

湖北荆门农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7334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^+ ，维持“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

二〇二四年七月二十六日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

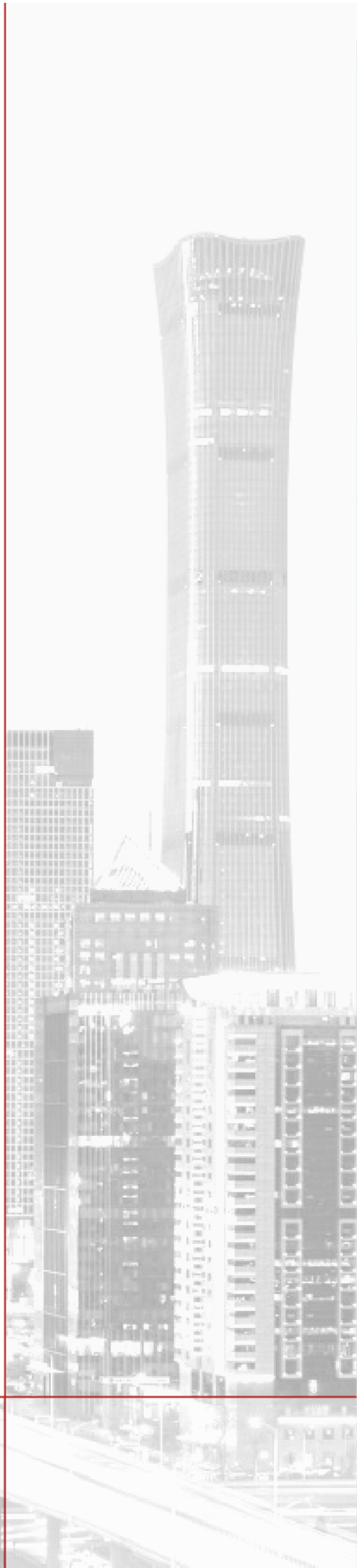
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



湖北荆门农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
湖北荆门农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2024/07/26
18 荆门农商二级	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）作为区域性农村金融机构，网点布局相对下沉、客户基础较好，具备一定区域竞争优势；管理与发展方面，荆门农商银行公司治理运营情况较好，股权结构较为分散；经营方面，荆门农商银行在服务小微企业、三农方面具有一定的竞争优势，主营业务呈稳步发展态势，但对公存款规模有所下滑；财务方面，荆门农商银行不良贷款率有所上升，拨备水平充足，负债端储蓄及定期存款占比高，负债稳定性较好，资本保持充足水平，但关注类贷款、逾期贷款规模及占比较高，展期贷款规模较大，面临一定资产质量下行压力；净利润以及相关收益率指标有所下降，盈利能力有待提升。

个体调整：无。

外部支持调整：荆门市政府财政实力较强，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，使用政府支持上调 2 个子级。

评级展望

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，受宏观经济下行及市场需求不足等因素影响，当地工业经济发展受阻，荆门农商银行对公存款业务拓展面临较大压力；受展期贷款规模较大影响，未来信贷资产质量下行压力仍然较大，拨备计提压力较大；同时同业竞争加剧等因素影响下，荆门农商银行未来盈利水平或将持续承压。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位和竞争力显著提升；资本实力显著增强，资本充足性大幅提高。

可能引致评级下调的敏感性因素：外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存款稳定性较好。**荆门农商银行定期存款与储蓄存款占比较高，客户存款稳定性较好。
- **贷款业务发展较好。**荆门农商银行聚焦当地支柱产业招商、重大项目建设，持续开展贷款业务营销工作，公司贷款及个人贷款规模保持较好增长态势。
- **资本实力得到提升。**2023 年，荆门农商银行开展定向募股增加实收资本 1.35 亿元，资本充足率有所提升，资本保持充足水平。
- **获得政府支持的可能性大。**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。

关注

- **信贷资产质量面临一定下行压力。**2023 年，荆门农商银行不良贷款规模及占比有所上升，展期贷款规模较大，其信贷资产质量仍然面临一定下行压力，需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注。
- **公司存款业务发展承压。**受宏观经济波动及市场需求不足等因素影响，其公司存款规模进一步下滑，公司存款业务发展承压。
- **盈利水平有待提升。**荆门农商银行信贷资产质量面临一定下行压力，且持有较大规模的信托计划，仍存在较大的拨备计提压力，对利润形成一定负面影响，相关收益率指标有所下降，盈利水平有待提升。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、房地产行业风险暴露、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之荆门市金融机构数量众多，同业竞争激烈，上述因素对荆门农商银行的运营产生一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	5
			风险管理水平	4
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		2
指示评级				a ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				A ⁺

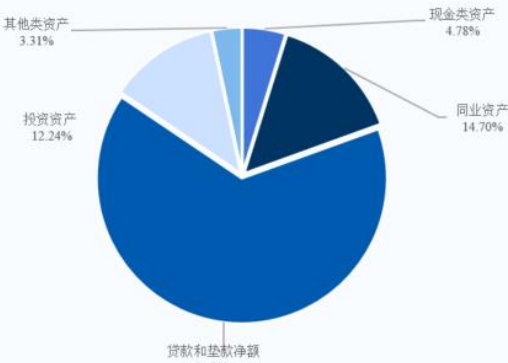
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

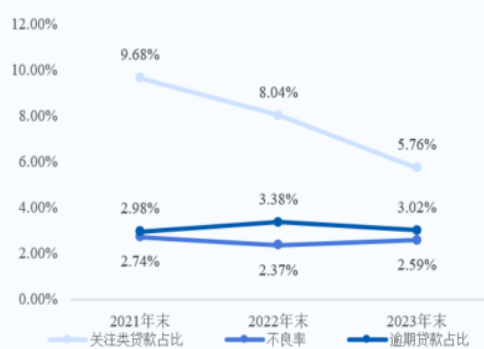
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	138.82	164.68	176.88
股东权益（亿元）	6.46	6.92	8.76
不良贷款率（%）	2.74	2.37	2.59
拨备覆盖率（%）	165.04	167.29	192.35
贷款拨备率（%）	4.52	3.97	4.98
流动性比例（%）	87.84	114.69	114.73
存贷比（%）	81.63	78.89	78.01
股东权益/资产总额（%）	4.66	4.20	4.95
储蓄存款/负债总额（%）	69.77	72.04	77.16
资本充足率（%）	12.33	12.97	13.29
一级资本充足率（%）	8.96	9.57	10.23
核心一级资本充足率（%）	8.96	9.57	10.23
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	3.43	2.86	3.30
拨备前利润总额（亿元）	1.84	1.10	1.33
净利润（亿元）	0.59	0.62	0.43
净息差（%）	2.05	1.64	2.00
成本收入比（%）	45.87	60.45	57.45
拨备前资产收益率（%）	1.36	0.73	0.78
平均资产收益率（%）	0.44	0.41	0.25
平均净资产收益率（%）	9.40	9.26	5.48

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告、监管报表整理

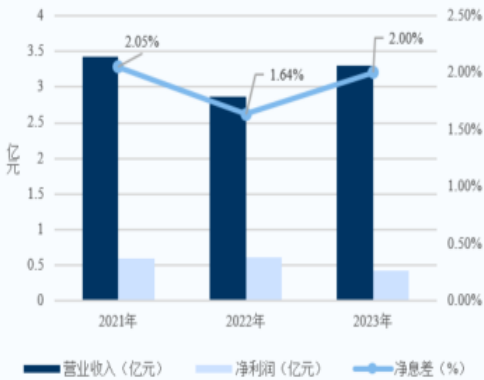
2023 年末荆门农商银行资产构成



荆门农商银行资产质量情况



荆门农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
18 荆门农商二级	2.00 亿元	5.30%	2028/04/26	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
18 荆门农商二级	A/稳定	A+/稳定	2023/07/28	盛世杰 刘敏哲	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
18 荆门农商二级	A/稳定	A+/稳定	2018/04/12	陈绪童 张博 寇妙融	商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员：李心慧 lixh@lhratings.com | 蔡彬棋 caibq@lhratings.com | 薛家龙 xuejl@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



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（以下简称“荆门农商银行”）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

荆门农商银行前身为荆门东宝农村信用合作联社，于 2012 年 4 月改制为荆门东宝农村商业银行股份有限公司，2012 年 6 月更为现名，初始注册资本 1.60 亿元。2023 年，荆门农商银行开展定向募股增加实收资本 1.35 亿元，荆门高新技术产业投资有限公司、荆门市东宝区城乡建设投资有限公司、中荆投资控股集团有限公司入股荆门农商银行，成为其主要股东；此外，荆门农商银行通过资本公积转增股本 2304.82 万股。截至 2023 年末，荆门农商银行股本总额 4.87 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	荆门高新技术产业投资有限公司	9.23%
2	荆门市东宝区城乡建设投资有限公司	9.23%
3	中荆投资控股集团有限公司	9.23%
4	湖北昇信农业投资有限公司	6.94%
5	湖北康大实业有限公司	5.32%
合计		39.96%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据荆门农商银行年度报告整理

荆门农商银行主要业务：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；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡(借记卡)业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。荆门农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，荆门农商银行下辖支行 24 个，离行式自助银行 11 个，营业网点均位于荆门市辖内；在职员工 397 人。

荆门农商银行注册地址：湖北省荆门市象山大道 188 号红星时代广场写字楼 B 座；法定代表人：曹哲。

三、债券概况

截至本报告出具日，荆门农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2023 年以来，荆门农商银行在各项债券付息日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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
18 荆门农商二级	2.00 亿元	2018/04/26	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落

地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

2023 年荆门市整体经济平稳向好，为当地银行业发展提供了良好的外部环境，金融机构存贷款规模保持增加，同时需关注同业竞争加剧对荆门农商银行带来的影响。

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，是长江中游城市群和汉江生态经济带重要节点城市，华中地区重要交通枢纽，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。

2023 年，荆门市经济呈现平稳向好的发展态势。初步核算，2023 年全市实现地区生产总值 2272.30 亿元，比上年增长 6.7%；其中，第一产业增加值 303.83 亿元，增长 4.1%；第二产业增加值 876.52 亿元，增长 7.5%；第三产业增加值 1091.94 亿元，增长 6.8%；三次产业结构比由上年的 13.7:39.3:47.0 调整为 13.4:38.6:48.0。2023 年，荆门市实现一般公共预算收入 122.79 亿元，比上年增长 19.0%，全市实现一般公共预算支出 310.04 亿元，增长 9.1%；全年固定资产投资同比增长 6.8%，其中，第一产业下降 14.8%，第二产业增长 11.6%，第三产业增长 3.3%；社会消费品零售总额 1042.13 亿元，比上年增长 7.5%；城镇居民人均可支配收入 43543 元，同比增长 5.5%，农村常住居民人均可支配收入 25772 元，同比增长 7.6%。

2023 年以来，荆门市金融机构存贷款余额稳中有升，国有商业银行及大多数股份制商业银行在荆门市设立了分支机构，当地银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。截至 2023 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 3318.76 亿元，比年初增加 327.78 亿元，其中，住户存款 2573.35 亿元，比年初增加 322.20 亿元；全市金融机构本外币各项贷款余额 1956.04 亿元，比年初增加 221.95 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

荆门农商银行公司治理运营情况平稳，2023 年以来各治理主体能够较好地履行相应职责；各项关联授信余额占资本净额的比例未突破监管限制；由于定向募股工作的开展，前五大股东发生变动，需关注后续股权结构稳定性情况。

跟踪期内，荆门农商银行遵照《公司法》《商业银行法》等法律法规，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”公司治理结构，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，2023 年以来公司治理运行情况较好，公司治理体系不断完善。经荆门农商银行提名、公司董事会通过，并经监管批复，2023 年 3 月，曹哲先生任荆门农商银行董事长，其拥有 9 年基层工作经历和 5 年县市行行长、副行长工作经历，银行业从业经验丰富。跟踪期内，荆门农商银行进行正常人事调整，原行长文森先生因工作调整不再担任行长职务，2024 年 4 月，刘长荣先生任荆门农商银行提名行长，代为履行行长职责，任职资格待监管机构核准。从股权结构来看，截至 2023 年末，荆门农商银行法人股占比 66.53%，自然人股占比 33.47%，股权结构分散；2023 年，荆门农商银行开展定向募股，引入当地三家国有企业作为主要股东，前五大股东发生变动，目前，第一大股东为荆门高新技术产业投资有限公司、荆门市东宝区城乡建设投资有限公司、中荆投资控股集团有限公司，并列持股比例均为 9.23%，前五大股东持股数合计持股比例为 39.96%，股本由 3.29 亿元增至 4.87 亿元，无控股股东或实际控制人。

股权质押方面，截至 2023 年末，荆门农商银行前五大股东中有两户将其持有的部分股权对外质押，对外质押股权合计比例占总股本的 5.53%，股权质押比例在监管要求规定的范围内，但需关注后续股权变化以及其附带影响。关联交易方面，根据荆门农商银行监管报表披露信息，截至 2023 年末，荆门农商银行单一最大关联方表内外授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 5.35%、5.35%和 29.60%，各项关联指标均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期情况

（二）经营方面

荆门农商银行展业主要在荆门地区，凭借营业网点广泛、决策链条较短等优势，在服务小微企业、三农方面具备一定市场竞争力，另一方面，荆门市金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，2023 年，存款市场占有率有所下降。

荆门农商银行作为地方性法人商业银行，营业网点均分布于荆门市内，凭借其在当地营业网点下沉，决策链条短，客户基础广泛等优势，荆门农商银行在当地客户群体中形成较高的市场认可度，存贷款业务具有一定的市场竞争力。2023 年以来，荆门农商银行围绕“春天行动”“五个专项活动”，聚焦服务乡村振兴战略，进一步深耕荆门市区域金融市场，持续推动其存贷款业务发展。但另一方面，荆门市当地银行业金融机构数量较多，同业竞争程度日趋激烈，对荆门农商银行业务发展和经营管理带来一定的挑战，其存款市场份额有所下滑。截至 2023 年末，荆门农商银行在荆门市存贷款业务的市场占有率分别为 10.47%和 12.48%，存贷款市场份额排名分别位于荆门地区同业金融机构中的第 5 位和第 3 位。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	10.59%	4	10.72%	5	10.47%	5
贷款市场占有率	11.92%	4	12.32%	4	12.48%	3

注：存贷款市场占有率为荆门农商银行业务在荆门市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据荆门农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

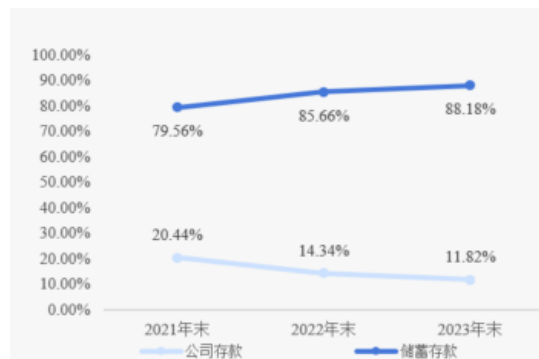
业务板块	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	23.73	19.02	17.38	20.44	14.34	11.82	-19.82	-8.63
储蓄存款	92.35	113.65	129.73	79.56	85.66	88.18	23.06	14.15
合计	116.07	132.67	147.11	100.00	100.00	100.00	14.30	10.88

贷款及垫款

公司贷款和垫款	59.10	67.13	74.35	62.37	62.49	61.54	13.59	10.75
其中：贴现	4.45	4.36	7.25	4.70	4.06	6.00	-2.06	66.33
个人贷款	35.65	40.29	46.46	37.63	37.51	38.46	13.03	15.30
合计	94.75	107.43	120.81	100.00	100.00	100.00	13.38	12.46

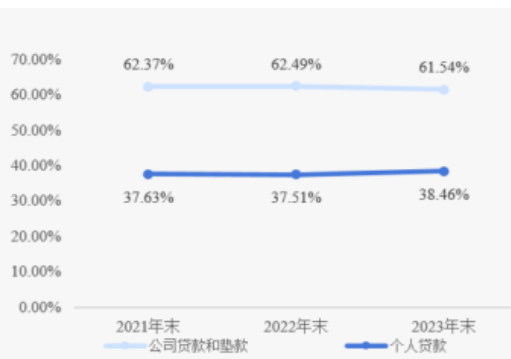
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告及提供资料整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告及提供资料整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告及提供资料整理

1 存款业务

荆门农商银行存款规模保持增长趋势，储蓄存款规模持续提升，但受同业竞争加剧影响，增速有所放缓；2023 年，受宏观经济波动及市场需求不足等因素影响，其公司存款规模进一步下滑，公司存款业务发展承压。

公司存款方面，2023 年，荆门农商银行参与开展农村结余秋粮资金、务工经济资金、商圈商户扫码资金、财政专项资金、行政事业单位代发工资等营销工作，继续做好系统性存款客户的拓展和维护，积极营销重点企事业单位、重点村组、重点商户等客群，并与省农担、省科担、荆门融资担保公司、荆门市公积金签订战略合作协议。但另一方面，受经济波动影响，荆门市企业资金沉淀不足，加之财政性存款减少，进而导致荆门农商银行公司存款规模及占比进一步下降，公司存款业务面临较大拓展压力。截至 2023 年末，荆门农商银行公司存款总额（含保证金存款，下同）17.38 亿元，较上年末下降 8.63%，占存款总额的比重下降至 11.82%。

储蓄存款方面，荆门农商银行利用营业网点覆盖面广等优势在当地积累了良好的客户基础。2023 年，荆门农商银行进一步推进提质增效，灵活调整存款付息率；同时不断丰富优化产品结构和营销力度，并以“春天行动”为抓手，多渠道拓展存款客户资源，通过“星级客户提档计划”“到期客户稳存计划”、柜面优质服务增存等措施，扩大客群规模，提升客群质量；此外，荆门农商银行对“春天行动”进展实时督办，充分调动全员营销积极性。2023 年荆门农商银行储蓄存款规模保持增长，但受同业竞争加剧影响，增速有所放缓。截至 2023 年末，荆门农商银行储蓄存款余额 129.73 亿元，较上年末增长 14.15%，占存款总额的 88.18%，其中定期存款占储蓄存款总额的 74.77%，储蓄存款稳定性较好。

2 贷款业务

2023 年，荆门农商银行个人贷款规模及占比进一步增长；乡村振兴、绿色金融、普惠小微及民生重点领域信贷投放力度的加强，推动公司贷款规模保持增长。

公司贷款业务方面，2023 年，荆门农商银行聚焦履行主责主业，全面推进乡村振兴战略，推进金融服务乡村振兴创新示范区建设，加大农林牧渔贷款投放；同时支持绿色低碳转型发展，加快推动绿色金融产品和服务创新，进一步加大对小微企业、农业企业、农户技术升级改造和污染治理等方面支持力度；此外，支持民生重点领域，加快完善适老、友好金融产品和服务，加强对养老服务、养老产业和项目的金融支持，得益于上述举措，荆门农商银行公司贷款规模实现增长。截至 2023 年末，荆门农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）74.35 亿元，较上年末增长 10.75%，其中贴现规模 7.25 亿元，较上年末增长 66.33%，受宏观经济波动影响，有效信贷需求不足，需对未来公司传统信贷业务和实体贷款投放的发展情况保持关注。

小微贷款业务方面，2023 年，荆门农商银行落实《促进民营经济发展壮大的意见》《促进个体工商户发展条例》等多项微贷政策，支持民营小微企业健康发展，开展“走万企、提信心、优服务”活动，进一步加大对专精特新、战略性新兴产业小微企业、先进制造业、流通领域等小微企业金融支持，相继推出荆链贷、科创积分贷、军创贷、生态农林贷等新型微贷产品。截至 2023 年末，荆门农商银行授信

1000 万元（含）以下的普惠型个体工商户和小微企业主贷款户数 5154 户，较上年末增加 137 户，贷款余额 21.34 亿元，较上年末增长 26.96%；授信 1000 万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数 789 户，较上年末增加 16 户，贷款余额 37.08 亿元，较上年末增长 3.01%。

个人贷款业务方面，2023 年，荆门农商银行坚守支农支小市场定位，在全辖大力开展“村银共建+金融村官+整村授信”，加快推进荆楚小康贷授信和签约用信工作，围绕“两大客群、十类客户”“一行一品”信息库，全面开展走村串户、进园入企、扫楼扫街活动，提高贷款营销多样化。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，2023 年，荆门农商银行个人经营性贷款规模及占比进一步提升，但受提前还款潮影响，个人住房按揭贷款规模有所下降。截至 2023 年末，荆门农商银行个人贷款余额 46.46 亿元，占贷款总额的 38.46%，较上年末增长 15.30%；其中个人住房按揭贷款余额 9.76 亿元，占贷款总额 8.08%，较上年末下降 17.62%；个人经营性贷款余额 24.49 亿元，占贷款总额 20.27%，较上年末增长 29.93%。

3 金融市场业务

2023 年，荆门农商银行同业业务开展力度不大，主要为根据监管及省联社相关要求对村镇银行开展的帮扶计划，适度减少了市场资金融入力度；2023 年荆门农商银行违约海航债券已全部转为信托计划，故其标准化债券投资规模及占比有所下降，投资资产结构有所调整。

同业业务方面，2022 年，根据湖北省防范化解金融风险攻坚战指挥部办公室《关于湖北省农村信用社联合社关于对荆门农商行开展资金帮扶相关请示的回复意见》及省联社资金管理中心的相关要求，荆门农商银行对湖北荆门掇刀楚农商村镇银行股份有限公司开展资金帮扶工作，为此，荆门农商银行对其资产结构进行了调整，将其持有的部分浮盈债券资产进行变现，并将回笼后的富余资金全部约存到湖北省农村信用社联合社（以下简称“省联社”），致使其 2022 年末同业资产配置力度大幅上升，投资资产规模有所下降，该资金帮扶计划约期三年，预计 2025 年 9 月陆续到期。跟踪期内，荆门农商银行同业资产主要由存放同业款项及拆出资金构成，其中存放同业款项交易对手为省联社，拆出资金交易对手主要为国有银行和系统内其他行社。市场融入资金方面，2023 年，得益于客户存款的较好增长，荆门农商银行压缩市场资金的融入力度，市场融入资金规模及占比有所下降，市场融资渠道以同业存放款项及卖出回购金融资产为主；其中，存放同业款项包括系统内其他行社存放款及荆门农商银行 2018 年发行的二级资本债券，卖出回购金融资产标的为债券，交易对手为湖北省内其他农商银行。

投资业务方面，2023 年，荆门农商银行投资资产有所增长，从投资资产结构来看，荆门农商银行调整持仓结构，压降企业债持仓规模，加大国债配置力度，此外，其早期持有的海航债券出现违约，现已转入信托计划，故标准化债券投资占比有所下降。其中企业债券主要投向省内外评级为 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；其他债券为中央汇金债券及湖北交通投资集团有限公司所发行的企业债券；此外，荆门农商银行还持有少量对省联社、省内其他农商银行及村镇银行的股权投资。投资收益方面，2023 年，由于投资资产结构调整导致投资收益有所下降，荆门农商银行实现投资收益 0.57 亿元，较上年下降 63.94%，其中债券利息收入 0.55 亿元，较上年下降 48.38%。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	31.06	20.38	14.93	97.17	95.76	68.16
其中：国债	2.43	3.35	4.04	7.60	15.72	18.45
政策性银行债	5.56	2.04	2.03	17.40	9.57	9.28
商业银行债	0.50	0.50	0.50	1.56	2.35	2.28
企业债	12.19	8.82	2.76	38.13	41.44	12.62
地方政府债	8.40	4.22	4.13	26.27	19.83	18.87
同业存单	1.99	--	--	6.22	--	--
其他债券	0.00	1.46	1.46	0.00	6.85	6.65
信托计划	--	--	5.61	--	--	25.62
其他权益工具投资	0.90	0.90	0.90	2.83	4.24	4.13
长期股权投资	--	--	0.46	--	--	2.10

投资资产总额	31.96	21.28	21.90	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	1.10	1.25	0.25	--	--	--
投资资产净额	30.86	20.03	21.65	--	--	--

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告整理

（三）财务方面

荆门农商银行提供了 2023 年财务报表，湖北中兴会计师事务所有限公司对 2023 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

2023 年，荆门农商银行资产规模稳步提升，贷款规模及占比进一步提升，资产结构基本保持稳定。

图表 8 • 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	8.24	8.76	8.46	5.93	5.32	4.78	6.37	-3.47
同业资产	2.88	25.82	26.00	2.07	15.68	14.70	796.64	0.66
贷款及垫款净额	90.52	103.31	114.93	65.21	62.73	64.98	14.13	11.26
投资资产	30.86	20.03	21.65	22.23	12.16	12.24	-35.09	8.07
其他类资产	6.32	6.75	5.85	4.55	4.10	3.31	6.81	-13.39
资产合计	138.82	164.68	176.88	100.00	100.00	100.00	18.63	7.41

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告整理

（1）贷款

2023 年，荆门农商银行信贷资产规模及占比有所提升，面临一定的贷款行业及客户集中风险，最大单家同业单一客户风险暴露情况需保持关注；不良贷款率较上年末有所上升，目前贷款拨备水平充足，但仍面临一定信贷资产质量下行压力，未来仍面临一定拨备计提压力。

2023 年，得益于小微业务及个人贷款业务的良好发展，荆门农商银行贷款和垫款规模稳步提升，2023 年末贷款和垫款净额 114.93 亿元，占资产总额的 64.98%，占比较上年有所上升。贷款行业分布方面，荆门农商银行结合当地产业政策及区域经济结构进行信贷投放，荆门农商银行贷款投放行业主要为批发和零售业、制造业、建筑业、租赁和商务服务业及农林牧渔业，2023 年末上述前五大行业贷款余额占贷款总额的比重分别为 19.04%、16.20%、13.90%、5.97%和 4.37%，合计占比 59.48%，贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，荆门农商银行采取较为审慎的房地产信贷投放政策，房地产贷款规模及占比略有下降，房地产业贷款主要投放于个人住房按揭贷款业务；截至 2023 年末，荆门农商银行全口径房地产贷款余额 15.37 亿元，占贷款总额的比重为 12.72%，其中个人住房按揭贷款余额为 9.76 亿元，占贷款总额的比重为 8.08%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 16.79 亿元，占贷款总额的 13.90%，占比较高，房地产业贷款及建筑业贷款相关风险需保持关注。

客户集中度方面，2023 年，荆门农商银行单一最大客户贷款比例以及最大十家客户贷款比例均有所下降，但仍面临较高的客户集中风险。截至 2023 年末，荆门农商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 8.85%和 77.59%。大额风险暴露指标方面，荆门农商银行最大单家非同业单一客户风险暴露指标及最大单家非同业集团客户风险暴露指标均符合监管限制，但由于其对辖内村镇银行开展资金帮扶工作，将富余资金全部约存至省联社，致使 2023 年末最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额比例大幅超过监管限制；截至 2023 年末，最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额比例为 262.48%。

信贷资产质量方面，在宏观经济波动及市场需求不足等因素影响下，经营环境有所恶化，部分客户经营压力加大、营运资金紧张，当地建筑业、制造业贷款信用风险逐步暴露，荆门农商银行不良类及逾期类贷款规模均有所上升。对此，荆门农商银行加大信贷管理力度，寻求政府支持和帮助，依托政银合力化解大额不良贷款；同时开展“点单清收”活动，加大清收奖励，调动员工清收积极性。2023 年，荆门农商银行清收处置各类不良贷款 1.16 亿元，其中通过现金清收不良贷款 0.95 亿元，核销不良贷款 0.21 亿元。截至 2023 年末，荆门农商银行不良贷款余额 3.13 亿元，不良贷款率 2.59%。从不良贷款行业分布来看，荆门农商银行不良贷款主要集中于建筑业、制造业、批发零售业和房地产业，上述不良贷款规模占不良贷款总额的比重分别为 16.46%、15.54%、11.33%和 10.87%，其中建筑业及房地产业不良贷款

率高于全行平均水平，2023 年末建筑业不良贷款率为 3.07%，房地产业不良贷款率为 6.47%；房地产业及建筑业不良贷款主要为存量不良贷款，主要系荆门农商银行早期投放了较多房地产业及建筑业大额贷款，受房地产市场调控政策及外部环境等因素影响，相关行业信用风险在 2020 年不同程度暴露出来，形成不良贷款；从五级分类划分标准来看，2023 年，荆门农商银行将利息或本金逾期 90 天以上贷款划入不良贷款进行管理，本金或利息逾期 90 天以内的贷款划分至关注类，贷款五级分类标准较为严格。截至 2023 年末，荆门农商银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 95.93%。另一方面，荆门农商银行行为部分客户办理展期、减费让利等金融援企业务，截至 2023 年末，荆门农商银行展期贷款余额为 23.82 亿元，其中关注类余额 5.39 亿元，不良类余额 1.94 亿元，其余为正常类，需关注上述贷款的风险下迁压力。由于荆门农商银行将部分展期贷款划入关注类，导致关注类贷款占比相对较高。从贷款拨备情况来看，2023 年，荆门农商银行保持一定的拨备计提力度，拨备覆盖率有所上升，但考虑到展期贷款规模较大，信贷资产质量存在一定下行压力，未来或面临较大拨备计提压力。

图表 9 • 贷款质量

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	82.99	96.24	110.72	87.58	89.59	91.65
关注	9.17	8.64	6.96	9.68	8.04	5.76
次级	0.73	0.60	0.76	0.77	0.56	0.63
可疑	1.87	1.95	1.20	1.97	1.81	1.00
损失	0.00	0.00	1.16	0.00	0.00	0.96
贷款合计	94.75	107.43	120.81	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.59	2.55	3.13	2.74	2.37	2.59
逾期贷款	2.82	3.63	3.64	2.98	3.38	3.02
拨备覆盖率	--	--	--	165.04	167.29	192.35
贷款拨备率	--	--	--	4.52	3.97	4.98
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	88.82	100.00	95.93

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，荆门农商银行同业资产及投资资产规模均有所增长，同业资产无违约情况发生；投资业务以标准化债券为主，其持有较大规模的信托计划，需对资产后续回收情况保持关注。

2023 年，荆门农商银行同业资产规模略有上升，截至 2023 年末，荆门农商银行同业资产规模为 26.00 亿元，主要为存放同业款项，另有少量拆出资金，交易对手主要为省联社。从同业资产质量来看，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，未计提减值，同业业务风险整体可控。

2023 年，荆门农商银行投资资产规模有所上升，投资品种以标准化债券投资为主。从会计科目来看，荆门农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他权益工具和长期股权投资构成，2023 年末上述会计科目余额占投资资产净额的比重分别为 25.91%、67.79%、4.17%和 2.12%。从投资资产质量来看，荆门农商银行前期持有的 5.00 亿元违约海航债券，目前已全部转为信托计划，仍需对其未来偿付情况保持关注；此外，荆门农商银行持有当代科技债券 0.25 亿元，2022 年到期后未能足额兑付本息，2024 年荆门农商银行根据省联社要求，将该债券风险等级划分至可疑类，按照余额 60%计提减值准备 0.15 亿元；截至 2023 年末荆门农商银行计提非信贷资产减值准备 0.25 亿元，荆门农商银行未来将根据信托计划偿还情况计提减值准备。

（3）表外业务

荆门农商银行表外业务规模较小，表外业务信用风险可控。荆门农商银行表外业务以银行承兑汇票为主。截至 2023 年末，荆门农商银行发行的银行承兑汇票余额 0.19 亿元。整体看，荆门农商银行表外业务规模较小，整体风险可控。

2 负债结构及流动性

2023 年，荆门农商银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	6.22	16.45	8.10	4.70	10.43	4.82	164.24	-50.74
客户存款	116.07	132.67	147.11	87.70	84.10	87.50	14.30	10.88
其中：储蓄存款	92.35	113.65	129.73	69.77	72.04	77.16	23.06	14.15
其他负债	10.06	8.64	12.91	7.60	5.47	7.68	-14.12	49.54
负债合计	132.35	157.75	168.12	100.00	100.00	100.00	19.19	6.58

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告整理

荆门农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素开展市场融入资金业务。2022 年，为完成资金业务收入目标，荆门农商银行通过增加负债将业务规模最大化，市场融入资金规模明显提升。2023 年，荆门农商银行压缩市场资金的融入力度，市场融入资金规模及占比有所下降，截至 2023 年末，荆门农商银行市场融入资金余额 8.10 亿元；其中同业存放款项 5.44 亿元，主要为地市行社存放款项及荆门农商银行于 2018 年发行的 2 亿元二级资本债；卖出回购金融资产余额 2.67 亿元，卖出回购金融资产的标的全部为债券。

客户存款是荆门农商银行最主要的负债来源。2023 年，荆门农商银行储蓄存款增速有所放缓。截至 2023 年末，荆门农商银行客户存款余额 147.11 亿元，占负债总额的 87.50%；其中，储蓄存款占客户存款余额的 88.18%，占比持续提升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占客户存款余额的 69.88%，定期存款占比保持提升，在加强存款稳定性的同时，对其资金成本的控制也带来一定的压力。

流动性方面，荆门农商银行各项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，由于其持有的债券资产规模下降，荆门农商银行优质流动性资产充足率有所下降，整体仍处于合理水平，短期流动性管理压力不大；长期流动性方面，存贷比较上年度有所下降，但仍处于较高水平，长期流动性管理有待进一步提升。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	87.84	114.69	114.73
优质流动性资产充足率(%)	171.73	133.02	114.24
存贷比（%）	81.63	78.89	78.01

资料来源：联合资信根据荆门农商银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，荆门农商银行净息差走宽，营业收入有所增长，但业务及管理费规模持续增长及较大规模的信用减值损失对利润实现形成一定负面影响，各项盈利指标均有所下滑；考虑到未来信贷资产质量面临一定下行压力，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。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	3.43	2.86	3.30
其中：利息净收入（亿元）	1.61	1.39	2.77
手续费及佣金净收入（亿元）	0.07	-0.11	-0.05
投资收益（亿元）	1.75	1.59	0.57
营业支出（亿元）	2.66	2.05	2.52
其中：业务及管理费（亿元）	1.57	1.73	1.89
信用减值损失（亿元）	1.04	0.28	0.57
拨备前利润总额（亿元）	1.84	1.10	1.33
净利润（亿元）	0.59	0.62	0.43
净息差（%）	2.05	1.64	2.00
成本收入比（%）	45.87	60.45	57.45

拨备前资产收益率 (%)	1.36	0.73	0.78
平均资产收益率 (%)	0.44	0.41	0.25
平均净资产收益率 (%)	9.40	9.26	5.48

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告整理

荆门农商银行利息收入以贷款及垫款利息收入为主，另有部分同业往来产生的利息收入，利息支出主要为吸收存款利息和市场融入资金利息支出。2023 年，荆门农商银行综合贷款收益率有所提升，同时得益于生息资产规模的扩大，荆门农商银行利息净收入保持增长；荆门农商银行中间业务收入主要来源于代理业务手续费收入，中间业务收入规模较小；2023 年，在减费让利政策影响下，荆门农商银行将扫描收单手续费收入让利于商户，并为小微企业承担资产评估及抵押费等支出，导致其手续费及佣金净收入为负。投资收益方面，荆门农商银行投资收益会计科目主要由债券利息收入及投资买卖价差构成；2023 年，荆门农商银行债券投资资产规模下降导致债券利息收入下降，投资收益亦随之减少，2023 年实现投资收益 0.57 亿元，较上年下降 63.94%，占营业收入的 17.41%。

荆门农商银行营业支出主要由业务及管理费和信用减值损失构成。2023 年，随着业务的持续开展，荆门农商银行业务及管理费支出有所增长，由于营业收入增长，其成本收入比有所下降，但成本管控能力仍有待加强。2022 年，受河南村镇银行事件影响，缴存至中央银行的存款保证金规模增加，较大的支出挤压了计提减值损失规模，荆门农商银行降低了资产减值损失计提力度，2023 年，荆门农商银行适度加大贷款减值计提力度，当年发生信用减值损失 0.57 亿元，其中贷款减值损失 1.64 亿元，投资资产减值损失转回 1.00 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，荆门农商银行开展积欠利息清收活动，收回利息 4000 多万元，综合贷款收益率小幅提升；同时荆门农商银行平均存款付息率较上年下降 0.2%，综合付息成本率有所下降，故净息差有所走宽，2023 年，荆门农商银行营业收入较上年有所增长，但较大规模的信用减值损失对利润实现形成一定负面影响，净利润规模有所下降，其各项收益率指标均较上年大幅下降。同时，考虑到未来信贷资产质量存在一定下行压力，且持有较大规模的信托计划，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

荆门农商银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本，2023 年末，其资本充足性指标均有所上升，资本保持充足水平。

荆门农商银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2023 年，荆门农商银行向当地三家国有企业定向募集股本 13500 万股，资本公积转增股本 2304.82 万股，股本增加至 48730.82 万元，当年未进行股利分配，资本实力得到补充。截至 2023 年末，荆门农商银行所有者权益 8.76 亿元，其中股本 4.87 亿元、资本公积 0.77 亿元、盈余公积 0.44 亿元、一般风险准备 2.03 亿元、未分配利润 0.51 亿元。

2023 年，由于信贷资产规模的增长，荆门农商银行风险加权资产余额亦有所增长，风险资产系数有所上升。截至 2023 年末，荆门农商银行风险加权资产余额 84.17 亿元，风险资产系数 47.58%；资本充足性方面，截至 2023 年末，荆门农商银行资本充足性指标均有所上升，目前资本仍保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额 (亿元)	6.42	6.78	8.61
一级资本净额 (亿元)	6.42	6.78	8.61
资本净额 (亿元)	8.83	9.20	11.19
风险加权资产余额 (亿元)	71.67	70.88	84.17
风险资产系数 (%)	51.63	43.04	47.58
股东权益/资产总额 (%)	4.66	4.20	4.95
资本充足率 (%)	12.33	12.97	13.29
一级资本充足率 (%)	8.96	9.57	10.23
核心一级资本充足率 (%)	8.96	9.57	10.23

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告及监管报表整理

七、外部支持

作为华中地区重要交通枢纽，荆门市区位优势明显且工业基础良好，2023 年，荆门实现地区生产总值 2272.30 亿元，完成一般公共预算收入 122.79 亿元。但整体经济规模不大，财政收入在全国地级以上城市中处于中游水平，地方财政收入总量及政府支持能力有限。

荆门农商银行存贷款市场份额在荆门地区排名位居前列，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，在荆门市的金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

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二级资本债券本金 2.00 亿元。以 2023 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图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2023 年
存续债券本金（亿元）	2.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	7.17
股东权益/存续债券本金（倍）	4.38
净利润/存续债券本金（倍）	0.22

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，荆门农商银行的资产主要由贷款及垫款、投资资产和同业资产组成，不良贷款率有所上升，信贷资产质量仍面临一定下行压力，贷款拨备较为充足，同业资产无违约情况，投资资产存在一定减值可能性。从负债端来看，荆门农商银行负债主要来源于客户存款，市场融入资金规模不大，储蓄存款占客户存款的比重持续提升，核心负债稳定性有所提升。整体来看，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能力较好；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，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

基于对荆门农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还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⁺，维持“18 荆门农商二级”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 荆门农商银行股权结构图（截至 2023 年末）

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
荆门高新技术产业投资有限公司	4500.00	9.23%
荆门市东宝区城乡建设投资有限公司	4500.00	9.23%
中荆投资控股集团有限公司	4500.00	9.23%
湖北昇信农业投资有限公司	3380.43	6.94%
湖北康大实业有限公司	2593.68	5.32%
荆门市盛业城镇化建设投资有限公司	2572.07	5.28%
湖北京山农村商业银行股份有限公司	2161.40	4.44%
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	2161.40	4.44%
贵州广盛源集团矿业有限公司	1729.12	3.55%
京山华铭生物工程有限公司	1729.12	3.55%
湖北荆牛房地产开发有限公司	1729.12	3.55%
合 计	31556.34	64.76%

资料来源：联合资信根据荆门农商银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 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