

信用评级公告

联合〔2023〕7305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，确定维持黄石农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A，维持“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

二〇二三年七月二十七日

黄石农村商业银行股份有限公司 2023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	2027/7/2

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 27 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	4
			未来发展	3
			业务经营分析	5
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	4
		流动性		1
	指示评级			
个体调整因素：--				--
个体信用等级				A
外部支持调整因素：--				--
评级结果				A

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

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 2022 年以来，黄石农商银行核心负债稳定性较好、个人银行业务发展态势较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2022 年，黄石农商银行在信贷结构调整过程中对公贷款业务规模增速放缓、资本面临一定补充压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，黄石农商银行将继续践行“责任银行”承诺，服务乡村振兴，支持小微企业，持续加大支持实体经济发展的力度。另一方面，在宏观经济下行及同业竞争加剧等因素的影响下，黄石农商银行公司银行业务拓展面临一定压力；关注类贷款规模较大，需对信贷资产质量迁徙情况保持关注；二级资本补充工具到期带来的资本补充递减效应，加之业务发展对资本的消耗，未来面临一定资本补充压力。

综合评估，联合资信确定维持黄石农商银行主体长期信用等级为 A，维持“17 黄石农商二级”信用等级为 A-，评级展望为稳定。

优势

- 核心负债稳定性提升。**黄石农商银行负债来源以客户存款为主，2022 年储蓄存款占客户存款的比重有所上升，核心负债稳定性提升。
- 个人银行业务发展态势较好。**2022 年，黄石农商银行继续推进业务零售化转型，个人银行业务实现较快发展。
- 获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，黄石农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在黄石市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

同业比较：

主要指标	黄石农商银行	涟源农商银行	互助农商银行
最新信用等级	A	A	A
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	99.41	128.79	67.00
贷款净额（亿元）	80.36	81.42	61.49
资产总额（亿元）	126.81	147.73	86.54
股东权益（亿元）	7.66	6.39	5.82
不良贷款率（%）	2.43	2.86	2.23
拨备覆盖率（%）	218.96	160.47	153.05
资本充足率（%）	12.09	12.95	12.78
营业收入（亿元）	3.50	3.21	2.18
净利润（亿元）	0.72	0.79	0.11
平均净资产收益率（%）	9.67	12.61	1.88

注：涟源农商银行为湖南涟源农村商业银行股份有限公司，互助农商银行为青海互助农村商业银行股份有限公司
资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：马鸣娇 谷金钟

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

关注

- 对公贷款业务发展增速放缓。**黄石农商银行贷款业务目前主要以发展小微贷款为主，受同业竞争激烈、企业信贷需要下降以及业务零售化转型等因素影响，对公贷款业务增长较为缓慢。
- 需关注股权结构稳定性情况。**黄石农商银行股权质押比例相对较高，需关注上述股权质押可能对其股权结构稳定性产生的影响。
- 资本面临一定补充压力。**由于其发行的二级资本债到期未赎回，可计入二级资本的金额递减，2022 年以来黄石农商银行资本充足率有所下降，加之业务发展对资本的持续消耗，未来面临一定资本补充压力。
- 需关注宏观经济下行背景下的信贷资产质量迁徙情况。**在宏观经济下行、企业生产经营仍未完全恢复的背景下，借款人还本付息负担较大，黄石农商银行贷款到期收回可能受到影响；同时由于展期贷款规模较大，未来相关贷款或将面临一定迁徙压力。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	107.47	117.69	126.81
股东权益(亿元)	6.84	7.28	7.66
不良贷款率(%)	2.62	2.58	2.43
拨备覆盖率(%)	203.52	204.44	218.96
贷款拨备率(%)	5.33	5.28	5.31
流动性比例(%)	104.17	73.06	77.19
股东权益/资产总额(%)	6.37	6.19	6.04
资本充足率(%)	13.60	13.03	12.09
一级资本充足率(%)	9.60	9.24	9.00
核心一级资本充足率(%)	9.60	9.24	9.00
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	2.67	3.28	3.50
拨备前利润总额(亿元)	1.48	1.84	1.96
净利润(亿元)	0.55	0.63	0.72
净息差(%)	2.13	2.57	2.62
成本收入比(%)	43.45	43.14	42.38
拨备前资产收益率(%)	1.46	1.63	1.61
平均资产收益率(%)	0.54	0.56	0.59
平均净资产收益率(%)	8.13	8.92	9.67

数据来源：黄石农商行年度报告及监管报表，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
17 黄石农 商二级	A-	A	稳定	2022/07/28	马鸣娇 盛世杰	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级 模型（打分表） V3.2.202204	阅读 全文
17 黄石农 商二级	A-	A	稳定	2017/06/16	刘睿 付郑兵	商业银行信用评级方法 (2015 年修订版)	阅读 全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受黄石农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

八、本报告所列示的主体评级及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。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

黄石农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于黄石农村商业银行股份有限公司及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、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”）前身为黄石滨江农村合作银行，2013年改制为黄石农村商业银行股份有限公司。截至2022年末，黄石农商银行注册资本及实收资本均为3.60亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
黄石天行房地产开发有限公司	8.89%
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	8.33%
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	34.53%

数据来源：黄石农商银行提供资料，联合资信整理

截至2022年末，黄石农商银行共设一级支行5个（含营业部），营业网点18个（含营业部），在岗员工294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：左江蓉。

三、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经联合资信评级的债券本金为2亿元，债券概况见表2。

2022年以来，黄石农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之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，并发布了不行使赎回选择权公告。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日
17 黄石农商二级	二级资本债	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

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2023年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全REITs市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经

初步核算，一季度国内生产总值28.50万亿元，按不变价格计算，同比增长4.5%，增速较上年四季度回升1.6个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

黄石市作为长江中游城市群区域性中心城市和先进制造业基地，经济运行延续 2021 年以来“稳健均衡”的良好态势，为域内金融机构业务发展提供良好的外部环境，全市金融机构存贷款余额保持增长。

黄石农商银行营业网点主要集中在湖北省黄石市。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长江中游城市群区域性中心城市，现辖一市、一县、四区及一个国家级经济技术开发区、一个国家级高新技术产业开发区、一个国家级农业科技示范园区，总面积 4583 平方公里，总人口 280 万。黄石市因矿而兴，因工业立城，是全国重要的制造基地，有色金属、冶炼等产业历史悠久、工业体量庞大。依托现有的制造企业基础，黄石推进原材料工业加速向新材料产业转型升级，形成特色化的新材料产业集群；同时，作为长江中上游第六大港口，黄石新港港口吞吐能力达到 8000 万吨，随着临空经济区加快推进国际一流航空货运枢纽建设，将对黄石市未来经济发展起到积极推动作用。

2022 年，面对复杂严峻的经济形势和多重超预期因素的冲击影响，黄石市依托良好

的工业基础，全市经济发展延续 2021 年以来“稳健均衡”的良好态势，全年实现地区生产总值 2041.51 亿元，同比增长 5.6%；其中，第一产业增加值 140.82 亿元，同比增长 4.1%；第二产业增加值 970.43 亿元，同比增长 8.5%；第三产业增加值 930.26 亿元，同比增长 3.2%。三次产业结构由 2021 年的 6.8:45.4:47.8 调整为 6.9:47.5:45.6；全年城镇居民人均可支配收入 44417 元，同比增长 6.8%；农村常住居民人均可支配收入 20127 元，同比增长 8.3%；全市实现一般公共预算收入 136.75 亿元，剔除增值税留抵退税因素，同比增长 17.8%；全市一般公共预算支出 279.74 亿元，同比增长 12.3%。

2022 年以来，黄石市金融机构存贷款余额实现较快增长。截至 2022 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 2465.29 亿元，较年初增长 11.6%，其中住户存款余额 1609.23 亿元，较年初增长 17.6%；全市金融机构本外币各项贷款余额 2057.95 亿元，较年初增长 15.8%，其中住户贷款余额 612.88 亿元，较年初长 10.1%。

3. 行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行

业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，黄石农商银行进一步完善公司治理架构，公司治理运营情况较好；股权结构较为分散，但股权质押比例相对较高，需关注可能引发的股权变更对其股权结构稳定性的影响；各项关联交易指标均未突破监管限制。

2022 年以来，黄石农商银行持续完善董事会建设，规范议事流程、决策流程，保障由股东大会、董事会、监事会及高级管理层构成的“三会一层”治理主体高效履职，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，公司治理水平不断提升。

2022 年，根据湖北省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）人事管理安排，黄石农商银行进行了人事变动，由湖北三峡农村商

业银行股份有限公司原行长左江蓉女士调任黄石农商银行董事长、党委书记；由湖北天门农村商业银行股份有限公司原董事长陈军先生调任黄石农商银行行长。

从股权结构来看，截至 2022 年末，黄石农商银行法人股占比为 63.27%，社会自然人股占比为 27.25%，职工自然人股占比为 9.48%，股权结构分散；第一大股东黄石天行房地产有限公司持股比例为 8.89%，前十大股东合计持股比例为 47.85%，无实际控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2022 年末，黄石农商银行前十大股东中对外质押股份数占股本总额的比例共计 25.72%，全部股东对外质押股份数占股本总额的比例共计 26.47%，股权质押比例相对较高，需关注质押股权后续变化情况以及对其股权结构稳定性可能造成的影响。

关联交易方面，根据黄石农商银行合并口径监管报表披露信息，截至 2022 年末，黄石农商银行单一最大关联方表内外授信余额、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 4.81%、4.81% 和 8.56%，各项关联交易指标均未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

六、主要业务经营分析

黄石农商银行凭借其地方法人决策链条较短、营业网点下沉较深等优势，主营业务在当地具有一定市场竞争力，但由于当地入驻的金融机构较多，同业竞争激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。2022 年，黄石农商银行践行“责任银行”承诺，进一步加大对实体经济支持力度，小微信贷业务及个人银行业务发展态势较好，公司银行业务拓展面临挑战；投资资产配置力度略有提升，投资策略审慎。

黄石农商银行营业网点主要集中于黄石市辖区范围内。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，黄石农商银行在黄石市经营历史长、营业网点下沉较深，主营业务在当地具有一定市场竞争力。但另一方面，作为武汉城市圈副中心城市及长江中游城市群区域性中心城市，黄石农商银行经营所在地有银行业金融机构 21 家，同业竞争较为激烈；此外，由于黄石市下辖县域内村镇银行数量较多，对其存贷款市场份额造成一定侵蚀；同时，由

于国有银行业务逐渐下沉至乡镇，加之黄石农商银行股本规模较小，其对当地大型项目的信贷支持力度有限，黄石农商银行业务发展和经营管理面临一定的同业竞争压力。截至 2022 年末，黄石农商银行在黄石市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 7.35%和 7.67%，排名均位于黄石地区 19 家同业金融机构中的第 7 位。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	6.90%	7	7.49%	7	7.35%	7
贷款市场份额	7.18%	6	7.83%	7	7.67%	7

注：存贷款市场占有率为黄石农商银行业务在黄石市内同业中的市场份额

数据来源：黄石农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，黄石农商银行公司银行业务坚持“微贷绝对主业”市场定位，围绕小微客户积极进行营销，小微信贷业务发展较好，但受宏观经济下行及同业竞争加剧等因素影响，公司贷款规模增长较为缓慢；同时，受财政性资金流失及企业结算资金减少等因素影响，公司存款规模略有下降。

黄石农商银行紧跟黄石打造“奔跑型城市”步伐，践行“责任银行”承诺，服务乡村振兴，支持小微企业，持续加大支持实体经济发展的力度。公司存款方面，黄石市内拥有多家国有大型商业银行和股份制银行，当地金融机构同业竞争较为激烈，黄石农商银行整体公司存款规模不大。2022年，黄石农商银行将营销重点大户作为公司存款重点工作，常态化跟进黄石市财政局、住建局、民政局、农业农村局等行政事业单位，对平台公司各项转移支付、民生补贴、救助资金进行重点营销。另一方面，受宏观经济增速放缓及房地产政策调控等因素影响，当地部分制造业企业、批发和零售业企业及房地产以及相关建筑行业资金回流受限，企业结算资金减少；此外，受财

政性资金集中收付管理制度改革影响，黄石农商银行财政性存款及平台公司存款规模均有所下降，导致整体公司存款规模较上年末略有下滑。截至2022年末，黄石农商银行公司存款总额（含保证金存款，下同）20.77亿元，较上年末下降5.20%。

公司贷款方面，2022年，黄石农商银行聚焦主责主业，严控大额公司类贷款投放，重点投放1000万以下涉农、民营和小微企业、绿色贷款、制造业贷款等投放管理力度。具体来看，黄石农商银行围绕黄石市经济发展和产业布局，将信贷资源全部用于实体经济；同时精准对接民营和中小微企业融资需求，大力推广“三分钟审贷、零人工干预、一键式提款”的“301”线上办贷模式，为中小微企业量身定制“税e贷”“流量贷”“创业贷”“青创贷”等免抵押产品，打通中小微企业融资梗阻。得益于上述措施，2022年，黄石农商银行公司实体信贷投放增速企稳回升，票据业务开展力度持续增强，推动公司贷款总额保持增长，但随着企业信贷需求减弱，同时叠加当地同业竞争加剧影响，整体公司贷款规模增幅不大。截至2022年末，黄石农商银行公司贷款总额（含贴

现，下同）41.48亿元，较上年末增长3.50%，占贷款总额比重48.97%，占比有所下降；其中贴现余额5.89亿元，占贷款总额的6.96%。

小微贷款业务方面，黄石农商银行作为扎根黄石市本土的金融机构，坚持“微贷绝对主业”市场定位，持续加大对小微企业的金融支持力度，同时，大力推进普惠金融服务“四通工程”，在黄石市率先做到网点“镇镇通”、

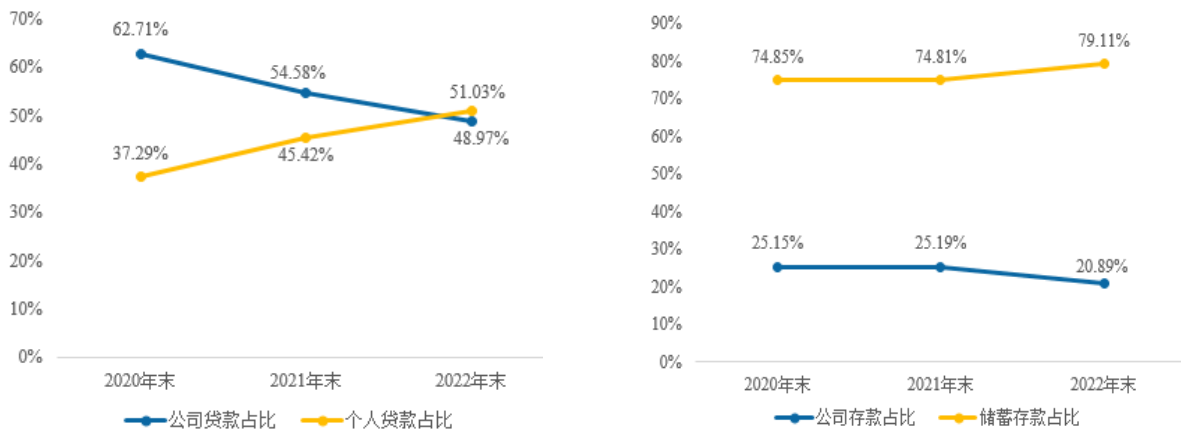
自主设备“村村通”、手机银行“户户通”、扫码支付“店店通”。截至2022年末，黄石农商银行授信1000万元（含）以下的普惠型个体工商户和小微企业主贷款户数6896户，较上年末增加2392户，贷款余额24.07亿元，较上年末增长45.79%；授信1000万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数215户，较上年末增加50户，贷款余额10.45亿元，较上年末增长35.36%。

表 4 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款（含保证金存款）	19.83	21.91	20.77	25.15	25.19	20.89	10.48	-5.20
储蓄存款	58.97	65.07	78.64	74.85	74.81	79.11	10.35	20.85
合计	78.80	86.98	99.41	100.00	100.00	100.00	10.38	14.29
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	39.52	40.07	41.48	62.71	54.58	48.97	1.40	3.50
其中：公司贷款	35.12	35.02	35.58	55.72	47.70	42.01	-0.27	1.60
贴现	4.40	5.05	5.89	6.98	6.88	6.96	14.78	16.70
个人贷款及垫款	23.50	33.35	43.23	37.29	45.42	51.03	41.92	29.61
合计	63.02	73.43	84.70	100.00	100.00	100.00	16.51	15.36

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
数据来源：黄石农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：黄石农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年，黄石农商银行持续加强营销力度，凭借其较好的客户基础，个人银行业务发展态势较好，其中储蓄存款规模较快增长，个

人经营性贷款增幅较大推动整体个人贷款规模保持增长。

黄石农商银行在当地营业经营历史久，网点数量多、分布广，个人客户基础良好。储蓄存款方面，2022 年，黄石农商银行进一步

优化存款激励机制，通过开展存款专项活动竞赛，调动员工营销积极性；同时以代发业务为抓手，持续营销学校、医院、公安等劳务用工较多的单位。此外，黄石农商银行与黄石市人社社区签订深化社银一体化战略合作协议、黄石市第三代社会保障卡加载武汉通功能合作协议，在全市大力推广社保卡服务。得益于较大力度的存款营销，2022 年，黄石农商银行储蓄存款增长态势较好，截至 2022 年末储蓄存款余额 78.64 亿元，较上年末增长 20.85%，占存款总额的 79.11%，储蓄存款占比提升；其中定期存款占比较高，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，2022 年，黄石农商银行大力推进乡村振兴战略，创新推行“金融村官+村银共建+整村授信”服务模式，全面实施“863”整村授信计划，并与市县区各级乡村振兴局、农业农村局签订战略合作协议为进一步推进个人贷款业务的发展。从个人贷款结构来看，2022 年，黄石农商银行着力推进个人经营性贷款的发展，个人经营性贷款规模实现较快增长，推动个人贷款规模保持增长；按揭贷款方面，黄石农商银行严格落实因城施策房地产政策要求，联合黄石当地老牌房地产中介组织召开一二手房按揭贷款现场推进会，但受当地房地产市场持续低迷，居民购房欲望下降等因素影响，黄石农商银行 2022 年按揭贷款余额和占比有所下降。截至 2022 年末，黄石农商银行个人贷款余额 43.23 亿元，占贷款总额 51.03%，个人贷款占比逐年提升；个人住房按揭贷款余额 4.58 亿元，占贷款总额 5.40%；个人经营性贷款余额 24.46 亿元，较上年末增长 44.04%，占贷款总额 28.87%。

3. 金融市场业务

2022 年，黄石农商银行综合考虑全行流动性及收益情况调节同业业务开展力度，同业资产规模有所下降，同时由于储蓄存款增

长较好，黄石农商银行减小了市场资金融入力度；投资资产规模略有增长，且业务结构向低风险国债及地方政府债券倾斜，投资策略较为审慎。

同业业务方面，黄石农商银行根据流动性水平、市场利率以及自身业务情况等因素配置同业资产，并通过开展同业融入业务满足资产端业务发展的资金需求。2022 年，黄石农商银行同业资产规模有所下降，且同业资产配置比例保持在相对较低水平，同业资产以存放同业款项为主，另有部分买入返售金融资产，其中存放同业款项主要为存放省联社的系统内款项，另有部分资金存放于国有银行及股份制商业银行；买入返售金融资产全部为债券逆回购，交易对手为山东临沂兰山农村商业银行股份有限公司。同业负债方面，2022 年，黄石农商银行根据宏观经济形势及市场资金成本，动态调整市场资金融入规模，由于其储蓄存款规模增长较好，黄石农商银行减小了市场资金融入力度，市场融资渠道以卖出回购金融资产和同业存放为主，另有部分拆入资金；卖出回购金融资产全部为债券质押正回购，交易对手主要为中国农业银行股份有限公司；同业存放交易对手主要为省联社系统内行社。截至 2022 年末，黄石农商银行同业资产余额 5.55 亿元，占资产总额的 4.37%；市场融入资金余额 12.30 亿元，占负债总额的 10.32%。

投资业务方面，由于信贷投放规模增长态势较好，黄石农商银行富余资金规模同比减少，投资资产配置规模比上年末略减，投资标的以低风险的利率债为主，整体投资策略较为审慎。2022 年，黄石农商银行出于防范市场风险的考虑，加大了对国债以及地方政府债券的投资力度，企业债券及同业存单的投资规模进一步压降。截至 2022 年末，黄石农商银行债券投资余额 30.41 亿元，其中国债和地方政府债、同业存单及企业债券余额分别为 27.22 亿元、1.68 亿元和 1.50 亿元；企业

债主要投向外外部级别在 AA⁺及以上的湖北省内城投企业；同业存单发行人主要为国有大行和股份制商业银行，另有湖北省内外部评级为 AA⁺及以上的城商行和农商行；此外，黄石农商银行还有少量对省联社及县级农商行

的股权投资，余额 1.03 亿元。投资收益方面，由于信贷规模增长，可用富余资金的减少导致黄石农商银行投资收益有所下降，2022 年黄石农商银行实现投资收益 1.26 亿元，较上年下降 18.16%。

表 5 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	28.26	29.84	30.41	87.41	96.69	96.74
其中：国债和政府债券	12.22	17.93	27.22	37.8	58.10	86.60
政策性金融债券	6.12	5.04	--	18.92	16.33	--
同业存单	3.72	4.32	1.68	11.51	14.00	5.35
企业债券	6.20	2.55	1.50	19.18	8.26	4.77
理财产品	3.04	--	--	9.4	--	--
权益工具	1.03	1.03	1.03	3.19	3.34	3.28
投资资产总额	32.33	30.86	31.43	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.52	0.13	0.24	/	/	/
投资资产净额	31.81	30.72	31.19	/	/	/

数据来源：黄石农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

七、财务分析

黄石农商银行提供了 2022 年财务报表，湖北华宇会计师事务所有限公司对 2022 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2022 年，黄石农商银行资产规模稳步增长，资产结构以贷款和投资资产为主，且贷款占比保持增长，投资资产占比略有下降。

表 6 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	6.45	5.29	6.27	6.00	4.49	4.94	-18.03	18.60
同业资产	6.89	9.29	5.55	6.41	7.90	4.37	34.88	-40.31
贷款及垫款净额	59.66	69.71	80.36	55.52	59.23	63.37	16.83	15.29
投资类资产	31.81	30.72	31.19	29.60	26.11	24.59	-3.42	1.51
其他类资产	2.66	2.68	3.44	2.47	2.28	2.71	0.86	28.43
资产合计	107.47	117.69	126.81	100.00	100.00	100.00	9.51	7.75

数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，黄石农商银行信贷资产规模保持增长；随着较大规模的不良贷款清收处置，信贷资产质量有所改善，贷款拨备充足；另一方面考虑到延期还本付息政策已到期退出且存在一定规模的展期贷款，需对未来信贷资

产质量迁徙情况保持关注。

2022 年，黄石农商银行持续加大对实体经济的信贷支持力度，信贷资产规模稳步增长，2022 年末贷款和垫款净额 80.36 亿元，占资产总额的 63.37%。贷款行业分布方面，黄石农商银行贷款主要围绕当地支柱产业的小

微企业主及个体工商户进行信贷投放，贷款主要投向批发和零售业、建筑业、制造业、租赁和商务服务业及房地产等行业，与当地经济结构特点相契合，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 17.01%、13.14%、13.11%、4.14%和 3.80%，合计占比 51.20%，贷款行业集中度较上年持平，整体贷款行业集中风险不显著。房地产贷款方面，根据监管政策导向以及单笔最大投放额度限制，黄石农商银行严格控制房地产业信贷投放，房地产贷款规模及占比均有所下降；截至 2022 年末，黄石农商银行全口径房地产贷款余额为 7.70 亿元，占贷款总额的比重为 9.09%，其中个人住房按揭贷款占比为 5.40%，房地产业贷款规模及占比处于较低水平，房地产业不良贷款率为 2.17%，略低于全行平均水平；与房地产业相关的建筑业贷款余额 11.13 亿元，占贷款总额的 13.14%，占比较上年有所提升，建筑业不良贷款率为 0.67%，相关风险较为可控。

客户集中度方面，2022 年，黄石农商银行单一最大客户贷款比例有所上升，带动最大十家客户贷款比例亦有所上升，面临一定客户集中风险。截至 2022 年末，黄石农商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 8.02%和 54.09%，其中单一最大贷款客户为黄石市国有资产经营有限公司，最大十家客户贷款无不良贷款及逾期贷款情况。大额风险暴露指标方面，截至 2022 年末，其大额风险暴露各项指标均未突破监管限制，2022 年末最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额的比重为 23.50%，最大单家同业交易对手为省联社。

信贷资产质量方面，2022 年，在宏观经济下行背景下，当地部分小微企业生产经营压力加大且偿债能力面临一定不确定性，亦使得黄石农商银行面临的信用风险管控压力

有所加大，逾期贷款规模和占比均有所上升，不良贷款规模略有增长。为此，黄石农商银行根据省联社“三大劳动竞赛”活动要求，加大对不良贷款的清收处置力度，同时压降关注类贷款；此外，随着贷款规模的较好增长，2022 年末黄石农商银行不良贷款及关注类贷款占比均有所下降，信贷资产质量有所改善。截至 2022 年末，黄石农商银行不良贷款余额为 2.06 亿元，不良贷款率降至 2.43%。2022 年，黄石农商银行持续强化不良贷款清收化解工作，当年共处置不良贷款 1.35 亿元，其中现金清收不良贷款 0.14 亿元，以物抵债处置不良贷款 0.45 亿元，核销不良贷款 0.76 亿元；截至 2022 年末，黄石农商银行抵债资产余额 0.98 亿元，抵债资产暂未超过两年期限。从不良贷款行业分布来看，黄石农商银行前五大贷款行业中租赁和商务服务业及制造业不良贷款率分别为 11.00%和 6.60%，高于全行不良率水平。从五级分类划分标准来看，黄石农商银行将本金或利息逾期 90 天以上贷款划入不良贷款，逾期未超过 90 天但根据自身研判可能未来出现风险及涉诉的贷款也划入不良贷款；将本金或利息逾期 90 天以内划入关注类，同时将无还本续贷类贷款、借新还旧贷款均划入关注类。展期贷款业务方面，截至 2022 年末，黄石农商银行展期贷款余额 9.51 亿元，其中纳入关注类贷款 1.82 亿元，纳入不良贷款余额 1.11 亿元；借新还旧及无还本续贷贷款规模较小。在宏观经济下行，企业生产经营仍未完全恢复的背景下，借款人还本付息负担较大，贷款到期收回可能受到影响；同时由于展期贷款规模较大，未来相关贷款或将面临一定迁徙压力。从贷款拨备情况来看，2022 年，黄石农商银行进一步加大拨备计提力度，拨备覆盖率有所上升，贷款拨备处于充足水平。

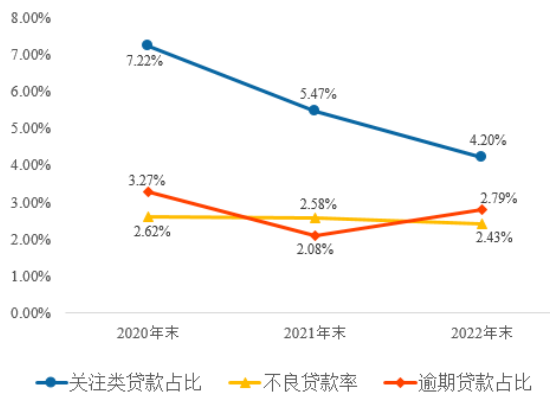
表 7 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	56.82	67.52	79.09	90.16	91.95	93.37

关注	4.55	4.01	3.56	7.22	5.47	4.20
次级	0.63	1.15	1.07	1.00	1.57	1.26
可疑	1.02	0.75	0.98	1.62	1.02	1.16
损失	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01
贷款合计	63.02	73.43	84.70	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.65	1.90	2.06	2.62	2.58	2.43
逾期贷款	2.06	1.53	2.37	3.27	2.08	2.79
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	64.22	58.51	68.81
贷款减值准备余额	3.36	3.88	4.50	/	/	/
贷款拨备率	/	/	/	5.33	5.28	5.31
拨备覆盖率	/	/	/	203.52	204.44	218.96

数据来源：黄石农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：黄石农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，黄石农商银行富余资金以配置投资资产为主，同业资产占比相对较小；同业及投资资产风险可控。

2022 年，黄石农商银行同业资产规模有所下降，且同业资产配置比例保持在相对较低水平。截至 2022 年末，黄石农商银行同业资产余额 5.55 亿元，主要为存放同业款项 4.67 亿元，另含少量买入返售金融资产 0.88 亿元，标的为质押式债券。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，黄石农商银行同业资产无违约情况，出于审慎经营的考虑，黄石农商银行对同业资产计提减值准备 69.26 万元。

2022 年，黄石农商银行投资类资产规模略有增长，但占资产总额的比重有所下降，投资品种以利率债和同业存单为主。从会计科

目来看，黄石农商银行投资资产主要由债权投资和其他权益工具投资构成；黄石农商银行将其所投资的利率债券、同业存单以及企业债券纳入债权投资科目，其他权益工具投资科目主要为对湖北省联社及县级农商行的股权投资；截至 2022 年末，黄石农商银行债权投资和其他权益工具投资分别占投资资产净额的 96.71%和 3.29%。从投资资产质量来看，截至 2022 年末，黄石农商银行投资资产无违约情况，均计入正常类，出于审慎经营的考虑，其对债权投资计提减值准备 0.24 亿元。

(3) 表外业务

黄石农商银行表外业务规模相对较小，面临的信用风险可控。黄石农商银行表外项目主要为信贷承诺，业务品种包括银行承兑汇票和信用卡额度承诺。截至 2022 年末，黄石农商银行表外业务余额共计为 2.00 亿元，其中银行承兑汇票余额 1.20 亿元，未使用的信用卡额度 0.80 亿元。

2. 负债结构及流动性

2022 年，在储蓄存款业务较好发展的带动下，黄石农商银行负债规模保持增长态势，但市场融入力度下降导致整体负债增速有所放缓；储蓄存款占客户存款的比重较高且占比进一步上升，核心负债稳定性较好。

表8 负债结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	12.07	17.43	12.30	11.99	15.78	10.32	44.43	-29.44
客户存款	78.80	86.98	99.41	78.31	78.78	83.44	10.38	14.29
其中：储蓄存款	58.97	65.07	78.64	58.61	58.94	66.00	10.35	20.85
其他负债	9.76	6.00	7.44	9.70	5.43	6.24	-38.56	24.02
负债合计	100.63	110.41	119.15	100.00	100.00	100.00	9.72	2.92

数据来源：黄石农商银行年度报告，联合资信整理

黄石农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素开展市场融入资金业务。2022 年，由于储蓄存款业务发展较好，黄石农商银行降低市场融入力度，市场融入资金规模有所下降。截至 2022 年末，黄石农商银行市场融入资金余额 12.30 亿元；其中同业及其他金融机构存放款项余额 4.41 亿元，黄石农商银行将 2017 年所发行的 2.00 亿元二级资本债券放入同业及其他金融机构存放款会计科目；卖出回购金融资产余额 4.89 亿元，卖出回购标的资产全部为债券；同业拆入余额 3.00 亿元。

客户存款是黄石农商银行最主要的负债来源。2022年，黄石农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升，且整体存款增速有所提升。截至2022年末，黄石农商银行储蓄存款占客户存款余额的79.11%，占比进一步提升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占客户存款余额的73.00%，占比较高，存款稳定性较好。

黄石农商银行各项流动性指标处于较好

水平，持有较大规模的变现能力较好的债券投资资产，流动性风险相对可控。短期流动性方面，2022 年，黄石农商银行相关流动性指标均处于较好水平，与此同时，黄石农商银行持有较大规模的变现能力较好的债券投资资产，流动性风险相对较小；长期流动性方面，存贷比略有上升，且处于较高水平，需对其中长期流动性风险情况保持关注。

表9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例 (%)	104.17	73.06	77.19
存贷比 (%)	71.44	81.54	81.57
优质流动性资产充足率 (%)	391.85	148.37	148.36

数据来源：黄石农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，得益于贷款业务的较快发展以及净息差回升，黄石农商银行利息净收入实现较好增长，推动营业收入及净利润亦实现增长；但减值损失规模提升对净利润实现带来一定压力，未来盈利增长或将面临一定压力。

表10 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入 (亿元)	2.67	3.28	3.50
其中：利息净收入 (亿元)	1.34	1.69	2.23
手续费及佣金净收入 (亿元)	0.06	0.05	0.00
投资收益 (亿元)	1.53	1.54	1.26
营业支出 (亿元)	1.98	2.52	2.61
其中：业务及管理费 (亿元)	1.16	1.41	1.48
信用减值损失及其他资产减值损失 (亿元)	0.78	1.06	1.09

拨备前利润总额（亿元）	1.48	1.84	1.96
净利润（亿元）	0.55	0.63	0.72
净息差（%）	2.13	2.57	2.62
成本收入比（%）	43.45	43.14	42.38
拨备前资产收益率（%）	1.46	1.63	1.61
平均资产收益率（%）	0.54	0.56	0.59
平均净资产收益率（%）	8.13	8.92	9.67

数据来源：黄石农商银行年度报告，联合资信整理

黄石农商银行利息收入主要由贷款和垫款利息收入构成，另有少量同业往来利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出。2022 年，随着黄石农商银行存款业务发展，存款利息支出有所提升，但得益于贷款规模的较好增长以及同业往来利息收入明显增长，黄石农商银行整体利息收入上升较快，推动利息净收入实现较好增长。2022 年，黄石农商银行实现利息净收入 2.23 亿元，较上年增长 33.53%，占营业收入的 63.71%。

黄石农商银行中间业务收入规模较小，由于理财业务收缩，同时响应国家减费让利政策，2022 年黄石农商银行手续费及佣金净收入进一步下降。投资收益方面，2022 年，由于投资资产结构向风险及收益较低的国债及地方政府债券倾斜，黄石农商银行投资收益水平有所下降，整体投资收益对营业收入的贡献度略有下降，2022 年实现投资收益 1.26 亿元，占营业收入的 36.12%。

黄石农商银行营业支出主要为业务及管理费和减值损失。2022 年，随着业务的持续开展，黄石农商银行业务及管理费支出有所增长，但得益于营业收入的较好增长，其成本收入比略有下降，2022 年为 42.38%，成本管控能力仍有待进一步提升。2022 年，考虑到信贷资产仍面临下行压力，黄石农商银行持续加大减值准备计提力度，对净利润造成一定侵蚀；当年发生减值损失 1.09 亿元，主要为贷款减值损失。

从盈利水平来看，2022 年，得益于利息净收入的较好增长，黄石农商银行营业收入

较上年有所增加，推动其净利润及相关收益率指标有所提升。2022 年，黄石农商银行生息资产规模持续增长，收益率较高的信贷资产占比提升，另一方面，由于黄石农商银行积极调整存款结构，其负债端存款付息率有所下降，在上述作用的共同推动下，净息差较上年上升 0.05 个百分点至 2.62%。但同时考虑到减值损失规模增加对净利润实现形成一定负面影响，黄石农商银行未来盈利增长或将面临一定压力。

4. 资本充足性

2022 年，黄石农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本内生增长有限；由于二级资本工具的补充效应递减，且随着业务持续开展对资本消耗加大，各项资本充足性指标均有所下降，未来面临一定资本补充压力。

2022 年，黄石农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，但盈利能力有限使得资本内生增长较为缓慢；2022 年黄石农商银行进行现金分红，分红对其资本内生增长产生一定影响。截至 2022 年末，黄石农商银行所有者权益合计 7.66 亿元，其中股本 3.60 亿元、资本公积 0.54 亿元、盈余公积 0.83 亿元、一般风险准备 1.49 亿元、未分配利润 1.04 亿元。

2022 年，随着信贷业务的较快发展，黄石农商银行风险加权资产规模增长较快，风险资产系数亦有所上升，2022 年末风险资产系数升至 65.04%。2022 年，由于黄石农商银行发行的二级资本债券到期未赎回，可计入

二级资本的金额递减，资本充足率有所下降但仍处于较充足水平。考虑到随着未来业务的不断发展对其资本的消耗加大，以及二级

资本工具补充效应将逐年递减，黄石农商银行未来面临一定资本补充压力。

表11 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	6.70	7.01	7.43
一级资本净额（亿元）	6.70	7.01	7.43
资本净额（亿元）	9.49	9.89	9.97
风险加权资产余额（亿元）	69.76	75.87	82.48
风险资产系数（%）	64.91	64.47	65.04
股东权益/资产总额（%）	6.37	6.19	6.04
资本充足率	13.60	13.03	12.09
一级资本充足率（%）	9.60	9.24	9.00
核心一级资本充足率（%）	9.60	9.24	9.00

数据来源：黄石农商银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

黄石市作为长江中游城市群区域性中心城市和先进制造业基地，经济运行延续“稳健均衡”的良好态势，2022 年，黄石市实现地区生产总值 2041.51 亿元，完成一般公共预算收入 136.75 亿元，当地政府具备一定财政实力及支持能力。

黄石农商银行在黄石市具有市场竞争力，作为区域性商业银行，黄石农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在黄石市的金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，黄石农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 2.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，黄石农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	2.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.58
股东权益/存续债券本金（倍）	3.83
净利润/存续债券本金（倍）	0.36

数据来源：黄石农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，黄石农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产组成，2022 年不良贷款和关注类贷款占比下降且均保持在可控水平，投资资产以流动性较好且低风险债券为主，资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，黄石农商银行负债主要来源于客户存款，银行市场融入资金占比不大，储蓄存款占客户存款的比重持续提升，核心负债稳定性较好。整体看，黄石农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为黄石农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

十、结论

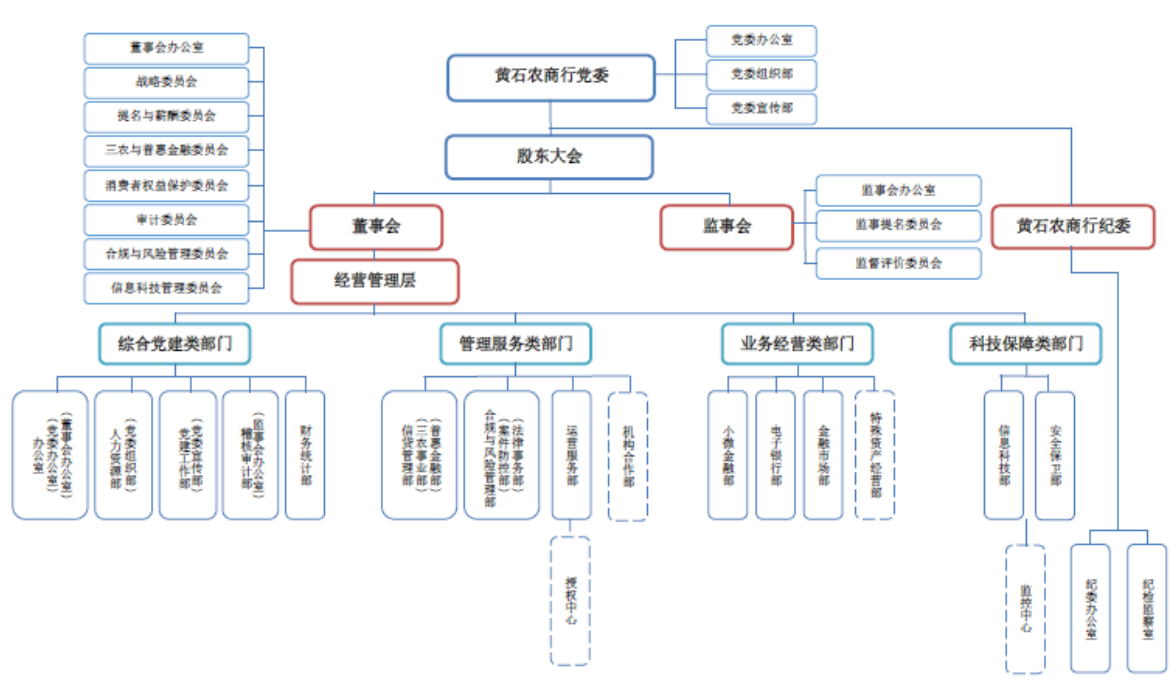
基于对黄石农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持黄石农商银行主体长期信用等级为 A，维持“17 黄石农商二级”信用等级为 A-，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末黄石农商银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	持股比例
黄石天行房地产开发有限公司	8.89%
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	8.33%
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%
黄石华夏建设集团有限公司	3.33%
湖北晟德工贸有限公司	3.03%
湖北竹山浩川投资有限公司	2.75%
黄石市城市发展投资集团资产管理有限公司	2.20%
黄石市燕舞药业有限公司	2.00%

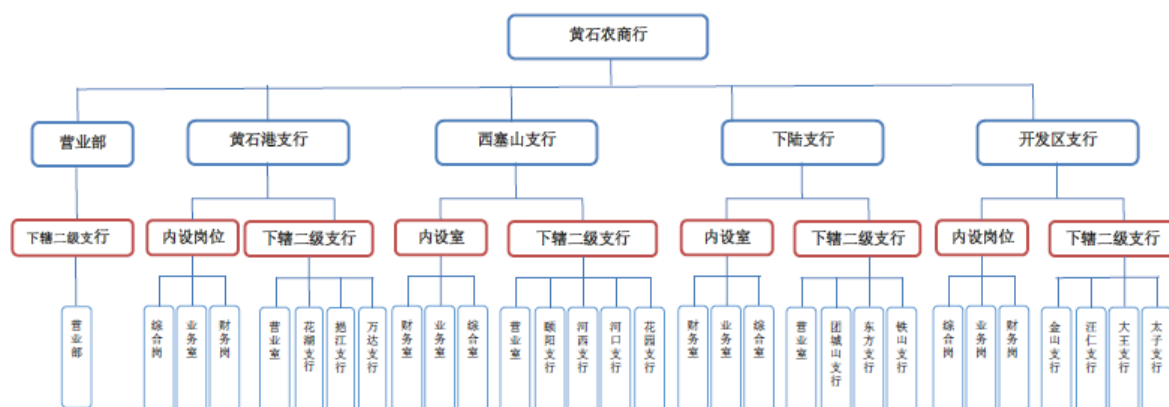
资料来源：黄石农商银行提供资料，联合资信整理

附录 2-1 2022 年末黄石农商银行组织架构图



资料来源：黄石农商银行提供，联合资信整理

附录 2-2 2022 年末黄石农商银行分支机构组织架构图



资料来源：黄石农商银行提供，联合资信整理

附录 3 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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持