

# 信用评级公告

联合〔2021〕6523号

联合资信评估股份有限公司通过对湖北荆门农村商业银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持湖北荆门农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，“18 荆门农商二级”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

二〇二一年七月十六日

# 湖北荆门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
湖北荆门农村商业银行股份有限公司	A <sup>+</sup>	稳定	A <sup>+</sup>	稳定
18 荆门农商二级	A	稳定	A	稳定

### 跟踪评级债券概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
18 荆门农商二级	2 亿元	5+5 年	2028 年 4 月 26 日

评级时间：2021 年 7 月 16 日

### 主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	104.29	114.42	130.91
股东权益(亿元)	5.60	5.87	6.09
不良贷款率(%)	2.86	3.18	2.94
拨备覆盖率(%)	181.35	167.30	163.01
贷款拨备率(%)	5.19	5.32	4.80
流动性比例(%)	70.30	74.33	73.98
存贷比(%)	71.94	71.35	75.61
储蓄存款/负债总额(%)	53.12	61.07	64.05
股东权益/资产总额(%)	5.37	5.13	4.65
资本充足率(%)	13.25	13.69	13.07
一级资本充足率(%)	9.43	9.88	9.47
核心一级资本充足率(%)	9.43	9.88	9.47
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	3.27	3.38	3.19
拨备前利润总额(亿元)	1.76	1.76	1.69
净利润(亿元)	0.49	0.59	0.50
净息差(%)	2.89	2.74	2.17
成本收入比(%)	45.12	46.72	45.08
拨备前资产收益率(%)	1.79	1.61	1.38
平均资产收益率(%)	0.50	0.54	0.41
平均净资产收益率(%)	8.95	10.30	8.37

数据来源：荆门农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

### 分析师

谢冰妹 程泽宇 许国号

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](http://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”）对湖北荆门农村商业银行股份有限公司（以下简称“荆门农商银行”）的评级反映了其在当地同业竞争力较强、核心负债基础较好、流动性水平较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，荆门农商银行贷款业务行业集中度较高、信贷资产质量下行及未来拨备计提压力较大、投资资产出现逾期情况、盈利能力下降等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，荆门农商银行将立足当地经济，回归本源，坚持“支农支小”的市场定位；持续推进不良贷款清收化解工作，加快处置存量风险；调整优化经营策略，提升发展质量。另一方面，在新冠肺炎疫情和当地区域经济发展承压等因素的影响下，荆门农商银行对公存款业务拓展面临较大压力；受展期和延期还本付息贷款规模较大影响，未来信贷资产质量下行压力仍然较大，拨备计提压力较大；同时在投资资产结构调整、未来拨备需求较大等因素影响下，荆门农商银行未来盈利水平或将持续承压。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持湖北荆门农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，“18 荆门农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。该评级结论反映了荆门农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

### 优势

1. 在当地的同业竞争力较强。荆门农商银行作为地方法人银行，定位于“三农”和中小微企业业务，分支机构在荆门市内覆盖范围较广，同业竞争力较强。
2. 存款稳定性较好。荆门农商银行储蓄存款及定期存款占比较高，核心负债基础较好。
3. 流动性水平较好。荆门农商银行客户存款

基础好，投资资产以变现能力强的债券为主，各项流动性指标均处于较好水平。

#### 关注

1. **信贷资产质量面临较大下行压力，贷款拨备计提面临压力。**荆门农商银行不良贷款规模在 2020 年有所增长，不良贷款率虽小幅下降，但受展期和延期还本付息贷款规模较大影响，未来仍面临较大信贷资产质量下行压力，需持续关注未来资产质量变化情况。
2. **对公存款业务拓展乏力。**受新冠疫情影响，荆门当地企业留存资金减少，政府财政支出增加，对公存款业务拓展面临压力，需持续关注公司存款业务未来发展情况。
3. **面临贷款业务集中风险。**受区域经济结构影响，荆门农商银行贷款行业及客户集中度较高，需关注相关风险。
4. **未来盈利水平承压。**2020 年，荆门农商银行贷款利率有所下降，叠加成本相对较高的定期存款占比增加，付息成本率有所上升，导致净息差进一步收窄。另一方面，荆门农商银行信贷资产面临较大的下行压力，投资资产存在一定的风险敞口，未来仍存在较大的减值计提压力，对利润形成一定负面影响，未来盈利能力或将持续承压。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由湖北荆门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。

# 湖北荆门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

湖北荆门农村商业银行股份有限公司（以下简称“荆门农商银行”）前身为荆门市东宝区农村信用合作联社，于2012年4月改制为荆门市东宝农村商业银行股份有限公司，2012年6月更名为湖北荆门农村商业银行股份有限公司，初始注册资本1.60亿元。2020年，荆门农商银行利润分配转增股本0.03亿元，年末股本总额3.29亿元，前五大股东及持股情况见表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
湖北昇信农业投资有限公司	9.60
湖北康大实业有限公司	7.36
荆门市盛业城镇化建设投资有限公司	7.30
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	6.13
湖北京山农村商业银行股份有限公司	6.13
合计	36.52

数据来源：荆门农商银行监管报表，联合资信整理

截至2020年末，荆门农商银行共设有27个营业网点，包括1个总行营业部、7个一级支行和19个二级支行，经营网点均位于荆门市辖区内；员工人数410人。

荆门农商银行注册地址：荆门高新区·掇刀区象山大道142号东方广场A座。

荆门农商银行法定代表人：罗军。

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，荆门农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为2018年发行的2亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2020年以来，荆门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相关债券的付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

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
18 荆门农商二级	二级资本债券	2.00亿元	10年期，第5年末附发行人赎回权	5.30%	2028年4月25日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 二、营业环境

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

##### (1) 宏观政策环境和经济运行情况

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%<sup>1</sup>，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%<sup>2</sup>，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后

<sup>1</sup>文中GDP增长均为实际增速，下同。

<sup>2</sup>为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以2019年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

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 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、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数  
数据来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

**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，虽同比减少 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，加上年初局部性疫情的影响，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。

## 2. 区域经济发展概况

2020 年受新冠疫情和经济下行压力的影响，荆门市经济增速放缓，主要经济指标增速均出现不同程度的下降。在住户存款增加和防疫支持贷款的带动下，2020 年金融机构存贷款规模均呈现增长态势。2021 年随着疫情防

控的常态化和全面复工复产，荆门市经济逐渐恢复正常。

荆门农商银行业务经营区域主要集中在湖北省荆门市。荆门市位于湖北省中部，北接襄阳市和随州市，西靠宜昌市，东临孝感市，南分别与荆州市、潜江市、天门市接壤，素有“荆楚门户”之称。荆门市矿产资源丰富，以非金属矿产为主，建材、化工原料矿产丰富，依托独特的资源禀赋，荆门市工业发展特色鲜明，已形成了石化、磷化、食品、机电、建材、轻纺等传统主导产业。同时，作为全国重要的优质粮、棉、油生产基地，荆门市水稻、棉花、油料、水果、生猪和水产品产量均居湖北省前列。

2020年，荆门市全市实现生产总值1906.41亿元，同比下降5.0%。其中，第一产业增加值251.48亿元，同比增长1.1%；第二产业增加值848.97亿元，同比下降7.8%；第三产业增加值805.95亿元，同比下降3.4%。三次产业结构由上年的11.9:47.3:40.8调整为13.2:44.5:42.3。2020年，荆门市实现一般公共预算收入79.84亿元，同比下降27.7%；全年固定资产投资同比下降21.3%，其中，第一产业下降7.4%，第二产业下降22.2%，第三产业下降21.3%；社会消费品零售总额779.31亿元，同比下降15.0%；城镇居民人均可支配收入35958元，同比下降2.3%；农村居民人均可支配收入19980元，同比下降2.8%。

从银行业金融机构存贷款情况来看，2020

年受疫情和经济下行引发的避险情绪影响，住户存款增长较快，带动荆门市金融机构存款实现较快增长。2020年银行业金融机构加大对受疫情影响企业的支持力度，金融机构的贷款余额有所增长。截至2020年末，荆门市金融机构各项存款余额2449.43亿元，比年初增加289.74亿元，其中，住户存款1665.01亿元，比年初增加197.56亿元；金融机构各项贷款余额1427.41亿元，比年初增加59.02亿元。

考虑到现阶段疫情的逐步可控和防疫常态化，荆门全市上下统筹推进疫情防控与复工复产，经济实现恢复性发展。新冠肺炎疫情对荆门市经济发展的影响逐渐减弱。

### 3. 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、公司治理与内部控制

2020年，荆门农商银行持续完善公司治理架构，公司治理运营情况良好；存在一定股权质押情况，需关注股权变动影响；关联交易未突破监管限制。

2020年，荆门农商银行持续完善公司治理结构，规范并优化由股东大会、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，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。2020年，荆门农商银行董事长因正常换届发生变动；现任董事长罗军先生曾任人民银行湖北省分行科长、湖北省

农村信用社联合社风险管理处处长、湖北襄阳农村商业银行股份有限公司党委委员、行长，银行业从业及管理经验丰富。

从股权结构来看，截至2020年末，荆门农商银行第一大股东湖北昇信农业投资有限公司持股比例为9.60%；法人股股东和自然人股股东持股比例分别为52.45%和47.55%；股权结构分散，无控股股东。截至2020年末，荆门农商银行全部股东中对外质押股权合计占总股本的16.89%，需关注股权变动影响。

关联交易方面，截至2020年末，荆门农商银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为9.27%和12.85%，关联交易未突破监管限制。

#### 五、主要业务经营分析

荆门农商银行在当地的同业竞争力较强，存贷款市场份额2020年以来整体变化不大。

2020年，荆门农商银行围绕“小微金融店小二”的主题，坚持支农支小的市场定位，推进疫情防控、金融扶贫、业务经营、风险化解等工作。得益于作为区域性金融机构，营业网点下沉，决策链条短，长期经营在当地积累下广泛的客户群体等特点，荆门农商银行在当地开展存贷款业务获得了较好的竞争优势，存贷款市场份额2020年在当地整体变化不大。

表5 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	19.98	1	10.70	4	10.57	4
贷款市场占有率	20.64	1	10.38	5	10.86	5

注：存贷款市场占有率为荆门农商银行业务在荆门地区同业中的市场份额

数据来源：荆门农商银行提供，联合资信整理

##### 1. 存款业务

2020年，荆门农商银行存款规模保持增长趋势；储蓄存款规模及占比保持提升，存款稳定性有所加强；公司存款业务发展承压。

储蓄存款方面，2020年，荆门农商银行持续发挥区域性金融机构和网点下沉的优势，产品结构和揽储方式不断丰富优化。2020年，荆门农商银行完善存款监测机制，对大额资金进

行定期监测汇报，了解资金动向，通过节日专项营销、走村进户的主动式营销等措施，加大个人客户的产品粘性。得益于以上业务的有序

开展，荆门农商银行2020年储蓄存款业务保持较好增长态势，占存款总额的比重进一步提升，存款稳定性有所加强（见表6）。

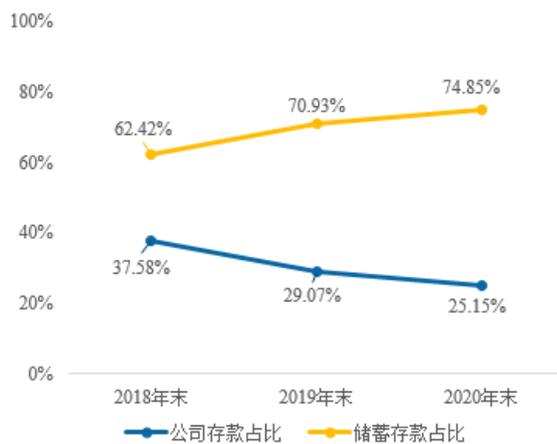
表6 存款结构

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
<b>按客户类型划分</b>								
公司存款	31.56	29.07	26.86	37.58	29.07	25.15	-7.89	-7.60
储蓄存款	52.43	66.30	79.95	62.42	70.93	74.85	26.45	20.59
<b>按存款期限划分</b>								
活期存款	32.52	32.54	33.25	38.73	34.12	31.13	0.06	2.18
定期存款	51.47	62.83	73.56	61.27	65.88	68.87	22.07	17.08
<b>合计</b>	<b>83.99</b>	<b>95.37</b>	<b>106.81</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>13.55</b>	<b>12.00</b>

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：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

公司存款方面，2020年，荆门农商银行继续做好系统性存款客户的拓展和维护。但受2020年初新冠肺炎疫情影响，荆门当地财政收紧，加之企业经营压力加大，留存资金减少等因素影响，荆门农商银行公司存款规模进一步下降，导致公司存款业务发展承压。

## 2. 贷款业务

2020年，荆门农商银行继续围绕服务乡村振兴战略，以支农支小为主线开展贷款业务，贷款规模较快增长；得益于个人经营性贷款以及个人住房按揭贷款规模的增长，个人贷款占比有所提升。

个人贷款方面，2020年，荆门农商银行持续加大个人贷款业务营销，坚守支农支小的市场定位，专注服务本地、服务县域、服务社区。荆门农商银行个人贷款主要由住房按揭贷款和个人经营性贷款组成，2020年以来个人经营性贷款和住房按揭贷款的持续发展推动个人贷款规模及占贷款总额的比重进一步上升。截至2020年末，荆门农商银行个人住房按揭贷款余额9.11亿元，占贷款总额的11.28%，未突破监管对于房地产贷款集中度管理要求。

2020年，荆门农商银行坚持服务小微、服务三农的经营宗旨，加大对涉农、小微企业贷款营销力度，加快信贷业务转型。2020年，荆门农商银行开展“小微金融店小二”系列活动，宣传各项援企惠企政策，同时充分利用再贷款等政策，加大小微信贷支持力度。2020年，荆门农商银行1000万元以下普惠性小微企业贷款净增34.90亿元，超额完成既定目标。面对2020年初新冠肺炎疫情，荆门农商银行支持复工复产，帮扶遇困企业，持续提升金融服务能力。荆门农商银行向符合条件的企业推出“四不一降”的政策，降低复工复产小微企业综合融资成本1个百分点。产品方面，荆门农商银行为助力复工复产推出“荆楚发展贷”“荆楚保医贷”“荆楚天使贷”等产品，为复工复产企业

提供多途径的贷款支持。得益于以上措施的有序开展，荆门农商银行 2020 年末公司贷款和贷

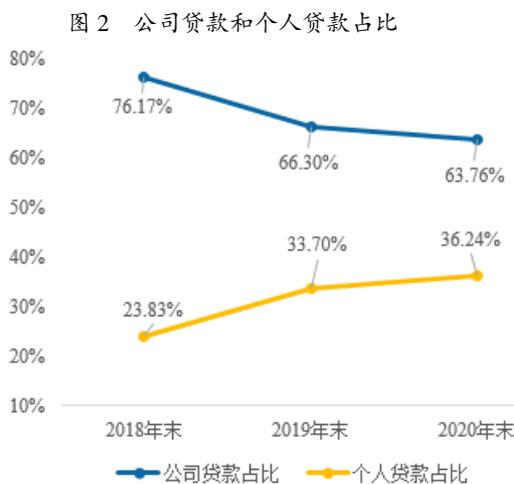
款规模较上年末明显提升。

表 7 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	46.03	45.12	51.49	76.17	66.30	63.76	-1.98	14.12
其中：贴现	2.94	--	0.99	4.87	--	1.23	--	--
个人贷款	14.40	22.93	29.27	23.83	33.70	36.24	59.24	27.65
合计	60.43	68.05	80.76	100.00	100.00	100.00	12.61	18.68

资料来源：荆门农商银行监管报表，联合资信整理



数据来源：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

### 3. 金融市场业务

2020 年，荆门农商银行综合考虑流动性、收益率、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务；同业资产配置有所压降，市场融入资金规模有所收缩；投资资产配置小幅提升，债券配置比重进一步提升。

同业业务方面，荆门农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过适度开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2020 年，由于负债端存款业务发展良好，荆门农商银行适度降低市场融入资金力度，市场融入资金规模及占比均

有所压降；荆门农商银行资产配置向贷款和投资资产倾斜，同业资产配置力度下降。从交易对手情况来看，荆门农商银行同业交易对手主要包括国有大行和上市银行。

投资业务方面，2020 年，荆门农商银行投资资产配置力度略有提升，投资资产规模较 2019 年末小幅增长，占资产总额比重变化不大。2020 年，在金融严监管的背景下，荆门农商银行调整投资资产结构，存量理财产品投资规模进一步压降，投资资产向债券投资倾斜。从债券投资结构来看，2020 年，荆门农商银行加大对政策性银行债和同业存单的配置力度，增持的同业存单主要为国有大行的同业存单。荆门农商银行持有的企业债券主要投向外部评级为 AA+及以上的大型国有企业、大型民营企业以及市级政府融资平台，涉及行业包括钢铁、基础设施建设以及航空业等。需要关注的是，荆门农商银行企业债券投资中涉及一定规模债券逾期，未来回收情况尚存在一定不确定性。荆门农商银行股权投资主要为对农商行和省联社的权益性投资。从投资收益来看，2020 年，荆门农商银行实现投资收益 1.67 亿元，较 2019 年有所下滑，主要系投资买卖价差收益大幅下降所致。

表 8 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	26.71	27.80	34.44	86.81	90.44	94.64

其中：国债	2.11	1.33	1.12	6.86	4.33	3.08
政策性金融债券	7.17	5.63	8.52	23.30	18.31	23.41
商业银行债券	1.00	1.50	1.50	3.25	4.88	4.12
企业债券	14.35	14.37	13.00	46.64	46.75	35.72
地方政府债券	2.08	3.68	5.08	6.76	11.97	13.96
同业存单	--	1.29	5.22	--	4.20	14.34
理财产品	3.22	2.01	1.02	10.46	6.54	2.80
权益投资	0.84	0.93	0.93	2.73	3.03	2.56
<b>投资资产总额</b>	<b>30.77</b>	<b>30.74</b>	<b>36.39</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	0.18	0.27	0.67	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>30.58</b>	<b>30.48</b>	<b>35.73</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

注：因四舍五入效应，小数点后两位加总存在一定误差  
数据来源：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

## 六、财务分析

荆门农商银行提供了 2020 年财务报表，湖北中兴会计师事务所有限公司对上述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

2020 年，得益于负债端存款业务的良

好发展以及向中央银行借款的增加，荆门农商银行资产规模较快增长；资产配置进一步向信贷资产倾斜，资产结构有所改善；信贷资产质量虽略有改善，但仍面临较大下行压力；投资策略趋于稳健，但投资资产风险敞口较大，需关注未来收回情况以及对盈利的影响情况。

表 9 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	9.83	10.85	8.62	9.42	9.48	6.59	10.38	-20.55
同业资产	2.77	4.78	3.86	2.65	4.17	2.95	72.56	-19.25
贷款及垫款净额	57.29	64.44	76.88	54.93	56.31	58.73	12.48	19.30
投资资产	30.58	30.48	35.73	29.32	26.63	27.29	-0.33	17.22
其他类资产	3.83	3.89	5.81	3.67	3.40	4.44	1.57	49.36
<b>资产合计</b>	<b>104.29</b>	<b>114.42</b>	<b>130.91</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>9.71</b>	<b>14.41</b>

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：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

### (1) 贷款

2020 年，荆门农商银行信贷资产规模增长明显，占资产总额的比重进一步提升；不良贷款率数据虽略有改善，但信贷资产质量下行压力较大，未来亦面临一定拨备计提压力；贷款行业及客户集中水平较高，面临贷款业务集中风险。

2020 年，得益于小微业务及个人贷款业务

的良好发展，荆门农商银行贷款规模保持增长，年末发放贷款及垫款净额 76.88 亿元。贷款行业分布方面，荆门农商银行作为地方性金融机构，其贷款业务开展与当地产业结构相关性较大。荆门农商银行贷款主要投向制造业、批发和零售业、房地产业、建筑业等行业。2020 年以来，荆门农商银行贷款行业集中度虽有小幅下降，但仍面临一定的行业集中风险（见表 10）。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	26.90	制造业	22.53	制造业	21.20
建筑业	14.29	建筑业	15.78	建筑业	14.67
批发和零售业	14.22	批发和零售业	13.59	批发和零售业	13.40
房地产业	8.64	房地产业	6.31	房地产业	5.16
租赁和商务服务业	4.03	租赁和商务服务业	5.03	租赁和商务服务业	5.00
<b>合计</b>	<b>68.08</b>	<b>合计</b>	<b>63.24</b>	<b>合计</b>	<b>59.44</b>

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：荆门农商银行监管报表，联合资信整理

2020年，荆门农商银行最大单家非同业单一客户与一级资本净额比重指标大幅超过监管限制，且面临贷款客户集中风险。2020年，荆门农商银行最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露与一级资本净额的比重大幅超过监管限制（见表11），风险暴露类型是债券投资；受当前环境影响，部分债券投资逾期，未来压降存在很大不确定性，需关注相关风险。2020年，荆门农商银行贷款客户集中度较高，面临贷款业务集中风险。

表 11 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	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	82.13
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	13.14
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	24.64
单一最大客户贷款/资本净额	9.28
最大十家客户贷款/资本净额	73.53

数据来源：荆门农商银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020年，受新冠肺炎疫情冲击，叠加区域经济发展承压等因素影响，荆门农商银行不良贷款规模较上年末有所增长。为应对风险变化，荆门农商银行制定了疫情期间风险化解工作方案、年度重大风险贷款化解等专项工作方案；2020年荆门农商银行亦加大了政银合作清收处置不良资产力度，政银合作

化解约 4800 万风险贷款。2020 年，荆门农商银行清收处置各类不良贷款 1.42 亿元，其中核销不良贷款 0.47 亿元、现金清收不良贷款 0.73 亿元、重组化解 0.22 亿元。另一方面，为支持实体经济发展，加快复工复产，荆门农商银行响应监管政策，办理延期还本付息、减费让利等金融援企业务。2020 年，荆门农商银行累计办理 13.56 亿元延期还本付息贷款。截至 2020 年末，荆门农商银行延期还本付息贷款余额约 8.00 亿元，延期还本付息中正常类贷款占比约为 98%，不良类贷款占比约为 2%；展期贷款余额 14.12 亿元，展期贷款中关注类贷款占比 46.00%，不良贷款占比 12.16%。截至 2020 年末，荆门农商银行不良贷款余额合计 2.38 亿元，不良贷款率为 2.94%，不良贷款率较上年末略有压降；由于荆门农商银行将延期还本付息贷款大部分划入关注类，导致关注类贷款占比相对较高。荆门农商银行延期还本付息和展期贷款规模较大，部分信用风险尚未实际化解，未来延期还本付息政策到期后，信贷资产质量仍存在较大下行压力。从不良贷款的行业分布来看，荆门农商银行批发和零售业、制造业和房地产业不良贷款率分别为 3.50%、3.33% 和 5.75%，高于全行平均水平。从贷款拨备情况来看，2020 年，由于不良贷款规模有所增长，荆门农商银行拨备覆盖率较上年末略有下降，考虑到信贷资产质量下行压力较大，未来亦面临较大拨备计提压力（见表 12）。

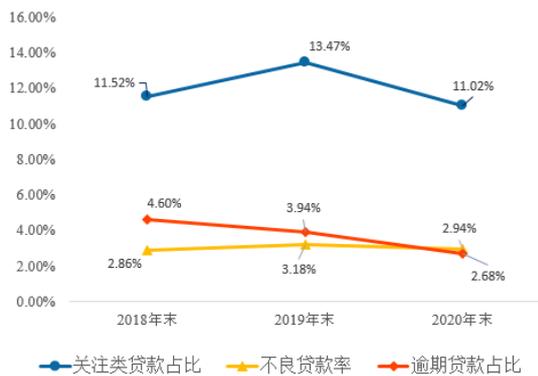
表 12 贷款质量

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
正常	51.73	56.73	69.48	85.61	83.35	86.04
关注	6.96	9.17	8.90	11.52	13.47	11.02
次级	0.20	0.30	0.85	0.34	0.45	1.05
可疑	1.53	1.86	1.53	2.53	2.73	1.89
损失	--	--	--	--	--	--
<b>贷款合计</b>	<b>60.43</b>	<b>68.05</b>	<b>80.76</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>1.73</b>	<b>2.16</b>	<b>2.38</b>	<b>2.86</b>	<b>3.18</b>	<b>2.94</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>2.78</b>	<b>2.68</b>	<b>2.17</b>	<b>4.60</b>	<b>3.94</b>	<b>2.68</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>181.35</b>	<b>167.30</b>	<b>163.01</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>5.19</b>	<b>5.32</b>	<b>4.80</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>94.26</b>	<b>100.00</b>	<b>75.16</b>

数据来源：荆门农商银行监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：荆门农商银行年度报告，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2020 年，荆门农商银行同业资产无违约情况发生；投资策略趋于审慎，但存在部分债券发生违约，需关注投资回收情况以及对于资产质量和盈利水平的影响。

截至 2020 年末，荆门农商银行同业资产全部为存放同业款项，交易对手主要为国有银行和上市银行。从同业资产质量来看，2020 年，荆门农商银行同业资产无违约情况，五级分类全部为正常类，出于审慎考虑计提减值准备余额 1.23 万元。

2020 年，荆门农商银行投资资产规模较上年末小幅增长，占资产总额的比重变化不大，投资品种以债券投资为主。从持有目的来看，

荆门农商银行投资资产以持有至到期投资为主，可供出售类金融资产规模较低。截至 2020 年末，荆门农商银行应收款项类投资余额 1.02 亿元，全部为非保本理财投资；荆门农商银行未针对应收款项类投资计提减值准备。截至 2020 年末，荆门农商银行持有至到期投资余额 33.77 亿元，主要为政府债券、政策性银行债券和企业债券投资；可供出售金融资产余额 0.93 亿元，主要为对农村商业银行和省联社的股权投资。从投资资产质量来看，部分企业债券已发生逾期；2020 年，荆门农商银行针对企业债券计提减值准备 0.67 亿元，减值准备对债券风险覆盖不足，仍存在一定的风险敞口。需持续关注后续逾期债券利息及本金兑付情况对于荆门农商银行资产质量以及投资收益的负面影响。

## (3) 表外业务

荆门农商银行表外业务风险敞口较小。荆门农商银行表外业务以承兑汇票为主。荆门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，荆门农商银行银行承兑汇票余额 0.16 亿元，保证金比例达到 70% 以上。

## 2. 负债结构及流动性

2020 年，荆门农商银行存款业务发展良好，推动负债总额增长；储蓄存款规模持续增长，

占负债总额比重持续上升，负债稳定性有所提升。

表 13 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	10.30	9.92	7.12	10.44	9.14	5.70	-3.69	-28.23
客户存款	83.99	95.37	106.81	85.10	87.85	85.57	13.55	12.00
其中：储蓄存款	52.43	66.30	79.95	53.12	61.07	64.05	26.45	20.59
其他负债	4.40	3.27	10.90	4.46	3.01	8.73	-25.68	233.33
<b>负债合计</b>	<b>98.70</b>	<b>108.56</b>	<b>124.82</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>9.99</b>	<b>14.98</b>

数据来源：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

2020 年，荆门农商银行市场融入资金规模有所压降。截至 2020 年末，荆门农商银行市场融入资金余额 7.12 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款 3.50 亿元，主要为县级行社存放款项及发行的二级资本债券；卖出回购金融资产款余额 3.60 亿元，标的为债券。

客户存款是荆门农商银行最主要的负债来源，2020 年，荆门农商银行客户存款规模保持良好增长。从客户结构来看，截至 2020 年末，荆门农商银行储蓄存款占客户存款余额的 74.85%，占比逐年提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 68.87%，存款稳定性较好。

2020 年，荆门农商银行流动性指标均保持在合理水平，流动性风险可控。短期流动性方面，得益于较大规模的利率债持仓，荆门农商银行流动性比例等流动性指标均处于合理水平（见表 14）；长期流动性方面，荆门农商银行存

贷比有所上升，中长期流动性有待进一步提升。

表 14 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	70.30	74.33	73.98
存贷比	71.94	71.35	75.61
优质流动性资产充足率	137.84	148.08	183.59

数据来源：荆门农商银行监管报表，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2020 年，受投资收益和利息净收入下降影响，荆门农商银行营业收入有所下滑；成本控制能力有待加强，加之减值损失规模较大，对净利润形成一定负面影响，整体盈利水平有所下滑。考虑到荆门农商银行信贷资产质量仍然面临较大的下行压力，投资资产存在一定的风险敞口，未来减值计提压力较大，盈利水平将持续承压。2020 年，荆门农商银行全年实现营业收入 3.19 亿元，较上年下降 5.62%（见表 15）。

表 15 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	3.27	3.38	3.19
利息净收入	1.59	1.51	1.45
手续费及佣金净收入	0.11	0.09	0.07
投资收益	1.57	1.78	1.67
营业支出	2.63	2.58	2.47
业务及管理费	1.47	1.58	1.44
资产减值损失	1.11	0.97	1.00
拨备前利润总额	1.76	1.76	1.69

净利润	0.49	0.59	0.50
净息差	2.89	2.74	2.17
成本收入比	45.12	46.72	45.08
拨备前资产收益率	1.79	1.61	1.38
平均资产收益率	0.50	0.54	0.41
平均净资产收益率	8.95	10.30	8.37

数据来源：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

荆门农商银行利息收入以贷款利息收入 and 同业存放利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为荆门农商银行最主要的收入来源。2020年，荆门农商银行贷款利率有所下降，但得益于贷款规模的增长，利息收入有所增长；由于客户存款规模及存款利率的上升，利息支出有所上升，整体利息净收入较上年末有所下降；由于投资资产配置进一步向风险较小的政策性银行债和地方政府债倾斜，荆门农商银行投资收益有所下降。2020年，荆门农商银行实现利息净收入1.45亿元，占营业收入的45.45%，较上年下降3.97%；实现投资收益1.67亿元，占营业收入的52.35%，较上年下降6.18%。

荆门农商银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2020年，荆门农商银行业务及管理费有所下降，成本收入比小幅下降，但成本控制能力仍有待加强；资产减值损失有所增长，但考虑到未来信贷资产质量下行压力较大，延期还本付息政策到期后不良贷款增长压力较大，投资资产存在一定的风险敞口，荆门农商银行未来减值准备计提压力较大，未来资产减值损失支出或将继续上升。

从盈利水平来看，2020年，荆门农商银行响应监管减费让利于实体经济的号召，主动降低贷款利率；另一方面，由于当地存款市场竞争激烈，叠加成本相对较高的定期存款占比增

加，导致付息成本率有所上升。在二者的共同作用下，2020年，荆门农商银行净息差进一步收窄，盈利能力有所下降。同时，考虑到未来信贷资产质量仍存在较大下行压力，仍存在较大的拨备计提压力，或将对利润形成一定负面影响，未来盈利能力或将持续承压。

#### 4. 资本充足性

**2020年，荆门农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本尚处于充足水平；需关注现金股利分红对荆门农商银行资本内生能力的影响；财务杠杆水平略有下降。**

2020年，荆门农商银行利润转增股本0.03亿元，规模较小，主要通过利润留存方式补充资本。2020年，荆门农商银行分配现金股利0.23亿元，需关注现金股利分红对荆门农商银行资本内生能力的影响。截至2020年末，荆门农商银行股东权益合计6.09亿元，其中股本3.29亿元。

2020年，随着业务的发展，荆门农商银行风险加权资产余额有所增长；但得益于低风险权重的债券投资和个人贷款占比提升，荆门农商银行风险资产系数有所下降。截至2020年末，荆门农商银行风险加权资产余额64.31亿元，风险资产系数为49.13%；资本充足率为13.07%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.47%（见表16）。

表16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2020年末
资本净额	5.60	8.13	8.41
一级资本净额	5.60	5.87	6.09
核心一级资本净额	7.86	5.87	6.09
风险加权资产余额	59.35	59.37	64.31

风险资产系数	56.91	51.88	49.13
股东权益/资产总额	5.37	5.13	4.65
资本充足率	13.25	13.69	13.07
一级资本充足率	9.43	9.88	9.47
核心一级资本充足率	9.43	9.88	9.47

数据来源：荆门农商银行监管报表，联合资信整理

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，荆门农商银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 2.00 亿元，全部为二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若荆门农商银行进行破产清算，存续的二级资本债券的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前。荆门农商银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对二级资本债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，荆门农商银行不良贷款率虽略有下降，但未来仍面临较大资产质量下行压力：投资资产出现逾期情况，资产存在减值的可能性。从负债端来看，荆门农商银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性持续提升，整体负债稳定性较好。

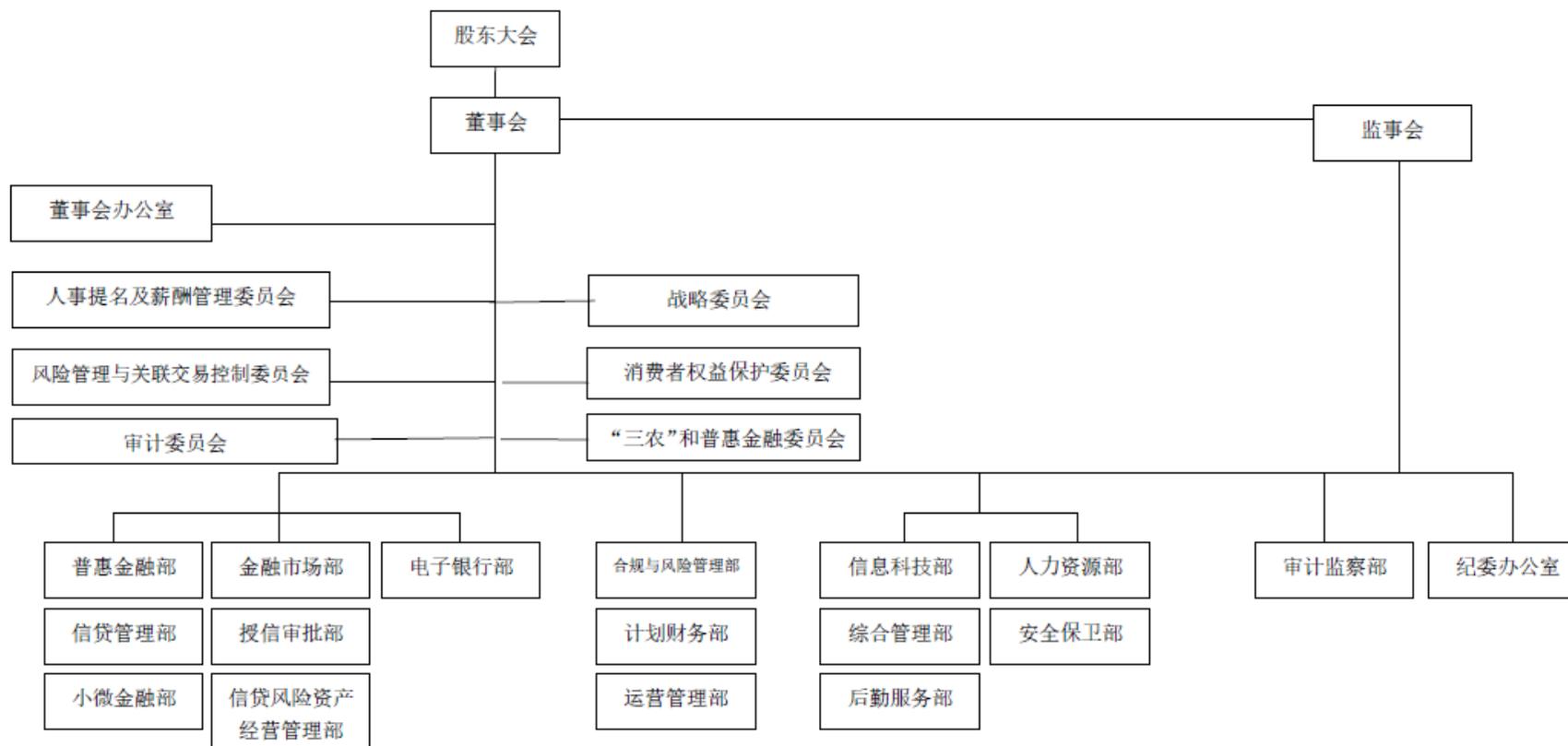
整体看，联合资信认为荆门农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的二级资本债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力较强。

## 八、评级结论

综合上述对荆门农商银行公司治理、内部

控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内荆门农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末荆门农商银行股权结构图



资料来源：荆门农商银行提供，联合资信整理

## 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	衍生金融资产+交易性金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+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 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。