

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。



联合资信评估有限公司

二〇一九年七月二十三日

信用等级公告

联合〔2019〕2149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及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⁻，湖北三峡农村商业银行股份有限公司 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

二〇一九年七月二十三日



湖北三峡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23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)	324.81	279.95	215.98
股东权益(亿元)	22.44	18.70	17.03
不良贷款率(%)	2.38	1.75	1.44
贷款拨备率(%)	3.82	3.68	3.52
拨备覆盖率(%)	160.23	210.71	244.79
流动性比例(%)	62.54	64.99	40.00
存贷比(%)	58.84	58.96	60.50
股东权益/资产总额(%)	6.91	6.68	7.89
资本充足率(%)	12.12	14.28	12.92
一级资本充足率(%)	10.40	11.12	9.39
核心一级资本充足率(%)	10.40	11.12	9.39
项 目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	9.23	8.38	8.21
拨备前利润总额(亿元)	6.03	5.40	5.33
净利润(亿元)	3.25	2.42	2.34
成本收入比(%)	33.58	34.64	33.07
拨备前资产收益率(%)	1.99	2.18	2.68
平均资产收益率(%)	1.08	0.98	1.18
平均净资产收益率(%)	15.81	13.57	14.41

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: 三峡农商银行审计报告和监管数据, 联合资信整理

分析师

高 龙 谢冰妹

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“三峡农商银行”)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社通过新设合并的方式成立的股份制农村商业银行。2018年, 三峡农商银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; 存款规模快速增长, 加之管理辖内县级行的富余资金运作, 负债来源较为稳定, 资金较为充裕, 流动性水平较好; 持续推进信贷业务结构调整, 小微业务实现快速发展, 零售银行业务发展态势较好; 营业收入和净利润保持增长, 盈利水平较好; 贷款拨备及资本水平较充足。另一方面, 三峡农商银行不良贷款规模及不良贷款率有所上升, 信贷资产质量面临一定下行压力; 在宜昌地区产业转型升级以及区域经济下行影响下, 加之其持续推进信贷结构调整, 未来公司银行业务的发展面临一定压力。此外, 随着三峡农商银行投资资产结构的调整, 投资收益或将进一步下降, 需关注其未来盈利水平的变化情况。

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银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 三峡农商银行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, 区位优势较好。
2. 三峡农商银行负债来源较为稳定, 资金

较为充裕，流动性水平较好。

3. 三峡农商银行持续推进信贷业务结构调整，微贷业务实现快速发展，零售银行业务发展态势较好。
4. 三峡农商银行营业收入和净利润保持增长，盈利水平较好。

关注

1. 在宜昌地区产业转型升级以及区域经​济下行影响下，加之三峡农商银行持续推进信贷结构调整，未来其公司银行业务的发展面临一定压力。
2. 三峡农商银行不良贷款规模及不良贷款率有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力。
3. 随着三峡农商银行投资资产结构的调整，投资收益或将进一步下降，需关注其未来盈利水平的变化情况。

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 2019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“三峡农商银行”）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，三峡农商银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，三峡农商银行实施增资扩股，注册资本增至 6.60 亿元。截至 2018 年末，三峡农商银行前五大股东持股比例合计 26.09%（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
湖北省文化旅游投资集团有限公司	4.85
湖北光源水利电力股份有限公司	4.70
宜昌市财政经济开发投资公司	4.70
合 计	26.09

数据来源：三峡农商银行提供资料，联合资信整理

截至 2018 年末，三峡农商银行共设有 41 个营业网点，包括 1 个营业部和 40 个支行，除武昌支行外，三峡农商银行其他经营网点均位于宜昌市辖内；设立崇阳楚农商、通山楚农商、神农架楚农商、石首楚农商、江陵楚农商 5 家村镇银行；在岗员工 664 人。

截至 2018 年末，三峡农商银行资产总额 324.81 亿元，其中贷款净额 137.42 亿元；负债总额 302.37 亿元，其中存款余额 240.02 亿元；股东权益 22.44 亿元；不良贷款率为 2.38%，拨备覆盖率为 160.23%；资本充足率为 12.12%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为

10.40%。2018 年，三峡农商银行实现营业收入 9.23 亿元，净利润 3.25 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：朱杰斌

二、已发行债券概况

三峡农商银行于 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。2018 年以来，三峡农商银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

债券简称	16三峡农商二级
发行日期	2016 年 4 月 25 日
发行规模	4 亿元
期 限	10年期，第5年末附发行人赎回权
利率	固定利率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（PPIRM）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，主要受基础设施建设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，全国基础设施建设投资（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	2.1	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

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”战略的重要构成部分。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。2018 年以来，宜昌市及时出台深化工业技改、壮大现代服务业、加快新旧动能转换、优化营商环境、构建

新型政商关系等政策措施，运用财政扶持、金融信贷、直接融资等方式，大力支持实体经济发展，经济运行回归合理区间。2018 年，宜昌市全年实现生产总值 4064.18 亿元，比上年增长 7.7%；其中第一产业实现增加值 386.42 亿元，比上年增长 3.1%；第二产业实现增加值 2132.27 亿元，比上年增长 8.0%；第三产业实现增加值 1545.49 亿元，比上年增长 8.7%；三次产业结构为 9.5：52.5：38.0。2018 年，宜昌市全年固定资产投资（不含农户投资）比上年增长 11.3%；规模以上工业增加值比上年增长 8.5%；地方财政总收入 361.85 亿元，比上年增长 10.9%，其中地方一般公共预算收入 237.23 亿元，比上年增长 8.0%。

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。2018 年，宜昌市持续化解经济和金融领域风险隐患，金融机构不良贷款率降至 1.40%。

总体看，2018 年以来，宜昌市积极推进产业转型升级，经济运行回归合理区间；当地银行业金融机构众多，业务竞争较为激烈。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) 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。根据中国银保监会统计数据，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

三峡农商银行股权较为分散，无控股股东和实际控制人。截至 2018 年末，三峡农商银行法人股东总数 18 户，合计持股 48.43%；自然人股东总数 788 户，合计持股 51.57%。

三峡农商银行根据《公司法》《商业银行法》等有关法律法规以及《公司章程》的规定，实行“四会一层”即股东大会、党委会、董事会、监事会及高级管理层的公司治理结构，并制定了相关工作制度和议事规则。股东大会是三峡农商银行的最高权力机构，董事会负责经营决策和管理，监事会行使监督职能，行长受聘于董事会对日常经营管理全面负责。

三峡农商银行董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 2 名；董事会下设发展战略委员会、“三农”金融服务委员会、风险管理和关联交易委员会、提名和薪酬委员会、审计委员会和金融消费者权益保护委员会六个专业委员会以及董事会办公室和村镇银行管理办公室。三峡农商银行监事会由 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。2018 年以来，三峡农商银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够履行各自的职责。

三峡农商银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行，并对总行负责。目前，三峡农商银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。

三峡农商银行审计监察部负责内部稽核审计工作。2018 年，审计监察部针对信贷管理、风险管理、薪酬管理、人事调整、基建等重点领域和关键环节开展了 1148 项审计活动，针对审计过程中发现的各类问题，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，三峡农商银行建立了“四会一层”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

三峡农商银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，三峡农商银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，三峡农商银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，三峡农商银行立足宜昌城区，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。2018 年，三峡农商银行围绕“宜昌强市”战略，积极支持地方经济发展，调动和利用行内资源与机构客户搭建合作架构，与宜昌市农业局、畜牧局、科技局、财政局、税务局、工商联等单位对接，推动公司业务发展；积极推行绿色信贷，在继续对批发零售业、制造业等传统强势行业进行信贷支持的同时，加大对民生、交通、新能源、生物医药、食品饮料等绿色信贷投放；加大产业扶贫贷款投放，立足茶叶、柑桔、高山蔬菜、畜牧等地方优势产业，把产业扶贫作为精准扶贫的主攻方向，对发展前景好、经济

效益好、示范效应大的扶贫产业项目及时给予信贷支持。此外，三峡农商银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；对新增大额贷款严格管控，对存量贷款以管好盘活为原则，并持续将信贷资源向小微和三农方向转型。

2018年，三峡农商银行公司存款规模较快增长。截至2018年末，三峡农商银行公司存款（含保证金存款、财政性存款和其他存款，下同）余额为123.51亿元，较上年末增长18.35%，占客户存款总额的51.46%；其中财政性存款余额24.18亿元，较上年末增长33.92%。2018年，受区域经济下行及三峡农商银行调整信贷结构影响，公司贷款规模小幅下降。截至2018年末，三峡农商银行公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额77.06亿元，较上年末下降3.97%，占贷款总额的53.93%。

总体看，2018年，在财政性存款快速增长的带动下，三峡农商银行公司存款规模保持较快增长；但受区域经济下行及信贷结构调整影响，公司贷款规模小幅下降。另一方面，在宜昌地区产业转型升级以及区域经济下行影响下，加之三峡农商银行持续推进信贷结构调整，未来其公司银行业务的发展面临一定压力。

2. 零售银行业务

2018年，三峡农商银行在持续推进传统存款产品营销的同时，进一步推动支行对新上线的“活期宝”“定期宝”“大额存本取息”等智能存款新产品的营销，进一步巩固和扩大基础客户群体。在个人贷款方面，三峡农商银行加快扶贫小额信贷投放，按照精准扶贫建档立卡标准，逐一登记造册，精准建立帮扶经济档案；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，推广微贷产品。2018年，三峡农商银行储蓄存款规模稳步增长，个人贷款规模快速增长。截至2018年末，三峡农商银行储

蓄存款余额116.51亿元，较上年末增长11.67%，占存款总额的48.54%；个人贷款余额65.82亿元，较上年末增长47.35%，占贷款总额的46.07%。

2018年，三峡农商银行加快小微信贷投放，制定了《2018年信贷结构调整工作方案》，从贷款对象、投向、行业、期限、担保等方面进行信贷结构调控，信贷投放回归“三农”和“小微”本源，将信贷资源更多的投向小微企业。三峡农商银行2018年组建了小微金融部，根据省联社的要求，积极推广微贷工作；打造了科技与业务融合模式，拓宽了获客渠道，市民E家APP、三峡晚报微信公众号、三峡农商银行微信公众号等渠道上线运行，研发了“易”字消费、“快”字经营、“兴农”牌乡村振兴等三大产品系列，产品基本覆盖了辖内经营与消费客户群体。2018年，三峡农商银行累计投放微贷18.90亿元，年末余额14.50亿元；当年实现利息收入4583万元。

电子银行业务方面，三峡农商银行持续对接银医、银企、银校、银政等合作，继续推进扫码支付业务发展；推广新型助农终端，服务金融扶贫，推进缴纳电费、银行卡存取款、跨行交易等金融服务。信用卡方面，三峡农商银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2018年末，三峡农商银行累计发行银行卡74.66万张，其中借记卡72.54万张；年末卡内存款余额34.79亿元。

总体看，2018年，三峡农商银行持续推进信贷业务结构调整，微贷业务实现快速发展，零售银行业务发展态势较好。

3. 金融市场业务

三峡农商银行金融市场部负责金融市场业务，此外还负责管理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，三峡农商银行负债来源较为稳定，资金较为充裕。资产配置方面，三峡农商银行

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；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管理所辖县级行富余资金的运作。

2018年，三峡农商银行通过加大同业存放、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；同业业务由资金净融入转为净融出状态。截至2018年末，三峡农商银行市场融入资金余额为50.41亿元，同业资产余额55.21亿元。2018年，三峡农商银行同业业务利息净收入0.36亿元。

2018年，三峡农商银行持续调整投资业务结构，加大对标准化债券的投资，并减少资产管理计划投资规模，整体投资类资产规模基本保持稳定。截至2018年末，三峡农商银行投资类资产总额为85.89亿元。其中，债券投资余额59.50亿元，较上年末增长57.79%，主要以政策性银行债券、国债、地方政府债券、商业银行债券为主，另有部分外部评级为AA⁺及以上的企业债券；资产管理计划投资余额23.87亿元，较上年末减少44.78%，最终投向主要为利率债券、同业存单和同业存款等，整体信用风险可控。2018年，三峡农商银行实现投资业务收入（含投资收益、公允价值变动收益）4.10亿元。

2018年以来，三峡农商银行主动顺应监管形势，降低理财产品发行规模；同时针对资金量较大的高净值客户，研发推出“尊享”系列零售定制理财产品，做实金融产品一对一服务，提高理财业务核心竞争力。截至2018年末，三峡农商银行发行理财产品余额为21.59亿元，全部为非保本浮动收益类产品。其中，银行及机构客户理财产品余额17.40亿元，包括面向所辖县级行发行的同业理财产品17.00亿元，底层资产主要为同业存单和同业存款等；个人客户理财产品余额4.19亿元。

总体看，得益于较为稳定而充裕的同业资金来源，三峡农商银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，其持续调整投资结构，投资类资产规模保持稳定，结构逐步优化。

六、财务分析

三峡农商银行提供了2018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，财务报表由湖北华审会计事务所有限公司进行审计，出具的审计意见为标准无保留。

1. 资产质量

2018年，在客户存款快速增长的带动下，三峡农商银行资产规模较快增长。截至2018年末，三峡农商银行资产总额324.81亿元，较上年末增长16.03%。从资产结构看，三峡农商银行同业资产占比持续提升，投资类资产占比持续下降，贷款占比较为稳定（见附录2：表1）。

（1）贷款

2018年，在个人贷款业务规模快速增长的带动下，三峡农商银行信贷资产规模保持增长。截至2018年末，三峡农商银行贷款和垫款净额137.42亿元，较上年末增长14.14%，占资产总额的42.31%。从贷款行业集中度看，2018年末，三峡农商银行前五大贷款投向行业分别为农林牧渔业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业以及批发和零售业。其中，第一大贷款行业农林牧渔业贷款余额占贷款总额的16.81%；前五大行业贷款余额合计占比56.08%（见附录2：表2），贷款行业集中度持续下降。房地产贷款方面，2018年，三峡农商银行继续严控房地产开发贷款，房地产业贷款余额占贷款总额的比重大幅下降，年末占比为2.00%。政府融资平台贷款方面，三峡农商银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。

2018年，一方面受区域经济下行以及环保整治等因素影响，部分磷矿企业客户涉及关停改造或者搬迁，导致三峡农商银行信贷资产质

量下行压力加大；另一方面，三峡农商银行根据监管要求，严格五级分类管理，将本金或利息逾期 90 天以上贷款全部划入不良贷款，导致不良贷款规模和不良贷款率均有所上升。对此，三峡农商银行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 0.68 亿元和 1.10 亿元，并清收表外已核销贷款 0.24 亿元。截至 2018 年末，三峡农商银行不良贷款余额 3.22 亿元，不良贷款率 2.38%；逾期贷款余额 8.29 亿元，较上年末下降 26.02%，占贷款总额的 6.14%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额的比例为 97.93%。拨备计提方面，随着贷款及不良贷款规模的增长，三峡农商银行计提的贷款减值准备规模持续增加，2018 年末贷款拨备率为 3.82%，拨备覆盖率为 160.23%（见附录 2：表 3），贷款拨备较充足。

（2）同业及投资资产

2018 年，三峡农商银行持续调整金融市场业务结构，在压缩资产管理计划投资规模的同时，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 2018 年末，三峡农商银行同业资产余额 55.21 亿元，较上年末增长 44.56%，占资产总额的 17.00%，全部为存放同业款项，交易对手主要为银行及其他金融机构。截至 2018 年末，三峡农商银行投资类资产净额 85.24 亿元，与上年末基本持平，占资产总额的 26.24%。其中，债券投资余额 59.50 亿元，较上年末增长 57.79%，占投资类资产总额的 69.28%。三峡农商银行债券投资品种主要为政策性银行债券、国债、地方政府债券和商业银行债券，2018 年末上述债券余额占比分别为 62.80%、10.29%、12.81%和 5.38%，另有少量企业债券，主要为省内城投债和优质民营企业，外部评级均在 AA+及以上，整体投资策略以持有至到期为主。三峡农商银行将持有的资产管理计划投资纳入应收款项类投资科目，2018 年以来持续压缩其投资规模，资产管理计划投资余额持续下降。

截至 2018 年末，三峡农商银行资产管理计划投资余额 23.87 亿元，占投资类资产总额的比重下降至 27.80%。三峡农商银行资产管理计划底层投向主要为利率债、同业存单和同业存款等，整体信用风险可控。此外，三峡农商银行还有少量对湖北省联社及其他农商行的股权投资。截至 2018 年末，三峡农商银行投资类资产减值准备余额为 0.65 亿元，占投资类资产总额的 0.75%（见附录 2：表 4）。

（3）表外业务

三峡农商银行表外项目主要为信贷承诺，业务品种包括贷款承诺、银行承兑汇票和保函。截至 2018 年末，三峡农商银行表外信贷承诺业务余额为 5.60 亿元，较上年末减少 19.47%；其中贷款承诺余额 3.21 亿元，银行承兑汇票余额 2.14 亿元。从风险缓释情况来看，2018 年末三峡农商银行保证金余额占表外信贷承诺业务余额的 53.14%。三峡农商银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，且持有一定比例的保证金，表外业务面临的信用风险整体可控。

总体看，2018 年以来三峡农商银行资产结构有所调整，同业资产占比持续提升，投资类资产占比持续下降且结构有所优化；信贷资产规模保持增长，受区域经济下行、环保整治以及监管对风险资产分类要求严格等因素影响，不良贷款规模及不良贷款率有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；但得益于较大力度的减值准备计提，贷款拨备较充足。

2. 经营效率与盈利能力

三峡农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，其中投资收益包括投资资产利息收入和买卖价差收入。2018 年，在贷款及同业资产规模增长带动下，三峡农商银行利息净收入快速增长；但投资资产结构调整使投资收益有所减少，整体营业收入保持增长。2018 年，三峡农商银行实现营业收入 9.23 亿元，较上年增长 10.14%；其中利息净收入 4.93 亿元，投资收益 4.09 亿元，手续费及佣金净收入 0.19 亿元

(见附录 2：表 5)。

三峡农商银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2018 年，随着业务的发展，三峡农商银行业务及管理费持续增长，成本收入比基本保持稳定；资产减值准备计提力度较大，整体营业支出有所增长。2018 年，三峡农商银行营业支出 5.65 亿元，其中业务及管理费 3.10 亿元，成本收入比 33.58%；资产减值损失 2.41 亿元，主要为贷款减值损失。

得益于营业收入的增长，三峡农商银行净利润保持增长，2018 年实现净利润 3.25 亿元，从收益率指标来看，2018 年三峡农商银行拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.99%、1.08%和 15.81%，盈利水平较好。

整体看，得益于贷款及同业资产规模的增加，三峡农商银行营业收入和净利润保持增长，盈利水平较好。另一方面，随着投资资产结构的调整，投资收益或将进一步下降，需关注其未来盈利水平的变化情况。

3. 流动性

2018 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，三峡农商银行负债规模实现较快增长。截至 2018 年末，三峡农商银行负债总额 302.37 亿元，较上年末增长 15.74%，负债结构基本保持稳定。

由于负责管理所辖县级行富余资金的投资运作，三峡农商银行同业资金来源较为充裕。2018 年，三峡农商银行继续加强县级行同业资金的吸收，市场融入资金规模持续增长。截至 2018 年末，三峡农商银行市场融入资金余额为 50.41 亿元，较上年末增长 9.21%，占负债总额的 16.67%。其中，同业存放款项 37.11 亿元，卖出回购金融资产余额 13.30 亿元，应付债券余额 4.00 亿元，为其发行的二级资本债券。

客户存款是三峡农商银行最主要的负债资金来源，2018 年末客户存款余额 240.02 亿元，较上年末增长 15.00%，占负债总额的 79.38 %。

其中，定期存款占客户存款余额的 47.65%，储蓄存款占比 48.54%，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，2018 年三峡农商银行经营性现金流净流入规模有所减小，主要是客户存款和同业存放款项净增加额减少所致；投资性活动现金流保持小规模净流入，主要是由于对外投资力度持续放缓所致；由于当年未进行筹资活动及股利分配，无筹资活动现金流（见附录 2：表 6）。整体看，三峡农商银行现金流较为充裕。

2018 年以来，三峡农商银行流动性比例保持较好水平；存贷比基本保持稳定。截至 2018 年末，三峡农商银行流动性比例为 62.54%，存贷比为 58.84%（见附录 2：表 7）。考虑到三峡农商银行良好的客户存款基础，持有较大规模的变现能力较好的债券资产，以及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

2018 年，三峡农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，当年未进行现金分红。截至 2018 年末，三峡农商银行股东权益合计 22.44 亿元，其中股本总额 6.60 亿元，资本公积 1.20 亿元，盈余公积 3.15 亿元，一般风险准备 4.01 亿元，未分配利润 6.63 亿元。

2018 年，受贷款规模增加影响，三峡农商银行风险加权资产规模随之上升；资本充足水平有所下降，但仍较充足。截至 2018 年末，三峡农商银行风险加权资产余额 182.57 亿元（见附录 2：表 8），风险资产系数 56.21%，股东权益/资产总额为 6.91%；资本充足率为 12.12%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.40%。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，三峡农商银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 2018 年末财务数据为基础进行简单计

算，三峡农商银行可快速变现资产、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，三峡农商银行对已发行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

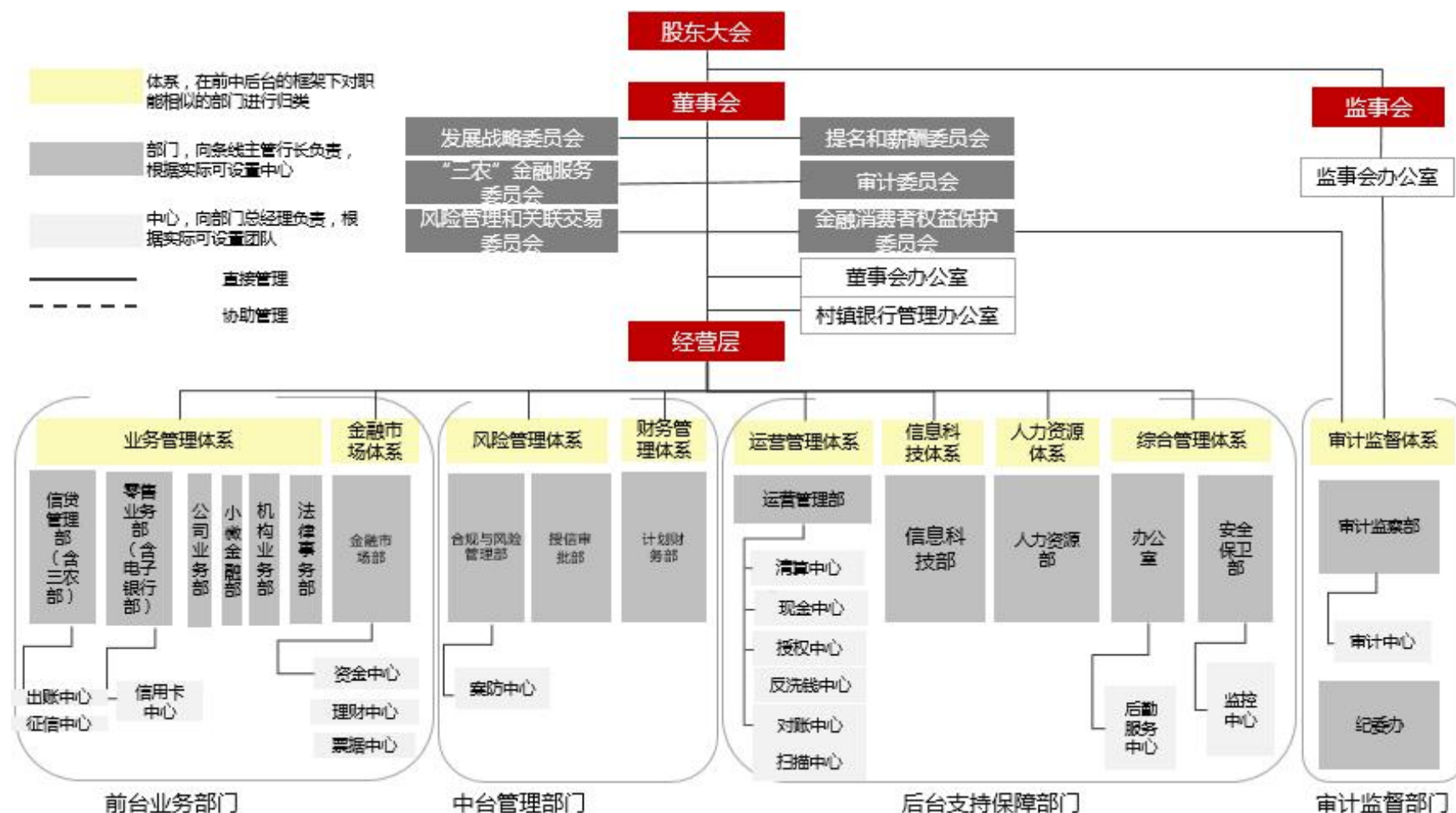
项 目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	24.27
股东权益/二级资本债券本金	5.61
净利润/二级资本债券本金	0.81

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018年，三峡农商银行依托在当地较为广泛的客户资源以及湖北省联社的支持，主营业务保持较好发展态势；存款规模快速增长，加之管理辖内县级行的富余资金运作，负债来源较为稳定，资金较为充裕，流动性水平较好；持续推进信贷业务结构调整，微贷业务实现快速发展，零售银行业务发展态势较好；营业收入和净利润保持增长，盈利水平较好；贷款拨备及资本较充足。另一方面，三峡农商银行不良贷款规模及不良贷款率有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；在宜昌地区产业转型升级以及区域经济下行影响下，加之三峡农商银行持续推进信贷结构调整，未来其公司银行业务的发展面临一定压力。此外，随着三峡农商银行投资资产结构的调整，投资收益或将进一步下降，需关注其未来盈利水平的变化情况。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内三峡农商银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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	39.37	12.12	30.28	10.82	23.99	11.11
贷款和垫款	137.42	42.31	120.39	43.01	96.78	44.81
同业资产	55.21	17.00	38.89	13.89	11.48	5.31
投资类资产	85.24	26.24	84.15	30.06	78.84	36.50
其他类资产	7.57	2.33	6.25	2.23	4.88	2.26
资产合计	324.81	100.00	279.95	100.00	215.98	100.00
市场融入资金	50.41	16.67	46.16	17.67	25.59	12.86
客户存款	240.02	79.38	208.71	79.89	163.15	82.01
其他类负债	11.94	3.95	6.39	2.44	10.21	5.13
负债合计	302.37	100.00	261.25	100.00	198.95	100.00

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
农、林、牧、渔业	16.81	农、林、牧、渔业	19.75	农、林、牧、渔业	24.33
制造业	13.70	制造业	14.30	制造业	14.67
租赁和商务服务业	9.83	租赁和商务服务业	10.06	房地产业	12.25
建筑业	8.04	批发和零售业	9.55	批发和零售业	10.27
批发和零售业	7.69	建筑业	8.52	租赁和商务服务业	8.37
合 计	56.08	合 计	62.18	合 计	69.89

数据来源：三峡农商银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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	123.22	91.28	106.96	90.41	85.68	89.19
关注	8.56	6.34	9.28	7.84	9.00	9.37
次级	0.55	0.41	0.27	0.23	0.54	0.56
可疑	2.66	1.97	1.79	1.52	0.84	0.87
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	3.22	2.38	2.07	1.75	1.38	1.44
贷款合计	134.99	100.00	118.31	100.00	96.07	100.00
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		97.93		115.75		277.19
拨备覆盖率		160.23		210.71		244.79
贷款拨备率		3.82		3.68		3.52

数据来源：三峡农商银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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	59.50	69.28	37.71	44.10	22.95	28.72
理财产品	-	-	3.09	3.61	9.56	11.96
资产管理计划	23.87	27.80	43.23	50.55	40.78	51.02
信托计划	-	-	0.00	0.00	2.02	2.52
联合投资计划	-	-	0.00	0.00	3.13	3.91
权益工具	1.49	1.73	1.49	1.74	1.49	1.86
其他	1.03	1.19	-	-	-	-
投资类资产总额	85.89	100.00	85.52	100.00	79.92	100.00
减值准备	0.65	-	1.38	-	1.07	-
投资类资产净额	85.24	-	84.15	-	78.84	-

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

表 5 盈利情况 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	9.23	8.38	8.21
利息净收入	4.93	3.43	2.17
手续费及佣金净收入	0.19	0.30	1.21
投资收益	4.09	4.53	5.04
营业支出	5.65	5.19	5.97
业务及管理费	3.10	2.90	2.72
资产减值损失	2.41	2.19	3.09
拨备前利润总额	6.03	5.40	5.33
净利润	3.25	2.42	2.34
成本收入比	33.58	34.64	33.07
拨备前资产收益率	1.99	2.18	2.68
平均资产收益率	1.08	0.98	1.18
平均净资产收益率	15.81	13.57	14.41

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

表 6 现金流情况 单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	6.51	23.41	6.51
投资性现金流净额	4.99	4.67	-1.77
筹资性现金流净额	-	-0.96	3.22
现金及现金等价物净增加额	11.50	27.12	7.96
期末现金及现金等价物余额	51.29	39.79	12.68

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	62.54	64.99	40.00
净稳定资金比例	-	182.85	172.86
存贷比	58.84	58.96	60.50

数据来源：三峡农商银行提供资料，联合资信整理

表 8 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	22.12	22.50	21.64
核心一级资本净额	18.99	17.52	15.72
风险加权资产余额	182.57	157.54	167.42
风险资产系数	56.21	57.79	79.58
股东权益/资产总额	6.91	6.68	7.89
资本充足率	12.12	14.28	12.92
一级资本充足率	10.40	11.12	9.39
核心一级资本充足率	10.40	11.12	9.39

数据来源：三峡农商银行母公司口径监管数据，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