

信用评级公告

联合〔2023〕7046号

联合资信评估股份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⁻，维持“22 三峡农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十五日

湖北三峡农村商业银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
湖北三峡农村商业银行股份有限公司	AA ⁻	稳定	AA ⁻	稳定
22 三峡农商二级 01	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
22 三峡农商二级 01	3 亿元	5+5 年	2032/3/31

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 25 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	2
			盈利能力	3
		流动性		1
指示评级				aa ⁻
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AA ⁻

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对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”）的评级反映了 2022 年以来，凭借其人缘地缘优势，存贷款业务发展态势较好，核心负债稳定性提升、盈利能力提升等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2022 年，三峡农商银行面临一定贷款行业和客户集中风险、个人贷款业务发展承压、信贷资产质量迁徙情况、超两年抵债资产对资本消耗明显等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，三峡农商银行将继续坚持支农支小支实定位，以责任银行、合规银行和智慧银行“三大银行”建设为战略指引，不断推进业务的稳步发展；另一方面，在宏观经济增长不确定性及同业竞争加剧等因素的影响下，三峡农商银行个人贷款业务拓展面临一定压力；超两年抵债资产未来处置情况对其资本水平的影响值得关注。

综合评估，联合资信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⁻，维持“22 三峡农商二级 01 信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

优势

- 核心负债稳定性持续提升。**三峡农商银行负债来源以客户存款为主，储蓄存款占客户存款的比重持续上升，核心负债稳定性持续提升。
- 盈利能力有所提升。**三峡农商银行生息资产规模增长较好、净息差回升，同时信用减值损失规模下降，推动营业收入及净利润实现增长，各项盈利指标均有所提升。
- 获得地方政府支持的可能性大。**作为区域性商业银行，三峡农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在宜昌市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

同业比较：

主要指标	三峡农商银行	泗阳农商银行	十堰农商银行
最新信用等级	AA	AA	AA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	335.39	235.81	291.84
贷款净额（亿元）	221.82	212.04	226.58
资产总额（亿元）	425.63	293.28	390.22
股东权益（亿元）	29.46	29.51	27.08
不良贷款率（%）	1.97	1.14	2.94
拨备覆盖率（%）	201.38	430.57	206.84
资本充足率（%）	13.28	18.37	13.75
营业收入（亿元）	9.29	8.69	16.33
净利润（亿元）	3.49	2.40	1.55
平均净资产收益率（%）	12.43	8.72	5.77

注：泗阳农商银行为江苏泗阳农村商业银行股份有限公司，十堰农商银行为湖北十堰农村商业银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

关注

- 个人贷款业务发展承压。**2022 年，在宏观经济增长不确定性及同业竞争加剧等因素的影响下，三峡农商银行个人贷款业务拓展面临一定压力，个人贷款占比有所下降，需持续关注个人贷款业务未来发展情况。
- 面临一定贷款行业和客户集中风险。**受区域经济结构影响，三峡农商银行贷款行业及客户集中度较高，需关注相关风险。
- 需关注未来信贷资产质量迁徙情况。**在宏观经济下行及环保政策趋严等背景下，三峡农商银行为部分企业办理延期还本付息业务，该延期还本付息政策已到期退出，且其关注类贷款规模较大，需对未来信贷资产质量迁徙情况保持关注。
- 关注超两年抵债资产对资本的消耗情况。**2022 年以来，由于部分抵债资产超过两年未处置，对资本产生较大消耗，三峡农商银行资本充足性指标有所下降，需对其后续处置情况保持关注。

分析师：马默坤 张旭

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	353.09	379.59	425.63
股东权益(亿元)	25.54	26.64	29.46
不良贷款率(%)	2.51	2.26	1.97
拨备覆盖率(%)	165.47	216.53	201.38
贷款拨备率(%)	4.04	4.90	3.97
流动性比例(%)	75.47	73.88	93.01
股东权益/资产总额(%)	7.23	7.02	6.92
资本充足率(%)	13.40	13.28	13.28
一级资本充足率(%)	11.92	12.22	11.00
核心一级资本充足率(%)	11.92	12.22	11.00
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	7.77	8.72	9.29
拨备前利润总额(亿元)	4.60	5.06	5.21
净利润(亿元)	2.34	2.92	3.49
净息差(%)	1.43	2.18	2.75
成本收入比(%)	40.98	42.32	41.25
拨备前资产收益率(%)	1.29	1.38	1.29
平均资产收益率(%)	0.66	0.80	0.87
平均净资产收益率(%)	9.45	11.19	12.43

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
22 三峡农 商二级 01	A ⁺	AA ⁻	稳定	2022/3/18	谢冰姝 马默坤	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级 模型（打分表） V3.1.202011	阅读 全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受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”)委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

湖北三峡农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于湖北三峡农村商业银行股份有限公司及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、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，注册资本变更为 6.60 亿元。2022 年 6 月，三峡农商银行实施定向募股，注册资本增至 7.50 亿元。截至 2022 年末，三峡农商银行股本总额 7.50 亿元，无控股股东及实际控制人，前十大股东及持股比例见表 1。

表 1 2022 年末前十大股东持股比例

股东名称	持股比例
湖北楚天传媒投资有限公司	5.88%
湖北夷陵经济发展集团有限公司	4.80%
宜昌兴和化工有限责任公司	4.53%

湖北省文化旅游投资集团有限公司	4.27%
宜昌市财政经济开发投资有限公司	4.13%
宜昌城市发展投资集团有限公司	4.00%
宜昌高新投资开发有限公司	4.00%
江苏港洋实业股份有限公司	3.43%
宜昌嘉恒科技有限公司	3.07%
宜昌伍家新城投资控股集团有限公司	2.67%
合 计	40.78%

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

截至 2022 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，在岗员工 665 人；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。

三峡农商银行注册地址：湖北省宜昌市夷陵区平云一路 64 号。

三峡农商银行法定代表人：甘军。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，三峡农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 3 亿元，债券概况见表 2。

2023 年以来，三峡农商银行根据债券发行条款的规定，在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	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
22 三峡农商二级 01	二级资本债	3.00 亿元	5+5 年	5.1%	2032 年 3 月 30 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部

署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

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，经济运行保持较好的增长态势，能够为当地金融业的发展提供良好的外部环境；同时当地银行业金融机构众多，业务竞争较为激烈。

三峡农商银行营业网点主要集中在宜昌市。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。近年来，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规划》，对沿江化工企业采取“关、转、搬”，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。

2022 年，宜昌市经济实现快速增长，全年实现地区生产总值 5502.69 亿元，同比增长 5.5%。其中，第一产业增加值 587.84 亿元，增长 3.7%；第二产业增加值 2427 亿元，增长 9.1%；第三产业增加值 2487.85 亿元，增长 2.7%。三次产业结构由上年的 10.8:42.7:46.5 调整为 10.7:44.1:45.2。全年城镇常住居民人均可支配收入 43943 元，比上年增长 7.1%；农村常住居民人均可支配收入 22571 元，比上年增长 8.7%。全市实现一般公共预算收入 218.21 亿元，比上年增长 18.5%；全市一般公共预算支出 563.22 亿元，比上年增长 16.5%。

2022 年以来，宜昌市金融机构存贷款余额实现较快增长。截至 2022 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 5647.22 亿元，比年初增加 900.86 亿元；其中住户存款 3488.85 亿元，比年初增加 534.71 亿元；全市金融机构本外币各项贷款余额 5178.80 亿元，比年初增加 510.03 亿元，其中住户贷款 1129.45 亿元，比年初增加 25.41 亿元。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，三峡农商银行进一步完善公司治理架构，公司治理水平不断提升；股权结构较为分散，整体对外质押比例不高，重大关联授信余额占资本净额的比重较低。

2022 年以来，三峡农商银行持续完善由股东大会、党委会、董事会、监事会及高级管理层构成的“四会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，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。

2022 年，三峡农商银行原行长左江蓉女士根据湖北省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）人事管理安排调任黄石农村商业银行股份有限公司工作；由三峡农商银行原监事长杨凌担任行长职务；新任监事长由湖北荆州农村商业银行股份有限公司原监事长陈振文担任。

从股权结构来看，截至 2022 年末，三峡农商银行第一大股东湖北楚天传媒投资有限公司持股比例为 5.88%，自然人持股比例较高，股权结构分散；前十大股东持股数合计持股比例为 40.78%，无控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2022 年末，三峡农商银行前十大股东中无股东对外质押情况，全部股东对外质押股份比例很小，相关风险可控。

关联交易方面，三峡农商银行董事会下设风险合规与关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理，根据三峡农商银行合并口径监管报表披露信息，截至 2022 年末，三峡农商银行单一最大关联方表内外授信余额、最大集团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 0.18%、0.18% 和 0.85%，关联贷款规模小，各项关联指标均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期。

六、主要业务经营分析

三峡农商银行凭借其地方法人决策链条

较短、客户基础夯实等优势，其主营业务在当地具有一定市场竞争力，但由于当地入驻的金融机构较多，金融业活动较为发达，三峡农商银行业务经营面临一定同业竞争压力，近年来存贷款市场排名较为稳定；2022年，三峡农商银行进一步推进“三大银行”示范行建设，公司银行业务发展态势较好，个人信贷规模略有下降；投资资产配置力度加大，投资策略审慎。

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。2022年，三峡农商银行凭借其地方法人决策链条较短、客户基础夯实等优势，其主营业务在当地具有一定市场竞争力，贷款业务市场份额有所提升。但另一方面，作为省域副中心城市，国有银行、股份制银行以及地方城市商业银行、农村商业银行及村镇银行在内的多家银行业金融机构已入驻宜昌市，三峡农商银行面临的同业竞争压力较大。截至2022年末，三峡农商银行在宜昌市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为9.35%和6.90%，存款市场份额有所下滑，贷款市场份额较上年末有所提升，排名均位于宜昌地区32家主要同业金融机构中的第6位（见表3）。

表3 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	9.96%	5	10.38%	5	9.35%	6
贷款市场份额	6.76%	6	6.56%	6	6.90%	6

注：存贷款市场占有率为三峡农商银行业务在宜昌市内同业中的市场份额

数据来源：三峡农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，三峡农商银行积极营销财政性存款，带动公司存款整体规模有所上升；公司银行业务市场定位明确，小微信贷业务发展较快，推动公司贷款规模平稳增长。

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。公司存款方面，三峡农商银行充分利用本土法人银行优势，持续加大对宜昌当地重点机构客户的存款营销力度，对目标客户制定针对性的综合金融服务方案。与此同时，作为地方法人机构与当地主要纳税企业之一，三峡农商银行其获得当地政府存款的支持力度较大，财政性资金对其公司存款的贡献率较高。2022年，三峡农商银行武昌支行中标湖北省国库定期存款，财政性存款规模大幅提升，带动公司存款整体规模有

所上升。另一方面，宜昌市为加快推进长江大保护生态修复，相继出台更为严格的环保政策，以及在宏观经济下行背景下，当地部分制造业企业资金回流受限，企业结算资金减少，公司存款业务面临一定拓展压力。截至2022年末，三峡农商银行公司存款总额（含保证金存款，下同）122.53亿元，较上年末增长6.22%。

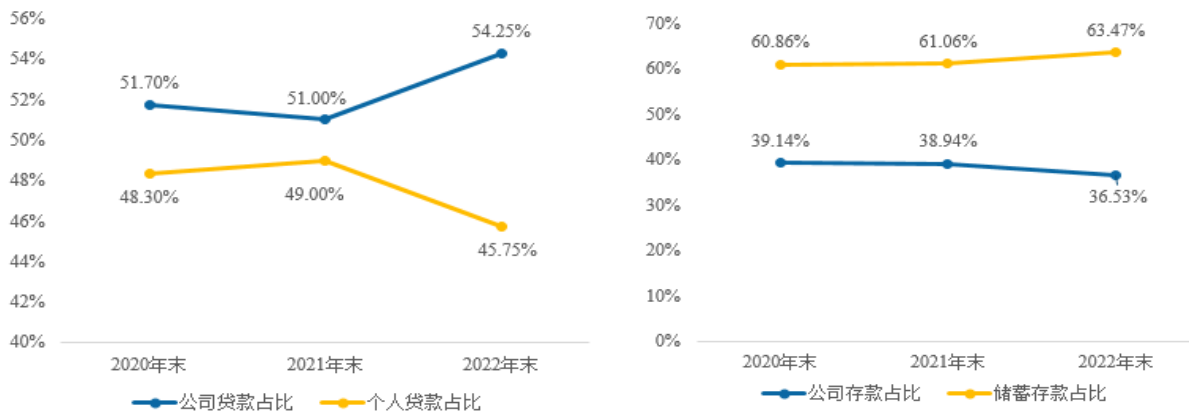
公司贷款方面，2022年，三峡农商银行继续围绕“宜昌强市”、产业转型等地方战略，积极支持当地经济发展，持续加大对当地化工、电力、食品医药等行业优质企业的信贷支持力度，同时持续加强与地方政府合作力度，积极支持地方重点项目建设，如政府保障性住房、老房改造等；同时针对四类行业，交通物流、文化旅游、批零住餐、小微外贸等行业，加大金融纾困帮扶力度；此外，三峡农商银行加强园区客户拓展，针对“专精特新”企业，

创新推出“小巨人信用贷”，截至2022年末已为100多家“专精特新”企业发放“小巨人信用贷”合计22亿元。另一方面，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，将信贷资源向小微和三农方向转型。得益于上述措施，2022年，三峡农商银行公司实体信贷投放增速企稳回升，票据业务开展力度进一步增强，推动公司贷款总额稳步增长。截至2022年末，三峡农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）118.20亿元，较上年末增长12.53%，占贷款总额比重54.25%；其中贴现

余额24.32亿元，占贷款总额的11.16%。

小微贷款业务方面，三峡农商银行作为扎根宜昌市本土的金融机构，坚守定位，回归本源，持续加大对小微企业的金融支持力度，同时，不断优化小微企业授信审批流程，提升小微企业服务效率，推动小微信贷业务快速发展。截至2022年末，三峡农商银行授信1000万元（含）以下的普惠型个体工商户和小微企业主贷款户数10347户，较上年末增加1720户，贷款余额35.51亿元，较上年末增长15.89%；授信1000万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数735户，较上年末增加343户，贷款余额26.95亿元，较上年末增长73.87%。

图1 存贷款业务占比情况



数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

表4 存贷款业务结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款（含保证金存款）	103.48	115.36	122.53	39.14	38.94	36.53	11.48	6.22
储蓄存款	160.92	180.88	212.86	60.86	61.06	63.47	12.40	17.68
合计	264.39	296.24	335.39	100.00	100.00	100.00	12.05	13.22
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	93.12	105.04	118.20	51.70	51.00	54.25	12.80	12.53
其中：公司贷款	79.23	83.30	93.88	43.99	40.44	43.09	5.14	12.70
贴现	13.89	21.74	24.32	7.71	10.56	11.16	56.52	11.87
个人贷款及垫款	87.00	100.92	99.68	48.30	49.00	45.75	16.00	-1.23
合计	180.12	205.96	217.88	100.00	100.00	100.00	14.35	5.79

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年，凭借较好的客户基础及渠道优势，三峡农商银行持续加强营销力度，储蓄存款业务规模进一步增长；受宏观经济下行及同业竞争加剧等因素影响，个人贷款占比有所下降，住房按揭贷款占比已压降至监管指标要求内。

三峡农商银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。2022 年，三峡农商银行进一步树立“存款立行”的经营理念，在一季度分别开展“2022 新春送福”存款竞赛活动和“储蓄存款增存稳存”专项活动，同时持续推进惠民惠农财政资金代发工作，不断深耕本地金融市场，进一步夯实储蓄存款客户基础。得益于较大力度的存款营销，2022 年，三峡农商银行储蓄存款增长态势较好。截至 2022 年末，三峡农商银行储蓄存款余额 212.86 亿元，较上年末增长 17.68%，占存款总额的 63.47%，储蓄存款占比持续提升，定期存款占比较高，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，2022 年，为进一步推进零售贷款业务的发展，三峡农商银行丰富了产品体系，提出了基于场景、亲情信用和产品系列为要点的研发模式，产品基本覆盖了辖内经营与消费客户群体。此外，三峡农商银行结合科技赋能，构建智慧微贷系统，实现贷款客户需求快速、精准匹配。具体来看，三峡农商银行围绕新市民客群，创新推出“荆楚小康贷”“家庭房易融”等特色微贷产品，主动满足新市民金融需求；针对年轻客群和城市客户群体，运用云 e 贷、福 e 贷、信用卡等线上产品，抢占线上消费服务市场，个人消费类贷款规模快速增长。但受宏观经济下行及同业竞争加剧等因素影响，个人经营性贷款规模略有下降。按揭贷款方面，受房地产行业宏观政策调控及监管加大房地产贷款集中度管理影响，三峡农商银行审慎投放按揭贷款，同时部分客户选择提前还贷，2022 年按揭贷

款余额和占比较之前年度有所下降，住房按揭贷款占比已压降至监管范围内。截至 2022 年末，三峡农商银行个人贷款余额 99.68 亿元，占贷款总额 45.75%，其中个人住房按揭贷款余额 39.25 亿元，占贷款总额 18.01%；个人消费贷款余额 15.90 亿元，占贷款总额 14.42%；个人经营性贷款余额 44.53 亿元，占贷款总额 20.44%。

3. 金融市场业务

2022 年，三峡农商银行金融市场业务整体发展态势良好，综合考虑全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，同业资产规模有所增长，同时为缓解信贷发展带来的资金压力，三峡农商银行适度加大了市场资金融入力度；投资资产规模保持增长，且业务结构向标准化债券倾斜，投资策略较为审慎。

同业业务方面，2022 年，三峡农商银行根据流动性水平、市场利率以及自身业务情况等要素配置同业资产，同业资产规模保持增长，同业资产全部为存放境内同业及其他金融机构款项，同业资产交易对手主要为系统内其他地市行社、省联社及股份制商业银行。同业负债方面，2022 年，三峡农商银行根据宏观经济形势及市场资金成本，动态调整市场资金融入规模，同时为缓解信贷发展带来的资金压力，三峡农商银行适度加大了市场资金融入力度，市场融资渠道以同业存放和卖出回购金融资产为主，此外，2022 年，为解决临时性资金周转需要，三峡农商银行还增配了拆入资金。同业融入交易对手主要为政策性银行、国有大行及系统内其他行社。截至 2022 年末，三峡农商银行同业资产余额 43.20 亿元，占资产总额的 10.15%；市场融入资金余额 38.95 亿元，占负债总额的 9.83%。

投资业务方面，2022 年，三峡农商银行加大投资资产配置规模，投资标的以低风险的利率债为主，整体投资策略较为审慎。2022 年，三峡农商银行出于防范市场风险的考虑，

增配了部分国债并加大了政策性金融债及地方政府债的配置力度，商业银行债及企业债的规模有所压降。截至 2022 年末，三峡农商银行债券投资余额 127.09 亿元，其中国债、政策性金融债、商业银行债、企业债、地方政府债和同业存单余额分别为 6.40 亿元、59.40 亿元、8.87 亿元、8.46 亿元、25.07 亿元和 18.68 亿元；企业债主要投向外部级别在 AA+及以

上的省内优质城投企业、国资背景的省内优质企业；同业存单发行人以国有大行、股份制银行以及省级城商行及农商行为主，外部级别在 AA+及以上；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，余额 1.49 亿元。投资收益方面，2022 年，三峡农商银行实现投资收益 5.61 亿元，较上年增长 9.95%。

表 5 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	114.85	118.30	127.09	88.60	98.76	98.84
其中：国债	2.87	--	6.40	2.21	--	4.98
政策性银行债券	53.58	49.15	59.40	41.33	41.03	46.20
商业银行债券	14.20	12.96	8.87	10.95	10.82	6.90
企业债券	7.81	9.17	8.46	6.02	7.66	6.58
同业存单	28.29	21.22	18.68	21.82	17.71	14.53
地方政府债券	7.08	24.09	25.07	5.46	20.11	19.50
铁路债	1.02	1.51	--	0.79	1.26	--
理财产品	13.30	--	--	10.26	--	--
权益工具	1.49	1.49	1.49	1.15	1.24	1.16
投资资产总额	129.63	119.78	128.58	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	1.24	1.49	2.57	/	/	/
投资资产净额	128.39	118.29	126.01	/	/	/

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

三峡农商银行提供了 2022 年合并财务报表，合并范围包括其参股的崇阳、通山、神农架、石首和江陵 5 家村镇银行，三峡农商银行对上述部分村镇银行的表决权在半数以下，但由于三峡农商银行作为第一发起人且有权决定其财务和经营政策而对其形成控制，故将其纳入合并范围。湖北华审会计师事务所所有

限公司对 2022 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2022 年，三峡农商银行资产规模增速提升，资产结构以贷款和投资资产为主，且贷款占比保持增长，投资资产占比略有下降，资产结构相对稳定。

表 6 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	24.64	21.99	21.46	6.98	5.79	5.04	-10.72	-2.44
同业资产	18.02	30.64	43.20	5.10	8.07	10.15	69.99	41.01
贷款及垫款净额	172.84	196.43	221.82	48.95	51.75	52.12	13.65	12.92
投资类资产	128.39	118.29	126.01	36.36	31.16	29.61	-7.86	6.53

其他类资产	9.20	12.24	13.14	2.61	3.22	3.09	32.99	7.40
资产合计	353.09	379.59	425.63	100.00	100.00	100.00	7.51	12.13

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，三峡农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定贷款行业和客户集中风险；得益于较大规模的不良资产清收处置力度，信贷资产质量持续改善，贷款拨备水平充足，考虑到其关注类贷款规模较大，需对未来信贷资产质量迁徙情况保持关注。

2022 年，三峡农商银行贷款和垫款规模稳定增长，年末贷款和垫款净额 221.82 亿元，占资产总额的 52.12%。贷款行业分布方面，三峡农商银行贷款主要集中在农林牧渔业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业以及批发和零售业等行业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 22.32%、17.23%、7.35%、6.05% 和 5.72%，合计占比 58.66%，贷款行业集中度较上年有所提升，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，为了防范房地产行业信用风险，三峡农商银行对房地产开发贷款采取审慎介入的政策，同时支持当地居民住房需求，住房按揭贷款规模较大。2022 年以来，房地产相关政策出现松绑迹象，但由于房地产市场低迷，且存在较多的住房按揭贷款提前还款现象，三峡农商银行房地产贷款规模及占比均有所下降。截至 2022 年末，三峡农商银行全口径房地产贷款余额为 43.06 亿元，占贷款总额的比重为 19.76%，其中个人住房按揭贷款占比为 18.01%，三峡农商银行住房按揭贷款占比较之前年度有所下降且已压降至监管指标要求内，需对住房按揭贷款后续压降情况保持关注；与房地产业相关的建筑业贷款余额 13.18 亿元，占贷款总额的 6.05%，占比有所提升，但相关风险仍可控。

客户集中度方面，2022 年，三峡农商银行单一最大客户贷款比例有所下降，带动最大十家客户贷款比例亦有所下降，但仍面临一定客户集中风险。截至 2022 年末，三峡农

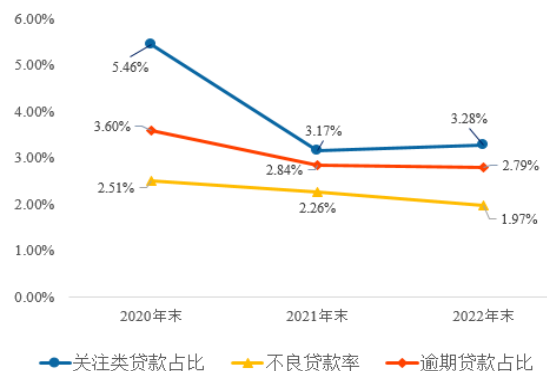
商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 7.42% 和 48.72%。大额风险暴露指标方面，截至 2022 年末，其大额风险暴露各项指标均未突破监管限制，但最大单家同业单一客户风险暴露指标已接近监管要求，2022 年末最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额的比重为 24.98%，最大单家同业交易对手为中国光大银行股份有限公司。

信贷资产质量方面，2022 年，在宏观经济下行、环保政策趋严的背景下，企业客户的生产经营压力加大且偿债能力面临一定不确定性，亦使得三峡农商银行面临的信用风险管控压力有所加大，关注类贷款规模和占比均有所上升，逾期贷款规模有所上升，但得益于贷款规模的较好增长，逾期贷款占比略有下降。2022 年，三峡农商银行加大 1000 万以下的小额贷款投放力度，大额的银社团贷款及平台类贷款规模均有所下降；同时，根据宜昌市政府、省联社关于三峡农商银行高质量发展的相关文件及达到上市银行标准的要求，三峡农商银行综合运用清收、核销、不良资产转让等方式加大对不良贷款的处置力度；此外，三峡农商银行 2022 年的增资扩股工作中采用股金溢价置换的方式化解表内部分不良贷款，得益于上述措施，2022 年末三峡农商银行不良贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量持续改善。截至 2022 年末，三峡农商银行不良贷款余额降至 4.29 亿元，不良贷款率降至 1.97%。2022 年，三峡农商银行共处置不良贷款 3.17 亿元，其中现金清收 0.30 亿元，以物抵债处置 0.25 亿元，核销 1.23 亿元，通过股金溢价置换化解 1.39 亿元。从不良贷款行业分布来看，三峡农商银行农林牧渔业、制造业、建筑业、租赁和商务服务业及房地产业不良贷款率分别为 4.05%、6.89%、3.89%、

5.54%和 3.43%，高于全行不良率水平。从五级分类划分标准来看，三峡农商银行针对企事业单位贷款，根据贷款金额不同执行不同的分类标准；对于贷款金额 500 万元以下的企事业单位贷款，本金或利息逾期 30 天以上 90 天以下划入关注类，逾期超过 90 天以上划入不良贷款；对于贷款金额 500 万元以上的企事业单位贷款，按照打分制规则进行分类，根据信用等级、担保方式、财务分析、现金流量分析等方面进行系统动态打分，打分结果在 70 分以上为正常类，50 分至 70 分为关注类，50 分以下为不良贷款。此外，为支持企业复工复产，三峡农商银行为部分贷款客户办理了延期还本付息业务，截至 2022 年末，三峡农商银行展期贷款余额 12.59 亿元，其中纳入关注类贷款 4.79 亿元，纳入不良贷款余额 1.95 亿元；无还本续贷余额 9.67 亿元，其

中纳入正常类余额 8.22 亿元，纳入不良贷款余额 1.45 亿元；考虑到关注类贷款规模较大，需对未来信贷资产质量迁徙情况保持关注。从贷款拨备情况来看，2022 年，三峡农商银行拨备计提力度有所减弱，拨备覆盖率略有下降，但仍处于充足水平。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：三峡农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表 7 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	165.78	194.78	206.44	92.04	94.57	94.75
关注	9.83	6.52	7.15	5.46	3.17	3.28
次级	1.73	1.49	1.66	0.96	0.72	0.76
可疑	2.78	3.10	2.57	1.54	1.50	1.18
损失	0.00	0.07	0.07	0.00	0.03	0.03
贷款合计	180.12	205.96	217.88	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.51	4.66	4.29	2.51	2.26	1.97
逾期贷款	6.15	5.84	6.08	3.60	2.84	2.79
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	85.22	93.91	90.37
贷款减值准备余额	7.28	9.52	8.49	/	/	/
贷款拨备率	/	/	/	4.04	4.90	3.97
拨备覆盖率	/	/	/	165.47	216.53	201.38

注：因四舍五入效应致使数据加总存在尾差，贷款合计金额不含应计利息

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，三峡农商银行同业及投资资产规模均保持增长，同业及投资资产五级分类均为正常类，面临的信用风险可控。

2022 年，三峡农商银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所上升。截至 2022 年末，三峡农商银行同业资产余额 43.20 亿元，

全部为存放同业及其他金融机构款项，同业资金交易对手主要为系统内其他地市行社、省联社及股份制商业银行，同业资产无违约情况，出于审慎经营的考虑，三峡农商银行对同业资产计提减值准备 0.02 亿元。

2022 年，三峡农商银行投资类资产规模有所增长，但占资产总额的比重略有下降，投

资产品种以利率债和同业存单为主。从会计科目来看，三峡农商银行投资资产主要由债权投资、其他权益工具投资和交易性金融资产构成；债权投资科目以利率债和同业存单为主，其他权益工具投资科目主要为对湖北省联社及其他农商行的股权投资，交易性金融资产科目为用来短期持有并频繁买卖赚取价差的债券；截至 2022 年末，三峡农商银行债权投资、其他权益工具投资和交易性金融资产分别占投资资产净额的 98.66%、1.18%和 0.16%。从投资资产质量来看，截至 2022 年末，三峡农商银行投资资产无违约情况，均计入正常类，出于审慎经营的考虑，其对债权投资计提减值准备 2.57 亿元。

(3) 表外业务

三峡农商银行表外业务规模相对较小，保证金比例较高，面临的信用风险可控。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，三峡农商银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围。截至 2022 年末，三峡农商银行贷款承诺余额 3.08 亿元；银行承兑汇票余额 0.50 亿元；开出保函余额 0.07 亿元；综合保证金比例为 77.88%。

2. 负债结构及流动性

2022 年，在储蓄存款业务较好发展的带动下，三峡农商银行负债规模保持增长态势，且增速提升；储蓄存款占客户存款的比重持续上升，核心负债稳定性进一步提升。

表8 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	39.04	28.65	38.95	11.92	8.12	9.83	-26.59	35.94
客户存款	264.39	296.24	335.39	80.72	83.93	84.66	12.04	13.22
其中：储蓄存款	160.92	180.88	212.86	49.13	51.25	53.73	12.40	17.68
其他负债	24.12	28.06	21.82	7.36	7.95	5.51	16.33	-22.24
负债合计	327.55	352.95	396.17	100.00	100.00	100.00	7.76	12.24

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

三峡农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素开展市场融入资金业务。2022 年，三峡农商银行适度加大市场融入力度来缓解资金压力，市场融入资金规模有所提升。截至 2022 年末，三峡农商银行市场融入资金余额 38.95 亿元；其中同业及其他金融机构存放款项余额 15.39 亿元，卖出回购金融资产余额 17.57 亿元，卖出回购标的资产全部为债券；同业拆入余额 6.00 亿元。

客户存款是三峡农商银行最主要的负债来源。2022 年，三峡农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升，且整体存款增速有所提升。截至 2022 年末，三峡农商银行储

蓄存款占客户存款余额的 63.47%，占比持续提升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占客户存款余额的 52.17%，存款稳定性较好。

三峡农商银行各项流动性指标水平良好，持有较大规模的变现能力较好的债券和同业存单等投资资产，流动性风险相对可控。短期流动性方面，2022 年，三峡农商银行相关流动性指标均处于较好水平；长期流动性方面，存贷比基本保持稳定，长期流动性风险管控压力不大。与此同时，三峡农商银行持有较大规模的变现能力较好的债券和同业存单等投资资产，流动性风险相对较小。

表 9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例(%)	75.47	73.88	93.01
存贷比(%)	68.13	69.52	68.54
优质流动性资产充足率(%)	215.49	227.61	189.06

数据来源：三峡农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，得益于贷款业务的较快发展以及净息差回升，三峡农商银行利息净收入实现较好增长，同时由于资产质量改善，信用减值损失规模下降，推动营业收入及净利润实现增长，各项盈利指标均有所提升。

表 10 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	7.77	8.72	9.29
其中：利息净收入(亿元)	2.68	3.47	3.69
手续费及佣金净收入(亿元)	0.20	0.14	-0.09
投资收益(亿元)	4.89	5.10	5.61
营业支出(亿元)	5.07	5.23	4.76
其中：业务及管理费(亿元)	3.18	3.69	3.83
信用减值损失及其他资产减值损失(亿元)	1.82	1.46	0.68
拨备前利润总额(亿元)	4.60	5.06	5.21
净利润(亿元)	2.34	2.92	3.49
净息差(%)	1.43	2.18	2.75
成本收入比(%)	40.98	42.32	41.25
拨备前资产收益率(%)	1.29	1.38	1.29
平均资产收益率(%)	0.66	0.80	0.87
平均净资产收益率(%)	9.45	11.19	12.43

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失

数据来源：三峡农商银行年报，联合资信整理

三峡农商银行利息收入主要由贷款和垫款利息收入、同业往来利息收入构成，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出。2022 年，随着三峡农商银行存款业务发展，存款利息支出有所提升，但得益于贷款规模的较好增长，以及同业资产配置力度提升，三峡农商银行利息收入上升较快，推动利息净收入实现增长。2022 年，三峡农商银行实现利息净收入 3.69 亿元，较上年增长 6.34%，占营业收入的 39.72%。

三峡农商银行中间业务收入主要来源于托管业务及代理类业务，中间业务收入规模较小。由于理财业务收缩，同时响应国家减费让利政策，三峡农商银行手续费及佣金净收入为负。投资收益方面，2022 年，得益于投资资产规模的提升以及股权投资获得收益，

三峡农商银行投资收益水平有所提升，整体投资收益对营业收入的贡献度持续上升，2022 年实现投资收益 5.61 亿元，占营业收入的 60.39%。

三峡农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2022 年，随着业务的持续开展，三峡农商银行业务及管理费支出有所增长，但得益于营业收入的较好增长，其成本收入比略有下降，2022 年为 41.25%，成本管控能力仍有待进一步提升。2022 年，得益于信贷资产质量改善，三峡农商银行转回部分信用减值准备，同时贷款减值计提力度有所减小，带动整体信用减值损失规模呈下降趋势。2022 年，三峡农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 0.68 亿元。

从盈利水平来看，2022 年，得益于利息

净收入及投资收益增长，三峡农商银行营业收入较上年有所提升；同时得益于信用减值损失减少，推动其净利润保持增长；从盈利指标来看，2022 年，三峡农商银行盈利资产规模持续增长，在收益率较高的信贷资产占比提升和高成本存款下降的推动下，净息差较上年末上升 0.57 个百分点至 2.75%，各项盈利指标均有所提升。

4. 资本充足性

2022 年，三峡农商银行主要通过利润留存和定向增资募股的方式补充资本，受部分抵债资产超过两年未处置影响，三峡农商银行资本充足性指标有所下降，但仍处于较好水平。

2022 年，三峡农商银行主要通过利润留存和定向增资募股的方式补充资本；当年三峡农商银行按照股本的 12.5% 进行现金分红，分红规模 0.83 亿元，分红力度较大对其资本内生增长产生一定负面影响。此外，三峡农商

银行于 2022 年通过每股 3 元的价格定向募集 9000 万股，募集资金 2.70 亿元，其中 0.9 亿元计入实收资本。截至 2022 年末，三峡农商银行所有者权益合计 29.46 亿元，其中股本 7.50 亿元、资本公积 1.22 亿元、盈余公积 5.38 亿元、一般风险准备 6.04 亿元、未分配利润 7.64 亿元。

2022 年，随着信贷业务的较快发展，三峡农商银行风险加权资产规模增长较快，风险资产系数有所上升，2022 年末风险资产系数升至 60.96%。2022 年 4 月，三峡农商银行成功发行 3 亿元二级资本债券，对其二级资本产生一定补充作用，但由于部分抵债资产超过两年未处置，对资本产生较大消耗，三峡农商银行资本充足性指标有所下降，但仍处于较充足水平。截至 2022 年末，三峡农商银行抵债资产余额 3.91 亿元，其中超两年抵债资产 2.01 亿元，考虑到抵债资产对资本的消耗影响，需对其后续处置情况保持关注。

表11 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	23.05	26.32	28.45
一级资本净额（亿元）	23.05	26.32	28.45
资本净额（亿元）	26.13	28.58	34.45
风险加权资产余额（亿元）	205.59	215.28	259.45
风险资产系数（%）	58.23	56.71	60.96
股东权益/资产总额（%）	7.23	7.02	6.92
资本充足率	13.40	13.28	13.28
一级资本充足率（%）	11.92	12.22	11.00
核心一级资本充足率（%）	11.92	12.22	11.00

数据来源：三峡农商银行年报，联合资信整理

八、外部支持

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，经济运行保持较好的增长态势，2022 年，宜昌市实现地区生产总值 5502.69 亿元，完成一般公共预算收入 218.21 亿元，政府财政实力较强，支持能

力较强。

三峡农商银行在宜昌市具有市场竞争力，作为区域性商业银行，三峡农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在宜昌市的金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，三峡农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 3.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，三峡农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	3.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	26.49
股东权益/存续债券本金（倍）	9.82
净利润/存续债券本金（倍）	1.16

数据来源：三峡农商银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，三峡农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产组成，不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，标准化债券占投资资产比重较大，资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，三峡农商银行负债主要来源于客户存款，银行市场融入资金占比不大，储蓄存款占客户存款的比重持续提升，核心负债稳定性较好。整体看，三峡农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为三峡农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

十、结论

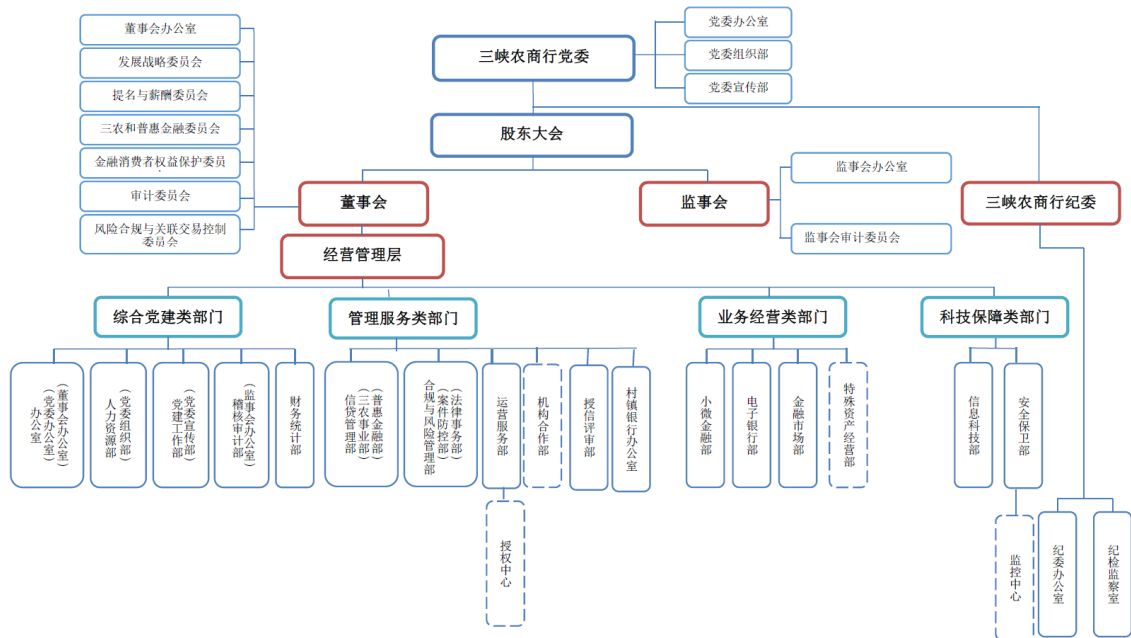
基于对三峡农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持三峡农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“22 三峡农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末三峡农商银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例
湖北楚天传媒投资有限公司	国有法人	5.88%
湖北夷陵经济发展集团有限公司	国有法人	4.80%
宜昌兴和化工有限责任公司	国有法人	4.53%
湖北省文化旅游投资集团有限公司	国有法人	4.27%
宜昌市财政经济开发投资有限公司	国有法人	4.13%
宜昌城市发展投资集团有限公司	国有法人	4.00%
宜昌高新投资开发有限公司	国有法人	4.00%
江苏港洋实业股份有限公司	境内非国有法人	3.43%
宜昌嘉恒科技有限公司	国有法人	3.07%
宜昌伍家新城投资控股集团有限公司	国有法人	2.67%

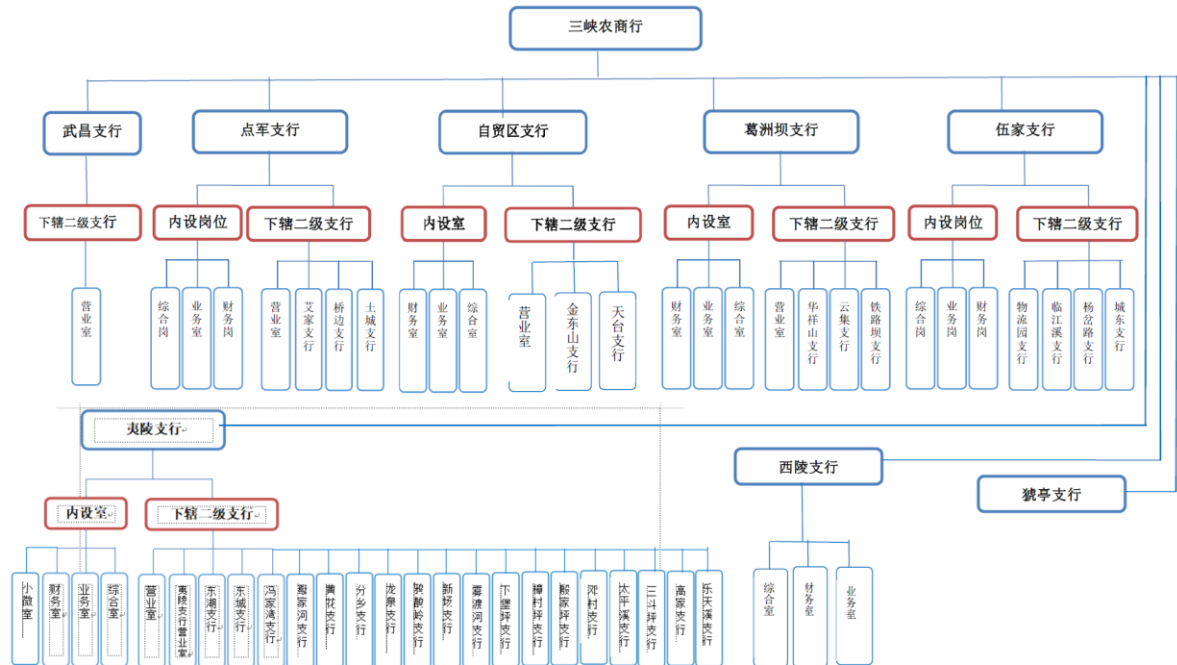
资料来源：三峡农商银行提供，联合资信整理

附录 2-1 2022 年末三峡农商银行组织架构图



资料来源：三峡农商银行提供，联合资信整理

附录 2-2 2022 年末三峡农商银行分支机构组织架构图



资料来源：三峡农商银行提供，联合资信整理

附录 3 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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持