

湖北荆门农村商业银行股份有限公司
2026 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〔2026〕6353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

二〇二六年七月二十三日

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。

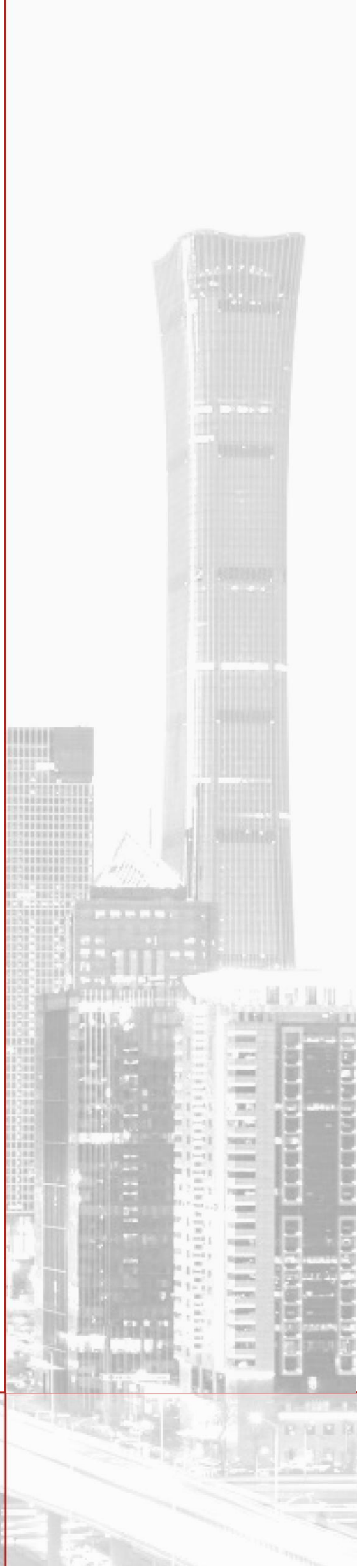
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2026 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	2026/07/23
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，荆门农商银行坚持支农、支小业务经营理念，存贷款规模保持增长，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偏高，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进一步下降，盈利能力较弱；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，资本面临补充压力。

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 4 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。
- **信贷资产质量承压，拨备承压。**2025 年，荆门农商银行不良、关注及逾期贷款规模及占比均有所提升，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偏高，需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注。
- **投资业务存在较大风险敞口。**荆门农商银行存量投资资产存在较大风险敞口，拨备计提承压，需关注投资资产减值准备后续计提情况。
- **盈利能力承压。**2025 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。
- **资本面临补充压力。**2025 年，荆门农银行通过利润留存补充资本，但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，资本面临补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法 V4.1.202606

债项评级方法 债项评级基本方法 V3.0.202207

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	5
			管理与治理水平	4
财务风险	F3	资产质量		5
		流动性		2
		盈利能力		6
		资本充足性		3
指示评级				bbb
个体调整因素：--				--
个体信用等级				bbb
外部支持调整因素：政府支持				+4
模型级别				A ⁺

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于2026年5月及6月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

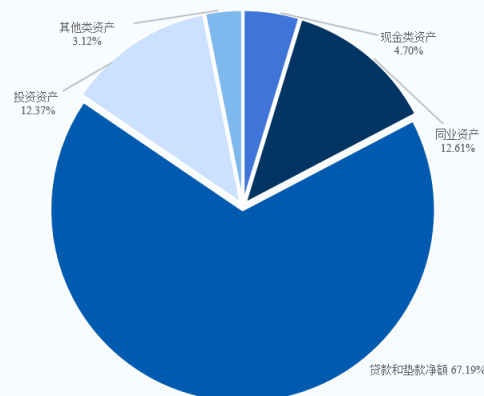
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

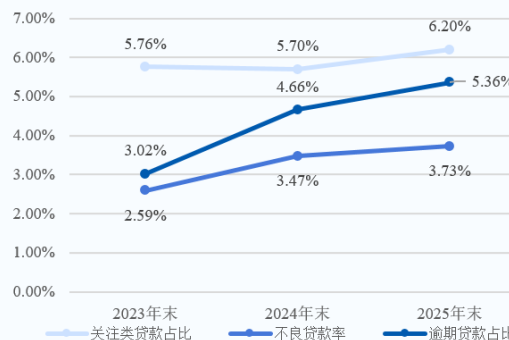
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	176.88	186.30	216.05
所有者权益（亿元）	8.76	9.13	9.32
不良贷款率（%）	2.59	3.47	3.73
拨备覆盖率（%）	192.35	132.14	120.53
贷款拨备率（%）	4.98	4.59	4.50
流动性比例（%）	114.73	95.94	91.98
存贷比（%）	78.01	79.71	78.16
所有者权益/资产总额（%）	4.95	4.90	4.31
储蓄存款/负债总额（%）	77.16	79.00	75.65
资本充足率（%）	13.29	11.09	9.92
一级资本充足率（%）	10.23	8.68	7.92
核心一级资本充足率（%）	10.23	8.68	7.92
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	3.30	3.29	3.45
拨备前利润总额（亿元）	1.33	1.34	1.43
净利润（亿元）	0.43	0.23	0.20
净息差（%）	2.00	1.81	1.54
成本收入比（%）	57.45	57.44	56.15
拨备前资产收益率（%）	0.78	0.74	0.71
平均资产收益率（%）	0.25	0.13	0.10
平均净资产收益率（%）	5.48	2.57	2.19

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

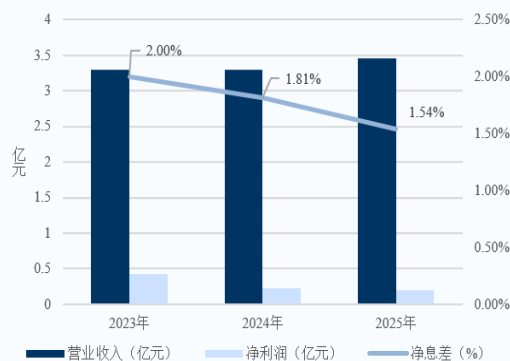
2025 年末荆门农商银行资产构成



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	2025/07/30	盛世杰 李心慧	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。2025 年，荆门农商银行通过资本公积转增股本 0.27 亿元，截至 2025 年末，荆门农商银行股本总额 5.14 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 • 2025 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	9.09%
2	荆门市东宝区城乡建设投资有限公司	9.09%
3	中荆投资控股集团有限公司	9.09%
4	湖北昇信农业投资有限公司	6.98%
5	荆门市盛业城镇化建设投资有限公司	5.31%
合计		39.56%

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 2025 年末，荆门农商银行下辖支行 29 个，离行式自助银行 1 个，营业网点均位于荆门市辖内；2025 年 10 月，国家金融监督管理总局湖北监管局批复同意荆门农商银行吸收合并子公司湖北荆门掇刀楚农商村镇银行股份有限公司（以下简称“掇刀楚农商村镇银行”），并承接该子公司清产核资后的资产、负债、机构、业务、员工及其他权利义务，该子公司于 2025 年 12 月 11 日注销。

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。2025 年以来，荆门农商银行在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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动承压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于民”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 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 2025 年末，农村商业银行资产总额合计 60.90 万亿元，较上年末增长 5.17%，占银行业金融机构的 12.70%。资产质量方面，2025 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，2025 年末农村商业银行不良贷款率 2.72%，较上年末下降 0.08 个百分点，拨备覆盖率 159.29%，较上年末上升 2.89 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，2025 年，农村商业银行净息差收窄至 1.60%，而息差收窄幅度放缓、资产规模增长以及资产质量的边际改善，使得净利润水平同比有所提升，但资产收益率仍处低位。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，叠加发行资本补充类债券规模的回落，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，农村商业银行抗风险能力将逐步提升。完整版行业分析详见[《2026 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，2025 年，荆门市经济保持增长，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，非金属矿产储量大，磷矿、石膏等建材与化工原料优势突出。依托资源禀赋，传统的绿色化工、磷化、建材等产业根基扎实；同时加快构建“4211”现代化产业体系，新能源新材料、汽车与装备智能制造、数智经济等新兴产业快速壮大，其中锂电产业入选国家级集群，产能规模位居全国前列。此外，荆门是全国优质粮棉油生产基地，水稻、棉花、油料、水果及生猪、水产品产量均居湖北省前列，现代农业基础稳固。

2025 年，荆门市经济保持增长。初步核算，2025 年全市实现地区生产总值 2602.26 亿元，同比增长 6.2%；其中，第一产业增加值 351.36 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 1028.99 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 1221.92 亿元，增长 6.7%。2025 年，荆门市实现一般公共预算收入 145.31 亿元，比上年增长 9.6%，全市实现一般公共预算支出 326.65 亿元，同比下降 10.0%；全年固定资产投资同比下降 0.6%，其中，第一产业投资增长 27.1%，第二产业投资增长 7.1%，第三产业投资下降 11.7%；社会消费品零售总额 1139.19 亿元，比上年增长 2.1%；全市城镇常住居民人均可支配收入 47833 元，比上年增长 5.2%，农村常住居民人均可支配收入 29026 元，增长 5.7%。

2025 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 2025 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 4029.06 亿元，比年初增加 385.85 亿元，其中，住户存款 3185.92 亿元，非金融企业存款 481.46 亿元，机关团体存款 317.79 亿元；全市金融机构本外币各项贷款余额 2451.36 亿元，比年初增加 287.39 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2025 年，荆门农商银行公司治理机制持续完善，内控管理水平持续提升；各治理主体能够较好地履行相应职责，董事及高管人员存在一定变动；股权出质比例不高，关联交易指标符合监管要求。

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委员、副行长；湖北恩施农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长，银行业从业经验丰富；年内荆门农商银行原董事长曹哲先生因工作调动不再担任董事长职务，2025 年 12 月，文红先生提名为荆门农商银行董事长，其任职资格尚待监管机构核准，文红先生曾任湖北荆州农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长；湖北十堰农村商业银行股份有限公司党委委员、行长等职务，金融业从业经验丰富。从股权结构来看，截至 2025 年末，荆门农商银行法人和自然人持股比例分别为 70.58%和 29.42%，监管报表口径下国有企业持股比例 39.31%；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 9.09%，无实际控股股东和实际控制人。

股权质押方面，截至 2025 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 0.60 亿股，占全行股份总数的 11.72%，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 12.70%，整体质押比例在监管要求范围内。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 2025 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 5.25%、10.25%和 13.57%，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

2025 年，荆门农商银行存贷款业务在当地市场份额变动幅度不大，存贷款市场份额在当地排名中上；但激烈的同业竞争对其存、贷款业务发展造成一定挑战。

作为区域性商业银行，荆门农商银行坚持支农、支小业务经营理念，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，在当地具备一定的竞争优势，存贷款市场份额在当地排名中上。2025 年，荆门农商银行重点拓展农户和个体工商户客群，并加大对重点项目、重点客户名单内企业营销力度，贷款规模保持增长，贷款市场份额有所上升；另一方面，受同业竞争加剧、压降存款付息率等因素影响，存款市场份额小幅下降。截至 2025 年末，荆门农商银行存、贷款市场排名均为第 5 位。

图表 3 • 存贷款市场份额

项 目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	10.47%	5	10.38%	4	10.12%	5
贷款市场占有率	12.48%	3	12.21%	5	12.46%	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

2025 年，得益于客户基础及当地居民储蓄意愿良好，荆门农商银行储蓄存款规模保持增长；由于企业结算资金增长、吸收合并村镇银行带来的存款规模并入，公司存款规模增幅明显。

公司存款方面，2025 年，荆门农商银行持续深化与地方政府的合作力度，与社保、公积金等部门共建政银合作示范点，承接百余项民生服务，有效拓展财政性资金、代发工资等稳定资金来源；同时，公司贷款派生效应明显，有效带动企业结算资金沉淀；此外，年内完成对掇刀楚农商村镇银行的改革重组，相关存款并入增厚公司存款基数，上述因素综合影响下，2025 年，荆门农商银行公司存款规模明显增长。与此同时，荆门农商银行持续优化存款期限与定价管理，主动压降高息对公存款规模，存款付息率稳步下降，全年公司存款付息率下降约 30bp。截至 2025 年末，荆门农商银行公司存款 20.29 亿元，较上年末增长 13.29%，占存款总额 11.49%；其中，一般企业存款余额 18.72 亿元，较年初增长 4.31 亿元；财政性存款余额 0.36 亿元，较年初下降 0.99 亿元。

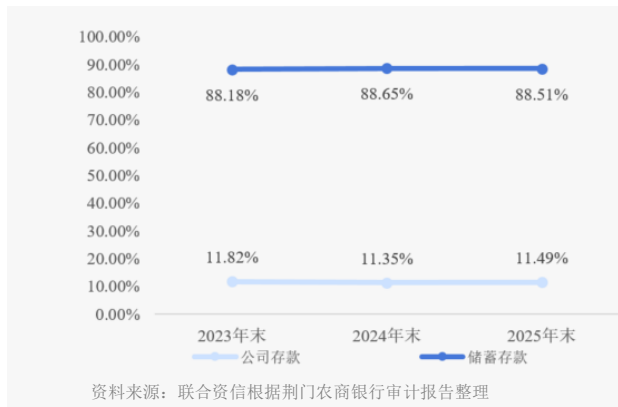
储蓄存款方面，荆门农商银行作为地方法人机构，依托网点覆盖优势开展网格化走访、厅堂服务升级与线上渠道推广，持续夯实个人客户基础。2025 年，荆门农商银行通过推进三代社保卡换发、数字食堂等民生业务，持续培养储备客源，有效沉淀个人资金；同时普惠小微与零售信贷业务的投放，带动商户结算、经营资金回流形成储蓄沉淀；加之经济环境波动影响下居民储蓄意愿加强，推动储蓄存款规模保持增长。截至 2025 年末，荆门农商银行储蓄存款余额 156.40 亿元，较上年末增长 11.73%，占存款总额的 88.51%，其中个人定期存款占储蓄存款总额的 90.13%，储蓄存款稳定性较好，但较大规模的定期存款或对负债端成本管控造成一定压力。

图表 4 • 存贷款业务结构

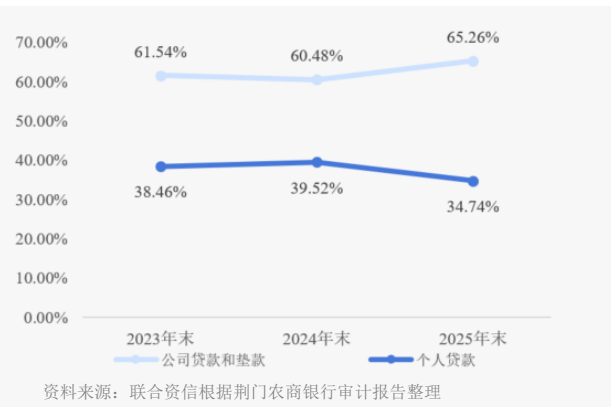
项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	17.38	17.91	20.29	11.82	11.35	11.49	3.06	13.29
储蓄存款	129.73	139.97	156.40	88.18	88.65	88.51	7.90	11.73
合计	147.11	157.88	176.69	100.00	100.00	100.00	7.32	11.91
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	74.35	78.95	99.10	61.54	60.48	65.26	6.18	25.52
其中：贴现	7.25	8.95	5.10	6.00	6.85	3.36	23.36	-42.98
个人贷款	46.46	51.59	52.75	38.46	39.52	34.74	11.05	2.25
合计	120.81	130.54	151.86	100.00	100.00	100.00	8.05	16.33

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

2025 年，荆门农商银行紧扣地方重点产业加大投放力度，创新特色产品拓展基础客群，公司贷款规模保持增长；个人经营性贷款稳步增长，但受个人消费贷款收缩、个人按揭贷款投放乏力等因素影响，个人贷款规模增速放缓。

公司贷款业务方面，2025 年，荆门农商银行紧扣地方“4211”现代产业体系、13 条重点产业链及“六个一”工程，加大对特色产业支持力度，创新推广“知识价值贷”“商业价值贷”等产品，满足科创类、轻资产企业融资需求；通过“春天行动”“金秋行动”进行精准投放，加大对环保、新材料等企业的信贷投放力度，新增贷款以民企为主；此外，吸收合并掇刀楚农商村镇银行，对公司贷款规模贡献约 3.5 亿元。综上，2025 年荆门农商银行公司贷款规模实现较快增长。截至 2025 年末，荆门农商银行公司贷款余额为 99.10 亿元，较上年末增长 25.52%，占贷款总额的比重为 65.26%；其中贴现余额 5.10 亿元，占贷款总额的 3.36%。

小微贷款业务方面，荆门农商银行小微贷款业务坚守“做小、做散、做本地”的市场定位，对荆门辖内专精特新、科技型中小企业及地方龙头企业，创新推出“好企贷”特色产品，将担保方式细分为信用、保证、弱担保、强担保等四种，满足不同层级的企业融资需求。截至 2025 年末，荆门农商银行单户授信 1000 万元（含）以下的普惠性小微企业贷款户数 921 户，较上年末增加 105 户，贷款余额 46.76 亿元，较上年末增长 15.51%。

个人贷款业务方面，2025 年，荆门农商银行依托网格化走访、整村授信、老客户转介绍及线上申贷等拓展渠道，有效扩大个体工商户、小微企业主、涉农经营等个人经营性客群覆盖面；积极运用财政贴息政策提升首贷户及创业担保贷款占比，提升对亿纬锂能、长城汽车等本地支柱产业上下游配套小微客户支持力度，带动个人经营性贷款稳步增长。另一方面，受经济增速放缓，居民消费意愿减弱影响，白领客群消费贷款规模明显收缩；同时，受房地产市场低迷影响，个人住房按揭贷款业务整体投放乏力，共同导致个人贷款规模增速不高。截至 2025 年末，荆门农商银行个人贷款余额 52.75 亿元，较上年末增长 2.25%；其中个人经营性贷款余额 27.99 亿元，较上年末增长 7.87%；个人消费类贷款余额 17.39 亿元，较上年末下降 6.90%；个人住房按揭贷款余额 7.13 亿元，较上年末增长 4.52%。

3 金融市场业务

2025 年，荆门农商银行市场资金融入力度有所加大，对市场资金依赖度仍较低，同业资产配置规模有所增长，主要为根据省联社相关要求开展的帮扶计划；投资资产规模整体有所增长，债券投资占比进一步提升。

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银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，荆门农商银行对掇刀楚农商村镇银行开展资金帮扶工作，该资金帮扶计划约期三年，2025 年 2 月陆续到期。2025 年 5 月，荆门农商银行再次响应湖北省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）系统内帮扶安排，向省联社新增存放资金 20.00 亿元，目前资金余额 23.58 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，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，2025 年荆门农商银行市场融入资金规模有所提升，占比仍处于较低水平，同业业务保持资金净流出状态。

投资业务方面，2025 年，荆门农商银行投资资产规模保持增长，其中政策性银行债、地方政府债券配置力度有所提升，企业债到期后未新增配置，其他债券为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；

其他权益工具投资为持有的少量对省联社、省内其他农商银行的股权投资；此外，年内完成对掇刀楚农商村镇银行的吸收合并，长期股权投资规模下降为零。投资收益方面，2025 年，荆门农商银行实现投资收益 1.02 亿元，其中债券投资利息收入 0.51 亿元，由于投资买卖差价收益的提升，投资收益较上年有所增长。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	14.93	15.66	20.67	68.16	69.20	76.06
其中：国债	4.04	8.09	5.15	18.45	35.74	18.94
政策性银行债	2.03	0.41	6.73	9.28	1.81	24.75
商业银行债	0.50	0.50	0.50	2.28	2.21	1.84
企业债	2.76	0.25	--	12.62	1.10	--
地方政府债	4.13	4.96	7.34	18.87	21.90	27.00
其他债券	1.46	1.46	0.96	6.65	6.44	3.52
信托计划	5.61	5.61	5.60	25.62	24.78	20.62
其他权益工具投资	0.90	0.90	0.90	4.13	3.99	3.32
长期股权投资	0.46	0.46	--	2.10	2.03	--
投资资产总额	21.90	22.63	27.18	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.25	0.45	0.45	--	--	--
投资资产净额	21.65	22.18	26.73	--	--	--

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 2025 年财务报表，湖北中兴会计师事务所有限公司对 2025 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，年内荆门农商银行依据监管批复完成对掇刀楚农商村镇银行的吸收合并，该事项对财务数据影响有限，数据整体可比性较高。

1 资产质量

2025 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不高，资产结构保持相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	8.46	8.57	10.16	4.78	4.60	4.70	1.30	18.63
同业资产	26.00	25.12	27.24	14.70	13.48	12.61	-3.36	8.43
贷款及垫款净额	114.93	124.69	145.17	64.98	66.93	67.19	8.49	16.42
投资资产	21.65	22.18	26.73	12.24	11.91	12.37	2.47	20.50
其他类资产	5.85	5.74	6.75	3.31	3.08	3.12	-1.95	17.69
资产合计	176.88	186.30	216.05	100.00	100.00	100.00	5.33	15.97

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

2025 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高于同业平均水平，在监管政策支持下开展借新还旧、展期、无还本续贷业务，相关贷款资产质量需关注，风险抵补能力偏弱，贷款拨备

水平持续承压。

2025 年，荆门农商银行贷款规模保持增长，占资产总额的比重进一步提升，年末贷款和垫款净额 145.17 亿元，占资产总额的 67.19%，较上年末增长 16.42%。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建筑业、批发和零售业、制造业、农林牧渔业及租赁和商务服务业，本年建筑业贷款占比有所提升，2025 年末上述前五大贷款行业占比分别为 17.00%、16.55%、13.67%、8.61%和 7.37%，合计占比 63.19%，贷款行业集中度较上年末有所上升，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，荆门农商银行对房地产贷款实施审慎收紧、白名单准入的授信政策，同时支持个人刚性和改善性住房需求。截至 2025 年末，荆门农商银行监管口径房地产业贷款余额 6.53 亿元，不良贷款率为 16.42%；个人住房按揭贷款余额 8.38 亿元，不良贷款率为 3.55%；建筑业贷款余额 25.56 亿元，不良贷款率 1.00%。从房地产及相关行业贷款质量来看，荆门农商银行早期投放的民营房地产存量业务，受市场下行、抵押物价值回落影响出现风险裂变，导致房地产业不良率远高于全行平均不良水平，考虑到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；建筑业贷款以市政工程、政府重点项目为主，主要与地方基建相关，部分与商品房开发绑定的建筑业项目，受房企资金周转紧张、项目交付延期影响，风险有所暴露，需对相关贷款资产质量保持关注。

客户集中度方面，2025 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 8.69%和 86.68%，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 2025 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、小微企业，且其中涉及的一户资源与产权交易服务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，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；房地产市场下行、部分制造业转型滞后导致相关企业偿债能力弱化，导致逾期贷款规模有所上升；此外，2025 年荆门农商银行按照五级分类新规将存量隐形不良规范重分类，上述因素共同导致其不良贷款规模有所增长，其中房地产业、制造业和批发零售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 18.92%、16.83%和 15.32%，相应行业不良贷款率分别为 16.42%、4.59%和 3.45%。对此，荆门农商银行围绕“控新增、化存量、强合规、严管理”多措并举防控信用风险；紧盯风险化解“一本账”目标，统筹推进“五项攻坚”，对大额风险贷款落实“三级包保”责任制，制定“一户一策”方案，加强贷后管理与风险监测预警，不断强化清收措施。2025 年，荆门农商银行累计处置表内不良贷款 4.38 亿元，其中，现金清收 3.23 亿元，核销 0.84 亿元，以物抵债 0.31 亿元，处置力度有所加大。从五级分类划分标准来看，2025 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，少量逾期 30 天以内的贷款仍计入正常类，规模为 0.08 亿元；并出于审慎考量将部分存在潜在风险的贷款划分至关注类，导致关注类贷款规模上升。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期支持。截至 2025 年末，荆门农商银行展期贷款余额 14.36 亿元，其中 8.78 亿元计入正常类，2.17 亿元计入关注类，3.41 亿元计入不良类；借新还旧余额 6.08 亿元、无还本续贷余额 5.33 亿元，由于借款人经营情况、偿还能力未发生变化且还款意愿良好，故上述贷款获得监管允许未调整风险分类，主要划分至正常类，相关贷款质量或将面临一定迁徙压力。从贷款拨备情况来看，2025 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进一步下降，拨备覆盖率接近监管阈值底线，风险抵补能力偏弱，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 (%)		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	110.72	118.58	136.77	91.65	90.83	90.07
关注	6.96	7.43	9.42	5.76	5.70	6.20
次级	0.76	2.18	2.90	0.63	1.67	1.91
可疑	1.20	1.05	0.71	1.00	0.80	0.47
损失	1.16	1.31	2.05	0.96	1.00	1.35
贷款合计	120.81	130.54	151.86	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.13	4.53	5.66	2.59	3.47	3.73
逾期贷款	3.64	6.09	8.14	3.02	4.66	5.36
拨备覆盖率	--	--	--	192.35	132.14	120.53
贷款拨备率	--	--	--	4.98	4.59	4.50
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	95.93	70.51	72.87

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

2025 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，考虑其持有较大规模的信托计划且减值计提不足，需对相关资产后续回收及减值计提情况保持关注。

2025 年，荆门农商银行同业资产规模有所上升，占资产总额的比重不高。截至 2025 年末，荆门农商银行同业资产余额 27.24 亿元。其中，存放同业及联行款项余额 26.74 亿元，拆出资金余额 0.50 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。

2025 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、交易性金融资产和其他权益工具投资组成。截至 2025 年末，上述科目分别占投资资产净额的 75.66%、20.97%和 3.38%。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，2025 年计提减值准备 2000 万元，风险敞口较大，需对其未来资金回收情况保持关注。

(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担保承诺类及代理投融资服务类为主。截至 2025 年末，荆门农商银行发行的银行承兑汇票余额 0.27 亿元，委托贷款余额 4.95 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

2025 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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	8.10	7.74	9.38	4.82	4.37	4.54	-4.43	21.14
客户存款	147.11	157.88	176.69	87.50	89.11	85.47	7.32	11.91
其中：储蓄存款	129.73	139.97	156.40	77.16	79.00	75.65	7.90	11.73
其他负债	12.91	11.55	20.67	7.68	6.52	10.00	-10.57	78.96
负债合计	168.12	177.18	206.74	100.00	100.00	100.00	5.38	16.68

资料来源：联合资信根据荆门农商银行审计报告整理

2025 年，荆门农商银行市场融入资金规模有所上升，占负债总额比重不高。截至 2025 年末，荆门农商银行市场融入资金余额 9.38 亿元，其中同业存放款项 6.02 亿元，主要为县级、地市行社存放款项及荆门农商银行发行的二级资本债；卖出回购金融资产余额 3.36 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。2025 年，荆门农商银行客户存款规模增速较快。截至 2025 年末，荆门农商银行储蓄存款占存款总额的 88.51%；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 85.53%，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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	114.73	95.94	91.98
优质流动性资产充足率(%)	114.24	127.28	152.79
存贷比（%）	78.01	79.71	78.16

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

2025 年，荆门农商银行净息差进一步收窄，得益于投资收益贡献度的提升，营业收入有所增长，减值计提力度加大使得净利润下降，盈利指标进一步弱化，盈利水平承压。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	3.30	3.29	3.45
其中：利息净收入（亿元）	2.77	2.70	2.40
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.05	0.02	0.02
投资收益（亿元）	0.57	0.57	1.02
营业支出（亿元）	2.52	2.98	3.13
其中：业务及管理费（亿元）	1.89	1.89	1.94
信用减值损失（亿元）	0.57	1.02	1.12
拨备前利润总额（亿元）	1.33	1.34	1.43
净利润（亿元）	0.43	0.23	0.20
净息差（%）	2.00	1.81	1.54
成本收入比（%）	57.45	57.44	56.15
拨备前资产收益率（%）	0.78	0.74	0.71
平均资产收益率（%）	0.25	0.13	0.10
平均净资产收益率（%）	5.48	2.57	2.19

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。2025 年，随着 LPR 持续下调、同业竞争加剧等因素影响，荆门农商银行贷款利率进一步下调；其加大对高息存款管控力度，存款付息成本有所压降，但由于贷款收益率降幅大于存款付息率降幅，净息差水平进一步收窄，利息净收入同步下降。2025 年，荆门农商银行存款付息率 1.84%，贷款收息率 3.59%。2025 年，荆门农商银行实现利息净收入 2.40 亿元，占营业收入的 69.57%。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；2025 年，荆门农商银行债券交易所产生的买卖价差实现较多，投资收益对营业收入增长贡献度有所提升。

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。2025 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。2025 年，荆门农商银行信用减值损失规模 1.12 亿元；其中发放贷款和垫款减值损失 0.84 亿元，投资资产减值损失 0.24 亿元。

从盈利水平看，2025 年，荆门农商银行净息差进一步收窄，利息净收入有所下降，得益于投资收益贡献度的提升，使得营业收入有所增长，但较大规模的信用减值损失对利润实现形成一定侵蚀，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

2025 年，荆门农商银行主要通过利润留存补充资本，但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，2025 年，荆门农商银行通过资本公积转增股本 0.27 亿元，未进行现金分红。截至 2025 年末，荆门农商银行所有者权益 9.32 亿元，其中股本 5.14 亿元、资本公积 0.57 亿元、盈余公积 0.51 亿元、一般风险准备 2.48 亿元、未分配利润 0.48 亿元。

2025 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，年内加大对普惠小微贷款投放力度，低风险权重资产占比提升，风险资产系数有所下降，2025 年末风险加权资产系数为 53.15%。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，另一方面，年内吸收合并掇刀楚农商村镇银行，并入资产带来的风险加权资产增量较大，而资本补充规模相对有限，共同导致资本充足性指标明显下降，资本面临补充压力。截至 2025 年末，荆门农商银行资本充足率 9.92%，一级资本充足率 7.92%，核心一级资本充足率 7.92%。目前，荆门农商银行已启动 2026 年资本补充规划，相关方案已经股东大会审议，拟按照每股 1.59 元，定向增发股份 32600 万股，募集资金 5.18 亿元，需对后续增资扩股进程保持关注。

图表 13 • 资本充足情况

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	8.61	8.89	9.10
一级资本净额（亿元）	8.61	8.89	9.10
资本净额（亿元）	11.19	11.36	11.39
风险加权资产余额（亿元）	84.17	102.46	114.84
风险资产系数（%）	47.58	55.00	53.15
所有者权益/资产总额（%）	4.95	4.90	4.31
资本充足率（%）	13.29	11.09	9.92
一级资本充足率（%）	10.23	8.68	7.92
核心一级资本充足率（%）	10.23	8.68	7.92

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，2025 年，荆门实现地区生产总值 2602.26 亿元，完成一般公共预算收入 145.31 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 2025 年末财务数据为基础，荆门农商银行优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 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）	9.71
所有者权益/存续债券本金（倍）	4.66
净利润/存续债券本金（倍）	0.10

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下行压力，且持有一定规模的非标资产，拨备计提承压，年内信贷资产已按照五级分类新规进行规范重分类，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所有者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 2025 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	4669.76	9.09%
荆门市东宝区城乡建设投资有限公司	4669.76	9.09%
中荆投资控股集团有限公司	4669.76	9.09%
湖北昇信农业投资有限公司	3586.30	6.98%
荆门市盛业城镇化建设投资有限公司	2728.70	5.31%
荆门市东振水务有限公司	2532.01	4.93%
湖北康大实业有限公司	2401.64	4.67%
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	2293.03	4.46%
湖北京山农村商业银行股份有限公司	2293.03	4.46%
京山华铭生物工程有限公司	1834.42	3.57%
合 计	31678.42	61.65%

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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断