

# 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2018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。

联合资信评估有限公司

二零一八年七月廿九日



# 信用等级公告

联合[2018] 1734 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，确定维持重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级 AA<sup>+</sup>，其发行的 2017 年第一期“三农”专项金融债券（20 亿元）、2017 年第二期“三农”专项金融债券（10 亿元）信用等级 AA<sup>+</sup>，2015 年二级资本债券（9 亿元）、2017 年第一期二级资本债券（18 亿元）、2017 年第二期二级资本债券（12 亿元）、2018 年第一期二级资本债券（10 亿元）信用等级 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一八年七月十九日



# 重庆三峡银行股份有限公司

## 2018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: 2018年7月19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: 2017年5月5日

### 主要数据:

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	2023.61	1815.04	1324.68
股东权益(亿元)	130.76	122.63	88.61
不良贷款率(%)	1.40	0.93	0.98
贷款拨备率(%)	2.54	2.54	2.74
拨备覆盖率(%)	180.48	274.24	279.38
流动性比例(%)	60.57	73.96	71.80
存贷比(%)	35.82	30.59	34.40
股东权益/资产总额(%)	6.46	6.76	6.69
资本充足率(%)	12.94	11.95	12.79
一级资本充足率(%)	9.67	10.22	10.33
核心一级资本充足率(%)	9.67	10.22	10.33
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	39.19	42.63	35.52
拨备前利润总额(亿元)	26.37	28.57	21.47
净利润(亿元)	18.12	19.85	12.68
成本收入比(%)	31.40	29.26	31.90
拨备前资产收益率(%)	1.37	1.82	1.84
平均资产收益率(%)	0.94	1.26	1.09
平均净资产收益率(%)	14.30	18.79	17.67

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

秦永庆 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

2017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; 主营业务保持良好的发展态势, 资产规模保持增长但增速有所放缓; 不良贷款率有所上升, 仍处于行业较低水平, 但逾期贷款规模增幅较大, 信贷资产质量面临下行压力; 受付息成本上升影响, 利息净收入有所下降, 盈利能力有所下滑; 2017年以来发行多期二级资本债券, 一定程度上提升了资本充足性, 资本处于充足水平, 但核心资本仍面临一定的补充压力。

联合资信评估有限公司确定维持重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级 AA+, 其发行的 2017 年第一期“三农”专项金融债券(20 亿元)、2017 年第二期“三农”专项金融债券(10 亿元)信用等级 AA+, 2015 年二级资本债券(9 亿元)、2017 年第一期二级资本债券(18 亿元)、2017 年第二期二级资本债券(12 亿元)、2018 年第一期二级资本债券(10 亿元)信用等级 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

- 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;
- 信贷资产质量处于行业较好水平, 贷款拨备充足;
- 2017 年以来发行多期二级资本债券, 资本充足性得到提升。

### 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;

- 投资资产占比较高，非标类投资资产规模较大，在当前宏观经济及监管政策趋严的环境下，相关风险需关注；
- 受付息负债成本上升较快影响，营业收入有所下降，盈利水平面临压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及金融监管趋严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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，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、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，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，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

## 2018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”）。成立以来，三峡银行历经多次增资扩股；2017年，三峡银行实施未分配利润转增股本，股本增至48.47亿元。截至2017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
重庆国际信托股份有限公司	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
<b>合计</b>	<b>60.06</b>

数据来源：三峡银行年报，联合资信整理。

截至2017年末，三峡银行在重庆辖内拥有营业机构共86家，其中万州分行1家、支行

85家（其中已开业经营的支行82家、已筹建但尚未取得开业批复的支行3家）；在职员工2073人。

截至2017年末，三峡银行资产总额2023.61亿元，其中发放贷款和垫款净额432.23亿元；负债总额1892.85亿元，其中客户存款余额1238.00亿元；股东权益130.76亿元；不良贷款率1.40%，拨备覆盖率180.48%；资本充足率为12.94%，一级资本充足率为9.67%，核心一级资本充足率为9.67%。2017年，三峡银行实现营业收入39.19亿元，净利润18.12亿元。

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。

2017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
17 三峡银行三农债 03	金融债券	10 亿元	5.15%	5 年	年付
17 三峡银行二级 01	二级资本债券	18 亿元	5.00%	5+5 年	年付
17 三峡银行二级 02	二级资本债券	12 亿元	5.95%	5+5 年	年付
18 三峡银行二级 01	二级资本债券	10 亿元	6.00%	5+5 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

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环

境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经

济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同

比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9

万亿元,较 2016 年有所减少。从贸易方式来看,2017 年,一般贸易进出口占我国进出口总额的比重(56.3%)较 2016 年提高 1.3 个百分点,占比仍然最高。从国别来看,2017 年,我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%,增速较 2016 年大幅提升;随着“一带一路”战略的深入推进,我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看,机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力,进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年,全球经济有望维持复苏态势,这将对我国的进出口贸易继续构成利好,但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下,我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策,深入推进供给侧结构性改革,深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革,坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战,促进经

济高质量发展,2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看,固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中,基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强,2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱,基础设施建设投资增速或将小幅回落;在高端领域制造业投资的拉动下,制造业投资仍将保持较快增长;当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续,房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下,居民消费将保持平稳较快增长;对外贸易有望保持较好增长态势,调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容,全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外,物价水平或将出现小幅上升,失业率总体将保持稳定,预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位: %/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源:国家统计局、人民银行、Wind 资讯,联合资信整理。  
注:2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

## (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。

2017年，重庆市实现地区生产总值19500.27亿元，较上年增长9.3%。其中，第一产业实现增加值1339.62亿元，增长4.0%；第二产业实现增加值8596.61亿元，增长9.5%；第三产业实现增加值9564.04亿元，增长9.9%；三次产业结构为6.9:44.1:49.0，第三产业占比进一步提高，产业结构不断得到优化。2017年，重庆市全年实现地方财政一般公共预算收入2252.4亿元，较上年增长3.0%。2017年，重庆市实现工业增加值6587.08亿元，较上年增长9.4%；全年完成固定资产投资总额17440.57亿元，较上年增长9.5%。

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2017年末，重庆市金融机构本外币存款余额34853.53亿元，较上年末增长8.4%；本外币贷款余额28417.46亿元，较上年末增长11.3%。

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2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支

持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央

行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于

打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及

大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我

国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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。2017年，三峡银行共召开1次年度股东大会和2次临时股东大会，审议通过了董事会工作报告、监事会工作报告、选举第二届董、监事成员、变更注册资本、修订《章程》等议案。

2017年，三峡银行完成董、监事会换届工作，第二届董事会由12名董事组成，其中独立董事4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。三峡银行第二届监事会由5名监事组成，其中职工监事2人。三峡银行监事会下设监督及提名委员会。高级管理层下设信息科技委员会、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。

2017年，三峡银行不断构建和完善覆盖全行各项业务、各部门及岗位的内部控制体系，修订了《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，推进业务流程图编制工作；做好内控制度后评工作，简历内控制度的动态后评估机制，形成完整有效的内控体系。三峡银行不断开展业务连续性、压力测试等工作，开展多项风险排查；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和监督，持续实施员工行为管控；加强内部审计工作，2017年开展内部审计项目64个，确保审计工作有效开展；提升内控合规意识，推动合规文化建设。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2017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15位。

### 1. 公司银行业务

2017年，三峡银行按照全行“十三五”规划和转型发展部署，提出了“两坚持一抓住，三做三提升”的工作思路，即坚持“回归本源、突出主业”，坚持“存款立行、科技强行、人才兴行”，抓住事业部改革机遇，做实并提升传统业务，做精“大投行”、“大资管”，做好业务结构和客户结构调整，提升总行部门协同效应，提升分支机构对客户综合服务的专业能力，提升全行公司业务的风险管控水平，推动公司金融业务协调可持续发展。

公司存款方面，三峡银行继续加强存款业务管理和营销工作，出台了《关于加强和改进全行营销工作的指导意见》、《关于进一步稳定

和提升公司存款的通知》，明确业务方向，加强业务引导。从客户结构看，三峡银行积极拓展基础客户群，2017年末公司客户开户数呈现快速增长趋势，并与上市公司、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，形成一批良好的客户群。截至2017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983.31亿元，较上年末略有下降，占客户存款总额的79.43%。2017年，三峡银行公司类日均存款较上年有所增长；从公司存款结构看，一般企业存款占比有所上升，公司存款结构有所优化。

2017年以来，三峡银行以客户为中心，出台《公司客户分层管理办法》和《无贷户管理办法》，建立客户分类、分层管理机制，提高精细化管理水平，带动客户和业务结构持续优化；推进“三峡付”与信贷系统、受托支付、风控平台、大数据平台等内部系统的互联互通，为线上贷款提供流程支持和系统保障；打造互联网供应链金融平台，探索打造场景化的综合供应链金融服务；持续优化产品体系，构建了“三峡小贷、三峡快贷、三峡链贷、三峡贴现”的产品体系框架，公司贷款规模持续增长。截至2017年末，三峡银行公司贷款(含贴现和垫款，下同)余额318.76亿元，较上年末增长8.43%，占贷款总额的71.88%。

三峡银行积极推动小微企业业务发展，持续强化网点建设，提升经营机构小微金融服务效率和水平；重点打造小微专营支行综合金融服务能力，对10家小微专营支行实施扁平化改革，调动业务团队服务中小企业的积极性和主动性；创新推出扶贫小额信贷产品，落实普惠金融的政策要求。截至2017年末，三峡银行小微企业贷款余额255.36亿元。

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，公司贷款业务保持良好的发展态势，小微企业业务发展较快；公司存款余额略有下降，但公司类日均存款有所增长，

公司存款结构不断优化。

## 2. 零售银行业务

2017年以来，三峡银行零售银行业务秉持以满足零售客户理财、融资、生活、健康、社交五大需求为总体目标，不断加大零售银行业务的营销力度以及产品创新力度，以满足不同客户群体的多元化金融需求，零售银行业务保持良好的发展态势。

储蓄存款方面，三峡银行不断培育、夯实基础客户群体，创新营销手段；持续强化零售负债业务增长动力，推动“财富存”产品优化工作，新增上线“财富存”部分提前支取、灵活指定收息账户、自主选择收息周期和自动转存等多项实用功能。三峡银行储蓄存款规模保持增长，但受理财产品收益率攀升、同业竞争加剧和回报存款流失等因素冲击，储蓄存款增速有所下滑。截至2017年末，三峡银行储蓄存款余额254.69亿元，较上年末增长13.14%，占存款总额的20.57%，占比继续上升。

电子银行业务方面，三峡银行积极推动电子渠道向智能化、移动化、互联网化发展，全面提升电子渠道营销能力；完成移动作业全行推广运行，实现ipad移动化作业操作，为营销场景提供平台支撑，推动基础金融服务移动化和智能化。2017年，三峡银行手机银行客户新增12.29万户，个人网银客户新增4.72万户，呈现较快增长态势。银行卡方面，三峡银行与重庆市总工会、中国职工保险互助会重庆办事处联名发行“惠工卡”，针对重庆市互助会会员定向发行，年度发卡量达11.27万张；持续开展财富人生卡“全球全免费”推广活动，并延长活动截止期至2020年；推出银联扫码支付服务、加大支持国密算法的金融IC卡发行、开展形式多样的优惠活动。截至2017年末，三峡银行存量银行卡159.76万张，较上年末增长23.94%。

2017年，三峡银行不断优化房屋按揭类贷款产品，积极支持刚需和改善型住房消费需求；

与不动产融资担保公司合作，新增“见保即贷”业务模式，提升按揭产品时效性；与互联网公司洽谈零售资产业务产品合作事宜，探索联合贷款产品和业务模式；与重庆市地方税务局开展税银互动合作，研发“税e贷”纯线上信用自助贷款产品。2017年，三峡银行个人贷款保持快速增长，按揭贷款业务增幅明显；年末个人贷款余额124.71亿元，较上年末增长37.72%，占贷款总额的28.12%。其中，个人住房按揭贷款占个人贷款的63.07%，个人经营性贷款占21.60%，个人消费性贷款占15.33%。

三峡银行积极开展理财业务创新工作，产品运作模式、发行方式更加灵活，积极调整产品结构，提升市场亲和力，为客户提供更加便利、快捷、安全的服务。2017年，三峡银行累计销售理财产品382只，发行规模458.72亿元，较上年增长36.48%；其中保本类理财产品149.23亿元，非保本类309.49亿元；截至2017年末存续理财产品余额227.87亿元，当年实现理财业务中间收入3.26亿元。

总体看，三峡银行零售银行业务产品种类不断丰富，个人存款业务增速有所放缓，以按揭为主的个人贷款发展态势良好。理财业务保持较快发展，实现良好收益，但随着监管政策趋严，未来发展将受到一定限制。

## 3. 金融市场业务

2017年，三峡银行积极调整同业业务结构，夯实同业客户基础；大力开展包括质押式回购、买断式回购在内的回购交易，在不占用风险资产的情况下获取短期交易利差，年末买入返售金融资产和卖出回购金融资产规模均较大幅度增长，带动同业资产负债规模的快速增长。截至2017年末，三峡银行同业资产余额325.16亿元，较上年末增长46.35%；市场融入资金余额616.72亿元，较上年末增长38.58%，主要是卖出回购金融资产和发行同业存单规模上升所致。2017年，三峡银行共发行同业存单49期，募集金额合计173.10亿元，年末存续余额

155.48 亿元。

2017 年,三峡银行继续加大投资资产配置,调整优化投资结构,投资资产规模保持上升,占资产总额的比重相对稳定。三峡银行对投资资产结构的调整主要体现在降低信托及资产管理计划以及理财产品规模,加大标准化债券配置力度,新增非公开定向债务融资工具等资产;投资资产种类以债券、信托计划及资产管理计划、定向债务融资工具和非公开定向债权投资工具等为主。截至 2017 年末,三峡银行投资资产总额 1044.40 亿元,较上年末增长 11.20%。为优化投资资产结构,降低资本占用,三峡银行继续加大对标准化债券的配置力度,2017 年末标准化债券余额 424.72 亿元,较上年末增长 33.80%,占投资资产总额的 40.67%,占比有所上升。三峡银行持有的债券类型与上年末变化不大,主要为政府债券、金融债券、企业债券以及同业存单,2017 年对同业存单的配置规模有所增加。其中,企业债券信用等级均在 AA 及以上;同业存单交易对手为城商行及农商行,交易对手信用等级均在 AA 及以上。三峡银行持有的信托及资产管理计划底层资产主要为地方城投公司及房地产行业等,2017 年以来三峡银行压缩上述投资资产规模,年末余额下降至 358.99 亿元,占投资资产的比重较上年末下降 18.89 个百分点。2017 年,三峡银行新增投资重庆金融资产交易所定向债务融资工具 72.16 亿元和四川金融资产交易所非公开定向债权投资工具 100.36 亿元,底层资产主要投向政府融资平台、房地产及建筑业、批发与零售业等行业。2017 年,三峡银行实现投资收益(含投资资产利息收入)49.62 亿元,对营业收入的贡献度持续上升。

总体看,近年来三峡银行金融市场业务快速发展,投资规模继续增加,投资结构中非标类资产规模下降,标准化债券投资规模上升,投资结构得到优化;但非标类投资规模仍处于较高水平,在当前监管趋严的环境下,投资结构面临调整压力,且其投向房地产行业的资金

比重较高,易受市场及政策变化影响。

## 六、财务分析

三峡银行提供了 2017 年财务报表。信永中和会计师事务所对上述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 2017 年末,三峡银行资产总额 2023.61 亿元,较上年末增长 11.49%,增速有所放缓。从资产结构来看,三峡银行现金类资产占资产总额的比重下降,同业资产占比上升,贷款和投资资产占比保持稳定(见附录 2:表 1)。

#### (1) 贷款

截至 2017 年末,三峡银行发放贷款和垫款净额 432.23 亿元,较上年末增长 15.33%,占资产总额的 21.36%。从贷款行业集中度来看,截至 2017 年末,三峡银行前五大贷款行业分别为制造业、建筑业、房地产业、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 49.23%,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 15.78%(见附录 2:表 2)。2017 年以来,三峡银行房地产业贷款规模及占比保持在较高水平,年末房地产业贷款余额 44.60 亿元,占贷款总额的 10.06%。为控制房地产行业信用风险,三峡银行制定《房地产开发贷款授信管理实施细则》、《房地产行业 and 建筑业准入指引》等规章制度,并成立房地产金融事业部,对房地产贷款进行更加专业化集中化管理;2017 年以来,房地产金融事业部继续规范日常风险控制操作,严格执行每半年存量业务全覆盖现场排查工作,定期排查存量授信潜在风险和授信管理条件落实情况并及时监督整改,试行现场检查和非现场排查,建立风险提示和风险报告机制,分类整理后纳入日常风险控制管理和准入退出的依据;针对重庆国土新政,主动制定应对措施,逐笔排查存量业务“在建工程”和“在建建筑物”抵押情况,及时敦促整

改“应抵未抵”、“应还未还”等情况。此外，三峡银行 2017 年末与房地产业相关的建筑业贷款占贷款总额的 10.39%。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。

2017 年以来，在宏观经济下行的背景下，三峡银行不良贷款及逾期贷款规模上升较快，不良贷款率有所上升，但仍处于同业较低水平。为控制和化解不良贷款，三峡银行综合运用批量转让、贷款重组、核销等手段，根据不同贷款品种、不同担保方式等进行信用风险分类处理。对于逾期时间长且已采取各种手段仍无法化解的风险资产，三峡银行本着公平公正原则进行批量转让；对于出现暂时性资金周转困难但具备付息能力的借款人，积极通过贷款重组等方式，加快转化过程；对于已采取诉讼手段清收的，加快诉讼进程；通过摸底排查，对资产质量优良且权属清晰的抵质押物适时进行抵债处理；对于已成立或即将成立金融债权委员会的项目，加强债委会成员之间交流，不盲目抽贷，积极稳妥推进清收化解工作；对于符合核销条件的按照核销管理办法进行核销处理。2017 年，三峡银行共清收转化不良资产合计 2.70 亿元，其中现金清收 2.43 亿元，资产转让 0.20 亿元，核销 0.07 亿元；从处置类型看，现金清收占比高，处置效果良好。截至 2017 年末，三峡银行不良贷款余额 6.23 亿元，不良贷款率 1.40%；逾期贷款余额 18.18 亿元，占贷款总额的 4.10%，其中逾期 90 天以上贷款余额 7.69 亿元，与不良贷款的比例为 123.50%，五级分类具有一定的偏离度（见附录 2：表 3）。目前三峡银行信贷资产质量较好，但逾期贷款规模的快速上升使其资产质量面临下行压力，逾期贷款中保证类贷款占比高，贷款的风险缓释效果有待观察。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，三峡银行贷款损失准备余额 11.24 亿元，贷款拨备率 2.54%，拨备覆盖率 180.48%；贷款拨备率与上年末持平，但由于不良贷款的增长，

拨备覆盖率大幅下降，目前拨备覆盖较为充足，但考虑到逾期贷款上升趋势以及五级分类具有一定的偏离度，拨备计提压力有所加大。

整体看，三峡银行不良贷款规模上升较快，不良贷款率仍处于行业较好水平，但逾期贷款规模的快速上升使其信贷资产面临继续下行压力，且逾期贷款中保证类贷款占比高，贷款回收情况有待观察；目前贷款拨备充足，但信贷资产质量下行趋势使其面临的计提压力加大。

## （2）同业及投资资产

2017 年，三峡银行同业资产规模增长较快，同业资产结构有所调整，存放同业款项大幅下降，买入返售金融资产大幅上升。截至 2017 年末，三峡银行同业资产余额 325.16 亿元，较上年末增长 46.35%，占资产总额的 16.07%。其中，买入返售金融资产余额 283.04 亿元，标的资产全部为政府债券和金融债券；拆出资金余额 32.60 亿元。

2017 年以来，三峡银行投资资产规模增速有所放缓，占资产总额的比重保持稳定。截至 2017 年末，三峡银行投资类资产净额 1036.69 亿元，占资产总额的 51.23%。其中，信托计划及资产管理计划投资余额 358.99 亿元，规模和占比均较上年末大幅下降；债券投资余额 424.72 亿元，较上年末有所增加，主要是增加了对同业存单的持有，其余为政府债券、金融债券和企业债券；新增定项债务融资工具和非公开债务投资工具买入，合计余额 172.51 亿元；私募债券规模略有增长，余额为 80.90 亿元；理财产品规模大幅下降至 5.00 亿元（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，切实做好风险防范和控制。截至 2017 年末，三峡银行投资资产减值准备合计 7.71 亿元，占投资资产总额的 0.74%。截至 2017 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 -7.42 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 2017 年末，三峡银行表外授信业务余额 142.75 亿元，较上年末基本持平，其中银行承兑汇票余额 122.35 亿元，保证金比例为 56.12%。整体看，三峡银行表外业务规模不大，风险整体可控。

总体看，三峡银行资产规模保持增长但增速有所放缓，信贷资产质量良好，贷款拨备充足，但逾期贷款增幅较大，未来仍面临拨备计提压力；投资资产规模增速显著放缓，其中理财产品、信托计划和资产管理计划规模下降但仍处于较高水平，随着监管趋严及宏观经济增速下行，相关资产面临的信用风险及流动性风险有所上升。

## 2. 经营效率与盈利水平

2017 年，三峡银行实现营业收入 39.19 亿元，较上年有所下降，主要由于利息净收入下降所致（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。2017 年，三峡银行实现利息净收入 35.01 亿元，较上年有所下降，主要是存款付息率导致存款成本上升以及市场利率上升导致发行同业存单利率上升、吸收同业存款等同业负债成本支出增加所致。三峡银行手续费及佣金收入主要包括代理业务、理财业务等手续费收入，随着收入结构优化，手续费及佣金净收入保持增长，对营业收入的贡献度不断提升；2017 年实现手续费及佣金净收入 4.02 亿元，占营业收入的 10.25%。三峡银行投资收益仅包含投资业务价差收益，近年来规模较小。

三峡银行营业支出主要是业务及管理费和

资产减值损失。2017 年，三峡银行营业支出略有下降。2017 年，三峡银行营业支出为 15.79 亿元，较上年略有下降，主要是人工成本下降所致；其中，业务及管理费 12.28 亿元；资产减值损失 2.87 亿元。2017 年，三峡银行成本收入比为 31.40%，成本控制保持较好水平。

受营业收入下降影响，三峡银行净利润较上年有所下降；2017 年，三峡银行实现净利润 18.12 亿元。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下滑，2017 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.94% 和 14.30%，仍高于银行业平均水平。

总体看，2017 年以来，受付息成本上升影响，三峡银行营业收入有所下降，盈利水平有所下滑，但仍高于银行业平均水平。

## 3. 流动性

2017 年以来，三峡银行继续加大市场资金融入的力度，带动负债规模保持增长；市场融入资金占负债总额的比重持续上升，客户存款占比有所下降。截至 2017 年末，三峡银行负债总额 1892.85 亿元，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 32.58% 和 65.40%（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、同业存放、发行债券及同业存单。截至 2017 年末，三峡银行卖出回购金融资产款余额为 294.98 亿元，同业存放款项余额 93.91 亿元；应付债券余额 224.40 亿元，其中同业存单余额 155.48 亿元。2017 年以来，三峡银行存款规模保持增长但增速显著放缓。截至 2017 年末，三峡银行客户存款余额 1238.00 亿元，占负债总额的 65.40%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 20.57%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 55.78%，定期存款占比较高，但主要为对公存款，整体的存款稳定性有待提升。

截至 2017 年末，三峡银行流动性比例为 60.57%，存贷比为 35.82%，净稳定资金比例为 102.37%（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。三峡银行投资资产中流动性相对较弱的非标准化资产占比高，市场融入资金规模的增长带来短期负债规模上升，未来短期内现金需求较大，流动性管理将面临压力。

2017年，三峡银行经营性现金流表现为净流入但净流入规模显著缩小，主要由于客户存款及卖出回购金融资产规模较大，但客户存款的净增加额显著下降所致；投资性现金净流出规模较上年度下降，主要是保持较大的投资规模但投资增速有所放缓；筹资性现金流净流入继续扩大，主要是由于发行债券和同业存单所收到的现金增加所致（见附录2：表7）。总体看，三峡银行现金流充裕。

#### 4. 资本充足性

2017年4月，三峡银行以2016年末股份总额为基数，每10股以现金方式派发红利1元，同时每10股送红股1股，共发放现金红利4.40亿元，增加股本4.40亿元，总股本增至48.47亿元。截至2017年末，三峡银行股东权益130.76亿元，其中股本总额48.47亿元，资本公积29.69亿元，未分配利润25.48亿元，一般风险准备25.63亿元。

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，但由于增加部分主要为风险权重相对较低的标准化债券，而非标类资产投资规模有所下降，风险资产系数基本保持稳定。截至2017年末，三峡银行风险加权资产余额1345.44亿元，风险资产系数66.49%；股东权益/资产总额为6.46%。2017年以来，三峡银行风险加权资产的快速增长使其核心资本充足性有所下降；2017年及2018年上半年共发行40亿元二级资本债券，较大程度上缓解了资本消耗的影响，资本充足率明显上升。截至2017年末，三峡银行资本充足率为12.94%，一级资本充足率为9.67%，核心一级资本充足率为9.67%（见附录2：表8）。

## 七、债券偿付能力分析

### 1. 金融债券偿付能力

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30亿元。以2017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。总体看，三峡银行对已发行金融债券的偿付能力强。

表5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2017 年末
金融债券本金	30.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	5.86
可快速变现资产/金融债券本金	25.91
净利润/金融债券本金	0.45
股东权益/金融债券本金	3.27

资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

### 2. 二级资本债券偿付能力

截至本报告出具日，三峡银行已发行且在存续期内的二级资本债余额为49亿元。以2017年末财务数据为基础进行简单计算，三峡银行可快速变现资产（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6。总体看，三峡银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表6 二级资本债保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2017 年末
二级资本债本金	49.00
可快速变现资产/二级资本债本金	15.86
净利润/二级资本债本金	0.37
股东权益/二级资本债本金	2.67

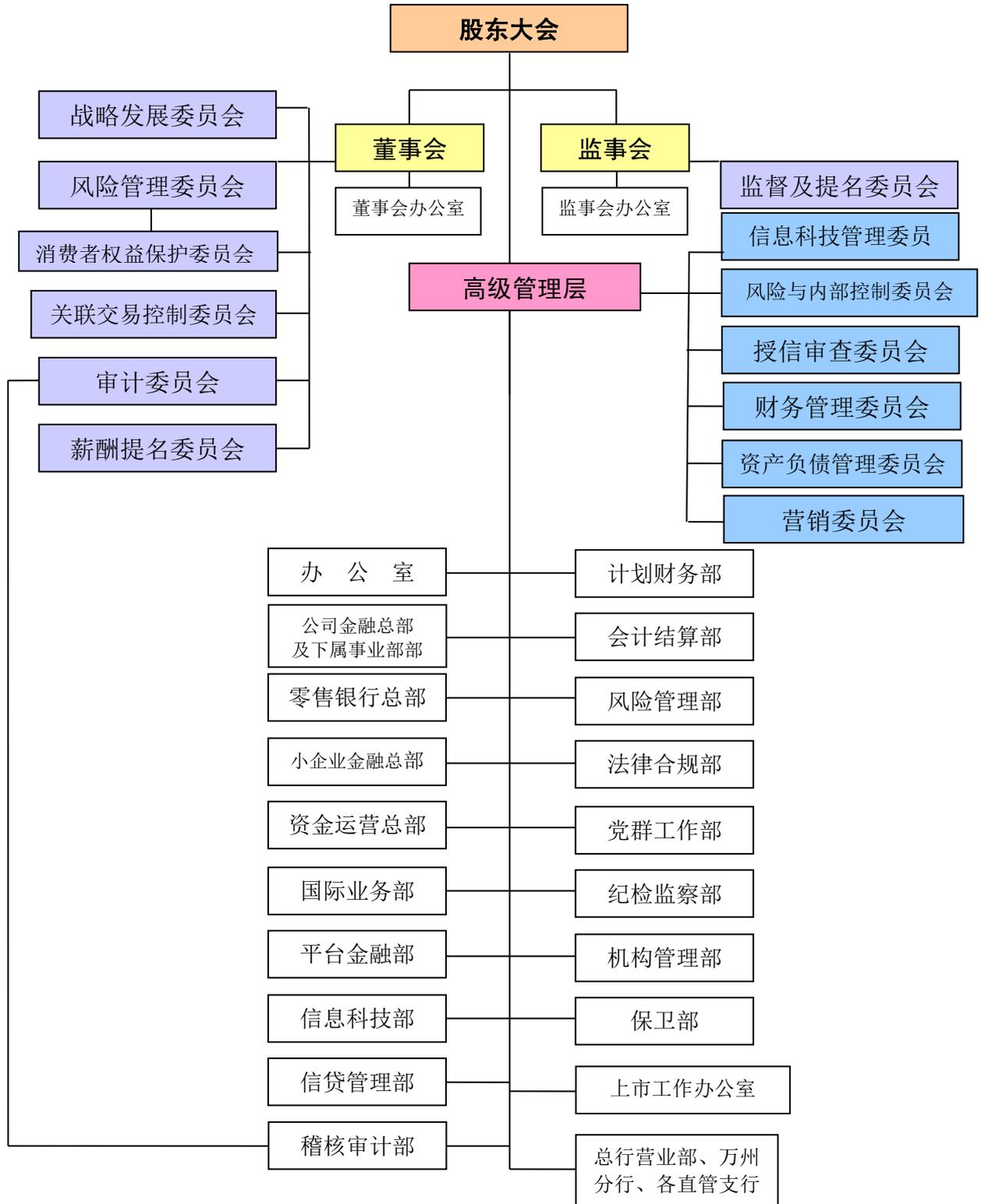
资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理

## 八、评级展望

三峡银行公司治理机制运行良好，内部控制和风险管理体系逐步完善；主营业务保持良好的发展态势，资产规模保持增长但增速有所

放缓；不良贷款率有所上升，仍处于行业较低水平，但逾期贷款规模增幅较大，信贷资产质量面临下行压力；受付息成本上升影响，利息净收入有所下降，盈利能力有所下滑；2017年以来发行多期二级资本债券，一定程度上提升了资本充足性，资本处于充足水平；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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	194.99	9.64	256.77	14.15	208.95	15.77
贷款净额	432.23	21.36	374.78	20.65	315.27	23.80
同业资产	325.16	16.07	222.19	12.24	243.92	18.41
投资资产	1036.69	51.23	932.68	51.39	534.71	40.36
其他类资产	34.54	1.71	28.63	1.58	21.83	1.65
<b>合 计</b>	<b>2023.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1815.04</b>	<b>100.00</b>	<b>1324.68</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	616.72	32.58	445.04	26.30	271.85	21.99
客户存款	1238.00	65.40	1221.64	72.18	935.78	75.71
其他类负债	38.12	2.01	25.73	1.52	28.44	2.30
<b>合 计</b>	<b>1892.85</b>	<b>100.00</b>	<b>1692.41</b>	<b>100.00</b>	<b>1236.07</b>	<b>100.00</b>

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: %

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	15.78	制造业	13.72	制造业	14.75
建筑业	10.39	房地产业	12.14	批发和零售业	13.75
房地产业	10.06	建筑业	9.88	房地产业	7.53
批发和零售业	7.53	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	5.47	租赁和商务服务业	6.88	建筑业	6.24
<b>合 计</b>	<b>49.23</b>	<b>合 计</b>	<b>51.61</b>	<b>合 计</b>	<b>48.56</b>

资料来源: 三峡银行审计报告, 联合资信整理

表 3 贷款质量 单位: 亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	414.83	93.54	363.44	94.51	306.49	94.55
关注	22.41	5.05	17.54	4.56	14.48	4.47
次级	3.61	0.81	2.92	0.76	2.45	0.76
可疑	2.56	0.58	0.64	0.17	0.70	0.22
损失	0.06	0.01	0.00	0.00	0.03	0.01
<b>贷款合计</b>	<b>443.47</b>	<b>100.00</b>	<b>384.54</b>	<b>100.00</b>	<b>324.15</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>6.23</b>	<b>1.40</b>	<b>3.56</b>	<b>0.93</b>	<b>3.18</b>	<b>0.98</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>18.18</b>	<b>4.10</b>	<b>5.29</b>	<b>1.38</b>	<b>12.79</b>	<b>3.94</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>180.48</b>		<b>274.24</b>		<b>279.38</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>2.54</b>		<b>2.54</b>		<b>2.74</b>

资料来源: 三峡银行年报及审计报告, 联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	424.72	40.67	317.44	33.80	190.99	35.37
其中: 政府债券	67.23	6.44	54.64	5.82	21.03	3.89
金融债券	136.90	13.11	120.58	12.84	72.90	13.50
企业债券	125.35	12.00	127.56	13.58	83.02	15.38
同业存单	95.23	9.12	14.66	1.56	13.82	2.56
信托计划及资产管理计划	358.99	34.37	500.22	53.26	324.74	60.14
私募债券	80.90	7.75	66.40	7.07	3.00	0.56
理财产品	5.00	0.48	55.17	5.87	18.24	3.38
定向债务融资工具	72.16	6.91	0.00	0.00	3.00	0.56
非公开定向债权投资工具	100.36	9.61	-	-	-	-
投资资产总额	1044.40	100.00	939.23	100.00	539.74	100.00
减: 投资资产减值准备		7.71		6.55		5.03
投资资产净额		1036.69		932.68		534.71

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	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	39.19	42.63	35.52
其中: 利息净收入	35.01	38.26	31.88
手续费及佣金净收入	4.02	3.78	2.01
投资收益	0.01	0.59	1.35
营业支出	15.79	16.69	18.80
其中: 业务及管理费	12.28	12.48	11.33
资产减值损失	2.87	2.52	4.64
拨备前利润总额	26.37	28.57	21.47
净利润	18.12	19.85	12.68
成本收入比	31.40	29.26	31.90
拨备前资产收益率	1.37	1.82	1.84
平均资产收益率	0.94	1.26	1.09
平均净资产收益率	14.30	18.79	17.67

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	60.57	73.96	71.80
净稳定资金比例	102.37	103.79	162.62
存贷比	35.82	30.59	34.40

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	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	87.90	302.24	313.82
投资性现金流净额	-111.86	-407.55	-185.90
筹资性现金流净额	96.67	77.83	30.44
现金及现金等价物净增加额	72.69	-27.38	158.41
期末现金及现金等价物余额	354.92	282.23	309.61

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	130.09	122.07	87.98
资本净额	174.41	142.67	108.98
风险加权资产	1345.44	1193.98	851.86
风险资产系数	66.49	65.78	64.31
杠杆率	5.98	6.26	5.92
股东权益/资产总额	6.46	6.76	6.69
资本充足率	12.94	11.95	12.79
一级资本充足率	9.67	10.22	10.33
核心一级资本充足率	9.67	10.22	10.33

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