

# 信用评级公告

联合〔2022〕7302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>，维持“18 荆门农商二级”（2 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年七月二十八日

# 湖北荆门农村商业银行股份有限公司

## 2022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: 2022 年 7 月 28 日

### 主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	114.42	130.91	138.82
股东权益(亿元)	5.87	6.09	6.46
不良贷款率(%)	3.18	2.94	2.74
拨备覆盖率(%)	167.30	163.01	165.04
贷款拨备率(%)	5.32	4.80	4.52
流动性比例(%)	74.33	73.98	87.84
存贷比(%)	71.35	75.61	81.63
储蓄存款/负债总额(%)	61.07	64.05	69.77
股东权益/资产总额(%)	5.13	4.65	4.66
资本充足率(%)	13.69	13.07	12.33
一级资本充足率(%)	9.88	9.47	8.96
核心一级资本充足率(%)	9.88	9.47	8.96
项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	3.38	3.19	3.43
拨备前利润总额(亿元)	1.76	1.69	1.84
净利润(亿元)	0.59	0.50	0.59
净息差(%)	2.74	2.17	2.05
成本收入比(%)	46.72	45.08	45.87
拨备前资产收益率(%)	1.61	1.38	1.36
平均资产收益率(%)	0.54	0.41	0.44
平均净资产收益率(%)	10.30	8.37	9.40

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 盛世杰 刘敏哲

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

### 评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对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2021年以来,其在当地同业竞争力较强、核心负债基础较好、个人贷款业务发展较好、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集中度尚有改进空间、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;同时净息差持续收窄等因素影响下,荆门农商银行未来盈利水平或将持续承压;关注未来增资扩股进程及实际资本补充效果。

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>,维持“18 荆门农商二级”信用等级为A,评级展望为稳定。

### 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. 个人贷款业务发展较好。2021年,荆门农

商银行坚持支农支小的市场定位，持续加大个人贷款业务营销力度，个人贷款规模保持较好增长趋势。

4. **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。**2021年，荆门农商银行不良贷款规模有所增长，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. **公司存款业务拓展乏力。**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. **贷款业务集中度尚有改进空间。**2021年，荆门农商银行贷款行业集中度以及最大十家客户贷款占资本净额的比重有所上升，贷款业务集中度尚有改进空间。
4. **未来盈利水平承压。**2021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湖北荆门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、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。

# 湖北荆门农村商业银行股份有限公司 2022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”）关于湖北荆门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

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。截至2021年末，荆门农商银行股本总额较上年末无变化，股本总额为3.29亿元，前五大股东及持股情况见表1。

表1 2021年末前五大股东持股比例

序号	股东名称	持股比例
1	湖北昇信农业投资有限公司	9.60%
2	湖北康大实业有限公司	7.36%

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

## 四、营业环境

### 1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增

3	荆门市盛业城镇化建设投资有限公司	7.30%
4	湖北孝感农村商业银行股份有限公司	6.13%
5	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2021年末，荆门农商银行设有市行机关1个，一级支行7个，二级支行26个，营业网点均位于荆门市辖内；离行式自助银行11个。

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。

## 三、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2.00亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2021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债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生产总值27.02万亿元，按不变价计算，同比增长4.80%，较上季度两年平均增速（5.19%）有所回落；环比增长1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前2019年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为6.00%和5.80%，工农业生产总体稳定，但3月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的

拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人



民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

**财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。**2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

**稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。**2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

## 2. 宏观政策和经济前瞻

**把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。**2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综

合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

**疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。**生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

## 3. 区域经济发展概况

**2021 年，随着疫情防控的常态化与全面复工复产的推进，荆门市经济逐步恢复，主要经济指标增速均出现不同程度的上升。在住户存款增加和防疫支持贷款的带动下，金融机构存款规模均呈现增长态势。**

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。

2021 年，荆门市全市实现生产总值 2120.86 亿元，同比增长 10.8%。其中，第一产业增加值 277.42 亿元，同比增长 11.9%；第二产业增加值 878.23 亿元，同比增长 5.6%；第三产业增加值 965.21 亿元，同比增长 15.6%。三次产业结构由上年的 13.4:42.7:43.9 调整为 13.1:41.4:45.5。2021 年，荆门市实现一般公共预算收入 103.17

亿元,同比增长 29.2%;全年固定资产投资同比增长 18.8%,其中,第一产业增长 57.8%、第二产业增长 17.2%、第三产业增长 17.3%;社会消费品零售总额 950.37 亿元,同比增长 22.0%;城镇居民人均可支配收入 39159 元,同比增长 8.9%;农村居民人均可支配收入 22198 元,同比增长 11.1%。

从银行业金融机构存贷款情况来看,2021 年受疫情持续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。2021 年银行业金融机构加大对受疫情影响企业的支持力度,强化普惠金融服务,加大对民营和小微企业信贷支持,金融机构的贷款余额有所增长。截至 2021 年末,荆门市金融机构各项存款余额 2633.72 亿元,比年初增加 184.29 亿元,其中,住户存款 1890.75 亿元,比年初增加 225.74 亿元;年末金融机构各项贷款余额 1542.73 亿元,比年初增加 115.31 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,再加上政府逆周期的经济调节政策,有助于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步降低。

#### 4. 行业分析

##### (1) 行业概况

**商业银行资产规模增速放缓,资产及信贷结构进一步优化。**2021 年,随着我国经济运行稳定恢复,商业银行资产规模保持增长,但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响,贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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,资产结构进一步优化;贷款结构方面,商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜,信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末,我国商业银行资产总额 288.59 万亿元,较上年末增长 8.58%;负债总额 264.75 万亿元,较上年末增长 8.26%(见表 4)。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额(万亿元)	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额(万亿元)	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额(万亿元)	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率(%)	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率(%)	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差(%)	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润(万亿元)	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率(%)	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率(%)	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比(%)	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例(%)	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率(%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率(%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率(%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源:中国银行保险监督管理委员会,联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善,拨备覆盖率有所提升。**2021 年,随着企业有序复工复产恢复经营,叠加不良贷款处置力度的加大,

商业银行不良贷款规模增幅明显减小,且随着贷款总额的较快增长,商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降,且不



不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。**2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息

等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**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的流动性风险有所上升。**中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增

强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

**强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。**2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险

的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，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。

## （2）农村商业银行

**得益于在经营区域内较为扎实的客户基础，农村商业银行存款稳定性较好；信贷资产质量有所提升，但其不良贷款率仍高于其他类型商业银行，拨备水平有待提升；净息差持续收窄，盈利能力承压。**

截至 2021 年末，我国农村商业银行 1596 家，作为我国金融体系的重要组成，农村商业银行在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，同时，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。

信贷资产质量方面，由于农村商业银行的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略较为粗放，同时在经济结构转型叠加新冠疫情冲击的影响下，农村商业银行信贷资产质量承压，尤其是区域经济结构单一和欠发达省份地区的农村商业银行，信用风险暴露较为明显，个别机构信贷资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2021 年，随着疫情趋于平稳以及中小微企业逐步恢复正常经营，农村商业银行新增不良得到一定控制，叠加清收处置力度加大，其不良贷款率略有下降，但与其他类型商业银行相比仍处于较高水平，且拨备覆盖率水平仍然较低，抗风险能力有待提升。此外，考虑到延期还本付息等阶段性政策到期后对农村商业银行信贷资产质量的影响，其信贷资产质量下行压力和拨备计提压力仍存。

表 5 农村商业银行主要监管数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
不良贷款率(%)	3.96	3.90	3.88	3.63
拨备覆盖率(%)	132.54	128.16	122.19	129.48
净息差(%)	3.02	2.81	2.49	2.33
资产利润率(%)	0.84	0.82	0.62	0.60
流动性比例(%)	58.77	63.15	65.20	69.83
资本充足率(%)	13.20	13.13	12.37	12.56

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

受监管政策限制，农村商业银行将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，异地贷款业务受到严格限制，这对其扩展收入来源造成一定阻碍。与此同时，随着国有行、股份制行、城商行等金融机构业务逐步下沉，加之其在产品创新、信息建设以及综合化金融服务方面的劣势，农村商业银行面临的同业竞争加剧，使其存款成本持续上升，贷款定价水平持续下降，同时疫情背景下对低息抗疫贷等普惠性产品投放力度的持续加强，导致农村商业银行净息差收窄趋势明显；此外，受不良资产核销以及减值准备计提影响，其资产利润率进一步下降，盈利能力进一步承压。

近年来，农村商业银行逐步回归业务本源，加大对三农客户的信贷投放力度，在资产端业务拓展不断深入的同时，资本消耗亦有所增加，加之盈利水平下降一定程度上阻碍了资本的内生增长，农村商业银行资本充足水平整体呈下降趋势。但 2021 年，得益于部分地区用于补充中小银行资本的地方政府专项债的成功发行以及农村商业银行资本补充工具发行力度加大，农村商业银行资本充足水平有所回升，2021 年末资本充足率为 12.56%。

农村商业银行在区域内经营历史悠久，拥有良好的客户基础，存款占负债总额的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此大多数农村商业银行对同业资金的依赖程度较低。2021 年，农村商业银行进一步强化存款营销，并随着投资业务逐步债券化、短期化，其流

动性比例稳步提升，面临的流动性风险可控。但值得注意的是，农村商业银行经营区域的经济体量普遍较小，业务发展空间较为有限，加之农村地区居民储蓄具有一定的季节性，资金来源渠道仍有待拓宽，阶段性的流动性水平波动情况仍需关注。

## 五、管理与发展

**2021 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；股权结构较为分散，整体对外质押比例不高；关联交易未突破监管限制。**

2021 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，公司治理运营情况较为平稳。

从股权结构来看，截至 2021 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 2021 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%，需关注股权变化影响。

关联交易方面，截至 2021 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 8.3%和 19.87%，关联交易未突破监管限制。

## 六、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，存贷款市场份额在 2021 年小幅增长。**

2021 年以来，荆门农商银行围绕“小微金融店小二”的主题，以服务乡村振兴战略、助力民营经济发展、支农支小为主线，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，存贷款市场占有率位居前列。截至2021年末，荆门农商银行存

款市场占有率为10.59%，贷款市场占有率位11.92%，均较上年末小幅增长。

表6 存贷款市场份额

项目	2019年末		2020年末		2021年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	10.70%	4	10.57%	4	10.59%	4
贷款市场占有率	10.38%	5	10.86%	5	11.92%	4

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

**2021年，荆门农商银行储蓄存款规模增长带动存款规模保持增长趋势，但受疫情反复以及经济下行等因素影响，公司存款业务发展承压。**

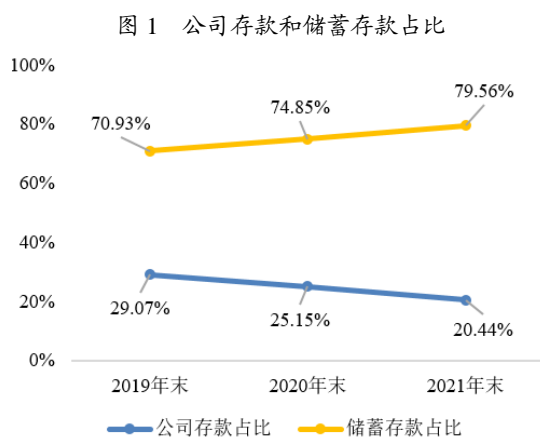
公司存款方面，2021年，荆门农商银行继续做好系统性存款客户的拓展和维护。但受新冠肺炎疫情反复以及经济下行压力增大等因素

影响，荆门当地财政支出水平上升，加之企业经营压力加大带来的公司存款资金留存减少等因素，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。截至2021年末，荆门农商银行公司存款（含保证金存款及其他存款）余额23.73亿元，较上年末下降11.65%，占存款总额的20.44%，占比较上年末下降4.71个百分点。

表7 存款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司存款	29.07	26.86	23.73	29.07	25.15	20.44	-7.60	-11.67
储蓄存款	66.30	79.95	92.35	70.93	74.85	79.56	20.59	15.51
合计	95.37	106.81	116.07	100.00	100.00	100.00	12.00	8.67

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



数据来源：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

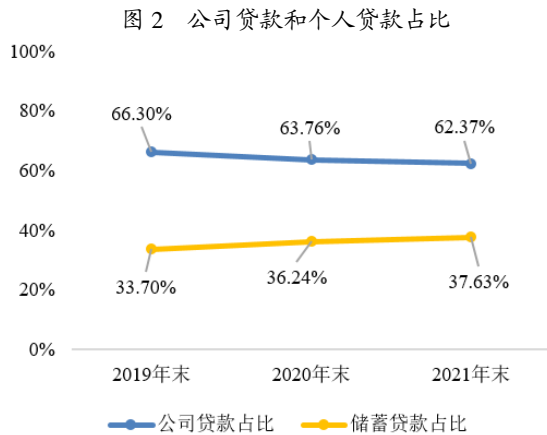
荆门农商银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良

好。储蓄存款方面，2021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；同时，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，加之疫情持续和经济下行引发个人避险情绪，推动储蓄需求上升，荆门农商银行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。截至2021年末，荆门农商银行储蓄存款余额92.35亿元，较上年末增长15.51%，占存款总额的比重为79.56%。

表 8 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款和垫款	45.12	51.49	59.10	66.30	63.76	62.37	14.12	14.78
其中：贴现	--	0.99	4.45	--	1.23	4.70	--	349.49
个人贷款	22.93	29.27	35.65	33.70	36.24	37.63	27.65	21.80
<b>合计</b>	<b>68.05</b>	<b>80.76</b>	<b>94.75</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>18.68</b>	<b>17.32</b>

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

## 2. 贷款业务

2021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。

公司贷款方面，2021年，荆门农商银行结合本地实际情况及监管指标要求，支持民营和小微企业发展，强化各项优惠政策的执行力度，合规运用再贷款、利率互换等工具，加快对小微企业、“三农”服务等领域投放，提升贷款受众面和获贷率，降低企业融资成本；荆门农商银行不断拓宽获客渠道，并通过推动产品全流程线上化，提升其产品市场竞争力，公司贷款及垫款规模实现较快增长。截至2021年末，荆门农商银行公司贷款及垫款余额59.10亿元，较上年末增长14.78%，其中贴现资产余额4.45亿元。

小微贷款业务方面，2021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。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。荆门农商银行持续提升农商银行小微企业金融服务能力，调整优化小微企业信贷支持政策，激发贷款营销动力，并不断优化小微企业授信审批流程，提升小微企业服务效率，推动小微信贷业务快速发展。

个人贷款业务方面，2021年，为应对新冠肺炎疫情带来的经济下行压力，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个人经营性贷款和住房按揭贷款组成。2021年以来，荆门农商银行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2021年末，荆门农商银行个人贷款余额35.65亿元，同比增长21.80%，占贷款总额的比重上升至37.63%。其中，个人经营性贷款余额15.23亿元，同比增长39.73%，占贷款总额的16.07%；住房按揭贷款余额10.59亿元，同比增长16.25%，占贷款总额的11.17%，未突破监管对于房地产贷款集中度管理要求。

## 3. 金融市场业务

2021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；投资资产中对于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。2021年，荆门农商银行加强市场分析研判，优化资产配置，而随着贷款投放于实体经济力度上升带来的富余资金规模下降，导致年末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，2021年，荆门农商银行投资资产配置规模较上年末小幅下降。在当前同业刚兑被打破的背景下，资金业务收益率持续处于低位，荆门农商银行优化资产配置并调整投资资产结构，将债券占比和利率债占比双双提高，不断压缩风险资产，压降持仓债券剩余期限，实现各年度资产平滑过渡，将存量理财

产品投资规模进一步压降，并实现辖内各行存量同业理财清零。从债券投资结构来看，2021年，荆门农商银行加大对国债和地方政府债的配置力度，同业存单配置力度较上年末有所下降，同业存单发行方主要为国有大行。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。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，2021年，荆门农商银行实现投资收益1.75亿元，同比增长4.98%，主要系荆门农商银行加强头寸管理，以确保资金效益最大化，以及兑现债券浮盈，有效提升了资金业务收入所致。

表9 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
债券投资	27.80	34.44	31.06	90.44	94.63	97.17
其中：国债	1.33	1.12	2.43	4.33	3.09	7.60
政策性金融债券	5.63	8.52	5.56	18.31	23.41	17.40
商业银行债券	1.50	1.50	0.50	4.88	4.12	1.56
企业债券	14.37	13.00	12.19	46.75	35.71	38.13
地方政府债券	3.68	5.08	8.40	11.97	13.96	26.27
同业存单	1.29	5.22	1.99	4.20	14.35	6.22
理财产品	2.01	1.02	0.00	6.54	2.80	0.00
权益投资	0.93	0.93	0.90	3.03	2.56	2.83
<b>投资资产总额</b>	<b>30.74</b>	<b>36.40</b>	<b>31.96</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	0.27	0.67	1.10	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>30.48</b>	<b>35.73</b>	<b>30.86</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

## 七、财务分析

荆门农商银行提供了2021年财务报表，湖北中兴会计师事务所有限公司对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

2021年，荆门农商银行资产规模保持增长，资产配置向信贷资产倾斜，同业和投资资产占比有所下降。

表 10 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	10.85	8.62	8.24	9.48	6.59	5.94	-20.55	-4.41
同业资产	4.78	3.86	2.88	4.17	2.95	2.07	-19.25	-25.39
贷款及垫款净额	64.44	76.88	90.52	56.31	58.73	65.21	19.30	17.74
投资资产	30.48	35.73	30.86	26.63	27.29	22.23	17.22	-13.63
其他类资产	3.89	5.81	6.32	3.40	4.44	4.55	49.36	8.78
<b>资产合计</b>	<b>114.42</b>	<b>130.91</b>	<b>138.82</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>14.41</b>	<b>6.04</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

2021 年，荆门农商银行信贷资产规模保持良好增长态势，占资产总额的比重进一步提升；不良贷款率较上年末有所下降，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；贷款业务集中度尚有改进空间。

2021 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，年末贷款及垫款净额 90.52 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、建筑业和房地产等行业，其中因扩大对小微企业的贷款支持，批发和零售业贷款余额占比有所提升。2021 年，荆门农商银行前五大贷款投放行业集中度有所上升。房地产贷款集中度方面，荆门农商银行严格遵守“三道红线”和集中度指标的监管要求，房地产贷款集中度未超过监管限制；截至 2021 年末，荆门农商银行房地产行业贷款及个人按揭贷款合计占贷款总额的 15.88%，较上年末下降 0.56 个百分点。

表 11 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
制造业	22.53	制造业	21.20	制造业	19.82
建筑业	15.78	建筑业	14.67	批发和零售业	19.22
批发和零售业	13.59	批发和零售业	13.40	建筑业	14.16
房地产业	6.31	房地产业	5.16	房地产业	4.71
租赁和商务服务业	5.03	租赁和商务服务业	5.00	租赁和商务服务业	4.55
<b>合计</b>	<b>63.24</b>	<b>合计</b>	<b>59.44</b>	<b>合计</b>	<b>62.46</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

贷款客户集中度方面，2021 年，荆门农商银行单一最大客户贷款集中度略有压降，但最大十家客户贷款集中度有所提升。截至 2021 年末，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回落至监管限制内，其他大额风险暴露指标亦有所下降。

表 12 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 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	85.24	82.13	14.95
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	8.52	13.14	12.46
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	17.05	24.64	15.57
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	6.15	9.28	9.06
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	59.34	73.53	77.69

数据来源：荆门农商银行监管报表，联合资信整理

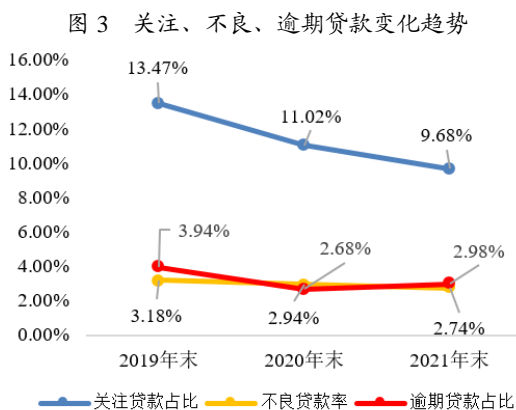
信贷资产质量方面，2021年，荆门农商银行制定了多项风险化解工作方案，并且加大了政银合作清收处置不良资产力度；2021年，荆门农商银行清收处置各类不良贷款0.94亿元，其中核销不良贷款0.32亿元、现金清收不良贷款0.62亿元。另一方面，为支持实体经济发展，加快复工复产，荆门农商银行响应监管政策，办理延期还本付息、减费让利等金融援企业务。截至2021年末，荆门农商银行延期还本付息贷款余额7.25亿元，延期还本付息贷款中关注类贷款占比为84.48%，无不良贷款；展期贷款余额为19.80亿元，展期贷款中关注类和不良类贷款占比分别为42.06%和9.49%。截至2021年末，荆门农商银行不良贷款余额合计2.59亿元，不良贷款率为2.74%，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，荆门农商银行投向农林牧渔业，房地产业，交通运输、仓储和邮政业，制造业以及建筑业的不良贷款率分别为10.94%、5.38%、4.81%、3.49%和2.83%，高于全行平均水平。从贷款拨备情况来看，2021年，得益于贷款减值准备计提力度小幅提升，荆门农商银行拨备覆盖率较上年末略有增长，但考虑到延期还本付息和展期贷款规模较大，信贷资产质量存在较大下行压力，未来或面临较大拨备计提压力。

表 13 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	56.73	69.48	82.99	83.35	86.04	87.58
关注	9.17	8.90	9.17	13.47	11.02	9.68
次级	0.30	0.85	0.73	0.45	1.05	0.77
可疑	1.86	1.53	1.87	2.73	1.89	1.97
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>贷款合计</b>	<b>68.05</b>	<b>80.76</b>	<b>94.75</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>2.16</b>	<b>2.38</b>	<b>2.59</b>	<b>3.18</b>	<b>2.94</b>	<b>2.74</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>2.68</b>	<b>2.17</b>	<b>2.82</b>	<b>3.94</b>	<b>2.68</b>	<b>2.98</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>167.30</b>	<b>163.01</b>	<b>165.04</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>5.32</b>	<b>4.80</b>	<b>4.52</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>100.00</b>	<b>75.16</b>	<b>88.82</b>

数据来源：荆门农商银行监管报表，联合资信整理



数据来源：荆门农商银行年度报告，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2021年，荆门农商银行投资和同业资产规模均有所减少，同业资产无违约情况发生，投资策略较为稳健，面临的信用风险较为可控。

截至2021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，2021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。

2021年，由于信贷业务发展较好，荆门农

商银行投资资产规模较上年末有所减少，占资产总额的比重有所下降。2021年，荆门农商银行将其持有的非保本理财投资清零，投资品种以债券投资为主，另有少量股权投资。从会计科目来看，荆门农商银行投资资产由债权投资和其他权益工具投资构成；其将所投资的债券和同业存单计入债权投资科目，并将对省联社和农村商业银行的股权投资计入其他权益工具投资目。截至2021年末，荆门农商银行债权投资和其他权益工具投资分别占投资资产总额的97.17%和2.83%。从投资资产质量来看，2021年，除存量可续期公司债券出现逾期兑付外，荆门农商银行持有的投资资产无违约或涉及风险的情况；2021年，荆门农商银行针对非信贷资产增提专项减值准备0.43亿元，累计计提非

信贷资产减值准备1.10亿元。

### (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2021年末，荆门农商银行银行承兑汇票余额0.77亿元，保证金比例达到70%以上。

## 2. 负债结构及流动性

**2021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 14 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
市场融入资金	9.92	7.12	6.22	9.14	5.70	4.70	-28.23	-12.55
客户存款	95.37	106.81	116.07	87.85	85.57	87.70	12.00	8.67
其中：储蓄存款	66.30	79.95	92.35	61.07	64.05	69.77	20.59	15.51
其他负债	3.27	10.90	10.06	3.01	8.73	7.60	233.33	-7.71
<b>负债合计</b>	<b>108.56</b>	<b>124.82</b>	<b>132.35</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>14.98</b>	<b>6.03</b>

数据来源：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

2021年，荆门农商银行市场融入资金规模有所压降。截至2021年末，荆门农商银行市场融入资金余额6.22亿元。其中，同业及其他金融机构存放款2.83亿元，主要为地市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2.38亿元，标的为债券。

客户存款是荆门农商银行最主要的负债来源，2021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2021年末，荆门农商银行储蓄存款占客户存款余额的79.56%，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69.79%，存款稳定性较好。

**2021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；长期流动性方面，荆门农商银行存贷比有所上升，中长期流动性管理情况有待进一步观察。

表 15 流动性指标

项目	2019年末	2020年末	2021年末
流动性比例(%)	74.33	73.98	87.84
存贷比(%)	71.35	75.61	81.63
优质流动性资产充足率(%)	148.08	183.59	180.60

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

**2021年，荆门农商银行营业收入和净利润均小幅增长，整体盈利水平有所回升，但持续**

收窄的净息差、较大的资产减值损失计提力度以及较弱的成本控制能力，对净利润实现形成一定负面影响。

表 16 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	3.38	3.19	3.43
利息净收入（亿元）	1.51	1.45	1.61
手续费及佣金净收入（亿元）	0.09	0.07	0.07
投资收益（亿元）	1.78	1.67	1.75
营业支出（亿元）	2.58	2.47	2.66
业务及管理费（亿元）	1.58	1.44	1.57
资产减值损失（亿元）	0.97	1.00	1.04
拨备前利润总额（亿元）	1.76	1.69	1.84
净利润（亿元）	0.59	0.50	0.59
净息差（%）	2.74	2.17	2.05
成本收入比（%）	46.72	45.08	45.87
拨备前资产收益率（%）	1.61	1.38	1.36
平均资产收益率（%）	0.54	0.41	0.44
平均净资产收益率（%）	10.30	8.37	9.40

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重要的收入来源。2021 年，荆门农商银行贷款利率有所下降，但得益于贷款规模的较好增长，利息净收入有所增长。投资收益方面，荆门农商银行投资资产规模有所下降，投资资产结构进一步向债券投资倾斜，但得益于投资买卖价差和股利收入增加，投资收益较上年小幅增长。2021 年，荆门农商银行实现利息净收入 1.61 亿元，较上年增长 11.12%，占营业收入的 47.00%；实现投资收益 1.75 亿元，较上年增长 4.98%，占营业收入的 51.04%。

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。2021 年，随着业务规模扩张，荆门农商银行业务及管理费有所上升，成本收入比小幅增长，成本控制能力有待加强；资产减值损失规模变化不大，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，未来资产减值损失支出或将继续上升。

从盈利水平来看，2021 年，荆门农商银行响应监管减费让利于实体经济的号召，主动压降贷款利率；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，2021 年，荆门农商银行净息差进一步收窄，但得益于信贷规模增长和投资业务发展较好，盈利能力有所回升。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

2021 年，荆门农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，较高的利润分红水平对资本内生能力带来较大削弱；资本较充足，但一级资本面临补充压力。

荆门农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2021 年，荆门农商银行分配现金股利 0.24 亿元，分红力度大，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 2021 年末，荆门农商银行股东权益合计 6.46 亿



元，其中股本 3.29 亿元。

2021 年，随着业务的发展，荆门农商银行风险加权资产余额及风险资产系数均有所增长。截至 2021 年末，荆门农商银行风险加权资产余额 71.67 亿元，风险资产系数为 51.63%。荆门

农商银行资本较充足，但一级资本面临一定补充压力；截至 2021 年末，其资本充足率为 12.33%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.96%。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资本净额（亿元）	8.13	8.41	8.83
一级资本净额（亿元）	5.87	6.09	6.42
核心一级资本净额（亿元）	5.87	6.09	6.42
风险加权资产余额（亿元）	59.37	64.31	71.67
风险资产系数（%）	51.88	49.13	51.63
股东权益/资产总额（%）	5.13	4.65	4.66
资本充足率（%）	13.69	13.07	12.33
一级资本充足率（%）	9.88	9.47	8.96
核心一级资本充足率（%）	9.88	9.47	8.96

数据来源：荆门农商银行监管报表，联合资信整理

## 八、外部支持

荆门农商银行存贷款市场份额在荆门地区位居前列。作为区域性商业银行，荆门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，在荆门市及湖北苏省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、债券偿付能力分析

荆门农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债券的偿付能力较强。

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二级资本债券本金 2.00 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，荆门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 18，优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 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）	10.15
股东权益/存续债券本金（倍）	3.23
净利润/存续债券本金（倍）	0.30

数据来源：荆门农商银行审计报告，联合资信整理

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。

## 十、评级结论

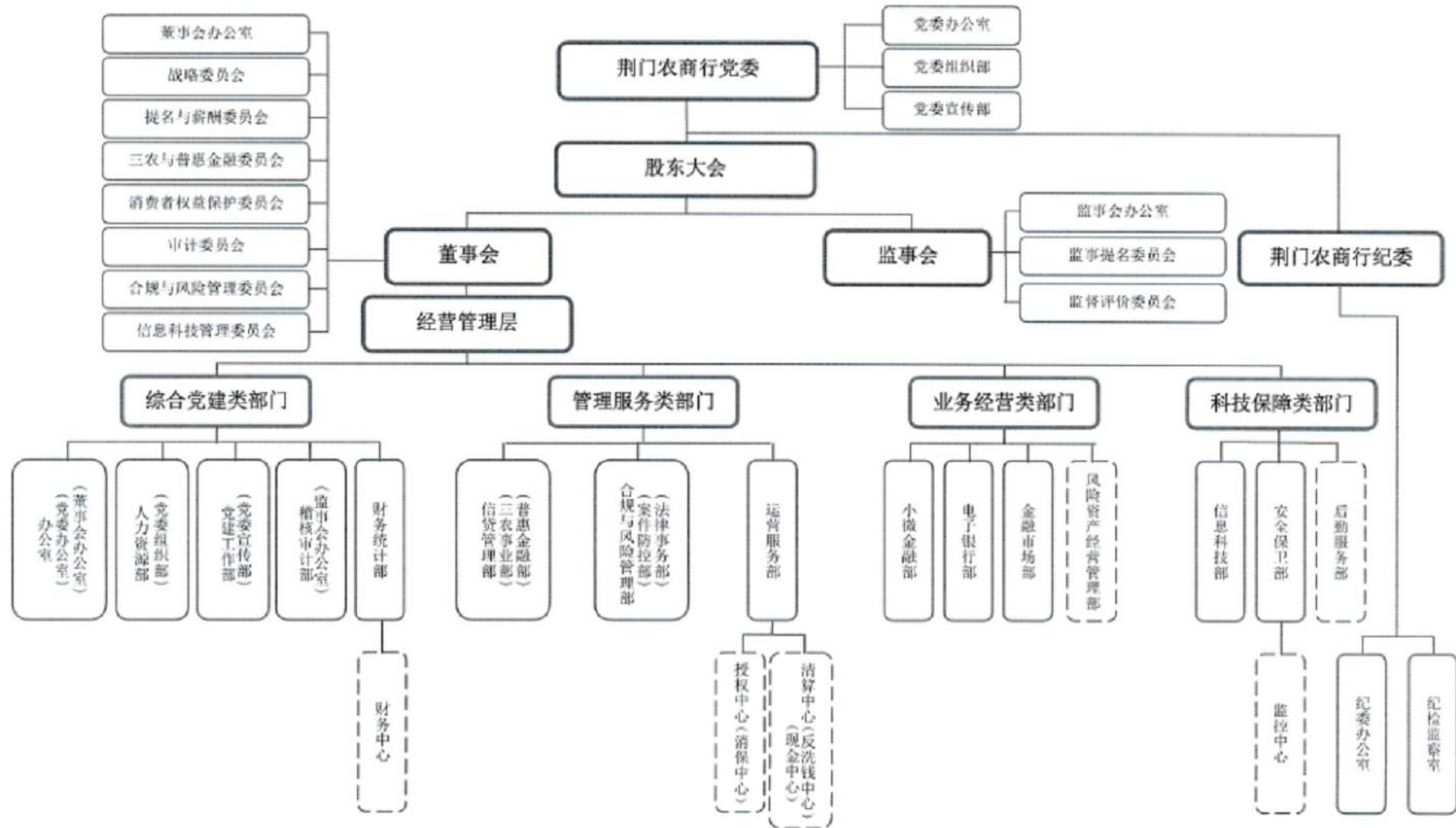
基于对荆门农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持荆门农商银行主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，维持“18 荆门农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

## 附录 1-1 2021 年末荆门农商银行股权结构表

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
湖北昇信农业投资有限公司	3159.28	9.60
湖北康大实业有限公司	2424.00	7.36
荆门市盛业城镇化建设投资有限公司	2403.80	7.30
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	2020.00	6.13
湖北北京山农村商业银行股份有限公司	2020.00	6.13
京山华铭生物工程有限公司	1616.00	4.91
贵州广盛源集团矿业有限公司	1616.00	4.91
湖北荆牛房地产开发有限公司	1616.00	4.91
张学洲	646.40	1.96
荆门市弘业物流有限公司	353.50	1.07
<b>合计</b>	<b>17874.98</b>	<b>54.28</b>

资料来源：荆门农商银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末荆门农商银行组织架构图



资料来源：荆门农商银行提供，联合资信整理

## 附录 2 同业对比表

2021 年指标	山西长子农村商 业银行股份有限 公司	贵州修文农村商 业银行股份有限 公司	广西灵川农村商 业银行股份有限 公司	湖北荆门农村商 业银行股份有限 公司
资产总额 (亿元)	142.00	160.56	144.45	<b>138.82</b>
贷款净额 (亿元)	72.93	111.97	98.20	<b>90.52</b>
存款总额 (亿元)	107.07	131.93	117.93	<b>116.07</b>
股东权益 (亿元)	12.48	10.75	12.57	<b>6.46</b>
不良贷款率 (%)	3.65	3.23	1.84	<b>2.74</b>
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	/	/	91.85	<b>88.82</b>
拨备覆盖率 (%)	177.68	150.40	156.04	<b>165.04</b>
资本充足率 (%)	12.38	11.40	12.91	<b>12.33</b>
核心一级资本充足率 (%)	9.93	8.17	11.94	<b>8.96</b>
流动性比例 (%)	/	/	72.62	<b>87.84</b>
平均资产收益率 (%)	0.42	0.36	0.72	<b>0.44</b>
平均净资产收益率 (%)	4.51	5.40	7.95	<b>9.40</b>

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

### 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+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 4-1 商业银行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 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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、发展中等四种。

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