

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的黄石农村商业银行股份有限公司2017年二级资本债券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[2017] 905 号

联合资信评估有限公司通过对黄石农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2017 年二级资本债券（不超过人民币 2 亿元）进行综合分析和评估，确定

黄石农村商业银行股份有限公司
主体长期信用等级为 A
2017 年二级资本债券信用等级为 A⁻
评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年六月十六日



黄石农村商业银行股份有限公司

2017年二级资本债券信用评级报告

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6月16日

主要数据

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	80.60	73.92	57.63
股东权益(亿元)	5.92	5.86	5.91
不良贷款率(%)	2.38	2.00	1.42
拨备覆盖率(%)	273.79	292.96	370.58
贷款拨备率(%)	6.51	5.85	5.26
流动性比例(%)	32.47	41.87	177.82
存贷比(%)	80.61	80.30	64.86
股东权益/资产总额(%)	7.35	7.92	10.26
资本充足率(%)	12.87	12.87	15.51
一级资本充足率(%)	11.75	11.72	14.36
核心一级资本充足率(%)	11.75	11.72	14.36
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	2.56	2.57	2.26
拨备前利润总额(亿元)	1.52	1.49	1.22
净利润(亿元)	0.31	0.36	0.67
成本收入比(%)	38.30	36.41	39.28
平均资产收益率(%)	0.40	0.55	1.15
平均净资产收益率(%)	5.26	6.14	11.79

数据来源：黄石农商银行审计报告以及监管数据，联合资信整理。

分析师

刘 睿 付郑兵

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

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，是在原黄石滨江农村合作银行基础上整体改制成立的股份制商业银行。黄石农商银行凭借在当地经营历史较长、营业网点覆盖面广等优势，积累了丰富的地方客户资源，为各项业务的发展打下良好的基础；存贷款业务发展良好，储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；资本充足。另一方面，作为地方性的金融机构，其业务发展较为依赖当地的经济状况，贷款行业集中度高；随着宏观经济的持续下行，信贷资产质量面临较大下行压力；盈利模式较为单一，收入结构有待优化，盈利能力有待提高。联合资信评估有限公司评定黄石农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A，拟发行的2017年二级资本债券（不超过人民币2亿元）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本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点在当地覆盖面广，客户基础良好，具有一定地缘优势；
- 储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好；
- 拨备充足，资本保持充足水平。

关注

- 风险管理及内控体系有待进一步完善；
- 贷款的行业和客户集中度较高，面临一定的业务集中风险；
- 2016年以来逾期贷款规模大幅上升，信贷资产质量面临一定下行压力；
- 盈利模式较为单一，收入结构有待优化，盈利水平有待提升；

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的经营产生一定的压力。

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。

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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，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

2017年二级资本债券信用评级报告

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。2014年12月，黄石农商银行以资本公积每10股转增2股增资0.60亿元。截至2016年末，黄石农商银行注册资本3.60亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
湖北翔升物流有限公司	10.00
孝感农村商业银行股份有限公司	10.00
黄石扬子建安集团有限公司	7.00
鄂州雄俊房地产开发有限公司	6.67
大冶福祥矿业有限公司	6.12
合计	39.79

数据来源：黄石农商银行提供，联合资信整理。

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡（借记卡）业务；代理收付款及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会和有关部门批准的其他业务。

截至2016年末，黄石农商银行设有分支机构15家，其中总行营业部1家、一级支行7家、二级支行7家，均分布在黄石市辖区；在职员工合计254人。

截至2016年末，黄石农商银行资产总额80.60亿元，其中贷款和垫款净额37.82亿元；负债总额74.68亿元，其中客户存款余额50.19亿元；股东权益5.92亿元；不良贷款率2.38%，拨备覆盖率273.79%；资本充足率为12.87%，

一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.75%。2016年，黄石农商银行实现营业收入2.56亿元，净利润0.31亿元。

注册地址：湖北省黄石市黄石港区磁湖路55号时代·仁智山水S06、S07号楼

法定代表人：陈贻文

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过人民币2亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，在发行人的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。

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。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

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

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政

赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

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

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

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

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(2) 区域经济发展概况

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。

近年来，受国内宏观经济下行的影响，黄石市经济增长速度有所放缓。2014-2016 年，黄石地区经济生产总值同比增速分别为 9.1%、5.3%和 7.2%。2016 年，黄石实现地区生产总值 1305.55 亿元，同比增长 7.2%，其中规模以上工业增加值增长 8.1%，固定资产投资增长 12.5%，地方公共财政预算收入增长 5%，外贸出口增长 13%，社会消费品零售总额增长 12%；市本级民生支出 66.73 亿元，增长 16%；市级投融资平台新增资产 255.57 亿元，新增融资 61.94 亿元，增长 18%；实施市域金融工程，新增贷款 100 亿元，增长 10.6%。

总体看，黄石地区地理位置优越，产业体系较为丰富，为当地银行业的发展提供了良好的外部环境；受国家对“两高一剩”行业调控的影响，当地冶金和矿产等支柱产业受到较大冲击，地区经济增长速度有所放缓，这对当地银行业的发展产生一定压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

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

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

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略

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

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

盈利水平方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，

但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

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

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险

防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的

通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

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

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至 2016 年末，黄石农商银行股本总额为 3.60 亿股，其中法人股占 62.65%，自然人股占

37.35%；前五大股东合计持股 39.79%，无实际控制人，股权结构比较分散。

黄石农商银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规的规定，初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”公司治理架构，并逐步完善相关制度体系，各主体能够实现独立运作。

股东大会是黄石农商银行的最高权力机构。黄石农商银行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，黄石农商银行召开多次股东大会，审议通过董事会工作报告、年度利润分配方案、财务预决算报告、修订公司章程及增资扩股等多项议案。

董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。黄石农商银行董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 1 名。近年来，黄石农商银行董事会召开多次会议，就修订公司章程、人事任命、增资扩股、利润分配、财务决算等重大事项进行审议并做出决议。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、提名委员会、薪酬委员会、关联交易控制委员会 5 个专业委员会，各专业委员会根据公司章程及相关议事规则履行相应职责，为董事会决策提供支持。

监事会是黄石农商银行的监督机构。监事会由 6 名监事组成，其中外部监事 3 名。近年来，黄石农商银行监事会通过召开监事会会议、列席董事会和经营管理层会议、开展专项检查等方式，对黄石农商银行经营状况、业务开展、风险管理、内部控制、财务数据、董事会及经营管理层人员的履职情况等发表独立意见，较好地履行了监督职能。

经营管理层是黄石农商银行的执行机构。黄石农商银行经营管理层由 1 名行长及 1 名副行长组成；其中行长由董事长提名，副行长由行长提名，经董事会通过，报监督管理机构和湖北省农村信用社联社（以下简称“省联社”）核准任职资格后，由董事会聘任。近年来，黄石农商银行经营管理层能够履行董事会赋予的

职责，接受监事会的监督，较好地完成各项经营计划和财务预算。

总体看，黄石农商银行初步建立了公司治理架构，各治理主体能够按照规程履行职能。

2. 内部控制

黄石农商银行实行一级法人体制和法人授权管理制度，总行对各分支机构的主要人事任免、业务政策、基本规章制度和涉外事务等方面实行统一管理。近年来，黄石农商银行根据运营管理的需求，初步形成了前台营销、中台风险控制、后台支持保障的组织架构（见附录1）。

黄石农商银行建立了覆盖各项经营活动的内部控制体系：各职能部门是内部管理的执行部门，负责制定并实施相关业务的内部控制细则和业务流程；风险合规部负责全行风险的管理及内部控制制度的完善；审计监察部负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。

黄石农商银行实行“统一领导、分级管理、监督统计、检查下级”的内部审计管理模式。总行审计监察部直接接受监事会领导，负责检查全行的内部控制状况，并形成内部审计报告提交董事会和经营管理层，内审稽核工作具有一定程度的独立性。近年来，黄石农商银行审计监察部针对业务合规性、贷款虚实性、不良贷款核销、定期存款费用等多个领域开展专项审计工作，对多家支行和分支机构进行检查，并根据省联社安排完成相关人员的不良行为排查工作；根据审计结果，针对审计过程中发现的问题督促责任单位及时整改，并对问题相关责任人进行处理，内部审计管理水平进一步提升。

总体看，黄石农商银行内部控制体系能够满足当前业务的发展需要，内控水平不断提升。

3. 发展战略

黄石农商银行制定了《2015-2020年发展战略规划》，以“成为黄石最美银行”为发展愿景，以“扩量增效、提升发展”为核心，坚持“立

足社区、面向小微企业、面向黄石经济”的市场定位，力争成为一家产权清晰、资本结构合理、公司治理完善、内控管理严密、财务状况良好、经营运行稳健的现代化股份制商业银行。

为实现该战略目标，黄石农商银行将采取以下措施：通过细分市场和差异化经营，不断提高市场营销力度；推进社区银行、流程银行和企业文化建设，加强产品创新和经济资本管理；以本地居民、商户、中小企业为服务对象，走进社区，增强客户粘度，打造服务型银行；以客户为中心，通过为客户提供定制化的服务，实现客户专家型银行的转变；加大科技管理信息化建设力度，实现电子银行全覆盖。

2016年以来，黄石农商银行持续推进战略措施落地，传统存贷款以及金融市场业务均稳步发展，市场竞争力逐步提升。

总体看，黄石农商银行市场定位明确，制定的战略规划符合自身发展现状，但由于区域经济下行的影响，战略目标的实施存在不确定性，实施效果有待观察。

五、主要业务经营分析

黄石农商银行在黄石地区经营历史长，在城区设有营业部1家，一级支行7家，二级支行7家，客户基础广泛，为业务发展奠定了良好基础。黄石农商银行主营业务以存贷款及金融市场业务为主，目前尚未按照公司银行和零售银行业务条线对存贷款业务进行管理。在业务及风险管理方面，黄石农商银行主要依托省联社建立的制度体系和管理框架，并结合自身实际情况开展业务和日常管理。

1. 存款业务

黄石农商银行存款业务的营销和管理主要由电子银行部负责。近年来，黄石农商银行主要通过以下手段促进客户存款增长：一是全面推动进村入户，针对不同客户群体制定存款营销方案，加大基础客户营销；二是通过公积金归集账户、居民健康卡等方式积极参与政府项

目，目前已取得了国家开发银行棚区改造项目资金结算代理行资格；三是创新银企合作新模式，与国有大型企业签订战略合作协议，加强对国有大型企业的拓展营销力度；四是大力推进金融服务网格站建设，并与精准扶贫、推广客户关系系统相结合，巩固和发展普惠金融，夯实基础客户群体。2014~2016年，黄石农商银行客户存款规模保持稳步增长。截至2016年末，黄石农商银行客户存款余额50.19亿元。其中，对公存款（含财政性存款、保证金存款，应解汇款等，下同）余额27.07亿元，占存款总额的53.94%；储蓄存款余额23.12亿元，占存款总额的46.06%。

黄石农商银行电子银行及银行卡业务依托省联社的业务平台，通过省联社信息系统平台实现，具体业务管理职能由电子银行部承担。近年来，黄石农商银行银行卡业务稳步发展，2016年新增活卡1.85万张，新增活卡率70%。信用卡业务方面，2015年黄石农商银行取得信用卡业务资格并制定了相关管理制度，2016年发卡量近3000张，累计授信5000余万元。近年来，黄石农商银行电子银行业务稳步推进，网上银行、手机银行和短信银行等电子渠道建设不断完善，2016年电子渠道替代率达到73%，实现手续费收入254.18万元。

总体看，黄石农商银行依靠营业网点优势，客户基础广泛，存款业务稳步增长；储蓄存款占比较高，存款稳定性较好。

2. 贷款业务

黄石农商银行贷款业务由信贷管理部负责。近年来，黄石农商银行先后组织大型学习、培训活动，涵盖新产品管理及操作流程、征信、信贷管理等方面，以提高客户经理素质；加强调研，开发农村种养大户浮动抵押贷款、账户流量贷款、拆迁户幸福贷款和助保贷等多款专项信贷产品，满足客户的融资需求；深耕农区、社区、商区和园区，并制定了相关指导意见，拓宽营销服务水平和深度；大力拓展市场，积极与政府部门、企业进行对接，畅通银证合作

渠道。此外，黄石农商银行实行灵活的利率定价策略，根据实际情况简化审批流程和提高办贷效率，并适时调整信贷营销策略，加大营销力度，以提高信贷管理精细化水平。2014~2016年，黄石农商银行贷款规模保持稳步增长。截至2016年末，黄石农商银行贷款总额40.46亿元。其中，公司贷款余额38.13亿元，占贷款总额的94.26%；个人贷款余额2.32亿元，占贷款总额的5.74%，较之前年度明显下降，主要是个人经营性贷款规模显著减少所致。

近年来，黄石农商银行秉持服务“三农”和小微理念，推出助保贷等业务品种，定向扶持小微企业、种植养殖业大户、家庭农场等新型农业经营主体。截至2016年末，黄石农商银行涉农贷款余额4.95亿元，较之前年度快速增长，占贷款总额的比例为12.23%；小微企业贷款余额20.72亿元，占贷款总额的比例为51.21%，占比高。

总体看，黄石农商银行贷款业务保持稳步增长，立足支农支小定位，小微企业贷款占比高，涉农贷款规模快速增长。

3. 金融市场业务

黄石农商银行设立了金融市场部，负责金融市场业务的运作。近年来，黄石农商银行同业资产全部为存放同业款项，同业负债包括同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产。2014~2016年，黄石农商银行年末同业资产余额分别为10.52亿元、14.42亿元和7.31亿元；同业负债余额分别为9.51亿元、21.73亿元和17.46亿元。2014~2016年，黄石农商银行金融机构往来利息净收入分别为0.04亿元、0.17亿元和0.01亿元。

近年来，黄石农商银行投资业务品种不断拓宽，投资资产规模逐年增加。截至2016年末，黄石农商银行投资资产净额26.16亿元，其中债券投资17.88亿元，应收款项类投资7.51亿元，另有部分针对省联社和其他农商银行的权益性投资。债券投资方面，黄石农商银行债券

投资策略较为谨慎，投资标的以国债、政策性金融债等利率债为主，另有少部分信用债投资。截至 2016 年末，黄石农商银行国债及地方政府债券投资余额 4.60 亿元、政策性金融债投资余额 10.06 亿元，其余 3.22 亿元为信用债，投资标的包括超短期融资券、中期票据、商业银行二级资本债券等。黄石农商银行自 2015 年开始开展应收款项类投资业务，截至 2016 年末应收款项类投资余额为 7.51 亿元，标的主要为券商资产管理计划，单笔金额控制在 2 亿元以下，期限集中在一年以内，基础资产以标准化产品为主，风险相对可控。随着投资规模增长带来的投资利息收入增加，黄石农商银行投资收益整体呈上升趋势，但受 2016 年以来市场收益率水平持续下降影响，当年投资收益较 2015 年有所下降。2014~2016 年，黄石农商银行分别实现投资收益 0.48 亿元、1.08 亿元和 0.79 亿元。

整体看，为满足快速发展的投资业务资金需求，黄石农商银行同业资金融入规模有所增长，同业业务整体呈资金净融入状态；资金业务品种不断拓宽，债券投资策略较为谨慎，投资收益有所波动。

六、风险管理分析

黄石农商银行董事会是风险管理的最高决策机构，负责决定风险管理政策，并承担风险管理的最终责任；董事会下设的风险管理委员会负责在董事会的授权下开展全面风险管理工作；经营管理层负责全行的风险管理工作；风险合规部统筹全面风险管理工作，相关业务部门承担职责范围内的风险管理职能。近年来，黄石农商银行不断优化风险管理制度和流程，强化风险排查和条线管理，提高了风险管理工作效率。

1. 信用风险管理

黄石农商银行根据相关法律法规要求，结合自身业务发展特点，制定了信贷管理基本办法，按照“择优扶持、审贷分离”和“安全性、

流动性、效益性统一”的原则开展信贷业务。授信管理方面，黄石农商银行遵循“先落实条件，后实施授信”的原则，通过加强客户信用评级管理，提高对客户信用风险的识别能力；贷后管理方面，黄石农商银行采取明确职责、跟踪监控、及时预警、快速处理的方式，确保信用风险能够得到及时识别和控制。近年来，黄石农商银行对授信业务审批、信贷检查、贷后管理、风险预警监测和不良资产清收转让管理等制度进行了完善，信用风险管理能力得到了提高。

作为地方性的农村商业银行，黄石农商银行贷款行业分布受当地经济结构和发展状况的影响较大。自成立以来，黄石农商银行根据地方经济特点，将信贷资源主要投向大宗商品、建材等批发零售业以及冶金、特钢等制造业。近年来，受宏观经济增速放缓以及当地经济结构调整的影响，黄石农商银行加快信贷结构战略转型，加大对小微企业的信贷支持力度并对一些产能过剩的制造业予以退出，导致制造业贷款占比逐年下降。截至 2016 年末，黄石农商银行前五大行业贷款合计占比 71.43%，其中，第一大行业批发和零售业贷款占比 30.98%（见附录 2：表 2）。整体看，黄石农商银行贷款行业分布符合当地的经济结构，贷款行业集中度高。

近年来，黄石农商银行对于房地产类贷款采取较为严格的审批政策，重点支持廉租住房、经济适用住房和中小套型普通商品住房的建设项目，并对贷款风险预期较大的房地产项目进行上浮项目资本金管理。截至 2016 年末，黄石农商银行房地产业贷款占比 9.40%，与房地产高度相关的建筑业贷款占比 14.02%，受国家行业调控政策对房地产价格波动产生的影响，此类贷款信用风险需关注。

近年来，黄石农商银行单一最大客户贷款集中度有所下降，但由于将贷款客户的银承票据贴现金额纳入贷款额度，最大十家客户贷款集中度呈上升趋势（见附录 2：表 3）。截至 2016

年末，黄石农商银行上述两项指标为 7.90% 和 77.03%，贷款客户集中度较高。

从贷款风险缓释情况来看，黄石农商银行主要通过抵质押和担保的方式缓释相关信用风险，近年来随着宏观经济的持续下行，地方小微企业经营压力加大，为保证信贷资产质量，黄石农商银行通过拓展水域经营权、林权、宅地使用权等抵押方式，逐步置换小额信用、担保、普通联保等弱担保贷款，因此抵质押物贷款占比不断上升，但保证贷款占比仍较高。截至 2016 年末，黄石农商银行抵质押物贷款余额占贷款总额的比重为 55.61%，保证贷款占比 41.91%，其余为信用贷款。整体看，黄石农商银行担保方式对信贷资产的风险缓释作用逐步增强，但需关注在宏观经济增速放缓背景下担保人代偿意愿降低所带来的风险。

近年来，受区域经济增长放缓、冶金及矿产等支柱产业市场低迷的影响，黄石农商银行面临客户经营效益下滑等问题，导致不良贷款和逾期贷款规模不断上升，在 2016 年表现的较为明显。为此，黄石农商银行加强对不良贷款的清理和问责，对新增不良贷款进行逐笔逐户审查、分级审批，对存量不良贷款采取展期、借新还旧、贷款重组、司法清收等方式进行控制和压降，同时加大不良贷款的核销力度，2014-2016 年分别核销不良贷款 0.13 亿元、0.11 亿元和 0.40 亿元。近年来，黄石农商银行不良贷款率逐年上升，2016 年末不良贷款率为 2.38%；关注类贷款和逾期贷款分别占贷款总额的 15.89% 和 5.50%，占比均较之前年度明显上升（见附录 2：表 4）；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款余额比例为 96.00%。整体看，黄石农商银行信贷资产质量面临较大下行压力。

总体看，受区域经济结构限制，黄石农商银行贷款主要投向大宗商品、建材等批发零售业以及冶金、矿产等制造业，贷款集中度高，面临一定的业务集中风险；随着区域经济增长放缓、冶金及矿产等支柱产业市场低迷，近年来黄石农商银行不良贷款和逾期贷款占比逐年

上升，关注类贷款占比高，未来信贷资产质量面临一定的下行压力。

2. 流动性风险管理

黄石农商银行根据相关法律法规以及省联社指导意见制定了《流动性风险管理办法》，按照“统一性、全面性、审慎性”的原则，建立了由董事会及其专业委员会、监事会、经营管理层以及其他有关部门构成的流动性风险治理结构。黄石农商银行风险合规部负责拟定流动性风险管理策略并对全行流动性风险管理制度的合规性进行审查；计划财务部负责日常流动性风险的头寸管理和监测分析；信贷管理部负责安排贷款期限结构以保证信贷资产的流动性；金融市场部负责全行流动性调节的具体操作。

黄石农商银行建立了较为有效的流动性风险管理机制，通过现金流测算和分析，加强流动性风险识别、计量和监测；根据业务规模、性质、复杂程度及风险状况建立流动性风险预警体系；实施限额管理预防资产和负债过度集中引发的流动性风险；加强日间流动性风险管理，确保具有充足的日间流动性头寸和相关融资安排。

2016 年，由于黄石农商银行即时偿还期限内活期及短期存款规模扩大，该期限内的流动性缺口由正转负；由于 1 个月内客户贷款规模增加，该期限内的流动性缺口由负转正；由于定期存款和 1 个月以上同业负债规模扩大，1 至 3 个月流动性缺口由正转负，3 个月至 1 年流动性负缺口有所增大；由于客户贷款和投资资产规模增加，1 年以上流动性缺口由负转正（见附录 2：表 8）。截至 2016 年末，黄石农商银行流动性比例为 32.47%，短期流动性风险整体可控。

3. 市场风险管理

黄石农商银行建立了自上而下、垂直的市场风险管理组织架构，董事会负责审批市场风险管理的战略、政策和程序，承担市场风险管

理的最终责任；经营管理层负责审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程；风险合规部负责制定市场风险管理政策，并对风险状况进行独立评估；计划财务部、金融市场部等部门在各自权责范围内承担相应市场风险管理职能。

黄石农商银行制定了市场风险管理制度和操作流程，搭建了市场风险管理的制度体系。黄石农商银行市场风险来源于银行业务的资产期限结构错配以及资金业务持作买卖用途头寸所产生的利率风险。近年来，黄石农商银行主要通过定期检测利率风险头寸和利率敏感性分析来控制利率风险。

近年来，黄石农商银行利率负缺口主要集中在 1 个月内和 3 个月至 1 年期限内，主要是由于以上期限内客户存款和同业负债规模较大所致；利率正缺口主要集中在 1 至 3 个月和 1 年以上期限内，主要是由于以上期限内债券投资和贷款规模较大所致（见附录 2：表 9）。根据黄石农商银行的测算，截至 2016 年末，假设利率曲线平行变动 200 基点，净利息收入受到的影响为 0.16 亿元，占当年利息净收入的 9.89%。整体看，黄石农商银行利率风险可控。

4. 操作风险管理

黄石农商银行风险管理委员会负责审批操作风险整体管理战略和重大政策；风险合规部负责拟定操作风险管理策略，并通过向基层网点下派兼职风险经理和合规联络员来保证操作风险管理的有效性；信贷管理部、计划财务部、审计监察部等部门在各自权责范围内承担相应的操作风险管理职能。

近年来，黄石农商银行持续强化操作风险管理，通过推动制度的更新和完善，逐步实现操作风险管理在各项业务条线的全面覆盖；通过不断完善操作风险的识别与评估、加强信息交流与反馈等内部控制措施，建立起涵盖事前防范、事中控制、事后监督和纠正的动态控制机制；加强操作风险管理队伍建设，不断提高管理人员综合素质；推进流程银行建设，实现

操作风险管理对具体业务的全流程控制。

总体看，黄石农商银行依托省联社的风险管理制度及方法，初步建立了适应自身业务发展的风险管理体系。但由于改制成立时间较短以及自身局限性，风险管理方法及信息系统很大程度上依赖省联社，风险管理的专业化与精细化程度有待提升。

七、财务分析

黄石农商银行提供了 2014~2016 年财务报表。中天运会计师事务所对 2014~2015 年财务报表进行了审计，湖北华诚会计师事务所有限公司对 2016 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见。本评级报告中 2015 年财务数据采用 2016 年审计报告期初数。

1. 资产质量

近年来，黄石农商银行资产规模呈上升趋势，2016 年末资产总额为 80.60 亿元，主要由现金类资产、贷款、同业资产和投资资产组成（见附录 2：表 1）。

近年来，黄石农商银行同业资产规模及占资产总额的比重整体呈下降趋势。截至 2016 年末，黄石农商银行同业资产余额 7.31 亿元，占资产总额的 9.08%，全部为存放同业款项。

近年来，黄石农商银行贷款规模呈上升趋势，2016 年末贷款净额为 37.82 亿元，占资产总额的 46.92%。黄石作为重工业城市，当地支柱产业集中在采矿、建材和水泥等行业，受宏观经济增速放缓影响，当地企业面临较大经营压力，导致黄石农商银行不良贷款规模和不良贷款率持续上升，2016 年末不良贷款余额为 0.96 亿元，不良贷款率为 2.38%。近年来，黄石农商银行贷款损失准备计提力度较大，贷款损失准备余额逐年增加，2016 年末贷款损失准备余额 2.63 亿元。从拨备水平来看，黄石农商银行贷款拨备率逐年增加，但由于不良贷款规模上升较快，拨备覆盖率呈下降趋势。截至 2016

年末，黄石农商银行贷款拨备率 6.51%，拨备覆盖率 273.79%（见附录 2：表 5），贷款拨备保持充足水平。

近年来，黄石农商银行投资资产规模及占资产总额的比重逐年增加，2016 年末投资资产净额 26.16 亿元，占资产总额的 32.46%。黄石农商银行投资品种以债券投资为主，另有少部分应收款项类投资和权益性投资。截至 2016 年末，黄石农商银行债券投资余额 17.88 亿元，其中国债及地方政府债、政策性银行金融债和信用债占比分别为 25.71%、56.27%和 18.03%，整体看债券投资策略较为谨慎；应收款项类投资余额 7.51 亿元，基础资产以标准化产品为主；权益性投资余额 0.97 亿元，列示于可供出售金融资产会计科目，主要为对省联社和县级农商行的股权投资（见附录 2：表 6）。

总体看，黄石农商银行资产规模呈上升趋势，信贷资产质量存在较大下行压力，拨备充足。

2. 负债结构

近年来，黄石农商银行负债规模呈上升趋势，2016 年末负债总额为 74.68 亿元，以同业负债和客户存款为主（见附录 2：表 1）。

近年来，黄石农商银行同业负债及占负债总额的比重波动较大，2016 年末市场融入资金余额 17.46 亿元，占负债总额的 23.38%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 8.64 亿元；卖出回购金融资产余额 8.82 亿元，标的资产全部为债券。

客户存款是黄石农商银行最主要的负债来源，近年来占负债总额的比重保持在 60%以上。2014~2016 年，黄石农商银行客户存款稳步增长，2016 年末客户存款余额 50.19 亿元，占负债总额的 67.20%。从存款期限来看，近年来黄石农商银行定期存款占客户存款的比重较稳定，2016 年末为 50.25%；从存款类别来看，近年来储蓄存款占客户存款的比重略有下降，2016 年末为 46.06%，存款稳定性较好。

截至 2016 年末，黄石农商银行其他类负债余额 7.03 亿元，其中向中央银行借款 6.00 亿元，其余主要为应付利息、应交税费等。

总体看，黄石农商银行负债主要来源于客户存款，存款稳定性较好；2016 年同业负债占比有所下降，负债结构有所改善。

3. 经营效率与盈利能力

黄石农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，手续费及佣金净收入占比低（见附录 2：表 7）。近年来，由于投资收益波动，黄石农商银行营业收入增长乏力，2016 年实现营业收入 2.56 亿元。其中利息净收入 1.60 亿元，占营业收入的 62.40%；投资收益 0.79 亿元，占营业收入的 30.87%。近年来，黄石农商银行手续费及佣金净收入规模小，对营业收入的贡献度低，收入结构有待优化。

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。随着业务的发展，黄石农商银行业务及管理费持续增长，成本收入比基本保持稳定。2016 年，黄石农商银行成本收入比为 38.30%，成本管控能力有待提高。近年来，受贷款规模增长及信贷资产质量下滑影响，黄石农商银行拨备计提力度较大，对盈利水平形成较大负面影响。2016 年，黄石农商银行实现拨备前利润总额 1.52 亿元，保持增长趋势；实现净利润 0.31 元，呈逐年下降趋势。从盈利指标来看，2016 年黄石农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.40%和 5.26%，盈利水平有待提升。

总体看，近年来黄石农商银行营业收入增长乏力，中间业务收入占比低，收入结构有待优化，盈利水平有待提升。

4. 流动性

近年来，受经营活动相关现金流量净额不断改善影响，黄石农商银行年度现金及现金等价物净增加额逐年上升。2015 年经营活动现金净流出额较 2014 年显著下降，主要原因是由于

卖出回购金融资产收到的现金明显增加所致；2016年向中央银行借款规模的大幅上升导致当年经营活动现金流量净额由负转正。投资活动现金流量净额规模较小，受会计处理政策影响，近年来黄石农商银行投资力度的上升未能通过现金流量表得到展现。近年来分配股利导致筹资活动现金流呈净流出状态（见附录2：表11）。整体看，黄石农商银行现金较为充裕。

近年来，黄石农商银行流动性比例下降明显；净稳定资金比率有所波动，存贷比较高（见附录2：表10）。截至2016年末，黄石农商银行流动性比例为32.47%，净稳定资金比率为110.07%，存贷比为80.61%。整体看，黄石农商银行流动性水平存在一定压力。

5. 资本充足性

黄石农商银行设立时股本3.00亿元，2014年以资本公积0.60亿元按原股本10:2的比例转增股本，转增后股本增至3.60亿元。2014年以来，受拨备计提规模较大影响，黄石农商银行盈利规模显著下降，但现金股利分配力度较大，利润留存对资本的补充作用有限。截至2016年末，黄石农商银行所有者权益合计5.92亿元，其中股本3.60亿元，资本公积0.54亿元，未分配利润0.47亿元。

近年来，黄石农商银行杠杆水平整体有所上升，但处于较适中水平，2016年末股东权益与资产总额的比例为7.35%。近年来，随着资产规模的增长，黄石农商银行风险加权资产规模整体呈上升趋势，风险资产系数逐年下降。截至2016年末，黄石农商银行加权风险资产余额47.20亿元，风险资产系数为58.55%（见附录2：表12）。截至2016年末，黄石农商银行资本充足率为12.87%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.75%，资本充足。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，黄石农商银行无存续期内的二级资本债券以及次级债券，假设本期二级资本债券发行规模为2亿元，以2016年末财务数据为基础进行简单计算，黄石农商银行对二级资本债券的保障情况见表4。总体看，黄石农商银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表4 债券保障情况 单位：倍

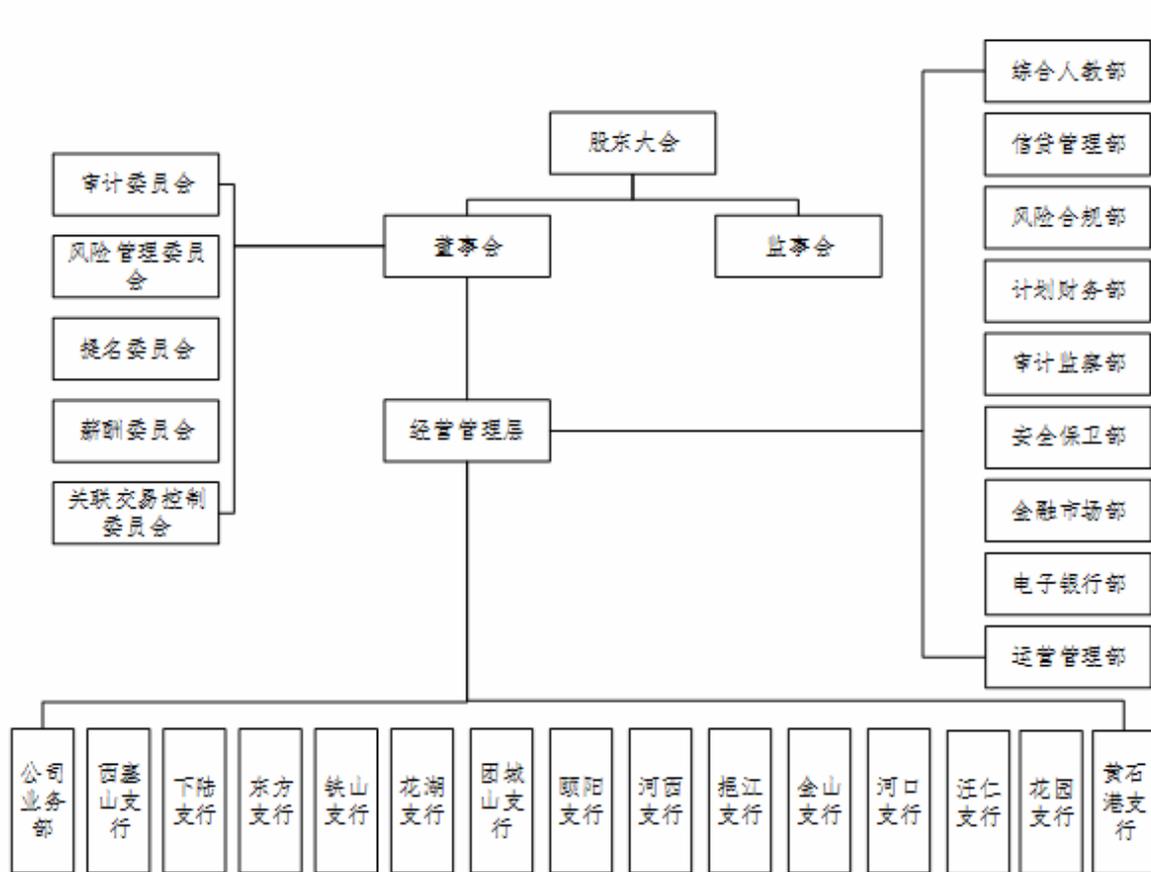
项 目	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	7.54
净利润/二级资本债券本金	0.15
股东权益/二级资本债券本金	2.96

数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

改制成立以来，黄石农商银行依托省联社建立的制度体系及管理模式并结合自身实际，初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制体系和风险管理制度。依托经营历史较长、营业网点覆盖面广等优势，地方客户资源较为丰富，传统存贷款业务发展良好，资本较为充足。但另一方面，作为地方性的金融机构，黄石农商银行面临贷款行业和客户集中度高等问题，信贷资产质量面临较大下行压力。此外，宏观经济增速放缓、经济结构的调整，以及利率市场化等因素对银行业盈利的增长及资产质量形成了一定压力。综上所述，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 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位: 亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	7.77	9.63	7.69	10.41	7.58	13.15
同业资产	7.31	9.08	14.42	19.51	10.52	18.25
贷款和垫款	37.82	46.92	33.78	45.69	25.38	44.03
投资类资产	26.16	32.46	16.61	22.47	12.84	22.27
其他类资产	1.54	1.91	1.42	1.92	1.33	2.30
合计	80.60	100.00	73.92	100.00	57.63	100.00
市场融入资金	17.46	23.38	21.73	31.93	9.51	18.39
客户存款	50.19	67.20	44.67	65.64	41.30	79.85
其他类负债	7.03	9.42	1.65	2.43	0.91	1.76
合计	74.68	100.00	68.06	100.00	51.72	100.00

数据来源: 黄石农商行审计报告, 联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位: %

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	30.98	批发和零售业	40.36	批发和零售业	30.81
建筑业	14.02	建筑业	16.33	制造业	22.62
制造业	13.24	制造业	13.95	建筑业	15.31
房地产业	9.40	房地产业	6.62	房地产业	8.85
水利、环境和公共设施管理业	3.81	采矿业	3.79	农、林、牧、渔业	3.10
合计	71.43	合计	81.06	合计	80.69

数据来源: 黄石农商行监管报表, 联合资信整理。

表 3 贷款客户集中度 单位: %

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	7.90	12.16	8.10
最大十家客户贷款集中度	77.03	79.71	43.08

数据来源: 黄石农商银行监管报表, 联合资信整理。

表 4 贷款质量分类 单位: 亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	33.07	81.74	33.92	94.56	25.43	94.92
关注类	6.43	15.89	1.23	3.44	0.98	3.66
次级类	0.22	0.55	0.17	0.46	0.34	1.26
可疑类	0.74	1.83	0.55	1.53	0.04	0.16
损失类	-	-	-	-	-	-
贷款合计	40.46	100.00	35.87	100.00	26.79	100.00

不良贷款	0.96	2.38	0.72	2.00	0.38	1.42
逾期贷款	2.22	5.50	0.65	1.82	0.38	1.42

数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理。其中，逾期贷款和2016年数据均来源于监管报表。

表5 贷款损失准备计提情况 单位：亿元/%

项目	2016年末	2015年末	2014年末
贷款损失准备余额	2.63	2.10	1.41
贷款拨备率	6.51	5.85	5.26
拨备覆盖率	273.79	292.96	370.58

资料来源：2014~2015年数据来自黄石农商银行审计报告，2016年数据来自监管报表，联合资信整理。

表6 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2016年末		2015年末		2014年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	17.88	67.84	15.83	94.23	11.07	86.25
信托计划及资产管理计划	7.51	28.49	-	-	-	-
理财产品	-	-	-	-	-	-
权益工具	0.97	3.68	0.97	5.77	0.77	6.00
基金	-	-	-	-	1.00	7.79
投资资产总额	26.36	100.00	16.80	100.00	12.84	100.00
减：投资资产减值准备	0.19	-	0.19	-	-	-
投资资产净额	26.16	-	16.61	-	12.84	-

资料来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理。

表7 收益指标 单位：亿元/%

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	2.56	2.57	2.26
其中：利息净收入	1.60	1.46	1.67
手续费及佣金净收入	0.17	0.03	0.10
投资收益	0.79	1.08	0.48
营业支出	1.99	2.06	1.41
其中：业务及管理费	0.98	0.94	0.89
资产减值损失	0.94	0.98	0.37
拨备前利润总额	1.52	1.49	1.22
净利润	0.31	0.36	0.67
成本收入比	38.30	36.41	39.28
拨备前资产收益率	1.97	2.27	2.07
平均资产收益率	0.40	0.55	1.15
平均净资产收益率	5.26	6.14	11.79

资料来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理。

表8 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2016年末	2015年末	2014年末
即时偿还	-11.91	18.03	-10.56
1个月内	0.13	-7.34	14.70
1至3个月	-0.78	9.50	0.89

3个月至1年	-10.82	-12.45	-8.79
1年以上	28.93	-1.11	9.82

数据来源：黄石农商银行监管报表，联合资信整理。

表9 利率敏感度缺口情况 单位：亿元

期 限	2016年末	2015年末	2014年末
1个月内	-16.04	-4.79	5.14
1至3个月	7.03	6.80	0.89
3个月至1年	-3.35	-3.75	-7.79
1年至5年	14.26	7.10	6.04
5年以上	6.22	2.28	3.39

数据来源：黄石农商银行监管报表，联合资信整理。

表10 流动性指标 单位：%

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
流动性比例	32.47	41.87	177.82
净稳定资金比率	110.07	101.85	123.42
存贷比	80.61	80.30	64.86

资料来源：黄石农商银行监管报表，联合资信整理。

表11 现金流量情况 单位：亿元

项 目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	6.23	-1.06	-5.00
投资活动产生的现金流量净额	0.76	1.07	-1.26
筹资活动产生的现金流量净额	-0.29	-0.36	-0.30
现金及现金等价物净增加额	6.71	-0.35	-6.55
期末现金及现金等价物余额	14.48	7.76	8.12

资料来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理。

表12 资本充足性指标 单位：亿元%

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
核心一级资本净额	5.55	5.59	5.74
一级资本净额	5.55	5.59	5.74
资本净额	6.08	6.14	6.19
风险加权资产	47.20	47.69	39.95
风险资产系数	58.55	64.48	69.32
股东权益/资产总额	7.35	7.92	10.26
资本充足率	12.87	12.87	15.51
一级资本充足率	11.75	11.72	14.36
核心一级资本充足率	11.75	11.72	14.36

资料来源：黄石农商银行监管报表，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
同业负债	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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$

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

联合资信评估有限公司关于 黄石农村商业银行股份有限公司 2017年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

黄石农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

黄石农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对黄石农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，黄石农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注黄石农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现黄石农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对黄石农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如黄石农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对黄石农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与黄石农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。