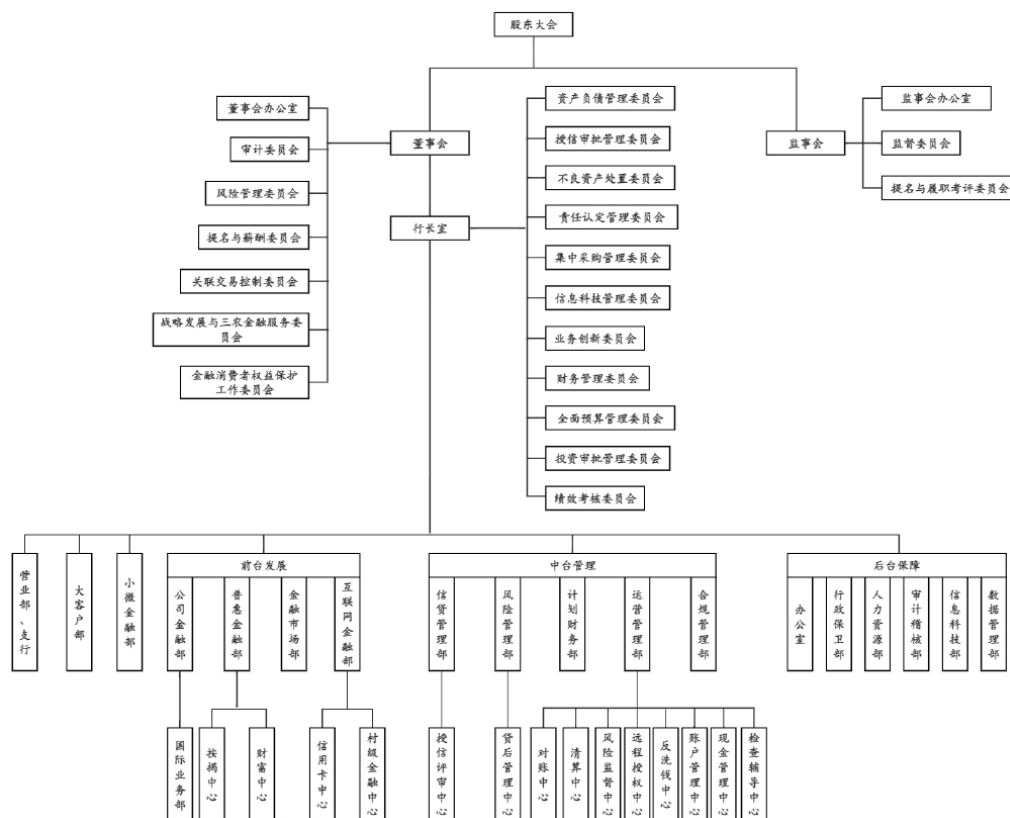
基于对丹阳农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持丹阳农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，维持“22 丹阳农商行二级资本债 01”信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

## 附件 1 丹阳农商银行最大十名股东持股情况（截至 2023 年末）

| 序号 | 股东名称               | 持股比例   |
|----|--------------------|--------|
| 1  | 江苏江南农村商业银行股份有限公司   | 37.89% |
| 2  | 丹阳市安居工程建设投资有限公司    | 6.32%  |
| 3  | 江苏丹化集团有限责任公司       | 5.50%  |
| 4  | 丹阳投资集团有限公司         | 4.40%  |
| 5  | 江苏天坤集团有限公司         | 2.89%  |
| 6  | 江苏沃得机电集团有限公司       | 2.46%  |
| 7  | 丹阳市开发区高新技术产业发展有限公司 | 1.76%  |
| 8  | 江苏亚太光学有限公司         | 1.45%  |
| 9  | 大亚科技集团有限公司         | 1.45%  |
| 10 | 江苏丰裕工具有限公司         | 1.30%  |

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行提供资料整理

## 附件 2 丹阳农商银行股份有限公司组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据丹阳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×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×100%                                              |
| 不良贷款率      | 不良贷款余额/贷款余额×100%                                                  |
| 贷款拨备率      | 贷款损失准备金余额/贷款余额×100%                                               |
| 拨备覆盖率      | 贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%                                   |
| 超额存款准备金率   | (库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%                                          |
| 流动性比例      | 流动性资产/流动性负债×100%                                                  |
| 净稳定资金比例    | 可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%                                            |
| 流动性覆盖率     | (流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%                                        |
| 流动性匹配率     | 加权资金来源/加权资金运用×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×100%                                              |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额×100%                                                    |
| 风险资产系数     | 风险加权资产余额/资产总额×100%                                                |
| 资本充足率      | 资本净额/各项风险加权资产×100%                                                |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额/各项风险加权资产×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×100%                                            |
| 一级资本充足率    | 一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%                                   |
| 净利差        | (利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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] ×100%                                 |
| 平均资产收益率    | 净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×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 |