

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2019年跟踪信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月十三日



信用等级公告

联合〔2019〕2150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，黄石农村商业银行股份有限公司 2017 年二级资本债券（2 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
二〇一九年七月二十三日



黄石农村商业银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A
二级资本债券信用等级：A⁻
评级展望：稳定
评级时间：2019年7月23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：2018年7月23日

主要数据：

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	84.72	80.52	80.60
股东权益(亿元)	6.34	6.12	5.92
不良贷款率(%)	2.85	2.31	2.38
拨备覆盖率(%)	222.56	290.10	273.79
贷款拨备率(%)	6.35	6.69	6.51
流动性比例(%)	62.83	66.84	32.47
存贷比(%)	77.14	78.98	78.61
股东权益/资产总额(%)	7.48	7.60	7.35
资本充足率(%)	16.53	17.17	12.87
一级资本充足率(%)	11.68	11.97	11.75
核心一级资本充足率(%)	11.68	11.97	11.75
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	2.87	2.91	2.56
拨备前利润总额(亿元)	1.74	1.86	1.52
净利润(亿元)	0.55	0.49	0.31
成本收入比(%)	37.71	35.05	38.30
拨备前资产收益率(%)	2.10	2.31	1.97
平均资产收益率(%)	0.67	0.60	0.40
平均净资产收益率(%)	8.83	8.07	5.26

数据来源：黄石农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

刘睿 张哲铭

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

2018年以来，黄石农村商业银行股份有限公司（以下简称“黄石农商银行”）凭借在当地经营历史较长、营业网点覆盖面较广等优势，积极开展各类存贷款营销活动，存贷款业务均实现较快发展；资本保持充足水平。另一方面，作为地方性的金融机构，黄石农商银行业务发展较为依赖当地的经济状况，贷款行业集中度较高；且房地产业及与其相关性较高的建筑业贷款占比较高，相关信用风险需关注；受中小企业及个体工商户经营亏损、偿债能力下降等因素影响，黄石农商银行不良贷款规模和占比有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；受投资资产规模减少影响，投资收益有所下降，营业收入有所下滑，盈利水平有待提高。联合资信评估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，2017年二级资本债券（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已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 黄石农商银行营业网点在当地覆盖面广，客户基础广泛，具有一定的地缘优势。
2. 黄石农商银行储蓄存款及定期存款占比较高，负债来源较稳定。
3. 黄石农商银行贷款拨备充足，资本保持充足水平。

关注

1. 黄石农商银行贷款的行业集中度较高，面临一定的业务集中风险。
2. 黄石农商银行房地产业及与其相关性较高的建筑业贷款占比较高，此类贷款

资产质量受政府宏观调控的影响较大，信用风险需关注。

3. 受中小企业及个体工商户经营亏损、偿债能力下降等影响，黄石农商银行不良贷款规模和占比有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力。

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”)对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外,联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务,有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断,未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效;根据后续跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

黄石农村商业银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

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2018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 前五大股东持股比例 单位：%

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

资料来源：黄石农商银行提供，联合资信整理

截至2018年末，黄石农商银行设有分支机构16家，均分布在黄石市辖区；在职员工合计270人。

截至2018年末，黄石农商银行资产总额84.72亿元，其中贷款和垫款净额46.10亿元；负债总额78.38亿元，其中客户存款余额63.82亿元；股东权益6.34亿元；不良贷款率2.85%，拨备覆盖率222.56%；资本充足率为16.53%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.68%。2018年，黄石农商银行实现营业收入2.87亿元，净利润0.55亿元。

注册地址：湖北省黄石市黄石港区磁湖路55号

法定代表人：陈贻文

二、已发行债券概况

黄石农商银行于2017年7月在银行间债券

市场公开发行人2亿元二级资本债券，债券概况见表2。2018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及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

名称	17黄石农商二级
债券品种	固定利率
规模	2亿元
期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
债券利率	5.80%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增

幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化

行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出

口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积

极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2

固定资产投资增长率	5.9	7.2	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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，黄石市经济保持稳定增长。2016—2018 年，黄石地区经济生产总值同比增速分别为 7.2%、7.7% 和 7.8%。2018 年，黄石市实现地区生产总值 1587.33 亿元，其中第一产业增加值 95.64 亿元，同比增长 2.9%；第二产业增加值 929.54 亿元，同比增长 8.3%；第三产业增加值 562.15 亿元，同比增长 8.0%，三次产业结构比重为 6.0：58.6：35.4；全市规模以上工业增加值增长 12.4%；固定资产投资同比增长 11.1%；地方财政总收入 183.94 亿元，同比增长 7.3%；财政支出 336.96 亿元，同比增长 10.4%；社会消费品零售总额 803.27 亿元，同比增长 11.1%；城镇居民人均可支配收入 35327 元，同比增长 8.6%；农村居民人均可支配收入 15125 元，同比增长 8.3%。截至 2018 年末，黄石市金融机构人民币存款余额 1732.04 亿元，较上年末增长 5.5%，金融机构人民币贷款余额 1213.73 亿元，较上年末增长 10.1%。

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，这对当地银行业的发展产生一定压力。

2. 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。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

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 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。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。

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。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。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。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但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，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25

拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，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。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。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，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及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。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商

业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

（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 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。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。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，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盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

截至 2018 年末，黄石农商银行股本总额为 3.60 亿股，其中法人股占 61.65%，自然人股占 38.35%；前五大股东合计持股 36.20%，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。黄石农商银行董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 1 名。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、提名委员会、薪酬委员会和关联交易控制委员会 5 个专业委员会。黄石农商银行监事会 7 名监事组成，其中外部监事 2 名。黄石农商银行经营管理层由 1 名行长和 3 名副行长组成。2018 年以来，黄石农商银行公司治理体系不断完善，但随着业务的发展，公司治理的有效性需要进一步提升。

2018 年，黄石农商银行进一步完善公司

法人治理架构，优化经营管理体制，加强风险管理和内部控制；同时，针对制度漏洞和薄弱环节，建立监督长效机制，提升内部控制水平。审计稽核方面，2018年，黄石农商银行针对业务风险防控、内控建设、信贷、财务等经营管理重大事项，开展了包括经济责任审计、离任离岗审计、到期未收回贷款审计、不良贷款核销责任认定、履职情况审计、扶贫小额贷款专项检查、信管理工作专项检查、担保公司保证贷款专项审计等各项审计检查工作；针对审计发现的问题，稽核监察部下达了整改处理意见，并对后续整改情况进行后续追责。整体看，黄石农商银行内控管理水平持续提升。

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16家支行，覆盖面较广的营业网点布局以及广泛的客户基础，为黄石农商银行业务发展奠定了较好的基础。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。

1. 存款业务

2018年，黄石农商银行存款业务以“调结构、降成本”为工作目标，逐步压缩高成本业务占比，控制保证金存款、高息协议存款和临时性存款规模，同时加大对基础客户、政府机构以及公共事业单位存款的营销力度；强化机构客户账户的资金归集功能，按不同性质和需求进行分类梳理，拓展营销；针对财政性存款实行专职客户经理维护机制，设置专属信息渠道等措施实现存款规模的较快增长。截至2018年末，黄石农商银行客户存款余额63.82亿元，较上年末增长12.41%；其中储蓄存款占存款总额的48.69%，定期存款占比55.04%，定期存款占比和储蓄存款占比均有所提升，存款稳定性较好。

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。2018年，黄石农商银行累计发放借记卡26.28万张，活卡率50.44%。信用卡业务方面，2018年黄石农商银行信用卡发卡2.84万张，累计授信3.9亿元。2018年，黄石农商银行电子银行业务稳步发展，新增网上银行、手机银行、短信银行客户数量共7.26万户，电子渠道替代率达到77.80%。

总体看，黄石农商银行依托营业网点优势，存款业务保持较快增长态势，存款稳定性较好。

2. 贷款业务

黄石农商银行贷款业务的营销和管理主要由信贷管理部负责。2018年，黄石农商银行坚持“支农支小”的市场定位，加大对三农及小微企业的信贷投放力度；强化银企、银政联动，积极与政府部门、企业对接，加大对全市重点项目和重点企业的支持力度；同时大力发展普惠金融业务，大力推进金融服务网格化，将深耕四区（农区、社区、商区和园区）、精准扶贫与推广客户关系系统相结合，在巩固和拓展新老客户的同时，提高社会知名度；积极拓展小微企业客户，以优质中小企业、黄金客户以及上下游企业为依托，加大对500万以下贷款客户的营销力度；同时，加大对绿色产业的信贷投放力度，引导辖内网点加大绿色经济、循环经济和低碳经济等节能环保项目的支持力度；此外，黄石农商银行加大个人消费贷款的营销力度，创新“车位贷”等贷款产品，推动个人消费贷款快速发展。2018年以来，黄石农商银行贷款规模稳步增长。截至2018年末，黄石农商银行贷款总额49.23亿元，较上年末增长9.79%，其中个人贷款余额占贷款总额的23.71%，占比较上年末大幅提升，主要是黄石农商银行积极调整贷款结构，大力发展个人消费贷款所致。此外，黄石农商银行持续

加大涉农贷款和中小微企业的支持力度，但受区域经济环境影响，涉农贷款占比仍较低。截至 2018 年末，黄石农商银行涉农贷款余额 6.29 亿元，占贷款总额的比例为 14.04%；小微企业贷款（含个人经营性贷款，下同）余额 33.59 亿元，占贷款总额的比例为 68.23%。

总体看，黄石农商银行贷款业务保持增长趋势，立足“支农支小”市场定位，在当地具有一定的竞争优势；小微企业贷款业务发展势头良好，涉农贷款规模较小。

3. 金融市场业务

黄石农商银行设立了金融市场部，负责同业及投资业务的运营管理。2018 年以来，随着同业业务监管持续加强，黄石农商银行主动调整业务结构，同业资产规模持续下降，同时，随着同业存放以及卖出回购金融资产款的增加，市场融入资金规模有所上升，同业资金保持净融入状态。截至 2018 年末，黄石农商银行同业资产余额 5.73 亿元，较上年末减少 14.60%，全部为存放同业款项；市场融入资金余额 10.74 亿元，较上年末增长 23.78%；其中同业存放 9.65 亿元，包含 2017 年发行的二级资本债券余额 2.00 亿元，卖出回购金融资产款 0.99 亿元。2018 年，黄石农商银行同业业务利息净支出 0.37 亿元。

2018 年以来，面对金融监管趋严的外部环境，黄石农商银行持续优化投资资产结构，压降理财产品、信托及资管计划规模，同时加大债券和同业存单的配置力度，投资资产规模小幅下降。截至 2018 年末，黄石农商银行投资资产总额 21.69 亿元，计提资产减值准备金额 0.32 亿元，投资品种以债券、理财产品和同业存单为主，另有少量股权投资。债券投资方面，黄石农商银行根据省联社的工作要求，整体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 2018 年末，黄石农商银行债券投资余额 16.16 亿元，占投资

资产总额的 74.50%；其中利率债投资余额 12.33 亿元；信用债投资余额为 3.83 亿元，外部信用评级均为 AA+ 以上。2018 年以来，黄石农商银行压降理财产品规模，截至 2018 年末，黄石农商银行持有理财产品余额为 2.50 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。2018 年以来，黄石农商银行持续压降信托及资管计划产品规模，截至 2018 年末，黄石农商银行信托产品及资管计划余额为零。截至 2018 年末，黄石农商银行权益工具投资余额 1.03 亿元，主要为对省联社和县级农商行的股权投资。受投资资产规模下降导致利息收入减少的影响，黄石农商银行投资收益有所下滑，2018 年实现投资收益 1.08 亿元，较上年下降 30.38%。

整体看，黄石农商银行主动调整业务结构，同业资产规模持续下降，市场融入资金规模有所回升，同业资金保持净融入状态，投资资产规模略有下降，整体投资策略较为谨慎。

六、财务分析

黄石农商银行提供了 2018 年财务报表，湖北华诚会计师事务所有限公司对 2018 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

截至 2018 年末，黄石农商银行资产总额 84.72 亿元，较上年末有所上升；从资产结构来看，黄石农商银行贷款占资产总额的比重有所上升，同业资产和投资类资产占比呈下降趋势（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2018 年末，黄石农商银行发放贷款和垫款净额 46.10 亿元，较上年末增长 10.19%，占资产总额的 54.42%。从贷款行业集中度来看，截至 2018 年末，黄石农商银行

前五大贷款行业分别为批发和零售业、制造业、建筑业、房地产业以及水利、环境和公共设施管理业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 68.99%，第一大贷款行业批发和零售业贷款占贷款总额的 24.79%，前五大行业贷款合计与第一大贷款行业占贷款总额占比均有所下降，但是仍处于较高水平，行业集中度较高，面临一定的行业集中风险（见附录 2：表 2）。截至 2018 年末，黄石农商银行房地产业贷款余额 4.59 亿元，占贷款总额的 9.33%，房地产业不良贷款占比为 0.07%；与房地产业相关性较高的建筑业贷款余额 7.02 亿元，占贷款总额的 14.27%，不良贷款占比为 1.84%，房地产业和建筑业贷款占贷款总额有所下降，但仍处于较高水平，考虑到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。

2018 年以来，受中小企业及个体工商户经营出现亏损、偿债能力下降影响，黄石农商银行不良贷款规模和占比均有所上升。同时，黄石农商银行强化贷款的预警和监控，加大对逾期贷款的清收力度，逾期贷款规模和占比有所下降。2018 年以来，黄石农商银行制定一户一策不良贷款处置计划，加大表内、外不良贷款处置力度；2018 年，通过现金清收表内不良贷款 0.07 亿元，核销不良贷款 0.70 亿元，贷款展期 0.45 亿元。截至 2018 年末，黄石农商银行不良贷款余额 1.40 亿元，不良贷款率 2.85%；关注类贷款余额 1.10 亿元，占贷款总额的 2.24%，关注类贷款占比有所上升；逾期贷款余额 1.73 亿元，占贷款总额的 3.52%；逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款的比例为 91.43%。从贷款拨备情况来看，截至 2018 年末，黄石农商银行贷款拨备率 6.35%，拨备覆盖率 222.56%（见附录 2：表 4），拨备水平有所下降，但仍保持充足水平。

（2）同业及投资资产

2018 年以来，黄石农商银行同业资产规模持续下降。截至 2018 年末，黄石农商银行

同业资产余额 5.73 亿元，全部为存放同业款项，占资产总额的 6.77%。

2018 年以来，在金融监管趋严的背景下，黄石农商银行压缩理财产品、信托产品及资管计划投资资产规模、持续调整投资资产结构，投资类资产规模略有下降。截至 2018 年末，黄石农商银行投资类资产净额 21.37 亿元，较上年末减少 2.86%，占资产总额的 25.23%。截至 2018 年末，黄石农商银行债券投资余额 16.16 亿元，计提减值准备 0.19 亿元，列示于持有至到期投资会计科目，其中国债及地方政府债和政策性银行金融债占比分别为 32.66%和 43.65%，整体看债券投资策略较为谨慎；应收款项类投资余额 4.51 亿元，计提应收款项类投资减值准备 0.12 亿元，其中银行理财产品 2.50 亿元，基础资产以标准化产品为主，同业存单余额为 2.01 亿元；权益性投资余额 1.03 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 4）。整体看，黄石农商银行投资类资产面临的信用风险可控。

（3）表外业务

黄石农商银行表外业务品种包括银行承兑汇票、开出保函、贷款承诺。截至 2018 年末，黄石农商银行表外业务余额 3.01 亿元，较上年末下降 27.45%，其中银行承兑汇票余额 2.49 亿元。

总体看，黄石农商银行资产规模有所上升，资产结构持续优化，信贷资产投放力度加大；受区域经济结构影响，面临一定行业集中风险；2018 年不良贷款率有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力，贷款拨备保持较充足水平。

2. 经营效率与盈利水平

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对营业收入贡献度低。受投资收益下滑影响，2018

年黄石农商银行营业收入较上年小幅下滑。2018年以来，得益于信贷规模的持续增长，利息净收入持续增长；受投资资产规模下降影响，投资收益较上年有所下滑。2018年黄石农商银行实现营业收入2.87亿元，其中利息净收入1.74亿元，占营业收入的60.44%；投资收益1.08亿元，占营业收入的37.70%（见附录2：表5）。

黄石农商银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2018年，随着业务规模的增长，黄石农商银行业务及管理费较上年有所增长，成本收入比有所提高，2018年成本收入比为37.71%。2018年，黄石农商银行在保证拨备充足的情况下，减小资产减值准备计提力度，资产减值损失规模下降，当年计提减值准备0.98亿元。

2018年，黄石农商银行实现拨备前利润总额1.74亿元，较上年减少6.67%；净利润0.55亿元，较上年增长13.20%，主要是由于利息净收入的增加以及资产减值损失的减少所致。从盈利指标来看，2018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0.67%和8.83%，均较上年有所上升，但拨备前资产收益率有所下降，盈利水平仍有待提升。

总体看，2018年，受投资收益下滑影响，黄石农商银行营业收入有所下降，成本管控能力有待提升，由于拨备的计提力度的减少，盈利稳步上升。

3. 流动性

黄石农商银行负债来源主要以客户存款为主。2018年以来，黄石农商银行客户存款规模和市场融入资金规模均有所增长，推动负债总额的增长。截至2018年末，黄石农商银行负债总额78.38亿元，较上年末增长5.35%，其中存款和市场融入资金分别占负债总额的81.42%和13.70%（见附录2：表1）。

黄石农商银行市场融入资金主要为吸收

同业存款、同业拆入、卖出回购金融资产款和发行的二级资本债。黄石农商银行将发行规模为2.00亿元的二级资本债计入同业及其他金融机构存放款会计科目。截至2018年末，黄石农商银行市场融入资金余额10.74亿元，较上年末增长23.78%；其中，同业存放款项余额9.65亿元，拆入资金余额0.10亿元，卖出回购金融资产款0.99亿元。

客户存款为黄石农商银行负债最主要的组成部分。得益于不断优化客户服务以及存款营销力度的加大，黄石农商银行存款规模保持较快增长。截至2018年末，黄石农商银行客户存款余额63.82亿元，较上年末增长12.41%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的48.69%；从期限结构上看，定期存款占存款总额的55.04%，存款的稳定性较好。

从现金流状况来看，2018年受支付的其他与经营活动有关的现金大幅增长影响，经营性活动净流出规模扩大；受取得投资收益收到现金减小影响，投资性现金流呈净流入规模减小；受收到的其他与筹资活动有关现金影响，筹资性现金流表现为净流入（见附录2：表6）。总体看，黄石农商银行现金流趋紧，现金流有待提高。

截至2018年末，黄石农商银行流动性比例较上年末有所下降，但仍保持在较高水平，短期流动性压力不大。从存款结构来看，黄石农商银行储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好。截至2018年末，黄石农商银行流动性比例为62.83%，存贷比为77.14%（见附录2：表7）。整体看，黄石农商银行短期流动性水平良好，中长期流动性水平面临一定压力。

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。

4. 资本充足性

2018年，黄石农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。截至2018年末，黄石农

商银行股东权益合计 6.34 亿元，其中股本总额 3.60 亿元，资本公积 0.54 亿元，未分配利润 0.66 亿元。

2018 年，随着业务的发展，黄石农商银行风险加权资产规模和风险资产系数均较上年末有所上升。截至 2018 年末，黄石农商银行风险加权资产余额 52.46 亿元，风险资产系数 61.92%；股东权益与资产总额的比例为 7.48%，财务杠杆水平略有提高；2018 年末资本充足率为 16.53%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.68%，资本保持充足水平（见附录 2：表 8）。

七、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金融债券，存续期内的二级资本债券本金为 2.00 亿元，以 2017 年末和 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，黄石农商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，黄石农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	2018 年末	2017 年末
二级资本债券本金	2.00	2.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	8.13	7.93
净利润/二级资本债券本金	0.28	0.24
股东权益/二级资本债券本金	3.17	3.06

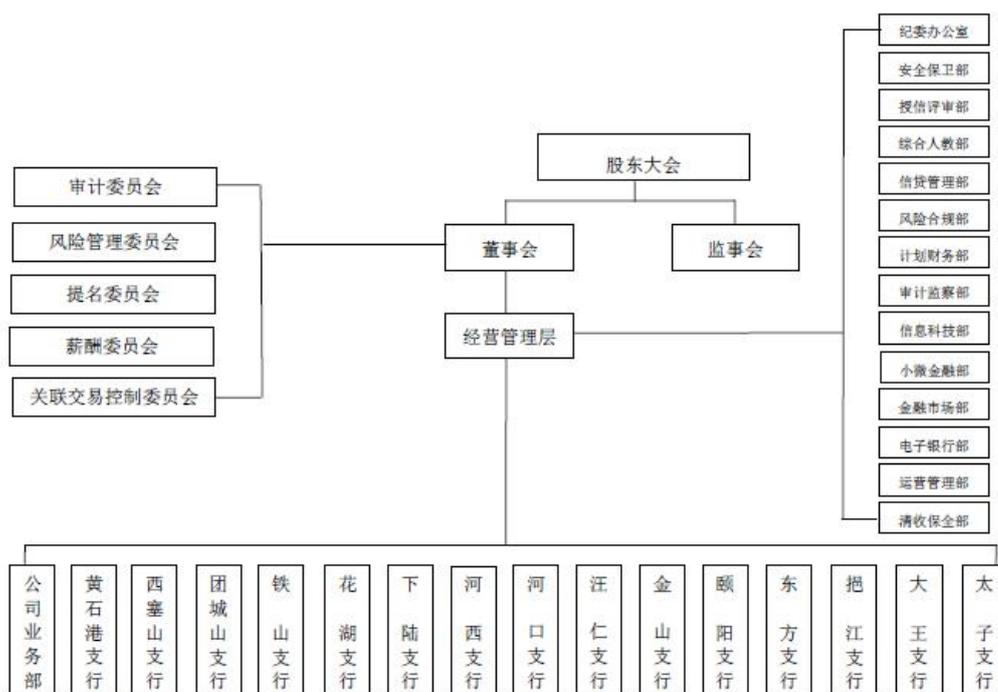
数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年以来，黄石农商银行凭借在当地经营历史较长、营业网点覆盖面较广等优势，积极开展各类存贷款营销活动，存贷款业务均实现较快发展；资本保持充足水平。另一方面，作为地方性的金融机构，业务发展较为依赖当地的经济状况，贷款行业集中度较高；房地产业及与其相关性较高的建筑业贷

款占比较高，相关信用风险需关注；受中小企业及个体工商户经营亏损、偿债能力下降等因素影响，黄石农商银行不良贷款规模和占比有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；受投资资产规模减少影响，投资收益有所下降，营业收入的持续增长面临一定的增长压力，收入结构有待优化。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内黄石农商银行的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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	9.51	11.22	8.09	10.05	7.77	9.63
同业资产	5.73	6.77	6.71	8.34	7.31	9.08
发放贷款和垫款	46.10	54.42	41.84	51.96	37.82	46.92
投资类资产	21.37	25.23	22.00	27.33	26.16	32.46
其他类资产	2.00	2.36	1.88	2.33	1.54	1.91
合 计	84.72	100.00	80.52	100.00	80.60	100.00
市场融入资金	10.74	13.70	8.67	11.66	17.46	23.38
客户存款	63.82	81.42	56.77	76.30	50.19	67.20
其他类负债	3.83	4.88	8.96	12.04	7.03	9.42
合 计	78.38	100.00	74.41	100.00	74.68	100.00

资料来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	24.79	批发和零售业	28.89	批发和零售业	30.99
制造业	15.85	建筑业	15.64	建筑业	15.71
建筑业	14.27	制造业	14.29	制造业	13.24
房地产业	9.33	房地产业	13.58	房地产业	10.53
水利、环境和公共设施管理业	4.75	水利、环境和公共设施管理业	5.26	水利、环境和公共设施管理	3.81
合 计	68.99	合 计	77.66	合 计	74.28

资料来源：黄石农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	46.72	94.91	43.02	95.96	33.07	81.74
关注	1.10	2.24	0.78	1.74	6.43	15.89
次级	0.89	1.82	0.69	1.55	0.22	0.55
可疑	0.51	1.03	0.33	0.73	0.74	1.83
损失	0.00	0.01	0.01	0.02	-	-
贷款合计	49.23	100.00	44.84	100.00	40.46	100.00
不良贷款	1.40	2.85	1.03	2.31	0.96	2.38
逾期贷款	1.73	3.52	2.82	6.28	2.22	5.50
贷款拨备率		6.35		6.69		6.51
拨备覆盖率		222.56		290.10		273.79

资料来源：黄石农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表4 投资资产结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
债券投资	16.16	74.50	15.26	68.36	17.88	67.84
信托计划及资产管理计划	-	-	1.01	4.51	7.51	28.49
理财产品	2.50	11.52	5.00	22.40	-	-
同业存单	2.01	9.26	-	-	-	-
权益工具	1.03	4.72	1.06	4.73	0.97	3.68
投资资产总额	21.69	100.00	22.32	100.00	26.36	100.00
减：投资资产减值准备	0.32	-	0.32	-	0.19	-
投资资产净额	21.37	-	22.00	-	26.16	-

资料来源：黄石农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

表5 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	2.87	2.91	2.56
其中：利息净收入	1.74	1.27	1.60
手续费及佣金净收入	0.05	0.07	0.17
投资收益	1.08	1.55	0.79
营业支出	2.12	2.17	1.99
其中：业务及管理费	1.08	1.02	0.98
资产减值损失	0.98	1.13	0.94
拨备前利润总额	1.74	1.86	1.52
净利润	0.55	0.49	0.31
成本收入比	37.71	35.05	38.30
拨备前资产收益率	2.10	2.31	1.97
平均资产收益率	0.67	0.60	0.40
平均净资产收益率	8.83	8.07	5.26

资料来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

表6 现金流量净额 单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-16.13	-2.88	6.23
投资性现金流净额	1.07	1.53	0.76
筹资性现金流净额	0.50	1.68	-0.29
现金及现金等价物净增加额	-14.55	0.33	6.71
期末现金及现金等价物余额	0.25	14.80	14.48

资料来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2018 末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	62.83	66.84	32.47
净稳定资金比例	-	134.10	110.07
存贷比	77.14	78.98	80.61

资料来源：黄石农商银行监管报表，联合资信整理

表 8 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	6.12	5.88	5.55
一级资本净额	6.12	5.88	5.55
资本净额	8.67	8.43	6.08
风险加权资产余额	52.46	49.08	47.20
风险资产系数	61.92	60.95	58.55
股东权益/资产总额	7.48	7.60	7.35
资本充足率	16.53	17.17	12.87
一级资本充足率	11.68	11.97	11.75
核心一级资本充足率	11.68	11.97	11.75

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
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变