

信用等级公告

联合〔2020〕2673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⁻，维持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

二〇二〇年七月二十七日



湖北十堰农村商业银行股份有限公司 2020年跟踪评级报告

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:

评级时间: 2020 年 7 月 27 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: 2019 年 7 月 19 日

主要数据

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	297.27	321.66	327.03
股东权益(亿元)	24.28	25.88	26.05
不良贷款率(%)*	2.19	2.09	3.63
拨备覆盖率(%)*	259.33	264.78	157.80
贷款拨备率(%)*	5.66	5.54	5.73
流动性比例(%)*	41.75	73.47	125.96
存贷比(%)*	77.50	76.28	76.08
股东权益/资产总额(%)	8.17	8.05	7.97
资本充足率(%)	14.20	14.30	13.88
一级资本充足率(%)	11.62	11.92	10.87
核心一级资本充足率(%)	11.62	11.92	10.87
项目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入(亿元)	10.17	9.19	7.75
拨备前利润总额(亿元)	6.74	5.86	4.50
净利润(亿元)	2.65	2.90	1.88
净息差	3.05	1.29	1.13
成本收入比(%)	32.81	35.34	41.77
拨备前资产收益率(%)	2.37	1.89	1.39
平均资产收益率(%)	0.93	0.94	0.58
平均净资产收益率(%)	11.18	11.56	7.22

注: 标*指标为母公司口径

数据来源: 十堰农商银行年报、审计报告及监管报表, 联合资信整理

分析师

林璐 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

联合资信评估有限公司(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”)的评级反映了其作为区域性金融机构, 在营业网点覆盖面广、客户基础较好、存贷款业务在当地具备较强同业竞争力、存款稳定性较好等方面的优势。同时, 联合资信也关注到, 十堰农商银行对公存贷款业务发展承压、资产负债结构有待进一步调整、信贷资产质量下行明显、盈利能力下降等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来, 十堰农商银行将立足县域经济, 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, 十堰地区同业竞争压力持续上升, 较高的揽储成本使得盈利稳定性承压; 信贷资产质量仍面临较大下行压力, 压降不良贷款规模存在一定难度, 未来贷款拨备计提面临压力, 对盈利将产生持续影响; 在回归存贷款本源的环境下其资产负债结构面临较大调整压力; 2020 年防治新冠疫情对十堰地区经济发展造成一定影响, 一定程度上不利于十堰农商银行存贷款业务发展和资产质量的改善。

综上所述, 联合资信评估有限公司维持湖北十堰农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 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银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 存贷款业务具有较强的同业竞争优势。十堰农商银行立足本地, 在当地经营历史较长, 营业网点覆盖面广, 加之其作为地方

法人银行决策链条短，存贷款业务具有较好的同业竞争优势。

2. **存款稳定性较好。**十堰农商银行储蓄存款和定期存款占存款总额比重较高，存款稳定性较好。
3. **资本充足。**十堰农商银行资本保持在充足水平。

关注

1. **信贷资产质量面临较大下行压力。**十堰农商银行不良贷款和关注类贷款规模在2019年出现明显增长，信贷资产质量明显下行，且关注类贷款及逾期贷款占比较高，未来仍面临较大信贷资产质量下行压力，需持续关注未来资产质量变化情况。
2. **资产负债结构有待进一步调整。**十堰农商银行投资资产和市场融入资金占比较高，在当前监管强调银行业回归存贷款本源的环境下，资产负债结构有待进一步调整。
3. **盈利持续性有待进一步观察。**十堰农商银行营业收入主要来源于投资收益，考虑到投资收益稳定性较差的特点，加之资产质量下行压力下对信贷资产减值准备计提需求的上升对盈利造成的压力，盈利持续性有待关注。
4. **新冠疫情带来的影响需持续关注。**新冠疫情对十堰农商银行业务拓展及风险管理带来的影响需持续关注。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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

湖北十堰农村商业银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

一、主体概况

湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“十堰农商银行”）成立于2012年12月，是在原十堰市城区农村信用联社基础上改制成立的农村商业银行，初始注册资本7.00亿元。近年来历经多次增资扩股，截至2019年末，十堰农商行股本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 2019年末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
湖北三峡农村商业银行股份有限公司	5.25
湖北亨鑫达贸易有限公司	4.20
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：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

截至2019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；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；在职员工合计642人。

截至2019年末，十堰农商银行资产总额327.03亿元，其中贷款净额156.23亿元；负债总额300.98亿元，其中存款余额219.85亿元；所有者权益26.05亿元；母公司口径不良贷款率3.63%；母公司口径拨备覆盖率157.80%；资本充足率13.88%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.87%。2019年，十堰农商银行实现营业收入7.75亿元，净利润1.88亿元。

十堰农商银行注册地址：十堰市朝阳中路15号武当国际园A座。

十堰农商银行法定代表人：周源。

二、已发行债券概况

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

2019年以来，十堰农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
17十堰农商二级01	3亿元	5.50%	10年，第5年附有条件的发行人赎回权	2027年12月27日
18十堰农商二级01	2亿元	5.50%	10年，第5年附有条件的发行人赎回权	2028年6月20日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支

缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度累计同比增长6.3%，前三季度累计同比增长均为6.2%，逐季下滑态势明显。2020年一季度，

受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击， 以来首次出现大幅负增长。
GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率 (%)	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，

增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，

工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%(1—2月数据),工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升,生产价格同比下降。2019年,居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.9%,涨幅比上年扩大0.8个百分点,其中食品价格全年上涨9.2%,涨幅比上年提高7.4个百分点;非食品价格上涨1.4%,涨幅比上年回落0.8个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%,涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年,工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降0.3%,比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数(PPIRM)同比下降0.7%,涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度,CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%,居民消费价格较上季度末进一步上升,生产者价格仍旧处于通缩区间。

财政收入增长放缓,支出保持较快增长,2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019年,全国一般公共预算收入190382亿元,同比增长3.8%,增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元,同比增长1.0%;非税收入32390亿元,同比增长20.2%。2019年,全国一般公共预算支出238874亿元,同比增长8.1%,增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看,与基建投资相关的支出明显增长,城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元,较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度,全国一般公共预算收入4.6万亿元,同比增长-14.3%;支出5.5万亿元,同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下,财政收支同步下降,收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定,但就业压力有所增大。2019年在制造业生产收缩,服务业增长放缓的影响下,全国就业形势趋于严峻,全年调查失业率均在5%(含)以上,较上年

有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数,2019年全年一直在荣枯线以下,反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1—3月,受疫情影响企业大面积停工停产的影响下,城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%,3月份有所回落,但较上年同期均有所提高。

(2) 宏观政策环境

2019年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节,保证经济运行在合理区间。财政方面,主要是大规模降税降费,落实个税改革政策,同时大幅扩大地方政府专项债券规模至2.15万亿元,为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面,全年实施三次全面及定向降准,为市场注入了适度充裕的流动性,“三档两优”的存款准备金率框架初步形成;通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施,于2019年8月开启了10多年来新的降息进程,一年期LPR报价年内分三次下调16个基点,至4.15%;五年期LPR从4.85%下调到4.80%,引导信贷市场利率实质性下降。

2020年一季度,面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延,中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展,促进企业复工复产,全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面,主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等,大力减轻企业负担,增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元,提前下达总额达到1.29万亿元,截至3月底,各地专项债发行规模1.1万亿元,重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面,金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心,运用多种政策工具,保持流动性合理充裕,降低企业融资成本,推动银行加大信贷投放,并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款,给予临时性延期还本付息安排,开启绿

色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏

观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

十堰市以汽车产业为依托，大力发展旅游业等第三产业，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；2020 年防控新冠疫情工作的持续开展对当地经济造成了一定程度的冲击，需持续关注受疫情防控冲击下当地中小微企业的发展情况以及对十堰农商银行资产质量造成的影响。

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

十堰市是东风汽车公司商用车生产制造和销售流通的重要基地，汽车产业对十堰市区域经济的贡献度较大。2019 年，十堰市实现地区生产总值 2012.7 亿元，同比增长 7.0%，增速较上年有所下降；其中，第一产业增加值 171.5 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 884.2 亿元，同比增长 6.3%；第三产业增加值 957.1 亿元，同比增长 8.5%；三次产业结构比例为 8.5:43.9:47.6。2019 年，十堰市 5000 万元以上项目投资同比增长 12.5%；完成社会消费品零售总额 1029.6 亿元，同比增长 12.5%；实现地方一般公共预算收入 120.0 亿元，同比增长 5.9%；地方一般公共预算支出 405.9 亿元，同比增长 8.5%；全市实现外贸进出口总额 61.9 亿元，同比增长 34.8%；城镇和农村常住居民人均可支配收入分别增长 9.1%和 10.5%，达到 33577 元和 11378 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 2019 年末，十堰市金融机构本外币存款余额 2533.6 亿元，比年初增长 167.7 亿元；本外币贷款余额 1520.7 亿元，比年初增长 67.4

亿元。

2020 年以来，受防治新冠疫情导致的停工停产以及对外贸易受阻的状况下，十堰地区经济发展受到一定程度的影响。2020 年 1—5 月，十堰市规模以上工业总产值同比下降 18.9%，汽车制造业、农副视频加工业、视频制造业增加值分别下降 20.4%、30.2%和 46.9%；汽车产量 18.8 万辆，同比下降 11.0%；社会消费品零售总额 290.6 亿元，同比下降 36.2%；限额以上批发和零售业销售额 141.9 亿元，同比下降 25.8%。需持续关注在防控疫情下当地经济发展放缓对十堰农商银行资产质量的影响。

3. 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；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。

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 天以上的贷款纳入不良。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019 年以来，

人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万元调整至 1000 万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向

以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总

额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期90天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至2019年末，商业银行不良贷款余额为2.41万亿元，不良贷款率为1.86%。预计2020年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之2018年以来在IFRS9会计准则下，对

信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至2019年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为240.44%和192.18%，城商行和农商行分别为179.26%和128.50%。预计2020年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87%和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级

资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信评估有限公司认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

（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。根据银保监会披露的银行业金融机构法人名单，截至 2019 年末，全国共有农村商业银行 1478 家，农村合作银行 28 家，农村信用社 722 家。

农村金融机构整体资产质量较差、信贷资产拨备覆盖水平和资本充足率均低于商业银行

平均水平。近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小、自身资本规模小致使无法支持大中型项目资金需求等因素限制，贷款增长乏力，因此联合当地其他金融机构投放异地银（社）团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将继续坚守“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，农商银行异地贷款业务受到严格限制。此外，随着大型银行、城商行等金融机构业务逐步下沉，农村金融机构面临的同业竞争加剧。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。为此，农村金融机构普遍采取强化信贷质量考核，加强清收力度以及不良贷款核销等方式压降不良贷款，但由于农村金融机构不良处置方式较为单一，加之宏观经济下行压力仍然存在，其信贷资产质量下行压力仍较大。从银保监会披露的农村商业银行的监管指标来看，截至 2019 年末，农村商业银行不良贷款额 6155 亿元；不良贷款率 3.90%，基本与上年末持平；拨备覆盖率 128.16%，资本充足率 13.13%，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在支持地方小微企业发展中承担重要角色，2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对小微企业的冲击或将对农村金融机构信贷资产质量产生负面影响，加之其盈利能力有限，内生资本能力较弱，且农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理及内部控制

2019 年，十堰农商银行持续优化组织结构和管理制度，公司治理架构运行良好，内控体系能够满足自身发展需要，股权质押比例较低；

关联方授信情况符合监管要求；内控及审计工作对全行经营管理覆盖程度较高，内控合规制度不断完善，内控水平不断提升。

2019 年，十堰农商银行持续完善公司治理结构，规范并优化由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善包括《公司章程》等多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

股东大会是十堰农商银行的最高权力机构；董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。截至 2019 年末，十堰农商银行董事会成员共 11 名，其中执行董事 2 人，独立董事 1 人；监事会成员共 6 名，其中职工监事 1 人，外部监事 4 名。十堰农商银行经营管理层由 5 名成员构成，其中行长 1 名、副行长 4 名，经营管理层及其下设专门委员会在董事会授权下，按照公司章程和相关制度要求负责日常经营活动，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

从股权结构来看，截至 2019 年末，十堰农商银行法人股和自然人股占比分别为 68.75%、和 31.25%；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%。截至 2019 年末，十堰农商银行前十大股东中有 3 户存在质押股权的情况，合计质押 1.20 亿股，占股本的 8.40%，股权质押比例较低。

从关联交易的情况来看，截至 2019 年末，十堰农商银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 4.28% 和 44.50%，均符合监管要求。

十堰农商银行按照商业银行内部控制要求和自身业务发展需要，建立了由各业务部门和职能部门等组成的前、中、后台相分离的组织架构，组织结构图见附录 1。2019 年，十堰农商银行结合监管要求，持续强化内部控制，建立健全内部检测、控制、培训体系，做好各条线内部岗位分离，职责明确的流程制度，形成分工协作，识别、评估、检测、控制和报告相

关风险及风险统一报告机制。内部审计方面，2019年，十堰农商银行根据省联社的内部审计要求和自身审计工作计划，持续完善内部审计工作制度办法，全年通过现场和非现场的检查方式开展了包括常规审计、序时审计、征信业务、抵债资产、固定资产资金管理情况等专项审计在内的多项审计工作；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。

五、主要业务经营分析

十堰农商银行在十堰市当地的同业竞争力

较强，存贷款业务市场占有率持续提升并保持首位。十堰农商银行营业网点主要集中在十堰市。2019年以来，十堰农商银行坚持服务当地“三农”和中小微企业，且得益于其作为区域性金融机构，具有营业网点下沉，决策链条短，长期经营在当地积累下广泛的客户群体等特点，为其在当地开展存贷款业务获得了较好的竞争优势。但是，随着国有大行、部分股份制银行、城商行等各级同业金融机构相继在当地开设营业网点，且上述银行在资金成本、产品创新、科技赋能等方面具有一定的优势，十堰农商银行面临的同业竞争压力有所上升。截至2019年末，十堰农商银行存贷款业务市场占有率分别为17.45%和20.88%，均较上年末有所增长，均位列第一位。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017年末		2018年末		2019年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	17.82	1	17.16	1	17.45	1
贷款市场占有率	20.33	1	19.57	1	20.88	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，未包含异地分支机构数据

数据来源：十堰农商银行提供，联合资信整理

1. 存款业务

2019年，十堰农商银行存款规模保持增长态势，存款结构以储蓄存款和定期存款为主，存款稳定性较好；公司存款规模持续下降，需关注该业务未来发展情况。

2019年以来，十堰农商银行立足十堰市当地，发挥作为区域性金融机构在当地长期经营以及网点下沉等方面的优势，通过与地方国土资源局合作开展协议存款产品，提升土地拍卖资金在行内的留存；开展年初春节揽储活动，配合绩效考核倾斜等激励手段，加大对返乡人员的存款营销；加大对境内同业机构揽储产品以及市场竞争情况进行调研，综合制定了包括“大额宝”“活期宝”“定期宝”等自身具有竞争力的特色化揽储产品。得益于上述策略的实施，十堰农商银行储蓄存款规模保持快速增

长，进而推动整体存款规模保持增长态势。公司存款方面，2019年以来，持续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，十堰农商银行对公存款规模和占比均较上年末有所下降。截至2019年末，十堰农商银行客户存款总额219.85亿元，较上年末增长10.51%。其中，公司存款62.15亿元，较上年末下降22.10%，占存款总额的28.27%；储蓄存款157.71亿元，较上年末增长32.34%，占存款总额的71.73%。期限方面，随着地区同业竞争压力上升以及自身产品创新能力较其他同业不足的影响，2019年，十堰农商银行通过提升存款定价等方式提升存款客户的留存，定期存款规模持续增长，2019年末定期存款和活期存款占总额的比重分别为57.46%和42.54%。

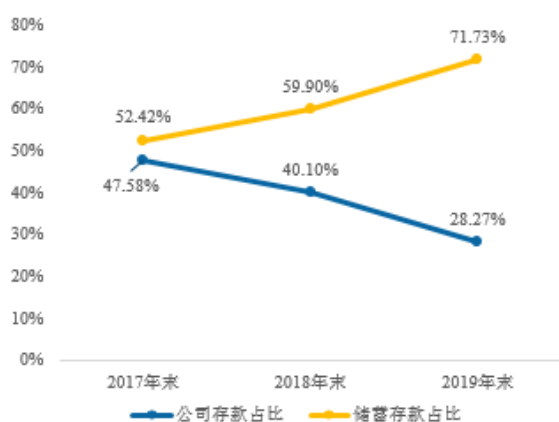
表 5 存款结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
按客户类型划分						
公司存款	90.41	47.58	79.78	40.10	62.15	28.27
储蓄存款	99.62	52.42	119.16	59.90	157.71	71.73
按存款期限划分						
定期存款	86.12	45.32	103.03	51.79	126.33	57.46
活期存款	103.91	54.68	95.91	48.21	93.52	42.54
合计	190.03	100.00	198.94	100.00	219.85	100.00

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司存款和个人存款占比



数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

2019 年以来，十堰农商银行加大银行卡及电子银行的拓展力度，通过多种渠道吸引增量客户。截至 2019 年末，十堰农商银行有效银行卡达到 100.93 万张，布设 POS 机 1329 台。

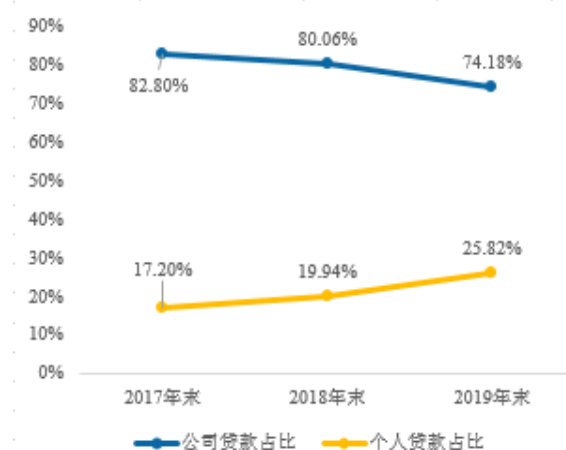
2. 贷款业务

2019 年，十堰农商银行贷款业务规模有所增长；剔除转贴现后公司贷款规模增速仍保持在较低水平，需持续关注公司贷款业务未来发展情况。

2019 年以来，十堰农商银行把“聚焦个人市场，做大做强消费信贷业务”作为信贷投放结构调整的目标，在境内持续推广个人住房按揭、个体工商户贷款、家装贷、汽车贷、福薪贷等产品；与市人社局、创业担保中心对接，

成为发放小额创业贴息贷款的主办行，实行薄利多销的批量营销政策，加大零售贷款投放力度；加强银证企的合作力度，开发保证保险贷款、园区三方协议贷款、商会联保贷款、产业基金担保贷款，丰富企业融资渠道。从公司贷款情况看，2019 年，十堰农商银行除转贴现外公司贷款规模虽较上年末有所增长，但增速仍处在较低水平。随着实体贷款规模的上升，十堰农商银行适当减少了转贴现的投入规模，年末转贴现规模较上年末有所下降。随着上述措施的推进，十堰农商银行 2019 年末贷款业务规模较上年末有所增长。截至 2019 年末，十堰农商银行贷款总额 165.65 亿元，较上年末增长 10.32%，公司贷款和个人贷款占比情况见图 2。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

表 6 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司贷款和垫款	121.95	82.80	120.22	80.06	122.87	74.18
其中：贴现	0.62	0.42	7.60	5.06	5.74	3.47
个人贷款	25.34	17.20	29.94	19.94	42.78	25.82
合 计	147.28	100.00	150.16	100.00	165.65	100.00

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

3. 金融市场业务

2019 年，十堰农商银行根据自身业务需求安排同业业务的融入和融出，同业融入和融出规模均较上年末有所下降；市场融入资金需求仍保持在较高水平，需持续关注其对流动性管理方面带来的压力。十堰农商银行在满足流动性需求和信贷业务需求的基础上开展同业和资金业务。2019 年，十堰农商银行对同业资产的配置力度持续保持在较低水平，年末余额较上年末大幅下降。截至 2019 年末，十堰农商银行同业资产余额 5.24 亿元，较上年末下降 25.89%，全部为存放同业款项，其中以存放省联社款项为主。市场融入资金方面，2019 年末，十堰农商银行市场融入资金力度较上年末有所下降，但对市场融入资金的需求仍处在较高水平，年末市场融入资金余额 70.61 亿元，较上年末下降 19.66%。其中，同业及其他金融机构存放款项为 50.71 亿元，包括县级行社存放 45.71 亿元，应付二级资本债券本金 5.00 亿元；拆入资金余额 5.40 亿元，交易对手以省内同业机构和政策性银行为主；卖出回购金融资产余额 14.50 亿元，全部为卖出回购债券。

2019 年，十堰农商银行投资资产规模较上年末有所收缩，投资策略保持稳健，投资收益水平较上年略有下降。十堰农商银行综合自身闲余资金的盈利需求开展投资业务。2019 年，十堰农商银行信贷业务的资金需求有所增长，分配至投资的资金规模较上年末有所下降，年末投资资产总额 139.74 亿元，较上年末下降 5.34%。2019 年，十堰农商银行配置的投资产品以债券投资为主，另有少量非保本理财投资以及对省联社和对境内农商银行的股权投资。

债券投资方面，十堰农商银行审慎开展债券投资业务，2019 年对债券投资的配置力度较上年有所下降。从债券配置结构看，2019 年，十堰农商银行加大对地方政府债券、政策性金融债、商业银行债、企业债券的配置力度，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。截至 2019 年末，十堰农商银行债券投资余额 120.83 亿元，较上年末下降 17.47%，债券投资明细见表 7。十堰农商银行持有的理财投资全部为国有大行及部分股份制银行发行的非保本理财，底层资产以标准化债券资产为主。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	75.79	81.78	146.41	99.17	120.83	86.46
其中：国债	9.99	10.78	6.23	4.22	5.22	3.73
政策性银行债	18.46	19.92	12.41	8.41	22.99	16.45
商业银行债	--	--	4.39	2.98	11.89	8.51
企业债	13.46	14.52	14.46	9.79	25.86	18.51
同业存单	33.78	36.45	108.51	73.50	42.06	30.10
地方政府债	0.10	0.11	0.40	0.27	10.61	7.59

铁道债	--	--	--	--	2.20	1.57
非保本理财投资	15.12	16.32	--	--	17.70	12.66
股权投资	1.76	1.90	1.22	0.83	1.22	0.87
投资资产总额	92.67	100.00	147.63	100.00	139.74	100.00
减：投资资产减值准备		1.39		2.14		2.10
投资资产净额		91.28		145.49		137.65

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差
数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

2019 年，十堰农商银行实现投资收益 6.34 亿元，较上年下降 4.26%，主要系同业存单投资规模下降所致。

六、财务分析

十堰农商银行提供了 2019 年度合并财务报表。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；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；考虑到村镇银行规模较小，对数据可比性影响有限。

1. 资产质量

2019 年，在去杠杆工作的持续推进和市场融入资金规模持续收缩下，十堰农商银行资产规模增速有所放缓；贷款净额及其占资产总额的比重较上年末有所上升，同业资产规模及占比保持在较低水平，投资资产规模及占比较上年末略有下降；信贷资产质量下行明显，未来仍面临较大下行压力及贷款拨备计提压力；投资资产质量保持在较好水平。截至 2019 年末，十堰农商银行资产总额 327.03 亿元，较上年末增长 1.67%（见表 8）。

表8 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	27.12	9.12	23.26	7.23	22.44	6.86
贷款和垫款净额	138.94	46.74	141.87	44.10	156.23	47.77
同业资产	36.48	12.27	7.07	2.20	5.24	1.60
投资类资产	91.28	30.71	145.49	45.23	137.65	42.09
其他类资产	3.45	1.16	3.98	1.24	5.48	1.67
资产总额	297.27	100.00	321.66	100.00	327.03	100.00
市场融入资金	76.67	28.08	87.88	29.71	70.61	23.46
客户存款	190.03	69.61	198.94	67.26	219.85	73.05
其他类负债	6.29	2.31	8.95	3.03	10.52	3.50
负债总额	272.99	100.00	295.78	100.00	300.98	100.00

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2019 年，十堰农商银行贷款投放行业集中度有所下降；不良贷款规模和不良贷款率均明显上升，关注类贷款规模及占比较上年亦有所增长，信贷资产质量下行明显；区域性金融机构受当地产业结构及经济发展情况影响较大，

未来面临较大不良贷款压降压力；考虑到资产质量下行压力较大，未来仍面临较大信贷资产减值准备计提压力。

2019 年，随着个人贷款业务的持续开展，十堰农商银行贷款及垫款净额较上年末有所增长。截至 2019 年末，十堰农商银行贷款和垫款

净额 156.23 亿元，较上年末增长 10.12%，占资产总额的 47.77%。贷款行业分布方面，十堰农商银行为地方性金融机构，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

业相关的批发零售及制造业。截至 2019 年末，十堰农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 59.34%，第一大贷款行业批发和零售业贷款占比 29.94%（见表 9），贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍面临一定的行业集中风险。

表 9 母公司口径贷款行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 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	32.74	批发和零售业	29.94
制造业	20.72	制造业	19.01	制造业	16.67
房地产业	7.56	房地产业	6.20	建筑业	4.63
建筑业	5.00	建筑业	4.53	房地产业	4.50
水利、环境和公共设施管理业	4.76	水利、环境和公共设施管理业	4.21	租赁和商务服务业	3.60
合计	83.88	合计	66.69	合计	59.34

数据来源：十堰农商银行年报，联合资信整理

2019 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；综合对区位、低价、定价和法人信誉等因素综合分析房地产项目的销售形势，判断第一还款来源充足率，并按照省联社制定的相关管理办法执行贷款和贷后管理措施。截至 2019 年末，十堰农商行房地产类贷款占比 4.50%，与房地产业高度相关的建筑业贷款占比 4.63%；房地产业和建筑业贷款投放中无不良贷款；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。

从风险缓释措施情况来看，截至 2019 年末，十堰农商银行抵质押贷款、保证类贷款和信用贷款占贷款总额的比重分别为 67.97%、25.29% 和 6.74%，其中抵质押物主要为不动产以及机器设备，风险缓释措施较好。

2019 年以来，在宏观经济增速持续放缓、区域性支柱产业受去产能、去杠杆等政策导致产业发展持续低迷，加之部分企业盲目扩张导致资金链断裂，个别同业机构过度用信后抽断贷导致存量客户资金链断裂等因素的影响下，十堰农商银行不良贷款和关注类贷款规模较上年末出现明显增长，资产质量下行明显。从不

良贷款行业分布情况来看，截至 2019 年末，十堰农商银行存量不良贷款中，批发和零售业占总额的比重为 84.01%。为此，十堰农商银行严格贷前尽调和审批，强化贷后管理；对存量不良贷款和逾期贷款持续通过诉讼、现金清收、贷款核销等多种方式进行压降。2019 年，十堰农商银行共化解不良贷款 5.81 亿元，其中现金清收 4.80 亿元，贷款核销 1.01 亿元。此外，十堰农商银行通过开展借新还旧、展期等方式处置存量逾期贷款，并将展期贷款和借新还旧贷款计入关注类贷款中，2019 年末关注类贷款规模较上年末明显增长，逾期贷款规模较上年末明显下降。截至 2019 年末，十堰农商银行不良贷款余额 5.95 亿元，较上年末增长 90.60%，不良贷款率 3.63%；关注类贷款占比 13.99%；逾期贷款 8.30 亿元，占贷款总额的 5.06%；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 99.89%（见表 10）。考虑到十堰农商银行作为区域性金融机构在业务发展方面受当地产业结构和经济发展水平影响较大，未来在压降不良贷款方面将面临较大压力。拨备方面，2019 年，十堰农商银行不良贷款规模的上升导致信贷资产减值准备计提规模较上年有所增长，但受不良贷款规模增幅较大影响，年末拨备覆盖率较上年

末明显下降，考虑到关注类贷款及逾期贷款占比较高，信贷资产质量面临较大下行压力，十

堰农商银行未来面临较大的信贷资产减值准备计提压力。

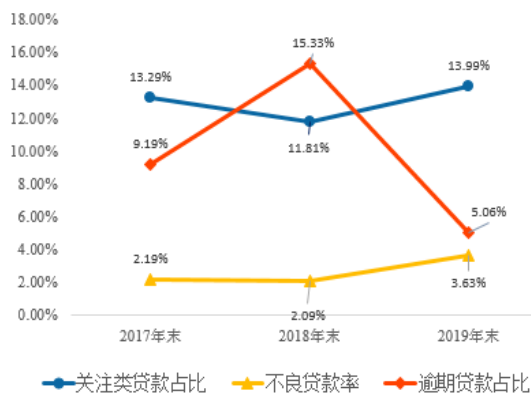
表 10 母公司口径贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	124.49	84.25	128.49	86.10	135.00	82.38
关注	19.58	13.29	17.63	11.81	22.93	13.99
次级	1.38	0.94	1.43	0.96	2.82	1.72
可疑	1.78	1.21	1.59	1.06	3.01	1.83
损失	0.05	0.04	0.10	0.07	0.12	0.08
贷款合计	147.28	100.00	149.24	100.00	163.88	100.00
不良贷款	3.22	2.19	3.12	2.09	5.95	3.63
逾期贷款	13.53	9.19	22.88	15.33	8.30	5.06
拨备覆盖率		259.33		264.78		157.80
贷款拨备率		5.66		5.54		5.73
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		95.89		97.42		99.89

数据来源：十堰农商银行年报及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2019 年，十堰农商银行同业资产配置力度保持在较低水平，同业资产规模和占资产总额的比重均有所下降。2019 年，十堰农商银行在满足流动性需求和信贷业务需求的基础上开展同业业务，同业资产规模较上年有所下降。截至 2019 年末，十堰农商银行同业资产余额 5.24 亿元，较上年末下降 25.89%，占资产总额的 1.60%，全部为存放同业款项，以存放省联社款项为主。

2019 年以来，十堰农商银行投资资产规模较上年末略有下降，投资资产结构以债券类资产为主，投资资产质量较好。截至 2019 年末，十堰农商银行投资类资产净额 137.65 亿元，较上年末下降 5.39%，占资产总额的 42.09%。从会计科目来看，十堰农商银行投资资产主由应收款项类投资、可供出售金融资产和持有至到期投资构成，其中应收款项类投资全部为非保本理财；可供出售金融资产全部为入股省内农商银行和省联社的股权投资；持有至到期投资全部为债券投资。截至 2019 年末，十堰农商银行投资资产尚未出现违约等风险事件，并按照非利率债资产 1.50% 的标准计提投资资产减值准备，年末投资资产减值准备余额 2.10 亿元。

(3) 表外业务

十堰农商银行表外业务规模不大，风险相对可控。十堰农商银行表外业务以承兑汇票业务为主，另有部分未使用信用卡额度和少量委托贷款及代销业务。截至 2019 年末，十堰农商银行开出银行承兑汇票余额 8.18 亿元，较上年末下降 42.16%；其中银行承兑汇票保证金比例约为 50%。

2. 负债结构及流动性

2019 年，十堰农商银行负债规模较上年末有所增长，但受主动负债规模下降影响增速放缓；储蓄存款和定期存款占客户存款的比重有所上升，负债稳定性有所提升，需关注高息揽储下存款成本上升对盈利造成的影响；主动负债依赖度仍保持在较高水平，未来面临一定的负债结构调整压力；流动性相关指标处于合理水平，市场融入资金占比较高将会对流动性管理方面带来一定压力。截至 2019 年末，十堰农商银行负债总额 300.98 亿元，较上年末增长 1.76%。

2019 年，随着存款业务规模的增长以及去杠杆工作持续推进下对市场融入资金规模的下降，十堰农商银行主动负债规模较上年末有所下降，市场融入资金占比仍保持在较高水平，负债结构有待优化。截至 2019 年末，十堰农商银行市场融入资金余额 70.61 亿元，较上年末下降 19.66%，占负债总额的 23.46%。其中，同业及其他金融机构存放款项为 50.71 亿元，包括县级行社存放 45.71 亿元，应付二级资本债券本金 5.00 亿元；拆入资金余额 5.40 亿元，交易对手以省内同业机构和政策性银行为主；卖出回购金融资产余额 14.50 亿元，全部为卖出回购债券。

吸收存款是十堰农商银行最主要的负债来源。2019 年，随着储蓄存款业务的持续发展，十堰农商银行客户存款规模及其占负债比重较上年末有所增长。截至 2019 年末，十堰农商银行客户存款余额 219.85 亿元，较上年末增长 10.51%，占负债总额的 73.05%；其中，储蓄存款占比 71.73%，占存款余额比重较上年末有所上升；从期限结构看，定期存款占比 57.46%，存款资金沉淀性和稳定性较上年末有所提升；但需持续关注高息揽储下负债成本对盈利能力造成的影响。

流动性方面，十堰农商银行持有较大规模的债券类资产，且负债端定期存款和储蓄存款规模的增长使得整体负债的稳定性和沉淀性均

有所提升，各项流动性指标保持在合理水平；但市场融入资金占负债规模比例较大将会对负债稳定性情况造成一定不利影响，未来仍面临一定流动性管理压力。截至 2019 年末，十堰农商银行流动性比例 125.96%，存贷比为 76.08%，优质流动性资产充足率为 102.90%（见表 11）。

表 11 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	41.75	73.47	125.96
存贷比	77.50	76.28	76.08
优质流动性资产充足率	--	80.13	102.90

注：上述指标均为母公司口径指标

数据来源：十堰农商银行年报，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

2019 年，十堰农商银行持续保持高息揽储的策略使得存款利息支出水平持续上升，利息净收入明显下滑导致营业收入有所下降；投资收益为全行营业收入的主要来源，未来投资收益的稳定性和持续性需进一步观察；盈利水平较上年有所下降，加之面临信贷资产质量下迁对信贷资产减值准备计提需求上升的影响，对未来盈利的增长造成较大影响。2019 年，十堰农商银行实现营业收入 7.75 亿元，较上年下降 15.69%。

十堰农商银行利息净收入对营业收入贡献度较低；贷款利息收入为利息收入主要来源，存款利息支出为利息支出主要来源。2019 年，十堰农商银行贷款利息收入水平较上年有所下降，主要系农村企业贷款利息收入水平下降所致，全年贷款利息收入 8.40 亿元，较上年下降 4.93%。利息支出方面，由于持续贯彻高息揽储的策略以及定期存款规模的持续增长，十堰农商银行利息支出水平较上年增长明显，2019 年存款利息支出 5.28 亿元，较上年增长 32.19%。受负债端存款成本持续上升以及支农支小的市场定位下贷款定价水平持续下降的影响，十堰农商银行净息差水平较上年有所收窄；2019 年，实现利息净收入 1.23 亿元，较上年下降 49.21%，

占营业收入的 15.82%（见表 12）。

表 12 盈利水平指标 单位:亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	10.17	9.19	7.75
其中：利息净收入	6.39	2.41	1.23
手续费及佣金净收入	0.22	0.15	0.18
投资收益	3.55	6.62	6.34
营业支出	6.18	5.10	5.39
其中：业务及管理费	3.34	3.25	3.24
资产减值损失	2.75	1.77	2.07
拨备前利润总额	6.74	5.86	4.50
净利润	2.65	2.90	1.88
净息差	3.05	1.29	1.13
成本收入比	32.81	35.34	41.77
拨备前资产收益率	2.37	1.89	1.39
平均资产收益率	0.93	0.94	0.58
平均净资产收益率	11.18	11.56	7.22

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

2019 年，十堰农商银行投资收益较上年略有下降，主要系投资收益中涉及同业存单的投资收益较上年下降所致。2019 年，十堰农商银行投资收益为 6.34 亿元，较上年下降 4.26%，占营业收入的 81.78%。

十堰农商银行营业支出主要由业务及管理费和资产减值损失构成。2019 年，十堰农商银行业务及管理费较上年基本持平，但受当年营业收入水平下降，成本收入比较上年有所上升，当年成本收入比为 41.77%，成本管控能力有待进一步提升。2019 年，随着信贷资产信用风险的上升，十堰农商银行根据自身实际需求加大减值准备计提力度，全年发生资产减值损失 2.07 亿元，较上年增长 17.03%。考虑到当前信贷资产仍面临较大的资产质量下行压力以及压降存量不良贷款规模难度较大，未来仍面临较大的信贷资产减值准备计提压力。

从收益率指标看，随着营业支出水平上升和营业收入水平的下降，十堰农商银行净利润水平较上年明显下降，相关收益率指标均随之下降，当年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.58%和 7.22%，盈利水平有待提高。

4. 资本充足性

2019 年，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，风险加权资产规模有所增长，财务杠杆水平较上年有所上升；资本充足。2019 年，十堰农商银行主要以利润留存的形式对资本进行补充；现金分红 1.57 亿元，分红比例较高，对补充核心资本造成一定影响。截至 2019 年末，十堰农商银行股东权益 26.05 亿元，其中股本 14.23 亿元，资本公积 0.38 亿元，一般风险准备 4.60 亿元，未分配利润 4.41 亿元。

2019 年，随着对一般企事业债权和个人贷款业务规模的增长，十堰农商银行风险加权资产规模较上年末有所增长，风险资产系数随之上升。截至 2019 年末，十堰农商银行风险资产系数为 70.03%；股东权益/资产总额指标为 7.97%，财务杠杆水平较上年末有所上升；资本充足率为 13.88%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.87%（见表 13），资本充足。

表 13 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	29.02	29.28	31.80
其中：一级资本净额	23.74	24.41	24.90
核心一级资本净额	23.74	24.41	24.90
风险加权资产余额	204.35	204.73	229.03
风险资产系数	68.74	63.65	70.03
股东权益/资产总额	8.17	8.05	7.97
资本充足率	14.20	14.30	13.88
一级资本充足率	11.62	11.92	10.87
核心一级资本充足率	11.62	11.92	10.87

数据来源：十堰农商银行年报，联合资信整理

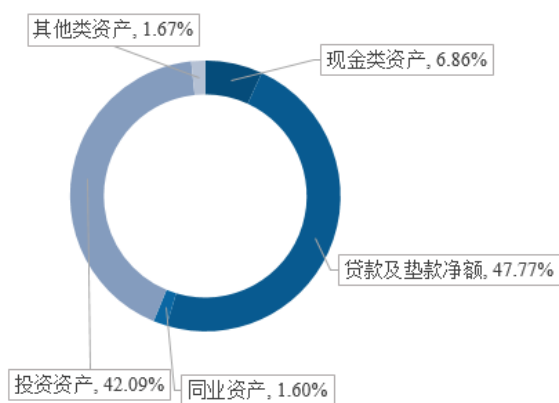
七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，十堰农商银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 5.00 亿元，全部为二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若十堰农商银行进行破产清算，存续的二级

资本债券的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前。十堰农商银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至 2019 年末，十堰农商银行资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 47.77%，母公司口径不良贷款率为 3.63%；投资资产余额占比 42.09%，其中债券投资占投资资产比例 86.46%；无逾期投资资产。整体看，十堰农商银行信贷资产下迁可能性较大，未来面临一定减值准备计提压力；投资资产中的债券类资产占比较高，投资资产质量较好，资产端流动性水平较好。

图 4 2019 年末十堰农商银行资产结构

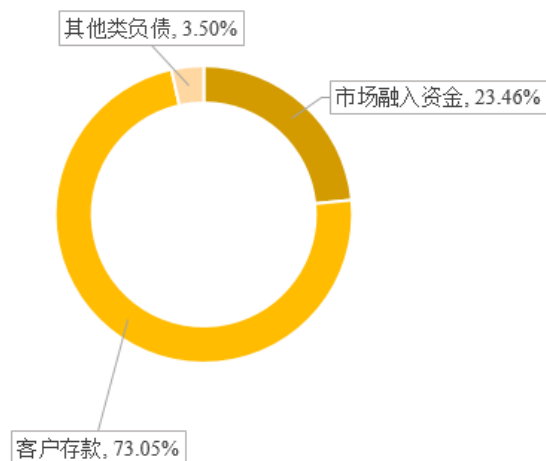


数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，十堰农商银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 73.05%（见图 5），其中储蓄存款占客户存款的 71.73%；市场融入资金占比 23.46%，其中同业负债余额占负债总额的 21.80%，发行的二级资本债券占负债总额

的 1.66%。整体看，十堰农商银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，存款稳定性较好；但同业负债占比较高，为流动性管理带来一定压力，负债稳定性有待进一步提高。

图 5 2019 年末十堰农商银行负债结构



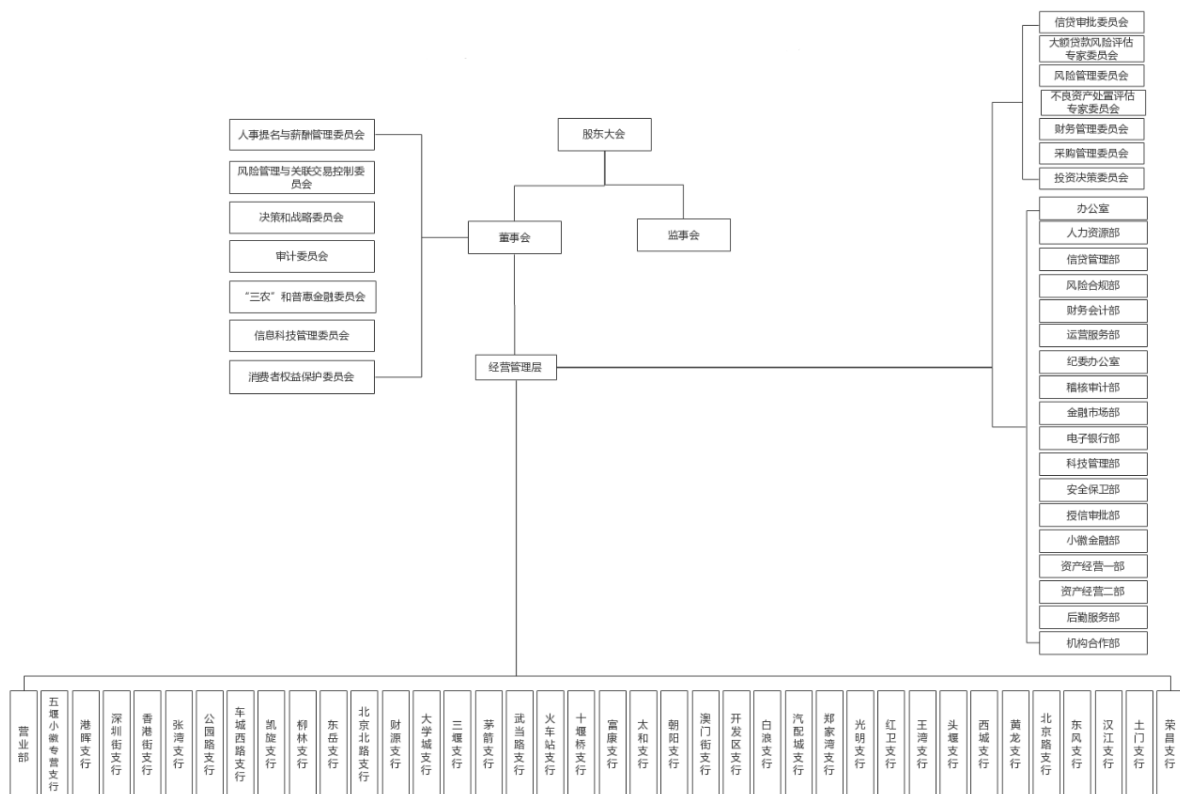
数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

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稳定，能够为二级资本债券的偿付提供足额本金和利息，债券的偿付能力较强。

八、结论

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

附录 1 2019 年末十堰农商银行组织结构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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

附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

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

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