

信用评级公告

联合〔2022〕6829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，确定维持湖北十堰农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“17 十堰农商二级 01”（3 亿元）及“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

二〇二二年七月二十二日

湖北十堰农村商业银行股份有限公司

2022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 年	2027-12-28
18 十堰农商二级 01	2 亿元	5+5 年	2028-6-21

评级时间: 2022 年 7 月 22 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	327.03	357.22	356.09
股东权益(亿元)	26.05	26.67	26.99
不良贷款率(%)*	3.63	4.30	3.65
拨备覆盖率(%)*	157.80	129.77	175.10
贷款拨备率(%)*	5.73	5.58	6.39
流动性比例(%)*	125.96	128.37	93.18
存贷比(%)*	76.08	75.51	77.58
储蓄存款/负债总额(%)	52.40	57.04	65.29
股东权益/资产总额(%)	7.97	7.47	7.58
资本充足率(%)*	13.88	14.27	14.37
一级资本充足率(%)*	10.87	11.31	11.23
核心一级资本充足率(%)*	10.87	11.31	11.23
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	7.75	5.76	7.48
拨备前利润总额(亿元)	4.50	2.66	3.92
净利润(亿元)	1.88	1.23	1.41
净息差(%)	1.13	1.24	1.77
成本收入比(%)	41.77	52.32	46.52
拨备前资产收益率(%)	1.39	0.78	1.10
平均资产收益率(%)	0.58	0.36	0.40
平均净资产收益率(%)	7.22	4.67	5.27

注: 标*指标为母公司口径

数据来源: 十堰农商银行年度报告、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、信贷资产质量下行压力仍较大、公司存贷款业务发展承压、盈利水平或将承压等对其经营发展和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, 在新冠肺炎疫情反复和同业竞争加剧等因素的影响下, 十堰农商银行对公存款业务拓展面临较大压力, 实体贷款投放承压; 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仍较大。

综上所述, 联合资信评估股份有限公司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⁻, 维持“17 十堰农商二级 01”及“18 十堰农商二级 01”信用等级为 A⁺, 评级展望为稳定。

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, 存款稳定性较好, 核心负债基础较好。
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。

分析师

林璐 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

4. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行, 十堰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, 在十堰市金融体系中具有较为重要的地位, 当出现经营困难时, 获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

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及不良贷款率有所下降, 贷款拨备水平有所上升, 但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, 其信贷资产质量下行压力仍较大, 需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注。
2. **公司存贷款业务拓展乏力。**受新冠疫情反复和同业竞争加剧等因素影响, 十堰当地企业留存资金减少, 财政存款流失, 公司存款规模有所下滑; 同时有效信贷需求不足, 公司实体贷款投放承压, 需对未来公司存贷款业务的拓展情况保持关注。
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较高, 需关注相关风险。
4. **未来盈利水平承压。**2021年, 十堰农商银行盈利水平有所回升, 但整体盈利能力仍有待提升; 考虑到信贷资产质量下行压力较大, 贷款减值计提面临压力, 盈利水平或将持续承压。
5. **新冠肺炎疫情反复使其未来经营面临一定挑战。**受新冠肺炎疫情反复的冲击, 十堰农商银行未来经营发展或将面临一定挑战。

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、本报告系联合资信接受湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

六、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。

七、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。

八、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。

湖北十堰农村商业银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

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”）关于湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“十堰农商银行”）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

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。截至 2021 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 2021 年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	湖北三峡农村商业银行股份有限公司	5.25%
2	湖北亨鑫达贸易有限公司	4.45%
3	和昌(十堰)房地产开发有限公司	3.68%
4	湖北郢西农村商业银行股份有限公司	2.52%
5	湖北竹山农村商业银行股份有限公司	2.21%

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	兑付日
17 十堰农商二级 01	二级资本债券	3 亿元	10 年，第 5 年末附发行人赎回权	5.50%	2027 年 12 月 28 日
18 十堰农商二级 01	二级资本债券	2 亿元	10 年，第 5 年末附发行人赎回权	5.50%	2028 年 6 月 21 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场

合计	18.11%
----	--------

数据来源：十堰农商银行年度报告，联合资信整理

截至 2021 年末，十堰农商行设有营业网点 38 个，包含 1 个营业部、6 家一级支行，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；在职员工 597 人。

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。

三、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。

2021 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。

主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同

比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落（见表 3）；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体

稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项 目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续

探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长

¹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，文中使用的 2021 年两年平均

增速为以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。

2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一

季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 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，2021 年随着疫情防控的常态化和稳步复工复产的推进，区域经济逐步恢复，经济增速有所回升，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。

2021 年以来，随着疫情防控的常态化和稳步复工复产的推进，十堰市经济增速有所回升。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。2021 年，十堰市汽车制造业规模以上增加值同比下降 3.1%，下降幅度放缓。2021 年，十堰市实现地区生产总值 2163.98 亿元，同比增长 11.5%；其中，第一产业增加值 208.5 亿元，同比增长 11.0%；第二产业增加值 838.45 亿元，同比增长 8.2%；第三产业增加值 1117.04 亿元，同比增长 14.1%；三次产业结构比例为 9.6:38.8:51.6。2021 年，十堰市 5000 万元以上项目投资同比增长 12.2%；完成社会消费品零售总额 1256.0 亿元，同比增长 29.0%；实现地方一般公共预算收入 115.6 亿元，同比增长 29.4%；地方一般公共预算支出 375.9 亿元，同比下降 18.0%；全市实现外贸进出口总额 111.1 亿元，同比增长 108.3%；城镇常住居民人均可支配收入 35753 元，同比增长 9.1%；农村常住居民人均可支配收入

13115 元，同比增长 11.8%。

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。截至 2021 年末，十堰市金融机构本外币存款余额 2972.4 亿元，比年初增长 162.3 亿元；本外币贷款余额 1918.0 亿元，比年初增长 197.9 亿元。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，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。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，

监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负

债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021年末商业银行资本充足率为15.13%。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统

计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行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。

（2）农村商业银行

得益于在经营区域内较为扎实的客户基础，农村商业银行存款稳定性较好；信贷资产质量有所提升，但其不良贷款率仍高于其他类型商业银行，拨备水平有待提升；净息差持续收窄，盈利能力承压。

截至2021年末，我国农村商业银行1596家，作为我国金融体系的重要组成，农村商业银行在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，同时，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。

信贷资产质量方面，由于农村商业银行的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略较为粗放，同时在经济结构转型叠加新冠疫情冲击的影响下，农村商业银行信贷资产质量承压，尤其是区域经济结构单一和欠发达省份地区的农村商业银行，信用风险暴露较为明显，个别机构信贷资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2021年，随着疫情趋于平稳以及中小微企业逐步恢复正常经营，农村商业银行新增不良得到一定控制，叠加清收处置力度加大，其不良贷款率略有下降，但与其他类型商业银行相比仍处于较高水平，且拨备覆盖率水平仍

然较低，抗风险能力有待提升（见表5）。此外，考虑到延期还本付息等阶段性政策到期后对农村商业银行信贷资产质量的影响，其信贷资产质量下行压力和拨备计提压力仍存。

表5 农村商业银行主要监管数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
不良贷款率（%）	3.96	3.90	3.88	3.63
拨备覆盖率（%）	132.54	128.16	122.19	129.48
净息差（%）	3.02	2.81	2.49	2.33
资产利润率（%）	0.84	0.82	0.62	0.60
流动性比例（%）	58.77	63.15	65.20	69.83
资本充足率（%）	13.20	13.13	12.37	12.56

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

受监管政策限制，农村商业银行将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，异地贷款业务受到严格限制，这对其扩展收入来源造成一定阻碍。与此同时，随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉，加之其在产品创新、信息建设以及综合化金融服务方面的劣势，农村商业银行面临的同业竞争加剧，使其存款成本持续上升，贷款定价水平持续下降，同时疫情背景下对低息抗疫贷等普惠性产品投放力度的持续加强，导致农村商业银行净息差收窄趋势明显；此外，受不良资产核销以及减值准备计提影响，其资产利润率进一步下降，盈利能力进一步承压。

近年来，农村商业银行逐步回归业务本源，加大对三农客户的信贷投放力度，在资产端业务拓展不断深入的同时，资本消耗亦有所增加，加之盈利水平下降一定程度上阻碍了资本的内生增长，农村商业银行资本充足水平整体呈下降趋势。但2021年，得益于部分地区用于补充中小银行资本的地方政府专项债的成功发行以及农村商业银行资本补充工具发行力度加大，农村商业银行资本充足水平有所回升，2021年末资本充足率为12.56%。农村商业银行在区域内经营历史悠久，拥有良好的客户基础，存款

占负债总额的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此大多数农村商业银行对同业资金的依赖程度较低。2021年，农村商业银行进一步强化存款营销，并随着投资业务逐步债券化、短期化，其流动性比例稳步提升，面临的流动性风险可控。但值得注意的是，农村商业银行经营区域的经济体量普遍较小，业务发展空间较为有限，加之农村地区居民储蓄具有一定的季节性，资金来源渠道仍有待拓宽，阶段性的流动性水平波动情况仍需关注。

五、管理与发展

2021年，十堰农商银行持续完善公司治理架构，公司治理体系运行较好；股权结构分散，股权质押比例较低；关联授信额度符合监管要求，但关联交易规模较大，需对相关风险保持关注。

2021年，十堰农商银行持续完善公司治理结构，对公司章程和“三会一层”及董事会各专门委员会的议事规则进行了完善，进一步规范公司治理机制，公司治理水平不断提升。截至2021年末，由于十堰农商银行前任监事长正常交流调动，现任监事长变更为刘立文先生，其他董事、监事及高级管理人员无重大变更。

从股权结构来看，截至2021年末，十堰农商银行法人股占比68.63%，自然人股占比31.37%；其中第一大股东为湖北三峡农村商业银行股份有限公司，持股比例为5.25%。十堰农商银行股权结构分散，无控股股东及实际控制人。截至2021年末，十堰农商银行前十大股东中有4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2021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4.42%、4.42%和42.42%，关联交易指标均未突破监管限制，但关联授信额度较

大，关联交易贷款中含有少量不良及逾期贷款，需关注其关联交易风险情况。

六、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，2021年存贷款业务市场占有率进一步提升并在当地同业机构中保持首位。

2021年以来，十堰农商银行坚持立足当地，明确服务当地县域、“三农”和小微等市场的经营定位，具有在当地经营历史长，决策链条短，营业网点下沉且覆盖面广等优势，其存贷款业务在当地同业机构中竞争力较强，2021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（见表6）。

表6 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	17.45%	1	18.07%	1	18.67%	1
贷款市场占有率	20.88%	1	21.13%	1	22.21%	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

2021年，十堰农商银行存款规模保持增长趋势；客户存款以储蓄存款为主，储蓄存款规模及占比保持提升且存款稳定性较好；但受疫情反复和同业竞争加剧等因素影响，公司存款规模明显下滑，需对未来公司存款业务的拓展情况保持关注。

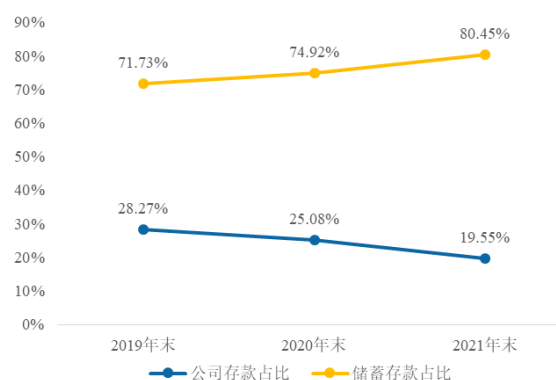
储蓄存款方面，十堰农商银行持续发挥其在地网点覆盖面广等方面的优势，产品结构和营销力度不断丰富优化。2021年，十堰农商银行压降资金成本较高的存款产品，逐步优化产品结构；另一方面继续夯实基础客户，开展优质客户认领工作并制定认领细则，做好客户维护，提供差异化增值服务；开展“春天行动”等专项营销竞赛活动。得益于以上措施，2021年十堰农商银行储蓄存款业务保持较好增长态势，占存款总额的比重进一步提升（见表7）。

公司存款方面，2021年，十堰农商银行继续采取“高端攻高层，大员攻大户”的策略，主要领导主动营销，一方面与市财政、公积金、社保局等单位开展对接，不断提升财政类存款份

额；另一方面深入农业农村局开展对接，争取“三资”平台建设支持，但受宏观经济下行和疫情反复等因素影响，财政性存款减少，加之区域内同业竞争压力进一步加剧，导致公司存款规模明显下滑，未来公司存款业务发展面临挑战。

从存款成本和存款稳定性情况来看，2021年，十堰农商银行定期存款占比进一步提升，存款稳定性较好，但同时对其资金成本的控制带来一定的压力。

图1 存款结构



数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 存款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	62.15	63.11	52.21	28.27	25.08	19.55	1.54	-17.27
储蓄存款	157.71	188.55	214.88	71.73	74.92	80.45	19.55	13.96
合 计	219.85	251.67	267.09	100.00	100.00	100.00	14.47	6.13

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

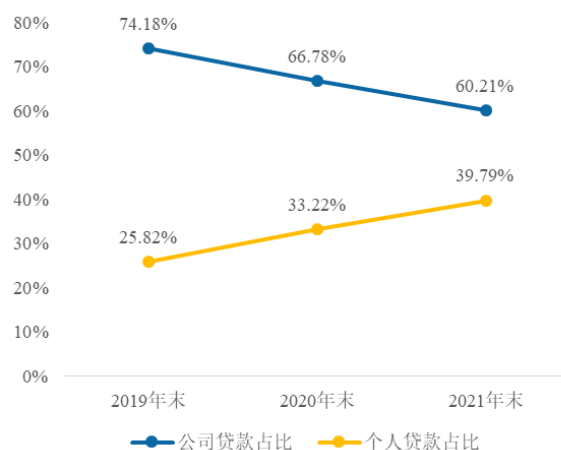
2021 年，十堰农商银行贷款业务规模保持较快增长态势，个人贷款业务为贷款规模主要增长动力；但公司贷款业务增长较慢，实体贷款投放承压，需对公司贷款业务未来发展情况保持关注。

个人贷款方面，2021 年，十堰农商银行持续推进“支小支微”工作，运用再贷款政策延续有利时机，最大限度申请支农支小再贷款额度，降低企业融资成本；另一方面，加大营销系列专项活动开展力度，有序开展“小微金融店小二”“首贷专项行动”，并及时下发全市“无贷户”企业名单，通过专人跟踪对接，为小微企业客户提供全方位金融服务；此外，十堰农商银行创新推广链式金融服务和创新开展“碳汇贷”，推进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 2021 年末，十堰农商银行个人经营性贷款余额 30.61 亿元，占贷款总额的 14.09%（母公司口径，下同）；个人消费类贷款余额 1.06 亿元，占贷款总额的 0.50%；个人住房按揭贷款余额 33.81 亿元，占贷款总额的 15.79%，未突破监管限制。

公司贷款方面，2021 年，十堰农商银行加大贴现资产配置力度，贴现业务规模增长明显。

此外，十堰农商银行以微贷业务转型为核心，进一步优化信贷结构，学习他行经验完善“整村授信”等专项活动，提升全员营销技能，强化考核督办，实现微贷业务增量扩面。截至 2021 年末，十堰农商银行公司贷款及垫款余额 131.51 亿元，其中贴现资产余额 6.35 亿元，转贴现资产余额 4.55 亿元（见表 8），较上年末大幅增长；扣除贴现业务，实体贷款投放规模有所下降，需对未来公司传统信贷业务和实体贷款投放的发展情况保持关注。此外，截至 2021 年末，十堰农商银行社团贷款余额为 1.75 亿元，主要投向水利、环境和公共设施管理业，无不良贷款余额。

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、审计报告及提供资料，联合资信整理

表 8 贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款	122.87	126.06	131.51	74.18	66.78	60.21	2.60	4.32
其中：贴现	5.74	2.37	10.90	3.47	1.26	12.54	-58.71	359.92
个人贷款	42.78	62.70	86.92	25.82	33.22	39.79	46.56	38.63

合 计	165.65	188.76	218.43	100.00	100.00	100.00	13.95	15.72
-----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	-------	-------

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差，下同

数据来源：十堰农商银行监管报表、审计报告及提供资料，联合资信整理

3. 金融市场业务

2021 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，同业业务规模有所收缩；投资资产配置力度减弱，投资品种以债券为主，投资策略较为稳健。

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。2021 年，由于代其他 7 家县级法人银行经营的资金回撤，十堰农商银行金融市场业务规模缩小，市场融入资金力度及同业资产配置力度均有所减弱。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以及湖北省农村信用合作社（以下简称“省联社”）。

投资业务方面，2021 年，受监管部门“坚守定位、回归本源”的总要求和资管新规的落地，十堰农商银行调整投资资产结构，退出非保本理财投资，加之之前年度县行上存部分资金的退回，投资资产规模较上年末有所下降，投资资产品种主要为债券，投资策略较为稳健（见表 9）。从债券投资结构来看，2021 年，十堰农商银行债券投资品种主要为政策性银行债和企业债，同业存单的配置力度有所下降；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、国企及湖北省内城投债、产业债。十堰农商银行的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，2021 年，十堰农商银行实现投资收益 0.84 亿元，较上年末有所下滑，主要系投资规模收缩所致。

表 9 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	120.83	135.84	111.70	86.46	97.30	98.93
其中：国债	5.22	2.01	1.64	3.73	1.44	1.45
政策性银行债	22.99	64.84	51.49	16.45	46.44	45.60
商业银行债	11.89	11.89	10.10	8.51	8.52	8.94
企业债	25.86	29.15	22.55	18.51	20.88	19.97
同业存单	42.06	13.66	10.92	30.10	9.78	9.67
地方政府债	10.61	11.10	12.31	7.59	7.95	10.90
铁道债	2.20	3.19	2.70	1.57	2.28	2.39
非保本理财投资	17.70	2.56	0.00	12.66	1.83	0.00
股权投资	1.22	1.21	1.21	0.87	0.87	1.07
投资资产总额	139.74	139.61	112.91	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	2.10	2.16	0.25	--	--	--
投资资产净额	137.65	137.45	112.66	--	--	--

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

七、财务分析

十堰农商银行提供了 2021 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，合并范围较上年无变化。另外，除额外标注，报告中数据均为合并口径。

1. 资产质量

2021年，由于十堰农商银行代部分县级法人银行经营的资金回撤，其资产规模小幅下降；资产配置进一步向信贷资产倾斜，投资资产规模及占比均有所下降。

表 10 资产结构

项 目	金 额(亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	22.44	20.62	20.11	6.86	5.77	5.65	-8.11	-2.47
贷款及垫款净额	156.23	178.34	204.80	47.77	49.92	57.51	14.15	14.84
同业资产	5.24	13.09	10.43	1.60	3.66	2.93	149.81	-20.32
投资资产	137.65	137.45	112.66	42.09	38.48	31.64	-0.15	-18.04
其他类资产	5.48	7.72	8.10	1.67	2.16	2.28	40.88	4.92
资产合计	327.03	357.22	356.09	100.00	100.00	100.00	9.23	-0.32

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

2021年，十堰农商银行信贷资产规模保持较快增长，占资产总额的比重进一步提升；贷款行业及客户集中水平较高，面临贷款业务集中风险；不良贷款率有所下降，贷款拨备计提力度有所加大，但关注类贷款及逾期贷款规模及占比较高，未来仍面临较大资产质量下行压力及贷款拨备计提压力。

2021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较快增长态势，年末贷款及垫款净额 204.80 亿元（见表 10）。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。2021 年以来，十堰农商银行贷款行业集中度有所下降，但仍处于较高水平，面临一定的行业集中风险（见表 11）。

表 11 母公司口径前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	29.94%	批发和零售业	39.51%	批发和零售业	39.06%
制造业	16.67%	制造业	15.30%	制造业	12.38%
建筑业	4.63%	建筑业	5.89%	建筑业	5.04%
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	4.46%
租赁和商务服务业	3.60%	房地产业	3.21%	房地产业	2.90%
合计	59.34%	合计	67.50%	合计	63.84%

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

贷款客户集中度方面，2021年，十堰农商银行贷款客户集中度指标均有所上升，面临一定的贷款客户集中风险；前十大贷款客户中有一家客户贷款五级分类为关注类，贷款余额

0.99亿，其余均为正常类贷款；2021年末大额风险暴露指标均符合监管要求（见表12）。

表 12 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额(%)	6.76	7.90	9.86
最大十家客户贷款/资本净额(%)	43.22	45.89	46.66

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，2021 年，十堰农商银行组织开展“信贷风险化解攻坚季”等专项活动，采取多种手段化解存量信贷资产风险，推进不良贷款三年处置规划，加大不良贷款清收化解处置力度，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下降。2021 年，十堰农商银行清收处置各类不良贷款 4.61 亿元，其中通过现金清收不良贷款 1.87 亿元，以物抵债 0.53 亿元、贷款重组 1.40 亿元、贷款核销 0.81 亿元。另一方面，为支持企业复工复产，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。截至 2021 年末，十堰农商银行无还本续贷贷款余额 0.48 亿元，五级分类全部为正常类；展期贷款余额 31.15 亿元，其中正常类贷款余额 16.88 亿元，关注类贷款余额 14.26 亿元。2021 年，十堰农商银行将部分逾期 60 天到 90 天贷款和全部逾期 90 天

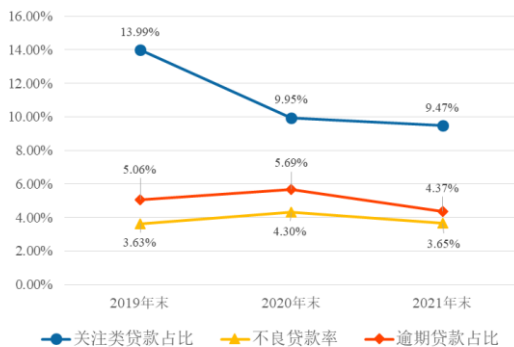
以上贷款划分至不良，将部分逾期 90 天以内的贷款划入关注类；由于关注类贷款包括部分展期及重组贷款、借新还旧贷款，占比处于较高水平。截至 2021 年末，十堰农商银行母公司口径不良贷款余额合计 7.82 亿元，年末不良贷款率为 3.65%；合并口径不良贷款余额合计 7.83 亿元，年末不良贷款率为 3.58%，较上年末有所下降。截至 2021 年末，十堰农商银行社团贷款余额为 1.75 亿元（母公司口径，下同），主要投向水利、环境和公共设施管理业，无不良贷款余额。由于无还本续贷和展期贷款规模较大，部分信用风险尚未实际化解；逾期贷款规模有所下降，但仍处于较高水平，未来信贷资产质量仍存在较大下行压力。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 7.40%和 19.89%，高于全行平均水平。从贷款拨备情况来看，2021 年，十堰农商银行加大了贷款减值准备计提力度，且随着不良贷款规模的下降，贷款拨备水平有所上升，但其信贷资产质量下行压力仍较大，未来或将面临拨备计提压力（见表 13）。

表 13 母公司口径贷款质量

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	135.00	159.29	186.00	82.38	85.75	86.88
关注	22.93	18.48	20.28	13.99	9.95	9.47
次级	2.82	4.17	3.04	1.72	2.24	1.42
可疑	3.01	3.76	4.70	1.83	2.02	2.20
损失	0.12	0.06	0.07	0.08	0.03	0.03
贷款合计	163.88	185.76	214.09	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.95	7.99	7.82	3.63	4.30	3.65
逾期贷款	8.30	10.57	9.35	5.06	5.69	4.37
拨备覆盖率	--	--	--	157.80	129.77	175.10
贷款拨备率	--	--	--	5.73	5.58	6.39
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	99.89	99.65	97.72

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

图3 母公司口径关注、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

十堰农商银行根据全行流动性对同业资产进行配置，2021 年同业资产及投资资产规模均有所下降，同业资产无违约情况发生；投资业务以标准化债券为主，投资策略较为稳健，整体风险可控。

十堰农商银行同业资产全部为存放同业款项，2021 年，由于其代其他 7 家县级法人银行经营的资金回撤，十堰农商银行同业资产规模有所减少。截至 2021 年末，十堰农商银行存放同业款项余额 10.43 亿元，交易对手主要为国有银行和全国股份制银行以及省联社。从同业资产质量来看，截至 2021 年末，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，出于审慎考虑计提减值准备余额 25.49 万元。

2021 年，十堰农商银行投资资产规模及占资产总额的比重有所下降，投资品种以债券为

主。从会计科目来看，十堰农商银行投资资产由以摊余成本计量的投资和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的投资资产构成，2021 年末上述科目余额占投资资产净额的比重分别为 98.93%和 1.07%；十堰农商银行将其所投资的债券纳入以摊余成本计量的投资资产科目，将股权投资纳入以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的投资资产科目。从投资资产质量来看，截至 2021 年末，十堰农商银行之前年度自投及代其他 7 家县级法人银行投资的包商银行同业存单业务已全部处置完成，年末投资资产无违约情况，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 0.25 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 2021 年末，十堰农商银行表外业务余额 8.64 亿元；其中银行承兑汇票余额 5.67 亿元，纳入统一授信管理范围，保证金比例约为 55.21%。

2. 负债结构及流动性

2021 年，十堰农商银行存款业务增速放缓，由于市场融入资金规模下滑，负债总额有所下降；储蓄存款规模及占负债总额的比重保持增长，负债稳定性有所提升；流动性指标均保持在合理水平，流动性风险可控。

表 14 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	70.61	60.00	35.98	23.46	18.15	10.93	-15.03	-40.04
客户存款	219.85	251.67	267.09	73.05	76.13	81.16	14.47	6.13
其中：储蓄存款	157.71	188.55	214.88	52.40	57.04	65.29	19.55	13.96
其他负债	10.52	18.89	26.04	3.50	5.71	7.91	79.56	37.85
负债合计	300.98	330.56	329.11	100.00	100.00	100.00	9.83	-0.44

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

2021 年，十堰农商银行市场融入资金规模有所下滑，整体负债规模小幅下降（见表 14）。

截至 2021 年末，十堰农商银行市场融入资金余额 35.98 亿元。其中，同业及其他金融机构存

放款 16.98 亿元，主要为县级行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 19.00 亿元，标的为债券。

客户存款是十堰农商银行最主要的负债来源，2021 年，十堰农商银行客户存款规模保持增长，增速有所放缓。从客户结构来看，截至 2021 年末，十堰农商银行储蓄存款占客户存款余额的 80.45%，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 68.31%，存款稳定性进一步提升。

从流动性指标来看，由于同业资产及高流动性投资资产规模的下降，十堰农商银行流动性比例较上年末有所下降，但得益于较大规模的利率债持仓，流动性比例仍处于较高水平（见表 15）。长期流动性方面，十堰农商银行存贷比有所提升，整体流动性指标均处于合理水平，

流动性风险可控。

表 15 母公司口径流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例(%)	125.96	128.37	93.18
优质流动性资产充足率(%)	102.90	177.18	221.85
存贷比(%)	76.08	75.51	77.58

数据来源：十堰农商银行年度报告和监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年，十堰农商银行营业收入有所上升，净息差小幅上升，整体盈利水平有所回升；但减值损失规模较大，对盈利形成一定侵蚀，同时考虑到其信贷资产质量仍面临较大的下行压力，未来减值计提压力较大，盈利水平或将持续承压。2021 年，十堰农商银行实现营业收入 7.48 亿元，较上年上升 29.86%（见表 16）。

表 16 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	7.75	5.76	7.48
利息净收入（亿元）	3.80	4.34	6.47
手续费及佣金净收入（亿元）	0.18	0.10	0.11
投资收益（亿元）	3.77	1.29	0.84
营业支出（亿元）	5.39	4.28	5.78
业务及管理费（亿元）	3.24	3.01	3.48
资产减值损失/信用减值损失（亿元）	2.07	1.18	2.18
拨备前利润总额（亿元）	4.50	2.66	3.92
净利润（亿元）	1.88	1.23	1.41
净息差（%）	1.13	1.24	1.77
成本收入比（%）	41.77	52.32	46.52
拨备前资产收益率（%）	1.39	0.78	1.10
平均资产收益率（%）	0.58	0.36	0.40
平均净资产收益率（%）	7.22	4.67	5.27

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

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。2021 年，得益于贷款规模的增长，十堰农商银行利息收入有所增加；由于定期存款占比提高，同时客户存款规模有所上升，利

息支出小幅增加，整体利息净收入较上年大幅增长；由于理财投资的压降，十堰农商银行投资收益有所下降。2021 年，十堰农商银行实现利息净收入 6.47 亿元，占营业收入的 86.50%，较上年增长 49.31%；实现投资收益 0.84 亿元，占营业收入的 11.23%，较上年下降 34.88%。

十堰农商银行营业支出以业务及管理费、

资产减值损失/信用减值损失为主。2021 年，随着业务的发展，十堰农商银行业务及管理费小幅增长；由于营业收入的上升，其成本收入比有所下降，但仍处于较高水平，成本管控能力有待提升。十堰农商银行资产减值损失/信用减值损失主要来自信贷资产，2021 年，资产减值损失/信用减值损失规模为 2.18 亿元，较上年提升明显，对利润实现造成一定侵蚀。

从盈利水平来看，2021 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的利息收入，同时部分贷款的延期还本付息政策到期，逐步回归正常还款付息状态，综合贷款收益率小幅提升；另一方面，2021 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，2021 年，十堰农商银行净息差有所上升。2021 年，十堰农商银行营业收入水平提升，整体盈利水平有所上升，但较大规模的减值损失对盈利形成一定侵蚀，盈利水平有待提升。此外，考虑到未来减值计提压力较大，十堰农商银行盈利水平或将

持续承压。

4. 资本充足性

2021 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，资本保持充足水平。

2021 年，十堰农商银行主要通过利润留存方式补充资本。2021 年，十堰农商银行分配现金股利 1.02 亿元，占当期净利润的 72.34%，较大规模的现金股利分配不利于其资本的内生积累。截至 2021 年末，十堰农商银行股东权益合计 26.99 亿元，其中股本 14.23 亿元。

2021 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 2021 年末，十堰农商银行风险加权资产余额 218.23 亿元，风险资产系数为 61.29%；资本充足率为 14.37%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.23%（见表 17），资本保持充足水平。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	24.90	25.55	25.96
一级资本净额（亿元）	24.90	25.55	25.96
资本净额（亿元）	31.80	32.26	33.21
风险加权资产余额（亿元）	229.03	225.99	218.23
风险资产系数（%）	70.03	63.26	61.29
股东权益/资产总额（%）	7.97	7.47	7.58
资本充足率（%）	13.88	14.27	14.37
一级资本充足率（%）	10.87	11.31	11.23
核心一级资本充足率（%）	10.87	11.31	11.23

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

八、外部支持

十堰农商银行存贷款市场份额在十堰市排首位，作为区域性农商银行，十堰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，在十堰市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政

府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿付能力分析

十堰农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债

券的偿付能力较强。

截至本报告出具日，十堰农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为5.00亿元。以2021年末财务数据为基础，十堰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下表，优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较强。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	11.76
股东权益/存续债券本金（倍）	5.40
净利润/存续债券本金（倍）	0.28

数据来源：十堰农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

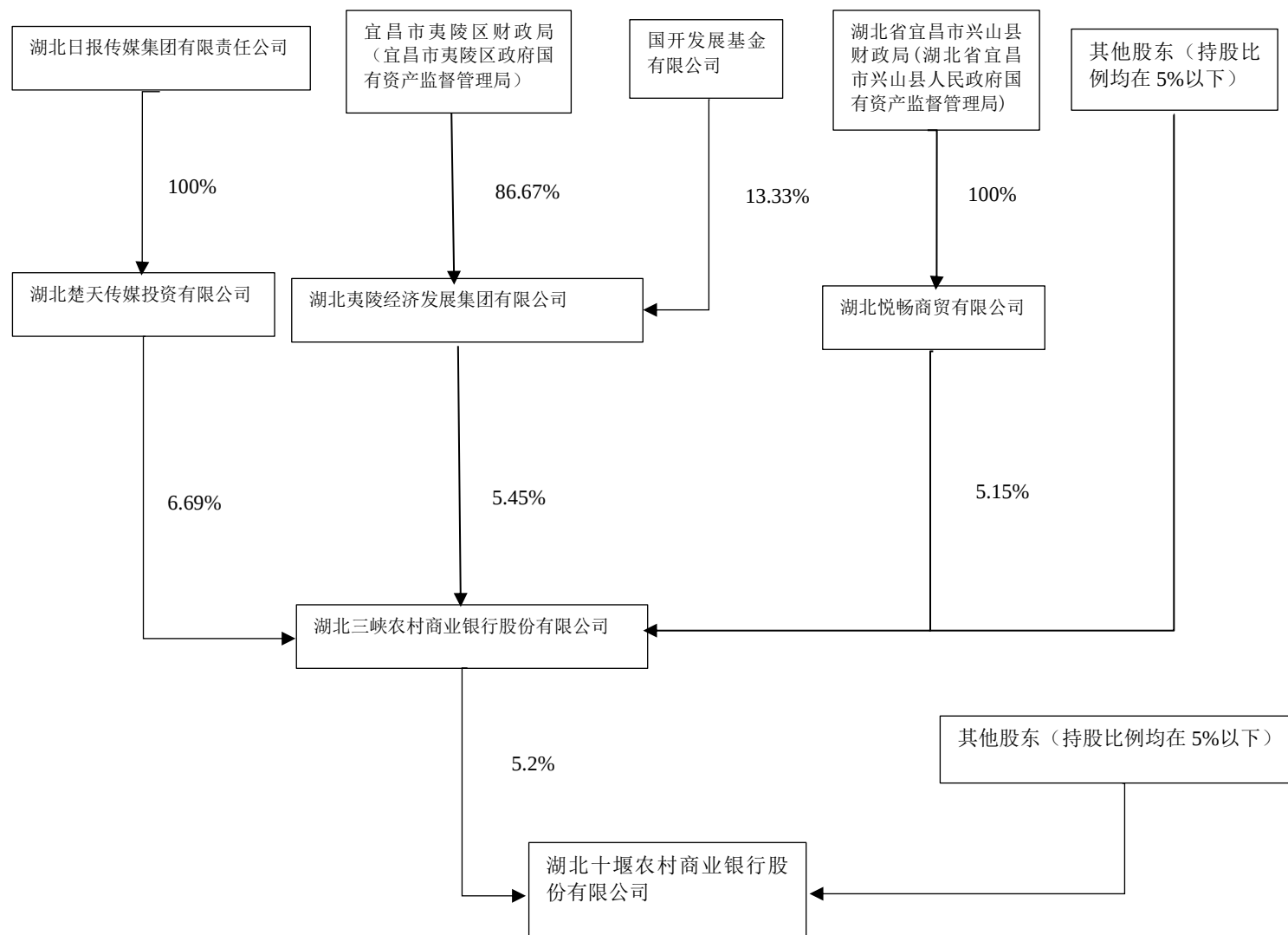
从资产端来看，十堰农商银行不良贷款率有所下降，但关注类贷款及逾期贷款规模及占比均处于较高水平，且仍有规模较大的无还本续贷贷款和展期贷款，信贷资产质量面临较大下行压力，未来资产面临减值计提压力；配置了较大规模的利率债，资产端流动性水平较好。从负债端来看，十堰农商银行储蓄存款及定期存款占客户存款的比重均呈上升态势，整体负债稳定性有所提升，负债稳定性较好。

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，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力较强。

十、结论

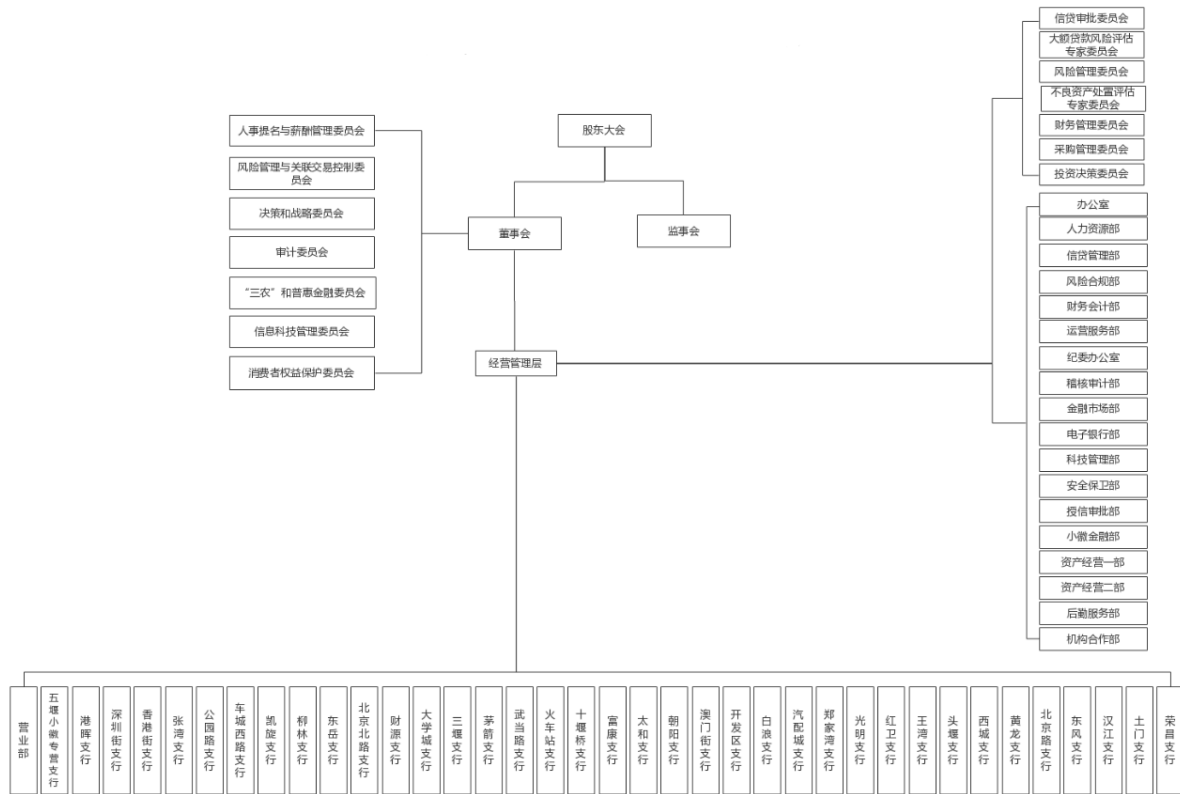
基于对十堰农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持十堰农商银行主体长期信用等级为AA⁺，维持“17十堰农商二级01”及“18十堰农商二级01”信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

附录 1-1 截至报告出具日十堰农商银行股权结构图



资料来源：十堰农商银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末十堰农商银行组织架构图



数据来源：十堰农商银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	湖北三峡农村商 业银行股份有限 公司	阜阳颍东农村商 业银行股份有限 公司	山东莱州农村商 业银行股份有限 公司	湖北十堰农村商 业银行股份有限 公司
资产总额（亿元）	379.59	359.29	347.74	356.09
贷款净额（亿元）	196.43	206.15	152.27	204.80
存款总额（亿元）	296.24	274.71	306.36	267.09
股东权益（亿元）	26.64	32.15	24.04	26.99
不良贷款率（%）	2.26	4.33	3.49	3.65
拨备覆盖率（%）	216.53	155.76	133.77	175.10
资本充足率（%）	13.28	13.26	10.96	14.37
核心一级资本充足率（%）	12.22	11.76	8.04	11.23
平均资产收益率（%）	0.80	0.38	0.06	0.40
平均净资产收益率（%）	11.24	4.18	0.88	5.27

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 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 4-1 商业银行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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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