

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2018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。



信用等级公告

联合[2018] 1714 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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持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
二零一八年七月十六日



湖北潜江农村商业银行股份有限公司

2018 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：2018 年 7 月 16 日

上次跟踪评级结果

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

主要数据：

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	131.57	118.70	124.44
股东权益(亿元)	7.36	7.03	6.84
不良贷款率(%)	1.52	1.56	1.60
拨备覆盖率(%)	475.95	460.28	291.09
贷款拨备率(%)	7.25	7.17	4.65
流动性比例(%)	68.46	65.91	62.12
存贷比(%)	54.23	52.00	50.83
股东权益/资产总额(%)	5.59	5.92	5.50
资本充足率(%)	13.13	15.12	11.70
一级资本充足率(%)	8.93	10.29	10.58
核心一级资本充足率(%)	8.93	10.29	10.58
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	4.62	4.43	3.87
拨备前利润总额(亿元)	2.97	2.93	2.17
净利润(亿元)	0.90	0.79	0.79
成本收入比(%)	35.72	35.26	41.74
拨备前资产收益率(%)	2.37	2.41	2.08
平均资产收益率(%)	0.72	0.65	0.76
平均净资产收益率(%)	12.51	11.36	12.14

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 胡 健 罗书瀚

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

2017 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，较好推动资产业务的发展；同时储蓄存款占比保持在较高水平，良好的存款结构一定程度缓解净息差收窄的趋势；主营业务收入持续增长，贷款减值准备对不良贷款的覆盖程度远高于行业平均水平，资产减值损失对盈利的负面影响有所减弱，盈利水平基本保持稳定。另一方面，金融监管加强对业务结构的影响开始显现，定向资管计划以及同业理财等应收款项类投资规模大幅收缩，资产结构的调整对盈利的影响有待观察。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；
- 客户存款持续增长，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；
- 贷款减值准备对不良贷款的覆盖程度远高于行业平均水平，风险抵御能力相对较好。

关注

- 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；
- 金融监管加强对业务结构的影响开始显

现，资产结构的调整对盈利的影响有待观察；

- 宏观经济持续低迷、经济结构调整以及金融监管趋严等因素将对其业务发展、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

2018 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 2017 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 2017 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 542 人。

截至 2017 年末，潜江农村商业银行资产总额 131.57 亿元，其中贷款和垫款净额 59.68 亿元；负债总额 124.21 亿元，其中客户存款余额 118.64 亿元；股东权益 7.36 亿元；不良贷款率 1.52%，拨备覆盖率 475.95%；资本充足率 13.13%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.93%。2017 年，潜江农村商业银行实现营业收入 4.62 亿元，净利润 0.90 亿元。

注册地址：湖北省潜江市江汉路 36 号

法定代表人：文淼

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 月在银行间市场发行的二级资本债券，债券概况见表 2。

2017 年，潜江农村商业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 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

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（见表 3）。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年进出口额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3 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年进出口贸易差额的单位为亿美元。

(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。

2017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。2017年全市完成生产总值671.86亿元，较上年增长6.9%。其中：第一产业增加值73.41亿元，增长4.3%；第二产业增加值351.97亿元，增长5.3%；第三产业增加值246.48亿元，增长10.1%。三次产业

结构比由2016年的11.8:52.1:36.1调整为10.9:52.4:36.7。固定资产投资成为拉动经济增长的主要因素，2017年完成固定资产投资539.53亿元，较上年增长16.7%。按三次产业划分，第一产业投资12.41亿元，同比下降53.3%；第二产业投资323.52亿元，同比增长55.6%；第三产业投资227.64亿元，同比下降10.6%；全市规模以上工业主营业务收入1146.42亿元，同比增长18.3%。

2017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2017年末，全市金融机构存款余额为613.44亿元，较上年末增长12.31%；金融机构贷款余额233.35亿元，比上年末增长30.12%。

总体看，潜江市经济持续增长，产业结构不

断调整。但由于外部经济环境低迷，对当地银行经营产生一定负面影响。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 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 4）。

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 4 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

数据来源：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

内存在公司治理、内控等方面的问题。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、银行业、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、公司治理和内部控制

2017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、业务发展部、合规风险管理部和稽核监察部总经理各1名。

2017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，促进内部管理水平的提高。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

2017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

2017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2017年末，潜江农村商业银行客户存款余额118.64亿元，其中储蓄存款占72.07%，储蓄存款中银行卡存款占29.22%，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27.93%。

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

2017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，对符合国家产业政策、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，较好地推动贷款规模的增长。截至2017年末，潜江农村商业银行贷款和垫款总额64.34亿元。其中，公司贷款占58.91%，个人贷款占41.09%。

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

2017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。由于基础性存款带来的资金相对充裕，加之主动负债策略较为谨慎，潜江农村商业银行主要通过传统同业业务调节资金头寸。截至2017年末，潜江农村商业银行同业资产余额8.68亿元，占资产总额的6.60%；市场融入资金余额2.85亿元，占负债总额的2.29%。

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。2017年，随着金融监管的加强，潜江农村商业银行逐步压缩同业投资类业务，着重投资债券等符合监管要求的投资品种，资金业务带来的投资收益较上年有所下降。截至2017年末，潜江农村商业银行债券投资余额38.47亿元，其中政府债券占8.84%，金融债占30.31%，企业债占27.16%，同业存单占32.89%；其中，企业债主要为湖北省内城投债；同业理财投资余额4.61亿元，定向资产管理计划投资余额3.03亿元，投资标的主要为标准化债权资产，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；金融监管加强对业务结构的影响开始显现，资产结构的调整对盈利的影响有待观察。

六、财务分析

潜江农村商业银行提供了2017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

2017年，潜江农村商业银行传统存款业务的发展为资产规模的增长奠定较好基础。截至2017年末，潜江农村商业银行资产总额131.57亿元。其中，同业资产占资产总额的比重处于较低水平，贷款和垫款净额占比有所提升，投资类资产占比有所下降（见附录2：表1）。

（1）贷款

2017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2017年末，潜江农村商业银行贷款和垫款净额59.68亿元，占资产总额的45.36%。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，由发放公司类大额贷款向中小微客户发放500万以下贷款转变，因此贷款行业集中度进一步下降。截至2017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20.02%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的42.77%（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。

2017年，潜江农村商业银行信贷资产质量基本保持平稳。截至2017年末，潜江农村商业

银行不良贷款余额为0.98亿元，不良贷款率为1.52%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为100.00%。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，潜江农村商业银行按照监管要求计提贷款减值准备，保证贷款拨备处于充足水平。截至2017年末，潜江农村商业银行拨备覆盖率475.95%，贷款拨备率7.25%（见附录2：表3）。

（2）同业及投资类资产

2017年，潜江农村商业银行保持原有业务发展策略，将可用资金重点用于发展信贷和投资业务，因此同业资产占资产总额的比重保持在较低水平。截至2017年末，潜江农村商业银行同业资产余额8.68亿元，占资产总额的6.60%，主要为存放同业款项。

2017年，随着金融监管的加强，潜江农村商业银行逐步压缩同业投资类业务，着重投资债券等符合监管要求的投资品种，资金业务带来的投资收益较上年有所下降。截至2017年末，潜江农村商业银行债券投资余额38.47亿元，其中政府债券占8.84%，金融债占30.31%，企业债占27.16%，同业存单占32.89%；同业理财投资余额4.61亿元，定向资产管理计划投资余额3.03亿元。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，2017年末未计提减值准备（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；金融监管政策对资产结构的影响开始显现，同业投资类业务规模大幅收缩，这有利于缓解流动性管理压力。

2. 经营效率与盈利能力

2017年，潜江农村商业银行实现营业收入4.62亿元，保持增长态势（见附录2：表5）。

其中，投资收益有所下降，利息净收入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。2017年，贷款和同业资产规模的增长一定程度缓解贷款利息逾期增长所带来的收息压力，潜江农商银行利息收入较上年度有所增加。同时，良好的客户存款结构有利于缓解利率市场化带来的负债成本上升压力，利息支出上升态势得到一定控制。因此，潜江农村商业银行利息净收入有所回升。

另一方面，金融监管加强对同业投资类业务的影响开始显现，同业理财和定向资产管理计划等投资类资产带来的投资收益有所下降。2017年，潜江农村商业银行实现投资收益2.03亿元，占营业收入的43.80%。其中，债券投资利息收入0.89亿元，应收款项类投资收益1.08亿元。

2017年，潜江农村商业银行继续加强成本费用支出的管理，加之营业收入的增长，当年成本收入比保持稳定。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，因此资产减值损失仍为营业支出的主要构成部分。

2017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和净利润均保持增长，盈利水平基本保持稳定。2017年，潜江农村商业银行实现拨备前利润总额2.97亿元，净利润0.90亿元；拨备前资产收益率为2.37%，平均资产收益率为0.72%，平均净资产收益率为12.51%。

总体看，潜江农村商业银行传统存贷款业务在当地的竞争优势为营业收入的增长奠定较好基础；投资收益对营业收入的贡献度相对较高，在金融监管趋严的背景下，营业收入结构有待优化。

3. 流动性

2017年，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2017年末，潜江农村商业银行客户存款余额118.64亿元，占负债总额的95.52%。其中，储蓄存款占72.07%。从存款期限看，定期存款占客户存款的47.38%。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。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。截至2017年末，潜江农商银行市场融入资金余额2.85亿元，占负债总额的2.29%。

现金流方面，2017年潜江农村商业银行主动负债依然相对谨慎，未对外开展筹资活动，但客户存款规模的持续增长为经营活动带来稳定的现金流，较好支撑信贷业务以及资金业务的发展（见附录2：表6）。整体看，潜江农村商业银行现金流充裕。

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

截至2017年末，潜江农村商业银行股东权益合计7.36亿元，其中实收资本4.15亿元，资本公积0.58亿元，未分配利润0.90亿元。

2017年，此前年度二级资本债券的发行较好保障业务持续发展对资本的消耗要求，但随着业务规模的扩大，潜江农村商业银行风险加

权资产规模相应增长。截至 2017 年末，潜江农村商业银行风险加权资产余额 81.25 亿元，风险资产系数 61.75%；杠杆率 5.50%，股东权益/资产总额为 5.59%；资本充足率为 13.13%，一级资本充足率 8.93%，核心一级资本充足率 8.93%，资本保持充足水平（见附录 2：表 8）。

响有待观察。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。

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 2017 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

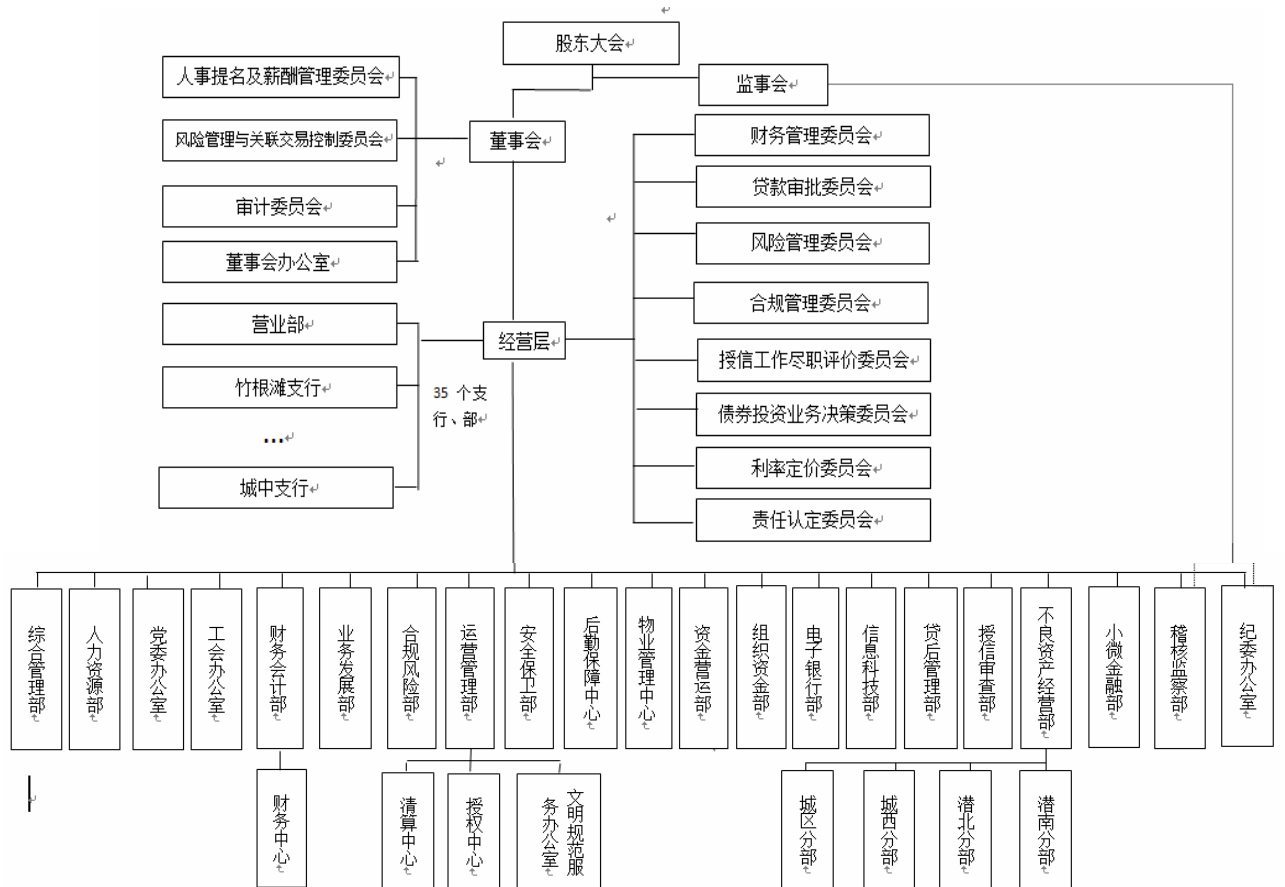
项 目	2017 年末	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券	9.93	7.91
净利润/二级资本债券	0.36	0.32
股东权益/二级资本债券	2.94	2.81

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保持较强的市场竞争优势。2017 年，潜江农村商业银行根据金融监管政策导向逐步调整业务结构，金融市场业务逐步偏向标准化债权资产投资，这有利于缓解流动性风险管理压力；金融监管加强对业务结构的影响开始显现，资产结构的调整对盈利的影

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	15.01	11.41	14.04	11.83	13.05	10.49
同业资产	8.68	6.60	4.57	3.85	17.38	13.96
贷款和垫款净额	59.68	45.36	50.39	42.45	44.70	35.92
投资类资产	46.59	35.41	47.94	40.39	47.80	38.42
其他类资产	1.61	1.22	1.76	1.48	1.51	1.21
资产总额	131.57	100.00	118.70	100.00	124.44	100.00
市场融入资金	2.85	2.29	4.60	4.12	5.00	4.25
客户存款	118.64	95.52	104.38	93.47	92.22	78.42
其他类负债	2.72	2.19	2.69	2.41	20.38	17.33
负债总额	124.21	100.00	111.67	100.00	117.60	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: %

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	20.02	制造业	25.70	制造业	29.93
租赁和商务服务业	7.58	租赁和商务服务业	6.66	建筑业	7.10
建筑业	6.47	建筑业	6.31	批发和零售业	5.99
批发和零售业	5.84	批发和零售业	5.82	房地产	5.98
交通运输、仓储和邮政业	2.86	房地产业	3.80	租赁和商务服务业	5.93
合 计	42.77	合 计	48.29	合 计	54.93

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
正常	58.69	91.22	48.44	89.23	45.33	96.69
关注	4.67	7.25	5.00	9.21	0.80	1.71
次级	0.16	0.25	0.19	0.34	0.30	0.63
可疑	0.31	0.48	0.64	1.18	0.45	0.97
损失	0.51	0.80	0.02	0.03	0.00	0.00
贷款合计	64.34	100.00	54.28	100.00	46.88	100.00
不良贷款	0.98	1.52	0.85	1.56	0.75	1.60
逾期 90 天以上贷款	0.98	1.52	0.85	1.56	0.70	1.49
拨备覆盖率		475.95		460.28		291.09
贷款拨备率		7.25		7.17		4.65

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	38.47	81.94	21.48	44.72	19.45	40.69
政府债券	3.40	7.24	2.00	4.16	0.40	0.84
金融债券	11.66	24.84	8.27	17.21	8.10	16.94
企业债券	10.45	22.26	8.95	18.63	10.95	22.90
同业存单	12.66	26.95	1.96	4.08	-	-
其他	0.31	0.66	0.31	0.64	-	-
非标准化债务融资工具	7.64	16.27	25.71	53.53	27.31	57.14
资产管理计划	3.03	6.46	17.69	36.82	-	-
理财产品	4.61	9.81	8.03	16.71	27.31	-
其他类投资资产	0.84	1.79	0.84	1.75	1.04	2.18
投资类资产总额	46.95	100.00	48.04	100.00	47.80	100.00
减: 投资资产减值准备	0.36	-	0.10	-	-	-
投资资产净额	46.59	-	47.94	-	47.80	-

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	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	4.62	4.43	3.87
其中: 利息净收入	2.52	1.95	2.57
手续费及佣金净收入	0.08	0.03	0.03
投资收益	2.03	2.45	1.27
营业支出	3.38	3.51	2.80
其中: 业务及管理费	1.65	1.56	1.61
资产减值损失	1.70	1.90	1.07
拨备前利润总额	2.97	2.93	2.17
净利润	0.90	0.79	0.79
成本收入比	35.72	35.26	41.74
拨备前资产收益率	2.37	2.41	2.08
平均资产收益率	0.72	0.65	0.76
平均净资产收益率	12.51	11.36	12.14

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	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	9.30	-9.67	5.13
投资活动产生的现金流量净额	-4.33	2.27	-3.64
筹资活动产生的现金流量净额	-0.68	1.90	-0.12
现金及现金等价物净增加额	4.29	-5.51	1.37
期末现金及现金等价物余额	9.66	5.38	10.88

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	68.46	65.91	62.12
存贷比	54.23	52.00	50.83
净稳定资金比例	135.64	129.27	102.71

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	7.26	6.89	6.68
一级资本净额	7.26	6.89	6.68
资本净额	10.67	10.13	7.39
风险加权资产	81.25	66.98	56.92
风险资产系数	61.75	56.43	45.74
股东权益/资产总额	5.59	5.92	5.50
杠杆率	5.50	5.81	5.35
资本充足率	13.13	15.12	11.70
一级资本充足率	8.93	10.29	10.58
核心一级资本充足率	8.93	10.29	10.58

数据来源: 潜江农村商业银行审计报告和监管报表, 联合资信整理。

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