

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的湖北十堰农村商业银行股份有限公司2017年二级资本债券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

二零一七年六月六日



信用等级公告

联合[2017] 767 号

联合资信评估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长期信用状况及拟发行的 2017 年二级资本债券（不超过人民币 5 亿元）进行综合分析和评估，确定

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⁻

2017 年二级资本债券信用等级为 A⁺

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一七年六月六日



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

电话：（010）85679696

传真：（010）85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

湖北十堰农村商业银行股份有限公司 2017年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻
二级资本债券信用等级: A⁺
评级展望: 稳定

评级时间

2017年6月6日

主要数据

项 目	2017年 3月末	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	299.60	271.67	235.23	211.45
股东权益(亿元)	24.55	23.14	20.88	19.03
不良贷款率(%)	2.27	2.30	1.31	1.00
拨备覆盖率(%)	243.57	247.78	365.45	370.01
贷款拨备率(%)	5.52	5.70	4.80	3.68
流动性比例(%)	56.75	70.18	73.84	59.38
存贷比(%)	72.68	76.11	75.48	74.83
股东权益/资产总额(%)	8.20	8.52	8.88	9.00
资本充足率(%)	11.75	12.12	12.03	13.03
一级资本充足率(%)	10.61	11.00	10.90	11.90
核心一级资本充足率(%)	10.61	11.00	10.90	11.90
项 目	2017年 1-3月	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	2.59	10.73	10.30	8.81
拨备前利润总额(亿元)	1.95	7.41	6.40	5.15
净利润(亿元)	1.45	3.05	2.79	2.79
成本收入比(%)	-	28.63	32.13	36.04
平均资产收益率(%)	-	1.20	1.25	1.38
平均净资产收益率(%)	-	13.86	14.00	15.96

注: 2017年一季度财务报表未经审计。

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。

分析师

王逸夫 罗书瀚

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

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,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。十堰农商银行凭借在当地经营历史长、营业网点覆盖面广等优势,积累了丰富的地方客户资源,为各项业务的发展打下良好的基础;拨备保持充足水平,资本充足,盈利水平较好。另一方面,作为地方性的金融机构,其业务发展较为依赖当地的经济状况,贷款行业集中度高;随着宏观经济增速的持续下行,十堰农商银行关注类贷款和不良贷款规模均有所上升,信贷资产质量面临较大的下行压力。联合资信评估有限公司评定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⁻,拟发行的2017年二级资本债券(不超过人民币5亿元)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本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点在当地覆盖面较广,客户基础良好,具有一定地缘优势;
- 作为地方法人银行,组织架构扁平,决策链条短,能够对客户金融需求做出快速反应;
- 贷款拨备充足;资本充足;
- 投资收益保持良好增长趋势,整体盈利水平较好。

关注

- 随着业务发展,其风险管理及内控体系有待进一步完善;
- 贷款的行业集中度高,面临较高的业务集中风险;

- 不良贷款率、关注类贷款及逾期贷款规模均有所上升，信贷资产质量面临较大的下行压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的经营产生一定的压力。

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“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、湖北十堰农村商业银行股份有限公司 2017 年二级资本债券（不超过人民币 5 亿元）信用等级自本期二级资本债券发行之日至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，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 2017年二级资本债券信用评级报告

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。十堰农商银行于 2014 年 5 月增资扩股至 9.32 亿元；于 2015 年 7 月将 2.80 亿元资本公积转增股本；于 2016 年将留存收益 0.94 亿元和资本公积 0.87 亿元转增股本，另按每股 2.2 元价格新增 0.30 亿股，溢价部分 0.36 亿元计入资本公积。截至 2016 年末，十堰农商银行注册资本 14.23 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股情况 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	4.20
和昌（十堰）房地产开发有限公司	3.68
湖北竹北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	17.44

数据来源：十堰农商银行提供，联合资信整理。

十堰农商银行经营范围：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；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2016 年末，十堰农商银行设有营业部 1 家、支行 33 家和分理处 5 家，均分布在十堰市辖区；在职员工合计 683 人。

截至 2016 年末，十堰农商银行资产总额 271.67 亿元，其中贷款和垫款净额 135.41 亿元；

负债总额 248.53 亿元，其中客户存款余额 188.66 亿元；股东权益 23.14 亿元；不良贷款率 2.30%，拨备覆盖率 247.78%；资本充足率为 12.12%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.00%。2016 年，十堰农商银行实现营业收入 10.73 亿元，净利润 3.05 亿元。

截至 2017 年 3 月末，十堰农商银行资产总额 299.60 亿元，其中贷款和垫款净额 146.88 亿元；负债总额 275.04 亿元，其中客户存款余额 213.91 亿元；股东权益 24.55 亿元；不良贷款率 2.27%，拨备覆盖率 243.57%；资本充足率为 11.75%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.61%。2017 年 1-3 月，十堰农商银行实现营业收入 2.59 亿元，净利润 1.45 亿元。

注册地址：十堰市朝阳中路 15 号武当国际园 A 座

法定代表人：朱思爽

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过人民币 5 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金的支付顺序和利息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；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭

或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

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的对本期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。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本次债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充本行二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 2）。具体来看，产业结

构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产

投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基

数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）区域经济发展概况

十堰农商银行主营业务主要集中在湖北省十堰市。十堰位于湖北省西北部，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。十堰市下辖 4 县 1 市 3 区，户籍总人口约 346 万人，常住人口约 338 万人。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。近年来，在国内宏观经济下行压力较大的背景下，十堰市汽车产业销量和利润均呈下降趋势，导致十堰市区域经济增长呈波动下降趋势。2014~2016 年十堰市地区生产总值增速分别为 9.5%、7.5%、8.9%。2016 年，十堰市实现地区生产总值 1429.15 亿元；其中，第一产业增加值 173.4 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 681.6 亿元，同比增长 9.6%；第三产业增加值 574.2 亿元，同比增长 9.6%。2016 年，十堰市累计完成固定资产投资 1323.8 亿元，同比增长 18%；完成社会消费品零售总额 725 亿元，同比增长 13.4%；实

现地方公共财政预算收入 100.3 亿元，同比增长 9.9%；全市实现外贸进出口总额 34.37 亿元，同比下降 11.2%；城镇和农村常住居民人均可支配收入分别增长 8.2% 和 9.5%，达到 26230 元和 8514 元。

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 2016 年末，十堰市金融机构本外币存款余额 2035 亿元，同比增长 11.1%；本外币贷款余额 1137.1 亿元，同比增长 10.3%。

总体看，十堰市以汽车产业为依托，大力发展旅游业等第三产业，近年来区域经济整体呈波动趋势，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，同业竞争将日益激烈。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管理、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风

险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49

净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至2016年末，十堰农商银行股本总额为14.23亿股，其中法人股占69.05%，自然人股占30.95%；前五大股东合计持股17.44%，无实际控制人，股权结构分散。

十堰农商银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规的规定，初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的

“三会一层”公司治理架构，并逐步完善相关制度体系，各主体能够实现独立运作。

股东大会是十堰农商银行的最高权力机构。十堰农商银行按照《公司章程》及相关议事规则召集召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，十堰农商银行召开多次股东大会，审议通过董事会工作报告、年度利润分配方案、财务预决算报告、修订公司章程及增资扩股等多项议案。

董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。十堰农商银行董事会由 9 名董事组成，其中外部董事 6 名。近年来，十堰农商银行董事会召开多次会议，就修订公司章程、人事任命、增资扩股、利润分配、财务决算等重大事项进行审议并做出决议。董事会下设人事提名与薪酬管理委员会、风险管理与关联交易控制委员会、决策和战略委员会及审计委员会 4 个专业委员会，各专业委员会根据公司章程及相关议事规则履行相应职责，为董事会决策提供支持。

监事会是十堰农商银行的监督机构。监事会由 8 名监事组成，其中外部监事 5 名。近年来，十堰农商银行监事会通过召开监事会会议、列席董事会和经营管理层会议、开展专项检查等方式，对十堰农商银行经营状况、业务开展、风险管理、内部控制、财务数据、董事会及经营管理层人员的履职情况等发表独立意见，较好地履行了监督职能。

经营管理层是十堰农商银行的执行机构。十堰农商银行经营管理层由 1 名行长及 2 名副行长组成，设立贷款审批委员会、财务管理委员会和风险管理委员会；其中行长由董事长提名，副行长由行长提名，经董事会通过，报监督管理机构和省联社核准任职资格后，由董事会聘任。近年来，十堰农商银行经营管理层能够履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督，较好地完成各项经营计划和财务预算。

总体看，十堰农商银行初步建立了公司治理架构，但相关运行机制有待进一步完善。

2. 内部控制

十堰农商银行实行一级法人体制和法人授权管理制度，总行对各分支机构的主要人事任免、业务政策及基本规章制度等方面实行统一管理。近年来，十堰农商银行根据运营管理的需求，初步形成了前台营销、中台风险控制和后台保障的组织架构（见附录 1）。

十堰农商银行建立了覆盖各项经营活动的内部控制体系：各职能部门是内部管理的执行部门，负责制定并实施相关业务的内部控制细则和业务流程；风险合规部负责全行风险的管理及内部控制制度的完善；稽核监察部负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。

十堰农商银行稽核监察部直接接受监事会领导，负责检查全行的内部控制状况，并形成内部审计报告提交董事会和经营管理层，内审稽核工作具有一定程度的独立性。近年来，十堰农商银行稽核监察部以“五个银行”建设为核心，以风险导向为基础，着力重大风险项目审计，不断修订完善相关制度办法和操作流程；制定审计人员管理办法，强化内审队伍，加强内审人员培训，针对业务合规性、信贷风险防控情况、股权质押等多个领域开展专项审计工作，对多家支行和分支机构进行检查；根据审计结果，针对审计过程中发现的问题督促责任单位及时整改，并对问题相关责任人进行处理，内部审计管理水平不断提升。

总体看，十堰农商银行内部控制体系能够满足当前业务的发展需要，内控水平不断提升。

3. 发展战略

十堰农商银行制定了《2015-2020 年发展战略规划》，以持续发展、经营稳健、具有良好价值创造力为主要目标，通过加快业务结构和盈利模式转型，提升资本管理和风险管控水平，持续提升核心竞争力，力争成为一流现代商业银行。

十堰农商银行在 2017~2020 年内计划实现：资产利润率达到 2%、2.1%、2.3%和 2.5%；

不良贷款率在 2020 年控制在 1%以下；资本充足率保持在 13%以上；拨备覆盖率保持在 250%以上。为实现以上战略目标，十堰农商银行将采取以下措施：通过引入战略投资者，逐步优化股权结构；逐步设立异地分支机构，实现跨区域经营；推进社区银行建设，拓展园区金融服务范围，开展商区集群营销，扩大金融服务覆盖范围；通过实现负债成本最小化、信贷结构最优化、收入来源多元化，推进转型升级、提质增效；通过加强合规管理体系建设，提升风险管理水平。

总体看，十堰农商银行市场定位较为明确，制定的战略规划符合自身发展现状，但考虑到区域经济波动、当地主要支柱产业经营状况下滑的影响，战略目标的实施存在不确定性，实施效果有待观察。

五、主要业务经营分析

十堰农商银行在十堰地区经营历史较长，在十堰市设有 1 家营业部，33 家支行和 5 家分理处，客户基础广泛，为业务发展奠定了良好基础。十堰农商银行主营业务以存贷款及资金业务为主，目前尚未按照公司银行和零售银行业务条线对存贷款业务进行管理。在业务及风险管理方面，十堰农商银行主要依托省联社建立的制度体系和管理框架，并结合自身实际情况开展业务和日常管理。

1. 存款业务

十堰农商银行存款业务的营销和管理主要由普惠金融部负责。十堰农商银行根据省联社下达的经营目标并结合自身实际及地区同业竞争状况制定全年存款业务计划，并对下属各经营机构进行任务分解。

近年来，十堰农商银行主要通过以下手段促进客户存款增长：一是全面开展客户调查、走访、动员行动，针对不同客户群体制定存款营销方案，加大基础客户营销；二是加强与市区两级财政对接，加强行政事业单位存款和扶

贫存款的吸收力度；三是充分发挥电子产品吸引力，通过营销手机银行、网上银行、POS 机等产品强化吸储能力。2014~2016 年，十堰农商银行客户存款规模保持较快增长趋势。截至 2016 年末，十堰农商银行客户存款余额 188.66 亿元。其中，对公存款（含财政性存款、保证金存款及应解汇款，下同）余额 102.60 亿元，占存款总额的 54.38%；储蓄存款余额 86.07 亿元，占存款总额的 45.62%。

十堰农商银行电子银行及银行卡业务依托省联社的业务平台，通过省联社信息系统平台实现，具体业务管理职能由电子银行部承担。近年来，十堰农商银行大力发展公务卡发行，实施行内客户精准营销，简化流程，提升办卡效率，银行卡业务稳步发展。2016 年，十堰农商银行新增借记卡活卡 7.72 万张，新增手机银行 2.91 万户，新增短信银行 3.09 万户，电子银行产品实现手续费收入 0.13 亿元。

2017 年，十堰农商银行存款规模继续保持较快增长趋势，存款结构基本稳定。截至 2017 年 3 月末，十堰农商银行存款余额为 213.91 亿元，其中储蓄存款占比 48.82%，对公存款占比 51.18%。

总体看，十堰农商银行依靠营业网点优势，充分利用当地企业资源，加强辖内行政单位的存款吸收力度，对公存款保持较高占比，存款业务较快增长。

2. 贷款业务

十堰农商银行贷款业务由信贷管理部负责，目前十堰农商银行信贷管理系统及客户评级系统等信息管理系统均通过省联社统一的信息系统平台进行管理。

近年来，十堰农商银行以风险防控为导向，调整信贷营销方向，深耕市内“四区”信贷客户，以“农、工、商、学、医、民”六类客户为重点营销对象；制订信贷营销“10+1”活动实施方案，确定目标客户、营销方式和政策安排，提升信贷规模增速；不断调整贷款目标定价并实施差别化贷款利率定价政策，落实普惠

金融政策，稳固客户基础；通过与当地政府职能部门合作收集重点企业名单，筛选优质客户并实施精准营销；不断调整授信审批权限，控制客户授信集中度，防范信用风险聚集；加强十堰当地工业园区的金融支持力度。2014~2016年，十堰农商银行贷款规模增长较快。截至2016年末，十堰农商银行贷款和垫款总额143.59亿元。其中，公司贷款和垫款（含贴现，下同）余额122.96亿元，占贷款和垫款总额的85.63%；个人贷款余额20.63亿元，占贷款和垫款总额的14.37%。

2017年，十堰农商银行贷款规模较上年稳步增长。截至2017年3月末，十堰农商银行贷款和垫款总额155.47亿元，较上年末增长8.27%。

总体看，十堰农商银行不断强化营销手段，扩大授信客户基础，贷款业务保持较快增长趋势。

3. 同业及资金业务

十堰农商银行设立资金营运部，负责同业及资金业务的投资运作。近年来，十堰农商银行以市场为导向，通过优化持债结构、拓展同业合作渠道，加大同业资产配置规模，同业资产规模逐年增加；同时保持一定规模的主动负债力度，同业负债规模保持增长趋势。2014~2016年，十堰农商银行同业业务保持净融入状态，但净融入规模逐年下降。2014~2016年，十堰农商银行金融机构往来利息净收入分别为0.04亿元、0.70亿元和0.45亿元。

近年来，十堰农商银行投资力度逐步加大，投资业务品种不断拓宽，投资资产规模逐年增加。截至2016年末，十堰农商银行投资资产余额75.84亿元，其中债券投资净额54.24亿元，利率债占比52.56%，企业债占比47.44%，外部评级均在AA及以上；非保本理财投资余额13.08亿元，发行方主要为股份制银行，资产标的以债券、存款及货币基金等高流动性金融资产为主；定向资产计划余额7.05亿元，主要为

保险集合资管计划；股权投资余额1.74亿元，是对湖北省辖内农商银行和村镇银行的股权投资。整体看，十堰农商银行资金业务以低风险债券投资为主，投资策略较为谨慎。2014~2016年，十堰农商银行分别实现投资收益2.73亿元、3.02亿元和3.36亿元，整体呈上升趋势。

2017年以来，十堰农商银行强化风险防控意识，调整投资策略，加强同业合作，同业资产规模增长明显，投资资产规模略有收缩。截至2017年3月末，十堰农商银行同业资产余额45.65亿元，同业负债余额57.21亿元；投资类资产余额74.13亿元，其中债券投资净额53.32亿元，理财产品投资余额12.06亿元，定向资管计划7.00亿元，另有少量股权投资。

整体看，十堰农商银行同业业务整体呈净融入状态，资金业务品种以利率债及较高信用等级企业债为主，投资策略较为谨慎，投资收益逐年提升。同业及资金业务监管力度的加强以及MPA考核的推进将对十堰农商银行资金业务产生一定影响。

六、风险管理分析

十堰农商银行董事会是风险管理的最高决策机构，负责决定风险管理政策，并承担风险管理的最终责任；董事会下设的风险管理与关联交易控制委员会负责在董事会的授权下开展全面风险管理工作；经营管理层负责全行的风险管理工作；风险合规部统筹全面风险管理工作，相关业务部门承担职责范围内的风险管理职能。

1. 信用风险管理

十堰农商银行根据当前宏观经济形势，结合自身业务发展特点，不断完善信贷管理办法，强化信用风险管理能力。授信管理方面，十堰农商银行遵循“先评级、后授信、再用信”原则，控制客户承债上限和综合授信额度；贷后管理方面，十堰农商银行强化落实贷款真是用途，监督贷后资金流向。近年来，十堰农商银

行对授信业务审批、信贷检查、贷后管理、风险预警监测和不良资产清收转让管理等制度进行了完善，信用风险管理能力得到了提高。

作为地方性的农村商业银行，十堰农商银行贷款行业分布受当地经济结构和发展状况的影响较大。自成立以来，十堰农商银行根据地

方经济特点，将信贷资源主要投向与汽车行业相关的批发零售及制造业。截至 2016 年末，十堰农商银行前五大行业贷款合计占比 87.01%，第一大行业批发和零售业贷款占比 51.79%（见表 4）。整体看，十堰农商银行贷款行业集中度高。

表 4 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	51.69	批发和零售业	52.29	批发和零售业	49.59
制造业	20.84	制造业	19.76	制造业	18.14
房地产业	7.16	建筑业	7.09	房地产业	8.60
建筑业	5.40	房地产业	4.94	建筑业	5.49
交通运输、仓储和邮政业	1.92	交通运输、仓储和邮政业	2.21	教育	2.10
合 计	87.01	合 计	86.30	合 计	83.92

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理。

近年来，十堰农商银行对于房地产类贷款采取较为严格的审批流程，在准入方面严格实行名单制准入管理；在贷款审查及贷后管理方面，十堰农商银行按照省联社制定的相关管理办法执行具体措施。截至 2016 年末，十堰农商银行房地产类贷款占比 7.16%，与房地产高度相关的建筑业贷款占比 5.40%，受国家行业调控政策对房地产价格波动产生的影响，相关贷款信用风险需关注。

近年来，十堰农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度基本保持稳定（见表 5）。截至 2016 年末，十堰农商银行上述两项指标分别为 5.67%和 42.55%，存在一定的客户贷款集中风险。

表 5 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	5.67	5.14	5.68
最大十家客户贷款集中度	42.55	42.77	44.36

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理。

从贷款风险缓释情况来看，近年来，十堰农商银行主要通过抵押和担保的方式缓释相关信用风险。截至 2016 年末，十堰农商银行抵押贷款余额占贷款总额的比重为 55.17%，保证贷款占比 38.55%，质押贷款占比 3.76%，其余为信用贷款。其中抵押物主要为房地产和机械设备等，保证贷款以企业连带责任担保为主。十堰农商银行涉及担保机构的贷款余额为 45.4 亿元，其中民营担保机构担保余额 26.6 亿元。整体看，十堰农商银行担保方式对信贷资产的风险缓释作用较强，但需持续关注民营担保机构的代偿及风险缓释能力。

近年来，受区域经济波动、支柱产业市场低迷的影响，十堰农商银行面临客户经营效益下滑等问题，导致关注类贷款、不良贷款和逾期贷款规模不断上升。为此，十堰农商银行制定风险贷款清收实施方案，强化清收责任落实，大力开展清收行动。近年来，十堰农商银行适当采用核销手段控制不良信贷资产规模，2014 年和 2016 年分别核销不良贷款 0.11 亿元和 0.18 亿元。

截至 2016 年末，十堰农商银行不良贷款余额 3.30 亿元，不良贷款率 2.30%；关注类贷款余额 11.53 亿元，占贷款总额的 8.03%；逾期贷款 4.49 亿元，占贷款总额的 3.12%（见表 6）；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款余额比例为 63.09%。整体看，十堰农商银行信贷资产质量面临较大下行压力。

2017 年一季度，十堰农商银行不良贷款率略有下降，但关注类贷款上升明显，逾期贷款占比有所上升，整体信贷资产面临较大下行压力。截至 2017 年 3 月末，十堰农商银行不良贷款率为 2.27%，关注类贷款占比为 12.45%，逾期贷款占比上升至 4.64%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额比例为 92.03%。

表 6 贷款质量分类情况

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	128.75	89.67	119.79	94.55	104.84	95.60
关注类	11.53	8.03	5.24	4.14	3.73	3.40
次级类	1.40	0.98	0.63	0.49	0.86	0.79
可疑类	1.90	1.32	1.04	0.82	0.23	0.21
损失类	-	-	-	-	-	-
贷款合计	143.59	100.00	126.69	100.00	109.66	100.00
不良贷款	3.30	2.30	1.67	1.31	1.09	1.00
逾期贷款	4.49	3.12	1.46	1.15	0.19	0.17

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。

总体看，十堰农商银行初步搭建了信用风险管理体系，由于受区域经济限制，贷款行业集中风险高，面临较高的业务集中风险；受地区经济环境影响，十堰农商银行关注类贷款、不良贷款和逾期贷款占比逐年上升，未来信贷资产质量面临较大的下行压力。

2. 流动性风险管理

十堰农商银行根据相关法律法规以及省联社指导意见制定了《流动性风险管理办法》，建立了由董事会及其专业委员会、监事会、经营管理层以及其他有关部门构成的流动性风险管理治理结构。十堰农商银行建立了较为有效的流动性风险管理机制，通过现金流测算和分析，加强流动性风险识别、计量和监测；根据业务规模、性质、复杂程度及风险状况建立流动性风险预警体系；实施限额管理预防资产和负债过度集中引发的流动性风险；加强日间流动性风险管理，确保具有充足的日间流动性头寸和相关融资安排。

表 7 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-69.93	-52.83	-53.38
1 个月内	-15.54	-20.91	4.13
1 至 3 个月	16.47	8.56	0.47
3 个月至 1 年	-0.53	23.98	-8.40
1 年以上	68.43	44.33	55.22

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理。

近年来，由于十堰农商银行即时偿还期内活期及短期存款规模较大，导致其流动性负缺口主要集中于该期限内。考虑到活期存款及短期存款的沉淀特性较好，十堰农商银行上述期限的流动性压力较小。1 个月内流动性缺口波动较大，主要是该期限内定期存款规模波动所致（见表 7）。截至 2016 年末，十堰农商银行流动性比例为 70.18%，短期流动性水平较好。

3. 市场风险管理

十堰农商银行建立了自上而下、垂直的市场风险管理组织架构，董事会负责审批市场风险管理的战略、政策和程序，承担市场风险管理的最终责任；经营管理层负责审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作

规程；风险合规部负责制定市场风险管理政策，并对风险状况进行独立评估；财务会计部、营运资金部等部门在各自权责范围内承担相应市场风险管理职能。

十堰农商银行制定了市场风险管理制度和操作流程，搭建了市场风险管理的制度体系。十堰农商银行市场风险来源于银行业务的资产期限结构错配以及资金业务所产生的利率风险。近年来，十堰农商银行主要通过定期检测利率风险头寸和利率敏感性分析来控制利率风险。

近年来，十堰农商银行 1 个月内利率负缺口主要是由于该期限内同业负债和定期存款规模较大所致；1 至 3 个月利率缺口由负转正并逐年扩大，主要是由于该期限内存放同业规模逐年增长所致；3 个月至 1 年利率缺口由正转负主要是该期限内定期存款规模增长所致；1 年至 5 年及 5 年以上利率正缺口逐年扩大，主要是由于该期限内债券投资规模较大所致（见表 8）。根据十堰农商银行的测算，截至 2016 年末，假设利率平行变动 200 基点，净利息收入受到的影响为 0.62 亿元，占当年利息净收入的 8.67%。整体看，十堰农商银行面临一定的利率风险。

表 8 利率敏感度缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 个月内	-21.50	-5.14	-24.60
1 至 3 个月	11.75	2.49	-1.64
3 个月至 1 年	-21.08	7.29	38.15
1 年至 5 年	38.34	3.46	-9.43
5 年以上	26.31	20.24	21.24

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

4. 操作风险管理

近年来，十堰农商银行持续强化操作风险管理，通过推动制度的更新和完善，逐步实现操作风险管理在各项业务条线的全面覆盖；围绕案防控险要求，对基层网点、柜面管理、票据承兑等主要案件风险点和重要岗位人员进行行为风险排查；通过不断完善操作风险的识别与评估、加强信息交流与反馈等内部控制措施，建立起涵盖事前防范、事中控制、事后监督和纠正的动态控制机制；加强操作风险管理队伍建设，不断提高管理人员综合素质；推进流程银行建设，实现操作风险管理对具体业务的全流程控制。

总体看，十堰农商银行依托省联社的风险管理制度及方法，初步建立了适应自身业务发展的风险管理体系。但十堰农商银行风险管理方法及信息系统较大程度上依赖省联社，风险管理的专业化与精细化程度有待提升。

七、财务分析

十堰农商银行提供了 2014~2016 年度财务报表及 2017 年一季度财务报表。十堰道一会计师事务所对 2014~2016 年度财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。2017 年一季度财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，十堰农商银行资产规模保持较快增长，资产结构较为稳定，2016 年末资产总额为 271.67 亿元，主要由现金类资产、贷款、同业资产和投资资产组成（见表 9）。

表 9 资产结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	26.22	9.65	25.41	10.80	27.14	12.84
贷款净额	135.41	49.84	120.61	51.27	105.62	49.95
同业资产	30.20	11.12	21.94	9.33	16.20	7.66
投资资产	75.84	27.92	63.60	27.04	58.89	27.85
其他类资产	4.00	1.47	3.67	1.56	3.60	1.70
资产总额	271.67	100.00	235.23	100.00	211.45	100.00

资料来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，随着投资策略调整，同业合作逐步加强，十堰农商银行同业资产规模及占资产总额的比重呈上升趋势。截至 2016 年末，十堰农商银行同业资产余额 30.20 亿元，占资产总额的 11.12%。其中，存放同业款项净额 26.95 亿元；买入返售金融资产净额 3.25 亿元，标的资产均为债券。

贷款是十堰农商银行的主要资产类别。近年来，十堰农商银行贷款规模呈较快上升趋势，2016 年末贷款净额为 135.41 亿元，占资产总额的 49.84%。十堰市当地主要支柱产业包括汽车产业、水电产业、旅游产业等，受宏观经济增速放缓影响，当地企业面临较大经营压力，导致十堰农商银行不良贷款规模和不良贷款率持续上升，2016 年末不良贷款余额为 3.30 亿元，不良贷款率为 2.30%。近年来，受不良贷款规模增长的影响，十堰农商银行贷款损失准备余额逐年增加，2016 年末贷款损失准备余额 8.19 亿元。从拨备水平来看，随着贷款损失准备计提力度的加大，十堰农商银行贷款拨备率逐年增加，但由于不良贷款规模上升较快，拨备覆盖率整体呈下降趋势。截至 2016 年末，十堰农商银行贷款拨备率 5.70%，拨备覆盖率 247.78%（见表 10），贷款拨备保持充足水平。

表 10 贷款损失准备计提情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	8.19	6.09	4.04
贷款拨备率	5.70	4.80	3.68
拨备覆盖率	247.78	365.45	370.01

资料来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，十堰农商银行投资资产规模保持较快增长趋势，2016 年末投资资产余额 75.84 亿元，占资产总额的 27.92%。十堰农商银行投资品种主要包括债券、非保本理财产品、定向资产计划。截至 2016 年末，十堰农商银行债券投资净额 54.24 亿元，其中国债、政策性银行债券和企业债占比分别为 18.13%、34.43%和 47.44%，企业债外部评级均在 AA 及以上；非保本理财投资余额 13.08 亿元，发行方主要为股份制银行，资产标的以债券、存款及货币基金等高流动性金融资产为主；定向资产计划余额 7.05 亿元，主要为保险集合资管计划；股权投资余额 1.74 亿元，是对湖北省辖内农商银行和村镇银行的股权投资。

2017 年以来，受益于增长较快的客户存款，十堰农商银行资产总额保持较快增长趋势。截至 2017 年 3 月末，十堰农商银行资产总额 299.60 亿元，其中贷款、同业资产及投资资产占比分别为 49.03%、15.24%和 24.74%。十堰农商银行信贷资产质量相对平稳，2017 年 3 月末不良贷款率为 2.27%，拨备覆盖率为 243.57%。

总体看，十堰农商银行资产规模整体呈较快上升趋势，信贷资产质量下行压力较大，但贷款拨备保持充足水平。

2. 负债结构

近年来，十堰农商银行负债规模增长较快，2016 年末负债总额为 248.53 亿元，以同业负债和客户存款为主（见表 11）。

表 11 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	54.18	21.80	41.63	19.42	41.75	21.69
客户存款	188.66	75.91	167.85	78.31	146.55	76.16
其他类负债	5.68	2.29	4.87	2.27	4.13	2.15
负债总额	248.53	100.00	214.35	100.00	192.43	100.00

资料来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，十堰农商银行同业负债规模及占比较为稳定，2016 年末同业负债余额 54.18 亿元，占负债总额的 21.80%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 29.68 亿元；卖出回购金融资产款余额 24.50 亿元，标的资产全部为债券。

客户存款是十堰农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 70%以上。近年来，十堰农商银行客户存款较快增长，2016 年末客户存款余额 188.66 亿元，占负债总额的 75.91%。从存款期限来看，近年来十堰农商银行定期存款占客户存款的比重逐年上升，2016 年末为 45.59%；从存款类别来看，近年来储蓄存款占客户存款的比重有所上升，2016 年末为 45.62%。整体看，十堰农商银行储蓄存款和定期存款占比相对较高，存款稳定性较好。此外，较高占比的定期存款和储蓄存款导致十堰农商银行较高的资金成本。

2017 年以来，十堰农商银行负债规模较上年末有所增长。截至 2017 年 3 月末，十堰农商银行负债总额为 275.04 亿元，其中客户存款和同业负债占比分别为 77.77%和 20.80%。

总体看，十堰农商银行负债主要来源于客户存款，近年来负债总额保持较快增长趋势，但储蓄存款和定期存款占比相对较高，存款稳定性较好。

3. 经营效率与盈利能力

十堰农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，手续费及佣金净收入低（见表 12）。近年来，十堰农商银行营业收入持续增长，但增速有所放缓，主要是由于利息净收入增速大幅下降所致。2016 年，十堰农商银行实现营业收入 10.73 亿元，其中利息净收入 7.13 亿元，占营业收入的 66.52%，占营业收入的比例较上年有所下降，主要是受利差收窄影响；投资收益 3.36 亿元，占营业收入的 31.37%，主要源自债券利息收入。近年来，十堰农商银行手续费及佣金净收入规模小，对营业收入的贡献度低，

收入结构有待优化。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	10.73	10.30	8.81
其中：利息净收入	7.13	7.12	5.93
手续费及佣金净收入	0.22	0.15	0.14
投资收益	3.36	3.02	2.73
营业支出	6.18	5.98	4.82
其中：业务及管理费	3.07	3.31	3.18
资产减值损失	2.87	2.08	1.13
拨备前利润总额	7.41	6.40	5.15
净利润	3.05	2.79	2.79
成本收入比	28.63	32.13	36.04
平均净资产收益率	13.86	14.00	15.96
平均资产收益率	1.20	1.25	1.38

资料来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

注：审计报告中营业支出未包含资产减值损失金额，上表对营业支出结构进行调整。

十堰农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，十堰农商银行加强业务及管理费用支出的管理，成本收入比呈下降趋势。2016 年，十堰农商银行成本收入比为 28.63%，成本管控能力较好。近年来，受信贷资产质量下行影响，十堰农商银行拨备计提力度逐年加大，对其盈利水平形成一定负面影响。2016 年，十堰农商银行实现拨备前利润总额 7.41 亿元，净利润 3.05 元。从盈利指标来看，2016 年十堰农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.20%和 13.86%，较以往年度均有所下降，但整体盈利能力较强。

2017 年一季度，十堰农商银行实现营业收入 2.59 亿元，净利润 1.45 亿元，整体盈利水平较上年同期有所下降，主要是受贷款利息收入下降所致。

总体看，近年来十堰农商银行营业收入持续增长，但增速有所放缓；中间业务收入占比低，收入结构有待优化；整体盈利能力较强。

4. 流动性

近年来，十堰农商银行超额备付金率处于较低水平；流动性比例和净稳定资金比率有所

波动，整体呈上升趋势；存贷比处于较高水平（见表 13）。整体看，十堰农商银行整体流动性压力不明显。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	0.44	1.17	1.09
流动性比例	70.18	73.84	59.38
净稳定资金比率	180.71	111.85	121.79
存贷比	76.11	75.48	74.83

资料来源：十堰农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

近年来，十堰农商银行经营活动现金流量净额逐年增长，主要由于客户存款和同业存放款项的快速增加所致；由于投资力度较大，投资活动现金流呈净流出状态；近年来分配现金股利的增加导致筹资活动现金流由净流入转为净流出状态（见表 14）。整体看，十堰农商银行现金流趋紧。

表 14 现金流量情况 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	10.21	3.23	0.85
投资活动产生的现金流量净额	-9.42	-2.02	-1.21
筹资活动产生的现金流量净额	-0.86	-1.21	0.30
现金及现金等价物净增加额	-0.07	-0.01	-0.07
期末现金及现金等价物余额	0.67	0.74	0.75

资料来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

十堰农商银行设立时股本为 7.00 亿元，后股本增至 8.78 亿元；2014 年增资扩股至 9.32 亿元；2015 年将资本公积 2.80 亿元转增股本，股本增至 12.12 亿元；2016 年留存收益转增股本 0.94 亿元，资本公积转增股本 0.87 亿元，另按每股 2.2 元价格募集股本 0.30 亿股，股本溢价部分 0.36 亿元计入资本公积。截至 2016 年末，十堰农商银行注册资本为 14.23 亿元。2014~2016 年，十堰农商银行实际分别分配现金股利 0.88 亿元、1.21 亿元和 1.51 亿元，现金股利分配力度较大，利润留存对资本的补充作用有限。截至 2016 年末，十堰农商银行所有者

权益合计 23.14 亿元，其中股本 14.23 亿元，未分配利润 4.25 亿元。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	22.60	20.88	19.03
一级资本净额	22.60	20.88	19.03
资本净额	24.91	23.05	20.84
风险加权资产余额	205.46	191.53	159.91
风险资产系数	75.63	81.42	75.63
股东权益/资产总额	8.52	8.88	9.00
资本充足率	12.12	12.03	13.03
一级资本充足率	11.00	10.90	11.90
核心一级资本充足率	11.00	10.90	11.90

资料来源：十堰农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

近年来，十堰农商银行杠杆水平整体有所上升，但整体处于较适中水平，2016 年末股东权益与资产总额的比例为 8.52%。近年来，随着资产规模的增长，十堰农商银行风险加权资产规模持续扩大，风险资产系数保持较适中水平。截至 2016 年末，十堰农商银行加权风险资产余额 205.46 亿元，风险资产系数为 75.63%（见表 15）。十堰农商银行 2016 年末资本充足率为 12.12%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.00%。

截至 2017 年 3 月末，十堰农商银行资本充足率为 11.75%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.61%，资本保持充足水平。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，十堰农商银行无存续期内的二级资本债券以及次级债券，假设本期二级资本债券发行规模为 5 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，十堰农商银行对二级资本债券的保障情况见表 16。总体看，十堰农商银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 16 债券保障情况 单位：倍

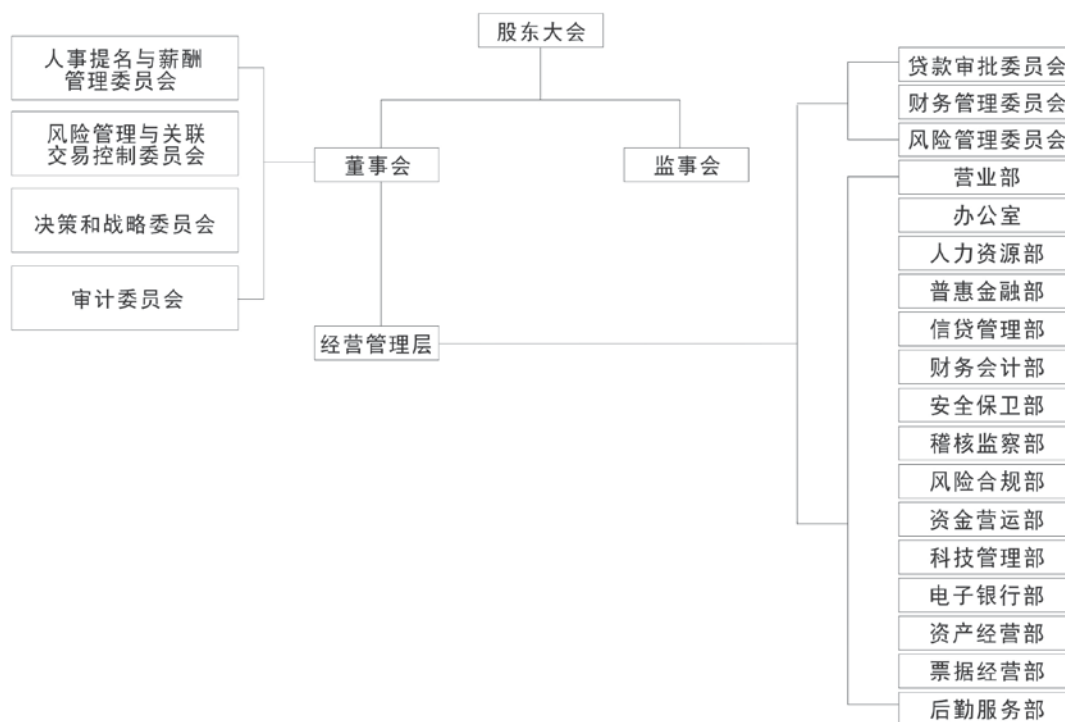
项 目	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	11.28
净利润/二级资本债券本金	0.76
股东权益/二级资本债券本金	4.63

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

改制成立以来，十堰农商银行依托省联社建立的制度体系及管理模式并结合自身实际，初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制体系和风险管理制度。依托经营历史较长、营业网点覆盖面广等优势，地方客户资源较为丰富，传统存贷款业务发展良好，拨备充足，盈利水平较好，资本保持充足水平。另一方面，作为地方性的金融机构，十堰农商银行信贷资产存在高行业集中风险，关注类贷款和不良贷款率处于上升趋势，信贷资产质量面临一定下行压力。此外，宏观经济增速放缓、经济结构的调整，以及利率市场化等因素对银行业盈利的增长及资产质量形成了一定压力。综上所述，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 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：湖北十堰农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2017 年 3 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	29.13	26.22	25.41	27.14
存放联行款项	0.00	0.00	-	-
存放同业款项	40.94	26.95	15.99	10.73
买入返售金融资产	4.70	3.25	5.95	5.47
应收款项类投资	19.87	19.84	2.50	-
应收利息	1.69	1.87	1.83	1.82
应收股利	-	-	0.09	-
其他应收款	0.24	0.21	0.01	-0.00
发放贷款和垫款	146.88	135.41	120.61	105.62
可供出售金融资产	1.74	1.74	1.20	1.00
持有至到期投资	52.50	54.24	59.88	57.87
长期股权投资	0.02	0.02	0.02	0.02
固定资产	1.41	1.44	1.30	1.35
在建工程	0.23	0.23	0.27	0.23
长期待摊费用	0.10	0.10	0.15	0.20
抵债资产	0.14	0.14	-	-
资产总计	299.60	271.67	235.23	211.45
负债：				
联行存放款项	-	-	0.00	-
同业及其他金融机构存放款项	34.54	29.68	14.73	5.69
拆入资金	0.77	-	-	-
卖出回购金融资产款	21.90	24.50	26.90	36.06
吸收存款	213.91	188.66	167.85	146.55
应付职工薪酬	0.37	0.95	0.71	0.71
应交税费	0.26	1.36	1.44	1.23
应付利息	2.97	2.98	2.49	1.90
应付股利	0.03	0.03	-	-
其他应付款	0.16	0.23	0.10	0.16
其他负债	0.13	0.13	0.13	0.13
负债总计	275.04	248.53	214.35	192.43
所有者权益（或股东权益）				
股本	14.23	14.23	12.12	9.32
资本公积	0.37	0.37	0.87	3.26
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	1.25	1.25	0.97	0.70
一般风险准备	3.04	3.04	2.72	2.38
未分配利润	5.66	4.25	4.20	3.36
所有者权益（或股东权益）合计	24.55	23.14	20.88	19.03
负债与股东权益总计	299.60	271.67	235.23	211.45

附录 3 利润表

编制单位：湖北十堰农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	2.59	10.73	10.30	8.81
利息净收入	1.67	7.13	7.12	5.93
利息收入	2.83	11.58	11.77	10.14
利息支出	1.15	4.44	4.65	4.21
手续费及佣金净收入	0.05	0.22	0.15	0.14
手续费及佣金收入	0.06	0.25	0.19	0.18
手续费及佣金支出	0.01	0.03	0.04	0.04
投资收益（损失以“-”号填列）	0.85	3.36	3.02	2.73
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其他业务收入	0.01	0.01	0.01	0.01
二、营业支出	1.04	6.18	5.98	4.82
营业税金及附加	0.02	0.25	0.59	0.52
业务及管理费用	0.62	3.07	3.31	3.18
资产减值损失	0.40	2.87	2.08	1.13
其他业务支出	-	-	-	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1.55	4.54	4.32	3.99
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.03
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1.55	4.54	4.32	4.02
减：所得税费用	0.10	1.49	1.53	1.23
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1.45	3.05	2.79	2.79
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	-	3.05	2.79	2.79

注：审计报告中营业支出未包含资产减值损失金额，上表对营业支出结构进行调整。

附录 4 现金流量表

编制单位：湖北十堰农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2017 年 1-3 月	2016 年	2015 年	2014 年
一、经营活动产生的现金流量				
客户存款和同业存放款项净增加额	30.10	35.77	30.34	10.12
向同业拆入资金款项净增加额	0.77	-	-	-
买入返售金融资产净减少额	-	2.70	-	0.03
卖出回购金融资产净增加额	-	-	-	6.04
收取利息、手续费及佣金的现金	3.06	11.80	11.94	10.28
收到其他与经营活动有关的现金	0.02	0.01	0.29	0.01
经营活动现金流入小计	33.96	50.27	42.57	26.48
客户贷款及垫款净增加额	11.88	16.90	17.04	17.40
存放中央银行和同业款项净增加额	16.47	12.45	3.55	-2.72
向同业拆入资金净减少额	-	-	-	3.00
买入返售金融资产净增加额	1.45	-	0.50	-
卖出回购金融资产净减少额	2.60	2.40	9.16	
支付利息、手续费及佣金的现金	1.17	3.99	4.09	3.70
支付给职工以及为职工支付的现金	1.03	2.03	2.41	2.27
支付的各项税费	1.23	1.83	1.93	1.00
支付其他与经营活动有关的现金	0.24	0.47	0.67	0.97
经营活动现金流出小计	36.07	40.07	39.34	25.63
经营活动产生的现金流量净额	-2.11	10.21	3.23	0.85
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	1.75	5.59	-	-
取得投资收益收到的现金	0.85	3.46	2.93	2.56
投资活动现金流入小计	2.60	9.05	2.93	2.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.02	0.29	0.24	0.30
投资支付的现金	0.03	18.18	4.71	3.47
投资活动现金流出小计	0.05	18.46	4.95	3.77
投资活动产生的现金流量净额	2.55	-9.42	-2.02	-1.21
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1.60	-	0.54
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	0.64
筹资活动现金流入小计	-	1.60	-	1.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	2.46	1.21	0.88
筹资活动现金流出小计	-	2.46	1.21	0.88
筹资活动产生的现金流量净额	-	-0.86	-1.21	0.30
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	0.44	-0.07	-0.01	-0.07
加：期初现金及现金等价物余额	0.68	0.74	0.75	0.81
六、期末现金及现金等价物余额	1.12	0.67	0.74	0.75

附录 5 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
同业负债	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
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-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	$(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	$(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入} / \text{生息资产} - \text{利息支出} / \text{付息负债}) \times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6-1 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 6-2 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 6-3 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

联合资信评估有限公司关于 湖北十堰农村商业银行股份有限公司 2017年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与湖北十堰农村商业银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、利润表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,应在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

