

信用等级公告

联合〔2021〕6662号

联合资信评估股份有限公司通过对湖北潜江农村商业银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持湖北潜江农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，“16 潜江农商二级”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

二〇二一年七月二十一日

湖北潜江农村商业银行股份有限公司

2021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
湖北潜江农村商业银行股份有限公司	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定
16 潜江农商二级	A	稳定	A	稳定

跟踪评级债项概况：

债项简称	发行规模	期限	到期兑付日
16 潜江农商二级	2.50 亿元	10(5+5)年	2026 年 11 月 30 日

评级时间：2021 年 7 月 21 日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	149.63	170.79	197.43
股东权益(亿元)	7.96	8.83	9.08
不良贷款率(%)	1.70	2.36	2.84
贷款拨备覆盖率(%)	438.11	212.97	206.31
贷款拨备率(%)	7.43	5.03	5.86
流动性比例(%)	68.33	81.61	124.38
存贷比(%)	55.95	58.13	52.53
储蓄存款/负债总额(%)	68.66	71.71	72.09
股东权益/资产总额(%)	5.32	5.17	4.60
资本充足率(%)	12.96	12.27	12.65
一级资本充足率(%)	9.01	8.68	9.03
核心一级资本充足率(%)	9.01	8.68	9.03
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	5.05	4.55	3.85
拨备前利润总额(亿元)	3.30	2.46	2.09
净利润(亿元)	0.99	1.08	0.74
净息差(%)	2.48	2.08	1.68
成本收入比(%)	34.74	45.24	45.01
拨备前资产收益率(%)	2.34	1.54	1.13
平均资产收益率(%)	0.71	0.67	0.40
平均净资产收益率(%)	12.96	12.80	8.21

数据来源：潜江农商银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

分析师

林璐 殷达
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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对湖北潜江农村商业银行股份有限公司（以下简称“潜江农商银行”）的评级反映了其存贷款业务在当地保持较强的市场竞争力、负债稳定性较好和流动性水平较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，潜江农商银行信贷资产面临下行压力、投资资产减值准备计提不足、对公存款业务发展面临压力、盈利水平下滑等因素对其业务经营和信用水平可能带来的不利影响。

未来，潜江农商银行将依托在当地营业网点覆盖面较广、经营历史较长形成的较好品牌效应，存款和贷款业务在当地有望保持较强竞争优势。但另一方面，潜江农商银行信贷资产面临下行压力，加之部分投资资产存在减值准备计提压力，或将对短中期内盈利水平形成一定负面影响。此外，需关注新冠疫情对潜江农商银行信贷业务投放及信贷资产质量的影响。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持湖北潜江农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，“16 潜江农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。该评级结论反映了潜江农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 在当地同业竞争力较强。**作为地方性农村商业银行，潜江农商银行营业网点实现潜江行政区域全覆盖，管理决策灵活，存贷款业务在当地保持较强的市场竞争力。
- 负债稳定性较好。**潜江农商银行客户存款规模持续增长，储蓄存款占比保持在较高水平，对市场融入资金依赖度低，负债稳定性较好，为资产配置奠定了较好的基础。
- 流动性水平较好。**潜江农商银行流动性指

标均向好，整体流动性维持在较好水平。

关注

1. **对公存款业务发展承压。**受财政支付体系改革等因素影响，财政类存款的流失致使潜江农商银行对公存款规模有所下降。
2. **信贷资产和投资资产减值计提对盈利能力的影响需关注。**2020年，潜江农商银行净息差收窄，盈利水平有所下滑；考虑到潜江农商银行信贷资产面临下行压力，加之部分投资资产存在减值准备计提压力，或将对短中期内盈利水平形成负面影响。
3. **需关注新冠疫情对业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**2020年，受新冠疫情影响，当地经济活动短暂停滞，潜江农商银行业务开展受阻，潜江地区制造业以及批发和零售业等强周期行业以及建筑业小微企业和个体工商户偿债能力下降，潜江农商银行信贷资产质量有所下滑；需关注延期还本等疫情优惠政策到期对潜江农商银行信贷资产质量的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由湖北潜江农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

湖北潜江农村商业银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

一、主体概况

湖北潜江农村商业银行股份有限公司（以下简称“潜江农商银行”）前身为潜江市农村信用合作联社，2011年改制为湖北潜江农村商业银行股份有限公司。截至2020年末，潜江农商银行注册资本及股本均为5.60亿元，股权结构分散，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2020年末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	百色市光大锰业有限公司	7.96
2	广州嘉瑞电子有限公司	7.96
3	潜江市润基市场管理服务有限公司	6.15
4	潜江汇信投资有限公司	3.98
5	湖北楚玉食品有限公司	2.65
合计		28.70

数据来源：潜江农商银行提供，联合资信整理

截至2020年末，潜江农商银行下设35家营业网点，覆盖潜江市及下辖乡镇；其中，1家总行营业部，34家支行。

潜江农商银行注册地址：湖北省潜江市江汉路36号。

潜江农商银行法定代表人：柯云霞。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，潜江农商银行已发行且在存续期内债券本金为2.50亿元，为2016年11月在银行间市场发行的二级资本债券，债券概况见表2。

2020年，潜江农商银行依据债券相关条款，在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。

表2 债券概况

债券简称	规模	票面利率	期限	到期日
16潜江农商二级	2.50亿元	4.70%	10年期，第5年末附有条件的发行人赎回权	2026年11月30日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超

越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021年一季度，我国国内生产总值现价为24.93万亿元，实际同比增长18.30%，两年平均增长5.00%²，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**

¹ 文中GDP增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以

2019年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长

2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 2017—2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政支出增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的

趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年

末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1-3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50%

和 5.30%。其中 1-2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，**保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。**

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏；**随着欧美经济逐渐恢复，**外需有望**

继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，**预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。**

2. 区域经济发展概况

2020 年以来，受到新型冠状病毒疫情影响，潜江市经济发展面临较大挑战，潜江地区商业银行业务发展和信贷资产质量受到一定冲击。

潜江农商银行总部设于湖北省潜江市，分支机构集中在潜江市城乡区域。潜江市位于湖北省中南部、江汉平原腹地，是连接湖北东西部的桥梁城市，是湖北省三个直管市之一，也是武汉城市圈的成员单位之一。潜江市辖内有全国十大油田之一的江汉油田，辖 3 个省级经济开发区、6 个国有农场，有“曹禺故里、江汉油城、水乡园林、龙虾之乡”的美誉。潜江市依托小龙虾及其相关产业，传统农业不断转型，工业重心向新型和高新技术产业倾斜，服务业发展较为迅速。全市大力实施“东进南扩、产城融合，四区联动、全域振兴”发展战略，聚力打造东片现代服务、南片智能制造、西片特色产业聚集区和北片石化微电“四大聚集区”，着力推动新能源、新化工、新材料、新特色产业集群建设。2020 年以来，新型冠状病毒疫情对潜江市经济发展产生较大影响，其中发展较快的小龙虾产业收购价格出现大幅下降，对潜江市虾农、相关加工产业及批发零售等形成负面影响。

2020 年，潜江市完成地区生产总值

765.23 亿元，同比下降 4.6%。其中：第一产业增加值 83.45 亿元，增长 0.1%；第二产业实现增加值 367.81 亿元，下降 5.8%；第三产业实现增加值 313.97 亿元，下降 4.3%。三次产业结构比从去年的 9.9:50.2:39.9 调整为 10.9:48.1:41.0。截至 2020 年末，潜江市规模以上高新技术产业统计单位 103 家，比上年净增 2 家；全年实现高新技术产业增加值 126.8 亿元，按可比价计算，比上年增长 3.6%。2020 年，潜江市受疫情影响严重，财政收入大幅下降，全市地方一般公共预算收入完成 21.32 亿元，同比下降 22.5%，其中税收收入 16.07 亿元，同比下降 19.6%；一般公共预算支出 81.98 亿元，同比增长 6.2%。

2020 年，潜江市金融机构存贷款余额保持增长。截至 2020 年末，潜江市金融机构人民币各项存款余额 774.87 亿元，比年初增加 64.21 亿元，同比增长 9.03%；金融机构贷款余额 346.04 亿元，比年初增加 43.93 亿元，同比增长 14.5%。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03% 和 196.90%，城商行和农商行分别为

189.77%和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金

融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银

行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

四、公司治理与内部控制

2020年，潜江农商银行公司治理体系和内控制度不断完善；截至2020年末无股权质押和关联授信。

2020年，潜江农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东代表大会、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，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露。2020年以来，潜江农商银行董监高人员无重大变化。

从股权结构来看，截至2020年末，潜江农商银行法人股和自然人持股比例分别为35.74%和64.26%，股权结构较为分散。潜江农商银行单一持股比例最高的股东为百色市光大锰业有限公司和广州嘉璐电子有限公司，持股比例均为7.96%，前五大股东无控股股东，且无一致行动人。截至2020年末，潜江农商银行所有股东均未对外质押其持有潜江农商银行的股权；无对关联方授信余额。

2020年以来，潜江农商银行未受到监管处罚。

五、主要业务经营分析

潜江农商银行存贷款业务在当地市场排名持续第一。潜江农商银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。2020年，潜江农商银行依托在当地营业网点覆盖面较广、经营历史较长形成的较好品牌效应，以及相对较短的决策链条，在当地市场竞争力强。截至2020年末，潜江农商银行在当地存款市场占有率和贷款市场占有率分别为21.92%和28.83%（见表5），均位列第一。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	20.61	1	21.18	1	21.92	1
贷款市场占有率	28.46	1	29.01	1	28.83	1

注：存贷款市场占有率为潜江农商银行在潜江市同业中的市场份额

数据来源：潜江农商银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

2020年，受财政支付体系改革影响，潜江农商银行公司存款进一步下降；受疫情影响，当地有效信贷需求不足，公司贷款业务增速放缓，公司业务发展承压。

公司存款方面，2020年，潜江农商银行主动上门对接民营企业 and 中小型企业，积极拓宽对公存款的客群，但受财政支付体系改革、财

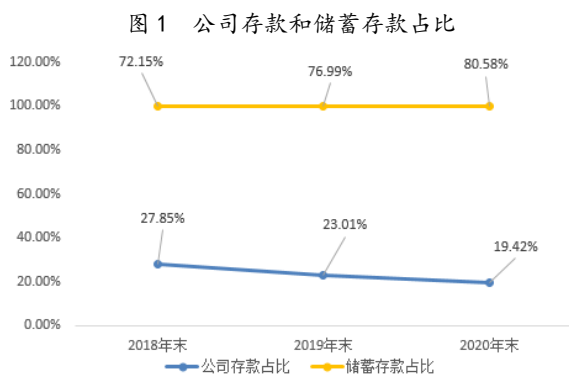
政账户管理趋严等因素影响，财政类存款规模的下降致使潜江农商银行对公存款整体规模较上年末进一步下降。截至2020年末，潜江农商银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额32.73亿元，较上年末下降5.69%（见表6）。受新冠疫情影响，当地信贷需求有所下降，加之同业竞争加剧，2020年，潜江农商银行贷款市场占有率略有下降。

表 6 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司存款	37.54	34.70	32.73	27.85	23.01	19.42	-7.56	-5.69
储蓄存款	97.27	116.13	135.79	72.15	76.99	80.58	19.39	16.93
合 计	134.81	150.84	168.52	100.00	100.00	100.00	11.89	11.72

数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理



数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

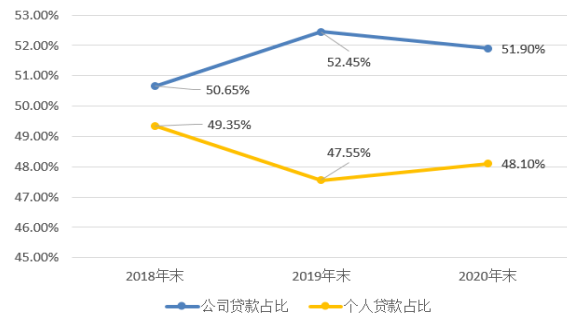
公司贷款方面，潜江农商银行坚持服务中小实体，不断夯实客户基础，持续优化信贷结构，进一步加大对小微企业、科技型企业的支持力度，引导信贷资源投向实体经济；不断健全产品结构，构建科技金融产品体系，公司贷款及垫款规模持续增长。2020年以来，湖北当地受疫情影响较大，潜江农商银行作为区域性

金融机构支持延期还本付息和复工复产再贷款等减费让利政策，平均贷款利率较上年下降0.41%。潜江农商银行压降了贴现业务的规模，将业务重点进一步倾向于支持实体经济，通过大力推行绿色金融、普惠小微贷款，公司贷款规模较上年末有所增长。另一方面，考虑到潜江当地经济体量有限，有效信贷需求不足等因素影响，随着湖北当地经济复苏，贷款利率优惠力度的下降或将对其公司贷款业务造成一定影响。截至2020年末，潜江银行公司贷款及垫款余额51.80亿元（见表7），较上年末增长12.64%，其中转贴现资产余额15.18亿元，同比下降明显。

小微贷款业务方面，2020年以来，在国家对普惠小微贷款利率和延期还本付息政策的支持下，在湖北省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）引导转型下，潜江农商银行建立

了小微金融部和微贷营销中心，不断优化小微企业授信审批流程，提升小微企业服务效率，小微企业贷款增长较多，当年累计发放小微企业贷款 29.00 亿元。截至 2020 年末，潜江农商银行授信 1000 万元（含）以下的小微企业贷款户数 1112 户，贷款余额 10.15 亿元，较上年末增长 20.26%。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	38.21	45.99	51.80	50.65	52.45	51.90	20.36	12.64
其中：贴现	10.09	21.19	15.18	13.38	24.16	15.21	110.01	-28.35
个人贷款	37.22	41.69	48.01	49.35	47.55	48.10	12.01	15.14
合计	75.43	87.68	99.81	100.00	100.00	100.00	16.24	13.83

数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2020 年，潜江农商银行不断拓宽批量获客等零售业务渠道，持续加强营销力度，储蓄存款和个人贷款业务占比有所提升；但其个人按揭贷款占比突破监管要求，未来面临压降压力，对个人贷款业务的影响需关注。

潜江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。储蓄存款业务方面，2020 年，得益于潜江农商银行存款定价在当地处于较高水平，储蓄存款规模持续增长。潜江农商银行进一步加大存款营销力度，对辖内小龙虾、大豆等特色产业链条，一站式服务养殖户、收购户，引导特色产业链资金归行；“定期宝”和“大额存本取息”等市场接受度高的存款产品具有一定的竞争优势；针对目标客户采取多层面宣传，提升营销工作精准性；同时，加强电子银行产品推广力度，发挥科技揽存作用；储蓄存款规模实现较好增长。截至 2020 年末，潜江农商银行储蓄存款余额 135.79 亿元，较上年末增长 16.93%，其中定期存款占比 83.25%，较去年末进一步增加，储蓄存款稳定性良好。

个人贷款业务方面，2020 年，潜江农商银

行信贷投放结构有所调整，城区进一步向个人消费贷款倾斜，乡村侧重于乡村振兴扶贫贷款和整村授信、批量获客；同时，加大线上对优质企业员工小额纯信用贷款业务的信贷投放，个人贷款规模较快增长。截至 2020 年末，潜江农商银行个人按揭贷款的规模虽较去年有所下降，但仍突破监管要求，个人按揭贷款占贷款总额的比重为 18.09%，需在 4 年内压降完成，需关注其后续压降情况以及对个人贷款业务的影响。截至 2020 年末，潜江农商银行个人贷款余额 48.01 亿元，较上年末增长 15.14%；其中个人经营贷款、个人消费贷款和个人住房贷款余额分别为 16.50 亿元、13.46 亿元和 18.05 亿元。

3. 金融市场业务

2020 年，潜江农商银行市场融入资金力度有所下降，同业资产规模较小；投资资产规模较快增长，主要配置于债券类资产。

同业业务方面，潜江农商银行主要根据全行流动性状况及市场资金价格开展同业业务。2020 年，潜江农商银行同业资产配置规模小幅上升，同业资产结构较去年末无变化，全部为存放同业款项，以存放省联社的款项为主；市

场融入资金由于卖出回购金融资产和拆入资金的清零，规模较上年末有所下降，同业业务转为净融出态势。

投资业务方面，由于实际信贷投放增长压力较大，潜江农商银行投资资产配置规模较快增长。从投资结构来看，潜江农商银行仍重点配置债券类资产。2020年以来，潜江农商银行增加了政策性金融债券和政府债券的配置力度，债券投资规模大幅上升带动投资资产总额较快增长；商业银行金融债券的规模较去年末无变化；企业债券主要为湖北省内评级AA+及以上的城投债；同业存单的规模有所下降，交易对手主要为外部评级AA+及以上的商业银行。非

标投资方面，截至2020年末，潜江农商银行资产管理计划投资余额0.84亿元，较上年末有所下降，底层资产为一家制造业企业的债权，该笔债权于2020年9月到期，由于还款人已破产重整，预计会有一定损失，需关注其后续处置情况；潜江农商银行对该笔投资暂未足额计提减值准备，未来本息收回情况有待观察。截至2020年末，潜江农商银行其他类投资资产主要为对湖北省内农信机构的股权投资。

投资收益方面，由于债券投资规模上升较多使得债券利息收入大幅增加，2020年末，潜江农商银行投资收益为3.15亿元，较去年末有所提升。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末
债券投资	54.70	67.38	81.65	96.35	97.02	97.71
其中：政府债券	6.40	8.80	10.90	11.27	12.67	13.04
金融债券	14.70	27.78	51.41	25.88	40.01	61.52
企业债券	9.25	11.64	8.68	16.29	16.76	10.39
同业存单	24.36	19.16	10.66	42.90	27.59	12.76
资产管理计划	0.93	0.93	0.84	1.64	1.34	1.00
其他类投资资产	1.14	1.13	1.08	2.00	1.63	1.29
投资资产总额	56.77	69.45	83.56	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.43	0.43	0.56	--	--	--
投资资产净额	56.34	69.02	83.01	--	--	--

注：因四舍五入加总或存在一定差异

数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

潜江农商银行提供了2020年财务报表，湖北友信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2020年，在负债端存款业务整体较好发展的推动下，潜江农商银行资产规模保持增长；资产主要配置于贷款和投资类资产。

表9 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
现金类资产	15.94	12.15	11.38	10.65	7.11	5.76	-23.80	-6.32
同业资产	5.52	3.77	5.82	3.69	2.21	2.95	-31.67	54.41
贷款及垫款净额	69.83	83.28	93.96	46.67	48.76	47.59	19.26	12.83

投资资产	56.34	69.02	83.01	37.66	40.41	42.04	22.50	20.26
其他类资产	2.00	2.57	3.26	1.33	1.50	1.65	28.63	27.00
资产合计	149.63	170.79	197.43	100.00	100.00	100.00	14.14	15.60

注：因四舍五入加总或存在一定差异

数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020年，潜江农商银行信贷资产规模保持增长，贷款行业及客户集中度有所上升，贷款客户集中度面临压降压力；关注类和不良贷款规模有所上升，不良贷款率有所增长，信贷资产质量面临下行压力；目前拨备处于充足水平。

2020年，受区域经环境下行叠加新冠疫情的影响，湖北当地信贷优惠力度较大，潜江农商银行贷款规模有所上升，年末发放贷款及垫款净额93.96亿元。贷款行业分布方面，潜江农商银行贷款行业集中度较上年末明显上升，整体贷款行业集中风险不显著。其中，第一大

贷款行业制造业贷款余额占贷款总额比重有所上升（见表10），与当地经济结构中制造业占比高的特点相契合；批发和零售业以及农、林、牧、渔业受疫情冲击较大，潜江农商银行通过支农支小再贷款的优惠政策，降低企业融资成本，加大民营小微贷款、普惠金融支持力度，扩大对涉农500万以下农户经营性贷款支持，主要服务当地优势产业、特色农业、农业现代化生产等领域，农户、批发和零售业贷款占比有所提升。潜江农商银行根据监管政策导向，严格控制政府融资平台、房地产等领域的信贷投放，相关贷款规模处于较低水平。

表10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	15.71	制造业	11.41	制造业	14.21
批发和零售业	5.11	租赁和商务服务业	3.59	批发和零售业	11.51
租赁和商务服务业	4.34	批发和零售业	3.18	农、林、牧、渔业	9.69
建筑业	2.96	建筑业	2.61	建筑业	7.05
交通运输、仓储和邮政业	2.32	交通运输、仓储和邮政业	2.09	租赁和商务服务业	3.43
合计	30.44	合计	22.88	合计	45.90

数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

2020年，潜江农商银行贷款客户集中度大幅上升，客户集中度高，最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额比例和最大十家客户贷款/资本净额指标偏高，面临较大贷款客户集中风险。2020年，潜江农商银行最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额的比例偏高，随着资金业务结构调整，将逐步压降单家同业单一客户融出余额。2020年，潜江农商银行由于商贸、机电、机械和农业贷款投放规模较大，导致其贷款客户集中度指标大幅上升，最大十家客户贷款/资本净额的指标偏高（见表11），需关注其后续指标压降情况。

表11 贷款集中度情况

单位：%

暴露类型	2018年末	2019年末	2020年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	10.23	12.98	13.65
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	13.10	--	14.57
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	22.33	24.79
单一最大客户贷款/资本净额	7.11	5.61	9.75
最大十家客户贷款/资本净额	52.53	43.16	75.87

数据来源：潜江农商银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020年，受区域经

增速放缓、疫情、传统制造业企业经营压力增大、客户偿债能力减弱等因素影响，潜江农商银行关注类贷款和不良贷款规模均有所上升，潜江农商银行将本金或利息逾期（含展期）90天以内的贷款或表外业务垫款30天以内的款项计入关注类；同时在央行延期支付贷款本息的过渡性政策的影响下，潜江农商银行逾期贷款规模较上年末有所下降。2020年，潜江农商银行处置不良贷款4.42亿元，其中现金清收1.14亿元、核销0.50亿元、重组盘活2.78亿元，年末不良贷款率为2.84%，较上年末有所增

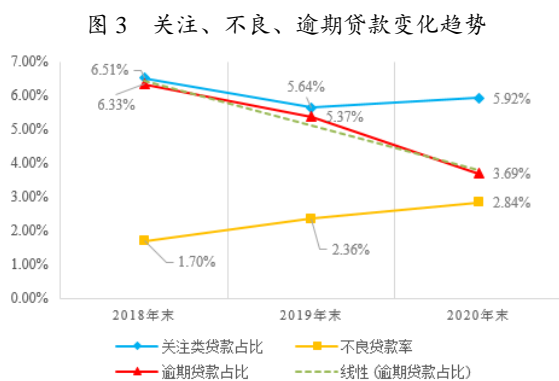
长，主要集中于建筑业以及住宿和餐饮业，是由于前期受疫情影响停业所致。考虑到在2020年延期还本付息等政策下，不良贷款规模仍增长较多，加之关注类贷款占比较高，未来潜江农商银行资产质量仍存在进一步下行的压力。截至2020年末，潜江农商银行延期还本付息贷款余额为10.96亿元，其中，5.77亿元计入正常类，4.78亿元计入关注类，0.41亿元已形成不良，预计政策到期后释放不良贷款0.78亿元。由于不良贷款规模的增长，潜江农商银行拨备水平略有下降，但仍处于充足水平。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末
正常	69.24	80.67	91.07	91.80	92.00	91.24
关注	4.91	4.95	5.91	6.51	5.64	5.92
次级	0.17	0.87	0.97	0.22	1.00	0.97
可疑	1.10	1.19	1.87	1.46	1.36	1.87
损失	0.02	0.00	0.00	0.02	0.00	0.00
贷款合计	75.43	87.68	99.81	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.28	2.07	2.84	1.70	2.36	2.84
逾期贷款	4.77	4.71	3.68	6.33	5.37	3.69
拨备覆盖率	--	--	--	438.11	212.97	206.31
贷款拨备率	--	--	--	7.43	5.03	5.86
逾期90天以上贷款/不良贷款	--	--	--	100.00	100.00	100.00

数据来源：潜江农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理



数据来源：潜江农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

潜江农商银行的同业资产规模在资产总额中的比重处于较低水平，同业资产风险可控。截至2020年末，潜江农商银行同业资产规模为

5.82亿元，全部为存放同业款项。潜江农商银行同业交易对手主要为国股行和省内农信社，同业资产风险可控。

2020年以来，潜江农商银行投资资产规模较快增长，投资结构以政策性金融债券为主，其持有的资产管理计划已经违约，未能充分计提减值准备，需关注其后续处置情况。潜江农商银行债券投资策略较为谨慎，以政府债券和政策性金融债券等债券投资为主，其他类投资主要为股权投资，分别计入其他权益工具投资和交易性金融资产科目中；另有一笔资产管理计划，底层为债券，目前，处于破产重整阶段，已计提部分减值，需关注其后续处置情况，该款项计入应收款项类投资科目。潜江农商银行

计提投资资产减值准备力度较低，对于已经违约的资管计划，尚未计提充足减值准备，其余投资资产无违约或风险事件发生，截至2020年末减值准备余额为0.56亿元。

(3) 表外业务

潜江农商银行表外业务规模小，面临的信用风险整体可控。潜江农商银行的表外业务品种涉及未使用的信用卡额度，非金融机构委托贷款和开出银行承兑汇票。截至2020年末，潜江农商银行未使用的信用卡额度、非金融机构委托贷款和开出银行承兑汇票余额分别为1.80

亿元、1.35亿元和0.02亿元，平均保证金比例为100.00%。潜江农商银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳一定比例的保证金。

2. 负债结构及流动性

2020年，潜江农商银行负债规模得益于储蓄存款的增加有所上升，负债来源仍以客户存款为主，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
市场融入资金	3.20	6.45	2.52	2.26	3.98	1.34	101.56	-61.00
客户存款	134.81	150.84	168.52	95.16	93.14	89.47	11.89	11.72
其中：储蓄存款	97.27	116.13	135.79	68.66	71.71	72.09	19.39	16.93
其他负债	3.66	4.67	17.32	2.58	2.88	9.20	27.55	271.21
负债合计	141.67	161.95	188.35	100.00	100.00	100.00	14.32	16.30

注：因四舍五入加总或存在一定差异

数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

潜江农商银行根据全行的流动性状况开展市场融入资金业务。由于客户存款的增长能够满足业务发展日益增长的资金需求，叠加2020年债券收益率相对处于较低水平，潜江银行未加杠杆配置债券，因此市场融入资金规模较去年末下降较多。截至2020年末，潜江农商银行市场融入资金余额2.52亿元，其中应付债券余额2.50亿元，另有少量同业存放款项。

客户存款是潜江农商银行最重要的负债来源，占负债总额的比例高。2020年，得益于客户基础广泛及营销力度的持续强化，潜江农商银行储蓄存款规模保持增长，带动客户存款规模呈增长态势。截至2020年末，潜江农商银行客户存款余额168.52亿元。从存款类别上看，储蓄存款占存款总额的80.58%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的83.25%，存款稳定性良好。

2020年，潜江农商银行流动性指标均向好，

整体流动性维持在较好水平。短期流动性方面，潜江农商银行加大了对变现能力较好的金融债券及政府债券投资力度，使得优质流动性资产充足率进一步提升，相关流动性指标均处于合理水平（见表14）；长期流动性方面，存贷比进一步下降，长期流动性风险管控压力有所缓解。

表 14 流动性指标

单位：%

项目	2018年末	2019年末	2020年末
流动性比例	68.33	81.61	124.38
优质流动性资产充足率	450.27	380.53	436.14
存贷比	55.95	58.13	52.53

数据来源：潜江农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020年，受净息差收窄，利息净收入同比下降的影响，潜江农商银行营业收入有所下降，资产减值损失的增加对利润的实现产生了一定负面影响，盈利能力持续下降。2020年，潜江农商

银行全年实现营业收入 3.85 亿元，较上年下降 17.25%（见表 15）。

表 15 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	5.05	4.55	3.85
利息净收入	2.26	1.58	0.61
手续费及佣金净收入	0.10	0.08	0.08
投资收益	2.69	2.88	3.15
营业支出	3.69	3.12	2.98
业务及管理费	1.75	2.06	1.73
资产减值损失	1.90	1.03	1.22
拨备前利润总额	3.30	2.46	2.09
净利润	0.99	1.08	0.74
净息差	2.48	2.08	1.68
净利差	2.48	2.08	1.77
利息收入/平均生息资产	4.24	4.10	3.81
利息支出/平均付息负债	1.95	2.23	2.34
成本收入比	34.74	45.24	45.01
拨备前资产收益率	2.34	1.54	1.13
平均资产收益率	0.71	0.67	0.40
平均净资产收益率	12.96	12.80	8.21

数据来源：潜江农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

潜江农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出。2020 年，潜江农商银行实现利息净收入 0.61 亿元，较上年大幅下降，主要是由于贷款利率大幅下降，存款利息支出持续提升所致。投资资产规模的增加带动潜江农商银行投资收益进一步上升，2020 年实现投资收益 3.15 亿元。

潜江农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2020 年，潜江农商银行营业支出 2.98 亿元，较上年下降 22.30%，主要是由于信贷资产质量下行，其加大了贷款减值准备的计提力度，且为资产管理计划计提了减值准备所致。2020 年，潜江农商银行资产减值损失 1.22 亿元，业务及管理费支出 1.73 亿元；成本收入比 45.01%，成本管控能力有待提升。

从收益率指标看，受利息净收入下降较多影响，加之较大的资产减值损失规模对利润实

现形成一定负面影响，2020 年潜江农商银行整体盈利能力有所下降。

4. 资本充足性

2020 年，潜江农商银行通过利润留存的方式补充资本，资本保持较充足水平。2020 年，潜江农商银行按照 6.60% 的比例进行分红，当年现金分红金额为 0.02 亿元，分红比例不高。截至 2020 年末，潜江农商银行股东权益合计 9.08 亿元，其中股本 5.60 亿元。

2020 年，潜江农商银行资产结构向小微企业贷款和低风险权重的政策性银行债券倾斜，风险加权资产略有下降，由于投资资产配置增加以低权重的利率债为主，风险资产系数有所下降。得益于利润留存以及风险加权资产规模的下降，潜江农商银行资本充足性指标保持平稳，资本保持较充足水平（见表 16）。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
核心一级资本净额	7.92	8.83	9.08
一级资本净额	7.92	8.83	9.08
资本净额	11.39	12.48	12.71
风险加权资产余额	87.89	101.74	100.50
风险资产系数	58.74	59.57	50.90
股东权益/资产总额	5.32	5.17	4.60
资本充足率	12.96	12.27	12.65
一级资本充足率	9.01	8.68	9.03
核心一级资本充足率	9.01	8.68	9.03

数据来源：潜江农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至报告出具日，潜江农商银行已发行且尚在存续期内二级资本债券本金 2.50 亿元。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若潜江农商银行进行破产清算，二级资本债券的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前。潜江农商银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，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次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型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。

从资产端来看，潜江农商银行关注类贷款规模和不良贷款率有所上升，逾期贷款有所下降，但考虑到湖北当地延期还本等疫情优惠政策执行力度较大，政策到期后资产质量存在一定下行压力；投资资产中存在违约资产，且违约资产减值计提不充分，未来资产仍存在减值计提压力；债券投资中利率债的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，潜江农商银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升；市场融入资金的规

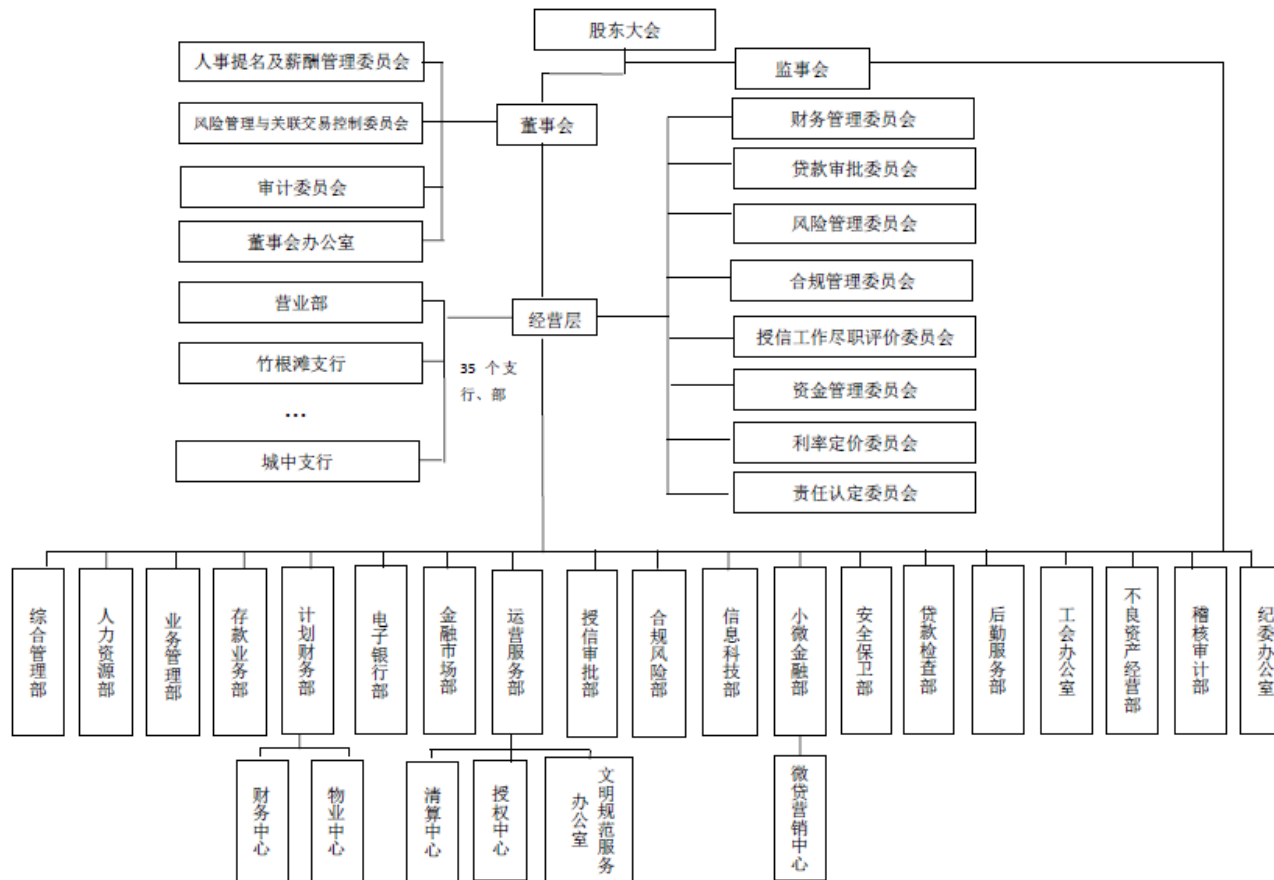
模较小，负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为潜江农商银行未来业务经营能够保持稳定，能够为二级资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力较强。

八、评级结论

综合上述对潜江农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内潜江农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末潜江农商银行组织架构图



资料来源：潜江农商银行提供，联合资信整理

附录 2 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	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
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%
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+其他业务成本)/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 3-1 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 3-2 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 3-3 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。