

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的湖北潜江农村商业银行股份有限公司 2017 年跟踪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。



跟踪评级公告

联合[2017] 1425 号

联合资信评估有限公司通过对湖北潜江农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,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⁺,2016 年二级资本债券(2.5 亿元)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

二零一七年七月十日



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(100022)

电话:010-85679696

传真:010-85679228

<http://www.lhratings.com>

湖北潜江农村商业银行股份有限公司

2017 年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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：2017 年 7 月 10 日

上次评级结果

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：2016 年 11 月 8 日

主要数据：

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	118.70	124.44	83.81
股东权益(亿元)	7.03	6.84	6.17
不良贷款率(%)	1.56	1.60	1.26
拨备覆盖率(%)	460.28	291.09	249.83
贷款拨备率(%)	7.17	4.65	3.16
流动性比例(%)	65.91	62.12	74.08
存贷比(%)	52.00	50.83	52.48
股东权益/资产总额(%)	5.92	5.50	7.36
资本充足率(%)	15.12	11.70	13.58
一级资本充足率(%)	10.29	10.58	12.48
核心一级资本充足率(%)	10.29	10.58	12.48
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	4.43	3.87	3.22
拨备前利润总额(亿元)	2.93	2.17	1.66
净利润(亿元)	0.79	0.79	0.97
成本收入比(%)	35.26	41.74	43.77
拨备前资产收益率(%)	2.41	2.08	2.11
平均资产收益率(%)	0.65	0.76	1.24
平均净资产收益率(%)	11.36	12.14	17.76

资料来源：潜江农村商业银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

分析师

葛成东 付郑兵

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

2016 年，湖北潜江农村商业银行股份有限公司（以下简称“潜江农村商业银行”）公司治理机制运行良好，内部控制体系和风险管理制度逐步完善；存贷款业务在潜江市金融同业中保持较强的市场竞争力；客户存款规模持续增长，储蓄存款占比保持在较高水平；主营业务收入持续增长，但受净息差收窄、市场竞争加剧、信贷客户偿债能力下降等因素的影响，传统存贷款业务带来的利息净收入有所下降，资金业务成为营业收入增长的重要因素；不良贷款率基本保持稳定，但在经济持续低迷的背景下，信贷资产质量仍面临一定的下行压力，同时减值准备的计提对盈利产生一定负面影响；伴随二级资本债券的成功发行，资本实力得到一定增强，这有利于业务的持续发展。联合资信评估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⁺，2016 年二级资本债券（2.5 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定，该评级结论反映了湖北潜江农村商业银行股份有限公司已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 作为当地唯一的地方性农村商业银行，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；
- 拨备充足；二级资本债券发行后，资本保持在充足水平；
- 客户存款持续增长，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。

关注

- 减值准备计提成为盈利水平持续下降的主要因素；

- 受经济持续低迷的影响，客户偿债能力下降，信贷资产质量面临一定下行压力，同时对盈利水平产生一定不利影响；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素仍将对其业务发展、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，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对该公司资料的真实性、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

2017 年跟踪信用评级报告

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“潜江农村商业银行”）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 2016 年末，潜江农村商业银行股本总额 4.15 亿元，前五大股东持股情况见表 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	百色市光大锰业有限公司	7.96
2	广州嘉璐电子有限公司	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：潜江农村商业银行提供，联合资信整理。

潜江农村商业银行总行位于湖北省潜江市，营业网点覆盖潜江市及下辖乡镇。截至 2016 年末，潜江农村商业银行下设 1 个营业部和 34 个一级支行；在职员工 539 人。

截至 2016 年末，潜江农村商业银行资产总额 118.70 亿元，其中贷款和垫款净额 50.39 亿元；负债总额 111.67 亿元，其中客户存款余额 104.38 亿元；股东权益 7.03 亿元；不良贷款率 1.56%，拨备覆盖率 460.28%；资本充足率 15.12%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.29%。2016 年，潜江农村商业银行实现营业收入 4.43 亿元，净利润 0.79 亿元。

注册地址：湖北省潜江市江汉路 36 号

法定代表人：甘军

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，潜江农村商业银行已

发行且在存续期内债券本金为 2.5 亿元，为 2016 年 11 月在银行间市场的二级资本债券，债券概况见表 2。

表 2 已发行债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限
16 潜江农商二级	2.5 亿元	4.70%	5+5 年

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，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）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币

政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期

目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及2016年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年GDP增速或有所下降，但预计仍将保持在6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
GDP增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016年进出口贸易差额的单位为亿元。

(2) 区域经济发展概况

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。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，素有“曹禺故里、江汉油城、水乡园林、龙虾之乡”的美誉。

2016年，潜江市经济稳步发展，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。2016年全市完成生

产总值602.19亿元，较上年增长8.1%，增长速度有所回升。其中：第一产业增加值72.21亿元，增长3.9%；第二产业增加值310.24亿元，增长8.5%；第三产业增加值219.74亿元，增长9.0%。三次产业结构比由2015年的12.5:54.7:32.8调整为12.0:51.5:36.5。固定资产投资成为拉动经济增长的主要因素，2016年完成固定资产投资462.32亿元，比上年增长16.3%。按三次产业划分，一产业投资26.71亿元，比上年增长108.1%；二产业投资207.97亿元，比上年下降22.8%；三产业投资227.64亿元，比上年增长97.6%。

另一方面，工业经济效益下滑，全市规模以上工业主营业务收入 1076.90 亿元，比上年增长 4.3%，利润总额 3.6 亿元，比上年下降 72.5%。

2016 年，潜江市不断加强金融创新力度，积极化解金融风险，优化金融生态。截至 2016 年末，全市金融机构存款余额为 546.17 亿元，比上年末增长 12.08%；金融机构贷款余额 179.33 亿元，比上年末增长 13.37%。

总体看，潜江市经济持续增长，产业结构不断调整，但由于外部环境低迷，工业经济效益下滑，这对当地银行经营产生一定的影响。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利水平持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略

转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 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 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，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。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

数据来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，

受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。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，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理和内部控制

2016 年，潜江农村商业银行根据《公司法》、《商业银行法》《农村商业银行管理暂行规定》等有关法律法规的要求，持续提升公司治理水平，并不断修订相关工作制度和议事规则，公司治理体系不断完善。

潜江农村商业银行按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，审议并通过了

年度工作报告、利润分配及股金分红方案、财务预决算方案等多项议案，较好保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

潜江农村商业银行董事会由9名董事组成，其中独立董事1名，股东董事5名。董事会下设人事提名及薪酬管理委员会、风险管理与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。潜江农村商业银行监事会由7名监事组成，其中监事长1名、职工监事2名、非职工监事4名。潜江农村商业银行高级管理层设行长1名以及财务会计部、信贷管理部、合规风险管理部和稽核监察部总经理各1名。

2016年，潜江农村商业银行稽核监察部与合规风险部认真落实案件防控工作，从健全内控制度，加大监督和整改力度方面着手，以现场检查与非现场检查相结合的方式实施检查监督，积极防范和化解各类金融风险，促进内部管理水平提高。同时，稽核监察部积极推进审计监督管理，加强风险控制，对高级管理层开展年度履职情况专项审计以及离任审计，对信贷过程与授信流程的合规性以及贷后管理等工作进行贷款专项审计；对大额财务费用列支的合规、合法性进行专项检查，并对决算真实性进行审计；对合规风险部、信贷管理部、授信审批部等部门开展履职情况检查，并将评价情况反馈至相关部门，发出整改通知要求，强化了部门的履职效能管理，提升了风险防范水平。

总体看，潜江农村商业银行公司治理机制运行良好，内控管理水平逐步提高，但随着业务的持续发展以及风险管理压力的加大，内控管理体系需不断完善。

五、主要业务经营分析

2016年，潜江农村商业银行坚持服务社区、三农、中小企业以及市域经济的市场定位，存贷款业务在潜江地区金融同业中市场份额基本

保持稳定，且均位列第一，市场竞争优势明显。

1. 存款业务

2016年，潜江农村商业银行持续加大存款业务的开拓力度，一方面积极开展各类营销活动，加强金融产品和金融服务宣传，提升银行品牌形象，同时推进营业网点改造和实行专职大堂经理制，提升营业网点综合服务能力；另一方面开展存贷互动活动，保障贷款客户的资金回笼，同时加强电子银行产品推广力度，发挥科技揽存作用。潜江农村商业银行相继与市住房公积金管理中心、社保、新农合等部门开展合作，对存款业务的发展起到一定推动作用。截至2016年末，潜江农村商业银行客户存款余额104.38亿元，其中储蓄存款占74.72%，储蓄存款中银行卡存款占28.16%，电子银行对存款的拉动作用不断提升；对公存款（含财政性存款、保证金存款和应解汇款，下同）占25.28%。

总体看，潜江农村商业银行存款业务发展态势较好，在当地市场竞争优势明显；储蓄存款占比较高，客户存款基础较好。

2. 贷款业务

2016年，潜江农村商业银行不断拓展信贷服务领域，对传统农户、农村经营大户、农村专业合作组织、涉农企业以及新农村建设实现金融服务全覆盖，对当地重要农区、社区、商区和园区深入开展营销活动，符合国家产业政策、创新水平较高的小微企业实施重点营销，拓展小微客户群体。同时，适当开拓个人住房按揭市场，较好的推动贷款规模的增长。截至2016年末，潜江农村商业银行贷款和垫款总额54.28亿元。其中，公司贷款占63.54%，个人贷款占36.46%。

总体看，潜江农村商业银行信贷业务目标客户群体定位明确，长期为当地企业和个人提供服务为业务的持续发展打下较好市场基础，随着地方经济增速的回升，信贷业务获得一定发展空间。

3. 金融市场业务

2016年，潜江农村商业银行存款业务保持较好的增长态势，为金融市场业务奠定良好资金基础。潜江农村商业银行在保障信贷业务资金需求的基础上发展同业业务，与周边地区的货币市场成员及其他金融机构建立稳定的同业合作关系。同时，为了满足资金业务的发展需求，潜江农村商业银行尝试通过同业负债调节资金头寸。截至2016年末，潜江农村商业银行同业资产余额4.57亿元，占资产总额的3.85%；同业负债余额2.10亿元，占负债总额的1.88%。

潜江农村商业银行根据资金市场走势调整资产配置策略，在同业资产收益走低的情况重点配置债券资产，并通过购买同业理财和定向资产管理计划的方式，弥补自身专业投资能力不足的问题。截至2016年末，潜江农村商业银行债券投资余额21.48亿元，其中政府债券占9.31%，政策性金融债占38.48%，企业债占41.65%；同业理财投资余额8.03亿元，定向资产管理计划投资余额17.69亿元，投资标的主要为标准化债券资产，期限控制在一年以内。

整体看，潜江农村商业银行在保证流动性的前提下开展同业及资金业务，整体投资策略较为稳健。

六、财务分析

潜江农村商业银行提供了2016年财务报表，潜江精诚联合会计师事务所对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2016年，潜江农村商业银行资产规模略有下降，主要是委托代理业务到期的影响所致。截至2016年末，潜江农村商业银行资产总额118.70亿元。其中，同业资产占资产总额的比重大幅下降，贷款和垫款净额占比有所提升，投资类资产占比进一步上升（见附录2：表1）。

(1) 贷款

2016年，潜江农村商业银行继续加强支农支小业务的发展，同时适当开拓城区住房按揭贷款业务，在国家出台一系列三农扶持政策以及城区住房刚性需求充足的背景下，潜江农村商业银行信贷资产规模保持稳步增长。截至2016年末，潜江农村商业银行贷款和垫款净额50.39亿元，占资产总额的42.45%。从贷款行业集中度看，潜江农村商业银行持续调整和优化信贷结构，推动贷款对象由传统种养殖户向农村特色种养殖大户和水产粮油加工等产业转变，贷款额度由500万元以上向中小微客户贷款转变，因此贷款行业集中度进一步下降。截至2016年末，潜江农村商业银行单一最大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的25.70%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的48.29%（见附录2：表2）。对于国家宏观重点调控的房地产业，潜江农村商业银行根据监管要求，采取审慎的信贷投放原则，同时控制对与房地产业相关性较高的建筑业贷款投放，相关贷款占贷款总额的比重持续下降。

2016年，由于地区经济持续下行，企业经营压力加大，偿债能力受到较大影响，信贷资产质量面临一定下行压力。潜江农村商业银行将利息逾期但正常经营的客户贷款划分至关注类贷款，因此关注类贷款规模较上年末明显增加。截至2016年末，潜江农村商业银行不良贷款余额为0.85亿元，不良贷款率为1.56%；逾期贷款余额1.08亿元，占贷款总额的1.98%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为100.01%。随着信贷资产规模的增长以及信贷资产质量下行压力的加大，潜江农村商业银行加大贷款损失准备计提力度，保证贷款拨备处于充足水平。截至2016年末，潜江农村商业银行拨备覆盖率460.28%，贷款拨备率7.17%（见附录2：表3）。

(2) 同业及投资类资产

2016年，由于同业资产收益率走低，潜江农村商业银行调整业务发展策略，将可用资金重点用于发展信贷和投资业务，以提升资金收

益水平，因此同业资产规模大幅下降，投资类资产规模保持增长态势。截至 2016 年末，潜江农村商业银行同业资产余额 4.57 亿元，占资产总额的 3.85%，主要为存放同业款项。

2016 年，潜江农村商业银行继续保持持有至到期的债券投资策略，但根据市场行情走势适当调整债券投资结构，压缩风险相对较高的企业债券投资规模，重点投资地方政府债、金融债以及同业存单等风险相对较低债券品种。截至 2016 年末，潜江农村商业银行标准化债务融资工具投资余额 21.48 亿元，其中政府债券占 9.31%，金融债券占 38.48%，企业债券占 41.65%，同业存单占 9.12%。

2016 年，潜江农村商业银行持续保持与同业的合作力度，通过投资同业理财产品以及定向资产管理计划的方式，扩大投资范围的同时突破自身投资能力不足的限制。截至 2016 年末，潜江农村商业银行同业理财投资余额 8.03 亿元，占投资类资产总额的 16.71%；定向资产管理计划投资余额 17.69 亿元，占投资类资产总额的 36.82%。由于农信系统金融机构资金使用的审慎要求，潜江农村商业银行持有的同业理财产品及定向资产管理计划投资标的均为标准化债券资产，期限控制在一年以内。潜江农村商业银行将持有的上述资产纳入应收款项类投资科目，2016 年末计提减值准备余额 0.10 亿元（见附录 2：表 4）。

总体看，潜江农村商业银行信贷资产规模保持稳步增长，信贷资产质量面临一定下行压力，但贷款拨备保持充足水平；投资类资产规模占资产总额的比重持续上升，投资策略较为谨慎，面临的信用风险相对可控。

2. 经营效率与盈利能力

2016 年，潜江农村商业银行实现营业收入 4.43 亿元，保持增长态势（见附录 2：表 5）。其中，投资收益大幅提升，成为营业收入增长的主要因素。

潜江农村商业银行利息收入主要来自信贷

资产和同业资产。2016 年，受央行降息重定价效应、贷款利息逾期数量增多以及同业资产规模下降等因素的影响，潜江农商银行利息收入较上年度有所下降。同时，随着利率市场化的推进，客户存款利率不断上升，加之负债结构较为单一，潜江农村商业银行客户存款利息支出持续上升。因此，潜江农村商业银行利息净收入大幅下降。

但另一方面，得益于稳健投资策略的实施，潜江农村商业银行持有的债券、同业理财和定向资产管理计划等投资类资产实现较好的投资收益。2016 年，潜江农村商业银行实现投资收益 2.45 亿元，占营业收入的 55.31%，投资收益对营业收入的贡献度大幅上升。

2016 年，潜江农村商业银行加强成本费用支出的管理，业务及管理费较上年度有所下降，加之营业收入的增长，当年成本收入比下降至 35.26%，但成本费用管控能力仍有待加强。另一方面，由于信贷资产质量面临一定下行压力，潜江农村商业银行适当加大核销力度，以缓解不良贷款率上升压力，导致资产减值损失较上年度大幅增加，成为营业支出的主要构成部分。

2016 年，得益于营业收入的持续增长，潜江农村商业银行拨备前利润总额保持增长，但由于资产减值损失的大幅增加，潜江农村商业银行盈利水平较上年度略有下降。2016 年，潜江农村商业银行实现拨备前利润总额 2.93 亿元，净利润 0.79 亿元；拨备前资产收益率为 2.41%，平均资产收益率为 0.65%，平均净资产收益率为 11.36%。

总体看，潜江农村商业银行传统存贷款业务受市场环境的冲击较大，增长相对乏力；投资收益增幅明显，成为营业收入增长的主要因素；但另一方面，潜江农村商业银行信贷资产质量面临一定下行压力，这对其盈利水平产生一定不利影响。

3. 流动性

2016 年，受委托代理业务到期的影响，潜

江农村商业银行负债结构有所变化，但客户存款仍然为负债资金的第一来源。作为潜江地区唯一的一家农村商业银行，潜江农村商业银行依托营业网点优势深耕本地市场，存款业务保持较好的市场竞争力。截至 2016 年末，潜江农村商业银行客户存款余额 104.38 亿元，占负债总额的 93.47%。其中，储蓄存款占 74.72%。从存款期限看，定期存款占客户存款的 47.81%。潜江农村商业银行客户存款结构基本保持稳定，储蓄存款客户基础夯实。

2016 年，为保障资本充足水平，缓解业务发展带来资本消耗压力，潜江农商银行发行了 2.50 亿元二级资本债券。另一方面，由于存款业务保持较好的发展态势，能够满足业务发展的资金需求，因此潜江农村商业银行对同业市场资金的依赖度较低。

现金流方面，由于客户存款净增加额较上年度有所下降，潜江农村商业银行经营活动产生的现金流量由净流入转为净流出状态；受投资收益大幅增长影响，投资活动产生的现金流量由净流出转为净流入；筹资活动现金流方面，随着二级资本债券的成功发行，筹资活动产生的现金流量呈净流入（见附录 2：表 6）。整体看，潜江农村商业银行现金流趋紧。

流动性方面，潜江农村商业银行存贷比基本保持稳定，保持在行业较低水平，长期流动性风险基本可控；此外，潜江农村商业银行投资资产配置策略较为谨慎，持有较大规模变现能力良好的债券资产，因此流动性比例处于行业较好水平。同时，得益于存款业务的发展以及良好的客户存款结构，潜江农村商业银行净稳定资金比例较上年末有所改善，较好支持业务的持续发展（见附录 2：表 7）。

总体看，潜江农村商业银行负债以客户存款为主，储蓄存款占比较高，存款稳定性较好，但负债来源较为单一，随着资产业务的持续发展，主动负债能力有待提升。

4. 资本充足性

2016 年，受盈利水平下降以及现金分红的影响，利润留存对资本的补充作用有所减弱。截至 2016 年末，潜江农村商业银行股东权益合计 7.03 亿元，其中实收资本 4.15 亿元，资本公积 0.57 亿元，未分配利润 0.79 亿元。

随着业务规模的扩大，潜江农村商业银行风险加权资产规模持续增长，伴随风险权重占比相对较高的信贷资产和投资类资产规模的增加，潜江农村商业银行面临一定资本补充压力。因此，潜江农村商业银行通过发行二级资本债券的方式补充二级资本，保障业务持续发展对资本的消耗要求。截至 2016 年末，潜江农村商业银行风险加权资产余额 66.98 亿元，风险资产系数 56.43%；杠杆率 5.81%，股东权益/资产总额为 5.92%；资本充足率为 15.12%，一级资本充足率 10.29%，核心一级资本充足率 10.29%，资本保持充足水平（见附录 2：表 8）。

七、债券偿债能力分析

截至本报告出具日，潜江农村商业银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 2.5 亿元。以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，潜江农村商业银行可快速变现资产、净利润和股东权益对已发行二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，潜江农村商业银行可快速变现资产、股东权益对二级资本债券的保障情况较好。

表 5 债券保障情况 单位：倍

项 目	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券	7.91
净利润/二级资本债券	0.32
股东权益/二级资本债券	2.81

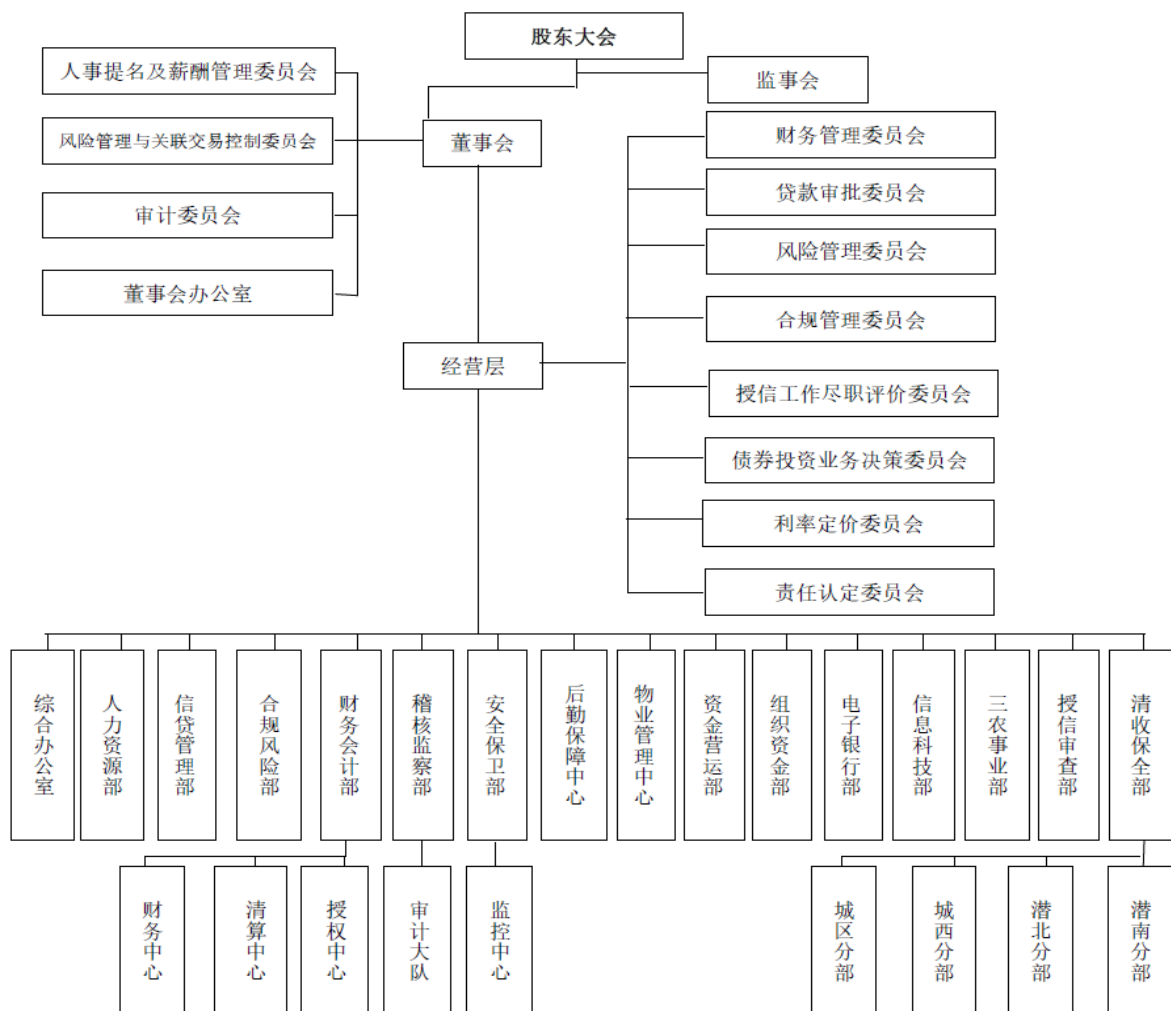
数据来源：潜江农村商业银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

潜江农村商业银行是潜江地区唯一一家地方性农村商业银行，长期服务于当地经济社会，

与当地客户建立了较为稳定的社会关系网络，存贷款业务在当地具有较强市场竞争力。自成立以来，潜江农村商业银行立足于服务社区、三农、中小企业以及市域经济，利用营业网点辐射面广以及管理决策灵活等优势逐步形成了良好的地方性商业银行品牌形象，传统存贷款业务在当地金融同业中取得较强的市场竞争优势。2016年，公司治理机制运行良好，内部控制体系逐步完善；客户存款规模较快增长，储蓄存款占比高，负债来源稳定性较好，为资产业务的发展打下较好基础；主营业务收入持续增长，资本充足。但受地方经济增速放缓以及市场竞争等因素的影响，潜江农村商业银行信贷业务利息净收入有所下降，信贷资产质量面临一定下行压力，同时减值准备计提的增加对盈利产生了一定负面影响。此外，经济结构的调整以及利率市场化等因素，仍将会对银行业运营形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内潜江农村商业银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 资产负债结构

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
现金类资产	14.04	11.83	13.05	10.49	12.91	15.40
同业资产	4.57	3.85	17.38	13.96	15.15	18.07
贷款和垫款净额	50.39	42.45	44.70	35.92	38.49	45.93
投资类资产	47.94	40.39	47.80	38.42	15.94	19.02
其他类资产	1.76	1.48	1.51	1.21	1.32	1.57
资产总额	118.70	100.00	124.44	100.00	83.81	100.00
市场融入资金	4.60	4.12	5.00	4.25	0.00	0.00
客户存款	104.38	93.47	92.22	78.42	75.75	97.55
其他类负债	2.69	2.41	20.38	17.33	1.90	2.45
负债总额	111.67	100.00	117.60	100.00	77.65	100.00

数据来源: 潜江农村商业银行审计报告, 联合资信整理。

表2 前五大行业贷款占比

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	25.70	制造业	29.93	制造业	32.59
租赁和商务服务业	6.66	建筑业	7.10	建筑业	6.71
建筑业	6.31	批发和零售业	5.99	房地产业	6.28
批发和零售业	5.82	房地产	5.98	租赁和商务服务业	5.21
房地产业	3.80	租赁和商务服务业	5.93	批发和零售业	5.05
合 计	48.29	合 计	54.93	合 计	55.84

数据来源: 潜江农村商业银行审计报告, 联合资信整理。

表3 贷款五级分类情况

单位:亿元%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
正常	48.44	89.23	45.33	96.69	38.78	97.56
关注	5.00	9.21	0.80	1.71	0.47	1.17
次级	0.19	0.34	0.30	0.63	0.17	0.44
可疑	0.64	1.18	0.45	0.97	0.33	0.82
损失	0.02	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	54.28	100.00	46.88	100.00	39.75	100.00
不良贷款	0.85	1.56	0.75	1.60	0.50	1.26
逾期贷款	1.08	1.98	0.70	1.49	0.40	1.01
拨备覆盖率		460.28		291.09		249.83
贷款拨备率		7.17		4.65		3.16

数据来源: 潜江农村商业银行审计报告, 联合资信整理。

表 4 投资类资产结构

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
标准化债务融资工具	21.48	44.72	19.45	40.69	15.00	94.10
政府债券	2.00	4.16	0.40	0.84	0.40	2.51
金融债券	8.27	17.21	8.10	16.94	7.40	46.42
企业债券	8.95	18.63	10.95	22.90	7.20	45.17
同业存单	1.96	4.08	-	-	-	-
其他	0.31	0.64	-	-	-	-
非标准化债务融资工具	25.71	53.53	27.31	57.14	-	-
资产管理计划	17.69	36.82	-	-	-	-
理财产品	8.03	16.71	27.31	-	-	-
其他类投资资产	0.84	1.75	1.04	2.18	0.94	5.90
投资类资产总额	48.04	100.00	47.80	100.00	15.94	100.00
减: 投资资产减值准备	0.10	-	-	-	-	-
投资资产净额	47.94	-	47.80	-	15.94	-

数据来源: 潜江农村商业银行审计报告, 联合资信整理。

表 5 收益指标

单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	4.43	3.87	3.22
其中: 利息净收入	1.95	2.57	2.50
手续费及佣金净收入	0.03	0.03	0.03
投资收益	2.45	1.27	0.67
营业支出	3.51	2.80	1.90
其中: 业务及管理费	1.56	1.61	1.41
资产减值损失	1.90	1.07	0.31
拨备前利润总额	2.93	2.17	1.66
净利润	0.79	0.79	0.97
成本收入比	35.26	41.74	43.77
拨备前资产收益率	2.41	2.08	2.11
平均资产收益率	0.65	0.76	1.24
平均净资产收益率	11.36	12.14	17.76

数据来源: 潜江农村商业银行审计报告, 联合资信整理。

表 6 现金流情况

单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	-9.67	5.13	4.00
投资活动产生的现金流量净额	2.27	-3.64	0.94
筹资活动产生的现金流量净额	1.90	-0.12	0.46
现金及现金等价物净增加额	-5.51	1.37	5.40
期末现金及现金等价物余额	5.38	10.88	9.51

数据来源: 潜江农村商业银行提供, 联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位: %

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	65.91	62.12	74.08
存贷比	52.00	50.83	52.48
净稳定资金比例	129.27	102.71	106.92

数据来源: 潜江农村商业银行提供, 联合资信整理。

表 8 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	6.89	6.68	6.05
一级资本净额	6.89	6.68	6.05
资本净额	10.13	7.39	6.58
风险加权资产	66.98	56.92	48.44
风险资产系数	56.43	45.74	57.80
股东权益/资产总额	5.92	5.50	7.36
杠杆率	5.81	5.35	5.76
资本充足率	15.12	11.70	13.58
一级资本充足率	10.29	10.58	12.48
核心一级资本充足率	10.29	10.58	12.48

数据来源: 潜江农村商业银行审计报告, 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-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
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 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