

# 信用评级公告

联合〔2023〕4853号

联合资信评估股份有限公司通过对江苏紫金农村商业银行股份有限公司主体及其可转换公司债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持江苏紫金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“紫银转债”信用等级为AA<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

评级总监：

二〇二三年六月二十五日

# 江苏紫金农村商业银行股份有限公司

## 公开发行A股可转换公司债券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
江苏紫金农村商业银行股份有限公司	AA <sup>+</sup>	稳定	AA <sup>+</sup>	稳定
紫银转债	AA <sup>+</sup>	稳定	AA <sup>+</sup>	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
紫银转债	45 亿元	6 年	2026/7/23

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 6 月 25 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	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性	1	
指示评级				aa <sup>+</sup>
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa <sup>+</sup>
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AA <sup>+</sup>

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”）对江苏紫金农村商业银行股份有限公司（以下简称“紫金农商银行”）的评级反映了紫金农商银行作为江苏省内竞争力较强的上市农商行，具有客户基础广泛、良好的区位优势、信贷资产质量较好、贷款拨备充足、资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，紫金农商银行区域内同业竞争激烈及对公存款稳定性有待提升等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，紫金农商银行将继续坚持“宁镇扬一体化”和南京都市圈发展规划，坚持“服务三农、服务中小、服务城乡”的市场定位，依托良好的区位优势以及上市银行的品牌优势，各项业务有望平稳增长。另一方面，受宏观经济下行等因素影响，紫金农商银行未来小微信贷业务发展或将面临一定挑战。

综合评估，联合资信确定维持紫金农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，维持“紫银转债”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

### 优势

- 业务开展具备良好区位优势。**紫金农商银行主要机构与业务集中于经济发达的南京市，并向江苏省内拓展，良好的区位优势为其业务开展提供了良好的外部环境。
- 信贷资产质量保持较好水平，拨备充足。**由于区域经济环境较好，加之 2022 年紫金农商银行信用风险管控及不良贷款清收处置力度较大，其不良贷款率持续下降，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。
- 资本保持充足水平。**作为上市银行，紫金农商银行资本补充渠道较为多元化，2022 年资本保持充足水平，为其资产端业务开展奠定了较好的基础。
- 获得地方政府支持的可能性较大。**紫金农商银行作为上市农商行，主营业务在南京地区具有一定的竞

**同业比较：**

主要指标	紫金农商银行	武汉农商银行	萧山农商银行	无锡农商银行
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）	1797.28	2988.13	2268.85	1771.39
贷款净额（亿元）	1558.89	2302.90	1603.12	1230.68
资产总额（亿元）	2247.22	4129.72	2831.10	2116.03
股东权益（亿元）	170.97	256.21	208.43	195.20
不良贷款率（%）	1.20	2.68	0.84	0.81
拨备覆盖率（%）	246.66	192.46	683.61	552.74
资本充足率（%）	14.35	11.10	14.26	14.75
营业收入（亿元）	45.07	84.57	63.59	44.80
净利润（亿元）	16.00	13.41	24.76	20.12
平均净资产收益率（%）	9.67	5.64	12.45	11.38

注：“武汉农商银行”为“武汉农村商业银行股份有限公司”简称；“萧山农商银行”为“浙江萧山农村商业银行股份有限公司”简称；“无锡农商银行”为“无锡农村商业银行股份有限公司”简称  
 资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

**分析师：**

马默坤 登记编号（R0150221120003）

梁新新 登记编号（R0150221070009）

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

争力和品牌影响力；同时作为区域性银行，其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，在南京市及江苏省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**

1.区域内同业竞争较为激烈。南京地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对紫金农商银行的业务发展和经营管理带来一定的挑战。

2.公司存款稳定性有待提升。2022年，受宏观经济下行及财政性存款下降等因素影响，紫金农商银行公司存款规模下降，公司存款稳定性有待提升，需关注未来公司存款业务拓展情况。

3.需关注外部环境对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。宏观经济下行等因素对紫金农商银行业务拓展、风险管理及盈利能力带来的压力需保持关注。

主要数据：

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	2176.64	2066.66	2247.22
股东权益(亿元)	148.15	159.99	170.97
不良贷款率(%)	1.68	1.45	1.20
贷款拨备覆盖率(%)	220.15	232.00	246.66
贷款拨备率(%)	3.70	3.36	2.97
流动性比例(%)	51.36	58.60	60.47
净稳定资金比例(%)	129.89	133.35	131.98
股东权益/资产总额(%)	6.81	7.74	7.61
储蓄存款/负债总额(%)	33.58	41.13	45.93
资本充足率(%)	16.81	15.20	14.35
一级资本充足率(%)	11.19	10.65	10.42
核心一级资本充足率(%)	11.19	10.65	10.42

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	44.77	45.02	45.07
拨备前利润总额(亿元)	30.99	28.25	27.07
净利润(亿元)	14.41	15.15	16.00
净利差(%)	1.77	1.65	1.60
成本收入比(%)	30.36	35.85	38.57
拨备前资产收益率(%)	1.48	1.33	1.26
平均资产收益率(%)	0.69	0.71	0.74
平均净资产收益率(%)	10.09	9.83	9.67

数据来源：紫金农商银行年度报告及提供资料，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
紫银转债	AA <sup>+</sup>	AA <sup>+</sup>	稳定	2022/06/24	梁新新 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.2.202204</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型(打分表)V3.2.202204</a>	<a href="#">阅读全文</a>
紫银转债	AA <sup>+</sup>	AA <sup>+</sup>	稳定	2020/05/22	刘嘉 张晨露	<a href="#">商业银行信用评级方法(2018年版)</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；2020年11月9日之前的评级方法和评级模型均无版本号

## 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紫金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。

分析师：

联合资信评估股份有限公司

# 江苏紫金农村商业银行股份有限公司

## 公开发行A股可转换公司债券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”）关于江苏紫金农村商业银行股份有限公司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

江苏紫金农村商业银行股份有限公司（以下简称“紫金农商银行”）是2011年3月由南京市辖区内原4家农村中小金融机构组建而成的股份制农村商业银行，初始注册资本为20.00亿元。2018年12月，紫金农商银行公开发行人民币普通股（A股）股票3.66亿股，募集资金11.46亿元，于2019年1月3日在上海证券交易所上市，股票简称“紫金银行”，股票代码“601860.SH”。2022年以来，紫金农商银行股权结构无较大变动，截至2022年末，紫金农商银行注册资本和实收资本均为36.61亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股情况见表1。

表1 2022年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	南京紫金投资集团有限责任公司	8.96%
2	江苏省国信集团有限公司	7.32%
3	江苏苏豪投资集团有限公司	4.82%
4	南京市河西新城区国有资产经营控股(集团)有限公司	2.55%
5	南京天朝投资有限公司	1.92%
合计		25.57%

数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

截至2022年末，紫金农商银行共有135家分支机构，包括1家总行直属营业部、3家分行、9家一级支行、122家二级支行。紫金农商银行无控股子公司，参股三家机构分别为江苏高淳农村商业银行股份有限公司，持股比例为

20.00%，江苏溧水农村商业银行股份有限公司，持股比例为20.00%，江苏省农村信用社联合社，持股比例为1.61%。截至2022年末，紫金农商银行共有在职员工2387人。

紫金农商银行注册地址：南京市建邺区江东中路381号。

紫金农商银行法定代表人：赵远宽。

### 三、已发行债券概况

#### “紫银转债”

2020年7月23日，紫金农商银行发行了“2020年江苏紫金农村商业银行股份有限公司A股可转换公司债券”，发行规模45.00亿元，期限6年，并于2020年8月17日在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“紫银转债”，证券代码“113037.SH”。“紫银转债”的付息日为2021年至2026年每年的7月23日，第一年的利率为0.20%、第二年的利率为0.60%、第三年的利率为1.20%、第四年的利率为1.80%、第五年的利率为2.00%、第六年的利率为2.50%。“紫银转债”的转股期为2021年1月29日至2026年7月22日；债券到期后5个交易日内，紫金农商银行将按债券面值的110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。“紫银转债”扣除发行费用后的募集资金已全部用于公司未来业务发展。以上资金完全通过募集资金专项账户运作，与募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。

“紫银转债”自2021年1月29日起可转换为本行股份，初始转股价格为4.75元/股，后因分红及满足转股价格下修条件原因向下调整转股价格，2021年6月15日，“紫银转债”转股价格为4.65元/股；2021年第一次临时股东大会结合紫金农商银行A股股价变动情况及最近一期经审计的每股净资产价格，2021年8月



10日，“紫银转债”转股价格调整为4.05元/股；2022年6月13日，“紫银转债”转股价格调整为3.95元/股。

2022年，共有7.5万元“紫银转债”已转换成紫金农商银行股票，转股数为1.86万股。截至2022年末，累计共有8.72万股“紫银转债”已转换成紫金农商银行股票，累计转股数占转股前公司已发行股份总数的0.0024%，占比较小，尚未转股的可转债金额为449961万元。

#### 四、营运环境分析

##### 1. 宏观政策环境和经济运行回顾

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

紫金农商银行主要经营区域南京市经济指标整体表现良好，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，但当地金融机构数量众多，同业竞争也较为激烈，部分中小商业银行经营压力有所加大。

紫金农商银行的业务主要分布在南京市，营业网点遍布南京市城乡。南京市为江苏省省会，是中国东部地区重要的中心城市、全国重要的科研教育基地和综合交通枢纽，是长江三角洲辐射带动中西部地区发展重要门户城市、首批国家历史文化名城和全国重点风景旅游城市。南京市已经形成了汽车产业、钢铁产业、电子信息制造业和石化新材料产业为主导的现代产业体系布局。南京市大力实施高企培育工程，2022年净增高新技术企业超1000家，高新技术产业产值增长4%以上，入选国家科技人才评价改革试点城市；出台创新型产业体系行动计划，加快打造万亿级软件信息、五千亿级智能电网产业集群，积极布局基因技术等产业新赛道。实施智能化改造和数字化转型项目2896个，覆盖规模以上企业2264家，新增省级智能制造示范工厂10家、国家和省级工业互联网平台7个，新增境内外上市企业18家，获批建设国家科创金融改革试验区。南京金融业综合竞争力强劲并有效带动优质资源更多配置到重点行业领域，成为拉动南京高质量发展的重要动力之一。

2022年，南京市全年实现地区生产总值16907.85亿元，较上年增长2.1%。其中，第一产业增加值315.56亿元，同比增长3.4%；第二产业增加值6069.64亿元，同比增长1.7%；第三

产业增加值 10522.65 亿元，同比增长 2.2%。三次产业结构调整为 1.9:35.9:62.2。全年完成一般公共预算收入 1558.2 亿元，同比增长 0.1%；完成一般公共预算支出 1828.7 亿元，同比增长 0.6%。全年城镇居民人均可支配收入 76643 元，同比增长 4.1%；农村居民人均可支配收入 34664 元，同比增长 6.0%。

南京地区区域环境较好，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，但当地金融机构数量众多，同业竞争也较为激烈。截至 2022 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 49531.31 亿元，较年初增加 4822.63 亿元，较上年末增长 10.8%；金融机构本外币各项贷款余额 48760.23 亿元，较年初增加 5454.83 亿元，较上年末增长 12.6%。

### 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

**紫金农商银行公司治理架构持续完善，公司治理的规范化程度逐步提高；股权结构较为分散，整体对外质押比例不高；关联交易风险可控。**

2022 年，紫金农商银行持续完善公司治理架构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并建立和完善 ESG 管理体系，公司治理水平持续提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。2022 年以来，紫金农商银行董事长未发生变动；2022 年 4 月，紫金农商银行聘任史文雄先生为行长，史文雄先生历任溧阳农村合作银行副行长、江南农村商业银行股份有限公司三农业务部总经理、副行长、行长，紫金农商银行党委书记。紫金农商银行主要高管在金融行业有较为丰富的从业和管理经验，有助于制定科学的经营管理决策。

从股权结构来看，截至 2022 年末，紫金农商银行第一大股东南京紫金投资集团有限责任公司持股比例为 8.96%，股权结构分散，无控股股东及实际控制人。根据紫金农商银行 2022 年年度报告披露信息，其前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。截至 2022 年末，紫金农商银行被质押的股份占全行股本总数的



2.03%，被冻结的股份占总股本的 0.13%，股权被质押或被冻结的比例较低，且前十大股东中无股权被质押或被冻结的情况。

关联交易方面，截至 2022 年末，紫金农商银行向关联公司发放的贷款余额为 3.16 亿元，占贷款总额的 0.20%；关联公司存款余额为 14.12 亿元，占存款总额的 0.79%，关联交易规模较小。截至 2022 年末，紫金农商银行关联授信指标均未突破监管限制，关联交易整体风险可控。

## 六、主要业务经营分析

**紫金农商银行立足南京地区，战略定位清晰，2022 年以来各项业务结构持续优化调整；但另一方面，南京地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。**

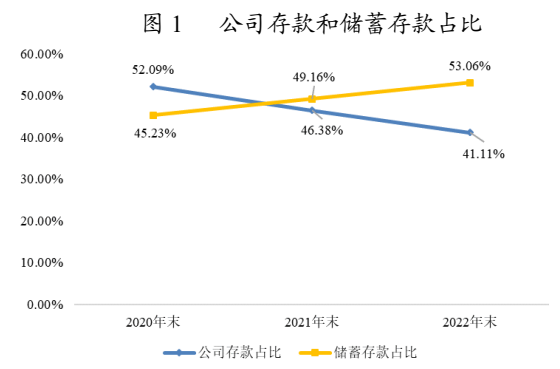
紫金农商银行网点布局主要位于南京地区及镇江市、扬州市，长三角一体化的国家战略及省会城市的区位优势，使得紫金农商银行具备较好的发展前景。紫金农商银行战略定位清晰，坚持“服务三农、服务中小、服务城乡”的市场定位，提出并践行“宁镇扬一体化”战略部署。但另一方面，南京地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

紫金农商银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务构成，2022 年以来，紫金农商银行不断细分业务架构，业务专业化程度不断提升。2022 年，紫金农商银行存款市场份额为 4.11%，贷款市场份额为 2.84%，存贷款市场份额占比在当地排名处于中上水平。

### 1. 公司银行业务

**2022 年，紫金农商银行公司银行业务体系不断完善，公司贷款业务发展态势较为稳健，小微信贷业务发展较快；但考虑到小微企业抗风险能力较弱，需关注宏观经济下行等因素对公司贷款业务未来发展带来的挑战；受财政性存款规模下降等因素影响，公司存款规模略有下降。**

公司存款方面，2022 年，紫金农商银行坚持存款立行的业务方向，细化客户维护深度，不断完善战略客户合作模式，提升战略客户合作价值，同时建立客户全覆盖、层级全触达、管理全流程的客户分层维护机制，夯实客户基础。加大存款产品开发力度，升级拳头类“银企 e+”金融服务平台，为中小微企业提供结算类金融服务，提升客户粘性，增加资金沉淀；但 2022 年以来，面对外部环境的持续挑战，民生产业类企业公司存款及财政性存款规模下降，导致公司存款规模略有下降，占存款总额的比重亦有所收窄。截至 2022 年末，紫金农商银行公司存款余额 738.92 亿元，较上年末下降 0.13%，占客户存款总额的 41.11%。其中，公司活期存款占公司存款的 52.65%（见表 2）。



数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

表 2 存款结构

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
公司存款	784.54	739.92	738.92	52.09	46.38	41.11	-5.69	-0.13
其中：活期存款	499.31	418.10	389.01	33.15	26.21	21.64	-16.26	-6.96
定期存款	285.23	321.81	349.91	18.94	20.17	19.47	12.82	8.73
储蓄存款	681.18	784.22	953.56	45.23	49.16	53.06	15.13	21.59

其中：活期存款	144.43	132.99	155.00	9.59	8.34	8.62	-7.92	16.55
定期存款	536.75	651.23	798.56	35.64	40.82	44.43	21.33	22.62
保证金存款	13.66	36.37	66.48	0.91	2.28	3.70	166.21	82.80
其他	2.37	1.80	0.17	0.16	0.11	0.01	-24.11	-90.46
应计利息	24.39	32.90	38.15	1.62	2.06	2.12	34.89	15.95
<b>合计</b>	<b>1506.14</b>	<b>1595.20</b>	<b>1797.28</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>5.91</b>	<b>12.67</b>

数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2022年，紫金农商银行聚焦于南京及周边地区，不断优化公司贷款业务结构，以“产业园区”为点，以“行业协会”为圈，以“上下游产业”为链，持续加大客户覆盖面。同时，紫金农商银行持续推出创新业务品种，推出“房易融”“税微贷”“见贷e贷”“保e贷”等创新产品；推广“专精特新保”产品，助力专精特新企业；与南京市文化和旅游局、南京市农业农村局联合推出“乡村文旅贷”，推动公司贷款规模持续增长。截至2022年末，紫金农商银行公司贷款余额1196.33亿元，较上年末增长19.15%，占贷款总额的74.63%。其中，票据贴现余额占贷款总额的12.14%（见表3）。

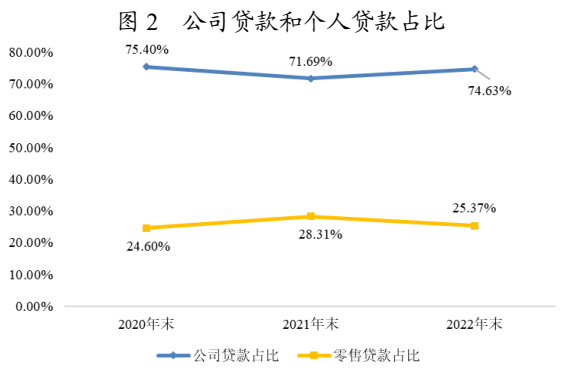
普惠金融方面，紫金农商银行联合政府、担保公司、企业，以风险共担模式推出“紫金快贷”产品，对政府辖区内的小微企业提供金融

服务，以标准化授信政策为小微企业提供更好的融资体验。2022年，紫金农商银行基于地方征信平台归集的多维公共信用数据，创新推出“紫信贷”，拓宽小微企业融资渠道；研发升级上线“银企e+”系统，加快助企纾困，推动小微企业个体工商户发展。此外，为提升南京地区农村普惠金融覆盖面，紫金农商银行推出“金陵惠农小额贷”等乡村振兴系列贷款，落实“整村授信”模式为农村、农业、农民提供低成本更便捷的贷款支持。截至2022年末，紫金农商银行小微企业贷款余额857.78亿元，占贷款总额的53.51%，其中普惠型小微企业贷款余额283.90亿元，较上年末增长14.02%。紫金农商银行小微企业贷款占比较高，考虑到小微企业抗风险能力较弱，需关注宏观经济下行等因素对未来发展带来的挑战。

表3 贷款结构

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
公司贷款	910.02	1004.05	1196.33	75.40	71.69	74.63	10.33	19.15
其中：贴现	152.54	158.67	194.57	12.64	11.33	12.14	4.02	22.63
零售贷款	296.88	396.54	406.63	24.60	28.31	25.37	33.57	2.54
<b>合计</b>	<b>1206.90</b>	<b>1400.59</b>	<b>1602.96</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>16.05</b>	<b>14.45</b>

数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理



数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

## 2. 零售银行业务

2022年，紫金农商银行持续推动大零售转型工作，不断丰富零售银行产品体系，加强产品创新和营销力度，零售银行业务保持较好发展态势。

储蓄存款方面，2022年，紫金农商银行持续推进零售金融业务品牌战略，以储蓄存款为发展基础，聚焦核心存款，建立储蓄存款稳存增存机制，延续储蓄存款利率分层策略，提升

利率差异化定价水平。同时，紫金农商银行持续丰富产品体系，建立“紫金财富产品超市”，通过不断丰富产品体系推动业务的持续发展。此外，紫金农商银行完善渠道建设，持续优化手机银行功能，满足客户便捷性要求；加大社保卡发卡，与客户建立广泛紧密的联系。得益于以上措施，紫金农商银行储蓄存款规模保持较快增速，占存款总额的比重进一步提升。截至 2022 年末，紫金农商银行储蓄存款余额 953.56 亿元，较上年末增长 21.59%，占存款总额的 53.06%。

零售贷款方面，2022 年，紫金农商银行进一步加大零售贷款营销力度，加强产品创新及优化业务流程，助力产品全员营销。获客方面，紫金农商银行深入挖掘社保卡客户潜力、坚持做小做散，通过对接南京市社保数据拓展外部数据来源，持续迭代完善风控模型，为新市民客群提供消费信贷服务；持续加强商务合作，扩充合作机构产能，持续对接新渠道获客、新产品获客，推动产能持续增长。此外，紫金农商银行推动卡类业务与网络金融能效提升，持续做深信用卡场景银行，持续上线高频小额贷记卡活动，建立信用卡常态化营销活动品牌，推动零售贷款规模保持增长。截至 2022 年末，紫金农商银行零售贷款总额 406.63 亿元，较上年末增长 2.54%，占贷款总额的 25.37%。

### 3. 金融市场业务

2022 年，紫金农商银行持续调整业务结构，压降金融市场业务规模，市场融入资金及投资资产规模均有所下降；投资结构以债券类资产为主，适当加大政策性金融债券及地方政府债券配置力度，非标资产占比持续压降，投资资产标准化程度持续提升，投资资产结构进一步优化。

同业业务方面，2022 年，紫金农商银行持续调整业务结构，压降金融市场业务规模，同业资产配置规模较上年变动不大，紫金农商银行同业业务交易对手主要为省内农信机构及各大股份制银行及城商行。另一方面，为满足业务发展的资金需求及全行流动性缺口，紫金农商银行采取发行同业存单、债券质押回购、拆入资金等方式融入同业资金，同时优化同业负债结构与降低期限错配程度；此外，紫金农商银行持续压降金融市场业务杠杆率，使得当年末市场融入资金规模进一步下降。2022 年，紫金农商银行同业业务利息净支出 5.40 亿元。

投资业务方面，2022 年，紫金农商银行主动调整资产结构，投资资产规模进一步下降。从投资资产结构来看，紫金农商银行投资资产配置以债券为主，债券投资在其投资资产中的比重有所提升。紫金农商银行债券投资品种以政府债券及金融债券为主，其中，2022 年紫金农商银行基于对市场走势分析，适当调整持仓结构，压降国债持仓比例，加大地方政府债券及政策性金融债券配置力度；商业银行金融债券发行人以国有、股份制银行以及省内城商行为主；企业债券规模不大，外部评级在 AA+及以上，以江苏省内城投债为主。截至 2022 年末，紫金农商银行债券投资余额 413.77 亿元，占投资资产总额的 93.95%。紫金农商银行其他类投资主要为信托及资管计划投资，底层为投向江苏省内城投等行业的债券及类信贷资产，纳入全行统一授信体系和风险管理体系。截至 2022 年末，其他类投资规模 16.22 亿元，较上年末有所下降，占投资资产总额的 3.68%。2022 年，紫金农商银行投资资产实现利息收入和投资收益合计 14.95 亿元，较上年下降 27.86%，主要系投资资产规模下降及利率下行所致。

表 4 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
标准化债务融资工具	579.18	429.82	413.77	88.00	91.85	93.95
其中：政府债券	362.94	314.56	190.89	55.14	67.22	43.34

政策性金融债券及商业银行金融债券	17.37	40.44	152.59	2.64	8.64	34.65
企业债券	50.43	29.45	36.44	7.66	6.29	8.27
同业存单	148.44	45.37	33.86	22.55	9.69	7.69
<b>非标准化债务融资工具</b>	<b>70.25</b>	<b>28.65</b>	<b>26.62</b>	<b>10.67</b>	<b>6.12</b>	<b>6.05</b>
其中：公募基金	3.81	0.00	0.00	0.58	0.00	0.00
其他投资	66.43	28.65	16.22	10.09	6.12	3.68
长期股权投资	8.76	9.48	10.40	1.33	2.03	2.36
衍生金融资产	0.00	0.03	0.00	0.00	0.01	0.00
<b>投资资产总额</b>	<b>658.20</b>	<b>467.98</b>	<b>440.40</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应收利息	6.17	4.75	5.62	/	/	/
减：投资资产减值准备	7.50	8.80	9.31	/	/	/
<b>投资资产净额</b>	<b>656.87</b>	<b>463.92</b>	<b>436.70</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

注：其他投资含券商资管产品、信托计划、其他权益工具投资等；因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差  
数据来源：紫金农商银行年度报告及提供资料，联合资信整理

## 七、财务分析

紫金农商银行提供了 2022 年财务报表，苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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，紫金农商银行资产规模增速回升；进一步调整业务结构，资产配置向涉农及小微贷款倾斜，投资资产及同业资产规模及占比均持续下降。**

表 5 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	125.72	117.08	122.14	5.78	5.67	5.44	-6.87	4.32
贷款及垫款净额	1164.91	1356.80	1558.89	53.52	65.65	69.37	16.47	14.90
同业资产	196.75	93.74	94.05	9.04	4.54	4.19	-52.36	0.33
投资资产	656.87	463.92	436.70	30.18	22.45	19.43	-29.37	-5.87
其他类资产	32.40	35.12	35.43	1.49	1.70	1.58	8.40	0.89
<b>资产合计</b>	<b>2176.64</b>	<b>2066.66</b>	<b>2247.22</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>-5.05</b>	<b>8.74</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差  
数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

#### (1) 贷款

**2022 年，紫金农商银行加大涉农及小微信贷投放，信贷资产规模保持较快增速；贷款行业及客户集中风险均不显著；信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。**

2022 年，紫金农商银行持续按照“坚守主业、回归本源”以及“支农支小支实”的要求，进一步调整业务结构，加大涉农及小微信贷投放，客户贷款规模保持较快增长，占资产总额的比重持续提升，2022 年末贷款净额 1558.89 亿元，较上年末增长 14.90%。贷款行业分布方面，紫金农商银行贷款主要集中在批发和零售

业、租赁和商务服务业、建筑业、水利、环境和公共设施管理业及制造业等行业。截至 2022 年末，紫金农商银行上述前五大贷款行业占比分别为 11.20%、9.62%、9.14%、8.49% 和 5.31%。2022 年，紫金农商银行贷款行业集中度较上年基本保持稳定，行业集中风险较为可控。房地产业贷款方面，紫金农商银行对房地产贷款采取审慎介入的态度，筛选优质项目和优质客户，以不动产抵押作为风险缓释措施，增强房地产开发贷款的贷后管理频次；截至 2022 年末房地产行业贷款余额 76.71 亿元，占贷款总额的 4.79%，此外，个人按揭贷款余额 206.47 亿元，



占贷款总额的 12.88%，房地产贷款集中度未突破监管要求。

贷款客户集中度方面，2022 年，紫金农商银行单一最大客户贷款集中度略有下降，最大十家客户贷款集中度小幅上升，但整体客户集中度水平较低。截至 2022 年末，紫金农商银行单一最大客户贷款集中度为 4.76%，最大十家客户贷款集中度为 31.07%。紫金农商银行审慎管理大额贷款投放，大额风险暴露指标均符合监管要求。

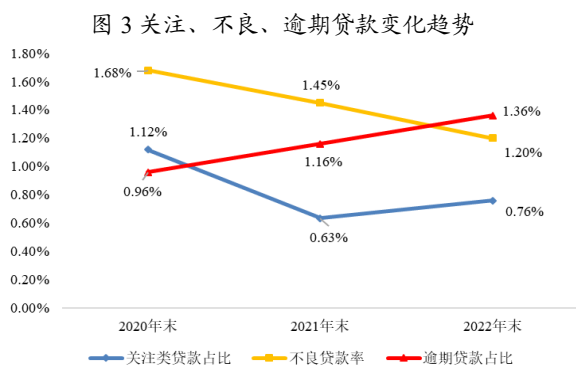
信贷资产质量方面，2022 年，受宏观经济下行等因素影响，区域内部分企业生产经营压力较大，紫金农商银行逾期贷款规模有所上升。为此，紫金农商银行保持较大的不良贷款处置力度，全年核销不良贷款 4.23 亿元，并通过现金清收、批量转让、重组上调等方式处置资产，其中批量转让的交易对手为四大资产管理公司。

同时，得益于紫金农商银行较好的区域环境及信贷结构调整，其不良贷款规模及不良贷款率有所下降，处于同业较好水平；但关注类贷款规模及占比有所上升。从不良贷款地区分布来看，紫金农商银行不良贷款主要集中在南京地区。从五级分类划分标准来看，紫金农商银行将逾期 60 天以上贷款全部纳入不良贷款，同时，将存在潜在风险但尚未逾期的部分贷款也纳入不良贷款核算，使得逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例较低，2022 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 57.27%，逾期 60 天以上贷款与不良贷款的比例为 63.98%，五级分类标准较为严格。此外，截至 2022 年末，紫金农商银行重组贷款余额 19.18 亿元，在贷款总额中占比 1.20%。从贷款拨备情况来看，由于贷款减值准备计提力度较大，且信贷资产质量保持较好水平，贷款拨备充足（见表 6）。

表 6 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	1173.14	1371.42	1571.53	97.20	97.92	98.04
关注	13.45	8.87	12.15	1.12	0.63	0.76
次级	8.35	13.00	10.09	0.69	0.93	0.63
可疑	11.26	6.51	8.74	0.93	0.47	0.55
损失	0.70	0.79	0.45	0.06	0.06	0.03
<b>贷款合计</b>	<b>1206.90</b>	<b>1400.59</b>	<b>1602.96</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>20.31</b>	<b>20.30</b>	<b>19.28</b>	<b>1.68</b>	<b>1.45</b>	<b>1.20</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>11.62</b>	<b>16.25</b>	<b>21.75</b>	<b>0.96</b>	<b>1.16</b>	<b>1.36</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>220.15</b>	<b>232.00</b>	<b>246.66</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>3.70</b>	<b>3.36</b>	<b>2.97</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>44.36</b>	<b>48.46</b>	<b>57.27</b>

数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理



数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2022年，紫金农商银行同业资产未出现违约，投资资产面临的信用风险较为可控，但需关注风险资产后续处置回收情况。

2022 年，紫金农商银行同业资产配置规模较上年变动不大，占资产总额的比重保持在较低水平。紫金农商银行同业资产主要为买入返售金融资产、存放同业款项和拆出资金。2022 年，紫金农商银行买入返售金融资产及存放同



业款项有所下降，拆出资金规模增长。截至 2022 年末，紫金农商银行存放同业款项净额 33.81 亿元，以存放境内同业为主；拆出资金净额 20.01 亿元，全部为拆放境内银行款；买入返售金融资产净额 40.22 亿元，标的主要为债券和票据。从资产质量来看，2022 年，紫金农商银行同业业务未新增违约。截至 2022 年末，紫金农商银行同业资产均划分为阶段一，出于审慎性原则对同业资产计提减值准备 0.01 亿元。

2022 年，紫金农商银行持续降低投资资产配置力度，投资资产规模有所减少，占资产总额的比重亦有所下滑。从会计科目来看，紫金农商银行将债券投资分别计入交易性金融资产、债权投资及其他债权投资科目，将公募基金投资、信托及资管计划投资以及债权融资计划等非标准化债权投资计入交易性金融资产、债权投资科目。截至 2022 年末，紫金农商银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 0.33%、9.54% 和 87.75%。从投资资产质量情况来看，截至 2022 年末，紫金农商银行纳入阶段三的债权投资余额 18.36 亿元，并对纳入第三阶段债权投资计提减值准备 9.17 亿元；纳入阶段二的债权投资余额 1.15 亿元，计提减值准备 0.08 亿元，其余均纳入阶段一，

计提减值准备 0.07 亿元；此外，紫金农商银行其他债权投资全部纳入阶段一，计提减值准备余额 0.72 亿元。紫金农商银行投资资产面临的信用风险较为可控，但需关注风险资产后续处置回收情况。

### (3) 表外业务

**2022 年，紫金农商银行表外业务整体规模不低，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。**紫金农商银行表外业务以银行承兑汇票、不可撤销的信贷承诺、开出信用证及未使用的信用卡额度为主。截至 2022 年末，紫金农商银行表外业务余额 266.19 亿元，其中银行承兑汇票余额 64.93 亿元；不可撤销的信贷承诺余额 99.15 亿元，开出信用证 43.79 亿元，未使用的信用卡额度 43.21 亿元，表外业务存在一定的风险敞口。

## 2. 负债结构及流动性

**2022 年，紫金农商银行市场融入资金持续下降，客户存款规模增速提升，推动整体负债规模增长；储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升；短期流动性指标尚可，但存贷比较高，对其流动性风险管理提出更高的要求。**

表 7 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	486.67	271.62	220.10	23.99	14.25	10.60	-44.19	-18.97
客户存款	1506.14	1595.20	1797.28	74.25	83.66	86.56	5.91	12.67
其中：储蓄存款	681.18	784.22	953.56	33.58	41.13	45.93	15.13	21.59
其他负债	35.67	39.85	58.87	1.76	2.09	2.84	11.72	47.74
<b>负债合计</b>	<b>2028.49</b>	<b>1906.67</b>	<b>2076.25</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>-6.01</b>	<b>8.89</b>

数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

2022 年，为降低资金业务杠杆水平，紫金农商银行控制主动负债力度，压降卖出回购金融资产及发行同业存单规模，市场融入资金规模及占负债总额的比重进一步下降。截至 2022 年末，紫金农商银行市场融入资金余额 220.10 亿元，其中，拆入资金 49.08 亿元；卖出回购金融资产余额 43.95 亿元，标的为政府债券；应付

债券余额 106.98 亿元，主要为同业存单和发行债券，其中同业存单余额 62.35 亿元，较上年末下降 50.56%。

客户存款为紫金农商银行主要的资金来源。2022 年，紫金农商银行客户存款增速提升，客户存款占比保持增长。从客户结构来看，紫金农商银行储蓄存款占客户存款的 53.06%，占比

有所提升，核心负债稳定性有所提升；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 63.90%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2022 年，紫金农商银行

相关短期流动性指标均处于合理水平；长期流动性方面，紫金农商银行存贷比较高，但得益于其较好的零售客户基础，净稳定资金比例处于合理水平，长期流动性风险可控（见表 8）。

表 8 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性覆盖率（%）	107.34	114.14	119.3
净稳定资金比例（%）	129.89	133.35	131.98
流动性比例（%）	51.36	58.60	60.47

数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2022 年，受减费让利及同业竞争加剧等因素影响，紫金农商银行净利差进一步收窄，但

得益于营业收入保持增长，同时信用减值损失计提力度下降，促进净利润保持增长，盈利处于同业平均水平。

表 9 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	44.77	45.02	45.07
其中：利息净收入（亿元）	38.40	39.59	40.35
手续费及佣金净收入（亿元）	1.26	1.23	0.66
投资收益（亿元）	5.38	3.29	2.95
营业支出（亿元）	29.15	27.25	25.64
其中：业务及管理费（亿元）	13.59	16.14	17.38
信用减值损失/资产减值损失（亿元）	14.98	10.46	7.65
拨备前利润总额（亿元）	30.99	28.25	27.07
净利润（亿元）	14.41	15.15	16.00
净利差（%）	1.77	1.65	1.60
成本收入比（%）	30.36	35.85	38.57
拨备前资产收益率（%）	1.48	1.33	1.26
平均资产收益率（%）	0.69	0.71	0.74
平均净资产收益率（%）	10.09	9.83	9.67

数据来源：紫金农商银行年度报，联合资信整理

紫金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构成，利息净收入为紫金农商银行最主要的收入来源。2022 年，得益于贷款规模的较好增长，紫金农商银行利息收入保持增长，但由于净利差下降，整体利息净收入增速放缓。此外，2022 年，由于投资资产规模下降及利率下行，紫金农商银行投资收益亦有所下降。此外，由于代理业务手续费支出增加，2022 年手续费及佣金净收入亦有所下降。

2022 年，得益于利息净收入增长推动，紫金农商银行营业收入小幅增长。

紫金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。2022 年，由于加大业务营销力度，紫金农商银行业务及管理费有所上升，成本收入比增长，成本管控能力仍有待提升。得益于较好的资产质量，紫金农商银行信用减值计提力度有所下降，使得 2022 年营业支出亦有所下降。

从盈利水平来看，2022 年，受减费让利及

同业竞争加剧影响，紫金农商银行净利差进一步收窄。但得益于营业收入增长及信用减值损失计提力度的下降，紫金农商银行净利润有所上升，平均资产收益率小幅增长，但受权益规模上升影响，平均净资产收益率略有下滑。

#### 4. 资本充足性

2022年，紫金农商银行主要通过利润留存方式补充资本；其业务的持续发展对资本产生一定消耗，但资本保持充足水平。

2022年，紫金农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2022年，紫金农商银行现金分红为3.66亿元，现金分红对利润留存形成一

定影响。截至2022年末，紫金农商银行股东权益合计170.97亿元，其中股本36.61亿元、其他权益工具3.30亿元、资本公积29.77亿元、盈余公积24.91亿元、一般风险准备46.44亿元、其他综合收益1.13亿元、未分配利润28.81亿元。作为上市银行，资本补充渠道较为多元化，能够保证其未来业务的持续发展。

2022年，紫金农商银行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，同时风险资产系数小幅上升。2022年，由于市场融入资金力度大幅下降，财务杠杆水平有所下降；信贷业务发展对资本产生一定消耗，资本充足性指标有所下降，但仍保持充足水平（见表10）。

表10 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）	144.77	157.24	167.54
一级资本净额（亿元）	144.77	157.24	167.54
资本净额（亿元）	217.62	224.48	230.74
风险加权资产余额（亿元）	1294.33	1476.54	1607.41
风险资产系数（%）	59.46	71.45	71.53
股东权益/资产总额（%）	6.81	7.74	7.61
杠杆率（%）	6.54	7.24	6.95
资本充足率（%）	16.81	15.20	14.35
一级资本充足率（%）	11.19	10.65	10.42
核心一级资本充足率（%）	11.19	10.65	10.42

数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

## 八、外部支持

南京市为江苏省省会，是中国东部地区重要的中心城市、全国重要的科研教育基地和综合交通枢纽，是长江三角洲辐射带动中西部地区发展重要门户城市、首批国家历史文化名城和全国重点风景旅游城市，经济处于较好发展态势。2022年，南京市全年实现地区生产总值16907.85亿元；完成一般公共预算收入1558.2亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

紫金农商银行作为上市农商银行，主营业务在南京地区具有一定的竞争力和品牌影响力；同时，作为区域性银行，其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，在南京市及江苏省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2022年末，紫金农商银行尚未转股的可转换公司债券金额为449961万元。以2022年末财务数据为基础，紫金农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对可转换公司债券的保障倍数见表11。

表11 债券保障情况

项 目	2022 年末
尚未转股的可转换公司债券金额（万元）	449961
合格优质流动性资产/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	6.19

股东权益/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	3.80
净利润/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	0.36

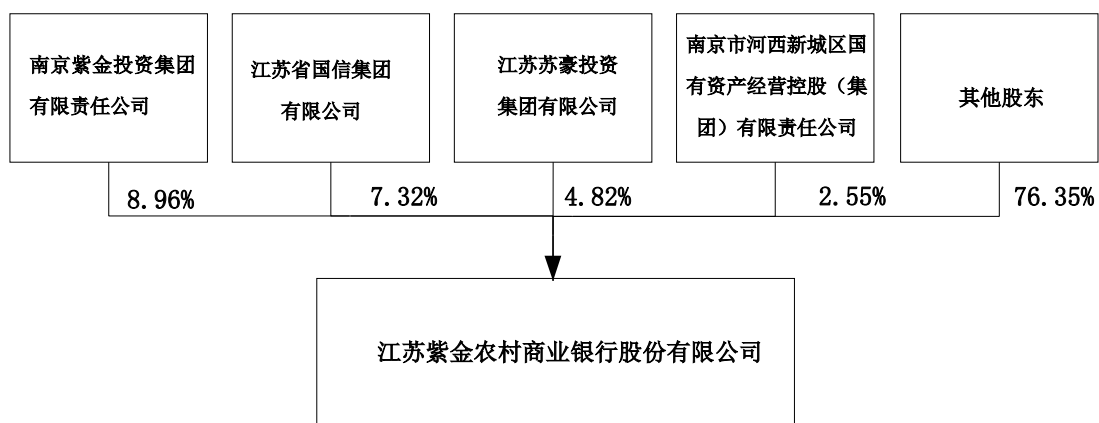
数据来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理

从资产端来看，紫金农商银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，加之资产端持有较大规模变现能力较强的债券类资产，资产端流动性较强。从负债端来看，紫金农商银行储蓄存款占客户存款的比重上升，定期存款占比较高，但公司存款有所下降，负债稳定性仍有待提升。整体看，紫金农商银行合格优质流动性资产和股东权益对可转换公司债券的保障程度较好；联合资信认为紫金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，其能够为可转换公司债券提供足额本金和利息，可转换公司债券的违约概率很低。

## 十、结论

基于对紫金农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持紫金农商银行主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，维持“紫银转债”信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

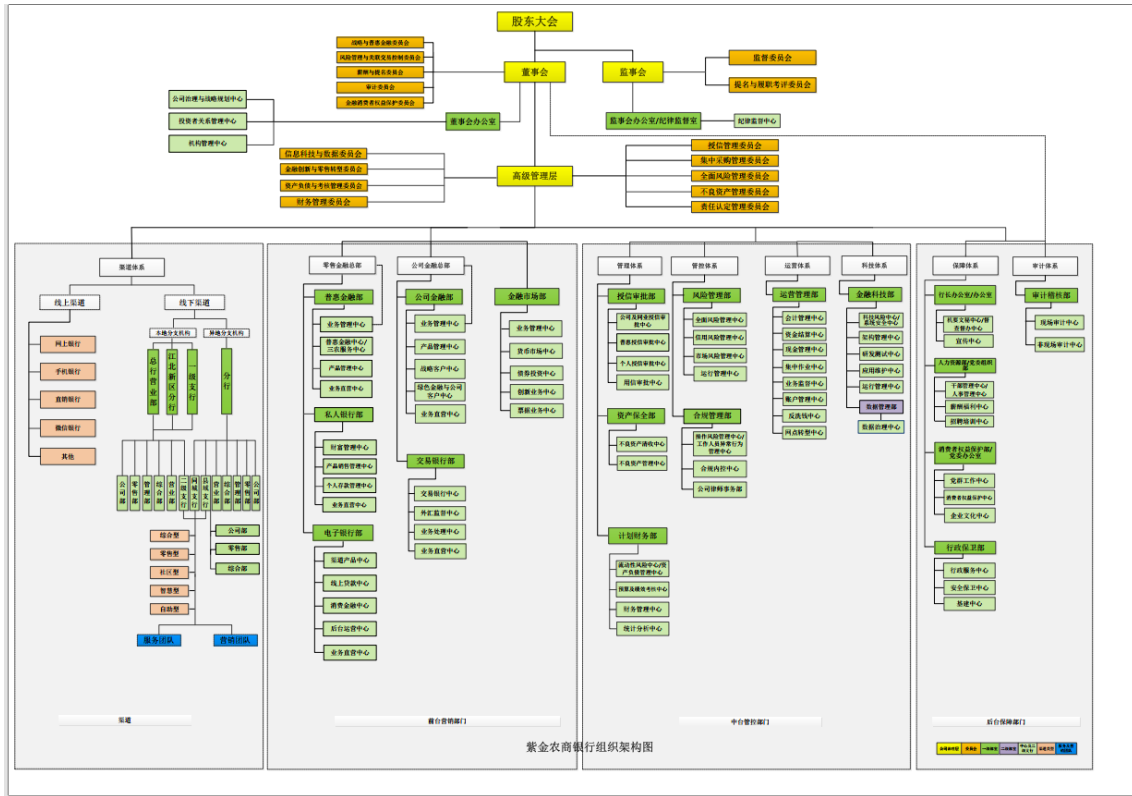
### 附录 1 2022 年末紫金农商银行股权结构图



资料来源：紫金农商银行年度报告，联合资信整理



附录 2 2022 年末紫金农商银行组织架构图



资料来源：紫金农商银行提供，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×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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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