

信用等级公告

联合[2018] 620 号

联合资信评估有限公司通过对湖北荆门农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2018 年二级资本债券(不超过 2 亿元)进行综合分析和评估, 确定

湖北荆门农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 A⁺

2018 年二级资本债券信用等级为 A

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年四月十二日



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

电话: (010) 85679696

传真: (010) 85679228

邮编: 100022

网址: www.jhratings.com

湖北荆门农村商业银行股份有限公司

2018年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：A⁺
二级资本债券信用等级：A
评级展望：稳定

评级时间：2018年4月12日

主要数据

项目	2017年 9月末	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	88.81	83.27	83.45	50.50
股东权益(亿元)	5.31	5.28	3.39	2.55
不良贷款率(%)	2.59	3.43	1.81	1.52
拨备覆盖率(%)	241.14	163.09	180.91	171.72
贷款拨备率(%)	6.25	5.59	3.27	2.61
流动性比例(%)	64.50	54.08	39.21	56.79
存贷比(%)	65.32	65.09	64.57	71.23
股东权益/资产总额(%)	5.98	6.34	4.06	5.04
资本充足率(%)	11.60	13.03	12.52	11.54
一级资本充足率(%)	10.45	11.90	11.76	10.92
核心一级资本充足率(%)	10.45	11.90	11.76	10.92

项目	2017年 1-9月	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	2.23	2.96	2.24	2.10
拨备前利润总额(亿元)	1.51	1.63	0.89	0.75
净利润(亿元)	0.36	0.37	0.31	0.39
成本收入比(%)	-	42.52	55.77	56.27
拨备前资产收益率(%)	-	1.95	1.32	1.47
平均资产收益率(%)	-	0.44	0.46	0.76
平均净资产收益率(%)	-	8.51	10.44	16.00

数据来源：2014-2016年数据来自荆门农商行年度报告，2017年三季度财务数据为荆门农商行提供且未经审计，联合资信整理。

分析师

陈绪童 张博 寇妙融

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

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

评级观点

湖北荆门农村商业银行股份有限公司（以下简称“荆门农商行”）初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制体系和风险管理制度；营业网点集中于荆门市，主营业务在荆门地区保持较强的竞争优势，传统存贷款业务和投资业务较快发展；存款稳定性较好；资本充足。但作为地方性的金融机构，荆门农商行贷款行业集中度较高；受区域经济环境影响，信贷资产质量面临较大下行压力；受利率市场化及央行多次降息的影响，利差逐年收窄，同时信贷资产质量下滑导致收息率下降、资产减值损失增加，盈利水平有待提升。

联合资信评估有限公司确定荆门农商行主体长期信用等级为A⁺，拟发行的2018年二级资本债券（不超过人民币2亿元）的信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了荆门农商行本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点在当地覆盖面广，客户基础较好，存款业务在当地竞争优势较明显；
- 储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性较好；
- 投资业务快速发展，投资收益对营业收入贡献度提高；
- 资本保持充足水平。

关注

- 信贷业务存在一定的行业集中风险，同时受宏观经济下行、当地企业经营效益下滑等因素的影响，关注类贷款和逾期贷款规模和占比均呈上升趋势，信贷资产质量面临较大下行压力；

- 投向房地产业及建筑业的贷款规模较大，易受到调控政策及房地产市场波动的影响；
- 投资资产中非标准化投资规模较大，随着监管趋严，相关信用风险需关注；
- 受利率市场化及央行多次降息导致净利差收窄的影响，同时信贷资产质量下滑导致收息率下降、资产减值损失增加，盈利水平有待提升；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由湖北荆门农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

湖北荆门农村商业银行股份有限公司 2018年二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

湖北荆门农村商业银行股份有限公司（以下简称“荆门农商行”）前身为荆门市东宝区农村信用合作联社，于2012年4月改制为荆门市东宝农村商业银行股份有限公司，2012年6月更名为湖北荆门农村商业银行股份有限公司，初始注册资本1.60亿元。2015年，荆门农商行启动增资扩股工作，以每股1.5元募集1.66亿股，共募集资金2.49亿元，其中1.66亿元计入股本，0.83亿元计入资本公积，于2016年完成。截至2017年9月末，荆门农商行股本总额3.26亿元，前五大股东及持股情况见表1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	湖北昇信农业投资有限公司	9.60
2	湖北康大实业有限公司	7.36
3	荆门市盛业城镇化建设投资有限公司	7.30
4	湖北孝感农村商业银行股份有限公司	6.13
5	湖北北京山农村商业银行股份有限公司	6.13
合计		36.52

数据来源：荆门农商行提供，联合资信整理。

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡（借记卡）业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2017年9月末，荆门农商行共设有26个营业网点，包括1个总行营业部、6个一级支行和19个二级支行，经营网点均位于荆门市辖内；员工人数413人。

截至2016年末，荆门农商行资产总额83.27亿元，其中发放贷款和垫款净额39.58亿元；负债总额77.99亿元，其中客户存款余额64.40亿元；股东权益5.28亿元；不良贷款率3.43%，拨备覆盖率163.09%；资本充足率13.03%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.90%。2016年，荆门农商行实现营业收入2.96亿元，净利润0.37亿元。

截至2017年9月末，荆门农商行资产总额88.81亿元，其中发放贷款和垫款净额45.08亿元；负债总额83.50亿元，其中客户存款余额73.63亿元；股东权益5.31亿元；不良贷款率2.59%，拨备覆盖率241.14%；资本充足率11.60%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.45%。2017年1-9月，荆门农商行实现营业收入2.23亿元，净利润0.36亿元。

注册地址：湖北省荆门市金龙泉大道8号
法定代表人：贾维军

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过人民币2亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，在发行人的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居

民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政

策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8% 和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的

比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5% 和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构性改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 2 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

荆门市位于湖北省中部，地处汉江中下游，北接襄阳市和随州市，西靠宜昌市，东临孝感市，南分别与荆州市、潜江市、天门市接壤。2016 年末，荆门市常住人口 290.13 万人，户籍人口 299.64 万人。荆门市形成了以化工、食品、建材、机电、纺织为主的工业产业格局，有化工、农产品加工、装备制造、再生资源利用与环保、新能源新材料、电子信息、大健康等七大主导产业。近年来，荆门市工业经济总量稳居湖北省第 4 位，荆门高新区跻身国家高新区行列。在湖北实施的“一带两圈”区域发展战略中，荆门处于鄂西生态文化旅游圈之内，紧邻武汉城市圈，是中西部地区经济发展极具活力的城市之一，先后成为中国优秀旅游城市、全国科技进步先进城市、全国造林绿化十佳城市、国家循环经济试点市、国家现代林业建设示范市、全国农机化示范区、国家节水型社会试点市、国家生态示范区试点城市、全国创新创业型城市和国家加工贸易产业梯度转移重点承接地，是湖北省历史文化名城、湖北省 A 级金融信用市。与此同时，荆门市还是中国优秀旅游城市，拥有 4A 级景区 4 个；拥有省级旅游名镇 3 个，省级旅游名村 6 个；国家级休闲农业示范点 2 家，省级休闲农业示范点 9 家。

2014~2016 年，荆门市全市实现生产总值增长率分别为 9.9%、9.2%、8.5%。2016 年，荆门市全市实现生产总值 1521 亿元。其中，第一、二、三产业较上年分别增长 3.9%、8.8%、10.1%。三次产业结构为 14.0：51.9：34.1，第

三产业占比较上年提高 1.1 个百分点。

2016 年，荆门市实现地方财政总收入 180.94 亿元，同比增长 10.9%；一般公共预算收入 91.73 亿元，同比增长 14.1%；固定资产投资 1531.46 亿元，同比增长 18.9%；社会消费品零售总额 614.23 亿元，同比增长 13.4%；进口总额 19983 万美元，同比下降 31.9%；出口总额 86187 万美元，同比下降 2.2%。；城镇居民人均可支配收入 28920 元，同比增长 8.2%；农村居民人均可支配收入 15811 元，同比增长 7.4%；接待国内游客 2436.12 万人次，同比增长 12.9%。截至 2016 年末，荆门市金融机构各项存款余额 1660.23 亿元，比年初增加 229.67 亿元；金融机构各项贷款余额 872.16 亿元，比年初增加 78.26 亿元。

总体看，荆门市地区经济保持较好增速，增速高于全国平均水平，为当地金融业的发展提供良好的环境。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处

于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、

发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08

资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

(2) 监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指

标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少

沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银行会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

荆门农商行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。截至2017年9月末，荆门农商行股本总额3.26亿元，其中法人股占52.33%，自然人股占47.67%，职工持股占18.46%；股权较为分散，无控股股东和实际控制人。

股东大会是荆门农商行的最高权力机构。

荆门农商行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，荆门农商行召开多次股东大会，审议通过年度工作报告、财务预决算、利润分配、增资扩股、发行二级资本债券、变更注册资本、变更公司章程等多项议案。

董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。荆门农商行董事会由8名董事组成，无独立董事。董事会下设人事提名及薪酬委员会、风险管理及关联交易控制委员会、审计委员会3个专门委员会以及董事会办公室，各专业委员会和办公室根据公司章程及相关议事规则履行相应职责，为董事会决策提供支持。近年来，荆门农商行董事会召开多次会议，就年度工作报告、财务预决算、高管聘任、利润分配、发行二级资本债券、变更注册资本、变更公司章程等重大事项进行审议并做出决议。

荆门农商行监事会由7名监事组成，其中职工监事3名，外部监事4名。近年来，荆门农商行监事会对高级管理层履职情况、依法经营情况、财务报告的真实情况、重大资产购置情况、股东大会决议执行情况和内控风险报告等发表独立意见，较好地履行了监督职能。

高级管理层是荆门农商行的执行机构，在董事会的授权下开展日常经营管理工作。荆门农商行高级管理层由9名成员组成，其中行长1名，副行长3名。高级管理层在董事会的领导下，按照相关法律法规的规定组织全行的日常经营活动，并接受监事会监督。

整体看，荆门农商行初步搭建了三会一层的公司治理架构，随着自身规模的不断扩大，对其管理层将提出较高的要求，公司治理体系仍将进一步完善。

2. 内部控制

荆门农商行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。近年来，荆门农商行根据《商业银行内部控制评价试行办

法》和省联社出台的相关规定，制定了《内部控制评价暂行办法》，对内部控制制度建设及其执行情况考核的各项规定进行梳理，规范业务开展与经营管理。目前，荆门农商行按照前中后台相分离的原则，建立了基本涵盖各项业务和管理活动的内部控制制度体系，形成了以业务部门为第一道防线、合规与风险管理部为第二道防线以及稽核监察部为第三道防线的风险管理架构（组织结构图见附录 1）。

荆门农商行稽核监察部负责内部稽核审计工作。近年来，稽核监察部组织实施了对风险贷款、基建项目、薪酬兑现、财务核算、内控管理、领导干部履职尽责等方面的审计监督，发现问题及时下发整改通知书，提出整改要求和意见，对重大风险问题进行问责或处罚，较好地履行了审计职责。

整体看，荆门农商行初步建立了内部控制体系，公司组织架构不断完善。

3. 发展战略

荆门农商行制定了《2015 至 2020 年发展战略规划》，将以现代商业银行管理思想为统领，深化产权制度改革为核心，转型和再造为主线，效益和质量为中心，创新和科技为动力，规范和稳健为保障，统筹城区和农区两大市场，兼顾传统业务与新兴业务领域，实现争先进位和领跑同业，力争成为一家产权结构清晰，资本实力充足，公司治理完善，内控管理严密，财务状况良好，经营运行稳健的区域特色标杆银行。

荆门农商行将战略目标分解为三级跨越发展，第一级是规模跨越式发展（2015 年至 2017 年），目标是扩大存贷款规模，提升市场份额；目前来看，荆门农商行较好的完成了规模的增长目标。第二级是内涵跨越式发展（2015 年至 2018 年），目标是在做大规模的同时，强化内控建设和风险控制，加快业务结构和盈利模式转型，实现规模、质量、效益的综合发展。第三级是集约化经营跨越式发展（2018 年至 2020

年），目标是发挥区域银行特色功能，实现经营目标、网点布局、业务格局大幅度、高质量提升。为实现三级跨越战略规划，荆门农商行制定了以下措施：逐步优化存款客户结构，培育贡献度大、资金稳定性高的优质客户群体，降低组织存款成本；优化信贷结构，防控信贷风险，着重营销区域主导产业，支持市政重点项目、优质小微企业和新型农业经营主体；创新和丰富中间业务产品，提高中间业务贡献度，推进理财产品研发和推广；稳健开展债券业务，对持有债券进行分析和研究，提高债券整体收益水平，合理控制杠杆倍数，加强成本控制，注重风险管理；建立品种丰富、层级多样的表外业务产品体系，加强风险监测，将有敞口的承兑业务统一纳入授信管理；推进电子银行发展，提供小额取现、转账汇款、代收代付等基础金融服务；优化股东结构，引入资质合格，战略利益趋同的法人股东，并且积极引入农商银行投资者，形成以资本为纽带，农商银行互为股东，并拥有话语权的产权结构。

总体看，荆门农商行制定了适合自身发展的未来发展战略规划，制定了较为详细的工作计划，未来的规划实施及目标的实现情况有待进一步观察。

五、主要业务经营分析

近年来，荆门农商行营业网点集中在荆门市，在当地经营历史较长、营业网点较多，传统存贷款业务在当地金融机构同业中具有较为明显的竞争优势。截至 2016 年末，荆门农商行各项存款规模在荆门市各金融机构中市场份额为 19.12%，排名第二；各项贷款规模在荆门市各金融机构中市场份额为 19.33%，排名第二。另一方面，作为地方性金融机构，其业务状况受地方经济环境的影响较大。

1. 存款业务

荆门农商行持续推进“春天行动”工作，加大宣传力度，制定特色营销活动，将调查建

档及走访工作进度与绩效挂钩考核；开展园区活动，加强银企互动，加快企业资金回流；开展代发工资业务，夯实存款基础，通过“逐一梳理、区别对待、分类营销”的方式，加强与社区、学校、企事业单位客户的深度合作；以“依法合规、自律约束、有序竞争、共同发展”为基础，加强市场利率定价自律机制管理。近年来，荆门农商行存款规模保持增长，但增速有所放缓。截至 2016 年末，荆门农商行客户存款余额 64.40 亿元，其中储蓄存款（包含银行卡存款，下同）占比 65.78%，公司存款（包含财政性存款、应解款项和保证金存款，下同）占比 34.22%；从期限来看，定期存款占比为 61.67%，存款稳定性较好。

2017 年以来，荆门农商行积极开展进社区、进单位、进商户活动，围绕信贷上下游客户开展营销工作；对辖内行政事业单位、系统大户、股东客户、重点企业情况建立清单，为个体工商户提供现金收缴、零钱兑换、防假币宣传等服务。截至 2017 年 9 月末，荆门农商行客户存款余额 73.63 亿元，较上年末增长 14.33%。

总体看，近年来荆门农商行存款规模保持较快增长，存款稳定性较好，为其业务的开展提供了较好的资金支持。

2. 贷款业务

近年来，荆门农商行以“立足三农、服务三农”为基础，加大涉农贷款投放，实现了农村金融服务经营网点乡镇全覆盖、农村金融科技服务全覆盖以及涉农补贴资金免费发放全覆盖；对信贷管理制度进行修订和完善，对房地产贷款、抗洪救灾金融服务情况、存贷款期限结构、授信审批情况等开展调查研究，加快贷款调查和审查效率；创新“工业园区重资产贷”贷款产品，开展银企对接、政银合作；成立微贷小组，开展市场调研，建立小微贷款客户信息档案台账，对融资需求在 200 万以下的客户重点对接，试点推出多个小微贷款品种；完善小微贷款信贷管理制度，提高小微贷款服务效

率。近年来，荆门农商行贷款总额保持增长，但增速有所放缓。截至 2016 年末，荆门农商行贷款总额 41.92 亿元，其中公司贷款占比 82.23%，小微贷款占比 75.21%，涉农贷款占比 46.85%。

2017 年以来，荆门农商行完善绩效考核制度，加快政府平台公司贷款调查审查进度，继续开展政银合作担保业务，设立 3000 万元合作基金，同时结合上年小微贷款创新试点情况，对小微贷款产品的制度办法进行梳理归纳，提升小微贷款业务的创新能力；对辖内农户实行交叉授信，增强小额农贷发放效率和风控能力；推出升易兴、升易隆融资卡，出台融资卡业务管理办法和授信管理办法。截至 2017 年 9 月末，荆门农商行贷款总额 48.09 亿元，较上年末增长 14.72%，其中公司贷款占比 84.69%，小微贷款占比 79.84%。

总体看，荆门农商行积极拓展信贷业务投放渠道，贷款规模保持增长，业务以小微贷款和涉农贷款为主，贷款品种不断丰富；2017 年以来，荆门农商行适当压缩同业和投资资产规模，增加对实体企业的信贷投放规模，贷款规模保持增长。

3. 金融市场业务

近年来，荆门农商行加强了资金业务管理，同业资产配置以流动性储备为主，根据同业市场收益情况以及自身业务结构发展不断调整同业资产规模。截至 2016 年末，荆门农商行同业资产余额为 4.72 亿元，占资产总额的 5.67%。其中存放同业款项余额 0.92 亿元；买入返售金融资产余额 2.80 亿元；拆出资金余额 1.00 亿元。截至 2016 年末，荆门农商行市场融入资金余额 12.03 亿元，占负债总额的 15.43%。其中，同业及其他金融机构存放款项占市场融入资金余额 0.45%；卖出回购金融资产占比为 99.55%。

荆门农商行客户存款基础较好，加之其市场融入资金规模的上升，为业务发展提供了较好的资金支持，投资资产规模快速增长，但

2016年以来，受监管政策趋严以及自身投资杠杆倍数的缩小，其投资资产规模有所下降。截至2016年末，荆门农商行投资资产总额27.02亿元。荆门农商行投资资产中标准化投资余额16.08亿元，占投资资产总额的59.50%，其中利率债券余额5.18亿元，占比19.15%；信用债券余额10.06亿元，占比37.25%，以外部评级级别AAA企业为主，行业以工业及原材料行业为主。荆门农商行投资资产中非标准化投资余额10.94亿元，占投资资产总额的40.50%，其中理财产品投资余额5.00亿元，占投资资产总额的18.52%，为非保本型理财产品，期限均在1年以内；信托和资管计划投资余额5.94亿元，占投资资产总额的21.97%，底层资产为债券，主要交易对手以证券公司和保险公司为主。

2017年以来，受监管政策趋严，以及自身信贷资金投放规模增大等因素影响，荆门农商行同业资产及市场融入资金规模较上年末明显下降。截至2017年9月末，荆门农商行同业资产余额为3.15亿元，主要为存放同业款项和拆出资金；市场融入资金余额3.30亿元，较上年末下降较为明显，以卖出回购金融资产款为主。2017年以来，荆门农商行调整投资策略，加大债券配置力度的同时，减少了理财产品和资管计划的投资规模，投资业务风险偏好趋于稳健，投资资产规模保持稳定。截至2017年9月末，荆门农商行投资资产余额为27.03亿元，以利率债、信用债以及资管计划投资为主，其中非标准化投资余额3.88亿元，底层资产以债券为主。2017年1~9月，荆门农商行实现投资收益0.94亿元。

总体看，荆门农商行根据自身业务发展需求调整资产配置，2016年以来荆门农商行实体企业贷款投放规模有所增长；投资资产规模呈收缩趋势，由于其投资资产配置多以非标以及企业债券为主，且企业债券投资行业较为集中，随着监管政策趋严以及债券市场价格的波动，此部分资产的信用风险需保持持续关注。

六、风险管理分析

荆门农商行根据《银行业金融机构全面风险管理指引》，按照匹配性、全覆盖、独立性、有效性原则逐步搭建了全面风险管理体系。荆门农商行董事会承担风险管理的最终责任，负责制定风险管理策略，设定风险偏好，监督高级管理层开展全面风险管理；监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和高级管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；高级管理层承担全面风险管理的实施责任，执行董事会的决议，合规与风险管理部负责全面风险管理的日常工作。

近年来，荆门农商行各部门、各业务条线履行各自风险管理职责，按月向风险管理委员会办公室提交业务监测报告及监测表格。荆门农商行建立了由前中后台构成的风险三道防线，其中前台各业务部门为第一道防线，负责风险政策和内控要求的具体落实，中台合规与风险管理部为第二道防线，负责确保各项风险得到有效控制，后台稽核检查部为第三道防线，负责对风险管理和内部控制的有效性进行评估。

1. 信用风险管理

近年来，荆门农商行根据自身业务特点，制定了《湖北荆门农村商业银行股份有限公司信用风险内控管理实施意见》、《湖北荆门农村商业银行股份有限公司不良贷款管理办法》等相关信用风险管理制度，并定期对信用风险管理措施的有效性进行评估。荆门农商行的信贷业务调查由前台客户部门负责，在全面收集客户信贷资料的基础上，对企业进行实地调查，并建立个人贷款及小额农贷黑名单制度；信贷业务审查由信贷管理部负责，对前台客户部门提交的报告内容和资料的完整性、可靠性及业务可行性进行审核，提出意见，同时开展内部评级，提出信贷资产首次风险分类意见；贷后管理方面，按照规定的期限和频率，定期开展

贷后检查，对客户风险状况进行持续跟踪，同时对出现经营不正常、同业收紧授信等预警信号的客户，及时报告并采取措施，加强信用风险预警，防范民间融资风险。

近年来，荆门农商行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、房地产业、建筑业等行业。截至 2016 年末，荆门农商行前五大行业贷款余额占比为 77.41%，第一大行业制造业贷款余额占比为 25.39%，贷款行业集中度高（见附录 2：表 1）。

荆门农商行房地产贷款以商业用房开发贷款为主。近年来，荆门农商行房地产贷款规模及占贷款总额的比重不断上升，且受宏观经济下行和去库存的影响，房地产贷款风险不断暴露。为控制房地产贷款信用风险，荆门农商行不断强化房地产贷款准入，加强房地产企业资金账户监管，严格房地产项目销售资金的回笼管理，要求商品房销售后资金必须归还项目贷款，同时，强化担保措施，调整还款计划，化解房地产贷款风险。截至 2016 年末，荆门农商行房地产业贷款余额 6.02 亿元，占贷款总额的 14.35%；与房地产业相关性较高的建筑业贷款余额 5.04 亿元，占贷款总额的 12.01%。整体看，荆门农商行房地产业及与其相关性较高的建筑业贷款合计占比较高，易受国家宏观政策调控及房地产市场波动影响，需关注相关信用风险。

荆门农商行对政府融资平台贷款实施名单制管理，并通过及时了解企业经营状况，加强贷后管理，定期跟踪企业项目建设情况，监测还款情况等手段控制相关风险。截至 2016 年末，荆门农商行政府融资平台贷款余额 3.82 亿元，实现了现金流全覆盖，全部为正常类贷款。

近年来，荆门农商行加强了大额客户授信管理，贷款客户集中度呈现逐年下降趋势，但仍处于较高水平。截至 2016 年末，荆门农商行单一最大客户贷款集中度为 5.54%，最大十家客户贷款集中度为 55.35%（见附录 2：表 2）。

从风险缓释措施来看，荆门农商行发放的贷款以抵押贷款和保证贷款为主，信用贷款占

比较低。近年来，荆门农商行抵质押贷款占比有所下降，保证贷款和信用贷款占比逐年上升。截至 2016 年末，荆门农商行抵质押贷款占比 75.19%，保证贷款占比 19.11%，信用贷款占比 5.69%。整体看，荆门农商行风险缓释手段对贷款起到了一定的保障作用。

荆门农商行主要通过核销、现金清收、债权转让和重组盘活等手段处置不良贷款，2014~2016 年分别核销不良贷款 1.92 亿元、0.09 亿元和 0.03 亿元。近年来，受宏观经济下行、棉花和化工等行业利润下滑、贷款企业参与民间融资等因素的影响，荆门农商行不良贷款规模及不良贷款率均大幅上升，逾期贷款规模及占比增幅明显，整体信贷资产质量面临较大下行压力。从客户类型看，荆门农商行不良贷款主要为法人企业贷款；从行业分布来看，不良贷款主要集中在房地产业、制造业和服务业；从贷款额度来看，以 500 万以上大额贷款为主。截至 2016 年末，荆门农商行不良贷款余额 1.44 亿元，不良贷款率为 3.43%；逾期贷款余额 3.70 亿元，占贷款余额的 8.81%，逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 133.10%（见附录 2：表 3）。

2017 年以来，荆门农商行不良贷款规模及不良贷款率较上年末均有所下降，逾期贷款规模降幅较为明显。截至 2017 年 9 月末，荆门农商行不良贷款余额 1.25 亿元，不良贷款率为 2.59%；关注类贷款余额 7.16 亿元，占贷款总额的 14.89%；逾期贷款余额 2.77 亿元，占贷款总额的 5.76%，逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款的比例为 100.00%。

总体看，近年来荆门农商行信贷资产质量面临较大下行压力，贷款行业集中度处于较高水平，房地产业及建筑业贷款合计占比较高，信用风险防控能力有待加强；2017 年以来，关注类贷款和逾期贷款规模和占比上升明显，信贷资产质量仍面临下行压力。

2. 流动性风险管理

荆门农商行合规与风险管理部负责拟定流动性风险偏好及流动性风险管理政策，对流动性风险指标进行监测，并定期进行流动性压力测试；财会统计部负责实施流动性风险和资产负债的日常管理监测；信贷管理部和资金业务部根据流动性风险管理的具体方案，分别通过合理安排贷款的期限结构和运用交易工具将流动性控制在合理水平。近年来，荆门农商行制定了《荆门农商行系统流动性风险管理办法》和《荆门农商行系统流动性风险压力测试办法》等相关制度，通过测算正常和压力情境下的剩余期限缺口对流动性风险进行监测，并对流动性风险实施限额管理。整体看，荆门农商行仍需进一步建立健全流动性风险管理机制，流动性风险预警体系仍需完善，流动性压力测试需进一步细化，流动性风险管理能力有待提升。

3. 市场风险管理

荆门农商行面临的市场风险主要为利率风险。近年来，荆门农商行建立了内部资金定价体系，不断加强银行账户利率风险监测，对银行账户利率敏感度开展定期监测，并在此基础上进行缺口管理；同时，对持有的金融资产品种、期限及利率结构进行分析，判断后期市场走势及应对措施。

近年来，荆门农商行利率敏感性负缺口主要集中在3个月至1年期限内，主要是由于该期限内的定期存款规模较大所致；由于贷款及债券投资的到期期限以中长期为主，荆门农商行的利率敏感性正缺口主要集中于1年以上（见附录2：表4）。

4. 操作风险管理

近年来，荆门农商行合规与风险管理部负责牵头，运营管理部、人力资源部和稽核监察部等部门协同配合，对员工行为管控、对账制度、账外经营监控、基层行审计稽核以及印章、密押、凭证管理五个方面开展了案件防控和操

作风险检查工作。荆门农商行成立了以董事长为组长，高级管理层成员为副组长，各部门负责人为小组成员的活动领导小组，负责案件防控及操作风险防控自查工作的实施。近年来，荆门农商行柜面业务、财务核算等操作层面未发生重大违规事件，但柜员业务、授权管理、安全保卫及现金管理等方面存在一定的违规现象，操作风险管理有待进一步加强。

总体看，荆门农商行基本建立了适应自身业务发展的风险管理体系。但各项风险管理制度的落实情况尚不完善，风险管理水平有待加强。

七、财务分析

荆门农商行提供了2014~2016年以及2017年1~9月财务报表，其中2014~2016年财务报表经荆门众信联合会计师事务所审计，并分别出具了标准无保留意见、带强调事项段的无保留意见及带强调事项段的无保留意见的审计报告，2015年和2016年审计报告中的强调事项均为荆门农商行未及时对注册资本的改变进行工商变更登记，截至2017年6月30日，荆门农商行已完成工商变更登记，并取得了新的营业执照；2017年1~9月财务报表未经审计。

1. 资产结构

近年来，荆门农商行资产配置以贷款为主，投资类资产规模增长明显。截至2016年末，荆门农商行资产总额83.27亿元，主要由贷款、投资资产、现金资产和同业资产构成（见附录2：表5）。

荆门农商行同业资产以存放同业款项、拆入资金以及买入返售金融资产为主。近年来，荆门农商行积极加强同业之间的合作，结合自身业务发展需求调整同业资产规模；2016年以来受监管政策趋严以及自身风险政策调整，荆门农商行同业资产规模有所下降。截至2016年末，同业资产余额为4.72亿元，占资产总额

的 5.67%。其中存放同业款项余额 0.92 亿元；买入返售金融资产余额 2.80 亿元；拆出资金 1.00 亿元。

近年来，荆门农商行贷款规模保持增长，增速有所放缓。截至 2016 年末，荆门农商行发放贷款和垫款余额 39.58 亿元，占资产总额的 47.53%；不良贷款余额 1.44 亿元，不良贷款率为 3.43%。2014~2016 年，荆门农商行分别计提贷款减值准备 0.21 亿元、0.47 亿元和 1.13 亿元计提力度逐年增加，但受资产质量下行影响，荆门农商行拨备覆盖率仍呈下降趋势。截至 2016 年末，荆门农商行贷款减值准备余额 2.34 亿元，拨备覆盖率 163.09%，贷款拨备率 5.59%（见附录 2：表 6）。

荆门农商行客户存款基础较好，加之其市场融入资金规模的上升，为业务发展提供了较好的资金支持，投资资产规模快速增长，2016 年以来，受监管政策趋严以及自身投资杠杆倍数的降低，其投资资产规模有所下降。截至 2016 年末，荆门农商行投资资产净额 26.94 亿元，占资产总额的 32.36%。荆门农商行投资资产中标准化投资余额 16.08 亿元，占投资资产总额的 59.50%。其中利率债券余额 5.18 亿元，占投资资产总额的 19.15%；信用债券余额 10.06 亿元，占比为 37.25%，以外部评级级别 AAA 企业为主。荆门农商行投资资产中非标准化投资余额 10.94 亿元，占投资资产总额的 40.50%，其中理财产品投资余额 5.00 亿元，占投资资产总额的 18.52%，为非保本型理财产品，期限均在 1 年以内；信托和资管计划投资余额 5.94 亿元，占投资资产总额的 21.97%，交易对手以证券公司和保险公司为主（见附录 2：表 7）。

2017 年前三季度，鉴于监管机构对银行投资类资产监管力度趋严的形势，荆门农商行放缓投资节奏，加强信贷资产投放力度，资产总规模较上年末小幅增长。其中，贷款规模和占比均成上升趋势，投资资产占比有所下降，资金投放速度有所放缓。截至 2017 年 9 月末，荆门农商行资产总额 88.81 亿元，较上年末增长

6.66%。其中，现金类资产余额 10.60 亿元，较上年末增长 8.83%，占资产总额的 11.94%，贷款余额 45.08 亿元，较上年末增长 13.91%，占比 50.76%；同业资产余额 3.15 亿元，较上年末下降 33.28%，占比为 3.55%；投资资产净额 26.96 亿元，较上年末基本持平，占比 30.35%。其中持有至到期金融资产余额较上年末增长 46.63%，占投资资产净额的 82.50%，以利率债、信用债为主；应收款项类投资余额较上年末下降 22.46%，占比为 14.40%，以及资管计划为主，其中资管计划的底层资产为债券。

总体看，荆门农商行资产总额整体呈上升趋势，资金投向更加多元化，在增加收益的同时，也对其风险管理方面提出了更高的要求；2017 年以来，在国家监管政策趋严及强调资金脱虚向实的背景下，其逐步调整自身的资产配置，投资资产规模增长有所放缓，贷款投放增速上升。在严监管的环境下，随着监管部门加大对同业及投资类业务领域的规范及治理力度，以上业务发展仍将面临更加严格的监管，加之其投资资产中非标投资和企业债券规模较大，相关信用风险需持续关注。

2. 负债结构

近年来，得益于较好的存款营销政策以及不断提升的主动负债能力，荆门农商行负债总额整体增长较快，市场融入资金占比快速提升，2016 年以来受市场融入资金规模的下降，荆门农商行负债规模有所下降。截至 2016 年末，荆门农商行负债总额 77.99 亿元，以市场融入资金和客户存款为主。

近年来，荆门农商行投资规模呈上升趋势，为满足自身业务发展的资金需求，积极完善同业业务治理，加强同业合作，同业融入资金规模上升；2016 年以来，随着投资杠杆倍数降低，投资所需的资金压力有所下降，加之其客户存款的增长，市场融入资金规模较上年末大幅下降。截至 2016 年末，荆门农商行市场融入资金余额 12.03 亿元，占负债总额的 15.43%。其中，

同业及其他金融机构存放款项占市场融入资金余额的 0.45%；卖出回购金融资产占比为 99.55%。

客户存款是荆门农商行最主要的负债来源。近年来，荆门农商行客户存款规模保持增长，增速有所放缓。截至 2016 年末，荆门农商行客户存款余额 64.40 亿元，占负债总额的 82.58%。其中公司存款占客户存款余额的 34.22%，储蓄存款占比 65.78%，储蓄存款占比高；从存款期限来看，定期存款占比为 61.67%。整体看，荆门农商行存款稳定性较好。

2017 年前三季度，荆门农商行负债以客户存款和市场融入资金为主，客户存款规模保持较好增长趋势，为规范资金业务风险，降低杠杆水平，市场融入资金规模较之前年度下降明显。截至 2017 年 9 月末，荆门农商行负债总额为 83.50 亿元，其中市场融入资金余额 3.30 亿元，绝大部分为卖出回购金融资产，占负债总额的 3.96%；客户存款余额 73.63 亿元，较上年末增长 14.33%，占比为 88.17%；其他类负债余额 6.57 亿元，较上年末增幅明显，其中向中央银行借款余额 5.00 亿元。

总体看，荆门农商行负债总额整体呈上升趋势，其根据资金业务发展情况以及监管政策调整负债结构，客户存款保持较好增长，市场融入资金规模有所下降；储蓄存款占客户存款的比重较高，存款稳定性较好；随着业务的不断发展，荆门农商行对资金需求将呈上升趋势，资金来源渠道需要进一步拓宽，负债结构有待进一步优化。

3. 经营效率与盈利水平

近年来，得益于信贷业务利息收入和投资收益的增长，荆门农商行的营业收入保持增长。2016 年，荆门农商行实现营业收入 2.96 亿元（见附录 2：表 8）。

荆门农商行收入来源以利息净收入和投资收益为主，受利率市场化及央行多次降息的影响，传统信贷业务利息净收入受到一定冲击。荆门农商行为提高自身资金收益率，大幅增加

投资资产规模，投资收益的上升在一定程度上弥补了传统信贷业务收入下降带来的损失，2016 年实现利息净收入 1.30 亿元，投资收益 1.58 亿元。

荆门农商行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着主营业务的较快发展，荆门农商行业务及管理费支出不断增加，2014~2016 年荆门农商行成本收入比分别为 56.27%、55.77%和 42.52%，成本控制能力需进一步提升。近年来，由于信贷资产质量的下行以及自身审慎的经营策略，荆门农商行资产减值损失计提力度逐年加大。2014~2016 年，荆门农商行资产减值损失分别为 0.21 亿元、0.47 亿元和 1.13 亿元，主要为贷款减值损失。

近年来，荆门农商行由于其自身成本控制能力较弱以及计提资产减值损失规模较大，其净利润受到较大的负面影响。2016 年，荆门农商行实现拨备前利润总额 1.63 亿元，净利润 0.37 亿元。从收益率指标看，近年来荆门农商行平均资产收益率和平均净资产收益率指标均有所下降。2016 年，荆门农商行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.44%和 8.51%，盈利水平较弱。

2017 年前三季度，荆门农商行实现营业收入 2.23 亿元，较上年同期增长 32.14%；其中利息净收入与投资收益占比分别为 54.26%和 42.18%。鉴于不良信贷资产仍面临较大下行压力，荆门农商行 2017 年持续加大计提资产减值损失力度，前三季度共计提 1.04 亿元。2017 年 1~9 月，荆门农商行实现净利润 0.36 亿元。

总体看，荆门农商行营业收入保持增长趋势，主要以利息净收入和投资收益为主；成本控制能力有待增强，信贷资产质量的下行对净利润造成较大的负面影响，盈利水平有待提升。

4. 流动性

经营活动现金流方面，荆门农商行 2014 年末的经营活动产生的现金流呈净流出状态，主要是该年客户贷款及垫款规模较大所致；2015 年末经营活动产生的现金流呈净流入状

态，主要是客户存款和同业存放款项规模较大所致；2016 年末经营活动产生的现金流呈净流出状态，主要是由于该年客户存款和同业存放款项规模大幅下降所致。投资活动现金流方面，2014~2015 年末，由于调整资产配置结构，荆门农商行投资资产规模逐年扩大，投资支付的现金增多，投资活动产生的现金流呈净流出状态；2016 年随着投资规模的下降且收回投资收到的现金增加，投资活动产生的现金流呈净流入状态。筹资活动现金流方面，受分配股利影响，2014 年末荆门农商行筹资活动产生的现金流呈净流出状态；2015~2016 年末，由于荆门农商行增资扩股，收到股东资金，筹资活动产生的现金流呈净流入状态。总体看，荆门农商行的现金流充足（见附录 2：表 9）。

荆门农商行客户基础较好，资金来源相对稳定，为其业务发展所需资金提供了较好的保障，加之其持有一定规模变现能力较强的利率债，流动性处于较好水平。截至 2016 年末，荆门农商行流动性比例为 54.08%，净稳定资金比例为 130.32%，存贷比为 65.09%（见附录 2：表 10）。整体看，荆门农商行流动性较好。

5. 资本充足性

近年来，荆门农商行主要通过增资扩股和内部利润留存的方式补充资本。2015 年，荆门农商行启动增资扩股工作，计划以每股 1.5 元的价格共募集资金 2.49 亿元，至 2015 年末共募集资金 0.75 亿元，股本增至 2.35 亿元；2016 年末，荆门农商行募集资金已全部到位，股本增至 3.26 亿元。截至 2016 年末，荆门农商行股东权益合计 5.28 亿元，其中股本 3.26 亿元，资本公积 0.96 亿元。

近年来，荆门农商行投资资产规模大幅上升，导致风险加权资产规模呈上升趋势。截至 2016 年末，荆门农商行风险加权资产余额 44.38 亿元。近年来，荆门农商行风险资产系数整体有所上升，2016 年末为 53.30%，仍位于同业较低水平。截至 2016 年末，荆门农商行资本充足

率 13.03%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.90%，资本充足（见附录 2：表 11）。

2017 年三季度，随着业务的稳步发展，荆门农商行资本充足性有所下降，仍保持充足水平。截至 2017 年 9 月末，荆门农商行资本充足率为 11.60%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为 10.45%。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，荆门农商行无存续期内的二级资本债券。假设本期债券发行规模为 2 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行测算，公司可快速变现资产、净利润、所有者权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 4。总体看，荆门农商行可快速变现资产和所有者权益对本期债券的偿付能力较强，净利润对本期债券的偿付能力一般。

表 4 二级资本债券保障情况 单位：倍

项 目	2016 年
可快速变现资产/二级资本债券余额	10.20
净利润/二级资本债券余额	0.18
所有者权益/二级资本债券余额	2.64

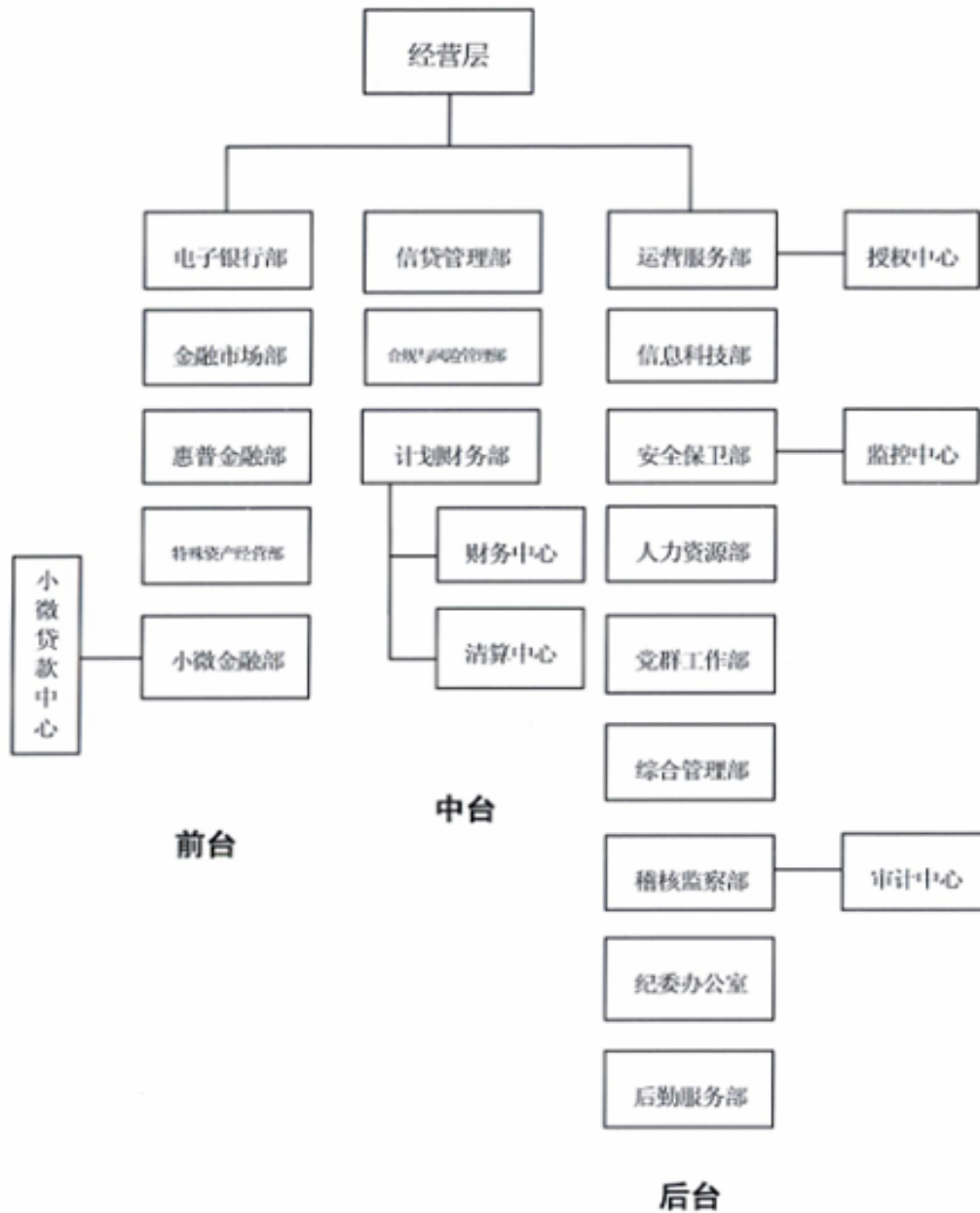
数据来源：荆门农商行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

荆门农商行初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制体系和风险管理制度；营业网点集中于荆门市，主营业务在荆门地区保持较强的竞争优势，传统存贷款业务和投资业务较快发展；存款稳定性较好；资本充足。但作为地方性的金融机构，荆门农商行贷款行业集中度较高；受区域经济环境影响，信贷资产质量面临较大下行压力；受利率市场化及央行多次降息的影响，净利差逐年收窄，同时信贷资产质量下滑导致收息率下降、资产减值损失增加，盈利水平持续下降。此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化的影响，对银行业运营能力产生一定压

力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内
荆门农商行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 贷款前五大行业分布 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	25.39	批发和零售业	26.67	批发和零售业	34.21
批发和零售业	21.34	制造业	21.74	制造业	22.97
房地产业	14.35	房地产业	12.37	建筑业	9.63
建筑业	12.01	建筑业	10.65	房地产业	8.34
水利、环境和公共设施管理业	4.32	农、林、牧、渔业	4.31	农、林、牧、渔业	5.93
合计	77.41	合计	75.74	合计	81.08

数据来源：荆门农商行监管报表，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	5.54	7.61	9.70
最大十家客户贷款集中度	55.35	74.88	89.31

数据来源：荆门农商行监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	36.57	87.24	33.45	92.72	27.36	93.58
关注类	3.91	9.34	1.97	5.47	1.43	4.90
次级类	0.38	0.90	0.08	0.22	0.34	1.15
可疑类	1.06	2.53	0.46	1.29	0.11	0.37
损失类	-	-	0.11	0.30	-	-
贷款余额	41.92	100.00	36.08	100.00	29.24	100.00
不良贷款	1.44	3.43	0.65	1.81	0.44	1.52
逾期贷款	3.70	8.81	1.62	4.50	0.48	1.64
逾期 90 天以上贷款	1.91	4.56	1.12	3.11	0.47	1.59

数据来源：荆门农商行审计报告，联合资信整理。

表 4 利率敏感性缺口 单位：亿元

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 个月以内	1.76	10.51	4.51
1 个月至 3 个月	1.06	1.15	1.36
3 个月至 1 年	-18.31	-16.12	-13.89
1 年以上	22.05	8.57	9.44

数据来源：荆门农商行监管报表，联合资信整理。

表5 资产结构 单位:亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金资产	9.74	11.70	9.71	11.63	8.06	15.97
同业资产	4.72	5.67	5.75	6.88	0.47	0.92
发放贷款和垫款	39.58	47.53	34.90	41.82	28.48	56.39
投资资产	26.94	32.36	30.87	37.00	10.68	21.16
其他类资产	2.28	2.74	2.23	2.67	2.81	5.56
资产总额	83.27	100.00	83.45	100.00	50.50	100.00
市场融入资金	12.03	15.43	22.16	27.68	5.68	11.86
客户存款	64.40	82.58	55.88	69.79	41.06	85.62
其他类负债	1.55	1.99	2.02	2.53	1.21	85.62
负债总额	77.99	100.00	80.06	100.00	47.95	100.00

数据来源：荆门农商行审计报告，联合资信整理。

表6 贷款拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	2.34	1.18	0.76
拨备覆盖率	163.09	180.91	171.72
贷款拨备率	5.59	3.27	2.61

数据来源：荆门农商行监管报表，联合资信整理。

表7 投资结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化投资	16.08	59.50	14.84	47.95	10.76	100.00
利率债	5.18	19.15	4.16	13.44	3.50	32.53
其中：国债	2.18	8.05	1.16	3.75	0.50	4.64
政府债	1.50	5.55	3.00	9.69	3.00	27.89
政策性金融债	1.50	5.55	-	-	-	-
信用债	10.06	37.25	9.84	31.81	7.22	67.13
其中：企业债	10.06	37.25	9.84	31.81	7.22	67.13
权益投资	0.84	3.09	0.84	2.70	0.04	0.33
非标准化投资	10.94	40.50	16.11	52.05	-	-
理财产品	5.00	18.52	7.04	22.75	-	-
信托和资管计划	5.94	21.97	9.07	29.30	-	-
合计	27.02	100.00	30.95	100.00	10.76	100.00
减值准备	0.07		0.07		0.07	
净额合计	26.94		30.87		10.68	

表 8 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	2.96	2.24	2.10
其中: 利息净收入	1.30	1.18	1.30
手续费及佣金净收入	0.07	0.05	0.03
投资收益	1.58	1.01	0.77
营业支出	2.47	1.84	1.56
其中: 业务及管理费	1.26	1.25	1.18
资产减值损失	1.13	0.47	0.21
拨备前利润总额	1.63	0.89	0.75
净利润	0.37	0.31	0.39
成本收入比	42.52	55.77	56.27
拨备前资产收益率	1.95	1.32	1.47
平均资产收益率	0.44	0.46	0.76
平均净资产收益率	8.51	10.44	16.00

数据来源: 荆门农商行审计报告, 联合资信整理。

9 现金流状况 单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金净流量净额	-1.66	13.76	-4.22
投资活动产生的现金净流量净额	1.23	-12.24	-0.16
筹资活动产生的现金净流量净额	1.14	0.90	-0.22
现金及现金等价物净增加额	0.71	2.42	-4.61
期末现金及现金等价物余额	11.66	10.95	8.53

数据来源: 荆门农商行审计报告, 联合资信整理。

表 10 流动性指标 单位: %

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	1.63	3.37	2.14
流动性比例	54.08	39.21	56.79
净稳定资金比例	130.32	130.90	155.26
存贷比	65.09	64.57	71.23

数据来源: 荆门农商行监管报表, 联合资信整理。

表 11 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	5.28	3.22	2.55
一级资本净额	5.28	3.22	2.55
资本净额	5.78	3.43	2.69
风险加权资产余额	44.38	27.39	23.32
风险资产系数	53.30	32.82	46.17
股东权益/资产总额	6.34	4.06	5.04
资本充足率	13.03	12.52	11.54
一级资本充足率	11.90	11.76	10.92
核心一级资本充足率	11.90	11.76	10.92

数据来源: 荆门农商行审计报告, 联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 湖北荆门农村商业银行股份有限公司 2018 年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

湖北荆门农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

湖北荆门农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对湖北荆门农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，湖北荆门农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注湖北荆门农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现湖北荆门农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对湖北荆门农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如湖北荆门农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对湖北荆门农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与湖北荆门农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的湖北荆门农村商业银行股份有限公司 2018 年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

