

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2019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〔2019〕2046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⁻，湖北十堰农村商业银行股份有限公司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）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

二〇一九年七月十九日



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

<http://www.lhratings.com>

湖北十堰农村商业银行股份有限公司 2019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: 2019年7月19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: 2018年7月20日

主要数据

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	320.48	297.27	271.67
股东权益(亿元)	25.62	24.28	23.14
不良贷款率(%)	2.09	2.19	2.30
拨备覆盖率(%)	264.78	259.33	247.78
贷款拨备率(%)	5.54	5.66	5.70
流动性比例(%)	73.47	41.75	70.18
存贷比(%)	76.28	77.50	76.11
股东权益/资产总额(%)	8.00	8.17	8.52
资本充足率(%)	14.30	14.20	12.12
一级资本充足率(%)	11.92	11.62	11.00
核心一级资本充足率(%)	11.92	11.62	11.00
项 目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	9.11	10.17	10.73
拨备前利润总额(亿元)	5.88	6.74	7.41
净利润(亿元)	2.92	2.65	3.05
成本收入比(%)	34.50	32.81	28.63
拨备前资产收益率(%)	1.90	2.37	2.92
平均资产收益率(%)	0.95	0.93	1.20
平均净资产收益率(%)	11.71	11.18	13.86

数据来源: 十堰农商行审计报告及监管报表, 联合资信整理

分析师 郎 朗 盛世杰

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

2018年以来, 湖北十堰农村商业银行股份有限公司(以下简称“十堰农商行”)立足本地, 凭借其众多的营业网点覆盖十堰市全辖, 建立了较稳固的客户基础; 深耕当地经济, 以充分挖掘当地产业结构和经济发展动向形成的良好认知基础, 业务渠道不断拓宽, 存贷款产品不断丰富; 存款稳定性较好。但作为区域性金融机构, 十堰农商行业务开展受当地产业结构和经济环境影响较大, 贷款行业集中度较高; 受区域经济增长放缓的影响, 存贷款业务增长乏力, 投资规模有所提升, 较高的定期存款占比导致利息支出水平上升, 对其盈利能力造成一定影响; 关注类贷款及逾期贷款规模较大, 信贷资产质量面临较大下迁风险, 未来可能面临持续计提拨备的压力, 对盈利能力或将造成一定影响; 同业存单投资规模大幅增长, 在当前风险事件频出的状况下, 相关风险需持续关注。

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)和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行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 十堰农商行营业网点在当地经营历史长, 网点覆盖面较广, 客户基础良好, 具有一定地缘优势。
2. 作为地方法人银行, 十堰农商行组织架构扁平, 决策链条短, 能够对客户金融需求做出快速反应。
3. 十堰农商行储蓄存款规模及在存款总额的占比较高, 核心负债稳定性较好。

4. 十堰农商行资本保持充足水平。

关注

1. 十堰农商行贷款行业分布受当地经济结构影响较大，面临一定的行业集中风险。
2. 十堰农商行定期存款占比较高，且负债对市场资金融入的依赖度提高，对其资金成本带来压力需持续关注。
3. 2018 年以来，十堰农商行逾期贷款规模增速较快，且以逾期 90 天以内贷款为主，未来信贷资产质量下迁风险需持续关注。
4. 2018 年以来，十堰农商行加大投资力度，持有较大规模的同业存单，相关投资资产的风险需持续关注。

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 2019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2018年末，十堰农商行注册资本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
湖北竹山农村商业银行股份有限公司	2.20
十堰市贸都置业有限公司	2.10
合 计	17.43

数据来源：十堰农商行提供，联合资信整理

截至2018年末，十堰农商行设有营业部1家和支行37家，均分布在十堰市辖区；在职员工合计642人。

截至2018年末，十堰农商行资产总额320.48亿元，其中贷款和垫款净额140.98亿元；负债总额294.85亿元，其中客户存款余额195.65亿元；股东权益25.62亿元；不良贷款率2.09%，拨备覆盖率264.78%；资本充足率为14.30%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.92%。2018年，十堰农商行实现营业收入9.11亿元，净利润2.92亿元。

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

截至本报告出具日，十堰农商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），债券概况见表2。

2018年以来，十堰农商行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

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：中国货币网，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

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，

复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增

长 6.6%（见表 3），较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三

产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。

2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1% 和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7% 和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所

回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%，亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	1.9	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（2）区域经济发展概况

十堰农商行主要于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。十堰市下辖 4 县 1 市 3 区，常住人口约 341.8 万人；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。2018 年，十堰市实现地区生产总值 1747.80 亿元，同比增长 7.20%；其中，第一产业增加值 158.30 亿元，同比增长 3.10%；第二产业增加值 843.50 亿元，同比增长 5.10%；第三产业增加值 746.10 亿元，同比增长 11.1%；三次产业结构比例为 9.10:48.30:42.70。2018 年，十堰市累计完成 500 万元以上固定资产投资 1723.98 亿元，同比增长 11.70%；完成社会消费品零售总额 915.00 亿元，同比增长 11.80%；实现地方公共财政收入 179.90 亿元，同比增长 9.20%；地方一般公共预算支出 374.10 亿元，同比增长 9.20%；全市实现外贸进出口总额 45.90 亿元，同比增长 15.20%；城镇和农村常住居民人均可支配收入分别增长 7.90% 和 9.80%，达到 30771 元和 10295 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 2018 年末，十堰市金融机构本外币存款余额 2365.60 亿元，同比增长 4.40%；本外币贷款余额 1411.20 亿元，同比增长 9.20%。

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，区域经济增速有所下降，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。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果

准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来

源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源: 中国银保监会, 联合资信整理

信贷资产质量方面, 随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进, 宏观经济增速放缓, 商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台, 使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停, 表内不良贷款余额明显增长; 此外, 监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严, 逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响, 商业银行不良贷款率持续上升, 整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末, 商业银行不良贷款率为 1.83%, 逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看, 2014—2017 年, 随着不良贷款规模的增长, 商业银行拨备覆盖率整体有所下降; 但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加, 2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看, 商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力; 以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素, 商业银行信贷资产质量仍面临下行压力, 未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力, 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等方式推动存款业务的发展, 负债资金成本整体上升; 2018 年 5 次降息产生利率重定价效应, 叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束, 商业银行业净息差进一步承压, 盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来, 虽然资金市场利率下行, 缓解了银行融入资金利息支出的负担, 使银行净息差水平得以回升, 但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速, 盈利能力持续下降。2018 年, 我国商业银行净息差为 2.18%, 同比上升 0.08 个百分点; 实现净利润 1.83 万亿元, 同比增长 4.57%; 资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%, 同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面, 央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看, 我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面, 银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一, 以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求,

使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

（3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目

前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

截至 2018 年末，十堰农商行股本总额 14.23 亿元，其中法人股占 68.71%，自然人股占 31.29%；前五大股东合计持股 17.43%，无实际控制人，股权结构较为分散。

十堰农商行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律和规定，初步建立了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层“三会一层”现代化公司治理结构，各主体独立运作，治理结构规范。

股东大会为十堰农商行最高权力机构，2018 年，十堰农商行股东大会审议通过了有关董事会人员增补、公司章程、董事会工作报告和利润分配等多项议案，保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。截至 2018 年末，十堰农商行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 1 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 4 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。十堰农商行监事会由 6 名监事组成，其中非职工监事 4 名。2018 年，十堰农商行监事会围绕经营管理目标，加强对重大经营管理活动、重要经营业务和关键管理环节进行审计监督，关注董事会决策，在完善公司治理、维护股东权益方面履行了相关职责。十堰农商行经营管理层由 1 名行长及 3 名副行长组成，设立信贷审批委员会、财务管理委员会、风险管理委员会和投资决策委员会 4 个专门委员会(组织架构图见附录 1)。2018 年，十堰农商行经营管理层进一步履行相关职责，贯彻董事会战略部署，接受监事会监督、在协调全行经营管理促进全行发展上发挥了重要的作用。

十堰农商行稽核监察部负责全行内部合规以及审计的工作。2018 年，十堰农商行稽核监察部根据省联社及经营管理层的工作安排制定全年审计工作计划，对现有相关工作制度进行修订和完善的同时，制定了《十堰农商行消费者权益保护工作内容审计办法》，使稽核审计工作开展有据可依；根据年初拟定工作计划和关键的风险点，以现场和非现场检查审计的形式，对重点业务、重点环节、重点岗位开展日常审计和专项审计工作，针对新增贷款、核销贷款、信用卡业务、可疑账户交易、流动性风险等关键事项进行专项审计；对审计过程中出现的问题建立督办台账，落实责任人，并限期整改落实。在开展相关内控及审计工作的同时，十堰市农商行于全行开展合规培训，增强全员合规意识，加强自身审计员工工作能力，提升工作质量。

总体看，十堰农商行精简冗余部门，优化公司架构，其公司治理和内部控制体系能够满足当前业务的发展需要，内控及审计工作于全行覆盖范围较广，内控合规制度不断完善，内控水平不断提升。

五、主要业务经营分析

十堰农商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

十堰农商行普惠金融部负责全行存款业务的开展。2018 年以来，十堰农商行根据自身实际及地区同业竞争状况制定全年存款业务计划，并依据网格化管理对下辖分行的划分情况将业务指标进行分解。

2018 年，十堰农商行针对旺季揽储活动开展“春天行动”，并据此制定了涵盖深耕“四区”、营销宣传、高层对接、“农商+链商”“农商+人商”、条线互动等增存措施，配合全员揽储制度推行，加强存款推销力度；同时，推进储蓄存款的产品创新，推出了为期 9~18 个月的智慧存款产品和 2~3 年的大额存单产品，揽储收效显著。对公存款方面，十堰农商行加强对大客户的公关力度，通过加强与当地住房公积金、国土资源局、医疗保险、财政局等单位的沟通合作力度，拓宽对公存款来源，并按需推出协议存款产品，提升客户粘性。但受当地财政资金和城投公司资金紧张导致对公存款大范围支取的影响，2018 年，十堰农商行对公存款规模和占比较上年下降明显。截至 2018 年末，十堰农商行客户存款余额 195.65 亿元，较上年末增长 2.96%。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 77.60 亿元，规模较上年末有所下降，占存款总额的比重下降至 39.66%；储蓄存款（含银行卡存款，下同）余额 118.05 亿元，占存款总额的 60.34%；定期存款（含保证金存款、财政性存款、应解汇款，

下同) 126.33 亿元, 较上年末增长 5.64%, 占存款总额的 64.57%。

十堰农商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。2018 年, 十堰农商行大力发行公务卡, 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 2018 年末, 十堰农商行借记卡累计发卡量为 96.6 万张; 银行卡存款余额 34.49 亿元, 较上年末增长 8.15%; 电子银行业务替代率达到 86.17%。

总体看, 十堰农商行不断推出创新储蓄产品, 依托网点覆盖优势和广泛的客户基础加大自身揽储力度, 储蓄存款规模增长驱动整体客户存款的增长, 存款增速乏力; 存款结构有所优化, 存款稳定性有所提升。

2. 贷款业务

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

2018 年, 十堰农商行全面推进“万亿万企技改工程”“百名行长厂长点对点行动”, 充分发掘通过先进技术改造提升生产水平的企业和中小企业贷款需求, 提升自身服务民营企业 and 中小企业的力度; 实行差异化信贷政策, 支持绿色产业信贷, 压降“两高一剩”企业的贷款, 对相关企业的名单制退出管理, 加强对改善民生类项目的贷款投放力度; 同时, 由分管行长带头对为全行综合贡献度高, 忠诚度较好的客户实行优惠化营销政策, 增强客户粘性。2018 年, 十堰农商行专门成立小微金融部, 将贷款规模在 500 万元及以下个人贷款业务归入小微金融部, 统筹协调营业部下设中心乡镇和城区支行的小微部门开展小微金融业务, 并对小微业务产品实行品牌化营销和管理; 并通过结合当地经济特色, 与当地商业实体进行合作, 根据不同客户类型推出“东风精工贷”“创业贴息贷”“家装易贷”“随商贷”等差异化产品, 小微信贷产品的受众面有所扩大。2018 年, 十堰农商

行贷款业务规模保持增长趋势, 但受区域经济增长放缓影响, 实体贷款需求有限, 贷款增速明显放缓。截至 2018 年末, 十堰农商行贷款和垫款总额 149.24 亿元, 较上年末增长 1.33%。其中, 公司贷款和垫款(含贴现, 下同)余额 119.90 亿元, 占贷款总额的 80.34%; 涉农贷款余额 115.80 亿元, 占贷款总额的 77.59%。

总体看, 十堰农商行以国家政策为导向, 业务品类不断丰富, 贷款规模呈上升趋势, 但受区域经济增长放缓的影响, 其贷款规模增速不断下降, 未来仍需关注贷款业务发展的可持续性。

3. 金融市场业务

十堰农商行金融市场部负责金融市场业务的投资运作, 并在保证流动性的前提下开展资金业务。2018 年, 受贷款增速放缓的影响, 十堰农商行提升闲余资金盈利能力, 加大投资资产的投入力度, 同业资产规模较上年下降明显; 在保证自身一定的主动负债基础上, 吸收系统内闲余资金, 市场融入资金规模较快增长。截至 2018 年末, 十堰农商行同业资产余额 6.90 亿元, 主要为存放同业款项和拆出资金; 市场融入资金余额为 90.30 亿元, 其中十堰市县级行社存放款项 71.94 亿元, 二级资本债券余额 5.00 亿元, 卖出回购债券 12.00 亿元, 其余为少量的商业银行存放及拆入资金。

2018 年, 十堰农商行投资资产规模明显增长。截至 2018 年末, 十堰农商行投资资产总额为 148.17 亿元。其中, 债券投资余额为 146.41 亿元, 占投资资产总额的 98.81%, 主要投向国债、政策性银行债、商业银行债、企业债和同业存单, 上述债券的占比分别为 4.21%、8.38%、2.96%、9.76%和 73.24%, 企业债外部评级均在 AA 及以上; 股权投资余额 1.76 亿元, 为对湖北省内农商行和村镇银行的股权投资。整体看, 十堰农商行投资业务以同业存单投资为主, 配以低风险债券投资, 投资策略较为谨慎。2018

年，十堰农商行实现投资收益为 6.62 亿元，较上年有所上升。

整体看，十堰农商行市场资金融入规模较大，投资资产以同业存单投资为主，配合低风险债券的投资，投资策略较为谨慎，投资收益逐年提升。但十堰农商行持有一定规模的同业存单，在当前宏观经济增速放缓，风险事件频发的情况下，相关风险需持续关注。

六、财务分析

十堰农商行提供了 2018 年度财务报表。湖北道一会计师事务所（普通合伙）对其进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2018 年以来，十堰农商行资产规模保持增长。截至 2018 年末，十堰农商行资产总额为 320.48 亿元，较上年末增长 7.81%（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年以来，受区域支柱产业发展承压影响，十堰农商行贷款规模增长乏力。截至 2018 年末，十堰农商行贷款净额为 140.98 亿元，较上年末增长 1.46%，占资产总额的 43.99%；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 2018 年末，十堰农商行前五大行业贷款合计占贷款总额的 80.04%，其中第一大行业批发和零售业贷款占比 46.09%（见附录 2：表 2），较上年末有所上升，贷款行业集中度处于较高水平。2018 年以来，十堰农商行不断细化房地产类贷款审批流程，主动延长审批时间，并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，十堰农商行按照省联社制定的相关管理办法执行具体措施。截至 2018 年末，十堰农商行房地产类贷款占比 6.20%，与房地产业高度相关的建筑业贷款占比 4.53%，考虑到国家对房地产业政

策调控，限制资金流入不放松的态势，相关贷款信用风险需关注。

从贷款风险缓释情况来看，十堰农商行主要通过抵押和担保的方式缓释相关信用风险。截至 2018 年末，十堰农商行抵押贷款余额占贷款总额的比重为 58.77%，保证贷款占比 32.27%，质押贷款占比 4.26%，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。十堰农商行涉及担保机构的贷款余额为 14.14 亿元，其中民营担保机构担保余额 9.11 亿元。整体看，十堰农商行担保方式对信贷资产的风险缓释作用一般，需持续关注民营担保机构的代偿及风险缓释能力。

2018 年，十堰农商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下降（见附录 2：表 3）。截至 2018 年末，十堰农商行上述两项指标分别为 7.94%和 52.54%，客户贷款集中风险不显著。

受区域经济增速放缓、支柱产业市场低迷的影响，十堰农商行面临贷款客户经营效益下滑等问题，导致逾期贷款规模较上年末上升显著，且多以逾期 90 天以内贷款为主。为此，十堰农商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。2018 年，十堰农商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 1.56 亿元。截至 2018 年末，十堰农商行不良贷款余额 3.12 亿元，不良贷款率 2.09%，较上年末有所下降；关注类贷款余额 17.63 亿元，占贷款总额的 11.81%（见附录 2：表 4）；逾期贷款余额为 22.88 亿元，较上年末增长 69.11%，占贷款总额的 15.33%，其中，逾期 90 天以上贷款余额为 3.04 亿元，逾期 90 天以上的贷款与不良贷款余额比例为 97.42%。贷款拨备方面，十堰农商行结合自身信贷资产质量计提贷款损失准备，贷款损失准备余额较上年末略有下降。截至 2018 年末，十堰农商行贷款减值准备余额为 8.26 亿元，贷款拨备率为 5.54%，拨备覆盖率为 264.78%，

考虑到关注类贷款和逾期贷款增速较快且规模较大，未来面临持续计提拨备的压力。

（2）同业及投资资产

2018年以来，十堰农商行对其资产结构进行调整，压缩同业资产配置比例，同业资产规模和比重较上年末均明显下降。截至2018年末，十堰农商行同业资产余额6.90亿元，较上年末减少81.07%，占资产总额的2.15%。其中，存放同业款项净额5.91亿元，主要为存放省联社款项，另有少部分存放商业银行款项。

2018年以来，为提升从下辖支行网点和县级联社上收富余资金的盈利能力，十堰农商行增加对同业存单的投资力度，投资资产规模快速增长。截至2018年末，十堰农商行投资资产净额为146.03亿元，较上年末增长59.99%，占资产总额的45.57%（见附录2：表5），投资品种包括债券和股权投资。截至2018年末，十堰农商行债券投资余额146.41亿元，其中国债、政策性银行债券、商业银行债、企业债和同业存单占债券投资余额比重分别为4.26%、8.48%、3.00%、9.87%和74.12%，企业债外部评级均在AA及以上，并针对上述债券投资计提减值准备2.10亿元；股权投资余额1.76亿元，是对湖北省辖内农商行和村镇银行的股权投资，并对其计提减值准备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，十堰农商行贷款规模增长乏力；逾期贷款规模大幅上升，且关注类贷款占比高，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，十堰农商行投资资产以持有至到期的同业存单投资为主，在当前宏观经济增速放缓，风险事件频发的情况下，相关风险需持续关注。

2. 经营效率与盈利能力

十堰农商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）。2018年以来，受利息净收入减少影响，十堰农商行营业收入较上年出现下降。

2018年，十堰农商行实现营业收入9.11亿元，其中利息净收入2.33亿元，较上年明显减少，主要是受净利差收窄和逾期贷款规模增长的影响；投资收益6.62亿元，较上年增长86.71%，主要来源于同业存单投资收益。十堰农商行手续费及佣金净收入规模小，对营业收入的贡献度低。

十堰农商行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2018年，由于营业收入水平的下降，十堰农商行成本收入比有所上升。2018年，十堰农商行成本收入比为34.50%，成本管控能力较好。由于2018年不良贷款规模下降，十堰农商行拨备计提力度较上年有所降低。2018年，十堰农商行实现拨备前利润总额5.88亿元，净利润2.92亿元。从盈利指标来看，2018年，十堰农商行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.95%和11.71%，较上年均有所上升。

总体看，受净利差收窄，收息水平下降的影响，十堰农商行营业收入较上年有所下降；考虑到关注类贷款及逾期贷款规模大，资产质量面临较大的下行压力，未来或需持续计提拨备，将对盈利能力造成一定影响。

3. 流动性

截至2018年末，十堰农商行负债总额为294.85亿元，较上年末增长8.01%，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2018年末，十堰农商行市场融入资金余额90.30亿元，较上年末增长17.78%，占资产总额的30.63%，其中，县级行社存放款项71.94亿元，其他商业银行存放款项0.37亿元，发行二级资本债券余额5.00亿元，上述款项均计入在同业及其他金融机构存放款项下。

截至2018年末，十堰农商行客户存款余额195.65亿元，较上年末增长2.96%，占负债总

额的 66.36%。从存款结构来看，十堰农商行储蓄存款占客户存款的 60.34%；从期限结构看，定期存款占客户存款的 64.57%，客户存款稳定性较好。

2018 年，由于压降同业资产导致收回同业款项增长，十堰农商行经营活动现金流量净流入规模持续扩大；由于加大了对同业存单的投资力度，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减少导致筹资活动现金流净流出规模较上年有所收缩（见附录 2：表 7）。整体看，十堰农商行现金流趋紧。

2018 年以来，由于持有较大规模的同业存单，十堰农商行流动性比例较上年末有所上升；存贷比处于较高水平（见附录 2：表 8）。整体看，十堰农商行整体流动性水平有所改善。

总体看，2018 年以来，十堰农商行受当地财政资金拨付和城投公司资金支出的影响，全行存款规模增长乏力，且对同业资金依赖度有所提高，未来需关注负债结构变化情况；核心负债稳定性较好，但需关注较大规模的定期存款带来的资金成本压力。

4. 资本充足性

2018 年，十堰农商行向股东分配股利 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 2018 年末，所有者权益合计 25.62 亿元，其中股本 14.23 亿元，资本公积 0.37 亿元，盈余公积 1.82 亿元，一般风险准备 4.36 亿元，未分配利润 4.83 亿元。

2018 年，十堰农商行杠杆水平较上年略有上升，处于较适中水平；2018 年末股东权益与资产总额的比例为 8.00%。2018 年，由于资产规模增长乏力以及投资策略相对稳健，十堰农商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 2018 年末，十堰农商行风险加权资产余额 204.73 亿元，风险资产系数为 63.88%（见附录 2：表 9）。2018 年末十堰农商行资本充足率为 14.30%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.92%，资本保

持充足水平。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，十堰农商行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金合计 5.00 亿元。以 2018 年末的财务数据为基础进行简单计算，十堰农商行可快速变现资产、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，十堰农商行对已发行二级资本债券的保障能力较强。

表 5 债券保障情况 单位：倍

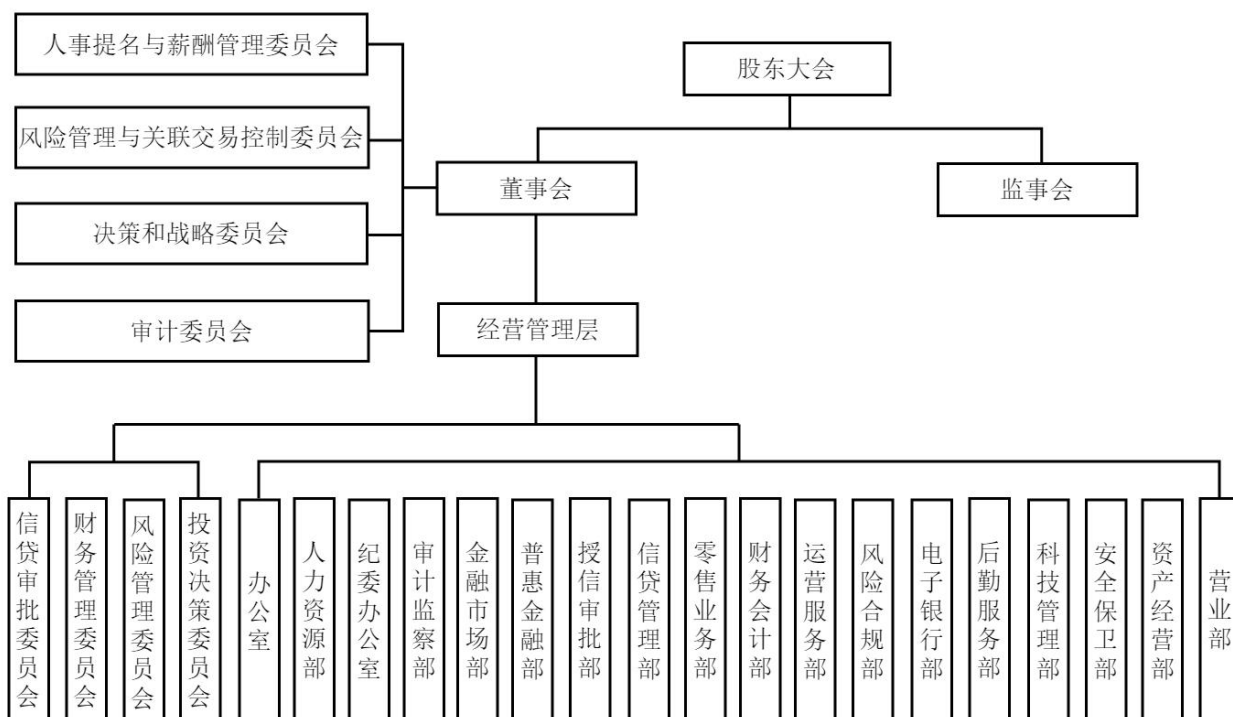
项 目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	6.29
净利润/二级资本债券本金	0.58
股东权益/二级资本债券本金	5.12

数据来源：十堰农商行审计报告，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立足本地，凭借其众多的营业网点于十堰市全辖的覆盖，建立了较稳固的客户基础；深耕当地经济，以充分挖掘当地产业结构和经济发展动向形成的良好认知基础，业务渠道不断拓宽，存贷款产品不断丰富；存款稳定性较好。但行作为区域性金融机构，业务开展受当地产业结构和经济环境影响较大，贷款行业集中度较高；受区域经济增长放缓的影响，存贷款业务增长乏力，投资规模有所提升，较高的定期存款占比导致利息支出水平上升，对其盈利能力造成一定影响；关注类贷款及逾期贷款规模较大，信贷资产质量面临较大下迁风险，未来可能面临持续计提拨备的压力，对盈利能力或将造成一定影响；同业存单投资规模大幅增长，在当前风险事件频出的状况下，相关风险需持续关注。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内十堰农商行信用水平将保持稳定。

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	22.84	7.13	27.12	9.12	26.22	9.65
贷款净额	140.98	43.99	138.94	46.74	135.41	49.84
同业资产	6.90	2.15	36.48	12.27	30.20	11.12
投资资产	146.03	45.57	91.28	30.71	75.84	27.92
其他类资产	3.73	1.16	3.45	1.16	4.00	1.47
合 计	320.48	100.00	297.27	100.00	271.67	100.00
市场融入资金	90.30	30.63	76.67	28.08	54.18	21.80
客户存款	195.65	66.36	190.03	69.61	188.66	75.91
其他类负债	8.90	3.02	6.29	2.31	5.68	2.29
合 计	294.85	100.00	272.99	100.00	248.53	100.00

资料来源：十堰农商行审计报告，联合资信整理

表 2 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	46.09	批发和零售业	45.85	批发和零售业	51.69
制造业	19.01	制造业	20.72	制造业	20.84
房地产业	6.20	房地产业	7.56	房地产业	7.16
建筑业	4.53	建筑业	5.00	建筑业	5.40
水利、环境和公共设施管理业	4.21	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
合 计	80.04	合 计	83.88	合 计	87.01

数据来源：十堰农商行监管报表，联合资信整理

表 3 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2018 年末	2017 年末	2016 年末
单一最大客户贷款集中度	7.94	8.61	5.67
最大十家客户贷款集中度	52.54	52.94	42.55

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	128.49	86.10	124.49	84.25	128.75	89.67
关注类	17.63	11.81	19.58	13.29	11.53	8.03
次级类	1.43	0.96	1.38	0.94	1.40	0.98
可疑类	1.59	1.06	1.78	1.21	1.90	1.32
损失类	0.10	0.07	0.05	0.04	-	-

贷款合计	149.24	100.00	147.28	100.00	143.59	100.00
不良贷款	3.12	2.09	3.22	2.19	3.30	2.30
逾期贷款	22.88	15.33	13.53	9.19	4.49	3.12
贷款减值准备余额		8.26		8.34		8.19
拨备覆盖率		264.78		259.33		247.78
贷款拨备率		5.54		5.66		5.70

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	146.41	98.81	75.79	81.78	55.07	71.55
其中：国债	6.23	4.21	9.99	10.78	9.99	12.97
政策性银行债	12.41	8.38	18.46	19.92	18.96	24.63
商业银行债	4.39	2.96	-	-	-	-
企业债	14.46	9.76	13.46	14.52	26.12	33.94
同业存单	108.51	73.24	33.78	36.45	-	-
地方政府债	0.40	0.27	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	1.19	1.76	1.90	1.74	2.27
定向资产管理计划	-	-	-	-	7.05	9.17
投资资产总额	148.17	100.00	92.67	100.00	76.97	100.00
减：投资资产减值准备	2.14	-	1.39	-	1.13	-
投资资产净额	146.03	-	91.28	-	75.84	-

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：十堰农商行审计报告，联合资信整理

表 6 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	9.11	10.17	10.73
其中：利息净收入	2.33	6.39	7.13
手续费及佣金净收入	0.15	0.22	0.22
投资收益	6.62	3.55	3.36
营业支出	4.99	6.18	6.18
其中：业务及管理费	3.14	3.34	3.07
资产减值损失	1.77	2.75	2.87
拨备前利润总额	5.88	6.74	7.41
净利润	2.92	2.65	3.05
成本收入比	34.50	32.81	28.63
拨备前资产收益率	1.90	2.37	2.92
平均资产收益率	0.95	0.93	1.20
平均净资产收益率	11.71	11.18	13.86

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

资料来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 现金流量情况

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	46.10	23.62	10.21
投资活动产生的现金流量净额	-47.73	-9.95	-9.42
筹资活动产生的现金流量净额	-2.65	-12.78	-0.86
现金及现金等价物净增加额	-4.28	0.89	-0.07
期末现金及现金等价物余额	-2.72	1.56	0.67

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	73.47	41.75	70.18
存贷比	76.28	77.50	76.11

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	29.28	23.74	22.60
一级资本净额	24.41	23.74	22.60
资本净额	24.41	29.02	24.91
风险加权资产余额	204.73	204.35	205.46
风险资产系数	63.88	68.74	75.63
股东权益/资产总额	8.00	8.17	8.52
资本充足率	14.30	14.20	12.12
一级资本充足率	11.92	11.62	11.00
核心一级资本充足率	11.92	11.62	11.00

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