

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《湖北荆门农村商业银行股份有限公司 2019 年跟踪信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月二十三日



信用等级公告

联合〔2019〕2341号

联合资信评估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⁺，湖北荆门农村商业银行股份有限公司 2018 年二级资本债券（人民币 2 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月二十三日



湖北荆门农村商业银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A⁺

二级资本债券信用等级：A

评级展望：稳定

评级时间：2019年7月23日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A⁺

二级资本债券信用等级：A

评级展望：稳定

评级时间：2018年7月17日

主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	104.29	92.43	83.27
股东权益(亿元)	5.60	5.36	5.28
不良贷款率(%)	2.86	2.81	3.43
拨备覆盖率(%)	181.35	210.08	163.09
贷款拨备率(%)	5.19	5.90	5.59
流动性比例(%)	70.30	55.40	54.08
存贷比(%)	71.94	66.71	65.09
股东权益/资产总额(%)	5.37	5.80	6.34
资本充足率(%)	13.25	11.49	13.03
一级资本充足率(%)	9.43	10.36	11.90
核心一级资本充足率(%)	9.43	10.36	11.90
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	3.27	2.98	2.96
拨备前利润总额(亿元)	1.76	1.68	1.63
净利润(亿元)	0.49	0.41	0.37
成本收入比(%)	45.12	43.06	42.52
拨备前资产收益率(%)	1.79	1.91	1.95
平均资产收益率(%)	0.50	0.47	0.44
平均净资产收益率(%)	8.95	7.71	8.51

数据来源：荆门农商行年度报告，联合资信整理

分析师

张博 李铭飞

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

2018年，湖北荆门农村商业银行股份有限公司（以下简称“荆门农商行”）公司治理及内部控制体系保持稳定，营业网点集中于荆门市，主营业务保持较好发展，在荆门地区保持较强的竞争优势；核心负债占比较高，较好的存款稳定性为其业务发展提供较为有利的支撑；拨备保持较充足水平，对风险有一定抵御能力；流动性和资本充足性均保持较好水平。另一方面，受区域经济结构所限，荆门农商行信贷投放存在一定业务集中风险；负债端成本的上升对其利息净收入造成一定侵蚀，利息净收入贡献度有所下降，盈利水平有待提升；关注类贷款占比仍较高，信贷资产质量承压。

联合资信评估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⁺，2018年二级资本债券（人民币2亿元）的信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了荆门农商行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 荆门农商行营业网点在当地覆盖面广，拥有稳定的客户群体，存贷款业务具有较好的竞争优势。
2. 荆门农商行储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好，为其业务发展提供了稳定的资金来源。
3. 得益于投资资产规模增长，荆门农商行投资收益实现较快增长。

关注

1. 荆门农商行房地产业及建筑业贷款规模较大，相关资产质量易受到调控政策及房地产市场波动的影响。
2. 受存款利息支出增长较快影响，2018

年荆门农商行利息净收入有所下滑，
未来盈利能力承压。

3. 荆门农商行成本收入比较高，成本控制能力有待加强。

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。

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

2019年跟踪信用评级报告

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。2015年，荆门农商行启动增资扩股工作，以每股1.5元募集1.66亿股，共募集资金2.49亿元，其中1.66亿元计入股本，0.83亿元计入资本公积，于2016年完成。截至2018年末，荆门农商行股本总额3.26亿元，前五大股东及持股情况见表1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

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
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：荆门农商行提供，联合资信整理

截至2018年末，荆门农商行共设有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内；员工人数413人。

截至2018年末，荆门农商行资产总额104.29亿元，其中发放贷款和垫款净额57.29亿元；负债总额98.70亿元，其中客户存款余额83.99亿元；股东权益5.60亿元；不良贷款率2.86%，拨备覆盖率181.35%；资本充足率13.25%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.43%。2018年，荆门农商行实现营业收入3.27亿元，净利润0.49亿元。

注册地址：荆门高新区·掇刀区象山大道142号东方广场A座

法定代表人：梅素益

二、已发行债券概况

荆门农商行在银行间市场公开发行的经联合资信评级的二级资本债券本金为2亿元，债券概况见表2。

2019年，荆门农商行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	18 荆门农商二级
发行日期	2018年4月25日
发行规模	人民币2亿元
期限	10年期，在第5年末附有条件的发行人赎回权
利率	固定利率5.30%，按年付息

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速

持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

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

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

固定资产投资增速略有回落。2018年，全

国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

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

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万

亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

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

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续

升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

(2) 区域经济发展概况

荆门市位于湖北省中部，地处汉江中下游，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。2016 年末，荆门市常住人口 290.13 万人，户籍人口 299.64 万人。荆门市形成了以化工、食品、建材、机电、纺织为主的工业产业格局，有化工、农产品加工、装备制造、再生资源利用与环保、新能源新材料、电子信息、大健康等七大主导产业。近年来，荆门市工业经济总量稳居湖北省第 4 位，荆门高新区跻身国家高新区行列。

2018 年，荆门市全市实现生产总值 1847.89 亿元，较上年增长 8.0%。其中，第一、二、三产业较上年分别增长 2.6%、7.8%、10.5%。三次产业结构为 12.2：51.1：36.7，第三产业占比较上年提高 1.2 个百分点。

2018 年，荆门市实现一般公共预算收入 105.76 亿元，同比增长 4.5%；完成固定资产投资 2058.82 亿元，同比增长 11.5%；社会消费品零售总额 772.1 亿元，同比增长 12.3%；城镇居民人均可支配收入 33779 元，同比增长 7.9%；农村居民人均可支配收入 18776 元，同比增长 9.4%。截至 2018 年末，荆门市金融机构各项存款余额 2013.77 亿元，比年初增加 129.35 亿元；金融机构各项贷款余额 1306.70 亿元，比年初增加 101.67 亿元。

总体看，荆门市地区经济增长保持良好趋势，为辖内金融业的发展提供了较好的外部环境，但随着银行业金融机构数量的增

加，荆门市当地同业竞争更加激烈。

2. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商

业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资

本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

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

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

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

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

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

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

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

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

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产

生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为

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

(3) 农村金融机构

2003年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至2018年末，全国共组建农村商业银行1397家，农村合作银行30家，农村信用社812家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至2018年末，农村金融机构

不良贷款额5354亿元，不良贷款率3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率132.54%，资本充足率13.20%，2016年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

荆门农商行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

荆门农商行董事会由9名董事组成，其中独立董事1名，董事会下设人事提名及薪酬委员会、风险管理与关联交易控制委员会和审计委员会3个专门委员会以及董事会办公室；监事会由7名监事组成，其中职工监事3名、外部监事4名；高级管理层由4名成员组成，其中行长1名、副行长3名，高级管理层在董事会的领导下，按照相关法律法规的规定组织全行的日常经营活动，并接受监事会监督。

荆门农商行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。荆门农商行稽核监察部负责内部稽核审计工作。2018年，稽核监察部围绕强化信贷风险监督，加快信贷转型发展，通过现场和非现场相结合的方式开展审计工作，审计内容包含期末收回贷款审计、新增大额贷款审计、财务管理审计、离任及轮岗审计、反洗钱审计、消费者权益保护审计等，对检查过程中发现问题及时下发整改通知书，提出整改要求和意见，对重大风险问题进行问责或处罚，较好地履行了审计职责。

整体看，2018年，荆门农商行公司治理及内控体系保持稳定，审计范围覆盖程度逐步提

升，同时，随着其业务的不断发展及整体规模的扩大，对其经营将提出更高的要求。

五、主要业务经营分析

荆门农商行营业网点集中在荆门市，在当地经营历史较长、营业网点较多，传统存贷款业务在当地金融机构同业中具有较为明显的竞争优势。截至 2018 年末，荆门农商行存贷款规模在荆门市各金融机构中市场份额分别为 19.98% 和 20.64%，均排名第 1 位。

1. 存款业务

2018 年以来，荆门农商行加强存款营销力度，通过网点获客、存量客户盘活获客、老带新获客、商圈获客等方式建立健全客户体系，同时，优化升级网点服务功能，提升网点综合服务能力；积极开展进社区、进单位、进商户活动，围绕信贷上下游客户开展存款营销工作；凭借“活期宝”“定期宝”“大额宝”等优势产品，实现存款产品由少变多、由弱变强的转变，推动存款营销从人脉关系型向产品创新、服务优化转型，进一步提升存款业务竞争力；开展代发工资业务，夯实存款基础，通过“逐一梳理、区别对待、分类营销”的方式，加强与社区、学校、企事业单位客户的深度合作；在接力省联社活动营销的基础上，丰富自主营销活动，借用银联平台开展“加油折扣”“店铺立减”“扫码立减”等优惠活动，提升客户粘连度，推动存款业务稳步发展。截至 2018 年末，荆门农商行客户存款余额 83.99 亿元，较上年末增长 12.44%；其中储蓄存款余额（含银行卡存款，下同）占比 62.42%，公司存款余额（含财政性存款、应解款项和保证金存款，下同）占比 37.58%；从期限来看，定期存款余额占比为 61.27%，存款稳定性较好。

总体看，2018 年，荆门农商行存款规模保持稳步增长，储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好。

2. 贷款业务

2018 年以来，荆门农商行坚守“支农支小”定位，加大“三农”和小微企业贷款投放力度，深入开展进村入户，实现了农村金融服务经营网点乡镇全覆盖、农村金融科技服务全覆盖以及涉农补贴资金免费发放全覆盖；组建小微金融部，配齐专职微贷客户经理，打造小微部门与基层支行联动模式，大力推广评分卡调查模式；推出“乡村易贷”“车位易贷”“烟商贷”等，丰富小微贷款品种，大力推广“惠农贷”“区域贷”“权益贷”等产品，加快贷款向小微业务转型；围绕新型农业经营主体、小微客户、政府项目、学校、医院等优质事业单位开展营销，调整贷款投放结构，提升信贷资源配置水平；同时，对小微贷款产品的制度办法进行梳理归纳，对辖内农户实行交叉授信，增强小额农贷发放效率和风控能力。截至 2018 年末，荆门农商行贷款总额 60.43 亿元，较上年末增长 21.26%。其中，公司贷款余额占贷款总额的 76.17%，零售贷款余额（含个人经营性贷款，下同）占比 23.83%；小微贷款余额占比 68.25%，涉农贷款余额占比 33.56%。

总体看，2018 年以来，荆门农商行进一步丰富贷款品种，拓展信贷业务投放渠道，贷款规模增长较快，业务以小微贷款为主。

3. 金融市场业务

2018 年，荆门农商行适当压缩同业资产的配置力度，并加大市场资金融入力度，以满足信贷业投放及投资资产配置的资金需要。截至 2018 年末，荆门农商行同业资产余额 2.77 亿元，较上年末下降 34.89%，其中存放同业与买入返售金融资产占比分别为 81.93% 和 18.07%；市场融入资金余额 10.30 亿元，较上年末增长 86.64%，以同业存放款项、应付二级资本债券和卖出回购金融资产为主，其中应付二级资本债券余额 2.00 亿元。

2018 年以来，荆门农商行适当加大政策性银行债券投资力度，投资资产规模有所增长，

债券投资占比进一步提升。截至 2018 年末，荆门农商行投资资产总额 30.77 亿元，较上年末增长 12.83%。其中，债券投资余额 26.71 亿元，占投资资产总额的 86.81%。从债券投资品种看，国债及政策性银行债券合计占投资资产总额的 30.16%，企业债券占投资资产总额的 46.64%，地方政府债券及商业银行债券合计占投资资产总额的 10.01%，其中企业债券的发行主体以外部评级 AAA 级的企业为主，行业以工业及原材料行业为主。截至 2018 年末，荆门农商行理财产品投资余额 3.22 亿元，占投资资产总额的 10.46%，为非保本型理财产品，期限均在 1 年以内；权益投资 0.84 亿元，为对其他农商行股权投资。2018 年，荆门农商行实现债券投资利息收入 1.23 亿元，占利息收入的 25.87%。

总体看，2018 年以来，荆门农商行为满足资产端业务发展需要，加大市场资金融入规模，投资资产规模稳步增长，同业资产配置规模有所下降，债券投资占比进一步提升，但企业债券发行人行业较为集中，考虑到我国债券市场债券违约事件增多影响，此部分资产的信用风险需保持持续关注。

六、财务分析

荆门农商行提供了 2018 年财务报表，荆门众信联合会计师事务所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

2018 年，荆门农商行资产规模稳步增长，以贷款、投资资产及现金类资产为主。截至 2018 年末，荆门农商行资产总额 104.29 亿元，较上年末增长 12.83%。（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年，荆门农商行贷款规模增长较快，年末贷款净额 57.29 亿元，较上年末增长 22.17%，占资产总额的 54.93%。受区域经济结

构影响，荆门农商行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、房地产业、建筑业等行业。截至 2018 年末，荆门农商行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的 68.08%，第一大行业制造业贷款余额占比为 26.90%，贷款行业集中度较高（见附录 2：表 2）。2018 年，荆门农商行对房地产行业信贷政策坚持严控风险的原则，逐步压缩房地产业贷款投放规模，严格房地产贷款准入，加强房地产企业资金账户监管及项目销售资金的回笼管理，要求商品房销售后资金必须归还项目贷款，同时，强化担保措施，调整还款计划，积极化解房地产贷款风险。目前依据荆门农商行相关制度要求，荆门农商行对房地产行业贷款不再新增投放。截至 2018 年末，荆门农商行房地产业贷款余额 5.22 亿元，占贷款总额的 8.64%，与房地产业高度相关的建筑业贷款余额 8.63 亿元，占贷款总额的 14.29%，合计占比较高；房地产业和建筑业不良贷款余额分别为 0.14 亿元和 0.16 亿元，不良贷款率分别为 2.68%和 1.85%。整体看，荆门农商行贷款行业集中度较高，且房地产业及与其相关性较高的建筑业贷款合计占比较上年末有所下降，但仍较高，房地产业不良贷款率较高，需关注相关信用风险。

2018 年以来，受宏观经济增长承压以及部分贷款企业参与民间融资等因素的影响，荆门农商行资产质量管理面临一定压力。从客户类型看，荆门农商行不良贷款主要为法人企业贷款；从行业分布来看，不良贷款主要集中在制造业、批发和零售业以及交通运输、仓储和邮政业。荆门农商行主要通过核销、现金清收、债权转让和重组盘活等手段处置不良贷款，2018 年核销不良贷款 0.93 亿元。截至 2018 年末，荆门农商行不良贷款余额 1.73 亿元，不良贷款率为 2.86%；关注类贷款余额 6.96 亿元，占贷款总额的 11.52%；逾期贷款余额 2.78 亿元，占贷款总额的 4.60%；逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 94.26%；拨备覆

盖率 181.35%，贷款拨备率 5.19%，贷款拨备充足（见附录 2：表 3）。

总体看，2018 年，荆门农商行信贷投放行业基本保持稳定，结构略有调整，受区域经济结构影响，贷款行业存在一定信用集中风险；不良贷款率基本保持稳定，但不良贷款规模的上升一定程度上稀释了其风险覆盖水平，拨备覆盖率有一定下降，且关注类贷款占比仍较高，信贷资产质量承压。

（2）同业及投资资产

2018 年，荆门农商行结合自身业务发展需求调整同业资产规模，同业资产规模有所下降。截至 2018 年末，荆门农商行同业资产余额为 2.77 亿元，较上年末下降 34.89%，占资产总额的 2.65%。其中，存放同业款项余额 2.27 亿元，买入返售金融资产余额 0.50 亿元。

2018 年，荆门农商银行适当加大政策性银行债券投资力度，债券投资占投资资产比重进一步提升，投资资产规模稳步增长。截至 2018 年末，荆门农商行投资资产净额 30.58 亿元，占资产总额的 29.32%（见附录 2：表 4）。从投资品种来看，荆门农商行投资资产以债券为主，另有部分理财产品投资和权益类投资。截至 2018 年末，荆门农商行可供出售金融资产余额 0.84 亿元，较上年末保持不变，为入股省联合及农商银行的股权投资；持有至到期投资余额 26.52 亿元，较上年末增长 14.57%，全部为债券类资产；应收款项类金融资产余额 3.22 亿元，均为非保本理财产品。截至 2018 年末，荆门农商行持有至到期投资减值准备余额 0.18 亿元。

总体看，荆门农商行资产总额稳步增长，贷款及投资资产仍为其主要资产配置类型，债券类资产占比上升，投资策略更加审慎；受区域经济结构影响，贷款投放存在一定信用集中风险，且关注类贷款占比较高，信贷资产质量承压。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，荆门农商银行投资收益的上升一定程度上弥补了因利差收窄造成利息净收入

下降带来的负面影响，荆门农商行营业收入保持增长，全年实现营业收入 3.27 亿元，较上年增长 9.68%（见附录 2：表 5）。

荆门农商行收入来源以利息净收入和投资收益为主，手续费及佣金净收入占比低。2018 年以来，荆门农商行贷款规模较快增长，但在客户存款和市场融入资金规模增长的带动下利息支出亦增长较快，导致利息净收入有所下降；受益于投资资产规模提升，荆门农商行投资收益上升。2018 年，荆门农商行实现利息净收入 1.59 亿元，较上年下降 1.52%；投资收益 1.57 亿元，较上年增长 23.54%。

荆门农商行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2018 年，荆门农商行业务及管理费支出随各项业务发展有所增加，全年发生业务及管理费 1.47 亿元；资产减值损失为 1.11 亿元，与上年基本持平，主要为贷款减值损失；成本收入比为 45.12%，成本控制能力有待加强。

从收益指标看，2018 年，荆门农商行实现拨备前利润总额 1.76 亿元，净利润 0.49 亿元，均较上年有所增长；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.50%和 8.95%。

总体看，荆门农商行营业收入保持增长，投资收益贡献度上升，受负债成本上升影响，利息净收入的贡献度有所下降；净利润保持增长趋势，但盈利水平有待进一步提升。

3. 流动性

2018 年，荆门农商行客户存款保持较好增长，同时加大了市场资金融入力度，负债规模保持增长。截至 2018 年末，荆门农商行负债总额 98.70 亿元，较上年末增长 13.35%。

2018 年以来，为支撑资产端信贷投放及投资业务发展，荆门农商行市场融入资金规模较快增长。截至 2018 年末，荆门农商行市场融入资金余额 10.30 亿元，较上年末增长 86.64%，占负债总额的 10.44%；其中，同业存放款项 5.50 亿元，卖出回购金融资产余额 2.40 亿元，应付

二级资本债券余额 2.00 亿元，拆入资金 0.40 亿元。

客户存款是荆门农商行最主要的负债来源。2018 年以来，荆门农商行客户存款规模稳步增长，2018 年末客户存款余额 83.99 亿元，较上年末增长 12.44%，占负债总额的 85.10%。从客户结构来看其中，储蓄存款余额占客户存款余额的 62.42%；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 61.27%。整体看，荆门农商行存款稳定性较好，但定期存款占比较高加大了其资金成本压力。

从现金流状况来看，2018 年荆门农商行经营活动产生的现金流呈净流入状态，规模有所下降，主要是贷款净增加额增长所致；投资活动产生的现金流量净额由净流入转为净流出状态，主要是取得投资收益收到的现金规模下降以及投资支付的现金规模增大所致；筹资活动产生的现金流量净额保持净流出状态，净流出规模有所下降，主要是与筹资活动相关的支出规模减少所致（见附录 2：表 6）。截至 2018 年末，荆门农商行现金及现金等价物余额 12.09 亿元，整体看现金流状况良好。

荆门农商行客户基础较好，资金来源相对稳定，且资产配置较为谨慎，持有一定规模变现能力较好的债券，整体流动性保持较好水平。截至 2018 年末，荆门农商行流动性比例为 70.30%，存贷比为 71.94%（见附录 2：表 7）。

总体看，荆门农商行负债总额稳步增长，核心负债占比较高，且存款稳定性较好，流动性保持较好水平。

4. 资本充足性

2018 年，荆门农商行主要通过内部利润留存的方式补充资本。截至 2018 年末，荆门农商行股东权益合计 5.60 亿元，其中股本 3.26 亿元，资本公积 0.96 亿元，未分配利润 0.49 亿元。

2018 年，随着业务的稳步发展，荆门农商行风险加权资产规模持续增长，由于公司类贷款占比的上升，整体风险资产系数有所上升。

截至 2018 年末，荆门农商行风险加权资产余额 59.35 亿元，风险资产系数为 56.91%；股东权益/资产总额为 5.37%；资本充足率 13.25%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.43%（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，荆门农商行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 2.00 亿元，以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，荆门农商行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，荆门农商行对已发行二级资本债券的偿付能力较好。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	2018 年末	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	6.72	7.87
所有者权益/二级资本债券本金	2.80	2.68
净利润/二级资本债券本金	0.25	0.21

数据来源：荆门农商行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年，荆门农商行公司治理及内部控制体系保持稳定，其主营业务保持较好发展，在荆门地区保持较强的竞争优势；核心负债占比较高，较好的存款稳定性为其业务发展提供较为有利的支撑；拨备保持较充足水平，对风险有一定抵御能力；流动性和资本充足性均保持较好水平。另一方面，受区域经济结构所限，荆门农商行信贷投放存在一定信用集中风险；负债端成本的上升对其利息净收入造成一定侵蚀，利息净收入贡献度有所下降，盈利水平有待提升；关注类贷款占比仍较高，信贷资产质量承压。综上，联合资信认为，在未来一段时期内荆门农商行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金资产	9.83	9.42	10.65	11.53	9.74	11.70
同业资产	2.77	2.65	4.25	4.60	4.72	5.67
发放贷款和垫款	57.29	54.93	46.89	50.73	39.58	47.53
投资资产	30.58	29.32	27.18	29.40	26.94	32.36
其他类资产	3.83	3.67	3.46	3.75	2.28	2.74
资产总额	104.29	100.00	92.43	100.00	83.27	100.00
市场融入资金	10.30	10.44	5.52	6.34	12.03	15.43
客户存款	83.99	85.10	74.70	85.79	64.40	82.58
其他类负债	4.40	4.46	6.85	7.87	1.55	1.99
负债总额	98.70	100.00	87.07	100.00	77.99	100.00

数据来源：荆门农商行审计报告，联合资信整理

表 2 贷款前五大行业分布 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	26.90	制造业	28.56	批发和零售业	25.39
建筑业	14.29	批发和零售业	15.72	制造业	21.34
批发和零售业	14.22	房地产业	13.89	房地产业	14.35
房地产业	8.64	建筑业	12.93	建筑业	12.01
租赁和商务服务业	4.03	水利、环境和公共设施管理业	4.86	农、林、牧、渔业	4.32
合 计	68.08	合 计	75.97	合 计	77.41

数据来源：荆门农商行监管报表，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	51.73	85.61	42.04	84.35	36.57	87.24
关注类	6.96	11.52	6.40	12.84	3.91	9.34
次级类	0.20	0.34	0.12	0.24	0.38	0.90
可疑类	1.53	2.53	1.28	2.57	1.06	2.53
损失类	-	-	-	-	-	-
贷款余额	60.43	100.00	49.83	100.00	41.92	100.00
不良贷款	1.73	2.86	1.40	2.81	1.44	3.43
逾期贷款	2.78	4.60	3.14	6.29	3.70	8.81
拨备覆盖率		181.35		210.08		163.09
贷款拨备率		5.19		5.90		5.59

数据来源：荆门农商行审计报告，联合资信整理

表 4 投资结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	26.71	86.81	23.25	85.25	15.24	56.41
其中：国债	2.11	6.86	2.18	7.97	2.18	8.05
政策性金融债券	7.17	23.30	3.02	11.06	1.50	5.55
商业银行债券	1.00	3.25	1.50	5.50	1.50	5.55
企业债券	14.35	46.64	14.80	54.25	10.06	37.25
地方政府债券	2.08	6.76	1.18	4.33	-	-
同业存单	-	-	0.58	2.13	-	-
信托计划及资产管理计划	-	-	0.84	3.06	5.94	21.97
理财产品	3.22	10.46	3.19	11.69	5.00	18.52
权益投资	0.84	2.73	-	-	0.84	3.09
投资资产总额	30.77	100.00	27.27	100.00	27.02	100.00
减：投资资产减值准备	0.18	-	0.10	-	0.07	-
投资资产净额	30.58	-	27.18	-	26.94	-

数据来源：荆门农商行审计报告，联合资信整理

表 5 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	3.27	2.98	2.96
其中：利息净收入	1.59	1.61	1.30
手续费及佣金净收入	0.11	0.10	0.07
投资收益	1.57	1.27	1.58
营业支出	2.63	2.45	2.47
其中：业务及管理费	1.47	1.28	1.26
资产减值损失	1.11	1.13	1.13
拨备前利润总额	1.76	1.68	1.63
净利润	0.49	0.41	0.37
成本收入比	45.12	43.06	42.52
拨备前资产收益率	1.79	1.91	1.95
平均资产收益率	0.50	0.47	0.44
平均净资产收益率	8.95	7.71	8.51

数据来源：荆门农商行审计报告，联合资信整理

表 6 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	2.47	6.22	-1.66
投资活动产生的现金流量净额	-2.45	1.99	1.23
筹资活动产生的现金流量净额	-0.33	-7.47	1.14
现金及现金等价物净增加额	-0.31	0.74	0.71
现金及现金等价物余额	12.09	12.4	11.66

数据来源：荆门农商行监管报表，联合资信整理

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	70.30	55.40	54.08
存贷比	71.94	66.71	65.09

数据来源：荆门农商行监管报表，联合资信整理

表 8 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	5.60	5.36	5.28
一级资本净额	5.60	5.36	5.28
资本净额	7.86	5.94	5.78
风险加权资产余额	59.35	51.73	44.38
风险资产系数	56.91	55.96	53.30
股东权益/资产总额	5.37	5.80	6.34
资本充足率	13.25	11.49	13.03
一级资本充足率	9.43	10.36	11.90
核心一级资本充足率	9.43	10.36	11.90

数据来源：荆门农商行审计报告，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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