

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



信用等级公告

联合[2018] 1781 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，确定维持湖北三峡农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，2016 年二级资本债券（4 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月三十日



湖北三峡农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁻
二级资本债券信用等级: A⁺
评级展望: 稳定

评级时间

2018年7月20日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁻
二级资本债券信用等级: A⁺
评级展望: 稳定

评级时间

2017年6月28日

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	279.95	215.98	181.99
股东权益(亿元)	18.70	17.03	15.45
不良贷款率(%)	1.75	1.44	1.46
贷款拨备率(%)	3.68	3.52	3.07
拨备覆盖率(%)	210.71	244.79	210.33
流动性比例(%)	64.99	40.00	55.13
存贷比(%)	58.96	60.50	58.27
股东权益/资产总额(%)	6.68	7.89	8.49
资本充足率(%)	14.28	12.92	11.74
一级资本充足率(%)	11.12	9.39	11.32
核心一级资本充足率(%)	11.12	9.39	11.32
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	8.38	8.21	6.73
拨备前利润总额(亿元)	5.40	5.33	4.04
净利润(亿元)	2.42	2.34	2.16
成本收入比(%)	34.64	33.07	36.87
拨备前资产收益率(%)	2.18	2.68	2.45
平均资产收益率(%)	0.98	1.18	1.31
平均净资产收益率(%)	13.57	14.41	15.04

注: 贷款拨备率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比例、存贷比、资本充足率相关指标均为母公司口径;

数据来源: 三峡农商行审计报告和监管数据, 联合资信整理。

分析师

胡 健 王逸夫

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。2017年, 三峡农商行依托在当地较为广泛的客户资源以及湖北省农村信用社联合社(以下简称“湖北省联社”)的支持, 主营业务保持较好发展态势; 受托运作辖内县级行的富余资金, 加之存款规模的快速增长, 负债来源较为稳定, 资金较为充裕, 流动性水平较好; 资产负债结构有所调整, 投资结构有所优化; 贷款五级分类偏离度大幅下降, 资产质量得到夯实, 贷款拨备充足; 稳步推进增资扩股工作, 完成后资本实力将得到提升。另一方面, 国内及地区经济增速放缓对三峡农商行风险管理带来一定的挑战, 未来信贷资产质量的变化需持续观察; 营业收入增速放缓, 盈利水平有待提升。综上所述, 联合资信评估有限公司确定维持湖北三峡农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 2016年二级资本债券(4亿元)信用等级为 A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了三峡农商行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 主营业务位于湖北省域副中心城市宜昌, 在省会城市武汉设有分支机构, 区位优势良好;
- 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;
- 负债来源较为稳定, 资金较为充裕, 流动性水平较好;
- 贷款五级分类偏离度大幅下降, 资

- 产质量得到夯实，贷款拨备充足；
- 增资扩股计划稳步推进过程中，完成后资本实力将得到进一步提升。

关注

- 国内及地区经济增速放缓对三峡农商行风险管理带来一定的挑战，未来信贷资产质量的变化需持续观察；
- 营业收入增速放缓，盈利水平有待提升；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及监管政策收紧等因素将对商业银行的经营带来一定压力。

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“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。

湖北三峡农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

湖北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，三峡农商行实施增资扩股，注册资本变更为 6.60 亿元。截至 2017 年末，三峡农商行前五大股东持股比例合计 26.01%（见表 1）。目前，三峡农商行已制定增资扩股方案，拟以 3.00 元每股的价格向原有股东增发 3.60 亿股，计划募集资金 10.80 亿元。上述方案已通过董事会、股东大会表决以及监管部门批复，预计 2018 年底前完成。

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	6.67
兴山县水电专业公司	5.00
宜昌市民生房地产开发有限责任公司	5.00
安能热电集团有限公司	4.67
湖北光源水利电力股份有限公司	4.67
合 计	26.01

数据来源：三峡农商行章程，联合资信整理。

截至 2017 年末，三峡农商行共设有 41 业网点，包括 9 个一级支行，32 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市辖内；设立崇阳、通山、神农架、石首、江陵等 5 家村镇银行；员工 631 人。

截至 2017 年末，三峡农商行资产总额 279.95 亿元，其中贷款净额 120.39 亿元；负债总额 261.25 亿元，其中存款余额 208.71 亿元；

股东权益 18.70 亿元；不良贷款率为 1.75%，拨备覆盖率为 210.71%；资本充足率为 14.28%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.12%。2017 年，三峡农商行实现营业收入 8.38 亿元，净利润 2.42 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：钟想传

二、已发行债券概况

三峡农商行于 2016 年 4 月在银行间债券市场公开发行 4 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

2017 年和 2018 年，三峡农商行依据债券相关条款，在付息日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

名 称	16三峡农商二级
债券品种	固定利率
规 模	4 亿元
期 限	10年期，第5年末附发行人赎回权
债券利率	5.20%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

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

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

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

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

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

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

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进

口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化

解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

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

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

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，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。宜昌市化工行业发达，化工企业众多，化工产

业对全市经济社会发展贡献突出。

2017 年，在长江生态修复力度加大以及国家环保治污政策频出的背景下，宜昌市积极响应国家号召，推进产业转型升级，并制定了《宜昌化工产业专项整治及转型升级三年行动方案》和《宜昌长江生态保护与绿色发展战略规划》，对沿江化工企业采取“关、转、搬”，传统化工占化工产值比重下降 1.2 个百分点；推进长江宜昌段生态修复与治理，加强污染防治工作并淘汰落后产能企业。受上述因素影响，宜昌市整体经济增速明显放缓，2017 年实现生产总值 3857.17 亿元，比上年增长 2.4%；固定资产投资完成额 2582.05 亿元，比上年下降 19.2%；地方公共财政预算收入 242.08 亿元，比上年下降 17.0%。

金融业方面，作为省域副中心城市，包括国有银行、股份制银行以及地方商业银行在内的多家银行业金融机构已入驻宜昌，金融业活动较为发达。2017 年，宜昌市持续化解经济和金融领域风险隐患，宜昌轿车、联邦电缆等项目已成功盘活，宜化集团改革解困稳步推进，金融机构不良贷款率降至 1.76%。

总体看，2017 年以来，受环境保护、产业结构升级调整等因素影响，宜昌地区经济增速放缓；当地银行业金融机构众多，业务竞争较为激烈。但另一方面，随着宜昌市政府积极主导并持续化解经济和金融领域风险隐患，整体银行业资产质量得到夯实，且宜昌市位于“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

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

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

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

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

稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足

率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

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

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监

管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请

与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

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

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

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

尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

三峡农商行股权较为分散，无控股股东和实际控制人。截至 2017 年末，三峡农商行法人股东合计持股 50.85%；自然人股东合计持股 49.15%，其中职工持股 18.25%。

三峡农商行根据《公司法》以及《公司章程》等法律法规，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公司治理架构，并制定了相关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。董事

会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。

三峡农商行董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 2 名。2018 年，三峡农商行调整了部分委员会名称，目前董事会下设发展战略委员会、风险管理和关联交易控制委员会、提名及薪酬管理委员会、审计委员会、“三农”金融服务委员会、金融消费者权益保护委员会等 6 个专门委员会。监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 1 名。高级管理层设行长 1 名，副行长 4 名。三峡农商行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

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。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（组织结构图见附录 1）。

三峡农商行稽核监察部负责内部稽核审计工作。2017 年，稽核监察部除常规审计外，还对金融市场部同业业务、经费及薪酬、扶贫小额信贷政策落实等方面进行了专项审计，并配合省联社开展审计检查项目，提出了整改完善意见和建议，较好地履行了审计职责。

总体看，三峡农商行建立了“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；结合业务发展状况初步建立了内部控制体系，内控机制不断健全。

五、主要业务经营分析

三峡农商行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，在宜昌地区具有

较为明显的营业网点优势。此外，作为湖北省联社系统内唯一一家在武汉地区设立支行的农村金融机构，三峡农商行承担着湖北省内涉农资金调度、结算、汇划以及管理等职能。此外，三峡农商行还负责宜昌市所辖县级农村金融机构（以下简称“所辖县级行”）富余资金的投资运作。

1. 公司银行业务

公司银行业务方面，三峡农商行立足宜昌城区，辐射宜昌县域，同时依托武昌支行，面向武汉城区、湖北省内经济活跃地区。2017 年，三峡农商行调动和利用行内资源与机构客户搭建合作架构，与财政局、人社局、公积金中心等部门积极对接，营销财政性存款；选取优质企业，开展代收代付、委托支付等业务，先后取得国开行棚户区改造资金代理支付等资格。公司贷款方面，三峡农商行根据国家环保政策及市委市政府环保要求，对不符合国家产业政策、环保不达标、产能过剩等贷款，逐户制定方案进行信贷退出或压降，并持续将信贷资源向小微和三农方向转型；在大额贷款比例不增的前提下，支持了一批政府重点关注、还款来源有保障的民生领域、交通及城乡基础设施、新能源、绿色产业等实体经济项目。

2017 年，三峡农商行公司存款规模快速增长，贷款规模较快增长。截至 2017 年末，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）余额为 104.37 亿元，较上年末增长 48.05%，占客户存款总额的 50.01%；其中财政性存款余额 18.05 亿元，较上年末大幅增长。公司贷款（含贴现和垫款）余额 80.25 亿元，较上年末增长 10.47%，占贷款总额的 64.24%。

2017 年，三峡农商行持续推进辖内二级支行向小微支行转型，全面负责小微贷款的投放，实现对小微企业客户的“网点下伸、人员下放、服务下沉”；坚定“支农”方向不动摇，积极支持种养结合、生态循环、产加销一体的农业经营模式，以及农村电商、休闲农业、旅游农业、

互联网+农业等新业态新产业；“深耕四区”，对接“支小”服务，通过主动上门、批量提前授信方式支持各园区企业、各专业市场小微商户、农村经营大户生产，促进小微及三农贷款的增长。2017年，三峡农商行小微企业贷款规模和涉农贷款规模均保持快速增长。截至2017年末，三峡农商行小微企业（含小型、微型及个人经营性客户）贷款余额95.43亿元，涉农贷款余额94.03亿元。

总体看，2017年，在财政性存款以及小微和三农贷款快速增长的带动下，三峡农商行公司银行业务发展态势较好；另一方面，随着利率市场化的推进，宜昌地区同业竞争加剧，加之地方经济增幅持续放缓，未来公司银行业务的发展面临一定的压力。

2. 个人银行业务

2017年，三峡农商行加大对存款的宣传营销，并大力开展“春天行动”，加大揽储力度。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，同时重点对接公务员、事业单位员工和优势企业员工等优质工薪阶层，推广白领易贷、房主易贷、车主易贷及薪易贷等消费类微贷产品；在满足监管政策的前提下，加大对个人住房按揭贷款的投放力度，以满足客户需求。

2017年，三峡农商行个人存款规模较快增长，贷款规模快速增长。截至2017年末，三峡农商行储蓄存款余额104.33亿元，较上年末增长12.61%，占存款总额的49.99%。个人贷款余额44.67亿元，较上年末增长61.91%，占贷款总额的35.76%；其中个人住房按揭贷款规模大幅增长。

2017年以来，三峡农商行不断加强个人理财业务拓展力度，当年累计发行个人理财产品27期，募集资金规模19.37亿元。信用卡方面，三峡农商行持续加强信用卡业务推广力度，通过增加合作商户等方式不断改善用卡环境，截至2017年末累计发行信用卡17964张，授信总

额5.5亿元。

总体看，2017年，三峡农商行储蓄存款较快增长；在个人按揭等业务的带动下，个人贷款规模快速增长，产品种类逐步丰富。

3. 金融市场业务

三峡农商行金融市场部负责金融市场业务，此外还负责所辖县级行富余资金的投资运作。受上述因素影响，加之较快增长的客户存款规模，三峡农商行负债来源较为稳定，资金较为充裕。资产配置方面，三峡农商行投资策略较为审慎，表内资产主要配置于风险较低的同业资产、债券及底层资产为债券的资产管理计划及理财产品投资；并通过同业存放、发行同业理财产品及组织投资其他银行理财产品等方式运作所辖县级行的富余资金。

2017年，三峡农商行加大对所辖县级行资金的吸收力度，并通过加大同业存放、利率债投资以及发行理财等方式加强自身资金运作力度，引导资金沉淀；同业业务保持资金净融入状态，但净融入规模有所缩小。截至2017年末，三峡农商行市场融入资金余额为46.16亿元，同业资产余额38.89亿元，均较上年末大幅上升；面向所辖县级行发行同业理财产品余额31.33亿元，较上年末基本持平；组织所辖县级行投资其他银行理财产品余额17.00亿元，较上年末大幅下降。2017年，三峡农商行同业业务利息净支出0.80亿元。

2017年，在强监管的背景下，三峡农商行调整投资结构，加大对标准化债券的投资，并减少理财产品及资产管理计划投资规模，整体投资类资产增速放缓。截至2017年末，三峡农商行投资类资产总额为85.52亿元，较上年末增长7.01%，其中，债券投资余额37.71亿元，较上年末增长64.31%，主要以地方政府债、政策性银行债、商业银行金融债和同业存单为主，另有部分外部债项评级为AAA的企业债券；银行理财产品投资余额3.09亿元，较上年末下降67.67%；资产管理计划投资余额43.23亿元，

较上年末增长 6.02%，上述理财产品和资产管理计划最终投向主要为银行间及交易所市场公开发行的债券，以及现金、同业存单和同业存款等，其中债券主要为利率债，整体信用风险可控。2017 年，三峡农商行实现投资业务收入（含投资收益、公允价值变动收益）4.63 亿元。

总体看，得益于较为稳定而充裕的同业资金来源，三峡农商行同业业务较快发展；在监管强调“去通道、去杠杆”以及业务回归本源的要求下，其调整投资结构，投资类资产规模增速随之放缓。

六、财务分析

三峡农商行提供了 2017 年合并财务报表，合并范围包括其控股的崇阳、通山、神农架、石首和江陵 5 家村镇银行，财务报表由大信会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，出具的审计意见为标准无保留。

1. 资产质量

2017 年，在客户存款及市场融入资金快速增长的带动下，三峡农商行资产规模亦保持快速增长。截至 2017 年末，三峡农商行资产总额 279.95 亿元，较上年末增长 29.62%。从资产结构看，三峡农商行同业资产占比有所上升，投资类资产占比有所下降，贷款占比较为稳定（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年，在小微、三农及个人贷款业务发展势头良好的带动下，三峡农商行信贷资产规模快速增长。截至 2017 年末，三峡农商行贷款和垫款净额 120.39 亿元，较上年末增长 24.40%，占资产总额的 43.01%。从贷款行业集中度看，2017 年，三峡农商行在加大了对个人按揭贷款投放的同时，严控房地产开发贷款，受此影响其整体贷款行业集中度有所下降，房地产业占比大幅下降。截至 2017 年末，三峡农商行贷款投放第一大行业农、林、牧、渔业贷款占比 19.75%，前五大行业贷款合计占比

62.18%（见附录 2：表 2）。政府融资平台贷款方面，三峡农商行根据监管政策导向，严格控制政府融资平台的信贷投放，相关贷款规模处于较低水平。

2017 年，三峡农商行根据监管要求，严格五级分类管理，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的偏离度大幅下降，但不良贷款规模及占比也随之上升；加强不良贷款处置力度，全年通过现金清收和核销方式分别处置不良贷款 0.42 亿元和 1.47 亿元，并清收表外已核销贷款 0.80 亿元。但另一方面，三峡农商行逾期 90 天以内的贷款规模仍较大，主要是由于小微企业自身抗风险能力较差、受宏观经济影响较大，在经济增速放缓的背景下，经营较为困难所致。截至 2017 年末，三峡农商行不良贷款余额 2.07 亿元，不良贷款率 1.75%；逾期贷款余额 11.20 亿元，占贷款总额的 9.46%，规模及占比均较上年末有所下降；逾期 90 天以上贷款余额 2.39 亿元，与不良贷款余额的比例为 115.75%，偏离度大幅下降。拨备计提方面，随着贷款及不良贷款规模的增长，三峡农商行计提的贷款减值准备规模持续增加，2017 年末三峡农商行贷款拨备率 3.68%，拨备覆盖率 210.71%（见附录 2：表 3）。整体看，三峡农商行贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2017 年，三峡农商行调整金融市场业务结构，在控制理财产品及资产管理计划投资的同时，加大低风险、高流动性的同业资产及利率债的配置力度，获取稳定收益的同时降低风险敞口。

截至 2017 年末，三峡农商行同业资产余额 38.89 亿元，较上年末大幅增长，占资产总额的 13.89%。其中存放同业款项余额 36.89 亿元，交易对手主要为银行及其他金融机构；买入返售金融资产余额 2.00 亿元，标的主要为债券。截至 2017 年末，三峡农商行投资类资产净额 84.15 亿元，较上年末增长 6.73%，占资产总额的 30.06%。其中，债券投资余额 37.71 亿元，较上年末增长 64.31%，占投资类资产总额的

44.10%。三峡农商行债券投资标的主要为地方政府债、政策性银行债、商业银行金融债和同业存单等风险相对较低的品种，另有少量企业债券，外部债项评级均为 AAA，整体投资策略以持有至到期为主，交易性为辅。三峡农商行将持有的理财产品、资产管理计划等投资纳入应收款项类投资科目，在“去通道、去杠杆、回本源”的监管导向下，2017 年其收缩该部分投资规模，其中银行理财产品规模大幅下降，资产管理计划规模增速明显放缓，其他投资均于到期后不再新增。截至 2017 年末，三峡农商行理财产品投资余额 3.09 亿元，较上年末下降 67.67%，占投资类资产总额的 3.61%；资产管理计划投资余额 43.23 亿元，较上年末增长 6.02%，占投资类资产总额的 50.55%。三峡农商行理财产品和资产管理计划最终投向主要为银行间及交易所市场公开发行的债券，以及现金、同业存单和同业存款等，其中债券主要为利率债，整体信用风险可控。此外，三峡农商行还有少量对湖北省联社及其他农商行的股权投资。截至 2017 年末，三峡农商行投资类资产减值准备余额为 1.38 亿元，占投资类资产总额的 1.61%（见附录 2：表 4）。

（3）表外业务

三峡农商行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，2017 年以来三峡农商行降低了银行承兑汇票业务规模，年末开出银行承兑汇票余额 2.74 亿元，规模较小。三峡农商行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳一定比例的保证金，表外业务面临的信用风险整体可控。

总体看，2017 年三峡农商行资产结构有所调整，同业资产占比有所上升，投资类资产结构有所优化；信贷资产规模快速增长，不良贷款规模受五级分类管理更加严格的影响有所上升，但贷款偏离度大幅下降，资产质量得到夯实，贷款拨备充足；另一方面，国内及地区经济增速放缓对三峡农商行风险管理带来一定的挑战，未来信贷资产质量的变化需持续观察。

2. 经营效率与盈利能力

三峡农商行将投资资产收入纳入投资收益核算。2017 年，信贷投放的大幅增加以及加大对低成本财政性存款的吸收促进了三峡农商行利息净收入的快速增长，但投资结构的调整使得其投资收益有所减少，整体营业收入增长乏力。2017 年，三峡农商行实现营业收入 8.38 亿元，较上年增长 1.99%；其中利息净收入 3.43 亿元，投资收益 4.53 亿元，手续费及佣金净收入 0.30 亿元（见附录 2：表 5）。

三峡农商行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2017 年，随着业务的发展，三峡农商行业务及管理费有所上升，加之营业收入增速放缓，成本收入比有所提高。资产减值方面，随着投资类资产增速放缓，三峡农商行计提相应的资产减值准备较上年有所减少；另一方面，由于 2016 年已对大部分逾期 90 天以上贷款参照不良贷款计提了较为充足的减值准备，加之清收已核销不良贷款转回的影响，2017 年计提的贷款减值准备较 2016 年有所下降，整体资产减值损失也随之减少，对当期利润的实现产生一定的正面影响。

2017 年，在资产减值损失规模下降的影响下，三峡农商行利润总额较上年较快增长；但当期所得税及递延所得税费用的增加减缓了净利润的增速，当年实现净利润 2.42 亿元，较上年增长 3.58%。从收益率指标来看，2017 年三峡农商行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.98%和 13.57%，盈利水平有待提升。

整体看，在调整投资结构、降低风险偏好的背景下，三峡农商行营业收入及净利润增速有所放缓，盈利水平有待提升。

3. 流动性

2017 年，得益于快速增长的存款规模以及稳定的县级行同业资金来源，三峡农商行负债规模增长迅速。截至 2017 年末，三峡农商行负债总额 261.25 亿元，较上年末增长 31.31%。从负债结构看，三峡农商行市场融入资金占比有

所上升，客户存款占比保持在 80%左右。

由于负责所辖县级行富余资金的投资运作，加之承担着湖北省联社资金调度、汇划等职能，三峡农商行同业资金来源较为充裕。2017 年，三峡农商行继续加强县级行同业资金的吸收，并积极争取留存省联社低成本资金。截至 2017 年末，三峡农商行市场融入资金余额为 46.16 亿元，占负债总额的 17.67%，规模为上年末的 2.61 倍，主要为同业存放款项大幅增长所致。由于资金来源稳定且成本相对低廉，三峡农商行主动负债的需求不高，卖出回购金融资产规模不大，应付债券为其发行的二级资本债券，2017 年末发行同业存单。

客户存款是三峡农商行最主要的负债资金来源，2017 年末客户存款余额 208.71 亿元，较上年末增长 27.92%，占负债总额的 79.89%。其中，定期存款占客户存款余额的 56.39%，储蓄存款占 49.99%，客户存款稳定性较好，为其业务的持续发展奠定较好的资金基础。

从现金流状况来看，2017 年三峡农商行经营性现金流净流入规模快速增长，主要是客户存款和同业存放款项规模增加所致；投资性活动现金流由净流出转为净流入，主要是由于对外投资力度放缓所致；筹资活动现金流由净流入转为净流出，主要是由于分配股利及偿付债券利息所致（见附录 2：表 6）。整体看，三峡农商行现金流较为充裕。

流动性方面，由于同业资产规模的增长以及持有的较大规模的变现能力良好的债券资产，三峡农商行流动性比例有所提高，短期流动性风险可控。由于具有良好的客户存款基础以及较好的存款稳定性，三峡农商行对业务发展所需的净稳定资金覆盖较好，净稳定资金比例处于良好水平。截至 2017 年末，三峡农商行流动性比例为 64.99%，净稳定资金比例为 182.85%，存贷比为 58.96%（见附录 2：表 7）。此外，考虑三峡农商行较为充裕的县级行资金来源，其流动性风险相对较小。

4. 资本充足性

2017 年，三峡农商行主要通过利润存留的方式补充资本。截至 2017 年末，三峡农商行股东权益合计 18.70 亿元，其中股本总额 6.60 亿元，资本公积 1.20 亿元，盈余公积 2.63 亿元，一般风险准备 3.31 亿元，未分配利润 4.16 亿元。

2017 年，受增加低风险权重的同业投资及利率债配置的影响，三峡农商行风险加权资产规模及风险资产系数均较上年末有所下降，资本充足水平也随之上升。截至 2017 年末，三峡农商行风险加权资产余额 157.54 亿元，风险资产系数 57.79%，股东权益/资产总额为 6.68%；资本充足率为 14.28%，一级资本充足率为 11.12%，核心一级资本充足率为 11.12%（见附录 2：表 8），资本保持充足水平。

此外，三峡农商行已制定增资扩股方案，拟以 3.00 元每股的价格向原有股东增发 3.60 亿股，募集资金 10.80 亿元，全部用以补充核心一级资本。目前，三峡农商行上述方案已通过董事会和股东大会表决，并获得监管部门的批复。增资扩股完成后，三峡农商行资本充足性水平将得到进一步提升，为其未来业务发展奠定资本基础。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，三峡农商行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 4.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，三峡农商行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，三峡农商行对二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

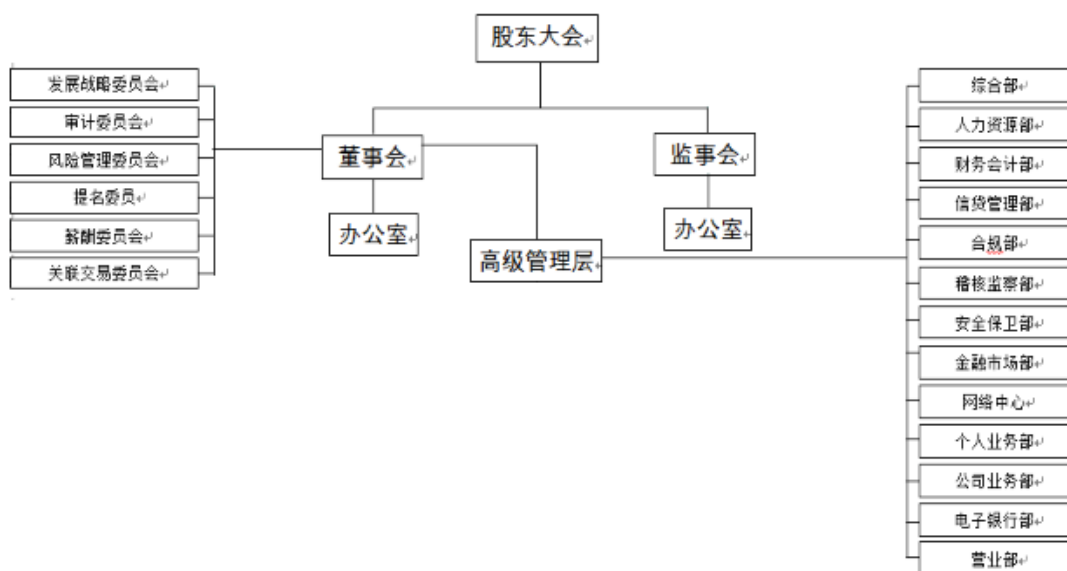
项 目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	18.29
股东权益/二级资本债券本金	4.68
净利润/二级资本债券本金	0.61

数据来源：三峡农商行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年，三峡农商行依托在当地较为广泛的客户群体以及湖北省联社的支持，主营业务保持较好发展态势；受托运作辖内县级行的富余资金，加之存款的快速增长，负债来源较为稳定，资金较为充裕，流动性水平较好；资产负债结构有所调整，投资结构有所优化；贷款五级分类偏离度大幅下降，资产质量得到夯实，贷款拨备充足；稳步推进增资扩股工作，完成后资本实力将得到提升。另一方面，国内及地区经济增速放缓对三峡农商行风险管理带来一定的挑战，未来信贷资产质量的变化需持续观察；营业收入增速放缓，盈利水平有待提升。此外，经济结构的调整、利率市场化以及监管政策趋严等因素仍将会对商业银行运营产生一定压力。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 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	30.28	10.82	23.99	11.11	22.26	12.23
贷款和垫款	120.39	43.01	96.78	44.81	79.80	43.85
同业资产	38.89	13.89	11.48	5.31	2.11	1.16
投资类资产	84.15	30.06	78.84	36.50	72.57	39.88
其他类资产	6.25	2.23	4.88	2.26	5.25	2.88
资产合计	279.95	100.00	215.98	100.00	181.99	100.00
市场融入资金	46.16	17.67	25.59	12.86	20.03	12.03
客户存款	208.71	79.89	163.15	82.01	141.11	84.73
其他类负债	6.39	2.44	10.21	5.13	5.40	3.24
负债合计	261.25	100.00	198.95	100.00	166.54	100.00

数据来源：三峡农商行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
农、林、牧、渔业	19.75	农、林、牧、渔业	24.33	农、林、牧、渔业	29.36
制造业	14.30	制造业	14.67	制造业	14.94
租赁和商务服务业	10.06	房地产业	12.25	批发和零售业	11.92
批发和零售业	9.55	批发和零售业	10.27	房地产业	9.85
建筑业	8.52	租赁和商务服务业	8.37	建筑业	9.38
合 计	62.18	合 计	69.89	合 计	75.45

数据来源：三峡农商行母公司口径监管数据，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	106.96	90.41	85.68	89.19	71.13	87.97
关注	9.28	7.84	9.00	9.37	8.55	10.57
次级	0.27	0.23	0.54	0.56	0.31	0.38
可疑	1.79	1.52	0.84	0.87	0.82	1.01
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.05	0.06
不良贷款	2.07	1.75	1.38	1.44	1.18	1.46
贷款合计	118.31	100.00	96.07	100.00	80.86	100.00
逾期 90 天以上贷款	2.39	2.02	3.83	3.99	3.58	4.43
逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例	115.75		277.19		303.69	
拨备覆盖率	210.71		244.79		210.33	
贷款拨备率	3.68		3.52		3.07	

数据来源：三峡农商行母公司口径监管数据，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	37.71	44.10	22.95	28.72	23.21	31.84
理财产品	3.09	3.61	9.56	11.96	8.97	12.31
资产管理计划	43.23	50.55	40.78	51.02	31.90	43.76
信托计划	0.00	0.00	2.02	2.52	1.80	2.47
联合投资计划	0.00	0.00	3.13	3.91	0.50	0.69
收益凭证	0.00	0.00	-	-	2.00	2.74
两融收益权	0.00	0.00	-	-	3.00	4.12
权益类	1.49	1.74	1.49	1.86	1.51	2.08
投资类资产总额	85.52	100.00	79.92	100.00	72.89	100.00
减值准备	1.38		1.07		0.32	
投资类资产净额	84.15		78.84		72.57	

数据来源：三峡农商行审计报告，联合资信整理。

表 5 盈利情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	8.38	8.21	6.73
利息净收入	3.43	2.17	2.61
手续费及佣金净收入	0.30	1.21	0.31
投资收益	4.53	5.04	3.75
营业支出	5.19	5.97	3.65
业务及管理费	2.90	2.72	2.48
资产减值损失	2.19	3.09	0.96
拨备前利润总额	5.40	5.33	4.04
净利润	2.42	2.34	2.16
成本收入比	34.64	33.07	36.87
拨备前资产收益率	2.18	2.68	2.45
平均资产收益率	0.98	1.18	1.31
平均净资产收益率	13.57	14.41	15.04

数据来源：三峡农商行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流情况 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	23.41	6.51	22.14
投资性现金流净额	4.67	-1.77	-29.79
筹资性现金流净额	-0.96	3.22	-0.03
现金及现金等价物净增加额	27.12	7.96	-7.68
期末现金及现金等价物余额	39.79	12.68	-1.10

数据来源：三峡农商行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	64.99	40.00	55.13
净稳定资金比例	182.85	172.86	161.33
存贷比	58.96	60.50	58.27

数据来源：三峡农商行母公司口径监管数据，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	22.50	21.64	14.82
核心一级资本净额	17.52	15.72	14.30
风险加权资产余额	157.54	167.42	126.24
风险资产系数	57.79	79.58	70.29
股东权益/资产总额	6.68	7.89	8.49
资本充足率	14.28	12.92	11.74
一级资本充足率	11.12	9.39	11.32
核心一级资本充足率	11.12	9.39	11.32

数据来源：三峡农商行母公司口径监管数据和审计报告，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
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
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 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金) $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 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