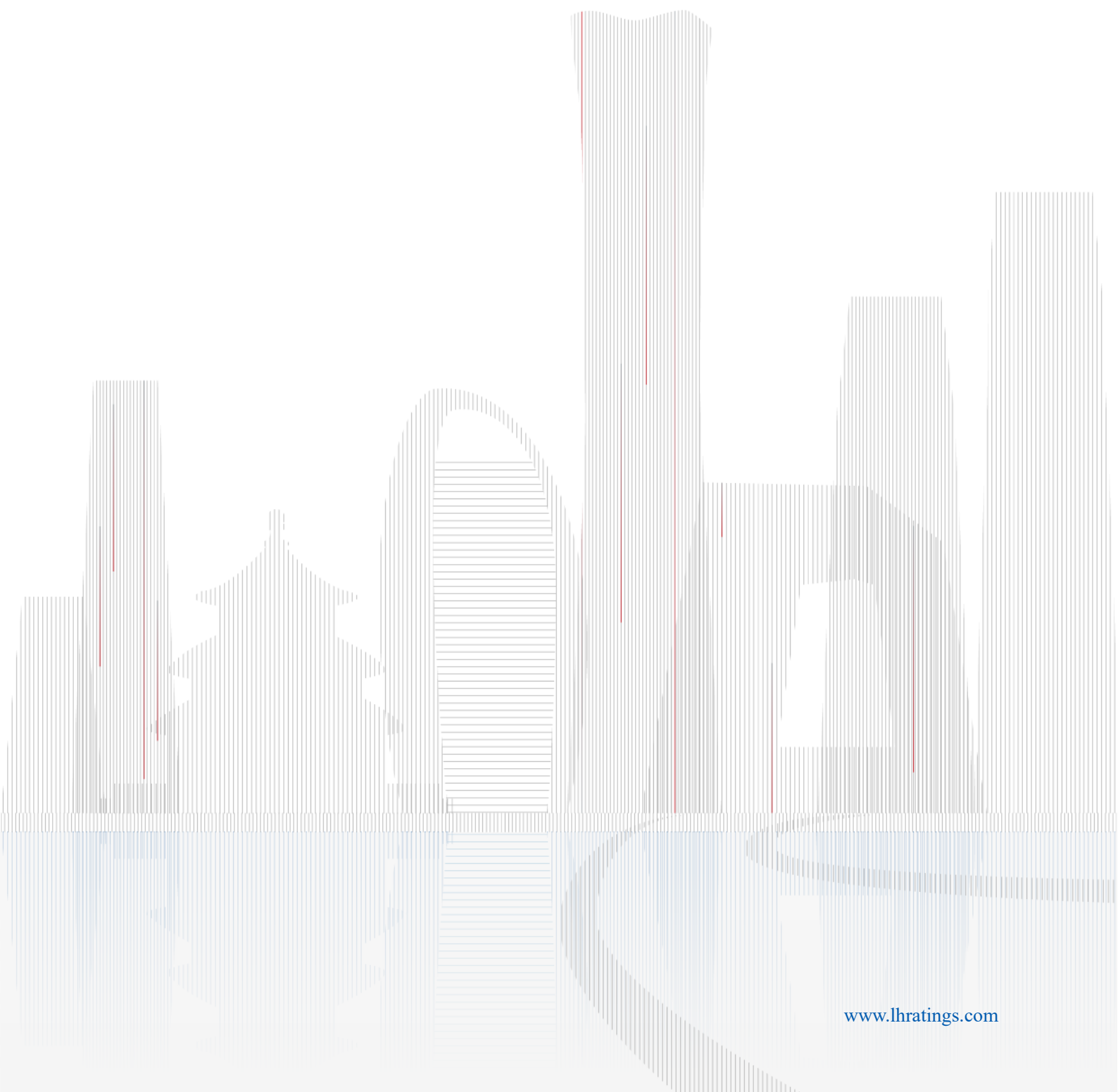


湖北三峡农村商业银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7547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

二〇二五年七月三十日

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。

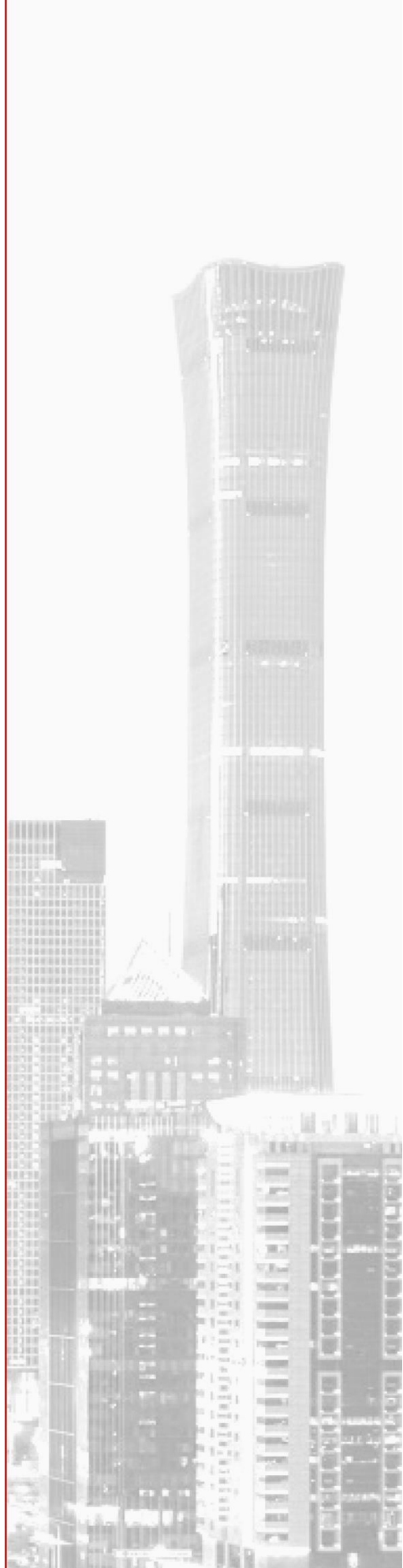
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2025 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	2025/07/30
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；业务经营方面，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，推动公司贷款保持较快增长，公司存款规模有所回升，持续加大零售业务营销力度，储蓄存款保持较好增长态势，但受宏观经济环境及房地产市场低迷等因素影响，个人贷款规模略有下降；财务表现方面，三峡农商银行持续加强逾欠贷款及大额贷款风险化解工作，资产质量及拨备覆盖水平整体保持稳定，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，得益于《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）实施，资本充足水平进一步提升并保持充足，由于净息差收窄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缓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，2024 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。
- **资本保持充足水平。**得益于资本新规实施，三峡农商银行各项资本充足性指标均有明显上升，资本保持充足水平，有助于业务持续稳健发展。
- **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的可能性较大。

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，2024 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，2024 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，或将对利润增长形成一定负面影响，盈利能力有待提升。

- **需关注未来信贷资产质量迁徙情况。**宏观经济增速较缓、市场利率持续下行及同业竞争加剧等外部因素对三峡农商银行业务发展及资产质量带来的影响需保持关注。
- **个人贷款业务拓展面临挑战。**2024 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、打分表及结果

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

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 ⁻

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

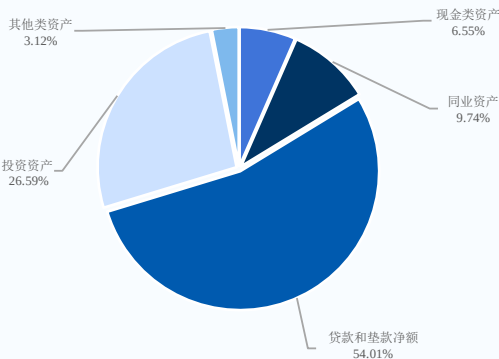
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	425.63	466.79	499.32
股东权益（亿元）	29.46	32.40	33.44
不良贷款率（%）	1.97	2.33	2.33
拨备覆盖率（%）	201.38	160.14	166.60
贷款拨备率（%）	3.97	3.73	3.88
流动性比例（%）	93.01	106.90	144.35
股东权益/资产总额（%）	6.92	6.94	6.70
资本充足率（%）	13.28	13.53	15.55
一级资本充足率（%）	11.00	11.30	13.22
核心一级资本充足率（%）	11.00	11.30	13.22

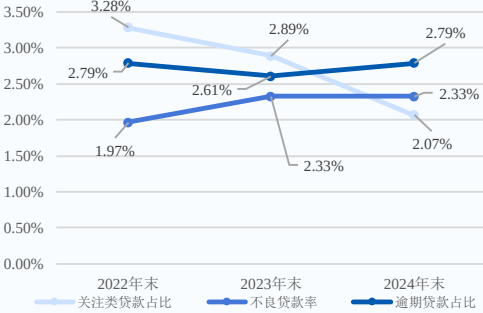
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	9.29	8.32	8.84
拨备前利润总额（亿元）	5.21	4.69	4.92
净利润（亿元）	3.49	2.63	2.12
净息差（%）	2.75	1.70	1.44
成本收入比（%）	41.25	43.76	41.85
拨备前资产收益率（%）	1.29	1.05	1.02
平均资产收益率（%）	0.87	0.59	0.44
平均净资产收益率（%）	12.43	8.49	6.45

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审计报告、监管报表及提供资料整理

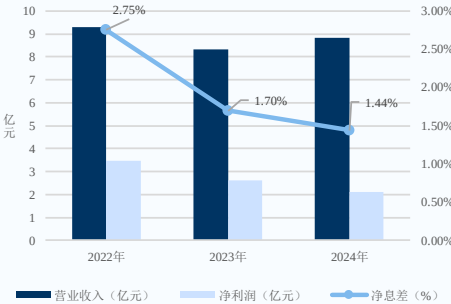
2024 年末三峡农商银行资产构成



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：联合资信根据公开信息整理

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	2024/07/26	马默坤 薛家龙	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：谷金钟 gujz@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（以下简称“三峡农商银行”）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；2024 年，三峡农商银行通过资本公积转增股本 88.2 万股。截至 2024 年末，三峡农商银行实收资本及注册资本均为 8.18 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 • 2024 年末前五大单一股东及持股情况

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	湖北文旅集团资产管理有限公司	4.27%
5	宜昌市财政经济开发投资有限公司	4.13%
合计		24.68%

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 2024 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 690 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：梅素益。

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详细信息见图表 2。

2024 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	起息日	期限
22 三峡农商二级 01	3.00 亿元	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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给快速增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2025 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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《[2025 年商业银行行业分析](#)》。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至 2024 年末，农村商业银行资产总额合计 579077 亿元，较上年末增长 6.04%，资产总额占银行业金融机构的 13.03%。2024 年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024 年末农村商业银行不良贷款率 2.80%，较上年末下降 0.54 个百分点，拨备覆盖率 156.40%，较上年末上升 22.03 个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，农村商业银行净息差收窄至 1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见《[2025 年农村金融机构行业分析](#)》。

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、五县和一个国家级高新区，国土面积 2.1 万平方公里。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。

2024 年，面对复杂严峻的内外环境，宜昌市经济保持较快增长，全年实现地区生产总值 6191.12 亿元，较上年增长 6.5%。其中，第一产业增加值 686.68 亿元，增长 2.9%；第二产业增加值 2519.31 亿元，增长 6.8%；第三产业增加值 2985.13 亿元，增长 6.9%。三次产业结构比为 11.1：40.7：48.2。2024 年，宜昌市规模以上工业增加值比上年增长 10.1%，其中高技术制造业增加值比上年增长 23.8%，占规模以上工业增加值的比重为 18.0%。2024 年，宜昌市固定资产投资比上年增长 9.0%。分产业看，第一产业投资增长 27.5%，第二产业投资增长 11.0%，第三产业投资增长 6.6%；分领域看，工业投资增长 11.4%，基础设施投资增长 6.3%，房地产开发投资下降 7.7%。2024 年全市城镇常住居民人均可支配收入 48543 元，比上年增长 4.5%；农村常住居民人均可支配收入 25982 元，增长 6.1%。全市实现地方一般公共预算收入 294.07 亿元，比上年增长 9.3%，其中，税收收入 220.88 亿元，增长 8.4%；地方一般公共预算支出 721.33 亿元，比上年增长 6.0%。

2024 年以来，宜昌市金融机构存贷款余额实现较快增长。截至 2024 年末，全市金融机构本外币存款余额 6763.68 亿元，比上年增长 10.4%；其中住户存款 4503.34 亿元，增长 11.1%。全市金融机构本外币贷款余额 6628.82 亿元，增长 11.8%，其中住户贷款 1227.73 亿元，增长 5.3%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 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，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 2024 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 28.74%，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 2024 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 2024 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 6.64%、11.98%和 22.95%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。人员变动方面，2024 年 5 月，三峡农商银行原董事长甘军及原行长杨凌因工作调整，分别辞去其董事长、行长及董事会董事职务，经 2024 年 5 月三峡农商银行第三届董事会第十九次会议提名、2023 年度股东大会选举，梅素益、林耘担任三峡农商银行职工董事；2024 年 6 月，梅素益任三峡农商银行党委委员、书记、董事长职务；2024 年 8 月，林耘任三峡农商银行党委委员、行长职务。董事长梅素益先生历任黄梅县联社党委委员、书记、理事长；黄冈市联社党委委员、副主任；湖北荆门农村商业银行股份有限公司党委委员、书记、董事长；湖北荆州农村商业银行股份有限公司党委委员、书记、董事长等职务。行长林耘先生历任湖北省农信联社计划财务部主任科员；湖北通山农村商业银行股份有限公司党委书记、董事长；湖北省农信联社计划财务部副总经理；湖北省农信联社资金管理中心副总经理、总经理等职务。

（二）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，其主营业务在当地同业机构中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。

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，作为湖北省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）系统内唯一一家在武汉地区设立

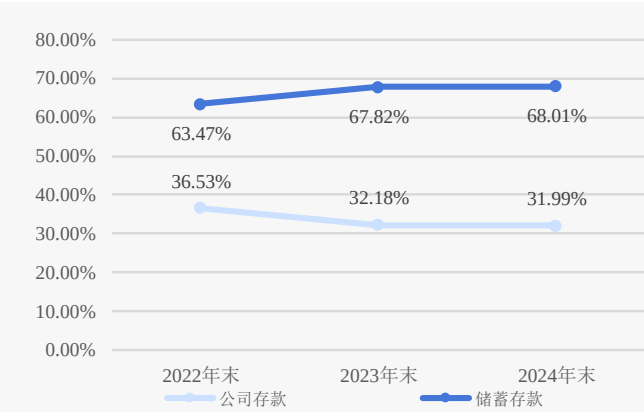
支行的农村金融机构，三峡农商银行承担着湖北省内涉农资金调度、结算、汇划以及管理等职能。2024 年，三峡农商银行凭借地方法人决策链条较短、客户基础夯实等优势，其主营业务在当地具有一定市场竞争力。但另一方面，作为省域副中心城市，国有银行、股份制银行以及地方城市商业银行、农村商业银行及村镇银行在内的多家银行业金融机构已入驻宜昌市，三峡农商银行面临的同业竞争压力较大。截至 2024 年末，三峡农商银行在宜昌市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 10.11%和 6.94%，存款市场份额较上年末有所提升，贷款市场份额略有下滑，排名均位于宜昌地区 32 家主要同业金融机构中的第 6 位。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	122.53	116.26	125.16	36.53	32.18	31.99	-5.12	7.65
储蓄存款	212.86	245.06	266.03	63.47	67.82	68.01	15.13	8.56
合计	335.39	361.32	391.19	100.00	100.00	100.00	7.73	8.27
客户贷款								
公司贷款和垫款	118.20	150.60	170.60	54.25	61.13	64.36	27.41	13.28
其中：公司贷款	93.88	115.66	128.66	43.09	46.94	48.53	23.21	11.24
贴现	24.32	34.94	41.94	11.16	14.18	15.82	43.64	20.04
个人贷款	99.68	95.78	94.49	45.75	38.87	35.64	-3.92	-1.35
合计	217.88	246.38	265.09	100.00	100.00	100.00	13.08	7.59

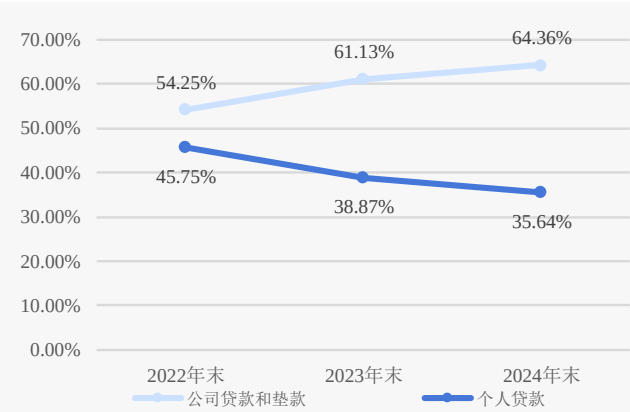
资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告及监管报表整理

图表 4 • 存款结构



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

图表 5 • 贷款结构



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

1 公司银行业务

2024 年，三峡农商银行践行产品金融向产业链金融转变的理念，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，推动公司贷款保持较快增长，公司存款规模有所回升。

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度较高。2024 年以来，三峡农商银行积极推进与“湖北数字农经”平台合作，加快“三资”平台建设，开展“银农直连”试点业务，同时作为全市教育系统“数字食堂”的主要合作银行，随着与学校合作的不断深入，从学校食堂专户逐步拓展到结算账户、员工工资代发以及校园消费平台结算的供应商账户等，拓宽获客渠道和资金引流方式。得益于财政性存款的较好增长，三峡农商银行公司存款规模有所回升。截至 2024 年末，三峡农商银行公司存款总额 125.16 亿元，较上年末增长 7.65%，占存款总额的 31.99%，占比略有下降。

公司贷款方面，2024 年以来，三峡农商银行逐步践行产品金融向产业链金融转变的理念，推出产业链金融“B+1+M”模式，先后与宜昌粮食集团有限公司、宜昌市供销合作社联合社、宜昌农业农村局、宜昌市融资担保集团有限公司、湖北农业发展集团有限公司、宜昌市数据局等六大客户对接，营销上下游产业链近千户；积极搭建银校合作协同平台，实现客户引流，同时加快信贷产品创新，先后推出科技信用担保贷、三峡链式贷、中药材 e 贷，并与担保集团加大“再担园区贷”合作。得益于上述举措，2024 年，三峡农商银行公司实体贷款投放规模保持增长。截至 2024 年末，三峡农商银行公司贷款总额（含贴现）170.60 亿元，较上年末增长 13.28%，占贷款总额的比重进一步上升至 64.36%；其中贴现余额 41.94 亿元，占贷款总额的 15.82%，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，落实小微融资协调机制，全面对接辖内重点企业、民营、小微企业等主体，运用转贷款、再贷款政策工具加大对小微企业的金融支持力度，持续巩固“小微金融店小二，乡村振兴主办行”品牌；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 2024 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 11503 户，较上年末增加 898 户，贷款余额 41.03 亿元，较上年末增长 8.83%；授信 1000 万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数 1586 户，较上年末增加 297 户，贷款余额 56.96 亿元，较上年末增长 22.79%，普惠型小微企业贷款增长较好。

2 零售银行业务

2024 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增长；受宏观经济环境及房地产市场低迷等因素影响，个人贷款规模略有下降。

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。2024 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；引入商户创利方式，将收银宝费率与存款直接挂钩，根据存款贡献度对商户实行“一户一策”；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增长态势。截至 2024 年末，三峡农商银行储蓄存款余额 266.03 亿元，较上年增长 8.56%，占存款总额的 68.01%，储蓄存款占比持续提升。

个人贷款业务方面，2024 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、天麻、褚橙等特色农产品，创新推出三峡物流园市场 e 贷、橙信 e 贷、中药材 e 贷、高山蔬菜 e 贷等特色微贷产品；开展“第五类白领群体”认定及拓展工作，扩大白领群体的营销范围；同时，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。另一方面，受消费需求疲弱、房地产市场持续低迷及客户提前还款等因素影响，三峡农商银行住房按揭贷款及个人消费贷款均有所下降，个人贷款总额亦随之下滑。截至 2024 年末，三峡农商银行个人贷款余额 94.49 亿元，较上年末下降 1.35%，占贷款总额 35.64%；其中个人经营性贷款余额 48.97 亿元，较上年末增长 7.21%；个人住房按揭贷款余额 29.46 亿元，较上年末下降 12.63%；个人消费贷款余额 16.06 亿元，较上年末下降 1.97%。

3 金融市场业务

2024 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，市场融入资金规模较上年基本持平，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，2024 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，占资产总额比重有所回升。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，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，2024 年末三峡农商银行市场融入资金规模与上年度基本持平，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财务公司、系统内其他行社、政策性银行及省内城商行。截至 2024 年末，三峡农商银行同业资产净额 48.64 亿元，占资产总额的 9.74%；市场融入资金余额 55.76 亿元，占负债总额的 11.97%。

投资业务方面，2024 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。2024 年以来，三峡农商银行加大了具有免税效益和低风险权重优势的国债及政策性银行债配置力度，同时降低同业存单持仓比例，维持合理债券组合久期，保障票息收入的稳定。截至 2024 年末，三峡农商银行投资资产余额 136.13 亿元，其中国债、地方政府债及政策性银行债合计占比为 80.39%，

商业银行债占比为 16.82%，同业存单压降至零。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；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，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。2024 年，三峡农商银行实现投资收益 5.91 亿元，较上年增长 7.39%，其中债券投资利息收入 3.66 亿元，股权投资收益及其他投资收益 2.25 亿元，较上年增长 60.61%，主要得益于子公司经营情况好转推动股权投资收益上升。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	127.09	130.56	134.65	98.84	98.87	98.91
其中：国债	6.40	6.48	8.78	4.98	3.54	6.45
地方政府债	25.07	41.51	34.36	19.50	31.44	25.24
政策性银行债	59.61	58.76	66.30	46.36	44.50	48.70
商业银行债	8.87	17.17	22.89	6.90	13.01	16.82
企业债	8.46	2.05	2.31	6.58	1.55	1.70
同业存单	18.68	6.39	--	14.53	4.84	--
权益工具	1.49	1.49	1.49	1.16	1.13	1.09
投资资产总额	128.58	132.05	136.13	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	2.57	2.86	3.36	--	--	--
投资资产净额	126.01	129.19	132.77	--	--	--

资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告整理

（三）财务分析

三峡农商银行提供了 2024 年合并财务报表，宜昌长江会计师事务所有限公司对 2024 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。2024 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

2024 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 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	21.46	28.57	32.68	5.04	6.12	6.55	33.13	14.41
同业资产	43.20	44.07	48.64	10.15	9.44	9.74	2.02	10.36
贷款及垫款净额	221.82	251.26	269.66	52.12	53.83	54.01	13.27	7.32
投资资产	126.01	129.19	132.77	29.61	27.68	26.59	2.52	2.77
其他类资产	13.14	13.70	15.57	3.09	2.94	3.12	4.25	13.61
资产合计	425.63	466.79	499.32	100.00	100.00	100.00	9.67	6.97

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

2024 年，三峡农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定贷款集中风险；持续加强逾欠贷款及大额贷款风险化解工作，不良贷款率整体保持稳定，考虑到三峡农商银行展期及借新还旧贷款规模较大，相关贷款信用风险未实质化解，在当前外部环境下，资产质量下行压力仍存，拨备水平有待提升。

2024 年，三峡农商银行贷款和垫款规模稳步增长，占资产总额的比重进一步提升，2024 年末贷款和垫款净额 269.66 亿元，占资产总额的 54.01%。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、批发和零售业及租赁和商务服务业等行业，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 20.37%、8.92%、8.18%、7.81%和 5.75%，合计占比 51.02%，贷款行业集中度较上年末基本持平。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。2024 年以来，由于房地产市场持续低迷，且存在一定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 2024 年，三峡农商银行全口径房地产业贷款余额为 35.48 亿元，占贷款总额的比重为 13.38%，其中个人住房按揭贷款占比为 11.11%；与房地产相关的建筑业贷款余额 21.68 亿元，占贷款总额的 8.18%，建筑业占比略有上升。房地产及其相关行业资产质量方面，截至 2024 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 7.27%和 4.06%，均较上年末有所上升，相关风险及不良贷款后续处置回收情况需保持关注；建筑业不良贷款率 0.77%，建筑业贷款信用风险控制较好。

客户集中度方面，2024 年，三峡农商银行单一最大客户贷款比例及最大十家客户贷款比例较上年末基本持平，截至 2024 年末，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.64%和 47.86%。前十大贷款客户国有企业占比 80%，涉及行业主要有租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业、采矿业等，最大十家客户贷款无逾期或不良贷款。大额风险暴露指标方面，三峡农商银行严格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，2024 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，2024 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，小微逾欠情况较往年明显增加，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，部分关注类贷款下迁至不良，致使不良贷款规模及占比进一步上升，关注类贷款规模及占比有所下降。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，同时建立表内风险贷款现金清收奖励机制，激活全员清收积极性，提升风险化解质效，推动全年资产质量整体保持稳定。不良贷款处置方面，2024 年，三峡农商银行共处置不良贷款 1.95 亿元，其中现金清收 0.87 亿元，核销 1.05 亿元，以物抵债 0.03 亿元。截至 2024 年末，三峡农商银行不良贷款余额 6.18 亿元，不良贷款率 2.33%，与上年持平。此外，2024 年末，三峡农商银行展期贷款规模 8.63 亿元，其中划分至关注类 0.36 亿元，划分至不良贷款 1.99 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，农林牧渔业不良贷款率高于全行平均水平，2024 年末为 3.08%，该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。此外，受延期政策调整、小微企业及个人客户自主恢复能力较弱等因素影响，2024 年以来个人贷款的不良规模及不良率均呈上升趋势，个人贷款面临的信用风险持续加大，2024 年末个人不良贷款占不良贷款总额的 57.02%，个人不良贷款率为 3.73%。从贷款拨备情况来看，2024 年，三峡农商银行进一步加大拨备计提力度，拨备覆盖率略有回升，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 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	206.44	233.54	253.44	94.75	94.79	95.60
关注	7.15	7.11	5.48	3.28	2.89	2.07
次级	1.66	2.30	1.97	0.76	0.94	0.74
可疑	2.57	2.23	2.72	1.18	0.90	1.03
损失	0.07	1.20	1.49	0.03	0.49	0.56
贷款合计	217.88	246.38	265.09	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.29	5.73	6.18	1.97	2.33	2.33
逾期贷款	6.08	6.42	7.38	2.79	2.61	2.79
贷款拨备率	--	--	--	3.97	3.73	3.88

拨备覆盖率	--	--	--	201.38	160.14	166.60
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	90.37	79.30	95.08

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

2024 年，三峡农商银行同业及投资资产规模均保持增长，资产品种主要为存放同业和标准化债券；整体看，同业及投资类资产减值准备计提较为充足，风险敞口较小，面临的信用风险较为可控。

2024 年，三峡农商银行同业资产规模保持增长，占资产总额比重有所回升。截至 2024 年末，三峡农商银行同业资产净额 48.64 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，2024 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、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 2024 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%、98.72%和 1.12%。从投资资产质量来看，三峡农商银行利率债投资占比较高，且按照审慎合规原则计提减值准备 3.36 亿元，风险敞口较小，整体信用风险较为可控。

（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。三峡农商银行表外业务主要为信贷承诺，业务品种包括银行承兑汇票、贷款承诺（信用卡额度承诺）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 2024 年末，三峡农商银行表外业务规模 5.26 亿元，其中银行承兑汇票余额 2.95 亿元，贷款承诺余额 2.31 亿元，开出保函规模较小；综合保证金比例在 70%左右。整体看，三峡农商银行表外业务风险敞口相对较小。

2 负债结构及流动性

2024 年，在客户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，储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性进一步提升，市场融入力度较上年基本持平；各项流动性指标均水平良好，面临的流动性风险可控。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	38.95	55.94	55.76	9.83	12.88	11.97	43.59	-0.32
客户存款	335.39	361.32	391.19	84.66	83.18	83.97	7.73	8.27
其中：储蓄存款	212.86	245.06	266.03	53.73	56.41	57.10	15.13	8.56
其他负债	21.82	17.13	18.93	5.51	3.94	4.06	-21.47	10.48
负债总额	396.17	434.39	465.88	100.00	100.00	100.00	9.65	7.25

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。2024 年，三峡农商银行市场融入力度较上年持平。截至 2024 年末，三峡农商银行市场融入资金余额 55.76 亿元，其中，其中同业及其他金融机构存放款项余额 42.76 亿元，卖出回购金融资产余额 3.00 亿元，卖出回购标的资产全部为债券；同业拆入余额 10.00 亿元。

客户存款是三峡农商银行最主要的负债来源。2024 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。截至 2024 年末，三峡农商银行储蓄存款占存款总额的 68.01%，占比持续上升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的 55.77%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2024 年，三峡农商银行相关流动性指标均处于较高水平；长期流动性方面，三峡农商银行存贷比较上年末持平，且处于合理水平，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变现能力较好的债券和同业存单等投资资产，流动性风险较为可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	93.01	106.90	144.35
存贷比 (%)	68.54	71.02	71.81
优质流动性资产充足率 (%)	189.06	213.03	186.18

资料来源：联合资信根据三峡农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年以来，由于净息差收窄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 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	9.29	8.32	8.84
其中：利息净收入（亿元）	3.69	2.88	2.91
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.09	-0.12	-0.05
投资收益（亿元）	5.61	5.50	5.91
营业支出（亿元）	4.76	5.14	5.90
其中：业务及管理费（亿元）	3.83	3.64	3.70
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	0.68	1.25	1.97
拨备前利润总额（亿元）	5.21	4.69	4.92
净利润（亿元）	3.49	2.63	2.12
净息差 (%)	2.75	1.70	1.44
成本收入比 (%)	41.25	43.76	41.85
拨备前资产收益率 (%)	1.29	1.05	1.02
平均资产收益率 (%)	0.87	0.59	0.44
加权平均净资产收益率 (%)	12.43	8.49	6.45

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，2024 年，由于 LPR 多次下调及存量贷款重定价，客户贷款收益率下降，同时存款延续定期化趋势叠加同业竞争等因素影响，净息差持续收窄，但随着市场利率定价自律机制的逐步落实，三峡农商银行负债成本有所下降，净息差收窄趋势有所放缓，在生息资产规模增长下，利息净收入同比略有上升。2024 年，三峡农商银行净息差 1.44%，实现利息净收入 2.91 亿元，占营业收入的 32.89%，较上年末增长 1.03%

三峡农商银行中间业务收入主要来源于结算业务及代理类业务，中间业务收入规模较小。为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，2024 年，三峡农商银行投资收益保持增长，2024 年实现投资收益 5.91 亿元，占营业收入 66.84%。

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。2024 年，三峡农商银行业务及管理费略有上升，但得益于营业收入增长，其成本收入比有所回落，2024 年为 41.85%，成本控制能力仍有待持续提升。2024 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，贷款减值损失计提规模有所增长。2024 年，三峡农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 1.97 亿元，较上年末增长 57.06%；其中，贷款减值损失 1.55 亿元，持有至到期投资减值损失 0.50 亿元、可供出售金融资产减值损失转回 0.10 亿元。

从收益指标来看，2024 年，由于净息差收窄加之资产减值损失同比增加，三峡农商银行净利润同比有所下降，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

2024 年，三峡农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，得益于资本新规的实施，其各项资本充足性指标均有明显上升，资本保持充足水平；关注抵债资产后续处置情况。

2024 年，三峡农商银行主要通过利润留存等方式补充资本，当年现金分红 0.82 亿元，分红力度较大对其资本内生积累产生一定负面影响。截至 2024 年末，三峡农商银行所有者权益合计 33.44 亿元，其中股本 8.18 亿元、资本公积 1.38 亿元、盈余公积 6.56 亿元、一般风险准备 6.63 亿元、未分配利润 9.20 亿元。

2024 年，得益于资本新规实施，地方政府债券、中小企业及抵债资产风险暴露的风险权重均有所下降，三峡农商银行整体风险加权资产规模明显减少，风险资产系数亦随之下降。从资本充足性指标来看，2024 年三峡农商银行各项资本充足性指标均有明显上升，资本处于充足水平。截至 2024 年末，三峡农商银行资本充足率 15.55%，核心一级资本充足率 13.22%。2024 年末抵债资产余额 7.83 亿元，其中超两年抵债资产 3.91 亿元。考虑到三峡农商银行持有一定规模的抵债资产，部分抵债资产超过两年未处置且在当前房地产市场环境下，抵债资产处置难度较大，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 12 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	34.45	38.25	39.34
一级资本净额（亿元）	28.53	31.96	33.46
核心一级资本净额（亿元）	28.53	31.96	33.46
风险加权资产余额（亿元）	259.45	282.73	253.01
风险资产系数（%）	60.96	60.57	50.67
股东权益/资产总额（%）	6.92	6.94	6.70
资本充足率（%）	13.28	13.53	15.55
一级资本充足率（%）	11.00	11.30	13.22
核心一级资本充足率（%）	11.00	11.30	13.22

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。2024 年，宜昌市实现地区生产总值 6191.12 亿元，完成一般公共预算收入 294.07 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的二级资本债券本金 3.00 亿元。以 2024 年末的财务数据为基础，三峡农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对本期债券本金的保障倍数见图 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2024 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）	35.04
股东权益/存续债券本金（倍）	11.15
净利润/存续债券本金（倍）	0.71

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

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，不良贷款及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，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期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

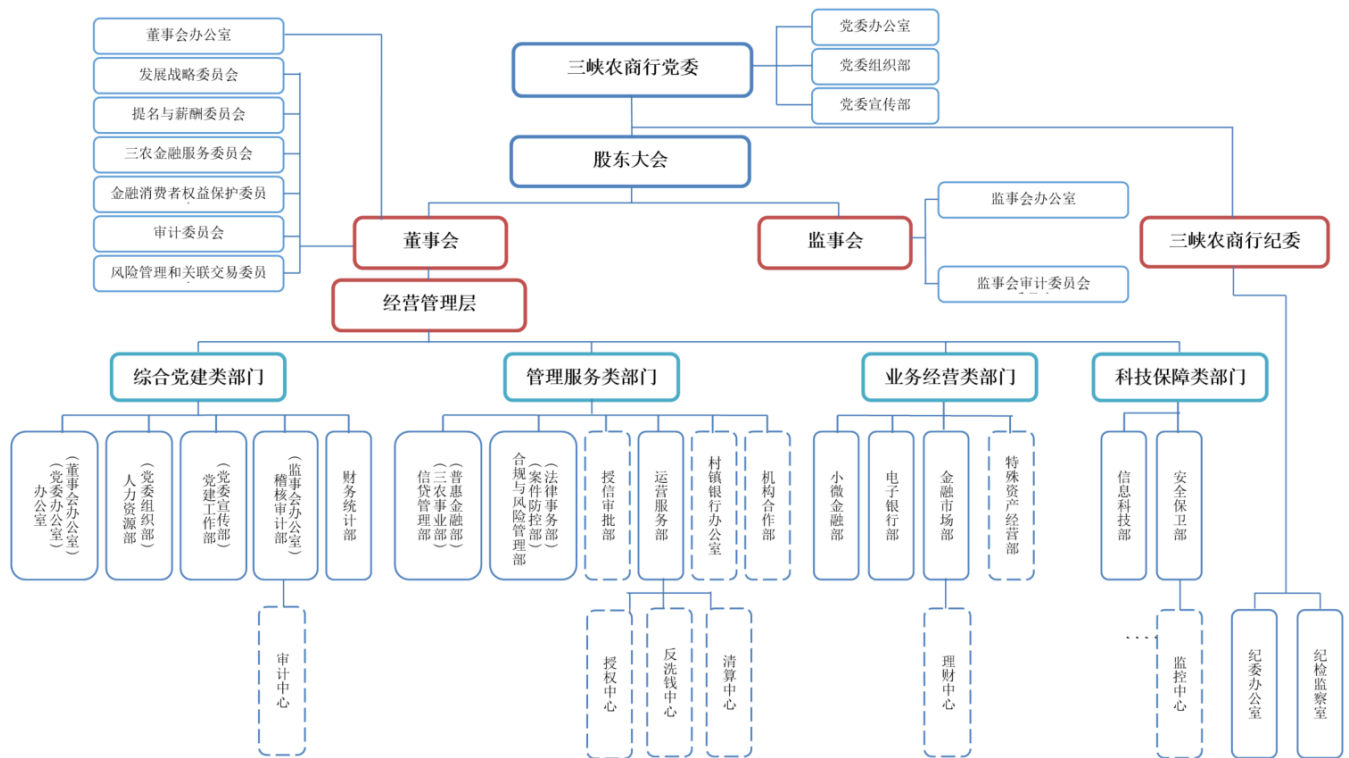
基于对三峡农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持三峡农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 三峡农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 三峡农商银行最大十名股东持股情况（截至 2024 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	湖北省文旅集团资产管理有限公司	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%

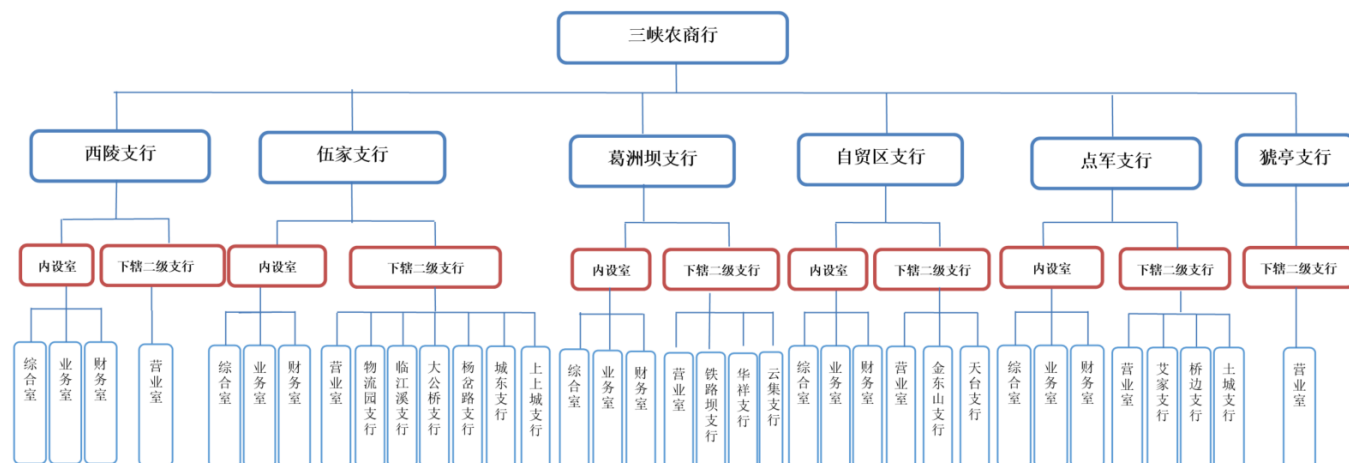
资料来源：联合资信根据三峡农商银行提供资料整理

附件 2-1 三峡农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



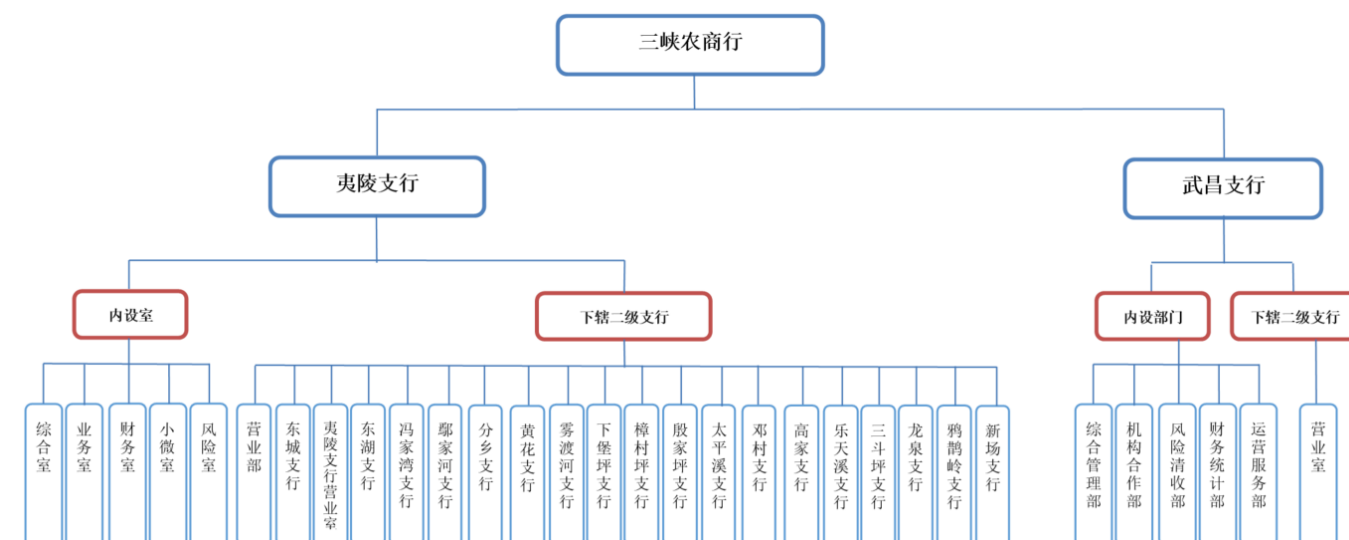
资料来源：联合资信根据三峡农商行年度提供资料整理

附件 2-2 三峡农商银行分支机构架构图（一）（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据三峡农商银行年度提供资料整理

附件 2-2 三峡农商银行分支机构架构图（二）（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据三峡农商银行年度提供资料整理

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 $\times 100\%$
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