

信用评级公告

联合〔2021〕7260号

联合资信评估股份有限公司通过对黄石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，确定维持黄石农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，“17黄石农商二级”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

二〇二一年七月二十八日

黄石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
黄石农村商业银行股份有限公司	A	稳定	A	稳定
17 黄石农商二级	A ⁻	稳定	A ⁻	稳定

跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	期限	交易流通终止日
17 黄石农商二级	2 亿元	(5+5) 年	2027 年 7 月 2 日

评级时间：2021 年 7 月 28 日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	84.72	94.73	107.47
股东权益(亿元)	6.34	6.63	6.84
不良贷款率(%)	2.85	2.94	2.62
拨备覆盖率(%)	222.56	200.92	203.52
贷款拨备率(%)	6.35	5.91	5.33
流动性比例(%)	62.83	87.52	104.17
存贷比(%)	77.13	77.91	71.44
储蓄存款/负债总额(%)	51.12	57.93	58.61
股东权益/资产总额(%)	7.48	7.00	6.37
资本充足率(%)	16.53	15.81	13.60
一级资本充足率(%)	11.68	11.24	9.60
核心一级资本充足率(%)	11.68	11.24	9.60
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	2.87	2.90	2.67
拨备前利润总额(亿元)	1.74	1.68	1.48
净利润(亿元)	0.55	0.58	0.55
净息差(%)	2.77	2.25	2.13
成本收入比(%)	37.68	40.89	43.45
拨备前资产收益率(%)	2.10	1.87	1.46
平均资产收益率(%)	0.67	0.65	0.54
平均净资产收益率(%)	8.83	9.00	8.13

数据来源：黄石农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

分析师

张煜乾 马鸣娇 李铭飞

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”）对黄石农村商业银行股份有限公司（以下简称“黄石农商银行”）的评级反映了其个人存贷款业务发展态势较好，核心负债稳定性较好、流动性水平较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，黄石农商银行股权稳定性低，公司存贷款业务发展面临压力、信贷资产质量面临一定下行压力、盈利水平有待提升等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，黄石农商银行将持续推进零售业务转型，通过持续加大不良贷款清收及处置力度以提高信贷资产质量，并稳步推进金融市场业务发展，提升投资资产收益水平。另一方面，黄石农商银行公司存贷款业务面临较大竞争压力，关注类贷款以及不良贷款规模有所增长，黄石市当地中小微企业经营压力较大，对黄石农商银行信贷资产质量及业务增长的持续性将产生一定负面影响。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持黄石农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，“17 黄石农商二级”信用等级为 A⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了黄石农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. **负债稳定性较好。**黄石农商银行储蓄存款和定期存款占比较高，存款客户基础及核心负债稳定性较好。
2. **个人存贷款业务较快发展。**得益于个人存贷款业务规模的较快增长，黄石农商银行存贷款市场份额排名提升。
3. **投资资产的流动性较好。**黄石农商银行投资业务中国债以及政策性金融债券占比较

高，投资资产的流动性较好，面临的信用风险较低。

关注

1. **股权稳定性低。**黄石农商银行前十大股东中有 7 家将其全部股权对外质押，股权质押比例高，需关注其股权稳定性风险。
2. **公司业务发展面临压力。**黄石农商银行公司存贷款业务规模增速持续放缓。
3. **利息净收入增长面临较大压力，盈利水平有待提升。**受利息逾期贷款规模增长以及负债端成本上升的影响，黄石农商银行利息净收入有所下降，净息差有所收窄，盈利能力有待提升。
4. **信贷资产面临一定下行压力。**受批发和零售业、房地产和建筑业信贷资产质量下滑拖累，黄石农商银行不良贷款规模以及关注类贷款占比均有所增长，同时较大规模的关注类贷款仍存在一定资产质量下迁风险，需关注未来信贷资产质量变化情况。

声 明

一、本报告引用的资料主要由黄石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。

黄石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

黄石农村商业银行股份有限公司（以下简称“黄石农商银行”）成立于 2013 年 2 月，是在原黄石滨江农村合作银行基础上整体改制成立的农村商业银行，初始注册资本 3.00 亿元。截至 2020 年末，黄石农商银行股本总额 3.60 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2020 年末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	10.00
鄂州雄俊房地产开发有限公司	8.89
黄石扬子建安集团有限公司	7.00
湖北永实贸易有限公司	6.12
上海天鸣贸易有限公司	4.19
合计	36.20

数据来源：黄石农商银行提供资料，联合资信整理

截至 2020 年末，黄石农商银行设有分支机构 18 家，均分布在黄石市辖区；在职员工合计 297 人。

黄石农商银行注册地址：湖北省黄石市黄石港区磁湖路 55 号。

黄石农商银行法定代表人：罗征。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，黄石农商银行存续期内并经联合资信评估股份有限公司评级的债券为 2017 年发行的规模为 2.00 亿元的二级资本债券，债券概况见表 2。

2020 年以来，黄石农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前按时足额地支付了债券利息。

表 2 债券概况

债券简称	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日
17 黄石农商二级	2.00 亿元	(5+5) 年	5.80%	2027 年 7 月 2 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) 宏观经济环境

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%，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%，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。**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)
公共财政收入增速 (%)	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、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，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，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
资料来源：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，加上年初局部疫情影响，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。

3. 区域经济发展概况

2020 年，受新冠疫情和汛期特大暴雨的影响，黄石市经济增速有所放缓，同时在新旧动能加速转换过程中，传统行业企业经营难度有所加大；但临空经济区的启动规划建设将对黄石市未来经济发展起到积极推动作用；现阶段疫情对黄石市经济发展的负面影响逐渐减弱，

当地银行业金融机构的业务发展逐步恢复正常。

黄石农商银行业务经营区域主要集中在湖北省黄石地区。黄石市位于湖北省东南部，长江中游南岸，是武汉城市圈副中心城市、华中地区重要的原材料工业基地和国务院批准的沿江开放城市。黄石市工业文化底蕴深厚，工业基础较好，目前已形成冶金、建材、水泥、矿产等 14 个主导产业，是国务院批准的沿江开放城市，被列为湖北省首批营商环境评价试点城市，同时，长江临空经济区启动规划建设将对黄石市未来经济发展起到积极推动作用。

2020 年受疫情“封城”、延迟复工和汛期特大暴雨的影响，黄石市经济发展严重受阻，主要经济指标增速均出现不同程度的下降。同时在新旧动能加速转换过程中，黄石地区迫切需要转型升级，传统制造业企业面临较大的经营压力。2020 年黄石市全年实现地区生产总值 1641.32 亿元，同比下降 5.9%；其中第一产业增加值 115.79 亿元，增长 0.5%；第二产业增加值 797.80 亿元，下降 7.9%；第三产业增加值 727.72 亿元，下降 4.3%，三次产业结构比重为 7.1: 48.6: 44.3。2020 年，黄石市全市规模以上工业总产值为 1931.3 亿元，同比下降 4.9%，其中，采矿业下降 2.5%，制造业下降 4.9%，电力、热力燃气及水的生产和供应业下降 6.3%。规模以上工业增加值同比下降 5.0%。全市固定资产投资同比下降 18.4%，其中第一产业投资同比下降 30%，第二产业投资同比下降 21%，第三产业投资同比下降 16.2%。地方财政总收入

142.18 亿元，同比下降 26.5%；财政支出 430.05 亿元，同比增长 12.8%。城镇居民人均可支配收入 37912 元，同比下降 2.1%；农村居民人均可支配收入 16549 元，同比增长 0.2%。

在住户存款增加和防疫支持贷款的带动下，2020 年黄石市金融机构存贷款规模均呈现增长态势。截至 2020 年末，黄石市金融机构人民币存款余额 2006.36 亿元，较上年末增长 9.8%，其中住户存款余额 1210.17 亿元，增长 12.5%；金融机构人民币贷款余额 1568.72 亿元，较上年末增长 15.4%。

考虑到现阶段疫情的稳定可控和防疫常态化，黄石全市经济实现恢复性发展，新冠肺炎疫情对黄石市经济发展的负面影响将逐渐减弱。

4. 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 年末
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肺炎疫情的爆发，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、公司治理及内部控制

2020 年，黄石农商银行持续健全完善公司治理和内部控制机制，规范由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制；关联交易均未突破监管要求，前十大股东的股权质押比例高，需关注可能由此引发的股权变更情况。

2020 年，黄石农商银行不断优化公司治理结构，完善公司治理制度，明确股东大会、董事会、监事会及经营管理层的权利和责任，各个

治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理水平稳步提升。截至 2020 年末，董事会、监事会和经营管理层无重大人员变动。

从股权结构来看，截至 2020 年末，黄石农商银行法人股占比为 61.65%，职工自然人股占比为 7.00%，社会自然人股占比为 31.35%。黄石农商银行股权结构较为分散，无实际控制人，第一大股东湖北孝感农村商业银行股份有限公司持股比例为 10.00%。截至 2020 年末，黄石农商银行前十大股东对外质押股份数占股本总额的比重高（见表 5），其中有七家将其所持有的全部股权对外质押，股权稳定性差，需关注可能由此引发的股权结构变更情况。

从关联交易的情况来看，截至 2020 年末，黄石农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 3.42%、3.42%和 5.62%，关联交易规模较小，均未突破监管限制。

2020 年以来，黄石农商银行统筹协调年度审计工作计划及工作安排，优化审计业务流程，合理配置人员力量，强化审计项目统筹和审计组织方式统筹，以现场审计与非现场审计相结合的方式，较为有效发挥了审计监督职能。黄石农商银行 2020 年审计检查项目涵盖离任经济责任审计、非抵押类信贷、消费者权益保护工作等领域，对业务开展过程中的疑点数据开展日常核查工作，现场审计及非现场监测实现了网点全覆盖，内部审计覆盖范围及监察力度持续提升。

表 5 2020 年末前十大股东股权质押情况 单位：万股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股份总数
鄂州雄俊房地产开发有限公司	3200.00	8.89	2400.00	75.00	6.67
黄石扬子建安集团有限公司	2520.00	7.00	2520.00	100.00	7.00
湖北永实贸易有限公司	2203.20	6.12	2203.20	100.00	6.12
上海天鸣贸易有限公司	1509.00	4.19	1509.00	100.00	4.19
黄石华夏建设集团有限公司	1200.00	3.33	1200.00	100.00	3.33
湖北晟德工贸有限公司	1090.00	3.03	1090.00	100.00	3.03
湖北竹山浩川投资有限公司	990.00	2.75	990.00	100.00	2.75
黄石市腾龙房地产开发有限公司	840.00	2.33	840.00	100.00	2.33
合计	13552.20	37.64	12752.20	--	35.42

数据来源：黄石农商银行监管报表，联合资信整理

五、主要业务经营分析

黄石农商银行经营所在地同业竞争较为激烈，同时受疫情影响，公司存贷款业务增长受阻；得益于其作为当地法人机构经营时间较长，业务覆盖范围较广的优势，个人存贷款业务发展较好，在当地竞争力有所提升。黄石农商银行营业网点分布在黄石市辖区范围内。作为农村金融机构，黄石农商银行长期服务于农户及农村企业的金融需求，具有决策半径短、产品种类更贴近于农村金融需求等优势。但黄石农

商银行经营所在地银行业金融机构较多，同业竞争持续加剧，由于股本规模小，其对当地大型项目的信贷支持力度有限，在 2020 年大力举办特色营销活动，着力推进个贷、微贷投放力度下，个人存贷款规模取得了较快增长，进而推动其存贷款业务市场占有率持续提升。截至 2020 年末，黄石农商银行在黄石市存贷款业务市场占有率分别为 6.90% 和 7.18%，在全市 20 余家银行业金融机构当中排名有所提升（见表 6）。

表 6 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	6.73	12	6.51	11	6.90	7
贷款市场占有率	7.31	11	6.95	11	7.18	6

注：存贷款市场占有率为黄石农商银行在黄石市辖内同业中的市场份额
数据来源：黄石农商银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

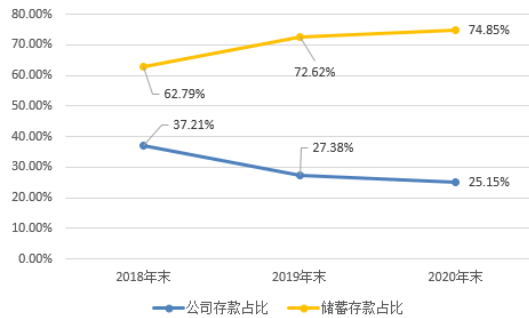
2020 年，受疫情以及金融机构竞争加剧的影响，黄石农商银行公司存款增长乏力；得益于湖北地区多项针对疫情政策的实施，实体经济贷款规模有所增长。

公司存款方面，由于黄石市内拥有多家大型商业银行和股份制银行，当地金融机构对于财政性存款的竞争较为激烈，公司存款增长乏力。为巩固公司存款规模，黄石农商银行积极拓展财政及行政事业单位客户，抢抓防疫过后复工复产机遇，减少公司存款客户流失。截至 2020 年末，黄石农商银行公司存款（含保证金存款、财政性存款、机构性存款及应解汇款，下同）余额 19.82 亿元，较上年末保持平稳，占客户存款总额的 25.15%。其中，财政性存款规模为 3.77 亿元，占存款总额的比重为 4.78%。

公司贷款方面，2020 年以来，黄石农商银行以服务地方经济为基础，加大小微企业贷款投放力度，帮助恢复后疫情时期经济建

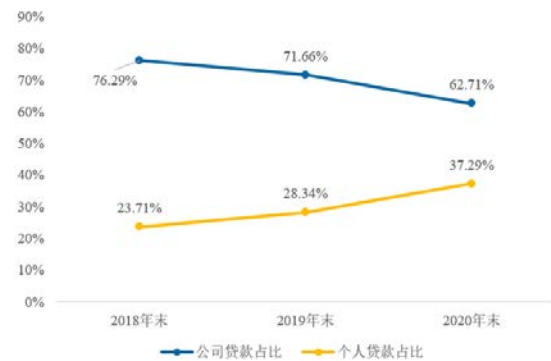
设，通过优化资源配置结构和金融服务渠道，创新金融服务产品，充分发挥区域内点多面广的比较优势，积极落实和推进普惠金融工作，推动公司贷款业务的发展。黄石农商银行积极响应湖北省政府惠企援企政策，实施差异化的利率政策，对防疫重点企业、经营暂时困难企业等给予一定的利率优惠；针对复工复产企业多元化的融资需求，自主创新了“科技创新贷”“春风贷”等信贷产品，实施便捷型服务，全面提高贷款发放效率，在疫情期间推出线上审贷、线上审批等应急服务模式。在一系列营销举措推动下，2020 年黄石农商银行实体公司贷款有所增长，但由于受监管要求，转贴现规模有所压减，整体公司类贷款规模增幅不大。截至 2020 年末，黄石农商银行公司贷款（含单位贷款、贴现和贸易融出资金，下同）余额 39.52 亿元，较上年末增长 0.71%，占贷款总额的 62.71%。

图 1 公司存款和储蓄存款占比图



数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 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	23.75	19.25	19.82	37.21	27.38	25.15	-18.95	2.96
储蓄存款	40.07	51.04	58.98	62.79	72.62	74.85	27.38	15.56
合计	63.82	70.29	78.80	100.00	100.00	100.00	10.14	12.11

数据来源：黄石农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2. 个人银行业务

2020 年，黄石农商银行依托于在当地长期稳定的业务拓展以及较好的客户基础，线上、线下业务得到较好的拓展，储蓄存款有所增长；加大个人经营性贷款投放以及产品创新力度，个人贷款占比有所提升。

储蓄存款方面，黄石农商银行重点开展各式特色营销活动，在全行营业网点开展端午节“粽粽有礼”等活动，极大地调动客户存款积极性，促进储蓄存款增长；同时，鉴于疫情停工停产的影响，大力开展线上营销活动，主动推送宣传客户近 2 万人次，并组织定期专项奖励活动，线上线下齐头并进，推动了开工后存款的爆发式增长。得益于上述营销活动多措并举的持续推进，黄石农商银行储蓄存款规模呈现稳步增长态势。截至 2020 年末，黄石农商银行储蓄存款余额 58.98 亿元，较上年末增长 15.56%，占客户存款总额的 74.85%，占比较高，存款稳定性较好。

个人贷款和普惠小微方面，黄石农商银行着力推进个人贷款特别是经营性贷款的发展，在国家复工复产政策刺激下，稳步落实央行专用再贷款、延期还本付息、信用贷款支持计划、扶贫小额信贷、市政府“复工贷”等 5 项政策；主动加压微贷增量任务，开展“微贷主业、扩面增量、提质增效”活动，策划“微贷特色产品”推广，推出“复工复产贷、抗疫贷、天使贷、园丁贷、公喜贷、团购家装贷、扫码流量贷”等专项营销，推进微贷营销效率，使得微贷业务快速增长；提早规划全年营销计划，坚持疫情期间“停工不停业”，提取存量数据数十万条，为线上营销和维护提供支持和保障。得益于上述措施的稳步推进，黄石农商银行个人贷款规模实现大幅增长。截至 2020 年末，黄石农商银行个人贷款余额 23.50 亿元，较上年末增长 51.42%，占贷款总额的 37.29%（见表 8），其中个人按揭贷款占贷款总额的比重为 8.05%，未突破监管限制。

表 8 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	37.56	39.24	39.52	76.29	71.66	62.71	4.47	0.71
其中：贴现	7.87	8.73	4.40	15.99	15.94	6.98	10.93	-49.60
个人贷款	11.67	15.52	23.50	23.71	28.34	37.29	32.99	51.42
合计	49.23	54.77	63.02	100.00	100.00	100.00	11.23	15.08

数据来源：黄石农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

3. 金融市场业务

2020 年以来，黄石农商银行加大企业债和同业存单投资力度，投资资产规模有所提高；市场融入资金规模有所降低，同业业务保持净融入状态。

黄石农商银行在满足信贷业务资金需求的前提下，根据全行的流动性状况开展同业业务。2020 年，黄石农商银行出于成本考虑，降低同业负债依存度，市场融入资金规模有所下降，同业资产规模略有上升，同业存放款项交易对手涉及国股行和股份制商业银行，其余城商行和省内农商行的外部评级为 AA 以上。截至 2020 年末，黄石农商银行同业资产余额 6.89 亿元，全部为存放同业款项（含存放联行款项）；市场融入资金余额 12.07 亿元，其中应付二级资本债券余额 2.00 亿元，同业存放款项余额

2.15 亿元。2020 年，黄石农商银行同业往来利息净支出 0.36 亿元。

投资业务方面，为提高投资收益率 2020 年黄石农商银行适度加大了国债等利率债以及资质较优的企业债投资配置规模，同业理财产品投资规模略有上升，投资资产规模有所增长。截至 2020 年末，黄石农商银行投资资产总额 32.33 亿元（见表 9）。其中，债券投资余额 28.26 亿元，包括国债、政府债券、政策性银行债券、企业债券及同业存单，其中企业债券发行人为外部评级 AA+及以上的大型地方国企，涉及行业包括基础设施建设、交通运输等；理财产品投资余额 3.04 亿元，底层资产以标准化国债、政策性金融债、中期票据等流动性较好的产品为主，风险相对可控；权益工具投资余额 1.03 亿元，主要为对省联社和县级农商银行的股权投资。

表 9 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	18.16	26.26	28.26	83.72	89.57	87.41
其中：国债和政府债券	5.28	8.07	12.22	24.34	27.55	37.80
政策性金融债券	7.05	8.03	6.12	32.50	27.38	18.92
同业存单	3.93	5.33	3.72	18.12	18.17	11.51
企业债券	1.90	4.83	6.20	8.76	16.47	19.18
理财产品	2.50	2.03	3.04	11.53	6.92	9.40
权益工具	1.03	1.03	1.03	4.75	3.51	3.19
投资资产总额	21.69	29.32	32.33	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.32	0.42	0.52	/	/	/
投资资产净额	21.37	28.90	31.81	/	/	/

数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

2020 年，黄石农商银行实现投资收益 1.53 亿元，较上年增长 5.09%，主要是受投资资产结构调整，投资品种向收益较高的企业债倾斜所致，但同时需关注经济增速放缓背景下企业债投资增加带来的信用风险。

六、财务分析

黄石农商银行提供了 2020 年财务报表，湖

北华诚会计师事务所有限公司对其进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2020 年，得益于客户存款的稳步增长，黄石农商银行资产规模有所增长；资产结构保持稳定。截至 2020 年末，黄石农商银行资产总额 107.47 亿元，较上年末增长 13.45%（见表 10）。

表 10 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	9.51	5.90	6.45	11.22	6.23	6.00	-37.96	9.32
同业资产	5.73	6.01	6.89	6.77	6.34	6.41	4.89	14.64
贷款及垫款净额	46.10	51.53	59.66	54.42	54.40	55.52	11.78	15.78
投资资产	21.37	28.90	31.81	25.23	30.51	29.60	35.24	10.07
其他类资产	2.00	2.40	2.66	2.36	2.53	2.47	20.00	10.83
资产合计	84.72	94.73	107.47	100.00	100.00	100.00	11.82	13.45

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：黄石农商银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

2020 年，黄石农商银行实体贷款规模进一步提升，加之不良贷款处置力度较大，不良贷款率有所下降；受批发零售业、房地产业以及建筑业贷款质量下降影响，关注类贷款占比有所上升，信贷资产仍面临一定下行压力。

2020 年以来，黄石农商银行大力发展小微企业、三农贷款，个人贷款规模实现较快增长，而受制于企业信贷需求不足，同时压降高风险行业贷款和转贴现类业务，公司贷款增长乏力。截至 2020 年末，黄石农商银行贷款净额 59.66 亿元，较上年末增长 15.78%，占资产总额的 55.52%；其中贴现资产余额 4.40 亿元。

贷款行业分布方面，黄石农商银行调整授信政策，对部分风险较高且经营状况较差的批发贸易类公司贷款进行压缩清退，加大对个人贷款及涉农经营性贷款投放力度，贷款行业集中度有所下降。截至 2020 年末，黄石农商银行

前五大贷款行业分别为制造业、批发和零售业、建筑业、房地产业以及居民服务、修理和其他服务业，上述贷款合计占贷款总额的 53.89%，其中第一大贷款行业制造业贷款占贷款总额的 15.61%（见表 11）；其中，建筑业不良贷款率为 2.85%，房地产业不良贷款率为 14.43%。黄石农商银行房地产贷款不良率高的主要原因是其贷款客户湖北西子置业有限公司（以下简称“西子置业”，被列入失信被执行人的风险问题，截至 2020 年末，西子置业的贷款规模为 0.53 亿元，计提了 0.26 亿元的拨备。西子置业款项出现违约是由于借款人涉及诉讼，账户冻结，无有效资金回款，导致现金流断裂；抵质押物为两栋建筑物及部分土地，估值为 1.18 亿元，因其涉及诉讼、市场经营等因素无法变现。黄石农商银行已向法院提起诉讼，于 2021 年 4 月立案，暂未开庭审理。

表 11 贷款行业分布情况 单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	29.24	批发和零售业	15.37	制造业	15.61
制造业	15.85	建筑业	14.62	批发和零售业	14.17
建筑业	14.27	制造业	13.70	建筑业	13.63
房地产业	9.33	房地产业	6.24	房地产业	6.92
水利、环境和公共设施管理业	17.46	水利、环境和公共设施管理业	4.04	居民服务、修理和其他服务业	3.56
合计	86.15	合计	53.97	合计	53.89

数据来源：黄石农商银行年报数据，联合资信整理

黄石农商银行面临一定的贷款客户集中度风险，大额风险暴露指标均未突破监管限制。2020 年，由于黄石农商银行大额贷款占比较高，贷款集中度较高，最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额指标逐步压降。截至 2020 年末，黄石农商银行大额风险暴露指标均未突破监管限制，最大单家同业单一客户风险暴露指标偏高，交易对手为湖北省农村信用社联合社（见表 12），风险相对可控。

表 12 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	11.82	12.29	11.72
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	--	--	--
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	48.98	41.98	29.44
单一最大客户贷款/资本净额	7.10	6.60	6.32
最大十家客户贷款/资本净额	59.42	56.00	53.75

数据来源：黄石农商银行监管报表，联合资信整理

2020 年以来，黄石市当地批发零售业和服务业贷款质量受疫情停工停产的影响较大，在连带作用下部分批发贸易类公司、建筑施工企业、交通仓储企业偿债能力有所减弱，批发零售业、建筑业和交通运输、仓储和邮政业关注类贷款规模有所增长，涉及延期还本付息的贷款五级分类计入关注类；房地产业、建筑业和批发零售业不良贷款规模有所增加，是由于受经济下行影响，部分企业经营出现困难，债务偿还压力较大。整体来看，黄石农商银行信贷

资产质量面临一定下行压力。

为此，黄石农商银行强化新增贷款管理，加强贷前调查，严把贷款准入关；成立不良贷款清收化解专项小组，按照“一户一策”落实清收化解措施；对于保证类贷款，督促担保公司及时进行代偿。黄石农商银行主要通过现金清收、司法清收以及加大核销力度方式处置不良贷款。2020 年，黄石农商银行共处置不良贷款 3.04 亿元。其中，核销不良贷款 0.76 亿元，担保公司代偿化解不良贷款 0.11 亿元。截至 2020 年末，黄石农商银行关注类贷款余额 4.55 亿元，占贷款总额的 7.22%，主要集中于建筑业、批发零售业以及交通运输、仓储和邮政业贷款；不良贷款余额 1.65 亿元，不良贷款率 2.62%；延期还本付息贷款规模 12.70 亿元，其中，9.19 亿元计入正常类，3.51 亿元计入关注类；展期贷款的规模为 1.15 亿元，其中 0.25 亿元计入正常类，0.12 亿元计入关注类，0.77 亿元已形成不良；由于展期和延期还本政策的实施，逾期贷款规模有所下降；逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比例为 64.22%（见表 13），逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比例有所下降是由于黄石农商银行将部分人工判定存在潜在风险的贷款，即使未逾期 90 天以上也调入不良管理。从拨备情况来看，黄石农商银行拨备覆盖水平保持稳定，但考虑到关注类贷款规模有所增长，资产质量存在下行的可能性，未来黄石农商银行拨备计提仍面临一定压力。截至 2020 年末，黄石农商银行贷款减值准备余额 3.36 亿元，拨备覆盖率 203.52%，贷款拨备率为 5.33%。

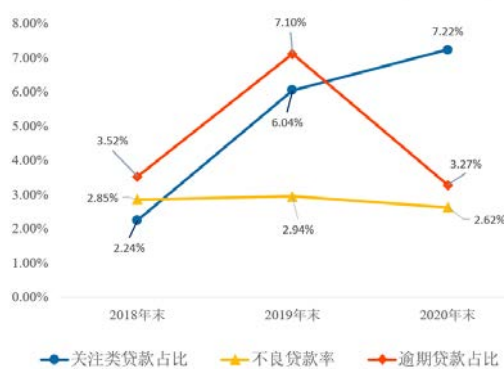
表 13 贷款质量

单位：亿元、%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	46.72	49.85	56.82	94.91	91.02	90.16
关注	1.10	3.31	4.55	2.24	6.04	7.22
次级	0.89	0.87	0.63	1.82	1.59	1.00
可疑	0.51	0.73	1.02	1.03	1.34	1.62
损失	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.00
贷款合计	49.23	54.77	63.02	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.40	1.61	1.65	2.85	2.94	2.62
逾期贷款	1.73	3.89	2.06	3.52	7.10	3.27
拨备覆盖率	/	/	/	222.56	200.92	203.52
贷款拨备率	/	/	/	6.35	5.91	5.33
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	91.43	98.30	64.22

数据来源：黄石农商银行监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期类贷款占比



数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

黄石农商银行以增加闲置资金收益率为目的配置同业资产，同业配比较低，2020 年黄石农商银行适度增加企业债配置力度以提高投资资产收益。黄石农商银行根据业务发展需要以及自身流动性状况开展同业资产业务。截至 2020 年末，黄石农商银行同业资产余额 6.89 亿元，较上年末增长 14.64%，占资产总额的 6.41%，全部为存放同业款项（含存放联行款项），交易对手主要为省内农信金融机构。截至 2020 年末，黄石农商银行对存放同业款项计提坏账准备 0.08 亿元。

2020 年，黄石农商银行增加了国债、政府债券及资质较优的企业债的配置力度，投资资

产规模有所增加。截至 2020 年末，黄石农商银行投资资产净额 31.81 亿元，较上年末增长 10.07%，占资产总额的 29.60%。从会计科目来看，黄石农商银行投资资产主要由持有至到期投资、可供出售金融资产以及应收款项类投资构成，2020 年末上述三类投资资产占比分别为 88.24%、3.24%和 8.52%。黄石农商银行投资资产集中于国债以及地方政府债，存量企业债券以及理财产品暂无违约发生，信用风险相对可控，黄石农商银行出于审慎原则对投资资产计提减值准备 0.53 亿元。

(3) 表外业务

黄石农商银行表外业务风险敞口较小。黄石农商银行表外业务以承兑汇票为主。黄石农商银行将表外业务纳入客户统一授信，实施额度管理。截至 2020 年末，黄石农商银行承兑汇票余额 1.36 亿元，保证金比例为 50.00%，风险敞口较小。

2. 负债结构及流动性

2020 年，黄石农商银行客户存款规模稳步增长，储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好，流动性水平较好。截至 2020 年末，黄石农商银行负债总额 100.63 亿元，较上年末增长 14.22%。

表 14 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	10.74	15.30	12.07	13.70	17.36	11.99	42.46	-21.11
客户存款	63.82	70.29	78.80	81.42	79.79	78.31	10.14	12.11
其中：储蓄存款	40.07	51.04	58.98	51.12	57.93	58.61	27.38	15.56
其他负债	3.83	2.51	9.76	4.88	2.85	9.70	-34.46	288.84
负债合计	78.38	88.10	100.63	100.00	100.00	100.00	12.40	14.22

数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

2020 年，黄石农商银行同业及其他金融机构存放款项下降较多，拆入资金小幅增长，市场融入资金结构略有调整。截至 2020 年末，黄石农商银行市场融入资金余额 12.07 亿元，占负债总额的 11.99%；其中应付二级资本债券余额 2.00 亿元。

客户存款是黄石农商银行最主要的负债来源。2020 年，黄石农商银行强化储蓄存款营销力度，储蓄存款规模实现较快增长，客户存款规模有所增长，结构进一步向储蓄存款倾斜。截至 2020 年末，黄石农商银行客户存款余额 78.80 亿元，较上年末增长 12.11%，增速加快，占负债总额的 78.31%。从存款客户结构来看，黄石农商银行储蓄存款占存款总额的比重有所提升，且定期存款占比较高，核心负债稳定性较好，但较高的定期存款占比推高了其存款成本，负债成本控制能力有待加强。

从流动性指标来看，由于持有较大规模的高流动性债券，同时客户存款中定期存款占比也处在较高水平，黄石农商银行短期流动性水平较好；但存贷比仍较高，中长期流动性水平面临一定压力。截至 2020 年末，黄石农商银行流动性比例为 104.17%，优质流动性资产充足率为 391.85%，存贷比为 71.44%（见表 15）。

表 15 流动性指标

单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	62.83	87.52	104.17
优质流动资产充足率	169.57	354.86	391.85
存贷比	77.13	77.91	71.44

资料来源：黄石农商银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

2020 年，黄石农商银行投资收益有所增加，但受净息差收窄影响，利息净收入有所下降，营业收入及净利润呈下降态势，盈利水平有待提升。2020 年，黄石农商银行实现营业收入 2.67 亿元，较上年下降 7.87%。

黄石农商银行营业收入主要来自利息净收入和投资收益。2020 年，在疫情影响下部分企业出现经营困难、资金周转有压力，黄石农商银行落实部分企业延期还本付息政策，另一方面继续推进 LPR 浮动利率转化，给予防疫重点企业、经营困难企业一定的利率优惠，整体贷款收息率有所下降；在存款利息支出增长的影响下，利息支出有所提升，使得利息净收入呈下降态势。2020 年，黄石农商银行实现利息净收入 1.34 亿元，较上年下降 22.88%，占营业收入的 50.02%（见表 16）。

表 16 盈利水平指标 单位：亿元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	2.87	2.90	2.67
其中：利息净收入	1.98	1.73	1.34
手续费及佣金净收入	0.05	0.05	0.06
投资收益	1.08	1.45	1.53
营业支出	2.12	2.13	1.98
其中：业务及管理费	1.08	1.19	1.16
资产减值损失	0.98	0.91	0.78
拨备前利润总额	1.74	1.68	1.48
净利润	0.55	0.58	0.55
净息差	2.77	2.25	2.13
成本收入比	37.68	40.89	43.45
拨备前资产收益率	2.10	1.87	1.46
平均资产收益率	0.67	0.65	0.54
平均净资产收益率	8.83	9.00	8.13

数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

黄石农商银行中间业务收入主要来自于结算收入、银行卡业务收入及代理业务收入。2020年，黄石农商银行手续费及佣金净收入规模与上年基本持平。投资收益方面，黄石农商银行将债券投资等投资业务获得的收益全部计入投资收益会计科目，得益于投资业务规模的扩大以及投资结构调整，黄石农商银行投资收益水平有所上升，对营业收入的贡献度有所提升。2020年，黄石农商银行实现投资收益1.53亿元，较上年增长5.09%，占营业收入的57.16%。

黄石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，黄石农商银行在往年计提规模相对较大，信贷资产下行趋势有所缓和的情况下，降低了资产减值准备计提力度；成本收入比有所上升，成本控制能力有待提升。2020年，黄石农商银行业务及管理费支出1.16亿元，成本收入比为43.45%。

从收益率指标看，在生息资产收益率下降和付息负债成本率上升的影响下，黄石农商银行净息差有所收窄，收益指标均呈下降态势。

4. 资本充足性

2020年，黄石农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，但盈利水平承压使得资本内生增长有限；资本充足水平有所下降但仍保持较充足水平。2020年，黄石农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，但较低的盈利水平使得资本内生增长有限。2020年，黄石农商银行按照股本的8%进行现金分红，现金分红的规模为0.29亿元。截至2020年末，黄石农商银行所有者权益合计6.84亿元，其中股本3.60亿元，一般风险准备1.27亿元，未分配利润0.71亿元。

2020年，黄石农商银行风险加权资产规模有所增长，风险资产系数基本保持稳定。截至2020年末，黄石农商银行的风险加权资产余额69.76亿元，风险资产系数为64.91%（见表17）；资本充足率为13.60%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为9.60%，资本充足水平有

所下降但仍保持较充足水平。

表 17 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	8.67	9.09	9.49
其中：一级资本净额	6.12	6.46	6.70
核心一级资本净额	6.12	6.46	6.70
风险加权资产余额	52.46	57.51	69.76
风险资产系数	61.92	60.71	64.91
股东权益/资产总额	7.48	7.00	6.37
资本充足率	16.53	15.81	13.60
一级资本充足率	11.68	11.24	9.60
核心一级资本充足率	11.68	11.24	9.60

数据来源：黄石农商银行提供资料，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，黄石农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为2.00亿元，其本金和利息的清偿顺序在黄石农商银行的存款人和一般债权人之后，优先于黄石农商银行的股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券。黄石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的对本期债券以及已发行的本金减记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，在债券本金被减记后，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2020年末，黄石农商银行的资产主要由贷款和投资资产构成，由于关注类贷款占比较高，信贷资产质量面临一定下行压力；投资资产以低风险债券为主，出现大幅减值的可能性不大；债券投资以高流动性利率债为主，资产端流动性水平较好。

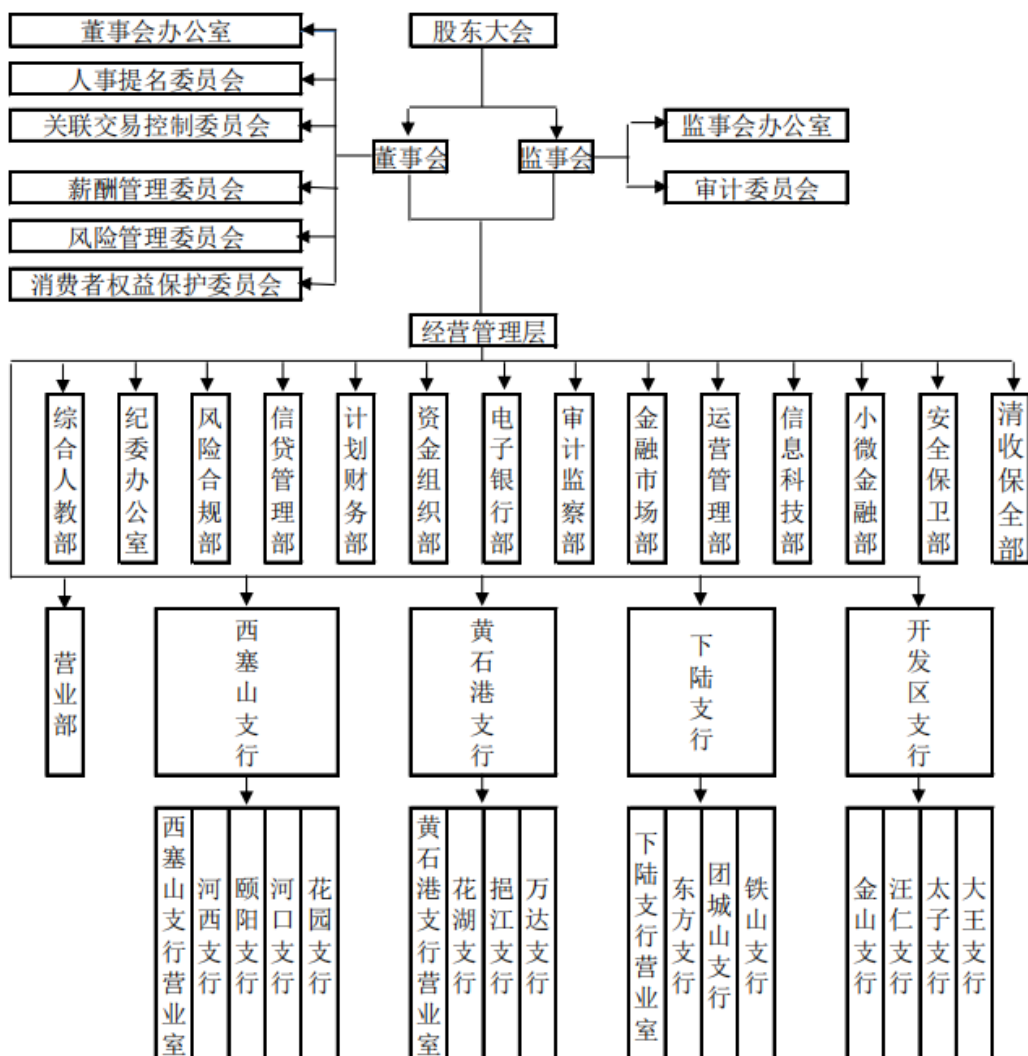
从负债端来看，截至2020年末，黄石农商银行负债主要来源于客户存款，且储蓄存款和定期存款占比较高，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为黄石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偿付提供足额本金和利息，债券的偿付能力较强。

八、评级结论

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

附录 1 2020 年末黄石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	持有至到期投资+应收款项类投资+可供出售金融资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
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

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。