

湖北荆门农村商业银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7647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

二〇二五年七月三十日

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。

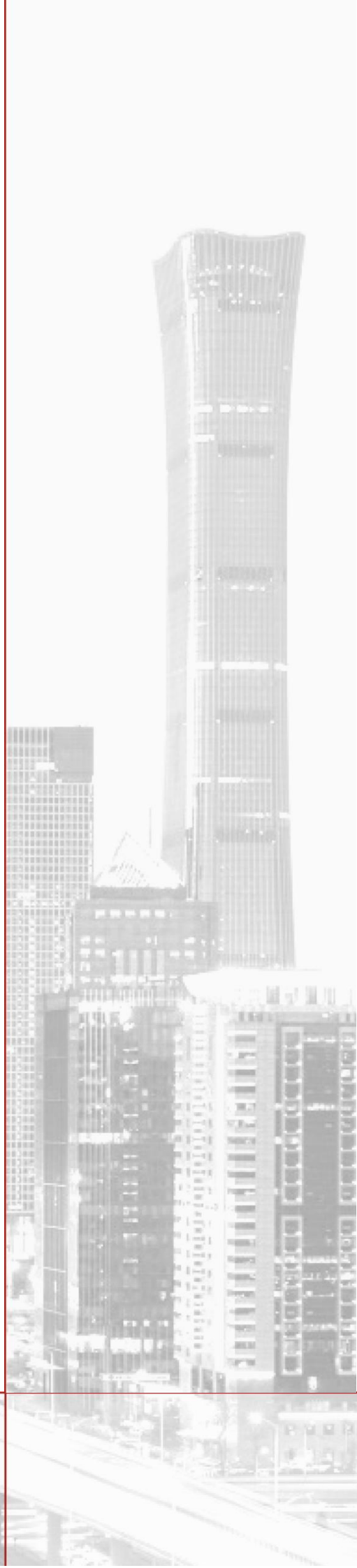
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2025 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	2025/07/30
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及内控机制持续完善，股权质押比例不大，关联交易指标符合监管要求；业务经营方面，荆门农商银行坚持“做农、做小、做个人、做本地”的战略定位，存贷款规模保持增长，但公司存款业务发展承压，投资结构以标准化债券为主；财务表现方面，荆门农商银行面临一定贷款行业及客户集中风险，房地产业不良贷款率高，资产质量面临下行压力，非标投资亦存在一定的风险敞口，拨备水平承压；负债端储蓄及定期存款占比高，负债稳定性良好，净利润以及相关收益率指标有所下降，盈利能力较弱；核心资本面临一定补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性银行，荆门农商银行对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，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大，通过政府支持因素上调 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，需关注宏观经济底部运行、同业竞争压力加大对荆门农商银行业务开展、信贷资产质量、盈利实现等方面产生的影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：资本实力明显增强；业务规模快速扩张；盈利能力显著增强。

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下降；财务状况恶化，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

- **业务具备一定竞争力。**作为地方法人银行，荆门农商银行凭借其营业网点覆盖广、客户基础良好、决策链条较短等优势，在当地金融机构中具备一定竞争力。
- **负债稳定性较好。**荆门农商银行储蓄存款占负债总额的比重较高，负债稳定性较好。
- **当地政府对其支持的可能大。**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，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大。

关注

- **贷款业务面临客户集中风险。**受限于资本净额相对较小，荆门农商银行贷款客户集中度较高，面临一定客户集中风险。
- **信贷资产质量面临下行压力。**2024 年，荆门农商银行不良、关注及逾期贷款规模及占比均有所回升，且部分借新还旧、展期、无还本续贷仍划入正常类，房地产贷款不良贷款率高，需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注。
- **对公存款业务发展承压。**2024 年，荆门农商银行主动压降高息对公存款规模，同时宏观经济弱复苏下企业留存资金减少，公司存款业务发展承压。
- **盈利能力承压。**2024 年，受净利差收窄、信用减值损失规模增长等因素影响，荆门农商银行净利润进一步下降，需对盈利能力变化情况保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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

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	4
			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	3
			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 ⁺

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

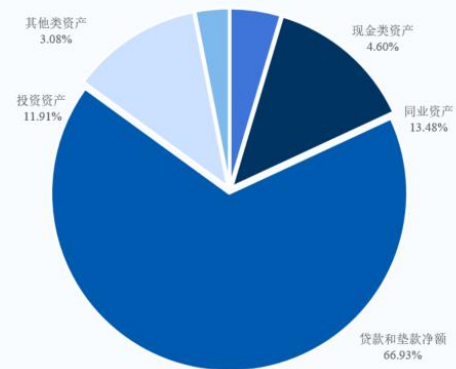
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	164.68	176.88	186.30
股东权益（亿元）	6.92	8.76	9.13
不良贷款率（%）	2.37	2.59	3.47
拨备覆盖率（%）	167.29	192.35	132.14
贷款拨备率（%）	3.97	4.98	4.59
流动性比例（%）	114.69	114.73	95.94
存贷比（%）	78.89	78.01	79.71
股东权益/资产总额（%）	4.20	4.95	4.90
储蓄存款/负债总额（%）	72.04	77.16	79.00
资本充足率（%）	12.97	13.29	11.09
一级资本充足率（%）	9.57	10.23	8.68
核心一级资本充足率（%）	9.57	10.23	8.68

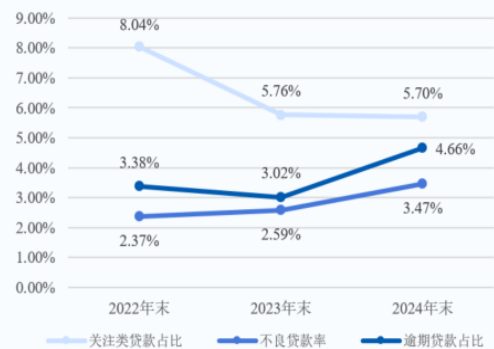
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	2.86	3.30	3.29
拨备前利润总额（亿元）	1.10	1.33	1.34
净利润（亿元）	0.62	0.43	0.23
净息差（%）	1.64	2.00	1.81
成本收入比（%）	60.45	57.45	57.44
拨备前资产收益率（%）	0.73	0.78	0.74
平均资产收益率（%）	0.41	0.25	0.13
平均净资产收益率（%）	9.26	5.48	2.57

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

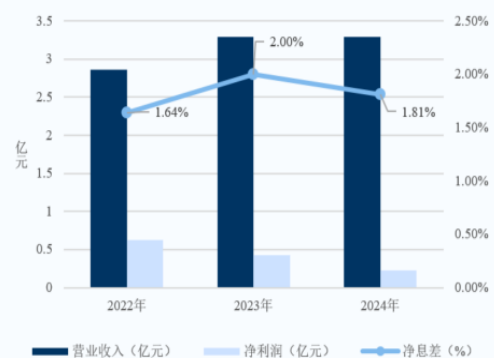
2024 年末荆门农商银行资产构成



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	2024/07/26	盛世杰 李心慧 蔡彬棋 薛家龙	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

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。截至 2024 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 • 2024 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提供资料整理

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 2024 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 389 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。2024 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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给快速增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构

性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

荆门农商银行经营区域为荆门市，2024年，荆门市各项经济指标保持增长，为当地银行业的发展提供了较好的基础；但荆门市金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对当地金融机构业务发展带来挑战。

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。

2024年，荆门市经济呈现平稳向好的发展态势。初步核算，2024年全市实现地区生产总值2459.68亿元，比上年增长6.7%；

其中，第一产业增加值 332.79 亿元，增长 2.9%；第二产业增加值 990.39 亿元，增长 9.3%；第三产业增加值 1136.50 亿元，增长 5.3%。2024 年，荆门市实现一般公共预算收入 132.61 亿元，比上年增长 14.8%，全市实现一般公共预算支出 362.91 亿元，增长 17.1%；全年固定资产投资同比增长 7.6%，其中，第一产业下降 20.3%，第二产业投资增长 11.9%，第三产业投资增长 4.2%；社会消费品零售总额 1099.55 亿元，比上年增长 5.5%；城镇居民人均可支配收入 45468 元，同比增长 4.4%，农村常住居民人均可支配收入 27450 元，同比增长 6.5%。

2024 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 2024 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 3643.22 亿元，比年初增加 324.46 亿元，其中，住户存款 2876.38 亿元，比年初增加 303.03 亿元；全市金融机构本外币各项贷款余额 2163.97 亿元，比年初增加 207.93 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 年，荆门农商银行公司治理机制运行情况较好，内控管理水平持续提升；股权出质比例不高，关联交易指标未突破监管限制。

跟踪期内，荆门农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，各主体能够实现独立运作、有效制衡，公司治理运行情况较好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。人员变动方面，荆门农商银行原行长文淼先生因工作调动不再担任行长职务，2024 年 4 月，刘长荣先生任荆门农商银行提名行长，2025 年 2 月，其任职资格获得国家金融监督管理总局湖北监管局核准，刘长荣先生曾任湖北兴山农村商业银行股份有限公司党委书记、董事长；湖北三峡农村商业银行股份有限公司党委书记、副行长；湖北恩施农村商业银行股份有限公司党委书记、副行长，银行业从业经验丰富。从股权结构来看，截至 2024 年末，荆门农商银行法人和自然人持股比例分别为 66.53%和 33.47%，监管报表口径下国有企业持股比例 32.98%；荆门农商银行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%，无实际控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2024 年末，荆门农商银行前十大股东中有 3 家股东将其股份对外质押，对外质押股份合计 0.44 亿股，占全行股份总数的 9.08%，较上年末有所上升；全部股东对外质押股份合计占全行股份总数的 13.40%，整体质押比例不高。关联交易方面，荆门农商银行持续加强关联方和关联交易管理，根据重要性和风险大小，对关键关联方采取直接认定方式，主要股东向上穿透至控股股东、实际控制人及其一致行动人，向下穿透至其控制的法人，实现全口径的关联方信息收集、汇总和管理。截至 2024 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 5.27%、0.00%和 29.27%，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）经营分析

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，2024 年其存贷款市场占有率有所下降。

荆门农商银行凭借自身营业网点覆盖广、决策链条短、业务策略灵活等优势，主营业务稳步发展，在当地具有一定的市场竞争力。2024 年，存贷款市场份额在当地排名靠前。2024 年，荆门农商银行坚持“做农、做小、做个人、做本地”的战略定位，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，随着国有大行及股份制银行业务下沉，当地同业竞争加剧，2024 年存贷款市场份额均有所下降，对荆门农商银行业务发展和经营管理带来一定压力。

图表 3 • 存贷款市场份额

业务板块	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	10.72%	5	10.47%	5	10.38%	4
贷款市场占有率	12.32%	4	12.48%	3	12.21%	5

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

1 存款业务

2024 年，荆门农商银行存款规模保持增长，受业务结构调整主动压降高息存款，加之宏观经济弱复苏下企业留存资金增长乏力，公司存款增速不高；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。

公司存款方面，2024 年，荆门农商银行积极开展对公存款业务营销，通过开展“六访六增”活动，锁定各类市场主体 24 万户，将新型农业经营主体、重点企业、个体工商户、村组社区等 6 类客户信息并全部纳入楚天农商云小程序进行建档，提升对公存款客户走访率；通过常态化开展对公开户、工资代发等专项营销活动，做好系统性存款客户的拓展和维护。得益于上述措施，荆门农商银行公司存款规模有所回升。另一方面，荆门农商银行持续优化业务结构，主动压降高息对公存款规模，先后 5 次下调各档次存款利率，同时在经济弱复苏环境下，区域内对公存款增长乏力，整体公司存款规模增速不高。截至 2024 年末，荆门农商银行公司存款 17.91 亿元，较上年末增长 3.06%，占存款总额 11.35%；其中公司定期存款（含保证金存款）余额 8.76 亿元。其中，一般企业存款余额 14.41 亿元，较年初增长 2.47 亿元；财政性存款余额 1.35 亿元，较年初下降 2.48 亿元。

储蓄存款方面，荆门农商银行作为地方法人机构，在经营区域内网点分布广泛，拥有较为明显的渠道及客户优势。2024 年，通过开展农区“三员”渠道建设和城区“四个一”渠道建设活动，持续培养储备客源；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，以精细化服务推动客户活跃度和结算存款的提升，加之经济环境波动影响下居民储蓄意愿加强，储蓄存款规模保持增长。但受同业竞争加剧，且当地居民利率敏感性较高，储蓄存款增速有所放缓。截至 2024 年末，荆门农商银行储蓄存款余额 139.97 亿元，较上年末增长 7.90%，占存款总额的 88.65%，其中个人定期存款占储蓄存款总额的 89.00%，储蓄存款稳定性较好，但较大规模的定期存款或对负债端成本管控造成一定压力。

图表 4 • 存贷款业务结构

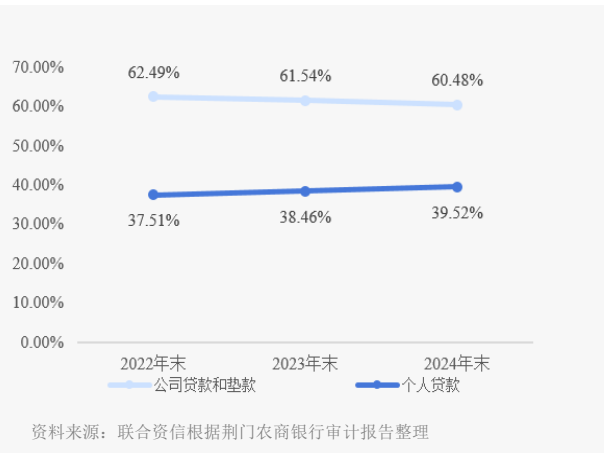
业务板块	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	19.02	17.38	17.91	14.34	11.81	11.35	-8.63	3.06
储蓄存款	113.65	129.73	139.97	85.66	88.19	88.65	14.15	7.90
合计	132.67	147.11	157.88	100.00	100.00	100.00	10.88	7.32
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	67.13	74.35	78.95	62.49	61.54	60.48	10.75	6.18
其中：贴现	4.36	7.25	8.95	4.06	6.00	6.85	66.33	23.36
个人贷款	40.29	46.46	51.59	37.51	38.46	39.52	15.30	11.05
合计	107.43	120.81	130.54	100.00	100.00	100.00	12.46	8.05

注：存贷款数据不含应计利息
资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告整理

图表 5 存款结构



图表 6 • 贷款结构



2 贷款业务

2024 年，荆门农商银行个人消费类贷款的较快增长带动个人贷款增长，受房地产市场疲软影响，个人住房按揭贷款投放承压；乡村振兴、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，2024 年，荆门农商银行坚持做小做散特色化经营之路，围绕“六个一”工程、“荆品名门”农产品区域进行公用品牌建设，进一步加大对农业企业、农户技术升级改造和污染治理等方面支持力度，全面推进乡村振兴战略；通过“早春行”进行精准投放，助力“专精特新”企业高质量发展。得益于上述措施，2024 年，荆门农商银行实体信贷投放规模实现增长，但增速有所放缓。截至 2024 年末，荆门农商银行公司贷款余额为 78.95 亿元，较上年末增长 6.18%，占贷款总额的比重为 60.48%；其中贴现余额 8.95 亿元，占贷款总额的 6.85%。

小微贷款业务方面，荆门农商银行围绕支持湖北加快建成中部地区崛起重要战略支点，支持小微企业融资协调工作机制，加大“线上政采贷、应急转贷、创业贴息贷、新型政银担模式”投放力度。截至 2024 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 5686 户，较上年末增加 532 户，贷款余额 23.55 亿元，较上年末增长 10.38%；授信 1000 万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数 816 户，较上年末增加 27 户，贷款余额 40.48 亿元，较上年末增长 9.18%。

个人贷款业务方面，2024 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”；对部分低风险客户群体，如优质企事业单位员工、烟草经营商户、房贷客户、信用卡客户等，推行小微快贷模式，提升客户体验度；加大“房易融”“创业贴息贷”“税 e 贷”推广力度，提高贷款营销多样化。荆门农商银行个人贷款中个人经营性贷款及个人消费贷款占比较高。同时荆门农商银行根据当地需求开展个人住房按揭贷款业务，但受房地产市场低迷及他行低利率影响，相关业务投放乏力，个人住房按揭贷款规模有所下降。截至 2024 年末，荆门农商银行个人贷款余额 51.59 亿元，较上年末增长 11.05%；其中个人经营性贷款余额 25.94 亿元，较上年末增长 5.87%；个人消费类贷款余额 18.67 亿元，较上年末增长 35.74%；个人住房按揭贷款余额 6.82 亿元，较上年末下降 14.80%。

3 金融市场业务

2024 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，并适度减少了市场资金融入力度；投资资产规模整体有所增长，信托计划均为海航集团破产重整专项服务信托，跟踪期余额无变化。

同业业务方面，2022 年，荆门农商银行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”），该资金帮扶计划约期三年，预计 2025 年 2 月陆续到期，目前资金余额 24.11 亿元，全部计入存放同业款项。跟踪期内，荆门农商银行同业资产配置由存放同业款项和拆出资金构成，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。为满足日常资金使用及流动性管理需求，荆门农商银行开展主动负债业务拓宽资金吸收渠道，2024 年以来荆门农商银行市场融入资金规模有所下降，占比处于较低水平，同业业务保持资金净流出状态。

投资业务方面，2024 年，荆门农商银行投资资产规模有所增长，其中国债、地方政府债券配置力度有所提升，企业债配置规模进一步下降。其中，企业债券主要投向省内外评级为 AA+及以上的国有企业、大型民营企业以及市级政府融资平台；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；信托计划均为海航集团破产重整专项服务信托；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，2024 年，荆门农商银行实现投资收益 0.57 亿元，其中债券投资利息收入 0.46 亿元，投资收益较上年变化不大。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	20.38	14.93	15.66	95.76	68.16	69.20
其中：国债	3.35	4.04	8.09	15.72	18.45	35.74
政策性银行债	2.04	2.03	0.41	9.57	9.28	1.81

商业银行债	0.50	0.50	0.50	2.35	2.28	2.21
企业债	8.82	2.76	0.25	41.44	12.62	1.10
地方政府债	4.22	4.13	4.96	19.83	18.87	21.90
其他债券	1.46	1.46	1.46	6.85	6.65	6.44
信托计划	--	5.61	5.61	--	25.62	24.78
其他权益工具投资	0.90	0.90	0.90	4.24	4.13	3.99
长期股权投资	--	0.46	0.46	--	2.10	2.03
投资资产总额	21.28	21.90	22.63	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	1.25	0.25	0.45	--	--	--
投资资产净额	20.03	21.65	22.18	--	--	--

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告整理

(三) 财务分析

荆门农商银行提供了 2024 年财务报表，湖北中兴会计师事务所有限公司对 2024 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，会计政策和会计估计未发生重大变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2024 年，荆门农商银行资产规模保持增长，贷款规模及占比进一步提升，同业及投资资产占比有所下降。

图表 8 • 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	8.76	8.46	8.57	5.32	4.78	4.60	-3.47	1.30
同业资产	25.82	26.00	25.12	15.68	14.70	13.48	0.66	-3.36
贷款及垫款净额	103.31	114.93	124.69	62.73	64.98	66.93	11.26	8.49
投资资产	20.03	21.65	22.18	12.16	12.24	11.91	8.07	2.47
其他类资产	6.75	5.85	5.74	4.10	3.31	3.08	-13.39	-1.95
资产合计	164.68	176.88	186.30	100.00	100.00	100.00	7.41	5.33

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

2024 年，荆门农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定的贷款行业及客户集中风险；房地产业不良贷款率高，在房地产市场低迷的背景下，相关风险需保持关注；宏观经济低位运行的背景下，不良、关注及逾期贷款规模及占比均有所上升，且部分借新还旧、展期、无还本续贷仍划入正常类，未来信贷资产质量及贷款拨备水平将持续承压。

2024 年，荆门农商银行贷款规模保持增长，占资产总额的比重有所提升，年末贷款和垫款净额 124.69 亿元，占资产总额的 66.93%，较上年末增长 8.49%。行业分布方面，受当地经济结构限制，荆门农商银行贷款主要集中在批发和零售业、建筑业、制造业、租赁和商务服务业及农、林、牧、渔业，贷款投向行业无重大变化，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 16.39%、15.03%、14.83%、5.98%和 5.02%，合计占比 57.25%，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，荆门农商银行房地产授信政策逐步收紧，并审慎调整信贷投放策略，同时支持个人刚性和改善性住房需求。截至 2024 年末，荆门农商银行房地产业贷款余额 5.73 亿元，不良贷款率为 13.55%；个人住房按揭贷款余额 8.33 亿元，不良贷款率为 2.77%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 19.62 亿元，不良贷款率 2.65%。从房地产及相关行业贷款质量来看，由于部分民营房地产企业面临资金链断裂、债务违约等财务困境，房地产业不良率远高于全行平均不良水平，考虑房产等抵押物处置难度相应加大，未来需对违约房地产贷款现金回收情况保持关注。

客户集中度方面，2024 年，荆门农商银行非同业单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 8.71%和 80.21%，前十大客户无逾期及不良贷款，大额风险暴露指标均未突破监管限制，但受限于资本净额相对较小，前十大客户贷款

集中度高，面临客户集中风险。截至 2024 年末，监管报表口径下，荆门农商银行前十大客户类型主要为县（区）级国有企业、城投子公司、小微企业，且其中涉及的新材料企业已被列为失信被执行人，需对相关贷款质量后续发展情况保持关注。

资产质量方面，在宏观经济低位运行的背景下，小微、涉农贷款客户信用风险有所暴露，荆门农商银行面临的不良贷款压力有所加大，其中房地产业、批发零售业、制造业及农、林、牧、渔业不良贷款规模增长较为明显，上述行业不良贷款余额占全部不良贷款的比重分别为 17.14%、13.33%、14.40%和 7.74%，相应行业不良贷款率分别为 13.55%、2.82%、3.37%和 5.35%。对此，荆门农商银行全力管控信贷资产风险，围绕信贷资产的存量、增量、变量，结合“化、控、管”的“三字经”，消化风险存量，从源头控制风险增量，不断强化清收措施。2024 年，荆门农商银行累计处置表内不良贷款 3.62 亿元，其中，现金清收 2.56 亿元，核销 1.06 亿元，处置力度有所加大。从五级分类划分标准来看，2024 年，荆门农商银行将逾期 90 天以上的贷款划分至不良类，将逾期 30—90 天贷款划分至关注类，部分逾期 30 天以内的贷款仍计入正常类，规模为 0.11 亿元。此外，为支持企业经营运转，荆门农商银行对符合要求的企业进行展展期支持。截至 2024 年末，荆门农商银行展期贷款余额 14.65 亿元，其中 8.20 亿元计入正常类，3.53 亿元计入关注类，2.92 亿元计入不良类；另开展了一定规模的借新还旧及无还本续贷业务，未来相关贷款质量或将面临一定迁徙压力。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，2024 年，荆门农商银行加大了减值计提力度，但不良贷款规模的上升使得拨备覆盖率大幅下降，拨备尚且满足监管要求，但考虑到信贷资产质量仍然承压，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（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	96.24	110.72	118.58	89.59	91.65	90.83
关注	8.64	6.96	7.43	8.04	5.76	5.70
次级	0.60	0.76	2.18	0.56	0.63	1.67
可疑	1.95	1.20	1.05	1.81	1.00	0.80
损失	0.00	1.16	1.31	0.00	0.96	1.00
贷款合计	107.43	120.81	130.54	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.55	3.13	4.53	2.37	2.59	3.47
逾期贷款	3.63	3.64	6.09	3.38	3.02	4.66
拨备覆盖率	--	--	--	167.29	192.35	132.14
贷款拨备率	--	--	--	3.97	4.98	4.59
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	100.00	95.93	70.51

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，荆门农商银行同业资产规模有所下降，同业资产无违约情况发生；投资业务以标准化债券为主，考虑其持有较大规模的信托计划，需对相关资产后续回收情况保持关注。

2024 年，荆门农商银行同业资产规模有所下降，占资产总额的比重不高。截至 2024 年末，荆门农商银行同业资产余额 25.12 亿元。其中，存放同业及联行款项余额 24.11 亿元，拆出资金余额 1.01 亿元，无买入返售金融资产；荆门农商银行同业资产五级分类均为正常类，未计提减值，同业业务风险整体可控。

2024 年，荆门农商银行投资资产规模有所增长，投资品种主要为标准化债券资产。从会计科目来看，荆门农商银行投资资产主要由债权投资、交易性金融资产、其他债券投资和长期股权投资组成。截至 2024 年末，上述科目分别占投资资产净额的 68.58%、25.28%、4.07%和 2.07%。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，五级分类为正常类，未计提减值准备，需对其未来偿付情况保持关注；此外，荆门农商银行持有武汉当代科技债券 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，计提减值准备 0.15 亿元，需对资产后续回收情况保持关注。

(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 2024 年末，荆门农商银行发行的银行承兑汇票余额 1.04 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

2024 年，荆门农商银行负债规模保持增长态势，负债结构较为稳定；市场融入资金规模不大，储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好；流动性指标均处于合理水平，但考虑到其持有一定规模的非标资产，或面临一定的流动性管控压力。

图表 10 • 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	16.45	8.10	7.74	10.43	4.82	4.37	-50.74	-4.43
客户存款	132.67	147.11	157.88	84.10	87.50	89.11	10.88	7.32
其中：储蓄存款	113.65	129.73	139.97	72.04	77.16	79.00	14.15	7.90
其他负债	8.64	12.91	11.55	5.47	7.68	6.52	49.54	-10.57
负债合计	157.75	168.12	177.18	100.00	100.00	100.00	6.58	5.38

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告整理

2024 年，荆门农商银行市场融入资金规模有所下降，占负债总额比重不高。截至 2024 年末，荆门农商银行市场融入资金余额 7.74 亿元，其中同业存放款项 6.23 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 2.00 亿元二级资本债；卖出回购金融资产余额 1.51 亿元，卖出回购金融资产标的均为债券。

客户存款是荆门农商银行最主要的负债来源。2024 年，荆门农商银行储蓄存款增速有所放缓。截至 2024 年末，荆门农商银行储蓄存款占存款总额的 88.65%，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 84.53%，负债稳定性较好，需关注定期存款对负债端成本管控造成的压力。

流动性方面，荆门农商银行短期流动性指标均处于合理水平；长期流动性方面，存贷比仍处于较高水平；考虑到其持有一定规模的非标资产，需关注其长期流动性风险。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	114.69	114.73	95.94
优质流动性资产充足率 (%)	133.02	114.24	127.28
存贷比 (%)	78.89	78.01	79.71

资料来源：联合资信根据荆门农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，荆门农商银行营业收入、净利润均有所下降，且净息差收窄、信用减值损失计提规模较大等因素或使其未来盈利长期面临一定压力。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入 (亿元)	2.86	3.30	3.29
其中：利息净收入 (亿元)	1.39	2.77	2.70
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.11	-0.05	0.02
投资收益 (亿元)	1.59	0.57	0.57
营业支出 (亿元)	2.05	2.52	2.98

其中：业务及管理费（亿元）	1.73	1.89	1.89
信用减值损失（亿元）	0.28	0.57	1.02
拨备前利润总额（亿元）	1.10	1.33	1.34
净利润（亿元）	0.62	0.43	0.23
净息差（%）	1.64	2.00	1.81
成本收入比（%）	60.45	57.45	57.44
拨备前资产收益率（%）	0.73	0.78	0.74
平均资产收益率（%）	0.41	0.25	0.13
平均净资产收益率（%）	9.26	5.48	2.57

资料来源：联合资信根据荆门农商银行年度报告及提供资料整理

利息净收入为荆门农商银行最主要的收入来源，荆门农商银行利息收入以贷款利息收入和金融机构往来利息收入为主，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。2024 年，受减费让利政策实施和 LPR 持续下调影响，加之定期存款规模增长推动其负债成本上升，净息差有所收窄，利息净收入同步下降。2024 年，荆门农商银行存款付息率 2.25%，贷款收息率 4.16%。荆门农商银行中间业务收入规模相对较小，对营业收入的贡献度较弱。投资收益方面，荆门农商银行投资收益主要由债券利息收入及投资买卖价差构成；2024 年，荆门农商银行投资收益相对稳定。2024 年，荆门农商银行实现利息净收入 2.70 亿元，占营业收入的 82.04%。

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。2024 年，荆门农商银行成本收入比维持在较高水平，成本管控能力仍有待加强。此外，为应对宏观经济下行带来的信贷资产质量管控压力，荆门农商银行加大了贷款减值计提力度，整体信用减值损失规模有所增长。2024 年，荆门农商银行信用减值损失规模 1.02 亿元；其中发放贷款和垫款减值损失 0.82 亿元，投资资产减值损失 0.20 亿元。

从盈利水平看，2024 年，荆门农商银行净息差有所收窄，利息净收入下降使得营业收入略有收缩，同时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，各项盈利指标均随之下降，整体盈利水平较弱。同时，考虑到未来信贷资产质量面临下行压力，且持有较大规模的信托计划，仍存在较大的拨备计提压力，未来盈利能力或将持续承压。

4 资本充足性

2024 年，荆门农商银行盈利能力偏弱导致资本内生能力不足；业务发展对资本消耗力度较大，各项资本充足率指标均有所下降，其核心资本面临补充压力。

荆门农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2024 年，荆门农商银行未进行股利分配。截至 2024 年末，荆门农商银行股东权益 9.13 亿元，其中股本 4.87 亿元、资本公积 0.81 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 0.83 亿元。

2024 年，随着业务的不断开展，荆门农商银行风险加权资产规模保持增长，年内由于抵债资产规模的上升，风险加权资产增速较快，风险资产系数亦有所上升，2024 年末风险加权资产系数为 55.00%。从资本充足性指标来看，荆门农商银行盈利能力偏弱，资本内生能力不足，业务发展对资本消耗力度较大，资本充足性指标均有所下降，资本面临补充压力。截至 2024 年末，荆门农商银行资本充足率 11.09%，一级资本充足率 8.68%，核心一级资本充足率 8.68%。

图表 13 • 资本充足情况

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	6.78	8.61	8.89
一级资本净额（亿元）	6.78	8.61	8.89
资本净额（亿元）	9.20	11.19	11.36
风险加权资产余额（亿元）	70.88	84.17	102.46
风险资产系数（%）	43.04	47.58	55.00
股东权益/资产总额（%）	4.20	4.95	4.90
资本充足率（%）	12.97	13.29	11.09

一级资本充足率（%）	9.57	10.23	8.68
核心一级资本充足率（%）	9.57	10.23	8.68

资料来源：联合资信根据荆门农商银行年度报告整理

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，2024 年，荆门实现地区生产总值 2459.68 亿元，完成一般公共预算收入 132.61 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 2024 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表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2024 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）	6.69
股东权益/存续债券本金（倍）	4.56
净利润/存续债券本金（倍）	0.12

资料来源：联合资信根据荆门农商银行年度报告、监管报表整理

从资产端来看，荆门农商银行信贷资产质量仍面临一定的下行压力，且持有一定规模的非标资产，拨备计提承压，但资产出现大幅减值的可能性不大。从负债端来看，荆门农商银行负债端资金以客户存款为主，且储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，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，存续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 荆门农商银行前十大股东持股情况表（截至 2024 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%
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%
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