

信用评级公告

联合〔2021〕6149号

联合资信评估股份有限公司通过对湖北十堰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，确定维持湖北十堰农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，“17 十堰农商二级 01”（3 亿元）和“18 十堰农商二级 01”（2 亿元）信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二一年七月九日



湖北十堰农村商业银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
湖北十堰农村商业银行股份有限公司	AA-	稳定	AA-	稳定
17 十堰农商二级 01	A+	稳定	A+	稳定
18 十堰农商二级 01	A+	稳定	A+	稳定

跟踪评级债券概况

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
17 十堰农商二级 01	3 亿元	5+5	2027 年 12 月 28 日
18 十堰农商二级 01	2 亿元	5+5	2028 年 6 月 21 日

评级时间：2021 年 7 月 9 日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	321.66	327.03	357.22
股东权益(亿元)	25.88	26.05	26.67
不良贷款率(%)*	2.09	3.63	4.30
拨备覆盖率(%)*	264.78	157.80	129.77
贷款拨备率(%)*	5.54	5.73	5.58
流动性比例(%)*	73.47	125.96	128.37
存贷比(%)*	76.28	76.08	75.51
储蓄存款/负债总额(%)	40.29	52.40	57.04
股东权益/资产总额(%)	8.05	7.97	7.47
资本充足率(%)	14.30	13.88	14.27
一级资本充足率(%)	11.92	10.87	11.31
核心一级资本充足率(%)	11.92	10.87	11.31
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	9.19	7.75	5.76
拨备前利润总额(亿元)	5.86	4.50	2.66
净利润(亿元)	2.90	1.88	1.23
净息差(%)	1.29	1.13	1.24
成本收入比(%)	35.34	41.77	52.32
拨备前资产收益率(%)	1.89	1.39	0.78
平均资产收益率(%)	0.94	0.58	0.36
平均净资产收益率(%)	11.56	7.22	4.67

注：标*指标为母公司口径

数据来源：十堰农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对湖北十堰农村商业银行股份有限公司(以下简称“十堰农商银行”)的评级反映了其在当地同业竞争力较强、核心负债基础较好、流动性水平较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，十堰农商银行面临贷款业务集中风险、信贷资产质量明显下行、贷款拨备覆盖水平不足、盈利能力下降、等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，十堰农商银行将立足当地经济，回归本源，巩固在当地经营的优势地位；持续推进不良贷款清收化解工作，加快处置存量风险；调整优化经营策略，提升发展质量。另一方面，在新冠肺炎疫情和当地区域经济发展承压等因素的影响下，十堰农商银行对公存款业务拓展面临较大压力；受展期和无还本续贷规模较大影响，未来信贷资产质量下行压力较大，且面临较大拨备计提压力；同时在投资资产结构调整、减值计提需求上升等因素影响下，十堰农商银行未来盈利水平或将持续承压。

综上所述，联合资信评估股份有限公司维持湖北十堰农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA-，“17 十堰农商二级 01”和“18 十堰农商二级 01”信用等级为 A+，评级展望为稳定。该评级结论反映了十堰农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 在当地的同业竞争力较强。十堰农商银行作为地方法人银行，在当地经营历史较长，分支机构在当地覆盖范围较广，市场份额排名首位，同业竞争力较强。
2. 存款稳定性较好。十堰农商银行储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性良好，核心负债基础较好。

分析师

林璐 盛世杰 许国号

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

3. **流动性水平较好。**十堰农商银行客户存款基础好，投资资产以可变现能力强的债券为主，各项流动性指标均处于较好水平。

关注

1. **信贷资产质量面临较大下行压力，贷款拨备计提面临压力。**十堰农商银行不良贷款规模和不良贷款率在2020年均有所增长，信贷资产质量明显下行，贷款拨备对不良贷款的覆盖程度不足；同时关注类贷款及逾期贷款占比较高，受展期贷款和无还本续贷贷款规模较大影响，未来仍面临较大信贷资产质量下行压力，需持续关注未来资产质量变化情况。
2. **对公存款业务拓展乏力。**受新冠疫情影响，十堰当地企业留存资金减少，政府财政支出增加，对公存款业务拓展面临压力，需持续关注公司存款业务未来发展情况。
3. **面临贷款业务集中风险。**受区域经济结构影响，十堰农商银行贷款行业及客户集中度有所提高，需关注相关风险。
4. **未来盈利水平承压。**2020年以来，十堰农商银行投资收益大幅收缩，使得营业收入下滑，成本控制能力有待提升，整体盈利水平较弱；考虑到信贷资产质量下行压力较大，贷款减值计提面临较大压力，盈利水平持续承压。

声 明

一、本报告引用的资料主要由湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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。

湖北十堰农村商业银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

一、主体概况

湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“十堰农商银行”）成立于2012年12月，是在原十堰市城区农村信用联社基础上改制成立的农村商业银行，初始注册资本7.00亿元。近年来历经多次增资扩股，截至2020年末，十堰农商银行注册资本及实收资本均为14.23亿元，股权结构分散，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2020年末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
湖北三峡农村商业银行股份有限公司	5.25
湖北亨鑫达贸易有限公司	4.45
和昌（十堰）房地产开发有限公司	3.68
湖北竹山农村商业银行股份有限公司	2.21
湖北永兴房地产开发有限公司	2.10
合计	17.69

数据来源：十堰农商银行年度报告，联合资信整理

截至2020年末，十堰农商行设有营业部1家和支行或分理处38家，均分布在十堰市辖区；另控股3家村镇银行分别为广水楚农商村镇银行股份有限公司、保康楚农商村镇银行股份有限公司和随县楚农商村镇银行股份有限公司。

十堰农商银行注册地址：十堰市朝阳中路15号武当国际园A座。

十堰农商银行法定代表人：周源。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，十堰农商银行存续期内且经联合资信评级的债券分别为2017年第一期二级资本债券（3亿元）和2018年第一期二级资本债券（2亿元），债券概况见表2。

2020年以来，十堰农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日
17十堰农商二级01	二级资本债券	3.00亿元	10年期，第5年末附发行人赎回权	5.50%	2027年12月27日
18十堰农商二级01	二级资本债券	2.00亿元	10年期，第5年末附发行人赎回权	5.50%	2028年6月20日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增

长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力（见表3）。

2021年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021年一季度，我国国内生产总值现价为24.93万亿元，实际同比增长18.30%，两年平均增长5.00%²，低于往年

¹文中GDP增长均为实际增速，下同。

²为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用

同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫

情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一

季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84

的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长

率，下同。

万亿元,但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值,反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看,信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素,企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面,截至2021年一季度末,M2余额227.65万亿元,同比增长9.40%,较上年末增速(10.10%)有所下降。同期M1余额61.61万亿元,同比增长7.10%,较上年末增速(8.60%)也有所下降,说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正,收支缺口较2019年同期有所收窄。2021年一季度一般公共预算收入5.71万亿元,同比增长24.20%,是2020年以来季度数据首次转正。其中税收收入4.87万亿元,占一般公共预算收入的85.31%,同比增长24.80%,同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动,反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出5.87万亿元,同比增长6.20%,其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域,债务付息创2016年以来同期最高增速。2021年一季度一般公共预算收支缺口为1588.00亿元,缺口较2020年和2019年同期值有所收窄,可能与2021年一季度财政收入进度较快相关。2021年一季度全国政府性基金收入1.86万亿元,同比增长47.90%,主要是由于国有土地出让收入保持高速增长;政府性基金支出1.73万亿元,同比减少12.20%,主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解,但依然存在结构性矛盾,居民收入保持稳定增长。2021年1-3月全国城镇调查失业率分别为5.40%、5.50%和5.30%。其中1-2月受春节因素影响,加上年初局部性疫情的影响,失业率有所上升;而3月随着疫情形势好转,企业复工复产进度加快,用工需求增加,就业压力有所缓解。2021年一季度,全国居民人均可支配收入9730.00元,扣除价格因素后两年平均实际增长4.50%,延续了上年一季度以来逐季走高的趋势,且与

消费支出增速的差值进一步缩小,居民消费能力有所提高。

(2) 宏观政策和经济前瞻

2021年4月30日政治局会议强调,要精准实施宏观政策,保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性,不急转弯,把握好时度效,固本培元,稳定预期,保持经济运行在合理区间,使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细,兜牢基层“三保”底线,发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”,减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕,强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持,保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配,保持宏观杠杆率基本稳定。2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时,因地制宜增加经济困难省份信贷投放,支持区域协调发展。

2021年一季度经济修复有所放缓,主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大,而随着疫苗的推广,疫情对经济的影响减弱,服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定,居民消费支出将继续修复,消费有望持续温和复苏;随着欧美经济逐渐恢复,外需有望继续保持强势增长;固定资产投资修复过程仍将持续,投资结构有望优化:房地产投资虽然韧性较强,但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策,大概率呈现下行趋势;基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降,扩张空间有限,预计保持低速增长;而制造业投资目前表现较弱,但是生产端强劲,积极因素不断增加,随着企业利润不断修复,未来制造业投资增速有望加快。整体看,预计2021年我国经济将保持复苏态势,结构进一步优化。

2. 区域经济发展概况

十堰市以汽车产业为依托，大力发展旅游业等第三产业，2020年受新冠疫情影响区域经济增长有所下降，当地主要支柱产业面临一定下行压力，对当地银行业金融机构造成一定冲击；同时，随着银行业金融机构数量的增加，当地同业竞争将日益激烈。2021年随着疫情防控工作的常态化和全面复工复产，十堰市主要经济指标同比大幅增长，金融机构存贷款规模增加，持续稳定发挥金融活水作用。

十堰农商银行主要在湖北省十堰市开展相关业务。十堰市位于湖北省西北部，汉江自西向东穿越全境，是鄂、豫、陕、渝毗邻地区唯一的区域性中心城市。十堰市工业基础良好，旅游资源丰富，目前已形成以汽车产业为主导，水电产业、旅游产业、生态产业并进的经济发展模式。

十堰市是东风汽车公司商用车生产制造和销售流通的重要基地，汽车产业对十堰市区域经济的贡献度较大。但受经济增速放缓和新冠肺炎疫情影响，商用车下游需求有所回落，汽车制造业压力较大；2020年，十堰市汽车制造业规模以上工业增加值同比下降5.6%。2020年，十堰市实现地区生产总值1915.1亿元，同比下降4.9%；其中，第一产业增加值190.3亿元，同比增长0.7%；第二产业增加值793.2亿元，同比下降6.8%；第三产业增加值931.6亿元，同比下降3.9%；三次产业结构比例为9.9:41.4:48.6。2020年，十堰市5000万元以上项目投资同比下降21.6%；完成社会消费品零售总额974.0亿元，同比下降18.4%；实现地方一般公共预算收入89.4亿元，同比增长25.5%；地方一般公共预算支出458.6亿元，同比增长13.0%；全市实现外贸进出口总额53.3亿元，同比增长13.9%；城镇常住居民人均可支配收入32771元，同比下降2.4%；农村常住居民人均可支配收入11731元，同比增长3.1%。

近年来，十堰市确立了建设区域性金融强市的目标，坚持金融服务经济理念，明确了加

快发展金融产业，构建现代金融服务体系，增强金融要素聚集能力，打造十堰金融升级版，助力供给侧结构性改革的发展方向。目前，国有商业银行及大多数股份制商业银行在十堰市设立了分支机构，金融机构数量逐年增加，同业竞争日趋激烈。截至2020年末，十堰市金融机构本外币存款余额2810.0亿元，比年初增长276.5亿元；本外币贷款余额1720.1亿元，比年初增长199.4亿元。

2021年一季度以来，全市上下持续统筹推进疫情防控与复工复产，在去年同期受疫情影响造成的低基数基础上，主要经济指标同比大幅增长，多数指标超过2019年同期水平，达到历年同期最高水平，经济运行呈现出持续稳定恢复态势。2021年1—3月，十堰市规模以上工业总产值631.5亿元，同比增长119.6%，橡胶和塑料制品业、非金属矿物制品业、纺织业、通用设备制造业分别增长162.1%、141.8%、138.8%、120.5%；汽车产量14.6万辆，同比增长81.8%；社会消费品零售总额244.5亿元，同比增长58.3%；限额以上批发和零售业销售额126.8亿元，同比下降74.6%。截至2021年3月末，全市金融机构本外币各项存款余额3023.8亿元，同比增长11.9%；各项贷款余额1793亿元，同比增长11.0%。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年末，我国商业银行资产总额265.79万亿元，较上年末增长11.0%；负债总额244.54万亿元，较上年末增长11.1%（见表4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源: 中国银行保险监督管理委员会, 联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升, 整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来, 商业银行面临的外部经营压力进一步加大, 受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响, 部分企业尤其是民营和小微企业困难突显, 违约风险上升, 导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外, 疫情以来, 监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持, 由于不良贷款率指标具有一定的滞后性, 需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末, 商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元, 不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日, 中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发(2020)324 号】(以下简称“324 号文”), 明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日, 并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款, 按市场化原则“应延尽延”, 由银行和企业自主协商确定, 继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力, 但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确, 未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升, 相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑, 商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面, 在商业银行的投资资产配置过程中, 信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例, 且部分投向为类信贷资产, 底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发, 该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化, 易形成逾期和违约, 商业银行投资资产质量下行压力加大, 后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降, 但不同类型银行分化明显, 城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看, 2020 年以来, 受信贷资产质量下行影响, 商业银行拨备覆盖率有所下滑, 但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行, 其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定; 而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑, 未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末, 商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%, 其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03% 和 196.90%, 城商行和农商行分别为

189.77%和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金

融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银

行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

2020年，十堰农商银行持续完善公司治理架构，公司治理运营情况良好；股权结分散，整体对外质押比例不高；关联授信额度符合监管要求。

2020年，十堰农商银行持续完善公司治理结构，规范并优化由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。2020年，因工作调动原因，十堰农商银行行长和副行长均发生变化。十堰农商银行现任行长冯木林先生曾任湖北孝感农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长等职位，从业经验丰富。

从股权结构来看，截至2020年末，十堰农商银行第一大股东湖北三峡农村商业银行股份有限公司持股比例为5.25%；法人股股东和自然人股股东持股比例分别为68.59%和31.41%；股权结构分散，无控股股东。截至2020年末，十堰农商银行前十大股东中有四家股东将其持有的部分股权对外质押，对外质押股权合计占全部股份的9.96%。

关联交易方面，截至2020年末，十堰农商银行单一最大关联方授信余额、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重分别为4.53%、4.53%和40.02%，关联交易未突破监管限制，但关联授信额度较大，需关注关联交易风险情况。

五、主要业务经营分析

十堰农商银行在十堰市当地的同业竞争力较强，存贷款业务市场占有率持续提升并保持首位。

2020年，十堰农商银行围绕“三大银行”战略部署，推进疫情防控、金融扶贫、业务经营、风险化解等工作；同时，十堰农商银行坚持立足当地，服务当地“三农”和中小微企业的经营定位。得益于作为区域性金融机构，营业网点下沉，决策链条短，长期经营在当地积累下广泛的客户群体等特点，十堰农商银行在当地存贷款业务开展获得了较好的竞争优势，2020年存贷款市场份额在当地同业中均保持首位，且较上年末稳步提升。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018年末		2019年末		2020年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	17.16	1	17.45	1	18.07	1
贷款市场占有率	19.57	1	20.88	1	21.13	1

注：存贷款市场占有率为十堰农商银行在十堰市内同业中的市场份额
数据来源：十堰农商银行提供，联合资信整理

1. 存款业务

2020年，十堰农商银行存款规模保持增长趋势；储蓄存款规模及占比保持提升，存款稳定性有所加强；公司存款业务发展承压。

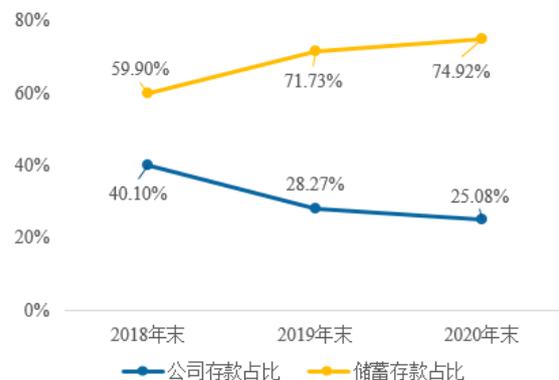
储蓄存款方面，2020年，十堰农商银行持续发挥区域性金融机构和网点下沉的优势，产品结构和揽储方式不断丰富优化。2020年，十堰农商银行开展“春天行动”，举办“开门红”专项营销竞赛活动，加大对返乡人员的存款营销；叫停“大额宝”“定期宝”等智能存款产品，逐步优化产品结构；加大对同业、同行存款利率执行情况以及市场竞争情况的调研，并优化存款计价调整方案。得益于以上业务的有序开展，2020年十堰农商银行储蓄存款业务保持较好增长态势，占存款总额的比重进一步提升，存款稳定性有所加强（见表6）。

公司存款方面，2020年，十堰农商银行继续做好系统性存款客户的拓展和维护。十堰农商银行制定大户招标营销方案，对市直单位资金比较集聚的、有行政资源的大户进行公开招标、公开认领；十堰农商银行加强与公积金中心沟通联系，顺利获得公积金存款招标；同时，十堰农商银行对接城市更新办，推动客户营销

及搬迁资金回流等工作。但由于2020年受新冠肺炎疫情，当地企业留存资金减少，财政性支出增加，导致公司存款业务发展承压，公司存款规模较上年末仅略有增长，未延续上年下降趋势，需关注未来公司存款业务发展。

存款期限方面，受当地的储蓄习惯以及相对较高的利率影响，十堰农商银行定期存款比重进一步提高，存款稳定性增强。但另一方面，定期存款占比提高导致存款成本增加，2020年十堰农商银行虽加大成本控制力度，但综合成本付息率仍小幅提高。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

表6 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
按客户类型划分								
公司存款	79.78	62.15	63.11	40.10	28.27	25.08	-22.10	1.54
储蓄存款	119.16	157.71	188.55	59.90	71.73	74.92	32.35	19.55
按存款期限划分								
定期存款	103.03	126.33	169.41	51.79	57.46	67.32	22.61	34.10
活期存款	95.91	93.52	82.25	48.21	42.54	32.68	-2.49	-12.05
合计	198.94	219.85	251.67	100.00	100.00	100.00	10.51	14.47

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

2. 贷款业务

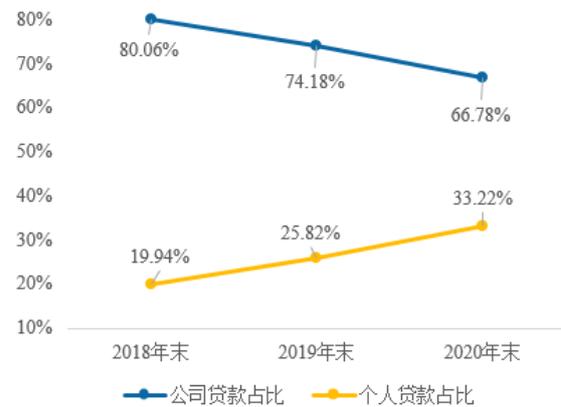
2020年，十堰农商银行贷款业务规模快速增长，个贷业务成为贷款规模主要增长动力；公司贷款业务增长缓慢，需持续关注公司贷款业务未来发展情况。

个人贷款方面，2020年，十堰农商银行持续加大个人贷款业务营销，深入各支行现场调研，掌握第一手市场、客户情况。另一方面，十堰农商银行加强征信系统接入工作；面对新冠肺炎疫情，通过微信公众号、易企秀优化存款产品的营销，个人贷款业务稳步快速增长，已成为贷款业务主要增长动力。十堰农商银行个人贷款主要由住房按揭贷款和个人经营性贷款组成。截至2020年末，十堰农商银行个人住房按揭贷款余额28.21亿元，占贷款总额的14.94%。

公司贷款方面，2020年，十堰农商银行贴现业务规模有所压缩，实体贷款投放有所增长。面对新冠肺炎疫情，十堰农商银行加大信贷投

放力度，助力复工复产。2020年，十堰农商银行以微贷业务转型为核心，优化信贷结构；十堰农商银行开展“强基补短提升”“万名员工进小微”“整村授信”等专项活动，实现微贷业务增量扩面、提质降本，但需关注微贷业务对传统信贷业务的蚕食效应，需持续关注公司贷款业务未来发展情况。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：十堰农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

表7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	120.22	122.87	126.06	80.06	74.18	66.78	2.20	2.60
其中：贴现	7.60	5.74	2.37	5.06	3.47	1.26	-24.47	-58.71
个人贷款	29.94	42.78	62.70	19.94	25.82	33.22	42.89	46.56
合计	150.16	165.65	188.76	100	100	100.00	10.32	13.95

数据来源：十堰农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

3. 金融市场业务

2020年，十堰农商银行综合考虑流动性、收益率、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务；资产配置向同业资产略有倾向，市场融入资金规模有所压降；投资资产配置力度下降，债券配置比重进一步提升。

同业业务方面，十堰农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过适度开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2020年，由于负债端存款业务发展良好，加之投资资产配置力度有所下降，十堰农商银行加大同业资产配置力度；

市场融入资金规模及占比持续压降。从交易对手情况来看，十堰农商银行同业交易对手主要包括国有银行和全国股份制银行及湖北省农村信用联合社（以下简称“省联社”）。

投资业务方面，2020年，十堰农商银行投资资产配置力度有所下降，投资资产规模较2019年末基本持平。2020年，在金融严监管的背景下，十堰农商银行调整投资资产结构，压缩非保本理财投资规模，投资资产进一步向债券投资倾斜。十堰农商银行的非保本理财投资为底层是债券、债券基金和银行存款的国有大行发行的非保本理财产品。从债券投资结构来

看，2020年，十堰农商银行加大对政策性银行债和企业债券的配置力度，降低对同业存单的配置力度；持有的信用债外部信用评级以AA⁺及以上为主，主要投向央企及湖北省省级国企。股权投资主要为对农商行和村镇银行的权益性

投资。从投资收益来看，2020年，十堰农商银行实现投资收益1.29亿元，较2019年有所下滑，主要系非保本理财投资和同业存单投资规模下降所致。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末
债券投资	146.41	120.83	135.84	99.17	86.46	97.30
其中：国债	6.23	5.22	2.01	4.22	3.73	1.44
政策性银行债	12.41	22.99	64.84	8.41	16.45	46.44
商业银行债	4.39	11.89	11.89	2.98	8.51	8.52
企业债	14.46	25.86	29.15	9.79	18.51	20.88
同业存单	108.51	42.06	13.66	73.50	30.10	9.78
地方政府债	0.40	10.61	11.10	0.27	7.59	7.95
铁道债	--	2.20	3.19	--	1.57	2.28
非保本理财投资	--	17.70	2.56	--	12.66	1.83
股权投资	1.22	1.22	1.21	0.83	0.87	0.87
投资资产总额	147.63	139.74	139.61	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	2.14	2.10	2.16	--	--	--
投资资产净额	145.49	137.65	137.45	--	--	--

数据来源：十堰农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

六、财务分析

十堰农商银行提供了2020年度合并财务报表。十堰智久会计师事务所有限公司对其进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。本年度纳入合并范围的子公司包括广水楚农商村镇银行股份有限公司、保康楚农商村镇银行股份有限公司和随县楚农商村镇银行股份有限公司。

公司，合并范围较上年无变化。

1. 资产质量

2020年，得益于负债端存款业务的良好发展，十堰农商银行资产规模稳步增长；资产配置进一步向信贷资产倾斜，资产结构有所改善；信贷资产质量下行明显，拨备已显不足；投资策略稳健，投资资产质量较好。

表9 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
现金类资产	23.26	22.44	20.62	7.23	6.86	5.77	-3.53	-8.11
贷款及垫款净额	141.87	156.23	178.34	44.10	47.77	49.92	10.12	14.15
同业资产	7.07	5.24	13.09	2.20	1.60	3.66	-25.88	149.81
投资资产	145.49	137.65	137.45	45.23	42.09	38.48	-5.39	-0.15
其他类资产	3.98	5.48	7.72	1.24	1.67	2.16	37.69	40.88
资产合计	321.66	327.03	357.22	100.00	100.00	100.00	1.67	9.23

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020年, 十堰农商银行信贷资产规模保持增长, 占资产总额的比重进一步提升; 但信贷资产质量下行明显, 拨备已显不足, 未来仍面临较大资产质量下行压力及贷款拨备计提压力; 贷款行业及客户集中水平较高, 面临贷款业务集中风险。

2020年, 得益于个人贷款业务的良好发展, 十堰农商银行贷款规模保持增长, 年末发放贷款及垫款净额 178.34 亿元。贷款行业分布方面, 十堰农商银行作为地方性金融机构, 其贷款业务开展与当地产业结构相关性较大。十堰农商银行根据地方经济特点, 将信贷资金主要投向与汽车行业相关的批发和零售以及制造业。2020年以来, 十堰农商银行贷款行业集中度有所上升, 面临一定的行业集中风险(见表 10)。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位: %

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	32.74	批发和零售业	29.94	批发和零售业	39.51
制造业	19.01	制造业	16.67	制造业	15.30
房地产业	6.20	建筑业	4.63	建筑业	5.89
建筑业	4.53	房地产业	4.50	水利、环境和公共设施管理业	3.59
水利、环境和公共设施管理业	4.21	租赁和商务服务业	3.60	房地产业	3.21
合计	66.69	合计	59.34	合计	67.50

注: 因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源: 十堰农商银行监管报表, 联合资信整理

十堰农商银行大额风险暴露指标均在监管要求范围之内; 客户集中度指标有所上升, 面临一定的贷款客户集中风险。2020年, 十堰农商银行最大单家同业风险暴露有所压降; 截至

2020年末, 大额风险暴露指标均未突破监管限制(见表11)。2020年, 十堰农商银行贷款客户集中度略有上升, 面临一定贷款业务集中风险。

表 11 贷款集中度情况

单位: %

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	15.07	11.97	10.96
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	0.00	0.00	0.00
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	39.40	40.62	9.64
单一最大客户贷款/资本净额	7.84	6.76	7.90
最大十家客户贷款/资本净额	51.87	43.22	45.89

数据来源: 十堰农商银行监管报表, 联合资信整理

信贷资产质量方面, 2020年, 受新冠肺炎疫情冲击, 叠加区域支柱产业发展承压等因素影响, 十堰农商银行不良贷款规模及不良贷款率均较上年末有所增长, 信贷资产质量明显下行。十堰农商银行采取多种手段化解存量信贷资产风险。2020年, 十堰农商银行清收处置各类不良贷款 4.88 亿元, 其中现金清收 1.18 亿

元、重组化解 2.00 亿元、以物抵债 1.70 亿元。另一方面, 为支持实体经济发展, 加快复工复产, 十堰农商银行响应监管政策, 办理延期还本付息、减费让利等金融援企业务。2020年, 十堰农商银行累计为 1441 笔合计 63.47 亿元贷款办理延期还本付息。截至 2020 年末, 十堰农商银行无还本续贷贷款余额 1.88 亿元, 五级分

类全部为正常类；展期贷款余额 56.61 亿元，展期贷款不良贷款率为 6.79%。2020 年，十堰农商银行关注类贷款划分标准相对上年有所宽松，将曾发生欠息但已结清且业务经营正常的企业贷款调至正常类，年末关注类贷款规模及占比有所下降。截至 2020 年末，十堰农商银行不良贷款余额合计 7.99 亿元，年末不良贷款率为 4.30%。由于无还本续贷和展期贷款规模较大，部分信用风险尚未实际化解；加之 2020 年以来，十堰农商银行逾期贷款规模有所增长，关注类

贷款划分标准有所宽松，未来信贷资产质量仍存在较大下行压力。从不良贷款的行业分布来看，十堰农商银行批发和零售业与交通运输、仓储和邮政业不良贷款率分别为 8.08% 和 8.25%，高于全行平均水平。从贷款拨备情况来看，2020 年，由于不良贷款规模增幅较大，十堰农商银行拨备覆盖率较上年末明显下降，拨备已显不足，未来亦面临较大拨备计提压力（见表 12）。

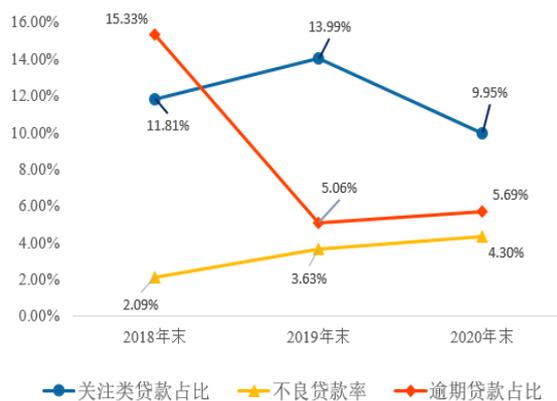
表 12 母公司口径贷款质量

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	128.49	135.00	159.29	86.10	82.38	85.75
关注	17.63	22.93	18.48	11.81	13.99	9.95
次级	1.43	2.82	4.17	0.96	1.72	2.24
可疑	1.59	3.01	3.76	1.06	1.83	2.02
损失	0.10	0.12	0.06	0.07	0.08	0.03
贷款合计	149.24	163.88	185.76	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.12	5.95	7.99	2.09	3.63	4.30
逾期贷款	22.88	8.30	10.57	15.33	5.06	5.69
拨备覆盖率	/	/	/	264.78	157.80	129.77
贷款拨备率	/	/	/	5.54	5.73	5.58
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	97.42	99.89	99.65

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2020 年，十堰农商银行同业资产无违约情况发生，投资策略趋于审慎，信用风险可控。

十堰农商银行同业资产全部为存放同业款项。截至 2020 年末，十堰农商银行存放同业款项余额 13.09 亿元，交易对手主要为省联社和商业银行。从同业资产质量来看，2020 年，十堰农商银行同业资产无违约情况，五级分类全部为正常类；针对同业资产，十堰农商银行 2019 年计提减值准备 1.11 亿元，2020 年末未计提减值准备。

2020 年，十堰农商银行投资资产规模较上年末基本持平，占资产总额的比重有所下降，投资品种以债券投资为主。从持有目的来看，十堰农商银行投资资产以持有至到期投资为主，可供出售类金融资产规模较低。截至 2020 年末，十堰农商银行应收款项类投资余额 2.29 亿元，全部为非保本理财投资；十堰农商银行针对应

收款项类投资计提减值准备余额 0.27 亿元。截至 2020 年末，十堰农商银行持有至到期投资余额 133.95 亿元，主要为地方政府债券、政策性银行债券和企业债券投资；可供出售金融资产余额 1.21 亿元，主要为对农村商业银行和村镇银行的股权投资。从投资资产质量来看，2020 年，十堰农商银行自投及代其他 7 家县级法人银行投资包商银行同业存单合计约 9000 万，归属于十堰农商银行自身的投资资产约 3000 万，截至 2020 年末五级分类尚未下调。十堰农商银行出于监管要求和审慎考虑针对投资资产计提减值准备余额 2.16 亿元。

(3) 表外业务

十堰农商银行表外业务的规模小，信用风险整体可控。十堰农商银行的表外业务品种主要为已签发未到期银行承兑汇票，另有部分未使用信用卡额度和少量委托贷款业务。截至 2020 年末，十堰农商银行表外业务余额 9.27 亿元；其中银行承兑汇票余额 6.67 亿元，纳入统一授信管理范围，保证金比例约为 50%。

2. 负债结构及流动性

2020 年，十堰农商银行存款业务发展良好，拉动负债总额增长；储蓄存款规模持续增长，占负债总额比重持续上升，负债稳定性有所提升。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	87.88	70.61	60.00	29.71	23.46	18.15	-19.65	-15.03
客户存款	198.94	219.85	251.67	67.26	73.05	76.13	10.51	14.47
其中：储蓄存款	119.16	157.71	188.55	40.29	52.40	57.04	32.35	19.55
其他负债	8.95	10.52	18.89	3.03	3.50	5.71	17.54	79.56
负债合计	295.78	300.98	330.56	100.00	100.00	100.00	1.76	9.83

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

2020 年，十堰农商银行市场融入资金规模有所压降。截至 2020 年末，十堰农商银行市场融入资金余额 60.00 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款 43.59 亿元，主要为县级社存放款项及发行的二级资本债券；卖出回购金融资产款余额 11.90 亿元，标的为债券；拆入资金 4.50 亿元，为政策性银行拆入。

客户存款是十堰农商银行最主要的负债来源，2020 年，十堰农商银行客户存款规模保持良好增长。从客户结构来看，截至 2020 年末，十堰农商银行储蓄存款占客户存款余额的 74.92%，占比逐年提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 67.32%，存款稳定性较好。

2020 年，十堰农商银行流动性指标均保持在合理水平，流动性风险可控。短期流动性方

面，得益于较大规模的利率债持仓，十堰农商银行流动性比例等流动性指标均处于合理水平（见表 14）；长期流动性方面，十堰农商银行存贷比有所下降，但仍处于较高水平，中长期流动性有待进一步提升。

表 14 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	73.47	125.96	128.37
存贷比	76.28	76.08	75.51
优质流动性资产充足率	80.13	102.90	177.18

注：上述指标均为母公司口径指标

数据来源：十堰农商银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年，受投资收益大幅下降影响，十堰农商银行营业收入有所下滑；成本控制能力有待加

强，加之减值损失规模较大，对净利润形成一定负面影响，整体盈利水平有所下滑。考虑到十堰农商银行贷款拨备对不良贷款的覆盖程度不足，加上信贷资产质量仍然面临较大的下行压力，未

来减值计提压力较大，盈利水平将持续承压。2020年，十堰农商银行实现营业收入5.76亿元，较上年下降25.68%（见表15）。

表15 收益指标

单位：亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年
营业收入	9.19	7.75	5.76
利息净收入	2.41	3.80	4.34
手续费及佣金净收入	0.15	0.18	0.10
投资收益	6.62	3.77	1.29
营业支出	5.10	5.39	4.28
业务及管理费	3.25	3.24	3.01
资产减值损失	1.77	2.07	1.18
拨备前利润总额	5.86	4.50	2.66
净利润	2.90	1.88	1.23
净息差	1.29	1.13	1.24
成本收入比	35.34	41.77	52.32
拨备前资产收益率	1.89	1.39	0.78
平均资产收益率	0.94	0.58	0.36
平均净资产收益率	11.56	7.22	4.67

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

十堰农商银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为十堰农商银行最主要的收入来源。2020年，十堰农商银行综合贷款收益率小幅提升，同时得益于贷款规模的增长，利息收入有所增长；由于定期存款占比提高，同时客户存款规模有所上升，利息支出有所增加，整体利息净收入较上年末小幅增长；由于投资资产配置进一步向风险较小的政策性银行债倾斜，十堰农商银行投资收益大幅下降。2020年，十堰农商银行实现利息净收入4.34亿元，占营业收入的75.35%，较上年增长14.21%；实现投资收益1.29亿元，占营业收入的22.40%，较上年下降65.78%。

十堰农商银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2020年，由于营业收入的下降，十堰农商银行成本收入比有所上升，成本控制能力有待加强；同时为综合净利润的实

现以实现股金分红，十堰农商银行银行贷款减值准备计提力度有所下降，考虑到未来信贷资产质量下行压力较大，延期还本付息政策到期后不良贷款或有一定增长压力，十堰农商银行减值准备计提压力较大，未来资产减值损失支出或将有所上升。

从盈利水平来看，2020年，十堰农商银行通过新增投放去弥补部分受政策影响的贷款利息收入，综合贷款收益率小幅提升；另一方面，2020年，十堰农商银行虽加大成本控制力度，但成本相对较高的定期存款占比提高，导致综合付息成本率小幅提高。在二者的共同作用下，2020年，十堰农商银行净息差小幅上升。同时，2020年，十堰农商银行营业收入下降叠加相对较差的成本控制能力，对利润实现形成负面影响，整体盈利水平有所下滑。

4. 资本充足性

2020年，十堰农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；较高的分红比例对十堰农商

银行资本内生能力造成一定影响；财务杠杆水平较上年有所上升；资本保持充足水平。

2020年，十堰农商银行未进行增资扩股，主要通过利润留存方式补充资本。2020年，十堰农商银行分配现金股利1.28亿元，占当期净利润的104.07%，较大规模的现金股利分配以及盈利能力的下滑不利于其资本的内生积累。截至2020年末，十堰农商银行股东权益合计

26.67亿元，其中股本14.23亿元。

2020年，得益于低风险权重的债券投资和个人贷款占比提升，十堰农商银行风险加权资产规模和风险资产系数均有所下降。截至2020年末，十堰农商银行风险加权资产余额225.99亿元，风险资产系数为63.26%；资本充足率为14.27%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.31%（见表16），资本保持充足水平。

表16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项目	2018年末	2019年末	2020年末
资本净额	29.28	31.80	32.26
一级资本净额	24.41	24.90	25.55
核心一级资本净额	24.41	24.90	25.55
风险加权资产余额	204.73	229.03	225.99
风险资产系数	63.65	70.03	63.26
股东权益/资产总额	8.05	7.97	7.47
资本充足率	14.30	13.88	14.27
一级资本充足率	11.92	10.87	11.31
核心一级资本充足率	11.92	10.87	11.31

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，十堰农商银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计5.00亿元，全部为二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若十堰农商银行进行破产清算，存续的二级资本债券的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前。十堰农商银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对二级资本债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

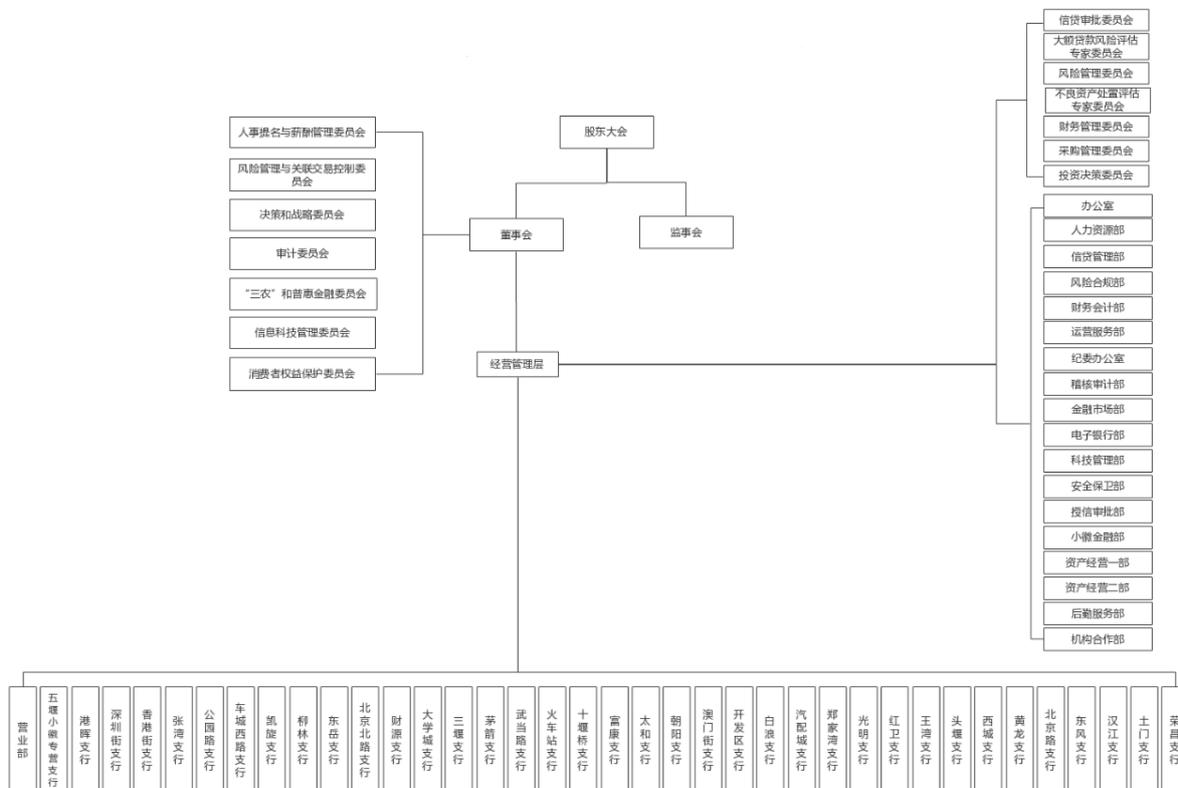
从资产端来看，十堰农商银行不良贷款率和逾期投资资产占比在2020年均有所提高，且贷款拨备对不良贷款的覆盖水平不足，考虑到其仍有规模较大的无还本续贷贷款和展期贷款，信贷资产质量面临较大下行压力，未来资产面临较大减值计提压力。从负债端来看，十堰农商银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性持续提升，整体负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为十堰农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的二级资本债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力较强。

八、评级结论

综合上述对十堰农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内十堰农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末十堰农商银行股权结构图



数据来源：十堰农商银行提供，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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

附录 3-1 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 3-2 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 3-3 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。

