

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的湖北三峡农村商业银行股份有限公司2016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

二零一五年十二月二十二日



信用等级公告

联合[2015] 2009 号

联合资信评估有限公司通过对湖北三峡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 2016 年二级资本债券(不超过 4 亿元)进行综合分析和评估, 确定

湖北三峡农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 A⁺

2016 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

二零一五年十二月二十二日



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

湖北三峡农村商业银行股份有限公司 2016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: A⁺
二级资本债券信用等级: A
评级展望: 稳定

评级时间

2015年12月22日

主要数据

项 目	2015年 6月末	2014年末	2013年末	2012年末
资产总额(亿元)	170.36	147.80	137.53	100.65
股东权益(亿元)	13.98	13.30	10.64	9.53
不良贷款率(%)	1.31	1.27	1.60	2.11
贷款拨备率(%)	2.90	2.99	3.39	3.69
拨备覆盖率(%)	220.58	235.32	211.86	175.00
流动性比例(%)	55.85	63.18	73.02	57.94
存贷比(%)	57.88	64.13	58.86	66.84
股东权益/总资产(%)	8.21	9.00	7.73	9.47
资本充足率(%)	11.62	12.90	12.68	14.01
核心资本充足率(%)	-	-	-	12.88
一级资本充足率(%)	11.25	12.42	12.08	-
核心一级资本充足率(%)	11.25	12.42	12.08	-
项 目	2015年 1-6月	2014年	2013年	2012年
营业收入(亿元)	3.04	6.67	5.26	4.75
净利润(亿元)	1.12	1.53	1.71	2.17
成本收入比(%)	26.84	33.16	36.53	35.74
平均资产收益率(%)	1.41	1.08	1.44	2.16
平均净资产收益率(%)	16.43	12.82	16.97	22.82

注: ①2013~2015年6月末资本充足性相关指标按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2012年资本充足性相关指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算;

②2015年1~6月平均资产收益率和平均净资产收益率均经年化计算得到;

③2015年1~6月财务数据未经审计。

分析师

韩 夷 胡 健 陈绪童

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

湖北三峡农村商业银行股份有限公司(以下简称“三峡农商行”)是由原宜昌夷陵农村合作银行和宜昌市城郊农村信用合作联社通过新设合并的方式成立的股份制农村商业银行。自成立以来,三峡农商行不断加强公司治理及内部控制体系建设,风险管理水平逐步提升;主营业务保持较好发展态势,资产负债规模持续增加,贷款拨备足,核心一级资本保持充足水平,客户存款稳定性较好。另一方面,受区域经济结构的影响,三峡农商行关注类贷款以及逾期贷款上升较快,资产质量面临一定的下行压力。综上所述,联合资信评估有限公司确定湖北三峡农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺, 本期二级资本债券(不超过人民币 4 亿元)信用等级为 A, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 依托区域内较长的经营历史及较为广泛的营业网点分布优势,存贷款业务在宜昌地区金融机构同业中具有较强的竞争优势;
- 异地分支机构的设立延伸了业务半径,拓宽了未来业务发展空间;
- 储蓄存款及定期存款占比较高,客户存款稳定性较好;
- 贷款拨备足,核心一级资本保持充足水平。

关注

- 内控、风险管理及信息系统建设等方面在较大程度上依赖省联社,自身的风险管理体系及信息系统建设能力有待加强;

- 关注类贷款以及逾期贷款上升较快，资产质量面临一定的下行压力；
- 房地产及相关建筑业贷款占比高，贷款行业集中度高；
- 收入结构较为单一，综合服务能力有待提升；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对其业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由湖北三峡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、本期信用评级结果的有效期为发行人本期发行的“2016年二级资本债券(不超过4亿元)”的存续期,根据跟踪评级的结论,评级结果有可能发生变化。



一、主体概况

湖北三峡农村商业银行股份有限公司（以下简称“三峡农商行”）是由原宜昌夷陵农村合作银行和宜昌市城郊农村信用合作联社通过新设合并的方式成立的股份制农村商业银行，初始注册资本3.00亿元，于2012年9月正式开业。2013年3月，三峡农商行通过资本公积转增股本，注册资本变更为6.00亿元；2014年12月，三峡农商行完成增资扩股，注册资本变更为6.60亿元。截至2015年6月末，三峡农商行前五大股东持股比例合计25.78%（见表1）。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
湖北楚天传媒投资有限公司	6.69
兴山县水电专业公司	5.15
宜昌市财政经济开发投资公司	4.70
湖北光源水利电力股份有限公司	4.70
宜昌市民生房地产开发有限责任公司	4.55
合 计	25.78

三峡农商行经营范围包括：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；提供保险柜服务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2015 年 6 月末，三峡农商行共设有 43 个营业网点，包括 12 个一级支行，5 个直属支行，26 个二级支行，除武昌支行外，三峡农商行其他经营网点均位于宜昌辖内；发起设立崇阳、通山、神农架楚农商村镇银行；员工 603 人。

截至 2014 年末，三峡农商行资产总额 147.80 亿元，其中贷款净额 68.38 亿元；负债总额 134.51 亿元，其中存款余额 109.92 亿元；股东权益 13.30 亿元；不良贷款率为 1.27%，拨备覆盖率为 235.32%；资本充足率为 12.90%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为

12.42%。2014 年，三峡农商行实现营业收入 6.67 亿元，净利润 1.53 亿元。

截至 2015 年 6 月末，三峡农商行资产总额 170.36 亿元，其中贷款净额 74.13 亿元；负债总额 156.38 亿元，其中存款余额 127.38 亿元；股东权益 13.98 亿元；不良贷款率 1.31%，拨备覆盖率 220.58%；资本充足率为 11.62%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.25%。2015 年 1~6 月，三峡农商行实现营业收入 3.04 亿元，净利润 1.12 亿元。

注册地址：湖北省宜昌市夷陵区平云一路 64 号

法定代表人：王服文

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不超过人民币 4 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

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在存款人和一般债权人之后，在股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。

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

本期二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充二级资本，提升资本充足率，增强营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

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）国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。2014 年，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014

年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2014 年我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受

到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2014 年，我国 GDP 增长率为 7.4%，同比下降 0.3 个百分点；CPI 增长率为 2.0%，同比下降 0.6 个百分点，增速有所放缓（见表 2）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整

经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。展望 2015 年，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对 2015 年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

注：2014 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

宜昌市位于湖北省西部，地处长江中上游结合部，渝鄂湘三省市交汇地。现辖五区、三市、五县，全市总人口 415 万人，国土面积 2.1 万平方公里，市区面积 4249 平方公里。宜昌市为省域副中心城市，属于国家“长江经济带”，是国家实施西部大开发战略由中线进入西部的起点，也是湖北省“一主两副”战略的重要组成部分。宜昌市是我国中部重要的交通枢纽，拥有汉宜高速公路、汉宜高速铁路、荆宜高速、三峡翻坝高速公路、焦柳铁路、宜万铁路、318 国道等国家重要的交通动脉。宜昌市是三峡大坝、葛洲坝等国家战略设施的所在地，被誉为“世界水电之都”。与此同时，宜昌市是中国优

秀旅游城市，拥有 4 处国家 5A 级旅游景区，数量居全国城市第四。

水电产业一直是宜昌市的经济支柱，产业格局直到“十五”期末一直保持着“电力、化工、食品医药”三大支柱。近年来，宜昌市产业升级步伐加快，重点产业发展提速。目前，精细化工、食品生物医药、先进装备制造、新材料产业已成为宜昌市支柱产业，其总产值占全市工业比重达到 78%，其中精细化工、食品生物医药产业产值均突破 1500 亿元，先进装备制造业产值突破 1000 亿元，新材料产值保持两位数增长。

2012~2014 年，宜昌市地区生产总值同比增长速度分别为 12.6%、11.5%和 9.8%，增速

有所放缓。2014 年，宜昌市全年实现地区生产总值 3132.21 亿元，其中，第一产业增加值 351.56 亿元，增长 5.0%；第二产业增加值 1857.56 亿元，增长 9.9%；第三产业增加值 923.09 亿元，增长 11.0%，三次产业比例为 11.2:59.3:29.5。2014 年，宜昌市工业四大产业完成产值 3884.1 亿元，占全市规模以上工业总产值 78.0%，其中精细化工产业增长 10.1%；食品生物医药产业增长 20.3%；新材料产业增长 13.4%；先进装备制造产业增长 7.5%。2014 年，宜昌市全年实现公共财政收入 388.73 亿元，较上年增长 21.2%；公共财政支出 271.51 亿元，较上年增长 31.6%。2014 年，宜昌市城镇居民人均可支配收入 18683 元，较上年增长 10.7%；农村常住居民人均可支配收入 11837 元，较上年增长 13.2%。截至 2014 年末，宜昌市金融机构本外币各项存款余额 2583.25 亿元，较年初增加 201.34 亿元；各项贷款余额 1967.51 亿元，较年初增加 218.45 亿元。

总体看，近年来宜昌地区经济增长速度有所放缓。为此，宜昌市加快产业升级步伐，目前已形成了以精细化工、食品生物医药、先进装备制造、新材料产业为支柱产业的经济体系。此外，宜昌市位于“长江经济带”，也是湖北省“一主两副”战略重要构成部分，有望为当地金融业的发展提供良好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2014 年，我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元，净息差为 2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2014 年，

商业银行非利息收入 9022 亿元，同比增长 19.2%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2014 年末，商业银行不良贷款余额 0.84 万亿元、不良贷款率为 1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 232.06%和 2.90%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

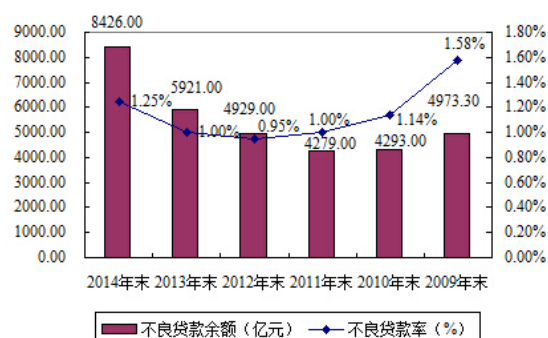


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。

2. 资料来源：中国银监会。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2014 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.56%，平均一级资本充足率为 10.76%，平均资本充足率

为 13.18%，资本较为充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源：中国银监会。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图 2）。

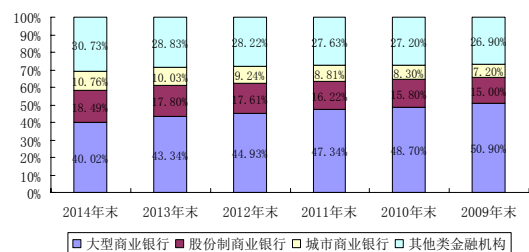


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制

商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已

经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014年8月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014年10月，国务院印发国发【2014】43号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规

定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。未来，要防范地方政府债务风险，不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行存量债务置换的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游

离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张、市场利率快速上升的现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，中国人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一

步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保

监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔Ⅱ和巴塞尔Ⅲ同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，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。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机

构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且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，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

三峡农商行股权较为分散，无控股股东和实际控制人。截至2014年末，法人股东合计持股56.74%；自然人股东合计持股43.26%，其中职工持股17.82%。

三峡农商行按照《公司法》规定，初步建

立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制商业银行公司治理架构，建立了所有权与经营权、管理权与监督权既相互分离、又相互制约的运行机制，并制定了相关的工作制度和议事规则。

股东大会是三峡农商行的最高权力机构。三峡农商行按照公司章程及相关规定，召集和召开股东大会，保证股东的知情权、参与权和表决权。近年来，三峡农商行多次召开股东大会，审议并通过了董事会及监事会工作报告、利润分配方案、增资扩股、经营计划和财务预算方案等多项重大议案。

三峡农商行董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 1 名。董事会下设发展战略委员会、审计委员会、风险管理委员会、提名委员会、薪酬委员会和关联交易控制委员会等专门委员会。近年来，三峡农商行董事会及其下设的专门委员会按照相关议事规程召开会议，审议通过了年度报告、利润分配方案、经营目标计划、增资扩股方案等多项议案。

三峡农商行监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 1 名。监事会下设审计委员会。监事会审计委员会独立行使审计职能，负责审计方案的拟定及组织实施，向监事会报告。近年来，三峡农商行监事会依据法律、法规和公司章程的规定，召开监事会会议及专门委员会会议，审议通过了监事会年度工作报告和工作计划、董事会及高级管理人员履职评价报告等多项议案，并对有关事项发表独立意见，履行监督职能。

三峡农商行共有 8 名高级管理人员，包括行长、副行长、财务、信贷、合规、稽核等部门负责人。高级管理层在董事会的领导下，按照相关法律法规的规定组织全行的日常经营活动，并接受监事会监督。

总体看，三峡农商行初步形成了“三会一层”相互制衡的公司治理架构，各治理主体能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

三峡农商行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。目前，三峡农商行按照前中后台相分离的原则，建立了基本涵盖各项业务和管理活动的内部控制制度体系，对各类经营风险进行事前防范、事中控制和事后监督。三峡农商行风险管理部负责组织建立健全合规内控制度，构建合规内控管理体系，组织开展内控检查并跟踪整改落实情况。各职能部门是内控管理的执行部门，负责制定部门业务管理范围内的内部控制细则和业务流程并组织实施（组织架构图见附录 1）。

三峡农商行审计监察部负责内部稽核审计工作，制定和完善稽核审计相关制度、流程，并根据工作计划，以风险为导向开展常规审计、项目审计和后续审计工作。近年来，审计监察部组织实施了对全辖营业机构、业务条线的内控综合评价，并提出了整改完善意见和建议；对委派会计、风险经理以及职能部门履职情况实施监督；对营业机构负责人和重要岗位人员实施了经济责任审计和离任审计；对检查发现的问题和各职能部门发现的问题实施处罚，并对重大风险问题及时提出处理意见，较好地履行了审计职责。

总体看，三峡农商行结合业务发展状况初步建立了内部控制体系，相关管理制度与业务流程不断完善，但整体内控管理水平仍有待提高。

3. 发展战略

三峡农商行制定了 2015~2020 年发展战略规划，将“成为区域首选的零售银行、管理科学的流程银行、全省领先的标杆银行”作为发展愿景。在经营定位上，三峡农商行坚持立足社区，两翼发展；坚持做透鄂西生态圈，发展武汉城市圈；面向县域经济、中小企业和三农客户。在区域定位上，三峡农商行坚持立足宜昌城区，辐射宜昌县域，面向武汉城区、省内

经济活跃地区、西部地区和长三角地区。

为此，三峡农商行将采取多项措施保障战略目标的实现：一是大力实施体制创新工程，完善法人治理结构，优化法人内设组织架构。二是大力实施机制创新工程，构建前台业务拓展系统、中台风险与运营管理系统和后台支持保障系统。三是大力实施市场拓展工程，推进抢占“农区、社区、商区、园区”活动的经营思路转型，推进“熟人社会”社区银行的网点服务转型，推进专业化的营销体系转型。四是大力实施人才创新工程，加快岗位体系建设，推行员工等级管理，强化稳健薪酬与绩效考核激励，强化员工教育培训。五是大力实施产品创新工程，确定以客户为导向的创新原则，积极开展农村金融创新。六是大力实施互联网金融创新工程，加快推进信贷产品的“互联网化”改造，探索直销银行。七是大力实施资本支持创新工程，优化股权结构，进行资本补充，适时实施上市计划。八是大力实施金融安全创新工程，推进全面风险管理，加强稽核审计体系建设。

总体看，三峡农商行市场定位明确，战略目标符合自身发展阶段和地区特色，但战略保障措施的实施效果有待观察。

五、主要业务经营分析

作为在原宜昌夷陵农村合作银行和宜昌市城郊农村信用合作联社基础上合并成立的股份制农村商业银行，三峡农商行营业网点中除武昌支行外，全部集中在宜昌市及其下辖地域，在宜昌地区具有较为明显的营业网点优势。自成立以来，三峡农商行存贷款业务市场份额在宜昌市金融机构中排名呈逐年上升趋势，截至2015年6月末，三峡农商行存贷款业务市场份额在宜昌市金融机构中位居第五位，贷款业务市场份额在宜昌市金融机构中位居第六位。在业务及风险管理方面，三峡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. 公司银行业务

三峡农商行市场定位于服务农村、社区、市民、园区和中小企业。

在公司存款业务方面，近年来三峡农商行建立了“专业化分工，集约化经营”的分层营销体系，加大对市场客户、系统大户、上市公司和垄断行业的业务拓展力度，同时加强相应考核、激励措施，推动公司存款业务的持续发展。2012~2014年，三峡农商行公司存款（含保证金存款、财政性存款和其他存款，下同）规模年均复合增长率为21.73%。截至2014年末，三峡农商行公司存款余额为44.54亿元，占客户存款总额的40.52%。

在公司贷款业务方面，近年来三峡农商行不断推进客户营销制度考核，通过采取“四个跟进”措施，促进公司贷款的增长。一是跟进纳税前100户中小企业，采取支行“一对一”营销，同时对已建立信贷关系的客户通过定期回访、提供综合性服务等方式巩固合作关系；二是跟进宜昌辖内高速公路、桥梁建设和电网改造等重点项目；三是跟进大型企业，采取优惠贷款利率、提高审批效率、放宽担保条件等措施开展营销、维护和管理；四是跟进核心企业产业链条上下游客户，扩大贷款份额。2012~2014年，三峡农商行公司贷款（含贴现和垫款，下同）规模年均复合增长率为27.83%。截至2014年末，三峡农商行公司贷款余额46.87亿元，占贷款总额的66.49%。

近年来，三峡农商行根据地方经济环境和自身业务发展特点，提出打造支农服务的“主力银行”、小微企业的“伙伴银行”两大品牌。在具体措施上，三峡农商行除了对农村经营大户、专业合作社成员、涉农龙头企业以及优质小微企业采取主动上门营销，争取优质客户以外，还积极开发例如优质商铺抵押的“商铺贷”以及中小企业保证保险贷款等专项信贷产品，从贷款额度、期限、用信方式以及担保方式上满足客户不同需求。近年来，三峡农商行小微企业贷款规模和涉农贷款规模均保持较快增

长, 2012~2014年小微企业贷款和涉农贷款规模年均复合增长率分别为23.45%和 21.90%。截至2014年末, 三峡农商行小微企业贷款规模和涉农贷款规模分别为57.97亿元和52.30亿元。

2015年以来, 三峡农商行持续加强公司存款市场营销力度, 公司存款规模稳步增长, 截至2015年6月末, 公司存款余额56.56亿元, 较2014年末增长26.99%。三峡农商行于2015年设立武昌支行, 目前仅有公司存款的权限。截至2015年6月末, 武昌支行公司存款余额15.31亿元。公司贷款业务方面, 三峡农商行不断调整和优化公司业务信贷结构, 并进一步完善公司业务产品体系, 公司贷款规模保持稳步增长态势, 截至2015年6月末, 公司贷款余额52.80亿元, 较2014年末增长12.65%。

总体看, 三峡农商行公司存贷款业务发展态势较好, 但另一方面, 随着利率市场化的推进, 宜昌地区同业竞争加剧, 加之地方经济增幅放缓, 未来三峡农商行主营业务的发展面临一定的压力。

2. 个人银行业务

近年来, 三峡农商行加大对各分支机构存款营销激励力度, 并采取借记卡年费和服务费全免等一系列优惠措施, 促进储蓄存款业务的持续增长。2012~2014年, 三峡农商行储蓄存款余额年均复合增长率为 19.03%。截至 2014年末, 三峡农商行储蓄存款余额 65.38 亿元, 占存款总额的 59.48%。其中, 定期储蓄存款占储蓄存款余额的 67.71%。

在个人贷款方面, 三峡农商行持续加大个人经营性贷款投放力度, 同时加大个人消费贷款产品的创新力度, 为社区居民、公务员、个体工商户等群体提供全面的个人金融服务, 推动个人信贷业务的发展。近年来, 三峡农商行个人贷款余额呈波动性。截至2014年末, 三峡农商行个人贷款余额23.62亿元, 较2013年末下降9.87%, 占贷款总额的33.51%。

近年来, 三峡农商行不断加强个人理财业

务拓展, 截至 2014 年末发行的个人理财产品余额 9.24 亿元。借记卡方面, 三峡农商行着重改善用卡环境, 拓展了校园一卡通、公交公司充值、水务公司水费和燃气公司费用代扣等项目, 并成功入围宜昌市市民卡合作银行。截至 2014 年末, 三峡农商行累计发行借记卡 205.72 万张。

2015 年以来, 三峡农商行加大对储蓄存款的营销力度, 储蓄存款业务规模持续增长, 个人贷款规模较 2014 年末基本持平。截至 2015 年 6 月末, 三峡农商行个人存款余额 70.82 亿元, 个人贷款余额 23.53 亿元。

总体看, 三峡农商行储蓄存款对全行存款的贡献度较高, 但产品种类有待丰富, 整体业务竞争力有待增强。

3. 资金及同业业务

近年来, 三峡农商行加大与同业机构的合作力度, 同业资金呈净融入状态。三峡农商行同业资产业务以存放同业款项和买入返售金融资产为主, 买入返售金融资产标的主要为票据; 同业负债业务以卖出回购金融资产款和同业及其他金融机构存放款项为主, 卖出回购金融资产标的全部为债权。截至 2014 年末, 三峡农商行同业资产余额 6.30 亿元, 同业负债余额为 19.35 亿元, 2012~2014 年, 三峡农商行同业业务分别实现利息净收入-0.12 元、0.10 元和 0.13 亿元。

三峡农商行受托管理辖内八家县级农商行(农合行)以及 3 家村镇银行的富余资金。截至 2015 年 6 月末, 三峡农商行对上述金融机构发行的非保本理财产品余额 24.99 亿元。

近年来, 三峡农商行不断拓展投资渠道及品种, 提高资金使用效率及收益水平, 投资资产规模快速增加。三峡农商行投资品种包括债券、银行理财产品、单一信托计划以及股权投资。截至 2014 年末, 三峡农商行债券投资余额为 28.55 亿元, 银行理财产品投资余额为 14.37 亿元, 单一信托计划投资余额为 2.00 亿元, 权益投资为 0.64 亿元。其中, 债券投资以政策性

银行债、商业银行债券以及高信用等级企业债为主；银行理财产品标的物均为债券，投资面临的风险较低。

截至 2015 年 6 月末，三峡农商行同业资产和同业负债余额均较 2014 年末有所增加，同业业务资金净融入规模有所扩大。投资业务方面，三峡农商行投资资产余额 61.58 亿元，较 2014 年末增长 33.97%，主要是银行理财产品、两融收益权、收益凭证以及资产管理计划的增长所带动。

总体看，三峡农商行同业业务发展较快，呈资金净融入状态；资金业务快速发展，投资资产规模上升较快。

六、风险管理分析

近年来，三峡农商行建立了以董事会及其下设的风险管理委员会为中心的风险决策体系，以高级管理层、风险管理部及业务部门为中心的风险执行体系，以及以监事会和审计监察部为中心的风险监督体系。三峡农商行董事会承担信用风险管理的最终职责，高级管理层负责信用风险的具体管理和监督工作，风险管

理部以及信贷管理部负责信用风险管理日常工作。三峡农商行依托省联社的风险管理制度及方法，建立了适应自身业务发展的风险管理体系，风险管理信息系统在较大程度上依赖省联社。

1. 信用风险管理

三峡农商行授信审批权限分为三个层级，即支行、总行风险管理部以及信贷管理部、高级管理层下设的贷款审批委员会。每笔授信业务均由支行进行初步审查，并根据金额大小、担保方式不同由具有相应审批权限的层级进行审批。

近年来，三峡农商行的贷款主要投向批发和零售业，制造业、建筑业、房地产业以及农、林、牧、渔业等行业，前五大贷款行业见表 4。截至 2014 年末，三峡农商行第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 24.17%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的 79.59%。其中，房地产行业贷款占 13.64%，与房地产相关的建筑业贷款占比为 16.59%，二者合计占比约为 30%，占比高，易受房地产行业波动影响。整体看，三峡农商行贷款行业集中度高。

表 4 前五大贷款行业贷款余额占比

单位：%

2014 年末		2013 年末		2012 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	24.17	租赁和商务服务业	30.04	交通运输、仓储和邮政业	26.15
制造业	17.59	建筑业	16.87	制造业	18.33
建筑业	16.59	卫生、社会保障和社会福利业	15.16	房地产业	13.36
房地产业	13.64	房地产业	7.62	建筑业	12.46
农、林、牧、渔业	7.61	制造业	5.58	采矿业	5.96
合 计	79.59	合 计	75.26	合 计	76.25

三峡农商行对贷款客户实行统一授信管理，通过对贷款集中度指标进行日常监控，防范贷款客户集中风险。近年来，三峡农商行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款比例有所波动。截至 2014 年末，三峡农商行单一最大客户贷款比例为 4.80%，最大十家客户贷款比例

为 40.92%，客户集中风险不显著(见表 5)。

表 5 贷款客户集中度

单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款比例	4.80	6.84	3.76
最大十家客户贷款比例	40.92	43.54	31.05

按担保方式看，三峡农商行信贷资产以抵

质押贷款为主。截至2014年末，三峡农商行抵质押贷款余额占贷款总额的72.59%，保证贷款占25.33%。整体看，三峡农商行采取的担保方式对信贷资产起到较好的风险缓释作用。

近年来，宜昌地区经济增长速度有所放缓，中小企业经营压力加大，导致当地金融机构面临的信用风险整体上升。为改善信贷资产质量，三峡农商行加强对不良贷款和抵债资产的管理和督导处置，通过强化考核和责任管理的方式严控新增不良贷款。三峡农商行自成立至今均未核销不良贷款。近年来，三峡农商行不良贷款规模和不良贷款率均呈逐年下降趋势。截至

2014年末，三峡农商行不良贷款余额0.89亿元，不良贷款率1.27%。近年来，三峡农商行关注类贷款规模及占贷款总额的比重呈逐年上升趋势，逾期贷款规模及占贷款总额的比重呈波动上升趋势，资产质量面临一定下行压力（见表6）。2015年以来，三峡农商行不良贷款、关注类贷款以及逾期贷款较2014年末均有所上升。截至2015年6月末，三峡农商行不良贷款余额1.00亿元，不良贷款率1.31%；关注类贷款余额7.86亿元，占贷款总额的10.29%；逾期贷款余额5.49亿元，占贷款总额的7.20%。

表6 贷款质量分类

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	65.11	92.37	58.61	93.14	48.53	95.29
关注	4.48	6.36	3.31	5.26	1.33	2.60
次级	0.29	0.42	0.02	0.03	0.03	0.06
可疑	0.56	0.79	0.95	1.51	0.99	1.94
损失	0.04	0.06	0.04	0.07	0.06	0.11
不良贷款合计	0.89	1.27	1.01	1.60	1.08	2.11
逾期贷款	2.97	4.21	0.35	0.55	2.53	4.97
贷款合计	70.49	100.00	62.92	100.00	50.93	100.00

总体看，三峡农商行不良贷款逐年下降，但关注类贷款以及逾期贷款上升较快，资产质量仍面临一定的下行压力。

2. 市场风险管理

三峡农商行董事会承担市场风险管理的最终责任履行；高级管理层负责市场风险具体管理和监督工作；计划财务部和金融市场部共同负责市场风险管理日常事务工作，包括执行市场风险管理政策和程序、组织和参与设计实施事后检验和压力测试等；金融市场部定期上报相应业务的市场风险监测数据。

三峡农商行通过缺口分析法和风险价值（VaR）分析法来评估市场风险；通过限额管理和风险对冲对市场风险进行管理。其中，限额管理包括交易限额、风险限额和止损限额管

理；市场风险对冲通过投资或购买与管理基础资产收益波动负相关的某种资产或金融衍生产品来冲销风险。

近年来，由于活期存款规模较大，三峡农商行利率敏感性负缺口主要集中在1个月以内（见表7），考虑到活期存款利率变动的频率和幅度较小，该期限内利率敏感性缺口所面临的利率风险可控；1-3个月的利率敏感性正缺口呈波动性，主要是该期限内贷款规模的波动所致；3个月-1年的利率敏感性缺口呈下降趋势，主要是该期限内定期存款规模增加所致；1-5年利率敏感性缺口呈波动性，主要是由于该期限内存款规模波动所致；5年以上利率敏感性正缺口呈扩大趋势，主要是由于该期限内债券投资以及贷款规模扩大所致。

表 7 利率敏感性缺口 单位:亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
1 个月以内	-28.31	29.31	-33.69
1 至 3 个月	6.10	16.49	4.54
3 个月至 1 年	-10.41	-5.86	23.90
1 至 5 年	25.11	-38.46	7.33
5 年以上	12.60	7.84	0.29

3. 流动性风险管理

三峡农商行董事会承担流动性风险管理的最终责任，负责审核批准流动性风险整体管理战略和重大政策以及监督和评估流动性风险管理体系的充分性与有效性，并对流动性风险实施有效管理、控制和评价；董事会下设风险管理委员会，负责审核批准流动性风险偏好、流动性风险管理重要政策、策略和程序，以及批准各相关机构和业务部门的流动性风险限额，并组织职能部门开展流动性风险压力测试；风险管理部负责拟定流动性风险偏好、容忍度、限额以及流动性风险管理的策略和政策等；计划财务部负责日常流动性风险管理工作的开展。

三峡农商行流动性风险管理政策和程序包括流动性风险识别、计量和监测，包括现金流测算和分析；流动性风险限额管理；融资管理；日间流动性风险管理；压力测试；应急计划；优质流动性资产管理；跨机构、跨境以及重要币种的流动性风险管理；对影响流动性风险的潜在因素以及其他类别风险对流动性风险的影响进行持续监测和分析。在引入新产品、新业务和建立新机构之前，三峡农商行会在可行性研究中评估其可能对流动性风险产生的影响，完善相应的风险管理政策和程序。三峡农商行综合考虑业务发展、技术更新及市场变化等因素，至少每年对流动性风险偏好、流动性风险管理策略、政策和程序进行一次评估，必要时进行修订。三峡农商行对流动性风险实施限额管理，包括现金流缺口限额、负债集中度限额、融资限额等，计划财务部对流动性风险限额遵守情况进行监控。

由于活期存款规模较大，三峡农商行流动性负缺口主要集中在即期偿还期限内（见表8）。截至2014年末，三峡农商行即期偿还的流动性负缺口为41.77亿元。考虑到活期存款较高的沉淀特性，三峡农商行实时偿还的流动性压力不大；3个月-1年流动性缺口在2014年末转为净流出，主要是由于该期限内定期存款逐年增加所致。

表 8 流动性缺口 单位:亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
即期偿还	-41.77	-34.99	-27.55
3 个月以内	0.04	37.39	22.74
3 个月至 1 年	-11.51	8.05	10.34
1 年以上	41.66	0.11	1.69

4. 操作风险管理

三峡农商行董事会承担操作风险管理的最终职责；高级管理层负责执行董事会批准的操作风险管理战略和政策；风险管理部负责操作风险管理体系的建立和实施，确保操作风险管理的一致性和有效性。

三峡农商行通过评估操作风险和内部控制、关键风险指标的监测、新产品和新业务的风险评估、内部控制的测试和审查以及操作风险的报告等方法对操作风险进行管理。近年来，三峡农商行制定了定期监测操作风险状况的操作风险管理程序，建立了操作风险预警机制，以便及时采取措施控制、降低风险；建立并逐步完善操作风险管理信息系统，识别、评估、监测、控制和报告操作风险。

总体看，三峡农商行风险管理体系初步建立，由于成立时间短，风险管理的专业化与精细化程度有待提升。

七、财务分析

三峡农商行提供了 2012~2015 年 6 月末财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2012~2014 年财务报表进行了审计，均出具

了标准无保留的审计意见。2015 年 6 月末财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至 2014 年末，三峡农商行资产总额 147.80 亿元，其中贷款净额 68.38 亿元；负债总额 134.51 亿元，其中存款余额 109.92 亿元；股东权益 13.30 亿元；不良贷款率为 1.27%，拨备覆盖率为 235.32%；资本充足率为 12.90%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.42%。2014 年，三峡农商行实现营业收入 6.67 亿元，净利润 1.53 亿元。

截至 2015 年 6 月末，三峡农商行资产总额 170.36 亿元，其中贷款净额 74.13 亿元；负债

总额 156.38 亿元，其中存款余额 127.38 亿元；股东权益 13.98 亿元；不良贷款率 1.31%，拨备覆盖率 220.58%；资本充足率为 11.62%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.25%。2015 年 1~6 月，三峡农商行实现营业收入 3.04 亿元，净利润 1.12 亿元。

2. 资产质量

近年来，三峡农商行资产规模增长较快，2012~2014 年年均复合增长 21.18%。截至 2014 年末，资产总额为 147.80 亿元，其中以贷款、现金资产和投资资产为主，同业资产占比较低（见表 9）。

表9 资产结构 单位：亿元/%

项目	2014年末		2013年末		2012年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	22.47	15.20	21.30	15.49	12.74	12.66
同业资产	6.30	4.26	6.05	4.40	6.07	6.03
贷款净额	68.38	46.27	60.79	44.20	49.05	48.74
投资资产	45.97	31.10	45.24	32.90	29.68	29.48
其他类资产	4.68	3.17	4.15	3.02	3.10	3.08
合计	147.80	100.00	137.53	100.00	100.65	100.00

近年来，三峡农商行的同业资产规模基本保持稳定，占资产总额比重较低。截至 2014 年末，三峡农商行同业资产余额 6.30 亿元，占资产总额的 4.26%，其中以存放同业款项和买入返售金融资产为主。

贷款是三峡农商行资产的重要组成部分，近年来占资产总额的比重有所下降，但仍保持在 40%以上。2012~2014 年，三峡农商行贷款净额年均复合增长率为 18.07%。截至 2014 年末，三峡农商行贷款净额为 68.38 亿元，占资产总额的 46.27%。随着贷款规模的增长，三峡农商行计提贷款损失准备的力度逐年增大。截至 2014 年末，三峡农商行贷款损失准备余额 2.10 亿元，拨备覆盖率为 235.32%，贷款拨备率为 2.99%，拨备充足（见表 10）。

表 10 拨备水平 单位：亿元/%

项目	2014年末	2013年末	2012年末
不良贷款余额	0.89	1.01	1.08
贷款损失准备余额	2.10	2.13	1.88
拨备覆盖率	235.32	211.86	175.00
贷款拨备率	2.99	3.39	3.69

近年来，三峡农商行投资资产规模增长较快，2012~2014 年年均复合增长率为 24.46%。截至 2014 年末，三峡农商行投资资产余额 45.97 亿元，占资产总额的 31.10%。三峡农商行投资品种以债券为主，持有的债券包括政策性银行债券、商业银行债券和企业债券。截至 2014 年末，三峡农商行债券投资余额 28.55 亿元。三峡农商行对持有至到期投资计提了减值准备，2014 年末计提比例为 1.50%。近年来，三峡农商行加大了应收款项类投资力度。截至 2014 年

末，三峡农商行应收款项类投资余额 16.37 亿元，投资标的为银行理财产品和单一信托计划。三峡农商行其余的投资资产为对一家农村信用社和四家农商行的权益投资，计入可供出售金融资产科目。截至 2014 年末，三峡农商行可供出售金融资产余额 1.39 亿元。

2015 年以来，三峡农商行资产规模持续增长。截至 2015 年 6 月末，三峡农商行资产总额 170.36 亿元，较 2014 年末增长 15.26%，主要是由于投资资产增长较快所致。

总体看，三峡农商行资产规模增长较快，同业资产占比较低，信贷资产稳步增长，拨备充足，投资资产规模快速增长。

3. 负债结构

近年来，三峡农商行负债规模增长较快，2012~2014 年年均复合增长率为 21.50%，2014 年末负债总额为 134.51 亿元。从负债构成来看，三峡农商行负债主要为客户存款和同业负债，其他类负债占比低(见表 11)。

表 11 负债结构 单位：亿元/%

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	19.35	14.39	17.76	14.00	13.10	14.38
客户存款	109.92	81.72	106.90	84.24	76.20	83.63
其他类负债	5.23	3.89	2.24	1.76	1.82	1.99
负债总额	134.51	100.00	126.90	100.00	91.12	100.00

近年来，三峡农商行同业负债规模呈逐年增长趋势，占负债总额的比重保持在 14%左右。截至 2014 年末，三峡农商行同业负债余额 19.35 亿元，占负债总额的 14.39%。其中，同业存放款项 0.30 亿元，为境内其他金融机构存放款项；卖出回购金融资产款 19.05 亿元，卖出回购标的资产为政策性银行债券。

客户存款是三峡农商行最主要的负债来源。近年来，三峡农商行客户存款规模持续增长，但增速有所回落，占负债总额的比重有所下降。截至 2014 年末，三峡农商行客户存款余额为 109.92 亿元，占负债总额的比重为 81.72%。从存款类别来看，储蓄存款占比 59.48%；从存款期限来看，定期存款（含财政性存款、存入保证金和其他存款）占存款总额的比重为 59.33%，存款稳定性较好。

2015 年以来，三峡农商行负债规模持续增长。截至 2015 年 6 月末，三峡农商行负债总额 156.38 亿元，较 2014 年末增长 16.26%。其中同业负债余额 23.95 亿元，较 2014 年末增长 23.77%；客户存款余额 127.38 亿元，较 2014 年末增长 15.89%。

总体看，三峡农商行负债规模持续增长，同业负债稳步增长，存款规模增速有所回落，存款整体稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力

随着业务规模的扩大，三峡农商行营业收入实现稳步增长，2012~2014 年年均复合增长率为 18.43%。三峡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(见表 12)。2014 年，三峡农商行实现营业收入 6.67 亿元，其中利息净收入占比 56.50%，投资收益占比 36.02%。三峡农商行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入，占全部利息收入的 86.14%；三峡农商行利息支出主要为吸收存款利息支出，占全部利息支出的 81.43%。近年来，三峡农商行利息净收入呈逐年增长态势，但 2014 年以来增速有所放缓，主要是由于吸收存款成本上升所致。

三峡农商行将债券利息收入和投资买卖价差计入投资收益。近年来，三峡农商行投资收益增长较快，主要是由于债券投资规模增长较快使相应利息收入增长所致。2014 年，三峡农

商行实现投资收益 2.40 亿元。

近年来，三峡农商行手续费及佣金净收入规模和占比均呈上升趋势，但规模较小，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	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	6.67	5.26	4.75
其中：利息净收入	3.77	3.73	3.42
手续费及佣金净收入	0.20	0.16	0.12
投资收益	2.40	1.60	1.22
营业支出	3.57	2.94	2.27
其中：业务及管理费	2.21	1.92	1.70
资产减值损失	1.15	0.83	0.31
净利润	1.53	1.71	2.17
成本收入比	33.16	36.53	35.74
平均资产收益率	1.08	1.44	2.16
平均净资产收益率	12.82	16.97	22.82

三峡农商行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，三峡农商行成本收入比呈波动下降趋势，2014 年成本收入比为 33.16%，成本控制能力有待进一步加强。近年来，三峡农商行资产减值损失快速增长，主要是由于三峡农商行业务规模扩大使计提的资产减值准备相应增加所致。2012~2014 年，三峡农商行资产减值损失分别为 0.31 亿元、0.83 亿元和 1.15 亿元，对盈利水平产生一定的影响。

近年来，三峡农商行净利润持续减少，主要是由于利息净收入增长缓慢且资产减值损失增幅较大所致。2014 年，三峡农商行实现净利润 1.53 亿元。从盈利指标情况来看，近年来，由于净利润持续下滑，三峡农商行平均资产收益率和平均净资产收益率均持续下降。2014 年，三峡农商行平均资产收益率为 1.08%，平均净资产收益率为 12.82%。整体来看，三峡农商行盈利水平有待提升。

2015 年 1~6 月，三峡农商行实现营业收入 3.04 亿元，营业支出 1.77 亿元，成本收入比较 2014 年有所下降；资产减值损失 0.85 亿元，实现净利润 1.12 亿元，简单年化平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.41%和 16.43%。

总体看，近年来三峡农商行营业收入保持稳步增长；中间业务收入占比低，收入结构有待进一步优化；净利润持续下滑，盈利水平有待提高。

5. 流动性

近年来，三峡农商行超额备付金率有所上升；流动性比例保持较高水平，短期流动性水平良好（见表 13）。存贷比有所波动，目前处于合理水平。应收款项类投资的增长对流动性产生一定压力。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额备付金率	2.98	1.95	2.04
流动性比例	63.18	73.02	57.94
存贷比	64.13	58.86	66.84

6. 资本充足性

近年来，三峡农商行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本。2013 年，三峡农商行通过资本公积转增股本 3.00 亿元；2014 年，股东增资 0.60 股，共募集资金 1.80 亿元，其中 0.60 亿元计入股本，核心资本得到补充。近年来，三峡农商行现金分红力度不大，利润留存对资本起到一定的补充作用。截至 2014 年末，三峡农商行所有者权益合计 13.30 亿元，其中股本 6.60 亿元，资本公积 1.20 亿元，盈余公积 1.38 亿元，一般风险准备 2.26 亿元，未分配利润 1.86 亿元。

近年来，三峡农商行的加权风险资产规模持续扩大，风险资产系数有所上升，主要是由于贷款和投资资产规模较快上升所致。截至 2014 年末，三峡农商行加权风险资产余额 110.62 亿元，风险资产系数为 74.84%。2012~2014 年，三峡农商行股东权益与资产总额的比例分别为 9.47%、7.73%和 9.00%，财务杠杆处于同业较低水平（见表 14）。截至 2014 年末，资本充足率为 12.90%，一级资本充足率为 12.42%，核心一级资本充足率 12.42%，资本

充足。

八、评级展望

表 14 2012~2014 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资本净额	14.27	11.28	9.91
一级资本净额	13.74	10.74	-
核心一级资本净额	13.74	10.74	-
风险加权资产	110.62	88.95	70.74
风险资产系数	74.84	64.68	70.29
股东权益/资产总额	9.00	7.73	9.47
资本充足率	12.90	12.68	14.01
核心资本充足率	-	-	12.88
一级资本充足率	12.42	12.08	-
核心一级资本充足	12.42	12.08	-

注：2012 年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。2013、2014 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

2015 年以来，随着各项业务的发展，三峡农商行风险加权资产规模进一步上升，但风险资产系数较 2014 年末有所下降。截至 2015 年 6 月末，三峡农商行资本充足率为 11.62%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.25%，资本充足水平较 2014 年末有所下降。

本期二级资本债券发行成功后，三峡农商行资本充足性水平将得到提升，为其未来业务发展提供一定的支撑。

7. 本期债券偿付能力

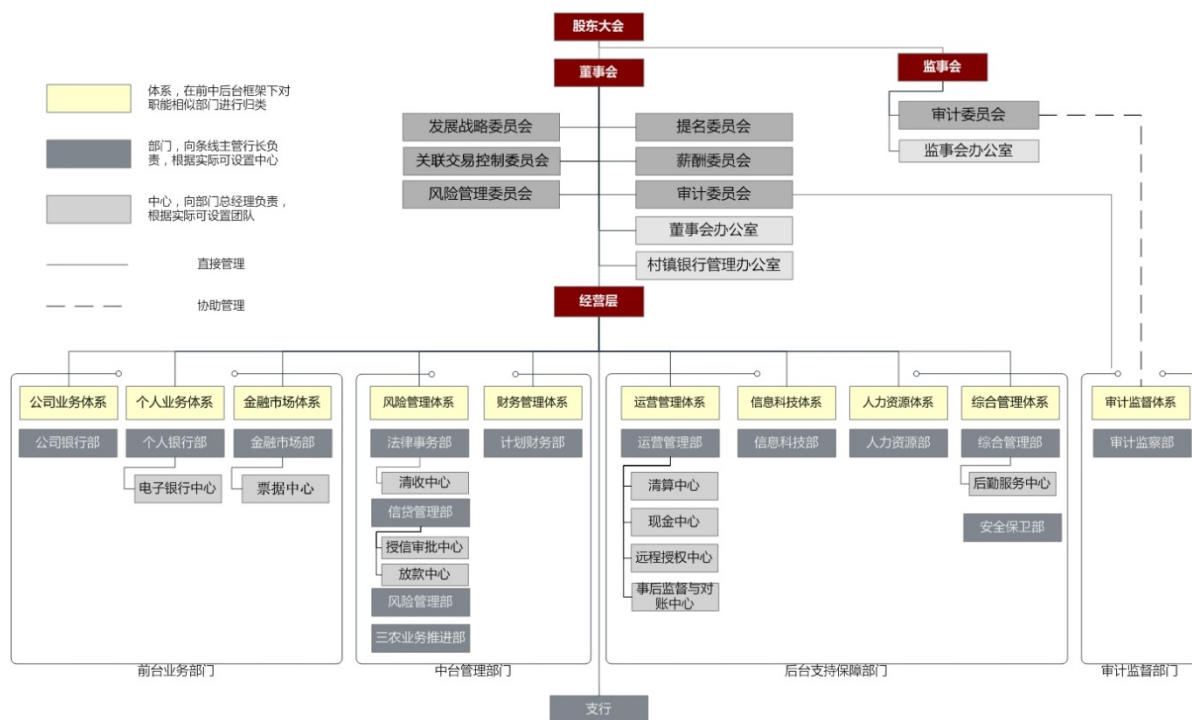
截至本报告出具日期，三峡农商行无存续期内的二级资本债券和次级债券。假设本期债券发行规模为 4 亿元，以 2014 年财务数据为基础进行测算，三峡农商行可快速变现资产、净利润、股东权益对本期二级资本债券本金的保障倍数见表 15，总体看三峡农商行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 15 二级资本债券保障情况 单位: 倍

项目	2014 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	8.76
净利润/二级资本债券余额	0.38
股东权益/二级资本债券余额	3.32

三峡农商行自成立以来，不断加强公司治理及内部控制体系建设，风险管理水平逐步提升；主营业务保持较好发展态势，资产负债规模持续增加，贷款拨备充足，客户存款稳定性较好。三峡农商行盈利水平有待提升，资本充足。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业的业务发展及资产质量形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内三峡农商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：湖北三峡农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年 6 月末	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资 产				
现金及存放中央银行款项	22.54	22.47	21.30	12.74
存放同业款项	5.37	3.31	6.05	0.91
拆出资金	-	0.50	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7.22	6.28	8.77	8.79
买入返售金融资产	1.56	2.49	-	5.16
应收利息	1.50	0.99	1.14	0.92
发放贷款和垫款	74.13	68.38	60.79	49.05
可供出售金融资产	1.51	1.39	0.64	-
持有至到期投资	22.25	21.93	25.86	20.88
长期股权投资	0.29	-	-	0.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2.55	2.50	1.47	0.51
无形资产	0.28	0.29	0.31	0.01
递延所得税资产	0.32	0.34	0.42	0.27
其他资产	30.83	16.92	10.79	1.39
资产总计	170.36	147.80	137.53	100.65
负 债				
向中央银行借款	2.60	2.00	-	-
同业及其他金融机构存放款项	7.57	0.30	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	16.38	19.05	17.76	13.10
吸收存款	127.38	109.92	106.90	76.20
应付职工薪酬	0.07	0.42	0.28	0.00
应交税费	0.34	1.07	0.35	0.36
应付利息	1.60	1.43	1.16	0.85
递延所得税负债	-	0.02	-	-
其他负债	0.43	0.30	0.43	0.60
负债合计	156.38	134.51	126.90	91.12
股东权益				
实收资本（或股本）	6.60	6.60	6.00	3.00
资本公积	1.20	1.20	-	3.00
盈余公积	1.75	1.38	1.03	0.57
一般风险准备	2.61	2.26	1.91	0.73
未分配利润/(未弥补亏损)	1.82	1.86	1.69	2.23
股东权益合计	13.98	13.30	10.64	9.53
负债及股东权益总计	170.36	147.80	137.53	100.65

附录 3 利润表

编制单位：湖北三峡农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年 1~6 月	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	3.04	6.67	5.26	4.75
（一）利息净收入	1.39	3.77	3.73	3.42
利息收入	3.04	6.59	6.00	4.99
利息支出	1.66	2.83	2.27	1.57
（二）手续费及佣金净收入	0.13	0.20	0.16	0.12
手续费及佣金收入	0.14	0.24	0.19	0.14
手续费及佣金支出	0.01	0.04	0.03	0.02
（三）投资收益（损失以“-”号填列）	1.52	2.40	1.60	1.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
（四）公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	0.30	-0.22	-0.01
（五）汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
（六）其他业务收入	-	0.00	-	0.00
二、营业支出	1.77	3.57	2.94	2.27
（一）营业税金及附加	0.10	0.20	0.19	0.26
（二）业务及管理费	0.81	2.21	1.92	1.70
（三）资产减值损失（转回金额以“-”号填列）	0.85	1.15	0.83	0.31
（四）其他业务成本	-	-	-	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1.27	3.10	2.32	2.48
加：营业外收入	0.01	0.02	0.02	0.13
减：营业外支出	0.00	0.00	0.01	0.00
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	1.27	3.12	2.33	2.61
减：所得税费用	0.15	1.59	0.62	0.44
五、净利润（亏损以“-”号填列）	1.12	1.53	1.71	2.17

附录 4 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+信托投资+定向资产管理计划投资
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
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	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 $\times 100\%$
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5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级(含)以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。

联合资信评估有限公司关于 湖北三峡农村商业银行股份有限公司 2016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”)与湖北三峡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、损益表、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,将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,联合资信将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。

联合资信评估有限公司
二零一五年十二月二十二日

