

湖北三峡农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7244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⁻，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

二〇二四年七月二十六日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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“该公司”）委托所出具，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。

三、本报告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。

四、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。

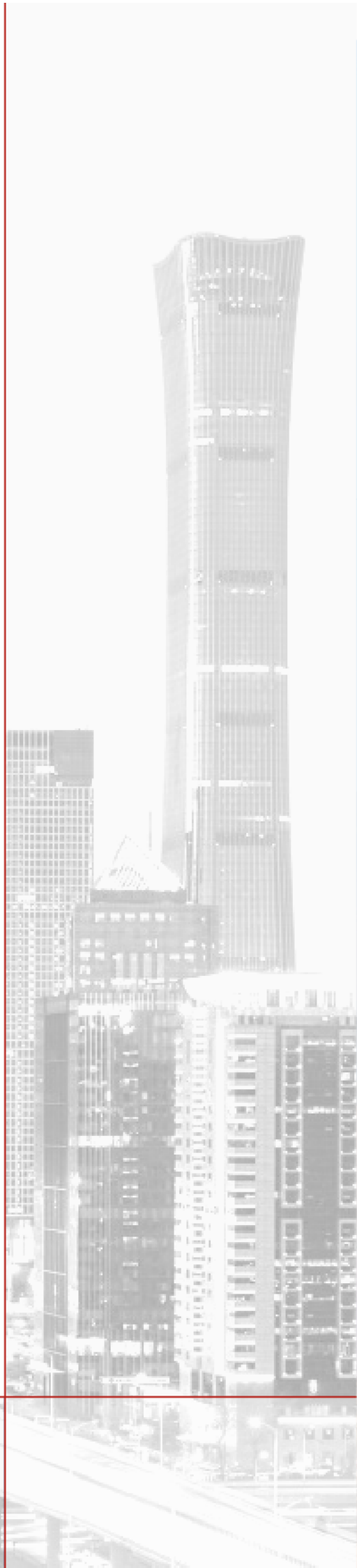
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
湖北三峡农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2024/07/26
22 三峡农商二级 01	A+/稳定	A+/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）凭借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，存贷款市场份额排名相对靠前；管理与发展方面，三峡农商银行进一步完善公司治理架构及内部控制管理机制，公司治理水平不断提升，各项关联交易指标均满足监管要求；经营方面，三峡农商银行公司银行业务市场定位明确，小微信贷业务发展较快，公司贷款规模保持较快增长，受宏观经济低位运行及财政性资金阶段性影响，公司存款规模有所下降，持续加大零售业务营销力度，储蓄存款保持较好增长态势，但受个人信贷需求不足及房地产市场低迷影响，个人贷款规模有所下降；财务方面，受宏观经济环境及资产分类新规影响，信贷资产质量及拨备覆盖水平有所下滑，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，资本保持充足水平，由于利息净收入减少及资产减值损失上升，三峡农商银行净利润及各项盈利指标均有所下降，盈利能力有所下滑，考虑到未来信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大，未来盈利能力提升承压。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

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，在宏观经济增长动能趋弱及同业竞争加剧等因素的影响下，三峡农商银行主营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及资产质量变化情况值得关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务明显收缩；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **核心负债稳定性提升。**三峡农商银行负债来源以客户存款为主，2023 年储蓄存款占客户存款的比重有所上升，核心负债稳定性进一步提升。
- **具有一定同业竞争优势。**三峡农商银行在宜昌市营业网点覆盖广泛、客户基础稳固，存贷款市场份额排名相对靠前，在当地同业具有一定竞争优势。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**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。

关注

- **面临一定贷款行业和客户集中风险。**受区域经济结构影响，2023 年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。
- **盈利水平承压。**受利差收窄以及信用减值损失上升影响，2023 年三峡农商银行整体盈利能力有所下滑；考虑到未来信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大，或将对利润形成一定负面影响，盈利能力有待提升。
- **需关注未来信贷资产质量迁徙情况。**受宏观经济环境及资产分类新规影响，2023 年三峡农商银行信贷资产质量及拨备覆盖水平有所下滑，考虑到当前外部环境，资产质量下行压力仍存，拨备水平有待提升。
- **公司存款及个人贷款业务拓展面临挑战。**2023 年以来，在宏观经济增长动能趋缓、房地产市场持续低迷及同业竞争加剧等因素影响下，三峡农商银行公司存款及个人贷款业务拓展面临一定压力，需对相关业务未来拓展情况保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 [商业银行信用评级方法 V4.0.202208](#)
 评级模型 [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	4
		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

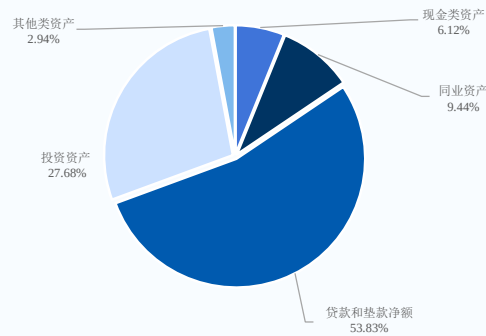
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	379.59	425.63	466.79
股东权益（亿元）	26.64	29.46	32.40
不良贷款率（%）	2.26	1.97	2.33
拨备覆盖率（%）	216.53	201.38	160.14
贷款拨备率（%）	4.90	3.97	3.73
流动性比例（%）	73.88	93.01	106.90
股东权益/资产总额（%）	7.02	6.92	6.94
资本充足率（%）	13.28	13.28	13.53
一级资本充足率（%）	12.22	11.00	11.30
核心一级资本充足率（%）	12.22	11.00	11.30

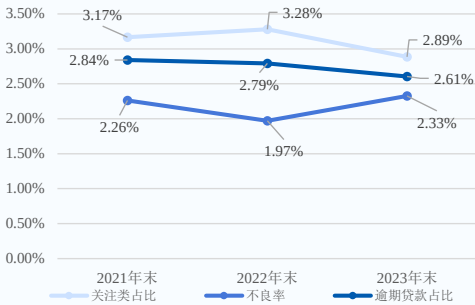
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	8.72	9.29	8.32
拨备前利润总额（亿元）	5.06	5.21	4.69
净利润（亿元）	2.92	3.49	2.63
净息差（%）	2.18	2.75	1.70
成本收入比（%）	42.32	41.25	43.76
拨备前资产收益率（%）	1.38	1.29	1.05
平均资产收益率（%）	0.80	0.87	0.59
平均净资产收益率（%）	11.19	12.43	8.49

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告及提供资料整理

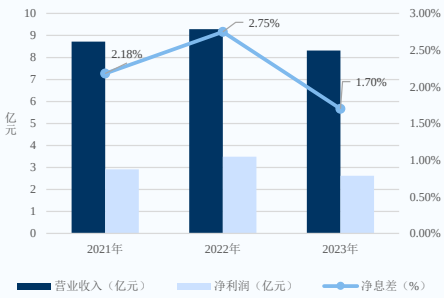
2023 年末三峡农商银行资产构成



三峡农商银行资产质量情况



三峡农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 三峡农商二级 01	3.00 亿元	5.10%	2032/03/31	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

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

资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	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+/稳定	AA-/稳定	2023/07/25	马默坤 张旭	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）	阅读全文
22 三峡农商二级 01	A+/稳定	AA-/稳定	2022/03/18	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

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：马默坤 mamk@lhratings.com

项目组成员：薛家龙 xuejl@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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

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。2022 年 6 月，三峡农商银行定向募集 9000 万股，注册资本增至 7.50 亿元，其中宜昌城市发展投资集团有限公司（以下简称“宜昌城发集团”）认购 3000 万股股份；2023 年 7 月，宜昌城发集团受让三峡农商银行原第一大股东湖北楚天传媒投资有限公司 2206.5 万股，成为三峡农商银行第一大股东；2023 年，三峡农商银行通过资本公积转增股本 0.67 亿元，总股本增至 8.17 亿元。截至 2023 年末，三峡农商银行实收资本及注册资本均为 8.17 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	宜昌城市发展投资集团有限公司	6.94%
2	湖北夷陵经济发展集团有限公司	4.80%
3	宜昌兴和化工有限责任公司	4.53%
4	湖北省文化旅游投资集团有限公司	4.27%
5	宜昌市财政经济开发投资有限公司	4.13%
合计		24.68%

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
资料来源：联合资信根据三峡农商银行提供资料整理

三峡农商银行主要业务为：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；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。三峡农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 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 701 人；设立崇阳楚农商村镇银行股份有限公司、通山楚农商村镇银行股份有限公司、神农架楚农商村镇银行股份有限公司、江陵楚农商村镇银行股份有限公司和石首楚农商村镇银行股份有限公司 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；法定代表人：甘军。

三、债券概况

截至本报告出具日，三峡农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 三峡农商二级 01	3.00	2022/03/31	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

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。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”，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。

2023 年，宜昌市经济实现快速增长，全年实现地区生产总值 5756.35 亿元，同比增长 7.1%。其中，第一产业增加值 608.56 亿元，增长 4.7%；第二产业增加值 2280.34 亿元，增长 6.5%；第三产业增加值 2867.45 亿元，增长 8.2%。三次产业结构比为 10.6:39.6:49.8。2023 年，宜昌市固定资产投资比上年增长 10.0%。分产业看，第一产业投资下降 27.1%，第二产业投资增长 17.2%，第三产业投资增长 5.9%；分领域看，工业投资增长 18.0%，基础设施投资增长 8.2%，房地产开发投资下降 10.1%。2023 年全市城镇常住居民人均可支配收入 46448

元，比上年增长 5.7%；农村常住居民人均可支配收入 24479 元，比上年增长 8.5%。全市实现一般公共预算收入 268.99 亿元，比上年增长 23.3%；全市一般公共预算支出 680.14 亿元，比上年增长 20.7%。

2023 年以来，宜昌市金融机构存贷款余额实现较快增长。截至 2023 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 6127.46 亿元，比上年增长 8.5%；其中住户存款 4051.90 亿元，增长 16.1%；非金融企业存款 1464.77 亿元，下降 4.1%。全市金融机构本外币各项贷款余额 5927.68 亿元，比上年增长 14.5%，其中住户贷款 1165.82 亿元，增长 3.2%；非金融企业及机关团体贷款 4756.67 亿元，增长 17.6%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，三峡农商银行进一步完善公司治理架构及内部控制管理机制，公司治理水平不断提升；股权结构较为分散，整体对外质押比例较低，关联交易指标符合监管要求。

跟踪期内，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，并根据相关法律法规进行信息披露，各治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理水平不断提升；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。从股权结构来看，截至 2023 年末，三峡农商银行法人股占比 56.70%，其中国有法人持股比例为 37.35%，外部自然人股东占比 29.05%，其余均为内部职工持股，股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。三峡农商银行第一大股东宜昌城市发展投资集团有限公司，持股比例为 6.94%，是宜昌市资产规模最大的市属国有企业，主营业务聚焦文化旅游、民生服务、地产开发、基础设施、金融发展、交通物流、设计咨询等板块。股权质押方面，截至 2023 年末，三峡农商银行前十大股东中无股东对外质押股份，全部股东质押股份合计占全行股本总数的 1.64%，股权质押比例较低。关联交易方面，截至 2023 年末，三峡农商银行单一最大关联方、最大集团关联方和全部关联方表内外授信净额合计占年末资本净额的比例分别为 6.51%、11.76%和 22.65%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

（二）经营方面

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，但当地入驻的金融机构较多，金融业活动较为发达，其主营业务面临一定同业竞争压力。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	10.38%	5	9.35%	6	8.40%	6
贷款市场份额	6.56%	6	6.90%	6	7.12%	6

资料来源：联合资信根据三峡农商银行提供资料整理

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。2023 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。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 2023 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 8.40%和 7.12%，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。

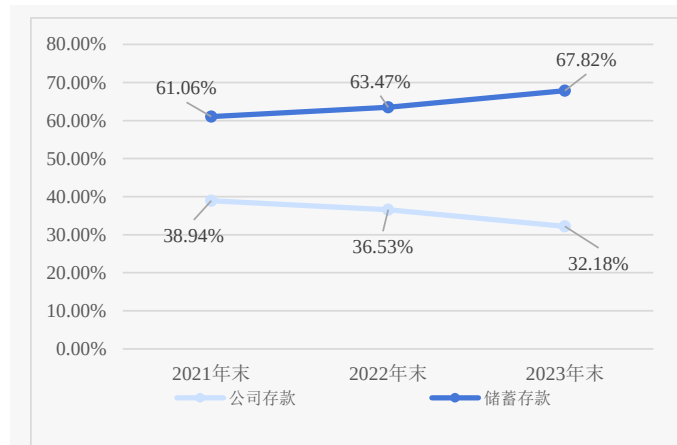
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	115.36	122.53	116.26	38.94	36.53	32.18	6.22	-5.12
储蓄存款	180.88	212.86	245.06	61.06	63.47	67.82	17.68	15.13

合计	296.24	335.39	361.32	100.00	100.00	100.00	13.22	7.73
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	105.04	118.20	150.60	51.00	54.25	61.13	12.53	27.41
其中：公司贷款	83.30	93.88	115.66	40.44	43.09	46.94	12.70	23.21
贴现	21.74	24.32	34.94	10.56	11.16	14.18	11.87	43.64
个人贷款	100.92	99.68	95.78	49.00	45.75	38.87	-1.23	-3.92
合计	205.96	217.88	246.38	100.00	100.00	100.00	5.79	13.08

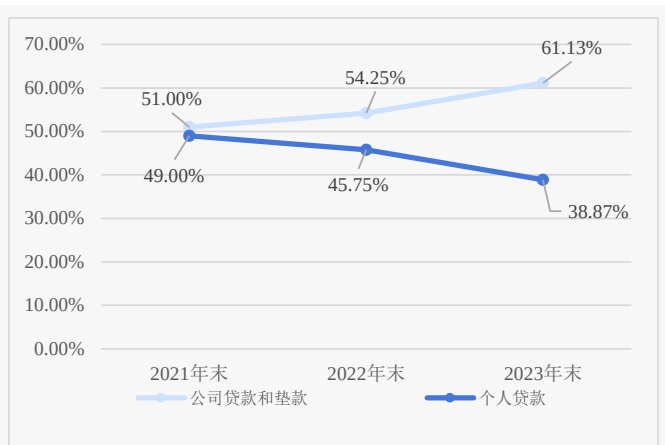
资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

2023 年，三峡农商银行聚焦做小做散，推进特色化经营，公司银行业务市场定位明确，小微信贷业务发展较快，推动公司贷款规模保持较快增长；受宏观经济下行及财政性资金阶段性下降影响，公司存款规模有所下降。

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，三峡农商银行作为地方法人机构与当地主要纳税企业之一，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。2023 年以来，三峡农商银行持续加大对宜昌当地重点机构客户的存款营销力度，并积极推进校外培训机构预收费监管户业务、“楚农三资智慧平台”业务、“社银合作”业务等民生金融项目业务，拓宽获客渠道和资金引流方式。但在宏观经济下行背景下，部分企业结算资金减少，以及受国库、人社、财政性资金的阶段性下降影响，公司存款规模有所下降。截至 2023 年末，三峡农商银行公司存款总额 116.26 亿元，较上年末下降 5.12%。

公司贷款方面，2023 年以来，三峡农商银行围绕宜昌市“双碳引领、枢纽赋能、强产兴城”发展战略，聚集全市柑橘、茶叶等八大特色农业及化工、电力等九大工业产业链的优质客户，加大信贷支持力度，同时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；此外，三峡农商银行加强园区优质客户及“专精特新”企业拓展，创新推出“再担园区贷”及“小巨人信用贷”等信贷产品。得益于上述措施，2023 年，三峡农商银行公司实体贷款投放规模保持增长，且增速较快。截至 2023 年末，三峡农商银行公司贷款总额（含贴现）150.60 亿元，较上年末增长 27.41%，占贷款总额比重 61.13%，比重进一步上升；其中贴现余额 34.94 亿元，占贷款总额的 14.18%，贴现资产以转贴现业务为主。

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，落实转贷款、再贷款政策工具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流程，提升小微企业服务效率，推动小微信贷业务保持较好发展态势。截至 2023 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 10605 户，较上年末增加 258 户，贷款余额 37.70 亿元，较上年末增长 6.17%；授信 1000 万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数 1289 户，较上年末增加 554 户，贷款余额 46.39 亿元，较上年末增长 72.13%，普惠型小微企业贷款增长较好。

2 零售银行业务

2023 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，储蓄存款业务规模保持较好增长；受宏观经济下行及房地产市场低迷等因素影响，个人贷款规模有所下降。

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。2023 年以来，三峡农商银行树立“存款立行”的经营理念，开展“储蓄存款增存稳存专项活动”以及各阶段存款竞赛活动，同时完善全员营销考核方案，提升员工营销积极性；深耕本地金融市场，推进惠民惠农财政资金代发工作，持续夯实储蓄存款客户基础，推动储蓄存款规模保持较好增长态势。截至 2023 年末，三峡农商银行储蓄存款余额 245.06 亿元，较上年增长 15.13%，占存款总额的 67.82%，储蓄存款占比持续提升。

个人贷款业务方面，2023 年以来，三峡农商银行坚持差异化服务思路，加大区域产品创新，针对宜昌当地茶叶、褚橙等特色农产品，创新推出物流园市场快贷、橙信 e 贷、以橙相贷、高山蔬菜 e 贷等特色微贷产品；为落实加快消费恢复提振相关要求，针对年轻客群和城市客户群体，运用公积金 e 贷、白领 e 贷、云 e 贷及信用卡等线上产品，拓展线上消费服务市场，推动个人经营性贷款及个人消费贷款保持增长。住房按揭贷款方面，受房地产市场持续低迷以及客户提前还贷等因素影响，三峡农商银行住房按揭贷款规模持续下降，个人贷款总额亦随之下滑。截至 2023 年末，三峡农商银行个人贷款余额 95.78 亿元，较上年末下降 3.92%，占贷款总额 38.87%；其中个人经营性贷款余额 45.68 亿元，较上年末增长 2.57%；个人住房按揭贷款余额 33.72 亿元，较上年末下降 14.09%；个人消费贷款余额 16.38 亿元，较上年末增长 3.02%。

3 金融市场业务

2023 年，三峡农商银行金融市场业务整体发展态势较好，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，且投资品种以标准化债券投资为主，投资策略较为审慎。

同业业务方面，2023 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因素配置同业资产，同业资产规模保持增长，但占资产总额比重略有下降，同业资产全部为存放境内同业及其他金融机构款项，交易对手主要为省联社、系统内其他地市行社及股份制商业银行。市场融入方面，2023 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，市场融资渠道主要为同业存放、卖出回购金融资产及拆入资金，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 2023 年，三峡农商银行同业资产净额 44.07 亿元，占资产总额的 9.44%；市场融入资金余额 55.94 亿元，占负债总额的 12.88%。

投资业务方面，2023 年，三峡农商银行加大投资资产配置规模，同时根据宏观经济及监管政策导向，结合自身经营需求，调整优化债券持仓结构。三峡农商银行投资资产标的以利率债为主，整体投资策略较为审慎。2023 年，为支持地方实体经济发展，三峡农商银行加大了具有免税效益和低风险权重优势的地方政府债配置力度，非金融企业债及同业存单规模有所压降。截至 2023 年末，三峡农商银行债券投资余额 130.56 亿元，其中国债、地方政府债及政策性银行债合计占比为 79.48%，商业银行债占比为 13.01%，非金融企业债和同业存单占比分别压降至 1.55%和 4.84%；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、省级城商行及农商行为主，外部级别在 AA+及以上；商业银行债发行人主要为国有大行及股份制银行；此外，三峡农商银行还持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，2023 年，三峡农商银行基于对市场研判，动态调整债券配置情况，提升基础资产票息收益水平，同时结合自身财务指标、合规指标需求，加大了债券波段交易操作力度。2023 年，三峡农商银行实现投资收益 5.50 亿元，其中债券投资利息收入 4.10 亿元，较上年增长 4.26%；实现股权及其他投资收益 1.40 亿元，较上年减少 0.28 亿元，主要受子公司经营情况影响导致股权投资收益下降。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	118.30	127.09	130.56	98.76	98.84	98.87
其中：国债	--	6.40	4.68	--	4.98	3.54
地方政府债	24.09	25.07	41.51	20.11	19.50	31.44
政策性银行债	49.15	59.61	58.76	41.03	46.36	44.50
商业银行债	12.96	8.87	17.17	10.82	6.90	13.01

企业债	9.17	8.46	2.05	7.66	6.58	1.55
同业存单	21.22	18.68	6.39	17.71	14.53	4.84
铁路债	1.51	--	--	1.26	--	--
权益工具	1.49	1.49	1.49	1.24	1.16	1.13
投资资产总额	119.78	128.58	132.05	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	1.49	2.57	2.86	--	--	--
投资资产净额	118.29	126.01	129.19	--	--	--

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告整理

（三）财务方面

三峡农商银行提供了 2023 年合并财务报表，宜昌长江会计师事务所有限公司对 2023 年合并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。2023 年，三峡农商银行合并报表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行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，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，三峡农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，且贷款占比保持上升，投资资产占比略有下降，资产结构相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	21.99	21.46	28.57	5.79	5.04	6.12	-2.44	33.13
同业资产	30.64	43.20	44.07	8.07	10.15	9.44	41.01	2.02
贷款及垫款净额	196.43	221.82	251.26	51.75	52.12	53.83	12.92	13.27
投资类资产	118.29	126.01	129.19	31.16	29.61	27.68	6.53	2.52
其他类资产	12.24	13.14	13.70	3.22	3.09	2.94	7.40	4.25
资产合计	379.59	425.63	466.79	100.00	100.00	100.00	12.13	9.67

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告整理

（1）贷款

2023 年，三峡农商银行信贷资产规模保持较好增长，面临一定贷款集中风险；受宏观经济环境及资产分类新规影响，其信贷资产质量及拨备覆盖水平有所下滑，考虑到当前外部环境下，资产质量下行压力仍存，拨备水平有待提升。

2023 年，三峡农商银行贷款和垫款规模增长较好，2023 年末贷款和垫款净额 251.26 亿元，较上年末增长 13.27%，占资产总额的 53.83%。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、建筑业、批发和零售业以及租赁和商务服务业等行业，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 20.38%、9.55%、7.36%、7.07%和 6.43%，合计占比 50.78%，贷款行业集中度有所下降。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。2023 年以来，由于房地产市场持续低迷，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 2023 年末，三峡农商银行全口径房地产业贷款余额为 39.95 亿元，占贷款总额的比重为 16.21%，其中个人住房按揭贷款占比为 13.69%；与房地产业相关的建筑业贷款 18.13 亿元，占贷款总额的 7.36%，建筑业贷款占比略上升。房地产及其相关行业资产质量方面，截至 2023 年末，三峡农商银行全口径房地产业和个人住房按揭贷款不良贷款率分别为 5.81%和 2.76%，建筑业不良贷款率 2.68%，均高于全行不良贷款平均水平，相关风险及不良贷款后续处置回收情况需保持关注。

客户集中度方面，2023 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 2023 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 6.96%和 47.42%，前十大客户无逾期和不良贷款。大额风险暴露指标方面，三峡农商银行对大额贷款进行严格的审查审批，严格落实新增大额贷款风险评估制度，2023 年末三峡农商银行各项大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2023 年，在宏观经济低位运行及社会预期偏弱等因素影响下，中小微企业等市场主体生产经营压力加大且偿债能力面临一定不确定性，使得三峡农商银行面临的信用风险管控压力有所加大，逾期贷款规模有所增长。此外，《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“资产分类新规”）的实施亦对其信贷资产质量产生一定影响，三峡农商银行针对存量贷款未实施过渡期，与新发放贷款共同按照资产分类新规要求执行分类，致使其原本划分在关注类的重组贷款及观察期内的贷款全部纳入不良贷款进行管理，不良贷款规模及占比均有所上升，关注类贷款占比有所下降。为此，三峡农商银行持续开展逾欠贷款压降、大额贷款风险化解、小额贷款全员清收等专项活动，同时按照分类退出的方式将延期还本付息贷款全部出清，进一步做实信贷资产质量，防范其下行风险。不良贷款处置方面，2023 年三峡农商银行共处置不良贷款 3.18 亿元，其中现金清收 1.10 亿元，核销 1.66 亿元，通过上年的股金溢价置换化解不良贷款 0.42 亿元。截至 2023 年末，三峡农商银行不良贷款余额 5.73 亿元，不良贷款率 2.33%，不良贷款率有所反弹。此外，2023 年末，三峡农商银行展期贷款规模 7.72 亿元，其中划分至关注类 0.40 亿元，划分至不良贷款 2.61 亿元，借新还旧贷款余额 9.02 亿元，其中划分至关注类 2.97 亿元，划分至不良贷款 1.82 亿元。从不良贷款行业分布来看，三峡农商银行前五大贷款行业中，农林牧渔业、建筑业及租赁与商务服务业不良贷款率高于全行平均水平，2023 年末分别为 3.18%、2.68%和 2.41%，上述行业贷款在经济低位运行及政策因素影响下展现出的抗风险能力相对较弱。从贷款拨备情况来看，2023 年，三峡农商银行保持一定的拨备计提力度，但由于不良贷款规模上升较快，其拨备覆盖水平明显下降，考虑到当前外部环境下，资产质量下行压力仍存，拨备水平有待提升。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	194.78	206.44	233.54	94.57	94.75	94.79
关注	6.52	7.15	7.11	3.17	3.28	2.89
次级	1.49	1.66	2.30	0.72	0.76	0.94
可疑	3.10	2.57	2.23	1.50	1.18	0.90
损失	0.07	0.07	1.20	0.03	0.03	0.49
贷款合计	205.96	217.88	246.38	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.66	4.29	5.73	2.26	1.97	2.33
逾期贷款	5.84	6.08	6.42	2.84	2.79	2.61
贷款拨备率	/	/	/	4.90	3.97	3.73
拨备覆盖率	/	/	/	216.53	201.38	160.14
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	93.91	90.37	79.30

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 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。

2023 年，三峡农商银行同业资产规模保持增长，但占资产总额的比重略有下降。截至 2023 年末，三峡农商银行同业资产净额 44.07 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。

投资业务方面，2023 年，三峡农商银行投资类资产规模保持上升的态势，但占资产总额的比重有所下降。从会计科目来看，三峡农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他权益工具投资构成；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 2023 年末，三峡农商银行交易性金融资产、债权投资、其他权益工具投资分别占投资资产净额的 0.16%、98.69%和 1.15%。从资产质量来看，截至 2023 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 2.86 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 2023 年末，三峡农商银行贷款承诺余额 2.73 亿元；银行承兑汇票余额 0.26 亿元；开出保函规模较小；综合保证金比例为 77.88%。

2 负债结构及流动性

2023 年，三峡农商银行市场融入资金规模明显增加，同时在储蓄存款业务较好发展的带动下，其负债规模保持增长，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；各项流动性指标水平良好，流动性风险相对可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	28.65	38.95	55.94	8.12	9.83	12.88	35.94	43.59
客户存款	296.24	335.39	361.32	83.93	84.66	83.18	13.22	7.73
其中：储蓄存款	180.88	212.86	245.06	51.25	53.73	56.41	17.68	15.13
其他负债	28.06	21.82	17.13	7.95	5.51	3.94	-22.24	-21.47
负债合计	352.95	396.17	434.39	100.00	100.00	100.00	12.24	9.65

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告整理

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。2023 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 2023 年末，三峡农商银行市场融入资金余额 55.94 亿元；其中同业及其他金融机构存放款项余额 24.95 亿元，卖出回购金融资产余额 22.99 亿元，卖出回购标的资产全部为债券；同业拆入余额 8.00 亿元。

客户存款是三峡农商银行最主要的负债来源。2023 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，但由于公司存款增长乏力，整体存款增速有所放缓。截至 2023 年末，三峡农商银行储蓄存款占客户存款余额的 67.82%，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 55.07%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2023 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，存贷比略有上升，但仍处于合理水平，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。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	73.88	93.01	106.90
存贷比（%）	69.52	68.54	71.02
优质流动性资产充足率（%）	227.61	189.06	213.03

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，由于利息净收入减少及资产减值损失上升，三峡农商银行净利润及各项盈利指标均有所下降，盈利能力有所下滑；考虑到未来信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大，或将对利润形成一定负面影响，盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	8.72	9.29	8.32
其中：利息净收入（亿元）	3.47	3.69	2.88
手续费及佣金净收入（亿元）	0.14	-0.09	-0.12
投资收益（亿元）	5.10	5.61	5.50
营业支出（亿元）	5.23	4.76	5.14
其中：业务及管理费（亿元）	3.69	3.83	3.64
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.46	0.68	1.25
拨备前利润总额（亿元）	5.06	5.21	4.69
净利润（亿元）	2.92	3.49	2.63

净息差（%）	2.18	2.75	1.70
成本收入比（%）	42.32	41.25	43.76
拨备前资产收益率（%）	1.38	1.29	1.05
平均资产收益率（%）	0.80	0.87	0.59
平均净资产收益率（%）	11.19	12.43	8.49

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告及提供资料整理

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。从净息差水平来看，2023 年，由于 LPR 多次下调及存量房贷利率调整，客户贷款收益率下降导致利息收入增长不及预期，同时人民币存款延续定期化趋势叠加同业竞争等因素影响，利息支出大幅增加，净息差收窄，利息净收入同比有所下降。2023 年，三峡农商银行净息差下降至 1.70%，实现利息净收入 2.88 亿元，占营业收入的 34.60%，较上年下降 22.07%。

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亏损状态。投资收益方面，2023 年，三峡农商银行实现债券投资利息收入保持增长，但受子公司经营情况影响导致股权投资收益下降，整体投资收益较上年略有下滑，2023 年实现投资收益 5.50 亿元，占营业收入的 66.16%。

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。2023 年，三峡农商银行加大成本费用管控，业务及管理费支出相应减少，但由于营业收入下降，其成本收入比略有上升，2023 年为 43.76%，成本管控能力有待提升。2023 年，由于不良资产规模增加，三峡农商银行加大贷款减值计提和核销力度，带动整体资产减值损失规模大幅上升。2023 年，三峡农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模合计 1.25 亿元，较上年增长 83.58%，其中贷款减值损失规模 0.96 亿元。

从收益指标来看，2023 年，由于净息差收窄，在利息净收入同比减少及资产减值损失同比大幅增加的情况下，三峡农商银行净利润同比明显下降，各项盈利指标均有所下滑，盈利能力有待提升。

4 资本充足性

2023 年，三峡农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本处于充足水平。

2023 年，三峡农商银行主要通过利润留存等方式补充资本；2023 年末对股东派发现金红利，利润留存对内生资本起到一定补充作用。截至 2023 年末，三峡农商银行所有者权益 32.40 亿元，其中股本 8.17 亿元、资本公积 1.05 亿元、盈余公积 6.05 亿元、一般风险准备 6.37 亿元、未分配利润 9.05 亿元。

2023 年，随着贷款及投资资产规模增长，三峡农商银行风险加权资产规模持续上升，但其资产结构向风险权重相对较低的小微企业贷款、政府债券倾斜，风险资产系数保持相对稳定。从资本充足性指标来看，得益于利润留存及超额贷款损失准备增加，三峡农商银行资本净额有所增加，各项资本充足性指标均略有提升，资本处于充足水平，但考虑到其仍持有一定规模的抵债资产，且部分抵债资产超过两年未处置，需对抵债资产后续处置情况及对资本的影响情况保持关注。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	26.32	28.53	30.46
一级资本净额（亿元）	26.32	28.53	30.46
资本净额（亿元）	28.58	34.45	38.25
风险加权资产余额（亿元）	215.28	259.45	282.73
风险资产系数（%）	56.71	60.96	60.57
股东权益/资产总额（%）	7.02	6.92	6.94
资本充足率（%）	13.28	13.28	13.53
一级资本充足率（%）	12.22	11.00	11.30
核心一级资本充足率（%）	12.22	11.00	11.30

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告整理

七、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，2023 年，宜昌市实现地区生产总值 5756.35 亿元，完成一般公共预算收入 268.99 亿元，政府财政实力较强，具有一定支持能力。

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。

八、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 2023 年末财务数据为基础，三峡农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	3.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	22.81
股东权益/存续债券本金（倍）	10.80
净利润/存续债券本金（倍）	0.88

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告整理

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，不良贷款率和逾期资产占比保持在可控水平，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，三峡农商银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力良好；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。

九、跟踪评级结论

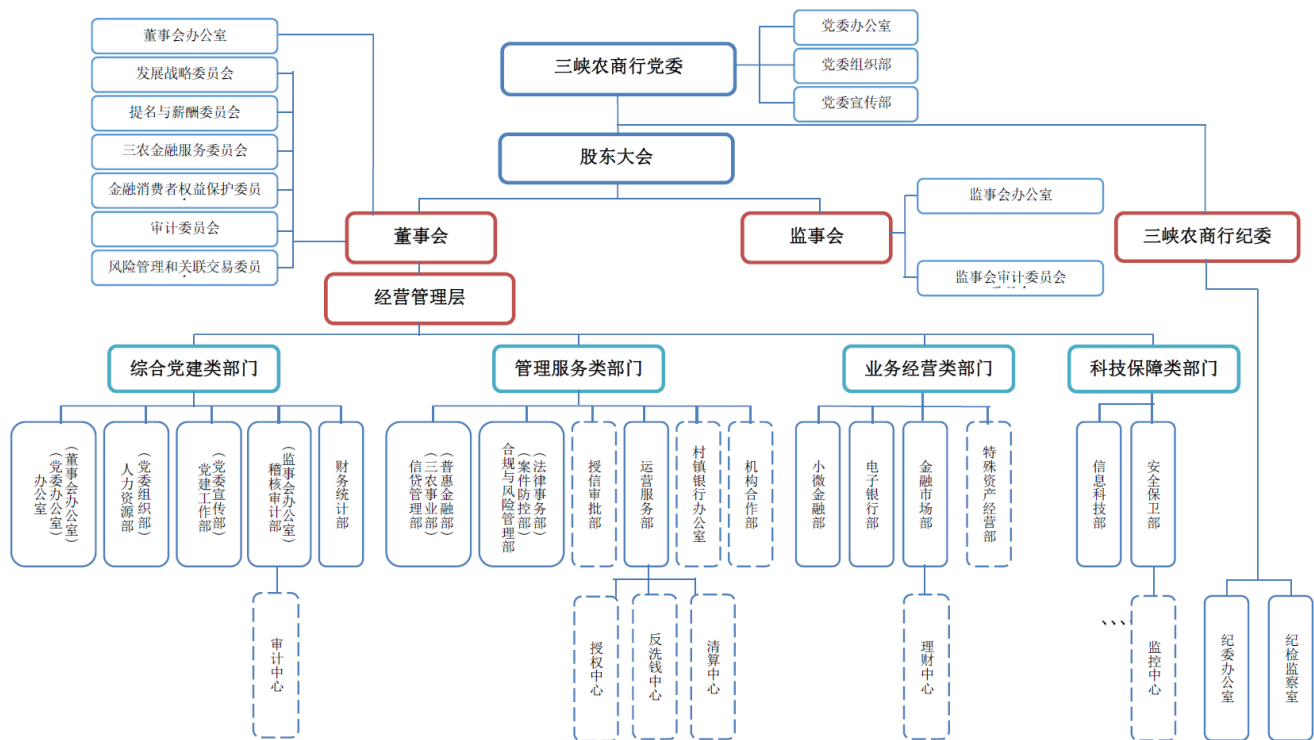
基于对三峡农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持三峡农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 三峡农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 三峡农商银行最大十名股东持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	宜昌城市发展投资集团有限公司	国有法人	6.94%
2	湖北夷陵经济发展集团有限公司	国有法人	4.80%
3	宜昌兴和化工有限责任公司	国有法人	4.53%
4	湖北省文化旅游投资集团有限公司	国有法人	4.27%
5	宜昌市财政经济开发投资有限公司	国有法人	4.13%
6	宜昌高新投资开发有限公司	国有法人	4.00%
7	江苏港洋实业股份有限公司	非国有法人	3.43%
8	宜昌嘉恒科技有限公司	国有法人	3.07%
9	湖北楚天传媒投资有限公司	国有法人	2.94%
10	宜昌伍家新城投资控股集团有限公司	国有法人	2.67%

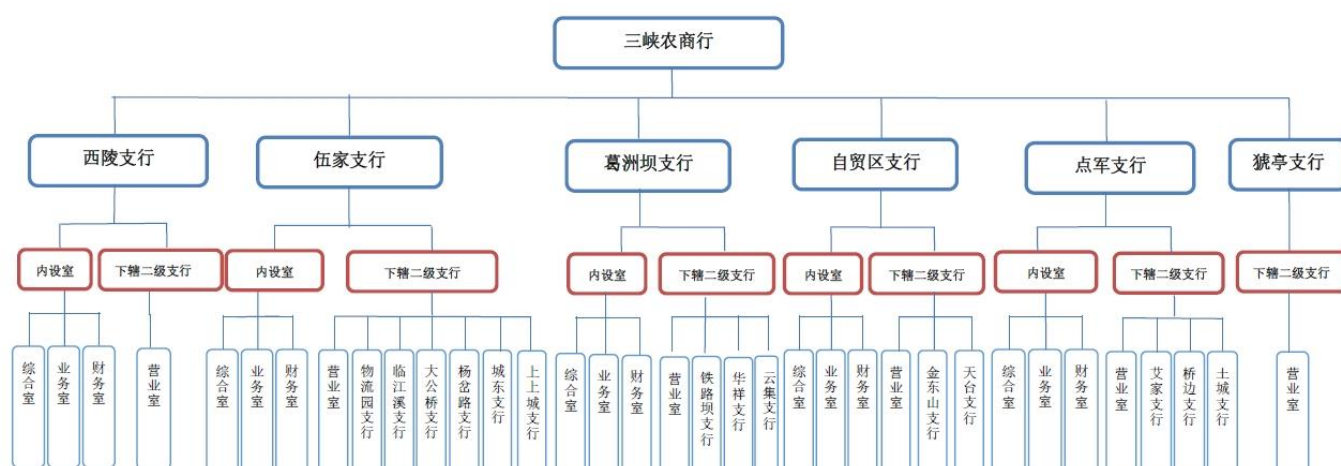
资料来源：联合资信根据三峡农商银行提供资料整理

附件 2-1 三峡农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



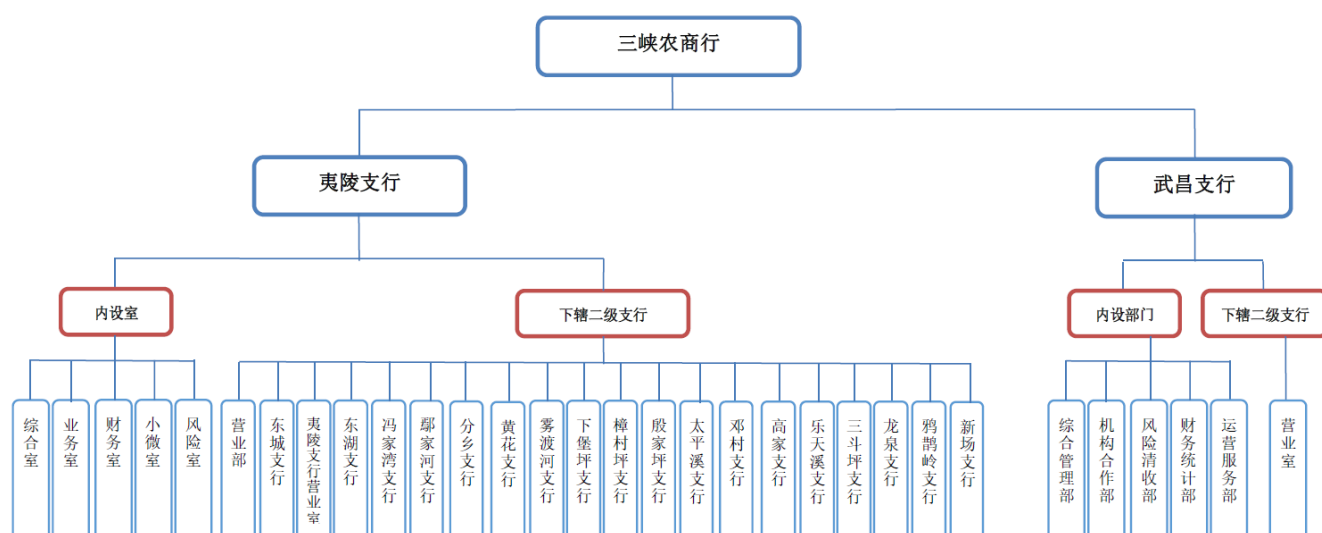
资料来源：联合资信根据三峡农商银行提供资料整理

附件 2-2 三峡农商银行分支机构架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据三峡农商银行提供资料整理

附件 2-3 三峡农商银行分支机构架构图（二）（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据三峡农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附件 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

附件 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。

附件 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