

湖北三峡农村商业银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6502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

二〇二六年七月二十八日

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

2026 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	2026/07/28
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”）作为地方法人机构，具备决策链路短、本土客群根基扎实的禀赋，存贷款市场份额排名相对靠前，主营业务在当地具有一定市场竞争力；管理与发展方面，三峡农商银行持续健全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，三峡农商银行立足区域经营定位，深度对接政务渠道、多元拓展获客路径，稳步拓展对公及小微业务，推动公司存贷款业务实现较快增长，持续加大零售业务营销力度，储蓄存款规模保持增长，受居民信贷需求走弱、地产行业景气度下行等多重因素影响，个人贷款规模同比有所下滑；财务表现方面，三峡农商银行持续优化信贷客户与行业投放结构，常态化推进贷款风险化解工作，不良贷款率整体保持稳定，零售信用风险管控及拨备水平有待提升，核心负债稳定性较好，受抵债资产增提拨备、处置村镇银行股权等阶段性因素影响，资本充足性指标有所下滑，但仍保持充足水平，需关注超两年抵债资产对资本的影响。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：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，通过政府支持因素上调 1 个子级。

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

- **公司存贷款业务保持较快增长。**三峡农商银行立足区域经营定位，稳步推进产品金融向产业链金融转型，联动政务资源、创新信贷产品、拓宽获客渠道，稳步拓展对公及小微业务，推动公司存贷款业务实现较快增长。
- **具有一定同业竞争优势。**三峡农商银行作为地方法人机构，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。**受区域经济结构及贷款投放策略影响，2025 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，2025 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。**当前持续承压的市场环境、零售领域信用风险上升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。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606

债项评级方法 债项评级基本方法 V3.0.202207

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	4
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		2
		流动性		2
		盈利能力		3
		资本充足性		1
指示评级				a ⁺
个体调整因素：—				--
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+1
模型级别				AA ⁻

个体信用状况和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

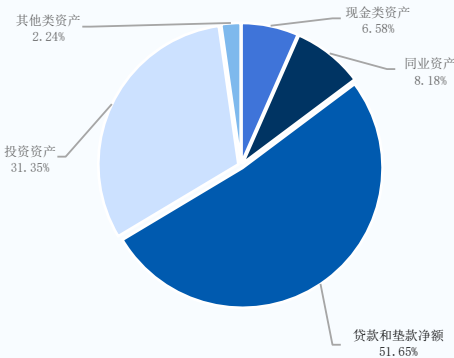
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	466.79	499.32	552.30
所有者权益（亿元）	32.40	33.44	31.98
不良贷款率（%）	2.33	2.33	2.23
拨备覆盖率（%）	160.14	166.60	175.69
贷款拨备率（%）	3.73	3.88	3.93
流动性比例（%）	106.90	144.35	134.84
所有者权益/资产总额（%）	6.94	6.70	5.79
资本充足率（%）	13.53	15.55	13.13
一级资本充足率（%）	11.30	13.22	10.97
核心一级资本充足率（%）	11.30	13.22	10.97

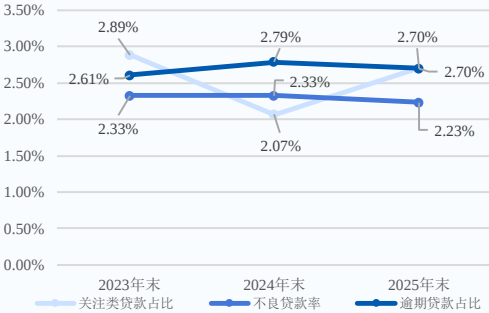
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	8.32	8.84	10.43
拨备前利润总额（亿元）	4.69	4.92	5.66
净利润（亿元）	2.63	2.12	2.00
净息差（%）	1.70	1.44	1.35
成本收入比（%）	43.76	41.85	35.68
拨备前资产收益率（%）	1.05	1.02	1.08
平均资产收益率（%）	0.59	0.44	0.38
平均净资产收益率（%）	8.49	6.45	6.13

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

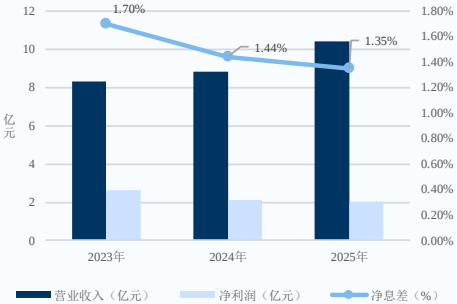
2025 年末三峡农商银行资产构成



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	2025/07/30	谷金钟 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：薛家龙 xuejl@lhratings.com

项目组成员：谷金钟 gujz@lhratings.com | 王从飞 wangcf@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；近年来多次通过资本公积转增股本的方式增加注册资本。截至 2025 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 • 2025 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 2025 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；设立神农架楚农村镇银行股份有限公司 1 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。

2025 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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动承压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

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（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 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 2025 年末，农村商业银行资产总额合计 60.90 万亿元，较上年末增长 5.17%，占银行业金融机构的 12.70%。资产质量方面，2025 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，2025 年末农村商业银行不良贷款率 2.72%，较上年末下降 0.08 个百分点，拨备覆盖率 159.29%，较上年末上升 2.89 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，2025 年，农村商业银行净息差收窄至 1.60%，而息差收窄幅度放缓、资产规模增长以及资产质量的边际改善，使得净利润水平同比有所提升，但资产收益率仍处低位。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，叠加发行资本补充类债券规模的回落，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，农村商业银行抗风险能力将逐步提升。完整版行业分析详见[《2026 年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

宜昌市地处长江经济带，是湖北省省域副中心，为全省“一主两副多极”区域格局重要组成部分，区位优势明显；2025 年宜

昌经济平稳增长，产业结构持续优化，区域财税、金融、居民收入基本面平稳，地方政府债务管控有序、偿债风险可控，整体营商及金融发展环境稳定，能够支撑属地金融业平稳发展；辖区银行业机构数量较多，行业竞争较为充分。

三峡农商银行网点主要布局于宜昌市域，深度依托本地区域资源开展经营业务。宜昌市地处湖北省西南部、长江中上游结合部，为渝鄂湘三省交汇枢纽，全市辖五区三市五县及复合型国家级高新区，全域面积 2.1 万平方公里。宜昌市是长江经济带重要节点城市、湖北省省域副中心，纳入全省“一主两副多极”区域发展格局，联动赋能宜荆荆恩城市群发展，也是国家西部大开发中线入川门户，战略区位优势突出。宜昌坐拥三峡大坝、葛洲坝两大国家级水利枢纽，获评“世界水电之都”；文旅资源雄厚，拥有 4 家国家 5A 级景区，5A 景区数量位列全国地级市第四。宜昌市立体交通体系完善，高铁、普铁、高速、国道路网通达，多式联运枢纽能级持续提升，赋能区域经贸发展。区域经济运行稳健向好，产业基底扎实，化工长期为本地支柱产业，具备磷、煤、盐、氟硅完整产业链，对地方经济贡献突出。依托长江高水平保护部署，宜昌依托专项整治及生态发展两大专项规划，于 2025 年 6 月全面完成 134 家沿江化工企业关改搬转，淘汰落后产能、修复长江岸线生态；目前已构建绿色化工、新能源新材料等六大主导产业集群，传统化工向精细化工转型，精细化工产值占化工行业比重达 47.8%，新质生产力稳步培育，经济发展韧性充足，为区域金融业发展筑牢外部基础。辖区银行业金融机构集聚，金融业态完备，行业市场竞争充分。

2025 年，宜昌市经济运行呈现“稳中有进、质效双升”的良好态势，全年实现地区生产总值 6464.42 亿元，较上年增长 6.1%。其中，第一产业增加值 696.34 亿元，增长 3.8%；第二产业增加值 2554 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 3214.08 亿元，增长 6.8%。三次产业结构比为 10.8：39.5：49.7。2025 年，宜昌市实现农林牧渔业总产值 1243.42 亿元，比上年增长 4.3%；规模以上工业增加值比上年增长 7.3%，其中，高技术制造业增加值增长 15.9%，占规模以上工业增加值的比重为 17.1%。2025 年，宜昌市固定资产投资比上年增长 5.6%，其中，工业投资增长 5.9%，基础设施投资增长 19.2%，房地产开发投资下降 16.4%。2025 年，宜昌市实现对外进出口总额 544.5 亿元，比上年增长 9.3%，其中，出口额 443.6 亿元，增长 10.8%；进口额 100.9 亿元，增长 3.1%。2025 年全市城镇常住居民人均可支配收入 50874 元，比上年增长 4.8%；农村常住居民人均可支配收入 27524 元，增长 5.9%。全市实现地方一般公共预算收入 327.05 亿元，比上年增长 11.2%，其中，税收收入 236.14 亿元，增长 6.9%。地方一般公共预算支出 694.98 亿元，比上年下降 3.6%。2025 年以来，宜昌市金融机构存贷款余额实现较快增长。截至 2025 年末，全市金融机构本外币存款余额 7401.17 亿元，比上年增长 9.4%；其中住户存款 4975.05 亿元，增长 10.5%。全市金融机构本外币贷款余额 7319.14 亿元，增长 10.4%，其中住户贷款 1217.10 亿元，下降 0.9%。

地方政府债务情况方面，省核定全市政府债务限额 1609.9 亿元，其中：一般债务限额 513.9 亿元、专项债务限额 1096 亿元。全市政府债务余额 1471 亿元，为限额的 91.4%，其中：一般债务余额 491.3 亿元，为限额的 95.6%；专项债务余额 979.7 亿元，为限额的 89.4%。2025 年，省转贷全市政府债务 354.1 亿元，其中：一般债券 73.7 亿元、国际组织借款 2 亿元、专项债券 278.4 亿元。2025 年，全市偿还到期政府债务本息共计 134.3 亿元，其中：到期本金 97.9 亿元（再融资债券偿还 69.5 亿元、预算安排偿还 28.4 亿元），利息 36.4 亿元。全市全年到期政府债务还本付息均得到有效保障，无违约风险。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2025 年，三峡农商银行持续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 2025 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%，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 2025 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 4.97%，股权质押比例较低。关联交易方面，截至 2025 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 6.69%、13.45%和 26.92%，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。

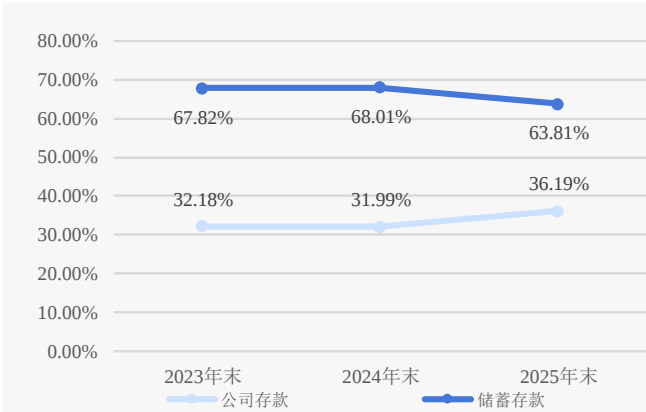
三峡农商银行是由原宜昌夷陵农村合作银行和宜昌市城郊农村信用合作联社基础上合并成立的股份制农村商业银行，在宜昌地区具有较为明显的营业网点优势。此外，作为湖北省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）系统内唯一一家在武汉地区设立支行的农村金融机构，三峡农商银行承担着湖北省内涉农资金调度、结算、汇划以及管理等职能。三峡农商银行凭借地方法人决策链条较短、客户基础夯实等优势，其主营业务在当地具有一定市场竞争力。但另一方面，作为省域副中心城市，国有银行、股份制银行以及地方城市商业银行、农村商业银行及村镇银行在内的多家银行业金融机构已入驻宜昌市，三峡农商银行面临的同业竞争压力较大。截至 2025 年末，三峡农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 10.41%和 6.96%，存贷款市场份额较上年末均略有提升，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 3 • 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	116.26	125.16	158.85	32.18	31.99	36.19	7.65	26.92
储蓄存款	245.06	266.03	280.14	67.82	68.01	63.81	8.56	5.30
合计	361.32	391.19	438.99	100.00	100.00	100.00	8.27	12.22
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	150.60	170.60	208.68	61.13	64.36	70.93	13.28	22.32
其中：公司贷款	115.66	128.66	173.08	46.94	48.53	58.83	11.24	34.52
贴现	34.94	41.94	35.60	14.18	15.82	12.10	20.04	-15.12
个人贷款	95.78	94.49	85.54	38.87	35.64	29.07	-1.35	-9.46
合计	246.38	265.09	294.22	100.00	100.00	100.00	7.59	10.99

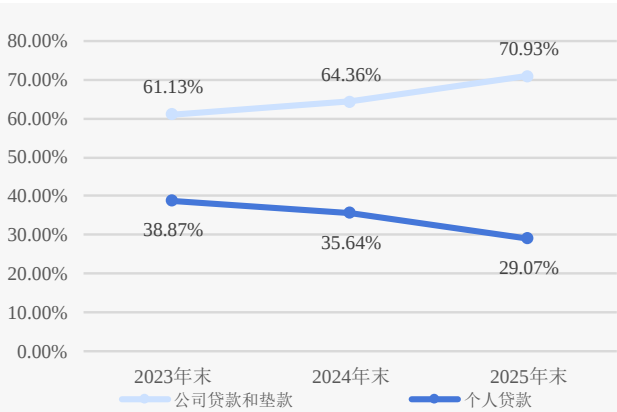
资料来源：联合资信根据三峡农商银行审计报告及监管报表整理

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

2025 年，三峡农商银行立足区域经营定位，稳步推进产品金融向产业链金融转型，坚持特色化经营布局，联动政务资源、创新信贷产品、拓宽获客渠道，稳步拓展对公及小微业务，推动公司存贷款业务实现较快增长。

三峡农商银行立足宜昌城区，辐射宜昌县域，依托武昌支行深耕武汉城区及省内经济活跃区域。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。2025 年以来，三峡农商银行通过优化利率定价体系，挂钩客户综合贡献度、资金归行率联动调整贷款利率，夯实存款沉淀、提升客户黏

性；深化市公积金中心全维度业务合作；对接农业农村局，完成农村集体“三资”监管平台对接运维；联动住建、人社、教育、供销、劳动监察等市直部门，拓展预售资金监管、务工工资专户、社保代征、民办教育平台、数字孪生账户等政务业务；深耕校园金融业务，依托全市教育系统“数字食堂”合作优势，业务从食堂专户延伸至校园结算、薪资代发、供应商结算等场景，多元拓宽获客及资金引流渠道。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大幅回升。截至 2025 年末，三峡农商银行公司存款总额 158.85 亿元，较上年末增长 26.92%，占存款总额的 36.19%，占比有所上升。

公司贷款方面，2025 年以来，三峡农商银行加快业务转型，推动业务从单点产品服务向链式产业服务升级，打造专属供应链金融产品“三峡融链通”，依托核心企业深耕上下游授信服务；对接城发集团、供销集团、农业农村局、融资担保集团等市直国企及政务主管部门，做实产业链批量获客。同时多维创新特色信贷产品，落地科技人才贷、绿色船舶更新贷、楚商回归贷、两农价值信用贷等专项产品，联动市融资担保集团深化“再担园区贷”业务合作，精准赋能科创、绿色、涉农、返乡创业各类市场主体。此外依托数字食堂、政务专户、村银共建渠道联动拓客，夯实对公客群。得益于产业链深耕、产品创新及政务联动拓客成效，2025 年三峡农商银行公司实体贷款投放提质增量。截至 2025 年末，三峡农商银行公司贷款总额（含贴现）208.68 亿元，较上年末增长 22.32%，占贷款总额的比重进一步上升至 70.93%；其中贴现余额 35.60 亿元，较上年末下降 15.12%，占贷款总额的 12.10%，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，落实小微企业融资协调机制，全面对接辖内重点企业、民营、小微企业等主体，开展“科技企业培育”“外贸企业纾困”等活动，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；落实“优化信贷投放 34 条措施”，提速贷款审批办结效率，大力推广无还本续贷、应急转贷业务，有效缓解小微企业资金接续压力，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 2025 年末，三峡农商银行授信 1000 万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数 1725 户，较上年末增加 139 户，贷款余额 60.88 亿元，较上年末增长 6.88%。

2 零售银行业务

2025 年，依托本土线下渠道优势与良好个人客群基础，三峡农商银行储蓄存款规模保持增长，但增速有所放缓，占比小幅回落；持续创新个贷产品、丰富信贷服务体系，受居民信贷意愿不足、房地产市场下行及客户提前还款等多重因素影响，个人贷款规模同比有所下滑。

三峡农商银行在当地营业网点数量多、覆盖范围广泛，线下渠道区位优势突出，个人客户基础良好。2025 年以来，三峡农商银行开展“储蓄存款增存稳存专项活动”以及各阶段存款竞赛活动，并实行增存优存“五抓五转”工作机制，中长期存款结构持续优化，存款付息率同比实现有效下行；持续丰富金融创新场景，拓宽低成本资金来源；深耕本地金融市场，开展“村银共建进村进社区”，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，增速略有放缓。截至 2025 年末，三峡农商银行储蓄存款余额 280.14 亿元，较上年增长 5.30%，占存款总额的 63.81%，储蓄存款占比有所回落。

个人贷款业务方面，2025 年以来，三峡农商银行坚持差异化、本土化服务思路，深耕区域客群经营，打造“五大产品”优化个贷服务。创新“科技人才贷”，将人才“软信息”转化为信贷“硬通货”，赋能区域科技人才发展；创新涉农专属“楚农 e 贷”，推出首款涉农批量见贷即担产品，搭建“301”线上产品矩阵，线上客群发展成效位居全省前列；联动城发集团等核心企业，批量服务供应链上下游及企业员工；同时深耕本地特色产业、优质白领、城市消费客群，配套推出多款产业微贷、线上消费信贷产品。另一方面，受个人信贷需求疲弱、房地产市场持续低迷及客户提前还款等因素影响，三峡农商银行个人经营性贷款及住房按揭贷款均有所下降，个人贷款总额亦随之下滑。截至 2025 年末，三峡农商银行个人贷款余额 85.54 亿元，较上年末下降 9.46%，占贷款总额降至 29.07%；其中个人经营性贷款余额 44.28 亿元，较上年末下降 9.58%；个人住房按揭贷款余额 26.21 亿元，较上年末下降 11.04%。

3 金融市场业务

2025 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，同业资产规模及市场融入资金规模较上年略有下降；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，2025 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，同业资产规模及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，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，2025 年末三峡农

商银行市场融入资金规模较上年末略有下降，市场融资渠道主要为同业存放、卖出回购金融资产，同业融入交易对手主要为系统内其他行社、政策性银行及国有大型银行。截至 2025 年末，三峡农商银行同业资产净额 45.19 亿元，占资产总额的 8.18%；市场融入资金余额 53.86 亿元，占负债总额的 10.35%。

投资业务方面，2025 年，三峡农商银行加大投资资产管理，贴合宏观经济形势及监管政策导向，结合自身经营发展实际，动态优化债券持仓结构。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。2025 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，同时增持地方政府债助力区域经济发展，合理管控债券组合久期，保障票息收入的稳定。截至 2025 年末，三峡农商银行投资资产余额 173.14 亿元，其中国债、地方政府债及政策性银行债合计占比为 81.97%，商业银行债占比为 16.71%，商业银行债发行人主要为国有大行及股份制银行；未新增企业债配置，存量企业债主要投向外部级别在 AA+及以上的地方优质龙头企业；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，同时紧扣债券市场主线，灵活把握债券买卖节奏，增厚投资收益。2025 年，三峡农商银行实现投资收益 7.39 亿元，较上年增长 24.96%，其中债券投资利息收入 3.96 亿元，股权投资收益及其他投资收益 3.43 亿元，较上年增长 52.16%，收益增长主要来源于部分村镇银行股权处置所得。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	130.56	134.65	172.72	98.87	98.91	99.15
其中：国债	6.48	8.78	18.14	3.54	6.45	10.41
地方政府债	41.51	34.36	56.13	31.44	25.24	32.22
政策性银行债	58.76	66.30	68.53	44.50	48.70	39.34
商业银行债	17.17	22.89	29.12	13.01	16.82	16.71
企业债	2.05	2.31	0.81	1.55	1.70	0.47
同业存单	6.39	--	--	4.84	--	--
权益工具	1.49	1.49	1.49	1.13	1.09	0.85
投资资产总额	132.05	136.13	174.21	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	2.86	3.36	1.07	--	--	--
投资资产净额	129.19	132.77	173.14	--	--	--

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 2025 年合并财务报表，湖北铭诚会计师事务所（普通合伙）对 2025 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。2025 年，三峡农商银行完成崇阳、通山、江陵、石首 4 家村镇银行股权转让工作，年末合并报表范围仅包括其参股的 1 家神农架村镇银行，三峡农商银行对该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。本次合并范围变动不影响财务数据可比性。

1 资产质量

2025 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，其中，贷款占比有所下降，投资资产占比有所上升。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	28.57	32.68	36.35	6.12	6.55	6.58	14.41	11.20
同业资产	44.07	48.64	45.19	9.44	9.74	8.18	10.36	-7.10
贷款及垫款净额	251.26	269.66	285.25	53.83	54.01	51.65	7.32	5.78

投资资产	129.19	132.77	173.14	27.68	26.59	31.35	2.77	30.40
其他类资产	13.70	15.57	12.38	2.94	3.12	2.24	13.61	-20.47
资产合计	466.79	499.32	552.30	100.00	100.00	100.00	6.97	10.61

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

2025 年，三峡农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定贷款行业集中风险，客户集中风险较为显著；持续加强逾欠贷款及大额贷款风险化解工作，多措并举加大不良清收力度，不良贷款率整体保持稳定，考虑在当前持续承压的市场环境下，资产质量下行压力仍存，零售信用风险管控及拨备水平有待提升。

2025 年，三峡农商银行贷款和垫款规模保持增长，但增速放缓，占资产总额的比重有所下降，2025 年末贷款和垫款净额 285.25 亿元，占资产总额的 51.65%。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、建筑业及批发和零售业等行业，2025 年末上述前五大贷款行业占比分别为 19.08%、12.35%、8.56%、7.90%和 7.19%，合计占比 55.08%，贷款行业集中度较上年有所提升，面临一定贷款行业集中风险。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，房地产贷款以住房按揭贷款为主。2025 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 2025 年末，三峡农商银行全口径房地产业贷款余额为 31.10 亿元，占贷款总额的比重为 10.57%，其中个人住房按揭贷款占比为 8.91%；与房地产相关的建筑业贷款余额 23.25 亿元，占贷款总额的 7.90%，占比略有下降。房地产及其相关行业资产质量方面，截至 2025 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 6.59%和 5.38%，分别较上年末下降 0.68 个百分点和上升 1.32 个百分点，个人信用风险持续暴露；建筑业不良贷款率 1.87%，较上年末有所上升，房地产业、建筑业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，2025 年，三峡农商银行行政信类业务投放力度有所加大，导致其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明显提升，截至 2025 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 9.41%和 71.56%，单一最大客户贷款比例接近监管管控上限，同时最大十家客户贷款比例较高，面临的客户集中风险较为显著；前十大贷款客户国有企业占比 90%，涉及行业主要有租赁和商务服务业、建筑业、制造业、批发和零售业等，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，三峡农商银行严格落实新增大额贷款风险评估制度，2025 年末其各项大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，但大额授信对应的集中性风险仍需持续监测。

信贷资产质量方面，2025 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，关注、不良及逾期贷款规模有所增长。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，深化与司法部门协作、加大执行推进力度，提升现金清收与资产变现效率，同时建立小额表内不良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，2025 年，三峡农商银行共处置不良贷款 4.42 亿元，其中现金清收 1.29 亿元，核销 3.13 亿元。截至 2025 年末，三峡农商银行不良贷款余额 6.57 亿元，不良贷款率 2.23%，较上年略有下降。此外，2025 年末三峡农商银行展期贷款规模 9.08 亿元，其中划分至关注类 0.78 亿元，划分至不良贷款 1.31 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，2025 年末为 3.62%，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，2025 年以来个人不良贷款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，2025 年末个人不良贷款占不良贷款总额的 68.93%，个人不良贷款率为 5.30%。从贷款拨备情况来看，2025 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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	233.54	253.44	279.71	94.79	95.60	95.07
关注	7.11	5.48	7.94	2.89	2.07	2.70
次级	2.30	1.97	1.81	0.94	0.74	0.62
可疑	2.23	2.72	1.64	0.90	1.03	0.56

损失	1.20	1.49	3.12	0.49	0.56	1.06
贷款合计	246.38	265.09	294.22	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.73	6.18	6.57	2.33	2.33	2.23
逾期贷款	6.42	7.38	7.95	2.61	2.79	2.70
贷款拨备率	--	--	--	3.73	3.88	3.93
拨备覆盖率	--	--	--	160.14	166.60	175.69
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	79.30	95.08	98.95

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

2025 年，三峡农商银行同业投资规模略有下降，投资资产增长较快，资产品种主要为利率债；同业及投资类五级分类均为正常类，面临的信用风险较为可控。

2025 年，三峡农商银行同业资产规模及占资产总额比重略有下降。截至 2025 年末，三峡农商银行同业资产净额 45.19 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，2025 年，三峡农商银行投资类资产规模增长平稳，占资产总额的比重亦有所提升。从会计科目来看，三峡农商银行投资资产主要由债权投资、其他权益工具投资构成；债权投资科目以利率债为主，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。截至 2025 年末，三峡农商银行债权投资、其他权益工具投资分别占投资资产净额的 99.14%和 0.86%。从投资资产质量来看，截至 2025 年末，三峡农商银行投资资产无违约情况，利率债投资占比高，且按照审慎合规原则计提减值准备 1.07 亿元，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，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 2025 年末，三峡农商银行表外业务规模 3.96 亿元，其中银行承兑汇票余额 1.65 亿元，贷款承诺余额 2.30 亿元，开出保函规模较小。整体看，三峡农商银行表外业务规模相对较小，相关业务风险可控。

2 负债结构及流动性

2025 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，核心负债稳定性较好，市场融入力度较上年略有下降；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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	55.94	55.76	53.86	12.88	11.97	10.35	-0.32	-3.41
客户存款	361.32	391.19	438.99	83.18	83.97	84.37	8.27	12.22
其中：储蓄存款	245.06	266.03	280.14	56.41	57.10	53.84	8.56	5.30
其他负债	17.13	18.93	27.48	3.94	4.06	5.28	10.48	45.13
负债总额	434.39	465.88	520.32	100.00	100.00	100.00	7.25	11.69

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。2025 年，三峡农商银行市场融入力度较上年略有下降。截至 2025 年末，三峡农商银行市场融入资金余额 53.86 亿元，其中，其中同业及其他金融机构存放款项余额 22.87 亿元，卖出回购金融资产余额 20.99 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。2025 年，三峡农商银行公司存款的较好增长带动客户存款总额上升。截至 2025 年末，三峡农商银行储蓄存款占存款总额的 63.81%，占比略有下降；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的 52.86%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2025 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，三峡农商银行存贷比较上年末略有下降，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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	106.90	144.35	134.84
存贷比（%）	71.02	71.81	64.00
优质流动性资产充足率（%）	213.03	186.18	129.81

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

2025 年以来，三峡农商银行投资收益较好增长推动营业收入实现增长，但当期信用减值计提同比增多，净利润及各项盈利指标均有所下滑；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	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	8.32	8.84	10.43
其中：利息净收入（亿元）	2.88	2.91	2.98
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.12	-0.05	-0.03
投资收益（亿元）	5.50	5.91	7.39
营业支出（亿元）	5.14	5.90	6.93
其中：业务及管理费（亿元）	3.64	3.70	3.72
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.25	1.97	2.81
拨备前利润总额（亿元）	4.69	4.92	5.66
净利润（亿元）	2.63	2.12	2.00
净息差（%）	1.70	1.44	1.35
成本收入比（%）	43.76	41.85	35.68
拨备前资产收益率（%）	1.05	1.02	1.08
平均资产收益率（%）	0.59	0.44	0.38
加权平均净资产收益率（%）	8.49	6.45	6.13

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利息收入、金融机构往来利息收入构成，利息支出主要为存款利息支出、金融机构往来利息支出。从净息差水平来看，2025 年，由于市场利率持续下行及存量贷款重定价，客户贷款收益率下降，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。2025 年，三峡农商银行净息差 1.35%，实现利息净收入 2.98 亿元，占营业收入的 28.54%，较上年末下降 4.35%。

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，对营业收入的贡献度相对较低。投资收益方面，2025 年，三峡农商银行依托中性久期组合管理模式，统筹开展资产配置与市场化交易业务，同步落实增收、节支各项管控措施，推动资金业务收入稳步增长，2025 年实现投资收益 7.39 亿元，占营业收入 70.82%。

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。2025 年，三峡农商银行业务及管理费支出保持稳定，但得益于营业收入增长，其成本收入比有所下降，2025 年为 35.68%。2025 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。2025 年，三峡农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 2.81 亿元，较上年末增长 42.50%；其中，贷款减值损失 3.56 亿元，持有至到期投资减值损失收回 0.53 亿元、表外项目减值损失转回 0.27 亿元。

从收益指标来看，2025 年，三峡农商银行投资收益实现较好增长，带动营业收入保持增长，但当期信用减值计提同比增多，致使净利润同比小幅下降，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

2025 年，三峡农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，受补缴税款、抵债资产拨备计提增加及处置村镇银行股权等多重因素影响，其各项资本充足性指标均有所下滑，但资本仍保持充足水平；关注抵债资产后续处置情况。

2025 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 0.80 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 2025 年末，三峡农商银行所有者权益合计 31.98 亿元，其中股本 8.18 亿元、资本公积 1.38 亿元、盈余公积 7.03 亿元、一般风险准备 6.77 亿元、未分配利润 8.04 亿元。

2025 年，随着信贷业务的持续发展，三峡农商银行风险加权资产规模保持增长，得益于地方政府债券、中小企业及抵债资产风险暴露的风险权重均有所下降，其风险资产系数保持相对稳定。此外，2025 年受税务监管趋严、补缴税款增加，抵债资产拨备计提增加，以及处置 4 家村镇银行股权多重因素影响，三峡农商银行资本净额及核心资本净额下降，各项资本充足性指标均有所下滑，但资本仍处于充足水平。截至 2025 年末，三峡农商银行资本充足率 13.13%，核心一级资本充足率 10.97%。2025 年，三峡农商银行通过国有企业收储方式处置抵债资产，年末抵债资产余额 4.96 亿元，较上年末下降 36.68%，其中超两年抵债资产 2.24 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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资本净额（亿元）	38.25	39.34	37.19
一级资本净额（亿元）	31.96	33.46	31.07
核心一级资本净额（亿元）	31.96	33.46	31.07
风险加权资产余额（亿元）	282.73	253.01	283.26
风险资产系数（%）	60.57	50.67	51.29
所有者权益/资产总额（%）	6.94	6.70	5.79
资本充足率（%）	13.53	15.55	13.13
一级资本充足率（%）	11.30	13.22	10.97
核心一级资本充足率（%）	11.30	13.22	10.97

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。2025 年，宜昌市实现地区生产总值 6464.42 亿元，完成一般公共预算收入 327.05 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 2025 年末的财务数据为基础，三峡农商银行优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 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）	26.89

所有者权益/存续债券本金（倍）	10.66
净利润/存续债券本金（倍）	0.67

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较高，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所有者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

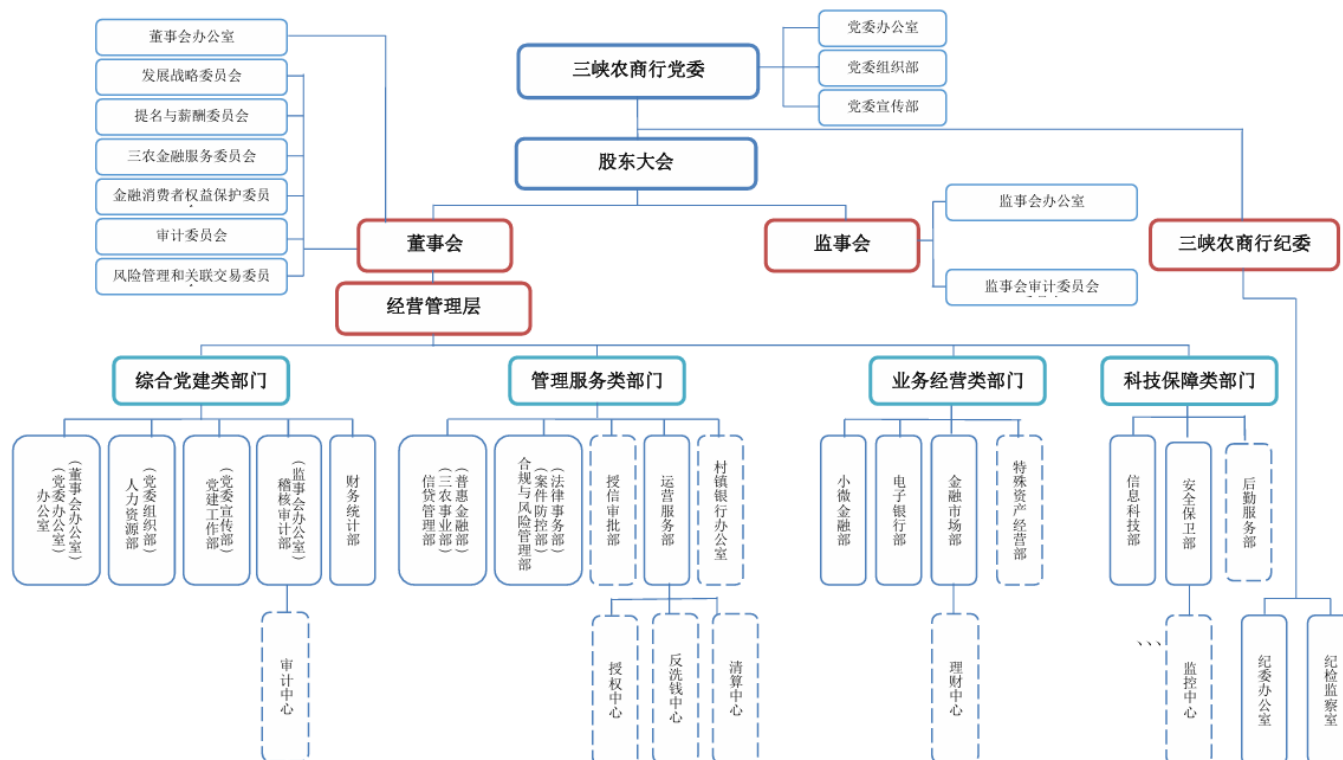
基于对三峡农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持三峡农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“22 三峡农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 三峡农商银行最大十名股东持股情况（截至 2025 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%

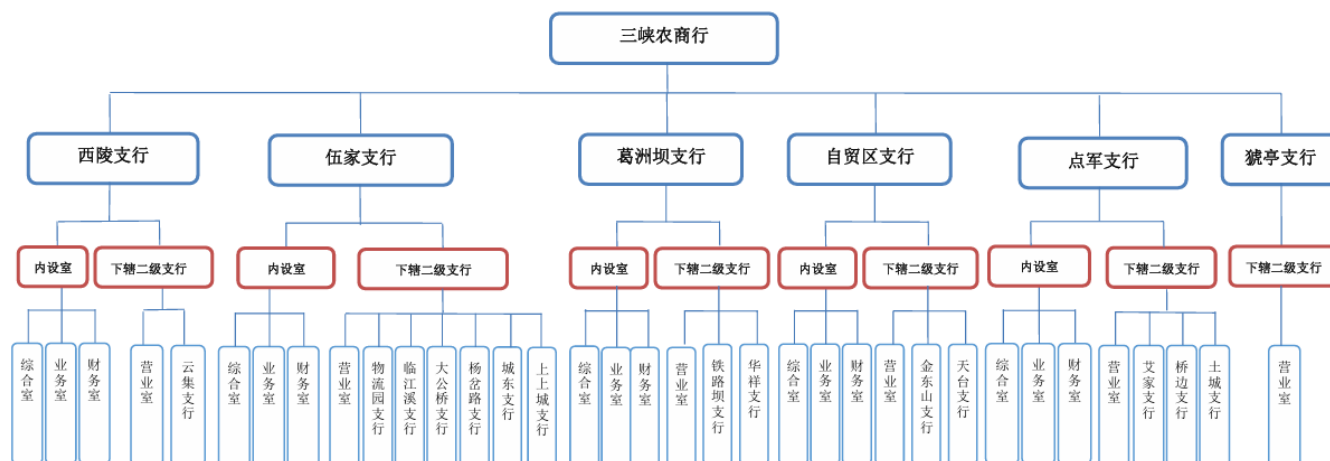
资料来源：联合资信根据三峡农商银行提供资料整理

附件 2-1 三峡农商银行组织架构图（截至 2025 年末）



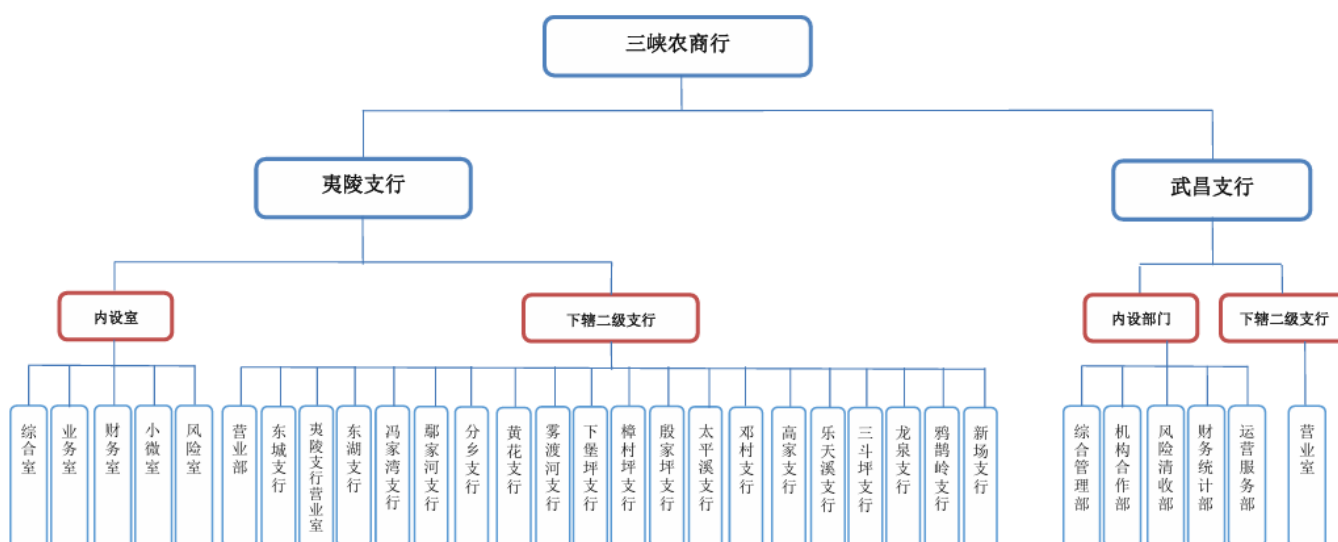
资料来源：联合资信根据三峡农商银行提供资料整理

附件 2-2 三峡农商银行分支机构架构图（一）（截至 2025 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 2025 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 $\times 100\%$
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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断