

江苏丹阳农村商业银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7443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^- ，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

二〇二五年七月二十九日

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

2025 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	2025/07/29
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；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；业务经营方面，丹阳农商银行存贷款市场份额在丹阳市居于首位，但公司存款及个人贷款业务拓展受限；财务表现方面，得益于贷后管理工作的加强以及不良贷款处置力度加大，丹阳农商银行整体信贷资产质量有一定改善，拨备覆盖水平有所提升，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，但净息差略有收窄，净利润及盈利指标有所下滑，未来盈利能力仍将承压，资本保持较充足水平。

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服务普惠小微、三农的市场定位，持续服务地方经济，不断推进业务发展；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：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；资本实力显著增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；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

- 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。**2024 年以来，丹阳农商银行贷款行业集中度有所下降，客户集中度略有上升；但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。
- 公司存款及个人贷款业务拓展受限。**2024 年，宏观经济恢复较慢，丹阳当地企业留存资金减少，丹阳农商银行公司存款增速放缓；此外，受房地产市场低迷、同业竞争加剧及提前还款等因素影响，个人住房按揭贷款规模下降，个人贷款规模增速较慢，相关业务拓展有所受限。
- 盈利能力有待提升。**2024 年以来，丹阳农商银行净息差略有收窄，贷款利息收入下降，减值计提力度加大，净利润及盈利指标有所下降，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、打分表及结果

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

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	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 ⁻

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

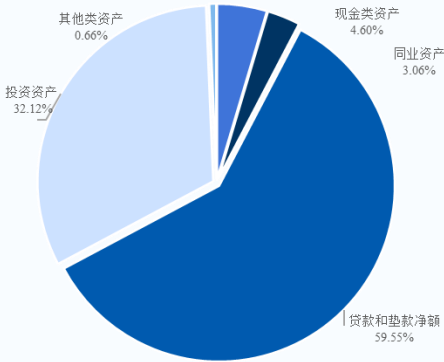
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	493.00	549.46	598.14
股东权益（亿元）	31.92	33.82	37.56
不良贷款率（%）	2.55	2.99	2.35
拨备覆盖率（%）	210.37	181.87	191.87
贷款拨备率（%）	5.37	5.44	4.51
流动性比例（%）	90.82	90.09	105.86
储蓄存款/负债总额（%）	69.98	70.21	74.00
股东权益/资产总额（%）	6.48	6.16	6.28
资本充足率（%）	14.34	13.80	14.23
一级资本充足率（%）	11.39	11.01	11.52
核心一级资本充足率（%）	11.39	11.01	11.52

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	10.07	9.66	10.78
拨备前利润总额（亿元）	6.51	6.03	6.91
净利润（亿元）	1.54	1.51	1.17
净息差（%）	1.86	1.60	1.58
成本收入比（%）	34.72	36.22	35.25
拨备前资产收益率（%）	1.39	1.16	1.20
平均资产收益率（%）	0.33	0.29	0.20
平均净资产收益率（%）	4.91	4.59	3.28

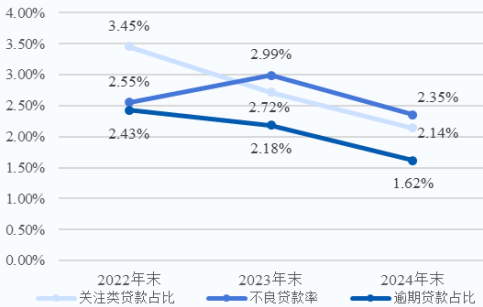
注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；除特别说明外，均指人民币。

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

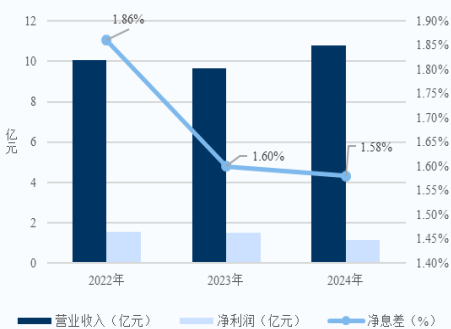
2024 年末丹阳农商银行资产构成



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	2024/07/25	王柠 薛家龙	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 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 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
 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

项目组成员：吴荣正 wurz@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。截至 2024 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 • 2024 年末公司股东及持股情况

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%

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 2024 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 617 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，丹阳农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 5.00 亿元，债券概况见图表 2，2024 年以来，丹阳农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构

性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

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；2024年，丹阳市经济稳中向好，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。丹阳市区位优势明显，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，是沪宁线上新兴的中心节点城市，2024年入选全国

综合实力百强县市，位列第 21 名，整体经济实力较强。丹阳市已建立起眼镜、五金工具、汽车零部件、大家居四大传统产业，同时大力推进大健康、新材料、先进装备制造三大新兴产业发展。

2024 年，丹阳市以高质量项目支撑经济高质量发展，发展新质生产力，构筑现代化产业体系，全市经济保持稳中向好的发展态势。2024 年丹阳市实现地区生产总值 1561.09 亿元，同比增长 5.8%；其中，第一产业增加值 58.82 亿元，增长 3.6%；第二产业增加值 801.71 亿元，增长 6.2%；第三产业增加值 700.56 亿元，增长 5.5%；三次产业结构为 3.8:51.4:44.8。2024 年，丹阳市完成固定资产投资 289.12 亿元，同比增长 6.6%，其中，第一产业完成投资 1.29 亿元，比上年增长 95.4%；第二产业完成投资 192.23 亿元，增长 5.6%，其中制造业完成投资 181.41 亿元，增长 9.0%，制造业投资占固定资产投资比重达到 62.7%，较 2022 年提高 1.3 个百分点；第三产业完成投资 95.60 亿元，增长 7.9%。全年完成房地产投资 64.41 亿元，比上年下降 5.6%，实现商品房销售额 67.63 亿元，下降 0.8%。全市城镇常住居民人均可支配收入 67925 元，比上年增长 5.0%；农村常住居民人均可支配收入 39281 元，比上年增长 6.9%。2024 年，丹阳市实现一般公共预算收入 81.63 亿元，比上年增长 2.0%；全市一般公共预算支出 119.86 亿元，比上年增长 6.0%。

2024 年以来，丹阳市金融机构各项存贷款余额保持增长但增速有所放缓，域内金融机构数量较多，面临的同业竞争压力有所上升。截至 2024 年末，全市金融机构人民币存款余额 2185.22 亿元，同比增长 2.0%；全市金融机构人民币贷款余额 2176.89 亿元，同比增长 9.6%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，丹阳农商银行不断完善公司治理架构，2025 年 6 月撤销监事会，公司治理水平能够满足当前发展需求；股权结构较为分散，存在股权质押情况，质押比例相对可控；关联交易相关指标符合监管要求。

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，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平尚能满足当前发展需求。2024 年 12 月，国家金融监督管理总局下发《关于公司治理监管规定与公司法衔接有关事项的通知》，丹阳农商银行跟进监管要求修改公司章程，于 2025 年 6 月发布撤销监事会公告，不再设立监事会和监事会下设的监督委员会、提名与履职考评委员会。人员变动方面，2024 年以来，丹阳农商银行董事长和行长未发生人员变动。股权结构方面，截至 2024 年末，丹阳农商银行法人股占比 85.09%，其中自然人股占比 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%，前十大股东中有四家法人股东为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 2024 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 10.26%。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，2024 年以来，丹阳农商银行关联方授信指标均有所下降，截至 2024 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 4.39%、5.14%和 11.56%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款中无不良或逾期贷款。

（二）经营分析

丹阳农商银行作为服务地方的金融机构，凭借其在丹阳市营业网点覆盖面广、客户基础良好等方面的优势，其存贷款市场份额在当地同业中居首位，同业竞争力较强。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 2024 年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，定位于服务当地实体经济、支持乡村振兴，得益于网点覆盖较广、经营机制灵活以及特色化的金融产品、精细化的内部管理和差异化的服务方案，其在地农户、小微企业、个体工商户、社区居民中建立了良好的客户基础，拥有一定成熟的市场经验和较强的竞争优势，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，丹阳农商银行贷款业务竞争压力加大，2024 年以来，贷款市场份额略有下滑。截至 2024 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 22.84%和 17.11%。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	22.47%	1	20.98%	1	22.84%	1
贷款市场占有率	18.31%	1	17.35%	1	17.11%	1

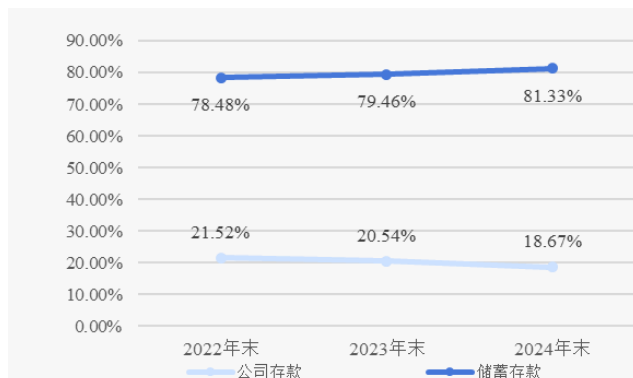
注：存贷款市场份额为丹阳农商银行在丹阳市内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据丹阳农商银行提供资料整理

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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	88.46	93.57	95.20	21.52	20.54	18.67	5.78	1.75
储蓄存款	322.68	362.02	414.85	78.48	79.46	81.33	12.19	14.60
合计	411.14	455.59	510.06	100.00	100.00	100.00	10.81	11.96
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	233.85	269.98	295.36	74.93	78.24	79.24	15.45	9.40
其中：贴现	46.79	60.40	70.56	14.99	17.50	18.93	29.08	16.83
个人贷款	78.23	75.08	77.37	25.07	21.76	20.76	-4.02	3.05
合计	312.08	345.06	372.73	100.00	100.00	100.00	10.57	8.02

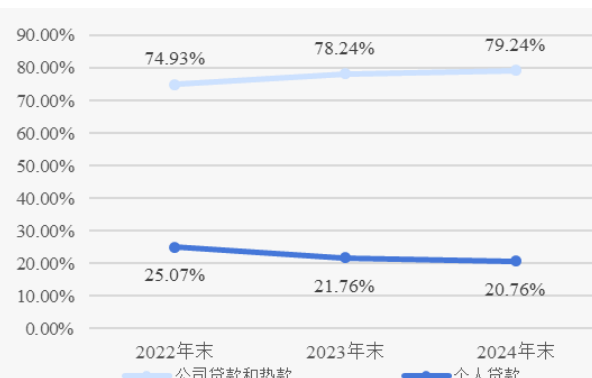
注：客户存款及贷款和垫款金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

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

2024 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；但公司存款增速放缓，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规模相对较小，公司存款占比处于较低水平。2024 年以来，丹阳农商银行做好大额存款检测工作，分析大额账户资金往来，主动对关键账户进行定期拜访和针对性的营销，促进大额资金回归沉淀；加强代发业务营销，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，与丹阳市卫健委推动全市卫生医疗系统的账户开立和代发工作；利用党建共建业务合作，加强对财政局、住建局、交通局、教育局等存款重点单位的营销工作。得益于上述措施，2024 年以来，丹阳农商银行公司存款规模保持增长；但宏观经济恢复不及预期下，当地企业留存资金减少，对企业类存款营销难度加大，公司存

款规模增速放缓，业务面临一定拓展压力。截至 2024 年末，丹阳农商银行公司存款总额 95.20 亿元，较上年增长 1.75%，占客户存款的 18.67%，占比有所下降。

公司贷款方面，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。2024 年以来，丹阳农商银行细化客户清单管理，规范客户走访要求，提升走访转化，实现公司信贷增户拓面；依托金融产品政策，为小微企业、科技型企业、园区企业等各种类型客户推出不同贷款产品政策，满足当地各类企业的融资需求。得益于上述措施的实行，2024 年，丹阳农商银行实体贷款投放规模保持较好增长，同时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 2024 年末，丹阳农商银行公司贷款总额 295.36 亿元，较上年末增长 9.40%，占贷款总额的 79.24%；贴现余额 70.56 亿元，占贷款总额的 18.93%，其中转贴余额 51.68 亿元，直贴余额 18.89 亿元，交易对手主要为国有大行和大型城商行。

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，2024 年，丹阳农商银行做好“小微贷”、“苏科贷”、“苏质贷”等普惠基金项下产品的推广工作，支持园区重点产业，联合管委会和担保公司共同推出“园区保”综合金融方案，为小微企业解决“融资难”问题；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 2024 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 5782 户，贷款余额 37.02 亿元，较上年末增长 12.93%；授信 1000 万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数 2274 户，贷款余额 70.37 亿元，较上年末增长 4.65%。

绿色信贷业务方面，丹阳农商银行在战略规划中明确了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，但丹阳市绿色产业需求有限，2024 年以来，绿色信贷业务增速放缓；截至 2024 年末，丹阳农商银行绿色金融余额 1.94 亿元，较上年末增长 2.94%。

2 个人银行业务

2024 年，凭借较好的客户基础、渠道优势以及营销力度的加大，丹阳农商银行储蓄存款业务规模保持较好增长，储蓄存款占比进一步提升；另一方面，受房地产市场低迷、同业竞争加剧及提前还款等因素影响，个人住房按揭贷款规模下降，整体个人贷款规模增速较为缓慢，个人贷款业务拓展仍面临挑战。

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。2024 年，丹阳农商银行加大储蓄存款营销力度，通过推动第三代社保卡换发、打造民生服务“一卡通”等举措，促进低成本资金沉淀；开展存款营销专项竞赛，加大对四类低成本客群的拓展力度；同时开门红期间通过多款储蓄存款产品进行吸储；得益于上述营销举措，2024 年丹阳农商银行储蓄存款规模稳步增长。截至 2024 年末，丹阳农商银行储蓄存款余额 414.85 亿元，较上年增长 14.60%，占存款总额的 81.33%，占比进一步提升，存款稳定性较好。从存款期限结构来看，丹阳农商银行储蓄存款中定期存款占比较高，2024 年末储蓄存款中定期存款占比为 83.43%，对其资金成本管控造成一定压力，存款结构有待进一步调整。

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。2024 年以来，丹阳农商银行聚焦金领、个体工商户等核心目标客群，坚持“大数据+网格化+铁脚板”，构建“简丹 e 贷”线上化获客场景，推进个人贷款增户扩面；发挥政银联动优势，联合丹阳市妇联创新推广“巾帼贷”特色产品，联合财政局、人社局开展“富民创业贷”活动，解决各类经营主体融资需求；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；得益于上述营销措施推动，丹阳农商银行个人经营性贷款规模有所增长，带动个人贷款规模增长。但另一方面，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有所收缩，使得个人贷款规模增速较慢，个人贷款业务拓展承压。截至 2024 年末，丹阳农商银行个人贷款总额 77.37 亿元，较上年末增长 3.05%，占贷款总额 20.76%，占比有所下滑；其中个人经营性贷款余额 41.74 亿元，较上年末增长 9.02%；个人住房按揭贷款余额 25.73 亿元，较上年末下降 9.34%；个人消费贷款余额 8.74 亿元，较上年末增长 26.18%。

3 金融市场业务

2024 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，占比仍保持较低水平，市场资金融入力度有所降低；投资资产规模保持增长，业务结构向低风险利率债倾斜，投资策略较为审慎。

同业业务方面，2024 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在较低水平。丹阳农商银行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

主要为原江苏省农村信用社联合社（于 2025 年 4 月更名为江苏农村商业银行股份有限公司，以下简称为“原江苏省联社”）及股份制商业银行；拆出资金交易对手主要为原江苏省联社、江南金融租赁股份有限公司、苏银金融租赁股份有限公司及江苏金融租赁股份有限公司。市场资金融入方面，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；2024 年，得益于储蓄存款规模的良好增长，丹阳农商银行资金较为充裕，因此减小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 2024 年末，丹阳农商银行同业资产净额 18.29 亿元，较上年末增长 25.51%，占资产总额的 3.06%；市场融入资金余额 16.86 亿元，较上年末下降 40.06%，占负债总额的 3.01%。

投资业务方面，2024 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，另有少量对原江苏省联社的股权投资，整体投资策略较为审慎。2024 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地方政府债券配置力度，同时出于收益率考虑，减少了国债配置，对于政策性金融债券和同业存单的规模有所压降。截至 2024 年末，丹阳农商银行投资资产总额 192.26 亿元，其中国债、地方政府债券和同业存单占比分别为 19.04%、53.81%和 16.66%，丹阳农商银行地方债配置主要以江苏省内为主，出于收益率考虑配置有部分省外地方债；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，另有少量省内农商行；此外，丹阳农商银行还有少量对原江苏省联社的股权投资，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，2024 年，丹阳农商银行实现总投资收益 6.07 亿元，较上年增长 16.06%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	156.97	178.17	192.25	100.00	100.00	100.00
其中：国债	34.99	53.92	36.61	22.29	30.26	19.04
地方政府债券	46.11	71.08	103.45	29.37	39.89	53.81
政策性金融债券	7.46	5.79	4.19	4.75	3.25	2.18
金融机构债券	13.26	12.86	15.98	8.44	7.22	8.31
同业存单	55.15	34.53	32.02	35.14	19.38	16.66
股权投资	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	156.97	178.18	192.26	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.00	0.00	0.14	--	--	--
投资资产净额	156.97	178.18	192.11	--	--	--

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

（三）财务分析

丹阳农商银行提供了 2024 年财务报表，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 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；2024 年财务报表未发生重要会计政策及重要会计估计变更，财务报表合并范围无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2024 年，丹阳农商银行资产规模增速放缓，其中贷款及垫款净额保持稳步增长，占资产总额比重小幅提升；非信贷资产中，投资资产规模增长，占资产总额比重略有下降，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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	22.42	25.02	27.54	4.55	4.55	4.60	11.61	10.08

同业资产	12.94	14.57	18.29	2.63	2.65	3.06	12.58	25.51
贷款及垫款净额	295.52	326.58	356.22	59.94	59.44	59.55	10.51	9.08
投资资产	156.97	178.18	192.11	31.84	32.43	32.12	13.51	7.82
其他类资产	5.16	5.11	3.98	1.05	0.93	0.66	-0.91	-22.20
资产合计	493.00	549.46	598.14	100.00	100.00	100.00	11.45	8.86

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行年报整理

(1) 贷款

2024 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；得益于贷后管理加强和贷款处置力度加大，不良贷款率和逾期贷款占比有所下降，拨备覆盖水平有所提升，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。

2024 年，丹阳农商银行贷款和垫款规模稳步增长，2024 年末贷款和垫款净额 356.22 亿元，较上年末增长 9.08%，占资产总额的 59.55%，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；2024 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、农、林、牧、渔业及建筑业占比分别为 36.24%、13.77%、10.26%、4.20%和 3.66%，合计占比 68.14%，贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍保持较高水平，面临贷款行业集中风险；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，丹阳农商银行对于房地产贷款投放态度审慎，未开展房地产开发贷款业务，房地产贷款主要为个人住房按揭贷款。截至 2024 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 6.90%，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 13.65 亿元，占贷款总额的 3.66%，占比较上年末有所下降。房地产及其相关行业资产质量方面，截至 2024 年末，丹阳农商银行住房按揭贷款不良贷款率 1.21%，关注类占比为 0.43%，建筑业不良贷款率 1.23%，关注类占比为 0.70%，均低于全行平均不良贷款率和关注类贷款占比，相关风险较为可控。

客户集中度方面，丹阳农商银行前十大客户主要为国企，园区管理和项目建设类企业较多，因此对贷款需求较大，贷款客户集中度处于较高水平；2024 年以来，随着贷款规模的增长，丹阳农商银行单一最大客户贷款比例有所下降，但部分大额客户贷款增长带动最大十家客户贷款比例上升。截至 2024 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 7.68%和 62.12%，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，2024 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，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、全部关联方贷款和部分展期及借新还旧贷款，因此关注类贷款规模相对较大。2024 年，宏观经济恢复缓慢背景下，小微企业及个体工商户经营压力加大且偿债能力面临一定不确定性，丹阳农商银行面临的信用风险管控压力有一定上升，为此，丹阳农商银行以强化风险管理为主线，控制新增不良资产，持续开展风险排查，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，同时全面开展清收管理，加大对不良贷款的核销力度；2024 年，丹阳农商银行共处置不良贷款 9.46 亿元，处置力度较之前年度明显加大，其中现金清收 0.86 亿元，核销不良贷款 8.17 亿元，非重组上调 0.44 亿元。得益于贷后管理工作加强和处置力度的加大，丹阳农商银行不良贷款、逾期贷款和关注类贷款规模及占贷款总额比重均有所下降，整体资产质量有一定改善，截至 2024 年末，丹阳农商银行不良贷款余额 8.77 亿元，不良贷款率 2.35%，较上年末下降 0.64 个百分点。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，2024 年末为 4.94%，相关行业信用风险需保持关注。此外，截至 2024 年末，丹阳农商银行借新还旧贷款余额 6.91 亿元，其中纳入正常类 0.73 亿元，关注类 2.63 亿元，纳入不良贷款余额 3.55 亿元；展期类贷款余额 4.72 亿元，其中纳入正常类 0.95 亿元，关注类 2.68 亿元，不良贷款 1.09 亿元，无还本续贷 0.32 亿元，全部计入正常类，需对未来上述贷款的信贷资产质量迁徙情况保持关注。从贷款拨备情况来看，2024 年，丹阳农商银行核销力度加大，贷款损失准备余额下降，但得益于不良贷款规模下降，其拨备覆盖水平有所提升，处于较充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	293.34	325.37	355.97	93.99	94.29	95.50
关注	10.78	9.38	7.99	3.45	2.72	2.14
次级	7.61	9.82	8.57	2.44	2.84	2.30
可疑	0.24	0.21	0.05	0.08	0.06	0.01
损失	0.12	0.30	0.15	0.04	0.09	0.04
贷款合计	312.08	345.06	372.73	100.00	100.00	100.00
不良贷款	7.97	10.32	8.77	2.55	2.99	2.35
逾期贷款	7.57	7.54	6.03	2.43	2.18	1.62
贷款拨备率	--	--	--	5.37	5.44	4.51
拨备覆盖率	--	--	--	210.37	181.87	191.87
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	77.57	56.97	53.38

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

2024 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。

2024 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 2024 年末，丹阳农商银行同业资产净额 18.29 亿元，其中存放同业及其他金融机构款项 5.25 亿元，拆出资金 13.04 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 2024 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 0.04 亿元和 0.13 亿元。

投资业务方面，2024 年，丹阳农商银行投资资产规模有所上升。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原江苏省联社的股权投资。截至 2024 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 0.50%、27.56%和 71.93%。从资产质量来看，截至 2024 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 0.14 亿元。

（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 2024 年末，丹阳农商银行表外业务余额共计 32.95 亿元；其中开出银行承兑汇票余额 28.97 亿元，票据保证金比例大约 85%左右；开出保函余额 0.22 亿元，未使用信用卡额度 3.76 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 年，丹阳农商银行储蓄存款业务保持较好增长，带动负债规模稳定增长；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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	16.98	28.12	16.86	3.68	5.45	3.01	65.65	-40.06
客户存款	424.13	469.84	525.00	91.99	91.12	93.65	10.78	11.74
其中：储蓄存款	322.68	362.02	414.85	69.98	70.21	74.00	12.19	14.60
其他负债	19.97	17.68	18.72	4.33	3.43	3.34	-11.50	5.92
负债合计	461.08	515.64	560.59	100.00	100.00	100.00	11.83	8.72

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。2024 年，丹阳农商银行资金较为充裕，资产端业务需求一般，市场资金融入力度减小，市场融入资金规模有所下降。截至 2024 年末，丹阳农商银行市场融入资金余额 16.86 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 11.74 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。2024 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 2024 年末，丹阳农商银行客户存款余额 525.00 亿元，占负债总额的 93.65%；其中，储蓄存款占客户存款总额的 81.33%，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 78.62%，定期存款占比较上年有所上升，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，2024 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	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	90.82	90.09	105.86
优质流动性资产充足率（%）	190.11	197.65	156.47
存贷比（%）	71.46	72.27	73.08

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

2024 年，丹阳农商银行净息差略有收窄，利息净收入有所增长，带动营业收入保持增长；信用减值损失对利润的侵蚀加大，净利润及盈利指标有所下降，整体盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	10.07	9.66	10.78
其中：利息净收入（亿元）	9.12	8.81	9.03
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.03	-0.01	0.02
投资收益（亿元）	0.50	0.54	1.50
营业支出（亿元）	7.96	7.72	8.95
其中：业务及管理费（亿元）	3.49	3.50	3.80
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	4.40	4.15	5.07
拨备前利润总额（亿元）	6.51	6.03	6.91
净利润（亿元）	1.54	1.51	1.17
净息差（%）	1.86	1.60	1.58
成本收入比（%）	34.72	36.22	35.25
拨备前资产收益率（%）	1.39	1.16	1.20
平均资产收益率（%）	0.33	0.29	0.20
平均净资产收益率（%）	4.91	4.59	3.28

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。2024 年以来，市场利率下行环境下，丹阳农商银行让利实体经济，主动降低贷款利率，贷款收益率下降，贷款利息收入有所减少；同时通过调整存款利率及期限结构降低付息成本，存款利息支出亦有所减少，但负债端付息率下降幅度小于资产端收益率，净息差

略有收窄；由于存款利息支出的减少，利息净收入仍有所增长。2024 年，丹阳农商银行实现利息净收入 9.03 亿元，占营业收入的 83.77%。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，2024 年实现手续费及佣金净收入 0.02 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；2024 年，市场利率波动环境下，丹阳农商银行通过加大波段交易频次提高投资收益，2024 年实现投资收益 1.50 亿元，较上年增长 177.78%，占营业收入的 13.91%，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。2024 年，随着业务的拓展，丹阳农商银行业务及管理费支出增加，得益于营业收入有所增长，其成本收入比有所下降，2024 年为 35.25%，成本管控能力仍有待提升。2024 年，丹阳农商银行对于不良贷款核销力度较大，对拨备消耗较大，因此丹阳农商银行信用减值损失有所增长，对净利润的侵蚀加大；2024 年丹阳农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 5.07 亿元，其中贷款减值损失 4.77 亿元。

从收益指标来看，2024 年，丹阳农商银行利息净收入及营业收入同比有所增长，但由于净息差收窄、减值计提力度加大，净利润及盈利指标有所下滑，盈利能力有待提升。

4 资本充足性

2024 年，丹阳农商银行主要通过内部留存的方式补充资本；各项资本充足性指标均有所上升，资本处于充足水平。

2024 年，丹阳农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，当年丹阳农商银行现金分红 0.29 亿元，分红力度不大，资本获得一定内源性补充。截至 2024 年末，丹阳农商银行所有者权益合计 37.56 亿元，其中股本 11.40 亿元、资本公积 7.74 亿元、盈余公积 3.11 亿元、一般风险准备 10.65 亿元、未分配利润 1.44 亿元，其他综合收益 3.20 亿元。

2024 年，随着信贷业务的持续发展，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地方政府债券配置力度加大以及执行资本新规后对中小企业贷款计入风险加权资产规模减少，其风险资产系数有所下降，2024 年末风险资产系数下降至 53.90%。从资本充足性指标来看，得益于债权投资公允价值增加，丹阳农商银行各级资本净额均有所增长，各项资本充足性指标均有所上升，资本处于充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	31.79	33.66	37.13
一级资本净额（亿元）	31.79	33.66	37.13
资本净额（亿元）	40.00	42.20	45.86
风险加权资产余额（亿元）	278.97	305.77	322.40
风险资产系数（%）	56.59	55.65	53.90
股东权益/资产总额（%）	6.48	6.16	6.28
资本充足率（%）	14.34	13.80	14.23
一级资本充足率（%）	11.39	11.01	11.52
核心一级资本充足率（%）	11.39	11.01	11.52

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 21 名。2024 年，丹阳市实现地区生产总值 1561.09 亿元，完成一般公共预算收入 81.63 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余额 5.00 亿元。以 2024 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	11.96
股东权益/存续债券本金（倍）	7.51
净利润/存续债券本金（倍）	0.23

资料来源：联合资信根据丹阳农商银行审计报告及监管报表整理

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，整体资产质量有一定改善，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

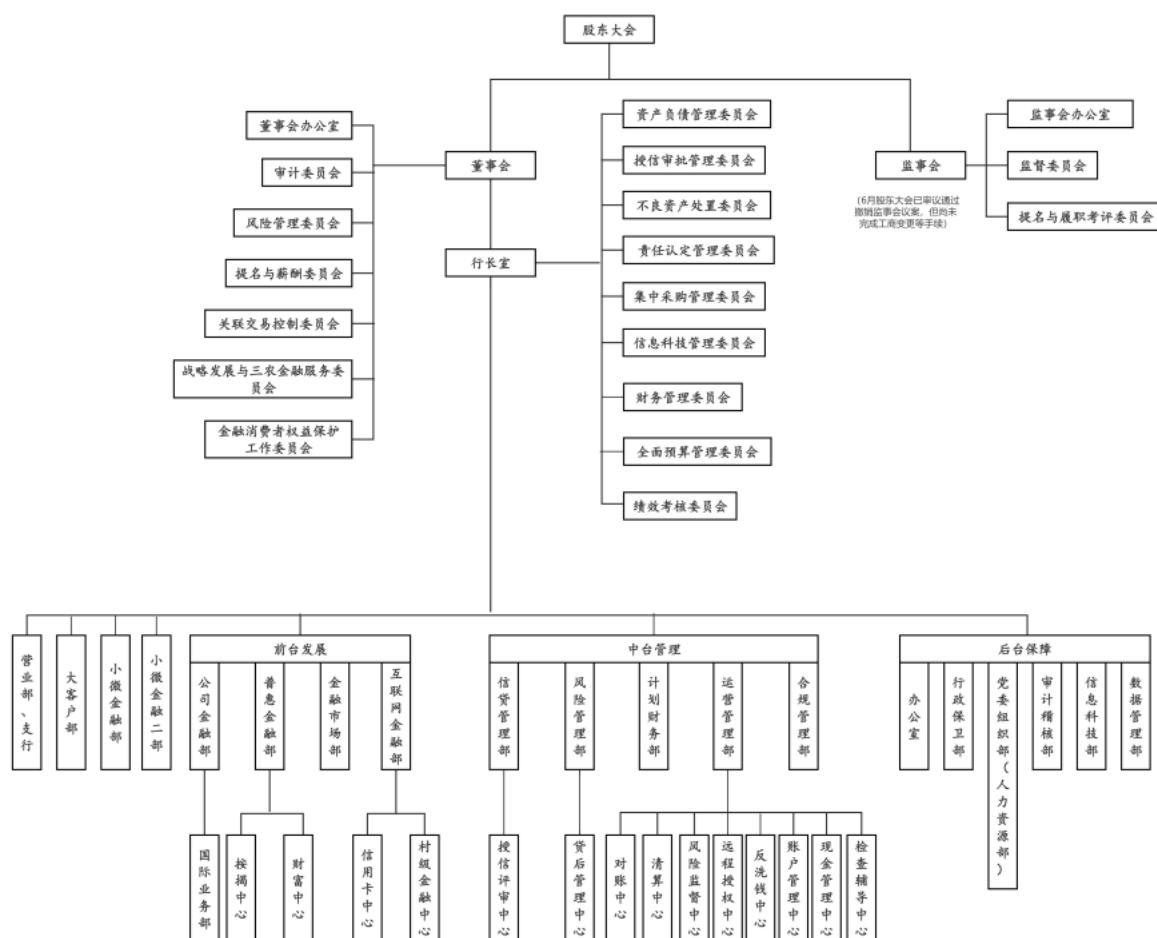
基于对丹阳农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持丹阳农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“22 丹阳农商行二级资本债 01”的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 丹阳农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 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%
合计		65.42%

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 丹阳农商银行组织架构图（截至 2025 年 6 月末）



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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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