

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2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2018] 1765 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⁻，2017 年第一期二级资本债券（3 亿元）信用等级为 A⁺，2018 年第一期二级资本债券（2 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月二十日



湖北十堰农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

二级资本债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2018年7月20日

上次跟踪评级结果

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 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	297.27	271.67	235.23
股东权益(亿元)	24.28	23.14	20.88
不良贷款率(%)	2.19	2.30	1.31
拨备覆盖率(%)	259.33	247.78	365.45
贷款拨备率(%)	5.66	5.70	4.80
流动性比例(%)	41.75	70.18	73.84
存贷比(%)	77.50	76.11	75.48
股东权益/资产总额(%)	8.17	8.52	8.88
资本充足率(%)	14.20	12.12	12.03
一级资本充足率(%)	11.62	11.00	10.90
核心一级资本充足率(%)	11.62	11.00	10.90
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	10.17	10.73	10.30
拨备前利润总额(亿元)	6.74	7.41	6.40
净利润(亿元)	2.65	3.05	2.79
成本收入比(%)	32.81	28.63	32.13
拨备前资产收益率(%)	2.37	2.92	2.87
平均资产收益率(%)	0.93	1.20	1.25
平均净资产收益率(%)	11.18	13.86	14.00

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 郎 朗 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

2017年以来, 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”)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; 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; 不良贷款率有所下降, 拨备保持充足水平; 资本保持充足水平。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, 十堰农商银行贷款增长乏力, 且关注类贷款和逾期贷款规模均快速上升, 信贷资产质量面临较大的下行压力, 未来信贷资产迁徙情况需持续关注; 盈利水平有待提升。

综上所述, 联合资信评估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⁻, 2017 年第一期二级资本债券(3 亿元)信用等级为 A⁺, 2018 年第一期二级资本债券(2 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已发行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;
- 拨备和资本保持充足水平。

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；
- 关注类贷款及逾期贷款规模均有所上升且占比较高，信贷资产质量面临较大的下行压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策趋紧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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

湖北十堰农村商业银行股份有限公司 2018年跟踪信用评级报告

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。截至 2017 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。

截至 2017 年末，十堰农商银行设有营业部 1 家和支行 37 家，均分布在十堰市辖区；在职

员工合计 662 人。

截至 2017 年末，十堰农商银行资产总额 297.27 亿元，其中贷款和垫款净额 138.94 亿元；负债总额 272.99 亿元，其中客户存款余额 190.03 亿元；股东权益 24.28 亿元；不良贷款率 2.19%，拨备覆盖率 259.33%；资本充足率为 14.20%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.62%。2017 年，十堰农商银行实现营业收入 10.17 亿元，净利润 2.65 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、已发行债券概况

十堰农商银行存续期内并经联合资信评估有限公司评级的债券分别为 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）（见表 2）。

表 2 债券概况

债券简称	规模	债券利率	期限	到期日
17 十堰农商二级 01	3 亿元	5.50%	10 年（第 5 年末附本行赎回权）	2027 年 12 月 27 日
18 十堰农商二级 01	2 亿元	5.50%	10 年（第 5 年末附本行赎回权）	2028 年 6 月 20 日

资料来源：中国债券信息网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，

同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动

指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等

多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨

克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政

府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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。2017 年，十堰市实现地区生产总值 1632.3 亿元，同比增长 10.1%；其中，

第一产业增加值 182.7 亿元，同比增长 4.3%；第二产业增加值 783.4 亿元，同比增长 12.7%；第三产业增加值 666.3 亿元，同比增长 8.4%；三次产业结构比例为 11.2:48:40.8。2017 年，十堰市累计完成 500 万元以上固定资产投资 1543.4 亿元，同比增长 16.6%；完成社会消费品零售总额 818.1 亿元，同比增长 12.9%；实现地方公共财政预算收入 107.7 亿元，同比增长 11.7%；全市实现外贸进出口总额 39.8 亿元，同比增长 15.9%；城镇和农村常住居民人均可支配收入分别增长 9.6% 和 10.1%，达到 28518 元和 9373 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 2017 年末，十堰市金融机构本外币存款余额 2266.3 亿元，同比增长 11.4%；本外币贷款余额 1292.3 亿元，同比增长 13.6%。

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 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款

率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行

具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营

模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展

带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；

另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

截至 2017 年末，十堰农商银行股本总额为 14.23 亿股，其中法人股占 68.84%，自然人股占 31.16%；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。

2017 年，十堰农商银行换届选举产生第二届董事会，董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 2 名。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、审计委员会、信息科技管理委员会、消费者权益保护工作委员会及“三农”金融和普惠金融委员会 7 个专业委员会，各专门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。第二届监事会由 7 名监事组成，其中非职工监事 4 名。监事会下设履职尽责考核评价委员会、财务监督委员会、审计监督委员会及提名委员会 4 个专门委员会。经营管理层由 1 名行长及 2 名副行长组成，设立授信审批委员会、产品定价委员

会、业务创新委员会、资产处置委员会、采购与费用委员会及责任追究委员会 6 个专门委员会（组织架构图见附录 1）。2017 年，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。

2017 年，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。2017 年，十堰农商银行累计完成各类审计监察活动 237 项，其中包括机关职能部门的序时审计 14 项、内控制度检查 19 项、基层网点的飞行检查 26 项、轮岗交流和离职离岗人员的经济责任审计 116 项、信贷专项审计检查以及对全行的会计决策同步审计 61 项等，审计检查覆盖全行所有单位及条线管理部门。

总体看，十堰农商银行公司治理和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。

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，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金融市场业务为主，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。

2017 年，十堰农商银行不断开展客户调查、走访、动员行动，针对不同客户群体制定差异化的存款营销方案，加大基础客户营销力度；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；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。2017 年，十堰农商银行客户存款规模保持增长趋势。截至 2017 年末，十堰农商银行客户存款余额 190.03 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 90.41 亿元，占存款总额的 47.58%；储蓄存款（含银行卡存款，下同）余额 99.62 亿元，占存款总额的 52.42%。

十堰农商银行电子银行及银行卡业务依托于省联社的业务平台，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行公务卡，实施行内客户精准营销策略，简化流程，提升办卡效率，银行卡业务稳步发展。截至 2017 年末，十堰农商银行借记卡累计发卡量为 9.15 万张；银行卡存款余额 31.89 亿元，较上年末增长 15.95%；电子银行业务替代率达到 85.3%。

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，银行卡业务发展较快，为存款业务发展提供较好支持。

2. 贷款业务

十堰农商银行贷款业务由信贷管理部负责，目前十堰农商银行使用省联社统一的信贷管理系统及客户评级系统。

2017 年，十堰农商银行深入推进政银企“同心共赢”合作，与县市区政府和企业签订战略合作协议，并与商务局对接，获取汽车经销类及外贸出口等优质企业名单，为分支行营

销新客户方向；全力支农支小，支持地方经济发展和民生项目建设，积极对接区域内民生及棚户区改造项目。在精准扶贫方面，十堰农商银行与县市区政府新签精准扶贫合作协议 10 个，建设金融精准扶贫工作 400 余个，并先后组织了金融精准扶贫会、全省农商银行金融精准扶贫现场会和“金秋大扶贫”活动等；在消费信贷业务方面，组织开展个人消费贷款大营销专项活动，制定了装修贷、按揭贷、汽车贷等 5 种具有市场竞争力的信贷产品，并不断加大推广和支持力度。在小微信贷方面，十堰农商银行组织开展为期 3 个月的专项营销活动，并借助省联社推出网上申贷系统的契机，加快网上申贷系统的应用，同时制定网上申贷系统推广应用操作流程和管理要求，小微贷款业务实现较快发展。2017 年，十堰农商银行贷款业务规模保持增长趋势，但受区域经济增速放缓影响，贷款增速明显放缓。截至 2017 年末，十堰农商银行贷款和垫款总额 147.28 亿元。其中，公司贷款和垫款（含贴现，下同）余额 121.95 亿元，占贷款总额的 82.80%；涉农贷款余额 112.25 亿元，占贷款总额的 76.21%。

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，贷款业务保持增长趋势；涉农信贷业务发展较好。

3. 金融市场业务

十堰农商银行设立金融市场部，负责金融市场业务的投资运作。2017 年，十堰农商银行在保证流动性的前提下，优化持债结构、拓展同业合作渠道，同业资产规模稳步增长；同时保持一定规模的主动负债，扩大县级行社存款规模，市场融入资金规模较快增长。截至 2017 年末，十堰农商银行同业资产余额 36.48 亿元，主要为存放商业银行款项和买入返售债券；市场融入资金余额为 76.67 亿元，其中十堰市县级行社存放款项 59.33 亿元，二级资本债券余额 3.00 亿元，同业存单余额 0.49 亿元，卖出回

购债券 13.24 亿元，其余为少量的商业银行存放及拆入资金。

2017 年，十堰农商银行加大债券投资力度，投资资产规模较快增长。截至 2017 年末，十堰农商银行投资资产总额为 92.67 亿元。其中，债券投资余额为 75.79 亿元，占投资资产总额的 81.78%，主要投向国债、政策性银行债、企业债和同业存单，上述债券的占比分别为 13.18%、24.36%、17.76%和 44.57%，企业债外部评级均在 AA 及以上；非保本理财投资余额为 15.12 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；股权投资余额 1.76 亿元，为对湖北省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。2017 年，十堰农商银行实现投资收益 3.55 亿元，较上年有所上升。

整体看，十堰农商银行市场资金融入规模较大，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。随着监管机构不断加大对同业业务的监管力度及 MPA 考核的落地实施，未来对十堰农商银行金融市场业务的影响有待进一步关注。

六、财务分析

十堰农商银行提供了 2017 年度财务报表。湖北道一会计师事务所（普通合伙）对其进行审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2017 以来，受贷款业务增速放缓影响，十堰农商银行资产规模增速明显放缓。截至 2017 年末，十堰农商银行资产总额为 297.27 亿元，较上年末增长 9.43%（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年以来，受区域支柱产业发展承压影响，十堰农商银行贷款规模增长缓慢。截至 2017 年末，十堰农商银行贷款净额为 138.94

亿元，较上年末增长 2.61%，占资产总额的 46.74%。作为地方性农村商业银行，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。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零售及制造业。截至 2017 年末，十堰农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 83.88%，第一大行业批发和零售业贷款占比 45.85%（见附录 2：表 2），均较上年末有所下降，但贷款行业集中度仍处于较高水平。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 2017 年末，十堰农商银行房地产类贷款占比 7.56%，与房地产高度相关的建筑业贷款占比 5.00%，考虑到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。

从贷款风险缓释情况来看，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 2017 年末，十堰农商银行抵押贷款余额占贷款总额的比重为 55.62%，保证贷款占比 35.24%，质押贷款占比 3.98%，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 16.78 亿元，其中民营担保机构担保余额 10.77 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。

2017 年，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有所上升（见附录 2：表 3）。截至 2017 年末，十堰农商银行上述两项指标分别为 8.61% 和 52.94%，客户贷款集中风险不显著。

受区域经济波动、支柱产业市场低迷的影响，十堰农商银行面临贷款客户经营效益下滑等问题，导致关注类贷款和逾期贷款规模不断上升。为此，十堰农商银行制定了风险贷款清

收实施方案，强化清收责任落实，大力开展清收行动。2017 年，十堰农商银行适度采用核销手段控制不良信贷资产规模，当年核销不良贷款 2.23 亿元。截至 2017 年末，十堰农商银行不良贷款余额 3.22 亿元，不良贷款率 2.19%，较上年末有所下降；关注类贷款余额 19.58 亿元，占贷款总额的 13.29%；逾期贷款 13.53 亿元，占贷款总额的 9.19%（见附录 2：表 4）；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款余额比例为 95.89%。贷款拨备方面，十堰农商银行加大计提贷款损失准备力度，贷款损失准备余额持续增加。截至 2017 年末，十堰农商银行贷款减值准备余额为 8.34 亿元，贷款拨备率为 5.66%，拨备覆盖率为 259.33%，考虑到逾期贷款和关注类贷款规模较大，拨备覆盖水平承压。

（2）同业及投资资产

2017 年以来，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 2017 年末，十堰农商银行同业资产余额 36.48 亿元，较上年末增长 20.79%，占资产总额的 12.27%。其中，存放同业款项净额 35.50 亿元；买入返售金融资产净额 0.99 亿元，标的资产均为债券。

2017 年以来，十堰农商银行增加持有至到期债券投资规模，投资资产规模较快增长。截至 2017 年末，投资资产净额为 91.28 亿元，占资产总额的 30.71%（见附录 2：表 5）。十堰农商银行投资品种主要包括债券、非保本理财产品 and 股权投资。截至 2017 年末，十堰农商银行债券投资余额 75.79 亿元，计入在可供出售金融资产项下；其中国债、政策性银行债券、企业债和同业存单占比分别为 13.18%、24.36%、17.76% 和 44.57%，企业债外部评级均在 AA 及以上，十堰农商银行针对上述债券投资计提减值准备 1.14 亿元；非保本理财投资余额 15.12 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，计入在应收款项类投资项下，十堰农商银行针对上述投资计提减值准备 0.23 亿

元；股权投资余额 1.76 亿元，是对湖北省辖内农商银行和村镇银行的股权投资，十堰农商银行对其计提减值准备 0.03 亿元。

整体看，受区域经济波动、支柱产业市场低迷等因素影响，十堰农商行银行贷款规模增长乏力，资产规模增速明显放缓；关注类贷款和逾期贷款规模大幅上升，信贷资产质量面临较大下行压力，未来信贷资产质量迁徙情况需持续关注。另一方面，十堰农商银行投资资产以债券投资为主，企业债占比较低，债券信用风险可控。

2. 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占比低（见附录 2：表 6）。2017 年以来，受利息净收入减少影响，十堰农商银行营业收入增长乏力。2017 年，十堰农商银行实现营业收入 10.17 亿元，其中利息净收入 6.39 亿元，较上年明显减少，主要是受净利差收窄影响；投资收益 3.55 亿元，较上年增长 5.40%，主要来源于债券利息收入。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。

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。2017 年，由于业务及管理费用支出的增长及营业收入的下降，十堰农商银行成本收入比有所上升。2017 年，十堰农商银行成本收入比为 32.81%，成本管控能力较好。受信贷资产质量下行影响，十堰农商银行拨备计提力度较大，对其盈利水平形成一定负面影响。2017 年，十堰农商银行实现拨备前利润总额 6.74 亿元，净利润 2.65 亿元。从盈利指标来看，2017 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 0.93% 和 11.18%，较以往年度均有所下降，盈利水平有待提升。

总体看，受净利差收窄影响，十堰农商银行营业收入增长乏力，净利润下滑；中间业务收入占比低；盈利能力有所下降。

3. 流动性

截至 2017 年末，十堰农商银行负债总额为 272.99 亿元，较上年末增长 9.84%，负债来源以市场融入资金和客户存款为主（见附录 2：表 1）。十堰农商银行市场资金融入渠道主要为吸收同业存款及发行债券，另有少量发行的同业存单和拆入资金。截至 2017 年末，十堰农商银行市场融入资金余额 76.67 亿元，较上年末增长 41.50%，占资产总额的 28.08%。其中，县级行社存放款项 59.33 亿元，其他商业银行存放款项 0.22 亿元，发行二级资本债券余额 3.00 亿元，发行同业存单余额 0.50 亿元，上述款项均计入在同业及其他金融机构存放款项下。2017 年，十堰农商银行客户存款余额持续增长，但受区域经济增速波动及同业竞争加剧影响，增速较为缓慢。截至 2017 年末，十堰农商银行客户存款余额 190.03 亿元，较上年末增长 0.73%，占负债总额的 69.61%。从存款机构来看，十堰农商银行储蓄存款占客户存款的 52.42%；从期限结构看，定期存款占客户存款的 62.93%，客户存款稳定性较好。

2017 年，由于同业存放款项的快速增长，十堰农商银行经营活动现金流量净流入快速增长；由于投资力度较大，投资活动现金流呈净流出状态；由于偿还债务所支付的现金及分配现金股利的增加导致筹资活动现金流净流出规模扩大（见附录 2：表 7）。整体看，十堰农商银行现金流状况有所改善。

2017 年末，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较上年末有所下降，整体呈上升趋势；存贷比处于较高水平（见附录 2：表 8）。整体看，十堰农商银行整体流动性压力不明显。

总体看，2017 年以来，十堰农商银行对同业资金依赖度提高，在当前的金融监管环境下，需关注未来负债结构调整情况；客户存款增长乏力，但由于十堰农商银行客户基础较好，存款稳定性较好。

4. 资本充足性

2017 年，十堰农商银行向股东分配股利 1.57 亿元，股东分红力度较大，利润留存对资本的补充作用有限。截至 2017 年末，所有者权益合计 24.28 亿元，其中股本 14.23 亿元，资本公积 0.37 亿元，盈余公积 1.56 亿元，一般风险准备 3.54 亿元，未分配利润 4.58 亿元。

2017 年，十堰农商银行杠杆水平整体有所下降，处于较适中水平；2017 年末股东权益与资产总额的比例为 8.17%。2017 年，由于资产规模增长乏力，十堰农商银行风险加权资产规模较上年末基本持平，风险资产系数有所下降。截至 2017 年末，十堰农商银行加权风险资产余额 204.35 亿元，风险资产系数为 68.74%（见附录 2：表 9）。2017 年末十堰农商银行资本充足率为 14.20%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.62%，资本保持充足水平。

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逾期贷款规模均大幅增长，信贷资产质量面临较大的下行压力。此外，宏观经济增速放缓、经济结构的调整，以及监管政策趋近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。

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二级资本债券本金合计 5 亿元。以 2017 年末的财务数据为基础进行简单计算，十堰农商银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障情况见表 5。总体看，十堰农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 债券保障情况 单位：倍

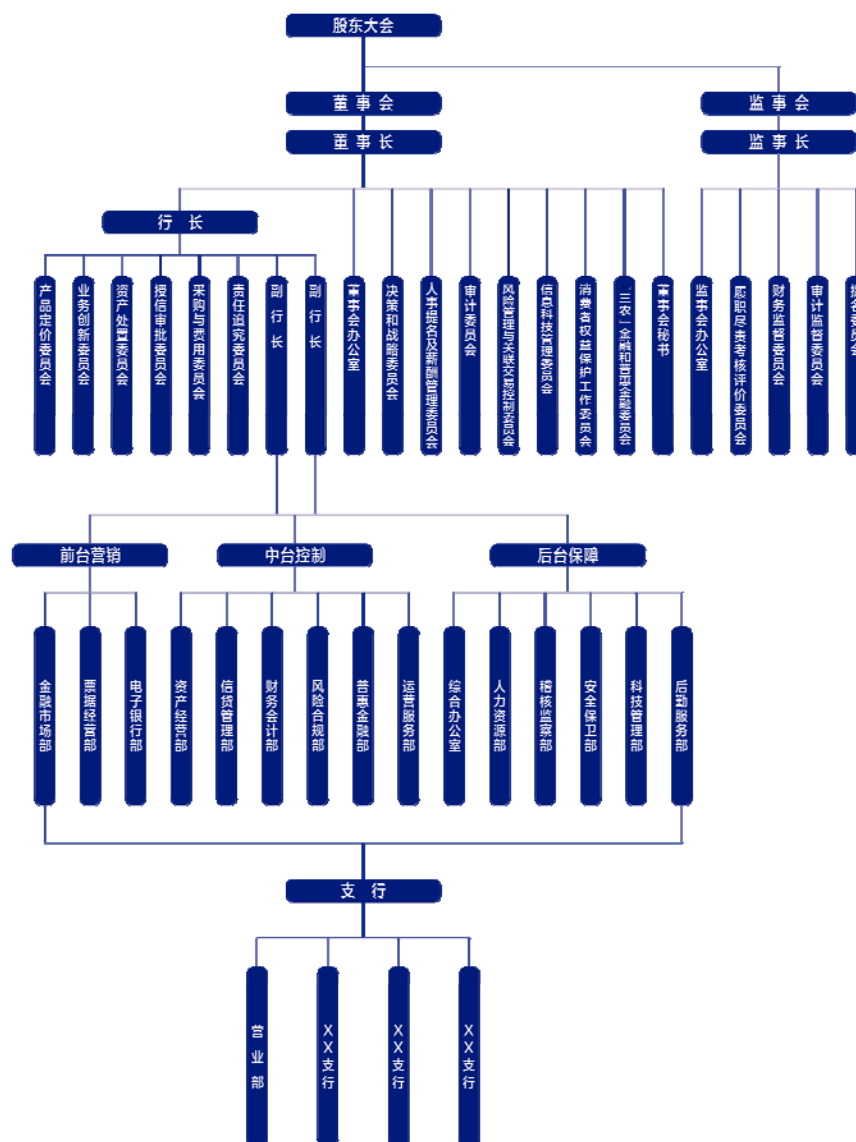
项 目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	13.07
净利润/二级资本债券本金	0.53
股东权益/二级资本债券本金	4.86

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

湖北十堰农村商业银行股份有限公司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

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	27.12	9.12	26.22	9.65	25.41	10.80
贷款净额	138.94	46.74	135.41	49.84	120.61	51.27
同业资产	36.48	12.27	30.20	11.12	21.94	9.33
投资资产	91.28	30.71	75.84	27.92	63.60	27.04
其他类资产	3.45	1.16	4.00	1.47	3.67	1.56
合 计	297.27	100.00	271.67	100.00	235.23	100.00
市场融入资金	76.67	28.08	54.18	21.80	41.63	19.42
客户存款	190.03	69.61	188.66	75.91	167.85	78.31
其他类负债	6.29	2.31	5.68	2.29	4.87	2.27
合 计	272.99	100.00	248.53	100.00	214.35	100.00

资料来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	45.85	批发和零售业	51.69	批发和零售业	52.29
制造业	20.72	制造业	20.84	制造业	19.76
房地产业	7.56	房地产业	7.16	建筑业	7.09
建筑业	5.00	建筑业	5.40	房地产业	4.94
水利、环境和公共设施管理业	4.76	交通运输、仓储和邮政业	1.92	交通运输、仓储和邮政业	2.21
合 计	83.88	合 计	87.01	合 计	86.30

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	8.61	5.67	5.14
最大十家客户贷款集中度	52.94	42.55	42.77

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理。

表 4 贷款质量

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	124.49	84.25	128.75	89.67	119.79	94.55
关注类	19.58	13.29	11.53	8.03	5.24	4.14
次级类	1.38	0.94	1.40	0.98	0.63	0.49
可疑类	1.78	1.21	1.90	1.32	1.04	0.82
损失类	0.05	0.04	-	-	-	-
贷款合计	147.28	100.00	143.59	100.00	126.69	100.00
不良贷款	3.22	2.19	3.30	2.30	1.67	1.31
逾期贷款	13.53	9.19	4.49	3.12	1.46	1.15
贷款减值准备		8.34		8.19		6.09
贷款拨备率		5.66		5.70		4.80
拨备覆盖率		259.33		247.78		365.45

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。

表 5 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	75.79	81.78	55.07	71.55	60.66	94.22
其中：国债	9.99	10.78	9.99	12.97	7.22	11.21
政策性银行债	18.46	19.92	18.96	24.63	22.04	34.23
企业债	13.46	14.52	26.12	33.94	31.41	48.78
同业存单	33.78	36.45	-	-	-	-
地方政府债	0.10	0.11	-	-	-	-
非保本理财投资	15.12	16.32	13.08	17.00	-	-
股权投资	1.76	1.90	1.74	2.27	1.20	1.87
定向资产管理计划	-	-	7.05	9.17	-	-
其他投资	-	-	-	-	2.50	3.88
投资资产总额	92.67	100.00	76.97	100.00	64.38	100.00
减：投资资产减值准备	1.39	-	1.13	-	0.78	-
投资资产净额	91.28	-	75.84	-	63.60	-

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

表 6 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	10.17	10.73	10.30
其中：利息净收入	6.39	7.13	7.12
手续费及佣金净收入	0.22	0.22	0.15
投资收益	3.55	3.36	3.02
营业支出	6.18	6.18	5.98
其中：业务及管理费	3.34	3.07	3.31
资产减值损失	2.75	2.87	2.08

拨备前利润总额	6.74	7.41	6.40
净利润	2.65	3.05	2.79
成本收入比	32.81	28.63	32.13
拨备前资产收益率	2.37	2.92	2.87
平均资产收益率	0.93	1.20	1.25
平均净资产收益率	11.18	13.86	14.00

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。

表 7 现金流量情况

单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	23.62	10.21	3.23
投资活动产生的现金流量净额	-9.95	-9.42	-2.02
筹资活动产生的现金流量净额	-12.78	-0.86	-1.21
现金及现金等价物净增加额	0.89	-0.07	-0.01
期末现金及现金等价物余额	1.56	0.67	0.74

资料来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理。

表 8 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	0.44	0.44	1.17
流动性比例	41.75	70.18	73.84
净稳定资金比率	166.52	180.71	111.85
存贷比	77.50	76.11	75.48

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。

表 9 资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	23.74	22.60	20.88
一级资本净额	23.74	22.60	20.88
资本净额	29.02	24.91	23.05
风险加权资产余额	204.35	205.46	191.53
风险资产系数	68.74	75.63	81.42
股东权益/资产总额	8.17	8.52	8.88
资本充足率	14.20	12.12	12.03
一级资本充足率	11.62	11.00	10.90
核心一级资本充足率	11.62	11.00	10.90

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。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	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%
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其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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