

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的重庆三峡银行股份有限公司 2017 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



跟踪评级公告

联合[2017] 639号

联合资信评估有限公司通过对重庆三峡银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定上调重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级至 AA⁺，2015 年二级资本债券（9 亿元）信用等级至 AA，2017 年“三农”专项金融债券（20 亿元）信用等级至 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一七年五月十一日



重庆三峡银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年5月11日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
金融债券信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2016年5月19日

主要数据:

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	1815.04	1324.68	1008.92
股东权益(亿元)	122.63	88.61	61.41
不良贷款率(%)	0.93	0.98	0.31
贷款拨备率(%)	2.54	2.74	2.14
拨备覆盖率(%)	274.24	279.38	692.49
流动性比例(%)	73.96	71.80	67.89
存贷比(%)	30.59	34.40	32.83
股东权益/资产总额(%)	6.76	6.69	6.09
资本充足率(%)	11.95	12.79	9.48
一级资本充足率(%)	10.22	10.33	7.76
核心一级资本充足率(%)	10.22	10.33	7.76
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	42.63	35.52	31.00
拨备前利润总额(亿元)	28.57	21.47	20.59
净利润(亿元)	19.85	12.68	13.23
成本收入比(%)	29.26	31.90	34.93
拨备前资产收益率(%)	1.82	1.84	2.32
平均资产收益率(%)	1.26	1.09	1.20
平均净资产收益率(%)	18.79	17.67	20.48

数据来源: 三峡银行年报、审计报告和监管报表, 联合资信整理。

分析师

张甲男 丁倩岩 彭立

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2016年以来, 重庆三峡银行股份有限公司(以下简称“三峡银行”)公司治理机制运行良好, 内部控制和 risk 管理体系逐步完善; 主营业务发展良好, 营业收入持续增长, 盈利能力有所提高; 信贷资产质量良好, 贷款拨备充足; 增资扩股方案的实施使得资本实力继续提升, 资本保持充足水平。

联合资信评估有限公司确定上调重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级至 AA⁺, 其发行的 2015 年二级资本债券(9 亿元)信用等级至 AA, 2017 年“三农”专项金融债券(20 亿元)信用等级至 AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了三峡银行已发行二级资本债券及金融债券的违约风险很低。

优势

- 2016 年实施增资扩股方案, 资本实力得到提升, 资本保持充足水平;
- 信贷资产质量良好, 贷款拨备充足;
- 客户存款中定期存款占比高, 存款的稳定性良好;
- 在主要业务条线实施事业部制改革, 团队专业性和服务效率得到提升。

关注

- 政府持续加强房地产市场调控, 房地产行业贷款及与之相关的建筑业贷款的信用风险需关注;
- 应收款项类投资资产规模大幅增加, 相关资产的信用风险需关注;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2015 年二级资本债券（9 亿元）和 2017 年“三农”专项金融债券（20 亿元）出具的年度定期跟踪报告，本跟踪评级结果自发布之日起至相关存续债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。



重庆三峡银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

一、主体概况

重庆三峡银行股份有限公司是在原万州商业银行业务基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行。2008年2月，万州商业银行业务重组改制并更名为重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“三峡银行”）。2013年，三峡银行以资本公积转增股本，股本增至23.54亿元。2015年，三峡银行实施增资扩股，股本增至30.60亿元。2016年，三峡银行实施未分配利润转增股本及增资扩股方案，股本增至44.06亿元。截至2016年末，三峡银行前六大股东及持股情况见表1。

表1 前六大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
重庆国际信托有限公司	29.00
佳宝控股集团有限公司	9.94
中国希格玛有限公司	6.21
重庆东华投资有限公司	4.97
重庆慧德投资有限公司	4.97
重庆银行股份有限公司	4.97
合计	60.06

数据来源：三峡银行年报，联合资信整理。

截至2016年末，三峡银行在重庆辖内拥有营业机构共82家，其中万州分行1家、支行81家；在职员工2073人。

截至2016年末，三峡银行资产总额1815.04亿元，其中发放贷款和垫款净额374.78亿元；负债总额1692.41亿元，其中客户存款余额1221.64亿元；股东权益122.63亿元；不良贷款率0.93%，拨备覆盖率274.24%；资本充足率为11.95%，一级资本充足率为10.22%，核心一级资本充足率为10.22%。2016年，三峡银行实现营业收入42.63亿元，净利润19.85亿元。

注册地址：重庆市万州区白岩路3号

法定代表人：丁世录

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，三峡银行存续期内经联合资信评估有限公司评级的债券概况见表2。

2016年，三峡银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	期限	付息频率
15三峡银行二级	二级资本债券	9亿元	4.99%	5+5年	年付
17三峡银行三农债01	金融债券	20亿元	4.75%	3年	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年

实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至

51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主

流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2014 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

(2) 区域经济发展概况

重庆市是我国的直辖市之一，是长江上游地区的经济中心和金融中心，内陆出口商品加工基地和扩大对外开放的先行区。重庆市工业基础雄厚，门类齐全，是中国老工业基地之一，

是全国摩托车、汽车、仪器仪表、精细化工、大型变压器、中成药等重要的生产基地。

2011 年 2 月，继安徽皖江、广西桂东之后，重庆沿江承接产业转移示范区获批成立，该示范区将以现有产业为基础，有选择地承接先进

制造业、电子信息、新材料、生物、化工、轻工、现代服务业等七大产业；重庆两江新区是继上海浦东新区、天津滨海新区之后的第三个国家级新区，具有区位、政策上的比较优势，将成为承接国际产业转移的重要目的地。重庆市将通过充分发挥示范区的区位优势，抓住国际国内产业分工调整的机遇，推动重庆经济的快速发展。

2016年，重庆市实现地区生产总值17558.76亿元，较上年增长10.7%。其中，第一产业实现增加值1303.24亿元，增长4.6%；第二产业实现增加值7755.16亿元，增长11.3%；第三产业实现增加值8500.36亿元，增长11.0%；三次产业结构为7.4:44.2:48.4，第三产业占比进一步提高，产业结构调整取得新的进展。2016年，重庆市全年实现地方财政一般公共预算收入2227.9亿元，较上年增长7.1%；地方财政一般公共预算支出4001.9亿元，较上年增长4.9%。2016年，重庆市工业投资总额5663.73亿元，较上年增长13.5%，占固定资产投资总量的比例为32.6%。

近年来，重庆市持续加快长江上游金融中心的建设，银行、证券等各类金融机构快速发展，金融业增加值占比不断提升。截至2016年末，重庆市金融机构本外币存款余额32160.09亿元，较上年末增长11.7%；本外币贷款余额25524.17亿元，较上年末增长11.2%。

总体看，重庆市得到国家政策的大力支持，地区经济活跃，各项经济指标表现良好，给金融机构带来较为广阔的发展空间。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表4）。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016年随着生息资产规模

的持续增长,我国商业银行仍能实现较好收益,但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响,其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进,资产管理、投资银行等中间业务的发展,传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降,中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面,由于盈利水平的下降和核销力度的加大,利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年,商业银行

倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本,因此二级资本工具发行数量保持增长态势,改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据,截至2016年末,我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%,平均一级资本充足率为11.25%,平均资本充足率为13.28%,资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响,我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表4 商业银行主要财务数据 单位:万亿元/%

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源:中国银监会,联合资信整理。

(2) 监管政策

2016年,中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系,强化资本约束资产扩张的原则,通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范,这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平,从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月,中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》,强调在金融机构不良资产收购业务方面,资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价,实现资产和风险的真实、完全转移,意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月,中国财政部、银监会下发了《金

融企业不良资产批量转让管理办法》,对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户,旨在加速商业银行不良资产的处置。此外,银监会重点加强对理财产外业务风险的监控和检查,发布《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》和《商业银行表外业务风险管理指引(修订征求意见稿)》,在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来,银行表外理财业务所受约束将不断增加,理财业务刚兑将会被打破,受风险承担实质以及穿透原则影响,表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响,但随着相关表外

业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

三峡银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

三峡银行董事会由11名董事组成，其中独立董事3名。董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、战略发展委员会、审计委员会、薪酬提名委员会5个专门委员会。三峡银行监事会由4名监事组成，其中职工监事2人。三峡银行监事会下设提名与监督委员会。三峡银行高级管理层共10人，其中行长（兼任董事长）、监事长、纪委书记、技术总监、业务总监、董事会秘书各1人，副行长4人。高级管理层下设信息科技管理委员会、风险与内部控制委员会、授信审查委员会、财务管理委员会、资产负债管理委员会和营销委员会。

2016年以来，三峡银行加快推进事业部改革，拟定了《重庆三峡银行行业事业部发展总体规划》，拟陆续推出科创、“三农”、大健康、

文教、现代服务业、能源、交通、汽车金融、公共金融、贸易金融、医药化工、电子信息、先进制造业等事业部；以市场为导向，以产品为核心，建立和完善专业化、垂直化运营管理体系。三峡银行持续推进内控机制建设，始终坚持内控优先，修订《重庆三峡银行内部控制基本规定》，制定与完善多项制度；强化业务流程管理，做好内控制度后评估工作，建立内控制度的动态后评估机制；实行主动授权管理，强化内控管理的有效性；加强柜面业务的检查与监督，持续实施员工行为管控；完善基层网点“一把手”为案件防范主要责任人的案防工作机制，并持续开展非现场与现场检查；落实内部控制措施，进行多项风险排查、业务连续性、压力测试等工作，开展内部审计项目78个。整体看，三峡银行整体内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

三峡银行结合“科学发展、富民兴渝”的目标，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，开发积累了一批优质客户。截至2016年末，三峡银行人民币存款余额市场份额在当地银行业金融机构中排名第8位；人民币贷款余额市场份额在当地银行业金融机构中排名第19位。

1. 公司银行业务

2016年以来，三峡银行继续贯彻“存款立行”的指导思想，不断加大集团客户及政府职能部门营销力度，与市级重点国有企业、央企在渝主要企业、各区县主要公共投资集团、知名民营企业建立了良好的业务合作关系，形成了一批稳定的客户群，及时推出单位大额存单，公司存款规模实现快速增长。截至2016年末，三峡银行公司存款（含财政性存款、保证金存款和其他存款，下同）余额996.53亿元，较上年末增长25.45%，占客户存款总额的81.57%。

2016年以来，三峡银行积极实施绿色信贷，发展绿色金融，累计向“三峡后续建设”项目提供资金支持80余亿元；实施普惠金融，精准

扶贫，开发“富民贷”“扶贫贷”等扶贫专属产品，累计向地方扶贫项目和建档立卡贫困户发放贷款 18.11 亿元；积极支持国家和区域重大战略项目，累计为内陆开放高地建设、长江黄金水道、综合立体交通走廊、物流枢纽建设提供融资 25.2 亿元，为构建沿江优势产业集群提供融资 39.8 亿元，为支持长江上游生态安全屏障建设提供融资 7917 万元，公司贷款业务保持快速增长趋势。截至 2016 年末，三峡银行公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 293.99 亿元，较上年末增长 24.50%，占贷款总额的 76.45%。

总体看，三峡银行结合当地经济特色和自身市场定位开展业务，公司银行业务快速发展，公司存贷款规模保持增长态势。

2. 零售银行业务

2016 年以来，三峡银行不断加大零售银行业务的营销力度以及产品创新力度，与重庆市总工会、中国职工保险互助会重庆办事处签订战略合作协议，针对重庆市互助会会员发行兼具互助金、救助金、慰问金领取，存款、取款、转账、理财、贷款及生活缴费等多项金融功能的“惠工卡”；以“普惠金融、便民利民”为核心，持续开展财富人生卡“全球全免费”服务，为持卡人提供磁条卡同号免费升级 IC 卡、发行支持国密算法的金融 IC 卡、代收生活缴费等各类便捷金融服务，储蓄存款保持快速增长。截至 2016 年末，三峡银行存量银行卡 128.9 万张，发卡量快速增长。截至 2016 年末，三峡银行储蓄存款余额 225.11 亿元，较上年末增长 59.21%，占客户存款总额的 18.43%，增长速度较快主要由于公司创新产品市场竞争力强所致，对全行客户存款的贡献度持续上升。

2016 年，三峡银行积极贯彻落实差别化住房信贷政策，积极支持刚性需求和改善型住房消费需求；大力发展“小额抵押贷款（房易贷）”业务，投放金额增幅明显；依托互联网技术，加快实现部分零售贷款产品的“线上+线下”立体办理；研发“薪易贷”产品，拓展了普惠金

融人群，个人消费贷款规模持续增长，小额抵押贷款增幅明显，个人信贷业务结构持续优化。截至 2016 年末，三峡银行个人贷款余额 90.55 亿元，较上年末增长 2.89%，占贷款总额的 23.55%。其中个人住房按揭贷款占 49.82%，个人经营性贷款占 26.13%，个人消费性贷款占 24.05%。

三峡银行积极开展理财业务创新工作，在现有理财品牌体系基础上，推出“财富价值”等系列理财产品，丰富了产品种类，使理财资金投资范围更加广泛。2016 年，三峡银行累计销售个人理财产品 146.10 亿元，较上年增长 77.33%。

总体看，三峡银行零售银行业务产品种类不断丰富，个人存款业务及理财业务发展态势较好，个人贷款业务发展放缓。

3. 金融市场业务

2016 年以来，三峡银行压缩同业资产规模，同时加大同业资金融入力度，并将资金主要配置至投资业务，同业业务由净融出转为净融入状态。截至 2016 年末，三峡银行同业资产余额 222.19 亿元，较上年末减少 8.91%；同业负债余额 328.76 亿元，较上年末增长 50.11%。发行同业存单 68.40 亿元。2016 年，三峡银行同业业务利息净支出 3.88 亿元。

2016 年，三峡银行加大投资力度，投资资产规模和占比均较上年末明显上升。三峡银行投资资产种类以债券、信托计划及资产管理计划、理财产品等为主。截至 2016 年末，三峡银行投资资产净额 932.68 亿元，较上年末增长 74.43%。其中，债券投资余额 317.44 亿元，债券投资品种主要是企业债券和金融债券，其中企业债券信用等级均在 AA 及以上。2016 年以来，三峡银行加大非标资产投资力度，并计入应收款项类投资科目下。其中，信托及资产管理计划余额 500.22 亿元，基础资产主要为委托贷款、银行承兑汇票、信托收益权以及其他机构专项资产管理计划；私募债券余额 66.40 亿

元；理财产品余额 55.17 亿元。2016 年末三峡银行计提减值准备 6.55 亿元，占应收款项类投资总额的 0.70%。2016 年，三峡银行实现投资收益（含投资资产利息收入）46.26 亿元，对营业收入的贡献度持续上升。

总体看，近年来三峡银行同业及资金业务快速发展，投融资渠道不断拓宽，对营业收入的贡献度明显提升，但应收款项类投资规模的大幅增长对三峡银行的风险管理提出更高要求。

4. 小微企业业务

三峡银行坚持“中小企业银行”的市场定位，采取多项举措支持中小企业发展。为加大对小微企业业务的重视和扶持力度，三峡银行组建小企业金融总部，对小微企业业务实行事业部制管理。小企业金融总部负责对小企业条线业务的统筹管理和对下辖小微支行、拓展团队、营销分部的直接管理；按照分行架构设计、按照利润中心运行、实行独立核算。

2016 年，三峡银行精心打造“三峡致富”小微企业金融业务产品体系，其中包含“资财通”、“伙伴通”、“增值通”和“e 融通”四大核心产品系列，包括二十余款小微企业金融特色产品，为客户提供个性化定制专属产品；构建社区金融、供应链金融、1+1 小企业之家、创业创新和互联网金融五大金融综合服务平台，拓宽了服务群体面，增加了客户粘性与活跃度；在聚焦一般小微企业需求的基础上，通过差异化的利率定价机制，为科技创新、库区移民、再就业、妇女创业等小微企业客户群体提供便捷、高效、优质的金融服务。截至 2016 年末，三峡银行小微企业贷款余额 220.45 亿元，较上年末增长 18.77%，占贷款总额的比例为 57.33%。

总体看，近年来三峡银行持续加大对小微企业业务的扶持力度，业务产品逐步丰富，业务规模持续上升。

六、财务分析

三峡银行提供了 2016 年财务报表。信永中和会计师事务所对 2016 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

截至 2016 年末，三峡银行资产总额 1815.04 亿元，较上年末增长 37.02%。从资产结构来看，三峡银行贷款、同业资产及现金类资产占资产总额的比重有所下降，投资资产占比上升明显（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2016 年末，三峡银行发放贷款和垫款净额 374.78 亿元，较上年末增长 18.88%，占资产总额的 20.65%。从贷款行业集中度来看，截至 2016 年末，三峡银行前五大贷款行业分别为制造业、房地产业、建筑业、批发和零售业以及租赁和商务服务业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 51.61%，贷款行业集中度较为稳定。其中，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 13.72%（见附录 2：表 2）。2016 年三峡银行房地产业贷款规模及占比明显上升。截至 2016 年末，三峡银行房地产业贷款余额 46.67 亿元，占贷款总额的 12.14%，较上年末明显上升。为控制房地产行业信用风险，三峡银行成立地产金融事业部，对房地产贷款进行更加专业化集中化管理；严把准入关，严格要求借款人及其股东背景清晰、实力较强、项目所处位置较好、销售前景良好；要求销售资金全部归行，借款人基本账户及预售资金监管账户开立在三峡银行，借款人股东会须出具决议，承诺在三峡银行开立的结算账户为唯一的项目销售资金回款账户。此外，三峡银行 2016 年末与房地产业相关的建筑业贷款占贷款总额的 9.88%。总体看，三峡银行贷款集中度较为稳定，但房地产业贷款及与之相关的建筑业贷款占比较高，容易受到政府宏观调控政策和房地产市场波动的影响。

2016年以来，三峡银行不良贷款规模略有上升，但不良贷款率有所下降；逾期贷款规模及占比下降明显，主要由于三峡银行加大催收处置力度以及敦促担保公司履行代偿责任所致。2016年，三峡银行共清收转化不良资产合计6.16亿元，其中现金清收0.74亿元，资产转让金额5.42亿元。截至2016年末，三峡银行不良贷款余额3.56亿元，不良贷款率0.93%；逾期贷款余额5.29亿元，占贷款总额的1.38%，其中逾期90天以上贷款余额2.79亿元（见附录2：表3）。2016年末，三峡银行实际计提贷款损失准备余额9.77亿元。从贷款拨备情况来看，截至2016年末，三峡银行贷款拨备率2.54%，拨备覆盖率274.24%。整体看，信贷资产质量良好，三峡银行贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

三峡银行同业及货币市场运用的资产主要为买入返售金融资产和存放同业款项。截至2016年末，三峡银行同业及货币市场运用的资产余额222.19亿元，较上年末有所下降，占资产总额的12.24%。其中，买入返售金融资产余额152.89亿元，标的资产主要为债券和银行承兑汇票；存放同业款项余额52.88亿元。

2016年以来，三峡银行加大投资力度，投资资产规模显著上升。截至2016年末，三峡银行投资类资产净额932.68亿元，占资产总额的51.39%。其中，信托计划及资产管理计划投资500.22亿元，占投资资产的53.12%，基础资产主要为委托贷款、其他专项资产管理计划以及银行承兑汇票，其中委托贷款250.74亿元、以其他专项资产管理计划为主的非标资产106.69亿元以及银行承兑汇票65.57亿元，主要投向租赁和商务服务业、建筑业等行业；债券投资余额317.44亿元，主要为政府债券、金融债券和企业债券；另有66.40亿元私募债券投资和55.17亿元理财产品投资（见附录2：表4）。三峡银行将债券投资、信托计划及资产管理计划投资、理财产品等投资纳入统一授信管理，按照一般贷款标准实施授信管理，严格执行授

信前调查、授信中审查、授信后管理，切实做好风险风范和控制。截至2016年末，三峡银行投资资产减值准备合计6.55亿元，占上述资产总额的0.70%。截至2016年末，三峡银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为-2.45亿元，对权益的影响不大。

（3）表外业务

三峡银行表外授信业务品种以银行承兑汇票为主，三峡银行对于各类表外授信业务均制定有相应的政策办法，实施严格的业务管理，并纳入全行统一授信管理，防范业务风险。截至2016年末，三峡银行表外授信业务余额132.66亿元，较上年末下降18.07%，其中银行承兑汇票余额122.11亿元，保证金比例为65.60%。整体看，三峡银行表外业务风险可控。

总体看，三峡银行资产规模较快增长，贷款拨备充足，信贷资产质量良好；投资资产规模上升明显，其中理财产品、信托计划和资产管理计划规模增幅明显，相关资产面临的风险有所上升。

2. 经营效率与盈利水平

2016年，三峡银行实现营业收入42.63亿元，较上年增长20.02%，主要由于投资资产的利息收入大幅增长所致（见附录2：表5）。

三峡银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业业务利息支出。2016年，三峡银行实现利息净收入38.26亿元，较上年有所上升，主要是由于应收款项类投资利息收入大幅上升所致。

三峡银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2016年，三峡银行营业支出有所下降，主要是由于资产减值损失下降所致。2016年，三峡银行营业支出16.69亿元。其中，业务及管理费12.48亿元；资产减值损失2.52亿元。2016年，三峡银行成本收入比为29.26%，成本控制能力较强。

2016年，三峡银行实现净利润19.85亿元，

较上年增长 56.55%，上升较为明显。从盈利指标来看，三峡银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所上升，2016 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.26% 和 18.79%，整体盈利水平较好。

总体看，得益于投资资产利息收入的大幅增长，三峡银行营业收入持续增长，盈利水平有所提升。

3. 流动性

2016 年以来，三峡银行加大了市场金融融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较上年末上升，客户存款占比略有下降。截至 2016 年末，三峡银行负债总额 1692.41 亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的 26.30% 和 72.18%（见附录 2：表 1）。三峡银行市场融入资金渠道主要为卖出回购金融款、同业存放款项、发行债券及同业存单。截至 2016 年末，三峡银行卖出回购金融款余额为 181.79 亿元，同业存放款项余额 146.20 亿元，应付债券余额 116.28 亿元，其中同业存单余额 68.40 亿元。2016 年以来，三峡银行存款规模持续较快增长。截至 2016 年末，三峡银行客户存款余额 1221.64 亿元，占负债总额的 72.18%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 18.43%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 57.79%，存款稳定性较好。

三峡银行活期存款规模较大，而贷款和投资资产以中长期为主，因此三峡银行流动性负缺口主要集中在即时偿还，但考虑到活期存款的沉淀特性，三峡银行的流动性压力较小。

截至 2016 年末，三峡银行超额备付金率为 7.34%，流动性比例为 73.96%，净稳定资金比例为 103.79%，存贷比为 30.59%（见附录 2：表 6）。整体看，三峡银行各项流动性指标良好，但投资资产中应收款项类投资规模较大，对其流动性管理带来一定压力。

2016 年，三峡银行经营性现金流表现为净流入，主要由于客户存款和同业存放款项净增

加额规模较大所致；投资性现金流表现为净流出，且净流出规模较之前年度明显扩大，主要是加大投资力度所致；筹资性现金流净流入显著扩大，主要是由于发行债券和同业存单所收到的现金大幅增加所致（见附录 2：表 7）。总体看，三峡银行现金流充裕。

4. 资本充足性

2016 年，三峡银行分别以利润分配转增股本以及股东配股的方式实施增资扩股。2016 年 4 月，以 2015 年末股份总额为基数，每 10 股送红股 2 股，增加股本 6.12 亿元，总股本增至 36.72 亿元。2016 年 12 月，以总股本 36.72 股为基数，每 10 股配售 2 股，以每股 3.00 元的价格新增股份 7.34 股，总股本增至 44.06 亿元。全年合计增加股本 13.46 亿元。整体看，股本增加后，三峡银行资本实力提升。截至 2016 年末，三峡银行股东权益 122.63 亿元，其中股本总额 44.06 亿元，资本公积 29.69 亿元，未分配利润 20.41 亿元。

随着投资业务的快速发展，三峡银行风险加权资产规模增长较快，但由于资产总额上升明显的影响，风险资产系数基本保持稳定。截至 2016 年末，三峡银行风险加权资产余额 1193.98 亿元，风险资产系数 65.78%；股东权益/资产总额为 6.76%。2016 年以来，由于对资本消耗较大的投资类资产规模快速增长，三峡银行资本充足性略有下降，但仍处于充足水平。截至 2016 年末，三峡银行资本充足率为 11.95%，一级资本充足率为 10.22%，核心一级资本充足率为 10.22%（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，三峡银行已发行且在存续期内的金融债券余额为 20.00 亿元、二级资本债及次级债券 18.00 亿元。以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，三峡银行经营活动现金流入量、可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对债券本金的保障

倍数见表 5 及表 6。总体看，三峡银行对已发行债券的偿付能力强。

表5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2016 年末	2015 年末
金融债券余额	20.00	30.00
经营活动现金流入量/金融债券余额	23.51	13.14
可快速变现资产/金融债券余额	38.38	18.54
净利润/金融债券余额	0.99	0.55
股东权益/次金融债券余额	6.13	3.30

资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

表6 二级资本债及次级债券保障情况 单位：亿元/倍

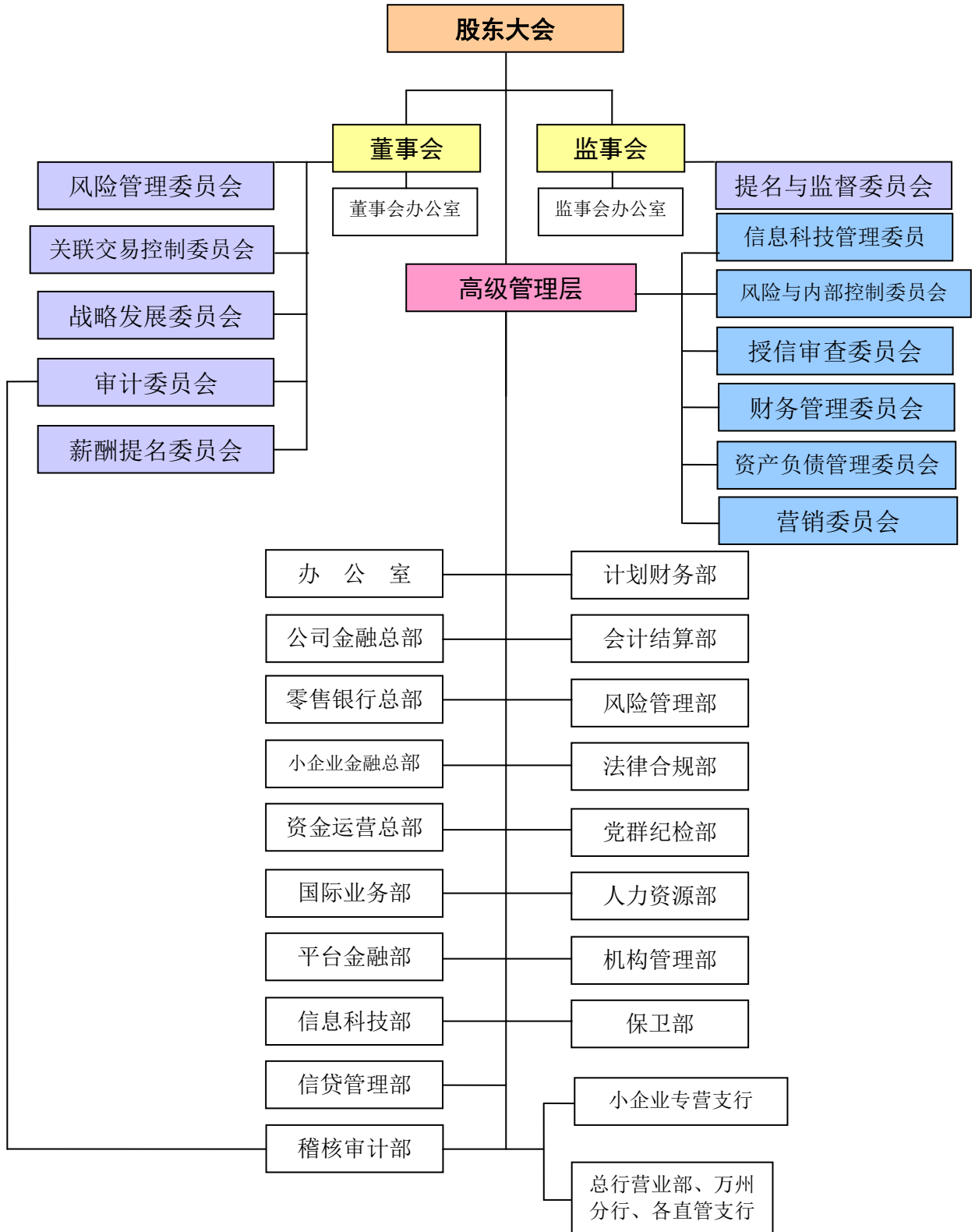
项 目	2016 年 末	2015 年 末
二级资本债及次级债券余额	18.00	18.00
可快速变现资产/二级资本债及次级债券余额	42.65	30.90
净利润/二级资本债及次级债券余额	1.10	0.71
股东权益/二级资本债及次级债券余额	6.81	4.92

资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

三峡银行治理机制运行良好，内部控制与风险管理体系持续完善，管理水平稳步提升；主营业务发展良好；资产规模较快增长，资产质量继续保持良好水平；增资扩股后资本实力得到提升，资本保持充足水平。但另一方面，三峡银行快速增长的应收款项类投资规模较大，对其风险管理带来一定压力；未来宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化将会对银行业盈利水平形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内三峡银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	256.77	14.15	208.95	15.77	178.19	17.66
贷款净额	374.78	20.65	315.27	23.80	202.47	20.07
同业资产	222.19	12.24	243.92	18.41	262.27	26.00
投资资产	932.68	51.39	534.71	40.36	351.54	34.84
其他类资产	28.63	1.58	21.83	1.65	14.44	1.43
合 计	1815.04	100.00	1324.68	100.00	1008.92	100.00
市场融入资金	445.04	26.30	271.85	21.99	221.94	23.43
客户存款	1221.64	72.18	935.78	75.71	678.55	71.61
其他类负债	25.73	1.52	28.44	2.30	47.01	4.96
合 计	1692.41	100.00	1236.07	100.00	947.50	100.00

资料来源: 三峡农商行审计报告, 联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位: %

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	13.72	制造业	14.75	制造业	15.17
房地产业	12.14	批发和零售业	13.75	批发和零售业	12.72
建筑业	9.88	房地产业	7.53	房地产业	8.56
批发和零售业	8.99	租赁和商务服务业	6.28	租赁和商务服务业	8.25
租赁和商务服务业	6.88	建筑业	6.24	建筑业	5.23
合 计	51.61	合 计	48.56	合 计	49.93

注: 表内数据为母公司统计口径。

资料来源: 三峡银行年报及监管报表, 联合资信整理

表 3 贷款质量 单位: 亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	363.44	94.51	306.49	94.55	266.65	99.44
关注	17.54	4.56	14.48	4.47	1.00	0.37
次级	2.92	0.76	2.45	0.76	0.60	0.22
可疑	0.64	0.17	0.70	0.22	0.20	0.07
损失	0.00	0.00	0.03	0.01	0.00	0.00
贷款合计	384.54	100.00	324.15	100.00	268.45	100.00
不良贷款	3.56	0.93	3.18	0.98	0.80	0.31
逾期贷款	5.29	1.38	12.79	3.94	0.85	0.32
拨备覆盖率		274.24		279.38		692.49
贷款拨备率		2.54		2.74		2.14

资料来源: 三峡银行年报及监管报表, 联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	317.44	33.80	190.99	35.37	103.13	28.42
其中：政府债券	54.64	5.82	21.03	3.89	0.00	0.00
政策性金融债券	120.58	12.84	72.90	13.50	46.76	12.89
企业债券	127.56	13.58	83.02	15.38	56.37	15.53
同业存单	14.66	1.56	13.82	2.56	0.00	0.00
信托计划及资产管理计划	500.22	53.26	324.74	60.14	238.74	65.79
私募债券	66.40	7.07	3.00	0.56	3.00	0.83
理财产品	55.17	5.87	18.24	3.38	18.00	4.96
定向债务融资工具	0.00	0.00	3.00	0.56	0.00	0.00
投资资产总额	939.23	100.00	539.74	100.00	362.88	100.00
减：投资资产减值准备		6.55		5.03		3.54
投资资产净额		932.68		534.71		359.34

资料来源：三峡银行提供，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	42.63	35.52	31.00
其中：利息净收入	38.26	31.88	24.39
手续费及佣金净收入	3.78	2.01	6.04
投资收益	0.59	1.35	0.37
营业支出	16.69	18.80	13.64
其中：业务及管理费	12.48	11.33	8.98
资产减值损失	2.52	4.64	2.99
拨备前利润总额	28.57	21.47	20.59
净利润	19.85	12.68	13.23
成本收入比	29.26	31.90	34.93
拨备前资产收益率	1.82	1.84	2.32
平均资产收益率	1.26	1.09	1.20
平均净资产收益率	18.79	17.67	20.48

资料来源：三峡银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 6 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	7.34	9.61	7.96
流动性比例	73.96	71.80	67.89
净稳定资金比例	103.79	162.62	133.58
存贷比	30.59	34.40	32.83

资料来源：三峡银行年报及审计报告，联合资信整理。

表7 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	302.24	313.82	85.05
投资性现金流净额	-407.55	-185.90	-90.60
筹资性现金流净额	77.83	30.44	25.44
现金及现金等价物净增加额	-27.38	158.41	19.90
期末现金及现金等价物余额	282.23	309.61	181.35

资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

表8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	122.07	87.98	54.41
资本净额	142.67	108.98	66.53
风险加权资产	1193.98	851.86	701.51
风险资产系数	65.78	64.31	69.07
杠杆率	6.26	5.92	4.45
股东权益/资产总额	6.76	6.69	6.09
资本充足率	11.95	12.79	9.48
一级资本充足率	10.22	10.33	7.76
核心一级资本充足率	10.22	10.33	7.76

资料来源：三峡银行年报及监管报表，联合资信整理。

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
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 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变