

信用等级公告

联合〔2020〕2332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⁺，维持湖北潜江农村商业银行股份有限公司 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
二〇二〇年七月二十一日



湖北潜江农村商业银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

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：2020年7月21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：2019年7月19日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	131.57	149.63	170.79
股东权益(亿元)	7.36	7.96	8.83
不良贷款率(%)	1.52	1.70	2.36
拨备覆盖率(%)	475.95	438.11	212.97
贷款拨备率(%)	7.25	7.43	5.03
流动性比例(%)	68.46	68.33	81.61
存贷比(%)	54.23	55.95	58.13
股东权益/资产总额(%)	5.59	5.32	5.17
资本充足率(%)	13.13	12.96	12.27
一级资本充足率(%)	8.93	9.01	8.68
核心一级资本充足率(%)	8.93	9.01	8.68
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	4.62	5.05	4.55
拨备前利润总额(亿元)	2.97	3.30	2.46
净利润(亿元)	0.90	0.99	1.08
成本收入比(%)	35.72	34.74	45.24
拨备前资产收益率(%)	2.37	2.34	1.54
平均资产收益率(%)	0.72	0.71	0.67
平均净资产收益率(%)	12.51	12.96	12.80

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

分析师

罗书瀚 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质量存在下行压力、对公存贷款业务发展面临压力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，需关注新冠病毒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，联合资信评估有限公司确定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。**作为当地唯一的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。

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；由于区域内企业经营状况整体欠佳，有效信贷需求不足，公司贷款增长乏力。
2. **信贷资产质量面临下行压力。**受潜江地区制造业和批发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影响，潜江农商银行信贷资产质量有所下滑；此外，需关注新型冠状病毒疫情对潜江农商银行信贷资产质量及拨备覆盖水平的影响。
3. **关注信贷资产和投资资产减值计提对盈利能力的影响。**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。

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

2020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。2019年，潜江农商银行通过资本公积、盈余公积分别转增股本0.61亿元和0.69亿元。截至2019年末，潜江农商银行股本总额5.60亿元，无实际控制人，前五大股东持股情况见表1。

表1 2019年末前五大股东持股比例 单位：%

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

数据来源：潜江农商银行提供资料，联合资信整理

潜江农商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2019年末，潜江农商银行下设1个营业部和34个一级支行；在职员工549人。

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、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下

截至2019年末，潜江农商银行资产总额170.79亿元，其中贷款和垫款净额83.28亿元；负债总额161.95亿元，其中客户存款余额150.84亿元；股东权益8.83亿元；不良贷款率2.36%，拨备覆盖率212.97%；资本充足率12.27%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为8.68%。2019年，潜江农商银行实现营业收入4.55亿元，净利润1.08亿元。

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。

2019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。

滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度

累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，

GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率 (%)	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

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，GDP 为不变价规模

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

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出

口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7% 和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长 -19.0%、-16.1% 和 -6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7% 和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0% 和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8% 和 -3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增

长 9.4% 和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6% 和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9% 和 -0.6%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格重归通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4% 和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著

扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2% 和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85% 下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域

的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

(3) 宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进

口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需

在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

2019 年，潜江市经济整体保持较好发展态势。但 2020 年以来，受到新型冠状病毒疫情影响，当地经济发展面临较大挑战；此外，当地发展较快的小龙虾产业亦受到市场价格下降等因素影响；需关注上述因素对潜江地区商业银行业务发展和信贷资产质量形成的影响。

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。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。

2019 年，潜江市经济稳步发展。2019 年，潜江市完成地区生产总值 812.63 亿元，同比增长 7.9%。其中，第一产业增加值 80.82 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 407.94 亿元，同比增长 8.5%；第三产业增加值 323.87 亿元，同比增长 8.3%；三次产业结构比为 9.9:50.2:39.9。截至 2019 年末，潜江市规模以上高新技术产业统计单位 101 家，较上年净增 13 家；全年实现高新技术产业增加值 138.07 亿元，按可比价计算，同比增长 20.8%。2019 年，潜江市财政自给率相对较低，全年地方一般公共预算收入完成 27.50 亿元，同比增长 6.4%；一般公共预算支出 77.21 亿元，同比增长 10.1%。

2019 年，潜江市金融机构存贷款余额保持增长，但存款整体增幅较缓。截至 2019 年末，潜江市金融机构人民币各项存款余额 710.67 亿元，同比增长 7.8%；金融机构贷款余额 302.11 亿元，同比增长 14.1%。

2020 年以来，受到新型冠状病毒疫情影响

响，湖北省多个地区经济发展受到较大影响。2020 年一季度，湖北省实现地方生产总值 6379.35 亿元，同比下降 39.2%。根据潜江市统计局公布的 2020 年一季度数据，2020 年一季度，潜江市规模以上工业利润总额、社会用电量均较上年同期明显下降。此外，近年来潜江市小龙虾产业迅速发展，但 2020 年小龙虾收购价格较去年大幅下降，或将对潜江市虾农、相关加工产业及批发零售等形成负面影响。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起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。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳

入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上的贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降

准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求，实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万调整至1000万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；

2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中

贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

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。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期90天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，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。截至2019年末，商业银行不良贷款余额为2.41万亿元，不良贷款率为1.86%。预计2020年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，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。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之2018年以来在IFRS9会计准则下，对

信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至2019年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为240.44%和192.18%，城商行和农商行分别为179.26%和128.50%。预计2020年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、

信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019年，我国商业银行净息差为2.20%，同比上升0.02个百分点；实现净利润1.99万亿元，同比增长8.91%；资产利润率和资本利润率分别为0.87%和10.96%，同比分别下降0.03和0.77个百分点。预计2020年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计2020年，MLF利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。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、无固定期限资本债券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进一步扩大。截至2019年末，我国商业银行平均资本充足率为14.64%，平均一级

资本充足率为11.95%，平均核心一级资本充足率为10.92%。预计2020年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。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。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合2019年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信评估有限公司认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

(3) 农村金融机构

2003年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至2019年末，全国共组建农村商业银行1478家，农村合作银行28家，农村信用社722家。

农村金融机构整体资产质量较差、信贷资产拨备覆盖水平和资本充足率均低于商业银行

平均水平。近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小、自身资本规模小致使无法支持大中型项目资金需求等因素限制，贷款增长乏力，因此联合当地其他金融机构投放异地银（社）团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，农商银行异地贷款业务受到严格限制。此外，随着大型银行、城商行等金融机构业务逐步下沉，农村金融机构面临的同业竞争加剧。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。为此，农村金融机构普遍采取强化信贷质量考核，加强清收力度以及不良贷款核销等方式压降不良贷款，但由于农村金融机构不良处置方式较为单一，加之宏观经济下行压力仍然存在，其信贷资产质量下行压力仍较大。从银保监会披露的农村商业银行的监管指标来看，截至 2019 年末，农村商业银行不良贷款额 6155 亿元；不良贷款率 3.90%，基本与上年末持平；拨备覆盖率 128.16%，资本充足率 13.13%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构在支持地方小微企业发展中承担重要角色，2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对小微企业的冲击或将对农村金融机构信贷资产质量产生负面影响，加之其盈利能力有限，内生资本能力较弱，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理及内部控制

2019 年，潜江农商银行公司治理体系和内控制度不断完善；股东对外出质潜江农商银行

股权比例低；2019 年末无关联授信。

2019 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。

股东大会是潜江农商银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。截至 2019 年末，董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 1 名，股东董事 5 名；监事会由 7 名监事组成，其中监事长 1 名、职工监事 3 名、非职工监事 3 名；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。2019 年 10 月，根据潜江农商银行第二届股东代表大会第六次会议，审议通过了《文淼同志辞去湖北潜江农村商业银行股份有限公司董事长的议案》，并选举柯云霞同志为潜江农商银行董事会董事长；原董事长文淼同志调任至湖北省其他农信机构任职。

从股权结构来看，截至 2019 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%，前五大股东无一致行动人。截至 2019 年末，潜江农商银行前十大股东均未对外质押其持有潜江农商银行的股权；全部股东股权出质比例为 0.18%；无对关联方授信余额。

2019 年，潜江农商银行合规风险部持续加强对各业务条线人员合规培训，开展员工行为和员工账户专项排查等工作督促各类业务合规开展；落实案件防控工作，明确案防领导和责任人制度，定期进行案件风险信息统计上报工作，完善与稽核监察部等各职能部门信息共享、协同处置机制。稽核监察部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。稽核监察部对全辖 35 个营业网点的信贷业

务、案防内控制度执行等方面进行常规序时审计，同时对于部分网点和重点业务条线进行飞行和专项审计。针对审计发现的问题，潜江农商银行逐一建立整改台账，下发督办通知书，限期进行整改，并及时跟踪整改成效。

五、主要业务经营分析

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。2019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，存贷款业务市场占有率较上年均有所上升，在当地市场竞争力强。截至2019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21.18%和29.01%（见表5），均位列第一。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	19.43	1	20.61	1	21.18	1
贷款市场占有率	27.57	1	28.46	1	29.01	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. 存款业务

2019年，潜江农商银行储蓄存款的较快增长推动存款业务整体保持增长；但对公存款业务发展承压。

2019年，潜江农商银行持续加大存款营销力度，主动对接辖内小龙虾、大豆等特色产业链条，一站式服务养殖户、收购户、加工商和餐饮商户，引导特色产业链资金归行，发挥“定期宝”和“大额存本付息”等市场接受度高的创新存款产品的竞争优势，并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。同时，银行卡存款的较好增长推动了其他存款的增长。针对企事业单位，潜江农商银行相继与市住房公积金管理中心、社保、国土资源局等部门开展

合作；加强乡村振兴、产业开发、设施建设等项目资金的对接，抓好中下游客户全资金链条营销。另一方面，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对公存款整体规模较上年末有所下降。截至2019年末，潜江农商银行客户存款余额150.84亿元，较上年末增长13.64%（见表6）。其中，公司存款余额29.42亿元，较上年末下降12.94%，占客户存款的19.51%；储蓄存款余额83.37亿元，较上年末增长23.44%，占客户存款的55.27%。

2020年一季度，受新冠肺炎疫情影响，居民消费明显下降，潜江农商银行整体存款保持较好增长。截至2020年3月末，潜江农商银行存款余额169.83亿元，较上年末增长12.59%。

表6 存贷款业务概况

单位：亿元、%

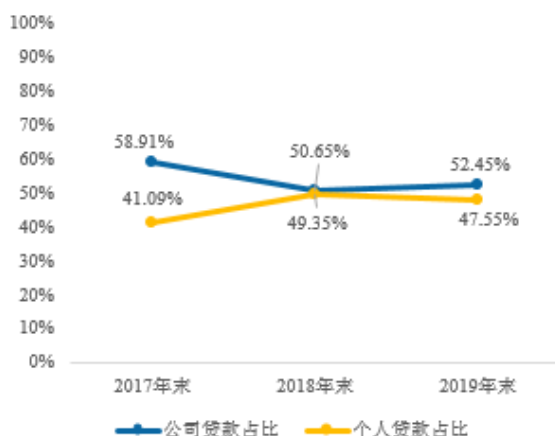
项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贷款业务						
公司贷款	37.90	58.91	38.21	50.65	45.99	52.45
个人贷款	26.44	41.09	37.22	49.35	41.69	47.55

合计	64.34	100.00	75.43	100.00	87.68	100.00
存款业务						
按客户类型划分						
公司存款	29.15	24.57	33.80	25.07	29.42	19.51
储蓄存款	60.53	51.01	67.53	50.10	83.37	55.27
其他存款	28.97	24.42	33.48	24.83	38.05	25.22
按存款期限划分						
活期存款	33.46	28.20	36.09	26.77	32.19	21.34
定期存款	56.21	47.38	65.24	48.40	80.60	53.43
其他存款	28.97	24.42	33.48	24.83	38.05	25.22
合计	118.64	100.00	134.81	100.00	150.84	100.00

注：其他存款包含银行卡存款、部分财政性存款、保证金存款和应解汇款

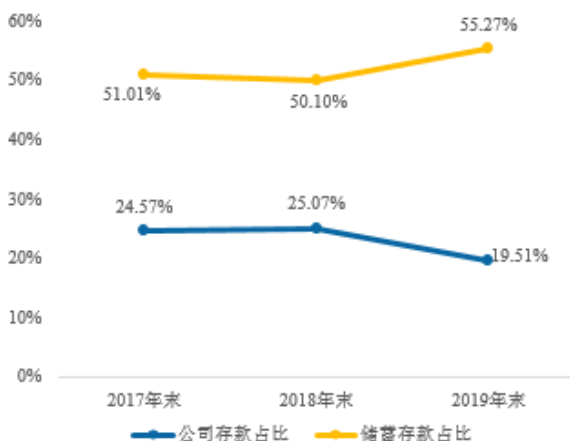
数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

图1 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

图2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

2. 贷款业务

潜江农商银行个人贷款业务增长驱动贷款业务整体保持增长；但由于区域内企业经营状况整体欠佳，加大贴现资产配置规模成为推动公司贷款增长主要驱动因素，实际公司贷款增长乏力。

2019年，潜江农商银行通过主动上门对接各政府机构，及时获取全市重点企业和重点项目信息，进一步拓宽对公信贷业务渠道；并通过片区划分等方式落实客户经理渠道拓展和营销成果。此外，潜江农商银行积极营销“虾稻贷”等特色化产品，支持“虾稻”产业链各类客户的资金需求。针对小微企业，潜江农商银行推出“组合贷”等产品，拓宽担保类贷款投

放范围，积极支持市内符合国家产业政策、创新水平较高的小微企业资金需求；大力推广“农商税e贷”“福e贷-车主e贷”两大微贷产品。由于区域内企业经营状况整体欠佳，整体信贷需求不足，加之出于风险管理考虑收回了部分银团贷款，潜江农商银行通过加大贴现力度支撑对公贷款规模的增长。潜江农商银行对ETC客户等群体建立营销台账并落实营销责任，同时保持了较大的住房按揭贷款投放力度，个人贷款规模保持增长。截至2019年末，潜江农商银行贷款和垫款总额87.68亿元，较上年末增长16.25%；其中，公司贷款和个人贷款分别占贷款和垫款总额52.45%和47.55%。截至2019年末，潜江农商银行贴现资产总额21.19亿元，较上年

末增长110.02%，占贷款总额的24.16%；若剔除贴现，2019年末实际贷款总额较上年末仅增长1.77%。

2020年一季度，潜江农商银行加大了对当地企业和个体工商户的信贷支持力度，助力疫情抗击工作，整体贷款规模保持增长。截至2020年3月末，潜江农商银行贷款总额93.66亿元，较上年末增长6.82%；其中贴现资产下降至16.74亿元。

3. 金融市场业务

2019年，潜江农商银行适度加大了市场融入资金力度，同业资产规模较小，同业业务由净流出转为净流入；投资资产规模有所增长，主要配置于债券类资产。

2019年，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。2019年，在银行间同业资金价格整体下行的环境下，潜江农商银行适度提升了市场融入资金力度，压缩同业资产配置规模。截至2019年末，潜江农商银行同业资产余额3.77亿元，较上年末下降31.67%，主要为存放湖北省农村信用社联社（以下简称“省联社”）款项。截至2019年末，潜江农商银行市场融入资金余额6.45亿元，较上年末增长101.56%，占负债总额的3.98%，占比仍较低，其中拆入资金、卖出回购金融资产款和发行的二级资本债券余额分别为0.50亿元、

3.45亿元和2.50亿元。

2019年以来，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有所上升。从投资结构来看，潜江农商银行仍重点配置债券类资产。截至2019年末，潜江农商银行投资资产总额69.45亿元，较上年末增长22.33%。其中，政府债券投资余额8.80亿元；金融债券余额27.78亿元，主要为政策性金融债券；企业债券余额11.64亿元，主要为湖北省内评级AA及以上的城投债；同业存单余额19.16亿元，发行方主要为外部评级AA+及以上的商业银行。非标投资方面，截至2019年末，潜江农商银行资产管理计划投资余额0.93亿元，底层资产为一家制造业企业的债权。该笔债权将于2020年9月到期，还款人偿债能力已经显著下降，目前该笔投资已回收备付金0.10亿元；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2019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。

表7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	38.16	81.28	54.70	96.35	67.38	97.02
其中：政府债券	3.40	7.24	6.40	11.27	8.80	12.67
金融债券	11.66	24.84	14.70	25.88	27.78	40.01
企业债券	10.45	22.26	9.25	16.29	11.64	16.76
同业存单	12.66	26.95	24.36	42.90	19.16	27.59
非标准化债务融资工具	7.64	16.27	0.93	1.64	0.93	1.34
其中：资产管理计划	3.03	6.46	0.93	1.64	0.93	1.34
理财产品	4.61	9.81	0.00	0.00	0.00	0.00
其他类投资资产	1.15	2.45	1.14	2.00	1.13	1.63
投资资产总额	46.95	100.00	56.77	100.00	69.45	100.00
减：投资资产减值准备	0.36	--	0.43	--	0.43	--
投资资产净额	46.59	--	56.34	--	69.02	--

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2019年财务报表，潜江精诚联合会计师事务所（普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2019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。截至2019年末，潜江农商银行资产总额170.79亿元，较上年末增长14.14%（见表8）；其中贷款净额和投资资产净额分别占资产总额的48.76%和40.41%。

表8 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	15.01	11.41	15.94	10.65	12.15	7.11
同业资产净额	8.68	6.60	5.52	3.69	3.77	2.21
贷款和垫款净额	59.68	45.36	69.83	46.67	83.28	48.76
投资资产净额	46.59	35.41	56.34	37.66	69.02	40.41
其他类资产	1.61	1.22	2.00	1.33	2.57	1.50
资产总额	131.57	100.00	149.63	100.00	170.79	100.00
市场融入资金	2.85	2.29	3.20	2.26	6.45	3.98
客户存款	118.64	95.52	134.81	95.16	150.84	93.14
其他类负债	2.72	2.19	3.66	2.58	4.67	2.88
负债总额	124.21	100.00	141.67	100.00	161.95	100.00

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

2019年以来，在个人贷款和贴现资产增长的推动下，潜江农商银行贷款规模保持增长；信贷资产质量有所下行，信贷资产拨备覆盖水平较充足。需持续关注新型冠状病毒疫情对潜江农商银行信贷资产质量及拨备覆盖水平的影响。

2019年，潜江农商银行继续拓展信贷业务投放渠道，但由于当地企业经营状况欠佳，对公信贷投放规模增长较为乏力，因此贴现资产和个人贷款业务成为驱动贷款增长的主要因素。截至2019年末，潜江农商银行贷款和垫款净额83.28亿元，较上年末增长19.26%，占资产总额

的48.76%；其中个人住房按揭贷款和贴现资产分别占贷款净额的24.16%和24.64%。从贷款行业集中度看，潜江农商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；加之个人贷款业务和贴现资产的增长对于行业集中度有一定稀释作用，因此其贷款行业集中度明显下降。截至2019年末，潜江农商银行单一最大贷款行业制造业的贷款余额占贷款总额的11.41%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的22.88%（见表9），贷款行业集中风险不显著。

表9 贷款行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	20.02	制造业	15.71	制造业	11.41

租赁和商务服务业	7.58	批发和零售业	5.11	租赁和商务服务业	3.59
建筑业	6.47	租赁和商务服务业	4.34	批发和零售业	3.18
批发和零售业	5.84	建筑业	2.96	建筑业	2.61
交通运输、仓储和邮政业	2.86	交通运输、仓储和邮政业	2.32	交通运输、仓储和邮政业	2.09
合计	42.77	合计	30.44	合计	22.88

数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

2019年，潜江地区制造业和批发零售业等强周期行业小微企业和个体工商户经营面临较大压力，以及部分从事建筑业贷款客户财务杠杆过高，在建筑业增长速度放缓后出现流动性问题，偿债能力下降；加之部分推进至诉讼阶段的不良贷款执行较为困难，致使潜江农商银行信贷资产质量有所下降。潜江农商银行保持较大的不良贷款清收力度，并加大了核销力度。2019年，潜江农商银行现金清收不良贷款0.05亿元，通过重组和展期等方式处置不良贷款0.98亿元，核销不良贷款2.33亿元。截至2019年末，潜江农商银行不良贷款余额为2.07亿元，不良贷款率为2.36%（见表10）；其中个人经营性不良贷款0.91亿元，制造业不良贷款0.53亿元，建筑业不良贷款0.55亿元；逾期贷款余额4.71亿元，占贷款总额的5.37%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为100.00%。随着信贷资产质

量下行，信贷资产拨备覆盖水平有所下降。截至2019年末，潜江农商银行拨备覆盖率212.97%，贷款拨备率5.03%，信贷资产拨备保持较充足水平。

2020年一季度，受新型冠状病毒疫情影响，潜江农商银行不良贷款率有所增长，关注类贷款和逾期贷款占贷款总额的比重亦有所上升。截至2020年3月末，潜江农商银行不良贷款率2.43%，关注类贷款占贷款总额的7.71%，逾期贷款占比6.20%，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为100.00%；贷款拨备率为5.25%，拨备覆盖率为216.20%，信贷资产拨备保持较充足水平。考虑到潜江农商银行信贷资产质量面临一定下行压力，未来或面临一定贷款拨备计提压力。

表 10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	58.69	91.22	69.24	91.80	80.67	92.00
关注	4.67	7.25	4.91	6.51	4.95	5.64
次级	0.16	0.25	0.17	0.22	0.87	1.00
可疑	0.31	0.48	1.10	1.46	1.19	1.36
损失	0.51	0.80	0.02	0.02	0.00	0.00
贷款合计	64.34	100.00	75.43	100.00	87.68	100.00
不良贷款	0.98	1.52	1.28	1.70	2.07	2.36
逾期贷款	4.69	7.29	4.77	6.33	4.71	5.37
贷款拨备率		7.25		7.43		5.03
拨备覆盖率		475.95		438.11		212.97
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

（2）同业及投资类资产

潜江农商银行投资资产配置整体较审慎，

但部分投资资产存在减值准备计提压力。

2019年，潜江农商银行继续压缩同业资产规模。截至2019年末，潜江农商银行同业资产余额3.77亿元，较上年末下降31.67%，主要为存放省联社款项。

2019年，潜江农商银行加大了投资资产配置力度以提升全行收益水平。截至2019年末，潜江农商银行投资资产总额69.45亿元，较上年末增长22.50%，占资产总额的40.41%。潜江农商银行投资资产主要配置于债券类资产。从会计科目划分来看，2019年，潜江农商银行将债券和同业存单投资纳入债权投资科目；将资产管理计划纳入应收款项类投资科目；将股权类投资资产纳入交易性金融资产科目和其他权益工具投资科目。从投资逾期情况来看，截至2019年末，潜江农商银行债券类投资未发生逾期，但投资的资产管理计划底层为一笔制造业企业的债权，还款人偿债能力已经显著下降，目前潜江农商银行该笔投资已回收备付金0.10亿元，暂未对该笔投资计提足额减值准备，未来本息收回情况有待观察。截至2019年末，潜江农商银行对投资资产共计提减值准备0.43亿元。

2. 负债结构及流动性

2019年，潜江农商银行客户存款整体实现较好增长，推动了负债总额保持增长；储蓄存款和定期存款占客户存款的比重较高，核心负债稳定性较好；负债来源对市场融入资金依赖度低；流动性相关指标处于较好水平，流动性风险不显著。截至2019年末，潜江农商银行负债总额161.95亿元，较上年末增长14.32%。

2019年，潜江农商银行市场融入资金力度有所提升，但占负债总额的规模仍然较低。截至2019年末，潜江农商银行市场融入资金余额6.45亿元，较上年末增长101.56%，占负债总额的3.98%，其中拆入资金、卖出回购金融资产款和发行的二级资本债券余额分别为0.50亿元、3.45亿元和2.50亿元。

客户存款是潜江农商银行最主要的负债来

源。2019年，潜江农商银行对公存款规模有所下降，但得益于储蓄存款的较快增长，推动整体存款规模保持增长。截至2019年末，潜江农商银行客户存款余额150.84亿元，较上年末增长13.64%（见表8），占负债总额的93.14%。从存款来源来看，储蓄存款占客户存款的55.27%；从存款期限来看，定期存款占比53.43%。

流动性方面，潜江农商银行根据流动性管理的需要以及全行业务发展情况，配置了一定规模变现能力较好的债券资产以及短期同业资产，且对外质押比例低，因此各项短期流动性指标保持在合理水平。从长期流动性管理来看，潜江农商银行储蓄存款和定期存款占客户存款的比重较高且沉淀性较好，一定程度上缓解了长期流动性管理压力。截至2019年末，潜江农商银行流动性比例81.61%，优质流动性资产充足率380.53%，存贷比为58.13%（见表11）。

表11 流动性指标 单位：%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
流动性比例	68.46	68.33	81.61
优质流动性资产充足率	/	450.27	380.53
存贷比	54.23	55.95	58.13

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. 经营效率及盈利能力

2019年，潜江农商银行营业收入有所下降，但资产减值损失规模的下降致使净利润有所增长。考虑到潜江农商银行信贷资产质量面临下行压力，贷款减值准备或存在一定计提压力，加之部分投资资产存在潜在风险但尚未计提足额减值准备，或将对短中期内盈利水平形成负面影响。2019年，潜江农商银行实现营业收入4.55亿元，较上年下降9.94%，其中利息净收入和投资收益分别占营业收入的34.84%和63.37%。

潜江农商银行的利息收入主要来源于贷款、同业资产以及存放央行款项，利息支出主要来源于客户存款和应付债券。2019年，一方面由

于潜江农商银行发行定价相对较高的大额存单等定期存款产品推高了存款成本，另一方面由于市场竞争激烈致使贷款定价下降，加之加大了收益率较低的贴现资产配置规模，净息差和利息净收入有所下降。2019年，潜江农商银行实现利息净收入1.58亿元，较上年下降29.92%，占营业收入的34.84%（见表12）。

表12 盈利水平指标 单位:亿元、%

项 目	2017年	2018年	2019年
营业收入	4.62	5.05	4.55
其中：利息净收入	2.52	2.26	1.58
手续费及佣金净收入	0.08	0.10	0.08
投资收益	2.03	2.69	2.88
营业支出	3.38	3.69	3.12
其中：业务及管理费	1.65	1.75	2.06
资产减值损失	1.70	1.90	1.03
拨备前利润总额	2.97	3.30	2.46
净利润	0.90	0.99	1.08
净息差	2.53	2.48	2.08
成本收入比	35.72	34.74	45.24
拨备前资产收益率	2.37	2.34	1.54
平均资产收益率	0.72	0.71	0.67
平均净资产收益率	12.51	12.96	12.80

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

潜江农商银行投资收益主要来源于投资债券以及同业存单获得的利息收入。2019年，潜江农商银行加大了投资资产配置规模，投资收益有所增长。2019年，潜江农商银行实现投资收益2.88亿元，较上年增长7.19%，占营业收入的63.37%。

潜江农商银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2019年，潜江农商银行业务管理费支出2.06亿元，成本收入比为45.24%，成本管控能力较弱。由于信贷资产拨备覆盖水平较充足，潜江农商银行资产减值损失规模有所下降。2019年，潜江农商银行资产减值损失1.03亿元，为贷款减值损失。

从收益率指标看，2019年潜江农商银行虽营业收入有所下降，但资产减值损失规模的下降致使净利润有所增长。2019年，潜江农商银行实现净利润1.08亿元，较上年增长8.28%，

平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.67%和12.80%。考虑到潜江农商银行信贷资产面临下行压力，贷款减值准备或存在一定计提压力，加之部分投资资产存在潜在风险但尚未足额计提减值准备，或将对短中期内盈利水平形成负面影响。

4. 资本充足性

2019年，潜江农商银行留存利润对资本起到了较好的补充作用，股本有所增长；一级资本面临一定补充压力。2019年，潜江农商银行通过资本公积、盈余公积分别转增股本0.61亿元和0.69亿元，注册资本有所增加；净利润有所增长且分红比例不高，留存利润对资本起到了较好的补充作用。截至2019年末，潜江农商银行股东权益8.83亿元，其中股本总额5.60亿元，未分配利润1.08亿元，一般风险准备1.43亿元。

2019年，由于风险权重相对较低的债券资产规模和贴现资产等配置力度较大，潜江农商银行风险资产系数保持在较低水平。截至2019年末，潜江农商银行风险加权资产余额为101.74亿元，风险资产系数为59.57%（见表13）；股东权益/资产总额为5.17%，财务杠杆偏高；资本充足率为12.27%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.68%，一级资本面临一定补充压力。

表13 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017年末	2018年末	2019年末
核心一级资本净额	7.26	7.92	8.83
资本净额	10.67	11.39	12.48
风险加权资产余额	81.25	87.89	101.74
风险资产系数	61.75	58.74	59.57
股东权益/资产总额	5.59	5.32	5.17
资本充足率	13.13	12.96	12.27
一级资本充足率	8.93	9.01	8.68
核心一级资本充足率	8.93	9.01	8.68

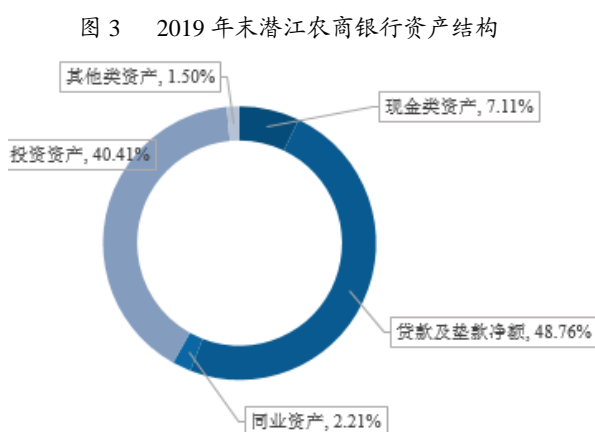
数据来源：潜江农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

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。

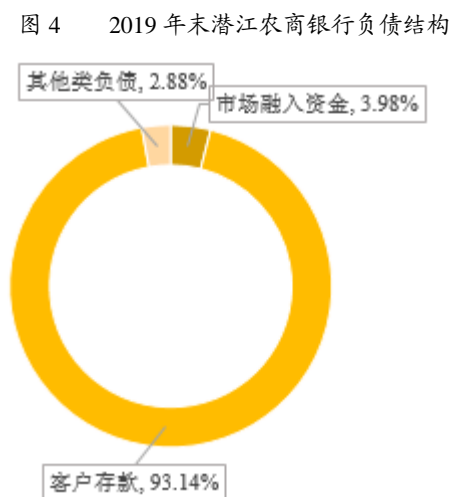
从资产端来看，截至 2019 年末，潜江农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 48.76%，不良贷款率为 2.36%；投资资产净额占比 40.41%，其中债券及同业存单投资占比较高，暂无逾期投资资产，但未来个别投资资产存在一定潜在风险。整体看，潜江农商银行资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债和期限较短的同业存单规模较大，资产端流动性水平较好。



数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，潜江农商银行负债主要来源于客户存款，占负债总额的

93.14%（见图 4），其中储蓄存款占比客户存款的 55.27%；市场融入资金占负债总额的 3.98%。整体看，潜江农商银行客户存款占负债的比重高，且储蓄存款占客户存款的比重较高，负债稳定性较好。



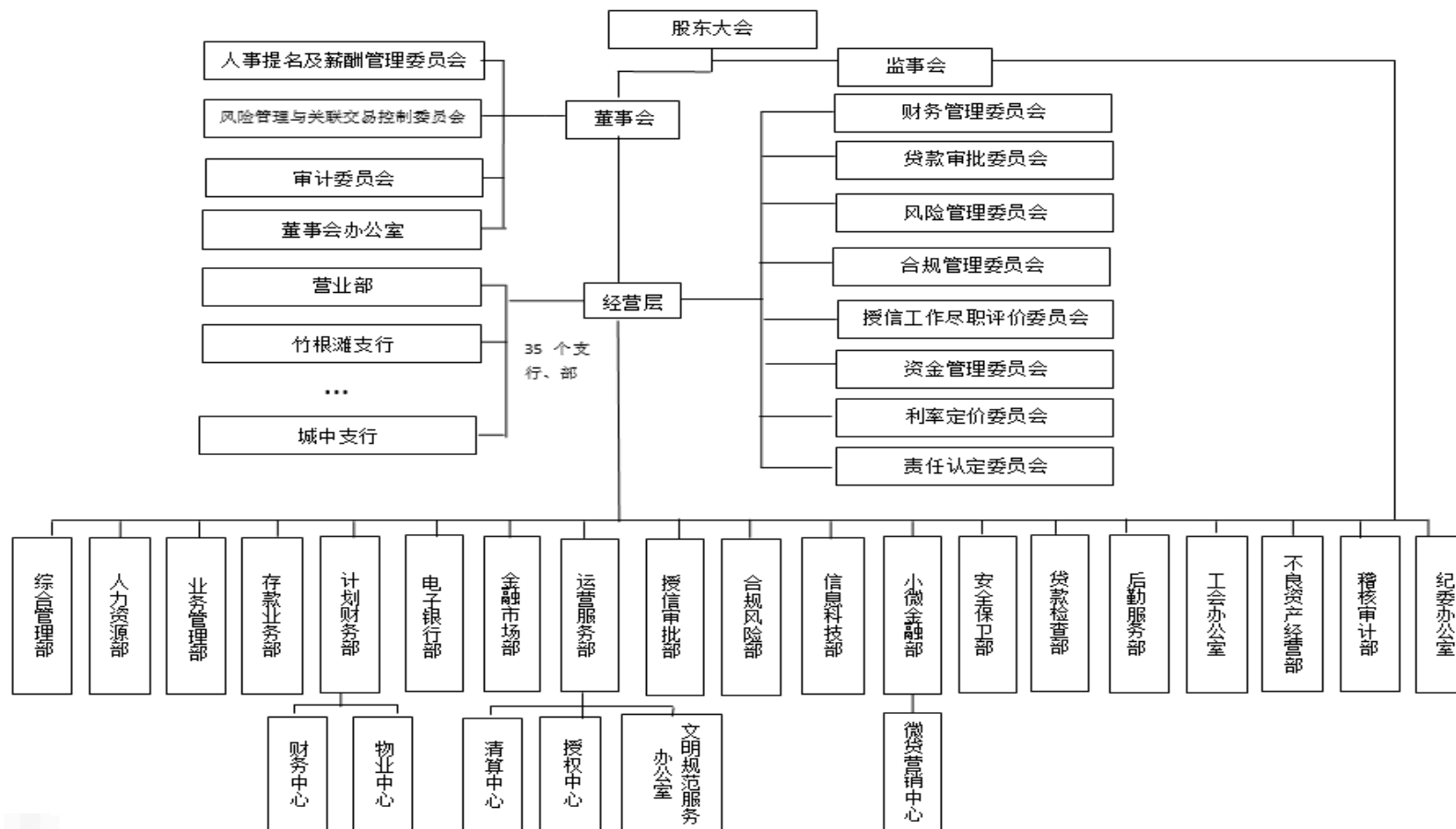
数据来源：潜江农商银行审计报告，联合资信整理

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 2019 年末潜江农商银行组织结构图



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%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/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/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